



证券研究报告

晨会纪要

2022年9月15日星期四

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	18,847.10	-2.48
恒生国企指数	6,470.65	-2.45
上证综合指数	3,237.54	-0.80
深证成份指数	2,100.90	-1.14
沪深300指数	4,065.36	-1.11
内地创业板指	2,503.82	-1.83
日经225指数	27,818.62	-2.78
道琼斯工业指数	31,135.09	0.10
标普500指数	3,946.01	0.34
纳斯达克指数	11,719.68	0.74

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.9745	-0.02
美元指数	109.659	0.00
欧元美元	0.9973	-0.08
美元日元	143.13	-0.03
英镑美元	1.1533	-0.05
瑞郎美元	0.963	-0.07

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1696.30	-0.11
WTI原油(美元/桶)	88.84	0.41
布伦特原油(美元/桶)	94.38	0.30
LME铜	7803.00	-0.83
LME铝	2270.50	-1.84

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.44917	2044.1
隔夜 Shibor	1.173	20.0
隔夜 Libor(美元)	2.31143	0.0
一周 Hibor	1.51536	1279.8
一周 Shibor	1.557	360.0
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:

美国 CPI 高于预期使市场忧虑加息幅度扩大,全球金融市场应声下挫。港股三大指数全天维持大跌行情,恒指跌 2.48% 下挫近 500 点,国指跌 2.45%,恒生科技指数跌 2.85%,再度失守 4000 点整数关。盘面上,大型科技股集体下跌令大市承压,百度跌 5.66%,京东、阿里巴巴跌超 4%,小米、美团、腾讯等均下跌;互联网医疗股、苹果概念股跌幅居前,昨日领跌的 CRO 概念股再度下跌,大型金融股、黄金股、燃气股、内房股与物管股纷纷走低。另一方面,影视娱乐股云音乐尾盘一度飙涨 23%,表现较为出彩,铝、海运股、濠赌股部分逆势走高,俄铝收涨近 7%。南下资金逆势净流入 59.07 亿港元,大市成交额仍不足千亿港元。

沪深两市缩量下跌,沪指全天收跌 0.8% 报 3237 点,深成指跌 1.25%,盘中一度大跌 2.5% 的创业板指收跌 1.84%。两市 3624 股下跌,1167 股上涨,成交额进一步降至 7230 亿,北上资金净卖出 14.14 亿。盘面上,题材概念表现低迷,锂电池、光伏、汽车,储能等题材跌幅靠前,宁德时代跌 5%;券商股全线下跌,中金公司跌约 9%。油气、航运、大飞机、免税等概念活跃,中远海能涨 6.7%;半导体股走势分化,北方华创涨约 4%。

美股三大指数经过周二急挫后喘定,道指高开 36 点后,升幅曾扩大至 171 点,最高见 31276 点,标指最多涨 0.74%,纳指一度回扬 0.97%。美市收市,道指报 31135 点,升 30 点或 0.1%;标指上扬 0.34%,报 3946 点;纳指涨 0.74%,报 11719 点。主要股份当中,特斯拉股价抽高 3.59%,苹果公司一度升 2.12%,收市仍涨 0.96%,Meta 则跌 1.08%。强生及媒体公司 Comcast 分别批准 50 亿元及 200 亿美元回购股份计划,股价各涨 2.08% 及 3.03%。

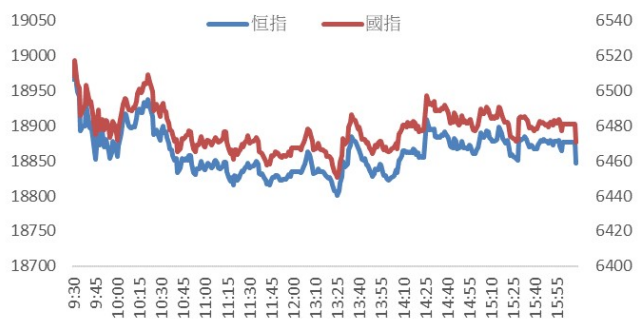
汇市方面,美元指数回落 0.49%,至 109.275,尾段跌势缩窄;日本干预汇市的疑虑,带动日圆由 144.96 兑每美元的低位,一

度掉头回升至 142.56，反弹 1.4%；英国通胀略为放缓，英镑最多上扬 0.84%，至 1.159 美元。

纽约现货金价尾段转跌 0.37%，至每盎司 1695.6 美元，汇丰贵金属分析员 James Steel 推算，美联储收紧政策将继续对金价构成压力，料平均金价由今年的 1820 美元降至明年 1750 美元。

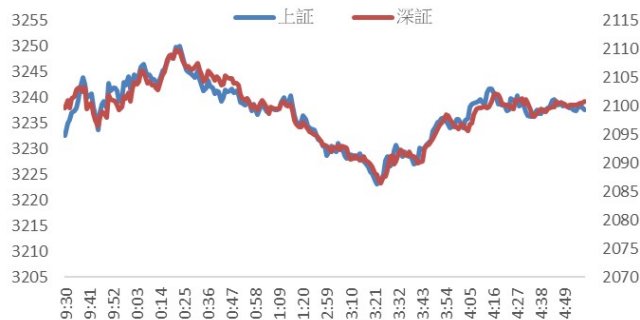
纽约期油反弹 1.3%，收报每桶 88.48 美元；布兰特期油上扬 1%，收报 94.1 美元。美国能源资讯局(EIA)公布，当地上周原油库存增加 244.2 万桶，多于预期的 185 万桶。

Figure 1: 恒指及国指走势图



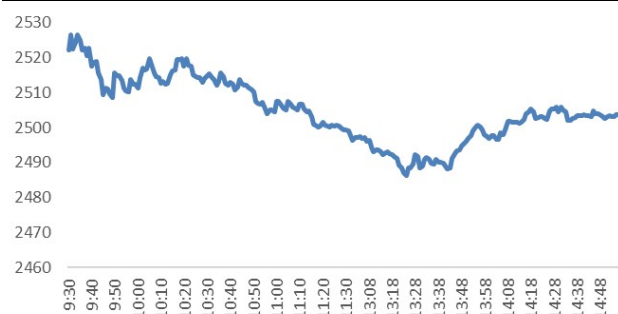
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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



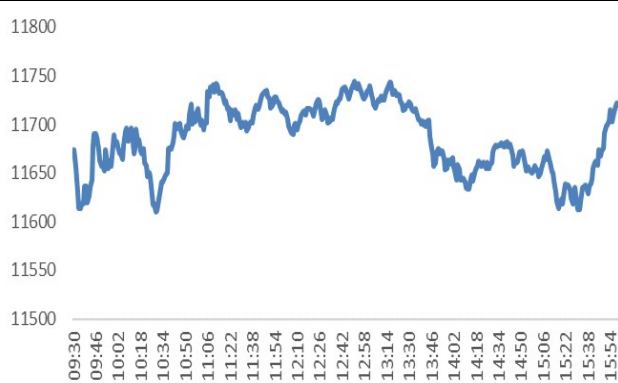
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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，李克强主持召开国务院常务会议，部署进一步稳外贸稳外资举措，助力经济巩固恢复基础。抓紧新设一批跨境电商综试区，更大力度支持海外仓。提升港口集疏运效率，保障产业链供应链稳定。推动重点外资项目尽快落地。压实外贸外资大省责任，有关部门加强协调服务。

1.2 国家统计局数据显示，据对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2022 年 9 月上旬与 8 月下旬相比，24 种产品价格上涨，26 种下降。其中，生猪(外三元)价格为 23.5 元/千克，涨幅 4.4%。

1.3 国家新闻出版署于发布新一批游戏版号审批结果，为今年第五次发放游戏版号，共有 73 款游戏获批，结果令人惊喜，当中批出版号数量有所增加，同时腾讯及网易分别各有一款游戏获批，是自 4 月恢复审批以来首次，具有象征意义。

1.4 澳门娱乐场幸运博彩经营批给公开竞投截标，现有 6 大赌牌主中，除了永利澳门于昨日已入标外，其余 5 家赌牌营运商—金沙中国、银娱、新濠国际旗下新濠博亚、澳博、美高梅中国—相关公司同日入标。

1.5 据证券时报，从港交所处获悉，港交所正考虑降低大型科技公司上市门槛，目前正在研究在上市规则中新增一个章节，以满足产品商业化尚处于早期阶段的大型科技公司的上市融资需求。港交所将继续推进各项措施，确保市场和上市制度具有足够的吸引力和国际竞争力，并不断完善监管。

2 海外要闻回顾

2.1 美国 8 月生产物价指数(PPI)按年升 8.7%，略低于市场预期的 8.8%，并较前值 9.8%显著回落。然而，扣除食品及能源后的核心 PPI 按年升幅达到 7.3%，高于市场预期的 7.1%。PPI 是衡量工业企业产品出厂价格变动趋势和变动程度的指数，某程度上可视为消费物价指数(CPI)的前瞻指标，对最终消费物价有一定启示。

2.2 英国最新通胀数字回落，英国国家统计局公布，8 月消费者物价指数(CPI)按年升 9.9%，低于预期的 10.2%，并且回落至单位数水平。按月比较，8 月 CPI 上升 0.5%，低于预期的上升 0.6%。当地 8 月扣除能源、食品和烟酒的核心 CPI 按年升 6.3%，按月升 0.8%，均符合市场预期。

2.3 《日本经济新闻》引述消息人士称，日本央行实施了「汇率检查(Rate Check)」措施，向市场参与者询问汇率动向。外界视此为央行干预汇市的先兆。消息传出后，日圆兑美元回升至 143 水平附近，最新报 143.01。日本财务大臣铃木俊一稍早表示，最近的汇率走势是剧烈和单边的，政府对此非常担心。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 中国平安(02318.HK)：1-8 月，寿险保费收入约 3237.52 亿元，财产保险保费收入约 1953.48 亿元，养老保险收入约 140.27 亿元，健康保险收入约 96.21 亿元。

3.2 谷歌和 Meta 涉在韩非法收集个人信息分别被重罚 692 亿韩元和 308 亿韩元；另外，欧盟对谷歌予以创纪录的 44 亿美元反垄断罚款。

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。