

两市成交额破万亿 券商基金投顾能力展现业绩领先

证券研究报告—行业日报

2022. 7. 28

(预计发布时间: 2022. 7. 29)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

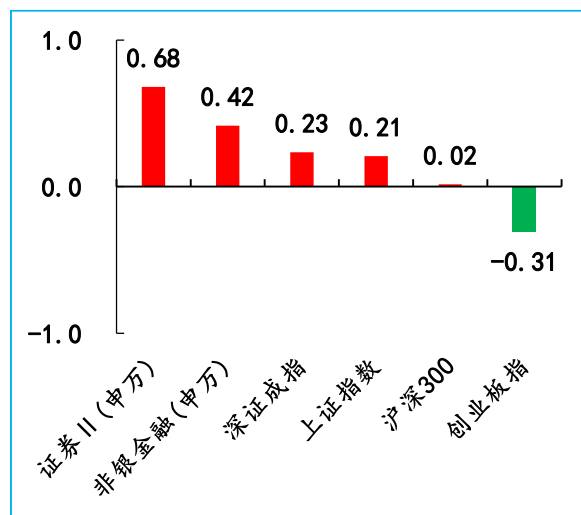
电话: 18535125736

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 28 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

周四 (7 月 28 日), 三大指数早盘高开, 午后冲高回落, 创指尾盘翻绿。板块涨跌互现, 其中半导体、元器件、铝、铜等板块表现亮眼, 风电、公路、空运、特种钢、旅游等板块表现不佳。

市场方面, 27 日美联储宣布加息 75 个基点, 今年已连续加息四次, 并且预计 9 月将再次进行大幅加息, 但下半年美联储加息节奏预期较上半年有放缓可能。连续加息后, 下半年外围通胀有望平稳落地, 叠加下半年国内货币政策“以稳为主”发展, 下半年市场保持乐观的可能性加大。

券商方面, 上半年券商基金投顾业绩水平超同类公募基金, 具有明显优势。受市场波动影响, 本年一季度多数基金亏损明显, 但二季度跌幅收窄, 券商基金投顾组合表现优于多数公募基金, 体现出一定抗跌能力, 未来券商有望在完善研投体系发面持续发力, 在风险与收益之间找到平衡点。

风险提示: 警惕市场波动风险

行情回顾

周四 (7 月 28 日), 三大指数早盘高开, 午后冲高回落, 创指尾盘翻绿。板块涨跌互现, 其中半导体、元器件、铝、铜等板块表现亮眼, 风电、公路、空运、特种钢、旅游等板块表现不佳。截至收盘, 上证指数(+0.21%)收报 3282.58 点, 深证成指(+0.23%)收报 12428.72 点, 创业板指(-0.31%)收报 2705.90 点, 两市成交额破万亿, 北向资金净买入 27.33 亿元。申万 I 级 31 个行业中 18 个行业上涨, 其中电子、煤炭、国防军工行业领涨, 美容护理、电力设备、交通运输行业领跌。证券 II 上涨 0.68%, 44 家上市券商除华林证券下跌外全部上涨, 其中长城证券、浙商证券、红塔证券领涨。

要闻关注

27 日美联储宣布加息 75 个基点, 今年已连续加息四次;

上半年券商基金投顾业绩水平超同类公募基金, 具有明显优势。

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

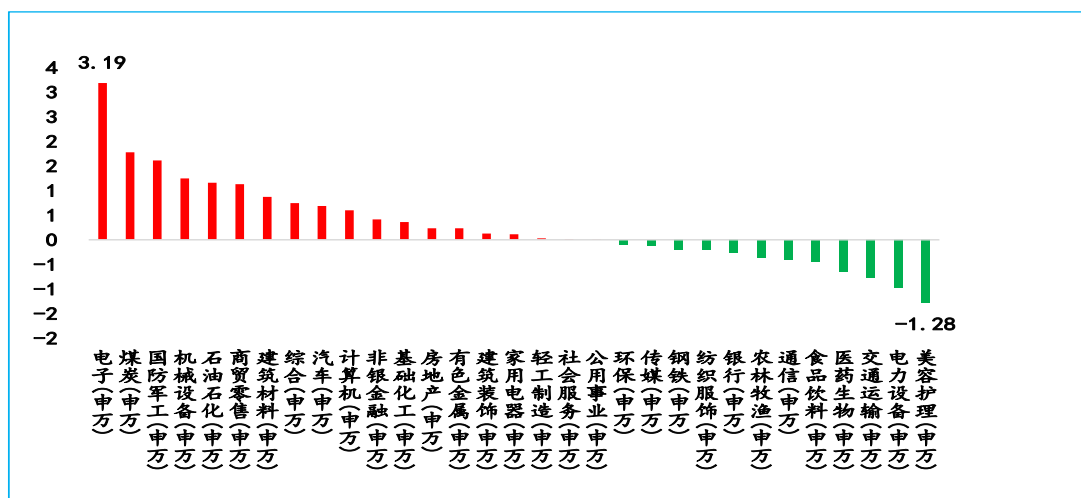
周四（7 月 28 日），三大指数早盘高开，午后冲高回落，创指尾盘翻绿。板块涨跌互现，其中半导体、元器件、铝、铜等板块表现亮眼，风电、公路、空运、特种钢、旅游等板块表现不佳。截至收盘，上证指数（+0.21%）收报 3282.58 点，深证成指（+0.23%）收报 12428.72 点，创业板指（-0.31%）收报 2705.90 点，沪深 300（+0.01%）收报 4225.67 点。

今日沪深两市上涨股票为 2874 家，环比上个交易日上涨 5.04%，横盘 212 家，下跌 1640 家，市场交投情绪较高。资金流方面，上证指数今日成交额为 3959 亿元，深证成指今日成交额为 6115 亿元，两市成交额共计 11074 亿元，创业板成交额 2092 亿元，沪深 300 成交额 2439 亿元。

当天申万 I 级 31 个行业中 18 个行业上涨，其中涨幅最大的三个行业分别是，电子（申万）（+3.19%）、煤炭（申万）（+1.78%）、国防军工（申万）（+1.61%）；跌幅最大的三个行业分别是，美容护理（申万）（-1.28%）、电力设备（申万）（-0.98%）、交通运输（申万）（-0.78%）。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日上涨了 0.42%，证券 II（申万）今日上涨了 0.68%，保险 II（申万）今日下跌了 0.06%，多元金融（申万）今日下跌了 0.25%。

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)	3.19
	煤炭(申万)	1.78
	国防军工(申万)	1.61
	机械设备(申万)	1.24
	石油石化(申万)	1.16
后五	美容护理(申万)	-1.28
	电力设备(申万)	-0.98
	交通运输(申万)	-0.78
	医药生物(申万)	-0.66
	食品饮料(申万)	-0.44

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)

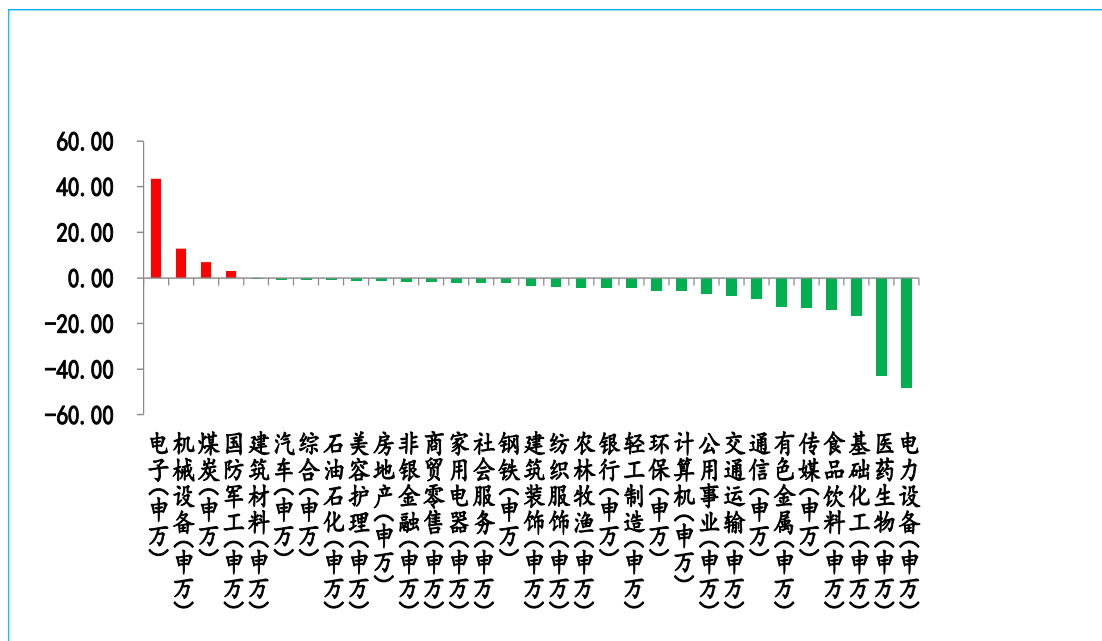
日期	涨跌家数	
7月28日	上涨家数	2874
	平盘家数	212
	下跌家数	1640
	涨停家数	99
	跌停家数	3
7月27日	上涨家数	2736
	平盘家数	187
	下跌家数	1803
	涨停家数	96
	跌停家数	10

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,电子(申万)主力资金净流入 43.42 亿元,机械设备(申万)主力资金净流入 12.83 亿元,煤炭(申万)主力资金净流入 6.88 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 47.98 亿元,医药生物(申万)主力资金净流出 43.02 亿元,基础化工(申万)主力资金净流出 16.51 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

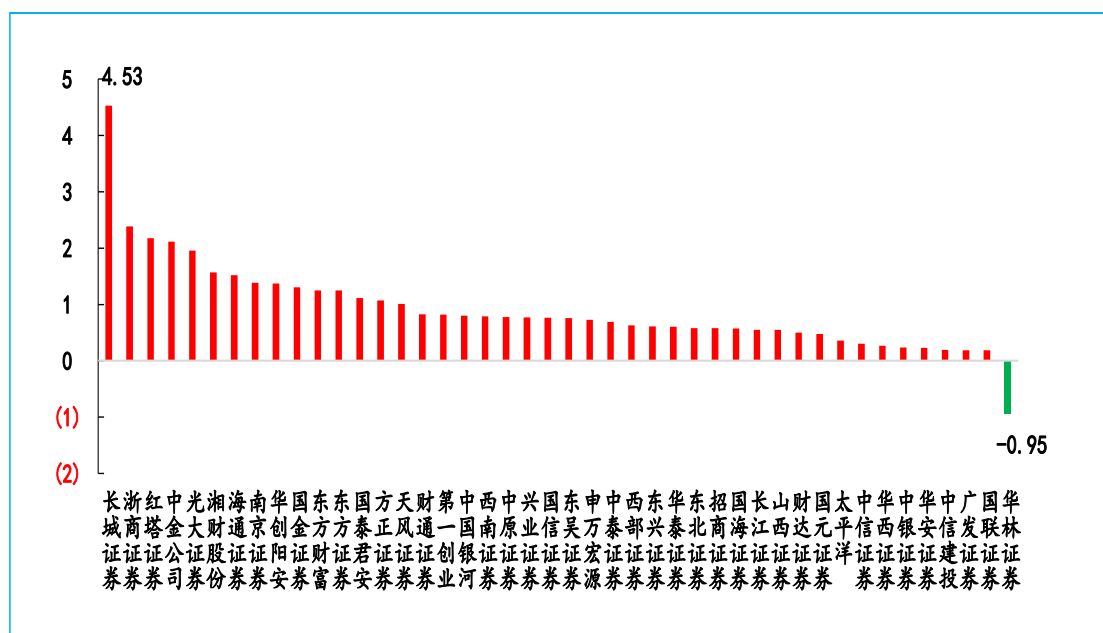
■ 个股表现

■ 资金流向

■ 换手率

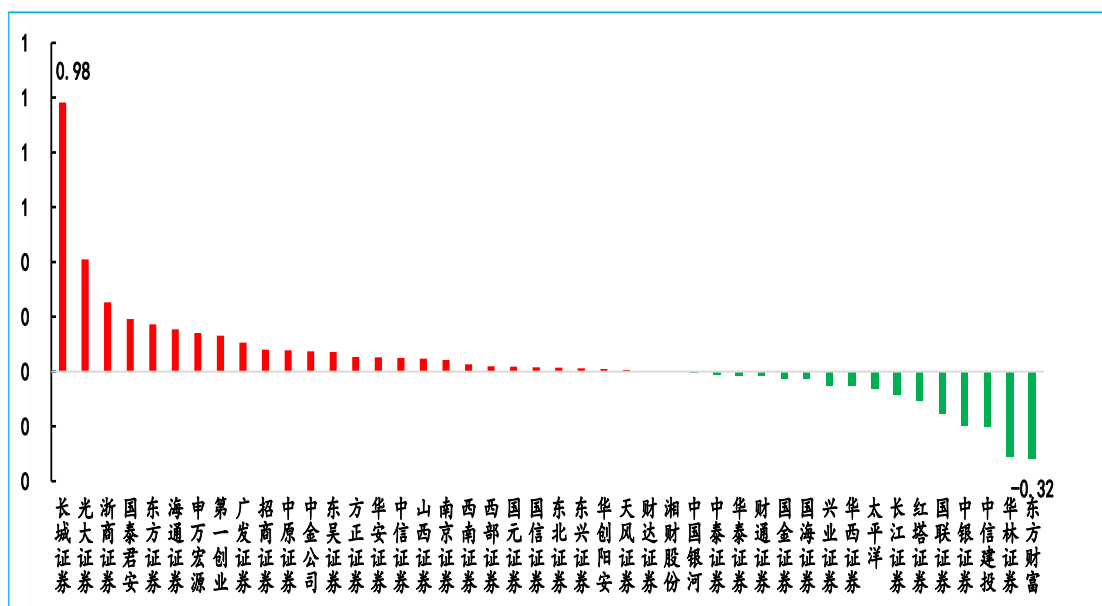
换手率方面，今日活跃度最高的3家上市券商分别是，光大证券（3.21%），中银证券（3.09%）、长城证券（2.90%）；活跃度最低的3家上市券商分别是国信证券（0.09%），招商证券（0.15%）、中国银河（0.17%）这三家上市券商。

图表 5 上市券商日涨跌幅 (%)



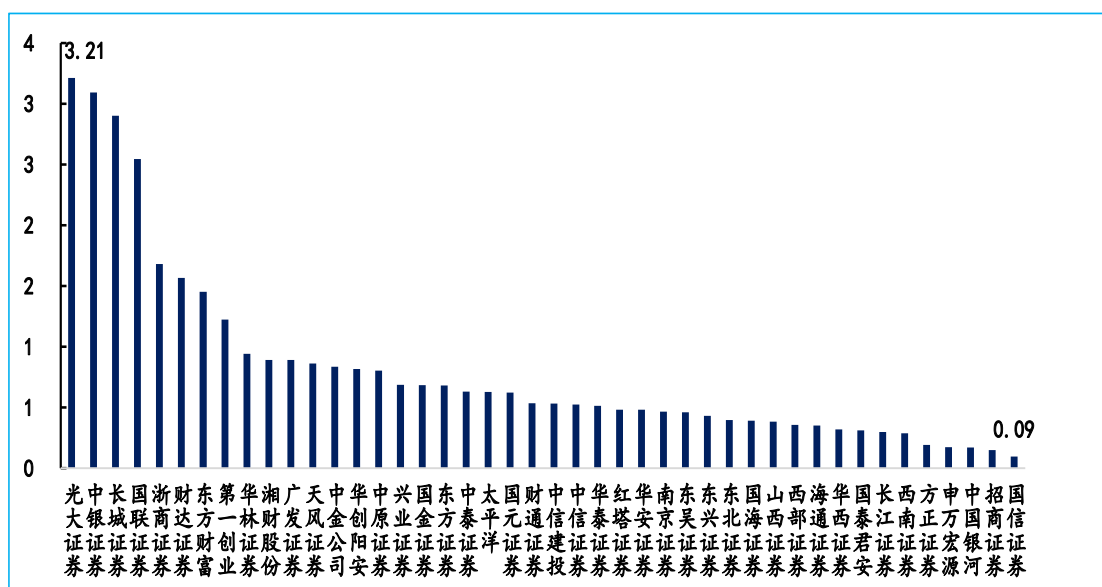
数据来源：Wind 大同证券研究发展部

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

■ 美联储再次加息 75 个基点 9 月或再度大幅加息

美国联邦储备委员会 27 日宣布加息 75 个基点，将联邦基金利率目标区间上调到 2.25%至 2.5%之间。这是美联储今年以来第四次加息，也是连续第二次加息 75 个基点。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202207282463456497.html>

■ 中共中央政治局召开会议 分析研究当前经济形势和经济工作

中共中央政治局 7 月 28 日召开会议，分析研究当前经济形势，部署下半年经济工作，审议《关于十九届中央第九轮巡视情况的综合报告》。中共中央总书记习近平主持会议。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202207282464553023.html>

■ 略胜一筹 券商基金投顾业绩能力获展现

在梳理了数十个基金投顾策略上半年的业绩数据后，结果显示，在上半年权益市场普遍下跌的情况下，基金投顾组合展现出了一定的抗跌能力。在统计的基金投顾组合中，混合策略的组合收益在-1%至-7%之间，平均收益约为-4.84%，优于同期混合型开放式公募基金的-10.64%；权益策略投顾组合收益在-11.21%左右，优于同期股票型开放式公募基金的-16%。

资料来源: <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-07-28/A1658946995429.html>

■ 券商加速布局机构业务 衍生品市场成竞争重点

在专业机构投资者力量持续壮大的背景下，券商正在加速布局机构业务，往往第一步就是优化业务组织体系，调整战略规划，增强各项业务的协同。今年上半年，在市场波动加剧的背景下，券商业绩整体承压，而“含机率”较高的券商业绩稳定性更强。

资料来源: <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-07-28/A1658939816935.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。