

市场研究部证券研究报告

2022年7月19日

华融看市

➤ 强势反弹 个股普涨

周一（7月18日）大强势反弹，个股普涨。截至收盘，上证综指收报于 3278.1 点，上涨 1.55%；深成指收报于 12532.65 点，上涨 0.98%；中小 100 上涨 0.22%；创业板指上涨 1.44%，两市成交量共 10214 亿元，较前一日略有下降。

财经要闻

- 刘鹤向“丝绸之路经济带核心区-产业振兴 创新发展”院士论坛开幕式致辞
- 国企改革三年行动主体任务基本完成
- 上周三大人民币汇率指数齐涨
- 中金所发布中证 1000 股指期货和股指期权合约及相关业务规则
- 海关总署：6 月中国出口汽车 25 万辆，同比增长 33.6%

海外市场综述

欧美股市收盘涨跌不一，苹果拖累美股转跌

周一（7月18日），欧美股市收盘涨跌不一，美国三大股指全线收跌，道指跌 0.69%，标普 500 指数跌 0.84%，纳指跌 0.81%。默克跌 2.72%，强生公司跌 2.19%，苹果跌 2.06% 领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.88%，谷歌跌 2.46%，特斯拉涨 0.2%；中概股逆势走强，尚乘数科涨 72.18%，趣店涨 39.5%。欧洲三大股指收盘走高，德国 DAX 指数涨 0.74%。

风险提示

1. 新冠疫情反复；2. 稳增长力度不及预期；3. 地缘冲突升级。

分析师：吕梁

执业证书号：S1490516090001

电话：010-8555618

邮箱：lvliang@hrsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3278.10	50.04	1.55
深证成指	12532.65	121.64	0.98
沪深 300	4292.59	44.06	1.04
中小 100	8528.02	18.46	0.22
创业板指	2800.36	39.86	1.44
科创 50	1069.33	-2.93	-0.27
香港恒生	20846.18	548.46	2.70
恒生中国	7168.89	210.87	3.03

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证 100	4231.73	50.78	1.21
中证 500	6312.36	115.56	1.86
中证 800	4626.50	56.53	1.24

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF 当月	4273.00	-19.59	0.77
IF 下月	4261.80	-30.79	0.83
IF 季后	4236.60	-55.99	0.75
IF 半年	4215.00	-77.59	0.24

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	31072.61	-215.65	-0.69
纳斯达克	11360.05	-92.37	-0.81
日经 225	26788.47	0.00	0.00
英国 FTSE	7223.24	64.23	0.90
德国 DAX	12959.81	95.09	0.74

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	107.9817	-0.6562	-0.60
美元中间价	6.7447	-0.0056	-0.08
欧元/美元	1.0085	0.0067	0.67
美元/日元	138.5150	-0.4350	-0.31
英镑/美元	1.1869	0.0043	0.36

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金 USD/oz	1707.00	3.40	0.20
布伦特原油	105.69	4.53	4.48
LME 铜	7384.50	194.00	2.70
LME 铝	2427.00	84.00	3.59
CBOT 小麦	807.75	31.00	3.99
CBOT 玉米	609.50	5.75	0.95

华融看市

强势反弹 个股普涨

➤ 市场综述

周一（7 月 18 日）大强势反弹，个股普涨。截至收盘，上证综指收报于 3278.1 点，上涨 1.55%；深成指收报于 12532.65 点，上涨 0.98%；中小 100 上涨 0.22%；创业板指上涨 1.44%，两市成交量共 10214 亿元，较前一日略有下降。

行业方面，30 个一级行业多数下跌，其中，煤炭、房地产、电力及公用事业涨幅居前，仅有食品饮料小幅收跌。概念方面，光模块、铝产业及光伏逆变器指数表现较为活跃。

➤ 驱动因素分析

股票指数衍生品产品序列进一步壮大。证监会批准中金所开展中证 1000 股指期货和期权交易，相关合约 7 月 22 日正式挂牌交易。中金所同步发布通知明确，中证 1000 股指期货首批上市合约代码为 IM2208、IM2209、IM2212 和 IM2303，交易保证金标准为 15%，手续费标准为成交金额的万分之零点二三。

昨日大盘高开高走，行业个股多数收涨。北上资金大幅流入，量能环比有所回落。地产、煤炭、电力等权重股走强，带动指数上扬。环保、储能、光伏逆变器等热门赛道表现活跃，带动市场做多热情。经过前期调整后，大盘重回半年线附近，或将区间震荡积蓄上行动量。建议保持乐观谨慎，挖掘中报绩优标的从容布局。

财经要闻

➤ 刘鹤向“丝绸之路经济带核心区-产业振兴 创新发展”院士论坛开幕式致辞

据新华社报道，“丝绸之路经济带核心区——产业振兴 创新发展”院士论坛 7 月 18 日在新疆乌鲁木齐开幕。中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤作书面致辞。

刘鹤表示，习近平总书记在第三次“一带一路”建设座谈会上，站在统筹中华民族伟大复兴战略全局和世界百年未有之大变局高度，全面总结成就，科学分析形势，对推动共建“一带一路”高质量发展作出重大部署，为新时代推进共建“一带一路”提供了根本遵循，最近在新疆考察调研时对做好新疆工作提出明确要求。

刘鹤指出，新疆地处欧亚大陆腹地，区位优势明显、战略地位重要，是丝绸之路经济带核心区。近年来，在新时代党的治疆方略指引下，新疆坚持以推进核心区建设为驱动，主动融入国家向西开放总体布局，内陆腹地正加快转变成开放前沿，独特区位优势正加速转化为发展优势，迎来高质量发展的重要战略机遇期。

刘鹤强调，产业是发展的根基，创新是第一动力。要充分发挥院士专家智力成果和资源优势，共谋新疆产业振兴，助力新疆创新发展，全面贯彻党中央关于全方位培养、引进、使用人才的重大部署，树立人才发展新理念，把更多人才智力资源常态化引进来、落下去，推动新疆高质量发展迈上新台阶、取得新成效，在参与和服务国家战略中发挥更大作用。

➤ 国企改革三年行动主体任务基本完成

今年 1 至 6 月，中央企业实现营业收入 19.2 万亿元、利润总额 14093.6 亿元、净利润 10857.5 亿元，同比分别增长 12%、7.1%、6.1%。国企改革三年行动深入推进，主体任务基本完成，中国特色现代企业制度更加成熟定型，

世界一流企业建设取得阶段性成果。

这是 7 月 16 日至 17 日国资委举办的中央企业负责人研讨班上亮出的上半年成绩单。据了解，国资委制定了下半年稳增长稳大盘工作方案，要求国资央企坚持“两增一控三提高”，高质量实现全年净利润增长 6.5% 目标。

国资委党委书记、主任郝鹏强调，各央企要紧抓疫情平稳、需求回暖的有利时机，加快推进复工达产达效；持续做好能源资源、粮食等保供稳价工作，加强电力供应和电煤库存日常监测；深入实施全年投资计划，加快推进规划项目落地、竣工项目投产。

今年是国企改革三年行动的收官之年。上半年，中央企业锁定重点、靶向发力，在多个重点领域和关键环节取得了新的突破。例如，符合条件的 1.27 万户央企子企业实现了董事会应建尽建，其中 99.3% 实现外部董事占多数；中国宝武等 5 家企业正式转为国有资本投资公司；央企上半年引进各类资金超过 1900 亿元。

央企重组整合也动作频频。今年年初，中粮集团、中储粮集团两家央企开展粮食储备加工领域股权合作；央企医疗、检验检测等领域资源深度整合；央企“两非”（非主业、非优势业务）剥离完成率目前已达 99%，比年初上升 13 个百分点。

围绕培育世界一流企业，多项行动也将统筹推进。来自国资委的数据显示，2021 年进入《财富》世界 500 强“榜单”的国有企业从 2012 年的 65 家增长到 96 家，在船舶、钢铁、能源、建筑、水运、装备制造等领域一批具有较强竞争力的行业领军企业脱颖而出。

“加快建设世界一流企业，是当前和今后一个时期中央企业改革发展必须牢牢把握的总目标，是一项具有全局性、战略性、牵引性的重大战略任务。”郝鹏强调。

➤ **上周三大人民币汇率指数齐涨**

中国外汇交易中心公布数据显示，7 月 15 日当周三大人民币汇率指数齐涨。7 月 15 日，CFETS 人民币汇率指数报 103.84，按周涨 0.2；BIS 货币篮子人民币汇率指数报 109.36，按周涨 0.45；SDR 货币篮子人民币汇率指数报 101.87，按周涨 0.27。

➤ **中金所发布中证 1000 股指期货和股指期权合约及相关业务规则**

7 月 18 日，中金所公告，《中证 1000 股指期货合约》《中证 1000 股指期权合约》《中国金融期货交易所中证 1000 股指期货合约交易细则》和《中国金融期货交易所股指期权合约交易细则》（修订版）已报告中国证监会，现予以发布。

以上合约、细则自 2022 年 7 月 22 日起实施。

其中，中证 1000 股指期货合约显示，中证 1000 股指期货合约交易代码为 IM，合约乘数为每点人民币 200 元，最小变动单位为 0.2 点。

➤ **海关总署：6 月中国出口汽车 25 万辆，同比增长 33.6%**

7 月 18 日，海关总署发布 6 月份我国进出口重点商品数据。

6 月份出口汽车（包括底盘）25 万辆，同比增长 33.6%；1-6 月累计出口汽车 132 万辆，累计同比增长 41%。

其中 6 月份出口乘用车 19.15 万辆，同比增长 36.2%；1-6 月累计出口乘用车 103.51 万辆，累计同比增长 46.2%。

海外市场

欧美股市收盘涨跌不一，苹果拖累美股转跌，中概股逆势走强

香港万得通讯社报道，周一（7 月 18 日），欧美股市收盘涨跌不一，美国三大股指全线收跌，道指跌 0.69%，标普 500 指数跌 0.84%，纳指跌 0.81%。默克跌 2.72%，强生公司跌 2.19%，苹果跌 2.06% 领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.88%，谷歌跌 2.46%，特斯拉涨 0.2%；中概股逆势走强，尚乘数科涨 72.18%，趣店涨 39.5%。欧洲三大股指收盘走高，德国 DAX 指数涨 0.74%。

美国方面

美国三大股指全线收跌，道指跌 0.69%，标普 500 指数跌 0.84%，纳指跌 0.81%。默克跌 2.72%，强生公司跌 2.19%，苹果跌 2.06%，领跌道指。万得美国 TAMAMA 科技指数跌 0.88%，谷歌跌 2.46%，特斯拉涨 0.2%；中概股逆势走强，尚乘数科涨 72.18%，趣店涨 39.5%。

截至收盘，道指跌 0.69% 报 31072.61 点，标普 500 指数跌 0.84% 报 3830.85 点，纳指跌 0.81% 报 11360.05 点。在尾盘回落之前，有报道称，苹果明年将放缓部分业务的招聘和减少支出，以应对潜在的经济衰退，谷歌、亚马逊、Meta、微软、特斯拉和 Snap 等不少科技公司都已宣布类似计划。分析人士表示，当市值高达 2.4 万亿美元的苹果股价快速下跌时，显然会对主要股指产生显著影响，这提醒投资者，企业正陷入困境。

科技股涨跌不一，亚马逊涨 0.18%，奈飞涨 0.96%，脸书涨 1.54%，微软跌 0.96%。

银行股多数上涨，摩根大通涨 1.04%，高盛涨 2.54%，花旗涨 0.12%，摩根士丹利涨 0.99%，美国银行跌 0.03%，富国银行涨 0.44%。

抗疫概念股全线走低，Moderna 跌 2.1%，吉利德科学跌 2.72%，诺瓦瓦克

斯医药跌 4.52%，BioNTech 跌 0.25%，阿斯利康跌 1.47%。

能源股集体上涨，埃克森美孚涨 1.93%，雪佛龙涨 1.34%，康菲石油涨 2.58%，斯伦贝谢涨 2.48%，西方石油涨 2.3%。

热门中概股多数上涨，尚乘数科涨 72.18%，趣店涨 39.5%，叮咚买菜涨 18.2%，魔线涨 16.5%，SOS 涨 14.48%，1 药网涨 11.63%，好未来涨 9.25%，满帮集团涨 8.91%，欢聚涨 7.44%，贝壳涨 7.02%，爱奇艺涨 6.83%，哔哩哔哩涨 6.77%；跌幅方面，大猩猩科技跌 46.02%，狮子集团控股跌 23.65%，尚高跌 15.71%，数海信息跌 15.67%，明大嘉和跌 15.32%，天地荟跌 13.43%，乐居跌 8.6%，传奇生物跌 6.34%；中概新能源汽车股涨跌不一，蔚来汽车涨 0.53%，小鹏汽车跌 4.37%，理想汽车涨 1.85%。

宏观方面，摩根士丹利首席投资官认为当下经济周期轮换要比之前快得多，这意味着熊市很快会结束。他预计在美国经济避免衰退情况下，标普 500 指数将在 3400 点左右触底。不过他强调，美元走强对该指数构成重大阻力。

欧盟 27 个成员国一致批准《数字市场法》。这部法律对被归为“看门人公司”的互联网巨头企业提出一系列规范性要求，包括不得滥用市场支配地位打压或并购竞争对手、不得未经用户允许强行推送广告或安装软件，不得将采集的用户数据移作他用等等。

个股方面，高盛：第二季度净营收 118.6 亿美元，市场预期 106.7 亿美元，上年同期 153.88 亿美元；归属普通股股东净利润 27.86 亿美元，上年同期 53.47 亿美元；每股摊薄收益 7.73 美元，上年同期 15.02 美元。

美国银行第二季度净利润 62 亿美元，市场预期 60.7 亿美元；每股收益 0.73 美元，预期 0.75 美元；扣除利息支出的总收入为 227 亿美元，同比增长 6%。

英国反垄断法庭撤销了强制 Meta Platforms 出售动态图片 GIF 服务商 Giphy 的命令。

波音致力于在年底前让 737Max10 获得认证，波音 CEO 表示，波音有信心 737Max10 将很快获得认证。

达美航空称将购买 100 架波音 737MAX10 飞机，将于 2025 年开始交付。

波音与全日空航空公司确认 737Max 订单，选择 777-8F 作为公司未来的机队，全日空航空公司确认向波音订购 20 架 737-8 飞机。

供应链消息人士称，下半年新款 iPhone 的高端手机摄像头模组出货量依然强劲。此外，音圈马达（VCM）制造商表示，新 iPhone 设备的出货量在第二季度末开始，最初的出货量与去年同期相比几乎没有变化。图像传感器（CIS）供应商则指出，iPhone 的 CIS 出货量不受影响。

苹果将带有原始 Siri Remote 的 Apple TV HD 加列入“过时产品”的名单。根据 MacRumors 获得的一份内部备忘录显示，这款产品在 6 月 30 日就已经被标为“过时”了，但最近才公开名单。

英特尔已通知客户称 2022 年下半年将对半导体产品涨价。原因是受全球通货膨胀影响，成本上涨。预计英特尔将对多款核心服务器及计算机 CPU 处理器及周边芯片等广泛产品涨价。涨幅因芯片种类而异，尚未最终决定，最低在个位数，也有的产品涨幅可能达到 10%至 20%。

消息称，默沙东推迟了收购癌症生物技术公司 Seagen 的计划。

意大利拉齐奥大区行政法院裁定，该国反垄断机构意大利竞争和市场管理局于去年 5 月，因滥用市场主导地位对谷歌旗下三家公司处以的逾 1 亿欧元的罚款决定有效。

俄罗斯法院因谷歌未删除被禁内容而对其罚款 210 亿卢布。

知情人士称，汇丰控股将加快退出非核心市场的步伐，并在亚洲部署更

多资本。

葛兰素史克拆分消费健康业务后的独立公司 Haleon 开始在伦敦证交所交易，每股价格 330 便士，市值约为 305 亿英镑。

由大众、高盛等共同出资组建的电池公司，Northvolt 已成功开发出直径为 21 毫米、高度为 70 毫米的圆柱电池，并准备量产，这意味着圆柱型电池的竞争将加剧。

Stellantis 宣布由于之前宣布的获得与广汽集团合资企业广汽菲克多数股份的计划缺乏进展，Stellantis 将采用轻资产方式在中国发展 Jeep 品牌，并与广汽集团协商终止本地合资企业。

B 站在最近一周，连续进行组织架构调整，涉及多个核心业务部门与六位业务负责人。首先是商业化部门。B 站副总裁、原运营负责人刘智将负责商业化中台体系，以及主站商业中心。B 站商业化的另一块业务，营销中心则将由总经理王旭负责。她从零开始参与组建了 B 站品牌广告销售团队。王旭与刘智均向 B 站副董事长兼 COO 李旎汇报。

Arm CPU 公司此芯科技近期完成了约五千万美元的新一轮融资，由蔚来资本和启明创投共同领投，云九资本、基石资本、中科创星、嘉实资本、贝塔斯曼亚洲投资基金、元禾璞华跟投，投后估值约 3 亿美元。这是此芯成立 9 个月来的第四笔融资。

近日，一台理想 L9 的门店试驾车高速冲击路面大坑，造成右前空气弹簧漏气损坏。为打消用户对理想 L9 空气弹簧的顾虑，理想汽车官宣将理想 L9 的空气弹簧（包含空气弹簧本体、空气泵、储气罐）质保方案提升到与三电系统相同的 8 年或 16 万公里，且二手车交易不影响质保有效期。

欧洲方面

欧洲三大股指收盘走高，德国 DAX 指数涨 0.74%报 12959.81 点，法国

CAC40 指数涨 0.93%报 6091.91 点，英国富时 100 指数涨 0.83%报 7218.69 点。

亚太方面

亚太股市主要股指集体收涨，韩国综合指数涨 1.9%报 2375.22 点，连涨 2 日，创 6 月 29 日以来新高；澳洲标普 200 指数涨 1.23%报 6687.10 点；新西兰 NZX50 指数涨 0.37%报 11163.63 点。日股因节假日休市。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15% 以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5% 以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5% 到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5% 到 5% 内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5% 以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15% 以上		

本报告信息来源：万得资讯、彭博

免责声明

吕梁，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券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的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中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投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010-85556155 网址：www.hrsec.com.cn