

创指实现七连阳 2021 年券业排名出炉马太效应加剧

证券研究报告—行业日报

2022. 6. 20

(预计发布时间: 2022. 6. 21)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

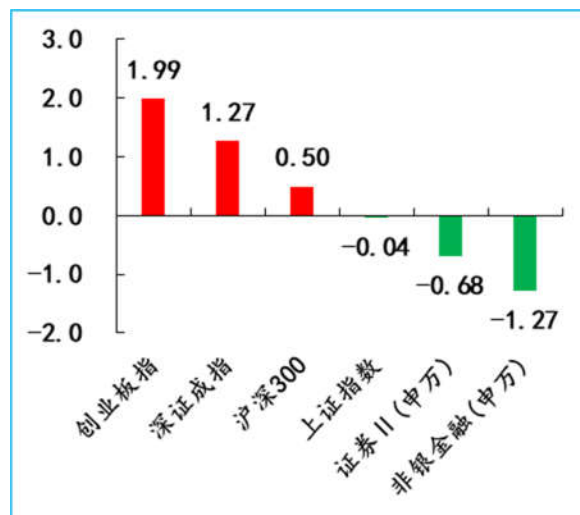
电话: 18535125736

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 20 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

周一(6月20日),三大指数全天分化,沪指经窄幅震荡后收阴,深指、创指收阳,创指涨幅近2%,板块涨跌互现,家居、电气设备、电力板块表现亮眼,煤炭、石油、银行板块表现不佳。目前我国与国际货币政策形势呈“内松外紧”态势,A股有望继续走出独立行情,国内市场有望持续修复,但短期来看,市场有过热下行风险,不可盲目追高。

市场方面,近日沪深交易所发布文件修改可转债交易细则,这将有效缓解可转债在交易过程中存在的过度投机炒作、波动异常、规则零散的问题,有助于维护资本市场交易秩序。

券商方面,近日中证协发布2021年券商经营业绩排名情况,目前券商综合实力增强,业绩较2020年明显改善,但在头部与中小券商间仍然存在严重分化,因此找到特色化发展之路将成为关键。

风险提示: 警惕市场波动风险

行情回顾

周一(6月20日),三大指数全天分化,沪指收阴,深指、创指收阳,创指涨幅近2%,板块涨跌互现,家居、电气设备、电力板块表现亮眼,煤炭、石油、银行板块表现不佳。截至收盘,上证指数(-0.04%)收报3315.43点,深证成指(+1.27%)收报12487.13点,创业板指(+1.99%)收报2710.14点,两市成交额连续七个交易日超万亿,北向资金净买入97.03亿元。申万I级31个行业中共25个行业上涨,建筑材料、家用电器和社会服务行业领涨,煤炭、石油石化和非银金融行业领跌。证券II下跌0.68%,44家上市券商中共5家上涨,其中中银证券、广发证券和华林证券领涨,中信建投、山西证券和平安证券领跌。

要闻关注

近日沪深交易所发布文件修改可转债交易细则;
近日中证协发布2021年券商经营业绩排名情况。

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

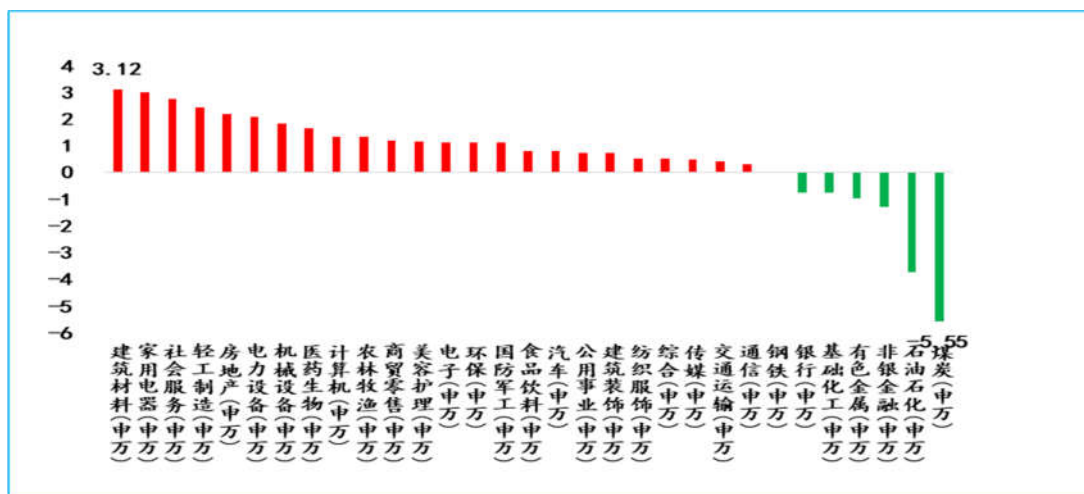
周一（6月20日），三大指数全天分化，沪指收阴，深指、创指收阳，创指涨幅近2%，板块涨跌互现，家居、电气设备、电力板块表现亮眼，煤炭、石油、银行板块表现不佳。截至收盘，上证指数（-0.04%）收报3315.43点，深证成指（+1.27%）收报12487.13点，创业板指（+1.99%）收报2710.14点，沪深300（+0.50%）收报4330.43点。

今日沪深两市上涨股票为3187家，环比上个交易日上涨37.37%，横盘170家，下跌1368家，市场交投情绪较高。资金流方面，上证指数今日成交额为5278亿元，深证成指今日成交额为6366亿元，两市成交额共计11644亿元，创业板成交额2207亿元，沪深300成交额3596亿元。

当天申万I级31个行业中共25个行业上涨，涨幅最大的三个行业分别是，建筑材料（申万）（+3.12%）、家用电器（申万）（+3.01%）和社会服务（申万）（+2.77%）；另外跌幅最大的三个行业分别是，煤炭（申万）（-5.55%）、石油石化（申万）（-3.74%）和非银金融（申万）（-1.27%）。

金融板块今日全部下跌，非银金融（申万）今日下跌了1.27%，证券II（申万）今日下跌了0.68%，保险II（申万）今日下跌了2.70%，多元金融（申万）今日下跌了1.23%。

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	建筑材料(申万)	3.12
	家用电器(申万)	3.01
	社会服务(申万)	2.77
	轻工制造(申万)	2.46
	房地产(申万)	2.21
后五	煤炭(申万)	-5.55
	石油石化(申万)	-3.74
	非银金融(申万)	-1.27
	有色金属(申万)	-0.97
	基础化工(申万)	-0.76

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)

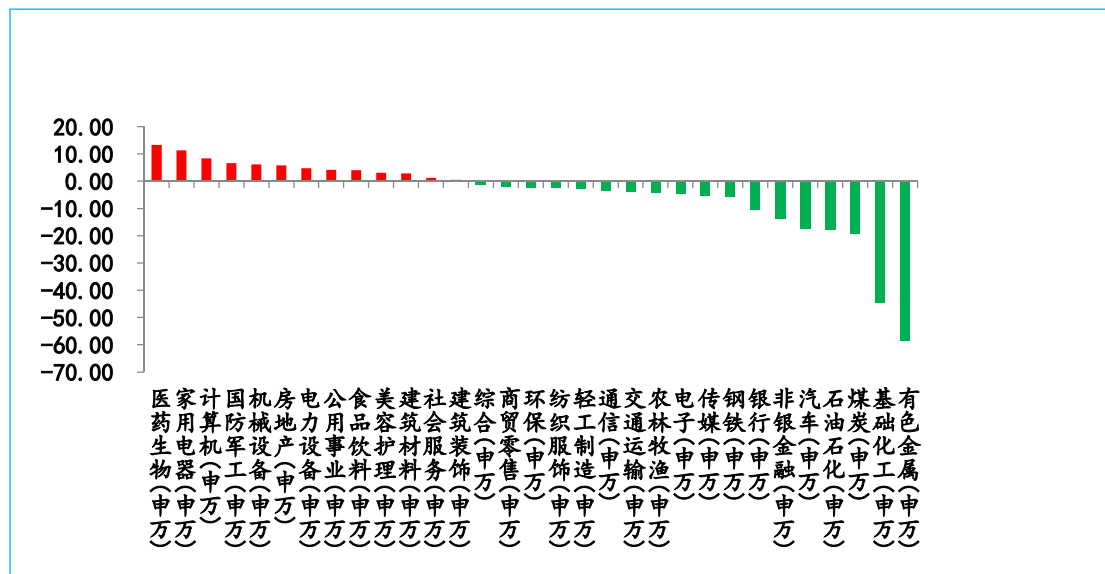
日期	涨跌家数	
6月20日	上涨家数	3187
	平盘家数	170
	下跌家数	1368
	涨停家数	108
	跌停家数	15
6月17日	上涨家数	2320
	平盘家数	182
	下跌家数	2220
	涨停家数	75
	跌停家数	4

数据来源: Wind 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级 13 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, 医药生物(申万)主力资金净流入 13.35 亿元, 家用电器(申万)主力资金净流入 11.35 亿元, 计算机(申万)主力资金净流入 8.37 亿元; 另外, 净流出主力资金最多的三个行业分别是, 有色金属(申万)主力资金净流出 58.33 亿元, 基础化工(申万)主力资金净流出 44.36 亿元, 煤炭(申万)主力资金净流出 19.35 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 家上市券商中共 5 家上涨，其中中银证券(+1.65%)、广发证券(+0.97%) 和华林证券(+0.63%) 涨幅最大，中信建投(-3.45%)、山西证券(-3.23%) 和华安证券(-2.95%) 跌幅最大。

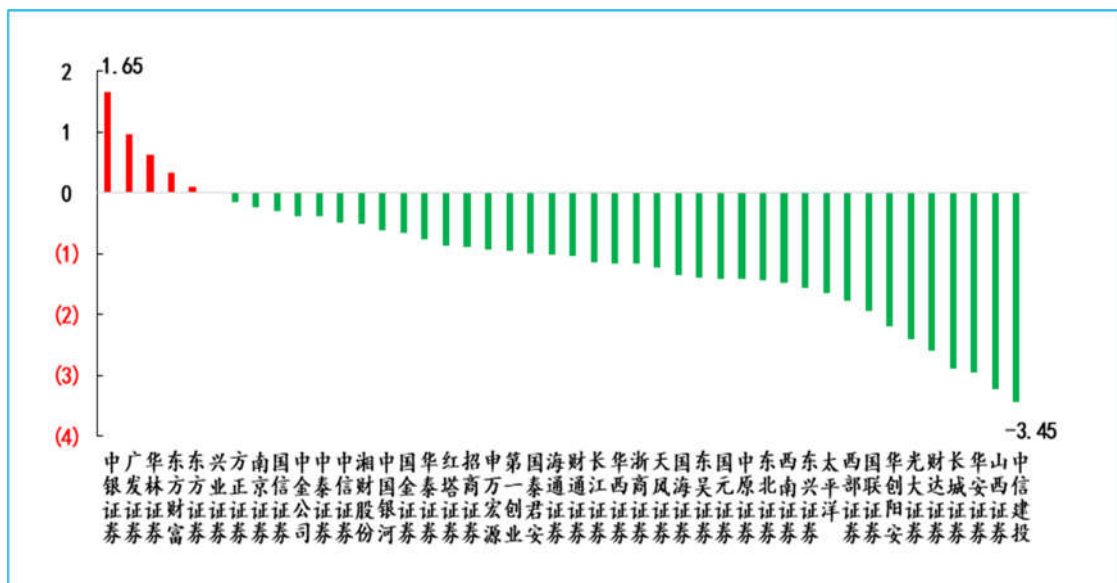
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商中共 9 家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，东方证券主力资金净流入 0.39 亿元，东方财富主力资金净流入 0.37 亿元，海通证券主力资金净流入 0.29 亿元。另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，光大证券主力资金净流出 2.72 亿元，红塔证券主力资金净流出 0.99 亿元，中信建投主力资金净流出 0.96 亿元。

■ 换手率

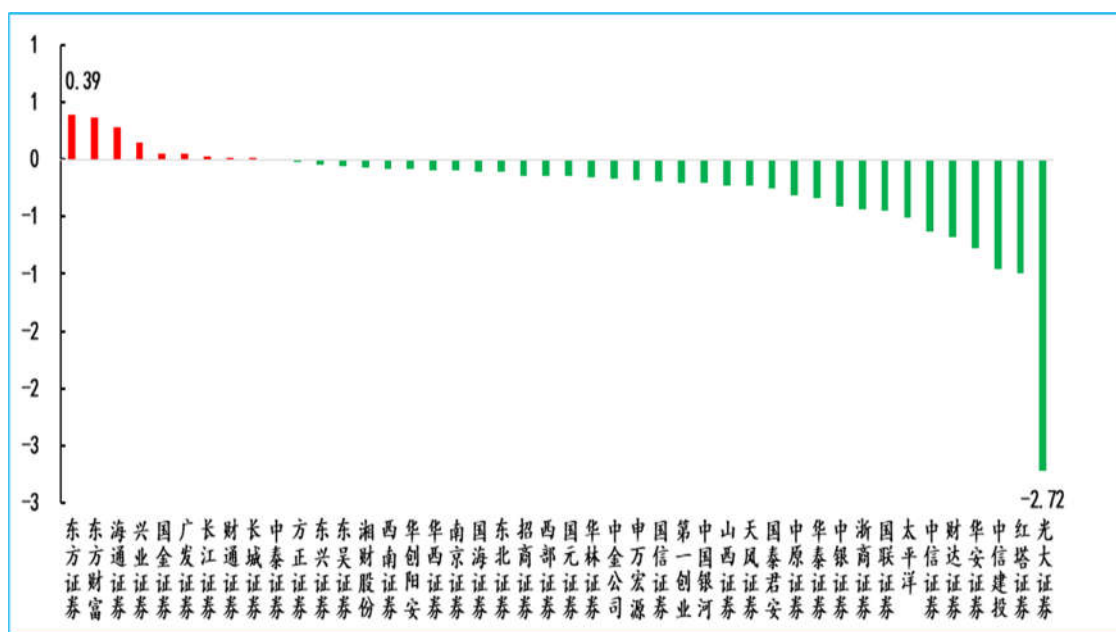
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是中银证券(8.12%)，国联证券(8.06%)和光大证券(7.83%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是国信证券(0.26%)，申万宏源(0.30%)和招商证券(0.31%)这三家上市券商。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



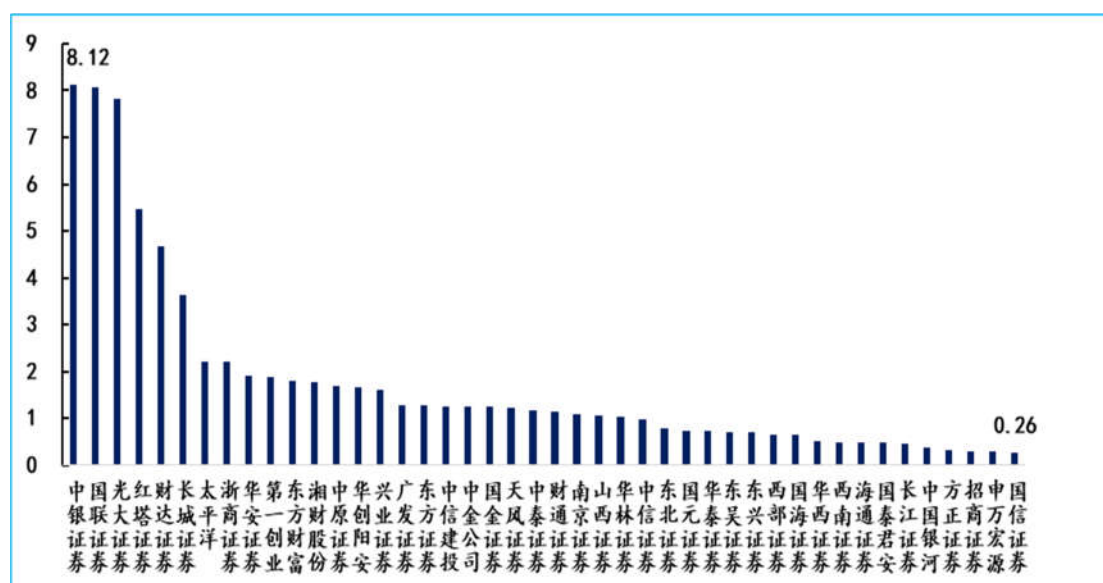
数据来源：Wind 大同证券研究发展部

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

■ 重磅！沪深交易所修改规则：可转债涨跌幅、交易门槛均调整 来看详细解读

为进一步防范可转换公司债券交易风险，6月17日晚间，上海证券交易所、深圳证券交易所分别发布《可转换公司债券交易实施细则(征求意见稿)》及《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知》2项文件，对“向不特定对象发行的可转债”上市次日起设置 20%涨跌幅价格限制，并对新参与投资者增设“2 年交易经验+10 万元资产量”的准入要求。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202206172417108724.html>

■ 2021 年证券业 38 项指标排名放榜，中信证券夺得 20 项第一！

6月17日晚间，中证协发布 2021 年证券公司经营业绩排名情况，对证券公司经审计数据及业务情况进行了统计排名，共涉及 38 项指标。“券商一哥”中信证券夺得 20 项指标的第一名，中金公司也拿下了 4 项指标的第一名。不过，在头部券商霸榜的态势下，华福证券、华林证券等中小券商也在净资产收益率、信息技术投入占营业收入的比例等指标中名列前茅。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-06-17/A1655473023796.html>

■ 2021 年券商金融科技投入大比拼：华泰证券 IT 投入超 20 亿霸榜 华林营收占比最大

近日，中证协披露了证券行业的最新 IT 数据，相比于此前上市券商年报披露的 IT 部分数据更为全面，投资者由此也可以窥见整个行业的金融科技建设状况。数据显示，2021 年全行业信息技术投入金额 338.2 亿元，同比增长 28.7%。即使是已经占据先发优势的头部券商，也仍然在加大 IT 投入，信息技术投入超 10 亿元的券商，从 2020 年的 4 家大幅增加至 2021 年的 10 家。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-06-20/A1655674249231.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。