

三大指数走势分化 合资券商“意才证券”将落地山东

证券研究报告—行业日报

2022. 9. 26

(预计发布时间: 2022. 9. 27)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

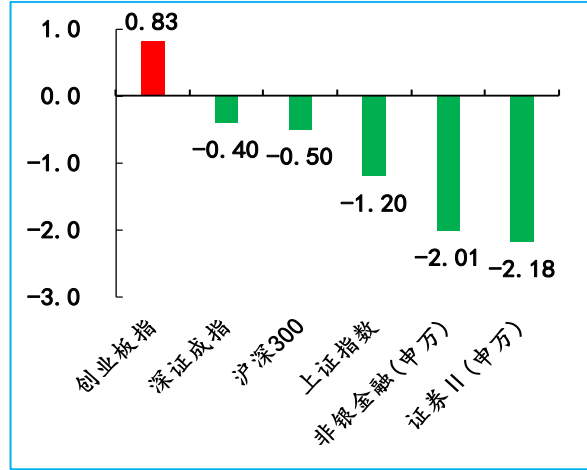
电话: 18535125736

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>

9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

周一(9月26日),三大指数早盘低开后快速上拉,创业板指涨幅逾2%,沪指小幅翻红后陷入震荡,午后三大指数震荡回落,尾盘加速下行,沪指跌逾1%,深指翻绿,创业板指涨幅大幅收窄。两市成交额依旧低迷,国内外宏观形式叠加节前避险情绪,促使投资者防御性情绪过高,短期或仍维持缩量状态。

宏观方面,央行决定,自9月28日起,将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0上调至20%。面对国际经济形势的大幅波动,央行此举意在稳定外汇市场,降低波动风险,稳定投资者信心。

券商方面,青岛国资同意大利第一大银行合资券商“意才证券”设立材料获受理,山东或将迎来首家合资券商。外资加速布局券商行业,体现出国际市场对于中国市场的认可。同时,外资券商、合资券商的大举进场,或能为券商行业带来“鲑鱼效应”,促使国内各大券商加速发展自身业务。

风险提示: 国际市场突发利空因素

行情回顾

周一(9月26日),三大指数早盘低开后快速上拉,创业板指涨幅逾2%,沪指小幅翻红后陷入震荡,午后三大指数震荡回落,尾盘加速下行,沪指跌逾1%,深指翻绿,创业板指涨幅大幅收窄。截至收盘,上证指数(-1.20%)收报3051.23点,深证成指(-0.40%)收报10962.56点,创业板指(+0.83%)收报2323.05点。两市成交额仅6679亿元,北向资金净买入42.77亿元。申万I级行业多数下跌,美容护理、食品饮料、电力设备领涨,石油石化、国防军工、钢铁领跌。证券II下跌2.18%,44家上市券商多数下跌,仅华林证券上涨,中国银河、东兴证券、华创阳安领跌。

要闻关注

央行决定,自9月28日起,将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0上调至20%;

青岛国资同意大利第一大银行合资券商“意才证券”设立材料获受理,山东或将迎来首家合资券商。

正文目录

一、行情回顾.....	4
二、券商行情.....	5
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

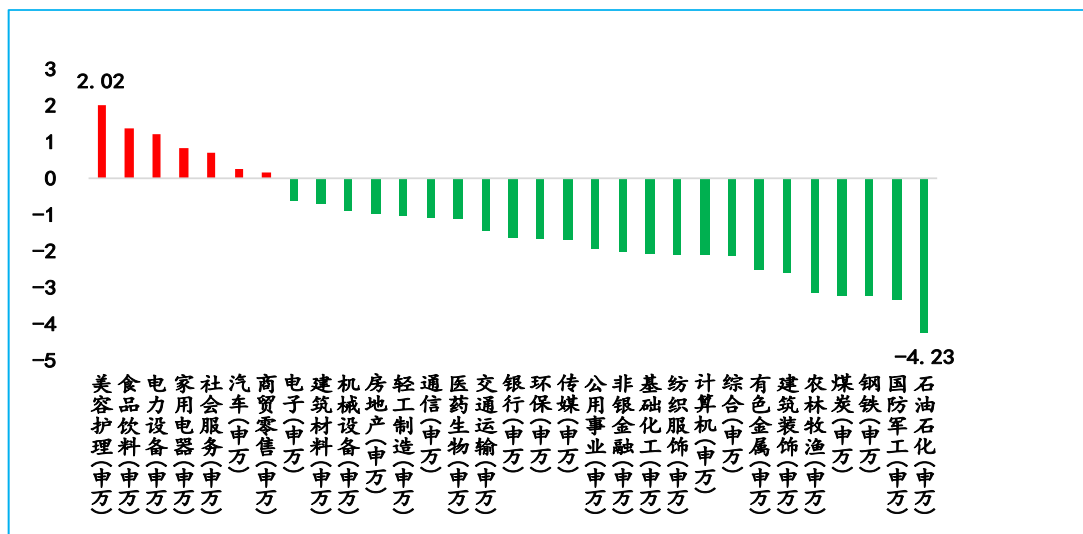
周一（9月26日），三大指数早盘低开后快速上拉，创业板指涨幅逾2%，沪指小幅翻红后陷入震荡，午后三大指数震荡回落，尾盘加速下行，沪指跌逾1%，深指翻绿，创业板指涨幅大幅收窄。截至收盘，上证指数（-1.20%）收报3051.23点，深证成指（-0.40%）收报10962.56点，创业板指（+0.83%）收报2323.05点，沪深300（-0.50%）收报3836.68点。

今日沪深两市上涨股票为907家，占总体股票比重18.90%，横盘41家，下跌3851家。资金流方面，上证指数今日成交额为2935亿元，深证成指今日成交额为3744亿元，两市成交额6679亿元，创业板指成交额1226亿元，沪深300成交额1929亿元。

当天申万I级31个行业多数下跌，涨幅最大的三个行业分别是，美容护理（申万）（+2.02%）、食品饮料（+1.39%）、电力设备（申万）（+1.22%）上涨；跌幅最大的三个行业分别是，石油石化（申万）（-4.23%）、国防军工（申万）（-3.35%）、钢铁（申万）（-3.21%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了2.08%，证券II（申万）今日下跌了2.18%，保险II（申万）今日下跌了1.29%，多元金融（申万）今日下跌了3.34%。

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	美容护理(申万)	2.02
	食品饮料(申万)	1.39
	电力设备(申万)	1.22
	家用电器(申万)	0.85
	社会服务(申万)	0.72
后五	石油石化(申万)	-4.23
	国防军工(申万)	-3.35
	钢铁(申万)	-3.21
	煤炭(申万)	-3.20
	农林牧渔(申万)	-3.14

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

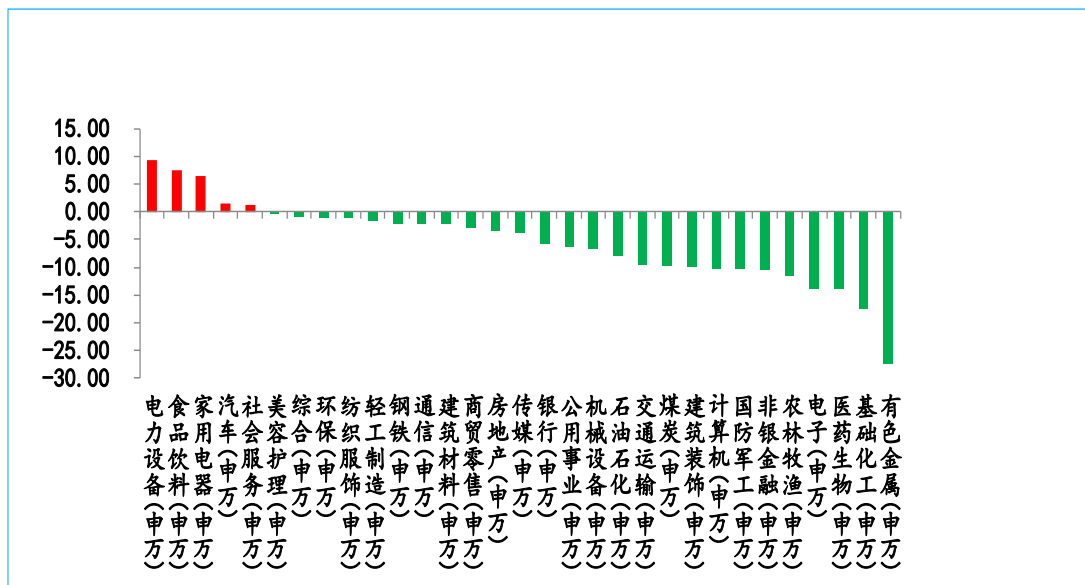
日期	涨跌家数	
9月26日	上涨家数	907
	平盘家数	41
	下跌家数	3851
	涨停家数	42
	跌停家数	89
9月23日	上涨家数	566
	平盘家数	79
	下跌家数	4149
	涨停家数	25
	跌停家数	84

数据来源: Wind 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级行业仅 5 个行业呈现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, 电力设备(申万) 主力资金净流入 9.38 亿元, 食品饮料(申万) 主力资金净流入 7.55 亿元, 家用电器(申万) 主力资金净流入 6.33 亿元; 另外, 净流出主力资金最多的三个行业分别是, 有色金属(申万) 主力资金净流出 27.57 亿元, 基础化工(申万) 主力资金净流出 17.60 亿元, 医药生物(申万) 主力资金净流出 14.01 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，仅华林证券 (+0.89%) 1 家上涨；跌幅最大的三家券商分别是，中国银河 (-7.23%)、东兴证券 (-5.49%)、华创阳安 (-3.68%)。

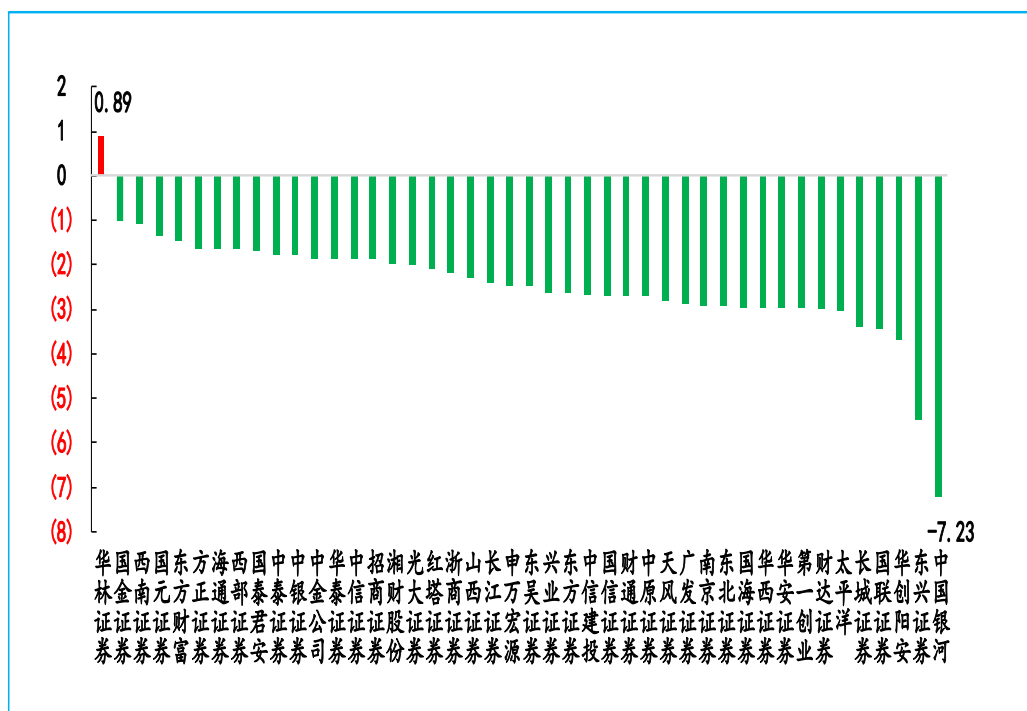
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商中有 2 家券商呈主力资金净流入状态，分别是，华林证券主力资金净流入 0.16 亿元，招商证券主力资金净流入 0.04 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 0.89 亿元，中信证券主力资金净流出 0.70 亿元，广发证券主力资金净流出 0.55 亿元。

■ 换手率

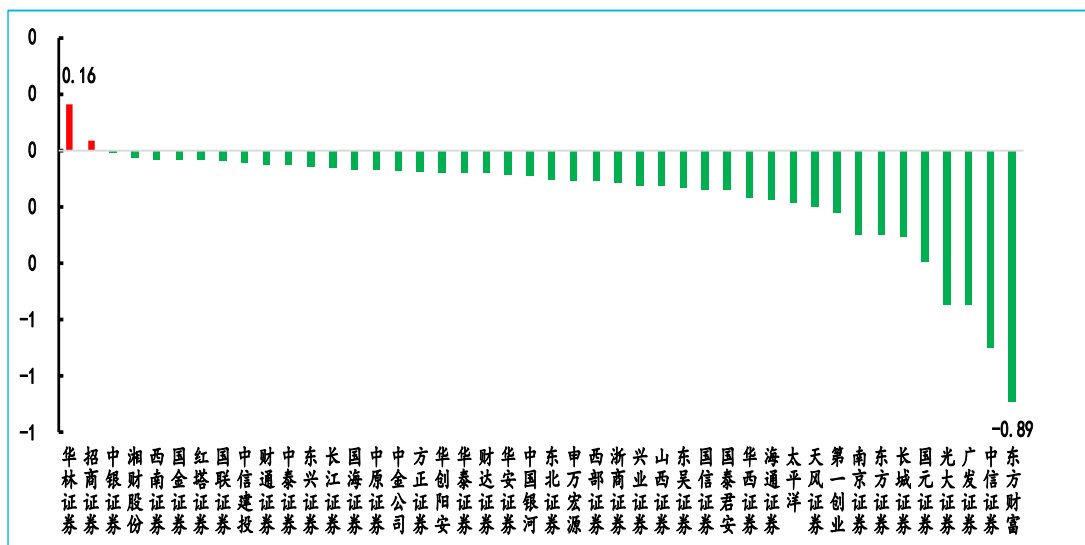
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，国联证券 (2.12%)、东兴证券 (2.02%)、东方财富 (1.48%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券 (0.11%)、招商证券 (0.13%)、申万宏源 (0.20%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅 (%)



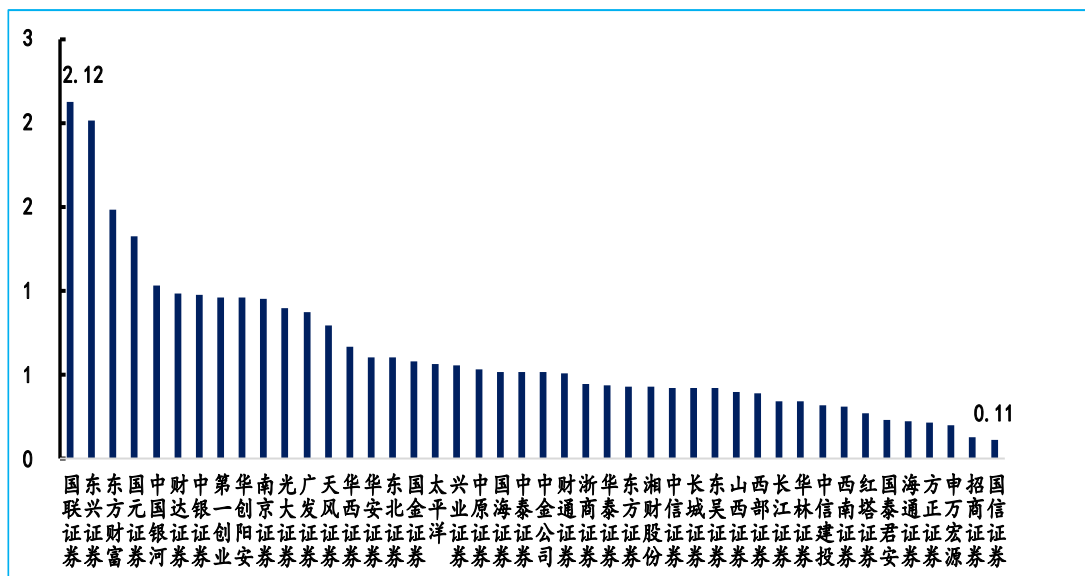
数据来源：Wind 大同证券研究发展部

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

■ 央行决定将远期售汇业务的外汇风险准备金率调整为 20%

为稳定外汇市场预期，加强宏观审慎管理，中国人民银行决定自 2022 年 9 月 28 日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 0 上调至 20%。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202209262517819258.html>

■ 山东将迎首家合资券商！意才证券设立材料获受理

日前，证监会公布的证券、基金经营机构行政许可申请受理及审核情况显示，青岛意才证券有限公司（简称“意才证券”）申请设立的材料已于9月15日获证监会受理。

据悉，青岛意才证券有限公司由意大利联合圣保罗银行及青岛国信、青岛海湾和青岛地铁合资成立。早在2020年9月28日，意才证券的设立申请资料就已获证监会接收，时隔两年终于迎来新进展，也意味着青岛乃至山东不久或将迎来首家合资证券公司。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202209252517530848.html>

■ 三季度以来券商发债提速 融资成本下行

数据显示，今年以来券商发债累计达8774.18亿元。其中，分季度来看，一季度、二季度、三季度以来，券商通过发行公司债（包含次级债）、短期融资券已累计募资分别为2938.25亿元、2240.4亿元、3595.53亿元，占比分别为33%、26%、41%。

资料来源: <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-09-26/A1664123790070.html>

■ 年内A股IPO募资近5000亿元 券商IPO业务大排名

截至9月23日，2022年A股市场IPO和再融资规模达到1万亿元，为连续第八年超过万亿关口。其中，IPO首发募集资金4630.16亿元；再融资募集资金5371.29亿元，包括229家公司增发募集资金4804.10亿元和7家公司配股募集资金567.18亿元。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202209262517636137.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。