

市场综述

量价齐升 强势上涨

上周五(11月4日)大盘量价齐升,强势上涨。截至收盘,上证综指收报于3070.8点,上涨2.43%;深成指收报于11187.43点,上涨3.2%;中小100上涨3.52%;创业板指上涨3.16%。两市成交量共计10807亿元,较前一日明显上升。

财经要闻

- 习近平:中德作为有影响力的大国,在变局乱局中更应携手合作
- 国务院新闻办发布《新时代的中国北斗》白皮书
- 国家卫健委:坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针不动摇
- 五部门联合发布《个人养老金实施办法》
- 北交所发布北证50成份指数样本

海外市场综述

欧美股市集体收涨,美股齐涨超1%,中概股表现亮眼周五(11月4日),欧美股市集体收涨,道指涨1.26%,标普500指数涨1.36%,纳指涨1.28%。耐克涨6.01%,陶氏涨5.41%,领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨1.31%,谷歌涨3.78%,特斯拉跌3.64%。中概股普遍上涨,华迪国际涨70.26%,哔哩哔哩涨22.88%。欧洲三大股指收盘全线大涨,德国DAX指数涨2.51%。

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

登记编码:S1490516090001

电话:010-85556185

邮箱:lvliang@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3070.80	72.99	2.43
深证成指	11187.43	347.37	3.20
沪深300	3767.17	119.28	3.27
中小100	7648.52	260.14	3.52
创业板指	2451.22	75.16	3.16
科创50	1072.87	24.80	2.37
香港恒生	16161.14	821.65	5.36
恒生中国	5482.52	312.01	6.03

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3638.34	123.32	3.51
中证500	6133.46	136.74	2.28
中证800	4165.89	121.68	3.01

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3544.60	-222.57	-3.52
IF下月	3538.00	-229.17	-3.58
IF季后	3530.20	-236.97	-3.51
IF半年	3512.80	-254.37	-3.76

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	32403.22	401.97	1.26
纳斯达克	10475.25	132.31	1.28
日经225	27199.74	-463.65	-1.68
英国FTSE	7334.84	146.21	2.03
德国DAX	13459.85	329.66	2.51

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	110.7839	-2.2003	-1.95
美元中间价	7.2555	0.0083	0.11
欧元/美元	0.9954	0.0205	2.10
美元/日元	146.6505	-1.6265	-1.10
英镑/美元	1.1380	0.0225	2.02

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1685.70	54.80	3.36
布伦特原油	98.75	4.08	4.31
LME铜	8133.00	572.00	7.57
LME铝	2350.00	86.00	3.80
CBOT小麦	847.50	7.00	0.83
CBOT玉米	680.25	1.00	0.15

数据来源: Wind, 国新证券整理

量价齐升 强势上涨

➤ 市场综述

周五（11 月 4 日）大盘量价齐升，强势上涨。截至收盘，上证综指收报于 3070.8 点，上涨 2.43%；深成指收报于 11187.43 点，上涨 3.2%；中小 100 上涨 3.52%；创业板指上涨 3.16%。两市成交量共计 10807 亿元，较前一日明显上升。

行业方面，30 个中信一级行业全线收涨，其中，消费者服务、食品饮料及有色金属涨幅居前。概念方面，盐湖提锂、锂矿及航运精选等指数表现较为活跃。

➤ 驱动因素分析

国家主席习近平在人民大会堂会见来华正式访问的德国总理朔尔茨。习近平强调，今年恰逢中德建交 50 周年。当前，国际形势复杂多变。中德作为有影响力的大国，在变局、乱局中更应该携手合作，为世界和平与发展作出更大贡献。

上周五大盘强势上攻，站上 20 日均线。北上资金大幅流入，两市成交量重上万亿。行业个股多数收涨，做多热情充分释放。美元指数大幅回调，而人民币汇率表现强劲，有利于提振市场信心。建议保持谨慎乐观，精选标的从容布局。

财经要闻

➤ 习近平：中德作为有影响力的大国，在变局乱局中更应携手合作

据央视新闻报道，国家主席习近平11月4日上午在人民大会堂会见来华正式访问的德国总理朔尔茨。

习近平指出，你是中共二十大召开后首位来访的欧洲领导人，这也是你就任以来首次访华。相信访问将增进双方了解和互信，深化各领域务实合作，为下阶段中德关系发展做好谋划。习近平强调，今年恰逢中德建交50周年。50载历程表明，只要秉持相互尊重、求同存异、交流互鉴、合作共赢原则，两国关系的大方向就不会偏，步子也会走得很稳。当前，国际形势复杂多变。中德作为有影响力的大国，在变局、乱局中更应该携手合作，为世界和平与发展作出更多贡献。

➤ 国务院新闻办发布《新时代的中国北斗》白皮书

新华社报道，国务院新闻办公室11月4日发布《新时代的中国北斗》白皮书，介绍新时代中国北斗发展成就和未来愿景，分享中国北斗发展理念和实践经验。

白皮书约1.2万字，除前言、结束语外共包括六个部分，分别是北斗发展进入新时代、跻身世界一流的中国北斗、提高系统运行管理水平、推动应用产业可持续发展、提升现代化治理水平、助力构建人类命运共同体。

白皮书指出，北斗卫星导航系统是中国着眼于国家安全和经济社会发展需要，自主建设、独立运行的卫星导航系统。经过多年发展，北斗系统已成为面向全球用户提供全天候、全天时、高精度定位、导航与授时服务的重要新型基础设施。

白皮书强调，党的十八大以来，北斗系统进入快速发展的新时代。2020

年7月31日，习近平总书记向世界宣布北斗三号全球卫星导航系统正式开通，标志着北斗系统进入全球化发展新阶段。从改革开放新时期到中国发展进入新时代，从北斗一号到北斗三号，从双星定位到全球组网，从覆盖亚太到服务全球，北斗系统与国家发展同频共振，与民族复兴同向同行。

白皮书指出，面向未来，中国将建设技术更先进、功能更强大、服务更优质的北斗系统，建成更加泛在、更加融合、更加智能的综合时空体系，提供高弹性、高智能、高精度、高安全的定位导航授时服务，更好惠及民生福祉、服务人类发展进步。

白皮书强调，中国愿同各国共享北斗系统建设发展成果，共促世界卫星导航事业蓬勃发展，携手迈向更加广阔的星辰大海，为构建人类命运共同体、建设更加美好的世界作出新的更大贡献。

➤ 国家卫健委：坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针不动摇

央视新闻报道，11月5日，国家卫健委新闻发言人米锋在国务院联防联控机制新闻发布会上表示，当前，我国仍然面临境外疫情输入和本土疫情传播扩散的双重风险，防控形势依然严峻复杂。要坚持“人民至上、生命至上”，坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针不动摇，统筹疫情防控和经济社会发展，坚决落实“四早”，做到早发现、快处置、防外溢。

➤ 五部门联合发布《个人养老金实施办法》

人力资源社会保障部、财政部、国家税务总局、银保监会、证监会4日联合发布《个人养老金实施办法》（以下简称《实施办法》），对个人养老金参加流程、资金账户管理、机构与产品管理、信息披露、监督管理等方面做出具体规定。

同日，财政部、国家税务总局发布的《关于个人养老金有关个人所得税

政策的公告》（以下简称《公告》）明确，自 2022 年 1 月 1 日起，对个人养老金实施递延纳税优惠政策。银保监会发布的《商业银行和理财公司个人养老金业务管理暂行办法（征求意见稿）》（以下简称《暂行办法》）、证监会发布的《个人养老金投资公开募集证券投资基金业务管理暂行规定》（以下简称《暂行规定》）对相关机构业务范围等作出规定。

➤ 北交所发布北证 50 成份指数样本

2022 年 11 月 4 日，北京证券交易所（以下简称北交所）发布北证 50 成份指数（以下简称北证 50）样本股名单，将于 2022 年 11 月 21 日正式发布实时行情，以反映市场整体运行情况，提供投资标的和业绩比较基准。

根据指数编制方案，北证 50 样本股按照市值规模和流动性选取排名靠前的 50 只证券，兼具代表性与成长性。首发样本股总市值占比 71%，营业收入、净利润、研发支出占比均超 65%；覆盖 16 个细分领域，机械设备、医药生物、电力设备、基础化工数量居前，汽车、电子、国防军工、食品饮料等领域均有涉及；前 5 大权重股分别为吉林碳谷、连城数控、贝特瑞、颖泰生物、诺思兰德。2022 年前三季度，样本股研发支出同比增长 45.4%，研发强度 4.7%，积累发明专利近千项；依托持续稳定的创新投入，营收和净利润分别同比增长 47.5%、29.9%。

北证 50 的发布为市场各方跟踪观察、投资操作提供了重要参考，便于投资者了解北交所上市证券整体表现，满足指数化投资需求。配套北证 50，行情授权与指数基金开发正在有序推进，将为市场引入增量资金和多样化投资者。

海外市场

欧美股市集体收涨，美股齐涨超1%，中概股表现亮眼

香港万得通讯社报道，周五（10月28日），欧美股市多数收涨，美国三大股指全线收涨，道指涨2.59%，标普500指数涨2.46%，纳指涨2.87%。英特尔涨10.66%，苹果涨7.56%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨3.17%，谷歌涨4.41%，特斯拉涨1.52%。中概股多数下跌，泰和诚医疗跌16.34%，迅雷跌15.08%。欧洲三大股指收盘涨跌不一，德国DAX指数涨0.24%。

美国方面：

美国三大股指全线收涨，道指涨2.59%，标普500指数涨2.46%，纳指涨2.87%。英特尔涨10.66%，苹果涨7.56%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨3.17%，谷歌涨4.41%，特斯拉涨1.52%。中概股多数下跌，泰和诚医疗跌16.34%，迅雷跌15.08%。

截至收盘，道指涨2.59%报32861.8点，标普500指数涨2.46%报3901.06点，纳指涨2.87%报11102.45点。本周，道指涨5.72%，标普500指五（11月4日），欧美股市集体收涨，道指涨1.26%，标普500指数涨1.36%，纳指涨1.28%。耐克涨6.01%，陶氏涨5.41%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨1.31%，谷歌涨3.78%，特斯拉跌3.64%。中概股普遍上涨，华迪国际涨70.26%，哔哩哔哩涨22.88%。欧洲三大股指收盘全线大涨，德国DAX指数涨2.51%。

美国方面：

美国三大股指全线收涨，道指涨1.26%，标普500指数涨1.36%，纳指涨1.28%。耐克涨6.01%，陶氏涨5.41%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨1.31%，谷歌涨3.78%，特斯拉跌3.64%。中概股普遍上涨，华迪国际涨70.26%，哔哩哔哩涨22.88%。

截至收盘，道指涨 1.26%报 32403.22 点，标普 500 指数涨 1.36%报 3770.55 点，纳指涨 1.28%报 10475.25 点。本周，道指跌 1.4%，标普 500 指数跌 3.35%，纳指跌 5.65%。美国 10 月新增非农就业人口高于预期，但失业率超预期上升。本次非农数据并未强化市场对美联储鹰派加息的预期；此后，两名美联储官员的讲话都提及可能放慢加息。

科技股多数上涨，苹果跌 0.19%，亚马逊涨 1.88%，奈飞跌 3.07%，脸书涨 2.11%，微软涨 3.33%。

银行股集体上涨，摩根大通涨 2.81%，高盛涨 2.71%，花旗涨 2.54%，摩根士丹利涨 1.54%，美国银行涨 2.56%，富国银行涨 2.83%。

航空股普遍上涨，波音涨 2.22%，美国航空涨 2.77%，达美航空涨 2.56%，西南航空涨 0.32%，美联航涨 4.08%。

热门中概股普遍上涨，360 数科涨 19.11%，四季教育涨 18.41%，达达集团 17.03%，金山云涨 14.56%，虎牙直播涨 14.36%，迅雷涨 13.43%，小牛电动涨 12.59%，满帮集团涨 12.23%，叮咚买菜涨 12.13%，爱奇艺涨 11.42%，BOSS 直聘涨 11.38%，京东涨 9.74%；跌幅方面，图森未来跌 9.47%，雾芯科技跌 8.98%，尚乘数科跌 4.26%。中概新能源汽车股集体上涨，蔚来汽车涨 17.4%，小鹏汽车涨 15.01%，理想汽车涨 9.31%。

宏观方面，美国 10 月季调后非农就业人口增 26.1 万人，预期增 20 万人，前值自增 26.3 万人修正至增 31.5 万人；失业率为 3.7%，预期 3.6%，前值 3.5%；平均每小时工资同比升 4.7%，预期升 4.7%，前值升 5%；环比升 0.4%，预期升 0.3%，前值升 0.3%；就业参与率为 62.2%，预期 62.3%，前值 62.3%。

美联储柯林斯：如果需要，仍可以加息 75 个基点。未来小幅加息可能会变得更加合适。随着美联储加息，过度收紧利率的风险将增加。美联储转向较小幅度的加息非常合理，预计终端基金利率将高于美联储 9 月的预期。

美联储巴尔金：即使加息放缓，利率也有可能达到更高的终点；准备对利率采取“更审慎”的行动。

欧洲央行行长拉加德：将采取一切必要措施，动用所有工具（包括缩表）降低通胀，绝不能也不会让高通胀成得根深蒂固。

美国银行：美国银行的牛熊指标连续第 7 周维持在 0，这是自 2008 年 4 月至 2009 年 7 月以来最长的“最大熊市”。

个股方面，Paypal 预期第四财季营收约 73.75 亿美元，预计增长约 9%，但逊于市场预期的 77.4 亿美元。

Coinbase 第三财季月度交易用户（MTU）同比增 16%、环比增 6%至 850 万，好于市场预期。

DoorDash 第三财季营收同比增长 33%至 17.01 亿美元，客户订单量增长 27%至 4.39 亿份，均好于市场预期。

推特因马斯克计划在该公司裁员 3700 人（占员工总数的一半）而遭到起诉。员工们表示，该公司在没有提前通知的情况下这么做，违反了联邦和加州的法律。

瑞士信贷下周将把全球裁员范围扩大到财富部门。

消息称，苹果与供应商和硕联合科技决定在印度增加 iPhone 14 的产量。

小鹏汽车官微发布消息称，小鹏汽车宣布成功发行“国君-申港-小鹏融资租赁第 1 期绿色资产支持专项计划（碳中和）（专精特新）”，这是上海证券交易所首单“专精特新”ABS 融资。项目总规模 9.64 亿元，优先 A 级（评级 AAA）的票面利率 2.8%，优先 B 级（评级 AA+）的票面利率 3.0%。

阿里云智能总裁张建锋表示，新一轮的科技变革正在深入发展，阿里云将面向下一代体系去构建第二技术曲线；并预计继续扩大自研 CPU 的部署规模，预计未来两年内 20%新增算力将采用自研 CPU。

消息称三星 4nm 晶圆代工良率及性能未达预期，Exynos 芯片将全部使用 5nm 制程生产。

日产汽车中国区（包括日产、启辰、英菲尼迪品牌和郑州日产）10 月销量为 88868 台，同比下降 11.5%。

现代汽车集团与乐天集团宣布，正推进共同投资 3000 亿韩元（约合人民币 15.43 亿元）扩大电动汽车充电基础设施合作方案。

JIP 牵头的财团据悉将错过东芝交易融资的最后期限。

欧洲方面：

周五欧洲三大股指收盘全线大涨，本周延续回升走势。德国 DAX 指数涨 2.51%，周涨 1.63%；法国 CAC40 指数涨 2.77%，周涨 2.29%；英国富时 100 指数涨 2.03%，周涨 4.07%。

亚太方面：

周五亚太股市主要股指收盘多数上涨，韩国综合指数涨 0.83%，本周累涨 3.5%；日经 225 指数跌 1.68%，周涨 0.35%；澳洲标普 200 指数涨 0.5%，周涨 1.57%；新西兰 NZX50 指数涨 0.42%，周涨 0.9%。

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。国新证券股份有限公司（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。国新证券股份有限公司（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。

国新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.crsec.com.cn