

国内市场综述

量价齐升 上涨延续

周三(11月15日)大盘量价齐升,上涨延续。截至收盘,上证综指收报于3072.83点,上涨0.55%;深成指收报于10077.96点,上涨0.72%;中小100上涨0.89%;创业板指上涨0.53%,市场成交额共9932亿元,较前一日明显上升。

海外市场综述

欧美股市集体收涨,道指四连阳,航空、中概股表现亮眼

周三(11月15日),欧美股市集体收涨,道指涨0.47%,录得四连阳,标普500指数涨0.16%,纳指涨0.07%。迪士尼涨3.16%,英特尔涨3.04%,领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.13%,亚马逊跌1.78%,特斯拉涨2.29%。中概股普遍上涨,新蛋涨30.8%,陆金所控股涨21.19%。欧洲三大股指收盘全线上涨。

新闻精要

1. 习近平同美国总统拜登举行中美元首会晤
2. 《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《推进生态文明建设需要处理好几个重大关系》
3. 中美两国决定启动“21世纪20年代强化气候行动工作组”
4. 国家统计局:10月份国民经济持续恢复向好 经济运行总体平稳
5. 欧盟再次下调今明两年经济增长预期
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	3072.83	16.76	0.55
深证成指	10077.96	72.40	0.72
沪深300	3607.25	25.19	0.70
中小100	6428.85	56.40	0.89
创业板指	2015.36	10.55	0.53
科创50	902.18	-2.16	-0.24
香港恒生	18079.00	682.14	3.92
恒生中国	6204.22	239.68	4.02

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3433.67	28.15	0.83
中证500	5664.62	34.06	0.60
中证800	3952.29	26.58	0.68

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3610.00	2.75	0.70
IF下月	3614.60	7.35	0.66
IF季后	3634.60	27.35	0.69
IF半年	3634.00	26.75	0.65

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	34991.21	163.51	0.47
纳斯达克	14103.84	9.46	0.07
日经225	33519.70	823.77	2.52
英国FTSE	7486.91	46.44	0.62
德国DAX	15748.17	133.74	0.86

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.4005	0.3240	0.31
美元中间价	7.1752	-0.0016	-0.02
欧元/美元	1.0847	-0.0032	-0.29
美元/日元	151.3950	1.0220	0.68
英镑/美元	1.2416	-0.0084	-0.67

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1963.10	-3.40	-0.17
布伦特原油	81.07	-1.40	-1.70
LME铜	8276.50	41.50	0.50
LME铝	2235.00	4.00	0.18
CBOT小麦	561.00	-11.00	-1.92
CBOT玉米	471.50	-6.75	-1.41

数据来源: Wind, 国新证券整理

国内市场

量价齐升 上涨延续

► 市场综述

周三（11月15日）大盘量价齐升，上涨延续。截至收盘，上证综指收报于3072.83点，上涨0.55%；深成指收报于10077.96点，上涨0.72%；中小100上涨0.89%；创业板指上涨0.53%，市场成交额共9932亿元，较前一日明显上升。

行业方面，30个中信一级行业涨跌互现。其中，汽车、有色金属就以钢铁涨幅较大，而传媒、房地产及国防军工则跌幅居前。概念方面，锂矿、盐湖提锂及一体化压铸等指数表现较为活跃。

► 驱动因素

国家主席习近平在美国旧金山斐洛里庄园同美国总统拜登举行中美元首会晤。习近平指出，作为世界上最重要的双边关系，中美关系要放在世界百年变局加速演进这个大背景下来思考和谋划，为两国人民带来福祉，为人类进步展现担当。这么两个大国，不打交道是不行的，想改变对方是不切实际的，冲突对抗的后果是谁都不能承受的。大国竞争不是这个时代的底色，解决不了中美两国和世界面临的问题。只要双方坚持相互尊重、和平共处、合作共赢，完全可以超越分歧，找到两个大国正确相处之道。我坚信，中美关系的前途是光明的。

北向资金昨日流入36.26亿元。当日A股市共3341只个股上涨，1712只下跌，249只持平。中美元首再度会晤，10月经济运行延续持续恢复向好态势，有利于提振市场做多信心。

新闻精要

习近平同美国总统拜登举行中美元首会晤

新华社旧金山11月15日电 当地时间11月15日，国家主席习近平在美国旧金山斐洛里庄园同美国总统拜登举行中美元首会晤。两国元首就事关中美关系的战略性、全局性、方向性问题以及事关世界和平和发展的重大问题坦诚深入地交换了意见。

习近平指出，当今世界正经历百年未有之大变局，中美有两种选择：一种是加强团结合作，携手应对全球性挑战，促进世界安全和繁荣。另一种是抱持零和思维，挑动阵营对立，让世界走向动荡和分裂。两种选择代表着两个方向，将决定人类前途和地球未来。作为世界上最重要的双边关系，中美关系要放在这个大背景下思考和谋划。中美不打交道是不行的，想改变对方是不切实际的，冲突对抗的后果是谁都不能承受的。大国竞争解决不了中美两国和世界面临的问题。这个地球容得下中美两国。中美各自的成功是彼此的机遇。

习近平深刻阐释了中国式现代化的本质特征和内涵意义，以及中国的发展前景和战略意图。习近平指出，中国的发展有自身的逻辑和规律，中国正在以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴，中国不走殖民掠夺的老路，也不走国强必霸的歪路，不搞意识形态输出，也不同任何国家搞意识形态对抗。中国没有超越或者取代美国的规划，美国也不要打有打压遏制中国的打算。

习近平指出，相互尊重、和平共处、合作共赢，这既是从50年中美关系历程中提炼出的经验，也是历史上大国冲突带来的启示，应该是中美共同努力的方向。只要双方坚持相互尊重、和平共处、合作共赢，完全可以超越分歧，找到两个大国正确相处之道。去年巴厘岛会晤时，美方表示不寻求改变中国体制，不寻求“新冷战”，不寻求通过强化同盟关系反对中国，不支持“台独”，无意同中国发生冲突。这次旧金山会晤，中美应该有新的愿景，共同努力浇筑中美关系的五根支柱。

一是共同树立正确认知。中国始终致力于构建稳定、健康、可持续的中美关系。同时，中国有必须维护的利益、必须捍卫的原则、必须坚守的底线。希望两国做伙伴，相互尊重、和平共处。

二是共同有效管控分歧。不能让分歧成为横亘在两国之间的鸿沟，而是要想办法架起相向而行的桥梁。双方要了解彼此的原则底线，不折腾、不挑事、

不越界，多沟通、多对话、多商量，冷静处理分歧和意外。

三是共同推进互利合作。中美在诸多领域存在广泛共同利益，既包括经贸、农业等传统领域，也包括气候变化、人工智能等新兴领域。双方要充分用好在外交、经济、金融、商务、农业等领域恢复或建立的机制，开展禁毒、司法执法、人工智能、科技等领域合作。

四是共同承担大国责任。解决人类社会面临的麻烦离不开大国合作。中美应该做表率，加强在国际和地区问题上的协调合作，向全球提供更多公共产品。双方提出的倡议要彼此开放，也可以协调对接，形成合力。

五是共同促进人文交流。要增加两国直航航班、促进旅游合作、扩大地方交往、加强教育合作，鼓励和支持两国人民多来往、多沟通。

习近平深入阐述了台湾问题上的原则立场，指出，台湾问题始终是中美关系中最重要、最敏感的问题。中方重视美方在巴厘岛会晤中作出的有关积极表态。美方应该将不支持“台独”的表态体现在具体行动上，停止武装台湾，支持中国和平统一。中国终将统一，也必然统一。

习近平指出，美方在出口管制、投资审查、单边制裁方面不断采取针对中国的举措，严重损害中方正当利益。打压中国科技就是遏制中国高质量发展，剥夺中国人民的发展权利。中国的发展壮大有内生逻辑，是外部力量阻挡不了的。希望美方严肃对待中方关切，采取行动，取消单边制裁，为中国企业提供公平、公正、非歧视的环境。

两国元首认可双方团队自巴厘岛会晤以来讨论确立中美关系指导原则所作努力，强调要相互尊重，和平共处、保持沟通、防止冲突、恪守《联合国宪章》，在有共同利益的领域开展合作，负责任地管控双边关系中的竞争因素。两国元首欢迎双方团队继续就此讨论。

两国元首同意推动和加强中美各领域对话合作，包括：建立人工智能政府间对话；成立中美禁毒合作工作组，开展禁毒合作；在平等和尊重基础上恢复两军高层沟通、中美国防部工作会晤、中美海上军事安全磋商机制会议，开展中美两军战区领导通话；同意明年早些时候进一步大幅增加航班；扩大教育、留学生、青年、文化、体育和工商界交流，等等。

两国元首强调在当下关键十年中美共同加快努力应对气候危机的重要性，欢迎两国气候特使近期开展的积极讨论，包括：2020年代国内减排行动，共同推动联合国气候变化迪拜大会（COP28）成功，启动中美“21世纪20年代强化气候行动工作组”以加快具体气候行动。

《求是》杂志发表习近平总书记重要文章《推进生态文明建设需要处理好几个重大关系》

新华社北京11月15日电 11月16日出版的第22期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《推进生态文明建设需要处理好几个重大关系》。

文章强调，随着新时代生态文明建设实践的深入推进，我们对生态文明建设的规律性认识不断深化。总结新时代10年的实践经验，分析当前面临的新情况新问题，继续推进生态文明建设，必须以新时代中国特色社会主义生态文明思想为指导，正确处理几个重大关系。

文章指出，一是正确处理高质量发展和高水平保护的关系。高质量发展和高水平保护是相辅相成、相得益彰的。高水平保护是高质量发展的重要支撑，生态优先、绿色低碳的高质量发展只有依靠高水平保护才能实现。在中国式现代化建设全过程中，我们都要把握好高质量发展和高水平保护的辩证统一关系。要站在人与自然和谐共生的高度谋划发展，把资源环境承载力作为前提和基础，自觉把经济活动、人的行为限制在自然资源和生态环境能够承受的限度内。通过高水平保护，不断塑造发展的新动能、新优势，着力构建绿色低碳循环经济体系，有效降低发展的资源环境代价，持续增强发展的潜力和后劲。

文章指出，二是正确处理重点攻坚和协同治理的关系。生态环境治理是一项系统工程，需要统筹考虑环境要素的复杂性、生态系统的完整性、自然地理单元的连续性、经济社会发展的可持续性。要坚持系统观念，抓住主要矛盾和矛盾的主要方面，对突出生态环境问题采取有力措施，同时强化目标协同、多污染物控制协同、部门协同、区域协同、政策协同，不断增强各项工作的系统性、整体性、协同性。当前，必须保持战略定力，持续深入打好污染防治攻坚战。

文章指出，三是正确处理自然恢复和人工修复的关系。首先要充分尊重和顺应自然，给大自然休养生息足够的时间和空间，依靠自然的力量恢复生态系统平衡。同时，自然恢复的局限和极限，对人工修复提出了更高的要求，也留下了积极作为的广阔天地。要把自然恢复和人工修复有机统一起来，因地制宜、分区分类施策，努力找到生态保护修复的最佳解决方案。坚持山水林田湖草沙一体化保护和系统治理，构建从山顶到海洋的保护治理大格局，综合运

用自然恢复和人工修复两种手段，持之以恒推进生态建设。

文章指出，四是正确处理外部约束和内生动力的关系。良好生态环境是最公平的公共产品，是最普惠的民生福祉。只有人人动手、人人尽责，激发起全社会共同呵护生态环境的内生动力，才能让中华大地蓝天永驻、青山常在、绿水长流。必须始终坚持用最严格制度最严密法治保护生态环境，保持常态化外部压力。

文章指出，五是正确处理“双碳”承诺和自主行动的关系。推进碳达峰碳中和是党中央经过深思熟虑作出的重大战略决策，是我们对国际社会的庄严承诺，也是推动经济结构转型升级、形成绿色低碳产业竞争优势，实现高质量发展的内在要求。我们承诺的“双碳”目标是确定不移的，但达到这一目标的路径和方式、节奏和力度则应该而且必须由我们自己作主，决不受他人左右。要加快规划建设新型能源体系，确保能源安全。优化调整产业结构，使发展建立在高效利用资源、严格保护生态环境、有效控制温室气体排放的基础上。对于传统行业，要推动工艺、技术、装备升级，实现绿色低碳转型。要以更加积极的姿态参与全球气候治理，形成更加主动有利的新局面。

中美两国决定启动“21世纪20年代强化气候行动工作组”

中新社北京11月15日电 中国生态环境部15日公开发布关于加强合作应对气候危机的阳光之乡声明。声明指出，中美两国决定启动“21世纪20年代强化气候行动工作组”，开展对话与合作，以加速21世纪20年代的具体气候行动。

声明指出，重温习近平主席和约瑟夫·拜登总统在印尼巴厘岛会晤，中美双方重申致力于合作并与其他国家共同努力应对气候危机。为此，中国气候变化事务特使解振华和美国总统气候问题特使约翰·克里于2023年7月16日—19日在北京、11月4日—7日在加利福尼亚阳光之乡举行会谈，并发表以下声明。

声明指出，中美两国决定启动“21世纪20年代强化气候行动工作组”，开展对话与合作，以加速21世纪20年代的具体气候行动。工作组将聚焦联合声明和联合宣言中确定的合作领域，包括能源转型、甲烷、循环经济和资源利用效率、低碳可持续省/州和城市、毁林以及双方同意的其他主题。工作组将

就控制和减少排放的政策、措施和技术进行信息交流，分享各自经验，识别和实施合作项目，并评估联合声明、联合宣言和本次声明的实施情况。工作组由两国气候变化特使共同领导，两国相关部委和政府机构的官员以适当方式参加。

关于能源转型，声明指出，在 21 世纪 20 年代这关键十年，两国支持二十国集团领导人宣言所述努力争取到 2030 年全球可再生能源装机增至三倍，并计划从现在到 2030 年在 2020 年水平上充分加快两国可再生能源部署，以加快煤油气发电替代，从而可预期电力行业排放在达峰后实现有意义的绝对减少。

声明指出，双方同意重启中美能效论坛，以深化工业、建筑、交通和设备等重点领域节能降碳政策交流。中美两国计划重启双边能源政策和战略对话，就共同商定的议题开展交流，推动二轨活动，加强务实合作。两国争取到 2030 年各自推进至少 5 个工业和能源等领域碳捕集利用和封存 (CCUS) 大规模合作项目。

关于甲烷和其他非二氧化碳温室气体排放，声明指出，两国将落实各自国家甲烷行动计划并计划视情细化进一步措施。两国将立即启动技术性工作组合作，开展政策对话、技术解决方案交流和能力建设，在各自国家甲烷行动计划基础上制定各自纳入其 2035 年国家自主贡献的甲烷减排行动/目标，并支持两国各自甲烷减/控排取得进展。两国计划就各自管理氧化亚氮排放的措施开展合作。

国家统计局：10 月份国民经济持续恢复向好 经济运行总体平稳

央广网北京 11 月 15 日消息，今天（15 日）上午，国务院新闻办公室举行新闻发布会，国家统计局新闻发言人、总经济师、国民经济综合统计司司长刘爱华介绍 2023 年 10 月份国民经济运行情况，并答记者问。

10 月份，各地区各部门坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，坚持稳中求进工作总基调，完整、准确、全面贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，扎实推动高质量发展，宏观调控政策持续发力显效，生产供给稳中有升，市场需求持续改善，就业物价总体稳定，转型升级扎实推进，国民经济持续恢复向好。

10 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 4.6%，比上月加快 0.1 个百分点；环比增长 0.39%。

10 月份,全国服务业生产指数同比增长 7.7%,比上月加快 0.8 个百分点。

10 月份,社会消费品零售总额 43333 亿元,同比增长 7.6%,比上月加快 2.1 个百分点;环比增长 0.07%。

10 月份,全国城镇调查失业率为 5.0%,与上月持平。

10 月份,全国居民消费价格(CPI)同比下降 0.2%,环比下降 0.1%。

总的来看,10 月份,国民经济持续恢复向好,主要指标持续改善,经济运行总体平稳。

欧盟再次下调明年两年经济增长预期

新华社布鲁塞尔 11 月 15 日电 欧盟委员会 15 日发布 2023 年秋季经济展望报告,下调明年两年欧盟和欧元区经济增长预期。报告指出,在生活成本高企、外部需求疲软和货币紧缩影响下,欧洲经济今年失去增长动力。

报告预测,2023 年欧盟和欧元区国内生产总值增长率均为 0.6%,均比夏季经济展望报告预测值低 0.2 个百分点,并预测 2024 年欧盟经济增长 1.3%,欧元区增长 1.2%,均比此前预期低 0.1 个百分点。

欧盟委员会在 9 月 11 日发布的 2023 年夏季经济展望报告中,将欧盟 2023 年经济增长预期从春季展望报告预测的 1.0%下调至 0.8%,将欧元区 2023 年经济增长预期从 1.1%下调至 0.8%。

最新报告指出,通胀高企以及货币政策收紧,加之外部需求疲软,对经济造成的影响大于此前预期。最新商业指标和调查数据显示,由于不确定性增加,今年第四季度欧洲经济活动将继续放缓。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道,财政部:1-10 月累计,全国一般公共预算收入 187494 亿元,同比增长 8.1%,其中,税收收入 157841 亿元,同比增长 10.7%;印花税 3495 亿元,同比下降 10.1%,其中,证券交易印花税 1616 亿元,同比下降 31.4%;1-10 月累计,全国政府性基金预算收入 43795 亿元,同比下降 16%,其中,国有土地使用权出让收入 34992 亿元,同比下降 20.5%。

美国 10 月份零售销售额环比下滑 0.1%，为今年 3 月份以来首次下滑，但降幅小于经济学家预期的 0.3%，前值从增 0.7%修正为增 0.9%。核心零售销售环比增 0.1%，预期持平，前值增 0.6%。

美国 10 月 PPI 同比上涨 1.3%，远低于预期的 1.9%，前值为 2.2%；环比转为下降 0.5%，创 2020 年 4 月以来的最大跌幅，远不及预期上涨 0.1%，前值上涨 0.5%。

美国 9 月商业库存环比升 0.4%，预期升 0.4%，前值升 0.4%。美国 11 月纽约联储制造业指数为 9.1，预期-2.8，前值-4.6。

欧元区 9 月工业产出环比减 1.1%，预期减 1%，前值增 0.6%；同比减 6.9%，预期减 6.3%，前值减 5.1%。

英国 10 月 CPI 同比从上月的 6.7%大幅下降至 4.6%，创 2021 年 11 月以来新低，低于经济学家预计的 4.8%，环比涨幅持平，市场预期为上涨 0.1%。核心 CPI 从上月的 6.1%降至 5.7%。

英国 9 月 DCLG 房价指数同比降 0.1%，预期降 0.7%，前值升 0.2%。

日本第三季度实际 GDP 环比下降 0.5%，按年率计算降幅为 2.1%，经济萎缩幅度远超市场预期。这是该数据今年以来首次出现负增长，内需、外需贡献均为负值。

俄罗斯联第三季度 GDP 同比增长 5.5%，超过所有分析师预期，并创 2021 年四季度以来最快增速。

韩国 10 月就业人口 2876.4 万人，同比增加 34.6 万人，增幅连续三个月扩大。失业率为 2.1%，季调后失业率降至 2.5%。

韩国今年 1 月至 10 月汽车累计出口额同比增长 33.9%，为 579.6 亿美元，已超出去年全年出口额和今年全年目标。

加拿大 10 月成屋销售环比降 5.6%，预期降 2%，前值降 1.9%。加拿大 9 月批发销售环比增 0.4%，预期持平，前值增 2.3%。

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