



证券研究报告

晨会纪要

2022年11月8日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	16,595.91	2.69
恒生国企指数	5,636.21	2.80
上证综合指数	3,077.82	0.23
深证成份指数	2,027.86	0.38
沪深300指数	3,775.30	0.22
内地创业板指	2,454.69	0.14
日经225指数	27,527.64	1.21
道琼斯工业指数	32,827.00	1.31
标普500指数	3,806.80	0.96
纳斯达克指数	10,564.52	0.85

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.2317	-0.03
美元指数	110.12	-0.68
欧元美元	1.0017	-0.03
美元日元	146.56	0.05
英镑美元	1.1514	0.00
瑞郎美元	0.9888	-0.02

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1675.80	-0.28
WTI原油(美元/桶)	91.96	0.19
布伦特原油(美元/桶)	97.92	-0.66
LME铜	7914.50	-2.28
LME铝	2337.00	-0.79

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.54048	-1988.1
隔夜 Shibor	1.62	2340.0
隔夜 Libor(美元)	3.81629	0.0
一周 Hibor	2.46958	-653.0
一周 Shibor	1.786	840.0
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:

美联储多位官员对未来加息步伐口风转软, 美股上周五三大指数齐升逾1%, 港股连升第二日, 共飙1256点或8.19%, 科指跑赢恒指, 两个交易日更大升11.9%。恒指低开129点报16031, 最多曾跌180点, 低见15980点, 但买盘涌入, 大市掉头回升, 最多升660点, 高见16821, 午后大市升势放慢, 在16600争持。最终恒指全日升434点或2.7%, 报16595, 近三周高位收市; 国指升2.8%, 报5636; 科技指数收造3396, 升4.1%。大市成交1485.96亿元。蓝筹整体造好。友邦升3.3%; 汇控涨3.7%; 腾讯升2.9%; 美团扬2.3%; 京东扬3.1%; 港交所抽高5.4%; 比亚迪再遭股神毕非德减持近330万股, 全日仍升0.8%; 蓝筹仅三股录跌幅, 包括蒙牛、新地及阿里巴巴, 全日分别跌1.6%、0.4%和0.3%。

A股反覆靠稳, 上证指数高收7点, 连升两日。两市成交合计略缩减至1.01万亿人民币。上证指数最多跌16点或0.53%, 低见3054点后, 有买盘吸纳, 大市转升, 最多升17点或0.57%, 高见3088点, 全日收市报3077点, 升7点或0.23%, 成交4244.29亿元。深成指反覆靠稳, 最多升85点或0.76%, 高见11272点, 最多跌60点或0.54%, 低见11127点, 全日收市报11207点, 升20点或0.18%, 成交5817.4亿元。沪深300指数报3775点, 升8点或0.22%; 创业板指数报2454点, 升3点或0.14%。各板块个别发展, 有色金属、煤炭、水泥、石油、化工、房地产股升逾1%; 电力、金融股靠稳; 酒店旅游股跌逾1%; 钢铁、生物制药股偏软。

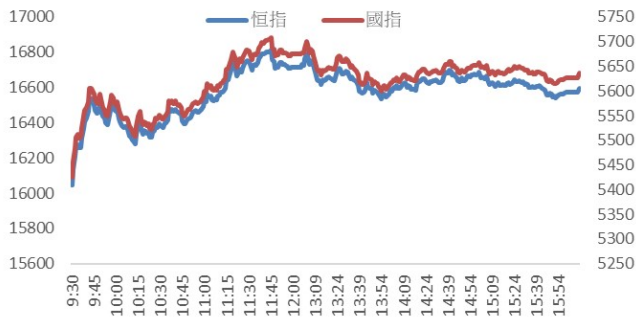
美国周一开始冬令时间, 美股延至本港时间晚上10时30分开市。道指高开50点后, 尾段升幅一度扩大至最多492点, 高见32895点, 标指曾反覆升1.15%, 纳指在反覆倒跌0.44%后, 最多曾转升1.52%。美市收市, 道指仍升423点或1.31%, 报32827点; 标指涨0.96%, 收报3806点; 纳指倒升0.85%, 收报10564点。大型科企中, Meta传大规模裁员以缩减开支, 消息刺激股

价急升 6.53%；苹果罕有地预警 iPhone 14 供应出现问题，同时传出把出货目标降低 300 万部，拖累股价曾挫近 2%，收市倒升 0.39%，巴克莱调低苹果目标价，由 156 美元削至 144 美元。「股神」毕非德的投资旗舰巴郡哈撒韦(Berkshire Hathaway) 第三季再录逾百亿美元投资亏损，但整体业务表现好过预期，A 股股价扬升 1.52%。Walgreens 抽升 4.1%，为表现最强道指成份股，波音反弹 3.06%；Nike 滑落 2.45%，为表现最差道指成份股。美国前总统特朗普暗示再度参选，计划与他旗下社交媒体公司合并的 Digital World Acquisition Corp (DWAC) 股价炒高 66.48%。

美国 10 年期债息最多反覆升 6.8 基点，高见 4.226 厘；对息口较敏感的 2 年期债息一度扬升 7.8 基点，至 4.73 厘。美汇指数曾下滑 0.75% 至 110.05，法国央行行长德加洛接受访问时说，欧洲央行应继续加息，因为核心通胀显然尚未见顶，欧元最多升 0.75% 至 1.0035 美元；英镑曾抽高 1.45% 至 1.1542 美元；日圆亦呈强，一度升 0.36% 至 146.09 兑每美元。

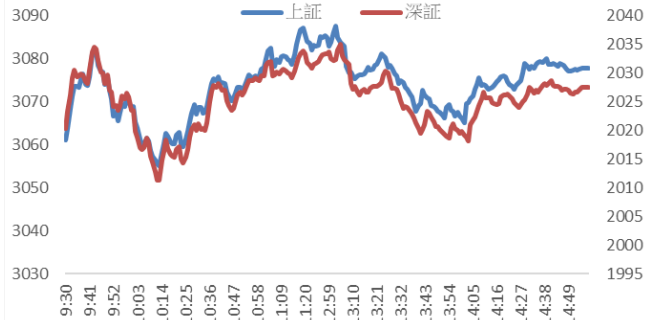
现货金价一度回吐 0.93%，每盎司低见 1667.1 美元，尾段挽回约一半失地。纽约期油跌 0.88%，每桶收报 91.79 美元；布兰特期油挫 0.66%，收报 97.92 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



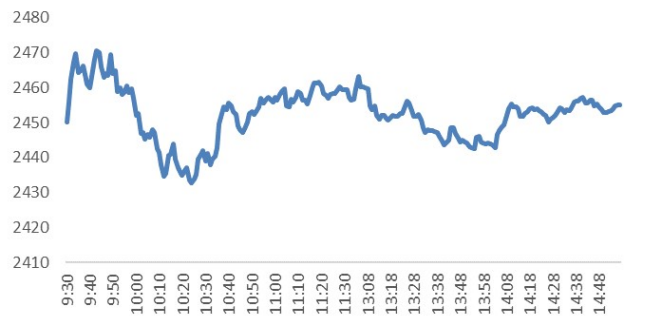
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



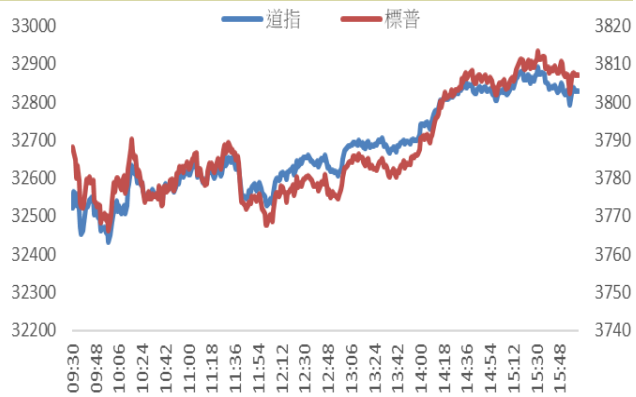
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



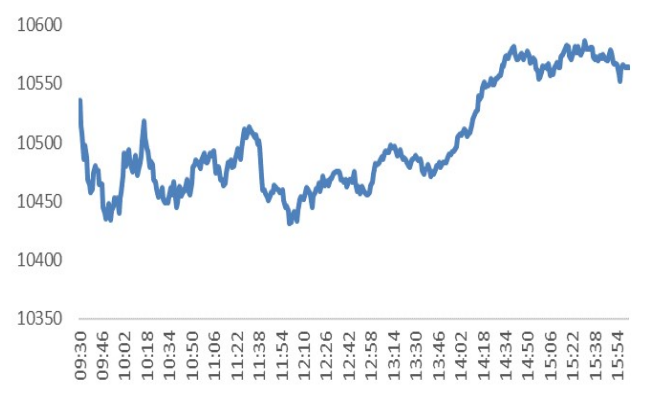
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 苹果公司预计，iPhone 14 Pro 和 iPhone Pro Max 的出货量将低于之前的预期，因为新冠疫情限制暂时扰乱中国郑州厂房的生产。苹果声明称，郑州工厂目前明显降低产能运行，客户将需要等待更长时间才能收到新品。苹果正与供应商密切合作以恢复正常的生产水平，同时会确保工人的健康和安

1.2 中国海关总署公布，以美元计，10月进出口总值5115.9亿美元，下降0.4%。其中，出口2983.7亿美元，转跌0.3%，市场预期增长4.5%，前值为增5.7%；进口2132.2亿美元，转跌0.7%，市场预期零增长，前值为增0.3%；贸易顺差851.5亿元，扩大0.9%。

1.3 中国外汇储备终止连跌两个月。人民银行公布，10月底中国外汇储备为3.052万亿美元，按月增加234.7亿美元。10月底官方储备资产中黄金储备1026.73亿美元，9月底为1047亿美元。以盎司计，10月底黄金储备6264万盎司，连续38个月保持不变。

1.4 第五届中国国际进口博览会现正举行，中国外交部表示，作为党的二十大之后，中国举办的首场重大国际展会，进博会广受各方关注。开放是进博会的魅力所在，也是全球经济复苏发展的希望所在。

1.5 发改委指出，根据近期国际市场油价变化情况，按照现行成品油价格形成机制，自明日凌晨零时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高155元和150元人民币。

2 海外要闻回顾

2.1 国际货币基金组织(IMF)总裁Kristalina Georgieva在埃及举办的联合国年度气候变化峰会上受访时指出，全球消费者价格涨幅或接近本轮周期高点，但可能仍然顽固。

2.2 美国前财政部长萨默斯认为，在美国经济依然强劲的情况下，美联储可能要把联邦基金利率升到6厘以上，才能控制通胀。目前联邦基金利率目标区间介乎3.75至4厘。

2.3 「股神」巴菲特的投资旗舰巴郡于截至9月底止季度录得亏损26.88亿美元，跟去年同期大赚103.44亿美元差天共地，但如果不计及投资及衍生工具盈亏的经营溢利，就按年增长20.02%至77.61亿美元。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 德国生化药厂BioNTech预期，与美国辉瑞(Pfizer)合作研发的新冠疫苗接种，今年部分订单将推迟到明年交付。

3.2 《华尔街日报》引述消息人士称，Facebook(fb)母公司Meta可能最快周三公布大型裁员计划，涉及数以千计员工。

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。