



证券研究报告

晨会纪要

2022年8月8日星期一

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	20,201.94	0.14
恒生国企指数	6,902.18	0.33
上证综合指数	3,227.03	1.19
深证成份指数	2,166.01	1.44
沪深300指数	4,156.91	1.35
内地创业板指	2,683.60	1.62
日经225指数	28,175.87	0.87
道琼斯工业指数	32,803.47	0.23
标普500指数	4,145.19	-0.16
纳斯达克指数	12,657.55	-0.50

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.76	0.02
美元指数	106.727	0.10
欧元/美元	1.0164	-0.19
美元/日元	135.4	-0.29
英镑/美元	1.2055	-0.15
瑞郎/美元	0.9629	-0.15

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1772.90	-0.87
WTI原油(美元/桶)	88.25	-0.85
布伦特原油(美元/桶)	94.11	-0.85
LME铜	7870.50	1.85
LME铝	2416.00	0.54

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	0.98202	-720.3
隔夜 Shibor	1.019	-60.0
隔夜 Libor(美元)	2.312	24.3
一周 Hibor	1.19357	247.6
一周 Shibor	1.384	30.0
一周 Libor(美元)	0.07638	0.0

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

市场整体回顾:

市场关注今晚非农数据, 港股全天震荡, 恒指涨 0.14%, 国指涨 0.33%, 恒生科技指数涨 0.79%, 三者均录得 3 连涨。今日南下资金净流入 15.93 亿港元, 大市成交额为 851 亿港元。盘面上, 大型科技股涨跌不一, 百度、小米小幅上涨, 网易、阿里巴巴、腾讯均走低; 国产替代进程有望加速, 半导体股延续昨天上涨行情, 华虹半导体领涨, 中芯国际录得 3 连涨; 纸业股、苹果概念股、生物科技股、海运股、建材水泥股、教育股多数走高。另一方面, 市场监管总局查处哄抬煤炭价格, 煤炭股大跌, 手游股、石油股、汽车股普跌, 军工股回调明显。

沪深指数早盘窄幅震荡, 午后在券商等板块带动下快速走高, 沪指全天收涨 1.19% 报 3227 点, 深成指涨 1.69%, 创业板指涨 1.6%, 科创 50 指数涨 4.18%。两市 3400 股上涨, 1230 股下跌, 成交额不足万亿, 市场情绪及赚钱效应相比昨日好转, 北上资金全天净买入 29.3 亿。题材概念整体表现活跃, 科技股全面爆发, 芯片概念股批量涨停, 涨幅在 9% 以上个股超 50 只, 国产软件、云计算、鸿蒙、5G 等概念大跌靠前; 有色、券商板块午后明显拉升, 银泰黄金、南京证券涨停; 医药股继续走强, 疫苗、猴痘概念大涨。一体压铸概念逆势大跌, 旭升股份跌 7%。

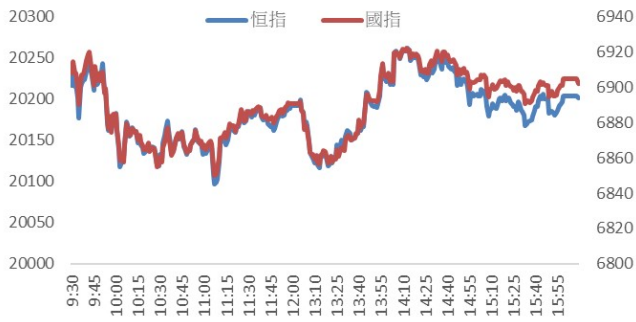
美国就业市场在 7 月异常强劲, 纾缓了经济衰退的忧虑, 却同时令美联储重手加息的预期骤然升温, 掉期市场最新数据显示, 9 月加息 0.75 厘的机会率达三分之二。美股 3 大指数走势分化, 道指低开 132 点后, 跌幅曾扩大至最多 237 点, 低见 32489 点, 临近收市高见 32814 点, 升幅为 87 点; 标指最多挫 1.07%, 纳指一度下滑 1.54%。美国收市, 道指升 76 点或 0.23%, 报 32803 点; 标指挫 0.16%, 报 4145 点; 纳指跌 0.5%, 报 12657 点。各股份中, 特斯拉股价回调 6.63%。银行股盈利预料受惠于利率上升, 摩根大通及富国银行股价分别升 3.03% 及 2.31%, 摩通为升幅最大道指成份股; Lyft 及 DoorDash 业绩胜预期, 股价分

别涨 16.62%及回吐 1.32%。

美国就业数据强劲，市场揣测美联储或加大加息幅度，美元汇价走强，国际金价偏软。纽约 12 月期金收跌 0.87%，每盎司报 1791.2 美元。

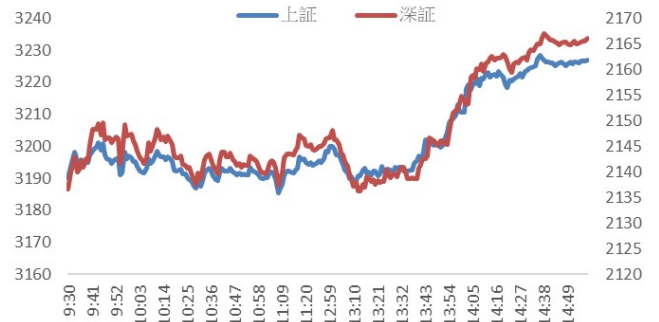
国际油价做好，纽约 9 月期油收涨 0.53%，报 89.01 美元/桶。布伦特 10 月期油收涨 0.85%，报 94.92 美元/桶。

Figure 1: 恒指及国指走势图



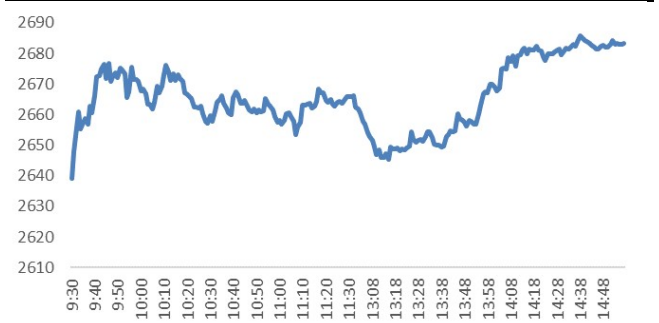
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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



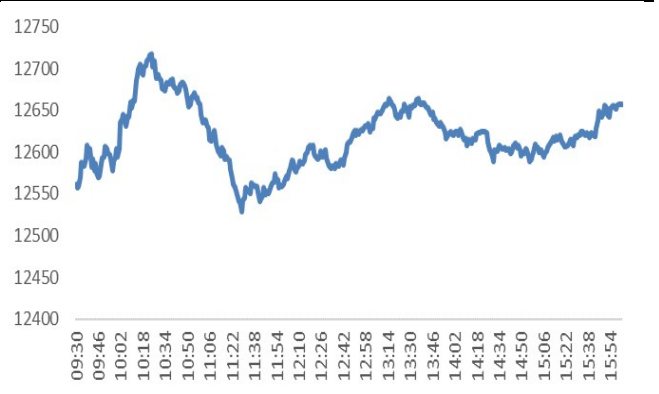
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据央视，8月5日，中国驻日本大使馆发言人就日方近期涉台错误言论发表谈话。发言人表示，美国国会众议长佩洛西访日期间，在台湾问题上继续颠倒黑白，大放厥词，妄称中国发动军事挑衅。日方帮腔造势，为虎作伥，指责中方影响地区稳定。美日双方共同上演的这场拙劣政治秀，再度让人们认清了两者“以台制华”和“麻烦制造者”的丑恶嘴脸和可耻面目。

1.2 据外交部，美国国会众议长佩洛西不顾中方严重关切和坚决反对执意窜台，严重干涉中国内政，严重损害中国主权和领土完整，严重践踏一个中国原则，严重威胁台海和平稳定。针对佩洛西恶劣挑衅行径，中方决定，根据中华人民共和国有关法律，对佩洛西及其直系亲属采取制裁措施。

1.3 贝壳研究院今日发布《2022年中国主要城市住房空置率调查报告》，针对国内28个城市的3万个小区的空置率水平进行调研，28个大中城市平均住房空置率为12%，相对处于较高区间。南昌、廊坊、佛山住房空置率排前三位，均在15%以上，而深圳、北京、上海空置率最低，均在7%以下。

1.4 工信部网站公布上半年镍钴锂行业运行情况。据北京安泰科信息股份有限公司数据，上半年我国碳酸锂、氢氧化锂产量分别为16.8万吨、11万吨，同比增长42.4%、35%；原生镍（原生物料生产的镍产品，包括电解镍、含镍生铁、镍盐等，折金属量）产量36.4万吨，同比增长6.4%，其中锂电池原料硫酸镍产量同比增长34.5%；精炼钴（包括电解钴、钴粉、钴盐等，折金属量）产量为5.8万吨，同比下降6.9%。

1.5 银保监会发布《保险资产管理公司管理规定》，自2022年9月1日起施行。细化保险资产管理公司的业务范围，增加受托管理各类资金的基本原则，明确要求建立托管机制，完善资产独立性和禁止债务抵消表述，严禁开展通道业务，并对销售管理、审慎经营等作了规定。

2 海外要闻回顾

2.1 美国7月非农就业职位增加52.8万个，远胜市场预期的增幅25万个，同月失业率为3.5%，低过市场预期的3.6%，按月回落0.1个百分点。平均时薪按年及按月分别增长5.2%及0.5%，均胜预期。美国非农就业数据胜预期，令加息预期升温。反映利率期货市场的芝商所FedWatch工具显示，交易员押注美联储9月加息0.75厘的机率接近七成。

2.2 美国克利夫兰联邦储备银行总裁梅斯特表示，美联储局应将利率提高至4厘以上水平，以压抑通胀；同时，明年上半年将继续收紧政策。被问及9月议息会议的加息规模时，梅斯特表示自己持开放的态度，称若再加息0.75厘也并非不合理，亦可能加0.5厘，惟实际情况需看数据而定。

2.3 澳洲央行发布季度货币政策声明显示，下调2022年国内生产总值(GDP)增速预测至3.25%，下调2023年及2024年增速预测至1.75%；预计消费物价指数(CPI)将在第四季度触及7.75%的高位，预期2023年12月回落至4.25%，2024年底进一步降至3%；预计核心

CPI 在 2022 年后期达到 6%，2023 年底为 3.75%，2024 年底为 3%。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 据福布斯消息，美国参议员辛西娅·鲁米斯办公室的一名工作人员称，每个美国加密货币交易所以及全球最大加密货币交易所币安（Binance），都处于美国证券交易委员会（SEC）不同阶段的调查中。SEC 尚未对此消息做出回应。

3.2 奈雪的茶发布公告显示 6 月已实现盈利。公告称，截至 2022 年 6 月 30 日，奈雪的茶上半年营收超 20 亿元。奈雪的茶正在积极推进既定的成本控制措施，增强经营韧性，以降低疫情反复及经济环境变化的影响。

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。