

市场研究部证券研究报告

2023 年 11 月 29 日

## 国内市场综述

### 窄幅震荡 缩量收涨

周二（11 月 28 日）大盘窄幅震荡，缩量收涨。截至收盘，上证综指收报于 3038.55 点，上涨 0.23%；深成指收报于 9833.46 点，上涨 0.49%；中小 100 上涨 0.35%；创业板指上涨 0.63%，市场成交额共 7953 亿元，较前一日有所下降。

## 海外市场综述

### 欧美股市收盘涨跌不一，科技、银行股表现分化

周二（11 月 28 日），欧美股市收盘涨跌不一，道指涨 0.24%，标普 500 指数涨 0.1%，纳指涨 0.29%。3M 公司涨 1.47%，波音涨 1.4%，领涨道指。万得美国 TAMAMA 科技指数涨 0.65%，特斯拉涨 4.51%，脸书涨 1.28%。游戏驿站涨 13.43%，创 3 月以来最大单日涨幅。中概股涨跌不一，拼多多涨 18.08%，优品车跌 17.48%。欧洲三大股指收盘涨跌互现。

## 新闻精要

1. 习近平在中共中央政治局第十次集体学习时强调加强涉外法制建设 营造有利法治条件和外部环境
2. 李强出席首届中国国际供应链促进博览会开幕式暨全球供应链创新发展论坛并发表主旨演讲
3. 中国人民银行行长潘功胜召开在港金融机构座谈会
4. 我国自主研发的新一代通用处理器在京发布
5. 住建部：推动配套能源设施与城市交通基础设施协同化建设
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   | 3038.55  | 6.85    | 0.23  |
| 深证成指   | 9833.46  | 47.89   | 0.49  |
| 沪深 300 | 3518.52  | 6.58    | 0.19  |
| 中小 100 | 6202.70  | 21.84   | 0.35  |
| 创业板指   | 1938.42  | 12.22   | 0.63  |
| 科创 50  | 871.91   | 3.88    | 0.45  |
| 香港恒生   | 17354.14 | -170.92 | -0.98 |
| 恒生中国   | 5957.08  | -68.14  | -1.13 |

| 风格指数   | 收盘点位    | 涨跌    | 涨跌幅% |
|--------|---------|-------|------|
| 中证 100 | 3334.76 | 8.54  | 0.26 |
| 中证 500 | 5591.50 | 24.99 | 0.45 |
| 中证 800 | 3867.32 | 9.92  | 0.26 |

| 股指期货  | 收盘点位    | 基差    | 涨跌幅% |
|-------|---------|-------|------|
| IF 当月 | 3523.20 | 4.68  | 0.17 |
| IF 下月 | 3525.00 | 6.48  | 0.15 |
| IF 季后 | 3533.60 | 15.08 | 0.12 |
| IF 半年 | 3530.80 | 12.28 | 0.15 |

| 海外市场    | 收盘点位     | 涨跌     | 涨跌幅%  |
|---------|----------|--------|-------|
| 道-琼斯    | 35416.98 | 83.51  | 0.24  |
| 纳斯达克    | 14281.76 | 40.74  | 0.29  |
| 日经 225  | 33408.39 | -39.28 | -0.12 |
| 英国 FTSE | 7455.24  | -5.46  | -0.07 |
| 德国 DAX  | 15992.67 | 26.30  | 0.16  |

| 外汇市场  | 收盘点位     | 涨跌      | 涨跌幅%  |
|-------|----------|---------|-------|
| 美元指数  | 102.7309 | -0.4854 | -0.47 |
| 美元中间价 | 7.1132   | -0.0027 | -0.04 |
| 欧元/美元 | 1.0993   | 0.0039  | 0.36  |
| 美元/日元 | 147.4770 | -1.2135 | -0.82 |
| 英镑/美元 | 1.2695   | 0.0065  | 0.51  |

| 大宗商品      | 收盘点位    | 涨跌    | 涨跌幅%  |
|-----------|---------|-------|-------|
| 黄金 USD/oz | 2041.60 | 29.20 | 1.45  |
| 布伦特原油     | 81.43   | 1.56  | 1.95  |
| LME 铜     | 8451.00 | 87.00 | 1.04  |
| LME 铝     | 2218.50 | 8.00  | 0.36  |
| CBOT 小麦   | 573.25  | 12.25 | 2.18  |
| CBOT 玉米   | 473.75  | -1.50 | -0.32 |

数据来源：Wind，国新证券整理

## 国内市场

### 窄幅震荡 缩量收涨

#### ► 市场综述

周二（11月28日）大盘窄幅震荡，缩量收涨。截至收盘，上证综指收报于3038.55点，上涨0.23%；深成指收报于9833.46点，上涨0.49%；中小100上涨0.35%；创业板指上涨0.63%，市场成交额共7953亿元，较前一日有所下降。

行业方面，30个中信一级行业涨跌互现。其中，汽车、医药及家电涨幅居前，而房地产、通信及农林牧渔则跌幅较大。概念方面，新能源整车、汽车整车精选及工业母机等指数表现较为活跃。

#### ► 驱动因素

国家领导人在中共中央政治局第十次集体学习时强调，要主动对接、积极吸纳高标准国际经贸规则，稳步扩大制度型开放，提升贸易和投资自由化便利化水平，建设更高水平开放型经济新体制。

北向资金昨日流入28.34亿元。当日A股市共2545只个股上涨，2573只下跌，193只持平。人民币汇率走强，外资大幅配置流入，有利于提振市场做多信心。

## 新闻精要

### 习近平在中共中央政治局第十次集体学习时强调 加强涉外法制建设 营造有利法治条件和外部环境

新华社北京11月28日电 中共中央政治局11月27日下午就加强涉外法制建设进行第十次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，加强涉外法治建设既是以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的长远所需，也是推进高水平对外开放、应对外部风险挑战的当务之急。要从更好统筹国内国际两个大局、更好统筹发展和安全的高度，深刻认识做好涉外法治工作的重要性 and 紧迫性，建设同高质量发展、高水平开放要求相适应的涉外法治体系和能力，为中国式现代化行稳致远营造有利法治条件和外部环境。

武汉大学特聘教授黄惠康同志就这个问题进行讲解，提出工作建议。中央政治局的同志认真听取了讲解，并进行了讨论。

习近平在听取讲解和讨论后发表了重要讲话。他指出，法律是社会生活、国家治理的准绳。涉外法律制度是国家法制的重要组成部分，是涉外法治的基础，发挥着固根本、稳预期、利长远的重要作用。在强国建设、民族复兴新征程上，必须坚持正确政治方向，以更加积极的历史担当和创造精神，加快推进我国涉外法治体系和能力建设。

习近平强调，涉外法治作为中国特色社会主义法治体系的重要组成部分，事关全面依法治国，事关我国对外开放和外交工作大局。推进涉外法治工作，根本目的是用法治方式更好维护国家和人民利益，促进国际法治进步，推动构建人类命运共同体。必须坚定不移走中国特色社会主义法治道路。

习近平指出，涉外法治工作是一项涉及面广、联动性强的系统工程，必须统筹国内和国际，统筹发展和安全，坚持前瞻性思考、全局性谋划、战略性布局、整体性推进，加强顶层设计，一体推进涉外立法、执法、司法、守法和法律服务，形成涉外法治工作大协同格局。要坚持立法先行、立改废释并举，形成系统完备的涉外法律法规体系。要建设协同高效的涉外法治实施体系，提升涉外执法司法效能，推进涉外司法审判体制机制改革，提高涉外司法公信力。要积极发展涉外法律服务，培育一批国际一流的仲裁机构、律师事务所。要深化执法司法国际合作，加强领事保护与协助，建强保护我国海外利益的法治安

全链。要强化合规意识，引导我国公民、企业在“走出去”过程中自觉遵守当地法律法规和风俗习惯，运用法治和规则维护自身合法权益。

习近平强调，要坚定维护以国际法为基础的国际秩序，主动参与国际规则制定，推进国际关系法治化。积极参与全球治理体系改革和建设，推动全球治理朝着更加公正合理的方向发展，以国际良法促进全球善治，助力构建人类命运共同体。

习近平指出，法治同开放相伴而行，对外开放向前推进一步，涉外法治建设就要跟进一步。要坚持在法治基础上推进高水平对外开放，在扩大开放中推进涉外法治建设，不断夯实高水平开放的法治根基。法治是最好的营商环境，要完善公开透明的涉外法律体系，加强知识产权保护，维护外资企业合法权益，用好国内国际两类规则，营造市场化、法治化、国际化一流营商环境。要主动对接、积极吸纳高标准国际经贸规则，稳步扩大制度型开放，提升贸易和投资自由化便利化水平，建设更高水平开放型经济新体制。要对标国际先进水平，把自由贸易试验区等高水平对外开放的有效举措和成熟经验及时上升为法律，打造开放层次更高、营商环境更优、辐射作用更强的对外开放新高地。要全面提升依法维护开放安全能力。完善外国人在华生活便利服务措施和相关法律法规。

习近平强调，要加强专业人才培养和队伍建设。坚持立德树人、德法兼修，加强学科建设，办好法学教育，完善以实践为导向的培养机制，早日培养出一批政治立场坚定、专业素质过硬、通晓国际规则、精通涉外法律实务的涉外法治人才。健全人才引进、选拔、使用、管理机制，做好高端涉外法治人才培养储备。加强涉外干部队伍法治能力建设，打造高素质专业化涉外法治工作队伍。各级领导干部要带头尊法、学法、守法、用法，切实提升涉外法治思维和依法办事能力。

习近平指出，要坚定法治自信，积极阐释中国特色涉外法治理念、主张和成功实践，讲好新时代中国法治故事。加强涉外法治理论和实践前沿课题研究，构建中国特色、融通中外的涉外法治理论体系和话语体系，彰显我国法治大国、文明大国形象。中华法系源远流长，中华优秀传统文化法律文化蕴含丰富法治思想和深邃政治智慧，是中华文化的瑰宝。要积极推动中华优秀传统文化法律文化创造性转化、创新性发展，赋予中华法治文明新的时代内涵，激发起蓬勃生机。

## 李强出席首届中国国际供应链促进博览会开幕式暨全球供应链创新发展论坛并发表主旨演讲

新华社北京 11 月 28 日电 国务院总理李强 11 月 28 日在北京出席首届中国国际供应链促进博览会开幕式暨全球供应链创新发展论坛，并发表主旨演讲。

李强表示，中国国际供应链促进博览会是全球第一个以供应链为主题的国家级展会。当前世界经济复苏艰难。正如习近平主席指出，维护全球产业链供应链韧性和稳定是推动世界经济发展的重要保障。巩固和加强全球产业链供应链合作，是各方的利益所系和迫切期盼。中国举办链博会，就是为了顺应时代呼唤，创造一个促进各方加强沟通、深化合作、共谋发展的国际化平台。

李强指出，历史和现实都证明，当全球产业链供应链合作保持稳定、持续深化时，世界各国就普遍受益；当全球产业链供应链合作受到阻碍、停滞不前时，世界各国就普遍受损。中国既是全球产业链供应链合作的参与者、受益者，也是坚定的维护者、建设者。中方愿同各方一道，把全球产业链供应链建设得更具韧性、更有效率、更富活力，为促进世界经济复苏和全球发展繁荣作出更大贡献。

李强就深化产业链供应链国际合作提出四点倡议：一是共同构筑安全稳定的产业链供应链。加强重点产业链在全球范围内的资源协调，不随意干涉市场行为。中国将持续为世界提供优质的中国制造、稳定的中国供给。二是共同构筑畅通高效的产业链供应链。进一步加强全球互联互通，让要素更加便捷循环、有效配置。中国将继续推进高质量共建“一带一路”合作，加强在智能制造、数字经济等领域创新合作。三是共同构筑开放包容的产业链供应链。旗帜鲜明反对保护主义和各种形式的“脱钩断链”，同时努力促进产业链供应链绿色低碳转型。中国将更深层次融入全球产业链供应链体系，积极参与绿色发展领域国际合作。四是共同构筑互利共赢的产业链供应链。推动构建各国广泛参与、优势互补、共享红利的全球产业链供应链体系。中国将积极推进同各国的产业、产能合作，带动发展中国家更深度参与全球价值链。希望各国企业家为推动全球产业链供应链稳健运行发挥积极作用。中国将为各国企业来华投资兴业提供更多便利、更好保障。

随后，李强宣布首届中国国际供应链促进博览会开幕。

印度尼西亚总统佐科、乌拉圭总统拉卡列、世界贸易组织总干事伊维拉、联合国贸发会议秘书长格林斯潘等在开幕式上发表视频致辞。

开幕式前，李强到链博会展馆巡馆并与有关企业负责人互动交流。



尹力、吴政隆参加上述活动。

## 中国人民银行行长潘功胜召开在港金融机构座谈会

据央行官网，2023年11月28日，中国人民银行行长潘功胜在出席国际清算银行特别行长会后召开在港金融机构座谈会，就内地与香港金融合作和巩固香港国际金融中心地位进行了交流。汇丰、渣打、中银香港、花旗、工银亚洲、农行香港分行、建银亚洲、农银国际、摩根士丹利、高盛等金融机构参加座谈会。

## 我国自主研发的新一代通用处理器在京发布

央视新闻报道，今天（28日），新一代国产CPU——龙芯3A6000在北京发布。据介绍，龙芯3A6000采用我国自主设计的指令系统和架构，无需依赖任何国外授权技术，是我国自主研发、自主可控的新一代通用处理器，可运行多种类的跨平台应用，满足各类大型复杂桌面应用场景。它的推出，标志着我国自主研发的CPU在自主可控程度和产品性能方面达到新高度，性能达到国际主流产品水平。

## 住建部：推动配套能源设施与城市交通基础设施协同化建设

中新经纬11月28日电 据住建部网站消息，日前，住房和城乡建设部发布《关于全面推进城市综合交通体系建设的指导意见》（以下简称《意见》）。

《意见》提出，目标到2025年，各地城市综合交通体系进一步健全，设施网络布局更加完善，运行效率、整体效益和集约化、智能化、绿色化水平明显提升；到2035年，各地基本建成人民满意、功能完备、运行高效、智能绿色、安全韧性的现代化城市综合交通体系。

在推动城市交通基础设施系统化协同化发展上，《意见》明确，要加强充换电站等配套能源设施统筹建设。按适度超前、集约高效、弹性兼容的原则，推动配套能源设施与城市交通基础设施协同化建设，加强对城市加油加气站、

充换电站、综合能源站等设施布局优化和规模管控，做好与电力设施、油气管网等专项规划的有效衔接。在确保安全的前提下，加强存量设施的混合利用，鼓励建设“多站合一”的配套能源供应站点。结合城镇老旧小区改造、完整社区建设等，推进城市居住区共建共享充电基础设施，合理利用周边道路建设路侧充电基础设施。

同时，加快补齐城市重点区域停车设施短板。组织开展城市停车设施普查和监测评估，摸清供需底数，及时更新各类停车设施数据信息。加强城市停车管理信息化建设，实现信息互联互通、共享共用，积极发展信息查询、停车引导等智慧服务。结合空间资源和财政承受能力，科学制定并实施城市停车设施建设计划。聚焦老旧小区、医院、学校等重点区域，因地制宜加快推进外部新建、周边共享和内部挖潜等项目，增加停车设施有效供给。合理规划专用卸货场地和临时停车泊位，满足城市配送车辆作业需求。鼓励大中城市轨道交通外围站点建设换乘停车设施，引导居民优先选择公共交通出行方式。根据城市不同特点，研究制定城市停车设施发展指标，指导城市推动解决停车难问题。

《意见》还提出，要实施城市交通基础设施智能化改造。推动“多杆合一、多箱合一”，建设集成多种设备及功能的智慧杆柱，感知收集动态、静态交通数据。推进智慧城市基础设施与智能网联汽车协同发展，改造升级路侧设施，建设支持多元化应用的智能道路，在重点区域探索建设“全息路网”。支持智能道路工程关键技术研究，研究制订相关标准规范，满足城市道路智能化建设和车路协同项目需要。

## 全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，中国物流与采购联合会公布数据显示，1-10月份，全国社会物流总额 278.3 万亿元，同比增长 4.9%，增速比 1 至 9 月份提高 0.1 个百分点。10 月份当月增长 5.1%，比 9 月份提高 0.3 个百分点。从近期走势来看，社会物流总额增速呈逐月回升态势。

工信部：1-10 月智能手机产量 9.06 亿台，同比下降 4.8%，微型计算机设备产量 2.81 亿台，同比下降 20.8%；集成电路产量 2765 亿块，同比增长 0.9%；光电子器件产量 11753 亿只，同比增长 9.3%。

美国 9 月 FHFA 房价指数环比增 0.6%，预期增 0.5%，前值从增 0.6%修正为

增 0.7%；同比增 6.1%，前值增 5.6%。美国 9 月 S&P/CS20 座大城市房价指数同比增 3.92%，预期增 4%，前值从增 2.16%修正为增 2.1%。

德国 12 月 Gfk 消费者信心指数-27.8，预期-27.9，前值-28.1。

法国 11 月 INSEE 消费者综合信心指数 87，预期 85，前值 84。

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)