



证券研究报告

晨会纪要

2022年10月18日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	16,612.90	0.15
恒生国企指数	5,633.23	0.07
上证综合指数	3,084.94	0.42
深证成份指数	1,997.81	0.68
沪深300指数	3,846.41	0.10
内地创业板指	2,435.02	0.03
日经225指数	26,775.79	-1.16
道琼斯工业指数	30,185.82	1.86
标普500指数	3,677.95	2.65
纳斯达克指数	10,675.80	3.43

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2005	0.12
美元指数	112.03	-0.01
欧元美元	0.9849	0.08
美元日元	148.86	0.12
英镑美元	1.1361	0.03
瑞郎美元	0.9952	0.11

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1657.00	0.93
WTI原油(美元/桶)	85.79	0.39
布伦特原油(美元/桶)	92.01	0.43
LME铜	7562.50	0.32
LME铝	2229.00	-3.34

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.71429	438.1
隔夜 Shibor	1.167	340.0
隔夜 Libor(美元)	3.06614	0.0
一周 Hibor	2.08881	26.8
一周 Shibor	1.558	-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:

恒指低开107点,报16479,早段曾倒升11点后沽压再现,最多跌278点,低见16308,再创11年新低,午后A股回勇,加上美期急弹,领港股升穿朝早高位,最多升166点,高见16754,尾市升幅大缩,最终恒指升25点或0.15%,报16612;国指再创近14年新低,低见5508,收市倒升3点,报5633。科技股跑输,科指曾插3.6%,低见3092,再创新低;收市跌0.2%,收3200。大市成交957.63亿元。大摩料汇控股价未来15日跑赢行业,股价涨1.5%;港交所扬2.3%;中海油料首季多赚逾倍,全日升1.9%;美团升0.5%;但摩通降百度目标价,收插5.3%,为包尾蓝筹:京东跌1.7%;腾讯降0.8%;阿里下滑0.1%。润歌互动首挂,收1.35元,高招股价1.11倍,一手4000股,未计手续费,账面赚2840元。

内地股市上升,上证指数收升12点,连升两日。两市成交合计缩减至8073亿人民币。上证指数最多跌19点或0.63%,低见3052点后,有买盘趁低吸纳,大市转升,最多升15点或0.49%,高见3087点,全日收市报3084点,升12点或0.42%,成交3492.14亿人民币。深成指先跌后升,低见11041点,跌80点或0.72%,高见11173点,升51点或0.46%,全日收市报11162点,升40点或0.36%,成交4580.64亿人民币。沪深300指数报3846点,升3点或0.1%;创业板指数报2435点,升不足1点或0.03%。各板块普遍上升,化工、石油股升逾1%;房地产、有色金属、水泥、金融、钢铁股靠稳;煤炭股跌逾1%;电力股偏软。

英国新任财相侯俊伟撤回迷你预算案中差不多所有减税措施,有助恢复市场对改善财政和控制通胀的信心,英国债息大幅回落,并带动环球投资气氛,美股3大指数显著做好。道指裂口高开424点后,升幅曾扩大至677点,高见30311点;标指最多扬升3%;纳指一度反弹3.64%。美市收市,道指仍飙550点或1.86%,报30185点;标指升2.65%,报3677点;纳指劲涨

3.43%，报 10675 点。各股份中，本周公布业绩的特斯拉及 Netflix，股价分别抽高 7.01%和 6.57%，苹果攀升 2.86%。美银第三季盈利和收入俱胜预期，期内净利息收入更破顶，刺激股价大升 6.06%；摩根大通抽高 4.17%，为升幅最大道指成份股；美国运通扬升 3.55%；市传高盛即将公布大规模重组计划，股价亦涨 2.24%。Walgreens 回吐 0.75%，为唯一录得下跌的道指成份股。

一直唱淡美股的摩根士丹利策略员威尔逊(Michael Wilson)指出，在盈利未出现暴跌或经济正式步入衰退前，美股可能作出短期反弹，不排除标指升上 4150 点，即较上周五有 16%潜在上升空间。他又说，标指今年已累积调整 25%，在 200 天线水平建立有力的支持，市场或呈现技术性复苏，但对整体股市长远前景依然负面。

商品市场方面，美元向下，现货金价止泻，曾回升 1.48%，每盎司高见 1669.6 美元，尾段蒸发大部分升势。纽约期油一度涨 1.76%，每桶高见 87.12 美元，亦曾挫 1.17%，低见 84.61 美元，收市只回吐 0.17%，报 85.46 美元；布兰特期油微跌 0.01%，收报 91.62 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



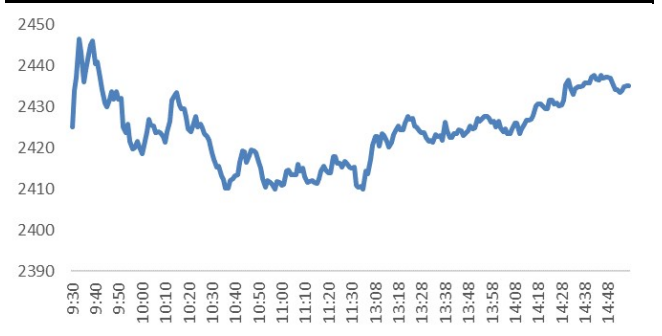
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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



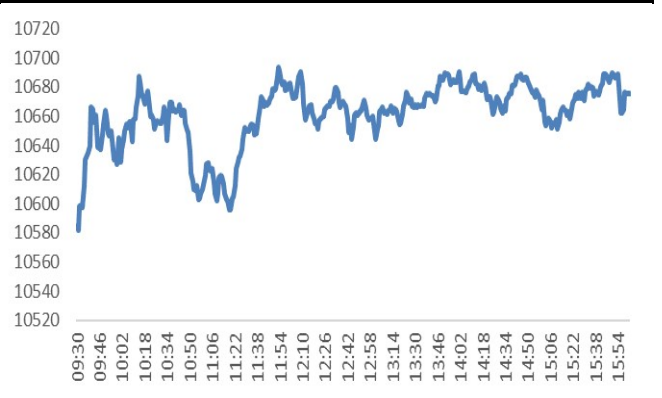
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据中国央行主管《金融时报》，10月16日，包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行在内的6家国有大型商业银行一齐发布公告，介绍前三季度金融支持实体经济情况。特别值得一提的是，这是邮储银行在一周内第二次发布相关公告。业内专家表示，六大行在此时点再次积极行动，推动宽信用，表现出支持实体经济的坚定决心，有助于提振市场信心，利好实体经济的持续恢复。

1.2 国家发展改革委党组成员、副主任赵辰昕称，我们实行的政策性开发性金融工具有力有效地支撑了重点领域的基础设施建设。经济社会薄弱环节、薄弱领域设备更新改造的支持力度，政策也在加大。在这些政策措施带动下，最近我们做了很多监测，我国的能源装备、石化装备、矿山机械、工程机械、数控机床、工业机器人等重点项目订单都在大幅增长，这些都为上下游企业提供了难得机遇。

1.3 Choice 数据显示，权益类 ETF 上周净申购达 26.33 亿份，已连续六周实现净申购，净申购总份额达 374.87 亿份。9 月以来，部分头部公募旗下权益基金也保持净申购态势。业内人士表示，近期机构资金分批次左侧买入，是 ETF 出现持续净申购的重要原因。同时，各大主要指数历史分位值较低，具备性价比和安全边际，也吸引了投资者入场，在低位逐步建仓。

1.4 外交部发言人汪文斌主持例行记者会。有记者提问，据英国《金融时报》报道，欧盟的外交部门正在准备一份文件，该文件将建议其成员国将供应链多元化，减少对中国的依赖。发言人对此有何回应？汪文斌指出，中欧是伙伴而不是对手，双方经济联系密切，有很强的互补性，中欧合作远大于竞争。正如欧盟外交和安全政策高级代表博雷利日前所说，中国商品为控制通货膨胀发挥的作用比全球所有央行加起来更多、更大。

1.5 近日农业农村部、国家乡村振兴局与国家开发银行签订开发性金融服务乡村振兴战略合作协议，共同强化乡村振兴金融服务，扩大农业农村有效投资。下一步，三方将以签署战略合作协议、落实具体合作任务为契机，不断深化合作关系、创新合作模式，共同做好政策性、开发性金融支持农业农村基础建设等重点工作，积极引导更多金融资源流入农业农村，加大对乡村振兴重点领域和薄弱环节的信贷支持力度，更好服务实体经济，助力稳住经济大盘。

## 2 海外要闻回顾

2.1 英国新任财政大臣侯俊伟表示，无限期取消削减所得税的计划，所得税基本税率将维持于 20%。侯俊伟指出，英国将不再下调股息税，不再冻结酒税，强调政府将采取任何必要的强硬措施，将推进投资。在支出方面将会有更多困难的决定。

2.2 美国圣路易斯联储银行总裁布拉德表示，不排除美联储在 11 月及 12 月加息 0.75 厘的可能性。另外，布拉德同意，因应美联储加息，美元汇价呈强，而有关强势可能在美联储暂停加息后放缓。

2.3 外电报道，瑞士信贷计划出售旗下美国资产管理业务。报道引述消息人士称，瑞信已经启动出售美国资产管理业务的流程，市场估计将吸引私募基金公司兴趣。瑞信拒评上述消息。

### 3 行业/公司要闻回顾

3.1 美国银行(Bank of America)公布,今年第三季股东应占盈利 65.79 亿美元,按年下跌 9.38%,每股盈利 0.81 美元,高于预期的 0.78 美元。期内,收入 245.02 亿美元,按年升 7.63%;净利息收入 138.71 亿美元,按年增加 23.9%。

3.2 英国石油(BP)同意斥资 41 亿美元,收购美国可再生天然气(RNG)生产商 Archaea Energy。RNG 涉及从化粪池或农场提取天然气,属于环保范畴。Archaea 在美国各地拥有 50 个化粪池天然气生产项目。BP 表明,将投放资源推动再生能源发展。本次交易完成后,将成为涉及 RNG 的最大宗行业收购个案。

## 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。