



证券研究报告

晨会纪要

2022年8月26日星期五

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,968.38	3.63
恒生国企指数	6,848.89	4.31
上证综合指数	3,246.25	0.97
深证成份指数	2,155.14	-0.24
沪深300指数	4,116.24	0.83
内地创业板指	2,667.30	-0.44
日经225指数	28,479.01	0.58
道琼斯工业指数	33,291.78	0.98
标普500指数	4,199.12	1.41
纳斯达克指数	12,639.27	1.67

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.86	-0.06
美元指数	108.51	0.04
欧元/美元	0.9965	-0.10
美元/日元	136.67	-0.13
英镑/美元	1.1819	-0.11
瑞郎/美元	0.9641	-0.05

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1757.70	0.57
WTI原油(美元/桶)	93.23	0.77
布伦特原油(美元/桶)	100.10	0.77
LME铜	8129.00	1.18
LME铝	2433.50	0.14

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.03988	454.7
隔夜 Shibor	1.153	310.0
隔夜 Libor(美元)	2.32143	0.0
一周 Hibor	1.40583	176.8
一周 Shibor	1.515	700.0
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:

港股因台风影响上午盘休市，午后开盘大涨，市场做多情绪大增。以科技股为首的权重股领衔大市走高。截止收盘，恒指涨3.63%上扬700点，恒生科技指数涨6.01%重回4200点上方，二者均收复本周跌幅。盘面上，国常会再提平台经济发展，京东飙涨11%，百度涨超9%，阿里巴巴、美团均涨超8%，腾讯、网易等皆走强；乳制品板块领涨，蒙牛绩后涨超9%，俄罗斯海运煤炭出口因欧盟禁令而中断，煤炭股走强明显；手游股、家电股、军工股、电力股普涨；连续下跌的汽车股反弹，内险股继续活跃。另一方面，惟香港蓝筹地产股多数下跌，食品股全天表现低迷，周黑鸭跌超6%创阶段新低。南下资金逆势净流出5.67亿港元，大市成交额半日放大至906亿港元，超昨日全天成交额。

沪深三大指数涨跌不一，沪指在传统能源、金融股带动下收涨0.97%，报3246点，深成指涨0.06%，创业板指跌0.44%。两市2050股上涨，2620股下跌，市场情绪有所回升，成交额跌破万亿，北上资金净买入16.71亿。行业板块多数上涨，受欧股能源上涨刺激，煤炭、石油、天然气板块再度大幅上涨，兖矿能源、晋控能源等多股涨停，中国海油盘中触及涨停；金融股集体上涨，东北证券涨停；国常会指核准开工一批基础设施等项目，合理支持刚性和改善性住房需求，地产、基建板块涨幅靠前；以白酒为首的消费股整体表现活跃，山西汾酒涨近5%。赛道股继续回调，阳光电源、亿纬锂能跌超3%。

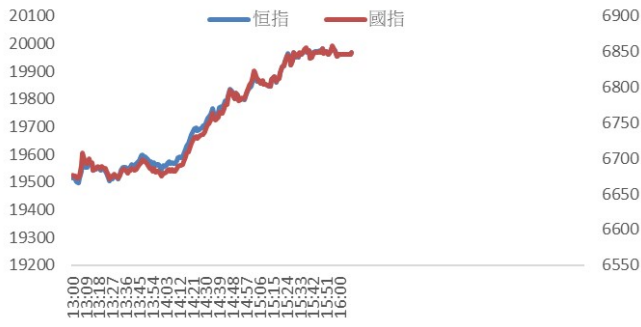
美联储的杰克森霍尔(Jackson Hole)全球央行年会周四开锣，美股在大型科企领涨下造好，道指早段及中段反覆拉锯，临近收市前一个小时加速向上，上扬超过300点，三大指数都紧贴全日最高位作收。道指升322点或0.98%，报33291点，为连升第2日；标指涨1.41%，报4199点；纳指升1.67%，报12639点。重磅股中，Meta股价抽高3.38%，亚马逊及Alphabet分别上扬2.62%和2.59%。特斯拉股份正式拆细，股价曾涨2%至最

高 302.96 美元，收市倒跌 0.35%。辉达及 Salesforce 今年收入预测均逊预期，辉达股价倒升 4.01%，Salesforce 则重挫 3.39%，为跌幅最大道指成份股；波音扯高 3.53%，为表现最好道指成份股。Peloton 上季亏损较预期大，营收亦远差过预期，股价插水 18.32%。Abercrombie & Fitch 意外录得亏损，股价急泻 6.49%。

商品市场方面，伊拉克、科威特及委内瑞拉等均表态，支持沙地阿拉伯主张限制供应以稳定石油市场，消息一度刺激纽约 10 月期油涨 0.92%，高见每桶 95.76 美元，布兰特 10 月期油亦曾升 1.23%至 102.47 美元。不过，收市两大期油分别倒跌 2.5%和 1.86%，报 92.52 美元及 99.34 美元。

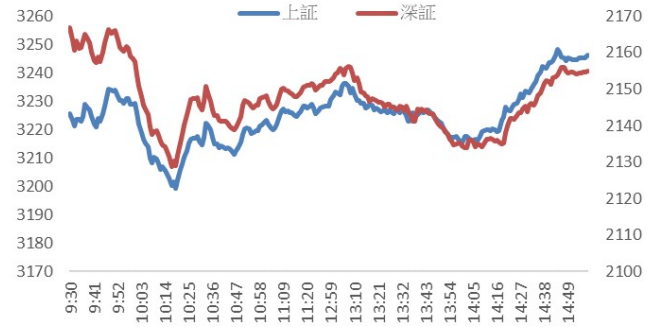
市场关注美联储主席鲍威尔在全年央行年会的讲话，国际金价做好。纽约 12 月期金收报每安士 1,771.4 美元，升 9.9 美元或 0.56%。

Figure 1: 恒指及国指走势图



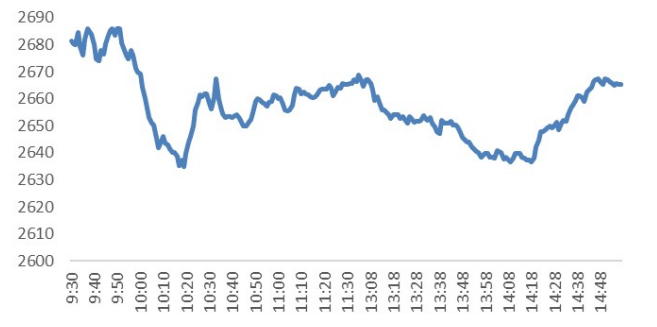
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



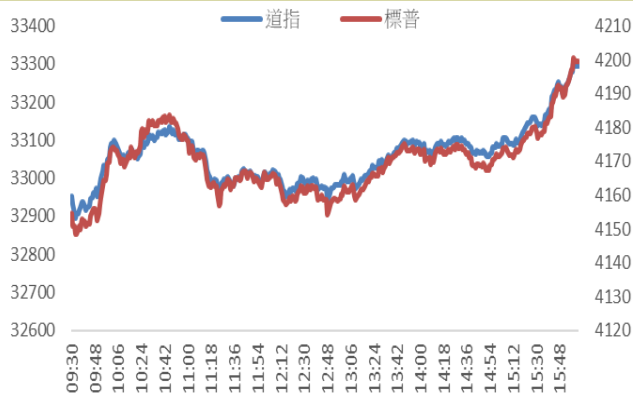
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



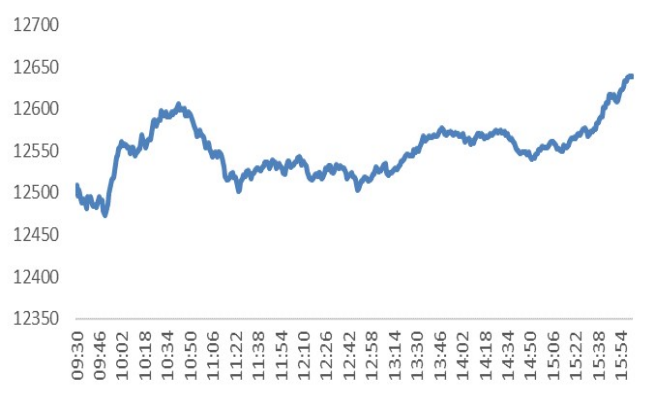
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 工信部公开征求对《关于推动能源电子产业发展的指导意见(征求意见稿)》的意见提出,到2025年,能源电子产业年产值达到3万亿元,综合实力进入世界先进行列。产业技术创新取得突破,产业基础高级化、产业链现代化水平明显提高,产业生态体系基本建立。高端产品供给能力大幅提升,技术融合应用加快推进。能源电子产业有效支撑新能源大规模应用,成为推动能源革命的重要力量。到2030年,能源电子产业综合实力持续提升,形成与国内外新能源需求相适应的产业规模。产业集群和生态体系不断完善,5G/6G、先进计算、人工智能、工业互联网等新一代信息技术在能源领域广泛应用,培育形成若干具有国际领先水平的能源电子企业,学科建设和人才培养体系健全。能源电子产业成为推动实现碳达峰碳中和的关键力量。

1.2 工信部公开征求对《关于推动能源电子产业发展的指导意见(征求意见稿)》的意见提出,支持开发超长寿命高安全性储能锂离子电池。优化设计和制造工艺,从材料、单体、系统等多维度提升电池全生命周期安全性和经济性。推进聚合物锂离子电池、全气候电池、固态电池和快充电池等研发和应用。保障高性能碳酸锂、氢氧化锂和前驱体材料等供给,提升单晶高镍、磷酸铁锰锂等正极材料性能。提高石墨、锂复合负极等负极材料应用水平。加快电解液用高纯碳酸酯溶剂、高纯六氟磷酸锂溶质等产业化应用。提升高破膜高粘接性功能隔膜的性能。

1.3 据新华社,国家外汇管理局相关负责人表示25日表示,当前我国结售汇市场运行平稳,8月以来银行结售汇和涉外收付款呈现双顺差局面。外汇局表示,一直以来,我国外汇市场表现出较强的韧性。货物贸易呈现较高顺差,实际利用外资保持增长,持续发挥稳定跨境资金流动和外汇市场的基本盘作用。同时,8月以来境外投资者总体净买入我国证券,体现了人民币资产的长期投资价值。“当前,我国外汇市场主体参与更趋理性,保持‘逢高结汇’的交易模式,汇率预期平稳,有助于人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定。”外汇局上述负责人说。

1.4 据证券时报,重庆龙湖企业拓展有限公司8月25日完成2022年第一期中期票据发行,这是由中债信用增进公司按照市场化、法治化原则通过直接担保方式增信的首单民营房企债券。据业内人士介绍,“全额担保增信+募集资金灵活使用”显著提升了标的债券的市场认可度,切实回应了优质房企融资诉求,推动了企业境内外债券联动。目前,旭辉集团、新城控股、美的置业等多家企业增信项目也在持续推进中。市场专家表示,中债信用增进公司提供的全额担保无异于“雪中送炭”,有助于提振市场对民营房企的信心,确保民营房企项目的正常建设和按期完工。

1.5 据新华社,全国农业科技创新工作会议8月25日在江苏省南京市召开。中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示。批示指出:把农业科技摆在突出重要位置,深入实施藏粮于地、藏粮于技战略,持续推进农业科技创新与推广应用。要完善农业科技创新体制机制,更大激发企业和人才创新活力,更大力度推动产学研用深度融合,抓实抓好农业关键核心技术攻关、人才培养和成果转化等重点任务,加快农业科技现代化,为保障粮食安全和全面推进乡村振兴作出新的更大贡献。

## 2 海外要闻回顾

2.1 美国第二季国内生产总值(GDP)的修订后数字,由原来以年率计按季下跌 0.7%,上修至跌 0.6%。此次 GDP 修正主要反映了个人消费开支(PCE)和私人库存投资的向上修正,其中部分被固定投资的向下修正所抵销。另外,上周首申领失业救济人数为 24.3 万,按周减少 2000 人,低于市场预期的 25.2 万人。

2.2 欧洲央行 7 月会议纪录显示,委员们一致认为在货币政策正常化的道路上,采取进一步措施是适当的,相当多的委员认为央行上月将指标利率上调 0.5 厘做法合适。会议纪录指出,通胀压力已经加剧,中期通胀风险也有所增加,持续的高通胀加大了长期通胀预期失控的风险,而且风险大到足以支持采取幅度更大的加息行动。

2.3 苹果公司(Apple Inc.)计划于 9 月 7 日举行下一次发布会。报道指,预计 Apple 将在公司位于加州的园区推出新的智能手机 iPhone 产品线。除了 iPhone 之外,苹果还可能发布新的 Apple Watch 和 AirPods 产品。

## 3 行业/公司要闻回顾

3.1 商汤(0020.HK)发布 2022 年中期业绩。截至 2022 年 6 月 30 日,集团收入 14.2 亿元,毛利率 66.0%。新兴业务智慧生活及智能汽车板块收入加速增长,智慧生活收入同比增长 98%,收入贡献占比从 2021 年的 9%大幅提升至 21%;智能汽车收入同比增长 71%,收入贡献占比从 2021 年的 4%大幅提升至 9%。总资金储备为 195.1 亿元。

3.2 中国海油披露半年度报告,公司 2022 年上半年实现营业收入 2023.55 亿元,同比增长 84%;归母净利润 718.87 亿元,同比增长 116%。董事会决定派发 2022 年中期股息每股 0.70 港元。中国海油总股本为 476 亿股,按此计算,此次中期派息总额将超 330 亿港元。

## 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。