

沪深两市高开高走 多家券商收到罚单

证券研究报告—行业日报

2021. 12. 8

(预计发布时间: 2021. 12. 9)

分析师: 段进才

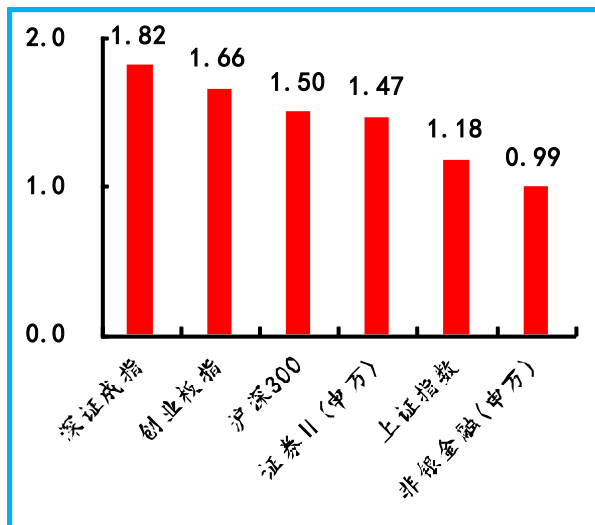
执业证书编号: S0770519080003

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8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, 沪深两市高开高走, 其中深指当日涨幅一度接近 2%。当天沪深两市大盘点数大部分时间高于昨日收盘价, 整体上升幅度明显。

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, 未来一段时间的市场投资方向应以布局来年为主。

市场方面, 年末多家券商因产品估值和管理缺陷等问题被罚。这一现象说明证券监督管理部门正不断加强对券商业务的查处力度。从长期看, 严格的外部监督将进一步提升券商行业的健康程度,

券商方面, 申万宏源证券深入践行国家乡村振兴战略, 为落后地区摘贫脱帽贡献力量。券商应该积极发挥专业化优势, 精准把握时代脉搏, 积极推动业务转型发展。

风险提示: 热点切换频率过快、监管力度趋严

行情回顾

周三(12月8日), 沪深两市高开高走, 未来走势并不明朗。截至收盘, 上证指数(1.18%)收报 3,637.57 点, 深证成指(1.82%)收报 14,964.46 点, 创业板指(1.66%)收报 3,424.70 点。两市成交额为 1.1015 万亿, 北向资金净买入 96.85 亿。申万 I 级 28 个行业大部分上涨, 食品饮料(申万)、电子(申万)、国防军工(申万)领涨, 建筑材料(申万)、建筑装饰(申万)、房地产(申万)领跌。券商 II 上涨 1.47%, 44 家上市券商大部分上涨, 华林证券、长城证券、中泰证券领涨, 浙商证券、财通证券、海通证券领跌。

要闻关注

年末, 包括浙商证券的多家券商收到监管部门的罚单。

申万宏源证券运用现代金融手段, 大力支持乡村振兴, 开创业内乡村振兴专项债券发行的多个首单。

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

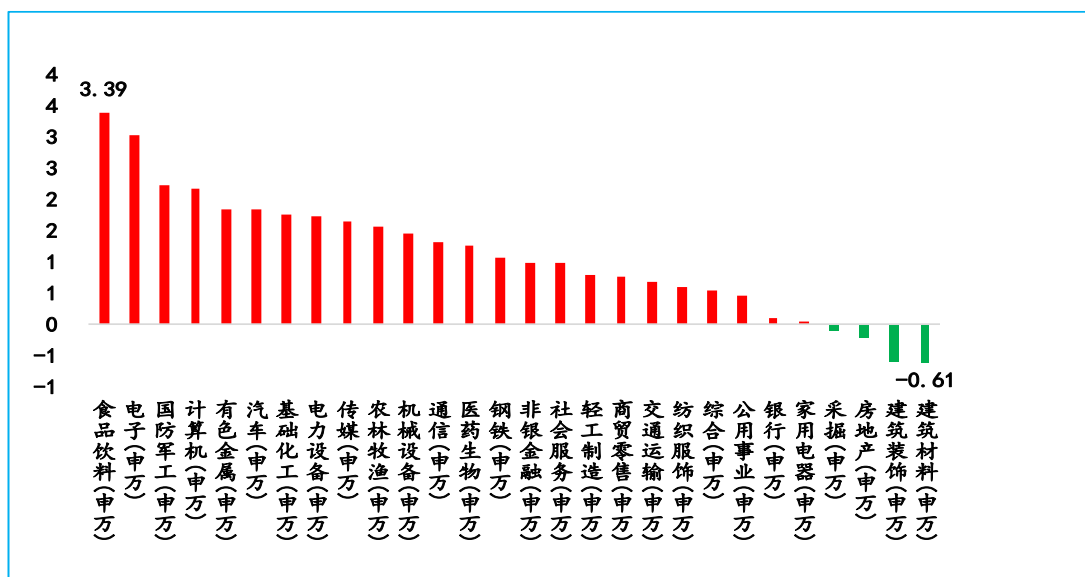
周三（12月8日），沪深两市高开高走，并未出现明显趋势。截至收盘，上证指数（1.18%）收报 3,637.57 点，深证成指（1.82%）收报 14,964.46 点，创业板指（1.66%）收报 3,424.70 点，沪深 300（1.50%）收报 4,995.93 点。

今日沪深两市上涨股票为 3230 家，环比上个交易日增加 89.22%，横盘 207 家，下跌 1115 家，赚钱效应有所增加。资金流方面，上证指数今日成交额为 4860 亿元，深证成指今日成交额为 6155 亿元，两市成交额连续第 33 个交易日达到万亿之上；创业板今日成交额为 2295 亿元，沪深 300 今日成交额为 3291 亿元。北向资金净流入资金 96.85 亿元。

当天申万 I 级 28 个行业大部分上涨，具体来看，涨幅最大的三个行业分别是，食品饮料(申万) (+3.39%)，电子(申万) (+3.03%) 和国防军工(申万) (+2.24%)；另外，跌幅最大的三个行业分别是，建筑材料(申万) (-0.61%)，建筑装饰(申万) (-0.58%) 和房地产(申万) (-0.20%)。

金融板块今日大部分上涨，SW 非银金融(申万)今日上涨了 0.99%，证券 II (申万)今日上涨了 1.47%，保险 II (申万)今日下跌了 0.04%，多元金融(申万)今日上涨了 0.62%。

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	食品饮料(申万)	3.39
	电子(申万)	3.03
	国防军工(申万)	2.24
	计算机(申万)	2.19
	有色金属(申万)	1.84
后五	建筑材料(申万)	-0.61
	建筑装饰(申万)	-0.58
	房地产(申万)	-0.20
	采掘(申万)	-0.10
	家用电器(申万)	0.06

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)

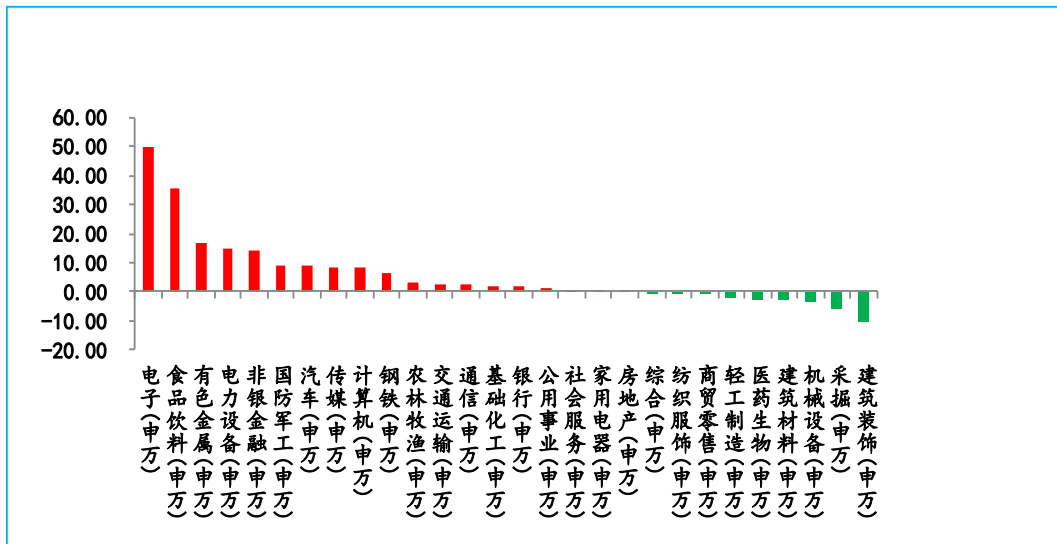
日期	涨跌家数	
12月8日	上涨家数	3230
	平盘家数	207
	下跌家数	1115
	涨停家数	89
	跌停家数	24
12月7日	上涨家数	1707
	平盘家数	137
	下跌家数	2708
	涨停家数	96
	跌停家数	20

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 3/4 呈资金净流入状态,净流入资金最多的三个行业分别是,电子(申万)净流入资金 49.72 亿元、食品饮料(申万)净流入资金 35.73 亿元,有色金属(申万)净流入资金 16.78 亿元;另外,净流出资金最多的三个行业分别是,建筑装饰(申万)资金净流出 10.23 元,采掘(申万)资金净流出 6.06 亿元,机械设备(申万)资金净流出 3.12 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 1.47%，44 家上市券商大部分上涨。具体来看，涨幅最大的三家券商分别是，华林证券（+10.03%）、长城证券（+6.85%）和中泰证券（+4.72%）；另外，跌幅最大的三家券商分别是浙商证券（-4.57%）、财通证券（-0.18%）和海通证券（0.33%）。

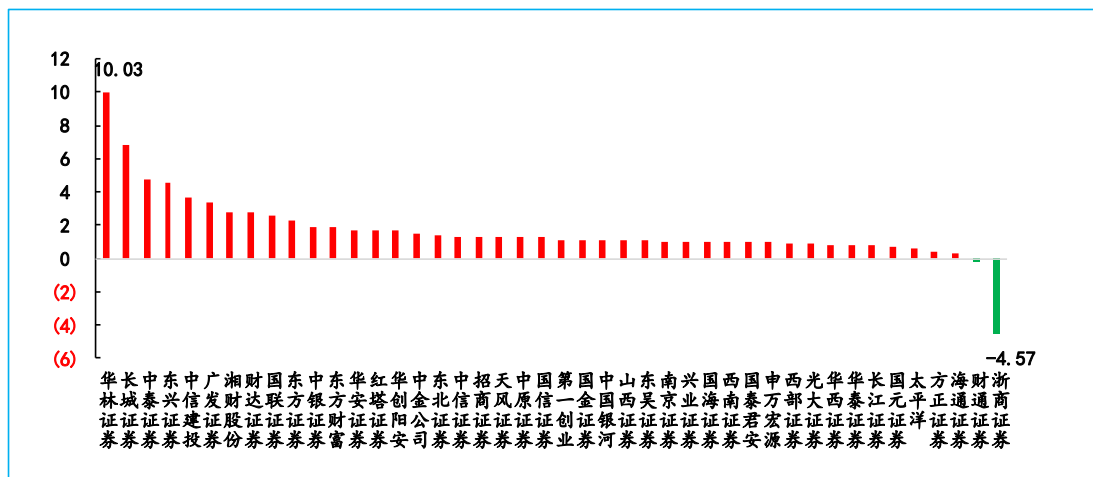
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市家券商共 29 家呈资金净流入状态，具体来看，净流入资金最多的三家券商分别是，东方财富资金净流入 5.84 亿元，中信证券资金净流入 4.07 亿元，中信建投资金净流入 1.32 亿元。另外，净流出资金最多的三家券商分别是，浙商证券资金净流出 2.32 亿元，第一创业资金净流出 0.69 亿元，财通证券资金净流出 0.48 亿元。

■ 换手率

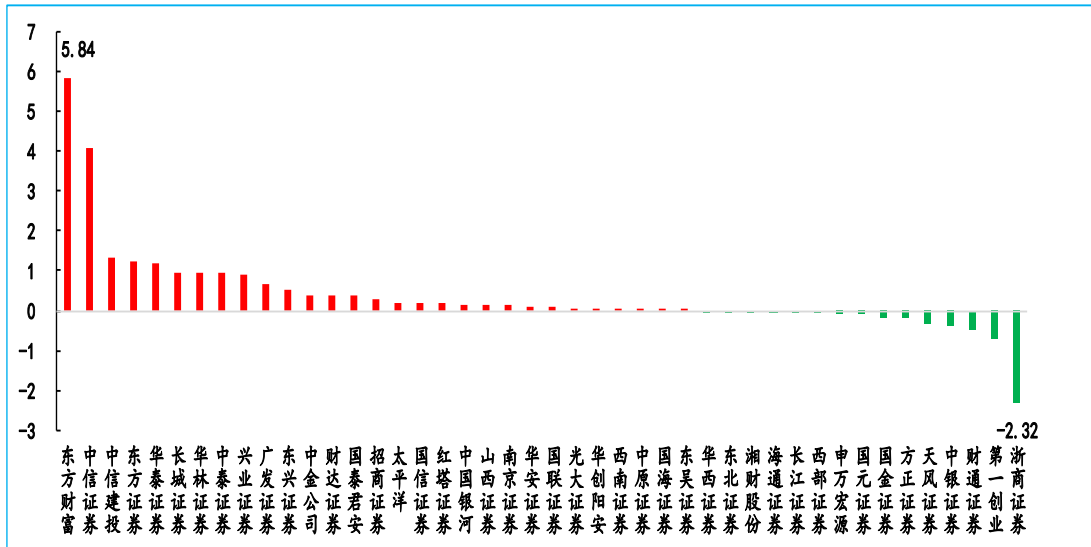
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商是财达证券（7.89%），中泰证券（4.71%）和国联证券（4.47%）。活跃度最低的是国信证券（0.23%），方正证券（0.35%）和申万宏源（0.42%）这三家上市券商。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



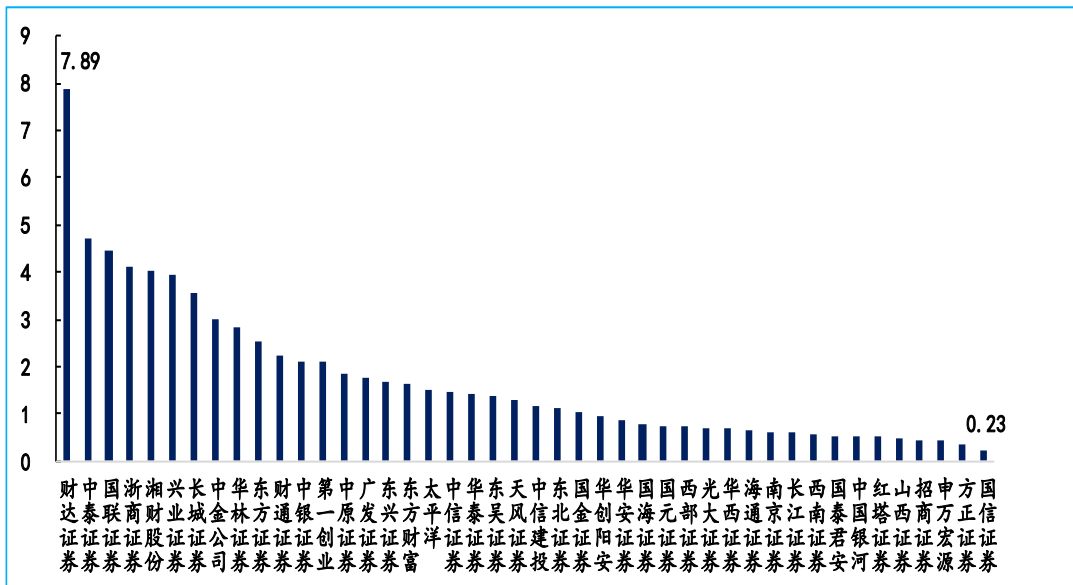
数据来源：Wind 大同证券研究发展部

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

■ 浙商资管被责令暂停私募资管产品备案 6 个月!年末多家券商资管收罚单

12 月 7 日, 浙商证券公告称, 浙江证监局责令浙江浙商证券资产管理有限公司暂停私募资产管理产品备案 6 个月。

一是对具有相同特征的同一种投资品种采用的估值技术不一致。二是对产品持有的违约资产估值不合理，也未按规定向投资者披露相关信息。三是投资交易管理存在缺失。交易员及投资经理在交易时间通过个人手机接听电话，权益交易室摄像监控未覆盖全面。四是投资者适当性管理制度不健全。五是合规人员配备不足。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2021-12-08/A1638914812570.html>

■ 全力打造“服务乡村振兴第一券商”！申万宏源证券乡村振兴债承销家数行业排名第一

2021年，申万宏源证券有限公司全面落实国家乡村振兴战略。截至12月7日，申万宏源证券共发行乡村振兴债券4只，发行规模24亿元。乡村振兴债承销家数行业排名第一，承销规模排名第二，稳居券商第一梯队。

申万宏源证券先后发行了全国首单乡村振兴项目收益专项公司债券、西部地区首单乡村振兴专项公司债券、河南省首单乡村振兴专项公司债券，开创业内服务乡村振兴的多个首单。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2021-12-08/A1638915601535.html>

■ 证券公司收益互换新规落地

近日，中国证券业协会发布了《证券公司收益互换业务管理办法》。《管理办法》从交易商管理、投资者适当性管理、交易标的及合约管理等八个方面对收益互换业务提出了规范要求，旨在推动证券公司提升专业服务能力和合规风控水平，促进证券公司收益互换业务健康发展。

收益互换是券商今年场外衍生品业务规模的主要增量。此次《管理办法》重点在于规范参与主体资质、防止监管套利、降低业务操作风险、加强监测监控等。长期看，有利于净化市场生态，促使业务向头部机构集中。

资料来源：https://www.financialnews.com.cn/zq/qs/202112/t20211208_234796.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。