

市场研究部证券研究报告

2023年11月14日

## 国内市场综述

### 探底回升 小幅收涨

周一（11月13日）大盘探底回升，小幅收涨。截至收盘，上证综指收报于3046.53点，上涨0.25%；深成指收报于9988.83点，上涨0.1%；中小100上涨0.11%；创业板指上涨0.2%，市场成交额共8707亿元，较前一日有所上升。

## 海外市场综述

### 欧美股市多数收涨，能源、中概股表现亮眼

周一（11月13日），欧美股市多数收涨，美股涨跌不一，道指涨0.16%，标普500指数跌0.08%，纳指跌0.22%。波音涨4.01%，迪士尼涨1.34%，领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.23%，苹果跌0.86%，特斯拉涨4.22%。中概股多数上涨，新蛋涨29.5%，搜狐涨15.9%。欧洲三大股指收盘全线上涨。

## 新闻精要

1. 央行公布重要经济金融数据
2. 国家发展改革委民营经济发展改革局：打造六个平台服务民营经济发展
3. 工信部：推动各地根据实际需要建立和完善中小企业公共服务机构
4. 《国内旅游提升计划（2023—2025年）》印发
5. 纽约联储10月调查显示通胀预期趋软
6. 全球重要经济数据发布

## 风险提示

1. 稳增长力度不及预期；
2. 地缘冲突升级。

分析师：钟哲元

登记编码：S1490523030001

邮箱：zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3046.53	7.56	0.25
深证成指	9988.83	10.29	0.10
沪深300	3579.41	-7.08	-0.20
中小100	6367.54	7.12	0.11
创业板指	2009.21	3.98	0.20
科创50	896.55	6.80	0.76
香港恒生	17426.21	222.95	1.30
恒生中国	5989.10	88.28	1.50

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3410.03	-8.48	-0.25
中证500	5605.57	32.47	0.58
中证800	3918.96	0.30	0.01

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3585.60	6.19	-0.06
IF下月	3591.40	11.99	-0.02
IF季后	3609.20	29.79	-0.08
IF半年	3606.20	26.79	-0.13

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	34337.87	54.77	0.16
纳斯达克	13767.74	-30.37	-0.22
日经225	32585.11	17.00	0.05
英国FTSE	7425.83	65.28	0.89
德国DAX	15345.00	110.61	0.73

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	105.6703	-0.1399	-0.13
美元中间价	7.1769	-0.0002	0.00
欧元/美元	1.0698	0.0011	0.10
美元/日元	151.7195	0.1975	0.13
英镑/美元	1.2279	0.0052	0.43

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1942.70	-27.10	-1.38
布伦特原油	81.70	1.69	2.11
LME铜	8034.50	-112.50	-1.38
LME铝	2221.00	-21.50	-0.96
CBOT小麦	576.00	-4.75	-0.82
CBOT玉米	464.00	-4.00	-0.85

数据来源：Wind，国新证券整理

## 国内市场

### 探底回升 小幅收涨

#### ► 市场综述

周一（11月13日）大盘探底回升，小幅收涨。截至收盘，上证综指收报于3046.53点，上涨0.25%；深成指收报于9988.83点，上涨0.1%；中小100上涨0.11%；创业板指上涨0.2%，市场成交额共8707亿元，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，国防军工、计算机及钢铁涨幅居前，而家电、医药及食品饮料则跌幅较大。概念方面，华为鸿蒙、卫星互联网及卫星导航等指数表现较为活跃。

#### ► 驱动因素

据央行初步统计，10月份，人民币贷款增加7384亿元，同比多增1058亿元；M2同比增长10.3%，增速与上月末持平，比上年同期低1.5个百分点。10月社会融资规模增量为1.85万亿元，比上年同期多9108亿元，其中，政府债券净融资1.56万亿元，同比多1.28万亿元。10月末，社会融资规模存量为374.17万亿元，同比增长9.3%。

北向资金昨日流出14.43亿元。当日A股市共3899只个股上涨，1243只下跌，161只持平。10月金融数据超预期，有利于提振市场做多信心。

## 新闻精要

### 央行公布重要经济金融数据

据央行官网，2023年10月末社会融资规模存量为374.17万亿元，同比增长9.3%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为233.26万亿元，同比增长10.7%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为1.78万亿元，同比下降16.7%；委托贷款余额为11.31万亿元，同比增长0.5%；信托贷款余额为3.85万亿元，同比下降0.3%；未贴现的银行承兑汇票余额为2.65万亿元，同比下降1.8%；企业债券余额为31.44万亿元，同比下降0.7%；政府债券余额为67.71万亿元，同比增长14.3%；非金融企业境内股票余额为11.34万亿元，同比增长8.9%。

2023年前十个月社会融资规模增量累计为31.19万亿元，比上年同期多2.33万亿元。10月份社会融资规模增量为1.85万亿元，比上年同期多9108亿元。其中，对实体经济发放的人民币贷款增加4837亿元，同比多增232亿元；对实体经济发放的外币贷款折合人民币增加152亿元，同比多增876亿元；委托贷款减少429亿元，同比多减899亿元；信托贷款增加393亿元，同比多增454亿元；未贴现的银行承兑汇票减少2536亿元，同比多减380亿元；企业债券净融资1144亿元，同比少1269亿元；政府债券净融资1.56万亿元，同比多1.28万亿元；非金融企业境内股票融资321亿元，同比少467亿元。

10月末，广义货币（M2）余额288.23万亿元，同比增长10.3%，增速与上月末持平，比上年同期低1.5个百分点。狭义货币（M1）余额67.47万亿元，同比增长1.9%，增速分别比上月末和上年同期低0.2个和3.9个百分点。流通中货币（M0）余额10.86万亿元，同比增长10.2%。当月净回笼现金688亿元。

### 国家发展改革委民营经济发展局：打造六个平台服务民营经济发展

新华社北京11月13日电 国家发展改革委民营经济发展局局长魏东在新华社13日推出的“中国经济圆桌会”大型全媒体访谈节目上说，我们将围绕政策、交流、合作、监测、评估、宣传搭建六个平台，为民营企业提供优质服务，为民营经济高质量发展积极拓展空间。

魏东具体介绍，一是政策服务平台，开展促进民营经济发展政策的预评估，提升政策的前瞻性、针对性、精准性和有效性。二是交流服务平台，在现有与民营企业交流的基础上，在国家发展改革委门户网站开通专栏，常态化听取各方对民营经济发展的所思所盼。三是合作服务平台，协调服务民营经济参与国际交流合作，助力民营企业提升国际竞争力。四是监测服务平台，建立健全民营经济发展形势监测指标体系，及时跟踪了解、统计分析民营经济发展状况。五是评估服务平台，完善民营经济发展政策落实评估督导体系，确保各项政策取得实效。六是宣传服务平台。

今年以来，促进民营经济发展壮大的政策陆续出台，随着政策措施落地落细，民营经济发展出现积极变化。

魏东介绍，民营经济发展形势呈现边际改善态势，突出表现为第二产业民间投资增速持续回暖，私营企业工业增速总体稳定，民营企业进出口增速明显好于整体水平。

“当前民营经济发展还存在一些困难和挑战，需要在下一步工作中持续推动解决。”魏东同时表示，在全球经济复苏乏力背景下，我国经济仍处于修复式增长阶段，提振民营经济发展信心也需要一个恢复过程。

前不久，在国家发展改革委成立民营经济发展局的消息一经发出，便引发广泛关注。

魏东表示，民营经济发展局将始终坚持全心全意为民营经济发展壮大服务。成立后，加快建立健全民营经济发展促进机制、与民营企业常态化沟通交流机制，“我们组织了多场座谈会，面对面听取民营企业负责人的诉求和意见，推动解决困难问题”。

未来，民营经济有望迎来更多政策利好。魏东介绍，民营经济发展局将密切跟踪民营经济发展形势，密切关注并及时推动解决重大苗头性、倾向性问题。同时，还在组织开展“十五五”时期优化民营经济发展环境的重大课题研究，不断为民营经济发展做好服务。

## 工信部：推动各地根据实际需要建立和完善中小企业公共服务机构

证券时报 e 公司讯，工信部发布关于健全中小企业公共服务体系的指导意见。其中提到，落实《中华人民共和国中小企业促进法》要求，推动各地根据

实际需要建立和完善中小企业公共服务机构，为中小企业提供公共服务。推动服务力量与服务资源下沉，鼓励在中小企业集聚的园区、产业集群等设置公共服务站点，延伸服务半径，提升服务便利性。加强对基层公共服务机构专业力量配备、经费投入、服务场所、信息化建设等基础条件保障，使其具备能满足本地中小企业公共服务需求的基本能力。

### 《国内旅游提升计划（2023—2025年）》印发

新华社北京11月13日电 记者13日从文化和旅游部获悉，文化和旅游部近日印发《国内旅游提升计划（2023—2025年）》。计划提出，到2025年，国内旅游市场规模保持合理增长、品质进一步提升。国内旅游宣传推广效果更加明显，优质旅游供给更加丰富，游客消费体验得到有效改善、满意度进一步提升，旅游公共服务效能持续提升，重点领域改革取得突破，旅游市场综合监管机制更加健全，现代治理能力进一步增强，国内旅游市场对促进消费、推动经济增长的作用更加突出。

围绕加强国内旅游宣传推广、丰富优质旅游供给、改善旅游消费体验、提升公共服务效能、支持经营主体转型升级、深化重点领域改革、提升旅游市场服务质量、加强市场综合监管、实施“信用+”工程等9个方面，计划提出30项主要任务。

计划要求，创新旅游产品体系，针对不同群体需求，推出更多满足市场需要、富有特色的旅游产品、旅游线路，开发体验性、互动性强的旅游项目，着力推动研学、银发、冰雪、海洋、邮轮、探险、观星、避暑避寒、城市漫步等旅游新产品。

此外，计划提出支持各地加大旅游基础设施投入，进一步完善旅游服务中心（咨询中心）、旅游集散中心、旅游公共服务信息平台、旅游厕所等旅游公共服务设施。加强旅游惠民便民服务，大力推动博物馆等文博场馆数字化发展，加快线上线下服务融合。

## 纽约联储 10 月调查显示通胀预期趋软

第一财经报道,纽约联储消费者预期调查报告称,10 月通胀预期总体走软,尽管对未来汽油价格上涨的预期上升,而就业和个人财务前景基本稳定。受访者预计,一年后的通胀预期从 9 月份的 3.7%降至 3.6%,三年后的通胀预期为 3%,与 9 月份持平,五年后的通胀预期将从 9 月份的 2.8%降至 2.7%。报告称,10 月房价预期涨幅维持在温和的 3%,而未来汽油价格上涨的预期从 9 月份的 4.8%上调至 5%。调查发现,消费者对就业市场前景的看法几乎没有变化,预计明年失业率会上升的人数减少,预计未来 12 个月失业的人数略有增加。该报告还表示,家庭对当前个人财务状况的看法有所改善,对一年后的情况持“好坏参半”的看法。

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道,据乘联会数据,10 月份,皮卡市场销售 4.2 万辆,同比微增 0.9%,环比下降 5.5%。皮卡生产同比降 5.1%,出口 1.2 万辆,产销走势较稳健。

据国家铁路局,10 月全国铁路发送旅客 35169 万人,同比增长 195.6%。铁路固定资产投资累计完成 5726 亿元,同比增长 7.2%。

本报告信息来源:新华通讯社、中国人民银行官网、财政部官网、国家统计局官网、万得资讯等

## 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		

## 免责声明

钟哲元，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](http://www.crsec.com.cn)