



证券研究报告

晨会纪要

2022年10月6日星期四

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	18,087.97	5.90
恒生国企指数	6,224.61	6.28
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	27,120.53	0.48
道琼斯工业指数	30,273.87	-0.14
标普500指数	3,783.28	-0.20
纳斯达克指数	11,148.64	-0.25

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.0563	0.17
美元指数	110.94	-0.24
欧元美元	0.9912	0.28
美元日元	144.44	0.14
英镑美元	1.1356	0.26
瑞郎美元	0.9814	0.24

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1711.40	-0.56
WTI原油(美元/桶)	88.05	0.33
布伦特原油(美元/桶)	93.37	1.71
LME铜	7679.50	-0.50
LME铝	2352.00	0.17

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.30667	-4445.2
隔夜 Shibor	2.08100	11170.0
隔夜 Libor(美元)	3.06843	0.0
一周 Hibor	1.98821	-2432.2
一周 Shibor	2.05500	400.0
一周 Libor(美元)	0.07638	0.0

数据来源: Wind、恒大证券研究部

市场整体回顾:

美股连涨2日,道指两日累升近1600点,港股假后报复式反弹。恒指全天收涨超1000点重上18000关口,恒生科技指数暴涨7.54%;大市成交1054亿港元;科技、体育、汽车、家电、餐饮、保险、银行股集体大涨。京东集团涨近10%领涨科技股,网易、阿里巴巴、快手、美团涨超8%。李宁、安踏涨超10%领涨体育股,特步国际和波司登涨超7%。TCL电子、JS环球生活涨超8%领涨家电股,海尔智家涨近8%。比亚迪股份涨超9%领涨汽车股,德国汽车租赁公司将向比亚迪买约10万辆电动车。九毛九涨超14%领涨餐饮股,宣布终止以人民币10亿元收购碧桂园旗下部分持有公司的26%股份。中国平安涨近10%领涨内险股,新华保险涨超6%。招商银行涨超6%领涨内银股,民生银行涨近6%。英国政府撤回早前提出的取消45%最高所得税税率,英镑近日持续走强,英镑兑美元重上1.14,英国重资产股集体走强,渣打集团涨超7%,汇丰控股涨近6%。

A股市场继续休市。

美联储官员淡化市场对明年掉头减息的揣测,且最新就业数据仍然强劲,放慢加息的憧憬降温,美股连续两日爆升后出现回吐。道指大幅低开237点后,跌幅即扩大至429点,低见29886点,尾段最多转涨138点,高见30454点;标指一度挫1.8%,而以科技股挂帅的纳指曾下滑2.38%。美市收市,道指跌42点或0.14%,报30273点;标指跌幅收窄至0.2%,报3783点;纳指挫0.25%,报11148点。重磅科技股中,Alphabet、亚马逊、Meta、Netflix股价收市跌幅分别为0.19%、0.37%、0.93%、1.67%。银行股亦受压,高盛股价下挫1.86%,为跌幅最大道指成份股,花旗及摩根大通分别跌1.26%和1.23%。推特周二股价飙升22%后,周三回落1.31%,主要是市场担心全球首富马斯克的收购交易仍存变数,由他担任舵手的特斯拉股价更插水3.46%。Nike反弹2.78%,为表现最强道指成份股。

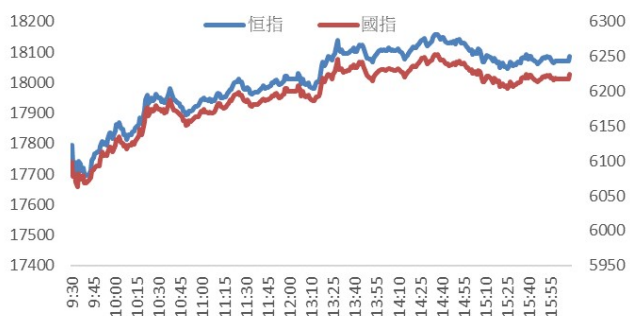
三藩市联储银行总裁戴利周三直言，期货市场对美联储明年减息的预期是错误的，相信不会发生。她称当局将加息直到经济出现紧缩，同时保持利率水平至通胀有望真正回到2%目标。此番言论刺激美国10年期债息曾急升17.2个基点，至3.789厘，2年期债息最多升10.7个基点，报4.204厘。

美汇指数曾涨1.52%至111.74；英镑急泻2.17%，低见1.1226美元；新西兰央行连续5次会议后上调利率0.5厘，纽元先升后回，倒插最多1.2%至56.6美仙。

石油输出国组织及盟友(OPEC+)会议后宣布，由11月起每日减产200万桶，带动纽约期油一度升2.2%，每桶高见88.42美元，收市仍涨1.43%，报87.76美元；布兰特期油上扬1.71%，收报93.37美元。

纽约现货金价回落，尾段跌0.56%至每盎司1716.4美元，盘中暂时低见1700.6美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



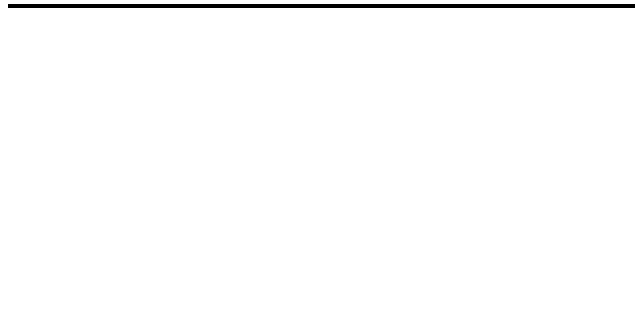
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



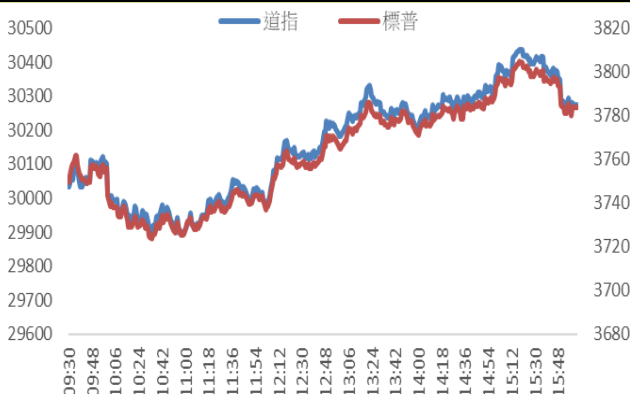
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 从中国国家铁路集团有限公司获悉，预计 10 月 5 日全国铁路发送旅客 620 万人次，计划开行列车 7867 列。10 月 4 日，全国铁路共发送旅客 594.7 万人次，开行列车 7728 列。

1.2 据券商中国，今年前三季度，A 股市场包含 IPO、增发和配股等多种方式在内的全口径募资事件共 660 起，同比减少 227 起；股权融资总金额为 11714 亿元，较去年同期下降 5%。若从承销商角度来看，今年前三季度，中信证券、中金公司、中信建投证券、华泰联合、国泰君安承销金额位居前五，同时广发证券和瑞银证券排名提升明显。

1.3 国泰君安发布研究报告称，电商快递即将迎来传统旺季，预计 10-11 月将迎季节性提价，四季度盈利有望超预期表现，全年业绩增长确定，维持行业“增持”评级。2022 年行业竞争阶段性趋缓，疫情不改盈利修复趋势。旺季在即，预计头部企业将积极提价，且规模不经济减弱有望助力盈利超预期表现，催化市场乐观预期。维持中通快递-SW、韵达股份、圆通速递“增持”评级，受益标的顺丰控股。

1.4 中国保险行业协会发布《2022 年上半年互联网财产保险发展分析报告》。《报告》表示，2022 年上半年，互联网财产险行业整体规模较去年同期变化不大，同比微降 1.4%。从具体业务上看，互联网财险中车险业务占比有所提升，保费规模增长 12.7 亿元，较去年同期增长 2.6%；非车险业务中，意健险同比减少 49.2 亿元，退货运费险则在新电商崛起背景下持续增长，同比增加 28.0 亿元。

1.5 中信建投研报指出，总体来看，行业信创有望提速，推荐关注两大方向：1) 服务器及相关配套：无论是行业还是党政信创，均需要服务器，未来信创服务器及其相关配套的占比有望进一步提升，建议关注：海光信息、海量数据、卓易信息、中国软件等。2) 产品商业化竞争力较强的公司：经历过商业市场检验，信创市场有望给公司带来新的增长点，建议关注：纳思达、金山办公、广立微等。

## 2 海外要闻回顾

2.1 美国 9 月 ADP 私人职位增加 20.8 万个，多过市场预期的 20 万个，主要由运输和公共事业增聘带动，8 月份新增职位向上修订至 18.5 万个。另外，9 月 ISM 服务业指数降至 56.7，仍高过预期的 56，期内服务业采购经理指数 (PMI) 终值为 49.3，略胜预期的 49.2。

2.2 标普全球公布，欧元区 9 月服务业采购经理指数 (PMI) 终值为 48.8，低于预期及前值的 48.9；综合 PMI 终值为 48.1，低于预期的 48.2。德国方面，9 月服务业 PMI 终值为 45，创 2020 年 5 月以来新低，预期为 45.4；综合 PMI 终值为 45.7，市场预期为 45.9。

2.3 新西兰央行宣布加息 50 个基点，将官方现金利率 (OCR) 由 3 厘提高至 3.5 厘的 7 年高点，加幅符合市场预期。央行并暗示后续仍将进一步加息以抑制高通胀。这是新西兰央行 1 年前开始收紧政策以来，连续第 8 次加息。

## 3 行业/公司要闻回顾

3.1 港交所文件显示，摩根大通 9 月 28 日以每股 39.3091 港元

---

的均价买入中国平安(02318.HK) 1573.1 万股 H 股, 持股比例从 8.81% 增至 9.02%。

3.2 港交所文件显示, 摩根大通 9 月 29 日以每股 53.1944 港元的均价买入赣锋锂业 276 万股 H 股, 持股比例从 4.46% 增加到 5.15%。贝莱德 9 月 30 日获得赣锋锂业 175.36 万股 H 股的保证权益, 持股比例从 6.81% 升至 7.25%。

## 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。