

A 股回调 券商代销金融业务发展有望迎利好

证券研究报告—行业日报

2022. 6. 22

(预计发布时间: 2022. 6. 23)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

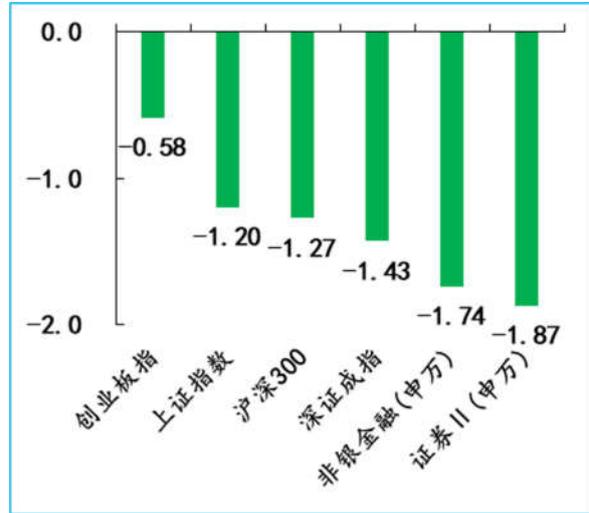
电话: 18535125736

E-mail: yanxw@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>

6 月 22 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22日), 三大指数全天震荡走低, 尾盘全线收阴, 沪指、深指跌幅逾1%, 板块绿多红少, 医药商业、光伏、电池板块表现亮眼, 游戏、文化传媒、装修建材板块表现不佳。近期市场在经历持续回暖后, 本周迎来回调, 并且预计短期内回调幅度或将加大, 但长远来看, 在货币政策和稳经济政策支持下市场行情稳中向好, 应保持信心。

市场方面, 21日首批公募REITs上市已满一周, 并且产品整体表现良好。公募REITs在盘活存量资产方面具有重要意义, 体现出资产管理的普惠性, 同时将促进资本市场进一步完善。

券商方面, 未来券商有望展业代销个人养老金金融产品。对于券商来说, 这将成为新的营收渠道, 同时扩大客户范围, 为券商发展提供持续推动力, 但券商也应注意该类产品的稳健性和安全性问题。

风险提示: 警惕市场波动风险

行情回顾

周三(6月22日), 三大指数全天震荡走低, 尾盘全线收阴, 沪指、深指跌幅逾1%, 板块绿多红少, 医药商业、光伏、电池板块表现亮眼, 游戏、文化传媒、装修建材板块表现不佳。截至收盘, 上证指数(-1.20%)收报3267.20点, 深证成指(-1.43%)收报12246.55点, 创业板指(-0.58%)收报2677.29点, 两市成交额近万亿, 北向资金净卖出近70亿元。申万I级31个行业中共2个行业上涨, 分别是农林牧渔和电力设备, 电子、传媒和计算机行业领跌。证券II下跌1.87%, 44家上市券商中共3家上涨, 分别是中信建投、东兴证券和长城证券, 红塔证券、光大证券和华创阳安领跌。

要闻关注

市场方面, 21日首批公募REITs上市已满一周, 并且产品整体表现良好;

未来券商有望展业代销个人养老金金融产品。

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

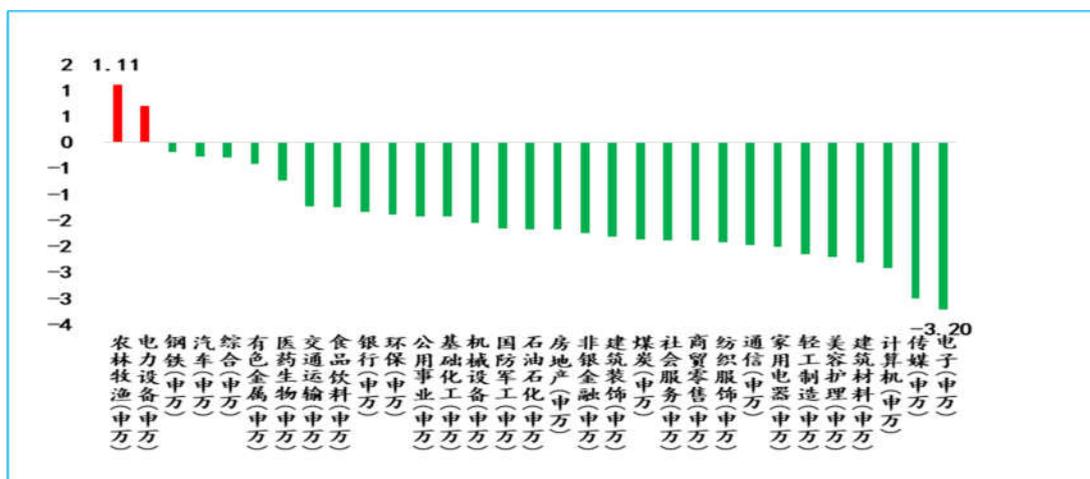
周三（6月22日），三大指数全天震荡走低，尾盘全线收阴，沪指、深指跌幅逾1%，板块绿多红少，医药商业、光伏、电池板块表现亮眼，游戏、文化传媒、装修建材板块表现不佳。截至收盘，上证指数（-1.20%）收报3267.20点，深证成指（-1.43%）收报12246.55点，创业板指（-0.58%）收报2677.29点，沪深300（-1.27%）收报4270.62点。

今日沪深两市上涨股票为927家，环比上个交易日下跌45.12%，横盘79家，下跌3714家，市场交投情绪较低。资金流方面，上证指数今日成交额为4409亿元，深证成指今日成交额为5554亿元，两市成交额共计9963亿元，创业板成交额1995亿元，沪深300成交额2987亿元。

当天申万I级31个行业中共2个行业上涨，上涨的行业分别是，农林牧渔（申万）（+1.11%）和电力设备（申万）（+0.70%）；另外跌幅最大的三个行业分别是，电子（申万）（-3.20%）、传媒（申万）（-2.99%）和计算机（申万）（-2.41%）。

金融板块今日全部下跌，非银金融（申万）今日下跌了1.74%，证券II（申万）今日下跌了1.87%，保险II（申万）今日下跌了1.43%，多元金融（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	农林牧渔(申万)	1.11
	电力设备(申万)	0.70
	钢铁(申万)	-0.19
	汽车(申万)	-0.27
	综合(申万)	-0.28
后五	电子(申万)	-3.20
	传媒(申万)	-2.99
	计算机(申万)	-2.41
	建筑材料(申万)	-2.31
	美容护理(申万)	-2.20

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)

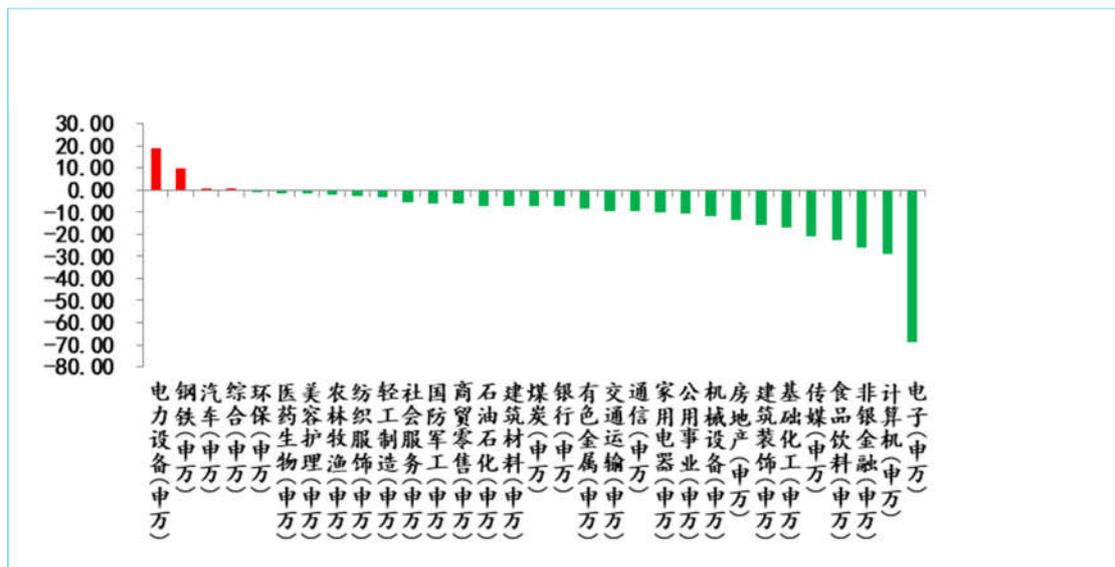
日期	涨跌家数	
6月22日	上涨家数	927
	平盘家数	79
	下跌家数	3714
	涨停家数	81
	跌停家数	8
6月21日	上涨家数	1689
	平盘家数	189
	下跌家数	2847
	涨停家数	63
	跌停家数	14

数据来源: Wind 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级 4 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,电力设备(申万)主力资金净流入 19.03 亿元,钢铁(申万)主力资金净流入 9.99 亿元,汽车(申万)主力资金净流入 0.10 亿元;另外,净流出主力资金最多的三个行业分别是,电子(申万)主力资金净流出 69.04 亿元,计算机(申万)主力资金净流出 28.74 亿元,非银金融(申万)主力资金净流出 25.97 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 家上市券商中共 3 家上涨，分别是中信建投(+3.11%)、东兴证券(+1.14%)和长城证券(+0.30%)，红塔证券(-4.83%)、光大证券(-4.23%)和华创阳安(-4.14%)跌幅最大。

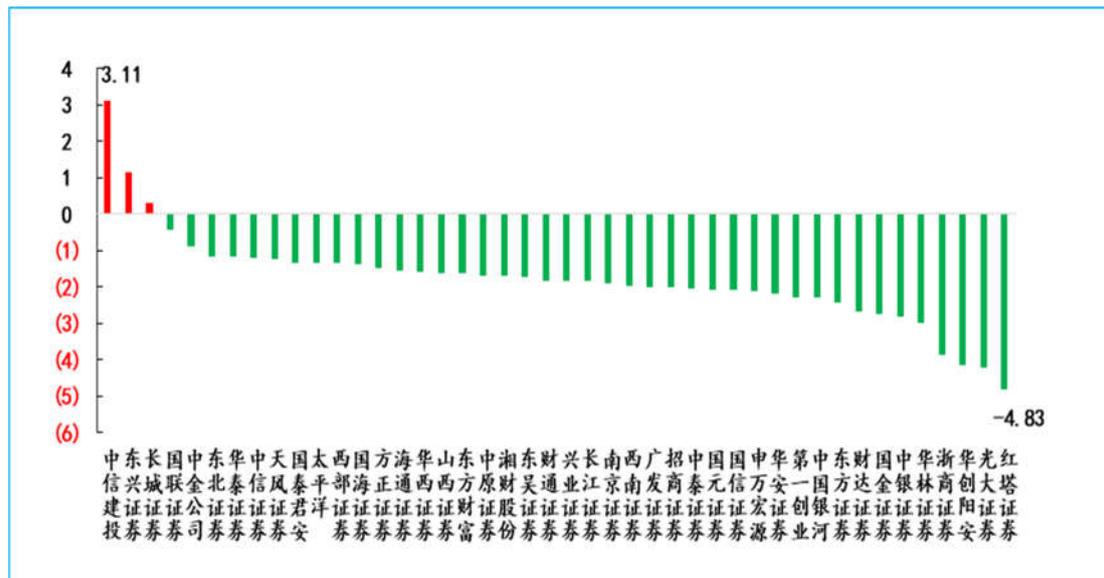
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商中共 4 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，中信建投主力资金净流入 0.31 亿元，东兴证券主力资金净流入 0.12 亿元，中金公司主力资金净流入 0.03 亿元。另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，光大证券主力资金净流出 3.89 亿元，东方财富主力资金净流出 2.66 亿元，中信证券主力资金净流出 2.56 亿元。

■ 换手率

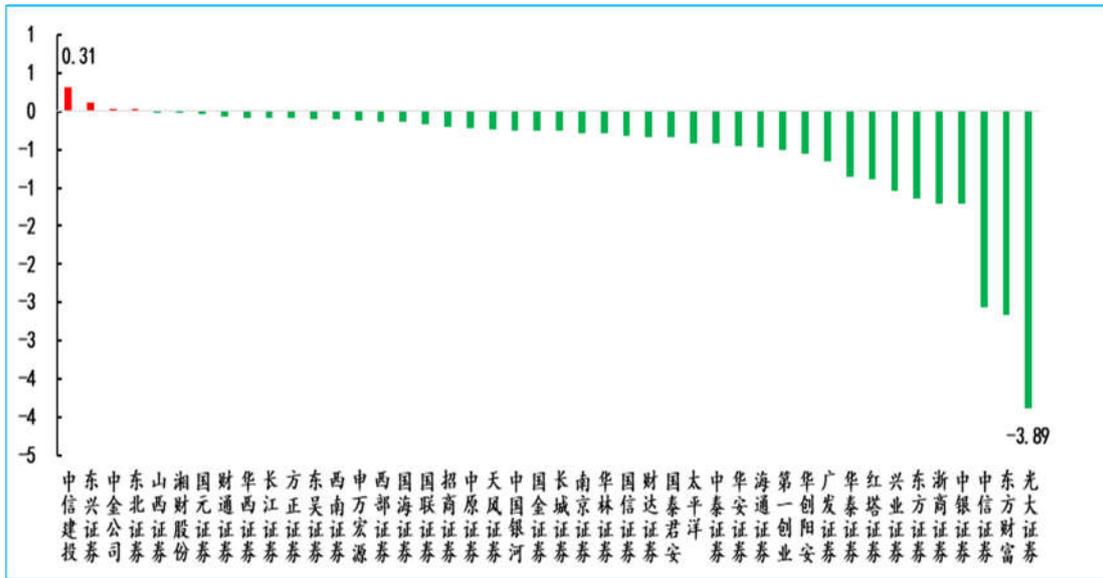
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，国联证券(8.16%)，光大证券(7.28%)和中银证券(5.65%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是方正证券(0.28%)，国信证券(0.29%)和招商证券(0.31%)这三家上市券商。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



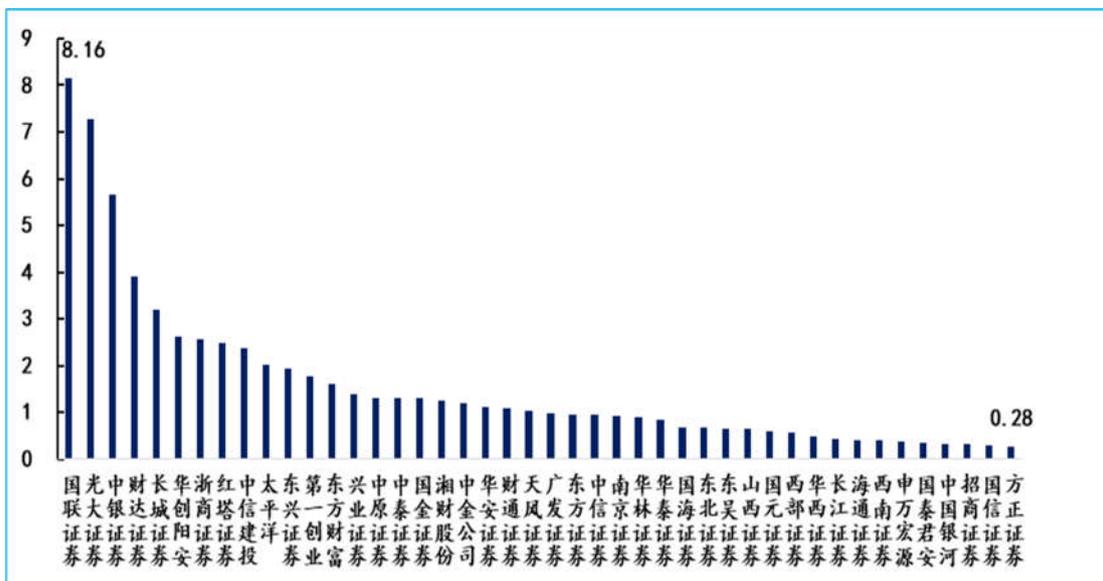
数据来源：Wind 大同证券研究发展部

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

■ 首批公募 REITs 上市一周年 多家参与机构表态：产品表现超预期 扩募工作已提上议程

6月21日，首批9只公募REITs上市已满一周年。在实践中，形成了“募投管退”的投融资良性循环，有效助力了基础设施建设。部分参与首批公募REITs项目的机构受访时表示，产品表现超出预期，扩募工作已提上议程。“首批公募REITs上市以来，整体表现平稳，受到市场的高度认可，这与基础设施资产优良特性密不可分。”中航基金管理有限公司不动产投资部总经理宋鑫对《证券日报》记者表示，一方面，基础设施天然具有运营稳定、收益稳定的特性，这使得公募REITs在市场宽幅震荡下仍呈现收益稳定、抗通胀的特性；另一方面，首批上市产品经过监管的严格把关，底层资产都是手续齐备、现金流稳定的优质资产，投资者可以充分信任REITs产品，使其得以在资本市场获得优良表现。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/stock/gupiaoyaowen/2022-06-21/A1655811434720.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

券中社记者今日获悉，券商未来有望代销个人养老金金融产品。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。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202206212419476874.html>

■ 谁将成为文化建设A类券商？初评分数已出炉 哪些加减分存疑？

财联社记者最新获悉，中证协已完成对各个券商文化建设实践评估自评材料的初步复核等工作，并于近日向各券商下发了2021年文化建设初评分数以及复核情况。同时，为了确保最终评估结果的准确、客观、公正，中证协要求各家券商在本周五，即6月23日17:00前对初评分数进行复核并反馈。中证协表示，若券商确实需要补充相关材料或有充分的证据证明需协会对复核结果进行研究的，可向协会提出。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202206222421092183.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。