



证券研究报告

晨会纪要

2022年8月15日星期一

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	20,175.62	0.46
恒生国企指数	6,857.48	0.50
上证综合指数	3,276.89	-0.15
深证成份指数	2,207.06	-0.45
沪深300指数	4,191.15	-0.06
内地创业板指	2,690.83	-1.13
日经225指数	28,546.98	2.62
道琼斯工业指数	33,761.05	1.27
标普500指数	4,280.15	1.73
纳斯达克指数	13,047.19	2.09

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.74	-0.01
美元指数	105.673	0.04
欧元/美元	1.0259	0.00
美元/日元	133.3	0.09
英镑/美元	1.2135	-0.02
瑞郎/美元	0.9418	-0.02

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1798.60	0.00
WTI原油(美元/桶)	91.66	-0.47
布伦特原油(美元/桶)	97.66	-0.50
LME铜	8091.50	-1.00
LME铝	2434.50	-3.41

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.45006	365.5
隔夜 Shibor	1.044	140.0
隔夜 Libor(美元)	2.31486	-91.4
一周 Hibor	1.51964	-35.7
一周 Shibor	1.413	90.0
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:

美国港股三大指数全天震荡收涨,延续昨日反弹行情。恒指涨0.46%,国指涨0.5%,恒生科技指数涨0.54%。今日南下资金净流入19.16亿港元,大市成交额缩量至750亿港元。盘面上,大型科技普遍上涨,美团、阿里巴巴涨超1%,腾讯、网易、小米、京东、快手均有涨幅,百度微幅下跌;电力板块全天领涨,内房股与物管股午后拉升转涨,煤炭股、石油股、体育用品股、餐饮股、汽车股、影视娱乐股多数上扬。另一方面,半导体股、芯片股跌幅靠前,在线教育股全线走低,药品股、军工股表现萎靡。

沪深两市主要指数下跌,沪指全天窄幅震荡,收跌0.15%报3276点,深成指跌0.44%,创业板指跌1.1%,科创50指数跌2.3%。两市1940股上涨,2640股下跌,市场风险偏好回落,成交额不足万亿,北上资金净买入38.78亿。行业板块多数上涨,资源股表现突出,煤炭股集体,陕西煤业涨4%;受天然气、油价上涨刺激,油气股逆势走强,准油股份等多股涨停;培育钻石概念冲高回落,黄河旋风涨停,力量钻石再创新高;地产、白酒股午后拉升,航运、数字货币、装饰园林等概念活跃。科技股低迷,半导体板块午后加速走低,韦尔股份受业绩影响跌约6%;5G、军工、操作系统、消费电子等概念跌幅靠前。

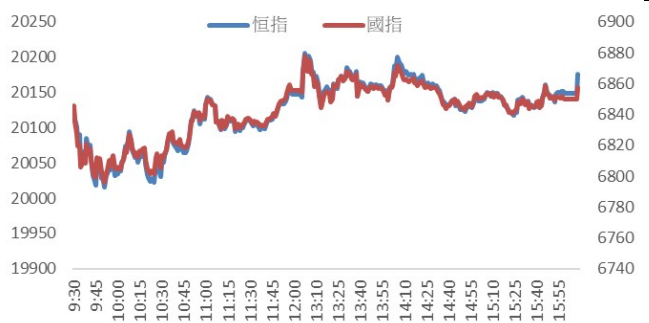
美国股市做好,道指收报33,761点,升424点或1.27%;标指收报4,280点,升72点或1.73%;纳指收报13,047点,升267点或2.09%。美国银行最新的报告显示,过去一段时间资金重新涌入股市与债市。该行引述EPFR Global的数据指,截至8月10日止一周,全球股票基金录得71亿美元净流入,其中美股基金净吸纳了110亿美元(858亿美元),规模为两个月以来最大。全球债券基金亦净流入117亿美元;货币基金则净流出43亿美元。个股方面,全球最大基因测序公司Illumina公布,截至7月3日止第二财季季度收入为11.62亿美元,按年升幅只得3.19%;净亏损5.35亿美元,按年由盈转亏。行政总裁

Francis deSouza 直言，由于复杂的宏观环境挑战，上季度的业绩未及预期。该企亦大幅下调 2023 财年的收入预测，由原来估计增长 14 至 16%，降低到介乎 4 至 5%，其股价全日下跌 8.4%。电动车公司 Rivian 宣布截至 6 月底止一季业绩，期内收入 3.64 亿美元，略胜预期，去年同期则未有收入；期内亏损扩大至 17.12 亿美元。该公司维持全年生产 2.5 万辆电动车的指引，惟将经调整 LBITDA (除息、税、折旧及摊销前亏损) 预测调高至 54.5 亿美元，主要反映成本上升及供应链问题。Rivian 股价收市微跌 0.13%。

国际油价下挫，纽约 9 月期油收报每桶 92.09 美元，跌 2.25 美元或 2.38%；布兰特 10 月期油收报每桶 98.15 美元，跌 1.45 美元或 1.46%。总结全周，纽约期油累升 3.46%；布兰特期油累升 3.4%。

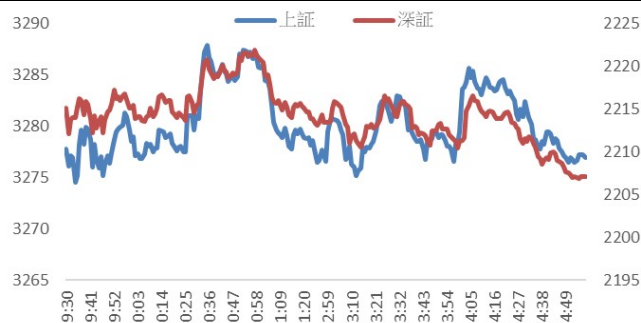
国际金价上扬，纽约 12 月期金收报每安士 1,815.5 美元，升 8.3 美元或 0.46%，全周计累升 1.36%，连续 4 周上涨，创自 2021 年 12 月底以来最长升势。美汇指数报 105.64，升 0.52%。道明证券大宗商品策略主管 Bart Melek 表示，目前黄金市场出现了一些空头回补，并受到美债收益率下降所支撑。

Figure 1: 恒指及国指走势图



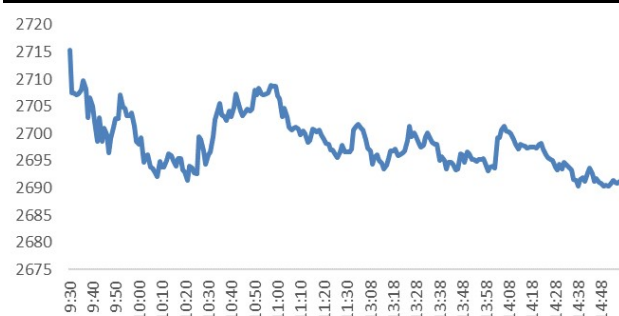
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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



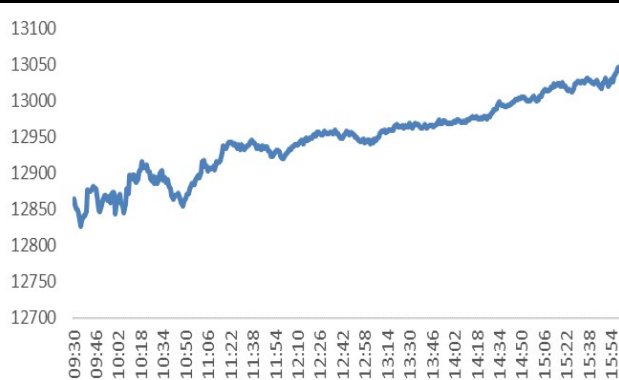
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 中国人民银行、中国银保监会近日联合发布《关于保险公司发行无固定期限资本债券有关事项的通知》，明确保险公司无固定期限资本债券的核心要素、发行管理等规定，自 2022 年 9 月 9 日起实施。推动保险公司发行无固定期限资本债券是进一步拓宽保险公司资本补充渠道，提高保险公司核心偿付能力充足水平的重要举措，有利于增强保险公司风险防范化解和服务实体经济能力，也有利于进一步丰富金融市场产品，优化金融体系结构。下一步，中国人民银行、中国银保监会将稳妥有序组织保险公司无固定期限资本债券的发行，持续强化信息披露要求，切实维护投资者权益，同时持续加强对保险公司融资行为的监督管理，提升保险公司防范金融风险、服务实体经济的能力。

1.2 国家电影局发布关于开展 2022 年电影惠民消费季的通知，以“爱电影·爱生活”为口号，在 8 至 10 月开展 2022 年电影惠民消费季活动，主要措施包括推动更多新片大片加快上映，联合多家电影票务平台发放共计 1 亿元观影消费券。

1.3 香港第二季度 GDP 同比-1.3%，预期-1.40%，前值-1.40%；环比 1%，预期 0.90%，前值 0.90%。香港将 2022 年 GDP 预测调整为-0.5%至 0.5%，此前为 1%-2%。

1.4 广东发改委印发《广东省加快建设燃料电池汽车示范城市群行动计划（2022-2025 年）》，到示范期末，实现电堆、膜电极、双极板、质子交换膜、催化剂、碳纸、空气压缩机、氢气循环系统等八大关键零部件技术水平进入全国前五，形成一批技术领先并具备较强国际竞争力的龙头企业，实现推广 1 万辆以上燃料电池汽车目标，年供氢能力超过 10 万吨，建成加氢站超 200 座，车用氢气终端售价降到 30 元/公斤以下，示范城市群产业链更加完善，产业技术水平领先优势进一步巩固，推广应用规模大幅提高，全产业链核心竞争力稳步提升。

1.5 经国务院同意，中国证监会、香港证监会批准上交所、深交所、港交所、中国结算和香港结算开展沪深港通交易日历优化工作。中国证监会、香港证监会今日发布联合公告，明确相关机制安排。优化后，沪深港三所的共同交易日均可开通沪深港通交易，预计可将目前无法交易的天数减少约一半。《联合公告》显示，从公告发布之日起至优化正式实施，需要 6 个月准备时间，正式实施时间将另行通知。

2 海外要闻回顾

2.1 美国 7 月进口物价指数环比下降 1.4%，预期为下降 1.00%。

2.2 欧元区 6 月工业产出环比增长 0.7%，高于预期的 0.2%。

2.3 美国 8 月密歇根大学消费者信心指数初值 55.1，预期 52.5，前值 51.5。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 中国人寿、中国石油、中国石化、中国铝业、上海石油化工股份等多家公司今日盘后相继发布公告称，拟将美国存托股从纽交所退市。

3.2 美国电动车制造商 Rivian 第二季度业绩超预期，但现在预计其在收入、税项、折旧和摊销前的全年调整后亏损为 54 亿美元，此前预期为亏损 47.5 亿美元。

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。