



证券研究报告

晨会纪要

2022年11月14日星期一

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	17,325.66	7.74
恒生国企指数	5,867.31	8.31
上证综合指数	3,087.29	1.69
深证成份指数	2,017.96	1.31
沪深300指数	3,788.44	2.79
内地创业板指	2,405.32	2.04
日经225指数	28,263.57	2.98
道琼斯工业指数	33,747.86	0.10
标普500指数	3,992.93	0.92
纳斯达克指数	11,323.33	1.88

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.0976	-0.08
美元指数	106.742	0.42
欧元美元	1.0332	-0.15
美元日元	139.42	-0.44
英镑美元	1.1798	-0.27
瑞郎美元	0.9438	-0.22

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1765.30	-0.23
WTI原油(美元/桶)	89.62	0.74
布伦特原油(美元/桶)	96.68	0.72
LME铜	8492.50	2.67
LME铝	2463.50	5.87

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	2.20238	8692.8
隔夜 Shibor	1.704	-1220.0
隔夜 Libor(美元)	3.81486	0.0
一周 Hibor	2.33458	2064.8
一周 Shibor	1.888	-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:

恒指高开 1039 点, 报 17120, 随即升幅收窄, 一度升幅缩至 747 点, 低见 16829, 但中午内地公布优化防控 20 条措施, 刺激港股午后升越今早高位, 最多升 1287 点, 高见 17368, 并挨近高位收市。最终恒指全日升 1244 点或 7.7%, 报 17325; 国指升 8.3%, 报 5867; 科技指数收造 3491, 劲升一成。大市成交 1825.86 亿元。腾讯全日升 11.7%, 收 258.4 元, 成交有 133.8 亿元, 为交投最多个股。蓝筹近乎全线造好, 碧桂园、龙湖及碧桂园服务为升幅最大首三位蓝筹, 全日分别爆升 34.9%、29.1% 和 20.9%。蓝筹表现最差是神华, 全日无升跌, 收 22.85 元。

中国放宽疫情防控措施, 刺激 A 股上扬。上证指数高开高走, 最多升 81 点或 2.69%, 高见 3117 点, 全日收市报 3087 点, 升 51 点或 1.69%。深成指上扬, 最多涨 363 点或 3.33%, 高见 11272 点, 全日收市报 11139 点, 升 231 点或 2.12%。沪深 300 指数报 3788 点, 升 102 点或 2.79%; 创业板指数报 2405 点, 升 48 点或 2.04%。各板块普遍上升, 金融、房地产股涨逾 3%; 水泥股涨逾 2%; 煤炭、有色金属、石油、钢铁股升逾 1%; 化工、电力股靠稳; 生物制药股偏软。

美国股市反覆靠稳, 道指收涨 32 点或 0.1%, 报 33747 点; 标指升 0.92%, 报 3992 点; 纳指上扬 1.88%, 报 11323 点。苹果回落 1.7% 后, 倒升 1.93% 收市, 亚马逊宣布着手削减开支, 股价升 4.31%。Walgreens 抽高 7.2%, 为表现最强道指成份股; Nike 都上扬 6.68%。UnitedHealth 滑落 4.06%, 为表现最差道指成份股。加密货币交易所 Coinbase 曾挫 9.17%, 但低位有买盘承接, 收市倒升 12.84%。内地放宽入境防疫限制, 旅游相关股份造好, 嘉年华邮轮升 5.83%, 拉斯维加斯金沙集团亦涨 5.53%。

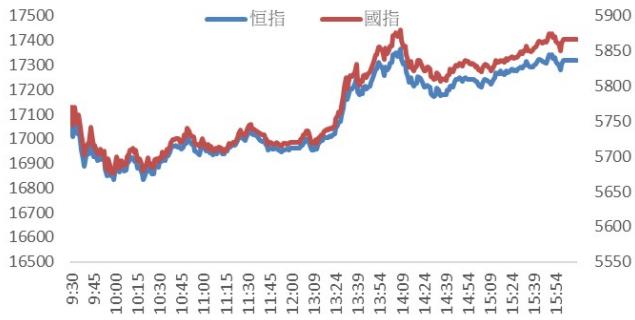
加密货币交易所 FTX 集团宣布, 根据《美国破产法》第 11 章申请破产保护, 集团面对的负债高达 88 亿美元; 行政总裁 Sam

Bankman-Fried 辞职。加密货币承压，「一哥」比特币曾挫 8% 至约 1.63 万美元；以太币一度急跌 9.2%，FTX 旗下的 FTT 币更狠泻 50%。

美联储或放慢加息步伐，美汇指数最多跌 1.78% 至 106.28，日元兑每美元自 9 月以来首升至 140 以下，高见 138.48，涨 1.77%；英镑一度弹升 1.2% 至 1.1856 美元；欧元最多升 1.54% 至 1.0366 美元。

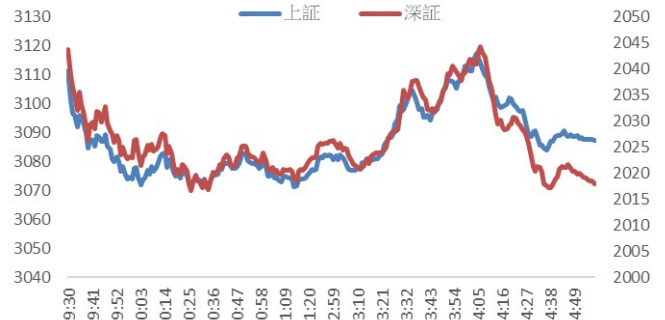
市场憧憬内地需求复苏，纽约期油炒高 2.88%，每桶收报 88.96 美元；布兰特期油涨 2.47%，收报 95.99 美元。伦敦期铜升逾 3%，创 4 个月高。美元转弱，纽约现货金尾段升 0.62%，至每盎司 1766.6 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



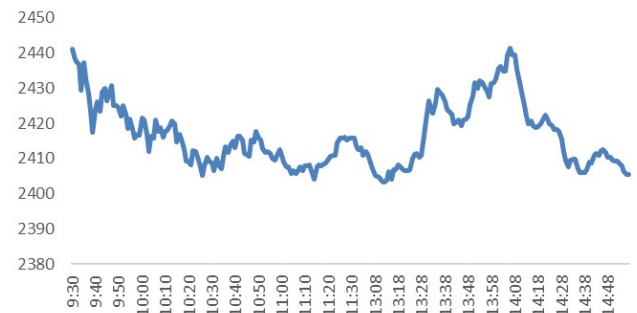
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



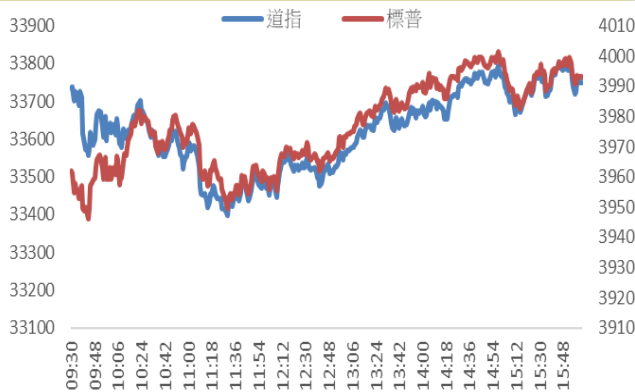
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



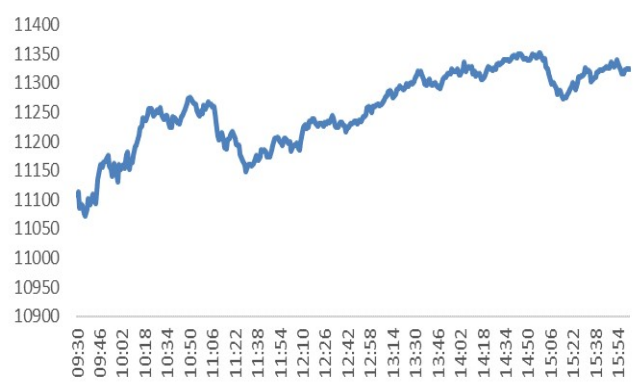
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 内地发布优化疫情防控措施通知，入境人员将「7 天集中隔离+3 天居家健康监测」调整为「5 天集中隔离+3 天居家隔离」，并取消入境航班熔断机制，并将登机前 48 小时内 2 次核酸检测阴性证明调整为 1 次。而风险区由「高、中、低」三类调整为「高、低」两类，最大限度减少管控人员。

1.2 内地将入境人员调整为「5 天集中隔离+3 天居家隔离」，并取消入境航班熔断机制。内地媒体报道，各旅游平台国际机票搜索量应声上涨，携程上的机票搜索量按日飙升逾一倍；至于「去哪儿」数据显示，国际机票即时搜索量达到近一年峰值。

1.3 中国主权基金中投公司表示，按美元计算，中投公司去年境外投资净收益率为 14.27%，过去 10 年累计年化净收益率为 8.73%，超出 10 年业绩目标约 296 个基点。中投称，境外投资组合分布中，公开市场股票、固定收益、另类资产和现金产品分别占比 35.4%、15.4%、47%和 2.2%。

1.4 中国证监会、国资委联合下发通知，支持中央企业发行科技创新公司债券，要求重点支持高新技术产业和战略性新兴产业及转型升级等领域中央企业发行科技创新公司债券。此外，通知还对参与发债的央企提出一系列鼓励措施及要求。

1.5 中国人民银行金融消费者权益保护局局长余文建称，中国居民金融健康水平仍有较大提升空间，建议可考虑将金融健康理念纳入相关法律法规的框架中，在推进金融稳定、金融消费者权益保护、个人破产等立法工作中充分考虑金融健康要素。

2 海外要闻回顾

2.1 三藩市联储银行总裁戴利(Mary Daly)指出，目前是美联储考虑放缓加息步伐的合适时机。费城联储银行总裁哈克(Patrick Harker)表示，随着美国货币政策接近限制性水平，预计未来数月美联储将放慢加息步伐。

2.2 英国央行行长贝利(Andrew Bailey)表示，将通胀控制可能需要 18 个月至两年的时间，并称通胀远远高于该行希望的水平。另外，英国财相侯俊伟(Jeremy Hunt)表示，要帮助因生活成本上涨而陷入现金短缺的家庭，最佳方法是制定一项能抑制通胀的财政计划。

2.3 加密货币交易所 FTX 濒临破产之际，美国证券交易委员会(SEC)正在调查 FTX 联合创始人兼行政总裁 Sam Bankman-Fried 是否可能违反证券法规。据悉，随着危机加深，FTX 所在的巴哈马证券监管机构表示，将冻结该公司的资产并任命一名临时清算人。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 股神毕非德再度减持比亚迪(01211)。据港交所股权披露显示，毕非德的投资旗舰巴郡在 11 月 8 日再于场内出售比亚迪 578.25 万股 H 股，每股平均作价约 196.99 元，套现约 11.39 亿元。减持后，巴郡于比亚迪持股量进一步降至约 1.82 亿股或 16.62%。

3.2 美国最大加密货币交易所 Coinbase 证实，将在招聘和机构入驻部门裁员约 60 人。Coinbase 企业传讯主管指出，裁员将在那些

没有以前那么活跃的部门进行。由于不再招聘新员工，公司对招聘部职员的需求降低，而机构入驻部门正在处理积压的新客户。

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。