



证券研究报告

晨会纪要

2022年8月17日星期三

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,830.52	-1.05
恒生国企指数	6,727.94	-1.27
上证综合指数	3,277.89	0.05
深证成份指数	2,227.04	0.43
沪深300指数	4,177.84	-0.19
内地创业板指	2,731.39	0.47
日经225指数	28,868.91	-0.01
道琼斯工业指数	34,152.01	0.71
标普500指数	4,305.20	0.19
纳斯达克指数	13,102.55	-0.19

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.80	-0.07
美元指数	106.491	-0.01
欧元美元	1.0168	-0.03
美元日元	134.42	-0.15
英镑美元	1.2098	0.02
瑞郎美元	0.9499	-0.03

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1773.20	-0.46
WTI原油(美元/桶)	86.98	0.52
布伦特原油(美元/桶)	92.60	0.28
LME铜	7979.00	-0.01
LME铝	2392.00	0.08

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.70000	1542.9
隔夜 Shibor	1.07500	320.0
隔夜 Libor(美元)	2.31886	0.0
一周 Hibor	1.75732	1781.5
一周 Shibor	1.39200	-330.0
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:

港股三大指数午后跳水，恒指跌 1.18%报 19805 点，恒生科技指数跌 2.19%报 4214 点，国指跌 1.42%报 6717 点。今日南下资金净流出 3.12 亿港元，大市成交额增至 929 亿港元。盘面上，大型科技集体午后持续大跌，受腾讯减持传闻影响美团跌 9%领跌，快手跌 4%、哔哩哔哩跌 2.5%，阿里巴巴跌近 2%、百度、京东跟跌，腾讯倒升 0.8%。纽约 12 月期金昨晚跌 1%，黄金股走弱；隔夜美油跌近 6%失守 90 美元，石油股继续下挫；节假日概念、烟草概念、体育用品股等多股集体下跌。另外，消息称国有增信机构提供全额担保助其发债，物管股和内房股全天强势，碧桂园服务涨 14%，碧桂园涨 8%；四川启动三级保供电调控措施，电力股涨幅居前，华电国际电力涨 6%；建材水泥股、生物技术股、物流股、港口航运股、收租股、云计算等股活跃。

沪深两市冲高回落，沪指盘中最大涨幅约 0.6%，收盘涨 0.05%报 3277 点，深成指涨 0.08%，创业板指涨 0.47%，盘中一度涨 1.5%。两市 2824 股上涨，近百股涨停，成交额突破万亿，北上资金净买入 8.67 亿。盘面上，题材概念多点开花，新能源电力股继续走强，“千乡万村驭风行动”方案编制中，风电概念股全线大涨，光伏股再度批量涨停，宝塔实业录得 5 连板，川润股份 5 日 4 板；汽车方向个股活跃，一体压铸概念大涨靠前；农业股大涨，猪肉、鸡肉概念集体上涨，华统股份接近涨停；钒电池概念午后走强，攀钢钒钛涨停；物业、地产、基建股活跃。

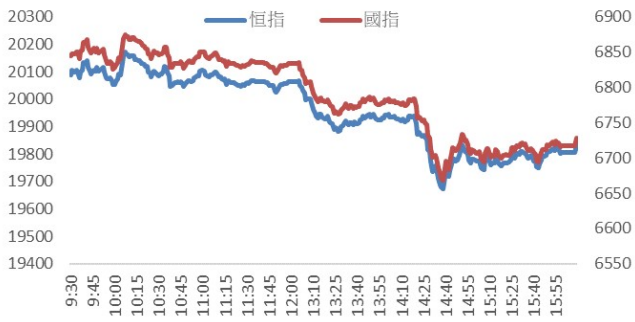
美股表现反覆，道指轻微高开 11 点后，一度拉锯，随后拾级而上，曾涨 368 点，高见 34281 点，标指窄幅上落曾升 0.65%，纳指最多跌 1.13%后，逐步收复大部分失地。美市收市，道指升 239 点或 0.71%，报 34151 点；标指涨 0.19%，报 4305 点；纳指倒跌 0.19%，报 13102 点。重磅股之中，特斯拉股价曾升 1.7%至 944 美元，收市反覆回落 0.89%；Meta 挫 0.79%。沃尔玛料全年每股纯利只跌 9%至 11%，少过之前估计的 11%至 13%，刺激股价涨 5.1%；家居装修用品零售商家得宝业绩好过预期，

股价弹 4.02%，与沃尔玛成为表现最强的两只道指成份股。消费金融股 Ally Financial 上季获巴郡大手增持，股价反覆炒高 3.45%。

商品市场方面，美国国债收益率回升导致黄现受压，纽约现货金一度跌 0.5%，每盎司报 1771.2 美元，尾段跌幅缩窄；忧虑伊朗石油重新流入国际市场，纽约期油挫 3.22%，收报每桶 86.53 美元，布兰特期油跌 2.9%，收报 92.34 美元。

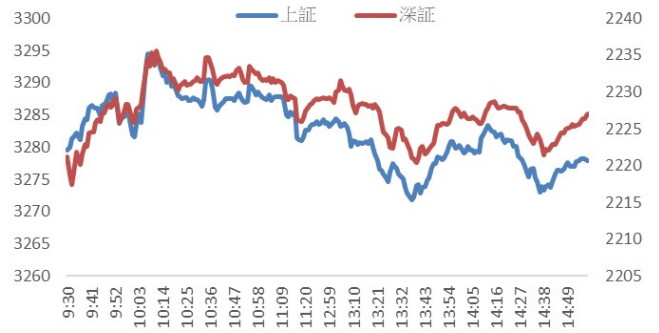
美国公布 7 月零售销售数据，以及美联储公布 7 月议息纪录前夕，美元汇价偏稳。美汇指数尾段升 0.02%，至 106.48。欧元兑美元先跌后反弹，尾段报 1.0169 美元，升 0.1%。美元升 0.69%，至 134.22 日圆。

Figure 1: 恒指及国指走势图



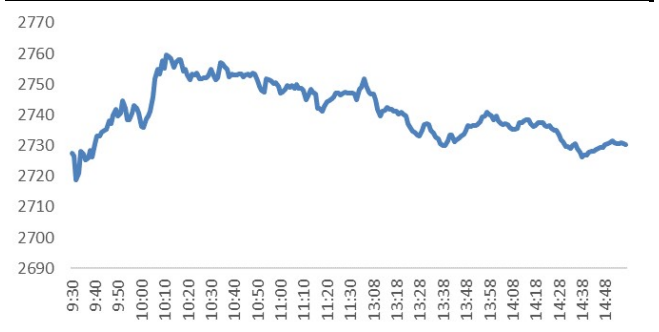
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



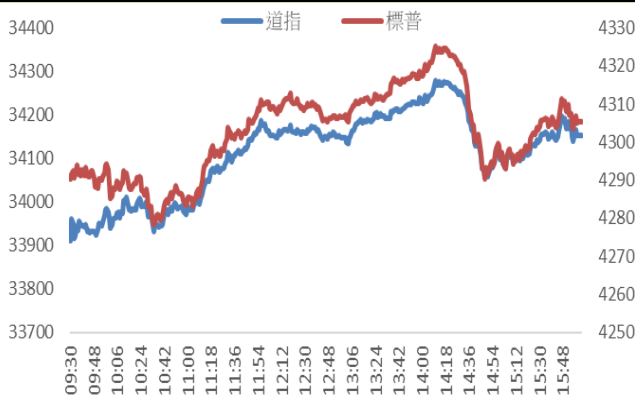
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



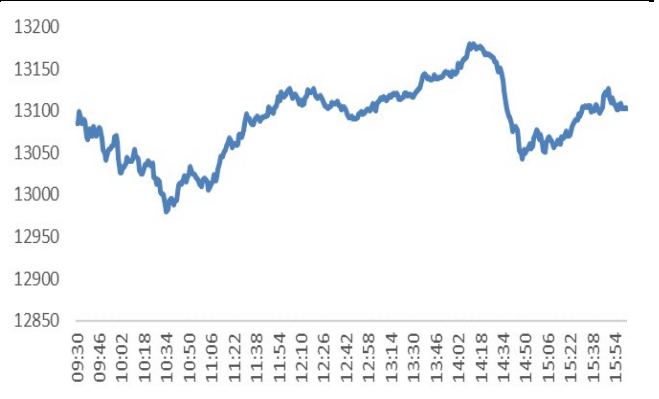
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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，李克强主持召开经济大省政府主要负责人经济形势座谈会。会议上表示，要发挥中央和地方两个积极性，坚持发展是解决我国一切问题的基础和关键，深入实施稳经济一揽子政策，合理加大宏观政策力度，推进改革开放，稳就业稳物价，保持经济运行在合理区间，保障基本民生。

1.2 国家电网有限公司董事长辛保安调研指导电力保供工作强调，确保电网安全运行。科学安排运行方式，加强电网运行监控，坚持全公司“一盘棋”，发挥大电网资源配置作用，组织跨区跨省余缺互济，最大限度支援川渝地区电力供应。全面挖掘发电潜力。严肃电网调度纪律，强化机组并网管理，加强燃煤自备电厂、生物质能、小水电等发电管理，推动各类电源应并尽并、应发尽发。持续强化负荷管理。坚持“需求响应优先、有序用电保底、节约用电助力”，用好各类可调节负荷资源。

1.3 国家发展改革委联合生态环境部等 21 个塑料污染治理专项工作机制成员部门和单位，8 月 16 日上午召开 2022 年全国塑料污染治理工作电视电话会议，总结一年来塑料污染治理工作的进展成效，分析塑料污染治理面临的形势和问题，研究部署下一阶段塑料污染治理工作。会议要求，要科学稳妥推进源头减量替代，大力推进规范回收、利用和处置，加大江河湖海水漂垃圾常态化清理力度，着力解决农膜、外卖、电商、快递等重点领域问题，深度参与全球塑料污染治理。

1.4 国家卫健委发布关于进一步完善和落实积极生育支持措施的指导意见提出，精准实施购租租房倾斜政策。住房政策向多子女家庭倾斜，在缴存城市无自有住房且租赁住房的多子女家庭，可按照实际房租支出提取住房公积金；对购买首套自住住房的多子女家庭，有条件的城市可给予适当提高住房公积金贷款额度等相关支持政策。加快发展长租房市场，多渠道增加长租房供应，推进租购权利均等。各地可结合实际，进一步研究制定根据养育未成年子女负担情况实施差异化租赁和购买房屋的优惠政策。

1.5 市场监管总局发布关于公开征求《盲盒经营活动规范指引(试行)(征求意见稿)》意见的通知提出，盲盒经营者应依据生产经营成本和市场供求状况，合理确定盲盒价格。盲盒经营者提供商品或者服务应明码标价，不得在标价之外加价出售商品，不得实施不按规定明码标价、哄抬价格、价格欺诈等违法行为。

2 海外要闻回顾

2.1 美国 7 月新屋动工按月大跌 9.6% 至以年率计 144.6 万户，远差过市场预期的 152.8 万户。同月建筑批核按月跌 1.3%，至以年率计 167.4 万户。另外，上月工业产出按月升 0.6%，好过预期。

2.2 澳洲央行公布的 8 月政策会议记录显示，鉴于通胀远高于目标水平，且劳动力市场处于数十年来最吃紧的状态，澳洲央行委员会预计将进一步加息以使利率正常化。

2.3 美国财政部发表月度国际资本报告，日本 6 月所持美国国债增加 126 亿美元，至 1.2 万亿美元；中国持有的美国国债规模在 6 月份录得连续第 7 个月下降，减少 130 亿美元，至 9678 亿美元。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 据 36 氪，有报道称腾讯控股计划出售其所持美团的全部或大部分股份。接近腾讯侧的消息人士称，上述传闻不属实，腾讯目前没有计划出售美团股份。

3.2 中国电信：2022 年上半年营收 2402 亿元，同比增长 10.4%；净利润 182.91 亿元，同比增 3.1%。按照 2022 年中期净利润的 60%向全体股东分配股息，每股派发 0.120 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。