



证券研究报告

晨会纪要

2022年8月2日星期二

市场表现

指数	收市	幅度(%)
恒生指数	20,165.84	0.05
恒生国企指数	6,876.71	-0.13
上证综合指数	3,259.96	0.21
深证成份指数	2,202.49	0.97
沪深300指数	4,188.68	0.45
内地创业板指	2,733.74	2.37
日经225指数	27,679.78	-1.12
道琼斯工业指数	32,798.40	-0.14
标普500指数	4,118.63	-0.28
纳斯达克指数	12,368.98	-0.18

外汇

币种	收市	变动(%)
离岸人民币	6.79	-0.11
美元指数	105.134	-0.30
欧元美元	1.0279	0.17
美元日元	130.85	0.58
英镑美元	1.2268	0.15
瑞郎美元	0.9484	0.13

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度(%)
黄金期货(美元/盎司)	1776.30	0.41
WTI原油(美元/桶)	93.63	-0.28
布伦特原油(美元/桶)	99.59	-0.44
LME铜	7819.50	-1.24
LME铝	2430.50	-2.33

银行间拆借利率

利率	收市	变动(BP)
隔夜 Hibor	0.89929	-384.5
隔夜 Shibor	1.177	-770.0
隔夜 Libor(美元)	2.32157	0.0
一周 Hibor	1.09256	-823.2
一周 Shibor	1.56	-1450.0

数据来源: Wind、恒大证券研究部

市场整体回顾:

港股指数低开高走,盘中三大指数均转涨,市场较上周大跌行情止跌明显。截止收盘,恒指微涨0.05%,国指、恒生科技指数跌0.13%及0.17%。盘面上,大型科技股涨跌各异,美团涨超2%,百度涨1.4%,京东、快手小幅上涨,阿里巴巴跌近4%,腾讯、小米走低;上海将针对汽车等领域出台专项消费促进政策,汽车板块全天领涨,吉利汽车、长城汽车均涨超10%;中信证券指把握疫情复苏主题机会,餐饮股、啤酒等消费股齐涨;第二季表现强劲,汇控领涨香港本地银行股。另一方面,内房股与物管股再度下挫,电力股、军工股、药品股、海运股普遍萎靡。今日南下资金净流入42.26亿港元,大市成交额放大至1148亿港元。

沪深A股八月开门红,沪指全天收涨0.21%报3259点,深成指涨1.2%,创业板指涨2.37%。两市2541股上涨,2135股下跌,百余股涨停,成交额不足万亿,北上资金净买入约24亿。题材概念整体表现活跃,科技股活跃,5G、智能机器概念股批量涨停,消费电子、芯片等概念再度走强,立讯精密涨约6%;国常会确定继续免征新能源汽车购置税,汽车板块大涨,江淮汽车涨停,锂电池、无人驾驶等相关题材大涨靠前,宁德时代涨超5%,三部委推动动力电池回收利用体系建设,动力电池回收概念表现强劲。TOP100房企7月业绩环比降低28.6%,地产板块领跌。

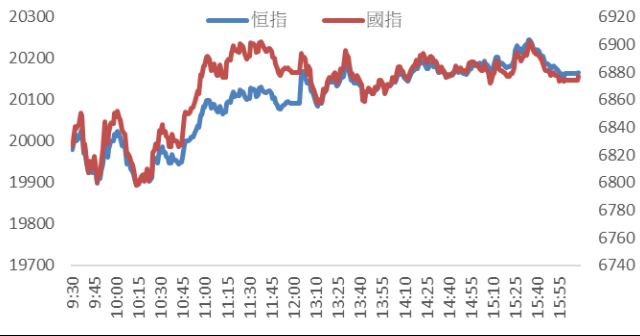
美国经济衰退忧虑挥之不去,美股于8月首个交易日表现反覆,道指低开89点后,跌幅最多扩大至204点,最低报32640点,随后曾回升126点,高见32972点;标指和纳指同样反覆回吐。美市收市,道指报32798点,跌46点或0.14%,过去3个交易日升势宣告结束;标指跌0.28%,报4118点;纳指跌0.18%,报12368点。波音公司有望获美国当局批准恢复付运787梦幻客机,股价劲升6.13%,为升幅最大道指成份股;特斯拉亦一度抽高4.96%,收市缩窄升幅至0.04%。苹果公司传计划发行4

笔债券，为派发股息及回购股份融资，期限最长 40 年，收益率较美国国债高约 150 个基点，股价窄幅上落，收市下滑 0.62%。

纽约现货金价尾段续升 0.31%，至每盎司 1772 美元；纽约 9 月期油急跌 4.8%，收报每桶 93.89 美元，布兰特 10 月期油倒退 3.79%，收报 100.03 美元。利比亚局势缓和，石油部长 Mohamed Oun 透露，当地每日油量回升至 120 万桶，重返 4 月初水平。另外，据彭博统计，沙地阿拉伯原油出口由 6 月每日 660 万桶，增至 7 月份的 750 万桶，创 2020 年 4 月以来新高。

美国 10 年期国债收益率失守 2.6 厘关，尾段下挫 6.1 基点，至 2.59 厘；美汇指数报 105.4，滑落 0.47%。澳洲央行周二料再加息 0.5 厘，澳元急升 0.82%，至 70.48 美仙，尾段升势放缓；日圆抽高 1.22%，报 131.62 兑一美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



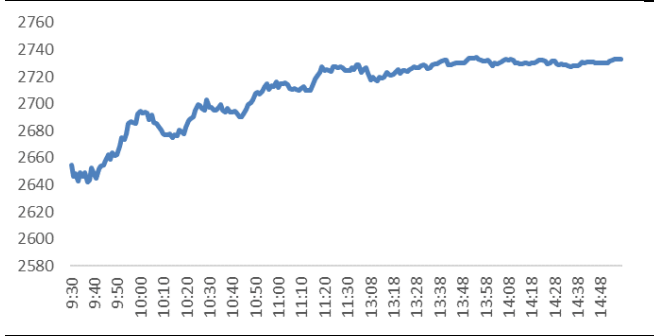
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



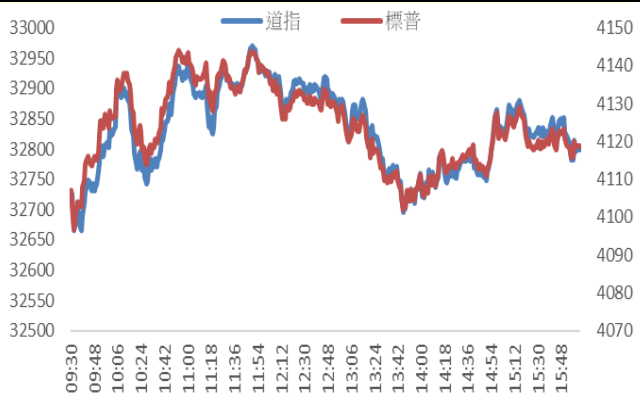
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



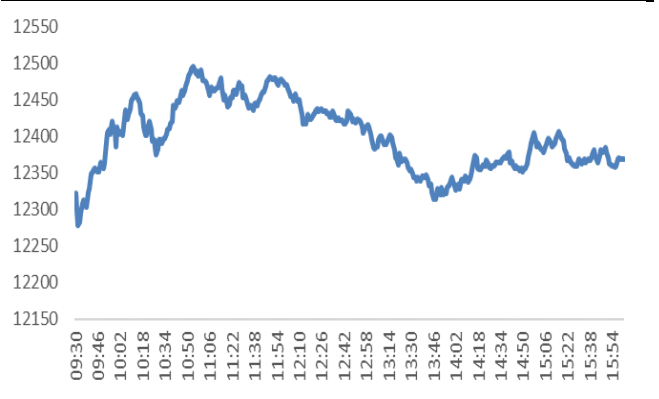
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 4: 道琼斯指数及标普 500 指数走势图



资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 5: 纳斯达克指数走势图



资料来源: Wind、恒大证券研究部

## 1 国内要闻回顾

1.1 美国7月议息后，港汇再度多次触及7.85的弱方兑换保证，香港金管局已三度买入港元。香港金管局根据联系汇率机制，在香港交易时段承接26.69亿港元沽盘，计及港股收市后承接96.56亿港元沽盘，香港银行体系总结余将于8月3日跌至1510.22亿港元。自5月12日凌晨起，香港金管局已26度买入港元，共1772.3亿港元。

1.2 国家新闻出版署发布8月国产网络游戏审批信息，共136款游戏获批。其中，中青宝的《明日战姬》、咪咕互娱的《克瑞因的纷争》、创梦天地的《永恒轮回：无限》、游族网络的《战火与永恒》、中手游的《我的御剑日记》等产品在列。

1.3 人民银行召开2022年下半年工作会议，会议要求，保持货币信贷平稳适度增长。综合运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。引导金融机构增加对实体经济的贷款投放，保持贷款持续平稳增长。引导实际贷款利率稳中有降。保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。用好政策性开发性金融工具，重点发力支持基础设施领域建设。加大金融支持民营小微企业等重点领域力度。

1.4 人民银行召开2022年下半年工作会议，会议要求，持续提升金融服务和管理水平。统筹推进金融法律体系建设。进一步强化“研究立行”。持续推进区域金融改革创新。推进金融业综合统计标准协调和有效执行。提升支付服务实体经济能力。加强金融科技应用与管理。稳妥做好货币金银和安全保卫重点工作。有序扩大数字人民币试点。深入推进国库高质量发展和征信体系建设。扎实开展反洗钱工作。严肃查处侵害金融消费者权益的违法违规行为。提升内部管理规范性和有效性。

1.5 中国钢铁工业协会统计数据显示，2022年上半年，会员钢铁企业实现营业收入33390亿元，同比下降4.65%；营业成本30710亿元，同比下降0.18%，成本降幅小于营业收入降幅4.47个百分点；利润总额1034亿元，同比下降55.47%；平均销售利润率为3.10%，同比下降3.53个百分点。

## 2 海外要闻回顾

2.1 美国7月ISM制造业采购经理指数(PMI)降至52.8，为2020年6月份以来新低，惟仍好过市场预期的52；新订单分项指数连续两个月萎缩，进一步跌至48。

2.2 欧元区7月制造业采购经理指数(PMI)终值为49.8，初值及预期均为49.6。德国方面，7月制造业PMI终值为49.3，初值及预期均为49.2。

2.3 澳洲竞争与消费者委员会呼吁政府限制液化天然气(LNG)出口，并警告澳洲明年可能面临能源短缺及价格飙升的局面。

## 3 行业/公司要闻回顾

3.1 汇丰控股：第二季列账基准除税前利润50.1亿美元，同比跌约1%，环比增20.3%，市场预期为39.84亿美元。第二季度经调整营收同比增12%至131.4亿美元，预估128.7亿美元；经调整除税前利润同比增13%至59.7亿美元，预估49.6亿美元。宣派中期息每股

9 美仙(约 0.7065 港元), 亦胜市场预期的 8 美仙。集团行政总裁祈耀年(Noel Quinn)表示, 拟于 2023 年恢复派发季度股息。

3.2 恒生银行(0011.HK)公布, 截至 6 月底止中期业绩, 股东应占溢利 47.04 亿港元, 同比减少 46.34%; 每股盈利 2.31 港元。第二次中期股息每股派 0.7 港元, 上半年总共每股派 1.4 港元, 较去年同期的 2.2 港元, 同比少 36.36%。期内, 总营业收入 275.34 亿港元, 升 7.42%。

### 免责声明

恒大证券(香港)有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放, 并仅为提供信息而发放, 概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料, 本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时, 本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改, 投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下, 本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利, 不与投资者分享投资收益, 也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意, 其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此, 投资者应注意, 在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下, 本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险, 投资需谨慎。投资者不应将本报告作为做出投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“恒大证券研究部”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

### 公司投资评级的说明:

强烈推荐: 分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅;

推荐: 分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅;

中性: 分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动;

减持: 分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

### 行业投资评级的说明:

推荐: 分析师预测未来半年行业表现强于基准指数;

中性: 分析师预测未来半年行业表现与基准指数持平;

减持: 分析师预测未来半年行业表现弱于基准指数。