



证券研究报告

晨会纪要

2022年10月19日星期三

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	16,914.58	1.82
恒生国企指数	5,756.31	2.18
上证综合指数	3,080.96	-0.13
深证成份指数	2,005.08	0.36
沪深300指数	3,838.27	-0.21
内地创业板指	2,446.93	0.49
日经225指数	27,156.14	1.42
道琼斯工业指数	30,523.80	1.12
标普500指数	3,719.98	1.14
纳斯达克指数	10,772.40	0.90

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2249	-0.01
美元指数	111.969	-0.14
欧元美元	0.9856	-0.02
美元日元	149.19	0.05
英镑美元	1.1334	0.12
瑞郎美元	0.9942	0.03

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1649.00	-0.48
WTI原油(美元/桶)	83.91	1.32
布伦特原油(美元/桶)	90.03	-1.74
LME铜	7421.00	-1.87
LME铝	2193.00	-1.62

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.77583	615.4
隔夜 Shibor	1.134	-330.0
隔夜 Libor(美元)	3.06086	0.0
一周 Hibor	2.09946	106.5
一周 Shibor	1.53	-280.0
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:

港股三大指数尾盘涨幅扩大，恒生科技指数领衔反弹，大幅收涨 4.25%，恒指、国指分别涨 1.82%和 2.18%，三大指数触底回升明显。盘面上，大型科技股依旧是助推市场上涨的主力，快手涨超 5%，小米涨 4.7%，京东、阿里巴巴、网易、百度均涨超 3%，腾讯涨 2.9%；苹果概念股午后拉升领涨，医药类股(生物科技、中药、医疗保健)持续表现活跃，连续下跌的 SaaS 概念股终见反弹，锂电池股、汽车股、军工股、餐饮股、手游股齐涨。另一方面，农产品股表现最差，国际金价疲弱，黄金股跌幅靠前，体育用品股个别走低，安踏跌 3.6%。今日南下资金净流入 63.08 亿港元，大市成交额为 997 亿港元。

内地两市主要指数涨跌不一，沪指全天收跌 0.13%报 3080 点，深成指涨 0.23%，创业板指涨 0.49%，为连续第 6 个交易日上涨，北上资金净卖出 37.57 亿。从盘面上，上证指数已接连反弹几天，上方逼近 3100 点，市场表现较为谨慎，个股多数下跌，赚钱效应明显下降，题材方面仅医药方向表现突出，但南天信息、国脉科技、万方发展等一批强势股继续走出连板行情。具体来看，题材概念涨幅前十基本让医药相关题材霸占，个股亦大面积涨停；光伏、锂电池、储能等赛道表现较活跃，阳光电源涨超 4%。保险板块领跌，中国人寿跌超 4%；地产、半导体、软件板块跌幅靠前。

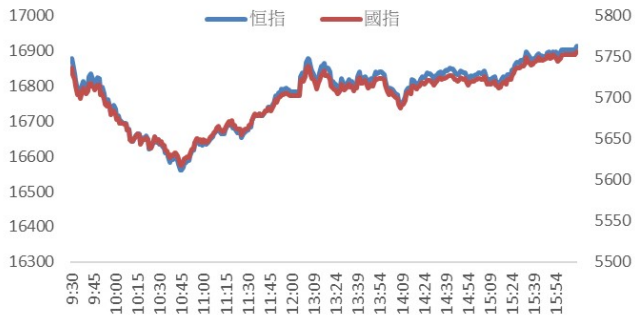
美股做好，道指收市升 337 点或 1.12%，报 30523 点；标指及纳指分别升 1.14%及 0.9%，报 3719 点和 10772 点。重磅科企中，特斯拉股价一度急飙 4.77%，收市缩窄升幅至 0.38%，亚马逊上扬 2.26%，微软升 0.41%，Meta 倒跌 0.93%，收市后公布季绩的 Netflix 亦转插 1.73%。软件公司 Salesforce 获维权对冲基金 Starboard Value 扫入大批股份，刺激其股价抽高 4.4%，为升幅最大道指成份股。美企陆续派成绩单，高盛第三季业绩胜预期，股价弹升 2.46%；道富计划今季回购逾 10 亿美元股份，带动股价涨 1.21%。强生第三季盈利及收入俱优于预期，但因应

强美元而调低全年收入预测，股价一度挫 2.1%，收市跌幅缩窄至 0.26%。

美汇指数曾反覆升 0.37%至 112.46，尾段几乎蒸发所有升幅；日圆一度再创 32 年新低，最多跌 0.23%至 149.38 兑每美元，随后反覆偏软。英国央行否认押后月底启动量化紧缩 (QT)，英镑曾应声回吐 0.92%。

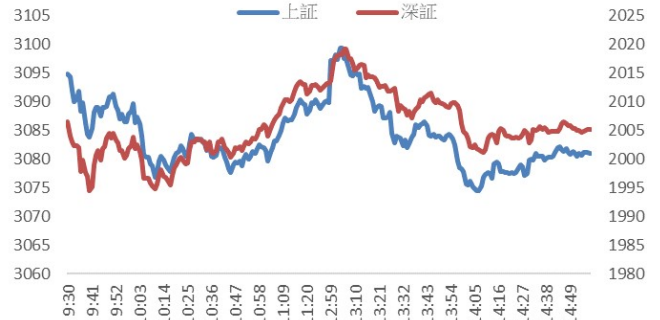
消息指华府拟于周内公布额外释出战略石油储备，纽约期油急挫 3.08%，每桶收报 82.82 美元，布兰特期油跌 1.73%，收报 90.03 美元；现货金一度反弹 0.73%，每盎司高见 1661.6 美元，尾段反覆升 0.14%，报 1651.8 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



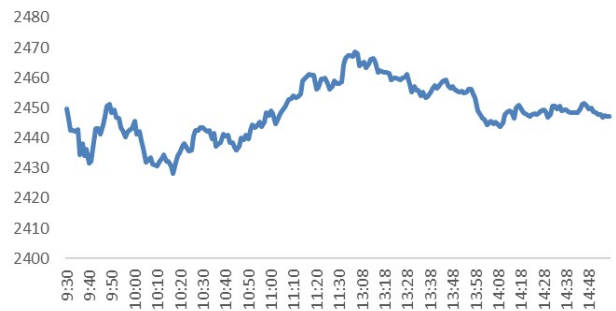
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



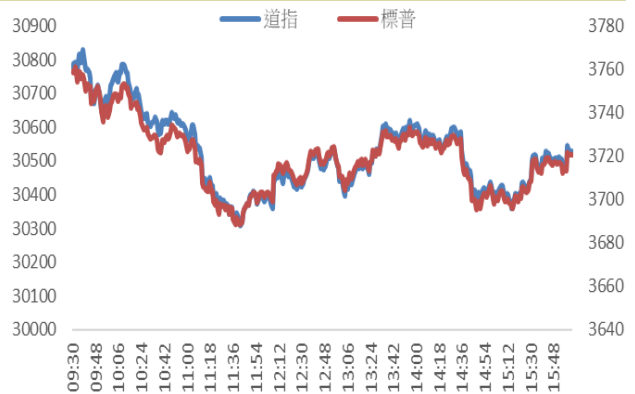
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



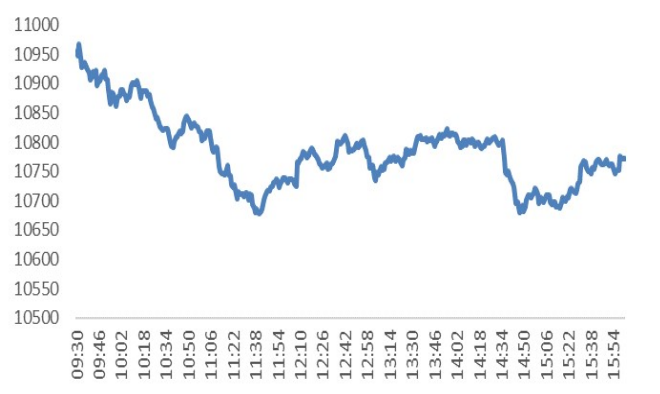
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 据河南省发展改革委监测，全省精瘦肉零售均价涨幅已连续2周超过40%，进入《河南省完善政府猪肉储备调节机制做好猪肉市场保供稳价工作实施预案》确定的过度上涨一级预警区间。按照预案规定，我省将与国家联动投放政府储备猪肉，必要时进一步加大投放力度，促进生猪市场平稳运行。当前，我省生猪产能总体合理充裕，能繁母猪、育肥猪存栏量均呈上升态势，生猪价格已处于历史较高水平，不具备持续大幅上涨的基础。

1.2 香港行政长官李家超10月19日上午11点将宣读他任内首份《施政报告》。李家超预告将提出关于发展经济、改善民生的政策及措施，包括土地房屋问题及增强香港竞争力。李家超表示，此次《施政报告》他选用绿色，因为绿色代表希望，代表生命力、亦代表和谐稳定。

1.3 据中国能源报，某储能企业高管表示，受电池供不应求的影响，已暂停接单了。据了解，自9月底开始，电池供应持续短缺，企业暂停接单的情况颇为普遍且形势愈演愈烈。多家电池厂商表示，储能电池供不应求，现货已经排期到明年。“主要短缺的是280Ah大电芯。”上述企业人士介绍，相比50—100Ah电芯产品，280Ah电芯体积能量密度更高，零部件使用量更少，可大幅节省成本投入。

1.4 据中国钢铁工业协会监测，9月末，中国铁矿石价格指数(CIOPI)为360.51点，环比下降8.29点，降幅为2.25%，较上月缩小8.27个百分点；同比下降79.19点，降幅为18.01%。

1.5 据一财，九月末央行发布“阶段性差别化调整住房信贷政策”后，已有超十个城市跟进落实，首套房商贷利率降至4%以下，包括武汉、天津、石家庄、昆明、贵阳、秦皇岛、宜昌、襄阳、济宁等地。多家机构数据表明，当前楼市正处于筑底阶段，政策叠加带动、地方积极落实跟进，重点城市新房及二手房已出现回升迹象。尤其是二手房，部分城市成交由负转正。

## 2 海外要闻回顾

2.1 评级机构惠誉调低美国今明两年经济增长预测，警告联储局加息行动及高通胀，将导致美国经济陷入如像上世纪九十年代初期的温和衰退。惠誉最新估计，美国明年经济增长0.5%，6月时的估计增幅为1.5%；失业率预测由3.5%升至5.2%。

2.2 澳洲央行副行长布洛克表示，该行预计将在未来几个月进一步加息，并补充称央行可以缩小加息幅度来实现与其他央行类似的加息效果。他表示，澳洲央行政策会议较其他大多数央行更频繁，因此可以以较小的单次加息幅度实现类似的紧缩。

2.3 为防止汽油价格进一步攀升，外电引述消息人士透露，拜登政府正计划再释放1000万至1500万桶应急石油储备，以促进市场平衡。这将是今年春季启动的1.8亿桶战略石油储备释放计划中的最新一项。

2.4 尽管利率上升，但金价明年将强劲反弹。参加伦敦金银市场协会(LBMA)年会的代表预计，到明年此时，金价将升至每盎司1830.50美元，比当前水平高出约10%。此次调查的对象包括全球顶

---

级贸易商，采矿商和冶炼企业。

### 3 行业/公司要闻回顾

3.1 高盛第三季净利润为 29.6 亿美元，同比下降 43.94%，合每股 8.25 美元，高于分析师预计的 7.69 美元；收入下降 12%至 119.8 亿美元，高于预期的 114.1 亿美元。

3.2 强生第三季度总收入增长 1.9%，至 237.9 亿美元，高于预期的 233.4 亿美元；调整后的每股盈利 2.55 美元，超过预期的 2.47 美元。

## 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。