



证券研究报告

晨会纪要

2022年10月5日星期三

市场表现

指数	收市	幅度(%)
恒生指数	17,079.51	-0.83
恒生国企指数	5,856.82	-0.97
上证综合指数	3,024.39	-0.55
深证成份指数	1,912.00	-1.30
沪深300指数	3,804.89	-0.58
内地创业板指	2,288.97	-1.89
日经225指数	27,195.89	0.75
道琼斯工业指数	30,316.32	2.80
标普500指数	3,790.93	3.06
纳斯达克指数	11,176.41	3.34

外汇

币种	收市	变动(%)
离岸人民币	7.0346	0.10
美元指数	110.118	0.05
欧元美元	0.9986	0.00
美元日元	143.62	0.36
英镑美元	1.1454	-0.19
瑞郎美元	0.979	0.07

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度(%)
黄金期货(美元/盎司)	1724.80	0.21
WTI原油(美元/桶)	86.63	0.13
布伦特原油(美元/桶)	91.93	0.14
LME铜	7718.00	2.80
LME铝	2348.00	5.79

银行间拆借利率

利率	收市	变动(BP)
隔夜Hibor	1.75119	-5107.7
隔夜Shibor	2.08100	11170.0
隔夜Libor(美元)	3.06629	0.0
一周Hibor	2.23143	-1219.0
一周Shibor	2.05500	400.0
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:

港股市场因重阳节休市一日; A股市场继续休市。

澳洲央行出乎意料放慢加息步伐,令市场憧憬美国联储局及其他主要央行亦可能改变目前激进收紧的货币政策,刺激美股连续两日报复式反弹,道指承接周一余威,裂口高开335点,升幅迅即扩大,尾段最多抽高834点,高见30325点;收市上扬825点或2.8%,报30316点,两日涨幅合计1590点。标指抽升3.06%,报3790点,能源板块走高4.34%。以科技股为主的纳指上扬3.34%,报11176点。波音上扬5.92%,为升幅最大道指成份股;高盛和摩根大通分别进账5.25%及4.68%。重磅科企中,亚马逊获大行唱好,股价弹高4.5%,苹果公司涨2.56%。电动车生产商Rivian重申今年生产2.5万辆的目标,股价狂升13.83%。特斯拉攀升2.9%,收复周一部分失地,「科技女股神」伍德掌舵的方舟投资(ARK)披露,周一低捞13.22万股特斯拉,是6月中以来首次吸纳。彭博报道,特斯拉行政总裁马斯克又再转轍,致函推特建议推进其每股54.2美元的收购建议, Twitter股价应声急弹22.24%。

美汇指数曾挫1.51%,低见110.06;英镑最多再升1.68%至1.149美元;相反,澳洲央行加息幅度逊预期,澳元一度挫1%,最低见64.51美仙;纽西兰央行周三公布议息结果前,纽元曾下跌0.75%至56.8美仙。

商品市场方面,彭博报道,石油输出国组织及盟友(OPEC+)周三会议考虑每日大幅减产200万桶,刺激纽约期油续抽升3.45%,每桶收报86.52美元;布兰特期油涨3.31%,收报91.8美元。

美汇回落,现货金价重上每盎司1700美元,尾段扬升1.49%,报1725.9美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图

Figure 2: 上证及深证指数走势图

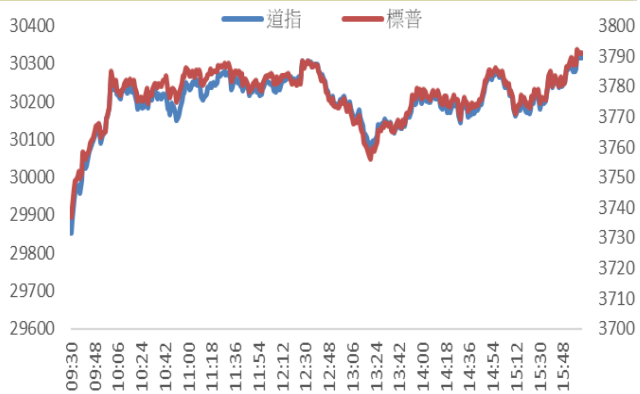
资料来源: Wind、恒大证券研究部

资料来源: Wind、恒大证券研究部

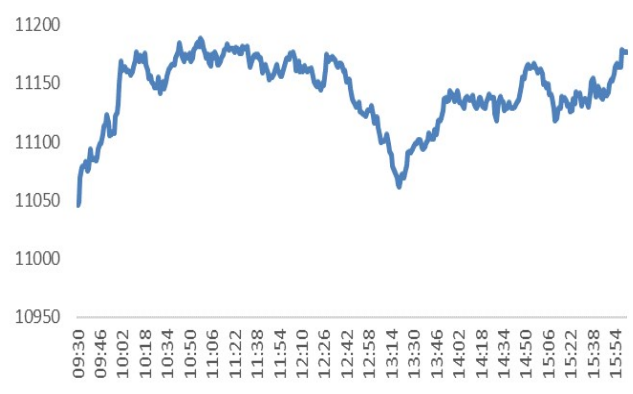
Figure 3: 内地创业板指数走势图

Figure 4: 道琼斯指数及标普 500 指数走势图

Figure 5: 纳斯达克指数走势图



资料来源: Wind、恒大证券研究部



资料来源: Wind、恒大证券研究部

1 国内要闻回顾

1.1 央行自 2022 年 10 月 1 日起，下调首套个人住房公积金贷款利率 0.15 个百分点，5 年以下(含 5 年)和 5 年以上利率分别调整为 2.6%和 3.1%。第二套个人住房公积金贷款利率政策保持不变，即 5 年以下(含 5 年)和 5 年以上利率分别不低于 3.025%和 3.575%。

1.2 据央视，第七次全国人口普查数据显示，我国 60 岁及以上人口已达 2.64 亿，预计“十四五”时期将突破 3 亿，我国将从轻度老龄化进入中度老龄化阶段。“十四五”期间，我国将深入推进医养结合发展。“十四五”期间，各地将增加医养结合服务供给，支持规模较大的养老机构设置医疗卫生机构，并按规定纳入医保定点范围；鼓励医疗资源富余的基层医疗卫生机构开展医养结合服务；推动养老机构与周边医疗卫生机构开展签约合作，到 2025 年，养老机构普遍具备医养结合能力。“十四五”期间，国家还将支持 1000 个左右公办养老机构增加护理型床位，引导地方对普通型床位和护理型床位实行差异化补助，到 2025 年，全国养老机构护理型床位占比力争提高到 55%。

1.3 据中国基金报，晨星数据显示，8 月安联神州 A 股基金较大手笔地加仓了贵州茅台，加仓幅度 23.26%。贵州茅台重回第一大重仓股位置。截至 8 月底，基金前十大重仓股为贵州茅台、宁德时代、中信证券、东方财富、隆基绿能、立讯精密、安井食品、保利发展、锦江集团、美的集团。

1.4 据灯塔专业版数据，2022 国庆档(10 月 1 日-10 月 7 日)总票房(含预售)突破 9 亿元。当前档期票房前三影片分别为：《万里归途》6.08 亿(累计 6.62 亿)、《平凡英雄》7861.7 万(累计 9266.4 万)、《哥，你好》4704.7 万(累计 3.94 亿)。

1.5 据澳门博彩监察协调局网站近日发布的数据，澳门 9 月份幸运博彩毛收入 29.62 亿澳门元，同比下降 49.6%；1-9 月份幸运博彩毛收入 318.19 亿澳门元，同比下降 53.1%。摩根大通发研报指，澳门 9 月博彩总收入(GGR)录得 29.6 亿澳门元(下同)，按月增 35%，但仍按年下降约 50%，意味着日均收入约为 9900 万元，仅相当于疫情前水平的 13%。

2 海外要闻回顾

2.1 纽约联储银行总裁威廉斯强调，虽然美国通胀有放缓迹象，但仍处于极高水平，货币政策仍未达到收紧程度，央行需要进一步加息，令通胀受控。威廉斯承认，紧缩货币政策可能导致美国经济放缓及失业率上升。威廉斯今年在联邦公开市场委员会(FOMC)拥有货币政策投票权。

2.2 澳洲央行宣布加息 25 个基点，使政策利率达到 9 年来高位 2.6 厘；央行并确实不排除未来将进一步收紧政策。这是自 5 月以来澳央行的第 6 次加息，总共将利率上调 250 个基点。澳央行表示，利率在短时间内大幅上升，因此决定放慢行动的步伐。

2.3 美国财政部负责经济政策的助理部长 Ben Harris 在欧洲原油会议上表示，七国集团(G7)对俄罗斯的新制裁将针对其原油和油品分三个阶段进行。Harris 称，将于 12 月 5 日生效的制裁将针对俄罗斯的原油，后续制裁将侧重于柴油，最后是石脑油等价值较低的油品。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 比亚迪股份(1211.HK)公告,9月新能源汽车销量201259辆,上年同期71,099辆,同比增长183.07%。本年累计新能源汽车销量1180054辆,同比增长249.56%。公司2022年9月海外销售新能源乘用车合计7,736辆。公司2022年9月新能源汽车动力电池及储能电池装机总量约为8.61GWh,2022年累计装机总量约57.49GWh。

3.2 据港交所披露文件:复星国际(0656.HK)在9月28日以每股30.02元的均价出售复星医药(2196.HK)838.8万股A股,持股比例从43.28%降至42.88%。

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。