



证券研究报告

晨会纪要

2022年10月31日星期一

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	14,863.06	-3.66
恒生国企指数	5,028.98	-4.08
上证综合指数	2,915.93	-2.25
深证成份指数	1,879.20	-3.40
沪深300指数	3,541.33	-2.47
内地创业板指	2,250.51	-3.71
日经225指数	27,105.20	-0.88
道琼斯工业指数	32,861.80	2.59
标普500指数	3,901.06	2.46
纳斯达克指数	11,102.45	2.87

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2828	-0.21
美元指数	110.774	0.02
欧元美元	0.9961	-0.04
美元日元	147.94	-0.23
英镑美元	1.1598	-0.15
瑞郎美元	0.9965	-0.07

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1647.40	0.16
WTI原油(美元/桶)	88.42	0.59
布伦特原油(美元/桶)	96.27	0.52
LME铜	7550.00	-2.76
LME铝	2211.50	-3.32

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	2.44857	4478.6
隔夜 Shibor	1.327	-4370.0
隔夜 Libor(美元)	3.06386	5.7
一周 Hibor	2.59512	1931.0
一周 Shibor	1.963	-500.0
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:

港股三大指数午后跌幅急剧扩大，恒指全日收跌 3.66%最低报 14770 点，续创 2009 年 4 月以来新低；恒生科技指数跌 5.56%，国指跌 4.08%。南下资金全日净流入 54.84 亿港元，大市成交额为 1246 亿港元。盘面上，大型科技股午后持续下挫，哔哩哔哩跌 10%，美团跌 7%，京东跌 6%，腾讯、百度、网易跌 5%、阿里巴巴跌 4%。iPhone 季度营收不及预期，港股苹果概念股跳水，舜宇光学科技跌 6%；隔夜美股新能源车股下跌，汽车股跌幅居前，小鹏汽车跌近 15%，广汽、比亚迪均跌逾 10%；A 股伊利股份三季度净利下降 26%拖累乳制品板块，蒙牛跌近 10%；电力股延续昨日跌势；近日大涨的烟草股、教育股回调；内房股和物管股连日走弱；手游股、云计算股、物流股、啤酒股、建材水泥股、旅游观光股、餐饮股等股全线下跌。

沪深两市低开低走，沪指向 2900 点跌近，上证 50、沪深 300 指数再创调整以来新低，市场情绪降至冰点，行业板块全线飘绿，锂电池、光伏概念，食品饮料、农林牧渔、建材、汽车等板块全线重挫，伊利股份跌停，宁德时代、海螺水泥、比亚迪跌 6%。信创概念早盘活跃，久其软件强势三连板。截止收盘，沪指跌 2.2%报 2915 点，创今年 4 月底以来新低；深成指跌 3.24%，创业板指跌 3.7%。两市 388 股上涨，4550 股下跌，成交额 9090 亿，北上资金净卖出 20.3 亿。

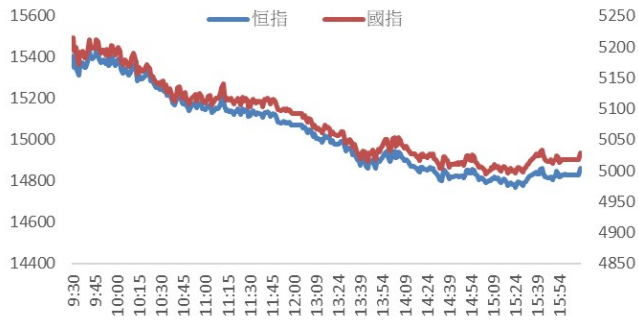
苹果公司业绩理想，股价抽高逾 7%，加上大型石油企业盈利破顶，美股 3 大指数显著上升。美市收市，道指飙 828 点或 2.59%，报 32861 点，为连升第 6 个交易日；标指及纳指分别涨 2.46% 及 2.87%，报 3901 点及 11102 点。各股份中，亚马逊第四季收入预测差过预期，股价收市插水 6.8%，盘中最多曾挫 11.99%，市值跌穿 1 万亿美元大关；苹果公司虽然受强美元影响，盈利依然胜预期，收入亦录得进账，股价弹高 7.56%，最大升幅达到 8.78%；日前公布业绩后大释的 Meta，股价回升 1.29%。英特尔承诺大幅削减开支，刺激股价抽升 10.66%，为升幅最大道

指成份股。埃克森美孚及雪佛龙业绩齐报喜，股价分别涨 2.91% 及 1.16%。

据美国银行引述 EPFR Global 资料显示，截至 10 月 26 日为止一周，全球股市基金吸资 229 亿美元，为 3 月以来最多，当中美股基金录得 214 亿美元资金流入，货币市场基金也吸资 284 亿美元。

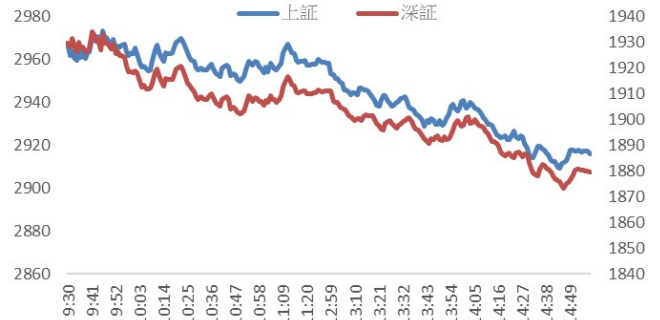
纽约现货金价尾段下滑 1.15%，每盎司报 1644.6 美元，低位曾见 1637.7 美元；纽约 12 月期油跌 1.32%，收报每桶 87.9 美元，本周累计涨 3.35%；布兰特 12 月期油挫 1.23%，收报 95.77 美元，本周累计升 2.43%。

Figure 1: 恒指及国指走势图



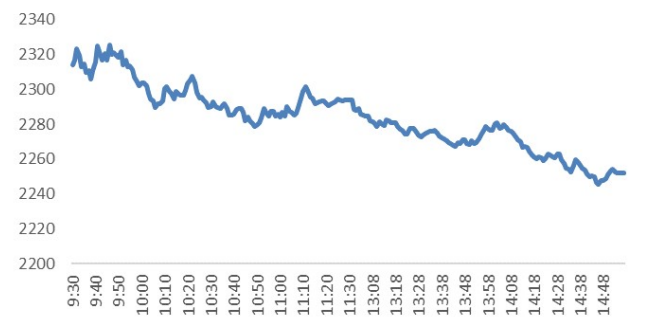
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



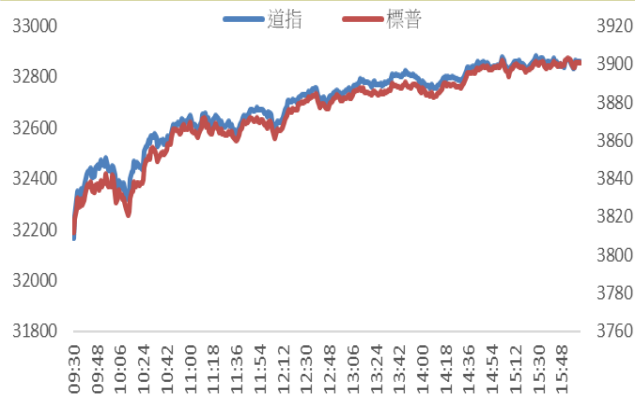
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



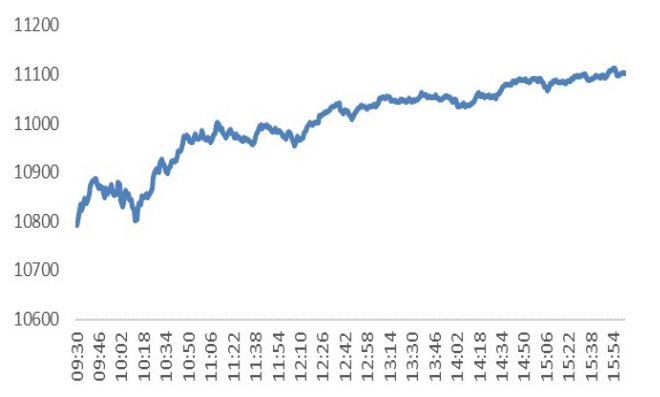
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 21 财经，银保监会相关部门负责人表示，上升时期的经济，必然形成上升的货币。尽管短期内有一些不稳定因素影响，但人民币的市场地位不会改变，人民币长期走强的趋势不会改变，我国持续的国际收支顺差和巨额的对外投资净资产，为人民币汇率稳定提供了强有力保障。过去三十多年来，凡是看贬人民币的企业和个人都吃了亏。现在抛本币买外汇，将来一定会后悔。

1.2 据中国结算数据显示，9 月新增投资者 103.05 万，8 月新增投资者 124.6 万，环比减少 17.3%。9 月期末投资者数量为 20964.77 万。

1.3 国务院关于金融工作情况的报告 28 日提请十三届全国人大常委会第三十七次会议审议。报告显示，今年国家进一步加大对实体经济的金融支持力度。根据报告，在下一步工作中，金融系统还将强化对经济转型升级的金融支持，引导更多资金投向先进制造业、战略性新兴产业；创新绿色金融产品和服务。同时，支持基础设施和重大项目建设，用好用足政策性开发性金融工具，支持重大项目资本金尽快到位。

1.4 上交所发布，经中国证监会批准，10 月 31 日（周一），首批科创板做市商将正式开展科创板股票做市交易业务。科创板做市有助于提升股票流动性、释放市场活力、增强市场韧性，也有利于降低投资者交易成本、提升市场定价效率。

1.5 农业农村部今日在京召开生猪生产供应视频调度会，安排部署下一阶段生猪稳产保供工作。会议指出，当前生猪基础产能稳固，能繁母猪存栏量、生猪存栏量、新生仔猪量均连续 5 个月以上回升，预计今后几个月生猪上市量将稳定增加，保障元旦、春节期间猪肉市场供应有坚实的基础。

2 海外要闻回顾

2.1 美国 9 月个人消费开支 (PCE) 物价指数按年升 6.2%，稍低于预期的 6.3%；撇除能源及食品的 PCE 物价按年升 5.1%，同样略低于预期。反映整体消费表现的个人消费开支按月增长 0.6%，而个入收入则增长 0.4%，两者均稍胜预期。

2.2 日本央行将基准利率维持在负 0.1% 不变，将 10 年期国债收益率目标维持在 0% 附近，符合预期。日央行表示，将继续以 0.25% 的固定利率每日进行固定利率市场操作，并重申没有购买日本国债的限制。

2.3 中国黄金协会公布，今年首 3 季度，全国黄金消费量 778.09 吨，按年下降 4.36%。其中，黄金首饰 522.15 吨，按年下降 1.31%；金条及金币 191.73 吨，按年下降 10.46%；工业及其他用金 64.21 吨，按年下降 8.79%。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 万科披露三季报，第三季度本集团实现营业收入 1,307.6 亿元，同比增长 25.3%；实现归属于上市公司股东的净利润 48.3 亿元，同比下降 14.4%。其中，房地产开发业务结算面积为 951.3 万平方米，

同比增长 28.1%，贡献营业收入 1,169.2 亿元，同比增长 26.1%。1-9 月，本集团累计实现营业收入 3,376.7 亿元，同比增长 24.4%；实现归属于上市公司股东的净利润 170.5 亿元，同比增长 2.2%。其中，房地产开发业务结算面积为 2,261.5 万平方米，贡献营业收入 2,958.0 亿元，同比分别增长 21.7%和 24.8%。

3.2 比亚迪发布三季报，第三季度净利润 57.16 亿元，同比增长 350.26%；前三季度净利润 93.11 亿元，同比增长 281.13%。公司及子公司拟向参股公司东莞市德瑞精密设备有限公司采购锂电设备，关联交易金额预计不超过 11.3 亿元。注：Q2 净利 27.87 亿元，据此计算，Q3 净利环比增长 105%。

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。