



证券研究报告

晨会纪要

2022年12月9日星期五

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,450.23	3.38
恒生国企指数	6,666.77	3.63
上证综合指数	3,197.35	-0.07
深证成份指数	2,064.38	-0.32
沪深300指数	3,959.18	0.02
内地创业板指	2,411.81	-0.09
日经225指数	27,729.98	0.56
道琼斯工业指数	33,781.48	0.55
标普500指数	3,963.51	0.75
纳斯达克指数	11,082.00	1.13

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.9648	-0.05
美元指数	104.774	-0.31
欧元美元	1.0556	0.00
美元日元	136.8	-0.10
英镑美元	1.2233	-0.01
瑞郎美元	0.9366	0.04

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1788.70	0.18
WTI原油(美元/桶)	72.08	0.87
布伦特原油(美元/桶)	76.15	-1.32
LME铜	8543.00	1.02
LME铝	2503.00	0.70

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	2.44095	-1102.4
隔夜 Shibor	1.06400	570.0
隔夜 Libor(美元)	3.82014	0.0
一周 Hibor	3.72161	-950.6
一周 Shibor	1.71000	470.0
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:

内地持续优化防控措施,市场做多情绪高涨,港股再现暴涨行情。恒生科技指数尾盘一度涨至7%,最终收涨6.64%,恒指、国指均大涨超3.3%,恒指重回19000整数关。盘面上,大型科技股全线走强助力大市走俏,快手涨11%,网易涨8%,美团、腾讯、京东、阿里巴巴等均上扬;治疗新冠常用药参考表发布,互联网医疗股、药品股、生物科技股大涨居前,濠赌股、餐饮股、航空股、内险股、职业教育股、汽车股等纷纷上涨。另一方面,煤炭股、石油股、电力股逆势走低,中国石油跌近1%。南下资金全日净流入28.43亿港元,大市成交额为1606亿港元。

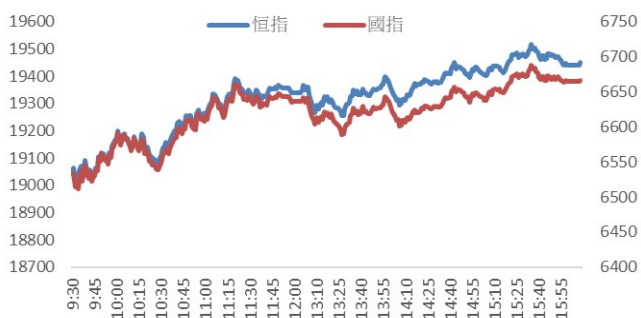
沪深三大指数齐跌,沪指全天以窄幅震荡为主,收跌0.07%报3197点,深成指跌0.25%,创业板指跌0.09%。两市3186股下跌,1680股上涨,成交量再度萎缩,成交额约8700亿,北上资金净买入1.14亿。盘面上,题材概念整体表现低迷,多元金融、农林牧渔、IT设备板块大跌靠前,中油资本跌停。旅游板块尾盘走高,桂林旅游、众信旅游涨停;跨境电商概念强劲,广百股份等近十股涨停;草甘膦、免税、磷化工等概念活跃,地产股多数上涨,万科涨4.7%;医药股走势分化,细分熊去氧胆酸概念大涨,新华制药等多股涨停。

道指高开98点后,升幅扩大至最多301点,高见33899点,收市涨幅缩至183点或0.55%,报33781点;标指升0.75%,报3963点;纳指涨1.13%,报11082点。特斯拉股价再跌0.28%,彭博报道,特斯拉上海厂房最快周一缩减生产轮班班次的工时,并推迟一些新招聘员工的入职日期,进一步引发对内地需求的忧虑。埃克森美孚宣布每年股份回购增加10%,2024年底前的回购金额为500亿美元,刺激股价升0.66%,雪佛龙2023年资本开支接近预测上限,股价亦涨0.42%。美国劳工部公布,截至12月3日止一周的首次申领失业救济人数增加4000人,至23万人,符合预期。

美国 10 年期债息最多涨 9.8 基点，报 3.506 厘，对息口较敏感的 2 年期债息曾升 7 基点，至 4.326 厘，两者息差周三曾扩大到 84 基点，意味孳息曲线倒挂程度为 1981 年以来最严重，显示投资者对衰退忧虑日益加深。美汇指数尾段反覆跌 0.3%，报 104.79，商品货币造好，澳元涨 0.73% 至 67.73 美仙，纽元升 0.39%，报 63.8 美仙。

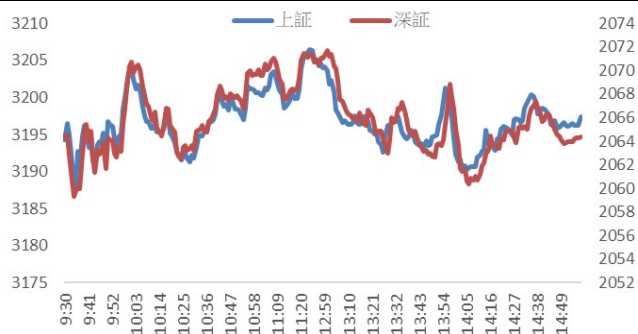
商品市场方面，美国内布拉斯加州一条输油管因出现泄漏要关闭，该管道每日把逾 60 万桶原油从加拿大输送到美国，消息刺激纽约期油最多抽升 4.76%，每桶高见 75.44 美元，但收市转跌 0.76%，报 71.46 美元；布兰特期油挫 1.32%，收报 76.15 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



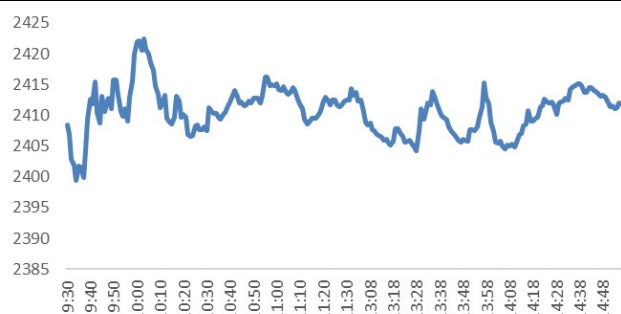
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



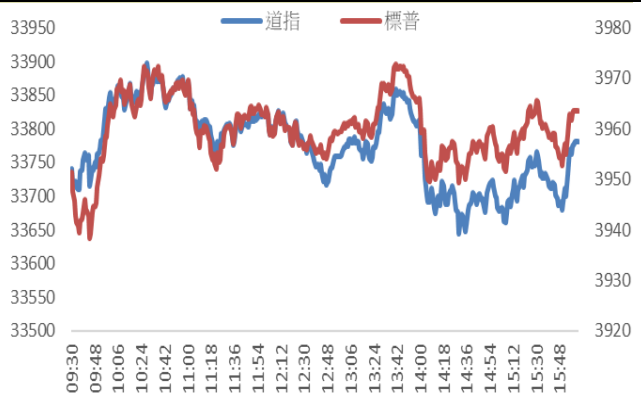
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



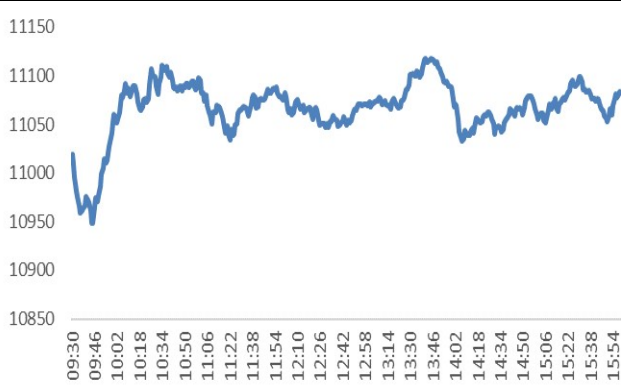
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组印发《新冠病毒抗原检测应用方案》提出，所有人员均可以按照自主、自愿的原则，随时进行自我抗原检测。

1.2 国家药监局发布延长新冠病毒抗原检测试剂注册证有效期的公告，已获准注册的新冠病毒抗原检测试剂，其注册证有效期在原有有效期基础上延长 6 个月。新冠病毒抗原检测试剂注册人要认真贯彻落实《医疗器械监督管理条例》及其配套规章，全面落实企业产品质量安全主体责任，持续加强产品上市后研究，并在注册证有效期期届满前完成附条件批准要求的相关工作，及时提出延续注册申请。

1.3 据深圳发布，深圳市将继续实施“汽车以旧换新补贴政策”，对购买符合条件的小汽车并完成注册登记的，给予 3000 元或 5000 元奖励。同时还可叠加享受工信局新能源汽车置换补贴及各区汽车补贴政策。深圳市将组织各区以多种形式发放消费补贴，同时支持全市主要的购物中心、商业街区、品牌企业策划“新年欢乐购”“年货节”等线上线下主题活动，支持新开业的大型商场举办促消费活动，营造全城联动的促消费氛围。

1.4 据澎湃，随着全国疫情进入平稳阶段，各地防控措施陆续优化，全国多个城市景区重新开放。据去哪儿平台统计，截至 12 月 8 日全国已经恢复营业的景区占比超七成，景区周边酒店、民宿咨询量也匀速上涨；江苏、广东、浙江、河南、陕西开放景区相对较多。门票销量方面，去哪儿平台上，近一周(12 月 1 日-12 月 7 日)全国景区门票预订量比上一周(11 月 24 日-11 月 30 日)增长 130%。

1.5 乘联会数据显示,11月狭义乘用车市场零售销量164.9万辆,同比下降9.2%,环比下降10.5%;1至11月零售销量累计达到1836.7万辆,同比增长1.8%。11月新能源乘用车零售销量59.8万辆,同比增长58.2%,环比升7.8%;当月新能源车国内零售渗透率较10月的30.2%大幅提升至36.3%。1至11月新能源车零售503万辆,同比增长1倍。

## 2 海外要闻回顾

2.1 美国财长耶伦表示，相信美国可以避免经济衰退，因为没有看到工资-物价出现螺旋式上升，而且供应链瓶颈也已经开始缓解；美元走势很大程度上反映了基本面，但不会透露美元兑其他货币的汇率是否已经见顶。

2.2 澳洲 10 月出口按月倒退 1%，预期升 1%，前值升 7%；进口亦按月下跌 1%，预期升 2%，前值为 0%。当月的商品及服务贸易顺差为 122.17 亿澳元，预期为 121 亿元，前值为 124.44 亿元。

2.3 俄罗斯天然气工业表示，应中国政府的要求，该公司 12 月增加对中国的天然气供应。俄气称，12 月 7 日通过西伯利亚力量管道向中国输送的天然气创下单日新高，流量较之前的合同量高出 16.1%。

## 3 行业/公司要闻回顾

3.1 美国国防部表示，Alphabet Inc 旗下的谷歌以及甲骨文公司、亚马逊公司和微软将共享一份 90 亿美元的混合合同，为五角大楼提供全球范围内的安全云服务。

3.2 宝马计划明年在中国区推出 11 款纯电新能源车；与此同时，宝马在辽宁沈阳的动力电池生产基地将大规模扩建。

## 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。