

市场研究部证券研究报告

2023年11月15日

国内市场综述

窄幅震荡 走势分化

周二(11月14日)大盘窄幅震荡,走势分化。截至收盘,上证综指收报于3056.07点,上涨0.31%;深成指收报于10005.56点,上涨0.17%;中小100上涨0.08%;创业板指下跌0.22%,市场成交额共8961亿元,较前一日继续上升。

海外市场综述

欧美股市集体收涨,纳指涨超2%,银行、航空股表现亮眼

周二(11月14日),欧美股市集体收涨,道指涨1.43%,标普500指数涨1.91%,纳指涨2.37%。家得宝涨5.46%,沃尔格林联合博姿涨4.56%,领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨1.81%,特斯拉涨6.12%,亚马逊涨2.25%。中概股普遍上涨,比特小鹿涨32.63%,能链智电涨16.36%。欧洲三大股指收盘全线上涨。

新闻精要

1. 习近平向2023两岸企业家峰会10周年年会致贺信
2. 财政部部长蓝佛安出席第三十届亚太经合组织财长会
3. 中证协修订《证券公司投行业务质量评价办法(试行)》
4. 我国在15个城市启动首批公共领域车辆全面电动化先行区试点
5. 美国10月CPI数据全面低于预期
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	3056.07	9.54	0.31
深证成指	10005.56	16.73	0.17
沪深300	3582.06	2.64	0.07
中小100	6372.44	4.91	0.08
创业板指	2004.81	-4.40	-0.22
科创50	904.34	7.79	0.87
香港恒生	17396.86	-29.35	-0.17
恒生中国	5964.54	-24.56	-0.41

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3405.52	-4.51	-0.13
中证500	5630.55	24.98	0.45
中证800	3925.71	6.75	0.17

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3585.00	2.94	-0.02
IF下月	3590.80	8.74	-0.02
IF季后	3609.80	27.74	0.02
IF半年	3610.40	28.34	0.12

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	34827.70	489.83	1.43
纳斯达克	14094.38	326.64	2.37
日经225	32695.93	110.82	0.34
英国FTSE	7440.47	14.64	0.20
德国DAX	15614.43	269.43	1.76

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.0765	-1.5938	-1.51
美元中间价	7.1768	-0.0001	0.00
欧元/美元	1.0879	0.0181	1.69
美元/日元	150.3850	-1.3345	-0.88
英镑/美元	1.2499	0.0220	1.79

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1967.20	17.00	0.87
布伦特原油	82.70	1.27	1.56
LME铜	8187.00	151.50	1.89
LME铝	2230.00	15.00	0.68
CBOT小麦	579.50	4.25	0.74
CBOT玉米	476.75	12.75	2.75

数据来源: Wind, 国新证券整理

国内市场

窄幅震荡 走势分化

► 市场综述

周二（11月14日）大盘窄幅震荡，走势分化。截至收盘，上证综指收报于3056.07点，上涨0.31%；深成指收报于10005.56点，上涨0.17%；中小100上涨0.08%；创业板指下跌0.22%，市场成交额共8961亿元，较前一日继续上升。

行业方面，30个中信一级行业涨跌互现。其中，计算机、房地产及综合金融涨幅居前，而煤炭、钢铁、店里设备及新能源则跌幅较大。概念方面，华为鸿蒙、GPU及医疗支付改革等指数表现较为活跃。

► 驱动因素

财政部部长蓝佛安出席第三十届亚太经合组织财长会指出，今年以来，中国经济持续回升向好，尤其是三季度以来，积极变化进一步增多，内生动力不断增强，预计四季度中国经济将保持回升向好态势。中国仍是世界经济稳定增长的重要引擎。

北向资金昨日流出21.09亿元。当日A股市共3899只个股上涨，1243只下跌，161只持平。人民币汇率大幅走强，国际市场普遍回暖，有利于提振市场做多信心。

新闻精要

习近平向 2023 两岸企业家峰会 10 周年年会致贺信

新华社北京 11 月 14 日电 中共中央总书记、国家主席习近平 14 日向 2023 两岸企业家峰会 10 周年年会致贺信。

习近平指出，两岸经济同属中华民族经济，两岸同胞是命运共同体。两岸企业家峰会是两岸企业及工商界人士交流合作的重要平台，为促进两岸经济合作、深化两岸融合发展发挥了重要作用。希望峰会广泛团结两岸企业界、工商界，为壮大中华民族经济、增进同胞福祉、推进祖国统一大业作出新的贡献。

习近平强调，实现中华民族伟大复兴为两岸经济合作开辟广阔空间，实现中华民族伟大复兴需要两岸同胞共同奋斗。我们将继续致力于促进两岸经济交流合作，深化两岸各领域融合发展，完善增进台湾同胞福祉的制度和政策，助力台胞台企融入新发展格局、实现高质量发展。希望两岸企业家秉持民族大义，把握历史大势，勇担时代责任，共同推动两岸关系和平发展、融合发展，共同创造祖国统一、民族复兴的历史伟业。

2023 两岸企业家峰会 10 周年年会以“新格局中融合发展和高质量发展”为主题，14 日在江苏南京开幕。

财政部部长蓝佛安出席第三十届亚太经合组织财长会

据财政部官网,2023 年 11 月 12 日至 13 日,第 30 届亚太经合组织(APEC)财长会在美国旧金山市举行。会议主要就全球和区域经济金融形势、现代供给侧经济学、可持续金融、数字资产等议题进行了讨论。财政部部长蓝佛安出席会议并发言,财政部副部长廖岷陪同参会。

蓝佛安指出,当前世界经济复苏势头不稳,动能减弱,贸易投资趋于疲软,可持续发展任务艰巨。各方应加强宏观经济政策协调,推进贸易投资自由化便利化,构建更加紧密的区域产业链供应链,共建开放型亚太和世界经济。

蓝佛安强调,今年以来,中国经济持续回升向好,尤其是三季度以来,积极变化进一步增多,内生动力不断增强,预计四季度中国经济将保持回升向好态势。中国仍是世界经济稳定增长的重要引擎。

蓝佛安表示，推进供给侧结构性改革是实现高质量发展的必由之路。中方将积极落实近期习近平主席在第三届“一带一路”国际合作高峰论坛上的重要讲话精神，积极推动高质量共建“一带一路”的八项行动，支持亚太经济体深化供给侧改革，加快现代化进程，为全球共同发展提供新的动力。

蓝佛安介绍了中国推动实现双碳目标、促进可持续金融发展的经验，呼吁 APEC 经济体加强合作，以实际行动共同推动本地区绿色发展和能源转型，加快落实 2030 年可持续发展议程。

会议期间，蓝佛安分别会见了美国财长耶伦，印尼财长英卓华，澳大利亚国库部长吉姆·查默斯，新加坡总理公署部长、财政部及国家发展部第二部长英兰妮。

中证协修订《证券公司投行业务质量评价办法（试行）》

上证报中国证券网讯 11 月 14 日消息，记者从券商处获悉，中国证券业协会近期对《证券公司投行业务质量评价办法（试行）》进行了修订，并于日前征求行业意见。

据悉，本次修订稿主要进行了四方面修订：一是，扩大评价范围，将债券承销、并购重组财务顾问、股转公司（北交所）相关投行业务全部纳入，基本实现对投行业务的全覆盖；

二是，突出功能导向，将投行服务高水平科技自立自强情况作为重要指标，引导投行更好发挥功能，从“可批性”向“可投性”转型；

三是，强化结果运用，评价结果与证券公司分类评价、行政许可、白名单等机制挂钩，同步强化声誉约束和行政约束，进一步提升督促投行归位尽责的效果；

四是，做好评价衔接，充分利用现有的其他投行业务评价结果，保持监管标准统一，尽量不增加行业机构负担。

我国在 15 个城市启动首批公共领域车辆全面电动化先行区试点

新华社北京 11 月 14 日电 工业和信息化部 14 日发布消息，工业和信息化部

部、交通运输部等 8 部门已印发《关于启动第一批公共领域车辆全面电动化先行区试点的通知》，确定北京等 15 个城市为此次试点城市。

通知提出，鼓励探索形成一批可复制可推广的经验和模式，为新能源汽车全面市场化拓展和绿色低碳交通运输体系建设发挥示范带动作用。通知明确车辆电动化水平大幅提高、充换电服务体系保障有力、新技术新模式创新应用 3 个主要目标，以及提升车辆电动化水平、促进新技术创新应用、完善充换电基础设施、健全政策和管理制度 4 方面重点任务。

根据通知预期目标，新能源汽车推广将聚焦公务用车、城市公交车、环卫车、出租车、邮政快递车、城市物流配送车、机场用车、特定场景重型货车等领域，推广数量预计超过 60 万辆；充换电基础设施方面，将建成超过 70 万台充电桩和 0.78 万座换电站；新技术新模式发展将取得积极成效，智能有序充电、大功率充电、换电等加快应用，V2G、光储充放等车网融合技术示范效果良好，智能网联汽车技术有提升且示范规模逐步扩大，新能源汽车碳交易、绿色电力交易实现新突破，关键零部件国产化率逐步提升并实现上车应用。

美国 10 月 CPI 数据全面低于预期

第一财经报道，当地时间 11 月 14 日，美国劳工部公布的数据显示，10 月美国消费者价格指数（CPI）同比由上月的 3.7% 降至 3.2%，低于市场预期的 3.3%；环比持平，为 2022 年 7 月以来最小涨幅。同时，扣除食品与能源类的核心 CPI 同比由上月的 4.1% 降至 4.0%，低于市场此前预计的 4.1%；环比上涨 0.2%，亦为今年 7 月以来最小涨幅。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，据金监总局，三季度末，我国银行业金融机构本外币资产总额 409.8 万亿元，同比增长 9.5%；商业银行不良贷款余额 3.2 万亿元，环比增 244 亿元，不良贷款率 1.61%，下降 0.01 个百分点；资本充足率为 14.77%，环比上升 0.11 个百分点。前三季度，商业银行累计实现净利润 1.9 万亿元，同比增长 1.6%。

据金监总局，三季度末，保险公司总资产 29.6 万亿元，较年初增长 9%；保险业综合偿付能力充足率为 194%，核心偿付能力充足率为 126%。前三季度，保险公司原保险保费收入 4.3 万亿元，同比增长 11%。

美国 10 月 NFIB 小型企业信心指数 90.7，降至五个月来的最低点，预期 90.5，前值 90.8。

欧元区 11 月 ZEW 经济景气指数 13.8，为今年 2 月以来新高，前值 2.3；经济现况指数-61.8，前值-52.4。

德国 11 月 ZEW 经济景气指数 9.8，为今年 3 月以来新高，预期 5，前值-1.1；经济现况指数-79.8，预期-76.9，前值-79.9。

英国第三季度失业率持平于 4.2%，不包括奖金在内的平均工资增速下降至 7.7%。10 月份失业率持平于 4%，至 10 月三个月里总职位空缺 95.7 万个，降至 2021 年年中以来的最低点。

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