



证券研究报告

晨会纪要

2022年12月30日星期五

市场表现

指数	收市	幅度 (%)
恒生指数	19,741.14	-0.79
恒生国企指数	6,695.57	-1.14
上证综合指数	3,073.70	-0.44
深证成份指数	1,968.41	-0.30
沪深300指数	3,856.70	-0.38
内地创业板指	2,349.38	0.48
日经225指数	26,093.67	-0.94
道琼斯工业指数	33,220.80	1.05
标普500指数	3,849.28	1.75
纳斯达克指数	10,478.09	2.59

外汇

币种	收市	变动 (%)
离岸人民币	6.9733	0.01
美元指数	103.836	-0.60
欧元美元	1.0664	0.03
美元日元	132.9	0.10
英镑美元	1.2059	0.03
瑞郎美元	0.9231	0.01

贵金属及大宗商品

商品	收市	幅度 (%)
黄金期货(美元/盎司)	1821.70	-0.24
WTI原油(美元/桶)	78.57	0.22
布伦特原油(美元/桶)	83.46	-0.63
LME铜	8418.00	-0.30
LME铝	2405.00	1.01

银行间拆借利率

利率	收市	变动 (BP)
隔夜 Hibor	2.42786	9602.4
隔夜 Shibor	0.44100	-810.0
隔夜 Libor(美元)	4.31643	0.0
一周 Hibor	3.94982	2060.1
一周 Shibor	2.26100	2420.0
一周 Libor(美元)	0.07638	0.0

数据来源: WBloomberg、恒大证券研究部

市场整体回顾:

港股三大指数全天呈现下跌行情,整体情绪表现低迷。恒指较昨日高点回撤超500点,最终收跌0.79%,国指跌1.14%,恒生科技指数跌幅达2.49%。南下资金净流入56.01亿港元,大市成交额为907亿港元。盘面上,大型科技股全线下跌,京东跌超5%,小米、快手、网易、百度皆走低,腾讯受惠版号获批逆势涨近3%;十三部门发文规范非学科类培训,教育股全天领跌,互联网医药股、航空股、黄金股、餐饮股、中资券商股等齐跌。另一方面,生物制药股逆势大涨,远大医院涨14%表现较佳,君实生物涨超5%;电力股继续昨日上涨行情,游戏版号下发,手游股部分上涨。新股Guanze Medical上市首日涨超230%。

沪深三大指数涨跌互现,沪指全天弱势震荡,收跌0.44%报3073点,深成指跌0.13%,创业板指涨0.48%。两市3330股下跌,1570股上涨,量能维持在低位,成交额6140亿,北上资金临近收盘涌入,全天净卖出11.1亿。盘面上,题材概念整体表现低迷,地产、旅游、煤炭、商贸代理等板块跌幅靠前。医药股全天强势,题材概念涨幅前十让相关题材霸占,康恩贝、卫光生物等多股涨停;军工、软件股午后回落,商业连锁板块强劲,大连友谊、新华百货等多股涨停。

投资者暂时消化中国疫情风险,加上美国债息回顺,大型科企应声反弹,美股3大股指显著做好。美市收市,道指飙345点或1.05%,报33220点;标指涨1.75%,报3849点;纳指升2.59%,报10478点。重磅科技股中,Netflix抽升5.14%,亚马逊及Meta分别涨2.88%和4.01%。苹果公司股价从年半低位攀高2.83%,《华尔街日报》引述分析员及供应链业内人士指出,中国内地iPhone 14 Pro的生产正逐步恢复,并开始追上需求。迪士尼抽高3.58%,为表现最强道指成份股。特斯拉连续两日反弹,扬升8.08%至121.82美元。美国劳工部公布,截至12月24日止一周的首次申领失业救济人数增加9000人,报22.5

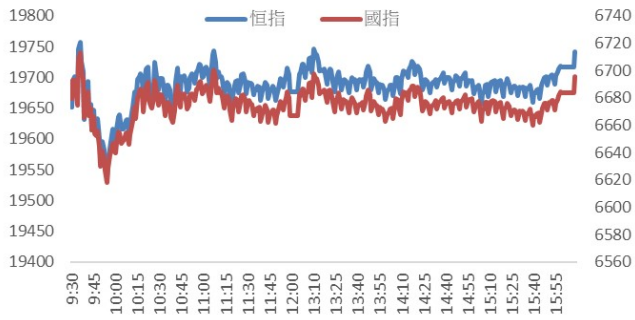
万人，仍徘徊纪录低位，符预期。

美国 10 年期债息最多回落 6.8 个基点，低见 3.818 厘；美汇指数一度下跌 0.65% 至 103.78。欧元曾升 0.75%，至 1.0693 美元；交易员押注日本央行收紧货币政策，日圆最多上升 1.19%，至 132.88 兑每美元。

商品市场方面，中国爆发疫情恐阻慢经济复常，纽约期油跌 0.71%，每桶收报 78.4 美元，日内一度滑落 2.75%，低见 76.79 美元；布兰特期油挫 1.2%，收报 82.26 美元。

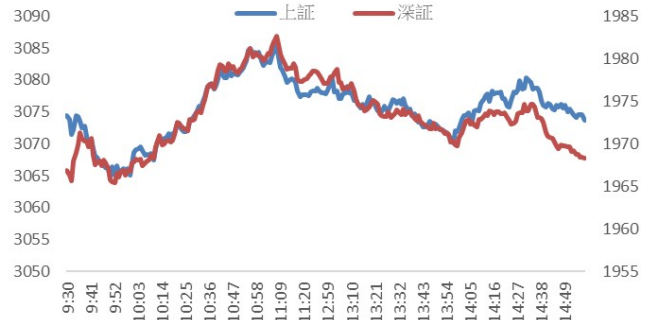
现货金价尾段则升 0.61%，每盎司报 1815.4 美元，高位暂时报 1821.6 美元。

Figure 1: 恒指及国指走势图



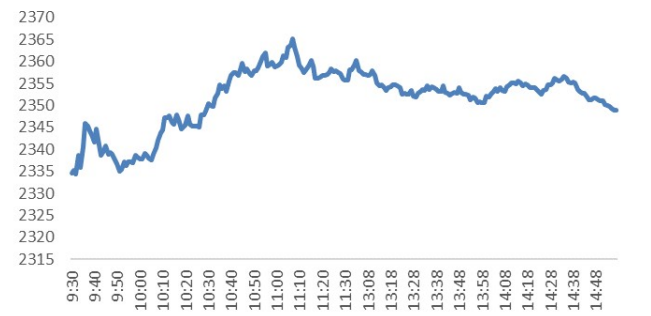
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 2: 上证及深证指数走势图



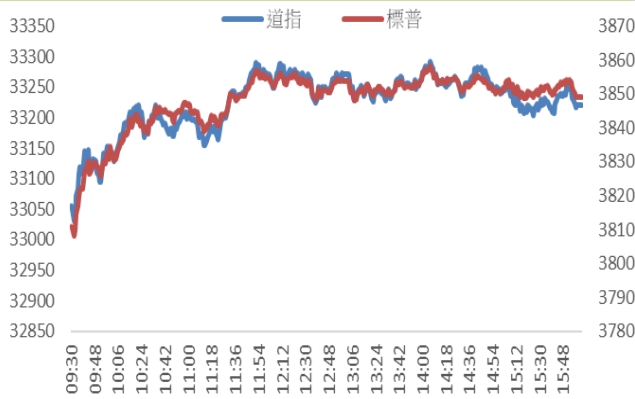
资料来源: Wind、恒大证券研究部

Figure 3: 内地创业板指数走势图



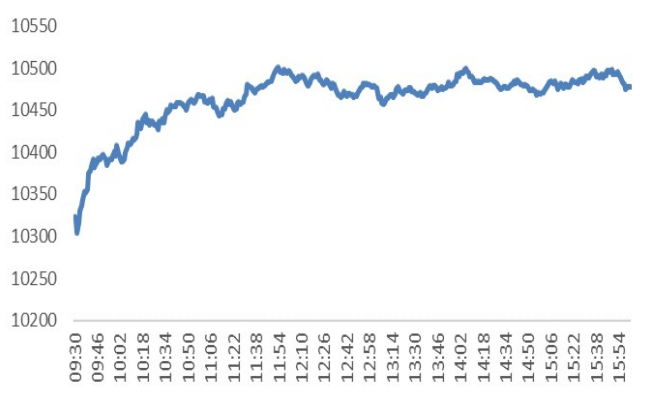
资料来源: Wind、恒大证券研究部

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 全国财政工作视频会议在北京召开。会议要求，2023年，要坚持系统观念、守正创新，更好统筹疫情防控和经济社会发展，更好统筹经济质的有效提升和量的合理增长，更好统筹供给侧结构性改革和扩大内需，更好统筹经济政策和其他政策，更好统筹国内循环和国际循环，更好统筹当前和长远，加大财政宏观调控力度，加强各类政策协调配合，形成共促高质量发展的合力。

1.2 据澎湃，工业和信息化部党组成员、副部长王江平表示，目前布洛芬和对乙酰氨基酚两类解热镇痛药的产能产量大幅度提高。目前日产能已经达到了2.02亿片，产量达到了1.9亿片，与12月初相比翻了超4倍。从12月1日以来，全国累计生产的这两类解热镇痛药达到了24.88亿片，主要的生产大省包括山东、湖北、山西等，其中布洛芬和对乙酰氨基酚的混悬液等最高日产量也达到了112万瓶，主要生产大省包括上海、江苏、广东等地。另外儿童用的氨酚黄那敏等产品的日产量已达到了1570万袋，有力地保障了各方面的用药需求。

1.3 据一财，在今天的商务部例行发布会上，商务部新闻发言人束珏婷表示，巩固提升传统消费。汽车、家电、家居、餐饮占社零总额四分之一左右，是消费的顶梁柱。我们将着力稳定汽车消费，支持新能源汽车购买使用，加快活跃二手车市场。支持餐饮等行业恢复发展，促进家电家居消费，推动绿色智能家电下乡和以旧换新。加快发展新型消费

1.4 香港政府统计处公布，11月份商品整体出口货值为3600亿港元，同比下跌24.1%，逊于市场预期跌16.2%，连跌7个月。商品进口货值为3871亿港元，同比下跌20.3%，亦逊于市场预期下跌13.8%。11月份录得有形贸易逆差271亿港元，相等于商品进口货值的7%。今年首11月，商品整体出口货值同比下跌6.4%；商品进口货值下跌5.4%。首11个月录得有形贸易逆差3437亿港元，相等于商品进口货值的7.6%。

1.5 香港政府推出多项“抢人才”措施，料未来3年每年输入至少3.5万人才来港。有移民顾问指近年疫情积压大量申请，推算可吸纳4.5万人来港，比政府估计的更多，当中90%是内地人，以从事金融业及科技业为主，料可填补香港人口的缺失。美联移民顾问高级策略总监郑天殷指，2019年有逾6.6万名内地人才透过各项计划来港，但2020及2021年只有约3万人，相信是由于受疫情影响，大批人才申请被积压未被处理，随着香港防疫政策进一步放宽，相信申请会增加。同时，新推行的“高才通”，当中内地有9间大学的毕业生都符合资格，估计每年共有约4万名本科毕业生，因此潜在申请人数众多。

## 2 海外要闻回顾

2.1 意大利总理梅洛尼表示，在当前的情况下，最好避免做出让形势恶化的选择，但重申意大利政府尊重欧洲央行的自主权。本月稍早，欧洲央行一如预期将其指标利率提高了50个基点，但还暗示未来几个月内会进一步加息。其后，梅洛尼右翼政府中的几位部长批评欧洲央行，称央行有可能协助俄罗斯破坏欧盟经济的努力。

2.2 加拿大央行行长麦克勒姆重申，央行目标是令经济软着陆，但强调必要时二选一，则压抑通胀至2%相对属于较为重要任务。麦克勒姆表明，只要通胀维持高企，加息以稳定物价实属必须，经济将无

可避免地显著放缓，甚至陷入衰退，这是压抑通胀的代价。

2.3 美国能源资讯局(EIA)公布，上周原油库存增加 71.8 万桶，前值为减少 589.5 万桶。期内，汽油库存减少 310.5 万桶，前值报升 253 万桶。精炼油库存增长 28.3 万桶，前值为下降 24.2 万桶。精炼厂设备利用率上升 1.1%，前值为降低 1.3%。

### 3 行业/公司要闻回顾

3.1 富途控股：公司正与香港联交所澄清与本集团相关的若干事宜。因此，公司决定推迟其 A 类普通股在香港联交所上市。

3.2 马斯克在致特斯拉员工的邮件中表示，不要被疯狂的股市所干扰；从长远来看，相信特斯拉将成为地球上最有价值的公司。

## 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。