

市场简评

2016年以来，上证指数曾有29次跌破过3000点。时间维度上，分化极为明显，3000点以下持续时间中位数为4个交易日，平均值为19个交易日；空间维度上，跌破3000点后整体跌幅不大，最低点的中位数为2905点，平均值为2871点。

具体可以将跌破3000点后的情景分为快速反弹、低位徘徊两类情景。第一类：跌破3000点后快速反弹。在大多数的時候，上证指数在跌破3000点后均会出现快速的反弹。如果是经济快速反转带来的反弹，指数往往会有可观的涨幅。第二类：在3000点以下徘徊较长时间，跌幅平均为10%。这种情景通常伴随国内经济走势偏弱，指数的反弹需要等待经济的好转。

目前大盘股的风险溢价比小盘股的风险溢价高出67个百分点，创2014年2月以来的新高，大盘股和小盘股的性价比相差悬殊。拥挤度方面，除大盘价值拥挤度还在下降外，其他风格的交易拥挤度低位企稳。大盘价值、大盘成长、中盘价值、中盘成长、小盘价值、小盘成长的拥挤度分别为13%、18%、24%、20%、31%、30%历史分位。小盘风险积累已然明显。

大市（北京时间9:00AM）

富时A50期货	恒指期货	日经225	韩国KOSPI
11363.0(0.21%)	16411.0(0.24%)	33243.85(1.43%)	2498.54(0.17%)
澳洲标普	离岸人民币兑美元	原油期货	黄金期货
7139.4(1.1%)	7.17(0.08%)	72.24(-0.11%)	473.82(-0.44%)

研报汇总

中国海油 (600938.SH)：国信证券发布相关研究报告。

公司新闻

沃尔核材 (002130.SZ)：400G高速通信线已实现稳定量产，应用于多个高速通信项目；800G高速通信线已完成产品开发，全系列规格已通过客户验证并实现小批量交付；公司高速通信线主要客户包括安费诺、豪利士、莫仕、泰科等。

卫宁健康 (300253.SZ)：将前次股东大会未通过议案再次提交股东大会审议。

天宇股份 (300702.SZ)：甲磺酸达比加群酯原料药通过CDE审批，甲磺酸达比加群酯是一种凝血酶抑制剂。适用于预防存在一个或多个危险因素的成人非瓣膜性房颤患者（NVAf）的卒中和体循环栓塞（SEE）；治疗急性深静脉血栓形成（DVT）和/或肺栓塞（PE）以及预防相关死亡；预防复发性深静脉血栓形成（DVT）和/或肺栓塞（PE）以及相关死亡。

中国船舶 (600150.SH)：子公司外高桥造船与控股子公司广船国际分别与Seaspan Corporation及韩新海运公司签订了多艘10800车LNG双燃料汽车运输船新造船合同，合同总金额约14.6亿美元，合同总金额约占公司2022年度经审计营业收入的17%。

合盛硅业 (603260.SH)：实控人、董事长提议5亿元至10亿元回购股票用于员工持股计划或股权激励。

中公教育 (002607.SZ)：大宗交易平价成交2140万股，成交额1.01亿元，占当日总成交额的9.68%，成交价4.74元，较市场收盘价持平。

太阳能 (000591.SZ)：前11月光伏发电项目公司共收到可再生能源补贴资金15.54亿，同比增106%；其中国家可再生能源补贴资金12.19亿元，较去年同期增长86.41%。

宁德时代 (300750.SZ)：长电科技宣布，与宁德时代签订合作协议，助力新能源汽车产业的蓬勃发展。

广汽集团 (601238.SH)：11月新能源汽车销量50,231辆，同比增长48.89%。

巨化股份 (600160.SH)：拟合计取得飞源化工51%股权，本次交易金额13.94亿元。标的公司主营业务为基本化工原料、氟化工原料及后续产品的研发、生产与销售，拥有较为完整的氟化工、环氧树脂产业链，产成品线较为丰富。

洛阳钼业 (603993.SH)：拟7亿美元转让CMOC Mining100%股权。

华为：华为存储与优炫软件共同发布“数据库存算分离联合解决方案”。

旗滨集团 (601636.SH)：董事长何文进及俞其兵等部分董事辞职。

牧原股份 (002714.SZ)：拟申请注册发行超短期融资券，注册规模为不超过人民币50亿元；拟申请注册发行中期票据，注册规模为不超过人民币30亿元。

牧原股份 (002714.SZ)：11月份，公司销售生猪529.5万头，销售收入87.91亿元。其中向全资子公司牧原肉食品有限公司及其子公司合计销售生猪136.6万头。2023年11月份，公司商品猪价格相比2023年10月份有所下降，商品猪销售均价13.70元/公斤，比2023年10月份下降5.65%。

海大集团 (002311.SZ)：在清远成立生物科技公司，经营范围包括生物饲料研发、畜牧渔业饲料销售、饲料原料销售、畜牧机械制造、生物有机肥料研发、动物饲养等。

阳光电源 (300274.SZ)：与法国电力EDF共建南非风光储虚拟电厂，为南非首个风光储融合虚拟电厂项目提供264MWh液冷储能系统。

东华软件 (002065.SZ)：拟出资3.5亿元投资设立东华数据。

华东医药 (000963.SZ)：子公司获得西罗莫司口服溶液药物临床试验批准通知书。

长城汽车 (601633.SH)：11月汽车销量总计12.28万台 同比增长40.3%；其中，新能源车销售3.12万台。

长安汽车 (000625.SZ)：首款CTV技术将于2024年开始量产，实现成组效率 $\geq 86\%$ ，将于2024年开始量产。

国轩高科 (002074.SZ)：拟以3亿元-6亿元回购股份，价格不超过34元/股。

昭衍新药 (603127.SH)：股东顾晓磊拟减持不超0.9868%。

掌阅科技 (603533.SH)：股东量子跃动拟减持不超1%。

沃森生物 (300142.SZ)：5款新冠疫苗被纳入紧急使用，均覆盖主流行株XBB系列变异株。

长信科技 (300088.SZ)：公司为Meta提供最新款VR Quest3显示模组。

以岭药业 (002603.SZ)：中药新药连花清咳颗粒药物临床试验注册申请获得批准。

玲珑轮胎 (601966.SH)：塞尔维亚一期全钢项目现处于产能爬坡阶段，预计到2023年底一期120万条全钢项目可以达到满产状态。

卓胜微 (300782.SZ)：拟针对个别型号产品进行价格调整。

台积电 (2330.TW)：明年资本支出重点在3纳米与2纳米以下先进制程。成熟制程持续方面，则会拉升特殊制程比重与先进封装的部分设备改机等。

招商蛇口 (001979.SZ)：11月签约销售金额236.12亿元 同比增加0.68%。

华兰生物 (002007.SZ)：参股公司收到《药物临床试验批准通知书》，“重组抗Claudin18.2全人源单克隆抗体注射液”临床试验申请获得批准。

其他新闻

财政部就穆迪下调中国主权信用评级展望有关问题答记者问表示，对此感到失望。中国经济正在转向高质量发展，中国经济增长新动能正在发挥作用，中国有能力持续深化改革、应对风险挑战。穆迪对中国经济增长前景、财政可持续性等方面的担忧，是没有必要的。全国政府法定负债率（政府债务余额与GDP之比）为50.4%。低于国际通行的60%警戒线，也低于主要市场经济国家和新兴市场国家。同时，地方隐性债务规模逐步下降，风险得到缓释。

中诚信国际发布公告，维持中国主权信用等级AA+g，评级展望为稳定。

11月财新中国服务业PMI录得51.5，较10月回升1.1个百分点，为近三个月来最高。

中国香港11月制造业PMI为50.1，前值48.9。

11月份中国大宗商品指数为101.3%，较上月回落1.5个百分点。各分项指数中，供应指数、销售指数继续下跌，库存指数连续两个月上升，并升至近九个月以来的最高点。

央行公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，12月5日以利率招标方式开展了2100亿元7天期逆回购操作，中标利率为1.8%。Wind数据显示，当日4150亿元逆回购到期，因此单日净回笼2050亿元。

在近期召开的稽查办案表彰奖励会上，证监会表示保持资本市场监管“严的基调”。据悉，证监会将进一步强化对上市公司的监管。

2023全球6G发展大会在重庆开幕。工信部致辞称将会同各方系统推进6G愿景需求研究、技术研发、国际合作等各项工作，取得一系列积极成效。指导成立IMT-2030（6G）推进组，明确将6GHz频段划分给5G/6G使用，为6G创新发展提供政策保障。

上交所债券业务相关负责人表示，上交所成立专项工作小组，逐一对接排摸企业项目需求，积极鼓励各类企业在发行公司债券（含企业债）的同时，充分运用资产证券化及REITs产品，用好用足债市工具，满足企业合理融资需求。

会议提要

会议主题：资深广告专家小范围交流

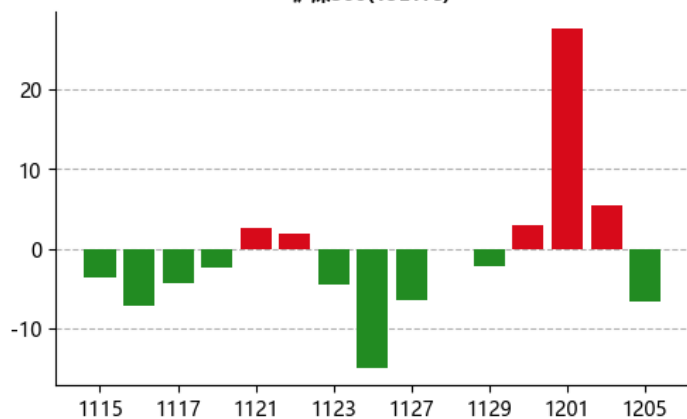
会议时间：2023年12月6日（周三）20:00

会议活动详情敬请关注企业金山日历： https://rili.wps.cn/c/g_QWv6cgg3?f=01

ETF动态追踪

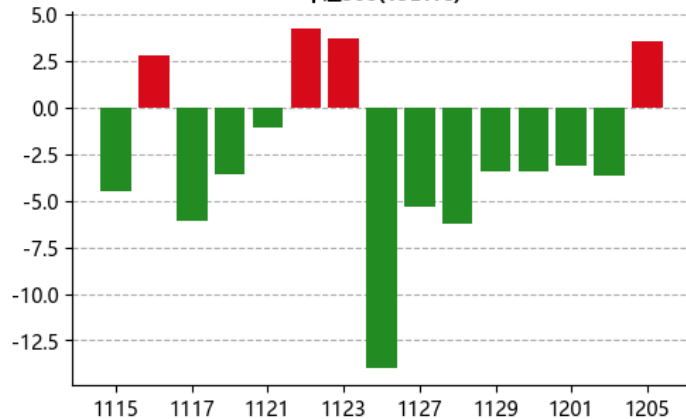
宽基ETF

沪深300(19ETFs)



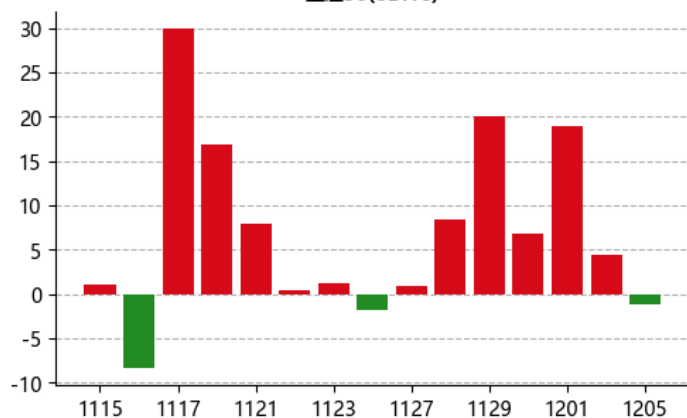
数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

中证500(19ETFs)



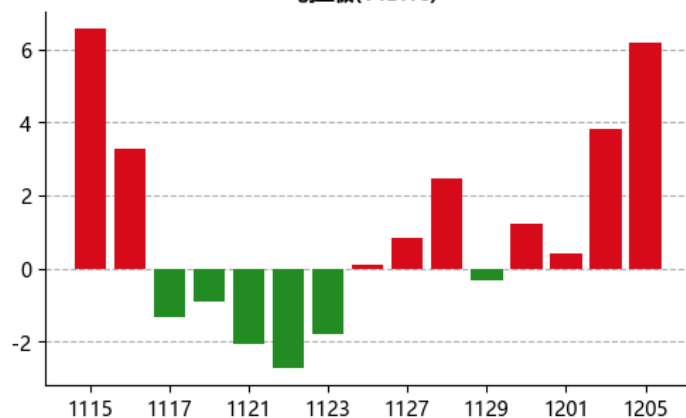
数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

上证50(8ETFs)



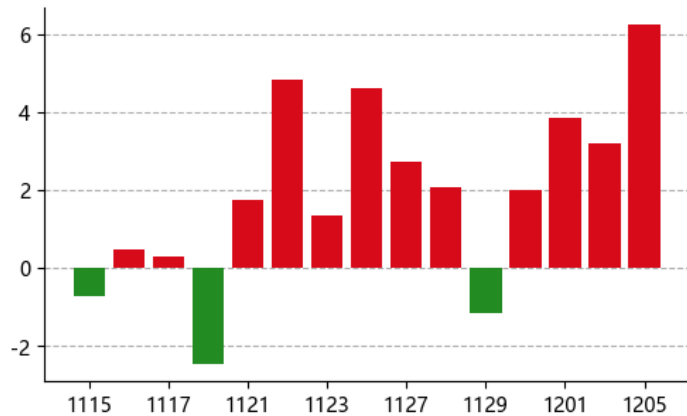
数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

创业板(14ETFs)



数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

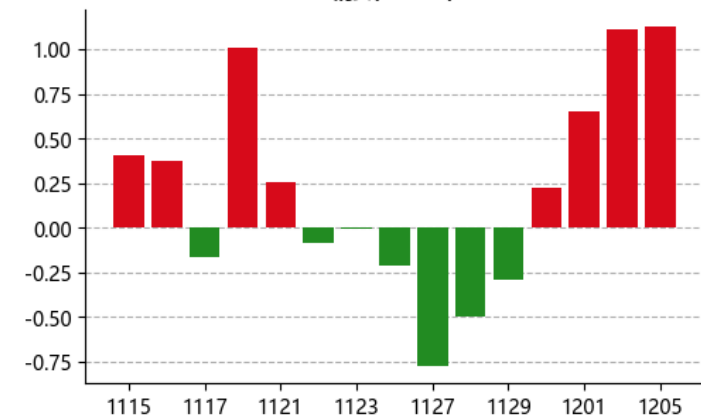
科创50(4ETFs)



数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

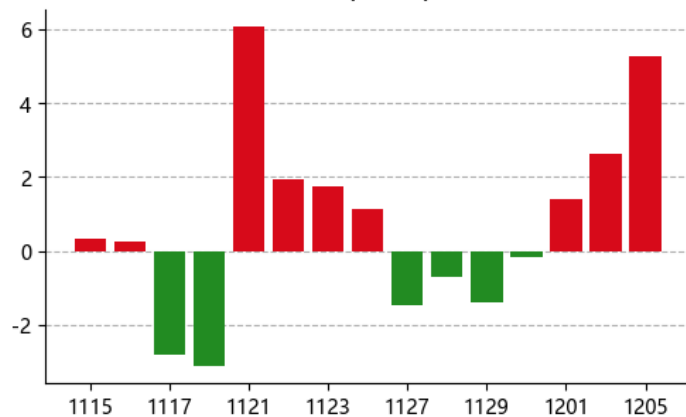
行业ETF

消费(15ETFs)



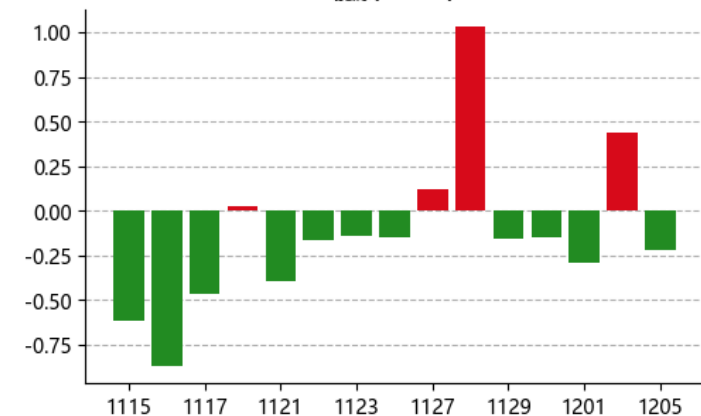
数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

TMT(52ETFs)



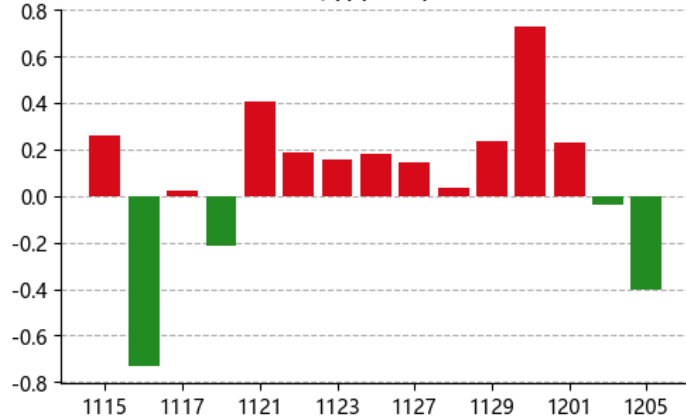
数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

能源(11ETFs)



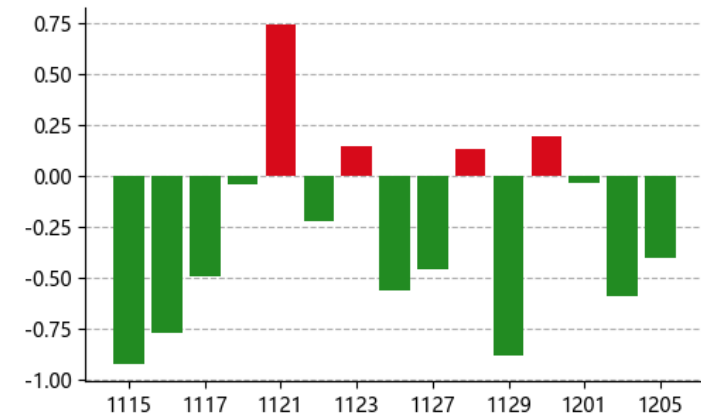
数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

汽车(9ETFs)



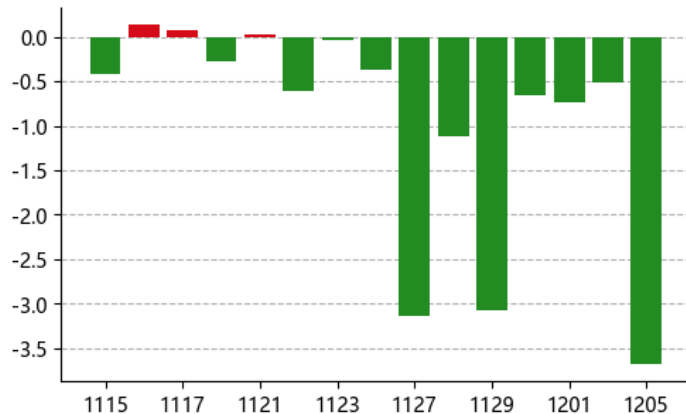
数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

军工(4ETFs)



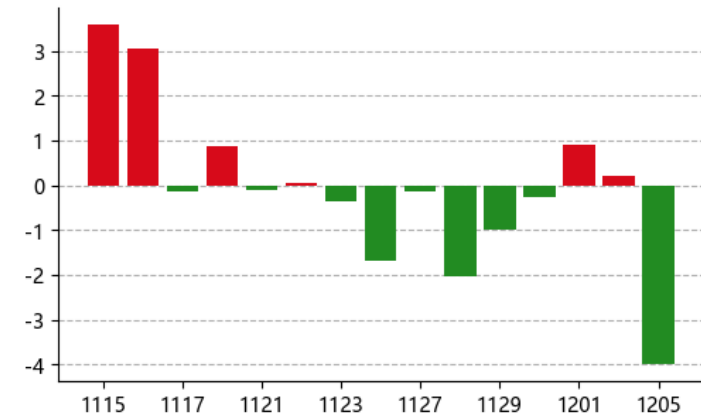
数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

农业(12ETFs)



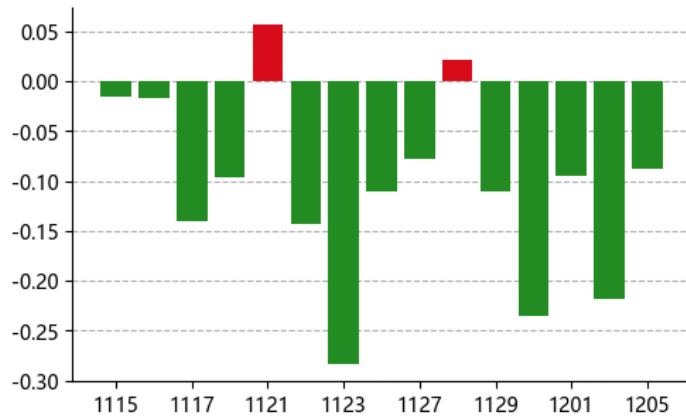
数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

医药(23ETFs)

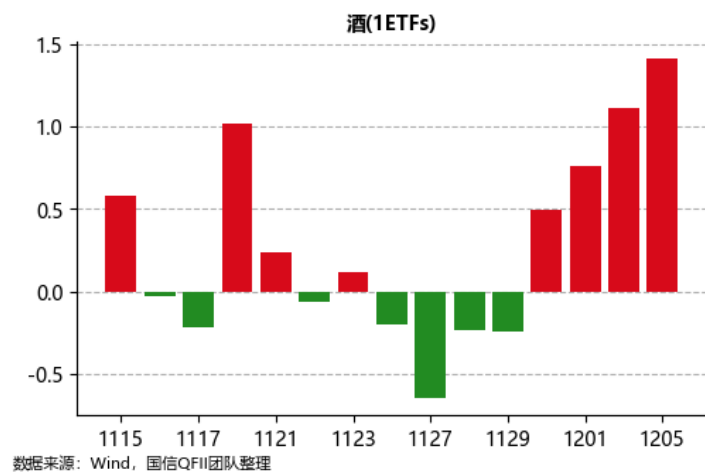
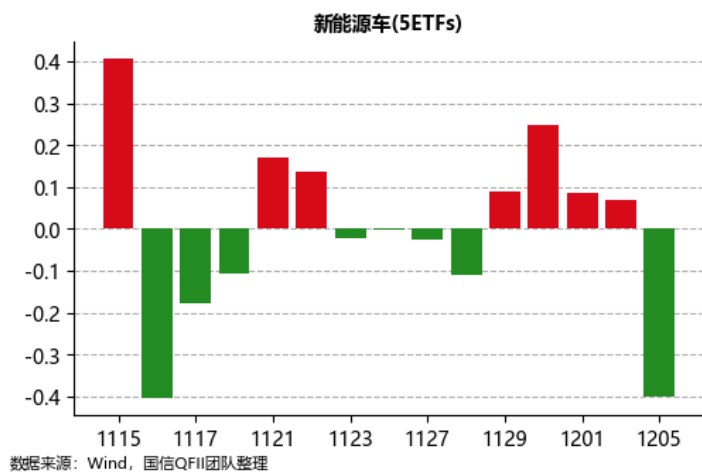
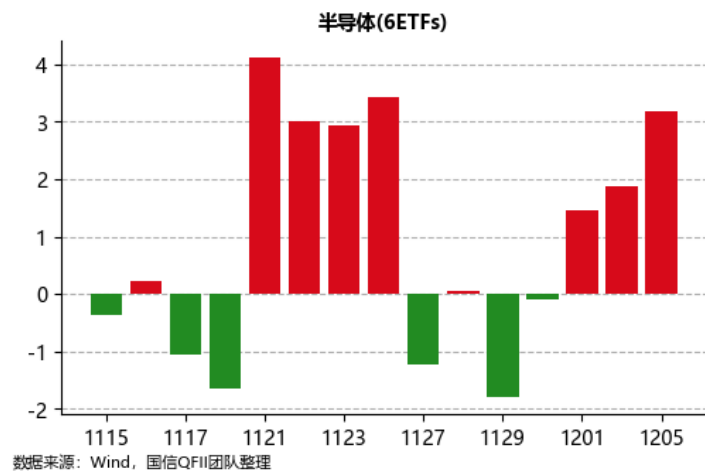
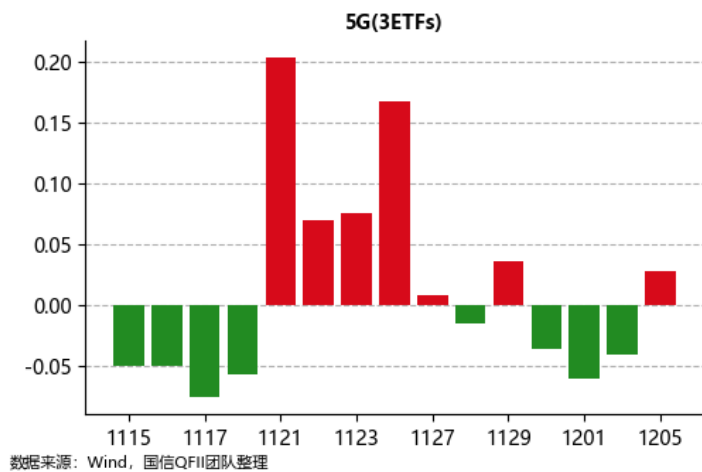


数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

有色(8ETFs)

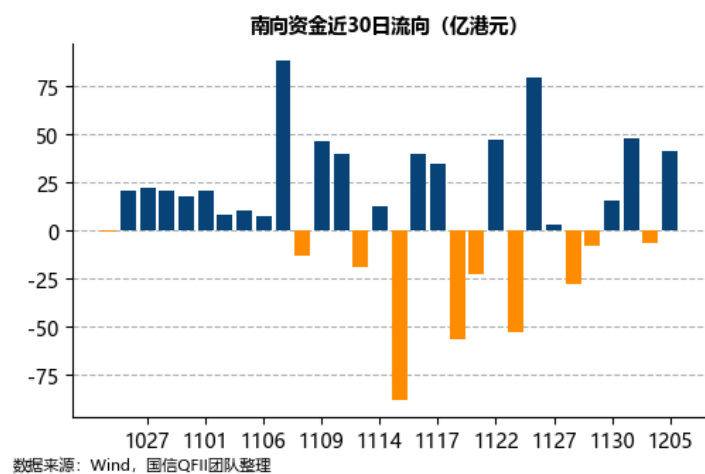
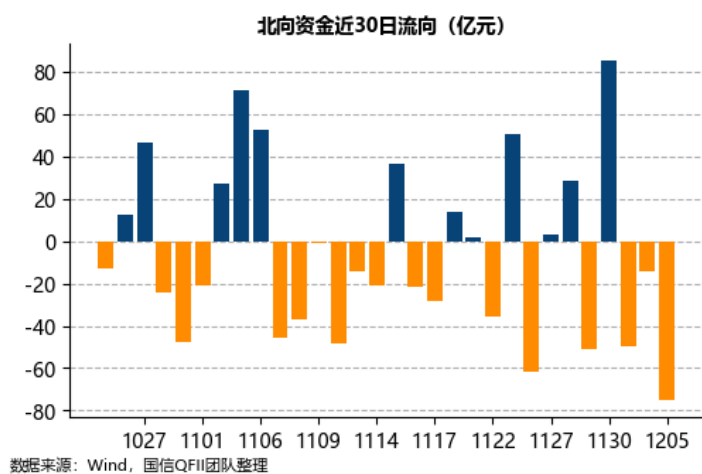


数据来源: Wind, 国信QFII团队整理



资金流向

上个交易日 (12月05日) 资金总体流向: 北向净流出**75.21**亿元, 南向净流入**41.64**亿港元。



北向净买入TOP10

排名	代码	证券名称	净买入 (亿元)
1	300418	昆仑万维	3.8183
2	300308	中际旭创	3.0179
3	300760	迈瑞医疗	2.5737
4	002465	海格通信	1.8898
5	688041	海光信息	1.7914
6	300124	汇川技术	1.6411
7	603501	韦尔股份	1.6006
8	300624	万兴科技	1.4552
9	300274	阳光电源	1.3492
10	002607	中公教育	1.3116

数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

北向净卖出TOP10

排名	代码	证券名称	净买入 (亿元)
1	000858	五粮液	-6.8624
2	300750	宁德时代	-3.4758
3	600519	贵州茅台	-2.0602
4	300059	东方财富	-1.9913
5	601398	工商银行	-1.9206
6	600036	招商银行	-1.8124
7	601288	农业银行	-1.768
8	601318	中国平安	-1.7273
9	601166	兴业银行	-1.5339
10	600900	长江电力	-1.5019

数据来源: Wind, 国信QFII团队整理

风险提示及重要声明:

本文的内容或观点仅供参考之用, 不构成任何投资及应用建议。本公司及雇员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。投资者应自主做出投资决策, 并自行承担投资风险。本公司及雇员对投资者使用本文及其内容而产生的一切后果, 不承担任何法律责任。本文版权仅为本公司所有, 未经许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用, 不得对本文进行有悖原意的引用、删节和修改。



国信证券QFII团队

地址: 深圳市福田区福华一路125号国信金融大厦37楼

邮箱: qfii@guosen.com.cn

电话: +86 755 8213 4282