



证券研究报告

晨会纪要

2022年8月18日星期四

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,922.45	0.46
恒生国企指数	6,755.31	0.41
上证综合指数	3,292.53	0.45
深证成份指数	2,242.45	0.69
沪深300指数	4,216.96	0.94
内地创业板指	2,777.91	1.70
日经225指数	29,222.77	1.23
道琼斯工业指数	33,980.32	-0.50
标普500指数	4,274.04	-0.72
纳斯达克指数	12,938.12	-1.25

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.79	0.11
美元指数	106.612	0.04
欧元美元	1.0183	0.03
美元日元	134.91	0.10
英镑美元	1.2051	0.02
瑞郎美元	0.9509	0.12

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1760.30	-0.73
WTI原油(美元/桶)	87.49	-0.70
布伦特原油(美元/桶)	93.11	-0.58
LME铜	7924.50	-0.68
LME铝	2411.00	0.79

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.5556	-1444.0
隔夜 Shibor	1.138	630.0
隔夜 Libor(美元)	2.32229	0.0
一周 Hibor	1.77429	0.0
一周 Shibor	1.467	750.0
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:

港股反弹，三大指数全天维持震荡行情，恒指涨 0.46% 盘中一度收复 2 万点，国指、恒生科技指数分别涨 0.41% 和 0.42%。今日南下资金净流出 8.07 亿港元，大市成交额为 841 亿港元。盘面上，大型科技股涨多跌少，辟谣腾讯拟减持，昨日大跌的美团反弹逾 3%，网易、京东、阿里巴巴小幅上涨，百度跌近 1%，快手微幅收跌；消费电子股大涨，且午后加速上扬，TCL 电子飙涨近 18%；成本+需求两端均开始好转，家电股上涨明显；限电影响持续，电力股走强，啤酒股午后拉升，华润啤酒绩后走高。另一方面，燃气股跌幅居前，药品股多数下跌，特斯拉概念股、内房股与物管股表现萎靡。市场再现暴涨、闪崩两级行情，细价股 CTR Holdings 大跌 45%，次新股中国石墨收涨 47.78% 创上市新高。

沪深两市主要指数上涨，沪指全天收涨 0.45% 报 3292 点，深成指、创业板指分别涨 1.01%、1.7%。两市 2489 股上涨，2180 股下跌，成交额突破万亿，北上资金净买入 68.72 亿，为连续第 5 个交易日净买入。行业板块多数上涨，培育钻石概念表现突出，潮宏基、亚振家居涨停；新能源电力股活跃度相比前面两交易日明显下降，光伏股再度出现涨停潮，虚拟电厂、智能电网、HJT 电池、风电等相关概念涨幅靠前；金融股集体上涨，地产股受利好消息刺激多数上涨，招商蛇口涨近 8%；消费电子、元宇宙、种业等概念活跃，立讯精密涨近 5%。有机硅概念大幅回落，合盛硅业跌 7%。

美国 10 年期国债收益率一度突破 2.9 厘，触发美股下跌，道指曾挫超过 300 点，美联储于香港时间周四凌晨 2 时公布 7 月议息纪录，称官员们认为，可能适宜在某个时候放慢加息步伐，消息一度带动道指轻微转涨，但储方强调要继续加息遏制高通胀，美股尾段高位回软。美市收市，道指挫 171 点或 0.5%，报 33980 点，终止过去 5 个交易日连升局面；标指跌 0.72%，报 4274 点；纳指下滑 1.25%，报 12938 点。苹果公司获券商 Wedbush

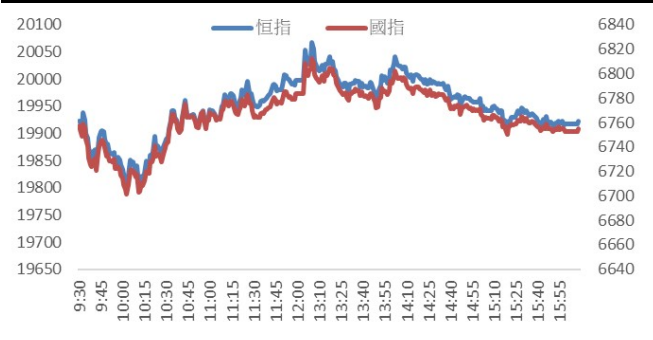
提高目标价，由 200 美元调升至 220 美元，主要看好新一代 iPhone 需求，股价逆市靠稳，升 0.88%，IBM 扯高 0.9%，为升幅最大道指成分股。波音下挫 2.84%，为表现最差道指成分股。折扣零售商 Target 业绩逊预期，股价挫 2.6%，家居装修用品零售商 Lowe's 每股盈利及边际利润率好过预期，股价升 0.57%。

美联储 7 月议息纪录显示，官员们关注加息过急可能性，美元汇价由高位回落。议息纪录公布后，美元指数一度低见 106.39，其后回升至 106.55，升 0.09%。英国 7 月通胀 40 年来首次达双位数，英镑尾段倒跌 0.4% 至 1.205 美元。澳洲工资增长逊预期，拖累澳元插 1.3% 至 69.34 美仙。

美国石油库存减少，数据纾缓市场对需求放缓的忧虑，国际油价从 7 个月低位反弹，终止连跌三天走势。纽约 9 月期油最高见 89.16 美元，升幅达到 3.04%；收市仍升 1.83%，每桶报 88.11 美元。伦敦布兰特 10 月期油高见 94.48 美元，升幅为 2.32%；收市升 1.42%，每桶报 93.65 美元。

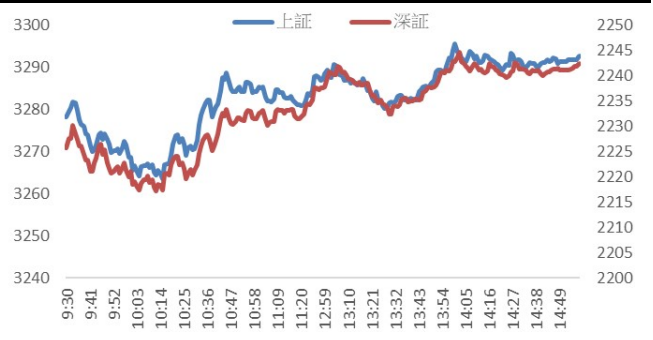
美国国债收益率上扬拖累现货金价尾段跌 0.66%，报每盎司 1763.8 美元，低位暂见 1759.7 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



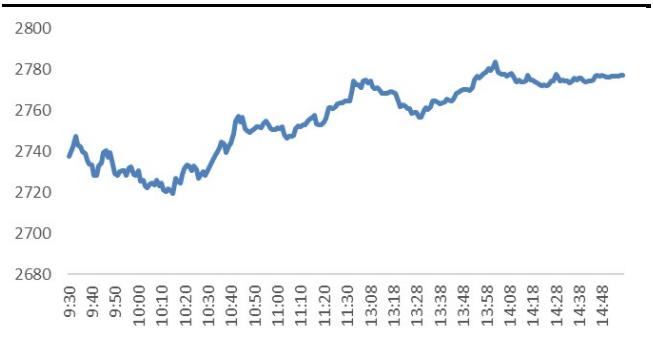
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



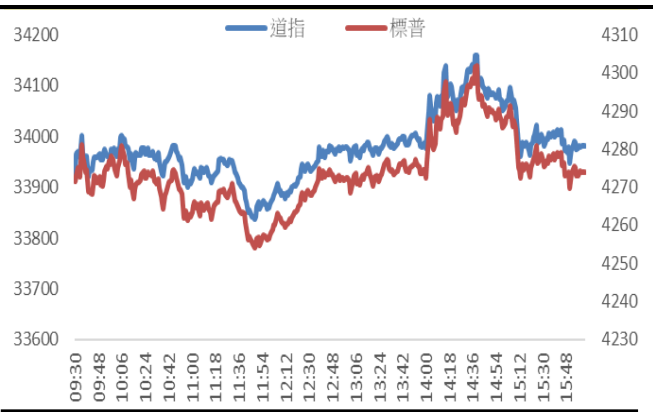
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据教育部官网，近日，教育部印发《教育部关于推进新时代普通高等学校学历继续教育改革的实施意见》，《实施意见》要求，主办高校应根据社会需要和自身办学定位、办学条件，遵循聚焦特色、控制规模、保证质量的原则，举办相应的学历继续教育，强化学历继续教育的公益属性，不得以营利为目的。

1.2 据澎湃，全国总工会女职工部副部长洪莎指出，全国总工会、国家卫生健康委已联合印发通知，启动了全国爱心托育用人单位推荐申报工作，以此带动和支持有条件的用人单位为职工提供托育服务。在托育模式上，鼓励用人单位通过购买第三方服务的方式，引导社会力量参与托育机构建设和运营，鼓励政府机关国有企事业单位带头在单位内部兴办托育机构。

1.3 据界面，从风电行业权威人士处获悉，按照国家发展改革委、财政部、国务院国资委要求，国家电网和南方电网将分别成立北京和广州可再生能源发展结算服务有限公司，在财政拨款基础上，按照市场化原则通过专项融资以解决补贴资金缺口。据风能专委会综合各项因素测算，截至 2021 年底，可再生能源发电补贴拖欠累计约 4000 亿元，预计 2028 年电价补贴缺口达到峰值。

1.4 乘联会数据显示，8 月 8-14 日乘用车市场零售 33.1 万辆，同比增长 25%，环比上周增长 16%，较上月同期增长 7%；乘用车批发 32.3 万辆，同比增长 31%，环比上周增长 16%，较上月同期下降 2%。8 月 1-14 日乘用车市场零售 61.5 万辆，同比去年增长 23%，较上月同期增长 5%；全国乘用车厂商批发 60.2 万辆，同比去年增长 25%，较上月同期下降 2%。

1.5 中国足球协会关于进一步加强各类足球赛事赛风赛纪工作的通知。其中提到，严厉打击假赌黑行为。足球领域的“假赌黑”严重影响了足球运动的发展，针对不同形式的“假赌黑”现象，相关单位应积极做好预防、监督、审查和严肃处理等工作，中国足协也将会同公安部、纪检、监察等部门，以“零容忍”的态度，严厉打击，坚决杜绝此类现象的发生。

## 2 海外要闻回顾

2.1 美国 7 月零售销售按月无升跌，低于预期的 0.1%；扣除汽车及汽油后，核心零售销售按月增幅则达 0.7%，胜市场预期的 0.4%。

2.2 英国 7 月消费物价指数 (CPI) 较去年同期上涨 10.1%，高于市场预期的 9.8%，6 月通胀为 9.4%。英国央行预计，10 月 CPI 升幅将会见顶，达 13.3%。

2.3 新西兰央行宣布加息 0.5 厘，指标利率调升至 3 厘，符合市场预期，但已为 2015 年以来最高水平。央行预期，现金利率将在 4.1 厘见顶，之前预期为 3.95 厘。

2.4 美国能源情报署 (EIA) 公布，上周原油库存意外地大幅减少 705.6 万桶，市场原先预期增加 80 万桶。期内，汽油库存减少 464.2 万桶，预期为减少 109.6 万桶。

## 3 行业/公司要闻回顾

3.1 据晚点，拼多多正在筹备跨境电商平台，应用预计在 9 月中旬上线，第一站是美国。模式将效仿中国最大跨境电商独立站 SheIn，正在全品类招商。

3.2 据市场消息，苹果公司正在讨论首次在越南生产苹果手表 Apple Watch 和苹果电脑 MacBook。三名消息人士称，苹果供应商立讯精密和富士康已经在越南北部开展首次测试生产。

## 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。