

市场研究部证券研究报告

2024年10月31日

国内市场综述

探底回升 调整延续

周三（10月30日）大盘探底回升，调整延续。截至收盘，上证综指收于3266.24点，下跌0.61%；深成指收于10530.85点，下跌0.12%；中小100上涨0.05%；创业板指下跌1.18%，万得全A成交额共18934亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有15个上涨，其房地产、综合金融及计算机涨幅居前，而银行、医药及非银行金融则跌幅较大。概念方面，华鲲振宇、华为鸿蒙及摄像头等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指小幅收跌，科技巨头盘后业绩喜忧参半
周三（10月30日），美国三大股指小幅收跌，道指跌0.22%，标普500指数跌0.33%，纳指跌0.56%。万得美国科技七巨头指数跌0.14%，苹果、英伟达跌超1%。芯片股普遍下跌，超威半导体跌超10%，格芯跌逾6%。中概股多数下跌，虎牙直播、蔚来跌超4%。

新闻精要

1. 我国将实施可再生能源替代行动
2. 三部门印发《新材料大数据中心总体建设方案》
3. 《美丽上海建设三年行动计划（2024—2026年）》印发
4. 美发布对华投资限制最终规则 商务部：已向美方提出严正交涉
5. 欧盟决定对中国电动汽车征收为期五年的最终反补贴税
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	3266.24	-20.17	-0.61
深证成指	10530.85	-12.48	-0.12
沪深300	3889.45	-35.20	-0.90
中小100	6567.33	3.18	0.05
创业板指	2151.51	-25.79	-1.18
科创50	958.82	-16.55	-1.70
香港恒生	20380.64	-320.50	-1.55
恒生中国	7286.50	-131.03	-1.77

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3715.74	-31.07	-0.83
中证500	5837.93	25.41	0.44
中证800	4210.99	-23.43	-0.55

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3892.80	3.35	-1.06
IF下月	3896.00	6.55	-1.12
IF季后	3899.80	10.35	-1.00
IF半年	3887.80	-1.65	-0.98

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	42141.54	-91.51	-0.22
纳斯达克	18607.93	-104.82	-0.56
日经225	39277.39	373.71	0.96
英国FTSE	8159.63	-59.98	-0.73
德国DAX	19257.34	-220.73	-1.13

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	104.1215	-0.1433	-0.14
美元中间价	7.1390	0.0107	0.15
欧元/美元	1.0855	0.0037	0.34
美元/日元	153.4195	0.0575	0.04
英镑/美元	1.2962	-0.0054	-0.41

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2799.10	18.00	0.65
布伦特原油	72.67	1.94	2.74
LME铜	9559.00	28.50	0.30
LME铝	2615.00	-44.00	-1.65
CBOT小麦	572.75	2.25	0.39
CBOT玉米	411.50	-2.25	-0.54

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

探底回升 调整延续

► 市场综述

周三（10月30日）大盘探底回升，调整延续。截至收盘，上证综指收于3266.24点，下跌0.61%；深成指收于10530.85点，下跌0.12%；中小100上涨0.05%；创业板指下跌1.18%，万得全A成交额共18934亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30个中信一级行业有15个上涨，其房地产、综合金融及计算机涨幅居前，而银行、医药及非银行金融则跌幅较大。概念方面，华鲲振宇、华为鸿蒙及摄像头等指数表现活跃。

► 驱动因素

国家发改委等六部门发布关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见。意见提出，“十四五”重点领域可再生能源替代取得积极进展，2025年全国可再生能源消费量达到11亿吨标煤以上；“十五五”各领域优先利用可再生能源的生产生活方式基本形成，2030年全国可再生能源消费量达到15亿吨标煤以上，有力支撑实现2030年碳达峰目标。

当日A股共2320只个股上涨，2916只下跌，109只持平。其中，427只个股涨超5%，218只个股跌超5%；196只个股涨停，8只个股跌停。资金追高的意愿不强，更倾向于利用调整入场，关注PMI数据相机而动。

新闻精要

我国将实施可再生能源替代行动

新华社北京 10 月 30 日电 国家发展改革委、工业和信息化部、住房城乡建设部、交通运输部、国家能源局、国家数据局等六部门 30 日对外发布关于大力实施可再生能源替代行动的指导意见。

指导意见提出系列目标，包括“十四五”重点领域可再生能源替代取得积极进展，2025 年全国可再生能源消费量达到 11 亿吨标煤以上；“十五五”各领域优先利用可再生能源的生产生活方式基本形成，2030 年全国可再生能源消费量达到 15 亿吨标煤以上，有力支撑实现碳达峰目标。

指导意见提出，要正确处理传统能源和新能源“破”与“立”的关系，源网荷储一体推进，全面提升可再生能源安全可靠供应能力；统筹可再生能源供给与重点领域绿色能源消费，加快推进增量替代，稳步扩大存量替代，稳妥推动可再生能源有序替代传统化石能源；协同推进可再生能源与工业、交通、建筑、农业农村等领域融合替代，经济高效推进发电、供热、制气、制氢多元发展和替代；大力推动新技术攻关试点，创新体制机制，加快培育可再生能源替代的新场景、新模式、新业态。

在加快推进重点领域可再生能源替代应用方面，指导意见提出，协同推进工业用能绿色低碳转型，加快交通运输和可再生能源融合互动，深化建筑可再生能源集成应用，全面支持农业农村用能清洁化现代化，统筹新基建和可再生能源开发利用。

三部门印发《新材料大数据中心总体建设方案》

证券时报报道，工业和信息化部、财政部、国家数据局三部门印发《新材料大数据中心总体建设方案》，方案提到，目标到 2027 年，材料领域数据资源汇聚能力、流通活力明显增强。搭建形成“1+N”的新材料大数据中心架构体系（1 个新材料大数据中心主平台、N 个数据资源节点）。探索形成公益性服务引领、市场化运作为主的稳定运营模式。形成 30 个以上数据资源节点、30 项以上材料大数据算法软件和工具、20 种以上典型关键材料和产品的数据

赋能应用示范。到 2035 年，新材料大数据中心体系全面建成并稳定运行。实现全国材料领域数据的汇聚、处理和开发，数据规模进入国际第一梯队；持续提供引领新材料产业创新发展的大数据技术产品和服务，形成数据驱动的材料创新发展范式；建立互利共赢、良性发展的运行模式，形成市场化的可持续运营能力。

《美丽上海建设三年行动计划（2024—2026 年）》印发

财联社 10 月 30 日电，上海市人民政府办公厅印发《美丽上海建设三年行动计划（2024—2026 年）》，强化政策供给。落实深化环境影响评价与排污许可证制度改革实施意见。有序拓展上海碳市场纳管企业范围，优化配额管理机制。构建本市排污权有偿使用和交易体系。建立环境污染责任保险制度。健全完善上海绿色金融服务平台，建设绿色项目库。建成浦东新区气候投融资合作平台。开发上海碳价格指数等金融产品。

美发布对华投资限制最终规则 商务部：已向美方提出严正交涉

中新网 10 月 30 日电 据商务部网站消息，10 月 29 日，美财政部发布对华投资限制最终规则。商务部新闻发言人就此答记者问时表示，中方坚决反对美方出台对华投资限制最终规则，已向美方提出严正交涉，并保留采取措施的权利。

发言人称，美方泛化国家安全概念，出台对华歧视性投资限制措施，是典型的非市场做法。美方限制措施涉及芯片、人工智能、量子计算等领域，与这些领域相关的绝大多数行业并不涉及国家安全，但都将受到美方禁令限制。这将干扰中美两国企业正常经贸合作，损害中美两国企业利益。中方注意到，很多美国商协会和企业提出，美对华投资限制将导致美国企业将中国市场让给其他国家竞争对手，严重损害美国自身利益。

发言人强调，希望美方尊重市场经济规律，厘清经贸领域国家安全边界，停止将经贸问题政治化、武器化，为中美经贸合作创造良好环境。

欧盟决定对中国电动汽车征收为期五年的最终反补贴税

据央视新闻消息，当地时间 10 月 29 日，欧盟委员会发布消息称结束了反补贴调查，决定对从中国进口的电动汽车（BEV）征收为期五年的最终反补贴税。

相关决定预计将于当地时间 30 日在《欧盟官方公报》上公布，反补贴税将于 31 日起正式实施。

被抽样的中国出口生产商将被征收以下反补贴税：

比亚迪：17.0%

吉利：18.8%

上汽集团：35.3%

其他合作公司将被征收 20.7% 的关税。在提出个别审查请求后，特斯拉将被征收 7.8% 的关税。所有其他不合作的公司将被征收 35.3% 的关税。

2024 年 7 月 4 日对从中国进口的电动汽车征收的临时关税将不予征收。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，据海关总署统计，前三季度全国自贸试验区进出口总值达 6.09 万亿元，同比增长 11.99%。其中，出口 2.74 万亿元，同比增长 16.10%；进口 3.35 万亿元，同比增长 8.83%。

财政部：9 月份，全国共销售彩票 514.84 亿元，同比减少 12.90 亿元，下降 2.4%；1-9 月累计，全国共销售彩票 4689.85 亿元，同比增加 404.50 亿元，增长 9.4%。

乘联分会数据显示，10 月 1-27 日，乘用车市场零售 181.2 万辆，同比增长 9%，环比增长 2%，今年以来累计零售 1738.6 万辆，同比增长 3%；乘用车新能源车市场零售 94.6 万辆，同比增长 49%，环比下降 1%，今年以来累计零售 807.8 万辆，同比增长 39%。

美国第三季度实际 GDP 年化初值环比升 2.8%，预期升 3%，第二季度终值升 3%。实际个人消费支出初值环比升 3.7%，预期升 3.3%，第二季度终值升 2.8%。核心 PCE 物价指数年化初值环比升 2.2%，预期升 2.1%，第二季度终值升 2.8%。PCE 物价指数初值环比升 1.5%，第二季度终值升 2.5%。

美国 10 月 ADP 就业人数增 23.3 万人，预期增 11.4 万人，前值从增 14.3 万人修正为增 15.9 万人。

欧元区第三季度季调后 GDP 初值同比升 0.9%，预期升 0.8%，第二季度终值升 0.6%；环比升 0.4%，预期升 0.2%，第二季度终值升 0.2%。

欧元区 10 月经济景气指数 95.6，预期 96.3，前值从 96.2 修正为 96.3；工业景气指数-13，预期-10.5，前值从-10.9 修正为-11；服务业景气指数 7.1，预期 6.6，前值从 6.7 修正为 7.1。

欧元区 10 月消费者信心指数终值-12.5，预期-12.5，初值-12.5，9 月终值-12.9。

德国 10 月 CPI 初值同比升 2.0%，预期升 1.8%，前值升 1.6%；环比升 0.4%，预期升 0.2%，前值持平。

德国第三季度末季调 GDP 初值同比升 0.2%，预期升 0.1%，第二季度终值升 0.3%；季调后 GDP 初值环比升 0.2%，预期降 0.1%，第二季度终值降 0.1%。

德国 10 月季调后失业人数增 2.7 万人，预期增 1.5 万人，前值增 1.7 万人；失业总人数 285.6 万人，前值 282.3 万人。10 月季调后失业率 6.1%，预期 6.1%，前值 6.0%。

法国第三季度 GDP 初值同比升 1.3%，预期升 1.2%，第二季度终值升 1.0%；环比升 0.4%，预期升 0.3%，第二季度终值升 0.2%。

瑞士 10 月 KOF 经济领先指标 99.5，预期 105.0，前值从 105.5 修正为 104.5。10 月 ZEW 经济预期指数-7.7，前值-8.8；经济现况指数 0，前值 0。

澳大利亚第三季度 CPI 同比升 2.8%，预期升 2.9%，前值升 3.8%；环比升 0.2%，预期升 0.3%，前值升 1.0%。9 月加权 CPI 同比升 2.1%，预期升 2.4%，前值升 2.7%。

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