

两市成交额连续五个交易日突破万亿 券商行情出现结构性调整

证券研究报告—行业日报

2022. 6. 16

(预计发布时间: 2022. 6. 17)

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>

核心观点

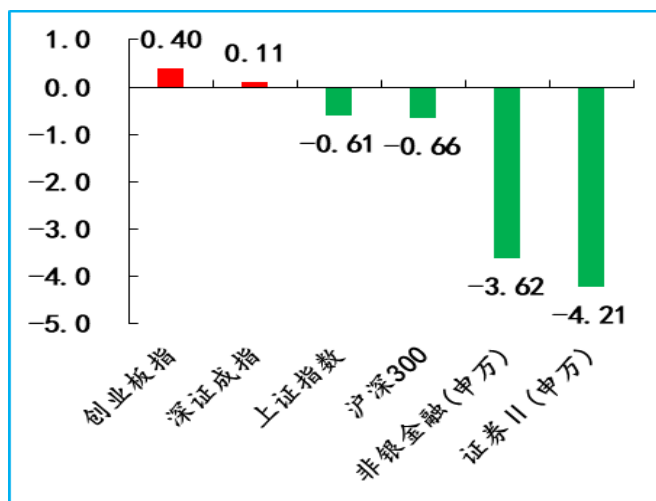
周四(6月16日),三大指数高开震荡,午盘后回落,涨跌不一。截至收盘,深指和创业板指收红,沪指收绿,其中沪指跌落3300点。两市成交额连续五个交易日突破万亿。教育、网游、半导体等行业板块涨幅居前,券商板块调整。这可能与市场资金回调因素有关,关注后期板块的结构调整。

市场方面,随着中央和地方政府帮扶政策的出台,为接下来促进宏观经济发展提供税费支持。针对市场主体发展困难等问题多地实施了力度空前的组合式税费支持政策,为市场主体缓解现金流紧张问题,提振发展信心起到了积极作用。

行业方面,5月以来,深交所对20家承销商进行问询,主要关注IPO投价报告预测审慎合理性。自从上月开启的招股工作的注册制新股发行,出现市盈率低于今年年初的现象。一方面可能与今年受疫情影响导致的宏观经济不景气有关,另一方面,与深交所今年以来持续对承销商定价、信息披露、网下投资者报价等方面加强监管有关。

风险提示: 市场存在波动、关注行业板块结构调整

6月16日主要指数表现(%)



数据来源: wind 大同证券研究发展部

行情回顾

周四(6月16日),三大指数高开震荡,午盘后回落,涨跌不一。截至收盘,深指和创业板指收红,沪指收绿,其中沪指跌落3300点。两市成交额连续五个交易日突破万亿。教育、网游、半导体等行业板块涨幅居前。截至收盘,上证指数(-0.61%)收报3285.38点,深证成指(+0.11%)收报12150.96点,创业板指(+0.40%)收报2585.47点。北向资金净流入为44.52亿元。申万I级31个行业多数上涨,传媒、社会服务、轻工制造领涨;煤炭、非银金融、石油石化领跌。证券II(申万)下跌4.21%,44家上市券商除中银证券(+2.04%)和国信证券(+0.39%)外全部下跌。其中,兴业证券(-8.29%)、财达证券(-7.94%)、中信建投(-7.80%)领跌。

要闻关注

针对市场主体发展困难等问题多地实施了力度空前的组合式税费支持政策。

深交所对20家承销商进行问询,主要关注IPO投价报告预测审慎合理性。

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

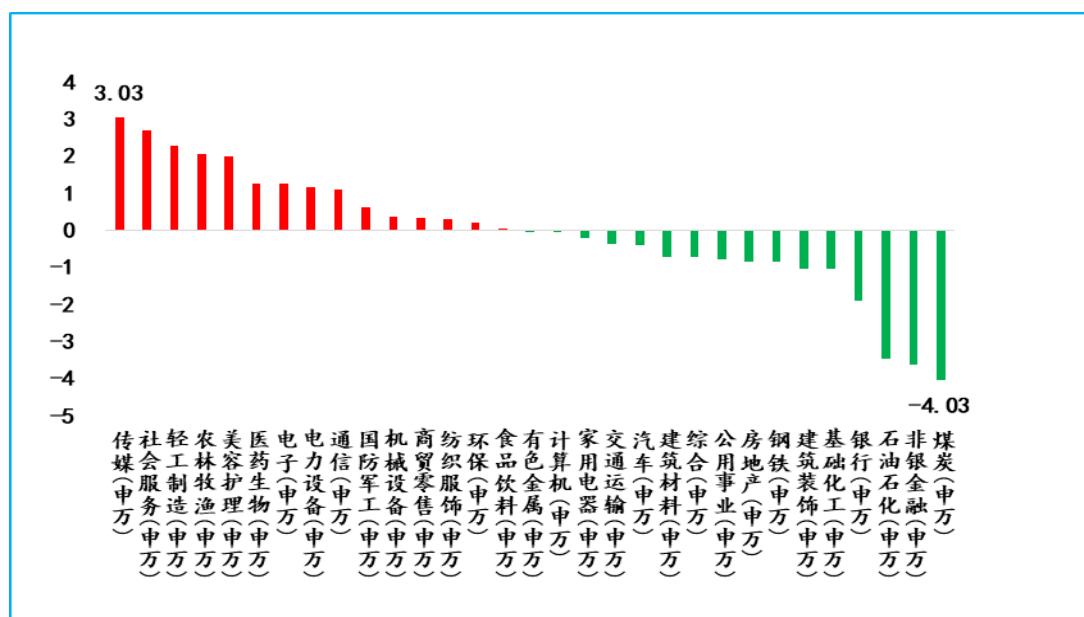
周四（6月16日），三大指数高开震荡，午盘后回落，涨跌不一。截至收盘，深指和创业板指收红，沪指收绿，其中沪指跌落3300点。两市成交额连续五个交易日突破万亿。教育、网游、半导体等行业板块涨幅居前。截至收盘，上证指数（-0.61%）收报3285.38点，深证成指（+0.11%）收报12150.96点，创业板指（+0.40%）收报2585.47点。沪深300（-0.66%）收报4250.06点。

今日沪深两市上涨股票为2944家，环比上个交易日增加了898家，横盘164家，下跌1614家。资金流方面，上证指数今日成交额为5061亿元，深证成指今日成交额为5745亿元，两市成交额共计10806亿元，创业板成交额1935亿元，沪深300成交3372亿元。

当天申万I级31个行业多数上涨。其中，传媒（申万）（+3.03%），社会服务（申万）（+2.68%）和轻工制造（申万）（+2.27%）领涨；煤炭（申万）（-4.03%）、非银金融（申万）（-3.62%）、石化石油（申万）（-3.46%）领跌。

金融板块今日全部下跌，非银金融（申万）今日下跌了3.62%，证券II（申万）今日下跌了4.21%，保险II（申万）今日下跌了2.59%，多元金融II（申万）今日下跌了1.77%。

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	传媒(申万)	3.03
	社会服务(申万)	2.68
	轻工制造(申万)	2.27
	农林牧渔(申万)	2.06
	美容护理(申万)	1.99
后五	煤炭(申万)	-4.03
	非银金融(申万)	-3.62
	石油石化(申万)	-3.46
	银行(申万)	-1.91
	基础化工(申万)	-1.04

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)

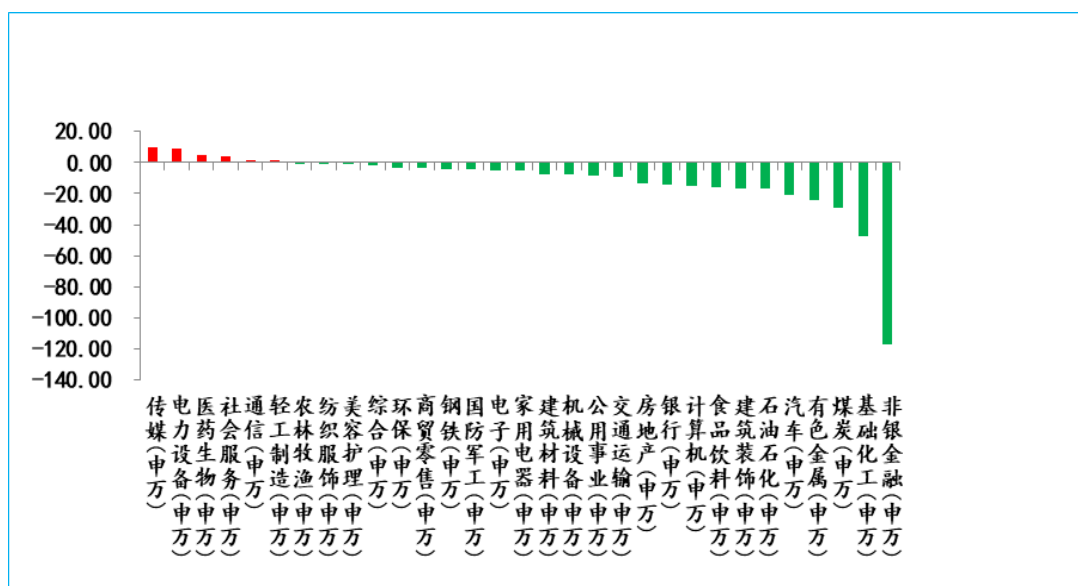
日期	涨跌家数
6月16日	上涨家数
	2944
	平盘家数
	164
	下跌家数
6月15日	1614
	涨停家数
	75
	跌停家数
	8
6月15日	上涨家数
	2046
	平盘家数
	190
	下跌家数
6月15日	2486
	涨停家数
	65
6月15日	跌停家数
	18

数据来源: Wind 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级 31 个行业多数呈主力资金净流入状态, 净流入主力资金最多的三个行业是传媒(申万) 主力资金净流入 10.10 亿元, 电力设备(申万) 主力资金净流入 8.93 亿元, 医药生物(申万) 主力资金净流入 4.99 亿元; 另外, 净流出主力资金最多的三个行业分别是, 非银金融(申万) 主力资金净流出 117.17 亿元, 基础化工(申万) 主力资金净流出 47.27 亿元, 煤炭(申万) 主力资金净流出 29.47 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

今日 44 家上市券商除中银证券 (+2.04%) 国信证券 (+0.39%) 外全部下跌。其中，兴业证券 (-8.29%)、财达证券 (-7.94%)、中信建投 (-7.80%) 领跌。

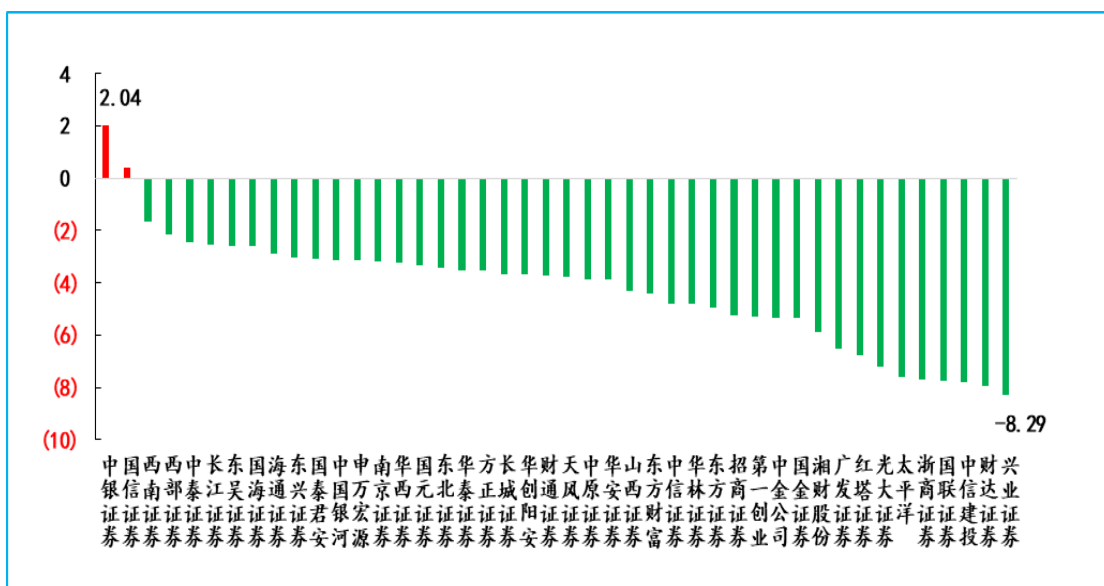
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市家券商全部呈主力资金净流出状态。净流出主力资金最少的三家券商分别是，中银证券主力资金净流出 0.10 亿元，东北证券主力资金净流出 0.16 元，华西证券主力资金净流出 0.18 亿元。另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，东方财富主力资金净流出 16.89 亿元，光大证券主力资金净流出 15.25 亿元，中信证券主力资金净流出 7.52 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 (17.40%)，光大证券 (15.61%) 和中银证券 (15.39%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券 (0.54%)，中国银河 (0.69%) 和申万宏源 (0.77%) 这三家上市券商。

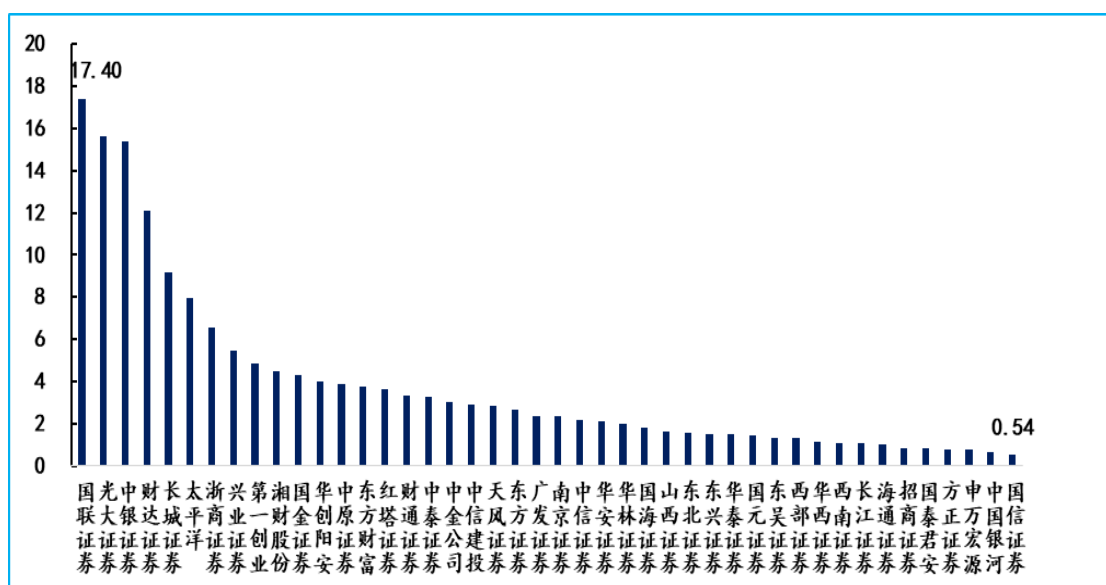
图表 5 上市券商日涨跌幅 (%)



数据来源：Wind 大同证券研究发展部

Company	Percentage of Total Assets
中银证券	0.10
东北证券	0.10
华西证券	0.10
西南证券	0.10
国信证券	0.10
湘财股份	0.10
长江证券	0.10
方正证券	0.10
国海证券	0.10
中国银河	0.10
西部证券	0.10
东兴证券	0.10
东吴证券	0.10
山西证券	0.10
中泰证券	0.10
华安证券	0.10
国元证券	0.10
南京证券	0.10
华创阳安	0.10
国泰君安	0.10
天风证券	0.10
红塔证券	0.10
中原证券	0.10
申万宏源	0.10
海通证券	0.10
华泰证券	0.10
财通证券	0.10
中金公司	0.10
招商证券	0.10
第一创业	0.10
国金证券	0.10
华泰证券	0.10
国联证券	0.10
东方财富	0.10
信达证券	0.10
财达证券	0.10
长城证券	0.10
浙商证券	0.10
中信建投	0.10
太平洋	0.10
广发证券	0.10
兴业证券	0.10
中信证券	0.10
光大证券	0.10
东方财富	16.89

图表 7 上市券商日换手率 (%)



三、重大事项

■ 20 家承销商被监管问询，什么情况？聚焦 IPO 项目投价报告

请务必阅读最后一页免责声明

IPO 发行承销一直是市场各方热议话题，涉及新股研究、定价、报价等。记者了解到，深交所今年以来持续对承销商定价、信息披露、网下投资者报价等方面加强监管。

目前，在市场调节下，5 月以来启动招股工作的注册制新股发行市盈率明显低于今年年初。在新股上市表现中，除转板上市的观典防务以外，5 月至今注册制新股上市首日均未出现破发。

资料来源：https://www.cs.com.cn/qs/202206/t20220615_6277469.html

■ 券商股风生水起 广发获调研最多

5 月以来，券商股行情启动后，有 6 只券商股先后被调研 14 次。其中，具有财富管理特色的广发证券，先后被证券公司、基金公司以及其他投资者等调研 8 次，但此次领涨的光大证券并未在调研之列。在调研中，券商未来发展重心、财富管理转型、投行业务发展等受到重点关注。

券商板块尽管在 6 月份修复性上涨，但是根据统计，今年以来，44 只上市券商个股中，上涨的仅有光大证券、华林证券、中银证券和太平洋，其他大部分券商股价年内是下跌的。

以广发证券为例，调研该公司的机构包括华泰证券金融业分析师、南方基金研究员、中金公司 2022 年中期策略会所邀请的投资者，以及华泰证券分析师及其所邀请的投资者等。

在多次调研中，广发证券未来发展的重心、财富管理业务转型以及投行业务的发展情况被重点问及。

资料来源：https://www.cs.com.cn/qs/202206/t20220616_6277584.html

■ 发力稳经济 各地“真金白银”助企保民生

为稳住经济大盘，近期山西、云南、江西等超 20 个省份相继出台一揽子财政政策，聚焦减负纾困、兜底民生等急迫问题，“真金白银”让市场主体得实惠、添动力，努力保持经济运行在合理区间。

针对市场主体特别是小微企业、个体工商户、制造业、特殊困难行业，多地实施了力度空前的组合式税费支持政策，为企业减压，提振发展信心。

地方财政把稳就业放在更加突出的位置，加大财政投入，优化完善政策，切实为稳就业、保就业工作提供有力的资金和政策保障。

资料来源：https://www.cs.com.cn/xwzx/hg/202206/t20220616_6277552.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。