

A 股止跌收涨 中证协开展券商投顾业务问卷调查

证券研究报告—行业日报

2022. 7. 26

(预计发布时间: 2022. 7. 27)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

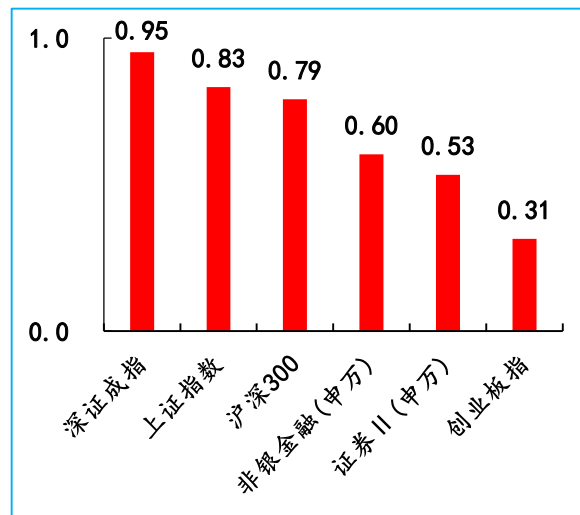
电话: 18535125736

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 26 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26日), 三大指数早盘探底回升, 创指午后翻绿再度拉升, 尾盘三大指数全线收阳, 沪指、深指涨幅近1%。板块多数收涨, 其中地产、旅游、酒店餐饮板块表现亮眼。

市场方面, 今年以来, 可转债市场继续扩容, 发行规模超1300亿, 占A股市场再融资总规模的29%。目前再融资市场结构持续优化, 其中可转债备受关注, 其发行数量与规模逐年上升, 对中小企业起到了良好支持作用, 目前为进一步规范可转债交易, 相关细则正在逐步完善中。

券商方面, 近期中证协开展券商投顾业务问卷调查, 范围涉及投顾人员、业绩情况、风险机制、基金投顾收费与收入情况。近年来, 券商投顾业务发展势头迅猛, 此次问卷调查将促进行业监管逐步严格规范, 并吸取相关建议进一步完善相关细则。

风险提示: 警惕市场波动风险

行情回顾

周二(7月26日), 三大指数早盘探底回升, 创指午后翻绿再度拉升, 尾盘三大指数全线收阳, 沪指、深指涨幅近1%。板块多数收涨, 其中房地产、旅游、酒店餐饮板块表现亮眼。截至收盘, 上证指数(+0.83%)收报3277.44点, 深证成指(+0.95%)收报12408.56点, 创业板指(+0.31%)收报2713.46点, 两市成交额8341亿, 北向资金净买入72.57亿元。申万I级31个行业中除医药生物行业下跌外全部上涨, 其中房地产、石油石化、社会服务行业领涨。证券II上涨0.53%, 44家上市券商中40家上涨, 其中华林证券、东北证券、西南证券领涨, 中金公司、浙商证券、国泰君安下跌。

要闻关注

今年以来, 可转债市场继续扩容, 发行规模超1300亿;

近期中证协开展券商投顾业务问卷调查。

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

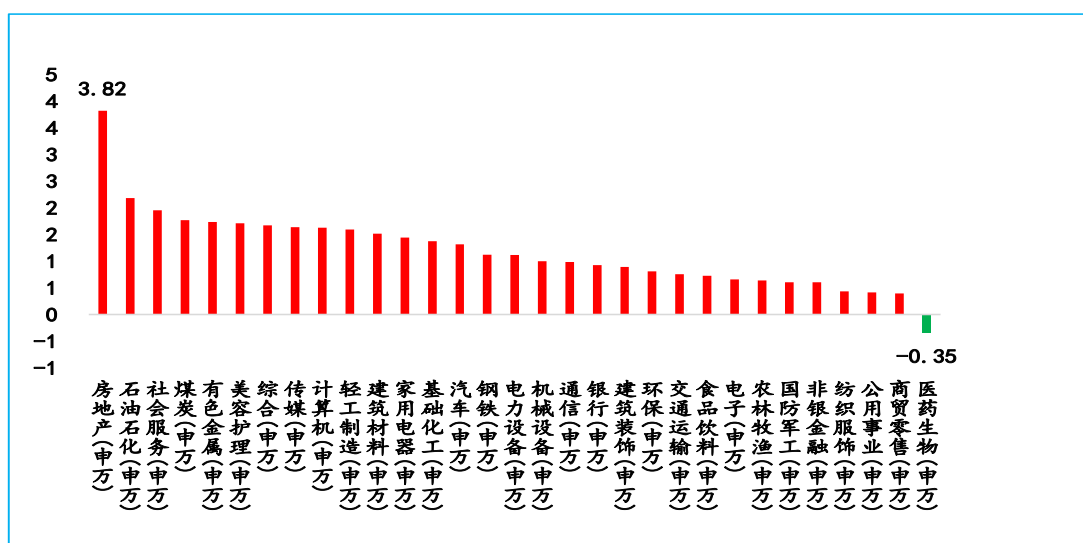
周二（7月26日），三大指数早盘探底回升，创指午后翻绿再度拉升，尾盘三大指数全线收阳，沪指、深指涨幅近1%。板块多数收涨，其中地产、旅游、酒店餐饮板块表现亮眼。截至收盘，上证指数（+0.83%）收报3277.44点，深证成指（+0.95%）收报12408.56点，创业板指（+0.31%）收报2713.46点，沪深300（+0.79%）收报4245.98点。

今日沪深两市上涨股票为3463家，环比上个交易日上涨139.32%，横盘132家，下跌1130家，市场交投情绪较高。资金流方面，上证指数今日成交额为3344亿元，深证成指今日成交额为4997亿元，两市成交额共计8341亿元，创业板成交额1581亿元，沪深300成交额1976亿元。

当天申万I级31个行业中除医药生物（-0.35%）行业下跌外全部上涨，其中涨幅最大的三个行业分别是，房地产（申万）（+3.82%）、石油石化（申万）（+2.18%）、社会服务（申万）（+1.95%）。

金融板块今日全部上涨，其中非银金融（申万）今日上涨了0.60%，证券II（申万）今日上涨了0.53%，保险II（申万）今日上涨了0.64%，多元金融（申万）今日上涨了1.13%。

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	房地产(申万)	3.82
	石油石化(申万)	2.18
	社会服务(申万)	1.95
	煤炭(申万)	1.77
	有色金属(申万)	1.74
后五	医药生物(申万)	-0.35
	商贸零售(申万)	0.39
	公用事业(申万)	0.41
	纺织服饰(申万)	0.44
	非银金融(申万)	0.60

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)

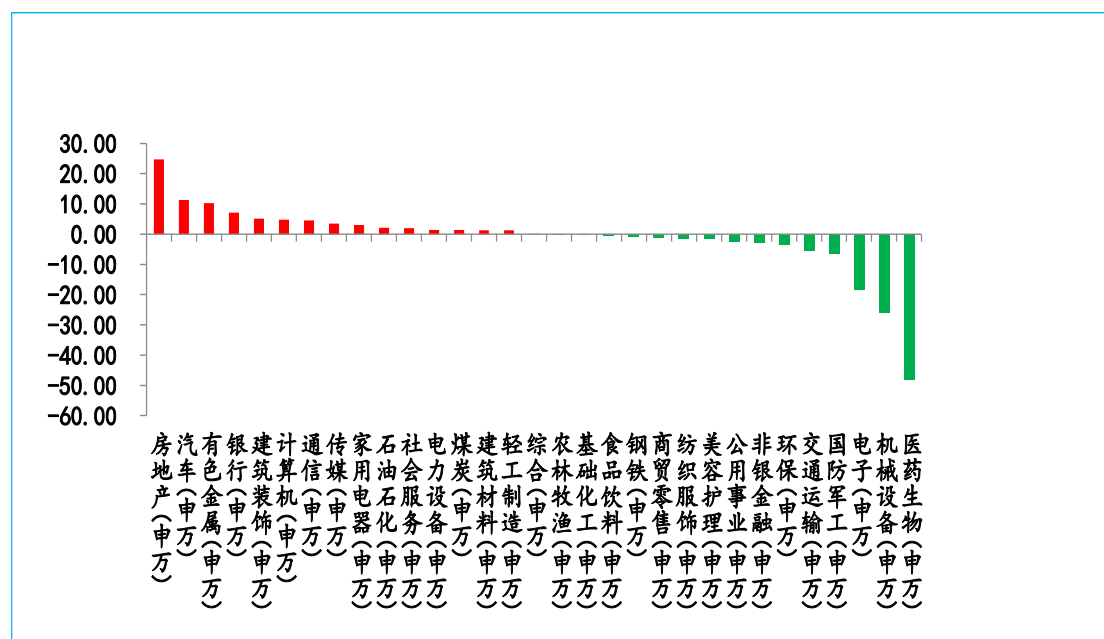
日期	涨跌家数	
7月26日	上涨家数	3463
	平盘家数	132
	下跌家数	1130
	涨停家数	92
	跌停家数	8
7月25日	上涨家数	1447
	平盘家数	117
	下跌家数	3161
	涨停家数	65
	跌停家数	21

数据来源: Wind 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级 16 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, 房地产(申万)主力资金净流入 24.67 亿元, 汽车(申万)主力资金净流入 11.31 亿元, 有色金属(申万)主力资金净流入 10.25 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 48.15 亿元, 机械设备(申万)主力资金净流出 25.96 亿元, 电子(申万)主力资金净流出 18.15 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 40 家上涨，其中华林证券(+2.51%)、东北证券(+2.20%)、西南证券(+1.59%) 涨幅最大，中金公司(-0.35%)、浙商证券(-0.19%)、国泰君安(-0.14%) 下跌。

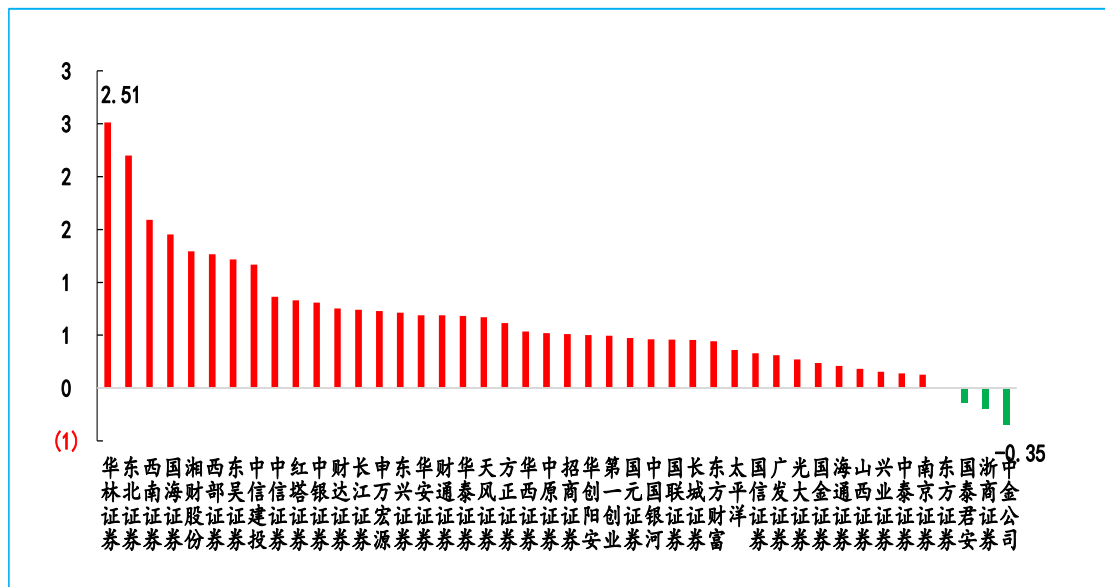
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商中共 13 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，华林证券主力资金净流入 0.57 亿元，中信建投主力资金净流入 0.14 亿元，国元证券主力资金净流入 0.13 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 1.70 亿元，东方证券主力资金净流出 0.84 亿元，浙商证券主力资金净流出 0.25 亿元。

■ 换手率

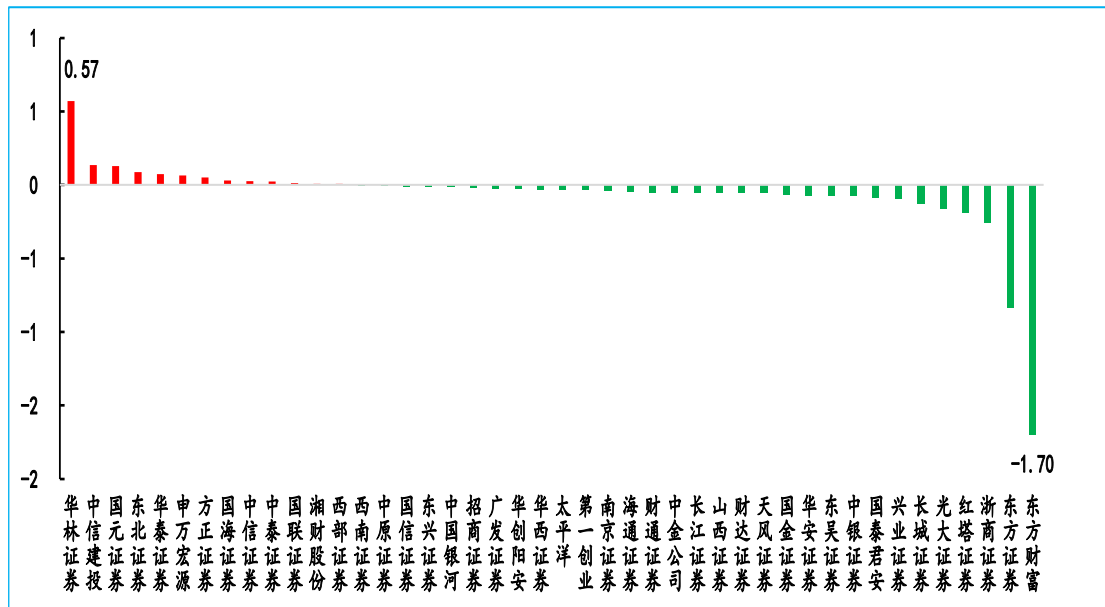
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，国联证券(1.96%)，中银证券(1.50%)、华林证券(1.49%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是国信证券(0.05%)，招商证券(0.07%)、申万宏源(0.10%) 这三家上市券商。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



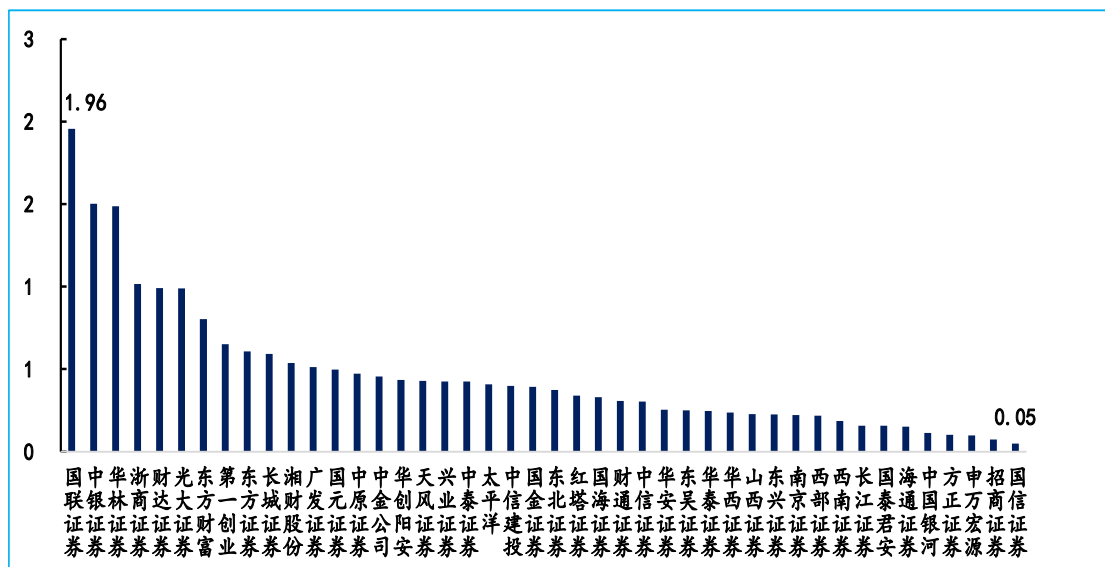
数据来源: Wind 大同证券研究发展部

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

■ 年内可转债发行规模超 1300 亿元 公募持有市值近 2800 亿元创历史新高

今年以来，可转债市场持续扩容，发行规模超 1300 亿元；目前沪深两市可转债存量规模已达 7761.43 亿元，较年初增加 755.56 亿元。同时，二季度，公募基金持有可转债市值为 2781.32 亿元，创历史新高。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2022-07-26/A1658770566829.html>

■ 监管调研券商投顾业务开展情况 重点关注基金投顾客群、复购率及收费方式等

中国证券业协会日前开展券商投资顾问业务问卷调查，以了解券商投顾业务开展情况，券商需在 7 月 29 日前向协会进行反馈。协会此次问卷调查涉及的期限是 2021 年全年。其中，基本情况调查主要调研了解券商投顾业务的人员组成情况和业务开展情况，尤其是公募基金投顾业务的客户渠道及复购率情况。此外，协会还详细询问了投顾业务的合规风控、收费标准、客户群体等情况以及政策建议。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202207262461673782.html>

■ 财政部：6 月全国发行地方政府债券 19337 亿元

2022 年 6 月，全国发行新增债券 15765 亿元，其中一般债券 2041 亿元、专项债券 13724 亿元。全国发行再融资债券 3572 亿元，其中一般债券 2383 亿元、专项债券 1189 亿元。合计，全国发行地方政府债券 19337 亿元，其中一般债券 4424 亿元、专项债券 14913 亿元。

2022 年 1-6 月，全国发行新增债券 40210 亿元，其中一般债券 6148 亿元、专项债券 34062 亿元。全国发行再融资债券 12292 亿元，其中一般债券 7169 亿元、专项债券 5123 亿元。合计，全国发行地方政府债券 52502 亿元，其中一般债券 13317 亿元、专项债券 39185 亿元。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202207262461840671.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。