

沪深两市低开收跌 券商资管加快转型

证券研究报告—行业日报

2021. 12. 14

(预计发布时间: 2021. 12. 15)

分析师: 段进才

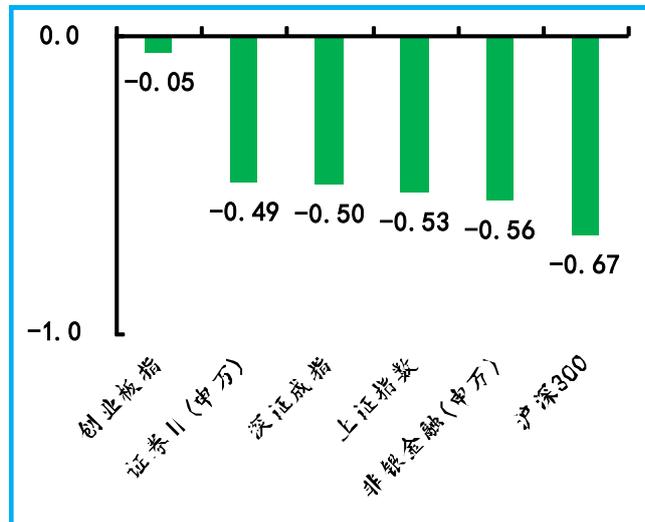
执业证书编号: S0770519080003

电话: 15634992251

E-mail: duanjc@dtsbc.com.cn

地址: 山西太原长治路 111 号山西世贸中心 A 座
F12、F13

网址: <http://www.dtsbc.com.cn>



12月14日主要指数表现 (%)

数据来源: wind 大同证券研究发展部

核心观点

周二, 沪深两市小幅低开, 当天两市成交量总体平稳。相较于上个交易日而言, 当天沪深两市大盘点数低于昨日收盘价, 整体下跌幅度并不明显。

沪深两市的 6 日、12 日和 24 日 RSI 指标值聚集在 40 至 60 区间内上下震荡, 无重大事件发生的情形下, 未来一段时间的市场投资方向应以布局来年为主。

行业方面, 券商资管加快转型的过程中, 产品运作不规范、风险管理机制不健全等问题突出。在财富管理转型的大背景下, 券商更应积极行动, 提升自身的风险控制能力。

券商方面, 随着大数据时代的到来, 申万宏源积极引入阿里云数据管理平台。券商应将数字化转型作为战略调整的重要方向, 才能进一步提升公司内部的运营效率和投研能力。

风险提示: 热点切换频率过快、市场改革脚步加快

行情回顾

周二 (12 月 14 日), 沪深两市小幅低开, 未来走势并不明朗。截至收盘, 上证指数 (-0.53 %) 收报 3,661.53 点, 深证成指 (-0.50 %) 收报 15,136.78 点, 创业板指 (-0.05 %) 收报 3,495.06 点。两市成交额为 1.1411 万亿, 北向资金净买入 60.26 亿。申万 I 级 28 个行业约 1/2 上涨, 计算机(申万)、国防军工(申万)、通信(申万)领涨, 有色金属(申万)、建筑材料(申万)、家用电器(申万)领跌。券商 II 下跌 0.49 %, 44 家上市券商小部分上涨, 东方证券、东方财富、第一创业领涨, 华林证券、中泰证券、国联证券领跌。

要闻关注

券商资管业务加快发展, 多家机构因业务规范问题被罚。

申万宏源引入阿里数据管理平台, 支撑自身数字化转型。

正文目录

一、行情回顾.....	4
二、券商行情.....	5
三、重大事项.....	7

图 表 目 录

图表 1	申万 I 级行业日涨跌幅 (%)	4
图表 2	热门板块涨跌幅 (%)	5
图表 3	沪深两市涨跌家数统计 (家)	5
图表 4	申万 I 级行业日资金净流入规模 (亿元)	5
图表 5	上市券商日涨跌幅 (%)	6
图表 6	上市券商日资金净流入规模 (亿元)	7
图表 7	上市券商日换手率 (%)	7

一、行情回顾

■ 板块表现

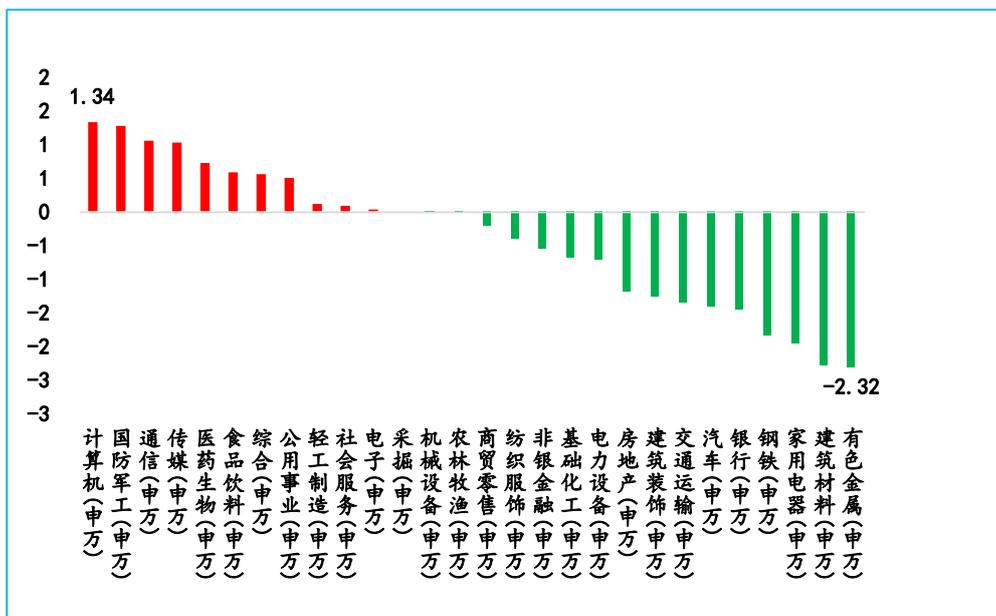
周二（12月14日），沪深两市小幅低开，并未出现明显趋势。截至收盘，上证指数（-0.53%）收报 3,661.53 点，深证成指（-0.50%）收报 15,136.78 点，创业板指（-0.05%）收报 3,495.06 点，沪深 300（-0.67%）收报 5,049.70 点。

今日沪深两市上涨股票为 2470 家，环比上个交易日上涨 9.39%，横盘 141 家，下跌 1946 家，赚钱效应有所提高。资金流方面，上证指数今日成交额为 4875 亿元，深证成指今日成交额为 6536 亿元，两市成交额连续第 38 个交易日达到万亿之上；创业板今日成交额为 2746 亿元，沪深 300 今日成交额为 3187 亿元。北向资金净流入资金 60.26 亿元。

当天申万 I 级 28 个行业约 1/2 上涨，具体来看，涨幅最大的三个行业分别是，计算机(申万)(+1.34%)，国防军工(申万)(+1.29%)和通信(申万)(+1.06%)；另外，跌幅最大的三个行业分别是，有色金属(申万)（-2.32%），建筑材料(申万)（-2.29%）和家用电器(申万)（-1.96%）。

金融板块今日全部下跌，SW 非银金融(申万)今日下跌了 0.56%，证券 II (申万)今日下跌了 0.49%，保险 II (申万)今日下跌了 0.68%，多元金融(申万)今日下跌了 0.63%。

图表 1 申万 I 级行业日涨跌幅 (%)



数据来源：Wind 大同证券研究发展部

图表 2 热门板块涨跌幅 (%)

	名称	涨跌幅 (%)
前五	计算机(申万)	1.34
	国防军工(申万)	1.29
	通信(申万)	1.06
	传媒(申万)	1.05
	医药生物(申万)	0.72
后五	有色金属(申万)	-2.32
	建筑材料(申万)	-2.29
	家用电器(申万)	-1.96
	钢铁(申万)	-1.83
	银行(申万)	-1.45

数据来源: Wind 大同证券研究发展部

图表 3 沪深两市涨跌家数统计 (家)

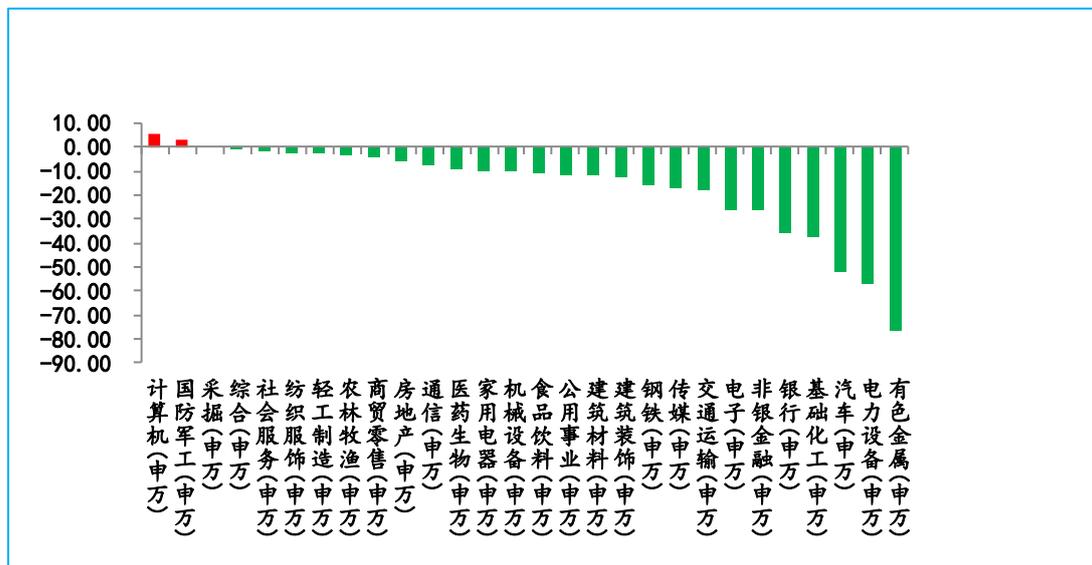
日期	涨跌家数	
12月14日	上涨家数	2470
	平盘家数	141
	下跌家数	1946
	涨停家数	105
	跌停家数	8
12月13日	上涨家数	2258
	平盘家数	166
	下跌家数	2133
	涨停家数	86
	跌停家数	21

数据来源: Wind 大同证券研究发展部

■ 资金方面

今日申万 I 级 28 个行业大部分呈资金净流出状态,净流入资金最多的两个行业是,计算机(申万)净流入资金 5.27 亿元和国防军工(申万)净流入资金 2.74 亿元;另外,净流出资金最多的三个行业分别是,有色金属(申万)资金净流出 76.48 元,电力设备(申万)资金净流出 57.32 亿元,汽车(申万)资金净流出 52.34 亿元。

图表 4 申万 I 级行业日资金净流入规模 (亿元)



数据来源: Wind 大同证券研究发展部

二、券商行情

■ 个股表现

券商 II 今日下跌了 0.49%，44 家上市券商大部分下跌。具体来看，涨幅最大的三家券商分别是东方证券(3.06%)、东方财富(0.47%)和第一创业(0.28%)；另外，跌幅最大的三家券商分别是华林证券(-9.97%)、中泰证券(-2.39%)和国联证券(-2.15%)。

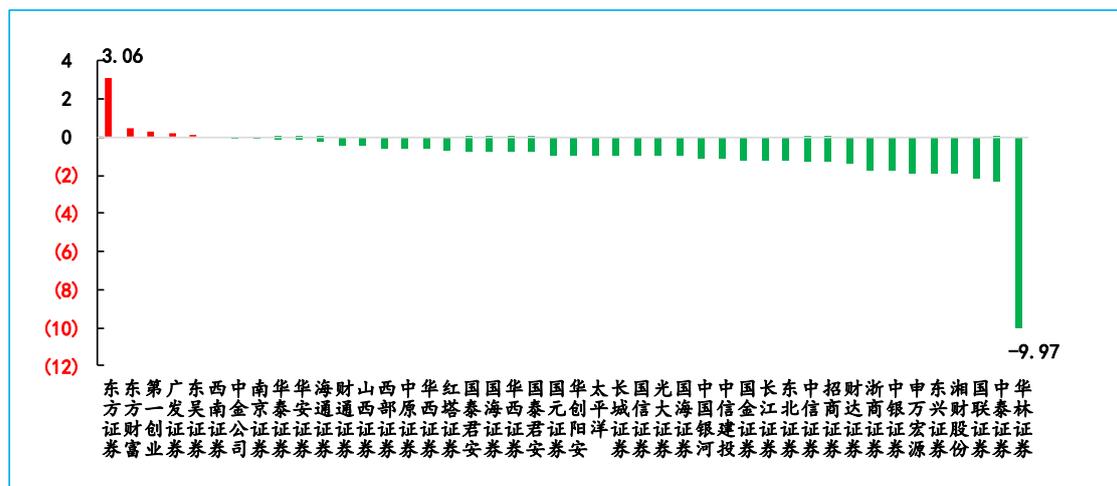
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市家券商共 36 家呈资金净流出状态，具体来看，净流入资金最多的三家券商分别是，东方证券资金净流入 2.09 亿元，浙商证券资金净流入 0.46 亿元，华泰证券资金净流入 0.23 亿元。另外，净流出资金最多的三家券商分别是，华林证券资金净流出 3.41 亿元，中信证券资金净流出 2.52 亿元，长城证券资金净流出 1.34 亿元。

■ 换手率

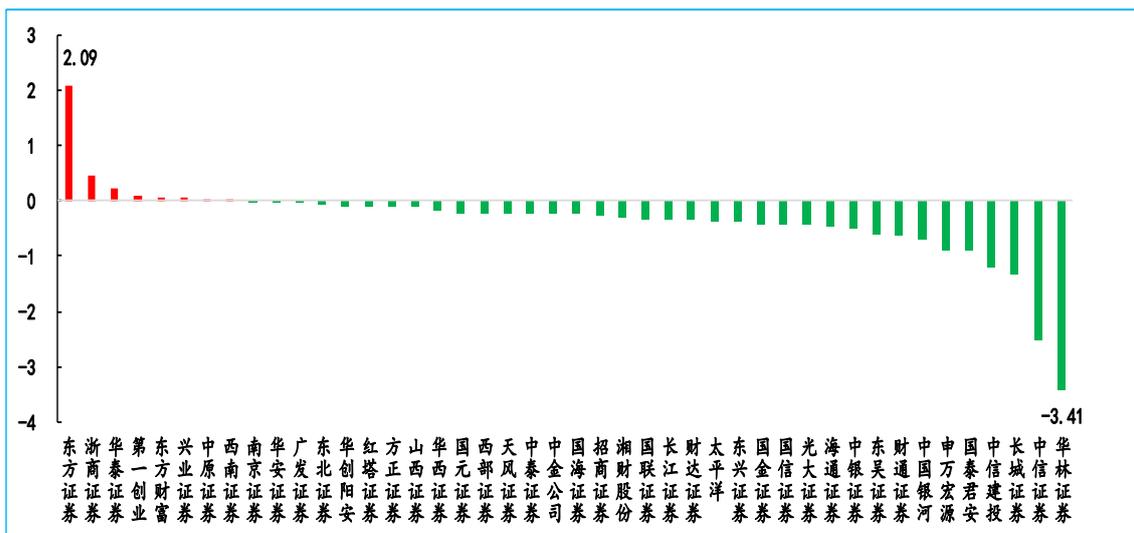
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商是华林证券(15.52%)，财达证券(8.79%)和国联证券(4.62%)。活跃度最低的是方正证券(0.26%)，招商证券(0.28%)和国信证券(0.29%)这三家上市券商。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



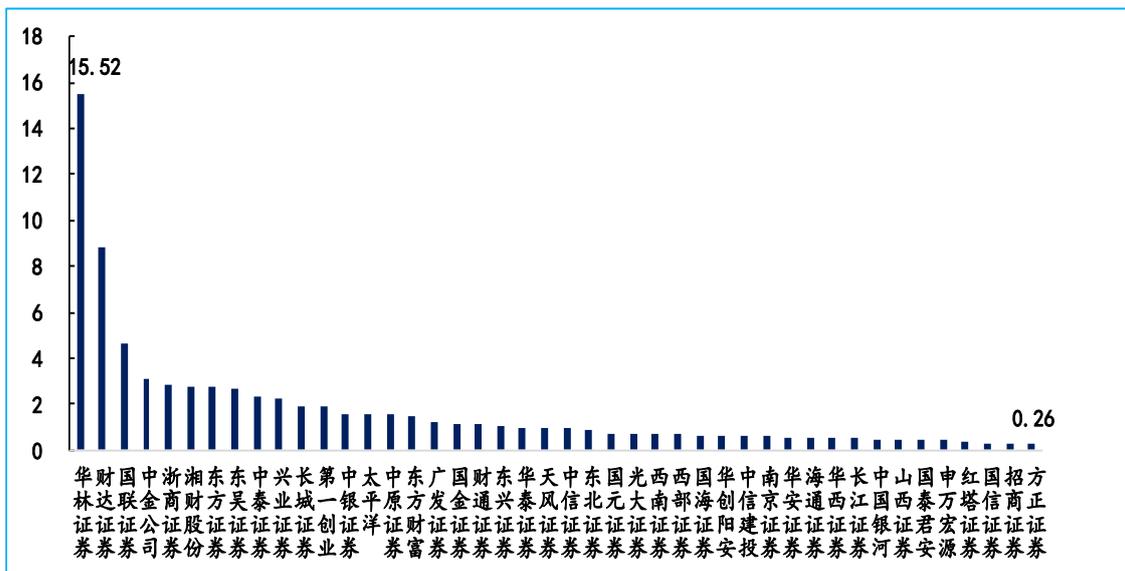
数据来源: Wind 大同证券研究发展部

图表 6 上市券商日资金净流入规模（亿元）



数据来源: Wind 大同证券研究发展部

图表 7 上市券商日换手率 (%)



数据来源: Wind 大同证券研究发展部

三、重大事项

年内券商资管产品备案量超去年 多家机构因业务不规范受到监管处罚

随着资管新规过渡期临近尾声，券商资管转型迎来“加速度”。今年以来，券商通过设立资管子公司、申请公募基金管理业务资格、发力大集合产品公募化改造、加速 FOF 产品布局等方式积极推进转型，但过程中也出现诸多问题，多家券商就因资管业务不规范受到监管处罚。

虽然资管新规导致券商通道业务压缩，资管规模进一步收缩，但其主动管理能力持续提升。据中基协数据显示，截至 2021 年三季度末，证券公司及其子公司私募资产管理业务规模达 8.64 万亿元，较二季度末增加 0.3 万亿元，虽然低于峰值时的 18.77 万亿元，但中金公司、财通资管、五矿证券、广发资管等 4 家券商的主动管理能力却提升迅速，主动管理规模占总规模比例均已超 90%。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2021-12-14/A1639402827969.html>

■ 申万宏源引入阿里云数据仓库 AnalyticDB 打造数据驱动新引擎

日前，国内券商行业龙头企业申万宏源证券完成从商业数据仓库 Teradata 到阿里云云原生数据仓库 AnalyticDB 的平滑升级，实现了大数据分析、大赢家官方 APP、报表分析等混合业务应用场景支持，同时在达到安全可控的前提下，实现了成本和风险双降，效率和能力大幅提升的目标。

作为国内领先券商，申万宏源此前采用 Teradata 数据仓库。然而随着大数据时代的到来，原有数据仓库已无法满足日益增长的业务数据需求，需对数仓平台进行整体升级优化，以支撑上层应用对存储容量、平台性能等方面的更高要求。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2021-12-14/A1639452857046.html>

■ 华林证券回应收购传闻 不存在“收购某互联网巨头的证券板块”事项 也不存在筹划该项收购的行为

近日，证券板块异动频频，而华林证券表现最为突出，12月8日-10日期间实现3个交易日3连板，12月13日盘中再度涨停，收盘上涨7.04%。12月12日晚间，华林证券就曾发布公告称，公司股票于2021年12月8日、12月9日、12月10日连续三个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，针对公司股票交易异常波动，华林证券称不存在应披露而未披露重大事项。

12月14日凌晨，华林证券发布澄清公告称，公司于2021年12月13日关注到媒体报道公司收购传闻，现就相关事项补充公告如下：截至目前，公司不存在相关媒体报道中提到的“收购某互联网巨头的证券板块”事项，也不存在筹划该项收购的行为。后续公司如有达到信息披露要求的事项，将严格按照相关要求及时做好信息披露工作。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2021-12-14/A1639445467749.html>

大同证券投资评级的类别、级别定义：

类别	级别	定义
股票评级	强烈推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 20% 以上
	谨慎推荐	预计未来 6~12 个月内，股价表现优于市场基准指数 10%~20%
	中性	预计未来 6~12 个月内，股价波动相对市场基准指数-10%~+10%
	回避	预计未来 6~12 个月内，股价表现弱于市场基准指数 10% 以上
	“+”表示市场表现好于基准，“-”表示市场表现落后基准	

类别	级别	定义
行业评级	看好	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现强于市场基准指数
	中性	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现跟随市场基准指数
	看淡	预计未来 6~12 个月内，行业指数表现弱于市场基准指数

注 1：公司所处行业以交易所公告信息为准

注 2：行业指数以交易所发布的行业指数为主

注 3：基准指数为沪深 300 指数

分析师声明：

作者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注册分析师，本报告准确客观反映了作者本人的研究观点，结论不受第三方授意或影响。在研究人员所知情的范围内本公司、作者以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告采用的研究方法均为定性、定量相结合的方法，本报告所依据的相关资料及数据均为市场公开信息及资料(包括但不限于：Wind/国家统计局/公司官网等)，做出的研究结论与判断仅代表报告发布日前的观点，具有一定局限性。

免责声明：

本报告由大同证券有限责任公司(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皆为公开信息，但大同证券不能保证其准确性和完整性，因此大同证券不对因使用此报告的所载资料而引致的损失负任何责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。此报告仅做参考，并不能依靠此报告以取代独立判断。本报告仅反映研究员的不同设想，见解及分析方法，并不代表大同证券有限责任公司。

特别提示：

- 1、投资者应自主做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。
- 2、未经允许投资者不得将证券研究报告转发给他人。

- 3、投资者需慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。
- 4、本报告预计发布时间可能会受流程等因素影响而延迟，但最大延迟不会超一周。

版权声明：

本报告版权为大同证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用需注明出处为大同证券研究部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。