

## 国内市场综述

### 震荡整理 缩量回调

周三(11月22日)大盘震荡整理,缩量回调。截至收盘,上证综指收报于3043.61点,下跌0.79%;深成指收报于9855.66点,下跌1.41%;中小100下跌1.48%;创业板指下跌1.73%,市场成交额共8884亿元,较前一日有所上升。

## 海外市场综述

### 欧美股市多数收涨,科技、航空股普遍上涨

周三(11月22日),欧美股市多数收涨,道指涨0.53%,标普500指数涨0.41%,纳指涨0.46%。3M公司涨1.47%,微软涨1.28%,领涨道指。万得美国TAMAMA科技指数涨0.45%,亚马逊涨1.95%,特斯拉跌2.9%,ARM涨5.28%。中概股涨跌不一,亘喜生物涨8.38%,瑞能新能源跌13.36%。欧洲三大股指收盘涨跌不一。

## 新闻精要

1. 习近平同乌拉圭总统拉卡列会谈
2. 深圳打出二套房贷松动“组合拳” 最低首付比例降至四成
3. 中美政商人士呼吁两国加强合作
4. 超大特大城市名单上新 武汉东莞杭州“升级”
5. 欧盟和新西兰签署自贸协定
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	3043.61	-24.32	-0.79
深证成指	9855.66	-141.43	-1.41
沪深300	3544.42	-36.65	-1.02
中小100	6247.31	-94.16	-1.48
创业板指	1950.01	-34.26	-1.73
科创50	870.76	-14.13	-1.60
香港恒生	17734.60	0.71	0.00
恒生中国	6074.83	-1.84	-0.03
风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3364.24	-38.32	-1.13
中证500	5572.90	-68.19	-1.21
中证800	3884.73	-42.12	-1.07
股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3548.60	4.18	-1.13
IF下月	3554.00	9.58	-1.10
IF季后	3563.00	18.58	-1.10
IF半年	3560.60	16.18	-0.97
海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	35273.03	184.74	0.53
纳斯达克	14265.86	65.88	0.46
日经225	33451.83	97.69	0.29
英国FTSE	7469.51	-12.48	-0.17
德国DAX	15957.82	57.29	0.36
外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	103.8731	0.2639	0.25
美元中间价	7.1254	-0.0152	-0.21
欧元/美元	1.0889	-0.0022	-0.20
美元/日元	149.5395	1.1400	0.77
英镑/美元	1.2495	-0.0044	-0.35
大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	1991.50	-10.10	-0.50
布伦特原油	82.39	-0.79	-0.96
LME铜	8470.00	-72.50	-0.86
LME铝	2255.50	-37.00	-1.64
CBOT小麦	583.50	3.50	0.60
CBOT玉米	470.25	-1.50	-0.32

数据来源: Wind, 国新证券整理

## 国内市场

### 震荡整理 缩量回调

#### ► 市场综述

周三（11月22日）大盘震荡整理，缩量回调。截至收盘，上证综指收报于3043.61点，下跌0.79%；深成指收报于9855.66点，下跌1.41%；中小100下跌1.48%；创业板指下跌1.73%，市场成交额共8884亿元，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，传媒、综合金融及农林牧渔涨幅居前，而电力设备及新能源、汽车、有色金属则跌幅较大。概念方面，次新股、抖音平台及虚拟人精选等指数表现较为活跃。

#### ► 驱动因素

十四届全国人大常委会第六次会议审议了央行行长潘功胜受国务院委托作的关于金融工作情况的报告，并提出具体意见和建议，包括更加精准有力实施稳健的货币政策，强化金融支持实体经济能力，高度重视防范化解金融领域风险隐患，深化金融业改革开放。

北向资金昨日流出35.39亿元。当日A股市共1169只个股上涨，4000只下跌，138只持平。市场在压力区前震荡蓄势，短期波动不改中长期趋势。

## 新闻精要

### 习近平同乌拉圭总统拉卡列会谈

新华社北京11月22日电 11月22日下午,国家主席习近平在人民大会堂同来华进行国事访问的乌拉圭总统拉卡列举行会谈。两国元首宣布,将中乌关系提升为全面战略伙伴关系。

习近平指出,2023年是中乌建交35周年和乌拉圭加入共建“一带一路”倡议5周年。建交35年来,两国始终坚持相互尊重、平等相待、合作共赢,各领域交流合作蓬勃发展。特别是面对新冠疫情,两国守望相助、同心抗疫,中乌战略伙伴关系得到升华。中方愿同乌方一道,以建立全面战略伙伴关系为新起点、新坐标,提升双边关系水平,丰富两国合作内涵,将中乌关系打造成为不同体量、不同制度、不同文化国家团结合作的典范,更好服务各自国家发展,增进两国人民福祉。

习近平介绍了中国式现代化的内涵意义,表示中方愿同乌方加强治国理政交流,增进政治互信,共享发展机遇,推动实现各自国家的现代化和世界现代化。双方要密切立法机构、政党、地方友好交流合作,以签署共建“一带一路”合作规划为契机,加强发展战略对接,培育服务贸易、数字经济、清洁能源等领域合作新动能,推动中乌共建“一带一路”进入高质量发展新阶段。欢迎更多乌拉圭优质农牧产品和高附加值产品进入中国市场,鼓励中国企业赴乌投资兴业,希望乌方继续为中国企业提供良好营商环境。双方要促进文化、体育等人文交流,为两国人员往来创造更多便利条件,中方愿向乌方提供更多奖学金名额。

习近平指出,中乌在很多国际和地区问题上理念相近,拥有广泛共识和共同利益,双方可以进一步加强在联合国、世界贸易组织等多边机制中协调配合,让世界变得更加和平、繁荣、公正作出共同努力。中方高度重视中拉关系发展,赞赏乌方一贯积极参与中拉整体合作,支持南方共同市场等地区组织同中方密切政治对话和经贸合作,希望乌方一如既往促进中拉和中南合作。

拉卡列表示,很高兴在乌中建交35周年之际率重要内阁和经贸代表团访华。乌中建交35年来,两国关系发展始终秉持平等、尊重、互利、共赢原则,双方政治互信坚固,不断深化乌中关系是乌拉圭各界和全体人民的强烈共识。乌拉圭政府承认世界上只有一个中国,和平统一是中国内政,必须由中国人民

自己决定。乌中都坚定捍卫多边主义，维护自由贸易，致力于促进世界和平与稳定。乌中关系已经超越经贸领域，呈现出多维度、高水平发展的良好态势。乌拉圭积极支持共建“一带一路”，赞同习近平主席提出的全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议，希望加强经贸、科技、体育、旅游等领域合作，欢迎更多中国企业赴乌投资兴业，支持在乌设立更多孔子学院，促进两国人员往来和人文交流。乌方期待同中方加快推进自由贸易合作，同时推动南方共同市场朝着这一目标迈进。乌方愿为推动拉中关系发展和拉中论坛建设发挥积极作用。

会谈后，两国元首共同见证签署共建“一带一路”合作规划，贸易投资、数字经济、绿色发展、农业、卫生、教育、文化、科技创新和海关检验检疫等领域多项双边合作文件。

会谈前，习近平在人民大会堂北大厅为拉卡列举行欢迎仪式。

天安门广场鸣放 21 响礼炮，礼兵列队致敬。两国元首登上检阅台，军乐团奏中乌两国国歌。拉卡列在习近平陪同下检阅中国人民解放军仪仗队，并观看分列式。

当晚，习近平在人民大会堂金色大厅为拉卡列举行欢迎宴会。

王毅参加上述活动。

拉卡列访华期间，双方发表《中华人民共和国和乌拉圭东岸共和国关于建立全面战略伙伴关系的联合声明》。

## 深圳打出二套房贷松动“组合拳” 最低首付比例降至四成

第一财经报道，继广州之后，深圳的二套房贷政策也松动了。

22 日，记者从有关部门获悉，中国人民银行深圳市分行发布通知，明日起调整二套住房最低首付款比例。二套住房个人住房贷款最低首付款比例由原来的普通住房 70%、非普通住房 80% 统一调整为 40%。

另外，当日，深圳市住房和建设局还优化了普通住房认定标准，取消“实际成交总价 750 万元以下（含 750 万元）”这一价格限制条件，普通住房认定标准仅保留住宅小区建筑容积率和单套住房套内建筑面积/单套住房建筑面积两个指标。

两个政策同时出台，一方面降低了居民购买二套住房的购房资金门槛，有

利于更好满足刚性和改善性住房需求；另一方面扩大了享受优惠政策普通住房的范围，可以使更多购房家庭享受税收优惠政策，降低购房成本。

由此，深圳也成为四大一线城市中，第二个调整二套住房最低首付比例的城市。

易居研究院研究总监严跃进认为，此次深圳降低二套房政策首付比例，是一线城市认房不认贷后的又一个政策放松的版本，说明一线城市房贷政策进一步放松。

“降低首付，利好改善型住房需求释放，势必提振换房需求，提振大户型住房销售。另外，过去二套房首付比例有普通和非普通住宅的标准，此次不再区分，说明政策更加务实。尤其是购买非普通住宅的首付比例大降，政策效果将非常好。”他说。

在此之前，广州在8月底实施“认房不认贷”后，就在一线城市中率先松绑二套房贷，将二套房的首付比例从原来的最低七成降至最低四成，首套房利率下限从原来的LPR（贷款市场报价利率）降至LPR-10BP，二套房利率下限从原来的LPR+60BP降至LPR+30BP；而家庭名下有两套及以上住房的暂停发放贷款。

当时，业内普遍预计，广州之后，其他一线城市或将跟进调整。

8月31日，中国人民银行、金融监管总局联合发布《关于调整优化差别化住房信贷政策的通知》和《关于降低存量首套住房贷款利率有关事项的通知》，调整优化差别化住房信贷政策，支持各地因城施策用好政策工具箱，引导个人住房贷款实际首付比例和利率下行，更好满足刚性和改善性住房需求。

其重点之一就是统一全国商业性个人住房贷款最低首付款比例政策下限。不再区分实施“限购”城市和不实施“限购”城市，首套住房和二套住房商业性个人住房贷款最低首付款比例政策下限统一为不低于20%和30%。

此后各个地方陆续落地，比如，重庆市住房公积金管理中心印发通知：职工家庭购买第二套住房申请住房公积金个人住房贷款的，最低首付款比例由40%降低为30%，多子女缴存职工家庭购买第二套住房申请住房公积金个人住房贷款的，最低首付款比例降低为25%。

另外，南京、兰州、沈阳、大连、青岛、南宁、郑州等二线城市也相继跟进。据统计，目前，北京的二套房首付比例最高，为60%~80%；其次是上海，最高为70%。



## 中美政商人士呼吁两国加强合作

新华社芝加哥 11 月 21 日电 美国中国总商会芝加哥分会 2023 年年会日前在芝加哥举行。在“携手前行”的主题下，与会中美政商人士呼吁双方加强合作，实现互利共赢。

中国驻美国大使谢锋应邀出席年会晚宴并发表主旨演讲。他说，要迎难而上，落实旧金山会晤重要共识。美方应与中方相向而行，跟进落实两国元首达成的重要共识，将积极承诺转化为具体政策和实质行动。要坚持相互尊重、和平共处、合作共赢，让“旧金山愿景”照进现实，推动中美关系持续改善发展。

谢锋说，要遵守规则，推动中美经贸关系重回正轨。近期国际货币基金组织上调中国经济增长预期至 5.4%，充分展现了国际社会对中国经济发展前景的信心。在美中资企业 7000 多家，仅总商会中资会员企业对美累计投资额就超过 1370 亿美元，直接创造就业岗位超过 23 万个。美国 230 多家企业共赴“进博之约”，连续 6 届展览面积最大。中国的发展是世界的福音，中美各自的成功是彼此的机遇。制裁不仅不能解决问题，还会制造更多新问题。要遵从两国人民的意愿，尊重市场经济规律和自由贸易规则，坚决抵制把经济问题泛安全化、泛政治化。

谢锋希望美方为中国企业投资兴业提供公平、公正、非歧视的环境，期待芝加哥分会继续为会员企业牵线搭桥、排忧解难，汇聚两国人民的力量，做大互利合作的蛋糕，为中美关系增添稳定性，为当今世界注入正能量。

芝加哥市市长布兰登·约翰逊在贺信中祝贺美国中国总商会芝加哥分会过去一年在给美国中西部地区带来中国投资、加强中国和芝加哥之间纽带等方面取得的成就。

芝加哥市政府统计数据显示，中国是芝加哥最大的贸易对象国，2022 年贸易额高达 1020 亿美元，10 年增长了 162%。

美国中国总商会芝加哥分会会长倪频在欢迎讲话中说，尽管芝加哥正在进入冬季，中美关系却开始呈现早春迹象。他认为中美两国实现和平共处、共同发展的唯一方式是“积极接触以及进行公开、诚实对话”。

美国政商人士、专家学者等和中资机构、企业代表等近 700 人参加本次年会。谢锋应主办方邀请，为美国前驻华大使马克斯·博卡斯颁发“美中友好使者奖”，肯定其长期致力于推动中美关系发展、增进两国相互理解和友好合作。

美国中国总商会芝加哥分会是代表美中西部地区 9 个州中资企业的非营利

性组织。

## 超大特大城市名单上新 武汉东莞杭州“升级”

中国网 11 月 22 日电 住房和城乡建设部日前发布的《2022 年城市建设统计年鉴》显示，超大城市增加了 3 个，特大城市增加 2 个。其中，东莞城区总人口达到 1082.44 万，武汉城区总人口达到 1080.64 万，杭州城区总人口达到 1002.1 万，跨上 1000 万人的台阶，跻身超大城市行列；合肥城区总人口达到 650.4 万，苏州达到 500.08 万，迈过 500 万人的门槛，成为特大城市。

根据《2022 年城市建设统计年鉴》（以下简称“年鉴”），2022 年共有 5 座城市实现“升级”，分别为武汉、东莞、杭州、合肥和苏州，全国城区总人口在 500 万人以上的城市达到 19 座。

从区域看，实现“升级”的 5 座城市中，有 3 座在长三角地区。至此，长三角地区的超大特大城市数量达到了 5 座，分别为上海、杭州 2 座超大城市，以及南京、合肥、苏州 3 座特大城市，占全国超大特大城市总数的 1/4。

根据第七次人口普查结果，超大城市方面，西安（928 万）最有望在未来跃升为超大城市。特大城市方面，南宁、厦门、太原、贵阳、乌鲁木齐、宁波、无锡、福州、长春、南昌和常州等城区人口介于 300 万到 500 万之间大城市，均有望晋级特大城市。

## 欧盟和新西兰签署自贸协定

新华社布鲁塞尔 7 月 9 日电 欧盟和新西兰 9 日在布鲁塞尔签署自由贸易协定，以促进双边贸易。

欧盟委员会在当天发布的新闻公报中说，该协定实施后，预计将每年为欧盟企业节省约 1.4 亿欧元关税，欧盟年出口额有望增长 45 亿欧元，双边贸易预计在十年内增长 30%。此外，欧盟对新西兰投资也有望增长 80%。

欧盟委员会主席冯德莱恩在公报中表示，该协定“为双方企业、农民和消费者带来了重大机遇”。

据悉，该协定已送交欧洲议会审议。在欧盟和新西兰完成批准程序后，该

协定将正式生效。

欧盟和新西兰自由贸易协定谈判于2018年6月开始,2022年6月30日结束。

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道,美国至11月18日当周初请失业金人数为20.9万,为10月14日当周以来新低,预期22.6万,前值为23.1万。至11月11日当周续请失业金人数为184万,预期187.5万,前值为186.5万。

美国10月耐用品订单初值环比减5.4%,为2020年4月以来新低,预期减3.1%,前值从增4.6%修正为增4%。核心订单环比跌0.1%,预期增0.1%。

美国抵押贷款银行家协会(MBA)数据显示,30年期固定抵押贷款合约利率上周下跌20个基点至7.41%。截至11月17日当周,购房申请指数上升3.9%,为6月以来最大增幅。

美国11月密歇根大学消费者信心指数终值61.3,预期60.6,初值60.4。一年期通胀率预期4.5%,预期4.4%,初值4.4%。

新加坡第三季度GDP环比增长1.4%,同比增长1.1%,均高于市场预期。新加坡预计2024年GDP将增长1%-3%。

英国11月CBI工业订单差值为-35,预期-23,前值-26;产出预期差值为-7,前值15;出口订单差值为-35,前值-23;物价预期差值为11,预期5,前值7。

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)