三大指数集体下跌 券商加快资本补充以支持业务拓展

证券研究报告—行业日报

2022.8.9

（预计发布时间：2022.8.10）

分析师：闫晓伟

执业证书编号：S0770519080001

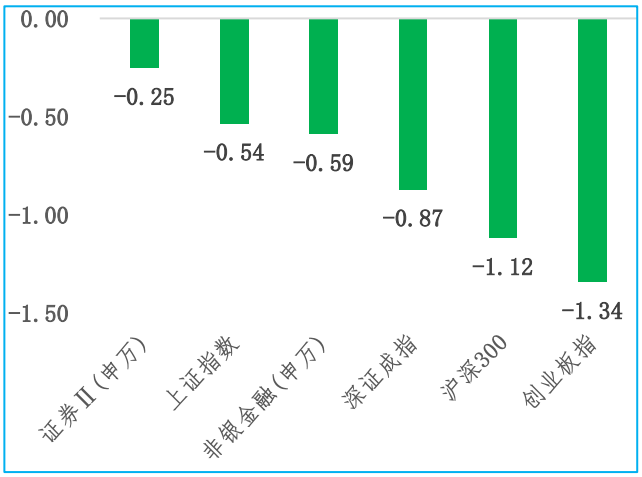
电话：18535125736

E—mail：yanxw@dtsbc.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 9 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 10 日），三大指数今日集体低开，随后震荡上行，沪指、深指短暂翻红。午后 A 股走势疲弱。截至收盘，A 股集体飘绿。行业板块方面，光伏设备、汽车服务、珠宝首饰等涨幅居前；能源金属、航空机场、煤炭行业跌幅靠前。金融板块今日全部下跌。

市场方面，随着我国部分地方已全面完成留抵退税任务，有效缓解了中小企业资金流紧张难题。财政政策对于市场主体的倾斜，有效降低企业税费负担，缓解企业融资难、融资贵问题，为实现今年下半年保增长，保就业，稳预期提供了强有力的支持。

券商方面，截至目前，多家上市券商加大了再融资的力度，合计募资额超过 700 亿元。在当前券商行业竞争压力加大的背景下，资本补充成为券商提高竞争力的有效手段。大力发展资本中介业务、投资与交易业务，成为券商集中布局的主要赛道。这有助于公司拓宽业务范围，提振经营业绩。

风险提示：警惕市场波动风险 关注券商业务发展

行情回顾

周三（8 月 10 日），三大指数今日集体低开，随后震荡上行，沪指、深指短暂翻红。午后 A 股走势疲弱。截至收盘，A 股集体飘绿。两市成交额约 9662 亿元，北向资金净流出 62.36 亿元。行业板块方面，光伏设备、汽车服务、珠宝首饰等涨幅居前。截至收盘，上证指数（-0.54%）收报 3230.02 点，深证成指（-0.87%）收报 12223.51 点，创业板指（-1.34%）收报 2658.58 点。申万 I 级中有 6 个行业上涨，其中石油石化、机械设备、纺织服饰行业领涨；食品饮料、煤炭、医药生物行业领跌。证券 II 下跌 0.25%，44 家上市券商共 17 家上涨，其中南京证券、长城证券、湘财股份领涨；东方财富、中金公司、红塔证券领跌。

要闻关注

随着我国部分地方已全面完成留抵退税任务，有效缓解了中小企业资金流紧张难题

多家上市券商加大了再融资的力度，合计募资额超过 700 亿元

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

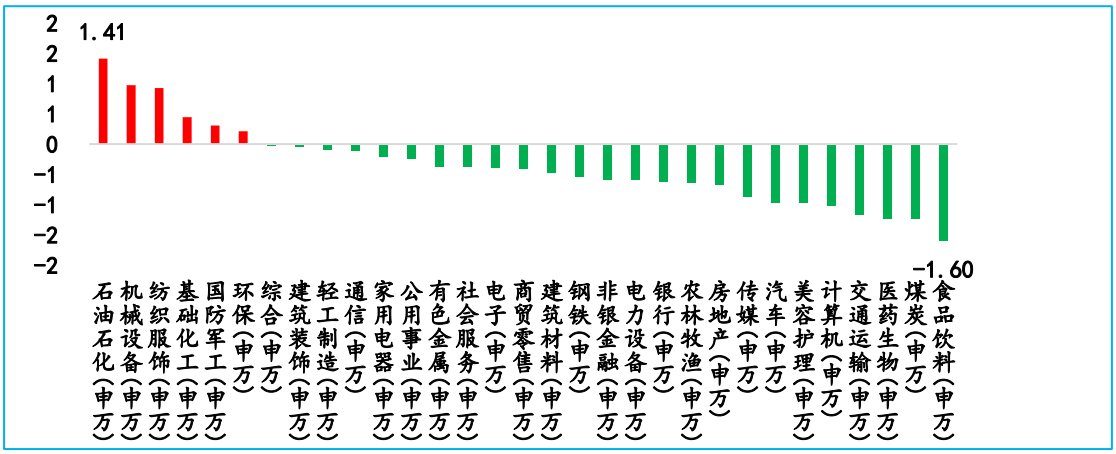
周三（8 月 10 日），三大指数今日集体低开，随后震荡上行，沪指、深指短暂翻红。午后 A 股走势疲弱。截至收盘，A 股集体飘绿。两市成交额约 9662 亿元，北向资金净流出 62.36 亿元。行业板块方面，光伏设备、汽车服务、珠宝首饰等涨幅居前；能源金属、航空机场、煤炭行业跌幅靠前。截至收盘，上证指数（-0.54%）收报 3230.02 点，深证成指（-0.87%）收报 12223.51 点，创业板指（-1.34%）收报 2658.58 点，沪深 300（-1.12%）收报 4109.74 点。

今日沪深两市上涨股票为 2192 家，比上个交易日增加了 50 家，横盘 1621 家，下跌 2382 家，市场交投情绪有所上升。资金流方面，上证指数今日成交额为 3901 亿元，深证成指今日成交额为 5761 亿元，两市成交额约 9662 亿元，创业板指成交额 2096 亿元，沪深 300 成交额 2174 亿元。

当天申万 I 级 31 个行业中有 6 个行业上涨，涨幅最大的三个行业分别是，石油石化（申万）（+1.41%）、机械设备（申万）（+0.97%）、纺织服饰（申万）（+0.92%）；另外跌幅最大的三个行业分别是，食品饮料（申万）（-1.60%）、煤炭（申万）（-1.23%）、医药生物（申万）（-1.23%）。

金融板块今日全部下跌，其中非银金融(申万)今日下跌了 0.59%，证券 II (申万)今日下跌了 0.25%，保险 II (申万)今日下跌了 1.53%，多元金融(申万)今日下跌了 0.23%。

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	石油石化(申万)	1.41
	机械设备(申万)	0.97
	纺织服饰(申万)	0.92
	基础化工(申万)	0.44
	国防军工(申万)	0.31
后五	食品饮料(申万)	-1.60
	煤炭(申万)	-1.23
	医药生物(申万)	-1.23
	交通运输(申万)	-1.17
	计算机(申万)	-1.02

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）

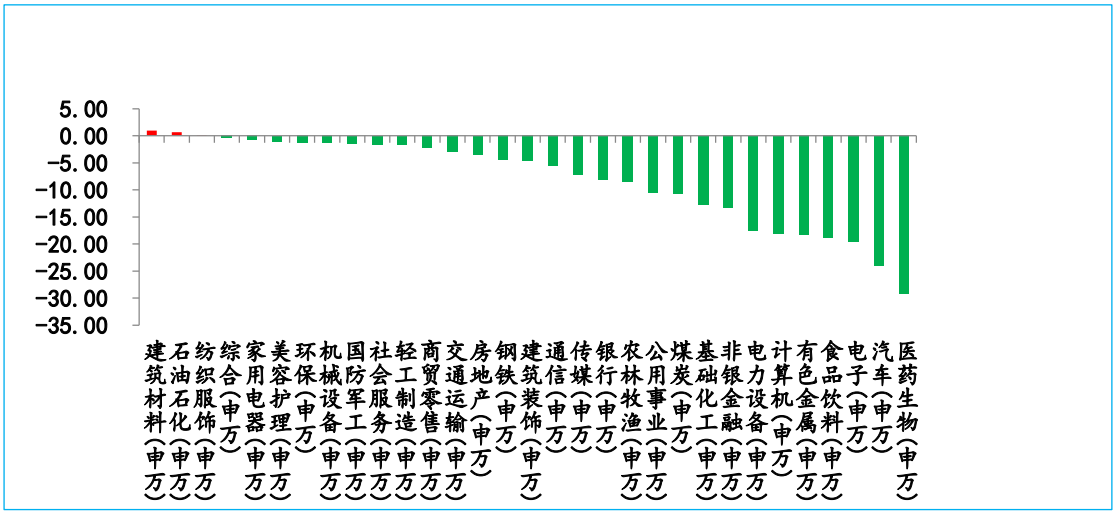
日期	涨跌家数	
8月10日	上涨家数	2192
	平盘家数	162
	下跌家数	2382
	涨停家数	85
	跌停家数	89
8月9日	上涨家数	2142
	平盘家数	181
	下跌家数	2412
	涨停家数	87
	跌停家数	84

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3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，建筑材料(申万)主力资金净流入0.97亿元，石油石化(申万)主力资金净流入0.64亿元，纺织服饰(申万)主力资金净流入0.10亿元；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29.22亿元，汽车(申万)主力资金净流出24.03亿元，电子(申万)主力资金净流出19.63亿元。

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 家上市券商中有 17 家上涨，其中南京证券（+1.43%）、长城证券（+1.13%）、湘财股份（+0.72%）涨幅居前；另外，东方财富（-1.34%）、中金公司（-1.01%）、红塔证券（-0.83%）跌幅靠前。

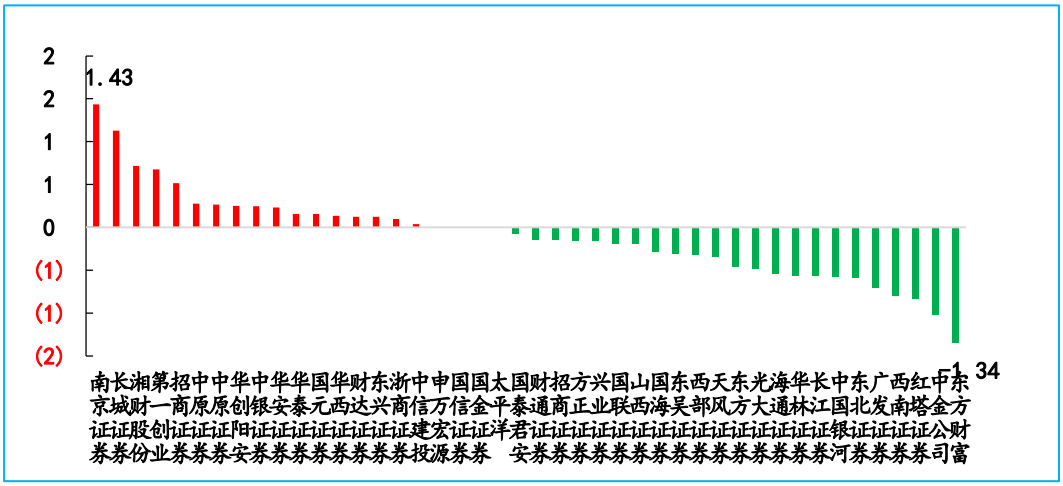
资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商中共 6 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，南京证券主力资金净流入 0.35 亿元，长城证券主力资金净流入 0.17 亿元，山西证券主力资金净流入 0.05 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 6.71 亿元，中信证券主力资金净流出 0.47 亿元，兴业证券主力资金净流出 0.22 亿元。

换手率

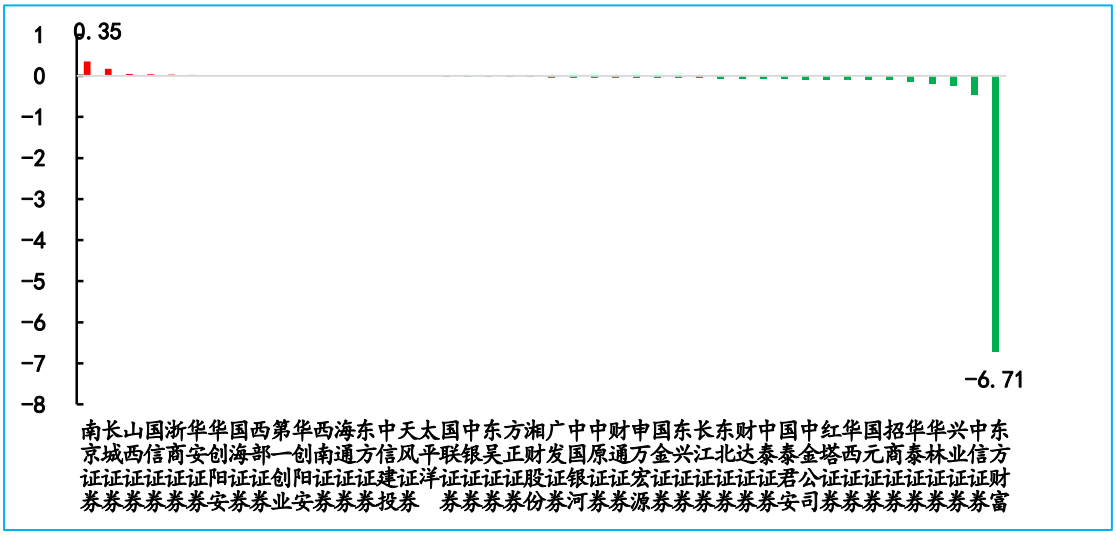
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，南京证券（2.38%），国联证券（1.91%）、中银证券（1.47%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是国信证券（0.05%），方正证券（0.10%）、招商证券（0.10%）这三家上市券商。

图表 5　上市券商日涨跌幅（%）



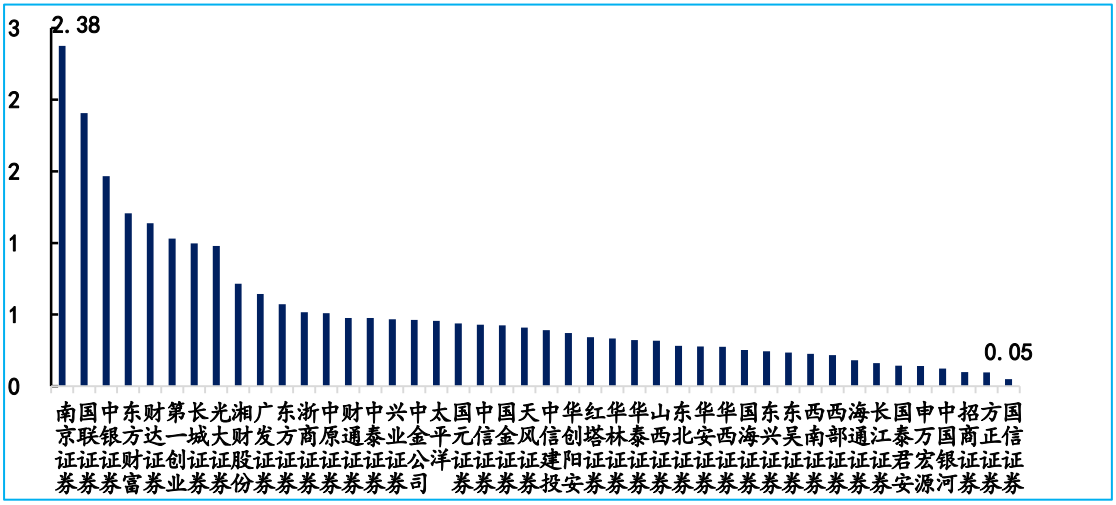
数据来源：Wind 大同证券研究发展部

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

■ 券商年内再融资加速 资本中介、投资与交易成主投向

证券行业正在发生一场深刻变革，资本补充更加频繁，资本实力已经成为影响证券公司未来发展的关键因素。今年以来，已有 7 家上市券商密集再融资，合计募资额为 705.15 亿元，还有 295 亿元的再融资计划“在路上”。

当前，随着券商业务结构的优化，资本中介业务、投资与交易业务则成为再融资募集资金最主要投向，尤其是资本中介业务。

当前，资本中介业务、投资与交易业务成为券商再融资最主要投向，同时，各家券商结合自身发展模式各有侧重。除上述券商外，中信证券 68%的资金拟投向资本中介业务，浙商证券、中国银河、国金证券、财通证券拟投向该业务的资金占比分别为 43%、38%、33%、25%。

资料来源： http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-08-10/A1660062977318.html

■ “滚隔夜”降温 大行融出资金收紧

持续充裕两个月的资金面出现波动。8 月 9 日，债券市场小幅反弹，多数品种的利率上行。

近两个月，机构“滚隔夜”加杠杆博利差的积极性较高。8 月 8 日，银行间市场质押式回购成交额达 7.06 万亿元，创历史新高。但仅隔一天，大行没有借出资金的意愿，中小非银机构借钱难度上升。市场人士分析称，这主要与市场预期中期借贷便利（MLF）缩量操作，以及博弈金融数据有关。

近两个月在低位徘徊的资金利率昨日全面上行。从短端利率看，截至 17 时，DR007 加权均价报 1.3278%；国有银行 1 年期同业存单利率上行 4.33 个基点，报 1.98%；3 年期国债利率上行 3.5 个基点，报 2.285%。从长端利率看，截至 17 时，10 年期国债利率报 2.7375%，盘中触及 2.7475%，较前几日有所上行。

资料来源： http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2022-08-10/A1660083821068.html

■ 各地留抵退税目标持续推进 政策红利加速释放

今年，我国实施新的组合式税费支持政策，预计全年退减税 2.64 万亿元，其中退税总额 1.64 万亿元。目前，部分地方已全面完成留抵退税任务。

近日，多地发布税收数据透露积极信号，政策红利加速释放，有效提振市场主体信心，增强企业发展内生动力，助力经济大盘稳定。

财政部对江苏、湖北、广东、四川、云南、陕西等 10 个地区的工作开展情况进行调研。调研结果显示，组合式税费支持政策落实平稳有序，特别是实施大规模留抵退税直接为企业提供现金流，有效降低企业税费负担，缓解企业经营压力，并加快技术改造、设备更新。

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。