



证券研究报告

晨会纪要

2022年11月2日星期三

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	15,455.27	5.23
恒生国企指数	5,209.60	5.49
上证综合指数	2,969.20	2.62
深证成份指数	1,942.36	2.97
沪深300指数	3,634.17	3.58
内地创业板指	2,337.65	3.20
日经225指数	27,678.92	0.33
道琼斯工业指数	32,653.20	-0.24
标普500指数	3,856.10	-0.41
纳斯达克指数	10,890.85	-0.89

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.3111	-0.04
美元指数	111.482	0.00
欧元美元	0.9878	0.01
美元日元	147.87	0.27
英镑美元	1.1489	0.04
瑞郎美元	1	-0.08

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1650.20	0.03
WTI原油(美元/桶)	88.55	0.20
布伦特原油(美元/桶)	94.72	0.07
LME铜	7652.00	2.71
LME铝	2242.50	0.92

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	2.26869	-7596.4
隔夜 Shibor	1.84300	1040.0
隔夜 Libor(美元)	3.06314	0.0
一周 Hibor	2.71363	377.4
一周 Shibor	1.82900	-1230.0
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:

港股午后涨幅加大,市场情绪一片大好,11月迎来开门红。恒生科技指数午后一度大涨超9%,收涨7.8%收复3000点整数关口,恒指、国指分别大涨5.23%和5.49%,恒指更是上扬768点。盘面上,大型科技股首当其冲,快手涨15%,美团、腾讯涨超10%,京东、网易、阿里巴巴、百度涨幅均超7%;餐饮股、电影娱乐、航空股、豪赌股等全线大涨,苹果概念股连续第二日走强,连续下跌的啤酒股、特斯拉概念股、体育用品股等集体反弹。另一方面,惟军工等少数板块下跌,内房股旭辉控股逆势大跌25%。南下资金今日大幅净流入90.67亿港元,大市成交额为1538亿港元。

沪深两市高开高走,短线资金偏好权重,茅台大涨超8%,所在的酿酒板块指数大涨逾7%,酒鬼酒涨停,五粮液涨6.7%,旅游、医药、食品饮料、汽车等消费股全面爆发,中国中免涨停,智飞生物涨10%,海天味业涨7%,药明康德、比亚迪涨6%;金融股全线上涨,中国人寿涨5%,中信证券涨约4%;新能源赛道股表现强劲,光伏、储能、锂电池等概念大涨靠前,国电南瑞、隆基涨6%,宁德时代涨3.6%;猪肉、稀土、预制菜等概念活跃,北方稀土涨停。截止收盘,沪指涨2.6%报2969点,深成指、创业板指涨超3%,上证50涨4.4%。市场风险偏好明显回升,赚钱效应极好,两市4448股上涨,489股下跌,成交额9770亿,北上资金净买入61.5亿。

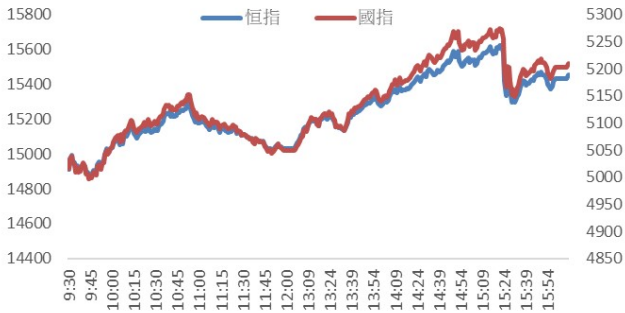
市场观望美国联储局本周公布议息结果。数据显示职位空缺增加,而且远超过预期,投资者忧虑工资上涨压力会令联储局继续加息,美股周二高开后回落。道指早段曾升逾200点,其后调头倒跌逾200点,低见32,485点,收市跌幅收窄,仍跌79点。道指收市报32,653点,跌79点或0.24%;标指报3,856点,跌15点或0.41%;纳指报10,890点,跌97点或0.89%。知名研究机构Pantheon Macro认为,随着美国劳动力市场显示出降温迹象,美联储可能会比大多数人预期更早地进行政策转

向。如果核心通胀和工资增长同时放缓，美联储将在 12 月最后一次加息。市场继续关注美股财报。辉瑞报告称盈利强劲增长。优步宣布营收超出预期，并且总订单数量强劲增长。

其他市场方面，纽约商品交易所 12 月交割的黄金期货上涨 9 美元，涨幅近 0.6%，报收于每盎司 1649.70 美元。周一该期货收跌近 0.3%。

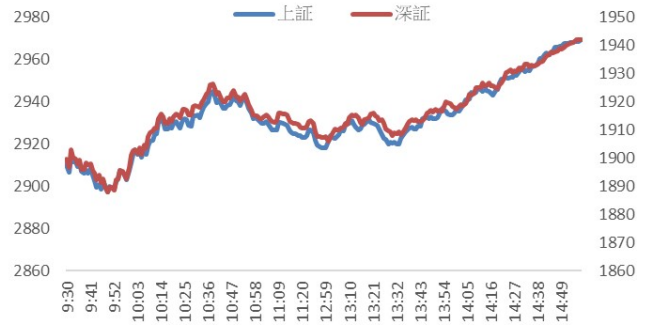
12 月原油 (WTI) 期货价格上涨 1.84 美元，涨幅为 2.1%，报收于每桶 88.37 美元。12 月天然气期货收跌 10.08%，报收于每百万英热单位 5.7140 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



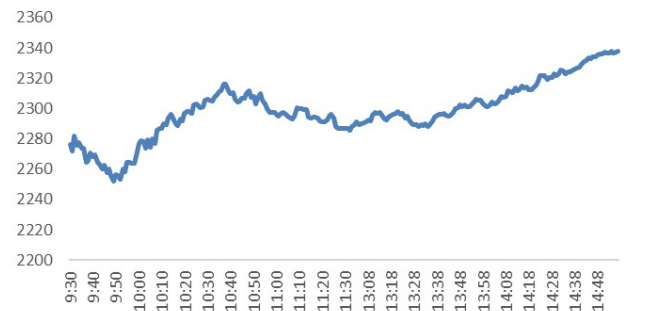
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



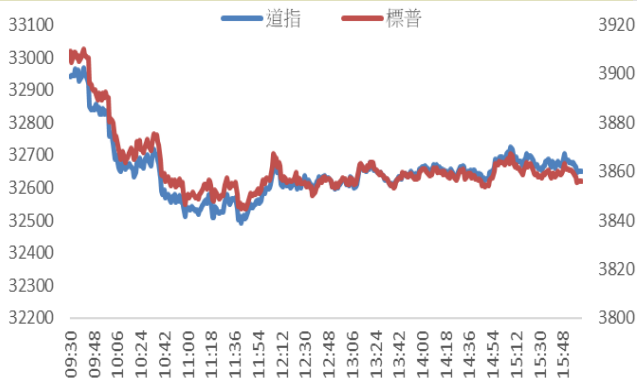
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



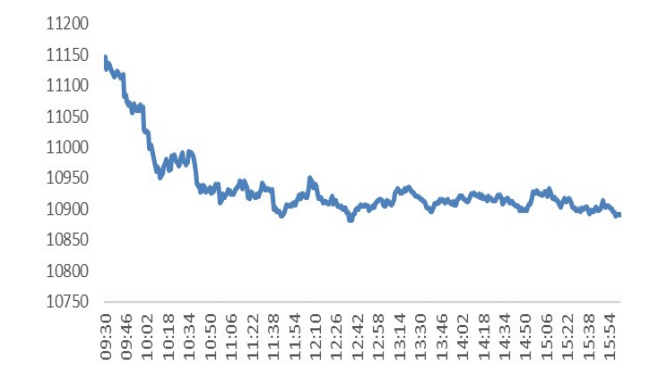
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 中指研究院发布数据显示，今年9月和10月，重点城市商品住宅成交面积同比下降约两成。“金九银十”表现不及预期。具体而言，9月重点城市商品住宅成交面积环比增长6.1%，同比下降19.1%。进入10月，重点城市商品住宅成交面积环比下降约10%，同比降幅仍在两成左右。分析人士认为，临近年末，房企有更大的动力来强化销售。预计各地政府将在坚守“房住不炒”定位下，继续从供需两端发力稳楼市，今年第四季度部分热点一二线城市市场或呈缓慢恢复态势。

1.2 国家药监局发布了《医疗器械经营质量管理规范附录：专门提供医疗器械运输贮存服务的企业质量管理》，规范专门提供医疗器械运输、贮存服务(即俗称“第三方物流”)的企业质量管理，保证医疗器械在运输、贮存环节的质量安全，促进医疗器械物流行业高质量发展。《附录》自2023年1月1日起施行。《附录》是专门提供医疗器械运输贮存服务的企业经营质量管理规范的特殊要求。该类企业经营质量管理体系应当符合《医疗器械经营质量管理规范》及《附录》的要求。

1.3 据央视，国务院总理李克强1日在京以视频方式主持上海合作组织成员国政府首脑(总理)理事会第二十一次会议。李克强在介绍中国经济时表示，今年以来，中国经济运行一度面临超预期下行压力。我们及时果断出台稳经济一揽子政策和接续措施，着力保市场主体稳就业稳物价。经过努力，中国经济呈现回稳向上的态势。我们将继续推动稳经济“一揽子”政策举措全面落地、充分显效，有力促进经济平稳健康可持续发展，保持经济运行在合理区间，力争实现更好结果。

1.4 据飞常准民航看板数据统计，10月，国内航司的国际航线(含港澳台)实际执行客运航班量达今年最高值，为4495班次，环比9月增长21.91%；日均执行国际客运航班量145班次；国际机票平均支付价格为4022元，环比9月下降24.94%。同时，10月国内航班呈现量价齐降的趋势。国内航线实际执行客运航班量达14.72万班次，同比下降56%，环比下降19.74%；日均执行客运航班量4749班次；国内航线机票平均支付价格为822元，环比9月下降6.82%。

1.5 据澎湃，电子烟被纳入消费税征收范围，今日起正式执行。11月1日凌晨，不少电子烟零售商守在全国统一电子烟交易管理平台前等待电子烟国标产品的含税批发价和建议零售价的更新。价格更新后信息显示，悦刻、柚子、魔笛、小野、刻米、火器等品牌的烟具及烟弹均出现不同程度的上涨。以受众较为广泛的悦刻为例，其四款烟具批发价涨幅从32.83%至95.3%不等，建议零售价涨幅从33.52%至97.49%不等，四款烟弹也存在不同程度的上涨，涨幅最大的一款烟弹批发价和建议零售价均上涨约82%。

2 海外要闻回顾

2.1 美国供应管理协会(ISM)数据显示，美国10月份制造业接近停滞，订单指数在5个月内第四次收缩，而支付价格指数降至两年多以来的低点。随着包括美联储在内的各国央行加大控制通胀的力度，这份报告进一步证明，全球经济衰退的担忧正在加剧。近几个月来，制造商看到石油、金属和其他用于生产的大宗商品的价格出现下跌。ISM对原材料支付价格的衡量在10月份连续第七个月下降，至

2020年5月以来的最低水平。ISM的数据与近期各地区联储报告的疲弱数据一致。

2.2 英国央行完成针对QE计划所购买债券的首次出售，央行卖出7.5亿英镑，获得24.4亿英镑投标。

2.3 花旗分析师表示，美联储本周会议前夕美国股市的上涨是由有限的投资者资金流动所支撑。分析师称，过去两周股市上涨背后的“势头喜忧参半且疲软”，凸显了对美国股市的情绪分化。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 龙湖集团(0960.HK)在港交所发布公告，控股股东 Charm Talent 当日于公开市场增持300万股，平均价格约为每股股份10.48港元，合计3144万港元；买入本金共280万美元的优先票据。Charm Talent 在增持前持有27.26亿股股份，相当于已发行股本约43.41%。增持后持有27.29亿股股份，相当于已发行股本约43.45%。

3.2 小鹏汽车公告，10月交付量为5101辆，同比减少49.7%，环比减少39.8%。今年1-10月，小鹏汽车累计交付已突破十万台，达103,654台，同比增长56%。蔚来汽车公告，10月交付量为10,059辆，同比增长174.3%。2022年年初至今交付92,493辆汽车，同比增长32.0%。截至2022年10月31日，蔚来汽车累计交付量达259,563辆。

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。