

点蓝字关注，不迷路~

## 宏观•要闻

官方明确：无疫情地区开演唱会原则上不限制人数，提倡小规模团队游

文旅部印发《剧院等演出场所新冠肺炎疫情防控工作指南(第六版)》提出，没有发生疫情的地区，属地文化和旅游行政部门要督促演出举办单位落实常态化防控措施，原则上不对剧院等演出场所接待消费者人数比例做限制，原则上不对演唱会、音乐节、实景旅游演出等大型营业性演出活动观众人数做限制。

文旅部印发《旅行社新冠肺炎疫情防控工作指南(第五版)》提出，旅行社要严格落实各地防控要求，根据自身运营能力和供应商、合作商接待能力，提前发布组团人数等产品防疫要求，合理确定团队人数，提倡小规模旅游团队。

具体请戳：最新！官方明确：无疫情地区开演唱会原则上不限制人数，提倡小规模团队游...新华社：“一封了之” “一放了之” 都要不得

财政部：PPP项目财政支出责任超过10%红线的地区不得新上PPP项目

财政部印发《关于进一步推动政府和社会资本合作(PPP)规范发展、阳光运行的通知》。其中提出，严守每一年度本级全部PPP项目从一般公共预算列支的财政支出责任不超过当年本级一般公共预算支出10%的红线。合理分担跨地区、跨层级项目财政支出责任，严禁通过“借用”未受益地区财政承受能力空间等方式，规避财政承受能力10%红线约束。审慎合理预测一般公共预算支出规模和增长率，严禁脱离项目实际通过“报小建大”等方式调整项目财政支出责任，规避财政承受能力10%红线约束。PPP项目财政支出责任超过10%红线的地区，不得新上PPP项目；PPP项目财政支出责任超过5%的地区，不得新上政府付费PPP项目。

特定养老储蓄试点正式启动

中国工商银行20日开始在广州、青岛、合肥、西安、成都等5市发行首批特定养老储蓄产品。此次推出的特定养老储蓄产品，包括整存整取、零存整取、整存零取三种类型，涵盖5年、10年、15年、20年四个期限。可通过营业网点柜台，持试点地区签发的身份证办理。特定养老储蓄产品利率高于普通定期存款，急用钱可以提前支取。根据中国银保监会、中国人民银行此前发布的《关于开展特定养老储蓄试点工作的通知》，储户在单家试点银行特定养老储蓄产品存款本金上限为50万元。据了解，中国农业银行、中国银行、中国建设银行的特定养老储蓄产品也将陆续推出。

## 金融•证券

### 北交所调降股票交易经手费50%

北交所决定自2022年12月1日起，将股票交易经手费标准由按成交金额的0.5‰双边收取下调至按成交金额的0.25‰双边收取，降幅50%。北交所表示，本次调降股票交易经手费，综合考虑了当前市场形势、市场规模、交易情况及运营成本等多重因素，最大限度让利市场。

具体请戳：500万投资者迎"大礼包"！北交所调降股票交易经手费50%，还有两大重磅利好！

关于债市，央行等又有新举措！

11月18日，中国人民银行、国家外汇管理局发布《境外机构投资者投资中国债券市场资金管理规定》（下称《规定》），完善并明确境外机构投资者投资中国债券市场资金管理要求，自2023年1月1日起施行。其中，《规定》不仅对境外机构投资者投资中国债券市场所涉及的资金账户、资金收付和汇兑、统计监测等管理规则进行了统一规范，还允许境外机构投资者通过结算代理人以外的第三方金融机构办理，进一步扩大境外机构投资者外汇套保渠道并取消柜台交易对手方数量限制，优化汇出入币种匹配管理并鼓励长期投资中国债券市场。

具体请戳：关于债市，央行等又有新举措！

### 个人养老金基金名单出炉！129只产品入选

11月18日，证监会官网公示了个人养老金基金名录及销售机构名录，包括华夏基金、易方达基金、富国基金、广发基金、交银施罗德基金、汇添富基金、招商基金等在内的40家基金公司旗下共计129只养老目标基金入选，相关销售机构则包括工商银行、农业银行等16家商业银行，中信证券、广发证券、华泰证券等14家券商，以及蚂蚁基金、天天基金等7家独立基金销售机构。

港交所：正筹备与人民币交易柜台配套的做市商机制 期望明年上半年推出

11月18日，香港交易所主席史美伦在第十三届财新峰会上表示，香港一向是连接中国与世界的桥梁。为了保证新增的人民币交易柜台有充足流动性，香港交易所正在筹备与之配套的做市商机制，期望明年上半年可以推出。

证监会、工信部：高质量建设区域性股权市场“专精特新”专板

专精特新企业创新能力强、成长性好，是提升产业链竞争力和供应链稳定性的基础力量，是推动经济高质量发展的重要驱动。国务院促进中小企业发展工作领导小组办公室印发的《提升中小企业竞争力若干措施》《为“专精特新”中小企业办实事清单》等文件明确提出，“加强直接融资支持”“在区域性股权市场推广设立‘专精特新’专板”。为深入贯彻党中央、国务院的决策部署，提高区域性股权市场“专精特新”专板建设质量，更好服务中小企业，证监会办公厅、工业和信息化部办公厅联合印发了《关于高质量建设区域性股权市场“专精特新”专板的指导意见》，自印发之日起实施。

基金业协会规范私募投研！要求建立防控内幕交易等机制

中国证券投资基金业协会（下称“协会”）近日向私募管理人下发《关于规范私募证券基金管理人开展投资研究活动的通知》（下称“通知”）。协会在《通知》中要求私募证券基金管理人建立防控内幕机制，加强对调研活动的管理。此外，协会还对私募投研相关活动提出了多项禁令，包括不得将调研纪要违规对外发布或提供给客户等。

具体请戳：基金业协会规范私募投研！要求建立防控内幕交易等机制，这些行为明令禁止

产业•公司

锂电大事件！两部门出手：严查上下游囤货抬价，将建全国统一大市场

11月18日，工业和信息化部、国家市场监督管理总局发布《关于做好锂离子电池产业链供应链协同稳定发展工作的通知》（下称《通知》）。《通知》从推进锂电产业有序布局、保障产业链供应链稳定、提高公共服务供给能力、保障高质量锂电产品供给、营造产业发展良好环境五方面着力，保障锂电产业链供应链协同稳定。《通知》指出，指导锂电企业结合实际和产业趋势合理制定发展目标，在关键材料供应稳定、研发创新投入充足、配套资金适量充裕的前提下，因时因需适度扩大生产规模，避免低水平同质化发展和恶性竞争。《通知》提出，加强锂电行业产能、投资等运行情况监测。联合各地市场监管部门及时发现产品价格异常波动及产能短缺、投资过热等问题，引导产业加快转型升级。

新冠口服药紧急上下架！真实生物回应

11月19日晚间，真实生物官方微信号“真实生物科技”发布消息称，阿兹夫定片线上零售是海王星辰药店的个例行为。海王星辰线上售卖的阿兹夫定片实为公司抗HIV-1适应症药品。公司已第一时间就相关情况和海王星辰进行沟通，要求即刻下架

处理。目前海王星辰已对药物进行下架。

具体请戳：国产新冠口服药即刻下架，回应来了！

通策医疗：董事长涉嫌信披违法违规被证监会立案

通策医疗11月18日公告，公司实际控制人兼董事长吕建明今日收到中国证监会《立案告知书》，因吕建明涉嫌信息披露违法违规，中国证监会决定对吕建明立案。经公司初步了解，立案相关内容主要涉及壹号基金浙江通策壹号投资合伙企业信息披露方面。

具体请戳："牙茅"董事长被证监会立案！市值一度蒸发近千亿，何时荣光再现？

本周关注

本周新股申购

根据发行安排，本周暂有8只新股申购，具体申购名单如下：

周一：

东星医疗 申购代码：301290

昆船智能 申购代码：301311

格利尔 申购代码：889198

倍益康 申购代码：889166

周二：

炜冈科技 申购代码：001256

卡莱特 申购代码：301391

首创证券 申购代码：780136

周三：

三未信安 申购代码：787489

## 本周解禁股

东方财富网统计数据显示，本周将有52家公司总计17.19亿股限售股解禁，以上周五收盘价结算，解禁市值约合293.32亿元，较上周解禁市值大幅减少。限售股解禁数量超过1亿股的上市公司共5家，其中电声股份解禁股数量达到2.95亿股，为限售解禁股数量之首。解禁市值超过10亿元的上市公司合计有10家，其中海力风电解禁市值54.1亿元居于首位。

## 11月LPR将公布

11月21日（周一），1年期和5年期以上贷款市场报价利率（LPR）将公布。

11月15日，央行开展8500亿元中期借贷便利（MLF）操作和1720亿元公开市场逆回购操作，均维持利率不变。

## 北交所首只指数北证50将上线

北证50将于11月21日正式发布实时行情，以反映市场整体运行情况，提供投资标的和业绩比较基准。

## 卡塔尔世界杯开幕在即

2022年世界杯决赛阶段比赛将于11月20日至12月18日在卡塔尔举行，这也是世界杯首次在中东地区举办。

## 机构策略

中金公司：积极看待政策边际变化

中金发布研报称，近期债市波动更多是短期扰动，从历史经验来看，当国内经济增长和信贷需求预期快速改善阶段，较多都伴随着利率的短期快速上行，对于权益市场而言隐含分子端改善的预期，风险偏好可能也在逐步好转。而且估算三季度末全市场“固收+”基金的全部持股规模可能约占全部公募基金持股规模的4%-6%，整体赎回压力或较为有限。尽管政策向经济的传导以及经济改善成效仍有待进一步观察，但疫情防控和房地产两大政策变化的信号意义值得重视，市场前期已具备较多的偏底部特征，预期好转的关键在于基本面的修复力度，建议投资者逐步布局。对A股市场未来12个月持中性偏积极看法，在政策调控、疫情防控、地产调整等因素



作用下，中国经济韧性如弹簧持续被压缩，一旦这些因素中某些或全部有所缓解，增长反弹力度可能超预期。配置上，建议关注1) 预期不高、政策出现边际变化受影响大的领域，如地产链条、受疫情影响的消费，包括食品饮料、家电、轻工家居等；2) 高景气、有政策支持、中国有竞争力的制造成长赛道，包括科技软硬件、高端制造、军工等；3) 股价调整相对充分、中长期前景有待明朗的领域，如医药、互联网等，配置时机需等待政策预期变化。

兴业证券：深秋行情蓄力前行

继续关注“信军医”、“新半军”、“科创”三条主线

兴证策略发布研报称，近期债市波动对股市实际影响不大，更多是风险偏好的短期冲击。随着政策放松，市场此前对于经济下行、地产风险的担忧正在被化解，市场悲观预期迎来边际改善。从估值、股权风险溢价来看，当前市场仍处于高性价比的底部区域。结构上，继续关注“信军医”、“新半军”、“科创”三条主线。

海通策略：年内第二波行情进行中

海通策略研报表示，当前市场有两大热议点，一是债市对股市扰动，二是风格是否切换。①债市下跌对股市影响取决于背后逻辑，这次宏观流动性背景未变，债市下跌对股市是小扰动。②银行地产类似12年和14年底的低估低配，但地产基本面趋势和股市微观资金结构不同，这次是轮涨而非风格切换。③年内第二波行情进行中，高景气的成长更优，如数字经济、新能源。

中信证券：三特征预示修复行情趋势更加明确

中信证券研报表示，当前市场从政策预期博弈阶段步入政策效果博弈阶段，显现出主线不清、高度博弈和快速轮动的三大特征，这反而预示着全面修复行情的趋势更加明确，目前行情正处于政策驱动的上半场，直至经济恢复进入新稳态，才会步入由业绩驱动的的下半场，配置上，建议继续围绕政策受益最明显的三条主线均衡配置。具体包括以下三条主线：①疫情精准防控下的受益板块，重点关注新冠相关的疫苗、特效药、消费医疗器械、医药流通等细分行业；②房地产“第二支箭”加速落地对市场预期的提振下，重点关注优质的地产开发商，地产产业链上的建材、家电，以及前期估值受压制的优质银行，受益长端利率上行的保险；③全球流动性拐点预期出现，重点关注港股（互联网、创新药）和贵金属。

山西证券：A股整体估值仍处于显著低估区间

山西证券近日研报表示，A股整体估值仍处于显著低估区间，10月PPI降至负值，接近拐点，国内经济已经开始呈现企稳回暖迹象，有望带动市场预期的修复。中长期

看，国内流动性和企业盈利均有望逐步好转，美联储紧缩力度将逐渐减弱，前期的调整已经较充分反映悲观预期，随着国内经济基本面逐步验证回暖迹象，配置中建议紧扣经济结构转型主线，看好具有中长期强成长逻辑、下游需求刚性、短期季节性提振的标的，如继续延续高景气逻辑的赛道（新能源、军工和信创等）+基本面修复弹性较大的行业（数字经济、鸡养殖、造船和医药医疗等）持续有望收获较优表现。

责编：万健祎

校对：廖胜超

版权声明

王锦程

证券时报各平台所有原创内容，未经书面授权，任何单位及个人不得转载。我社保留追究相关行为主体法律责任的权利。

转载与合作可联系证券时报小助理，微信ID：SecuritiesTimes

END