

证券研究报告

一周要闻参考

(2024.11.18-2024.11.24)

合规 诚信 专业 稳健

分析师: 李智 SAC登记编码 S0730524080001

研究助理: 郑婷 SAC登记编码 S0730122110004

发布日期: 2024年11月24日

联系人: 马钦琦

电话: 021-50586973

地址: 上海浦东新区世纪大道1788号22楼

邮编: 200122



目 录

Contents

01 重要事件及数据

02 河南省资本市场

03 国内外市场周行情

04 券商板块周行情

- 11月18日，香港举办第三届国际金融领袖投资峰会
- 11月19日，国家发改委举行新闻发布会解读当前经济运行中的热点问题
- 11月21日，商务部出台促外贸稳增长九大措施
- 11月21日，工信部召开会议促进人工智能发展
- 11月22日，证监会发布区域性股权市场等8项金融行业标准
- 本周公布主要数据
 - 11月18日，财政部公布2024年前10月财政收支情况

- 11月18日-20日，国际金融领袖投资峰会在香港举行，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰出席并致辞，期间，金融监管总局局长李云泽、证监会主席吴清分别致辞。

何立峰致辞

- ✓ 习近平主席和中央政府始终十分关心、高度重视香港发展。实践证明，有“一国两制”保驾护航，有国家鼎力支持和各界共同努力，香港国际金融中心地位必将进一步稳固。
- ✓ 把香港国际金融中心建设好、巩固好、发展好，既是香港所需，也是国家所重。中央始终从战略全局的高度，对香港国际金融中心发展进行定位，将持续完善支持香港国际金融中心建设的政策体系。
- ✓ 中国经济发展长期向好的大趋势没有变也不会改变，希望香港紧紧抓住国家改革发展带来的历史性机遇，不断深化金融改革创新，深度拓展金融开放合作，积极对接国家发展战略，持续守护好金融安全，在新征程上不断谱写“一国两制”实践精彩华章。

李云泽致辞

- ✓ 中国内地金融安全稳健是香港金融业的坚强后盾。
 - ✓ 中国内地金融业总资产约490万亿元人民币，银行业、保险业规模分列全球第一和第二，运行整体稳健，风险总体可控。
- ✓ 支持香港巩固提升国际金融中心地位。
 - ✓ 一是持续提升金融业对港澳开放水平。
 - ✓ 二是积极支持香港总部经济建设。
 - ✓ 三是助力香港国际风险管理中心建设。
 - ✓ 四是深化两地养老金融合作。
 - ✓ 五是支持香港培育发展新质生产力。
 - ✓ 六是携手应对风险挑战。

香港举办第三届国际金融领袖投资峰会

- 11月18日-20日，国际金融领袖投资峰会在香港举行，中共中央政治局委员、国务院副总理何立峰出席并致辞，期间，金融监管总局局长李云泽、证监会主席吴清分别致辞。

吴清致辞

关于内地资本市场改革发展情况：“五个突出”。

- ✓ 一是突出支持发展新质生产力。先后出台“支持科技十六条”“科创板八条”“并购六条”等政策措施，**战略新兴行业A股上市公司数量接近2700家**，今年以来全市场并购重组约3000起。
- ✓ 二是突出提升上市公司投资价值。出台上市公司市值管理指引，支持通过分红、回购等方式，持续回报投资者，**截至10月末，A股上市公司已公告中期现金分红6441亿元，新增披露回购方案1360单。**
- ✓ 三是突出加快推进投资端改革。出台了推动中长期资金入市指导意见，大力发展权益类基金，**权益类ETF规模今年已突破3万亿元大关。**
- ✓ 四是突出严监严管，净化市场生态。开展打击上市公司财务造假专项行动，强化立体化追责。今年前10个月查办相关案件658件，罚没款金额110亿元，对股份减持、量化交易、融券及时完善制度规则和监管措施。
- ✓ 五是突出增强各方政策合力。快速推出了证券基金保险公司互换便利和股票回购增持再贷款两项货币政策工具，**互换便利首批500亿元操作已经落地，超过120家上市公司披露了回购增持再贷款。**

坚定不移深化资本市场双向开放：“四项举措”。

- ✓ 一是保持境外融资渠道畅通，进一步提升境外上市备案效率，积极支持符合条件境内企业赴境外上市。
- ✓ 二是继续拓展与境外市场互联互通，扩大沪深港通标的范围，拓展存托凭证互联互通，吸引全球中长期资金。
- ✓ 三是深化债券市场对外开放，稳步扩大商品和金融期货市场对外开放，更好满足国际投资者多元化投资选择和风险管理需要。
- ✓ 四是深入开展证券期货跨境监管与执法合作，切实增强政策的稳定性、透明度和可预期性，提升外资机构来华展业便利度。

- 11月19日，国家发改委举行新闻发布会解读当前经济运行中的热点问题。

经济运行中的积极因素持续增多

- ✓ **10月份主要经济指标进一步好转，经济运行中的积极因素在持续增多。**随着存量政策持续显效、增量政策有效落实、政策组合效应不断释放，11月、12月经济运行有望延续10月份以来回升向好的态势。
- ✓ 展望2025年，从发展动力、市场空间、政策支撑等方面看，我国经济发展的有利条件和支撑因素依然较多。同时，我们有充足的政策空间和丰富的政策储备，精准调控、逆周期调节等工具不断完善，宏观政策取向一致性不断提高，宏观政策系统集成、精准发力，将有力支撑经济平稳健康发展。

继续加大“两新”支持力度、扩大支持范围

- ✓ 10月份家用电器和音像器材类销售额同比增长近40%。“两新”政策从供需两端协同发力，推动投资和消费相互促进的良性循环。前10个月，全国设备工器具购置投资同比增长16.1%，对投资增长的贡献率超过60%。
- ✓ 下一步，国家发展改革委将持续加强资金全链条监管，推动项目尽快形成实物工作量；持续优化消费市场环境，依法严查“先提价后打折”“虚假折扣”等行为；研究提出未来继续加大支持力度、扩大支持范围的政策举措。

推动解决民营企业问题

- ✓ 截至10月底，国家发展改革委通过各种渠道收到民营企业反映的问题诉求1234项、已办结696项。
- ✓ 更大力度支持民营企业参与国家重大项目建设，完善民营企业融资支持政策制度，积极营造关心支持民营经济发展的社会氛围；
- ✓ 继续充分发挥多层次与民营企业常态化沟通交流机制作用，帮助解决发展中的问题，努力让民营企业有感有得。

商务部出台促外贸稳增长九大措施

- 11月21日，商务部发布《关于促进外贸稳定增长的若干政策措施》，共三个方面共9条措施，涉及加大金融支持力度、培育外贸新动能、强化外贸企业服务保障。

- ✓ **一、扩大出口信用保险承保规模和覆盖面。**鼓励相关保险公司加大对**专精特新“小巨人”、“隐形冠军”**等企业的**承保支持力度**，拓展出口信用保险产业链承保。
- ✓ **二、加大对外贸企业的融资支持力度。**中国进出口银行要加强外贸领域信贷投放，更好适应不同类型外贸企业融资需求。鼓励银行机构在**认真做好贸易背景真实性审核、有效管控风险的前提下**，在**授信、放款、还款等方面持续优化对外贸企业的金融服务**。鼓励金融机构按照市场化、法治化原则，**对中小微外贸企业加大融资支持力度**。
- ✓ **三、优化跨境贸易结算。**引导银行机构优化海外布局，提升对企业开拓国际市场的服务保障能力。加强宏观政策协调配合，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。鼓励金融机构为外贸企业提供**更多汇率风险管理产品**，帮助企业提升汇率风险管理水平。
- ✓ **四、促进跨境电商发展。**持续推进海外智慧物流平台建设，持有条件的地方探索建设跨境电商服务平台，为企业提供**海外法务、税务资源**等对接服务。
- ✓ **五、扩大特色农产品等商品出口。**扩大优势特色农产品出口，加大促进支持力度，培育高质量发展主体。指导和帮助企业积极**应对国外不合理贸易限制措施**，为出口营造良好外部环境。
- ✓ **六、支持关键设备、能源资源等产品进口。**修订发布《鼓励进口技术和产品目录》。完善再生铜铝原料等产品进口政策，扩大再生资源进口。
- ✓ **七、推动绿色贸易、边民互市贸易、保税维修创新发展。**加强**第三方碳服务机构**与外贸企业对接。积极发展边境贸易，新支持一批综合保税区和自贸试验区外“两头在外”保税维修试点项目、综合保税区内“两头在外”保税再制造试点项目落地。
- ✓ **八、吸引和便利商务人员跨境往来。**稳妥推进与更多国家**商签互免签证协定**，有序扩大来华单方面免签政策适用国家范围，扩大过境免签政策实施区域、延长可停留时间，依此为临时紧急来华重要商务团组审发口岸签证，支持重点贸易伙伴商务人员来华。
- ✓ **九、提升外贸海运保障能力，加强外贸企业用工服务。**支持外贸企业与航运企业加强战略合作。加大对外贸企业减负稳岗的支持力度，按规定落实**失业保险稳岗返还、创业担保贷款及贴息等政策**，大力推广“直补快办”经办模式，降低企业经营成本。

- 11月21日，工信部召开第七次中小企业圆桌会议。
 - 深入学习贯彻习近平总书记关于人工智能发展的重要指示精神，落实党的二十届三中全会和全国新型工业化推进大会部署，围绕支持人工智能领域中小企业发展、推动人工智能赋能新型工业化。

要点:

- ✓ 习近平同志为核心的党中央把发展人工智能提升到战略高度，强调把新一代人工智能作为**推动科技跨越发展、产业优化升级、生产力整体跃升的驱动力量**。
- ✓ 我国人工智能产业保持良好发展态势，创新能力不断增强，应用领域快速拓展，赋能成效日益显著，形成了**覆盖基础层、框架层、模型层、应用层的完整产业体系**，人工智能发展的前景十分广阔。
- ✓ 要持续加大研发投入，**聚焦算力、模型、数据，夯实关键技术底座**，完善软硬件协同发展生态。
- ✓ 要加快**赋能重点行业**，围绕研发设计、中试验证、生产制造、营销服务、运营管理等场景，服务制造业全流程智能化和绿色低碳转型。
- ✓ 要**大力发展智能产品**，加速智能装备研制，推进家电、手机等消费终端换代，打造智能化软件应用。
- ✓ 要加强国际合作，主动**融入全球产业链创新链**先进技术和高端人才，推出更多标志性产品，积极参与人工智能国际治理。
- ✓ 加强部门协同、央地联动，在创新平台、资金支持、应用场景、标准制定、人才引育等方面为人工智能企业提供高水平服务，加快构建**促进专精特新中小企业发展壮大机制**，支持中小企业高质量发展。

- 11月22日，证监会发布8项金融行业标准，自发布之日起施行。
 - 《上市公司行业统计分类与代码》、《区域性股权市场跨链技术规范》、《区域性股权市场跨链数据规范》、《区域性股权市场跨链认证安全规范》、《区域性股权市场区块链通用基础设施通讯指南》、《证券期货业信息技术架构管理指南》、《证券期货业数据标准属性框架》、《证券基金经营机构运维自动化能力成熟度规范》。

四项关于区域性股权市场

- ✓ 《区域性股权市场跨链技术规范》，有利于指导行业机构在区域性股权市场中进行地方业务链系统建设或服务运营，推动监管链和地方业务链跨链对接的有效实施。
- ✓ 《区域性股权市场跨链数据规范》，有利于建立区域性股权市场统一的跨链数据规范，提高地方业务链跨链报送的数据质量。
- ✓ 《区域性股权市场跨链认证安全规范》，提供了一套切实可行的监管链和地方业务链跨链对接的安全技术规范，有利于防范跨链安全风险，提升安全防护能力和水平。
- ✓ 《区域性股权市场区块链通用基础设施通讯指南》，有利于充分发挥“监管链-地方业务链”双层区块链架构对既有业务系统的支撑作用，推动既有业务系统改造对接。

主要数据：财政部公布前10个月财政收支情况

- 11月18日，财政部公布2024年前10个月财政收支情况。

全国一般公共预算收支情况

- ✓ 1-10月，全国一般公共预算**收入184981亿元**，同比下降1.3%。其中，全国税收收入150782亿元，同比下降4.5%；非税收入34199亿元，同比增长15.3%。分中央和地方看，中央一般公共预算收入82482亿元，同比下降3.9%；地方一般公共预算本级收入102499亿元，同比增长0.9%。
- ✓ 1-10月，全国一般公共预算**支出221465亿元**，同比增长2.7%。分中央和地方看，中央一般公共预算本级支出32658亿元，同比增长7.9%；地方一般公共预算支出188807亿元，同比增长1.8%。

全国政府性基金预算收支情况

- ✓ 1-10月，全国政府性基金预算**收入35462亿元**，同比下降19%。分中央和地方看，中央政府性基金预算收入3563亿元，同比增长4.3%；地方政府性基金预算本级收入31899亿元，同比下降21%，其中，国有土地使用权出让收入26971亿元，同比下降22.9%。
- ✓ 1-10月，全国政府性基金预算**支出70107亿元**，同比下降3.8%。分中央和地方看，中央政府性基金预算本级支出2716亿元，同比增长29.5%；地方政府性基金预算支出67391亿元，同比下降4.8%，其中，国有土地使用权出让收入相关支出36097亿元，同比下降7%。

目 录

Contents

01 重要事件及数据

02 河南省资本市场

03 国内外市场周行情

04 券商板块周行情

- 11月19日，河南省政府召开推动民营经济高质量发展新闻发布会
- 11月19日，中原高速获河南首单股票增持贷款增持
- 11月20日，省委书记楼阳生主持召开新能源汽车产业高质量发展座谈会
- 11月22日，省长王凯主持召开深化国有企业改革专题会议
- 河南省主要经济运行数据
 - 11月19日，河南省统计局公布2024年10月份全省经济运行情况

- 11月19日，河南省政府召开推动民营经济高质量发展新闻发布会。
 - 河南省政府新闻办召开河南省推动民营经济高质量发展系列第二场新闻发布会，介绍近段时期扩大民间投资、民营企业参与重点领域重大项目建设的主要情况。

“五个着力”扩大民间投资

围绕**着力优化政策环境、着力加强项目推介、着力加快项目实施、着力强化要素保障、着力健全投资机制**“五个着力”，努力营造公平竞争的投资环境，有力促进了民间投资健康发展。

今年前三季度，我省民间投资同比增长**9.5%**，高于全国平均水平9.7个百分点，较去年全年、今年一季度、今年上半年分别提高13.4个、7.7个和0.5个百分点；民间投资占固定资产投资比重由2023年年末的58.3%**上升到59.8%**，高于全国总体9.4个百分点；民间投资在三次产业中的比重为1.6：42.7：55.7，民间投资产业分布更趋合理。

将进一步提振民间投资信心、强化政策贯彻落实、**加大融资支持力度**、降低项目建设成本等，持续有效促进民间投资，推动民营经济高质量发展。

要素保障助民企发展壮大

建立重大项目施工和要素保障白名单制度，对清单内项目实行用地、能耗指标省级统筹，优先安排政策资金，今年累计纳入**白名单项目889个**。

对纳入重点民间投资项目库的项目，开辟审批“绿色通道”、强化用地保障等，推动重点项目加快落地实施；**拓展银企对接渠道**，实时将项目信息推送至银行等金融机构，对“推荐清单”内企业力争做到“应贷尽贷”“能贷快贷”；

分类完善支持政策，最大程度鼓励民营企业采用特许经营模式参与使用者付费项目，推动民间投资健康发展。

11月20日，河南省政府办公厅印发《河南省营商环境投诉举报案件调查处理办法》，规范营商环境投诉举报案件调查处理工作，维护经营主体合法权益，进一步优化营商环境。

- 11月19日，中原高速获河南首单股票增持贷款增持。
 - 中原高速2024年第三季度实现营业收入19.62亿元，同比增长40.56%；
 - 前三季度营收约47.05亿元，同比增加22.13%，归属于上市公司股东的净利润8.23亿元。

河南首单股票增持贷款

- 中原高速11月19日公告，控股股东河南交通投资集团有限公司拟在未来6个月内，通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份，增持总金额**不低于1亿元，不高于2亿元，且不超过总股本的2%**。
- 本次增持股份资金来源自有资金和自筹资金，其中自筹资金通过增持专项贷款的方式。
- 11月15日，中国建设银行河南省分行向河南交投集团出具《意向性贷款承诺书》，同意为河南交投集团增持公司A股股份提供**不超过2亿元的股票增持贷款，期限1年**。
- 这是股票回购增持再贷款政策出台后，河南板块上市公司及高速公路板块上市公司首单股票增持贷款业务。

政策背景

- 10月18日，中国人民银行联合金融监管总局、中国证监会发布《关于设立股票回购增持再贷款有关事宜的通知》，设立股票回购增持再贷款，激励引导金融机构向符合条件的上市公司和主要股东提供贷款，支持其回购和增持上市公司股票。

- 11月20日，省委书记楼阳生主持召开新能源汽车产业高质量发展座谈会。
 - 新能源汽车被列为河南省“7+28+N”产业链群的重要产业链群，目前逐步形成了从原材料到核心零部件再到整车的完整新能源汽车产业链，产业发展态势强劲、前景广阔、未来可期。

- 1 **抢抓机遇、乘势而上，奋力打造新能源汽车产业高地。**坚定信心、把准趋势，抓住新一轮科技革命和产业变革机遇，集中全省优势资源和力量，进一步布局发展新能源汽车产业，带动全省汽车产业**规模迈上万亿级**台阶，努力实现弯道超车、换道领跑，为汽车强国建设贡献河南力量。

- 2 **龙头带动、完善配套，做强做大新能源汽车产业集群。**坚持错位发展、优势互补，支持有实力的龙头企业、骨干企业扩大生产规模、增强核心竞争力，注重在细分领域**培育“专精特新”中小企业**，持续优化产业布局、完善产业链条，深化产业链上下游适配性对接、左右岸协同式发展，不断优化产业生态，提升产业链群规模能级。

- 3 **紧盯前沿、聚力攻关，实现新能源汽车产业技术突破。**发挥企业创新主体作用，强化技术创新，加大研发投入，深化与科研院所、高校合作，围绕**动力电池、车规级芯片、轻量化材料**等领域集中资源力量协同攻关，努力取得原创性、颠覆性、迭代性创新成果，推动科技创新与产业创新深度融合，不断提升创新硬实力、核心竞争力。

- 4 **需求牵引、场景赋能，形成新能源汽车产业良好生态。**坚持**市场牵引与政府推动相结合**，把生产制造与能源供应、智能交通、信息服务等各个环节紧密链接起来，加快**基础设施建设，提升后市场服务**，加强推广应用，为新能源汽车产业发展创造良好环境。

- 5 **优化政策、强化服务，加大新能源汽车产业支持力度。**进一步加强对汽车产业发展的组织领导，完善政策体系，建立健全保障联动机制，实施好专项培育工程，及时研究解决问题，推动企业加快发展，把我省汽车产业培育成为具有**强竞争力的支柱产业、优势产业**。

- 11月22日，省长王凯主持召开深化国有企业改革专题会议。
 - 在推进中国式现代化建设河南实践中，国有企业肩负着重大使命，要切实把思想和行动统一到党中央关于深化国资国企改革的决策部署上来，聚焦服务省委、省政府重大战略，深入实施国企改革深化提升行动，增强核心功能、提升核心竞争力，扎实推进国企高质量发展。

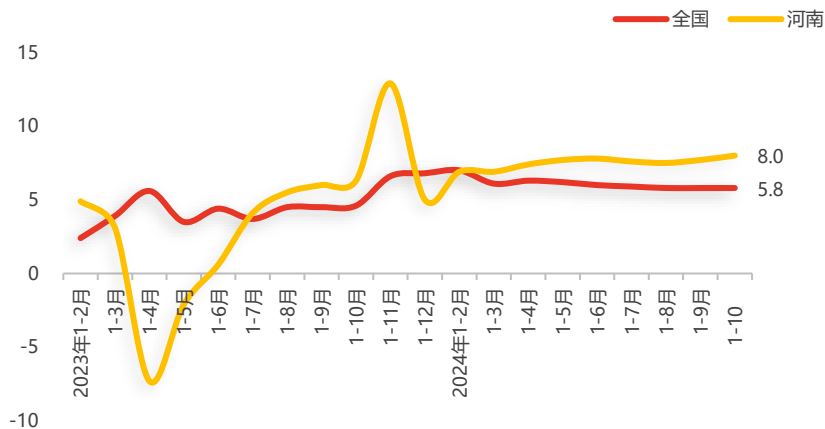
王凯强调

- ✓ 要聚焦推进国有经济布局优化和结构调整，加快战略性重组和专业化整合，当好**长期资本、耐心资本、战略资本**。
- ✓ 要**突出主业、聚焦主业、做大主业**，提升企业内在价值、长期价值、战略价值，实现资本积累、技术积累、人才积累、文化积累，确保企业发展行稳致远。
- ✓ 要强化国有企业科技创新主体地位，支持国有企业持续增加研发投入，完善产业链上下游、大中小企业协同创新机制，以**科技创新带动产业创新，加快培育新兴产业未来产业**，积极发展新质生产力。
- ✓ 要完善中国特色现代企业制度，优化组织结构，**规范治理结构**，有效激发国有企业内生动力。
- ✓ 要严格国有资产监督管理，强化**国有企业穿透式监管**，处置低效无效资产，提升国有资产运营效率，促进资产保值增值。
- ✓ 要坚决守住安全生产底线，压紧压实企业安全生产责任，提升本质安全水平，当好安全生产的表率。

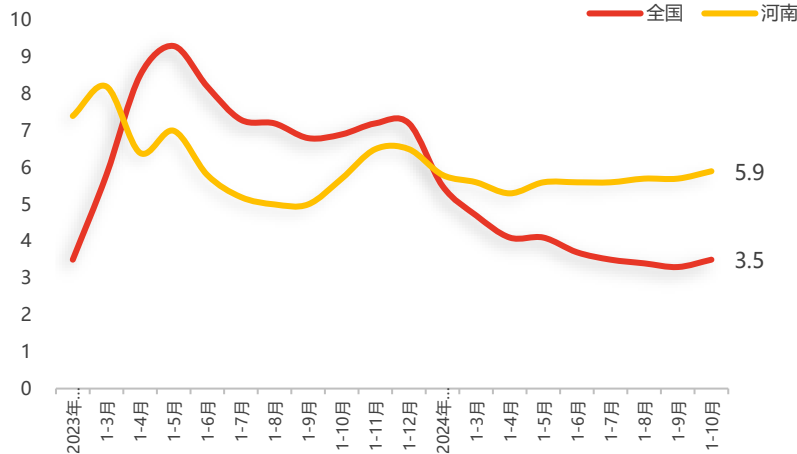
河南省主要经济运行数据

- 11月19日，河南省统计局公布2024年10月份全省经济运行情况。
- 10月份，全省规模以上工业增加值同比增长10.6%，比上月加快1.7个百分点，今年以来首次实现两位数增长。
- 10月份，全省社会消费品零售总额2573.58亿元、同比增长7.1%，比上月加快1.4个百分点。
- 1-10月，全省固定资产投资同比增长6.7%，与前三季度增速持平。

全国与河南规上工业增加值同比增速 (%)



全国与河南社零总额同比增速 (%)



目 录

Contents

01 重要事件及数据

02 河南省资本市场

03 国内外市场周行情

04 券商板块周行情

■ 市场回顾：美国市场表现较好

- 新兴市场：韩国表现较好，上涨3.50%；其次是南非、越南和沙特，分别上涨1.97%、0.78%和0.24%。
- 发达市场：表现分化，美国市场表现较好，纳指上涨1.56%、标普上涨1.33%、道指上涨0.98%。
- 中国市场：普遍下跌。上证指数、深证成指、香港恒生指数均下跌，台湾指数微涨0.71%。

图：全球主要指数涨跌幅(%)

全球市场	2024/11/22	周涨跌	月涨跌	2024年涨跌	2023年涨跌	2022年涨跌
中国市场	上证指数	-1.91	-0.39	9.82	-3.70	-15.13
	深证成指	-2.89	-1.44	9.60	-13.54	-25.85
	香港恒生指数	-1.01	-5.35	12.80	-13.82	-15.46
	台湾加权指数	0.71	0.37	27.74	26.83	-22.40
发达市场	标普500	1.33	4.26	24.72	24.23	-19.44
	道琼斯工业指数	0.98	5.04	16.40	13.70	-8.78
	纳斯达克指数	1.56	4.85	26.39	43.42	-33.10
	英国富时100	1.06	0.48	5.38	3.78	0.91
	法国CAC40	-0.77	-1.86	4.37	16.52	-9.50
新兴市场	德国DAX	-0.34	0.36	14.29	20.31	-12.35
	日经225	-0.93	-2.04	14.40	28.24	-9.37
	俄罗斯RTS	-6.86	-3.32	5.82	11.63	-39.18
	印度SENSEX30	-0.55	-2.81	6.80	18.74	4.44
	巴西指数	-0.41	-1.88	5.15	22.28	4.69
	韩国综合指数	3.50	-2.14	5.79	18.73	-24.89
	越南胡志明指数	0.78	-2.88	8.69	12.20	-32.78
沙特全指	0.24	-1.51	1.06	14.21	-7.12	
南非富时综指	1.97	0.16	11.22	5.26	-0.90	

资料来源：Wind，中原证券研究所

■ 市场回顾：国内市场主要指数普遍下跌

- 主板指数：上证指数下跌1.91%，深证成指下跌2.89%。
- 中小科创：科创50下跌1.78%，创业板50下跌3.03%，北证50下跌3.61%。
- 国际指数：国际跟踪中国公司的指数表现较好。其中：MSCI中国指数上涨0.66%，MSCI中国A股指数和MSCI中国A50互联互通指数涨超0.40%。

图：A股主要指数涨跌幅(%)

全球市场	2024/11/22	周涨跌	月涨跌	2024年涨跌	2023年涨跌	2022年涨跌
中国主板指数	上证指数	-1.91	-0.39	9.82	3.70	-15.13
	深证成指	-2.89	-1.44	9.60	-3.54	-25.85
	沪深300	-2.60	-0.65	12.67	-1.38	-21.63
	万得全A	-2.08	-0.79	9.84	5.19	-18.66
	香港恒生指数	-1.01	-5.35	12.80	-3.82	-15.46
	台湾加权指数	0.71	0.37	27.74	26.83	-22.40
中国其他指数	上证50	-2.62	-1.20	11.84	-1.73	-19.52
	北证50	-3.61	2.30	19.68	4.92	-5.79
	科创50	-1.78	-0.01	13.77	-1.24	-31.35
	创业板50	-3.03	0.95	22.94	-4.00	-29.83
	中小100	-3.26	-2.26	6.67	-7.98	-26.49
国际跟踪中国指数	MSCI中国	0.66	-2.73	15.36	-3.26	-23.60
	MSCI中国A股	0.45	0.55	11.72	-4.56	-27.50
	MSCI中国A50互联互通	0.40	-0.38	15.81	-8.64	-27.06
	MSCI中国A50	-0.03	0.07	15.37	-6.29	-27.39
	富时中国A50	-2.24	-1.12	13.63	-1.54	-17.16

资料来源：Wind，中原证券研究所

目 录

Contents

01 重要事件及数据

02 河南省资本市场

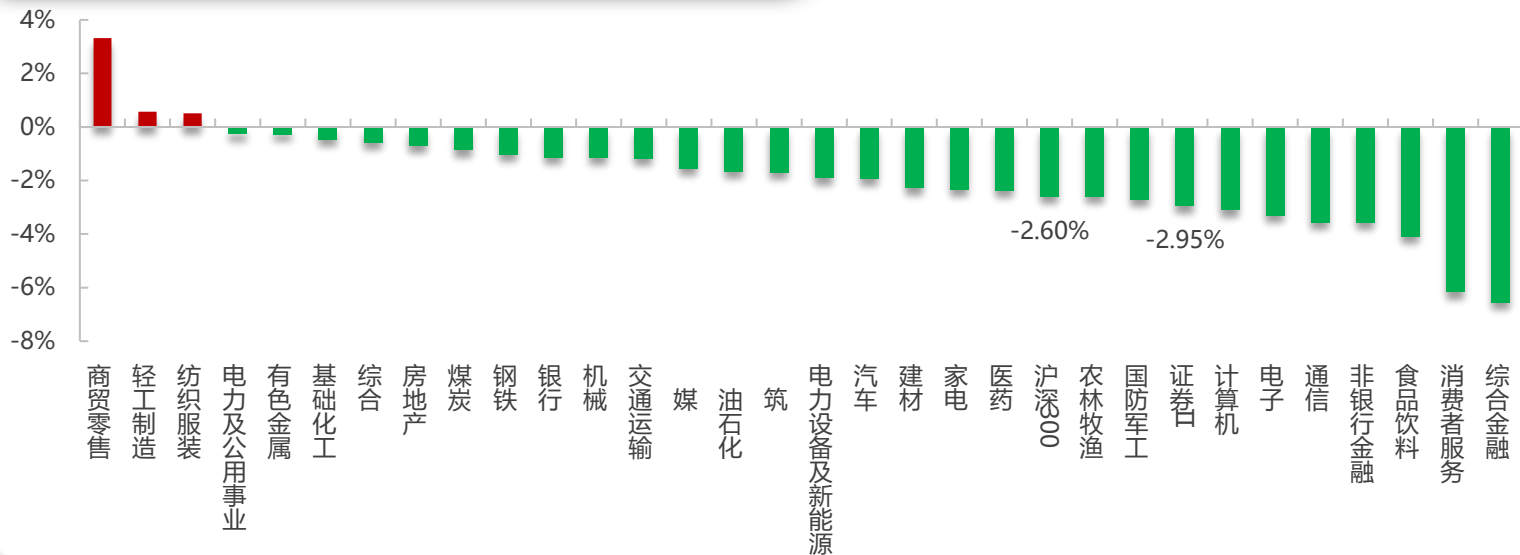
03 国内外市场周行情

04 券商板块周行情

券商板块一周运行概况 (2024.11.18-2024.11.22)

- 本周沪深股指持续缩量回调，30个中信一级行业指数除商贸、轻工、纺织3个行业外普遍下跌。
- 中信二级行业指数证券Ⅱ本周下跌2.95%，跑输沪深300指数0.35个百分点；与30个中信一级行业指数相比，排名第24位，环比上升5位。

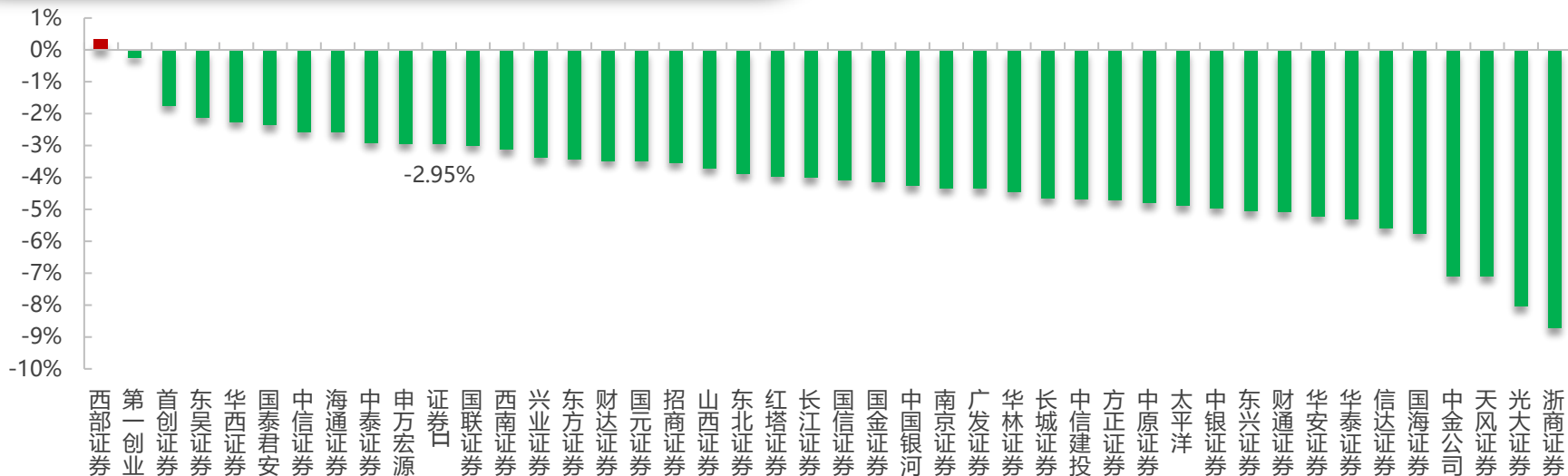
本周中信30个一级行业指数以及证券Ⅱ涨跌幅



券商板块一周运行概况 (2024.11.18-2024.11.22)

- 本周券商板块整体下跌2.95%，其中：周一至周四，企稳向上，周五单日下跌4.89%，导致本周由涨转跌。
- 本周，西部证券周涨幅最大达0.33%，浙商证券本周跌幅最大为-8.72%。

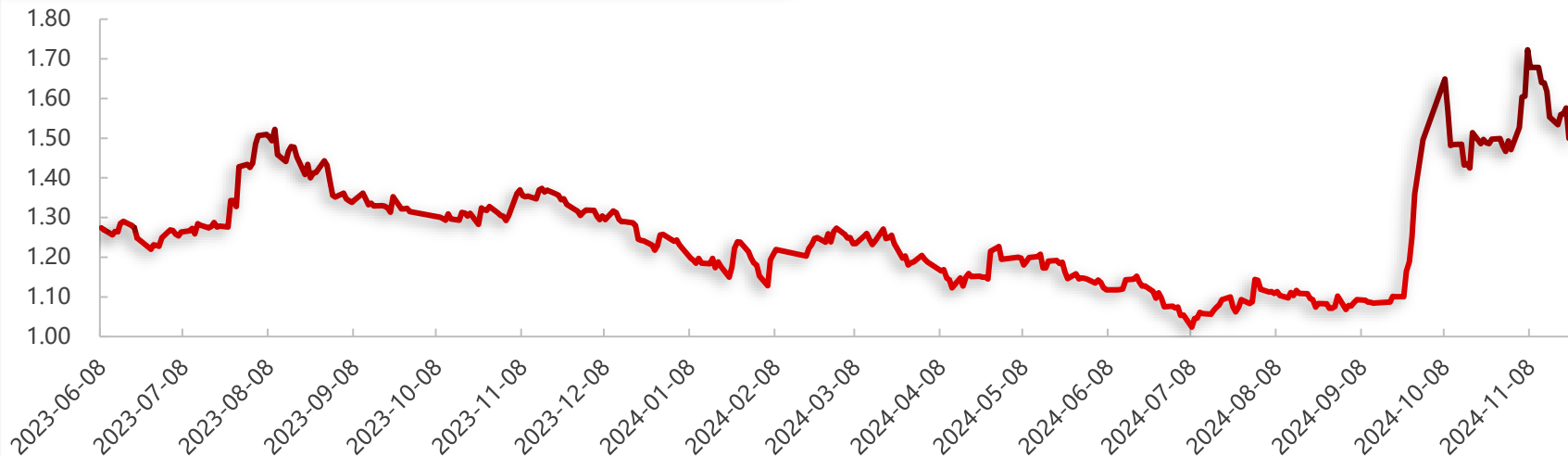
本周券商板块个股涨跌幅



券商板块一周运行概况 (2024.11.18-2024.11.22)

- 截至本周收盘，券商板块平均P/B为1.546倍，最高为1.576倍、最低为1.500倍；
- 截至本周收盘，共27家公司估值低于行业均值，环比增加1家；共7公司破净值，环比增加4家。

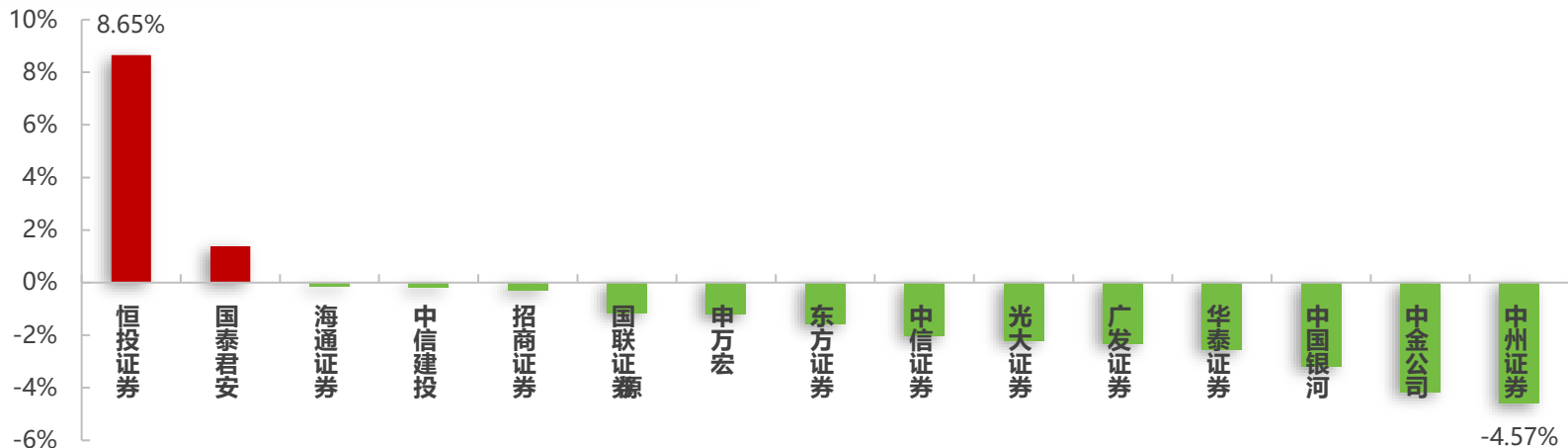
近两年来券商板块平均P/B估值



H股内资券商一周运行概况 (2024.11.18-2024.11.22)

- 本周H股内资券商除恒投和国泰君安外全线下跌。其中：恒投证券（1476.HK）涨幅最大达8.65%，中州证券（1375.HK）跌幅最大达-4.57%。

本周内资券商H股涨跌幅



- 全球系统风险不确定性；
- 宏观经济和产业政策调整风险；
- 经济增长不及预期以及市场流动性风险；
- 数据信息动态变化与最新实况可能存在偏差风险；
- 掌握资料和信息有限，所列示重要事件不够全面等风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对沪深300指数涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对沪深300指数涨幅-10%至10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对沪深300指数跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对沪深300指数涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对沪深300指数涨幅5%至15%；

谨慎增持：未来6个月内公司相对沪深300指数涨幅-10%至5%；

减持：未来6个月内公司相对沪深300指数涨幅-15%至-10%；

卖出：未来6个月内公司相对沪深300指数跌幅15%以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或其他决定的唯一信赖依据。



请扫码关注中原证券研究所微信号

电子邮箱: zyzqyjs@ccnew.com 联系电话: 021-50586973

地 址: 郑州·郑东新区·商务外环路10号中原广发金融大厦18楼

上海·浦东新区·世纪大道1788号陆家嘴金控广场T1座22楼