

A 股全天走弱 6 月份物价数据出炉通胀形势较温和

证券研究报告—行业日报

2022. 7. 11

(预计发布时间: 2022. 7. 12)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

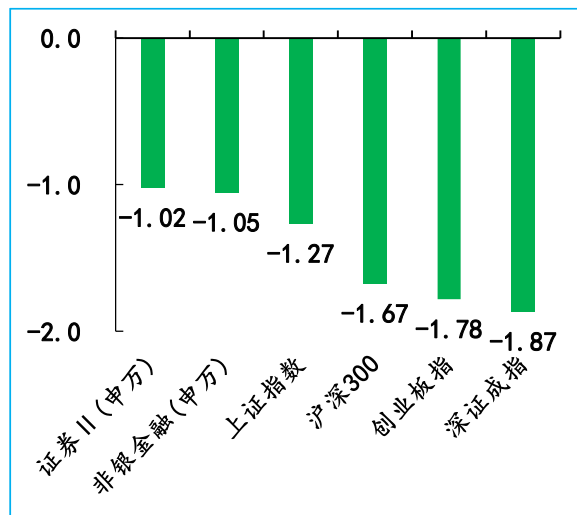
电话: 18535125736

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>

7 月 11 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 (7 月 11 日), 三大指数全天低开低走, 尾盘全线收阴, 跌幅均破 1%。近期疫情迎来反弹形势, 但整体规模比起 4 月份来说较为可控, 叠加目前日益完善的疫情防控措施, 因此对于市场冲击影响有限, 长期来看市场将延续回暖趋势。

市场方面, 9 日国家统计局发布 6 月 CPI、PPI 数据, 通胀形势整体较温和。数据显示 PPI 同比增速回落, 有利于企业降低生产成本, 同时 CPI 水平同比上涨, 主要由季节性因素以及油价上涨所造成, 因此整体来看我国物价水平仍在可控范围。

券商方面, 2022 上半年券商 A 股 IPO 承销费用达 130 亿, 从数据来看头部券商具有相当优势, 行业马太效应加剧。同时由于疫情冲击, 上半年经济下行压力大, 造成融资家数减少。但融资规模的提升, 说明市场整体融资能力提升, 将有助于资本市场高质量发展。

风险提示: 警惕市场波动风险

行情回顾

周一 (7 月 11 日), 三大指数全天低开低走, 尾盘全线收阴, 跌幅均破 1%。板块多数收跌, 其中零售、农业、医药、电力板块逆势上扬, 锂矿、煤炭、酿酒等板块跌幅居前。截至收盘, 上证指数 (-1.27%) 收报 3313.58 点, 深证成指 (-1.87%) 收报 12617.23 点, 创业板指 (-1.78%) 收报 2767.46 点, 两市成交额连续十三个交易日维持在万亿上方, 北向资金净卖出 10.68 亿元。申万 I 级 31 个行业中共 5 个行业上涨, 其中农林牧渔、公用事业、家用电器行业领涨, 煤炭、有色金属、汽车行业领跌。证券 II 下跌 1.02%, 44 家上市券商共 5 家上涨, 其中湘财股份、光大证券、第一创业领涨, 中金公司、中信建投、中信证券领跌。

要闻关注

9 日国家统计局发布 CPI、PPI 数据, 通胀形势整体较温和;

2022 上半年券商 A 股 IPO 承销费用达 130 亿。

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

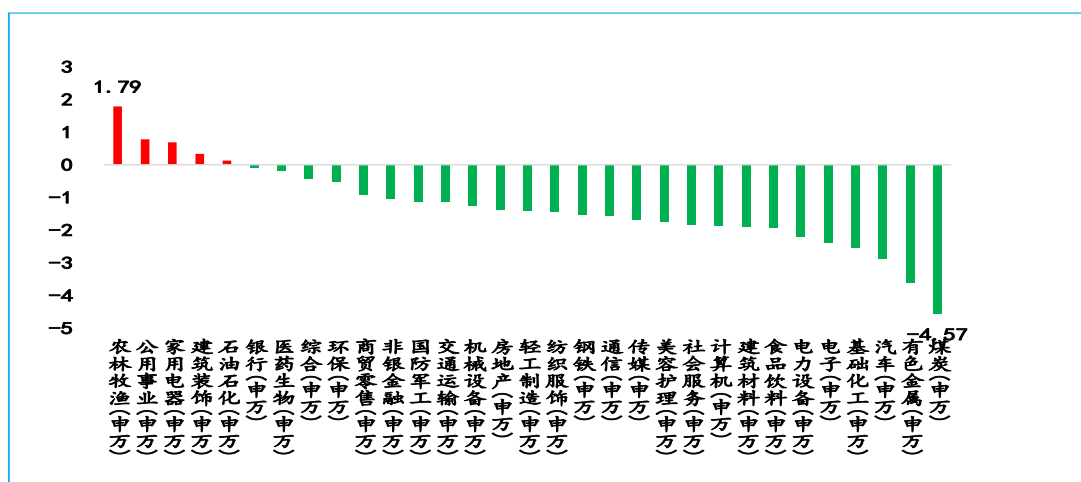
周一（7月11日），三大指数全天低开低走，尾盘全线收阴，跌幅均破1%。板块多数收跌，其中零售、农业、医药、电力板块逆势上扬，锂矿、煤炭、酿酒等板块跌幅居前。截至收盘，上证指数（-1.27%）收报 3313.58 点，深证成指（-1.87%）收报 12617.23 点，创业板指（-1.78%）收报 2767.46 点，沪深 300（-1.67%）收报 4354.62 点。

今日沪深两市上涨股票为 1418 家，环比上个交易日下跌 43.62%，横盘 124 家，下跌 3168 家，市场交投情绪较低。资金流方面，上证指数今日成交额为 4249 亿元，深证成指今日成交额为 5838 亿元，两市成交额共计 10087 亿元，创业板成交额 1842 亿元，沪深 300 成交额 2992 亿元。

当天申万 I 级 31 个行业中 5 个行业上涨，涨幅最大的三个行业分别是，农林牧渔（申万）（+1.79%）、公用事业（申万）（+0.78%）、家用电器（申万）（+0.69%）；另外跌幅最大的三个行业分别是，煤炭（申万）（-4.57%）、有色金属（申万）（-3.61%）、汽车（申万）（-2.90%）。

金融板块今日全部下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了 1.05%，证券 II（申万）今日下跌了 1.02%，保险 II（申万）今日下跌了 1.20%，多元金融（申万）今日下跌了 0.75%。

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)	1.79
	公用事业(申万)	0.78
	家用电器(申万)	0.69
	建筑装饰(申万)	0.33
	石油石化(申万)	0.12
后五	煤炭(申万)	-4.57
	有色金属(申万)	-3.61
	汽车(申万)	-2.90
	基础化工(申万)	-2.54
	电子(申万)	-2.40

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)

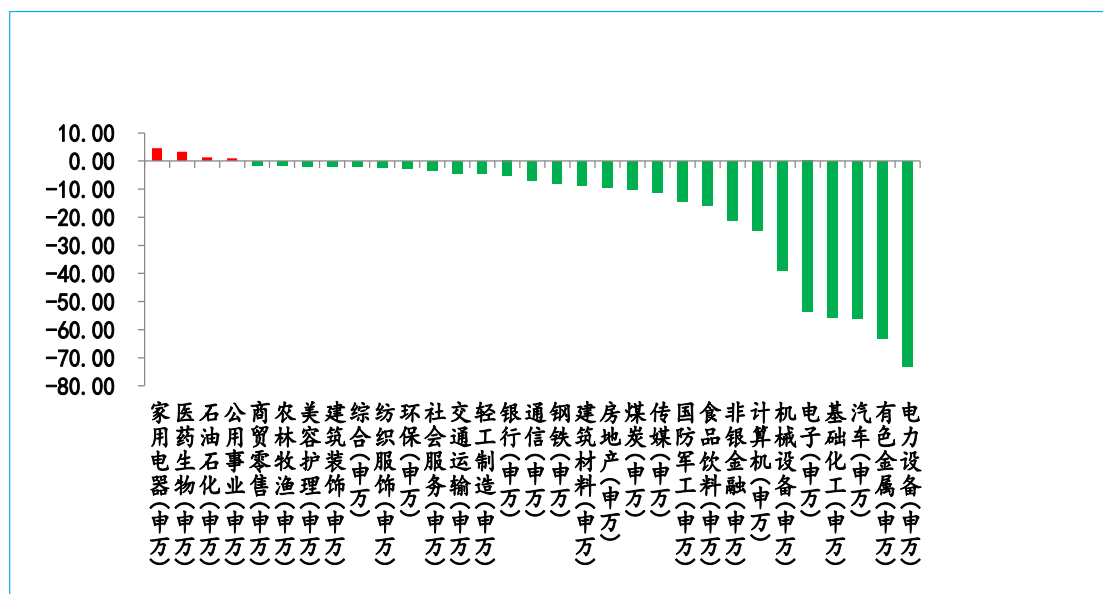
日期	涨跌家数	
7月11日	上涨家数	1418
	平盘家数	124
	下跌家数	3168
	涨停家数	68
	跌停家数	19
7月8日	上涨家数	2515
	平盘家数	188
	下跌家数	2007
	涨停家数	73
	跌停家数	12

数据来源: Wind 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级 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,家用电器(申万)主力资金净流入 4.58 亿元,医药生物(申万)主力资金净流入 3.31 亿元,石油石化(申万)主力资金净流入 1.35 亿元;另外,净流出主力资金最多的三个行业分别是,电力设备(申万)主力资金净流出 73.18 亿元,有色金属(申万)主力资金净流出 63.11 亿元,汽车(申万)主力资金净流出 56.07 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，其中湘财股份(+2.60%)、光大证券(+0.33%)、第一创业(+0.32%) 涨幅最大，中金公司(-2.95%)、中信建投(-2.42%) 和中信证券(-2.27%) 跌幅最大。

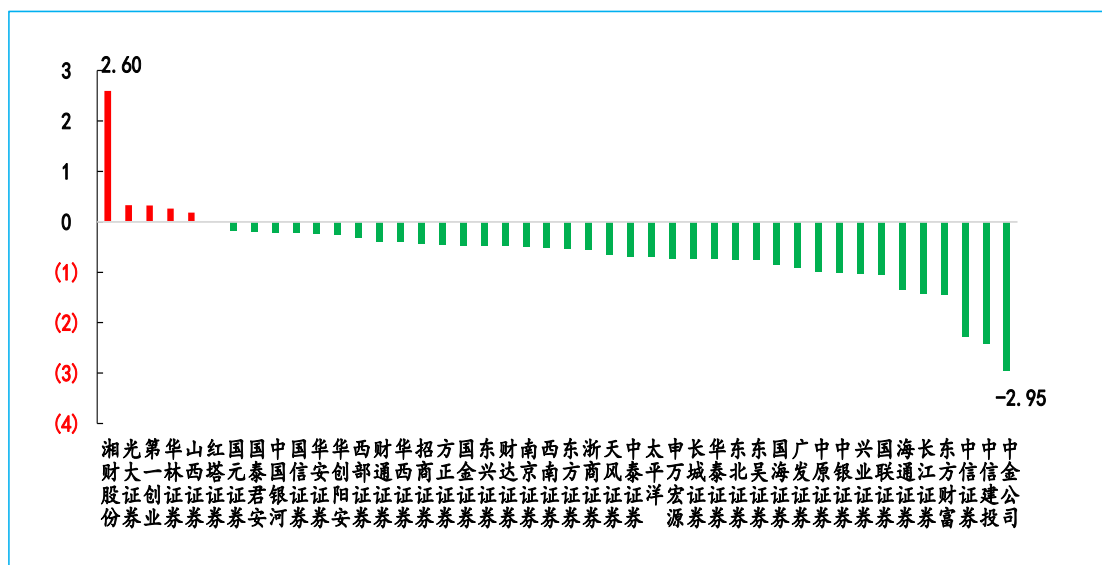
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商中共 5 家呈主力资金净流入状态，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，东兴证券主力资金净流入 0.04 亿元，国元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 4.24 亿元，中信证券主力资金净流出 4.05 亿元，广发证券主力资金净流出 1.25 亿元。

■ 换手率

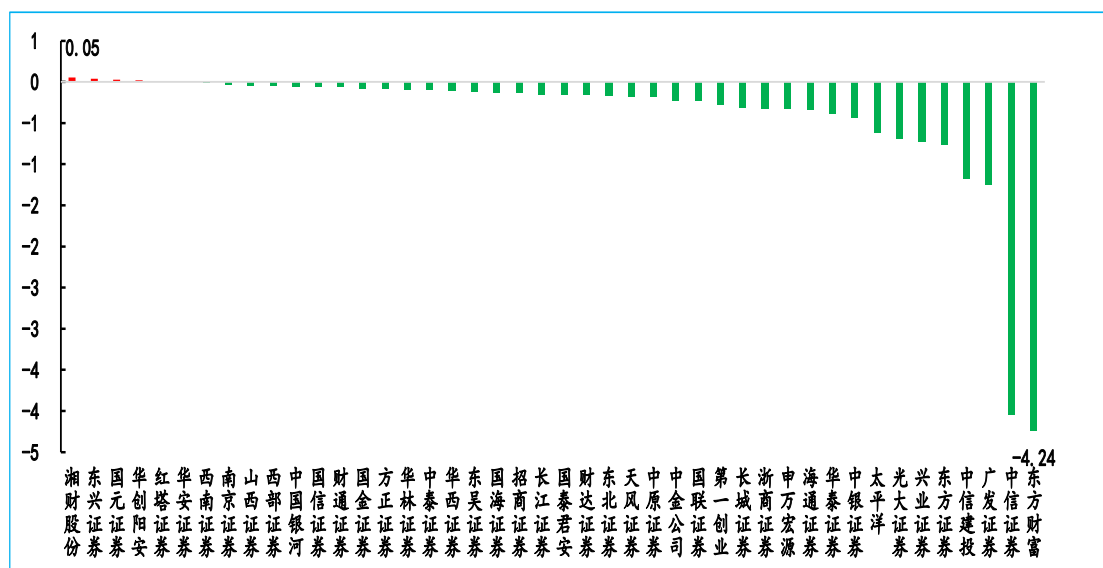
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，国联证券(4.04%)，中银证券(2.35%)、光大证券(2.13%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是国信证券(0.09%)，招商证券(0.14%)、中国银河(0.16%) 这三家上市券商。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



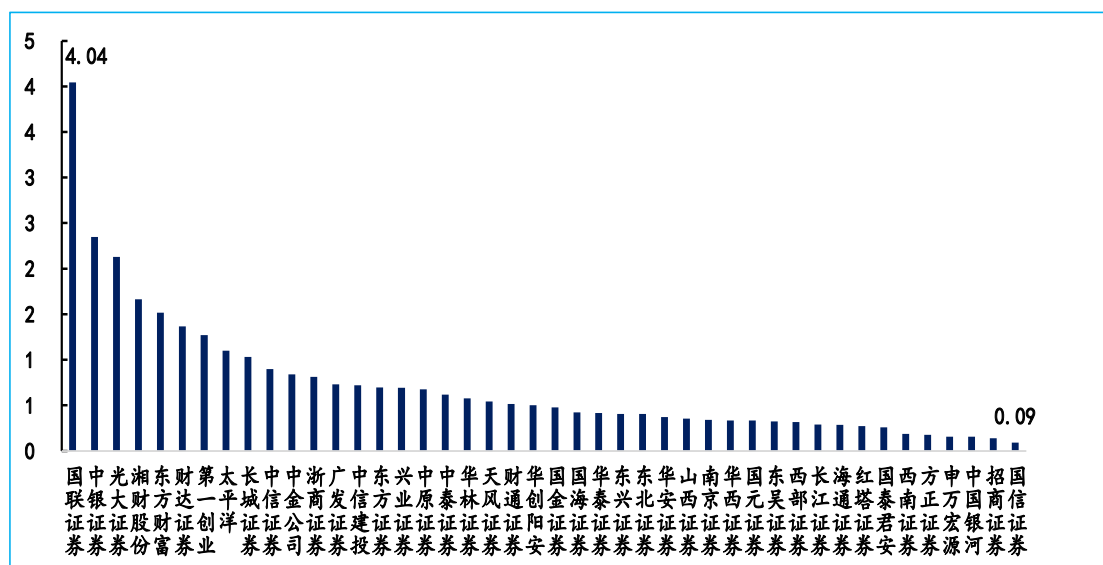
数据来源: Wind 大同证券研究发展部

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

■ 6 月 CPI 同比上涨 2.5% PPI 连续 6 个月回落

国家统计局 9 日发布的数据显示，6 月全国 CPI(居民消费价格指数)同比上涨 2.5%，涨幅比上月扩大 0.4 个百分点。PPI 同比上涨 6.1%，涨幅比上月回落 0.3 个百分点。扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 1.0%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202207112444556420.html>

■ 华林证券入选融资融券标的股票

近日，深圳证券交易所发布《关于融资融券标的证券 2022 年第二季度定期调整有关事项的通知（深证会〔2022〕220 号）》，对 2022 年第二季度融资融券标的证券进行定期调整，华林证券正式纳入深交所融资融券标的股票范围，自 2022 年 7 月 11 日起施行。这是华林证券自去年入选深证成指和深港通成分股后，再次入选资本市场核心标的证券。

资料来源: <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-07-11/A1657504365077.html>

■ 券商 IPO 承销费上半年达到 130 亿

2022 年上半年收官，A 股 IPO 情况出炉，各家券商也交出了投行业务的“半年考”成绩单。IPO 承销费用方面，收入前十家的券商占据更高市场份额。根据中国基金报的数据显示，按上市日期，截至 6 月 30 日，A 股首发融资家数为 171 家，融资规模为 3119.22 亿元，较去年同期的 259 家，融资规模 2139.63 亿元相比，数量有所下降但募资总额上升。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202207112445380943.html>

■ 央行：6 月份人民币贷款增加 2.81 万亿元

上半年人民币贷款增加 13.68 万亿元，同比多增 9192 亿元。分部门看，住户贷款增加 2.18 万亿元，其中，短期贷款增加 6209 亿元，中长期贷款增加 1.56 万亿元；企(事)业单位贷款增加 11.4 万亿元，其中，短期贷款增加 2.99 万亿元，中长期贷款增加 6.22 万亿元，票据融资增加 2.11 万亿元；非银行业金融机构贷款增加 103 亿元。6 月份，人民币贷款增加 2.81 万亿元，同比多增 6867 亿元。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202207112445736946.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。