

两市成交额连续十个交易日突破万亿元 券商板块震荡调整

证券研究报告—行业日报

2022. 7. 6

(预计发布时间: 2022. 7. 7)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

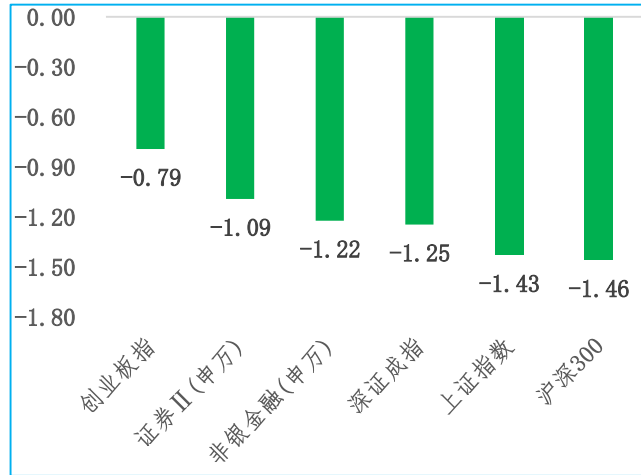
电话: 18535125736

E-mail: yanxw@dsbc.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.dsbc.com.cn>

7 月 6 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 (7 月 6 日), 三大指数开盘走势分化, 沪指和深指低开后震荡下行, 创业板指高开后震荡上行。其中, 创业板指盘中跌幅均超过 1%。截至收盘, A 股集体飘绿, 其中沪指 (-1.43%) 跌幅最大。两市成交额连续十个交易日突破万亿。半导体、电子化学品、汽车零部件等行业板块涨幅居前。券商板块震荡调整。

市场方面, 当前, 中央和地方力促专项债资金及时用到项目建设上, 尽快形成实物工作量。随着政策性、开发性金融工具的持续发力, 将缓解项目资金获取难等问题。为下半年宏观经济平稳发展注入了资金支持。同时, 随着我国政策红利的不断释放, 下半年经济恢复和发展节奏将加快, 对实现我国全年经济发展目标, 具有积极作用。

行业方面, 随着财富管理业务深入转型和全面注册制改革稳步推进, 证券行业出现了明显的业务模式转变。券商增加投顾保代岗位招聘, 经纪人岗位数量明显减少。表明券商积极转变业务发展重点, 加大向以投顾服务为核心的财富管理服务转变力度, 有助于优化券商服务质量, 增加公司利益收入。

风险提示: 市场存在波动、关注行业业务发展

行情回顾

周三 (7 月 6 日), 三大指数开盘涨跌不一, 沪指低开后震荡下行, 深指和创业板指冲高回落翻绿。午后三大股指持续回落。尾盘, 三大指数小幅反弹。截至收盘, 三大指数集体收绿, 沪指失守 3400 点。两市成交额连续十个交易日突破万亿元, 北向资金实际净流入 -13.83 亿元。半导体、电子化学品、汽车零部件等行业板块涨幅居前。截至收盘, 上证指数 (-1.43%) 收报 3355.35 点, 深证成指 (-1.25%) 收报 12811.33 点, 创业板指 (-0.79%) 收报 2802.72 点。申万 I 级 31 个行业多数下跌, 电子、汽车、通信领涨; 煤炭、石油石化、商贸零售领跌。证券 II (申万) 下跌 1.09%, 上市券商多数下跌, 其中, 华林证券、方正证券、光大证券领涨。国联证券、东方财富、东方证券领跌。

要闻关注

中央和地方力促专项债资金及时用到项目建设上, 尽快形成实物工作量

随着财富管理业务深入转型和全面注册制改革稳步推进, 证券行业出现了明显的业务模式转变

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

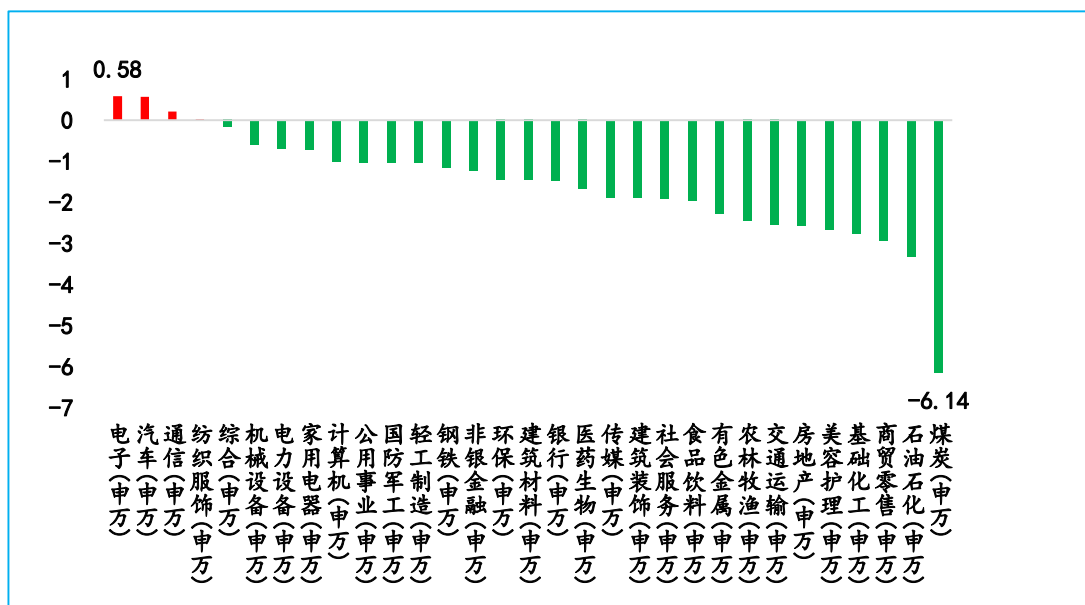
周三（7月6日），三大指数开盘涨跌不一，沪指低开后震荡下行，深指和创业板指冲高回落后翻绿。午后三大股指皆连回落。尾盘，三大指数小幅反弹。截至收盘，三大指数集体收绿，沪指失守 3400 点。两市成交额连续第十个交易日突破万亿元。半导体、电子化学品、汽车零部件等行业板块涨幅居前。截至收盘，上证指数（-1.43%）收报 3355.35 点，深证成指（-1.25%）收报 12811.33 点，创业板指（-0.79%）收报 2802.72 点，沪深 300（-1.46%）收报 4423.97 点。

今日沪深两市上涨股票为 1294 家，环比上个交易日增加了 63 家，横盘 97 家，下跌 3317 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 4875 亿元，深证成指今日成交额为 5992 亿元，两市成交额共计 10867 亿元，创业板成交额为 2008 亿元，沪深 300 成交额为 3447 亿元。

当天申万 I 级 31 个行业多数下跌。其中，电子（申万）（+0.58%）、汽车（申万）（+0.56%）、通信（申万）（+0.21%）领涨；煤炭（申万）（-6.14%）、石油石化（申万）（-3.31%）、商贸零售（申万）（-2.92%）领跌。

金融板块今日全部下跌，非银金融（申万）今日下跌了 1.22%，证券 II（申万）今日下跌了 1.09%，保险 II（申万）今日下跌了 1.55%，多元金融 II（申万）今日下跌了 1.15%。

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	电子(申万)	0.58
	汽车(申万)	0.56
	通信(申万)	0.21
	纺织服饰(申万)	0.01
	综合(申万)	-0.16
后五	煤炭(申万)	-6.14
	石油石化(申万)	-3.31
	商贸零售(申万)	-2.92
	基础化工(申万)	-2.77
	美容护理(申万)	-2.66

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)

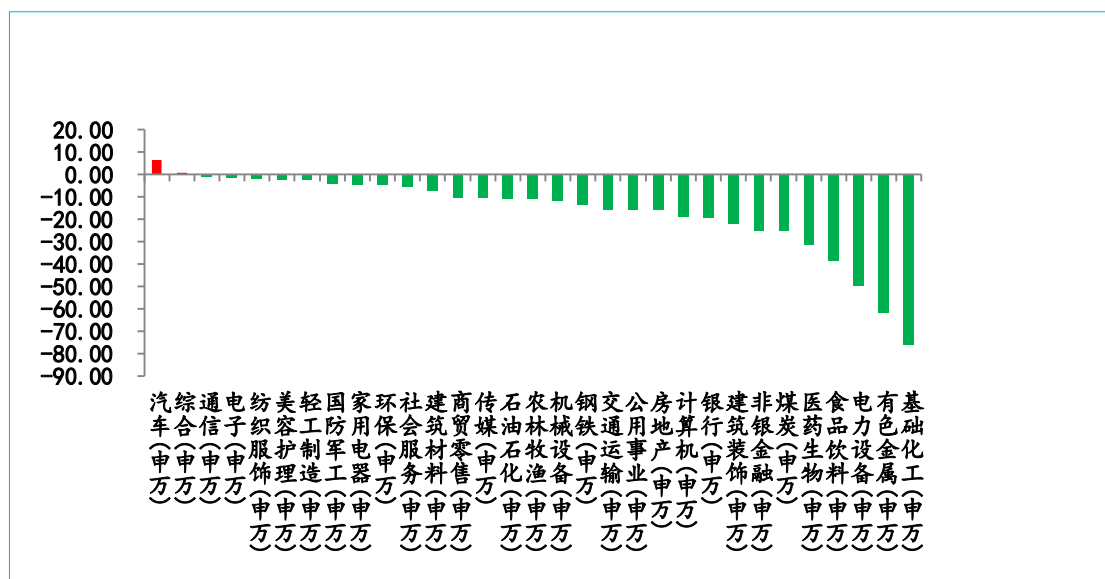
日期	涨跌家数	
7月6日	上涨家数	1294
	平盘家数	97
	下跌家数	3317
	涨停家数	58
	跌停家数	19
7月5日	上涨家数	1231
	平盘家数	92
	下跌家数	3381
	涨停家数	46
	跌停家数	12

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, 仅有两个行业处于净流入状态, 这两个行业分别是汽车 (申万) 主力资金净流入 6.48 亿元, 综合(申万)主力资金净流入 0.84 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 76.28 亿元, 有色金属(申万)主力资金净流出 62.04 亿元, 电力设备 (申万)主力资金净流出 49.79 亿。

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，华林证券（+3.34%）、方正证券（+2.11%）、光大证券（+1.43%）领涨；国联证券（-2.87%）、东方财富（-2.22%）、东方证券（-1.86%）领跌。

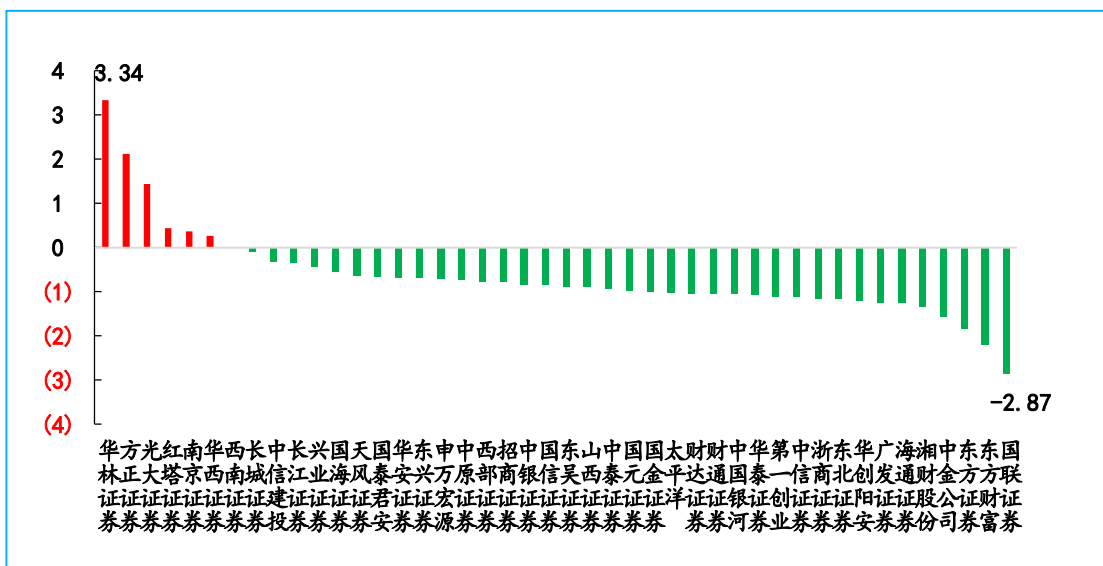
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市家券商中仅有 9 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，华林证券主力资金净流入 0.71 亿元，光大证券主力资金净流入 0.30 元，方正证券主力资金净流入 0.24 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 10.87 亿元，中信证券主力资金净流出 1.78 亿元，东方证券主力资金净流出 1.67 亿元。

■ 换手率

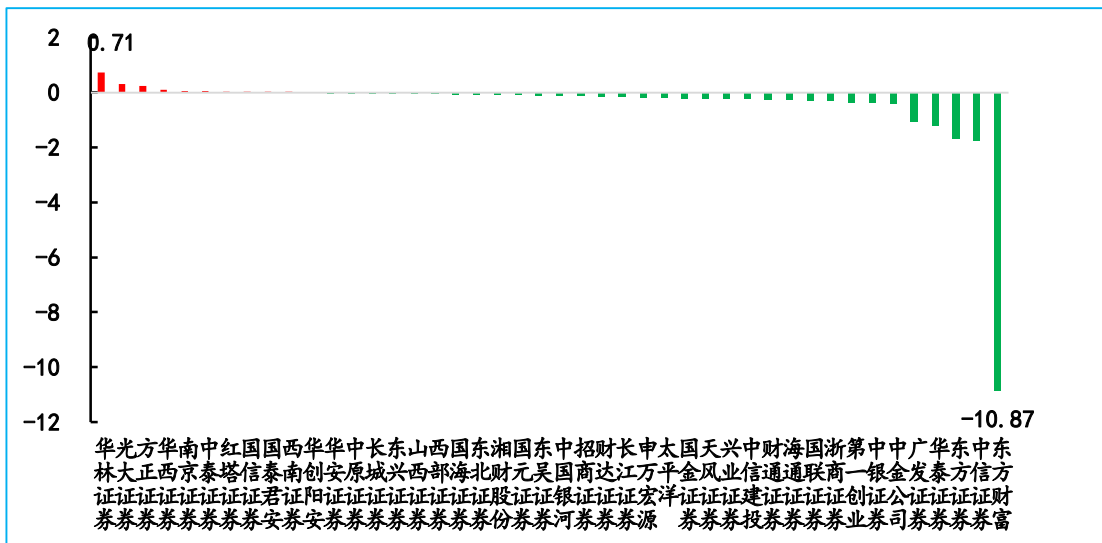
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，国联证券（5.26%），光大证券（4.75%）和中银证券（2.98%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.10%），中国银河（0.18%）和申万宏源（0.19%）这三家上市券商。

图表 5：上市券商日涨跌幅（%）



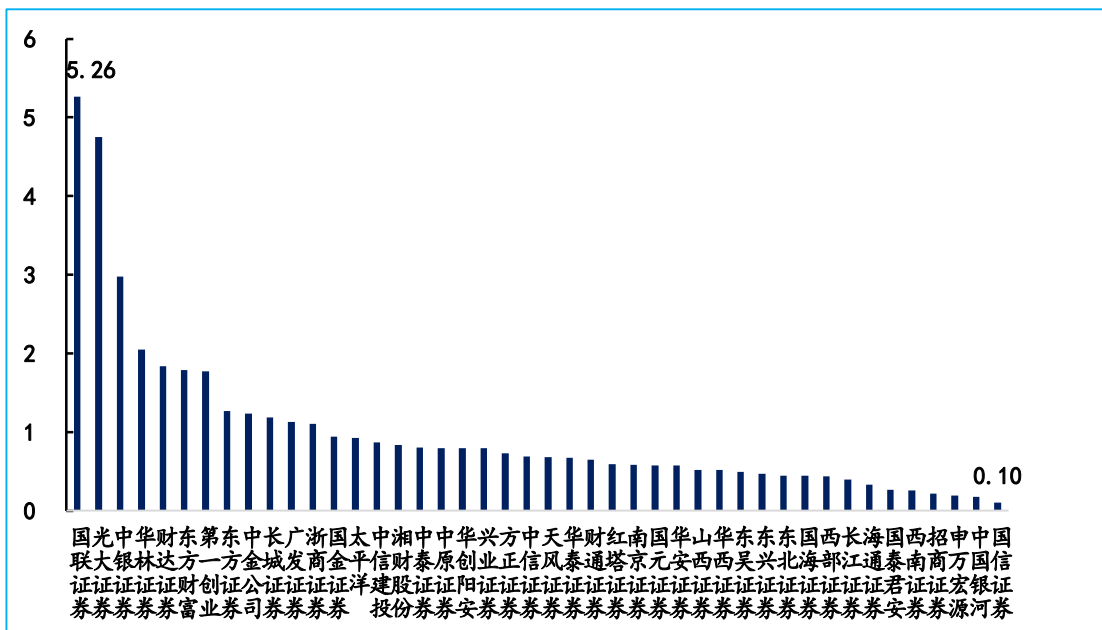
数据来源：Wind 大同证券研究发展部

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

人才争夺白热化 六家券商跻身“万名员工”阵营

在证券行业高质量发展进程中，各家券商求贤若渴，推出一系列举措吸纳优秀人才。

今年以来，有超千人净流入证券业，目前已有 6 家券商的从业人数突破 1 万人。各主营业务线也呈现出不同的趋势，分析师、投资顾问、保荐代表人的从业者人数呈净流入态势，而投资主办人净流出幅度超 10%。

其中，中信证券、广发证券、国信证券、国泰君安、中信建投、中国银河等 6 家券商的从业人数均突破 1 万人。行业马太效应下，头部券商在不断扩大业务规模的同时，人才“争夺战”也愈加白热化，上述 6 家券商年内从业人数全部呈净流入态势。而“券商一哥”中信证券的从业人数为行业内最多，已突破 1.3 万人。

人员净流入方面，今年以来已有 16 家券商从业人数数量净流入超过 100 人。其中，中信建投从业人数数量净流入最多，为 485 人；其次是中金公司、中金财富，均净流入 392 人；国金证券紧随其后，净流入 386 人。同时，中信证券、中泰证券、华泰证券的从业人数净流入也均超 200 人。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-07-06/A1657038984998.html>

■ 券商从业人员结构大调整：投顾保代人数大增经纪人数量下降明显

随着财富管理业务深入转型和全面注册制改革稳步推进，证券行业出现了明显的业务模式转变，从而带来券商从业人员结构的大调整：龙头券商积极“招兵买马”，投顾、保代人数大增，经纪人数量则大幅减少。

随着财富管理业务转型的深入，投顾成为券商从业人员扩张的“先锋”。目前，中信证券是唯一一家投顾人员超 5000 人的券商。

招商证券则成为投顾人员增量绝对值位居榜首的券商。在投顾规模本来就比较大的基础上，招商证券继续“招兵买马”，1 年来增加了 905 名投顾人员。

券商经纪人、证券经纪业务营销人员不断减少。上半年，券商经纪人总计 50901 人，与 2021 年同期相比减少逾 11000 人，降幅达 17.84%；证券经纪业务营销人员有 515 人，与 2021 年同期相比减少 100 余人，降幅达 19.41%。

从券商从业人员结构的变化可以看到，以投顾服务为核心的财富管理时代正在到来。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-07-06/A1657059697257.html>

■ 财专项债资金加快使用 “准财政”工具接续发力

发行高峰期过后，专项债工作重点正从“发”转向“用”。当前，中央和地方力促专项债资金及时用到项目建设上，促进尽快形成实物工作量。未来一段时间，政策性、开发性金融等“准财政”工具有望接续发力。分析人士认为，下半年加大投资力度有保障，稳住宏观经济大盘信心足。

今年用于项目建设的新增专项债额度基本发行完毕。数据显示，6 月份地方债发行总额达 1.93 万亿元，其中新增专项债约 1.37 万亿元。加上之前发行的新增专项债 2.03 万亿元，今年前 6 个月新增专项债发行总额约 3.4 万亿元。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2022-07-06/A1657059158572.html>

■ 月初央行净回笼 2510 亿元 市场利率偏低或为导火索 短期货币政策不会转向

7 月初以来，央行公开市场连续净回笼，最近连续四个交易日，央行累计实现净回笼 3,510 亿元，但逆回购操作中标利率仍持平于 2.10%。财联社记者统计发现，为保持跨季资金面平稳，6 月底央行加大了公开市场操作力度，6 月 27 日-7 月 1 日当周央行净投放 3,000 亿元，创三个月单周新高。

而跨过半年时点后，月初流动性重新转松，尽管央行连续保持缩量逆回购，但资金供给仍充裕，银行间市场各主要期限回购利率再度大幅回落至低位，周三午间银行间市场隔夜回购利率 (DR001) 下行至 1.2% 附近，七天期回购利率 (DR007) 下行至 1.6% 附近。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202207062436298615.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。