

国内市场综述

震荡整理 小幅收涨

周四（11月21日）大盘震荡整理，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于3370.4点，上涨0.07%；深成指收于10819.88点，下跌0.07%；中小100上涨0.01%；创业板指下跌0.09%，万得全A成交额共16558亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30个中信一级行业有15个上涨，其中商贸零售、计算机及非银行金融涨幅居前，而通信、消费者服务及石油石化则跌幅较大。概念方面，最小市值、锂电电解液及超导等指数表现活跃。

海外市场综述

美国三大股指收全线收涨

周四（11月21日），美国三大股指全线收涨，道指涨1.06%，标普500指数涨0.53%，纳指涨0.03%。IBM涨超3%，赛富时涨逾3%，领涨道指。万得美国科技七巨头指数跌0.97%。中概股多数下跌，亿航智能跌约13%。

新闻精要

1. 习近平同巴西总统卢拉共见记者
2. 商务部：前十月中国对外非金融类直接投资同比增10.6%
3. 广东：加快专项债、超长期特别国债等各类资金支出进度 加大力度推进基础设施建设
4. 指数编制规则调整后 上证180ETF迎来大扩容
5. 日本首相石破茂将宣布1400亿美元的刺激计划
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：彭竑/钟哲元

登记编码：S1490520090001/S1490523030001

邮箱：penghong@crsec.com.cn/

zhongzheyuan@crsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3370.40	2.41	0.07
深证成指	10819.88	-7.31	-0.07
沪深300	3989.30	3.53	0.09
中小100	6647.21	0.35	0.01
创业板指	2265.87	-1.99	-0.09
科创50	1011.46	8.92	0.89
香港恒生	19601.11	-103.90	-0.53
恒生中国	7034.89	-55.97	-0.79

风格指数	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
中证100	3764.89	-3.92	-0.10
中证500	5985.31	-7.08	-0.12
中证800	4318.63	1.50	0.03

股指期货	收盘点位	基差	涨跌幅%
IF当月	3989.20	-0.10	0.23
IF下月	3989.00	-0.30	0.16
IF季后	3990.20	0.90	0.14
IF半年	3972.60	-16.70	0.18

海外市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
道-琼斯	43870.35	461.88	1.06
纳斯达克	18972.42	6.28	0.03
日经225	38026.17	-326.17	-0.85
英国FTSE	8149.27	64.20	0.79
德国DAX	19147.47	142.69	0.75

外汇市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
美元指数	107.0631	0.4156	0.39
美元中间价	7.1934	-0.0001	0.00
欧元/美元	1.0474	-0.0070	-0.66
美元/日元	154.5400	-0.9005	-0.58
英镑/美元	1.2589	-0.0064	-0.51

大宗商品	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
黄金USD/oz	2672.20	20.50	0.77
布伦特原油	74.37	1.56	2.14
LME铜	9023.00	-66.50	-0.73
LME铝	2633.00	-11.00	-0.42
CBOT小麦	568.50	-3.75	-0.66
CBOT玉米	427.00	-3.25	-0.76

数据来源：Wind，国新证券整理

国内市场

震荡整理 小幅收涨

► 市场综述

周四（11月21日）大盘震荡整理，小幅收涨。截至收盘，上证综指收于3370.4点，上涨0.07%；深成指收于10819.88点，下跌0.07%；中小100上涨0.01%；创业板指下跌0.09%，万得全A成交额共16558亿元，较前一日略有上升。

行业方面，30个中信一级行业有15个上涨，其中商贸零售、计算机及非银行金融涨幅居前，而通信、消费者服务及石油石化则跌幅较大。概念方面，最小市值、锂电电解液及超导等指数表现活跃。

► 驱动因素

国务院国资委：要推动中央企业穿越经济周期，支持企业开启增长的“第二曲线”；要更加有效推进国有资本“三个集中”，目前最紧迫的是要向前瞻性战略性新兴产业集中。

当日A股共2564只个股上涨，2645只下跌，149只持平。其中，346只个股涨超5%，71只个股跌超5%；130只个股涨停，12只个股跌停。国际市场回暖提振情绪，但人民币汇率承压，精选标的从容布局。

新闻精要

习近平同巴西总统卢拉共见记者

新华社巴西利亚 11 月 20 日电 当地时间 11 月 20 日上午，国家主席习近平同巴西总统卢拉在巴西利亚总统官邸黎明宫会谈后共同会见记者。

习近平指出，这是我时隔 5 年再次踏上这片“充满爱和希望的土地”。启程前夕，我收到多封巴西各界友好人士的来信，信中洋溢着巴西人民对中巴友谊的珍视和对深化两国友好的期盼，令我深受感动。刚才，我同卢拉总统举行了亲切友好、富有成果的会谈。我们共同回顾中巴关系 50 年发展历程，一致认为两国关系正处于历史最好时期，日益彰显全球性、战略性、长远性影响，成为发展中大国携手共进、团结合作的典范。

我们就中巴关系未来发展达成新的战略共识，其中最重要的是，我们共同决定将双边关系提升为携手构建更公正世界和更可持续星球的中巴命运共同体，同时将共建“一带一路”倡议同巴西发展战略对接。在世界格局加速演变的背景下，这体现了中巴两个发展中大国识变、应变、求变的决心，必将推动两国关系继往开来、开启下一个“黄金 50 年”，同时为全球南方国家团结自强树立榜样，为提升发展中国家在全球治理中的代表性和发言权作出新的贡献。

我们一致认为，要持续深化战略互信，在涉及主权、安全、发展利益等核心问题上相互坚定支持，促进各自高质量发展。作为东西半球两大发展中国家，我们还要主动肩负起引领维护全球南方国家共同利益、推动国际秩序朝着更加公正合理方向发展的历史重任。

我们一致认为，要做好两国发展战略对接这篇大文章。深化经贸、金融、科技、基础设施建设、环保等重点领域合作，加强能源转型、数字经济、人工智能、绿色矿产等新兴领域合作，以时不我待的干劲把两国务实合作做深做实，助力中巴两国各自现代化建设跑出加速度。

我们一致认为，中巴两国要继续在联合国、二十国集团、金砖国家等多边机制内密切协作，共同应对饥饿与贫困、地区冲突、气候变化、网络安全等传统和非传统领域安全挑战，为世界和平和发展事业作出新的中巴贡献。明年是中拉论坛正式运行 10 周年，中国愿同巴西及其他拉美国家一道，推动中拉合作迈上新台阶。

习近平强调，当前世界并不太平，还有不少地区战火纷飞、动荡不安。人

类是不可分割的安全共同体，只有践行共同、综合、合作、可持续的安全观，才能走出一条普遍安全之路。中国和巴西联合发表了关于政治解决乌克兰危机的“六点共识”，会同有关全球南方国家发起乌克兰危机“和平之友”小组。我们要汇集更多致力于和平的声音，为实现政治解决乌克兰危机铺平道路。我们对加沙冲突持续扩散深感忧虑，呼吁尽快实现停火止战，落实“两国方案”，为全面、公正、持久解决巴勒斯坦问题不懈努力。中巴两国都有扬正义、树道义的传统和担当，中国愿同巴西一道，不断丰富中巴命运共同体的时代内涵，坚定捍卫真正的多边主义，共同发出要发展不要贫穷、要合作不要对抗、要公正不要霸权的新时代强音，携手建设更加美好的世界。

卢拉热烈欢迎习近平主席到访，表示巴中两国虽然相距遥远，但价值理念相近，共同利益广泛，友谊深厚牢固，巴中合作具有战略意义和世界影响。中国是巴西最重要贸易和投资伙伴，中国企业在巴西有力促进了巴西经济社会发展。我同习近平主席决定将两国关系提升为携手构建更公正世界和更可持续星球的巴中命运共同体，并决定将巴西发展战略同中方“一带一路”倡议对接，重点在可持续发展、基础设施、金融、能源转型、航天等领域拓展深化合作，将两国关系提升至新的高度。巴中在国际发展与安全等重大问题上立场高度一致。感谢中方大力支持巴西担任二十国集团主席国工作，并率先加入“抗击饥饿与贫困全球联盟”。我们将进一步密切在联合国、二十国集团、金砖国家等多边机制内沟通协作，共同倡导全球治理体系改革，构建更加公正、民主、平等和可持续的国际体系，推动和平解决热点问题。习近平主席这次访问已经开启巴中关系新的历史篇章。

蔡奇、王毅等参加。

商务部：前十月中国对外非金融类直接投资同比增 10.6%

每经 AI 快讯，11 月 21 日，据商务部网站消息，在商务部例行新闻发布会上，商务部发言人何咏前表示，2024 年 1-10 月，我国对外非金融类直接投资 1158.3 亿美元，同比增长 10.6%。其中，我国企业在共建“一带一路”国家非金融类直接投资 266.5 亿美元，同比增长 3.0%。1-10 月，我国对外承包工程完成营业额 1243.8 亿美元，同比增长 2.0%；新签合同额 1776.5 亿美元，同比增长 15.3%。其中，我国企业在共建“一带一路”国家承包工程完成营业额 1008.2

亿美元，同比增长 0.8%；新签合同额 1486.4 亿美元，同比增长 15.7%。

广东：加快专项债、超长期特别国债等各类资金支出进度 加大力度推进基础设施建设

证券时报网讯，据广东省人民政府网站，11月20日，广东省政府召开全省经济工作调度会议，会议强调，要精准发力推动投资提速，充分发挥“两重”“两新”等激励性政策作用，抢抓四季度施工黄金期，采取超常规力度推进重大项目建设，加快形成更多实物工作量，努力发挥投资在经济发展中的关键作用。要充分发挥省重大工程建设项目总指挥部及铁路机场、公路港航、水利、能源、制造业、科技教育等六个专项指挥部作用，省市合力及时协调解决项目推进中遇到的堵点卡点问题，加快专项债、超长期特别国债等各类资金支出进度，确保新项目按计划开工、在建项目顺利施工。要加大力度推进基础设施建设，积极对接落实国家一揽子财政增量政策，完善项目融资配套支持，着力放大财政资金撬动作用，多渠道拓宽项目建设资金来源。要坚持以实体经济为本、制造业当家，大力推动工业投资企稳回升，深入实施设备更新和技术改造重点行动，落实好制造业重大项目跟踪服务机制，尽力帮助企业纾困解难、降本增效，提振企业发展信心。要力促房地产投资止跌回稳，统筹用好房地产存量、增量政策，强化房地产融资协调机制作用，加快城中村改造，做好保交房工作，推动房地产市场持续回暖。要进一步激发民间投资活力，坚决落实“两个毫不动摇”，深化投融资体制改革，加大民间投资优质项目和创新场景推介，增强民间资本投资意愿。要充分发挥省并联审批工作专班作用，针对用地用林用海等问题加大统筹协调力度，全流程提速、全要素支撑重大项目加快建设。

指数编制规则调整后 上证 180ETF 迎来大扩容

财联社 11 月 21 日电，据证监会官网消息，易方达基金、南方基金、华泰柏瑞基金、银华基金、天弘基金、鹏华基金、平安基金、兴业基金集体上报上证 180ETF。这是继华安上证 180ETF 之后，该产品首度迎来扩容。为更好反映上海证券市场核心上市公司证券整体表现，上交所与中证指数公司日前宣布对上证 180 指数编制方案进行修订，并将于 12 月 16 日正式实施。

日本首相石破茂将宣布 1400 亿美元的刺激计划

财联社 11 月 21 日电，日本首相石破茂将宣布 1400 亿美元的刺激计划，其中 900 亿美元用于新的经济刺激计划。该刺激计划将包括支持持续的工资增长、向低收入家庭提供现金补助，以及对半导体和人工智能领域的大规模投资。此外，日本还计划从明年 1 月起恢复对天然气和电费的补贴，以减轻家庭应对价格的上涨压力。

全球重要经济数据发布

香港万得通讯社报道，乘联分会预计，11 月狭义乘用车零售市场约为 240 万辆，同比增长 15.4%，环比增长 6.1%，新能源零售预计可达 128 万，渗透率约 53.3%。

美国上周初请失业金人数下降 6000 人至 21.3 万人，降至 4 月以来的最低水平，市场预期为增至 22 万人。分析人士指出，这表明 11 月美国的就业增长可能会出现反弹，可能会直接决定美联储在 12 月是否再次降息。

法国 11 月 INSEE 制造业信心指数 97，预期 95，前值由 92 修正为 93；商业信心指数 96，预期 97，前值 97。

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

彭斌、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