

市场行情降温 央行再度提高市场流动性

证券研究报告—行业日报

2022. 11. 16

(预计发布时间: 2022. 11. 17)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

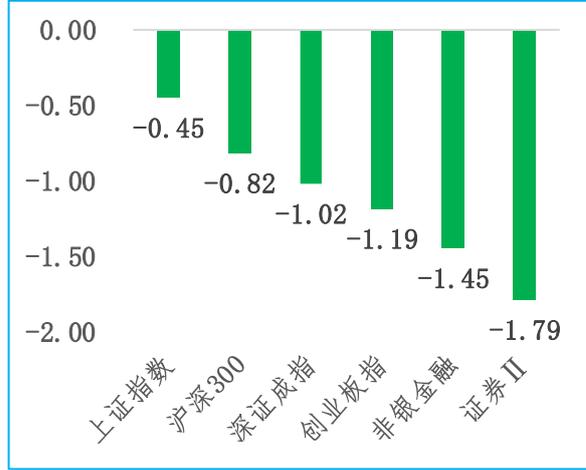
电话: 18535125736

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>

11月16日主要指数表现(%)



数据来源: 同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

核心观点

周三(11月16日), 早盘三大指数低开, 盘中短暂拉高翻红, 之后持续震荡下行, 深指、创业板指下跌逾1%。盘面上, 中医药、供销社等近期热门板块, 以及房地产、券商等热门行业均表现不佳。近期热门板块的下跌, 导致今天市场行情降温。但整体来看, 近期市场并无利空因素, 国内外经济形势向好, 后市上行概率仍然较大。

宏观方面, 昨日, 央行发布公告, 将开展8500亿元中期借贷便利(MLF)操作和1720亿元公开市场逆回购操作。央行再度出手提振市场流动性, 宽信用基调下, 场内融资有望进一步提升, 助力经济快速发展恢复。

行业方面, 近日, 证监会连开十张罚单, 均指向投行业务, 涉及5家券商, 10名从业人员。投行业务仍是强监管地带。随着注册制的行将落地, 投行业务的专业性, 规范性将持续受到监管重视, 这也为投行业务健康发展提供了支持。

风险提示: 热点板块轮换过快

行情回顾

周三(11月16日), 早盘三大指数低开, 盘中短暂拉高翻红, 之后持续震荡下行, 深指、创业板指下跌逾1%。截至收盘, 上证指数(-0.45%)收报3119.98点, 深证成指(-1.02%)收报11235.56点, 创业板指(-1.19%)收报2402.91点。盘面上, 中医药、供销社等近期热门板块, 以及房地产、券商等热门行业均表现不佳。两市成交额跌破万亿, 北向资金净流入9.98亿元。申万I级行业多数下跌, 传媒、商贸零售、社会服务领涨, 电力设备、房地产、非银金融领跌。证券II下跌1.79%, 44家上市券商多数下跌, 仅湘财股份、西南证券、东北证券上涨, 光大证券、国联证券、东方证券领跌。

要闻关注

昨日, 央行发布公告, 将开展8500亿元中期借贷便利(MLF)操作和1720亿元公开市场逆回购操作;

近日, 证监会连开十张罚单, 均指向投行业务, 涉及5家券商, 10名从业人员。

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 (%)	4
图表 3	沪深两市涨跌家数统计 (家)	4
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

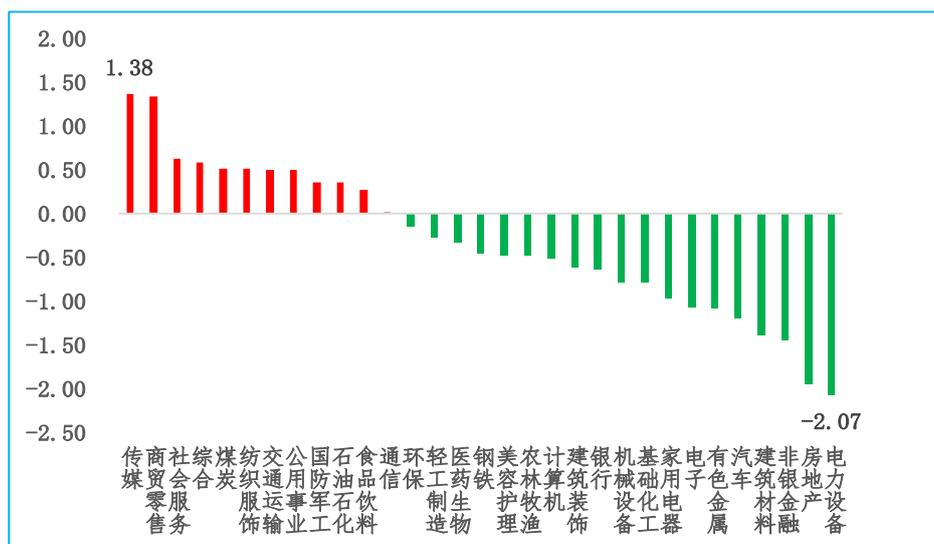
周三（11月16日），早盘三大指数低开，盘中短暂拉高翻红，之后持续震荡下行，深指、创业板指下跌逾1%。截至收盘，上证指数（-0.45%）收报3119.98点，深证成指（-1.02%）收报11235.56点，创业板指（-1.19%）收报2402.91点，沪深300（-0.82%）收报3834.39点。

今日沪深两市上涨股票为1974家，占总体股票比重39.90%，横盘181家，下跌2792家。资金流方面，上证指数今日成交额为3870亿元，深证成指今日成交额为5557亿元，两市成交额9427亿元，创业板指成交额1987亿元，沪深300成交额2358亿元。

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，传媒（申万）（+1.38%）、商贸零售（申万）（+1.35%）、社会服务（申万）（+0.64%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，电力设备（申万）（-2.07%）、房地产（申万）（-1.95%）、非银金融（申万）（-1.45%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了1.45%，证券II（申万）今日下跌了1.79%，保险II（申万）今日下跌了0.80%，多元金融（申万）今日下跌了0.85%。

图表 1 申万 I 级行业日涨跌幅 (%)



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 2 热门行业涨跌幅 (%)

图表 3 沪深两市涨跌家数统计

	名称	涨跌幅 (%)
前五	传媒	1.38
	商贸零售	1.35
	社会服务	0.64
	综合	0.59
	煤炭	0.52
后五	电力设备	-2.07
	房地产	-1.95
	非银金融	-1.45
	建筑材料	-1.40
	汽车	-1.19

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

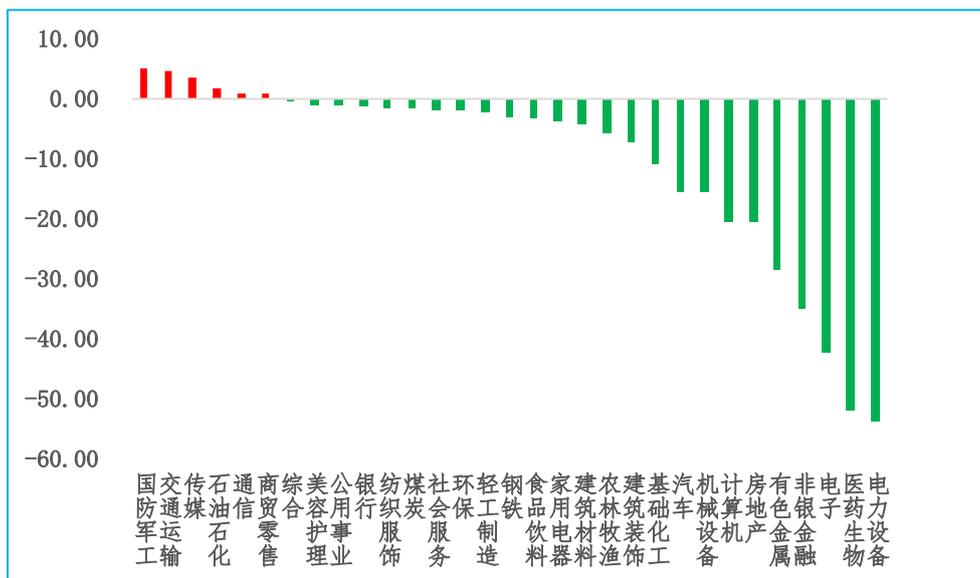
日期	涨跌家数	
11月16日	上涨家数	1974
	平盘家数	181
	下跌家数	2792
	涨停家数	55
	跌停家数	6
11月15日	上涨家数	4241
	平盘家数	97
	下跌家数	606
	涨停家数	98
	跌停家数	4

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

■ 资金表现

今日申万 I 级行业有 6 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，国防军工(申万)主力资金净流入 5.01 亿元，交通运输(申万)主力资金净流入 4.77 亿元，煤炭(申万)主力资金净流入 3.48 亿元。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 53.84 亿元，医药生物(申万)主力资金净流出 52.17 亿元，电子(申万)主力资金净流出 42.29 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：同花顺 iFinD 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，仅三家上市券商上涨，分别是，湘财股份（+4.85%）、西南证券（+0.74%）、东北证券（+0.28%）；另外，跌幅最大的三家券商分别是，光大证券（-4.36%）、国联证券（-4.35%）、东方证券（-3.03%）。

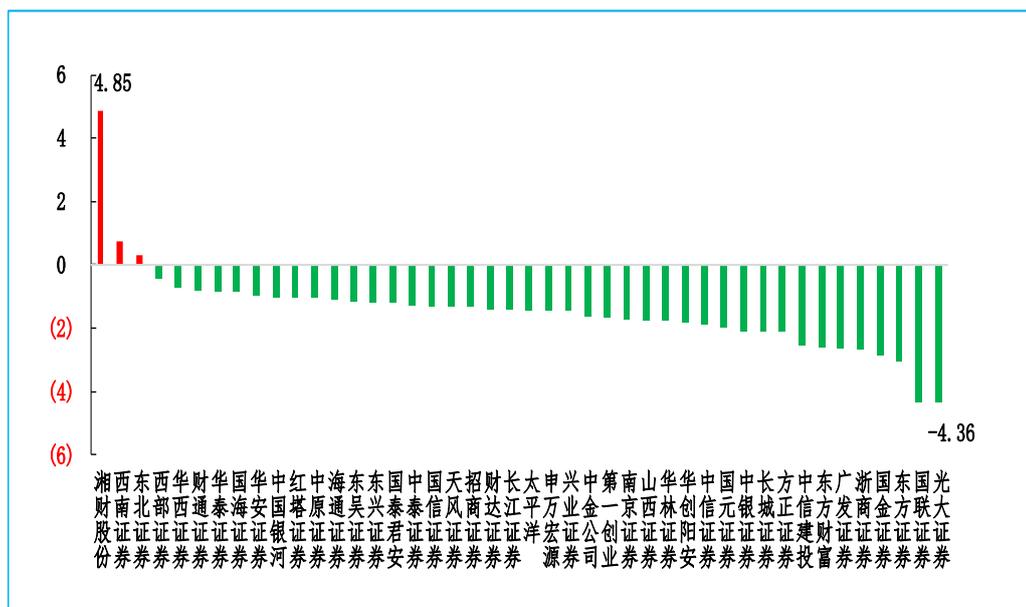
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商均呈主力资金净流出状态，净流出主力资金最多的三家券商分别是，光大证券主力资金净流出 3.55 亿元，东方财富主力资金净流出 2.80 亿元，东方证券主力资金净流出 1.99 亿元；另外，净流出主力资金最少的三家券商分别是，西部证券主力资金净流出 0.08 亿元，华林证券主力资金净流出 0.11 亿元，东北证券主力资金净流出 0.12 亿元。

■ 换手率

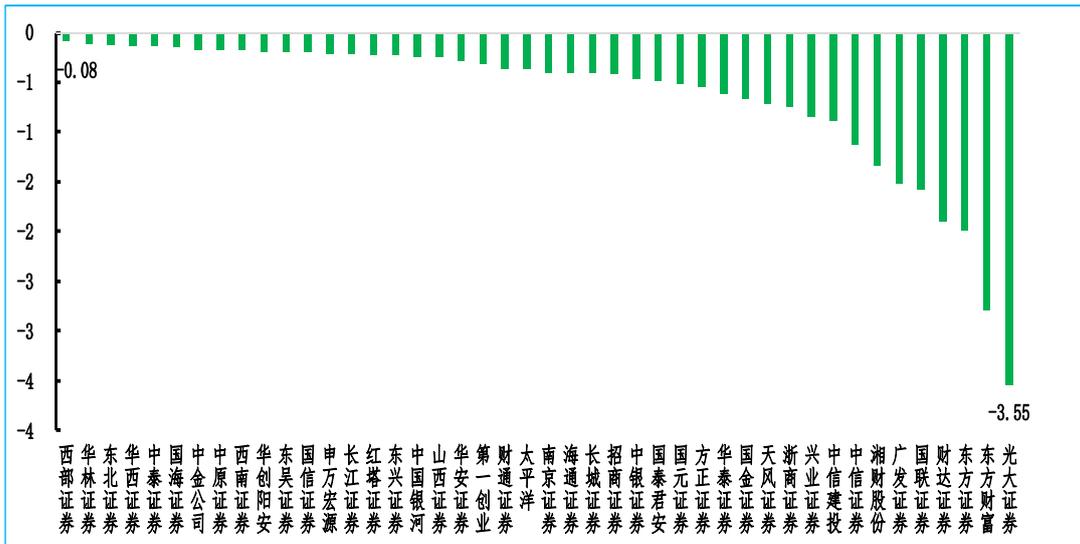
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，湘财股份（19.62%）、财达证券（13.05%）、国联证券（7.09%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.14%）、招商证券（0.21%）、申万宏源（0.25%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



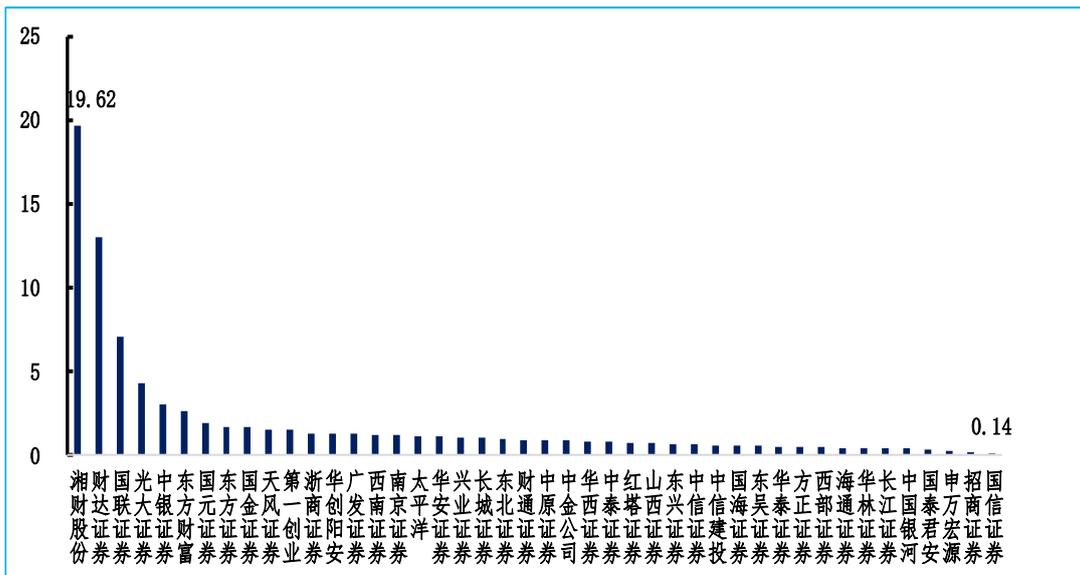
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 6 上市券商日资金净流入规模（亿元）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 7 上市券商日换手率（%）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

三、重大事项

央行缩量续作 8500 亿“麻辣粉” 11 月已释放 3200 亿流动性

11 月 15 日，人民银行发布公告称，为对冲税期高峰等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，央行开展 8500 亿元中期借贷便利(MLF)操作和 1720 亿元公开市场逆回购操作，均维持利率不变。

因 15 日有 1 万亿元 MLF 到期以及 20 亿逆回购到期，故本次 MLF 净回笼 1500 亿元，当日公开市场净投放 1700 亿元。

央行还称，11 月以来人民银行已通过抵押补充贷款(PSL)、科技创新再贷款等工具投放中长期流动性 3200 亿元，中长期流动性投放总量已高于本月 MLF 到期量。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202211162561140272.html>

■ 财政部：1-10 月证券交易印花税收入 2355 亿元 比上年同期下降 3.7%

1-10 月累计，企业所得税收入 42271 亿元，比上年同期增长 3.5%。个人所得税收入 12540 亿元，比上年同期增长 8.5%。印花税收入 3889 亿元，比上年同期增长 2.3%。其中，证券交易印花税收入 2355 亿元，比上年同期下降 3.7%。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202211162562185214.html>

■ 证监会连开 10 份罚单 强化投行规范运作

近日，证监会公布了 10 份罚单，均和券商投行业务相关，涉及国泰君安、招商证券、华安证券、民生证券、联储证券等 5 家证券公司，另有 10 位券商从业人员被采取了行政监管措施。

此为证监会例行对券商尤其是对投行业务的违规罚单汇总。今年以来，证监会已对 18 家券商采取 21 次行政监管措施。一家券商投行人士表示，监管部门高度重视投行业务质量，注册制下督促保荐机构归位尽责，对投行业务违规处罚信息公示，有助于强化市场声誉约束，促券商爱惜“羽毛”，发挥好“看门人”作用。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202211162561152913.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。