



证券研究报告

晨会纪要

2022年9月6日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,225.70	-1.16
恒生国企指数	6,577.53	-1.42
上证综合指数	3,199.91	0.42
深证成份指数	2,088.09	-0.08
沪深300指数	4,015.43	-0.20
内地创业板指	2,538.20	0.20
日经225指数	27,563.82	-0.20
道琼斯工业指数	31,318.44	-1.07
标普500指数	3,924.26	-1.07
纳斯达克指数	11,630.86	-1.31

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.9382	0.07
美元指数	109.529	-0.00
欧元美元	0.9959	0.30
美元日元	140.37	0.16
英镑美元	1.1576	0.51
瑞郎美元	0.9779	0.19

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1717.20	0.25
WTI原油(美元/桶)	88.72	2.13
布伦特原油(美元/桶)	95.09	-0.68
LME铜	7653.50	0.27
LME铝	2285.50	-0.44

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.01321	-38.1
隔夜 Shibor	1.033	-1420.0
隔夜 Libor(美元)	2.31471	0.0
一周 Hibor	1.35732	35.7
一周 Shibor	1.409	-1010.0
一周 Libor(美元)	0.07638	0.0

数据来源: Bloomberg、恒大证券研究部

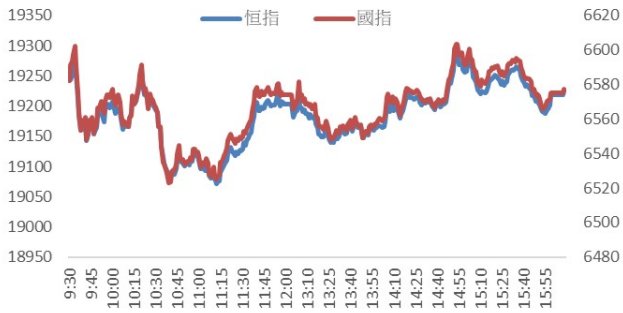
市场整体回顾:

港股全天表现疲弱,恒指跌1.16%,国指跌1.42%,恒生科技指数跌1.92%,三者均录得3连跌。南下资金逆势净流入41.95亿港元,大市成交额不足千亿港元。盘面上,大型科技股集体下跌,京东、腾讯跌超近3%,小米、阿里巴巴、快手、网易、美团等均有跌幅;教育股大幅回调,新东方在线跌近16%终结11连涨;比亚迪遭巴菲特持续减持+市场担忧汽车芯片“受限”,汽车股跌势不止;药品股、光伏股、家电股、体育用品股、内房股与物管股齐挫。另一方面,欧洲能源危机升级,煤炭股、石油等能源股逆势走强,纸业股、农业股、猪肉概念股部分上涨。港股通最新调整,相关个股走势分歧。被调入港股通的快狗打车跌6%、海昌海洋公园跌超5%、香港航天科技暴涨超75%涨幅港股首位。被调出的久泰邦达能源跌超32%,药明巨诺跌近30%,建业地产跌超7%。

沪深三大指数涨跌不一,沪指全天收涨0.42%报3199点,深成指跌0.2%,创业板指涨0.2%。两市2566股上涨,2218股下跌,观望情绪占主导,成交量维持在低位,成交额近7700亿,北上资金净卖出76.15亿。盘面上,行业板块走势分化,受欧洲能源危机升级影响,传统能源股全线大涨,兖矿能源、陕西煤业股价再创新高,天然气概念股更是大面积涨停,油运股跟随走强,风电、光伏等新能源股表现活跃,阳光电源涨7%;金融、地产、基建股普遍上涨。受疫情影响,消费股表现低迷,酿酒板块大跌,酒鬼酒跌4%、茅台跌2%;汽车板块跌幅靠前,比亚迪跌4.7%。

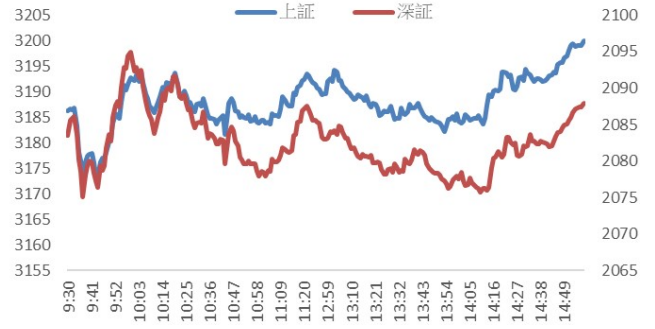
受美国劳动节假期影响,美股周一(9月5日)休市一日。

Figure 1: 恒指及国指走势图



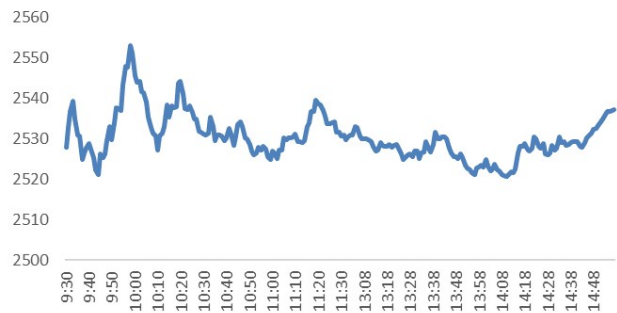
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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，人民银行副行长刘国强认为，人民币长期的趋势应该是明确的，未来世界对人民币的认可度会不断增强，这是长期趋势。但是短期内应该是这样的，双向波动是一种常态，有双向波动，不会出现“单边市”，但是汇率的点位是测不准的，大家不要去赌某个点。合理均衡、基本稳定是我们喜闻乐见的，我们也有实力支撑，我觉得不会出事，也不允许出事。

1.2 上海市人民政府办公厅印发《上海市加快智能网联汽车创新发展实施方案》提出，建设多层次的智能网联汽车关键零部件产业体系。持续推动智能网联汽车产业链强链、补链、固链，加快布局一批骨干企业。支持企业围绕产业链上下游开展并购重组。释放国资国企改革活力，探索包容失败、鼓励创新的容错机制。扩大国有企业股权激励试点，支持核心团队持股，推动符合条件的企业分拆上市。

1.3 乘联会表示，8月全国新能源乘用车市场保持强势良好态势，考虑到主力企业中的个别企业因7月减产因素带来的8月回补，主力企业(万辆以上)占比较上月会有稍高，因此预估8月新能源乘用车厂商批发销量62.5万辆，环比7月约增长10%，同比去年8月增长约100%。

1.4 据证券时报，9月5日，四川甘孜州泸定县发生6.8级地震，当地锂矿资源丰富，多家上市公司有布局项目。天齐锂业、融捷股份、川发龙蟒、盛新锂能等上市公司在甘孜州锂矿项目未受地震影响；此外，富临精工、天原股份等锂电企业同样表示，生产经营正常，暂未受四川泸定地震影响。

1.5 中证监副主席方星海宣布扩大“沪深港通”的合资格股份范围，包括在“港股通”当中纳入符合条件的在港主要上市的外国公司。港交所(0388.HK)联席营运总监及市场联席主管姚嘉仁形容，互联互通机制纳入外国公司属突破性发展，对香港的一级市场和二级市场均产生正面作用，并能大大提升香港市场的战略吸引力。

2 海外要闻回顾

2.1 英国执政党保守党党首选举最终结果刚刚公布，现任英国外交大臣伊丽莎白·特拉斯击败竞争对手、前财政大臣里希·苏纳克，赢得党首选举，出任英国新首相。

2.2 欧元一度贬至0.9878，创下2002年来新低；英镑兑美元也一度贬至1.14435，创下1985年来最低价位

2.3 欧元区9月Sentix投资者信心指数为-31.8，为2020年5月以来新低；预期-27.5，前值-25.2。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 据SNE Research数据显示，随着中国对新能源汽车需求激增，比亚迪今年7月在全球电动汽车电池市场销量排名跃升至第二位，超过韩国LG能源解决方案。

3.2 广汽集团：8月汽车销量为217838辆，同比增长78.02%，

本年累计销量为 1587868 辆，同比增长 19.44%。其中，广汽集团 8 月新能源汽车销量 30443 辆，同比增长 137.61%。

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。