

市场综述

➤ 震荡上扬 走势分化

周三(11月23日)大盘震荡上扬,走势分化。截至收盘,上证综指收报于3096.91点,上涨0.26%;深成指收报于10972.81点,下跌0.27%;中小100下跌0.44%;创业板指下跌0.14%。两市成交量共8305亿元,较前一日有所下降。

财经要闻

- 李克强主持召开国务院常务会议
- 外交部:中国愿与所有致力于和平利用外空的国家 and 地区通力合作
- 人社部李忠:目前个人养老金各项准备工作基本完成,即将启动实施
- 北交所周贵华:尽快推出公开发行人可转债,研究探索信用债等品种
- 两部门就《关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知(征求意见稿)》公开征求意见

海外市场综述

欧美股市集体收涨,大多数美联储官员支持放慢加息步伐

周三(11月23日),欧美股市集体收涨,道指涨0.28%,标普500指数涨0.59%,纳指涨0.99%。迪士尼涨2.85%,赛富时涨2.04%,领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨1.46%,特斯拉涨7.82%,谷歌涨1.45%。中概股多数上涨,玩美涨38.14%,雾芯科技涨18.34%。欧股收盘全线上涨,德国DAX指数涨0.04%。

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	3096.91	7.96	0.26
深证成指	10972.81	-30.13	-0.27
沪深300	3773.53	3.96	0.10
中小100	7377.78	-32.33	-0.44
创业板指	2340.34	-3.22	-0.14
科创50	1017.02	-0.81	-0.08
香港恒生	17523.81	99.40	0.57
恒生中国	5945.11	43.89	0.74

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3643.46	2.01	0.06
中证500	6115.60	-9.80	-0.16
中证800	4167.90	1.48	0.04

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3780.80	7.27	0.31
IF下月	3784.80	11.27	0.36
IF季后	3792.00	18.47	0.38
IF半年	3778.20	4.67	0.31

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	34194.06	95.96	0.28
纳斯达克	11285.32	110.91	0.99
日经225	28115.74	0.00	0.00
英国FTSE	7465.24	12.40	0.17
德国DAX	14427.59	5.24	0.04

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	7.1281	-0.0386	-0.54
欧元/美元	1.0304	0.0063	0.62
美元/日元	141.2170	-0.9150	-0.64
英镑/美元	1.1890	0.0070	0.59

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1750.50	10.60	0.61
布伦特原油	87.65	0.20	0.23
LME铜	7995.50	115.00	1.46
LME铝	2436.00	57.00	2.40
CBOT小麦	813.50	3.00	0.37
CBOT玉米	665.75	6.50	0.99

数据来源: Wind, 国新证券整理

震荡上扬 走势分化

➤ 市场综述

周三（11月23日）大盘震荡上扬，走势分化。截至收盘，上证综指收报于3096.91点，上涨0.26%；深成指收报于10972.81点，下跌0.27%；中小100下跌0.44%；创业板指下跌0.14%。两市成交量共8305亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业涨跌互现。其中，电力设备与新能源、建筑、煤炭涨幅居前，而医药、消费者服务及计算机则跌幅较大。概念方面，光伏逆变器、大基建央企及电源设备精选等指数表现较为活跃。

➤ 驱动因素分析

央视新闻报道，李克强主持召开国务院常务会议，部署抓实抓好稳经济一揽子政策和接续措施全面落地见效，巩固经济回稳向上基础。会议指出，加大金融支持实体经济力度。引导银行对普惠小微存量贷款适度让利，继续做好交通物流金融服务，加大对民营企业发债的支持力度，适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕。

昨日大盘震荡攀升，大小分化。北上资金转向流入，量能环比明显下降。央企、国企上市公司走势较强，支撑指数表现，而医药、数字货币、工业母机板块表现低迷。高层再度推动降准等货币工具运用，有利于提振市场做多热情。建议保持乐观谨慎，精选绩优标的从容布局。

财经要闻

► 李克强主持召开国务院常务会议

央视网报道，国务院总理李克强11月22日主持召开国务院常务会议，部署抓实抓好稳经济一揽子政策和接续措施全面落地见效，巩固经济回稳向上基础；决定向地方派出督导工作组，促前期已出台政策措施切实落地。

会议指出，各地各部门贯彻党中央、国务院部署，扎实实施稳经济一揽子政策和接续措施，为扭转二季度前期经济下滑态势、稳住经济大盘提供了有力支撑。四季度经济运行对全年经济十分重要，当前是巩固经济回稳向上基础的关键时间点。要深入落实稳经济一揽子政策措施，保持经济运行在合理区间，力争实现较好结果。前期推出财政金融政策支持重大项目建设、设备更新改造，政策效应正在显现，还有很大潜力，同时各地情况有差异，有部分没落到位，要继续狠抓落实。

一是重要项目协调机制要继续高效运转，推动重大项目加快资金支付和建设，带动民营企业等社会资本投资，年内形成更多实物工作量。加强监管，打造质量安全工程。

二是对设备更新改造，要在已基本完成贷款签约基础上，把工作重点转向专项再贷款发放和财政贴息拨付，督促加快设备购置和改造。

三是稳定和扩大消费。支持平台经济持续健康发展，保障电商、快递网络畅通。落实因城施策支持刚性和改善性住房需求的政策。推进保交楼专项借款尽快全面落到项目，激励商业银行新发放保交楼贷款，促进房地产市场健康发展。

四是持续保障交通物流畅通。物流保通保畅工作机制要不间断协调，保障主干道和微循环畅通，保障港口等集疏运正常运行，及时打通堵点，维护产业链供应链稳定和进出口通畅。

五是加大金融支持实体经济力度。引导银行对普惠小微存量贷款适度让利，继续做好交通物流金融服务，加大对民营企业发债的支持力度，适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕。

六是做好困难群众、失业人员动态监测和救助帮扶，兜牢基本民生底线。加大农民工工资拖欠治理力度，保障及时足额支付。

会议强调，要强化督导和服务。11 月底前，国务院各督导组赴有关地方，对稳经济一揽子政策措施落实情况进行督导，协调解决政策落实中的困难和问题。

会议研究了其他事项。

➤ 外交部：中国愿与所有致力于和平利用外空的国家 and 地区通力合作

央视新闻报道，11 月 23 日，外交部发言人赵立坚表示，中国空间站向所有联合国会员国开放，是联合国“全球共享太空”倡议的重要组成部分，受到各方肯定。中国愿与所有致力于和平利用外空的国家 and 地区通力合作，推动构建外空领域人类命运共同体，携手让人类文明迈向更广阔的宇宙空间。

➤ 央行、银保监会重磅发文！支持房地产市场平稳健康发展

央行、银保监会发布《关于做好当前金融支持房地产市场平稳健康发展工作的通知》强调，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，全面落实房地产长效机制，因城施策支持刚性和改善性住房需求，保持房地产融资合理适度，维护住房消费者合法权益，促进房地产市场平稳健康发展。

➤ 北交所周贵华：尽快推出公开发行可转债，研究探索信用债等品种

据贝壳财经报道，2022 金融街论坛年会于 11 月 21 日至 23 日在京举行。在 11 月 23 日上午“实体经济与金融服务”平行论坛上，北京证券交易所

（即北交所）董事长周贵华表示，将按照交易所建设一般规律，立足市场发展阶段，逐步推出合适的产品，构建覆盖股票、债券、基金等多种类别的“产品超市”。同时，尽快推出公开发行可转债，研究探索信用债、资产证券化等品种，围绕“专精特新”企业、科技型中小企业需求开发特色产品，更好发挥服务中小企业、支持创新的功能。

同样关于实施产品多元战略，周贵华还表态，北交所将持续丰富完善市场指数体系，积极探索推出LOF（上市型开放式基金）、ETF（交易型开放式指数证券投资基金）等北交所上市基金产品，全面提升北交所市场功能和服务能力。

➤ 两部门就《关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知（征求意见稿）》

公开征求意见

据国家发改委，为持续推进节能标准更新升级和应用实施，支撑重点领域和行业节能降碳改造，加快节能降碳先进技术研发和推广应用，坚决遏制高耗能、高排放、低水平项目盲目发展，我们会同有关部门研究制定了《国家发展改革委市场监管总局关于进一步加强节能标准更新升级和应用实施的通知（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。

海外市场

欧美股市集体收涨，大多数美联储官员支持放慢加息步伐

香港万得通讯社报道，周三（11月23日），欧美股市集体收涨，道指涨0.28%，标普500指数涨0.59%，纳指涨0.99%。迪士尼涨2.85%，赛富时涨2.04%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨1.46%，特斯拉涨7.82%，谷歌涨1.45%。中概股多数上涨，玩美涨38.14%，雾芯科技涨18.34%。欧股收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨0.04%。

美国方面：

美国三大股指全线收涨，道指涨0.28%，标普500指数涨0.59%，纳指涨0.99%。迪士尼涨2.85%，赛富时涨2.04%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨1.46%，特斯拉涨7.82%，谷歌涨1.45%。中概股多数上涨，玩美涨38.14%，雾芯科技涨18.34%。

截至收盘，道指涨0.28%报34194.06点，创4月21日以来新高，标普500指数涨0.59%报4027.26点，纳指涨0.99%报11285.32点。

科技股全线上涨，苹果涨0.59%，亚马逊涨1%，奈飞涨1.68%，脸书涨0.72%，微软涨1.04%。

银行股多数上涨，摩根大通涨1.05%，高盛涨0.64%，花旗跌2.21%，摩根士丹利涨0.37%，美国银行涨0.43%，富国银行涨0.59%。

航空股集体上涨，波音涨1.4%，美国航空涨3.15%，达美航空涨0.79%，西南航空涨1.21%，美联航涨0.6%。

热门中概股多数上涨，满帮集团涨13.19%，诺亚财富涨11.44%，图森未来涨9.77%，老虎证券涨9.53%，达达集团涨7.14%，陆金所控股涨6.71%；跌幅方面，大猩猩科技跌7.91%，高途集团跌3.24%。中概新能源汽车股集体

上涨，蔚来汽车涨 5.69%，小鹏汽车涨 4.2%，理想汽车涨 3.59%。

宏观方面，美联储会议纪要显示，大多数美联储官员支持放慢加息步伐；一些美联储官员希望在加息步伐放缓前看到更多数据；与会者表示，鉴于货币政策存在不确定的滞后性，较慢的加息速度将更好地让 FOMC 评估实现目标的进展情况。数名官员得出结论称，对于委员会实现目标至关重要的联邦基金利率最终峰值水平将略高于先前的预测。美联储内部经济学家在会上告诉委员们，明年经济衰退可能性升高至 50% 左右。与会者一致认为，通胀压力几乎没有减轻的迹象；与会者普遍指出，通胀前景的风险仍向上行倾斜。

美国上周初请失业金人数为 24 万人，预期 22.5 万人，前值自 22.2 万人修正至 22.3 万人；四周均值 22.675 万人，前值自 22.1 万人修正至 22.125 万人；至 11 月 12 日当周续请失业金人数 155.1 万人，预期 151.7 万人，前值自 150.7 万人修正至 150.3 万人。

美国 10 月耐用品订单环比升 1%，预期升 0.40%，前值升 0.40% 修正为升 0.3%。

美国 11 月密歇根大学消费者信心指数终值 56.8，预期 55，前值 54.7。

美国 10 月新屋销售总数年化 63.2 万户，预期 57 万户，前值由 60.3 万户修正至 58.8 万户。

美国至 11 月 18 日当周 MBA 30 年期固定抵押贷款利率 6.67%，前值 6.9%。

美联储估计，超额储蓄已减少至 1.7 万亿美元（截至 2022 年年中），一年内下降了 26%。由于利率上升的滞后效应，过剩储蓄的存量可能，会以越来越快的速度下降。

个股方面，迪尔：第四财季净营收 155.36 亿美元，同比增 37%；净利润 22.46 亿美元，同比增 75%；每股摊薄收益 7.44 美元，上年同期 4.12 美元。

瑞士信贷表示，预计第四季度税前亏损高达 15 亿瑞士法郎，它准备征求股东同意筹集新股本。

韩国总统办公室：马斯克表示，他将加强与韩国在供应链方面的合作，到 2023 年购买价值 100 亿美元的零部件；总统尹锡悦邀请马斯克投资韩国电动汽车行业，马斯克表示愿意投资扩大韩国的电动汽车基础设施。

马斯克：FTX 前 CEO 及创始人 SBF 持有价值 1 亿美元推特股份为不实消息。

供应链传出苹果下一代 iPhone 15 最新规格。业内人士预计，升级焦点将集中在 Pro 上，包括 3nm AP、8GB LPDDR5 DRAM 和虚拟侧键等。基本型号的配备规格则预计包括 4nm AP、开孔设计和 48MPx 主镜头。此外，iPhone 15 系列所有机型都将采用 USB Type—C 接口。

Meta 将在德国提供没有 Facebook 账号的 VR 头盔。

Omdia 数据显示，今年三季度，全球半导体市场规模为 1470 亿美元，比第二季度的 1580 亿美元减少 7%。其中，英特尔销售额居首，三星电子第二。

MEMS 激光雷达解决方案服务商一径科技宣布，百度最新第六代量产无人车 Apollo RT6 将搭载一径科技新一代补盲激光雷达，以进一步推进多场景应用，全面提升无人驾驶 3D 的感知能力。

支付解决方案供应商 Checkout.com 宣布与小米在支付领域建立合作伙伴关系，将为小米在中国香港和澳门地区提供端到端的一站式支付解决方案，简化支付流程。

日本松下公司召开面向投资者说明会，透露将以暖气等空调产品为中心，强化海外业务。目前所有业务的销售额中，日本国内约占一半，但社长品田正弘表明设想 2030 年中国将接近 2 成，欧洲和印度也将大幅增长。

欧洲方面：

欧股收盘全线上涨，德国 DAX 指数涨 0.04%，法国 CAC40 指数涨 0.32%，英国富时 100 指数涨 0.17%。

亚太方面：

亚太股市主要股指收盘，韩国综合指数涨 0.53%，澳洲标普 200 指数涨 0.7%，新西兰 NZX50 指数跌 0.85%。日本市场因假期休市。

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。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