



证券研究报告

晨会纪要

2022年8月16日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	20,040.86	-0.67
恒生国企指数	6,814.47	-0.63
上证综合指数	3,276.09	-0.02
深证成份指数	2,217.44	0.47
沪深300指数	4,185.68	-0.13
内地创业板指	2,718.59	1.03
日经225指数	28,871.78	1.14
道琼斯工业指数	33,912.44	0.45
标普500指数	4,297.14	0.40
纳斯达克指数	13,128.05	0.62

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.82	-0.01
美元指数	106.514	-0.03
欧元/美元	1.0154	-0.06
美元/日元	133.06	0.20
英镑/美元	1.2042	-0.11
瑞郎/美元	0.9463	-0.06

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1777.10	-0.24
WTI原油(美元/桶)	88.51	-1.01
布伦特原油(美元/桶)	94.09	-1.06
LME铜	7980.00	-1.38
LME铝	2390.00	-1.83

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.54571	956.5
隔夜 Shibor	1.043	-10.0
隔夜 Libor(美元)	2.31486	0.0
一周 Hibor	1.57917	595.3
一周 Shibor	1.425	120.0
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:

港股三大指数全天疲弱,恒指跌0.61%,国指跌0.59%,恒生科技指数跌0.88%。今日南下资金净流入12.7亿港元,大市成交额缩量至700亿港元。盘面上,大型科技集体下跌,百度、哔哩哔哩、腾讯、阿里巴巴跌超1%,京东、网易均有跌幅;央视称多款芯片价格雪崩,芯片股普跌,中芯国际跌6.2%;BDI创六个月新低,港口及航运股全日领跌,东方海外国际大跌14%;多只石油股从纽交所退市,中石油、中石化均跌逾2.5%;黄金股、中药股、物流股、手游股、内房股、航空股等股集体下跌。另一方面,餐饮股全天强势,海底捞环比经营表现明显好转涨7.3%;首个国产新冠口服药可临时性纳入医保报销,抗疫概念股走强,开拓药业午后拉升至20%;旅游股、节假日概念、乳制品股、光伏股等股走强。

沪深三大指数涨跌不一,沪指全天窄幅震荡,收跌0.02%报3276点,深成指、创业板指分别涨0.33%、1.03%。两市2384股下跌,2290股上涨,成交量萎缩,成交额9700亿,北上资金净买入10.87亿。行业板块多数下跌,新能源赛道股全面爆发,光伏概念股现涨停潮,风电、储能、锂电池、特高压等相关题材大涨靠前;有机硅概念涨势凌厉,合盛硅业续涨9%,月内累计涨超50%;培育钻石概念延续近期强势,四方达、中兵红箭股价再创新高;煤炭股集体上涨,兖矿能源涨3.5%股价再创新高。家居、保险、医疗、电器仪表等板块跌幅靠前,海康威视跌4.8%。

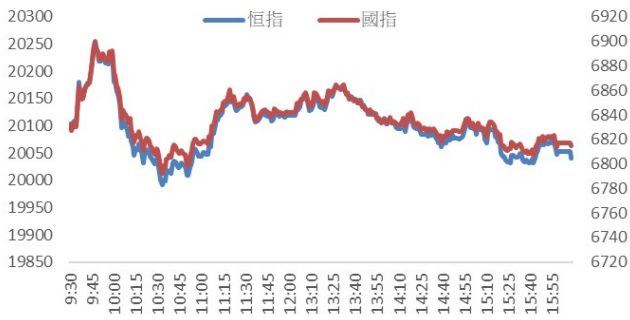
中美两国制造业数据疲弱,重燃市场对经济的忧虑,道指早段曾回落178点,低见33582点,但很快拗腰反覆倒升,一度涨近200点,三大指数收市齐温和造好。美市收市,道指升151点或0.45%,报33912点;标指涨0.4%,报4297点;纳指升0.62%,报13128点。特斯拉股价收市升3.1%。维权对冲基金Third Point呼吁迪士尼分拆体育频道、削减成本及加入新董事,消息刺激迪士尼股价抽高2.22%。石油股受压,埃克森美

孚及雪佛龙股价分别下插 1.79%及 1.91%，雪佛龙为跌幅最大道指成份股；银行股亦回吐，花旗及富国银行分别跌 0.61%和 0.41%，Visa 则抽高 2.44%，为表现最强道指成份股。经济数据方面，纽约制造业活动指数由 7 月的 11.1，急插至 8 月的负 31.3，跌幅为 2001 年开始统计以来第二大，仅次于 2020 年疫情高峰，并远逊预期。另外，美国建屋商信心指数连跌 8 个月，属 2007 年以来最长跌浪，8 月份降至 49，为 2020 年 5 月后首次跌穿 50，并低过预期。

中美两国制造业数据疲弱，重燃市场对经济的忧虑，国际油价下挫。纽约 9 月期油收报每桶 89.41 美元，跌 2.91%；布兰特 10 月期油收报每桶 95.1 美元，跌 3.11%。

美元汇价做好，拖累国际金价下跌，纽约 12 月期金收报每安士 1798.1 美元，跌 1%。美汇指数报 106.52，升 0.84%。

Figure 1: 恒指及国指走势图



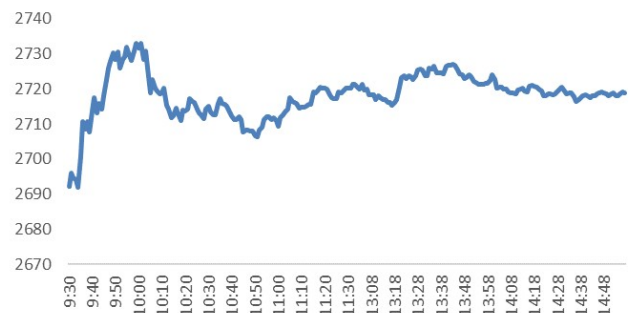
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



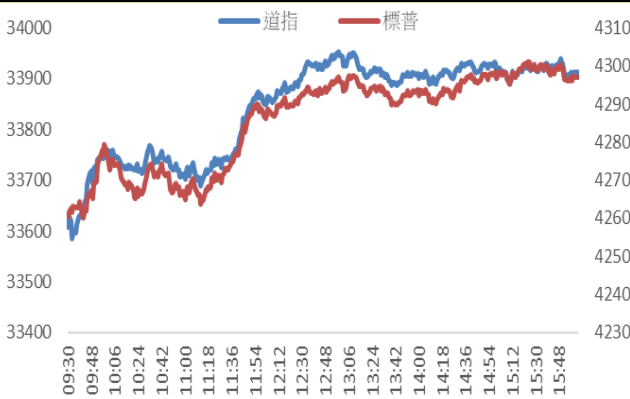
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



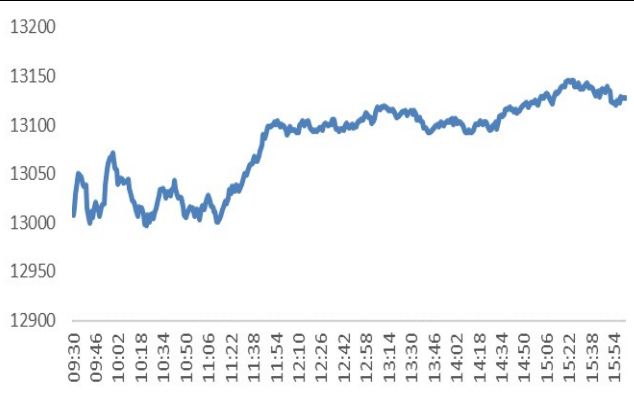
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据中国网，国家统计局新闻发言人付凌晖表示，从下阶段情况看，尽管存在一定的上涨压力，但是价格保持总体稳定仍具备较多有利条件。一是国内市场供给能力总体充足。二是猪肉价格不具备大幅上涨条件。三是国际输入性因素有望降低。从7月份PPI情况来看，7月份PPI涨幅是4.2%，比上个月回落1.9个百分点，这样对于CPI的传导作用可能有所降低。还要看到，我国经济整体上处于恢复过程中，市场需求拉动价格上涨动力并不强，加之我国没有采取“大水漫灌”财政货币政策，价格大幅上涨缺乏相应货币条件。从下半年看，尽管受短期因素影响，个别月份居民消费价格涨幅可能会较高，但是从全年来看，居民消费价格保持在合理水平是有条件的。

1.2 据南都，国家统计局今日公布的数据显示，7月份全国城镇调查失业率为5.4%，比上月下降0.1个百分点。其中，16-24岁人口调查失业率为19.9%，创新高。国家统计局网站的失业率调查数据最早可追溯至36个月前的2019年8月份，数据显示，今年7月份我国16-24岁人口调查失业率19.9%创36个月以来的新高。

1.3 科技部发布关于支持建设新一代人工智能示范应用场景的通知，首批支持建设十个示范应用场景，分别为智慧农场、智能港口、智能矿山、智能工厂、智慧家居、智能教育、自动驾驶、智能诊疗、智慧法院、智能供应链。

1.4 科技部发布关于支持建设新一代人工智能示范应用场景的通知，首批支持建设十个示范应用场景，其中包括智能矿山，针对我国矿山高质量发展需求，聚焦井工矿和露天矿，运用人工智能、5G通信、基础软件等新一代自主可控信息技术，建成井工矿“数字网联、无人操作、智能巡视、远程干预”的常态化运行示范采掘工作面，开展露天矿矿车无人驾驶、铲运装协同自主作业示范应用，通过智能化技术减人换人，全面提升我国矿山行业本质安全水平。

1.5 据证券时报，8月15日起，惠州个人住房贷款最低首付比例正式下调，居民家庭首次购买普通住房首付降至两成，对于居民家庭首次购买非普通住房的商业性个人住房贷款，最低首付款比例不低于30%。

2 海外要闻回顾

2.1 美国能源部长格兰霍姆认为，零售汽油价格将进一步回落。上周，美国零售汽油价格跌穿每加仑4美元水平，是3月以来首次。格兰霍姆强调，美国政府已经采取史无前例的措施，以压抑油价升势。她提及美国国会上周刚通过的《降低通胀法案》，也可望有相当效果。

2.2 接受彭博调查的经济学家表示，欧元区经济衰退的风险已达到2020年11月以来的最高水平，因能源短缺可能推动通胀水平进一步走高。经济学家又预计，欧洲央行将在9月加息0.5厘，将令存款利率在年底前达到1厘，并预计明年3月再加息0.25厘。

2.3 日本第二季国内生产总值(GDP)以年率化计算增长2.2%，市场预期为增长2.5%，第一季数字则由收缩0.5%上调至增长0.1%。日本第二季实质GDP按季增长0.5%，市场预期为增长0.6%，第一季数字则由收缩0.1%上调至0。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 理想汽车预计 2022 年第三季度车辆交付量为 27,000 至 29,000 辆，较 2021 年第三季度增长 7.5%至 15.5%。收入总额为人民币 89.6 亿元(13.4 亿美元)至人民币 95.6 亿元(14.3 亿美元)，较 2021 年第三季度增长 15.3%至 22.9%。

3.2 舜宇光学科技：上半年营收 169.7 亿元人民币，同比减少 14.4%，预估 176.2 亿元人民币；上半年净利润 13.6 亿元人民币，同比减少 49.5%，预估 16.1 亿元人民币。

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。