

沪深两市低开低走 外资持续流入

证券研究报告—行业日报

2021. 12. 15

(预计发布时间: 2021. 12. 16)

分析师: 段进才

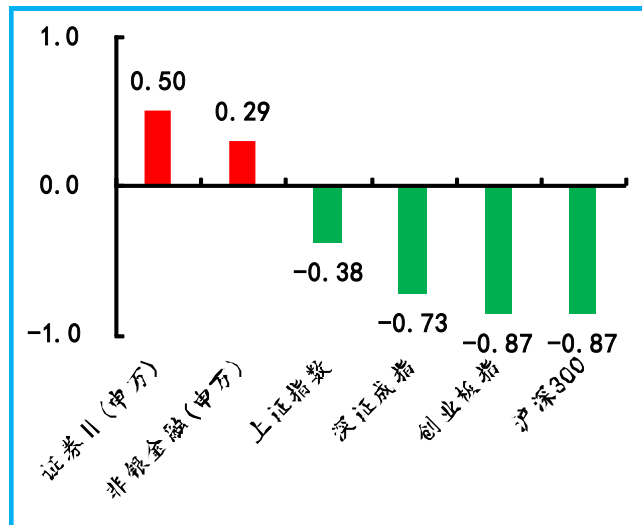
执业证书编号: S0770519080003

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15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

周三, 沪深两市低开低走, 其中沪指收跌、深指收跌。相较于上个交易日而言, 当天沪深两市大盘点数大部分时间低于昨日收盘价。

近期沪深两市指数的DIF和DEA两条曲线有靠拢趋势, 市场上没有释放出明显的买卖信号, 无重大事件发生的情形下, 预计年内大盘指数会继续处于震荡调整行情。

市场方面, 随着资本市场的对外开放水平的不断提高, 外资持续流入。券商需积极行动, 提升自身的风险控制能力, 切实保护境内外投资者的合法权益。

券商方面, 国泰君安推出首只公募FOF基金, 迎合年轻一代的投资需求。券商应与时俱进, 主动适应不同时代的投资需求, 积极推动公司各项业务的转型升级。

风险提示: 热点切换频率过快、外资力量持续流入

行情回顾

周三(12月15日), 沪深两市低开低走, 未来走势并不明朗。截至收盘, 上证指数(-0.38%)收报3,647.63点, 深证成指(-0.73%)收报15,026.21点, 创业板指(-0.87%)收报3,464.76点。两市成交额为1.1361万亿, 北向资金净买入7.52亿。申万I级28个行业约1/2下跌, 公用事业(申万)、建筑装饰(申万)、综合(申万)领涨, 医药生物(申万)、有色金属(申万)、食品饮料(申万)领跌。券商II上涨0.50%, 44家上市券商大部分上涨, 国联证券、财通证券、国金证券领涨, 华林证券、东方证券、广发证券领跌。

要闻关注

推进资本市场高水平对外开放, 外资持续流入。

国泰君安推出首只公募FOF基金产品, 迎合稳健型投资者需求。

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

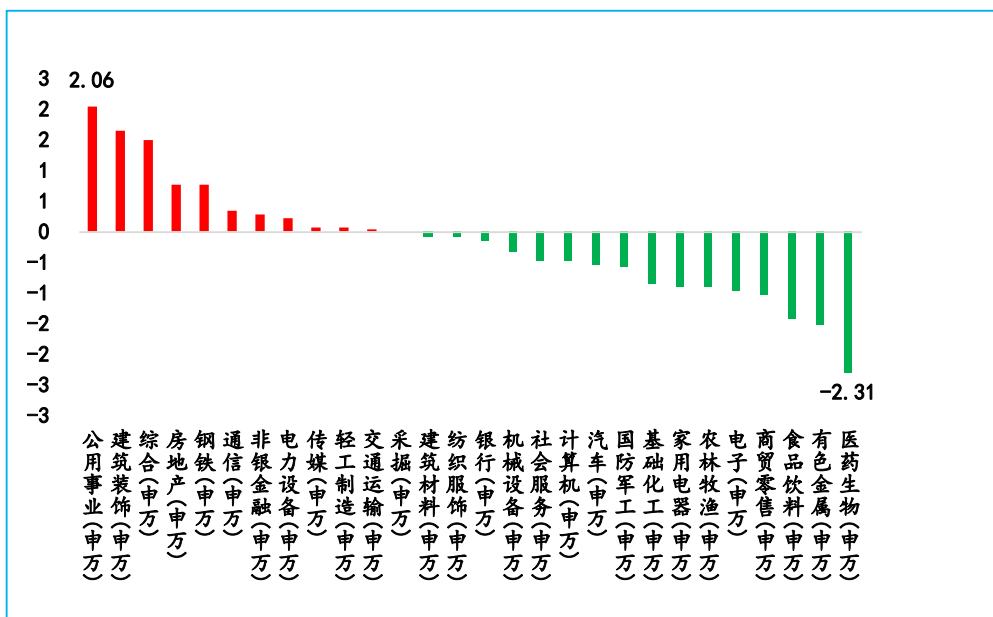
周三（12月15日），沪深两市低开低走，并未出现明显趋势。截至收盘，上证指数（-0.38%）收报 3,647.63 点，深证成指（-0.73%）收报 15,026.21 点，创业板指（-0.87%）收报 3,464.76 点，沪深 300（-0.87%）收报 5,005.90 点。

今日沪深两市上涨股票为 2081 家，环比上个交易日下降 15.78%，横盘 181 家，下跌 2296 家，赚钱效应有所降低。资金流方面，上证指数今日成交额为 4811 亿元，深证成指今日成交额为 6549 亿元，两市成交额连续第 39 个交易日达到万亿之上；创业板今日成交额为 2824 亿元，沪深 300 今日成交额为 2911 亿元。北向资金净流入资金 7.52 亿元。

当天申万 I 级 28 个行业约 1/2 下跌，具体来看，涨幅最大的三个行业分别是，公用事业(申万) (+2.06%)，建筑装饰(申万) (+1.66%) 和综合(申万) (+1.51%)；另外，跌幅最大的三个行业分别是，医药生物(申万) (-2.31%)，有色金属(申万) (-1.50%) 和食品饮料(申万) (-1.41%)。

金融板块今日涨跌不一，SW 非银金融(申万)今日上涨了 0.29%，证券 II (申万) 今日上涨了 0.50%，保险 II (申万) 今日下跌了 0.32%，多元金融(申万) 今日上涨了 0.81%。

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	公用事业(申万)	2.06
	建筑装饰(申万)	1.66
	综合(申万)	1.51
	房地产(申万)	0.77
	钢铁(申万)	0.77
后五	医药生物(申万)	-2.31
	有色金属(申万)	-1.50
	食品饮料(申万)	-1.41
	商贸零售(申万)	-1.03
	电子(申万)	-0.95

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)

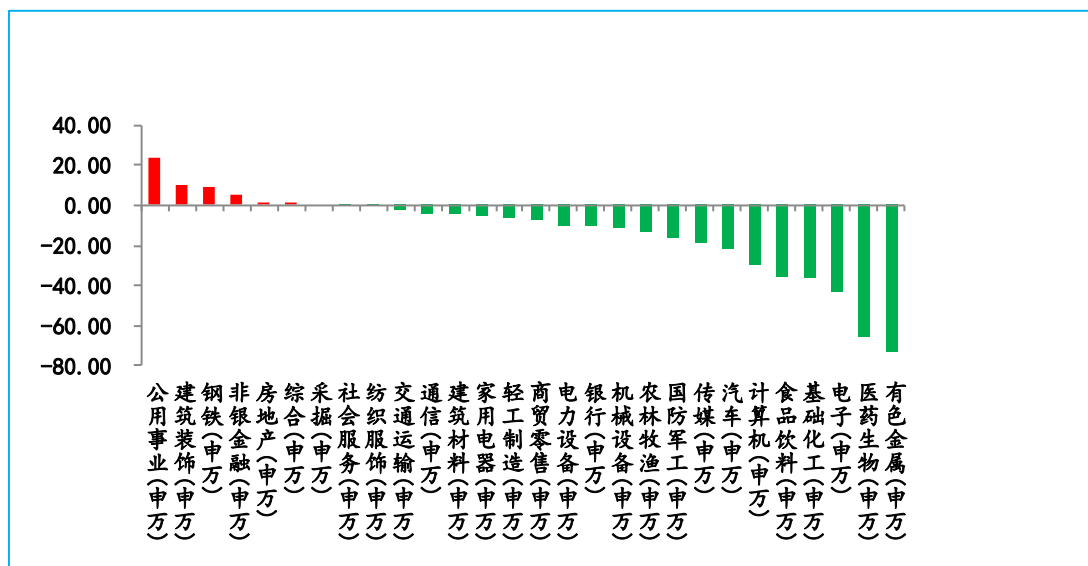
日期	涨跌家数	
12月15日	上涨家数	2081
	平盘家数	181
	下跌家数	2296
	涨停家数	93
	跌停家数	11
12月14日	上涨家数	2471
	平盘家数	141
	下跌家数	1946
	涨停家数	106
	跌停家数	8

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 个行业约占 2/3 呈资金净流出状态,净流入资金最多的三个行业分别是,公用事业(申万)净流入资金 23.92 亿元、建筑装饰(申万)净流入资金 9.81 亿元,钢铁(申万)净流入资金 8.80 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 73.00 元,医药生物(申万)资金净流出 65.45 亿元,电子(申万)资金净流出 43.31 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 今日上涨了 0.50%，44 家上市券商大部分上涨。具体来看，国联证券封住涨停板、财通证券和国金证券涨幅分别位列涨幅榜第二名、第三名；另外，跌幅最大的三家券商分别是华林证券（-1.95%）、东方证券（-1.05%）和广发证券（-0.44%）。

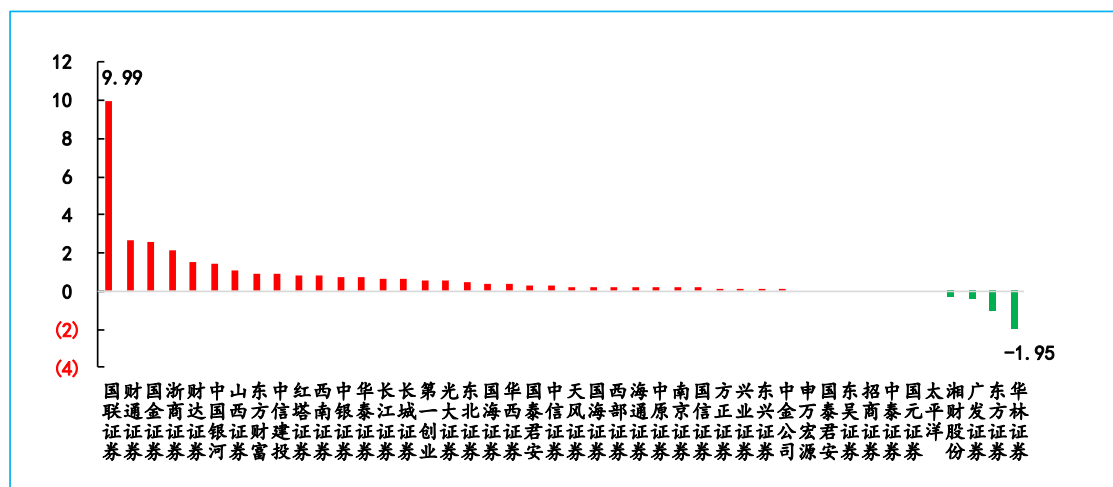
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市家券商共 23 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，国联证券资金净流入 3.84 亿元，东方财富资金净流入 1.91 亿元，华泰证券资金净流入 1.63 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 0.97 亿元，东方证券资金净流出 0.91 亿元，广发证券资金净流出 0.65 亿元。

■ 换手率

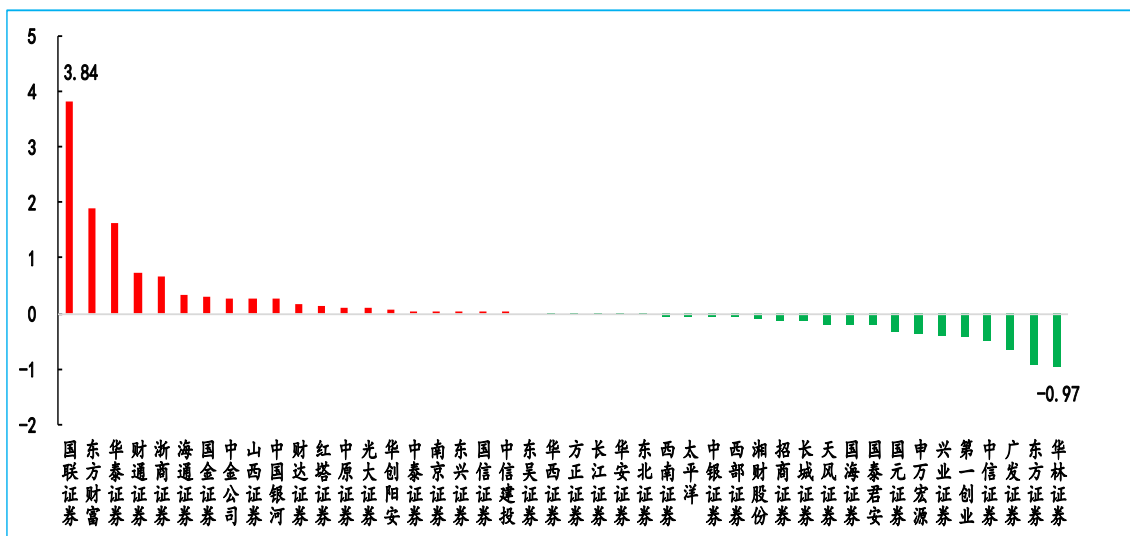
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商是国联证券（25.90%），华林证券（11.71%）和财达证券（10.31%）。活跃度最低的是东吴证券（0.00%），国信证券（0.17%）和方正证券（0.22%）这三家上市券商。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



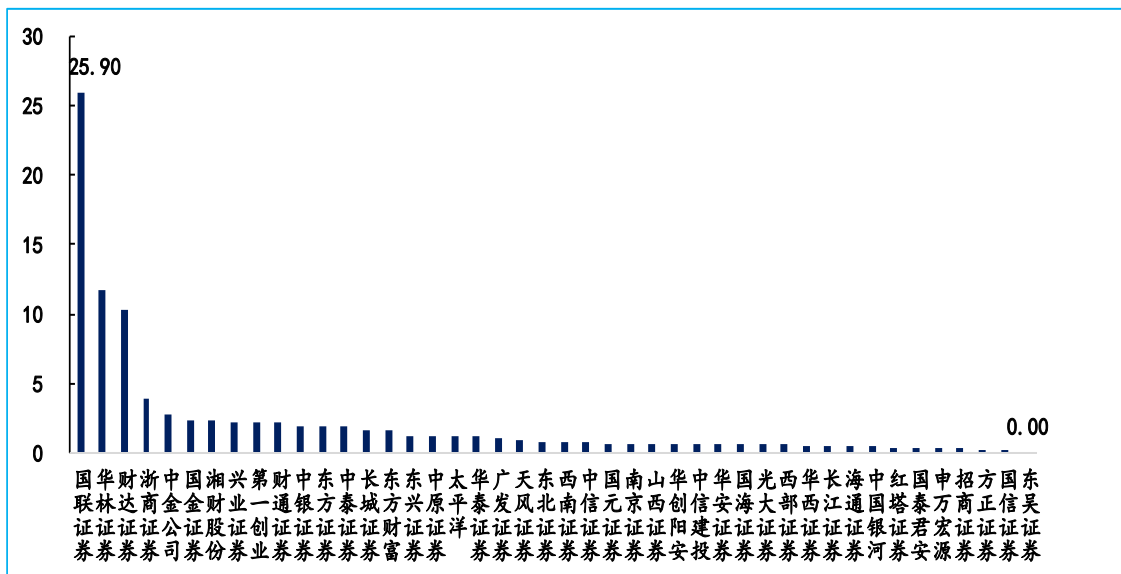
数据来源：Wind 大同证券研究发展部

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

■ 外资投资意愿提升 资本市场对外开放渐入佳境

2021 年，我国资本市场对外开放步伐坚定、成效显著，国际投资者对中国资本市场的

认同感和参与度进一步提升。Wind 资讯数据显示，截至 12 月 14 日，今年以来北向资金累计净买入金额达 4186.46 亿元，相较 2020 年全年的 2089.32 亿元增长 100.37%。其中，沪股通累计净买入 1867.95 亿元，深股通累计净买入 2318.51 亿元。

外资的持续流入是我国坚持金融开放、实施金融供给侧改革的成果。近年来，外资的持续流入，反映了中国企业在全球资产配置中的价值，提升了我国市场和企业的国际认可度；优化了我国证券市场的结构，提升了市场广度，促进市场风格趋向平稳平衡。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2021-12-10/A1639087459461.html>

■ 国泰君安资管首只公募 FOF 基金 12 月 15 日发行

上海国泰君安证券资产管理有限公司推出的首只公募 FOF 基金—国泰君安善融稳健一年持有期混合型基金中基金（FOF）于 12 月 15 日发行，为广大稳健型投资者提供 FOF 投资新选择。

居民理财资金入市的势头在延续，公募基金成为年轻人投资的重要选择。近年来基金数量激增、业绩分化、市场波动加剧，为具备配置和再平衡能力的 FOF 产品提供了可以有所作为的空间。此外，今年以来在权益市场持续震荡的环境下，偏债混合型基金迎来了资产配置的好时机，而持有期产品因更具备多重产品设计优势受到风格稳健投资者的青睐。力。

资料来源：https://www.cs.com.cn/qs/202112/t20211215_6228001.html

■ 中泰证券：以行业文化理念为指引 为公司改革发展把舵定航行

中泰证券自 2007 年整合山东省内证券资源以来，不断强化改革创新，持续稳健经营，逐步成为一家集证券、期货、基金等业务为一体的证券控股集团和全国大型综合类上市券商，综合实力显著提升。

中泰证券党委书记、董事长李峰日前在接受中国证券报记者专访时表示，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，证券行业迎来了历史性发展机遇。中泰证券在全力推动高质量发展、努力向券商第一方阵迈进的关键时期，坚持将文化建设摆在重要位置。

资料来源：https://www.cs.com.cn/qs/202112/t20211215_6227828.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。