

市场综述

➤ 冲高回落 小幅收涨

周二(11月22日)大盘冲高回落,小幅收涨。截至收盘,上证综指收报于3088.94点,上涨0.13%;深成指收报于11002.93点,下跌1.18%;中小100下跌1.46%;创业板指下跌1.83%。两市成交量共8846亿元,较前一日有所上升。

财经要闻

- 深交所总经理沙雁:推动上市公司高质量发展,服务构建新发展格局
- 国务院联防联控机制:坚持第九版防控方案和二十条措施不动摇、不走样
- 银保监会明确保险公司开展个人养老金业务有关事项
- 国家发改委:推动政策性开发性金融工具政策发挥更大效应
- 挖掘机销量逐步回暖,出口延续高增长态势

海外市场综述

欧美股市集体收涨,美股齐涨超1%,能源股表现亮眼周二(11月22日),欧美股市集体收涨,道指涨1.18%,标普500指数涨1.36%,纳指涨1.36%。英特尔涨3.04%,赛富时涨2.98%,领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨1.32%,谷歌涨1.52%,特斯拉涨1.22%。中概股多数下跌,玩美跌41.63%,诺亚财富跌17.11%。欧股收盘全线上涨,德国DAX指数涨0.29%。

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	3088.94	3.90	0.13
深证成指	11002.93	-131.53	-1.18
沪深300	3769.57	0.45	0.01
中小100	7410.11	-110.13	-1.46
创业板指	2343.55	-43.74	-1.83
科创50	1017.82	-14.65	-1.42
香港恒生	17424.41	-231.50	-1.31
恒生中国	5901.22	-100.68	-1.68

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3641.45	-4.78	-0.13
中证500	6125.40	-64.31	-1.04
中证800	4166.41	-11.08	-0.27

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3775.80	6.23	0.03
IF下月	3778.00	8.43	0.01
IF季后	3784.80	15.23	0.05
IF半年	3770.20	0.63	-0.04

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	34098.10	397.82	1.18
纳斯达克	11174.41	149.90	1.36
日经225	28115.74	170.95	0.61
英国FTSE	7452.84	75.99	1.03
德国DAX	14422.35	42.42	0.29

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	107.1687	-0.6539	-0.61
美元中间价	7.1667	0.0411	0.58
欧元/美元	1.0302	0.0061	0.60
美元/日元	141.2200	-0.9120	-0.64
英镑/美元	1.1885	0.0065	0.55

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1740.80	1.20	0.07
布伦特原油	87.79	0.17	0.19
LME铜	7895.00	-181.00	-2.24
LME铝	2380.00	-50.00	-2.06
CBOT小麦	811.75	-6.50	-0.79
CBOT玉米	660.00	-3.50	-0.53

数据来源: Wind, 国新证券整理

冲高回落 小幅收涨

➤ 市场综述

周二（11 月 22 日）大盘冲高回落，小幅收涨。截至收盘，上证综指收报于 3088.94 点，上涨 0.13%；深成指收报于 11002.93 点，下跌 1.18%；中小 100 下跌 1.46%；创业板指下跌 1.83%。两市成交量共 8846 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业涨跌互现。其中，建筑、银行及非银行金融涨幅居前，而医药、电力设备及新能源、计算机则跌幅居前。概念方面，大基建央企、连板及保险精选等指数表现较为活跃。

➤ 驱动因素分析

国务院联防联控机制表示，近期，全国本土疫情呈现传播范围广、传播链条多、疫情波及面扩大的严峻复杂态势。要坚持第九版防控方案和二十条措施不动摇、不走样。要持续整治层层加码，该管住的要坚决管住，该取消的要坚决取消，该落实的要落实到位，保障好疫情处置期间群众的基本生活和就医需求。

昨日大盘一度站上 3100 点，午后震荡回落。北上资金小幅流出，量能环比有所上升。建筑、金融、电信等权重股走强，支撑指数表现，但医药、信创、新能源等板块明显回调。监管表示要重塑完善估值方法，有利于推动国企价值重估。建议保持谨慎乐观，精选绩优标的从容布局。

财经要闻

➤ 深交所总经理沙雁：推动上市公司高质量发展，服务构建新发展格局

深交所总经理沙雁在 2022 年金融街论坛年会上发表题为“推动上市公司高质量发展，服务构建新发展格局”的主题演讲。以下为演讲全文：

尊敬的宋会长、李主任，各位领导、各位嘉宾，女士们、先生们：

大家下午好！今年是北京金融街建设与发展三十周年，非常荣幸在这一重要节点参加金融街论坛年会。在此，我谨代表深交所对本届论坛年会的召开表示热烈祝贺，向关心和支持深交所改革发展的同仁们表示衷心感谢！

党的二十大提出，加快构建新发展格局，着力推动高质量发展。上市公司是实体经济的“基本盘”，提高上市公司质量是实现经济高质量发展的重要微观基础。党的十八大以来，深交所认真贯彻习近平总书记关于资本市场的重要指示批示精神，深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，在中国证监会党委的坚强领导下，紧密围绕金融工作三项任务，统筹推进深化市场改革，优化多层次市场体系，持续丰富投融资产品，加速推动要素资源向创新领域聚集，有效应对疫情冲击，有力防范化解重大风险，深市市场韧性和抗风险能力得到显著提升。借此机会，我从深市一线监管实践出发，谈几点认识和体会。

一、市场质量结构稳步改善，展现出“优创新、高成长”的“新引擎”

深交所始终将提高上市公司质量作为工作的重中之重，坚持共建、共治、共享，持续在深化改革、加强监管、优化服务上发力，深市上市公司结构和总体面貌发生积极变化，整体发展态势良好，有力支持了资本市场持续健康稳定和经济高质量发展。

一是投融资渠道不断拓宽，服务国家战略更加有力。两年多来，创业板

试点注册制承上启下作用成效斐然，截至今年10月，注册制下创业板IPO和再融资累计募集资金超过7,200亿元。去年4月，深市主板与中小板顺利合并，恢复了深市主板IPO融资功能，目前已实现IPO和再融资累计募集资金超过4,100亿元。去年6月，深市首批基础设施公募REITs成功上市，填补了我国大类金融产品的空白，有效促进存量资产和增量投资的良性循环。深市创新绿色金融产品累计融资逾4,700亿元，创新创业债、科技创新债发行突破280亿，持续助力绿色发展和支持高水平科技自立自强；发行疫情防控专项债超过840亿元，全力支持实体经济克服疫情影响。今年7月，“深瑞通”正式启动，格林美、国轩高科、乐普医疗等公司全球存托凭证在瑞交所成功上市融资，实现“两个市场两种资源”高水平互联互通。

二是战略新兴产业势能集聚，优创新高成长特色更加鲜明。以注册制改革为牵引的资本市场全面深化改革步入存量时代，为市场注入新内涵、新活力、新风气。目前，创业板已迎来开板13周年，上市公司突破1,200家，总市值超11万亿元，在先进制造、数字经济、绿色低碳领域优势凸显，汇聚了新一代信息技术、新能源、新材料、生物医药、高端装备等九大战略新兴产业，合计市值占比超过70%，并持续打造创新培育新样板。合并后的深市主板汇聚了行业规模龙头企业超过130家，科技龙头企业近50家，是市场化蓝筹企业和细分行业冠军聚集地。近三年，深市上市公司整体营业收入、净利润复合增长分别达15%、17%，高成长动力强劲，涌现了一批诸如宁德时代、比亚迪、迈瑞医疗、海康威视、汇川技术等优质链主型企业，为保障产业链供应链价值链稳定贡献着“深市力量”。

三是退市改革有效落地，进退有序的市场生态更加彰显。今年是退市新规实施见效的关键之年，深交所认真贯彻落实中央深改委《健全上市公司退市机制实施方案》，着力构建常态化多渠道退出机制。年初至今深市已有24家公司强制退市，接近过去三年强制退市数量总和，一批问题企业集中出清，“退得下、退得稳”成效显著，“有进有出、优胜劣汰”的良性市场生态正在加快形成。

四是重点领域风险得以收敛，违法违规处置更加高效。按照分类处置原则，深市近两年违规占用担保完成整改超过1,000亿元，“清欠解保”攻坚

战取得决定性胜利；持续压降股票质押风险，深市高比例质押公司家数较峰值减少 2/3；坚决落实“零容忍”要求，依法从严打击违法违规行为，今年以来已对 120 余家上市公司及相关责任人给予纪律处分，打击力度显著增强。

二、当前上市公司结构转型、提质增效面临“新挑战”

今年前三季度，市场积极因素逐步增多、上下游利润结构持续改善，深市公司总体复苏态势向好，但也需关注成本压力、消费需求复苏缓慢等情况，部分公司推进结构转型、提质增效的迫切性进一步增加。在此过程中需进一步解决一些阻碍发展的问题。

一是部分上市公司聚焦主业发展定力不足。有的公司仍存在盲目多元化并购倾向，部分新增业务严重脱离主业。重组后整合效果不佳，业绩承诺完成率不足八成，偏离了供给侧结构性改革的方向，错失了公司聚焦主业、做精做优的机会。从前期游戏、影视并购热，再到近期芯片、新能源并购热均有所反映。

二是国资国企长期投资、价值投资功能有待彰显。今年是国企改革三年行动的收官之年，深市国企近三年营业收入、净利润复合增长率分别为 18%、35%，均超过市场整体水平，“稳定器”和“压舱石”作用充分显现。但是，受企业投资者关系管理、机构路演宣介、市场认知不充分等因素影响，市场对国企的价值发现和资源配置功能仍有待提升。

三是中介机构功能作用未充分发挥。随着上市公司数量增加、发展分化，以及龙头企业逐步形成，通过高质量资本运作进行资源、产业整合，提升发展质量的需求日益增长。但我们的专业中介机构及专业金融工具的发展还未能与之匹配，保荐承销、财务顾问、审计评估、法律服务等中介机构的执业水平、责任意识还需持续提升，需抓紧补足短板弱项。

三、坚定不移立足国情市情，探索出符合高质量发展要求的“新路径”

当前和今后一个时期仍将是上市公司高质量发展的重要战略机遇期。深

交所将以深入推进实施新一轮提高上市公司质量行动计划为主线，通过“三个增强、三个塑造”探索高质量发展路径，用制度的高质量、监管的高质量、服务的高质量推动上市公司发展的高质量。

一是增强制度的适应性，塑造多元包容的创新支持市场机制。以全市场注册制改革为牵引，加快完善创业板成长型创新创业企业评价标准，突出主板蓝筹市场特色，提升市场包容性。研究进一步优化并购重组再融资机制，支持上市公司聚焦主业、规范发展、做优做强。持续完善上市公司自律规则体系，探索建立健全分层差异化信息披露安排，提升新形势下信息披露制度的适应性与包容性，研究制定先进制造、数字经济、绿色低碳等重点领域专项信息披露指引。持续增加创新产品供给，研究开发相关主题基金产品，引导中长期资金配置优质资产。

二是增强监管的有效性，塑造精准高效的上市公司监管体系。深入推进监管转型，优化分类监管，抓好头部监管和风险问题处置，完善差异化约束机制。加强持续监管，盯紧“关键少数”，压实中介机构责任，严厉打击财务造假等恶性违法违规行。强化科技监管，构建“人工+科技+平台”深度融合的监管体系，提高监管数字化智能化水平。

三是增强服务的协同性，塑造共建共治共享的良性市场生态。坚持两个“毫不动摇”，建设全链条、全过程的上市公司服务体系，支持深化国资国企改革，促进民营经济发展壮大。统筹支持疫情防控和经济社会发展，努力提供更有弹性、更有温度的监管。强化公司治理专项培训，提高“关键少数”履责能力。加强与地方政府等各方协调，不断推动优化政策环境和生态体系。

最后，预祝本次金融街论坛年会圆满成功！衷心祝愿金融街建设在新的起点实现新的更高质量发展，成为全球开放新高地 and 世界金融新坐标。谢谢大家！

➤ 国务院联防联控机制：坚持第九版防控方案和二十条措施不动摇、不走样

新华社报道，国务院联防联控机制11月22日举行新闻发布会表示，当前，随着奥密克戎变异株快速传播，我国周边国家和地区疫情上升明显，外防输入压力持续加大。近期，全国本土疫情呈现传播范围广、传播链条多、疫情波及面扩大的严峻复杂态势，坚定不移坚持人民至上、生命至上，坚定不移坚持“外防输入、内防反弹”总策略，坚定不移坚持“动态清零”总方针，坚决克服麻痹松懈心理、等待观望心态，坚持第九版防控方案和二十条措施，不动摇、不走样，立足于防、立足于早、立足于快，科学精准做好疫情防控各项工作。

国务院联防联控机制要求，发生疫情的地区要以快制快开展疫情处置，确保属地、部门、单位、个人，“四方责任”落实到位，尽快遏制疫情扩散蔓延，持续整治层层加码，该管住的要坚决管住，该取消的要坚决取消，该落实的要落实到位，保障好疫情处置期间群众基本生活和就医需求。

➤ 银保监会明确保险公司开展个人养老金业务有关事项

11月22日，银保监会发布《关于保险公司开展个人养老金业务有关事项的通知》称，保险公司应当落实个人养老金制度要求，提供简明易懂、安全稳健、长期保值增值的商业养老保险，健全客户权益保护机制，满足人民群众日益增长的多样化养老需求。

符合以下条件的保险公司可以开展个人养老金业务：（一）上年度末所有者权益不低于50亿元且不低于公司股本（实收资本）的75%；（二）上年度末综合偿付能力充足率不低于150%、核心偿付能力充足率不低于75%；

（三）上年度末责任准备金覆盖率不低于100%；（四）最近4个季度风险综合评级不低于B类；（五）最近3年未受到金融监管机构重大行政处罚；

（六）具备完善的信息管理系统，与银行保险行业个人养老金信息平台（以下简称银保行业平台）实现系统连接，并按相关要求信息进行登记和交互；

（七）银保监会规定的其他条件。

保险公司开展个人养老金业务，可提供年金保险、两全保险，以及银保监会认定的其他产品。

➤ 国家发改委：推动政策性开发性金融工具政策发挥更大效应

为落实国务院领导同志重要指示批示精神和何立峰主任指示要求，11月18日上午，国家发改委投资司负责同志主持召开部分省份基金项目视频调度工作会，督促指导地方推进政策性开发性金融工具已签约投放项目（以下简称“基金项目”）加快开工建设，尽快形成更多实物工作量。自然资源部、生态环境部、住房和城乡建设部相关司局负责同志参会并发言。开发银行、进出口银行、农业发展银行有关部门负责同志参会。国家发改委投资司有关负责同志，15个省（区、市）和新疆生产建设兵团发改委负责同志、投资处有关同志参会，辽宁省、广西壮族自治区、贵州省、云南省、陕西省发展改革委负责同志作交流发言。

会议指出，党中央、国务院高度重视扩大有效投资、推进政策性开发性金融工具有关工作。协调机制上下协同、加班加点，有力有序推进基金各项工作取得重要进展，当前的主要任务就是落实国务院领导指示批示精神，持续保持高效运转，将工作重心从提高审批效率、加快资金投放，尽快转向强化要素保障、做好配套融资、加快推动项目开工建设，并加大对各地方协调机制的指导力度，力争在四季度形成更多实物工作量，为实现投资稳定增长，稳住经济大盘提供支撑。

会议要求，协调机制要继续加强跟踪调度，督促指导地方落实好已出台要素保障政策，协调解决审批手续办理的堵点难点问题，切实加快基金项目开工建设和资金支付进度。相关部门要进一步加强监督管理，做到项目安排科学合理、建设条件落实，确保各项工作经得起历史检验。各地方要进一步加强宣传解读，正确引导社会预期，同时，做好项目储备和项目前期工作，为明年扩大有效投资打好基础。

下一步，投资司将对重点省份和其他省份开展交替调度，进一步督促指

导地方加快开工建设，加快资金支付，推动政策性开发性金融工具政策发挥更大效应，力争尽快形成更多实物工作量，更好发挥投资关键作用，助力巩固经济回升向好趋势。

► 挖掘机销量逐步回暖，出口延续高增长态势

据中国证券报报道，“保交楼”和基建项目纷纷开工助推下，我国挖掘机月度总销量自 7 月以来，连续 4 个月同比增速为正。据中国工程机械工业协会对 26 家挖掘机制造企业统计，10 月销售各类挖掘机 20501 台，同比增长 8.1%。

“挖掘机销量逐步回暖，主要是国内需求逐步改善、出口快速增长、低基数效应所致。实际上，我国挖掘机海外销售规模越来越接近国内规模，甚至今年有些月份超过了国内，这反映出我国挖掘机在海外市场的竞争力逐步增强。”三一重工有关负责人在接受中国证券报记者采访时表示。

海外市场

欧美股市集体收跌，纳指跌超 1%，美联储官员支持继续加息

香港万得通讯社报道，周二（11月22日），欧美股市集体收跌，道指涨 1.18%，标普 500 指数涨 1.36%，纳指涨 1.36%。英特尔涨 3.04%，赛富时涨 2.98%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 1.32%，谷歌涨 1.52%，特斯拉涨 1.22%。中概股多数下跌，玩美跌 41.63%，诺亚财富跌 17.11%。欧股收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 0.29%。

美国方面：

美国三大股指全线收涨，道指涨 1.18%，标普 500 指数涨 1.36%，纳指涨 1.36%。英特尔涨 3.04%，赛富时涨 2.98%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 1.32%，谷歌涨 1.52%，特斯拉涨 1.22%。中概股多数下跌，玩美跌 41.63%，诺亚财富跌 17.11%。

截至收盘，道指涨 1.18%报 34098.1 点，标普 500 指数涨 1.36%报 4003.58 点，自 9 月以来首次收于 4000 点关口上方，纳指涨 1.36%报 11174.41 点。

科技股全线上涨，苹果涨 1.47%，亚马逊涨 0.8%，奈飞涨 0.58%，脸书涨 1.44%，微软涨 1.23%。

银行股集体上涨，摩根大通涨 1.53%，高盛涨 0.95%，花旗涨 0.88%，摩根士丹利涨 0.68%，美国银行涨 0.48%，富国银行涨 0.6%。

能源股表现强势，埃克森美孚涨 2.98%，雪佛龙涨 2.61%，康菲石油涨 3.62%，斯伦贝谢涨 2.6%，西方石油涨 4.54%。

热门中概股多数下跌，爱奇艺跌 14.44%，万国数据跌 13.68%，团车跌 13.04%，百济神州跌 9.3%，亚朵跌 8.76%，有道跌 5.54%；涨幅方面，富途控

股涨 7.92%，嘉楠科技涨 6.35%，叮咚买菜涨 4.64%。中概新能源汽车股集体下跌，蔚来汽车跌 0.15%，小鹏汽车跌 3.83%，理想汽车跌 4.78%。

宏观方面，美联储梅斯特：恢复物价稳定是美联储的首要任务，将使用所有工具来实现这一目标；劳动力需求仍旧超过供给；在多数行业，工资增长仍落后于通胀的上升；通胀预期仍旧锚定。

经合组织预计 2022 年全球经济增长 3.1%，2023 年增长 2.2%，2024 年增长 2.7%；预计美国 2022 年经济增长 1.8%，2023 年增长 0.5%，2024 年增长 1.0%。

摩根大通：由于金融状况收紧，以及即将到来的冬季加剧疫情防控问题和欧洲天然气问题，预计 2023 年全球经济扩张将放缓；不过，全球经济不会马上陷入衰退，因为不利的供给侧冲击正在迅速消退，这反映在 2023 年初全球通胀将滑向 3.5%。

在美联储加息背景下，投资者今年抛售美股等风险资产。小摩表示，较低的估值和较高的收益率意味着，目前市场提供了自 2010 年以来最好的潜在长期回报。

个股方面，惠普 2022 财年第四季度营收 148 亿美元，预期 146.85 亿美元。净利润-0.02 亿美元，预期 7.18 亿美元。2022 财年全年摊薄后每股收益 3.05 美元，低于此前提供的每股 3.46 至 3.56 美元的预期。2022 财年全年营收 630 亿美元，同比下降 0.8%。惠普预计 2023 财年第一季度调整后每股收益 70-80 美分，预期 86 美元。上调季度股票分红 5%至 0.2625 美元/股，预期为 0.28 美元/股。惠普美股盘后跌超 1%。

百度第三季度净亏损 1.46 亿元，去年同期亏损 165.59 亿元，调整后净利润 58.89 亿元，同比增长 16%；调整后每 ADS 利润 16.87 元，同比增长 15%；营收 325.4 亿元，同比增长 2%，市场预期 317.7 亿元。截至三季度末，百度月活跃用户数达 6.34 亿，同比增长 5%。

百思买第三季度调整后每股收益 1.38 美元，市场预期 1.05 美元；营收 105.9 亿美元，市场预期 103.05 亿美元。

瑞幸：第三季度总净营收 38.94 亿元，同比增 65.7%；归属公司普通股股东净利润 5.28 亿元，上年同期净亏损 2350.9 万元；每 ADS 盈利 1.68 元，上年同期亏损 0.08 元。

瑞幸咖啡表示，公司已在年内完成海外债务重组等程序，一季度首次实现单季盈利后，二季度保持业绩高速增长，公司经营发展已重回正轨，逐步迈入常态化增长阶段。

唯品会：第三季度总营收 216 亿元，上年同期 249 亿元；归属公司股东净利润 17 亿元，同比增 168.4%。

网传在经历过两次促销后，特斯拉的订单增量仍不及预期，所以将会在年底前进一步推出新的“降价手段”以促进销量。特斯拉相关人士表示，这为不实消息。

马斯克在推特全体会议上告诉员工，其计划不再裁员。马斯克还告诉员工，公司目前正在招聘工程和销售人员。马斯克削减了推特员工的福利，包括健康、生产效率、家庭网络、培训和日托等方面的津贴。

作为对大型科技公司反垄断的一部分，英国宣布接下来将审查苹果和谷歌对移动浏览器市场的控制，其中特别关注移动游戏。英国竞争与市场管理局称，许多英国企业和网络开发商表示发展受到苹果和谷歌的限制和阻碍。英国竞争与市场管理局将利用现有职权尽可能解决问题。

摩根士丹利投资管理公司表示，它已经启动了一项新的 10 亿美元私募股权战略投资，用于投资到 2050 年从大气中减少 10 亿吨二氧化碳排放或阻止这些数量进入大气的公司。

刘强东发布京东全员信，要求对员工和高管待遇进行“一升一降”：一

方面逐步把外包员工转化为德邦自己员工，确保每个德邦员工都能“老有所养，病有所医”；同时，为包括全体德邦员工在内的所有物流、客服等基层员工设立“住房保障基金”，京东未来十年将投入数百亿为基层员工提供购房无息贷款；第三，刘强东本人再捐款 1 亿元，京东集团及个人业务集团也会拿出一定比例现金，大幅扩充“员工子女救助基金”规模。为提高基层员工福利待遇，同时尽量减轻公司压力，自 2023 年 1 月 1 日起，京东集团高级管理人员现金薪酬降低 10%-20% 不等，职位越高降得越多。

法拉第未来：FF 91 汽车首次交付的时间尚不确定，预计不会在 2022 年；对自财务报表日期起一年内持续经营的能力持实质性怀疑；2022 年剩余时间可能需要额外资金。

北京发放自动驾驶无人化通知书，百度成为首批获准企业，正式在京开启前排无人测试。

蔚来汽车官微称，首座蔚来与中国海油合作共建的换电站正式投入运营。当天共有两座双方合作的换电站上线，分别位于 G94 珠三角环线高速荔城东服务区的花都方向和番禺方向。合作站落成为用户城际出行提供了更好的加电体验，也为后续双方在电动汽车能源领域的更广泛的合作打下了坚实基础。

亚马逊云服务（AWS）宣布在印度设立第二个数据中心基础设施区。

丰田宣布，2022 年 12 月全球计划产量约 75 万辆，与 11 月生产计划及去年 12 月实际生产产量相比，约减少 6%。由于车用芯片短缺依然持续，丰田日本国内 3 座组装工厂的部分生产线将实施停工。

三星 3 纳米 GAA 制程技术良率极低，仅有 20%，计划与 Silicon Frontline Technology 合作，提高晶圆生产良率。

市场消息：LG 化学将投资 4 万亿韩元，在美国田纳西州修建阴极工厂。

台积电计划在桃园龙潭建设 1 纳米芯片工厂。

又有一家加密公司警告其可能面临破产。加密货币公司 Genesis 警告称，如果没有新的融资，公司将面临破产。

沙特阿美：与当地和全球制造商签订了价值 110 亿美元的采购协议，以增强供应链的韧性。

欧洲方面：

欧股收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 0.29% 报 14422.35 点，法国 CAC40 指数涨 0.35% 报 6657.53 点，英国富时 100 指数涨 1.03% 报 7452.84 点。

亚太方面：

亚太股市收盘涨跌互现，韩国综合指数跌 0.6%，日经 225 指数涨 0.61%，澳洲标普 200 指数涨 0.59%，新西兰 NZX50 指数跌 0.17%。

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