

三大股指集体走高 央行非对称降息落地

证券研究报告—行业日报

2022. 8. 22

(预计发布时间: 2022. 8. 23)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

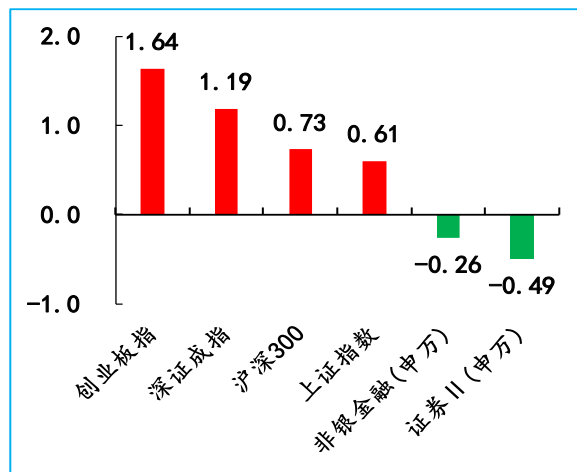
电话: 18535125736

E-mail: yanxw@dtsec.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 22 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

周一(8月22日),三大股指低开后,开启全天强势上行走势,深指、创业板指涨幅逾1%,沪指涨超0.5%。板块的快速轮动造成资金成交量的增多,多赛道的大幅涨跌或将成为八月趋势,需警惕行业轮动过快带来的投资风险。

市场方面,今日,央行非对称降息落地,5年期以上LPR下调15基点。近期受疫情反复、高温干旱气候引发电力紧张影响,整体经济预期较5、6月有所下降,央行此举再度强调相关部门“稳经济”决心,给投资者带来信心的同时,流动性的提升或能为市场带来更多向上动力。

行业方面,券业两家上市券商发布中报,整体业绩较一季度回暖明显。券商一季度受市场环境影响,整体业绩表现较差,二季度市场回暖下,叠加稳经济政策落实,券商中报表现较一季度明显好转,预计下半年在市场缓幅向上的基础上,券商板块将再度持续回血。

风险提示: 板块轮动过快、经济表现不及预期

行情回顾

周一(8月22日),三大股指低开后,开启全天强势上行走势,深指、创业板指涨幅逾1%,沪指涨超0.5%。盘面上,锂电池、有色金属相关概念迎来爆发,前期大热的光电储、chiplet、培育钻石板块持续下滑。两市成交额连续第四个交易日破万亿,北向资金净流入43.25亿元。截至收盘,上证指数(+0.61%)收报3277.79点,深证成指(+1.19%)收报12505.68点,创业板指(+1.64%)收报2779.02点。申万I级多数上涨,仅非银金融、公用事业、银行下跌;有色金属、基础化工、煤炭领跌。证券II下跌0.49%,44家上市券商多数下跌,其中国海证券、财达证券、东吴证券领涨;国元证券、光大证券、湘财股份领跌。

要闻关注

今日,央行非对称降息落地,5年期以上LPR下调15基点;

券业两家上市券商发布中报,整体业绩较一季度回暖明显。

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

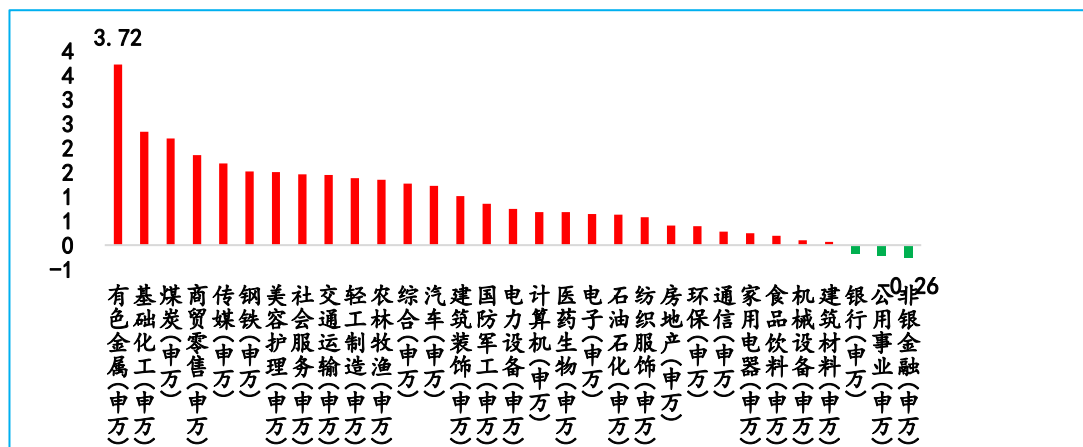
周一（8月22日），三大股指低开后，开启全天强势上行走势，深指、创业板指涨幅逾1%，沪指涨超0.5%。盘面上，锂电池、有色金属相关概念迎来爆发，前期大热的光电储、chiplet、培育钻石板块持续下滑。两市成交额连续第四个交易日破万亿，北向资金净流入43.25亿元。截至收盘，上证指数（+0.61%）收报3277.79点，深证成指（+1.19%）收报12505.68点，创业板指（+1.64%）收报2779.02点，沪深300（+0.73%）收报4181.40点。

今日沪深两市上涨股票为2854家，同比上个交易日增长140.24%，横盘153家，下跌1745家，市场交投情绪火热。资金流方面，上证指数今日成交额为4277亿元，深证成指今日成交额为5987亿元，两市成交额约10264亿元，创业板指成交额2009亿元，沪深300成交额2597亿元。

当天申万I级31个行业中有21个行业上涨，仅三个行业呈下跌趋势，分别是，非银金融（申万）（-0.26%）、公用事业（申万）（-0.21%）、银行（申万）（-0.18%）；涨幅最大的三个行业分别是，有色金属（申万）（+3.35%）、基础化工（申万）（+1.63%）、煤炭（申万）（+1.56%）。

金融板块今日多数下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了0.26%，证券II（申万）今日下跌了0.43%，保险II（申万）今日上涨了0.30%，多元金融（申万）今日下跌了0.08%。

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	有色金属(申万)	3.72
	基础化工(申万)	2.33
	煤炭(申万)	2.20
	商贸零售(申万)	1.85
	传媒(申万)	1.68
后五	非银金融(申万)	-0.26
	公用事业(申万)	-0.21
	银行(申万)	-0.18
	建筑材料(申万)	0.07
	机械设备(申万)	0.10

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

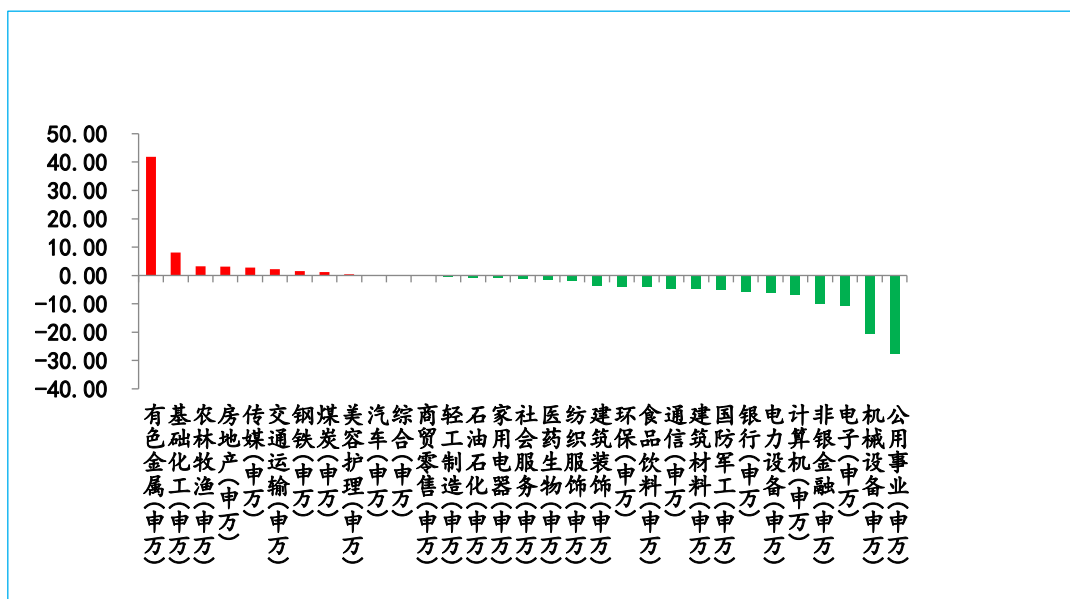
日期	涨跌家数	
8月22日	上涨家数	2854
	平盘家数	153
	下跌家数	1745
	涨停家数	85
	跌停家数	89
8月19日	上涨家数	1188
	平盘家数	149
	下跌家数	3412
	涨停家数	62
	跌停家数	84

数据来源: Wind 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级有 9 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, 有色金属(申万)主力资金净流入 41.91 亿元, 基础化工(申万)主力资金净流入 8.06 亿元, 农林牧渔(申万)主力资金净流入 3.28 亿元; 另外, 净流出主力资金最多的三个行业分别是, 公用事业 (申万)主力资金净流出 27.54 亿元, 机械设备(申万)主力资金净流出 20.81 亿元, 电子(申万)主力资金净流出 10.65 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 家上市券商除兴业证券停牌外，多数下跌。其中，涨幅最大的三家券商分别是，国海证券（+1.12%）、财达证券（+0.87%）、东吴证券（+0.44%）；另外，跌幅最大的三家券商分别是，国元证券（-3.02%）、光大证券（-2.04%）、湘财股份（-1.77%）。

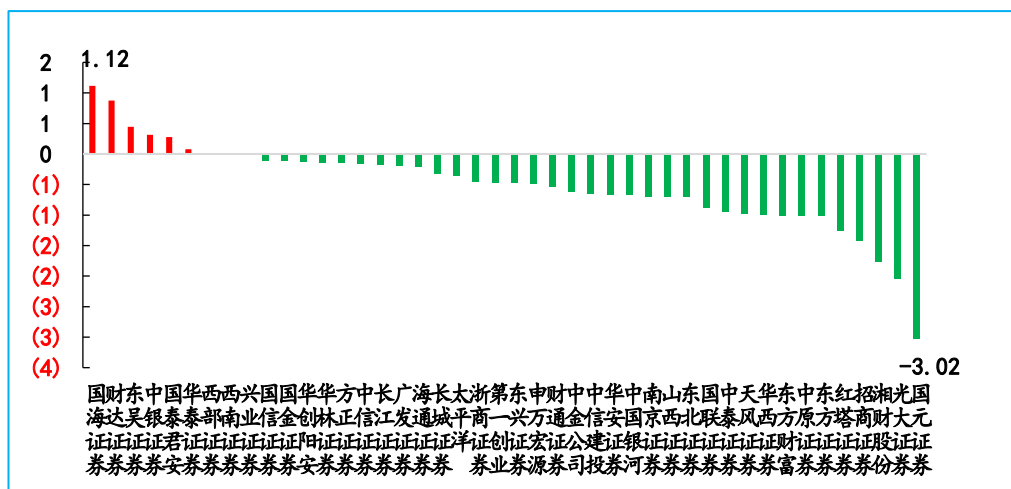
■ 资金流向

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，华泰证券主力资金净流入 0.17 亿元，财通证券主力资金净流入 0.05 亿元，中泰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，国元证券主力资金净流出 1.51 亿元，东方财富主力资金净流出 1.28 亿元，光大证券主力资金净流出 1.23 亿元。

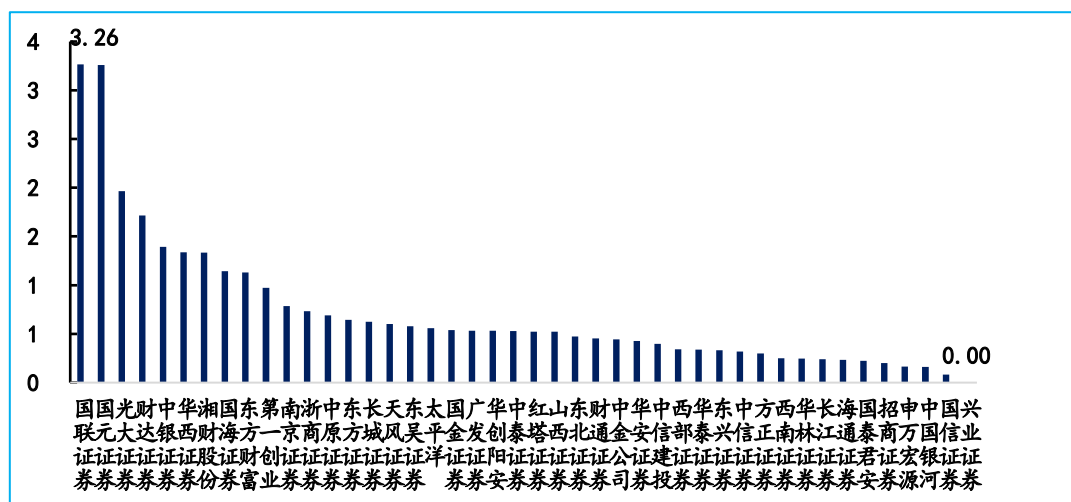
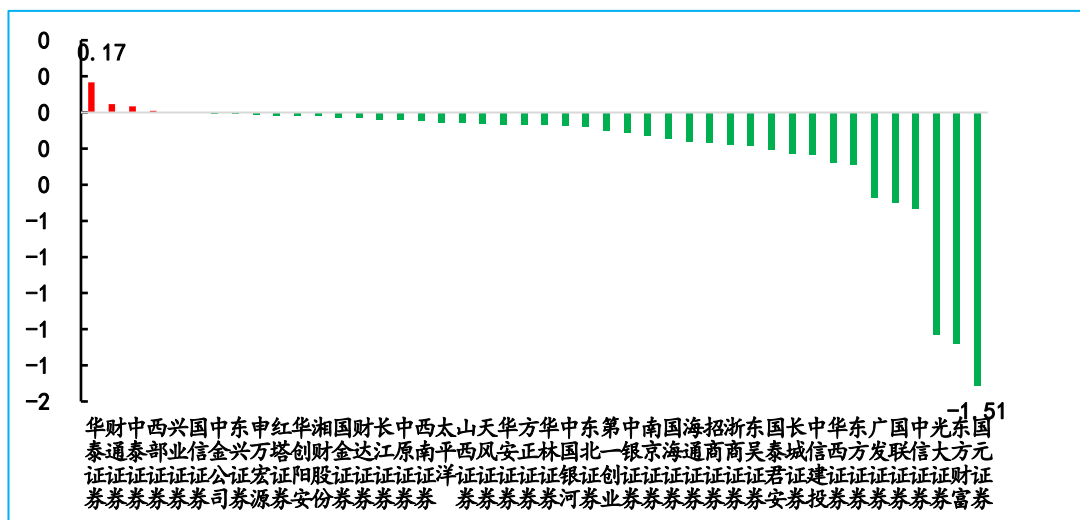
■ 换手率

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（3.26%），国元证券（3.26%）、光大证券（1.97%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是国信证券（0.08%），中国银河（0.16%）、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



8月22日，人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布了新一期贷款市场报价利率(LPR)，其中，1年期LPR为3.65%，上月为3.7%；5年期以上LPR为4.3%，上月为4.45%。

值得注意的是，5年期以上LPR下调有利于减轻个人房贷的付息压力。以100万、期限30年的按揭贷款为例，如果是选择每月等额还款的方式，此次5年期LPR下调15个基点，可以使得每月还款额减少近88元，总支付利息减少近3.2万元。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202208222486269291.html>

■ 两券商定增“补血”155亿 监管问了这些问题

近日，两家宣告定增获得受理的券商，迎来了证监会发行监管部最新的反馈意见。

券商的发展与资本规模高度相关，充足的净资本是券商拓展业务规模和竞争力的关键所在。因此，去年以来，中原证券和国海证券相继抛出了定增“补血”方案，分别最高募资70亿元和85亿元。

两家券商定增都被监管问及一些共同问题。首先是募资额数十亿元，监管问及此次融资的合理性和必要性，是否能发挥募集资金使用效果的最大化；其次，房地产业务也成为备受关注的敏感问题，两家券商都被问及公司本身以及控股、参股公司是否涉及房地产业务。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202208222485798080.html>

■ 首批2家上市券商半年报出炉：净利同比双双下滑 二季度投资收益回暖业绩改善

8月19日晚间，首批东吴证券、国海证券2022年半年报出炉。

上半年，东吴证券实现营业收入43.01亿元，同比增长5.64%；实现归属于母公司股东的净利润8.18亿元，同比下降38.82%。国海证券实现营业收入16.84亿元，同比下降36.15%；实现归属于上市公司股东的净利润2.41亿元，同比下降47.49%。

虽然2家上市券商上半年业绩同比下降，但二季度业绩已较一季度明显改善。其中，东吴证券二季度净利润环比增长519%，国海证券二季度净利润环比增长262%。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-08-22/A1661099799124.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。