

市场研究部证券研究报告

2023年11月22日

## 国内市场综述

### 冲高回落 小幅收跌

周二(11月21日)大盘冲高回落,小幅收跌。截至收盘,上证综指收报于3067.93点,下跌0.01%;深成指收报于9997.09点,下跌0.26%;中小100下跌0.37%;创业板指下跌0.44%,市场成交额共10082亿元,较前一日有所上升。

## 海外市场综述

### 欧美股市集体收跌,标普纳指终结五连阳,银行、航空股表现疲软

周二(11月21日),欧美股市集体收跌,道指跌0.18%,标普500指数跌0.2%,纳指跌0.59%。英特尔跌2.46%,高盛集团跌1.31%,领跌道指。万得美国TAMAMA科技指数跌0.51%,亚马逊跌1.53%,特斯拉涨2.38%。中概股普遍下跌,阿尔法科技跌27.31%,比特小鹿跌13.03%。欧洲三大股指收盘小幅下跌。

## 新闻精要

1. 李强将出席二十国集团领导人视频峰会
2. 广东省印发《“数字湾区”建设三年行动方案》
3. 广州新挂牌宅地恢复“价高者得” 成首个取消地价上限一线城市
4. 2023年国家医保药品目录调整现场谈判竞价完成
5. 美联储公布会议纪要
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	3067.93	-0.39	-0.01
深证成指	9997.09	-25.61	-0.26
沪深300	3581.07	4.74	0.13
中小100	6341.48	-23.49	-0.37
创业板指	1984.27	-8.70	-0.44
科创50	884.89	-7.74	-0.87
香港恒生	17733.89	-44.18	-0.25
恒生中国	6076.67	-26.67	-0.44

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3402.57	7.29	0.21
中证500	5641.08	-18.69	-0.33
中证800	3926.85	0.37	0.01

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3589.00	7.93	0.20
IF下月	3593.40	12.33	0.20
IF季后	3602.60	21.53	0.09
IF半年	3595.60	14.53	0.06

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	35088.29	-62.75	-0.18
纳斯达克	14199.98	-84.55	-0.59
日经225	33354.14	-33.89	-0.10
英国FTSE	7481.99	-14.37	-0.19
德国DAX	15900.53	-0.80	-0.01

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	103.6092	0.1200	0.12
美元中间价	7.1406	-0.0206	-0.29
欧元/美元	1.0911	-0.0029	-0.27
美元/日元	148.3995	0.0165	0.01
英镑/美元	1.2539	0.0034	0.27

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1980.20	-4.50	-0.23
布伦特原油	82.03	1.42	1.76
LME铜	8447.50	180.50	2.18
LME铝	2244.00	37.00	1.68
CBOT小麦	571.75	-4.00	-0.69
CBOT玉米	469.75	2.75	0.59

数据来源: Wind, 国新证券整理

## 国内市场

### 冲高回落 小幅收跌

#### ► 市场综述

周二（11月21日）大盘冲高回落，小幅收跌。截至收盘，上证综指收报于3067.93点，下跌0.01%；深成指收报于9997.09点，下跌0.26%；中小100下跌0.37%；创业板指下跌0.44%，市场成交额共10082亿元，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，房地产、食品饮料及传媒涨幅居前，而计算机、国防军工及电子则跌幅较大。概念方面，抖音平台、城中村改造及房地产精选等指数表现较为活跃。

#### ► 驱动因素

工信部部长金壮龙指出，要全力促进工业经济平稳增长，突出抓好重点行业、发挥工业大省作用，巩固回升向好态势。要大力推动人工智能赋能新型工业化，完善数字基础设施和服务体系，加快数字产业化和制造业数字化转型，促进数字经济与实体经济深度融合。

北向资金昨日流入1.42亿元。当日A股市共1736只个股上涨，3364只下跌，208只持平。北上资金波动，国际市场回调，或影响短期市场情绪，但仍不改中长期趋势。

## 新闻精要

### 李强将出席二十国集团领导人视频峰会

据外交部官网，外交部发言人毛宁宣布：应印度共和国政府邀请，国务院总理李强将于11月22日出席二十国集团领导人视频峰会。

### 广东省印发《“数字湾区”建设三年行动方案》

广州日报报道，广东省人民政府办公厅近日印发《“数字湾区”建设三年行动方案》。行动方案提出，充分发挥数字政府“大平台、大数据、大服务、大治理、大协同”能力，推动粤港澳数据、人才、物流、资金畅通流动“要素通”；数字化新型基础设施“基座通”；市场主体投资兴业“商事通”；数字产业集聚发展“产业通”；社会数字化治理高效协同“治理通”；公共服务融合便利“生活通”；粤东粤西粤北加快“数字融湾”。通过“数字湾区”建设，牵引带动大湾区全面数字化发展，打造全球数字化水平最高的湾区，数字化成为推动粤港澳大湾区经济社会高质量发展的新引擎。

### 广州新挂牌宅地恢复“价高者得” 成首个取消地价上限一线城市

证券日报报道，11月21日，根据广州公共资源交易中心官网显示，广州市黄埔区挂牌今年第四批次土地出让的首宗宅地。该地块起拍总价为39.47亿元，土地面积共37711平方米，预计将于12月22日出让。

公告显示，此次挂牌宅地出让按照价高者得原则确定竞得人，并未设置地块最高成交限价，在多位受访者看来，这意味着广州正式取消宅地“限地价”出让政策，成为首个取消地价上限的一线城市。

此前，广州先后通过设置最高限制地价，以竞拍者报价触顶后转入竞配建筑面积、触顶后转竞自持面积、摇号等方式控制土拍溢价，涉宅地出让溢价长期控制在15%以内。

据中指研究院最新监测数据显示，截至11月21日，22个采取“两集中”

土地出让方式的城市已全部发布涉宅用地公告，其中多个省会城市恢复“价高者得”，但北京、上海、深圳等一线城市仍执行限价政策。

广东住房政策研究中心首席研究员李宇嘉向《证券日报》记者表示，在新的政策架构下，广州恢复价高者得的竞拍原则，意味着不再限制房价，也不再竞配建、竞自持。对开发商来说，就能根据房价水平直观地计算出利润空间，显然是在给市场让利、休养生息，提振房企拿地的积极性。

据中指研究院数据显示，今年广州共有 10 宗宅地触顶摇号成交，主要分布在天河区、海珠区、荔湾区、番禺区等中心城区及近郊热点板块。

“今年以来，广州宅地土拍市场分化现象相当明显，多宗中心城区核心地段宅地竞争激烈，但近远郊区域部分宅地多以底价成交或中止交易。”中指研究院华南分院总经理杨红侠向《证券日报》记者表示，此次广州取消“限地价”政策，有望进一步提升土拍热度，促进市场预期的边际改善，带动新房市场回暖，加快市场筑底进程。

在李宇嘉看来，此举让开发商看到更多的确定性，未来广州核心区域的优质地块将恢复市场定价，且可以通过标杆效应带动核心城市房价企稳。

“但当前市场预期较弱，难以诞生高溢价地块，需要市场消化到一定程度，供地新政的效果才会显现。通过土地市场的情绪修复，亦或带动下游的商品房市场。”李宇嘉说。

“近期政策调整都以广州打头阵，对于理解一线城市的政策动向具有非常强的导向。”易居研究院研究总监严跃进向《证券日报》记者表示，同时也说明除了过去购房端或需求侧方面的政策放松外，供给侧层面的政策放松已经到来，这对于激活房企拿地积极性，确保土地市场复苏和向好发展，以及进一步影响市场预期等都有积极的作用。

## 2023 年国家医保药品目录调整现场谈判竞价完成

央广网北京 11 月 21 日消息 据中央广播电视总台中国之声《新闻和报纸摘要》报道，2023 年国家医保药品目录调整现场谈判竞价环节昨天（20 日）结束。此次共 168 个药品进入谈判竞价环节，为历年来品种数量最多的一次，涉及肿瘤、罕见病、慢性病等领域，尤其是参与谈判的国产创新药数量持续增加。

在历经四天的现场谈判竞价中，包括国产创新药在内的一批新药、好药谈判成功。预计结果会在 12 月进行公布，新调整后的医保目录则会在明年 1 月 1 日实施。

## 美联储公布会议纪要

央视新闻报道，当地时间 11 月 21 日，美联储公布联邦公开市场委员会（FOMC）10 月 31 日至 11 月 1 日的会议纪要，与会人员就金融市场的发展情况、对货币政策的预期以及货币市场的发展进行了讨论。

纪要指出，与会人员认为，为了在长期内实现就业最大化和通货膨胀率保持在 2% 的目标，同意将联邦基金利率的目标区间维持在 5.25% 至 5.5%。与会人员一致同意将持续评估新的信息及其对货币政策的影响，并会考虑适当的额外政策收紧。

据与会人员预测，美国第四季度的国内生产总值（GDP）增长速度将较第三季度显著放缓，但下半年国内生产总值（GDP）的平均增速将略高于上半年。

此外，与会人员预计，由于汽车工人罢工，第四季度的产量将受到一定程度的暂时性影响，在明年的第一季度将逐渐恢复。考虑到货币政策行动的滞后影响，预计未来两年实际 GDP 增长将低于预计，失业率也将在 2026 年前大致保持稳定。

目前联邦基金期货定价数据显示，FOMC 在即将到来的 12 月会议上维持利率稳定的可能性接近 100%。一些人已经开始消化美联储最早将在 3 月降息的预期。

市场对美联储明年可能开始削减利率的预期升温。但部分机构警告称，降息是一把双刃剑，因为它将对整体经济发出某种不祥信号。

“11 月美股稳步反弹，因一系列数据显示美国通胀可能正在放缓，刺激市场押注美联储已经结束货币紧缩政策、明年可能会降息。”市场人士表示，市场一直希望美联储降息触发美股的牛市行情，但经济衰退通常对股市构成强大的阻力。

根据摩根大通的首席市场策略师上个月的估计，如果发生经济衰退，美股可能下跌多达 20%。

此外，美元指数在美联储会议纪要发布后回落。

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，美国 10 月成屋销售总数年化 379 万户，连续第五个月下降，创 2010 年 8 月以来的最低水平，预期 390 万户，前值 396 万户。

美国 10 月芝加哥联储全国活动指数为-0.49，预期 0，前值从 0.02 修正为-0.02。

加拿大 10 月 CPI 同比升 3.1%，预期升 3.2%，前值升 3.8%。核心 CPI 同比升 2.7%，前值升 2.8%。

加拿大 10 月新屋价格指数同比降 0.8%，前值降 1%；环比持平，前值降 0.2%。

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)