

A 股全线收涨 市场主体抗风险冲击能力显著提高

证券研究报告—行业日报

2022. 7. 20

(预计发布时间: 2022. 7. 21)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

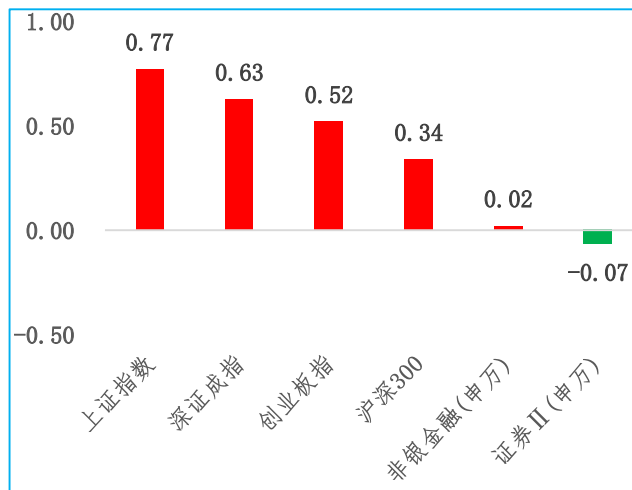
电话: 18535125736

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 20 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20日),三大指数集体高开,早盘沪指震荡上行,深指和创业板指冲高后小幅回落。午后,三大指数红盘震荡。行业板块方面,船舶制造、航天航空、风电设备等涨幅居前;公用事业、电机、煤炭行业跌幅靠前。券商板块震荡调整。

市场方面,上半年工业经济实现企稳回升,工业经济在4月份出现负增长之后,5月份实现由负转正,6月份制造业PMI重回荣枯线上方。受政策刺激和市场恢复双重作用下,社会经济活力被有效激活,经济发展韧性显著增强,抗风险冲击能力显著提高,为保就业,保市场主体提供了坚实的基础。

券商方面,监管机构在6月对证券行业开出了63张罚单,共涉及35家券商。在监管日趋严厉的当下,监管部门加大对券商行业的监察力度,一方面显示出券商在业务合规方面仍需加强,另一方面也反映出投资者利益将得到有效保障。

风险提示: 警惕市场波动风险

行情回顾

周三(7月20日),三大指数集体高开,早盘沪指震荡上行突破3300点,深指和创业板指冲高后小幅回落。午后,三大指数红盘震荡。两市成交额约9525亿元,北向资金净流入36.77亿元。行业板块方面,船舶制造、航天航空、风电设备等涨幅居前;公用事业、电机、煤炭行业跌幅靠前。截至收盘,上证指数(+0.77%)收报33304.72点,深证成指(+0.63%)收报12573.12点,创业板指(+0.52%)收报2765.16点。申万I级中有27个行业上涨,其中国防军工、美容护理、社会服务领涨;农林牧渔、煤炭、汽车行业领跌。证券II下跌0.07%,44家上市券商共17家上涨。其中,国元证券、华林公司、东北证券领涨,中金公司、湘财股份、财达证券领跌。

要闻关注

上半年工业经济实现企稳回升,长期向好基本面不会改变

监管机构在6月对证券行业开出了63张罚单,共涉及35家券商。

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

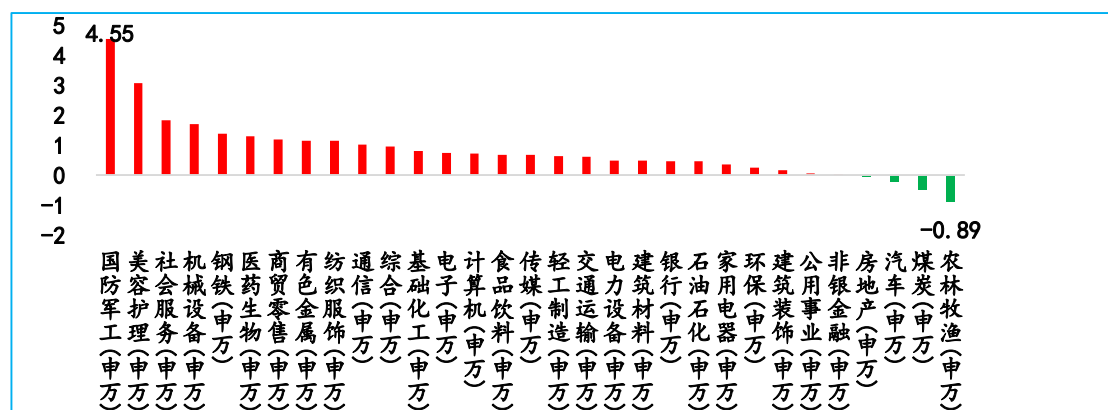
周三（7月20日），三大指数集体高开，早盘沪指震荡上行突破3300点，深指和创业板指冲高后小幅回落。午后，三大指数红盘震荡。两市成交额约9525亿元，北向资金净流入36.77亿元。行业板块方面，船舶制造、航天航空、风电设备等涨幅居前；公用事业、电机、煤炭行业跌幅靠前。截至收盘，上证指数（+0.77%）收报33304.72点，深证成指（+0.63%）收报12573.12点，创业板指（+0.52%）收报2765.16点，沪深300（+0.34%）收报4283.80点。

今日沪深两市上涨股票为3056家，比上个交易日减少211家，横盘200家，下跌1463家，市场交投情绪下降。资金流方面，上证指数今日成交额为3834亿元，深证成指今日成交额为5691亿元，两市成交额共计9527亿元，创业板成交额1969亿元，沪深300成交额2123亿元。

当天申万I级31个行业中27个行业上涨，涨幅最大的三个行业分别是，国防军工（申万）（+4.55%）、美容护理（申万）（+3.07%）、社会服务（申万）（+1.82%）；另外跌幅最大的三个行业分别是，农林牧渔（申万）（-0.89%）、煤炭（申万）（-0.50%）、汽车（申万）（-0.23%）。

金融板块今日多数上涨，其中非银金融（申万）今日上涨了0.02%，证券II（申万）今日下跌了0.07%，保险II（申万）今日上涨了0.13%，多元金融（申万）今日上涨了0.43%。

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	国防军工(申万)	4.55
	美容护理(申万)	3.07
	社会服务(申万)	1.82
	机械设备(申万)	1.69
	钢铁(申万)	1.37
后五	农林牧渔(申万)	-0.89
	煤炭(申万)	-0.50
	汽车(申万)	-0.23
	房地产(申万)	-0.04
	非银金融(申万)	0.02

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)

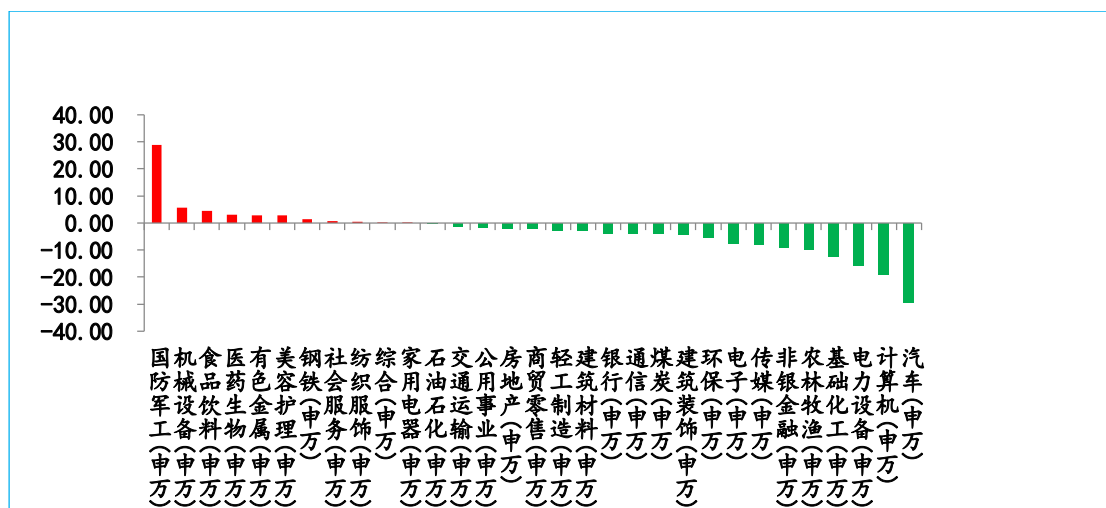
日期	涨跌家数
7月20日	上涨家数
	3056
	平盘家数
	200
	下跌家数
7月19日	1463
	涨停家数
	105
	跌停家数
	89
7月19日	上涨家数
	3267
	平盘家数
	136
	下跌家数
7月19日	1314
	涨停家数
	100
7月19日	跌停家数
	84

数据来源: Wind 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级 11 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, 国防军工(申万)主力资金净流入 28.84 亿元, 机械设备(申万)主力资金净流入 5.71 亿元, 食品饮料(申万)主力资金净流入 4.39 亿元; 另外, 净流出主力资金最多的三个行业分别是, 汽车 (申万)主力资金净流出 29.33 亿元, 计算机(申万)主力资金净流出 18.86 亿元, 电力设备(申万)主力资金净流出 15.93 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 17 家上涨，其中国元证券(+2.64%)、华林证券(+1.06%)、东北证券(+1.01%) 涨幅居前；中金公司(-1.47%)、湘财股份(-0.97%)、财达证券(-0.72%) 跌幅靠前。

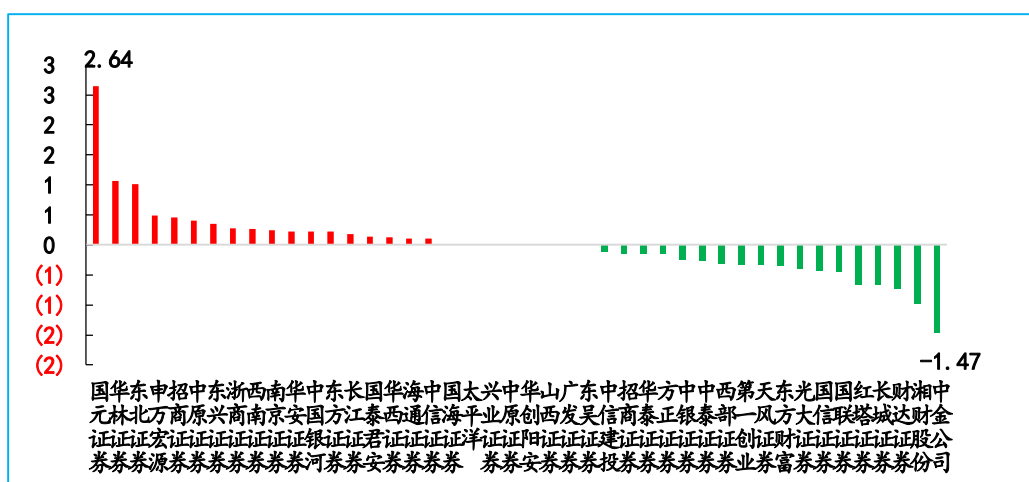
■ 资金流向

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，净流入主力资金最多的三家券商分别是，国金证券主力资金净流入 0.05 亿元，国元证券主力资金净流入 0.04 亿元，华林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 1.68 亿元，中信证券主力资金净流出 1.17 亿元，光大证券主力资金净流出 1.09 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(2.45%)，国元证券(1.49%)、光大证券(1.43%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是国信证券(0.08%)，招商证券(0.10%)、申万宏源(0.11%) 这三家上市券商。

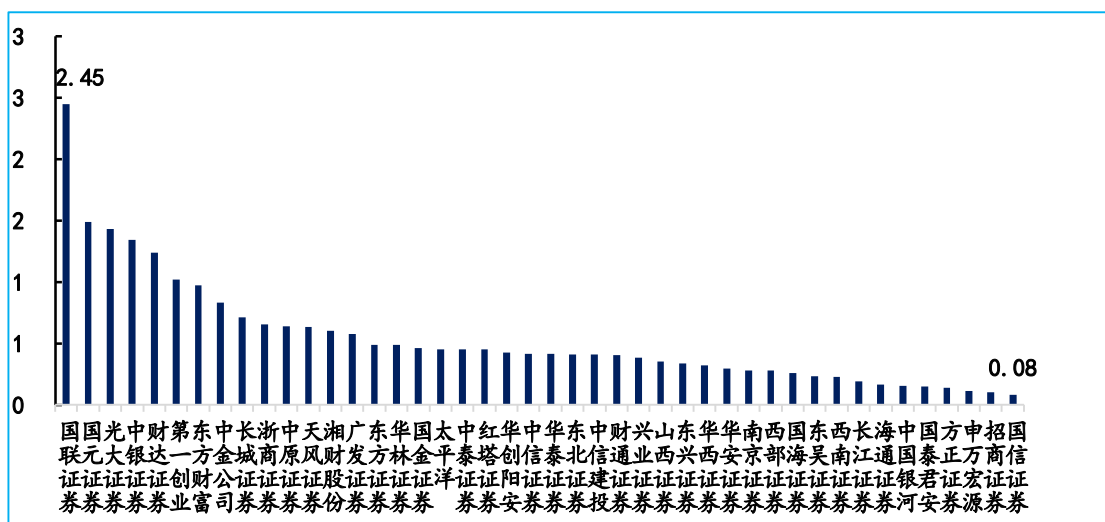
图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



数据来源: Wind 大同证券研究发展部

[illegible]

图表 7 上市券商日换手率 (%)



三、重大事项

■ 中证协最新发声！部分券商存在内幕信息泄露风险…

近日，中国证券业协会合规管理与廉洁从业专业委员会就《证券公司信息隔离墙制度指引》（下称《指引》）实施情况开展了调研。

调研发现，个别公司在出具投价报告时以分析师仅在投价报告上签字，并未实际接触敏感信息为由，“署名分析师”未履行跨墙手续。少数公司跨墙人员履行跨墙手续不及时或不完整。在开展保密侧业务时，少数券商看似限制名单的管理执行标准严格，但因为限制名单并非保密名单，入单时点过度前移，可能导致内幕信息的泄漏和不当流动。

调研还发现，有的公司内部合规风控部门和业务部门之间对信息隔离墙的认识不统一，执行尺度不好把握。观察名单和限制名单的维护大多依靠投资银行业务端的录入与更新，容易产生操作风险（如延迟出入单等），影响制度实施的有效性。

资料来源：https://www.sohu.com/a/569517330_465270

■ 多上半年证券行业收 212 张罚单，6 月占比近三成，头部券商为何“栽跟头”？

监管机构在 6 月对证券行业开出了 63 张罚单（含券商、分支机构及从业人员），共涉及 35 家券商。进一步梳理统计发现，涉及华龙证券、海通证券和平安证券的罚单数量位居前三，分别达到 6 张、5 张和 5 张。此外，涉及中天国富、招商证券以及东北证券的罚单数量也不在少数，分别有 4 张、3 张和 3 张。

随着 6 月统计的出炉，今年上半年的罚单情况也随之揭晓。涉及证券行业的处罚共计 212 张，涉及 76 家券商，其中，涉及安信证券、平安证券和浙商资管的罚单数量居于前三，数量均在 10 张及以上。另外，监管机构方面，中国证监会开出 30 张罚单，其次是浙江证监局和上海证监局，分别开出 19 张和 17 张。

资料来源：<http://www.eeo.com.cn/2022/0720/544271.shtml>

■ 你亏了，券商投资也缩水了，期中业绩普降 6 至 8 成

数据显示，已披露半年度业绩预报的 9 家 A 股上市券商业绩全线下滑，净利润同比降幅普遍在 60%至 80%，太平洋证券与中原证券预计录得亏损。

2022 年上半年，太平洋证券预计实现净利润-1.00 亿元至-0.60 亿元，亏损则主要系计提资产减值造成。数据显示，太平洋证券上半年计提资产减值准备约 3.15 亿元，影响公司净利润约 2.37 亿元，主要原因是质押股票股价持续走低致使公司计提资产减值准备。

中原证券方面，其预计 2022 年上半年净利润为-1.25 亿元。预亏原因包括受股票市场波动明显，公司一、二级市场投资业务收入同比减少；受投行项目周

期性影响，承销业务收入同比减少以及公司股票质押等业务计提信用减值损失等。

资料来源：<http://www.eeo.com.cn/2022/0719/544284.shtml>

■ 上半年工业经济实现企稳回升 长期向好基本面不会改变

工业经济在4月份出现负增长之后，5月份实现由负转正，6月份制造业PMI重回荣枯线上方。7月19日国新办发布会上发布的数据，传递出工业经济企稳回升的态势。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2022-07-20/A1658248617844.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。