

晨会纪要

数据日期: 2022-12-13	上证综指	深证成指	沪深300指数	中小板综指	创业板综指	科创50
收盘指数(点)	3176.32	11323.70	3945.68	12035.69	2777.30	989.30
涨跌幅度(%)	-0.08	-0.66	-0.19	-0.57	-1.12	-1.52
成交金额(亿元)	3335.39	4829.01	1840.20	2061.53	1658.74	491.86

晨会主题

【常规内容】

行业与公司

传媒互联网周报:关注数据要素入表,把握超跌港股修复可能
非金属建材周报(22年第50周):地产政策继续边际放松,现阶段仍可果断做多

金融工程

金融工程日报:养殖板块爆发,光伏板块持续下挫

市场走势



资料来源: Wind、国信证券经济研究所整理

主要市场指数 12月14日

	收盘指数	涨跌幅%
道琼斯	33597.92	0
纳斯达克	10961.46	-0.48
S&P500	3801.78	-0.44
法国 CAC40	6000.24	-0.72
德国 DAX	14261.19	-0.57
日经 225	27574.43	-0.4
恒生	19596.2	0.68

基金指数 12月14日

	收盘指数	涨跌幅%
债券基金指数	3007.02	-0.08
股票基金指数	11006.39	-0.58
混合基金指数	10085.04	-0.78

汇率 12月14日

	收盘指数/价	涨跌幅%
欧元兑美元	1.05	0.06
美元兑人民币	6.97	0.3
美元兑港币	7.77	-0.13
美元兑日元	137.64	0.78

非流通股解禁 12月14日

名称	解禁数量 (万股)	流通股增加%	解禁日期
赛为智能	18	0.08	2016/07/27
经纬电材	27	0.16	2016/07/27
新界泵业	10	0.04	2016/07/27
华邦健康	5	0.00	2016/07/27
佰利联	78	0.13	2016/07/28
中科创达	8	0.08	2016/07/28
瑞丰高材	0	0.00	2016/07/28
瑞丰高材	0	0.00	2016/07/28

【常规内容】

行业与公司

◆ 传媒互联网周报:关注数据要素入表,把握超跌港股修复可能

传媒板块本周表现:跑赢沪深300和创业板指。本周(12.4-12.11)传媒行业上涨0.45%,跑输沪深300(+3.29%),跑输创业板指(+1.57%)。其中涨幅靠前的分别为焦点科技、*ST腾信、分众传媒、东方财富等,跌幅靠前的分别为粤传媒、浙数文化、湖北广电、每日互动等。横向比较来看,本周传媒板块在所有板块中涨跌幅排名第19位。

重点关注:关注超跌港股低位修复可能,数据要素入表关注相关公司业务布局。1)中美监管政策预期及市场流动性改善,中短期基本面负面因素重要性弱化、长期基本面及市值成长空间重要性提升,具备长期成长逻辑的超跌港股具备低位修复可能,建议关注泡泡玛特、哔哩哔哩、阅文集团等细分领域龙头;2)12月9日,财政部发布关于征求《企业数据资源相关会计处理暂行规定(征求意见稿)》意见的函。该项《暂行规定》有望推进企业数据资源资产化,后续在数据确权、定价、交易等环节有望持续落地细则;从报表层面,该项《暂行规定》有望盘活企业数据资产,从而间接影响企业损益表;传媒相关公司参股地方数据交易所或参与数据流通环节,或拥有丰富的数据资产。浙数文化、每日互动、华扬联众、人民网、贵广网络等公司有相关业务布局。

本周重要数据跟踪:全国影院营业率大幅回升,11月出海游戏厂商收入环比增长。1)本周电影票房1.18亿,环比减少4.83%。票房前三名为《航海王:红发歌姬》、《名侦探柯南:万圣节的新娘》和《扫黑行动》。全国影院营业率恢复至74.4%;2)综艺节目方面,《一年一度喜剧大赛第二季》、《乐队的海边》和《妻子的浪漫旅行第六季》排名居前;3)本周游戏方面,11月共43个中国厂商入围全球手游发行商收入榜TOP100,合计吸金20.7亿美元,环比增长11.3%;4)海外数字藏品市场,最近7日成交额前三名为The Legend of CØCKPUNCHTM、Valhalla和CryptoPunks。

投资建议:1)疫后复苏主线推荐关注分众传媒、兆讯传媒、万达电影和光线传媒;2)游戏政策端暖风持续,考虑板块处于历史底部,叠加VR、AIGC、区块链技术等新技术催化,关注游戏行业景气度底部向上可能,结合产品组合与向上弹性,推荐恺英网络、三七互娱、吉比特、完美世界和宝通科技;3)政策筑底,持续看好超跌行业龙头及部分受益政策改善的细分行业向上修复可能,推荐细分板块龙头三七互娱、芒果超媒、分众传媒,港股推荐泡泡玛特、哔哩哔哩、心动公司、快手等;4)新科技、元宇宙主题有望贯穿2023年全年,看好VRAR、脑机接口、AIGC、数字人等新方向。

风险提示:监管政策风险;业绩风险;商誉及资产减值风险等。

证券分析师: 张衡(S0980517060002)、夏妍(S0980520030003)

◆ 非金属建材周报(22年第50周):地产政策继续边际放松,现阶段仍可果断做多

地产政策继续边际放松,助力行业健康平稳运行。近期,全国多地购房政策继续松绑,本周多家银行南京支行表示,针对第二套住房,如果首套房贷已结清的按首套房贷政策执行三成首付,首套房贷未结清的,首付按四成执行;多家武汉支行表示二环外不在限购,同时,政府将对武汉房地产交易会参展项目成交房源购房人给予奖补;佛山对市内三区街道暂停实施住房限购政策,自此全城将不再限购。随着各地政策优化加快出台,新一轮的需求端政策纾困已然开启,促进地产行业平稳健康发展。

政治局会议召开,稳增长基调延续。本周中共中央政治局会议召开,分析研究2023年经济工作,其中指出明年要坚持稳字当头、稳中求进,继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,着力扩大国内需求,充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用。总体来看,在我国宏观经济回稳向好的过程中,基建作为传统经济动能仍将在未来发挥重要作用。

积极信号积累,建议做多地产链头部企业。当前子行业跟踪及投资建议如下:

水泥:本周国内水泥市场价格环比继续回落。随着天气阶段性好转,以及防控政策放开,南方地区水泥

需求量环比上周略有恢复，华东、华中和华南地区企业出货率增加 5-10 个百分点；北方地区受淡季因素影响，需求继续减弱。截至 12 月 9 日，全国 P.042.5 高标水泥平均价为 442 元/吨，环比下跌 1.41%，库容比为 72.6%，环比增加 1.3pct。下游市场资金短缺持续，春节前期需求恢复空间有限，同时企业面临年底清库压力，价格延续下行走势，推荐海螺水泥、华新水泥、上峰水泥、万年青、塔牌集团、冀东水泥、天山股份；

玻璃：浮法玻璃价格弱势整理，北方区域价格走低，南方相对平稳，南北成交差异较明显；企业库存环比小降，多数区域稳步去库，市场成交偏灵活，中下游维持刚需补货。光伏玻璃市场整体成交情况尚可，局部稍有转淡，组件厂家开工下滑，按需采购为主，需求转弱。根据卓创资讯，本周国内浮法玻璃主流均价 1614.71 元/吨，环比-1.25%，重点省份生产企业库存 4655 万重箱，环比-0.49%；3.2mm 光伏玻璃原片主流价格 18 元/平米，环比无变化；3.2mm 镀膜主流价格为 27.52 元/平米，环比-0.89%，库存天数 17.01 天，环比+0.31%。短期建议关注浮法玻璃供给端边际变化以及未来库存改善情况；中长期玻璃行业科技升级依旧是看点，推荐旗滨集团、南玻 A。

其他建材：①本周粗纱市场报价以稳为主，成交稍有放缓，风电订单短期仍存支撑，价格或延续稳定走势；电子纱价格有所上调，一方面由于成本端支撑，另一方面主流 G75 供应片紧俏，但整体刚需支撑仍有限，月内预计呈涨后趋稳态势。中长期来看，玻纤行业有望进入产能高质量有序扩张新阶段，需求端拉动成长，供需格局有望持续优化，龙头企业未来竞争优势有望进一步巩固，现价仍可继续做多，推荐中国巨石，中材科技；②其他建材：地产托底政策仍在持续加码，积极做多地产链头部企业，推荐东方雨虹、科顺股份、三棵树、坚朗五金、伟星新材、兔宝宝、光威复材、海洋王、铝模板行业。

风险提示：经济下行超预期；地产恢复进程低于预期；盈利修复低于预期

证券分析师： 黄道立（S0980511070003）、陈颖（S0980518090002）、冯梦琪（S0980521040002）

金融工程

◆ 金融工程日报：养殖板块爆发，光伏板块持续下挫

市场表现：今日(20221213) 规模指数中上证 50 指数表现较好，板块指数中上证综指表现较好，风格指数中沪深 300 价值指数表现较好。农林牧渔、交通运输、纺织服装、轻工制造、食品饮料行业表现较好，计算机、电新、通信、国防军工、电子行业表现较差。连板、西安国资、鸡产业、畜禽养殖精选、猪产业等概念表现较好，自然语言处理、电子身份证、计算机金股、计算机设备精选、网络安全等概念表现较差。

市场情绪：今日收盘时有 64 只股票涨停，有 12 只股票跌停。昨日涨停股票今日高开高走，收盘收益为 4.16%，昨日跌停股票今日收盘收益为-1.85%。今日封板率 76%，较前日提升 12%，连板率 31%，较前日提升 18%。

市场资金流向：截止 20221212 两融余额为 15722 亿元，其中融资余额 14769 亿元，融券余额 953 亿元。两融余额占流通市值比重为 2.3%，两融交易占市场成交额比重为 7.8%。20221213 北向合计净流出 11.4 亿元。

折溢价：20221212 当日 ETF 溢价较多的是建材 ETF，ETF 折价较多的是互联网 ETF。近半年以来大宗交易日均成交金额达到 28 亿元，20221212 当日大宗交易成交金额为 39 亿元，近半年以来平均折价率 5.66%，当日折价率为 4.73%。近一年以来上证 50、沪深 300 与中证 500 股指期货主力合约的年化贴水率中位数分别为 0.36%，2.09%，4.99%，当日上证 50 股指期货主力合约年化升水率为 0.94%，处于近一年来 60%分位点，当日沪深 300 股指期货主力合约年化升水率为 10.39%，处于近一年来 96%分位点，当日中证 500 股指期货主力合约年化升水率为 20.88%，处于近一年来 99%分位点。

机构关注与龙虎榜：近一周内调研机构较多的股票是华阳集团、同飞股份、七彩化学、江中药业、粤海饲料、九洲药业、京山轻机、博汇股份等，华阳集团被 167 家机构调研。20221213 披露龙虎榜数据中，机构专用席位净流入较多的股票是中油资本、巨星农牧、人民网、粤泰股份、多瑞医药、欧克科技、西安旅游等，机构专用席位净流出较多的股票是亨迪药业、浙江正特、宣泰医药、南威软件、顺灏股份、

思创医惠、葫芦娃、佳沃食品、青岛食品、阳光乳业、昆船智能、盘龙药业等。陆股通净流入较多的股票是中油资本、人民网、新华制药、贵州百灵、振东制药等。

风险提示：市场环境变动风险；本报告基于历史客观数据统计，不构成投资建议。

证券分析师： 杨怡玲（S0980521020001）、张欣慰（S0980520060001）

【市场数据】

商品期货

商品	收盘价	涨跌幅	商品	收盘价	涨跌幅
黄金	403.06	-0.14	ICE 布伦特原油	77.99	2.48
白银	5305.00	0.56	铜	66100.00	-0.22
铝	18925.00	-0.55	铅	15615.00	0.00
豆一	5556.00	-0.14	锌	25105.00	0.25
豆粕	4750.00	-1.28	镍	229100.00	1.99
玉米	2846.00	0.03	锡	193310.00	0.60
螺纹钢	3699.00	1.42	SR301	5690.00	0.10

本月国内重要信息披露

公布日期	项目	本期数据	上期数据	上年同期数据	发布主体
2022/10/31	10月PMI(%)	92.0	92.3	98.2	中国物流与采购联合会
2022/10/31	10月PPI(%)	-2.5	0.64	17.89	PPI
2022/10/31	10月CPI(%)	100.1	100.1	102.1	国家统计局
2022/10/31	10月狭义货币(M1)同比(%)	0.05	0.06	0.02	中国人民银行
2022/10/31	10月狭义货币(M2)同比(%)	0.11	0.12	0.08	中国人民银行
2022/10/31	10月新增人民币贷款(亿元)	4431.0	25686.0	7752.0	中国人民银行
2022/10/31	10月贸易顺差总额(亿美元)	85153.84	84808.06	84856.9	国家商务部
2022/10/31	10月固定资产投资累计同比(%)	0.05	0.01	0.06	国家统计局
2022/10/31	10月工业增加值(%)	0.05	0.06	0.03	国家信息中心
2022/10/31	10月社会消费品零售总额_同比(%)	0.05	0.05	0.06	国家统计局

近期非流通股解禁明细

代码	简称	本次解禁数量(万股)	流通股股本(万股)	流通股增加%	上市日期
688246.SH	不适用	6677.45	9986.51	63.72	2022-12-14
688136.SH	科兴制药	198.70	6692.23	1.48	2022-12-13
688680.SH	海优新材	190.00	5123.58	5.47	2022-12-13
002128.SZ	电投能源	15416.16	192157.29	99.99	2022-12-13
300678.SZ	中科信息	508.36	12476.52	7.34	2022-12-12
301168.SZ	通灵股份	1965.30	4965.30	21.83	2022-12-12
688110.SH	东芯股份	16377.35	25318.59	46.41	2022-12-12
601658.SH	邮储银行	5584793.37	6712239.52	91.17	2022-12-12
688218.SH	江苏北人	2843.16	11734.00	100.00	2022-12-12
688571.SH	杭华股份	400.00	18720.80	2.92	2022-12-12
688308.SH	欧科亿	125.00	6587.08	3.53	2022-12-12
300212.SZ	易华录	1634.52	63558.28	34.96	2022-12-12
603997.SH	继峰股份	23596.83	109632.41	99.01	2022-12-12
688039.SH	当虹科技	3088.37	8031.65	100.00	2022-12-12
002079.SZ	苏州固锝	856.22	79821.79	46.96	2022-12-12
688686.SH	奥普特	185.56	2231.12	2.99	2022-12-12

688198.SH	佰仁医疗	7200.00	9643.83	100.00	2022-12-09
301193.SZ	家联科技	3177.38	6015.00	34.67	2022-12-09
688258.SH	卓易信息	4350.26	8695.65	100.00	2022-12-09
603183.SH	建研院	776.02	40960.90	50.00	2022-12-09
301179.SZ	泽宇智能	262.55	3300.00	2.58	2022-12-08
301199.SZ	迈赫股份	2350.00	5684.00	23.50	2022-12-07
688590.SH	新致软件	227.52	12215.54	3.66	2022-12-07
603111.SH	康尼机电	7409.73	91008.06	47.10	2022-12-07
301111.SZ	粤万年青	3300.10	7013.84	26.86	2022-12-07
301126.SZ	达嘉维康	7300.90	12463.54	47.13	2022-12-07
002371.SZ	北方华创	3264.24	52120.87	88.01	2022-12-06
688151.SH	华强科技	2687.88	9956.70	9.88	2022-12-06
301213.SZ	观想科技	1195.43	3195.43	19.92	2022-12-06
301167.SZ	建研设计	3600.00	5600.00	60.00	2022-12-06
002240.SZ	盛新锂能	4755.61	74621.80	28.53	2022-12-06
688383.SH	新益昌	160.00	3018.55	2.17	2022-12-05
688118.SH	普元信息	2293.28	9540.00	100.00	2022-12-05
300809.SZ	华辰装备	11000.00	15549.50	98.72	2022-12-05
688357.SH	建龙微纳	1935.00	5282.00	79.46	2022-12-05
002968.SZ	新大正	9151.20	16119.60	98.36	2022-12-05
688310.SH	迈得医疗	4577.00	8360.00	100.00	2022-12-05
688358.SH	祥生医疗	6000.00	8000.00	100.00	2022-12-05
688399.SH	硕世生物	2414.52	5862.00	100.00	2022-12-05
300629.SZ	新劲刚	1673.36	11025.23	36.34	2022-12-05

全球证券市场统计

股票市场指数

简称	最新收盘价	1日 涨跌幅(%)	1周 涨跌幅(%)	1个月 涨跌幅(%)	3个月 涨跌幅(%)	12个月 涨跌幅(%)	30天 波动率(%)
道琼斯工业平均指数	34108.64	0.304661	14.18	20.14	15.70	15.26	30.19
德国 DAX 指数	14497.89	1.336863	19.92	1.91	9.92	-7.19	32.52
法 CAC40 指数	6744.98	1.419883	0.85	2.28	7.99	-2.85	41.61
恒生指数	19596.20	0.681117	0.39	13.10	1.39	-18.19	83.67
沪深 300 指数	3945.68	-0.196300	-0.56	4.15	-4.02	-22.38	58.26
美国 SP500 指数	4019.65	0.728970	1.98	0.66	2.21	-13.90	37.97
纳斯达克综合指数	11256.81	1.014650	2.19	-0.58	-3.23	-26.96	50.95
日经 225 指数	27954.85	0.404133	0.24	-1.09	-2.30	-2.39	27.51

沪深港通资金流入流出 Top10

A 股资金流入流出前十

排序	代码	简称	价格(RMB)	涨跌幅(%)	流入资金 (RMB, 万元)	代码	简称	价格(RMB)	涨跌幅(%)	流出资金 (RMB, 万元)
1	300750.SZ	宁德时代	405.4100	-2.1576	72947.87	600438.SH	通威股份	40.8400	-1.3765	73478.65
2	000333.SZ	美的集团	53.9500	-0.8819	67308.81	600519.SH	贵州茅台	1750.0000	0.6314	64411.63
3	600519.SH	贵州茅台	1750.0000	0.6314	64878.70	300750.SZ	宁德时代	405.4100	-2.1576	54317.73
4	300274.SZ	阳光电源	100.7100	-4.0126	48923.55	000333.SZ	美的集团	53.9500	-0.8819	35176.68
5	000858.SZ	五粮液	179.4700	0.6280	48661.55	000858.SZ	五粮液	179.4700	0.6280	34293.42
6	601012.SH	隆基绿能	44.9000	-1.2970	47014.85	601012.SH	隆基绿能	44.9000	-1.2970	33187.03

7	601888.SH	中国中免	213.7400	-0.9408	39903.74	000568.SZ	泸州老窖	211.8700	1.6066	31444.83
8	600036.SH	招商银行	36.1400	0.9779	35294.93	600276.SH	恒瑞医药	38.3800	-1.2860	30965.76
9	002594.SZ	比亚迪	269.8000	-0.0296	34076.86	300274.SZ	阳光电源	100.7100	-4.0126	30608.03
10	300760.SZ	迈瑞医疗	312.4200	-0.9605	31470.03	600036.SH	招商银行	36.1400	0.9779	29834.45

港股资金流入流出前十

排序	代码	简称	价格(HKD)	涨跌幅(%)	流入资金 (HKD, 万元)	代码	简称	价格(HKD)	涨跌幅(%)	流出资金 (HKD, 万元)
1	0941.HK	中国移动	51.4500	0.00194742	17941.44	0719.HK	山东新华制药股份	13.6800	0.04427481	128566.16
2	0241.HK	阿里健康	8.7500	-0.04475983	19224.14	0700.HK	腾讯控股	318.4000	0.00251889	116747.26
3	1211.HK	比亚迪股份	210.4000	-0.00378788	29666.45	3690.HK	美团-W	179.0000	0.02052452	83648.22
4	1347.HK	华虹半导体	31.0000	0.17424242	54044.65	2828.HK	恒生中国企业	无数据	无数据	61608.28
5	1833.HK	平安好医生	28.7000	-0.08012821	58895.53	1024.HK	快手-W	71.0500	0.04485294	56227.28
6	0981.HK	中芯国际	18.1800	0.09650181	60606.03	1833.HK	平安好医生	28.7000	-0.08012821	56108.98
7	1024.HK	快手-W	71.0500	0.04485294	70009.92	0981.HK	中芯国际	18.1800	0.09650181	51087.47
8	0700.HK	腾讯控股	318.4000	0.00251889	91687.77	0941.HK	中国移动	51.4500	0.00194742	32621.68
9	3690.HK	美团-W	179.0000	0.02052452	118959.17	1347.HK	华虹半导体	31.0000	0.17424242	27991.23
10	0719.HK	山东新华制药股份	13.6800	0.04427481	141147.04	0241.HK	阿里健康	8.7500	-0.04475983	24990.54

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数 $\pm 10\%$ 之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。 ，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所提及的意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032