



证券研究报告

晨会纪要

2022年12月13日星期二

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,463.63	-2.20
恒生国企指数	6,628.30	-3.01
上证综合指数	3,179.04	-0.87
深证成份指数	2,061.87	-0.67
沪深300指数	3,953.44	-1.12
内地创业板指	2,401.52	-0.79
日经225指数	27,842.33	-0.21
道琼斯工业指数	34,005.04	1.58
标普500指数	3,990.56	1.43
纳斯达克指数	11,143.74	1.26

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.9866	0.05
美元指数	105.131	0.31
欧元美元	1.0543	0.06
美元日元	137.62	0.04
英镑美元	1.2273	0.03
瑞郎美元	0.9357	0.06

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1780.50	0.00
WTI原油(美元/桶)	73.39	0.30
布伦特原油(美元/桶)	77.99	2.48
LME铜	8374.00	-1.98
LME铝	2414.00	-2.68

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	2.15833	419.0
隔夜 Shibor	1.05200	-190.0
隔夜 Libor(美元)	3.81800	0.0
一周 Hibor	3.06637	-43.4
一周 Shibor	1.61000	-1490.0
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:

港股三大指数全天呈低开低走行情,市场整体情绪趋弱。恒生科技指数大幅收跌 4.05%,恒指、国指分别跌 2.2%和 3.01%。南下资金逆势净流入 86.54 亿港元,大市成交额为 1587 亿港元。盘面上,大型科技股齐挫,美团、百度跌 7%,阿里巴巴、京东、腾讯、小米皆有跌幅;内房股与物管股全天表现弱势,餐饮股、汽车股、体育用品股、有色金属股、家电股、军工股等纷纷走低。另一方面,感染者居家中医药诊疗指引发布,中医药股全天强势领涨,山东新华制药飙升近 54%,航空股、电影概念股、香港银行股多数逆势上涨,互联网医疗股尾盘拉升,平安好医生由跌转涨至 1.3%。

沪深金融、地产板块大跌影响指数,沪指全天呈低开低走之势,收跌 0.87%报 3179 点,深成指跌 0.89%,创业板指跌 0.79%。两市超 2900 股下跌,2010 股上涨,成交量相比上一交易日有所下降,成交额 9098 亿,北上资金净卖出 43.38 亿。盘面上,行业板块多数下跌,地产、基建、有色、煤炭、金融等板块大跌靠前,万科跌约 5%。医药股现涨停潮,熊去氧胆酸概念暴涨,新华制药 6 日 5 板,新冠药、仿制药、肝炎、维生素等相关题材大涨靠前;芯片、信创、航空、国产软件概念股活跃,春秋航空涨 8%。

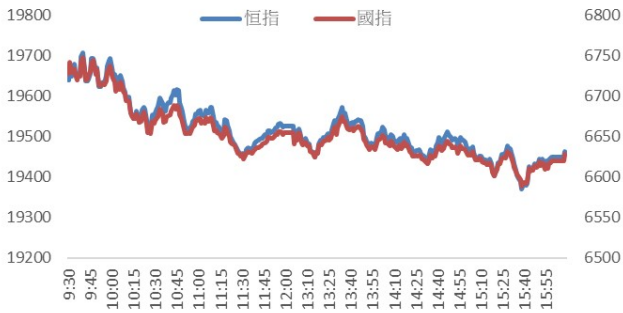
全球市场本周迎来今年最后一个超级议息周,道指高开 43 点后,升幅辗转扩大,尾段升势加剧,收市涨 528 点或 1.58%,报 34005 点;标指上扬 1.43%,报 3990 点,以整数点计亦是全日最高位;纳指反覆升 1.26%,累贴全日最高位报 11143 点。重磅科企中,微软购入伦敦证交所约 4%股权,股价炒高 2.89%,但特斯拉股价下滑 6.27%,Meta 亦跌 1.03%。电动车生产商 Rivian 终止与德国平治共同在欧洲生产电动货 Van 的计划,股价应声挫 6.16%。美国药厂安进股价下跌 0.67%,为唯一下挫的道指成份股,该公司同意斥资 278 亿美元收购欧洲同业 Horizon Therapeutics,连同近日其他公司公布的企业购并交易,包括

Thoma Bravo 收购 Coupa Software，涉及总值近 700 亿美元。

受市场技术买盘带动，国际油价做好，逆转上周的跌势。不过，交易商观望美国通胀数据与美联储议息结果，局限油价升势。纽约期油收市升 3.03%，每桶报 73.17 美元，上周累计则跌 11.6%，是 3 月以来最大跌幅，并创下去年 12 月以来最低。伦敦布兰特期油收市 2.48%，每桶报 77.99 美元，上周累计滑落 11%，曾创下去年 12 月以来最低水平。

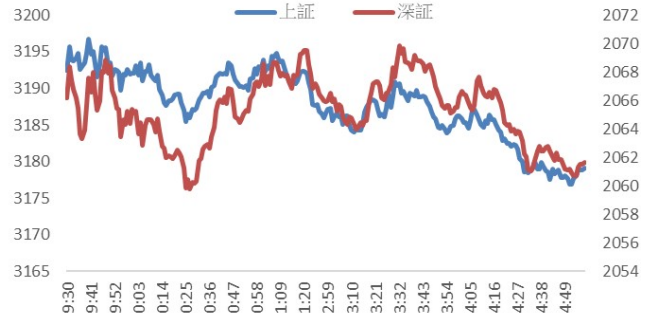
市场有获利回吐盘压力，国际金价回落，跌穿 1800 美元关，并终止过去 4 个交易日连升走势。纽约期金最低曾见 1789 美元，收市报每盎司 1792.3 美元，跌 1%。

Figure 1: 恒指及国指走势图



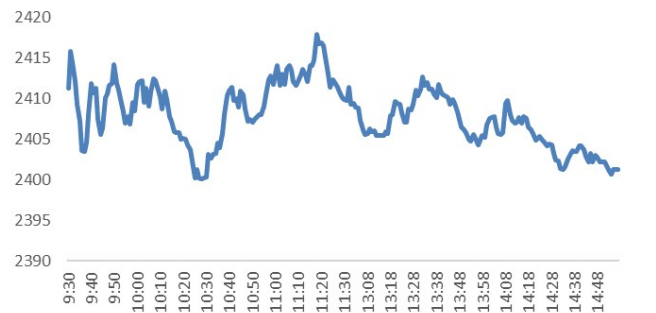
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



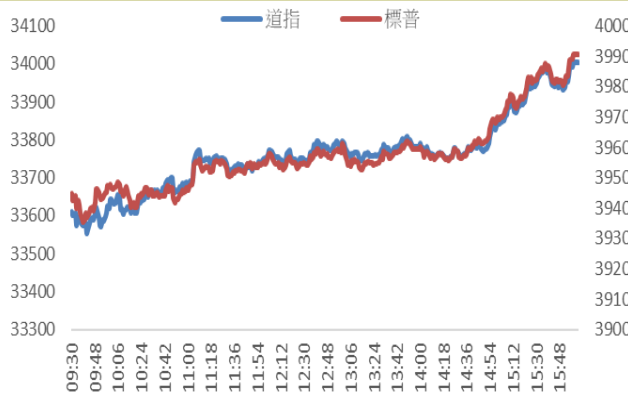
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



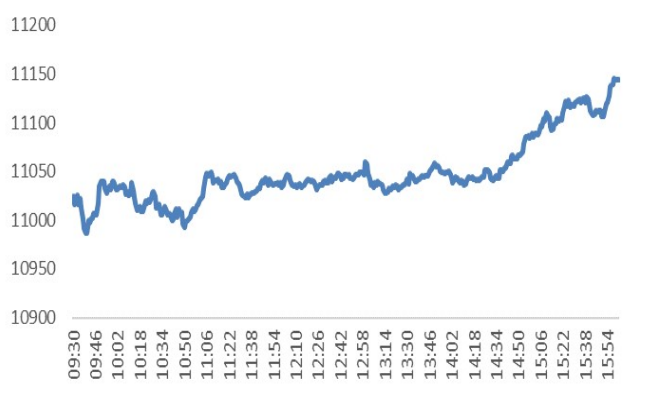
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 央行数据显示，11月末，本外币存款余额 263.96 万亿元，同比增长 11.1%。月末人民币存款余额 257.78 万亿元，同比增长 11.6%，增速分别比上月末和上年同期高 0.8 个和 3 个百分点。11 月份人民币存款增加 2.95 万亿元，同比多增 1.81 万亿元。其中，住户存款增加 2.25 万亿元，非金融企业存款增加 1976 亿元，财政性存款减少 3681 亿元，非银行业金融机构存款增加 6680 亿元。11 月末，金融机构外币存款余额 8621 亿美元，同比下降 15.3%。当月金融机构外币存款减少 20 亿美元，同比多减 63 亿美元。

1.2 据央广网，支付宝作为首家支付平台加入数字人民币受理网络，支持淘宝使用数字人民币付款，目前已开始分批次上线。在首届全球数字贸易博览会之江数字贸易论坛上，蚂蚁集团首席合规官李臣透露参与数字人民币推广的新进展，他表示：“支付宝已加入数字人民币受理网络，并作为首家支付平台支持数字人民币钱包快付功能。与此同时，我们持续与合作伙伴拓展数字人民币消费场景，从今天开始，支付宝将面向淘宝用户逐步开放数字人民币支付功能。”

1.3 据澎湃，去哪儿数据显示，自 12 月 7 日以来，春运期间（2023 年 1 月 7 日-21 日）机票预订量大幅增长，比一周前增长近 8.5 倍，春运火车票预约量同样增长明显。热门目的地 TOP10 为哈尔滨、三亚、成都、海口、上海、长春、深圳、沈阳、北京、昆明。据不完全统计，去哪儿已询问的县市当中，绝大部分地区高速、高铁站等交通枢纽的卡点已取消，除尚未出返乡政策的地区外，旅客均可以返乡。

1.4 据香港经济日报，香港民建联立法会议员陈恒镛今日在社交媒体发文引述消息指，内地本月内有机会先对公务和商务开关。他又曾表示，期望港府可向内地争取赠加“健康驿站”名额。

1.5 高盛经济学家的最新预测显示，中国有望在 2035 年左右结束美国长期作为世界最大经济体的地位。经济学家凯文·戴利和塔达斯·格德米纳斯认为，中国的增长潜力仍明显高于美国。这份报告认为，从 2024 年到 2029 年，中国的年经济增长率将在 4% 左右，而美国为 1.9%。该报告还预计，未来 30 年，全球 GDP 的权重将更多地转向亚洲，2050 年时的世界五大经济体将是中国、美国、印度、印尼和德国。报告称，预计在 2075 年，印度将超过美国，成为仅次于中国的世界第二大经济体。

2 海外要闻回顾

2.1 纽约联储银行调查结果显示，美国 11 月一年期通胀预期按月下降 0.7 个百分点，至 5.2%，为 2021 年 8 月以来新低。期内，三年期通胀预期按月下跌 0.1 个百分点，至 3%。数据显示，消费者上月对通胀的看法更加乐观，预计未来一年食品和能源价格的涨幅，都不会那么严重。受到通胀飙升，美联储近期进行一系列激进加息行动，美国经济受到负面影响；市场普遍预计，局方本周可能继续加息，但加幅放缓至 0.5 厘。

2.2 美国财长耶伦在接受美国哥伦比亚广播公司的访问时表示，相信到明年年底，如果没有意料之外的冲击，通胀率将大大降低。被问及经济衰退的可能性时，她坦言，有经济衰退风险。但这肯定不是拉低通胀率的必要因素。耶伦指出，经济增长正在大幅放缓，通胀正在缓解，她仍然对劳动力市场保持健康充满希望。

2.3 鉴于欧洲国家禁止俄罗斯海运石油入口，俄油转为涌入亚洲市场。欧盟在 12 月 5 日起禁止俄罗斯海运石油入口后，俄油运往亚洲客户的数量大增，船只追踪统计显示，截至本月 9 日止一周，运至亚洲国家的俄罗斯石油数量相当于每日逾 345 万桶，占港口总处理量的 89%。此前四周，平均每日运至亚洲的俄罗斯石油每日只有 46.8 万桶。

2.4 投资银行高盛鉴于经济前景不明朗，计划整顿与消费者较密切的零售银行业务，裁减至少 400 个职位。行政总裁所罗门上周表示，在决定财政资源分配时，会以较审慎态度作出业务策划。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 《三体》动画在哔哩哔哩全网独家上线，首周两集连播。该动画改编自作家刘慈欣的系列同名长篇科幻小说，由 B 站主要出品制作，三体宇宙联合出品，艺画开天联合出品承制。《三体》动画官方宣布，动画开播首日播放量破 100000000，第一个小目标达成，同时，B 站动画追番量突破 500 万，动画站内同时在线观看人数创下 B 站视频在线人数新高。

3.2 山东新华制药(0719.HK)暴涨，股价创历史新高；A 股新华制药 4 连涨。公司旗下布洛芬等新冠防治药需求激增。

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。