

市场研究部证券研究报告

2023年11月24日

## 国内市场综述

### 探底回升 震荡上扬

周四（11月23日）大盘探底回升，震荡上扬。截至收盘，上证综指收报于3061.86点，上涨0.6%；深成指收报于9933.02点，上涨0.78%；中小100上涨0.76%；创业板指上涨0.58%，市场成交额共8396亿元，较前一日有所上升。

## 海外市场综述

### 欧洲三大股指收盘小幅上涨

当地时间11月23日，欧洲三大股指收盘小幅上涨，德国DAX指数涨0.23%报15994.73点，法国CAC40指数涨0.24%报7277.93点，英国富时100指数涨0.19%报7483.58点。

## 新闻精要

1. 习近平向第二届全球数字贸易博览会致贺信
2. 国务院批复同意北京深化国家服务业扩大开放综合示范区建设工作方案
3. 商务部：预计年内消费市场将继续呈现稳步恢复态势
4. 广州市首次针对城中村改造进行立法工作“双三分之二”同意方可启动
5. 欧洲央行会议纪要：决策者对再次加息持开放态度
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	3061.86	18.25	0.60
深证成指	9933.02	77.36	0.78
沪深300	3561.52	17.10	0.48
中小100	6294.91	47.60	0.76
创业板指	1961.35	11.34	0.58
科创50	877.77	7.01	0.81
香港恒生	17910.84	176.24	0.99
恒生中国	6171.01	96.18	1.58

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3381.17	16.93	0.50
中证500	5622.99	50.09	0.90
中证800	3907.77	23.03	0.59

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3571.60	10.08	0.65
IF下月	3575.40	13.88	0.60
IF季后	3585.80	24.28	0.64
IF半年	3581.20	19.68	0.58

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	35273.03	0.00	0.00
纳斯达克	14265.86	0.00	0.00
日经225	33451.83	0.00	0.00
英国FTSE	7483.58	14.07	0.19
德国DAX	15994.73	36.91	0.23

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	103.7609	-0.1122	-0.11
美元中间价	7.1212	-0.0042	-0.06
欧元/美元	1.0906	0.0017	0.16
美元/日元	149.5595	0.0200	0.01
英镑/美元	1.2533	0.0038	0.30

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	81.12	-0.84	-1.02
LME铜	8397.00	43.50	0.52
LME铝	2222.00	3.50	0.16
CBOT小麦	586.25	3.50	0.60
CBOT玉米	468.50	-1.50	-0.32

数据来源：Wind，国新证券整理

## 国内市场

### 探底回升 震荡上扬

#### ► 市场综述

周四（11月23日）大盘探底回升，震荡上扬。截至收盘，上证综指收报于3061.86点，上涨0.6%；深成指收报于9933.02点，上涨0.78%；中小100上涨0.76%；创业板指上涨0.58%，市场成交额共8396亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业多数收涨。其中，汽车、房地产及电子涨幅居前，仅有传媒及银行收跌。概念方面，汽车配件精选、摄像头及无人驾驶等指数表现较为活跃。

#### ► 驱动因素

国家领导人向第二届全球数字贸易博览会致贺信称，当前全球数字贸易蓬勃发展，成为国际贸易的新亮点。希望各方充分利用全球数字贸易博览会平台，共商合作、共促发展、共享成果，携手将数字贸易打造成为共同发展的新引擎，为世界经济增长注入新动能。

北向资金昨日流入50.58亿元。当日A股市共4171只个股上涨，1014只下跌，124只持平。人民币汇率走强，有利于吸引外资配置流入，提振市场做多信心。

## 新闻精要

### 习近平向第二届全球数字贸易博览会致贺信

新华社北京 11 月 23 日电 11 月 23 日,国家主席习近平向第二届全球数字贸易博览会致贺信。

习近平指出,当前,全球数字贸易蓬勃发展,成为国际贸易的新亮点。近年来,中国积极对接高标准国际经贸规则,建立健全数字贸易治理体系,促进数字贸易改革创新,不断以中国新发展为世界提供新机遇。希望各方充分利用全球数字贸易博览会平台,共商合作、共促发展、共享成果,携手将数字贸易打造成为共同发展的新引擎,为世界经济增长注入新动能。

第二届全球数字贸易博览会当日在浙江省杭州市开幕,主题为“数字贸易商通全球”,由浙江省人民政府和商务部共同主办。

### 国务院批复同意北京深化国家服务业扩大开放综合示范区建设工作方案

据商务部官网,日前,国务院批复同意《支持北京深化国家服务业扩大开放综合示范区建设工作方案》(以下简称《工作方案》)。

批复指出,《工作方案》实施要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻落实党的二十大精神,按照党中央、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,构建新发展格局,推动高质量发展,更好统筹国内国际两个大局,推动发展和安全深度融合,充分发挥我国超大市场优势,提升服务领域贸易投资合作质量和水平,稳步扩大规则、规制、管理、标准等制度型开放,开展对接国际高标准经贸规则先行先试,为推进高水平对外开放、全面建设社会主义现代化国家作出贡献。

《工作方案》结合电信、健康医疗、金融、文化教育、专业服务等行业领域发展需要,从推进服务业重点领域深化改革扩大开放、探索新业态规则规范、优化贸易投资制度安排、完善公共服务政策环境、强化权益保护机制、健全风险防控体系等 6 个方面,提出 170 余项试点任务。

商务部将认真落实国务院批复要求,会同有关部门加强对国家服务业扩大开放综合示范区建设工作的指导和协调推进,开展督促和评估,支持示范区在

风险可控的前提下，积极对接国际高标准经贸规则，提升开放水平，加大改革力度，更好为全国服务业开放创新发展积累经验，确保《工作方案》各项改革开放措施落实到位。

### 商务部：预计年内消费市场将继续呈现稳步恢复态势

中新网 11 月 23 日电 在商务部 11 月 23 日举行的例行新闻发布会上，商务部新闻发言人束珏婷表示，近期各级商务主管部门紧抓消费旺季，按照“消费提振年”总体安排，积极开展金秋购物节、家居焕新消费季、新能源汽车消费季等活动，加快落实已出台政策措施，加力巩固消费回升势头。总的来看，当前消费市场主要呈现以下特点：

一是回升势头稳。10 月份，社零总额同比增长 7.6%，增速比 9 月加快 2.1 个百分点，连续 3 个月回升。商品零售额同比增长 6.5%，增速加快 1.9 个百分点。餐饮收入增长 17.1%，增速加快 3.3 个百分点。

二是市场人气旺。10 月份，23 条全国试点步行街客流量同比增长超七成，环比连续 4 个月增长。1-10 月，限额以上实体店零售额同比增长 4.3%，其中，便利店、百货店零售额分别增长 7.3% 和 7.2%。

三是发展动能足。1-10 月，网上零售额同比增长 11.2%，其中实物商品网上零售额增长 8.4%。新能源汽车销量增长 37.8%，占新车销量比重达 30.4%。服务零售额增长 19%。

束珏婷强调，随着国民经济持续恢复向好，各项促消费政策加快落地见效，加上岁末年初传统消费旺季来临，预计年内消费市场将继续呈现稳步恢复态势，消费拉动经济增长的基础性作用将进一步发挥。

### 广州市首次针对城中村改造进行立法工作 “双三分之二” 同意方可启动

财联社报道，《广州市城中村改造条例》拟于 2023 年 12 月下旬进行第三次审议并交付表决。广州市首次针对城中村改造进行的立法工作，也是全国首个将出台的专门针对城中村改造的地方性法规条例。

《征求意见稿》提到，经改造项目所在村农村集体经济组织三分之二以上

成员和三分之二以上村民同意的，方可启动改造。同时，提出用行政裁决等方式解决城中村改造拆迁补偿争议，对个别未达成征地补偿安置协议的，由区人民政府在征收土地公告期满后依法作出征收补偿安置决定。

### 欧洲央行会议纪要：决策者对再次加息持开放态度

财联社报道，当地时间周四（11月23日），欧洲央行公布了10月25日至26日的会议纪要。决策者一致认为，如果有必要，他们应再次提高利率。

在上月的利率会议上，欧洲央行维持利率不变，系逾一年来首次暂停加息。自去年7月启动加息进程以来，欧洲央行累计加息450个基点，主要再融资利率、边际借贷利率和存款机制利率分别被上调至4.50%、4.75%和4.00%。

会议纪要称：“即使本次会议保持利率不变，人们仍然认为，管理委员会应在持续评估的基础上做好准备，在必要时进一步加息，即使这不是当前基准情景的一部分。”

会议纪要显示，与会者指出，管委会必须坚持不懈并保持警惕。坚持不懈是在中期将通胀降至2%的关键。而警惕则意味着，尽管管委会必须断言其措施的有效性，并承认已取得的进展，但鉴于通胀在回到目标水平之前可能面临新的挑战，必须避免过度自信和自满。

欧洲央行官员认为，总的来说，反通胀的过程似乎在很大程度上按照预期进行，这不仅反映了此前推高通胀的外部因素的影响正在减弱，也反映了货币政策的影响。

会议纪要称，尽管经济增长弱于预期，部分原因是下行风险已具体化，但整体通胀已按预期发展。

欧盟统计局上周公布的终值数据显示，欧元区10月CPI同比增速大幅下降至2.9%，为两年来的最低水平。

会议纪要显示，大多数与会者认为，他们在抑制未来几年通胀方面已经采取了足够的措施。然而，一些政策制定者指出，通胀仍居高不下，长期通胀预测似乎仍高于欧洲央行管委会的目标。

在谈到对货币政策传导的评估时，决策者普遍认为，传导的力度比9月份预期的要大。他们强调，利率传导很大一部分仍未完成，可能会在预测期内抑制经济活动和通胀。

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道,《中国数字贸易发展报告 2022》显示,2022 年中国可数字化交付的服务进出口额为 3727.1 亿美元,同比增长 3.4%,规模再创历史新高。跨境电商进出口额达 2.11 万亿元人民币,增长 9.8%。其中,出口额达 1.55 万亿元,增长 11.7%。

欧元区 11 月制造业 PMI 初值 43.8,创 6 个月新高,预期 43.4,前值 43.1;服务业 PMI 初值 48.2,预期 48.1,前值 47.8;综合 PMI 初值 47.1,预期 46.8,前值 46.5。

英国 11 月制造业 PMI 初值为 46.7,创 6 个月新高,预期 45,前值 44.8;服务业 PMI 初值为 50.5,创 4 个月新高,预期 49.5,前值 49.5;综合 PMI 初值为 50.1,创 4 个月新高,预期 48.7,前值 48.7。

法国 11 月制造业 PMI 初值 42.6,预期 43.1,前值 42.8;服务业 PMI 初值 45.3,预期 45.6,前值 45.2;综合 PMI 初值 44.5,预期 45,前值 44.6。

德国 11 月制造业 PMI 初值 42.3,预期 41.2,前值 40.8;服务业 PMI 初值 48.7,预期 48.5,前值 48.2;综合 PMI 初值 47.1,预期 46.5,前值 45.9。

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)