



证券研究报告

晨会纪要

2022年12月23日星期五

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,679.22	2.71
恒生国企指数	6,716.32	3.33
上证综合指数	3,054.43	-0.46
深证成份指数	1,955.58	-0.72
沪深300指数	3,836.03	0.14
内地创业板指	2,295.32	-0.36
日经225指数	26,507.87	0.46
道琼斯工业指数	33,027.49	-1.05
标普500指数	3,822.39	-1.45
纳斯达克指数	10,476.12	-2.18

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	7.0042	0.08
美元指数	104.433	0.26
欧元美元	1.0603	0.07
美元日元	132.4	-0.04
英镑美元	1.2042	0.03
瑞郎美元	0.9312	-0.01

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1787.00	-1.59
WTI原油(美元/桶)	78.42	1.20
布伦特原油(美元/桶)	80.98	-1.48
LME铜	8310.50	-0.99
LME铝	2406.00	0.61

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	1.30000	344.0
隔夜 Shibor	0.78300	-1380.0
隔夜 Libor(美元)	4.32057	0.0
一周 Hibor	2.35845	-3215.5
一周 Shibor	1.57900	-1080.0
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:

受隔夜美股上涨及内地政策利好影响, 港股三大指数全天表现强势, 恒生科技指数早盘一度涨 5.2%, 收涨 4.61%, 恒指、国指分别涨 2.71%和 3.33%, 恒指上扬超 500 点。盘面上, 中美审计监管常态化合作, 回港中概股集体上涨, 小鹏汽车、哔哩哔哩领涨, 阿里巴巴、百度等权重科技股皆走强; 疫后复苏板块集体活跃, 影视娱乐股、餐饮股、体育用品股齐涨; 政策利好袭来, 教育股、内房股与物管股皆走俏。另一方面, 电力股逆势走低, 纸业股、军工股、煤炭股普跌, 铜、黄金等有色金属股表现萎靡。南下资金净流入 24.72 亿港元, 大市成交额为 1014 亿港元。

沪深两市盘初冲高后一路走低, 盘中一度涨 0.9%的沪指最终收跌 0.46%, 报 3054 点, 深成指、创业板指分别跌 0.33%、0.36%。市场情绪依旧低迷, 成交量相对昨日有所回升, 全天成交额 6570 亿, 两市下跌个股多达 4100 只, 840 股上涨, 北上资金净买入 28.15 亿。盘面上, 题材概念整体表现低迷, 早盘活跃的消费股, 午后回落, 猪肉、白酒、供销社等概念涨幅靠前, 水井坊、正邦科技涨停。新能源及矿业股成下跌主力, 隆基跌 6%; 熊去氧胆酸概念重挫, 新华制药跌 8%。

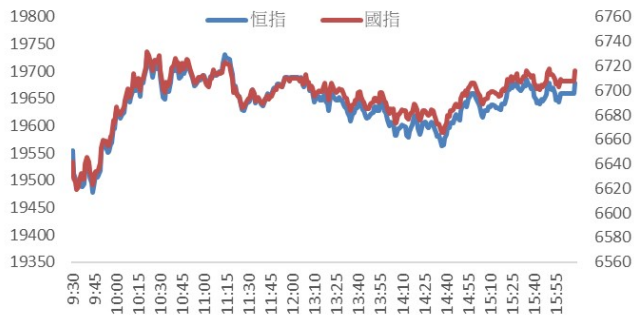
美国第三季经济增长较预期强劲, 就业市场也稳健, 重燃投资者对美联储继续加息的忧虑, 美股 3 大指数显著回吐。美市收市, 道指泻 348 点或 1.05%, 报 33027 点; 标指及纳指分别挫 1.45%及 2.18%, 报 3822 点和 10476 点。特斯拉罕有地给予美国消费者购车优惠, 以催谷年底前付运量, 股价急泻 8.88%; Meta 及亚马逊跌幅分别为 2.2%和 3.43%。美国记忆体生产商美光科技上季收入逊预期, 并宣布大幅裁减一成人手, 股价挫 3.44%; 英特尔下降 3.21%, AMD 回落 5.64%, 辉达急滑 7.04%, 应用材料重挫 7.84%。戏院商 AMC 宣布集资及股份 10 合 1 计划, 股价应声曾泻逾 22%, 收市缩窄跌势至 7.36%。波音回吐 3.95%,

为跌幅最大道指成份股。

美汇指数反覆曾倒升 0.42%，高见 104.6；日圆最多转跌 0.2%，至 132.72 兑每美元；欧元一度涨 0.52%，至 1.0659 美元，惟随后掉头向下。

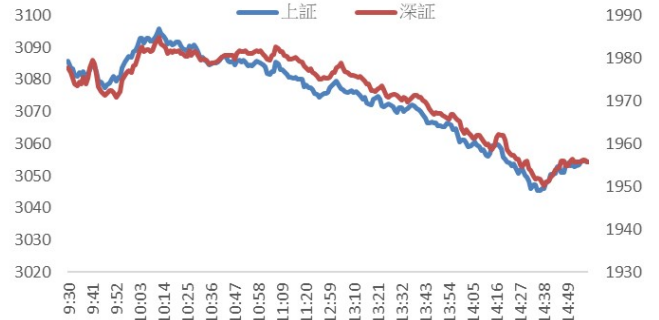
纽约期油跌 1.02%，每桶收报 77.49 美元；布兰特期油收报 80.98 美元，回落 1.48%。纽约现货金价回软，尾段每盎司报 1791.5 美元，挫 1.27%。

Figure 1: 恒指及国指走势图



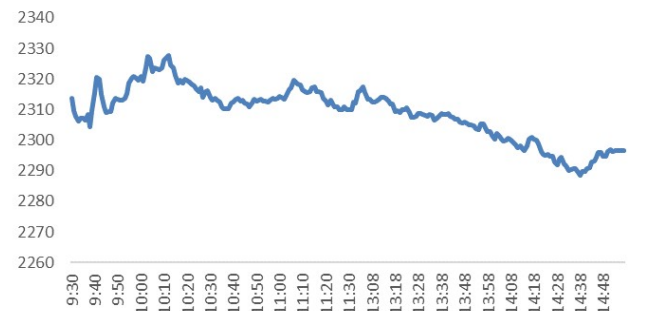
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



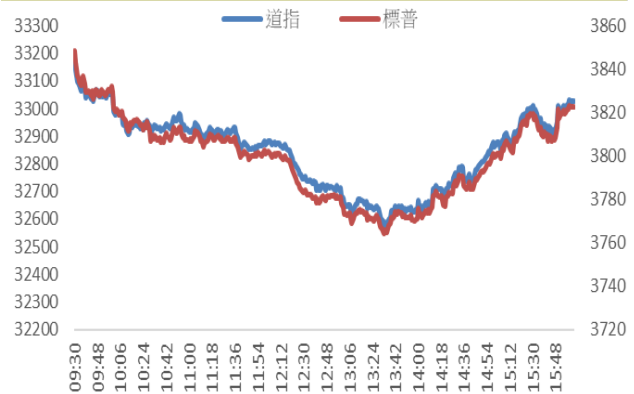
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



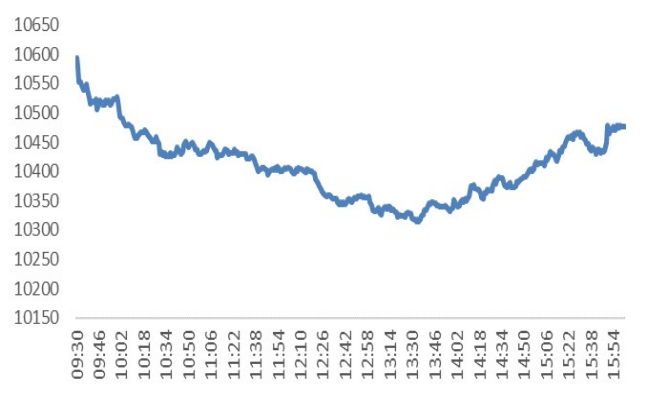
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 中国证券业协会召开 2022 年第四季度证券基金行业首席经济学家例会，会前，协会首席经济学家专业委员会就 2023 年一季度及全年的经济形势开展了问卷调查。结果显示，超八成首席经济学家认为 2023 年一季度 GDP 同比增速将小幅上升；超半数首席经济学家认为 2023 年一季度我国规模以上工业增加值同比增速将小幅上升；认为 2023 年一季度社会消费品零售总额同比增速较 2022 年同期小幅上升的首席经济学家近六成。多数首席经济学家认为，防疫措施优化会逐步推动经济内生动能增强，预计 2023 年经济较 2022 年将出现边际改善。

1.2 香港政府公布“创科发展蓝图”，提出 4 大方向，8 大策略，包括完善科技生态圈，推进香港“新型工业化”、壮大创科人才库，增强发展动能、推动数字经济发展，建设智慧香港、积极融入国家发展大局，做好连通内地与世界的桥梁。

1.3 市调机构刚刚发布的中国智能手机市场 11 月品牌销售份额数据显示，小米手机实现 340 万台销量，市场份额 15.1%排名仅次于苹果为第二，但销量环比提升 34.6%，增幅排名第一；苹果实现 530.1 万台销量/市占率 23.6%，排名第一，但环比增幅下滑 16.5%，排名最末；这份报告统计了 AMHOV 的 11 月手机销量数据，即苹果 (A)、小米 (M)、荣耀 (H)、OPPO 和 vivo。

1.4 根据会上发布的 2022 全球独角兽企业 500 强榜单，今年有 227 家中国企业入榜，同比增长 12 家，估值达到 10.7 万亿元，同比增长 19.3%。榜单显示，今年全球独角兽 500 强总估值为 23.4 万亿元，同比增长 21.76%；平均估值为 467 亿元，同比增长 21.6%。此外，榜单 Top10 估值合计为 6.2 万亿元，占总估值的 26.71%。其中，字节跳动以 19500 亿元估值位居榜首；SpaceX 估值以 8200 亿元居榜单第二位；阿里云估值以 8000 亿元位居第三。

1.5 据澳门特区政府网，澳门新型冠状病毒感染应变协调中心公布，因应疫情和防控政策的调整，自 2022 年 12 月 23 日零时起，调整由香港特别行政区、台湾地区和外国入境澳门特别行政区人士的防疫措施如下：维持登机、登船或登车来澳时须持有合要求的采样日后 48 小时内核酸检测报告的规定；取消入境后的以下措施：落地核酸检测、澳门健康码为“红码”及入境翌日起计第 3 天接受核酸检测。

2 海外要闻回顾

2.1 美国第三季实际国内生产总值 (GDP) 以年率计按季增幅终值向上修订至 3.2%，前值为 2.9%，消息刺激美汇指数向上。另外，上周首次申领失业救济人数增加 2000 人，至 21.6 万人，少过预期的 22.2 万人。

2.2 英国今年第三季国内生产总值 (GDP) 终值按季跌 0.3%，预期为下滑 0.2%；按年增长 1.9%，低于市场预期增长 2.4%。经济表现疲弱意味英国央行或放缓加息步伐，数据公布后英镑兑美元下跌。

2.3 有「日圆先生」之称的日本财务省前官员榊原英资表示，日本央行可能再度令市场震惊，在下月收紧货币政策，或再提高 10 年期日债孳息率交易区间，推动日圆兑美元汇价升至 120 水平。

2.4 俄罗斯总统普京签署总统令，禁止俄罗斯天然气工业股份

公司及其子公司在 2023 年 10 月 1 日前，与对俄罗斯及其公民有不友好行为的国家有联系的公司和个人进行部分业务往来。

3 行业/公司要闻回顾

3.1 富途控股公告，公司申请以介绍方式于香港联合交易所有限公司主板上市。公司已向香港联交所上市委员会申请发行 A 类普通股，预期将于 2022 年 12 月 30 日（星期五）开始在香港联交所买卖。

3.2 特斯拉网站上的销售页面显示，本月在美国和加拿大交付的 Model 3 和 Model Y 车型可享受折扣。在经济放缓之际，投资者担心该汽车制造商正面临需求疲软。网页显示，对于年底前交付的 Model 3 和 Model Y 汽车，该公司在美国提供 7,500 美元的折价，在加拿大提供 5,000 美元的折价，还提供 1 万英里的免费充电服务。

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。