

三大指数集体下跌 券商板块逆势上涨

证券研究报告—行业日报

2022. 7. 12

(预计发布时间: 2022. 7. 13)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

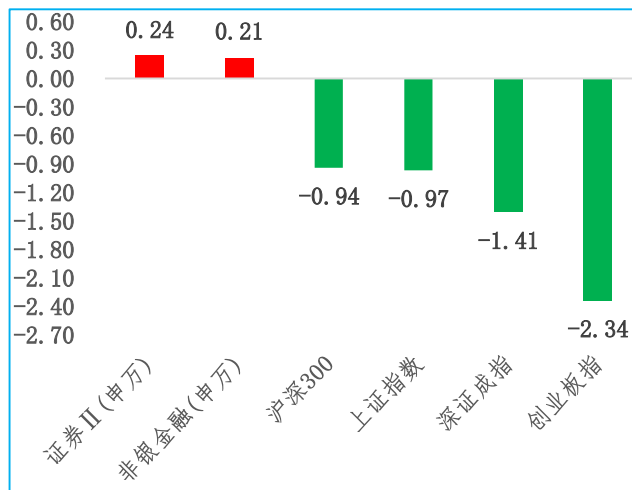
电话: 18535125736

E-mail: yanxw@dtstbc.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12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(7月12日),三大指数开盘涨跌各异。随后震荡下行,午后A股出现反弹并随后回落。截至收盘,A股集体飘绿,其中创业板指(-2.34%)跌幅最大。两市成交额未能突破万亿。铁路公路、风电设备、工程建设等行业板块涨幅居前。券商板块逆势上涨。

市场方面,中国人民银行发布数据称,6月,金融机构新增人民币贷款2.81万亿元,社会融资规模增量为5.17万亿元,新增贷款和社融规模均超预期。随着我国疫情得到缓解,各项已出台政策加快落地,加快了经济修复力度,在国家和社会层面积极因素的催化下,企业融资需求不断增加。有助于实现我国经济发展目标。对提振市场信心,具有积极作用。

行业方面,2022年上半年,券商投行业务股权承销规模超7300亿元,从IPO保荐承销收入来看,券商上半年收入颇丰。从券商角度来看,券商收入的上涨得益于社会经济的平稳发展,稳市场经济得到明显成效。企业积极拥抱资本市场增强发展实力,也是券商业绩得以增长的因素。

风险提示: 市场存在波动、关注行业业务发展

行情回顾

周二(7月12日),三大指数开盘涨跌各异,随后震荡下行,午后A股出现反弹并随后回落。截至收盘,三大指数集体收绿,沪指失守3300点。两市成交额未能连续突破万亿元,北向资金实际净卖出42.51亿元。铁路公路、风电设备、工程建设等行业板块涨幅居前。截至收盘,上证指数(-0.97%)收报3281.47点,深证成指(-1.41%)收报12439.27点,创业板指(-2.34%)收报2702.69点。申万I级31个行业多数下跌,建筑装饰、家用电器、煤炭领涨;医药生物、农林牧渔、电子领跌。证券II(申万)上涨0.24%,上市券商多数上涨,其中,国元证券、光大证券、第一创业领涨。长城证券、湘财股份、东方财富领跌。

要闻关注

中国人民银行发布数据,6月,金融机构新增人民币贷款和社会融资规模均超预期

券商投行业务股权承销规模超7300亿元,从IPO保荐承销收入来看,券商上半年收入颇丰

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

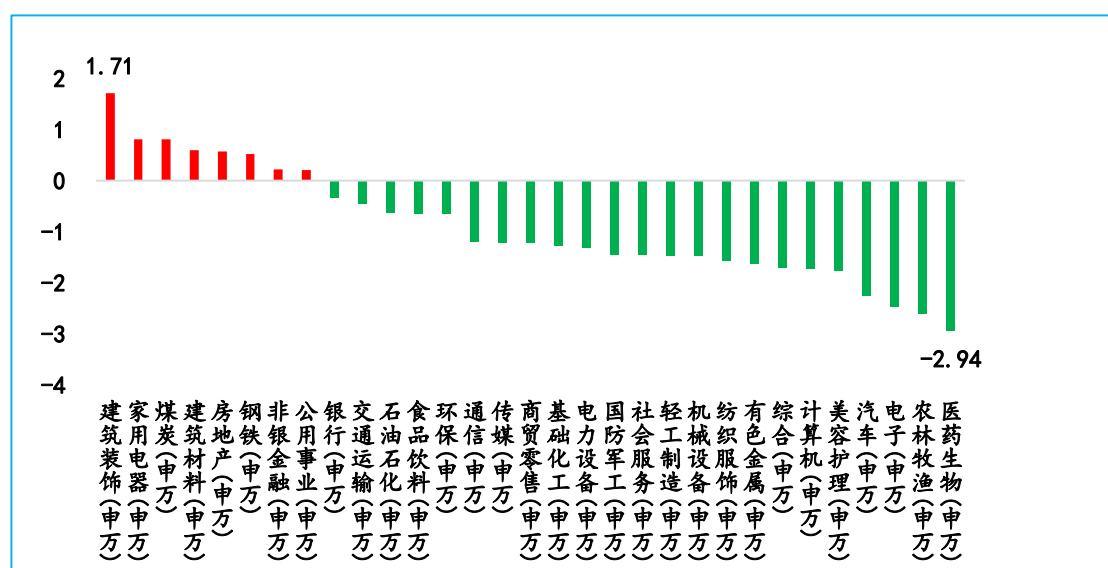
周二（7月12日），三大指数开盘涨跌各异，随后震荡下行，午后A股出现反弹并随后回落。截至收盘，三大指数集体收绿，沪指失守3300点。两市成交额未能连续突破万亿元，北向资金实际净卖出42.51亿元。铁路公路、风电设备、工程建设等行业板块涨幅居前。截至收盘，上证指数（-0.97%）收报3281.47点，深证成指（-1.41%）收报12439.27点，创业板指（-2.34%）收报2702.69点。沪深300（-0.94%）收报4313.62点。

今日沪深两市上涨股票为987家，环比上个交易日减少了431家，横盘105家，下跌3618家。资金流方面，上证指数今日成交额为4110亿元，深证成指今日成交额为5658亿元，两市成交额共计9768亿元，创业板成交额为1734亿元，沪深300成交额为2911亿元。

当天申万I级31个行业多数下跌。其中，建筑装饰（申万）（+1.71%）、家用电器（申万）（+0.81%）、煤炭（申万）（+0.80%）领涨；医药生物（申万）（-2.94%）、农林牧渔（申万）（-2.61%）、电子（申万）（-2.47%）领跌。

金融板块今日多数上涨，非银金融（申万）今日上涨了0.21%，证券II（申万）今日上涨了0.24%，保险II（申万）今日上涨了0.26%，多元金融II（申万）今日下跌了0.29%。

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	建筑装饰(申万)	1.71
	家用电器(申万)	0.81
	煤炭(申万)	0.80
	建筑材料(申万)	0.59
	房地产(申万)	0.57
后五	医药生物(申万)	-2.94
	农林牧渔(申万)	-2.61
	电子(申万)	-2.47
	汽车(申万)	-2.26
	美容护理(申万)	-1.78

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)

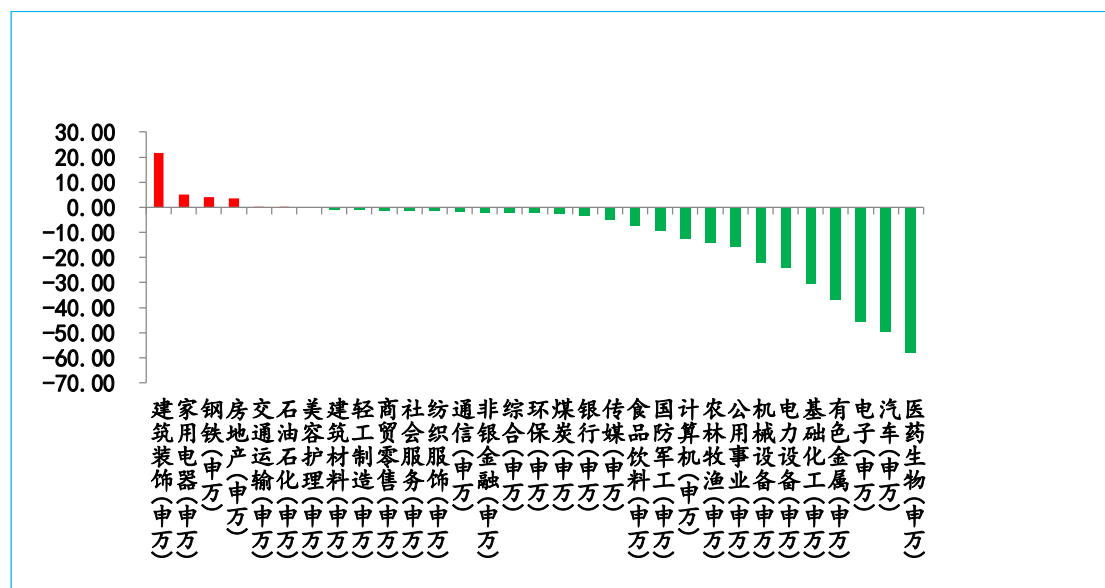
日期	涨跌家数	
7月12日	上涨家数	987
	平盘家数	105
	下跌家数	3618
	涨停家数	57
	跌停家数	89
7月11日	上涨家数	1418
	平盘家数	124
	下跌家数	3168
	涨停家数	68
	跌停家数	84

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建筑装饰(申万) 主力资金净流入 21.78 亿元, 家用电器(申万) 主力资金净流入 5.16 亿元, 钢铁(申万) 主力资金净流入 4.05 亿元; 另外, 净流出主力资金最多的三个行业分别是, 医药生物(申万) 主力资金净流出 58.28 亿元, 汽车(申万) 主力资金净流出 49.88 亿元, 电子(申万) 主力资金净流出 45.69 亿元。

图表 4： 申万 I 级行业日资金净流入规模 (亿元)



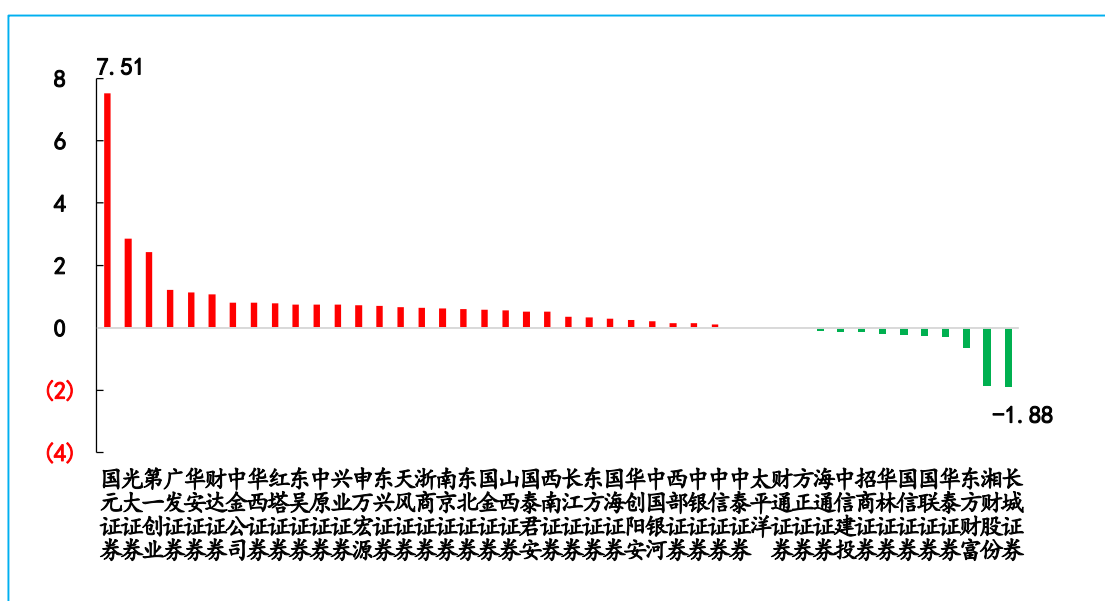
数据来源: Wind 大同证券研究发展部

■ 个股表现

■ 资金流向

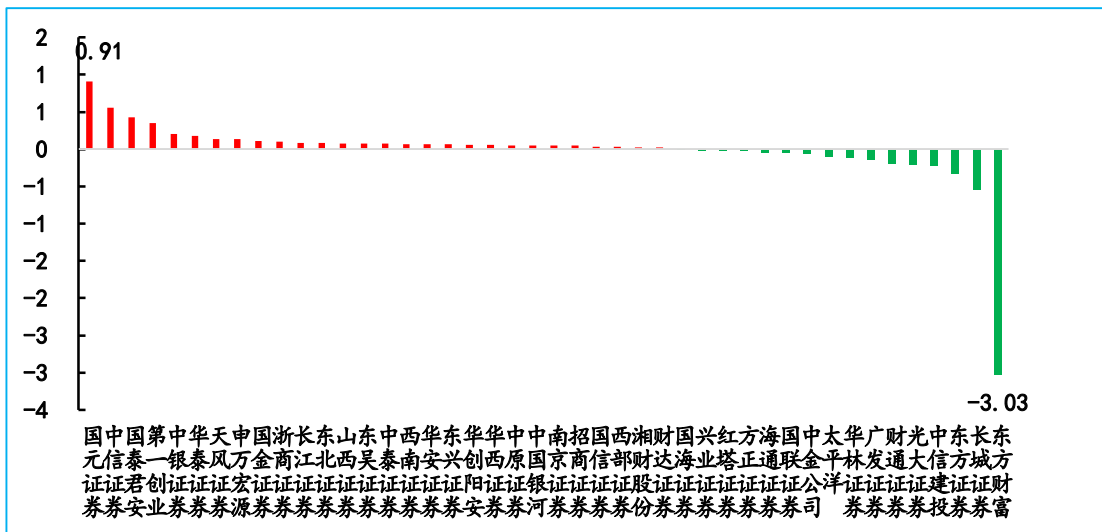
■ 换手率

图表 5：上市券商日涨跌幅（%）



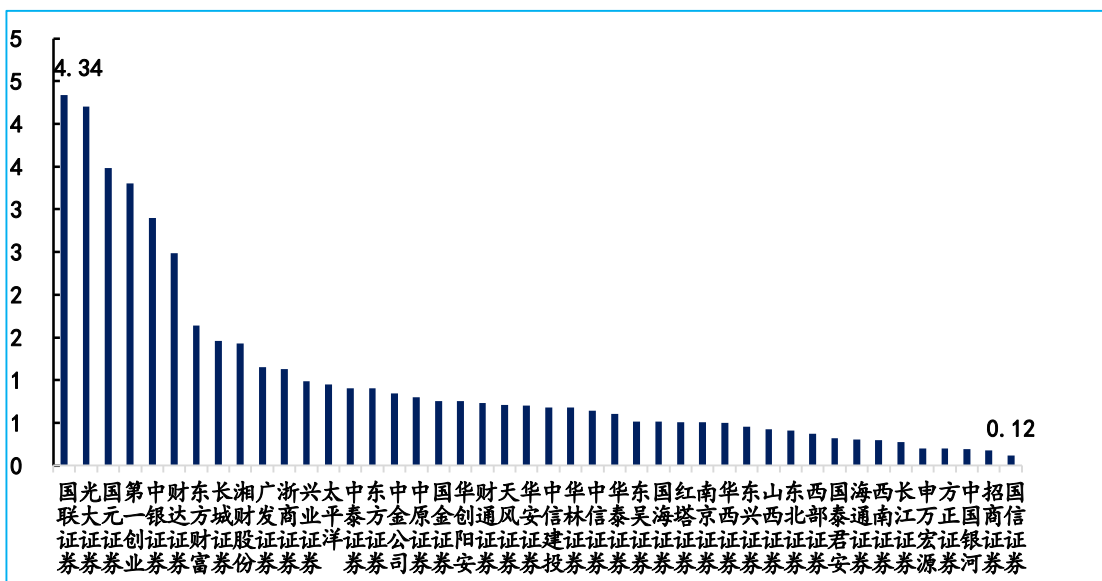
数据来源：Wind 大同证券研究发展部

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

券商投行业务“中考”成绩单：IPO承销保荐“入账”137亿元

数据显示, 2022 年上半年, 券商投行业务股权承销规模超 7300 亿元, 其中首发承销规模超 3000 亿元, 远超去年同期。行业龙头业务优势依旧明显, 中信证券蝉联多维度行业第一。

整体来看, 投行业务集中度保持较高水平, 龙头券商优势明显。从上半年股权承销排名来看, 中信证券承销额为 1684.40 亿元, 位居首位; 其次为中信建投证券, 承销额为 977.40 亿元; 第三为中金公司, 承销额 703.91 亿元。上述三家券商股权承销额市场份额占比达 45.74%。

从收入情况看, 头部机构优势仍难以撼动。从 IPO 保荐承销收入来看, 券商上半年收入颇丰。数据显示, 按上市日期统计, 今年上半年, 171 只首发新股的承销及保荐费总计为 137.18 亿元。

资料来源: http://finance.ce.cn/stock/gsgdbd/202207/12/t20220712_37856721.shtml

■ 科创板开市将满三周年 券商跟投浮盈超百亿元

从 2019 年 7 月 22 日至今, 科创板开市即将满三周年。据 Wind 数据统计, 券商跟投的 120 只科创板个股股份已解禁(跟投股份锁定期为 24 个月), 40 家券商旗下另类投资子公司在锁定终止日合计浮盈为 100.5 亿元。

跟投制度作为科创板的一项制度创新, 券商需要使用自有资金跟投。目前, 约 8 家券商另类投资子公司跟投项目在锁定终止日为浮亏状态。今年以来, 已“解锁”的科创板个股为券商另类投资子公司带来 30.03 亿元的浮盈。

在科创板开市将满三周年之际, 部分限售股的解禁, 或将对换手率等造成一定影响。7 月 12 日起至本月底, 又将有 20 只科创板个股的券商跟投股份迎来解禁。中金公司表示, 7 月份科创板将迎来今年解禁高峰, 约占全年科创板解禁规模的四分之一。

证监会发布《证券公司科创板股票做市交易业务试点规定》, 引入做市商机制, 由做市商向市场持续地同时报出买卖价, 有利于提高市场流动性、平抑市场波动、增加市场活跃度。

资料来源: https://www.cs.com.cn/qs/202207/t20220712_6283632.html

■ 6 月信贷、社融超预期增长, 为下半年经济修复奠定基础

中国人民银行发布数据称, 6 月, 金融机构新增人民币贷款 2.81 万亿元, 同比多增 6867 亿元; 社会融资规模增量为 5.17 万亿元, 同比多增 1.47 万亿元。新增贷款和社融规模均超预期。

截至 6 月末, 广义货币(M2)余额同比增长 11.4%, 创 2016 年 12 月以来新高, 增速分别比上月末和上年同期高 0.3 个和 2.8 个百分点。

央行数据显示, 6 月, 企业新增贷款 2.21 万亿元, 同比多增 7525 亿元。其中, 短期贷款增加 6906 亿元, 同比多增 3815 亿元; 中长期贷款增加 1.45 万亿元, 同比多增 6130 亿元, 上月为同比少增; 票据融资增加 796 亿元, 同比少增 1951 亿元。

资料来源: <https://www.jiemian.com/article/7728661.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。