

A 股集体收跌 头部六家券商募资规模占近七成市场份额

证券研究报告—行业日报

2022. 8. 3

(预计发布时间: 2022. 8. 4)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

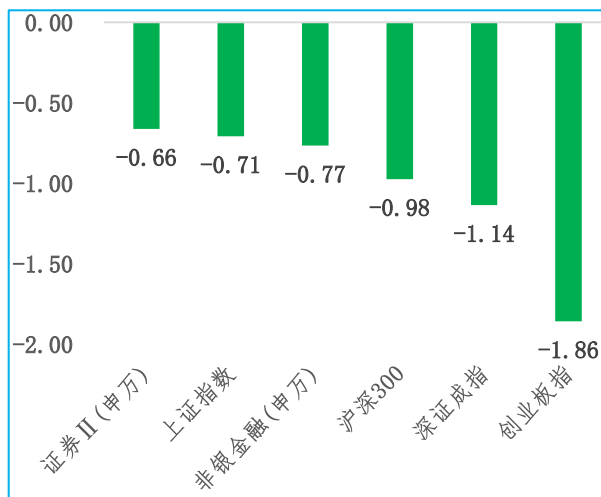
电话: 18535125736

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>

8 月 3 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 (8 月 3 日), 三大指数集体高开, 盘初市场快速拉升后震荡下行。午后市场出现回暖迹象, 但随后全线走低。截止收盘, 三大指数集体收绿。行业板块方面, 航天航空、半导体、通讯设备等涨幅居前; 电机、电池、能源金属跌幅靠前。金融板块今日依旧全部下跌。

市场方面, 今年前 7 个月地方债发行规模达 5.66 万亿元。其中, 剔除 135 亿元中小银行专项债后, 新增专项债发行规模 34540.13 亿元。专项债的发行, 有效发挥了带动社会有效投资, 稳定社会经济发展预期信心的作用。为下半年弥补社会需求不足提供了政策工具。

券商方面, 前七月六家券商 IPO 收入占七成, 合计募资近 3000 亿。中信证券、中信建投、中金公司位居承销前三强, 承销家数达 68 家。头部券商和中小券商的收入差距显著, 马太效应明显。

行情回顾

周三 (8 月 3 日), 三大指数集体高开, 盘初市场快速拉升后震荡下行。午后市场出现回暖迹象, 但随后全线走低。截止收盘, 三大指数集体收绿。两市成交额约 11150 亿元, 北向资金净流出 10.49 亿元。行业板块方面, 航天航空、半导体、通讯设备等涨幅居前。截至收盘, 上证指数 (-0.71%) 收报 3163.67 点, 深证成指 (-1.14%) 收报 11982.26 点, 创业板指 (-1.86%) 收报 2628.82 点。申万 I 级中 5 个行业呈现上涨, 其中国防军工、计算机、电子行业领涨; 电力设备、房地产、家用电器领跌。证券 II 下跌 0.66%, 44 家上市券商多数下跌, 其中光大证券、国联证券、财达证券领涨; 山西证券、红塔证券、长城证券领跌。

要闻关注

今年前 7 个月地方债发行规模达 5.66 万亿元, 有效带动了社会有效投资

前七月六家券商 IPO 收入占七成, 马太效应明显

风险提示: 警惕市场波动风险

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

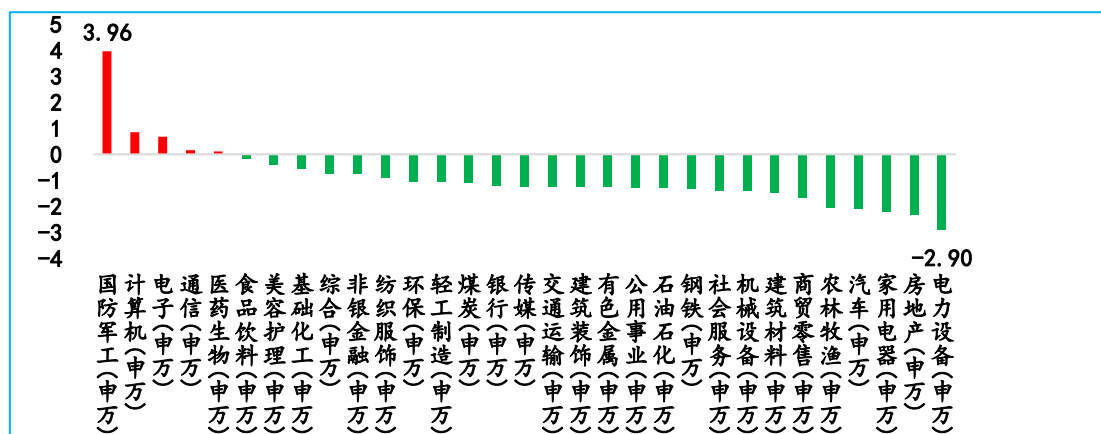
周三（8月3日），三大指数集体高开，盘初市场快速拉升后震荡下行。午后市场出现回暖迹象，但随后全线走低。截止收盘，三大指数集体收绿。两市成交额约11150亿元，北向资金净流出10.49亿元。行业板块方面，航天航空、半导体、通讯设备等涨幅居前。截至收盘，上证指数（-0.71%）收报3163.67点，深证成指（-1.14%）收报11982.26点，创业板指（-1.86%）收报2628.82点，沪深300（-0.98%）收报4066.98点。

今日沪深两市上涨股票为1678家，比上个交易日增加1288家，横盘110家，下跌2941家，市场交投情绪有所修复。资金流方面，上证指数今日成交额为4554亿元，深证成指今日成交额为6596亿元，两市成交额共计11150亿元，创业板指成交额2329亿元，沪深300成交额2687亿元。

当天申万I级31个行业中仅有5个行业上涨，涨幅最大的三个行业分别是，国防军工（申万）（+3.96%）、计算机（申万）（+0.84%）、电子（申万）（+0.67%）；另外跌幅最大的三个行业分别是，电力设备（申万）（-2.90%）、房地产（申万）（-2.33%）、家用电器（申万）（-2.22%）。

金融板块今日全部下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了0.77%，证券II（申万）今日下跌了0.66%，保险II（申万）今日下跌了0.96%，多元金融（申万）今日下跌了1.01%。

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)	3.96
	计算机(申万)	0.84
	电子(申万)	0.67
	通信(申万)	0.15
	医药生物(申万)	0.11
后五	电力设备(申万)	-2.90
	房地产(申万)	-2.33
	家用电器(申万)	-2.22
	汽车(申万)	-2.10
	农林牧渔(申万)	-2.06

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)

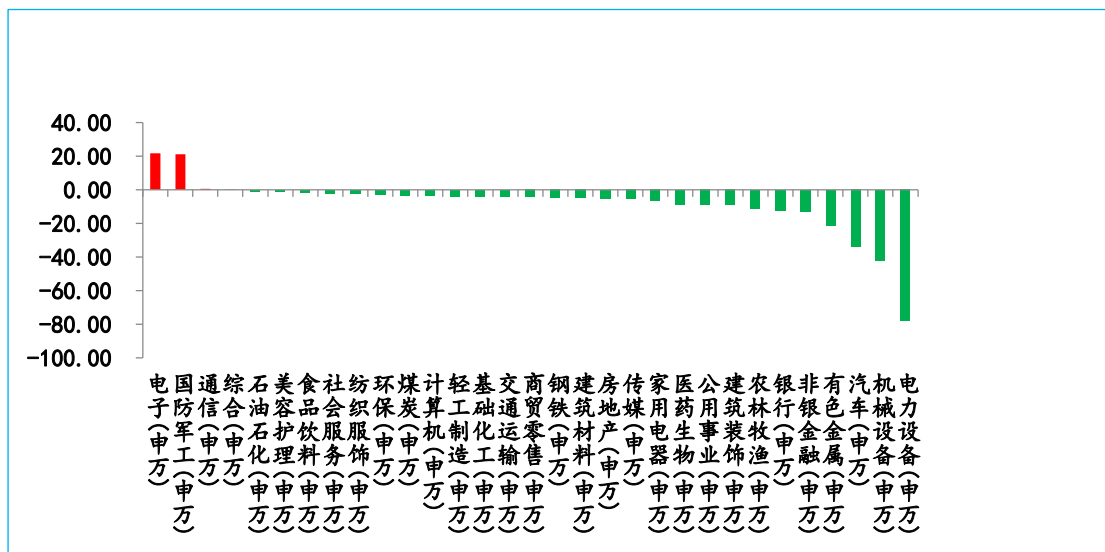
日期	涨跌家数	
8月3日	上涨家数	1678
	平盘家数	110
	下跌家数	2941
	涨停家数	47
	跌停家数	89
8月2日	上涨家数	390
	平盘家数	13
	下跌家数	4326
	涨停家数	52
	跌停家数	84

数据来源: Wind 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级仅有 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 21.84 亿元, 国防军工(申万)主力资金净流入 21.25 亿元, 通信(申万)主力资金净流入 0.57 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 78.03 亿元, 机械设备(申万)主力资金净流出 42.07 亿元, 汽车(申万)主力资金净流出 33.98 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 家上市券商多数下跌，其中光大证券（+0.57%）、国联证券（+0.29%）、财达证券（+0.26%）涨幅居前；另外，山西证券（-2.09%）、红塔证券（-1.88%）、长城证券（-1.77%）跌幅靠前。

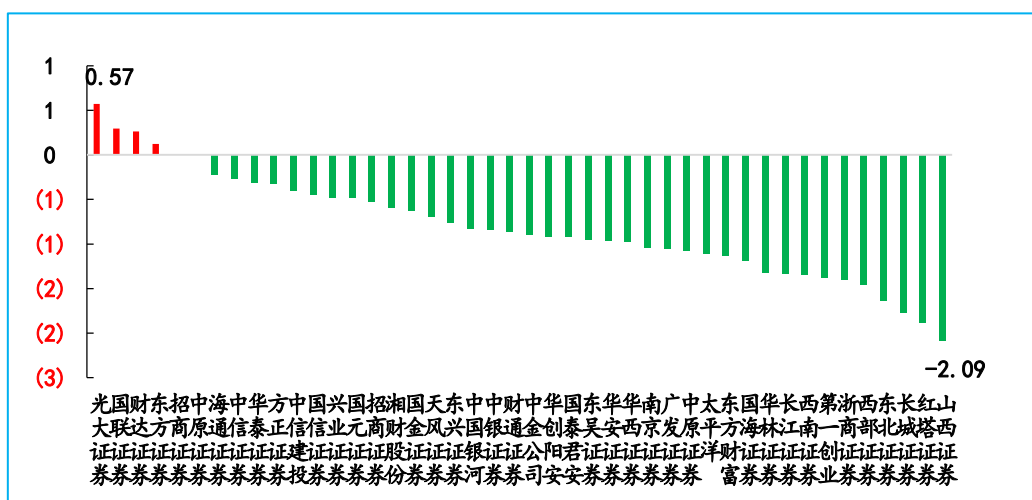
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商中仅 4 家券商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，天风证券主力资金净流入 0.09 亿元，申万宏源主力资金净流入 0.09 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，光大证券主力资金净流出 0.69 亿元，中信建投主力资金净流出 0.60 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（3.06%），中银证券（2.07%）、光大证券（1.69%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是国信证券（0.07%），招商证券（0.13%）、申万宏源（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

2022 年已过半，截至今年 7 月底，我国券商资管市场存续产品仍以固收类资管产品为主，共有固收类资管产品 5265 只，占证券资管产品总数比重达 64.8%。混合类资管产品有 1727 只，数量占比为 21.26%。权益类资管产品 535 只，数量占比为 6.59%。

从份额上看，各类券商资管产品规模均有所增长，但权益类资管产品增幅显著高于固收类资管产品、混合类资管产品和货币类资管产品等，反映了市场投资偏好的细微变动。固收类资管产品 8961.26 亿份相较于去年 7 月底同比增长 27.84%，混合类资管产品 1717.1 亿份相较于去年 7 月底同比增长 21.46%，权益类资管产品 539.52 亿份相较于去年七月底同比增长 66.35%，货币类资管产品 2058.59 亿份相较于去年同比增长 14.46%。

资料来源：<http://stock.10jqka.com.cn/20220803/c640872141.shtml>

■ 前七月六家券商 IPO 收入占七成 合计募资近 3000 亿

2022 年前 7 月券商 IPO 承销保荐数据出炉。数据显示，2022 年 1-7 月份，共计 51 家券商参与 2022 前七月的首发承销保荐工作，共计承销保荐 221 家公司，合计募资 2878.43 亿元，总揽入承销保荐收入达 145.96 亿元。

“三中一海”稳坐券商首发承销前四强，承销保荐收入市场份额均超 10%。按发行统计，仅前四家券商首发承销保荐收入合计达 66.44 亿元，市场份额占比达 45.52%。

首发承销保荐收入超过 10 亿元的还有华泰联合证券和国泰君安，收入分别达 11.41 亿元、10.38 元。前六家券商收入合计占市场份额的 60.45%。

13 家券商承销 IPO 企业数量超 4 家，共计占市场份额的 71.49%。

资料来源：<http://stock.10jqka.com.cn/20220803/c640874405.shtml>

■ 央今年前 7 个月地方债发行规模 5.66 万亿元 专家称专项债是稳投资的重要政策工具

今年前 7 个月地方债发行规模达 5.66 万亿元。其中，剔除 135 亿元中小银行专项债后，新增专项债发行规模 34540.13 亿元。

根据 7 月 27 日财政部政府债务研究和评估中心发布的数据显示，6 月份，各地组织发行新增专项债券 13724 亿元。从资金投向看，新增专项债券分别用于市政和产业园区基础设施 4797.53 亿元，社会事业 2652.68 亿元，保障性安居工程 2246.83 亿元，交通基础设施 2103.50 亿元，农林水利 1124.47 亿元，生态环保 498.52 亿元，城乡冷链物流基础设施 221.01 亿元，能源 79.11 亿元。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2022-08-03/A1659455020054.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，具有一定局限性。

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。