华融看市

➢ 疫苗利好提振全球市场

周一（11 月 9 日）大盘量价齐升，个股普涨。截至收盘，上证综指收报于 3373.73 点，上涨 1.86%；深成指收报于 14141.15 点，上涨 2.19%；中小板指上涨 1.79%；创业板指上涨 2.96%，两市成交量共计 10835.5 亿元，较前一日明显上升。

昨日大盘高开高走，两市成交量破万亿，人民币汇率大幅走强，北上资金流入近 200 亿。行业及公司全面普涨，科技股强势反弹。新冠疫苗利好提振国际市场情绪，疫情管控可期有利于全球经济复苏，风险资产价格上升，避险资产明显回落。但全面普涨难以持久，更需要把握结构性机会。建议投资者保持乐观谨慎，精选标的从容布局。

财经要闻

➢ **全国政协十三届常委会第十四次会议开幕**

➢ **外交部：中国将为全球经济复苏注入更多正能量**

➢ **10 月外储规模总体保持平稳**

➢ **王凤海：上期所、上期能源将持续优化参与者结构，丰富风险管理工具**

➢ **乘联会：10 月乘用车市场零售达到 199.2 万辆，同比增长 8.0%**

海外市场综述

欧美股市多数收高，美三大股指均创盘中历史新高

周一欧美股市多数收高，受新冠疫苗利好消息刺激，风险资产大幅攀升。道指一度涨逾 1600 点，但尾盘回落最终收涨逾 830 点。美三大股指均创盘中历史新高。纳指受科技股拖累尾盘下跌。欧洲股市普涨，英国和法国股指创 3 月以来最大单日涨幅。黄金大幅下跌逾 5%，原油期货暴涨近 10%。

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3373.73	61.57	1.86
深证成指	14141.15	302.73	2.19
沪深 300	4981.35	95.63	1.96
中小板指	9496.82	166.88	1.79
创业板指	2814.00	80.93	2.96
科创 50	1485.15	43.67	3.03
香港恒生	26016.17	303.20	1.18
恒生中国	10633.07	135.27	1.29
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	5082.61	89.00	1.78
中证 500	6421.65	120.40	1.91
中证 800	5207.83	99.44	1.95
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,974.40	-6.95	1.94
IF 下月	4,968.80	-12.55	2.14
IF 季后	4,929.80	-51.55	2.34
IF 半年	4,890.80	-90.55	2.54
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	29,157.97	834.57	2.86
纳斯达克	11,713.78	(181.45)	(1.55)
日经 225	24,839.84	514.61	2.07
英国 FTSE	6,186.29	276.27	4.47
德国 DAX	13,095.97	615.95	4.70
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	92.591	0.000	0.000
美元中间价	6.612	(0.017)	(0.25)
欧元/美元	1.183	0.011	0.94
美元/日元	103.540	(0.965)	(0.92)
英镑/美元	1.315	0.016	1.22
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1862.30	(89.40)	(4.58)
布伦特原油	42.02	2.57	6.51
LME 铜	6938.00	(8.50)	(0.12)
LME 铝	1902.00	0.50	0.03
CBOT 小麦	596.25	(5.75)	(0.96)
CBOT 玉米	407.00	0.25	0.06

分析师：吕梁

执业证书号：S1490516090001

电话：010-85556185

邮箱：lvliang@hrsec.com.cn

华融看市

疫苗利好提振全球市场

➢ 市场综述

周一（11 月 9 日）大盘量价齐升，个股普涨。截至收盘，上证综指收报于 3373.73 点，上涨 1.86%；深成指收报于 14141.15 点，上涨 2.19%；中小板指上涨 1.79%；创业板指上涨 2.96%，两市成交量共计 10835.5 亿元，较前一日明显上升。

行业方面，30 个中信一级行业全线收涨，其中电子、通信及计算机涨幅居前。概念方面，半导体硅片、炒股软件及 IGBT 等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

国务院办公厅发文推进对外贸易创新发展，提出要坚定维护以世界贸易组织为核心的多边贸易体制，积极商签更多高标准自贸协定和区域贸易协定；加快建立国际营销体系，重点推动汽车、机床等行业品牌企业建设国际营销服务网点；促进跨境电商等新业态发展。

昨日大盘高开高走，两市成交量破万亿，人民币汇率大幅走强，北上资金流入近 200 亿。行业及公司全面普涨，科技股强势反弹。新冠疫苗利好提振国际市场情绪，疫情管控可期有利于全球经济复苏，风险资产价格上升，避险资产明显回落。但全面普涨难以持久，更需要把握结构性机会。建议投资者保持乐观谨慎，精选标的从容布局。

财经要闻

➢ 全国政协十三届常委会第十四次会议开幕

央视新闻报道，政协第十三届全国委员会常务委员会第十四次会议 9 日上午在京开幕，主要议题是学习贯彻中共十九届五中全会精神。中共中央政治局常委、国务院总理李克强应邀出席开幕会并作报告。中共中央政治局常委、全国政协主席汪洋主持开幕会。

李克强在报告中说，即将过去的五年，在以习近平同志为核心的中共中央坚强领导下，全国上下沉着有力应对各种风险挑战，经济社会发展取得重大成就，脱贫攻坚即将如期实现，决胜全面建成小康社会取得决定性成就。特别是今年抗击新冠肺炎疫情取得重大战略成果；做好“六稳”工作，落实“六保”任务，强调政府要过紧日子，让人民过稳日子，稳住了就能进一步过好日子，通过及时合理有效宏观调控，创新实施规模性纾困政策激发市场主体活力，实行财政资金直达机制，保住了上亿市场主体，稳住了就业和基本民生，经济率先实现正增长，殊为不易。

李克强说，我国发展仍处于重要战略机遇期，要坚定信心，同时做好应对困难挑战的准备。要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真落实中共十九届五中全会精神，贯彻新发展理念，推动高质量发展，构建新发展格局，为全面建设社会主义现代化国家开好局起好步。

李克强说，要按照《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》部署编制好规划纲要。抓好发展第一要务，把握好宏观政策有效性和可持续性，深化改革开放激发市场主体活力，促进国内国际双循环。坚持以人民为中心，用更多资源补短板惠民生。

李克强回答了政协常委们提出的问题，希望政协委员为规划纲要编制贡献智慧。

汪洋在主持讲话中指出，中共十九届五中全会对开启全面建设社会主义现代化国家新征程作出了战略决策，充分体现了中共中央高瞻远瞩、总揽全局、深谋远虑、运筹帷幄的战略眼光，充分反映了全国各族人民的根本利益。政协组织和广大政协委员要认真学习贯彻五中全会精神，把思想和行动统一到以习近平同志为核心的中共中央决策部署上来，紧紧围绕制定实施“十四五”规划建言资政、凝聚共识，为全面建设社会主义现代化国家开好局、起好步，为实现中华民族伟大复兴的中国梦贡献智慧和力量。

➢ 外交部：中国将为全球经济复苏注入更多正能量

央视新闻报道，11 月 9 日，外交部发言人汪文斌主持外交部例行记者会。有记者提问：中国国家统计局、商务部和海关总署等部门近期发布统计数据，均显示中国经济正稳步回升。你认为这对全球经济复苏将产生什么影响?

汪文斌表示，当前，中国疫情防控取得重大战略成果，经济社会运行稳步复苏，充分表明中国经济的强大韧性和巨大潜力。国际货币基金组织等权威国际机构预测，中国将是今年唯一能够保持正增长的主要经济体。

汪文斌强调，随着中国经济企稳复苏和积极构建新发展格局，中国对世界经济复苏增长的拉动作用将进一步显现。今年前三季度，中国同东盟、欧盟、美国、日本、韩国等国进出口贸易额克服疫情影响逆势上扬。中国企业对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资 130.2 亿美元，同比增长 29.7%。习近平主席在第三届中国国际进口博览会开幕式上宣布，中国将坚定不移全面扩大开放，更有效率地实现内外市场联通、要素资源共享，让中国市场成为世界的市场、共享的市场、大家的市场。作为一个有 14 亿人口、中等收入群体超过 4 亿、全球最具潜力的大市场，中国开放的大门会越开越大，合作的机遇会越来越多。我们将与各国一道进一步加强疫情防控合作，积极维护全球产业链供应链稳定，坚定不移推动构建开放型世界经济，为全球经济复苏注入更多正能量。

➢ 10 月外储规模总体保持平稳

上海证券报报道，国家外汇管理局 11 月 7 日公布的数据显示，截至 2020 年 10 月末，我国外汇储备规模为 31280 亿美元，较 9 月末下降 146 亿美元，降幅为 0.46%。国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英表示，10 月，我国外汇市场运行保持平稳，市场交易理性有序。专家称，未来多个因素将继续支撑我国外汇储备规模保持稳定。

王春英表示，国际金融市场上，受新冠肺炎疫情、货币及财政政策预期等因素影响，美元指数上涨，主要国家资产价格有所下跌。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，10 月，外汇储备规模有所下降。

具体来看，估值变动是导致 10 月外汇储备规模下降的主要原因。浙商证券首席经济学家李超认为，10 月，外汇储备规模环比回落幅度不大，主要由估值因素导致。此外，主要经济体债券收益率变动不一，对外汇储备规模也有一定负面影响。

海外经济缓慢复苏，外需改善带动我国出口转暖。10 月，我国出口金额同比增长 11.4%，创下去年 4 月以来的最高单月增速。同时，资本市场虽有所波动，但跨境资金整体呈现流入态势。

“贸易和跨境资本流入，对 10 月外汇储备规模保持平稳形成小幅贡献，但与估值变动这一因素相抵之后，仍对外汇储备的规模损失产生一定的影响。因此，10 月，外汇储备规模小幅回落。”民生银行首席研究员温彬点评称。

温彬进一步分析说，虽然 10 月外汇储备规模环比下降 146 亿美元，但仍较年初上升 201 亿美元，外汇储备规模连续 6 个月位于 3.1 万亿美元之上，总体保持平稳。

他预计，下阶段，我国外汇储备规模将继续保持稳定。

一方面，随着我国经济复苏持续向好，有利于外汇储备规模保持稳定。

另一方面，我国宏观调控、外汇管理等政策审时度势，引导市场预期，维护外汇市场平稳运行，促进跨境资本流动基本平衡，为外汇储备规模保持稳定提供了保障。

王春英称，当前，全球经济环境错综复杂，不稳定性、不确定性明显增加，国际金融市场波动性加大。我国经济长期向好，发展韧性强劲，未来将加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，在质量效益明显提升的基础上，实现经济持续健康发展，将为外汇储备规模总体稳定提供坚实支撑。

➢ 王凤海：上期所、上期能源将持续优化参与者结构，丰富风险管理工具

中证网报道，11 月 9 日，由商务部、国家能源局和上海市人民政府共同支持，商务部外贸发展局和上海期货交易所（下称上期所）、上海国际能源交易中心（下称上期能源）共同主办的“第九届中国国际石油贸易大会配套活动——‘打造完善的能源衍生品生态体系’在上海举行。商务部外贸发展局副局长金虹、上期所总经理王凤海出席了会议。

王凤海指出，上期所面对今年全球不确定的经济金融形势，在疫情之下实现了正常开市和常态化运行，不仅在保障产业链供应稳定、助力企业抗疫复产方面取得了成效，也成功应对了原油等期货品种的极端行情，切实发挥了期货市场服务实体经济的功能，为实体经济配置资源、锁定价格、管理风险提供了有效价格信号和金融工具。

王凤海表示，上海原油期货自上市两年多以来，经受住了国内外各种地缘政治风险和极端事件考验，交易机制不断完善，运行更加平稳，功能发挥更加凸显。今年 6 月 22 日，低硫燃料油期货挂牌上市，进一步完善了能源类国际化品种。下一步，上期所、上期能源将切实履行好国家重要金融基础设施的“枢纽”职责，持续优化参与者结构、完善规则制度、扩大可交割资

源、丰富风险管理工具，提升我国能源行业整体抗风险能力，更好地服务产业经济可持续发展。

本次会议还举办了 2018 年-2019 年度上期所、上期能源优秀产业服务团队、优秀分析师个人颁奖仪式。来自华泰期货、国投安信期货、申万期货等 33 家单位及个人参加了颁奖仪式。

在本次会议上，来自能源领域实体企业、期货行业各领域多位专家就疫情影响下的原油市场形势分析与后市展望、低硫燃料油现货市场概况、国家管网改革与公平开放、成品油市场格局及展望等主题发表了演讲。上期所、上期能源、各大能源类企业、政府机构代表、期货公司、咨询机构等约 80 人参加会议。

- **乘联会：10 月乘用车市场零售达到 199.2 万辆，同比增长 8.0%**

据乘联会数据，10 月乘用车市场零售达到 199.2 万辆，同比去年 10 月增长 8.0%，实现了连续 4 个月 8%左右的近两年高位增速；今年 1-10 月的零售累计增速-10.2%，较 1-9 月累计增速-12.5 提升 2 个百分点，体现行业的稳步回暖态势。

10 月新能源乘用车市场多元化发力，销量突破万辆的企业有上汽通用五菱 29711 辆、比亚迪 22395 辆、上汽乘用车 12785 辆、特斯拉中国 12143 辆。

海外市场

欧美股市多数收高，美三大股指均创盘中历史新高

香港万得通讯社报道，周一欧美股市多数收高，受新冠疫苗利好消息刺激，风险资产大幅攀升。道指一度涨逾 1600 点，但尾盘回落最终收涨逾 830 点。美三大股指均创盘中历史新高。纳指受科技股拖累尾盘下跌。欧洲股市普涨，英国和法国股指创 3 月以来最大单日涨幅。黄金大幅下跌逾 5%，原油期货暴涨近 10%。

美国方面

周一美股尾盘回落，三大股指收盘涨跌不一。道指收涨逾 830 点，开盘一度涨逾 1600 点；纳指跌 1.53%，标普 500 指数涨 1.17%。美国运通涨超 21%，波音涨 13.8%，领涨道指。金融股、能源股、航空股大涨。联合航空涨超 18%。科技股多数走低，奈飞跌超 8%。受新冠疫苗利好消息刺激，市场风险偏好明显抬升。

截至收盘，道指涨 2.95%报 29157.97 点，标普 500 指数涨 1.17%报 3550.5 点，纳指跌 1.53%报 11713.78 点。

美国航空股集体大涨，波音涨 11.8%，美国航空涨 15.27%，达美航空涨 17.03%，西南航空涨 9.72%，联合航空涨 18.71%。

美股大型科技股多数走低，苹果跌 2%，亚马逊跌 5.06%，奈飞跌 8.59%，谷歌涨 0.1%，Facebook 跌 4.99%，微软跌 2.38%。

美国能源股集体收涨，埃克森美孚涨 12.69%，雪佛龙涨 11.52%，康菲石油涨 14.35%，斯伦贝谢涨 19.97%，西方石油涨 22.13%。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴跌 3.14%，京东跌 7.97%，百度涨 0.52%；途牛涨 41.67%，携程网涨 13.85%，名创优品涨 12.03%，中海油涨

11.07%，东方航空涨 10.58%，南方航空涨 9.65%，陆金所涨 6.91%；康迪车业跌 17.15%，小牛电动跌 10.72%，拼多多跌 7.32%，网易跌 4.27%，哔哩哔哩跌 5.61%。

辉瑞公司宣布其冠状病毒疫苗有效率超过 90%，远超预期。风险资产受利好消息刺激大幅攀升，美国三大股指均创盘中历史新高。道指一度上涨超过 1600 点，黄金大幅下跌，原油期货暴涨。

现货黄金跌幅一度扩大至 5%，报 1854.43 美元/盎司。现货白银跌幅扩大至 7%，报 23.76 美元/盎司。

美元指数涨幅一度扩大至 0.5%，刷新日高；欧元兑美元跌 0.45%，美元兑日元涨超 2%。

美油一度涨近 10%，布油涨 9%。美债收益率大幅上行，10 年期美债收益率直线上行近 6bp，30 年期国债收益率涨 12bp 至 1.72%。

辉瑞和其德国合作伙伴 BioNTech 周一宣布，他们联合研制的新冠候选疫苗 BNT162b2 在第 III 期临床试验研究的中期分析中取得了重大进展。双盲试验中，在第二次注射后 7 天，疫苗有效性超过 90%，这意味着首次注射 28 天后就能达到保护效果。除此之外，在安全性上，本次试验没有发生严重不良反应，后续将继续收集有关安全性的数据。辉瑞收涨 7.61%，BioNTech 收涨 13.91%。

辉瑞表示，如果数据显示疫苗是安全的，它将在 11 月底前向卫生监管机构申请销售疫苗的许可。预计辉瑞和 BioNTech 今年可以生产 5000 万剂次，2021 年可以生产 13 亿剂次。

BioNTech CEO 称有信心新冠疫苗的免疫反应能够维持至少一年，尽管目前还不确定。

欧洲方面

周一欧股大幅收涨。法国 CAC40 指数涨 7.57%，英国富时 100 指数涨 4.67%，德国 DAX 指数涨 4.94%。英国和法国股指创 3 月以来最大单日涨幅；德国股指创五月以来最大单日涨幅。泛欧斯托克 600 指数涨超 4%。

亚太方面

周一，亚太股市多数飘红，韩国综合指数收涨 1.27%，报 2447.2 点；日经 225 指数收涨 2.12%，报 24839.84 点；澳洲标普 200 指数收涨 1.75%，报 6298.8 点；新西兰 NZX50 指数收涨 1.83%，报 12562.2 点。

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

吕梁，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。华融证券股份有限公司（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。华融证券股份有限公司（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。

华融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.hrsec.com.cn**