每日晨报

证券研究报告

2026 年 11 月 23 日
每日晨报

金元晨报

主要市场股指回顾

指数	开盘价	收盘价	昨收涨跌幅%
上证综指	3,527	3,534	-1.22
深证成指	10,402	10,256	-3.09
创业板指	2,244	2,212	-3.54
科创50	1,230	1,231	-3.12
恒生指数	22,482	22,411	-1.89
富时100	10,453	10,346	-1.02
道琼斯工业	49,072	48,147	-1.93
标普500	7,150	6,910	-3.70
纳斯达克	23,593	22,618	-5.28
纳斯达克金龙	5,118	5,018	-3.37

分析师：王鑫旸
联系电话：0755-21515519
执业证书编号：S0370526030001
wangxy4@jyzq.cn

股市回顾

- **沪深港股行情：**沪指跌 1.22%，报 3533.79 点；深成指跌 3.09%，报 10256.39 点；创业板指跌 3.54%，报 2212.13 点；科创 50 跌 3.12%，报 1231.09 点；恒指跌 1.89%，报 22410.80 点。
- **美股行情：**道指跌 1.93%，报 48147.33 点；标普 500 跌 3.70%，报 6910.39 点；纳指跌 5.28%，报 22617.73 点；纳斯达克中国金龙指数跌 3.37%，报 5018.26 点。“AI 交易”遭遇大幅抛售，费城半导体指数重挫近 11%。个股方面，Anthropic 跌 8.50%，闪迪跌 16.05%，英伟达暴跌 14.01%，为连续第 7 天下跌、本周累跌超 20%（创 2008 年 10 月以来最大单周跌幅），美光科技跌 13.89%，AMD 跌 13.25%，博通跌 12.19%，英特尔跌 7.97%。

国际要闻

- 特朗普称新年前不会“仓促”决定对伊行动，但中东战事仍出现危险信号
- 由于关键基础设施受损，伊朗 11 月 22 日起实施限电措施
- 美国总统特朗普：不允许美国企业在海外建设数据中心
- 美财政部长贝森特：美联储若过度收紧货币政策可能危及经济

国内要闻

- 具身智能数据国家标准研制正式启动
- 商务部：今年 1-10 月，全国实际使用外资金额同比下降 2.4%
- 《深圳证券交易所创业板股票做市交易业务细则（征求意见稿）》发布，交易所发布一揽子稳市降费举措
- 腾讯混元正式开源 Hy4，沐曦股份旗下曦云 C 系列 GPU 率先完成 Hy4 的 Day 0 适配

重要公告

- **天孚通信**（300394，未评级）：拟在南昌投建新一代高速光器件研发和生产制造项目
- **鹏鼎控股**（002938，未评级）：控股股东提议未来三个会计年度每年股东回报总额不低于 15 亿元
- **国瓷材料**（300285，未评级）：拟约 6 亿元投建年产 5000 吨高端 MLCC 用电子陶瓷材料产业化项目
- **弘信电子**（300657，未评级）：控股子公司签署 7.45 亿元算力技术服务协议

目录

1. 股市回顾 3
2. 国际要闻 3
3. 国内要闻 4
4. 重要公告 5

1. 股市回顾

- **沪深港股行情：**沪指跌 1.22%，报 3533.79 点；深成指跌 3.09%，报 10256.39 点；创业板指跌 3.54%，报 2212.13 点；科创 50 跌 3.12%，报 1231.09 点；恒指跌 1.89%，报 22410.80 点。

  美股行情：道指跌 1.93%，报 48147.33 点；标普 500 跌 3.70%，报 6910.39 点；纳指跌 5.28%，报 22617.73 点；纳斯达克中国金龙指数跌 3.37%，报 5018.26 点。“AI 交易”遭遇大幅抛售，费城半导体指数重挫近 11%。个股方面，Anthropic 跌 8.50%，闪迪跌 16.05%，英伟达暴跌 14.01%，为连续第 7 天下跌、本周累跌超 20%（创 2008 年 10 月以来最大单周跌幅），美光科技跌 13.89%，AMD 跌 13.25%，博通跌 12.19%，英特尔跌 7.97%。

国际要闻

- **特朗普称新年前不会“仓促”决定对伊行动，但中东战事仍出现危险信号**

  当地时间 11 月 21 日，美国总统特朗普在美国福克斯新闻频道的电话采访中说，将寻求与伊朗达成一项永久性协议。隔天又表示，如果新年后仍未达成协议，倾向于对伊朗发动打击。虽然此前在从中国返回美国的“空军一号”专机上，面对记者他表示，新年前不会“仓促”决定对伊朗的行动，但中东战事已出现可能升级的危险信号。伊朗导弹生产能力恢复及其军事、核设施向地下转移，成为以方的主要担忧。以色列看守政府总理内塔尼亚胡正考虑在未经美国批准的情况下单独对伊朗发动袭击。以军军事情报局在近日一场闭门会议中警告，此举可能引发多条战线同时爆发冲突。

- **由于关键基础设施受损，伊朗 11 月 22 日起实施限电措施**

  由于中东地区战事导致伊朗关键基础设施受损，加剧能源危机，伊朗定于 11 月 22 日起实施限电措施。伊朗总统佩泽希齐扬表示，伊朗正卷入一场“无声”的经济战，这场战争远比军事冲突“更为艰难”，预计今年冬天能源供应“会遭遇困难”。

- **美国总统特朗普：不允许美国企业在海外建设数据中心**

  美国总统特朗普表示，不允许美国企业在海外建设数据中心。如果美国企业在海外建设数据中心，将面临“高额重税”。特朗普呼吁美国民众欢迎在本地建设数据中心，同时向开发商争取有利条件。此外，美国得克萨斯州候任州长吉娜·伊诺霍萨日前表示，她愿就该州的数据中心事宜与 SpaceX CEO 埃隆·马斯克展开合作，但同时重申了她对实施暂停令以及将选民利益放在首位的立场。

- **美财政部长贝森特：美联储若过度收紧货币政策可能危及经济**

美国财政部长斯科特·贝森特警告称，美联储若针对最新通胀数据而过度收紧货币政策，则可能危及美国经济，并指出金融体系出现脆弱迹象。

国内要闻

- **具身智能数据国家标准研制正式启动**

具身智能数据国家标准研制正式启动，“十五五”期间将陆续形成 20 余项专项国家标准，同步开展标准试点验证，未来将支撑人形机器人、特种作业机器人、工业协作机械臂等多类应用场景落地。

- **商务部：今年 1-10 月，全国实际使用外资金额同比下降 2.4%**

商务部发布数据显示，今年 1-10 月，全国实际使用外资金额 6069.3 亿元人民币，同比下降 2.4%。高技术产业实际使用外资 2528.3 亿元，同比增长 31.3%。其中，航空航天器及设备制造业、计算机及办公设备制造业、电子及通信设备制造业实际使用外资分别增长 128.8%、48.8%、35.7%。

- **《深圳证券交易所创业板股票做市交易业务细则（征求意见稿）》发布，交易所发布一揽子稳市降费举措**

深交所就《深圳证券交易所创业板股票做市交易业务细则（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。业内人士指出，创业板科技创新上市公司相对集中，受技术迭代、行业景气、市场情绪、海外市场波动等因素影响，股价可能波动较大。做市商在市场波动时提供逆向报价，起到“缓冲垫”作用。与此同时，上交所正推动修订科创板做市商规则，拟优化做市报价义务指标、完善做市商竞争评价机制、提升做市周转效率、强化风险防控要求等。

- **交易所发布一揽子稳市降费举措**

沪深北交易所发布通知，自 11 月 30 日起，将融资保证金比例下限从 100%降低至 80%，此次调整理论上可带来增量资金近 4000 亿元。上交所、深交所还推出新一批降费措施，包括免收交易单元使用费等，预计合计向市场新增让利 27.58 亿元，年内整体让利合计超 46 亿元。

- **腾讯混元正式开源 Hy4，沐曦股份旗下曦云 C 系列 GPU 率先完成 Hy4 的 Day 0 适配**

腾讯混元正式开源 Hy4，沐曦股份旗下曦云 C 系列 GPU 率先完成 Hy4

的 Day 0 适配。目前，Hy4 在曦云 C 系列 GPU 平台上实现高吞吐、低延迟的稳定运行，并在复杂任务与长序列场景下保持优异表现。

重要公告

- **天孚通信（300394，未评级）：**天孚通信公告称，公司与南昌经济技术开发区管理委员会签署《产业项目投资发展合作协议》，拟在该区域投资建设新一代高速光器件研发和生产制造建设项目，产品用于全球超算中心或大型数据中心等。项目用地约 210 亩，公司注册成立江西天孚光互连科技有限公司承接项目建设。本次投资有利于提高公司整体产能和交付能力，完善全球生产布局。协议签署预计对 2026 年度经营业绩不会产生重大影响。
- **鹏鼎控股（002938，未评级）：**11 月 20 日公告，公司控股股东美港实业有限公司提议：公司在 2026、2027、2028 三个会计年度，每一会计年度股东回报总额不低于 15 亿元，且不低于该会计年度归属于上市公司股东的净利润的 30%，两项标准以孰高者为准。
- **国瓷材料（300285，未评级）：**11 月 20 日公告，公司拟在山东省东营市东营经济技术开发区投资建设年产 5000 吨高端 MLCC 用电子陶瓷材料产业化项目，同时建立生产配套设施。项目建设投资总额约 6 亿元，资金来源为自有资金及自筹资金。
- **弘信电子（300657，未评级）：**11 月 20 日公告，近日，公司控股子公司无锡燧弘与 Z 公司共同签署了《算力技术服务协议》，由无锡燧弘向 Z 公司提供算力技术服务，协议含税总金额为 7.45 亿元；服务期限自协议生效之日起至 2028 年 1 月 29 日。经初步测算，本次签订的合同预计实际确认的收入、利润占公司最近一个会计年度经审计营业收入、利润的比例较低，不会对公司当期及未来年度经营业绩构成重大影响。

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15%以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%～15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅差异在-5%～+5%之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5%以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。投资者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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的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或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。