

三大指数集体下跌 券商板块延续震荡调整态势

证券研究报告—行业日报

2022. 6. 21

(预计发布时间: 2022. 6. 22)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

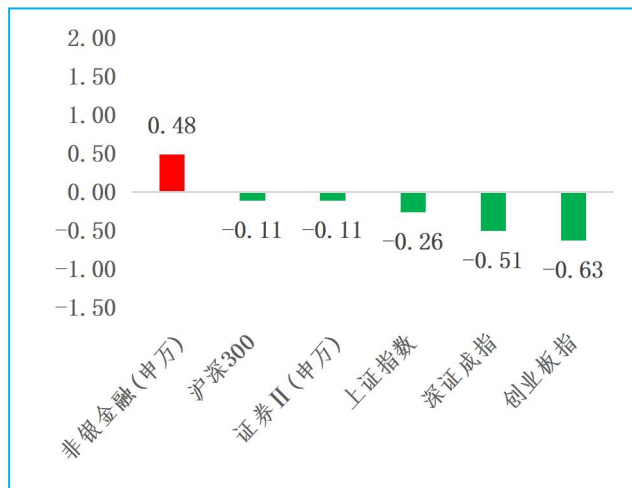
电话: 18535125736

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 21 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

周二(6月21日), 三大指数低开震荡, 午盘后震荡回落, 三大指数跌幅均超过1%。截至收盘, A股集体飘绿, 其中创业板指(-0.63%)跌幅最大。两市成交额连续八个交易日突破万亿。人工智能、网游、房地产等行业板块涨幅居前, 券商板块连续调整。这与板块资金流动因素有关, 要密切关注市场资金流向。

市场方面, 为维护银行体系流动性合理充裕, 央行今日开展100亿元7天期逆回购操作, 鉴于100亿元逆回购到期, 公开市场实现零投放零回笼。随着政策红利的不断释放, 宏观经济面出现一定的好转, 适度偏松的货币政策有助于引导金融机构向中小微企业、个体工商户等主体发放贷款, 有助于我国宏观经济平稳运行。

行业方面, 近期, 多家券商发布开展科创板做市业务的公告。场内做市业务的发展, 已成为券商业务的重要组成部分。随着券商牌照红利的释放, 有助于券商更好的服务资本市场。

风险提示: 市场存在波动、关注行业业务发展

行情回顾

周二(6月21日), 三大指数集体低开, 午盘后震荡回落。截至收盘, 三大指数集体收绿。两市成交额连续八个交易日突破万亿。人工智能、网游、房地产等行业板块涨幅居前。截至收盘, 上证指数(-0.26%)收报3306.72点, 深证成指(-0.51%)收报12423.86点, 创业板指(-0.63%)收报2692.98点。北向资金净流出10.62亿元。申万I级31个行业多数下跌, 传媒、银行、房地产领涨; 有色金属、国防军工、基础化工领跌。证券II(申万)下跌0.11%, 上市券商多数下跌, 其中华创阳安(+2.47%)、华泰证券(+1.90%)、中信证券(+1.40%)领涨。华泰证券(-2.36%)、长城证券(-1.99%)、中银证券(-1.77%)领跌。

要闻关注

为维护银行体系流动性合理充裕, 央行今日开展100亿元7天期逆回购操作。

近期, 多家券商发布开展科创板做市业务的公告, 场内做市业务已成为券商业务的重要组成部分。

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

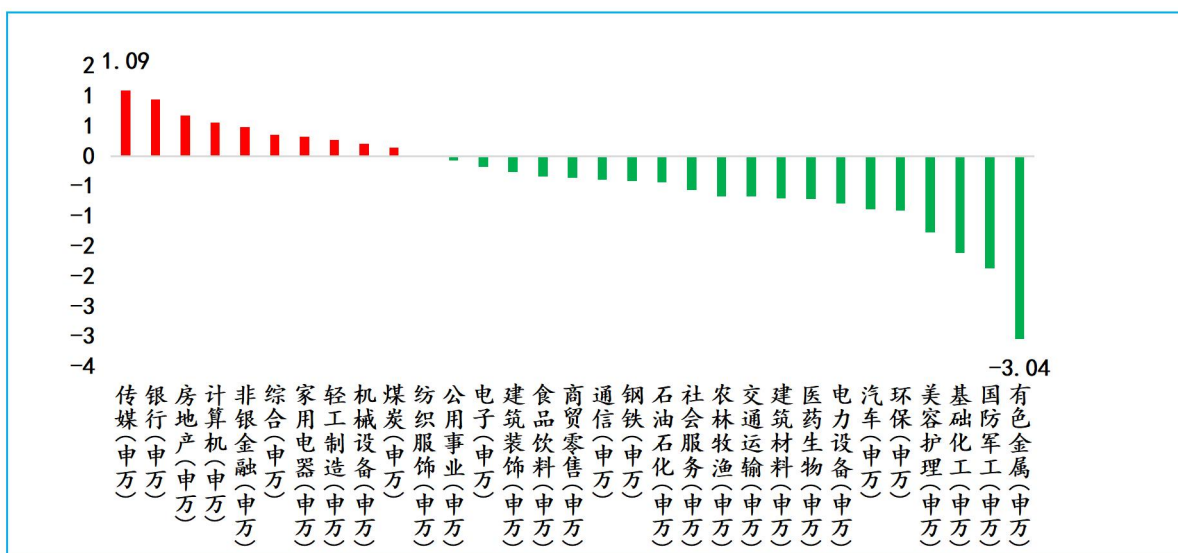
周二（6月21日），三大指数集体低开，午盘后震荡回落，三大指数跌幅均超过1%。两市成交额连续八个交易日突破万亿。人工智能、网游、房地产等行业板块涨幅居前。截至收盘，上证指数（-0.26%）收报 3306.72 点，深证成指（-0.51%）收报 12423.86 点，创业板指（-0.63%）收报 2692.98 点。沪深 300（-0.11%）收报 4325.57 点。

今日沪深两市上涨股票为 1689 家，环比上个交易日减少了 1498 家，横盘 186 家，下跌 2847 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 4718 亿元，深证成指今日成交额为 6081 亿元，两市成交额共计 10799 亿元，创业板成交额为 2088 亿元，沪深 300 成交额为 3172 亿元。

当天申万 I 级 31 个行业多数下跌。其中，传媒（申万）（+1.09%）、银行（申万）（+0.94%）、房地产（申万）（+0.68%）领涨；有色金属（申万）（-3.04%）、国防军工（申万）（-1.87%）、基础化工（申万）（-1.62%）领跌。

金融板块今日多数上涨，非银金融（申万）今日上涨了 0.48%，证券 II（申万）今日下跌了 0.11%，保险 II（申万）今日上涨了 2.00%，多元金融 II（申万）今日上涨了 0.25%。

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)	1.09
	银行(申万)	0.94
	房地产(申万)	0.68
	计算机(申万)	0.56
	非银金融(申万)	0.48
后五	有色金属(申万)	-3.04
	国防军工(申万)	-1.87
	基础化工(申万)	-1.62
	美容护理(申万)	-1.27
	环保(申万)	-0.90

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)

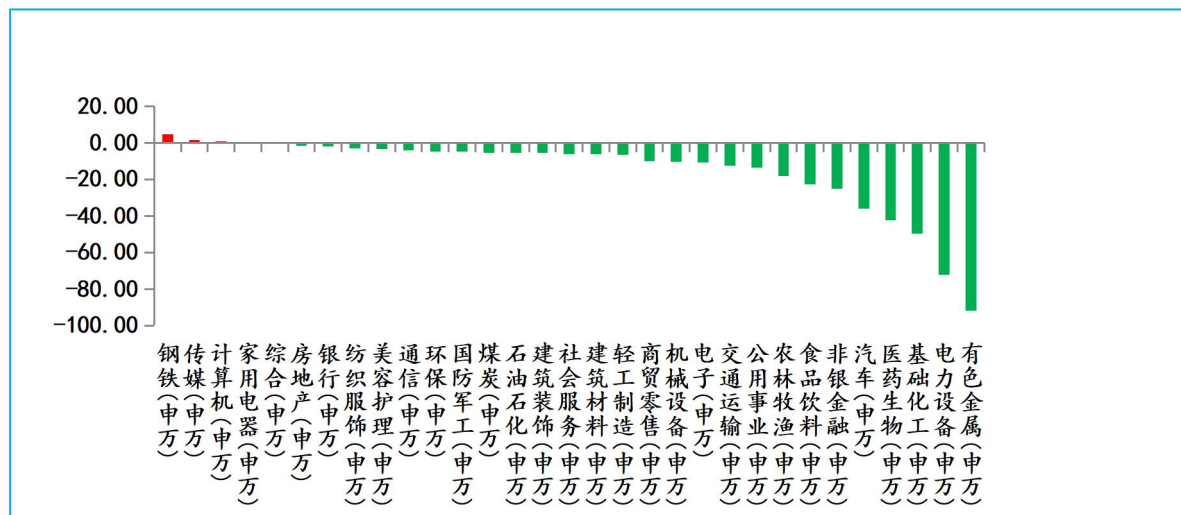
日期	涨跌家数	
6月21日	上涨家数	1689
	平盘家数	186
	下跌家数	2847
	涨停家数	63
	跌停家数	14
6月20日	上涨家数	3187
	平盘家数	170
	下跌家数	1368
	涨停家数	108
	跌停家数	15

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出状态,净流入主力资金最多的三个行业是钢铁(申万)主力资金净流入 4.59 亿元,传媒(申万)主力资金净流入 1.38 亿元,计算机(申万)主力资金净流入 0.98 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 91.95 亿元,电力设备(申万)主力资金净流出 72.23 亿元,基础化工(申万)主力资金净流出 49.61 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 家上市券商多数下跌。其中，华创阳安(+2.47%)、华泰证券(+1.90%)、中信证券(+1.40%)领涨。红塔证券(-2.36%)、长城证券(-1.99%)、中银证券(-1.77%)领跌。

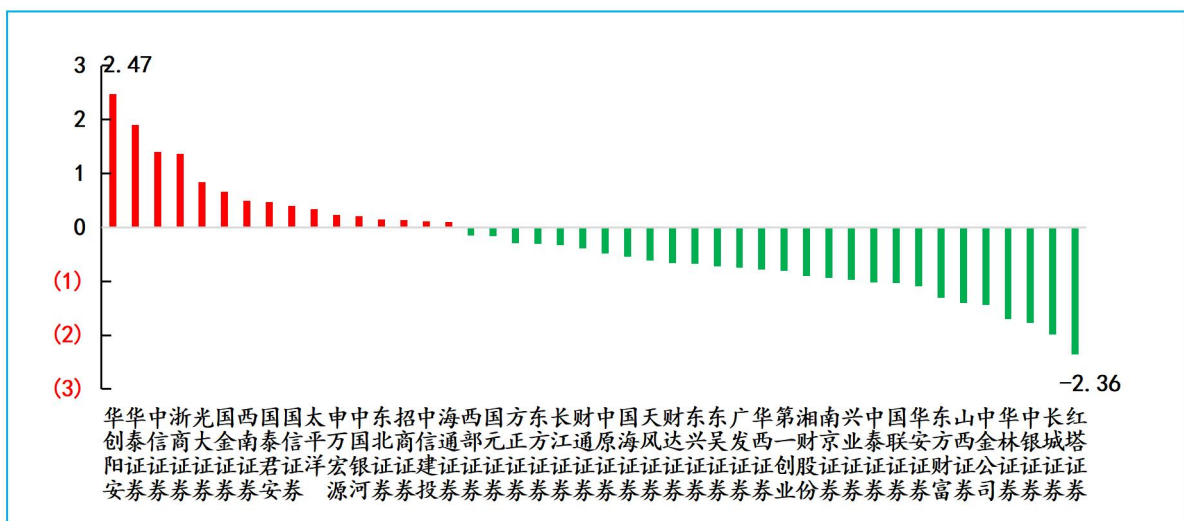
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市家券商中仅有 5 家券商属于净流入状态。净流入主力资金最多的三家券商分别是，湘财股份主力资金净流入 0.05 亿元，国信证券主力资金净流入 0.05 元，西南证券主力资金净流入 0.03 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 7.40 亿元，光大证券主力资金净流出 3.58 亿元，中信证券主力资金净流出 2.42 亿元。

■ 换手率

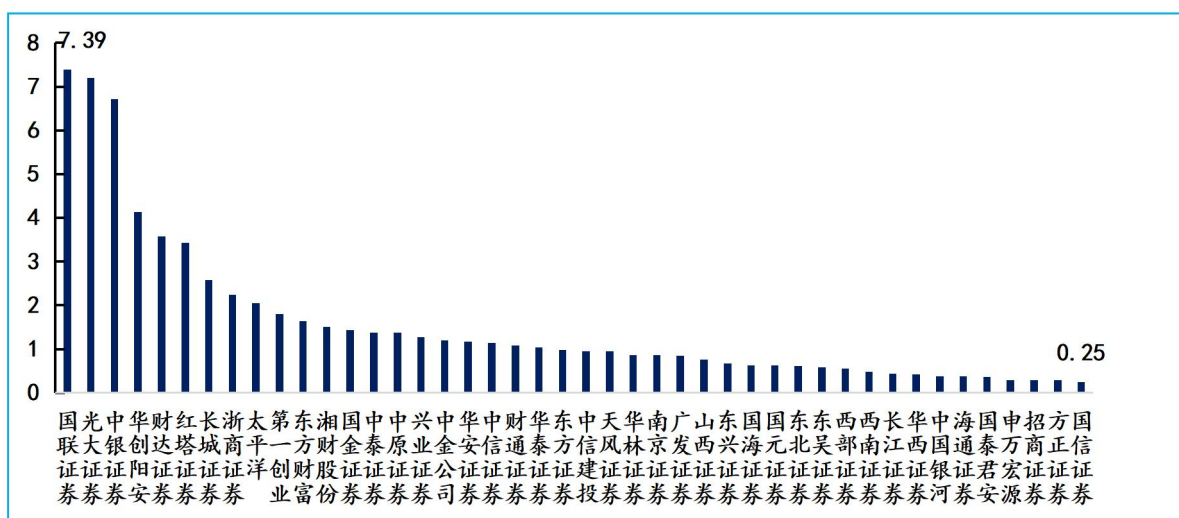
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，国联证券(7.39%)，光大证券(7.20%)和中银证券(6.72%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券(0.25%)，方正证券(0.29%)和招商证券(0.30%)这三家上市券商。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



Company	Percentage Change
湘财股份	0.05
国信证券	-0.1
方正证券	-0.2
国元证券	-0.3
国海证券	-0.4
国金证券	-0.5
东北证券	-0.6
中原证券	-0.7
招商证券	-0.8
华泰证券	-0.9
东吴证券	-1.0
长江证券	-1.1
中信证券	-1.2
东方证券	-1.3
华泰证券	-1.4
中信证券	-1.5
中信证券	-1.6
中信证券	-1.7
中信证券	-1.8
中信证券	-1.9
中信证券	-2.0
中信证券	-2.1
中信证券	-2.2
中信证券	-2.3
中信证券	-2.4
中信证券	-2.5
中信证券	-2.6
中信证券	-2.7
中信证券	-2.8
中信证券	-2.9
中信证券	-3.0
中信证券	-3.1
中信证券	-3.2
中信证券	-3.3
中信证券	-3.4
中信证券	-3.5
中信证券	-3.6
中信证券	-3.7
中信证券	-3.8
中信证券	-3.9
中信证券	-4.0
中信证券	-4.1
中信证券	-4.2
中信证券	-4.3
中信证券	-4.4
中信证券	-4.5
中信证券	-4.6
中信证券	-4.7
中信证券	-4.8
中信证券	-4.9
中信证券	-5.0
中信证券	-5.1
中信证券	-5.2
中信证券	-5.3
中信证券	-5.4
中信证券	-5.5
中信证券	-5.6
中信证券	-5.7
中信证券	-5.8
中信证券	-5.9
中信证券	-6.0
中信证券	-6.1
中信证券	-6.2
中信证券	-6.3
中信证券	-6.4
中信证券	-6.5
中信证券	-6.6
中信证券	-6.7
中信证券	-6.8
中信证券	-6.9
中信证券	-7.0
中信证券	-7.1
中信证券	-7.2
中信证券	-7.3
中信证券	-7.4
中信证券	-7.5
中信证券	-7.6
中信证券	-7.7
中信证券	-7.8
中信证券	-7.9
中信证券	-8.0
中信证券	-8.1
中信证券	-8.2
中信证券	-8.3
中信证券	-8.4
中信证券	-8.5
中信证券	-8.6
中信证券	-8.7
中信证券	-8.8
中信证券	-8.9
中信证券	-9.0
中信证券	-9.1
中信证券	-9.2
中信证券	-9.3
中信证券	-9.4
中信证券	-9.5
中信证券	-9.6
中信证券	-9.7
中信证券	-9.8
中信证券	-9.9
中信证券	-10.0

图表 7 上市券商日换手率 (%)



三、重大事项

■ 券商抢滩科创板做市业务 首批试点花落谁家？

5月中旬，证监会发布了《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》（下称《试点规定》），要求券商申请科创板股票做市交易业务试点资格的，应当向证监会提交股东（大）会或董事会关于开展科创板股票做市交易业务的决议文件。

近期，多家券商陆续发布了与此有关的公告。银河证券董事会通过了公司开展科创板做市业务的议案，浙商证券、方正证券等券商的股东会也通过了类似的提案。

做市交易业务是指券商为科创板股票或存托凭证提供双边报价等行为，券商需要满足具有自营业务资格、最近 12 个月净资本持续不低于 100 亿元、最近 3 年分类评级在 A 类 A 级（含）以上、最近 18 个月净资本等风险控制指标持续符合规定标准等条件。

有券商称，目前交易所场内做市业务蓬勃发展，已逐渐成为先行券商支柱业务之一。随着券商做市业务总体呈现牌照行政许可管理的趋势，未来先行券商将会有很大优势，享有牌照红利，做市业务将逐渐显现马太效应。

资料来源：https://www.cs.com.cn/qs/202206/t20220621_6278620.html

■ 个人养老金或可通过券商购买金融产品 多家头部券商试点

据悉，多家头部券商或被确定为首批试点机构之一。不过，这一消息最终是否落地仍待监管公告。若进展顺利，则意味着个人养老金可以通过券商系统买卖理财、基金等金融产品。据悉，目前已有多家券商写了试点方案。根据规定，个人养老金每人每年的上限是 1.2 万元。

此前，人力资源和社会保障部、财政部、国家税务总局、银保监会、证监会发布了《关于推动个人养老金发展的意见》宣传提纲（下称《意见》）。《意见》称，个人养老金实行市场化运行，确立个人养老金制度模式和制定《意见》过程中，充分尊重市场规则，在资金账户开立渠道、确定参与金融机构和金融产品、金融产品销售渠道等方面，由金融监管部门负责，不对金融市场产生不良影响。

资料来源：<https://stock.10jqka.com.cn/20220621/c639929731.shtml>

■ 央行公开市场急需零投放零回笼 14 天 Shibor 五日内累计上涨 23BP

人民银行 21 日早间发布公告称，为维护银行体系流动性合理充裕，今日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.10%，与此前持平；鉴于当日有 100 亿元逆回购到期，公开市场实现零投放零回笼。

银行间市场资金面依然偏松，不过供给略显收敛态势，隔夜回购利率稳定在 1.4% 附近波动。21 日上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 跨月 14 天品种继续上扬，幅度略有收窄。具体来看，隔夜 Shibor 涨 2.00BP，报 1.4380%；7 天 Shibor 跌 3.30BP，报 1.7960%；14 天 Shibor 涨 5.90BP，报 1.8450%。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202206212419375290.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。