

沪指重返 3300 经济回暖券商发展空间提升

证券研究报告—行业日报

2022. 6. 15

(预计发布时间: 2022. 6. 16)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

电话: 18535125736

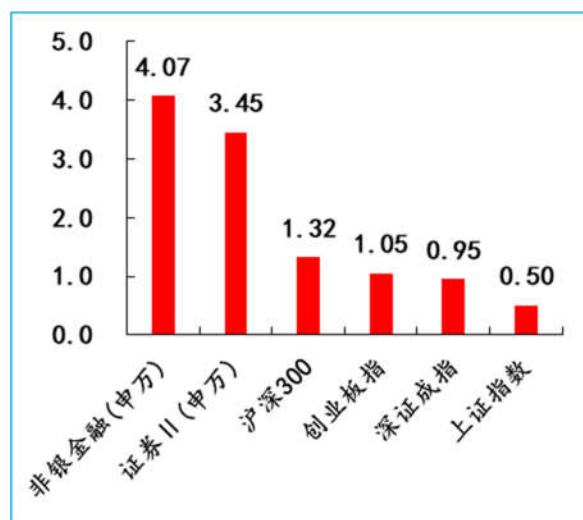
E-mail: yanxw@dtsec.com.cn

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>

6 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(6月15日),三大指数早盘高开后窄幅震荡,沪指盘中涨幅逾2%,尾盘加速下滑,堪堪站稳3300点。板块涨跌互现,保险、券商、银行等金融股表现亮眼。近期美联储或将实施自1994年最大力度加息,叠加近期国内宽松的货币政策,短期内市场仍有不确定性,切勿盲目追高。

市场方面,15日国家统计局公布主要经济指标回暖,并且受疫情严重影响地区恢复较快。目前稳经济政策加速落地,预计下半年经济增速将恢复正常,但5月就业形势仍不容乐观,预计随着政策进一步落实将有所好转。

券商方面,近日券商板块连续掀起涨停潮,光大证券实现六天五板。目前券商估值处于历史底部,加之宽松的货币政策和稳经济政策背景,券商发展空间有望进一步加大。

风险提示: 市场波动加大,外围通胀预期加大

行情回顾

周三(6月15日),三大指数早盘高开后窄幅震荡,尾盘全线收阳,创指涨幅逾1%。截至收盘,上证指数(+0.50%)收报3305.41点,深证成指(+0.95%)收报12137.76点,创业板指(+1.05%)收报2575.09点,两市成交额连续四个交易日超万亿,北向资金净买入133.59亿元。申万I级31个行业中共18个行业上涨,非银金融、家用电器和房地产行业领涨,煤炭、石油石化和基础化工行业领跌。证券II上涨3.45%,44家上市券商中除中银证券下跌外全部上涨,其中长城证券、红塔证券、光大证券封住涨停。

要闻关注

15日国家统计局公布主要经济指标回暖,并且受疫情严重影响地区恢复较快;

近日券商板块连续掀起涨停潮,光大证券实现六天五板。

正文目录

一、行情回顾.....	4
二、券商行情.....	6
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	热门行业涨跌幅 (%)	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

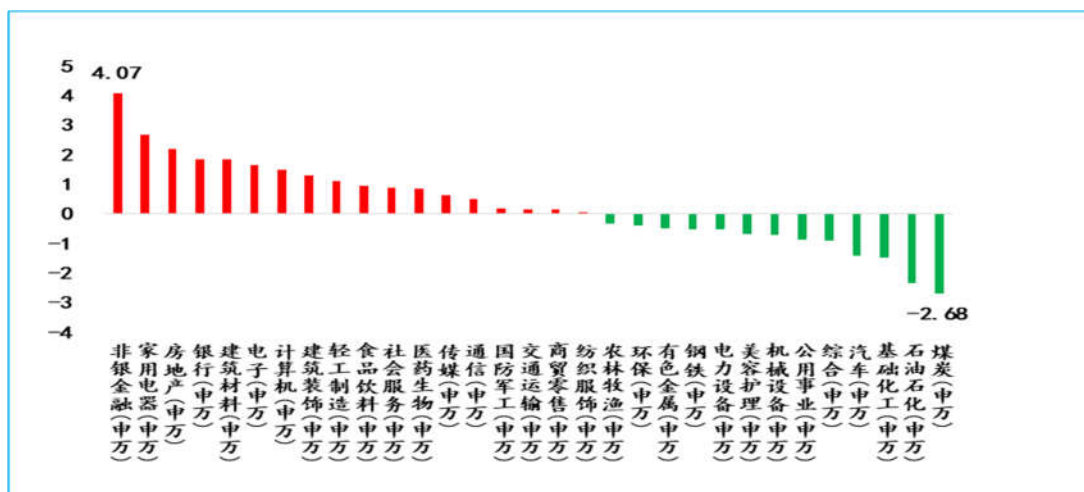
周三（6月15日），三大指数早盘高开后窄幅震荡，尾盘全线收阳，创指涨幅逾1%，板块涨跌互现，保险、券商、银行等金融股表现亮眼，石油、煤炭、化工板块走弱。截至收盘，上证指数(+0.50%)收报3305.41点，深证成指(+0.95%)收报12137.76点，创业板指(+1.05%)收报2575.09点，沪深300(+1.32%)收报4278.22点。

今日沪深两市上涨股票为2046家，环比上个交易日上涨1.79%，横盘190家，下跌2486家，市场交投情绪较高。资金流方面，上证指数今日成交额为6220亿元，深证成指今日成交额为6768亿元，两市成交额共计12988亿元，创业板成交额2209亿元，沪深300成交额4598亿元。

当天申万I级31个行业中共18个行业上涨，涨幅最大的三个行业分别是，非银金融（申万）(+4.07%)、家用电器（申万）(+2.67%)和房地产（申万）(+2.18%)；另外跌幅最大的三个行业分别是，煤炭（申万）(-2.68%)、石油石化（申万）(-2.32%)和基础化工（申万）(-1.46%)。

金融板块今日全部上涨，非银金融(申万)今日上涨了4.07%，证券II(申万)今日上涨了3.45%，保险II(申万)今日上涨了5.97%，多元金融(申万)今日上涨了2.75%。

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 热门行业涨跌幅 (%)

	名称	涨跌幅 (%)
前五	非银金融(申万)	4.07
	家用电器(申万)	2.67
	房地产(申万)	2.18
	银行(申万)	1.86
	建筑材料(申万)	1.84
后五	煤炭(申万)	-2.68
	石油石化(申万)	-2.32
	基础化工(申万)	-1.46
	汽车(申万)	-1.40
	综合(申万)	-0.89

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)

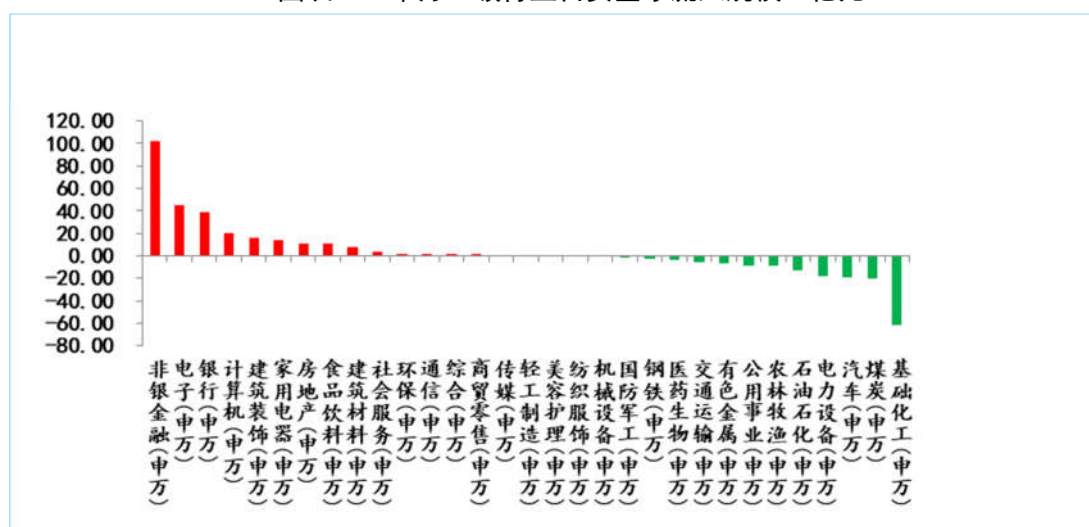
日期	涨跌家数	
6月15日	上涨家数	2046
	平盘家数	190
	下跌家数	2486
	涨停家数	65
	跌停家数	18
6月14日	上涨家数	2010
	平盘家数	211
	下跌家数	2503
	涨停家数	76
	跌停家数	9

数据来源: Wind 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级 14 个行业呈主力资金净流入状态, 净流入主力资金最多的三个行业分别是, 非银金融(申万)主力资金净流入 101.60 亿元, 电子(申万)主力资金净流入 45.31 亿元, 银行(申万)主力资金净流入 38.73 亿元; 另外, 净流出主力资金最多的三个行业分别是, 基础化工(申万)主力资金净流出 61.80 亿元, 煤炭(申万)主力资金净流出 20.39 亿元, 汽车(申万)主力资金净流出 18.97 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

44 家上市券商中除中银证券（-1.99%）下跌外全部上涨，其中长城证券、红塔证券、光大证券封住涨停，华林证券（+0.48%）、中金公司（+0.62%）和浙商证券（+0.65%）涨幅最小。

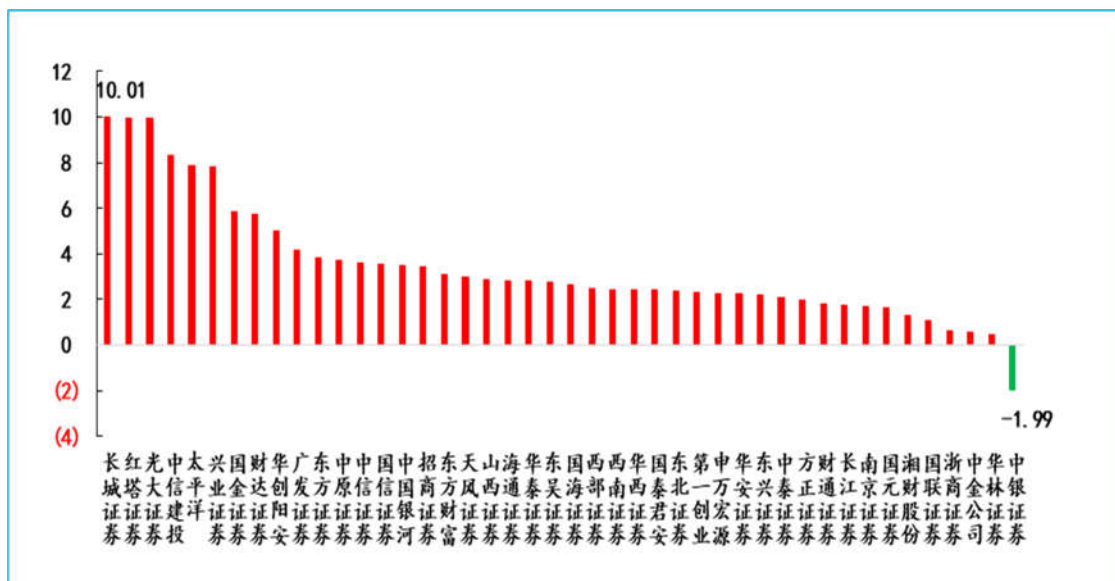
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商共 38 家券商呈主力资金净流入状态，主力资金净流入最多的三家券商分别是，中信证券主力资金净流入 10.11 亿元，东方财富主力资金净流入 9.59 亿元，兴业证券主力资金净流入 7.96 亿元。另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，浙商证券主力资金净流出 0.74 亿元，中银证券主力资金净流出 0.63 亿元，国联证券主力资金净流出 0.47 亿元。

■ 换手率

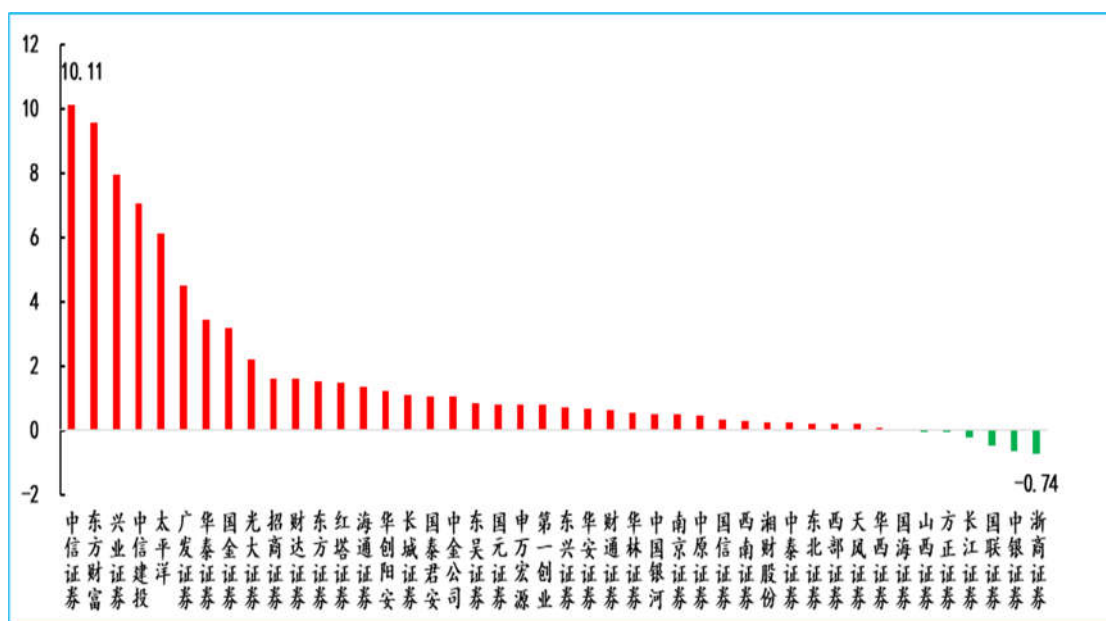
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是国联证券（26.35%），中银证券（16.30%）和财达证券（12.46%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是国信证券（0.75%），长城证券（0.86%）和中国银河（1.12%）这三家上市券商。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



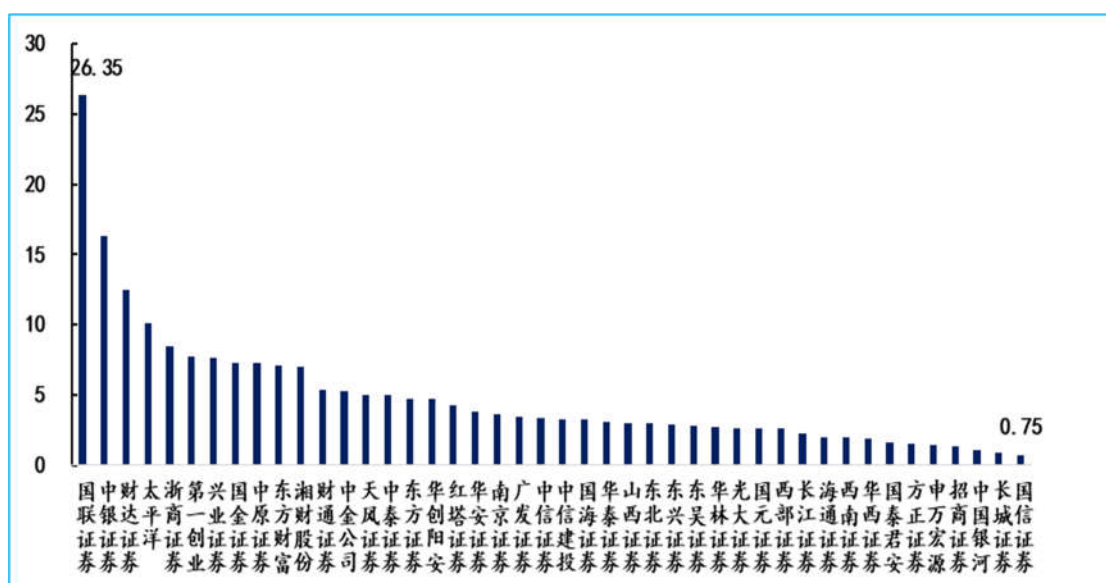
数据来源：Wind 大同证券研究发展部

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

■ 5月主要经济指标改善！长三角地区和东北地区反弹明显 年轻人就业压力增大

6月15日，国家统计局公布数据显示，5月份主要经济指标多数出现改善，生产、投资、消费、出口的同比增速均出现不同程度好转，且好于市场预期。特别是部分受疫情冲击较大的地区恢复加快，经济出现反弹。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202206152413489116.html>

■ 历史罕见：“牛市旗手”连续狂拉 光大证券6天5个涨停板

券商股、保险股，2014年底牛市暴动的品种，又在暴力狂飙，牛市旗手券商股龙头光大证券又强硬涨停，几乎一字板，6天5个涨停板；8000亿保险股巨头中国人寿，罕见直冲涨停。券商股保险股掀起涨停潮，地产、家电、半导体等也纷纷揭竿而起。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202206152413460944.html>

■ 首批REITs将迎百亿解禁

6月21日，我国基础设施公募REITs将迎来上市一周年，近期多家基金公司也披露旗下REITs产品份额解除限售提示公告，首批上市的9只公募REITs部分限售份额即将解限并在市场上流通。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202206152413701688.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，具备一定局限性。

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。