两市量能进一步收缩　国常会发声适时适度运用降准等货币工具

证券研究报告—行业日报

2022.11.24

（预计发布时间：2022.11.25）

分析师：闫晓伟

执业证书编号：S0770519080001

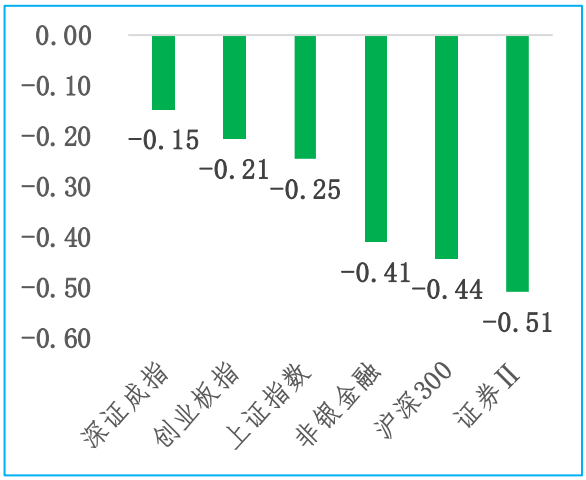
电话：18535125736

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 24 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

周四（11 月 24 日），三大指数早盘高开后，市场一路窄幅震荡下行，场内量能不足 7500 亿元，两市交投情绪再度低迷，尾盘三大指数小幅收跌。盘面上，医药板块再度回归，锂电池板块走势亮眼。基建、军工板块走弱。场内热点板块轮换频繁，资金仍未有确定的进场方向，投资者观望情绪加重。

宏观方面，昨日晚，国常会部署六项稳经济任务，提及适时适度运用降准等货币政策工具。市场资金流动性有望进一步提升，稳经济接续政策持续落地的情况下，经济稳步向好趋势不变，但乐观情绪传递至市场仍需一定时间。

行业方面，个人养老金业务即将落地，多家券商紧密筹备事前工作。个人养老金业务落地，有望使市场迎来增量资金。同时加强国内居民对于财富管理概念的认知，加强资本市场对于居民财富增长的支持。另外，也对券商财富管理业务有较大利好，更能够促进券商相关业务发展。

风险提示：板块热点轮动

行情回顾

周四（11 月 24 日），三大指数早盘高开后，市场一路窄幅震荡下行，场内量能不足 7500 亿元，两市交投情绪再度低迷，尾盘三大指数小幅收跌。盘面上，医药板块再度回归，锂电池板块走势亮眼。基建、军工板块走弱。截至收盘，上证指数（-0.25%）收报 3089.31 点，深证成指（-0.15%）收报 10956.68 点，创业板指（-0.21%）收报 2335.52 点。北向资金净流入 12.36 亿元。申万 I 级行业多数下跌，房地产、基础化工、医药生物领涨，建筑装饰、计算机、食品饮料领跌。证券 II 下跌 0.51%，44 家上市券商多数下跌，仅财达证券、湘财股份、光大证券上涨，湘财股份、红塔证券、华林证券领跌。

要闻关注

昨日晚，国常会部署六项稳经济任务，提及适时适度运用降准等货币政策工具；

个人养老金业务即将落地，多家券商紧密筹备事前工作。

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

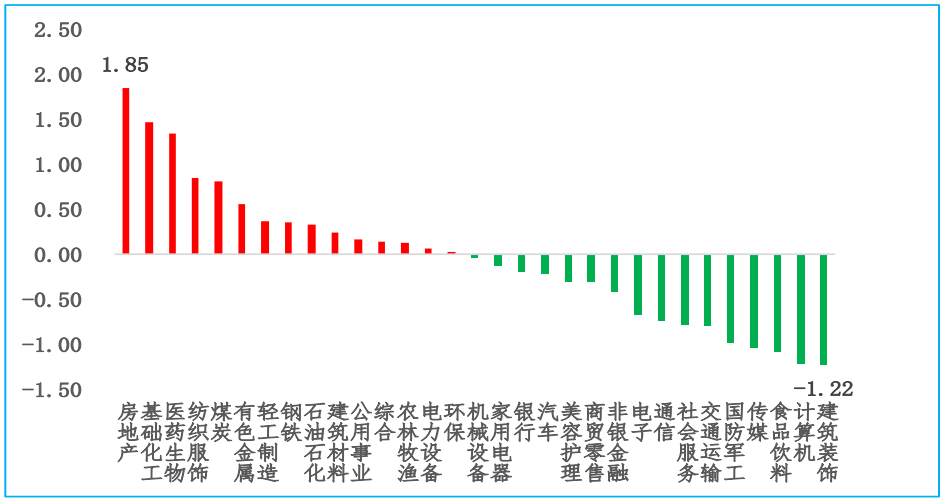
周四（11 月 24 日），三大指数早盘高开后，市场一路窄幅震荡下行，场内量能不足 7500 亿元，两市交投情绪再度低迷，尾盘三大指数小幅收跌。盘面上，医药板块再度回归，锂电池板块走势亮眼。基建、军工板块走弱。截至收盘，上证指数（-0.25%）收报 3089.31 点，深证成指（-0.15%）收报 10956.68 点，创业板指（-0.21%）收报 2335.52 点，沪深 300（-0.44%）收报 3756.81 点。

今日沪深两市上涨股票为 2639 家，占总体股票比重 53.24%，横盘 191 家，下跌 2127 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 3082 亿元，深证成指今日成交额为 4399 亿元，两市成交额 7481 亿元，创业板指成交额 1426 亿元，沪深 300 成交额 1607 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，房地产（申万）（+1.85%）、基础化工（申万）（+1.47%）、医药生物（申万）（+1.35%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，建筑装饰（申万）（-1.22%）、计算机（申万）（-1.22%）、食品饮料（申万）（-1.09%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了 0.41%，证券 II（申万）今日下跌了 0.51%，保险 II（申万）今日下跌了 0.15%，多元金融（申万）今日下跌了 0.57%。

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（%）

	名称	涨跌幅（%）
前五	房地产	1.85
	基础化工	1.47
	医药生物	1.35
	纺织服饰	0.85
	煤炭	0.82
后五	建筑装饰	-1.22
	计算机	-1.22
	食品饮料	-1.09
	传媒	-1.03
	国防军工	-0.99

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

图表 3 沪深两市涨跌家数统计

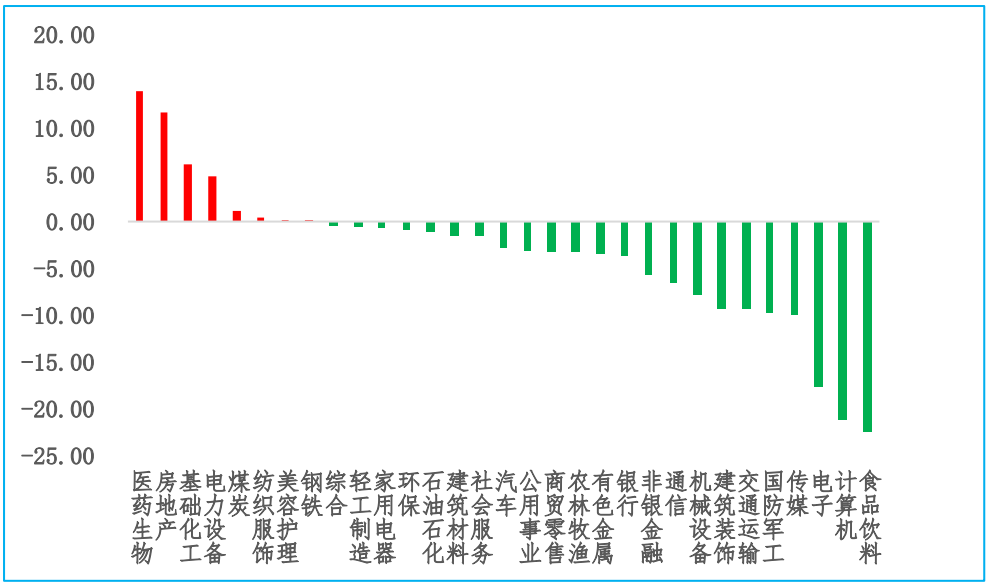
日期	涨跌家数	
11月24日	上涨家数	2639
	平盘家数	191
	下跌家数	2127
	涨停家数	56
	跌停家数	12
11月23日	上涨家数	1658
	平盘家数	154
	下跌家数	3143
	涨停家数	50
	跌停家数	35

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 8 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，医药生物(申万)主力资金净流入 14.00 亿元，房地产(申万)主力资金净流入 11.72 亿元，基础化工(申万)主力资金净流入 6.21 亿元。净流出主力资金最多的三个行业分别是，食品饮料(申万)主力资金净流出 22.42 亿元，计算机(申万)主力资金净流出 21.13 亿元，电子(申万)主力资金净流出 17.55 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，仅三家券商上涨，分别是，财达证券（+3.45%）、湘财股份（+1.48%）、光大证券（+0.72%）；另外，跌幅最大的三家券商分别是，中金公司（-1.18%）、红塔证券（-1.16%）、国信证券（-1.11%）。

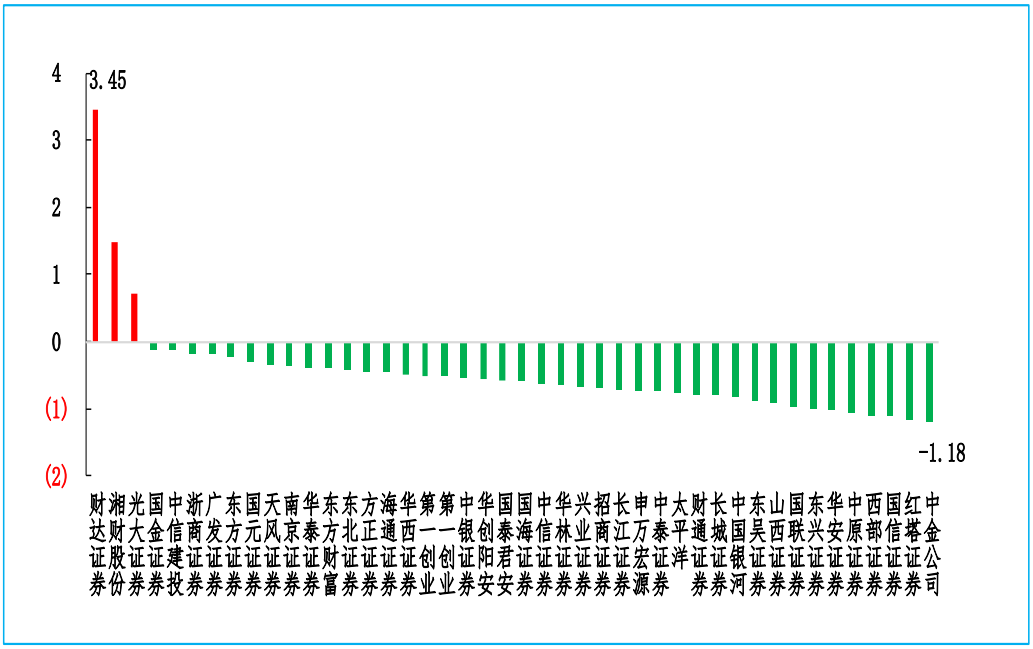
资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商有 11 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，财达证券主力资金净流入 0.47 亿元，国泰君安主力资金净流入 0.10 亿元，国元证券主力资金净流入 0.09 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，中信证券主力资金净流出 1.16 亿元，湘财股份主力资金净流出 0.79 亿元，东方财富主力资金净流出 0.60 亿元。

换手率

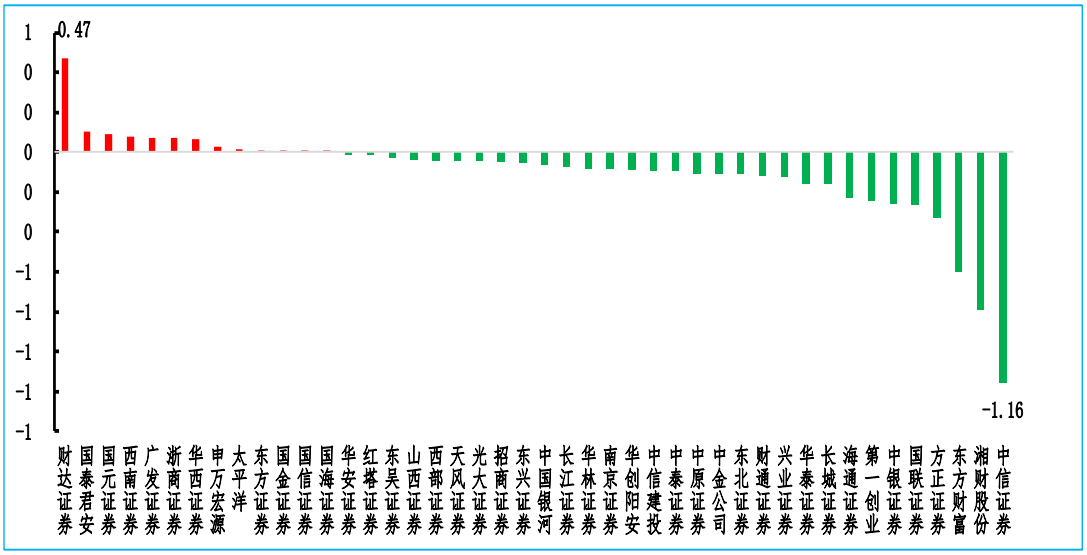
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，财达证券（7.77%）、湘财股份（7.51%）、国联证券（3.12%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.09%）、招商证券（0.12%）、申万宏源（0.16%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



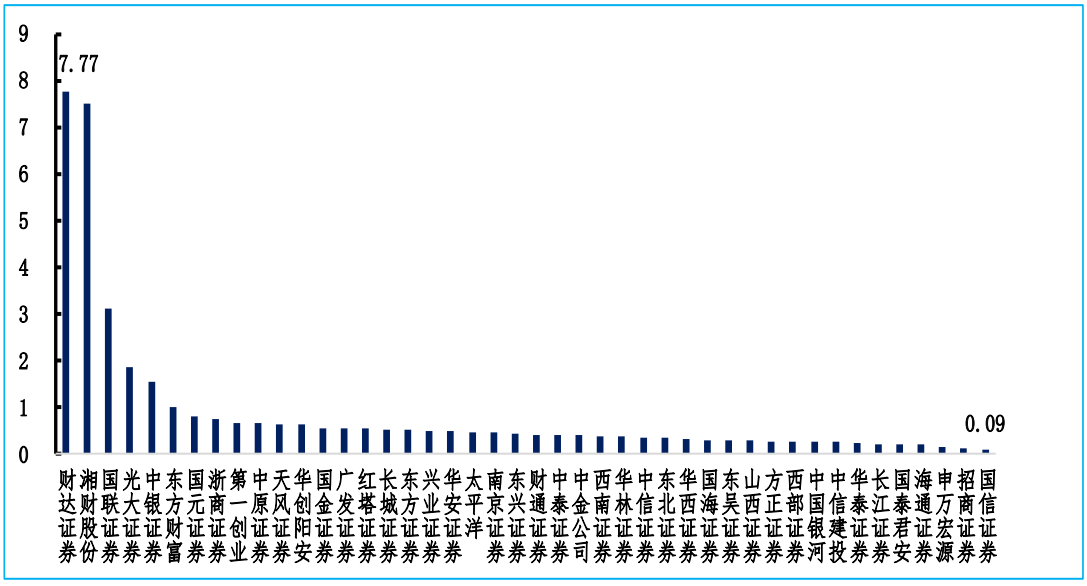
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

个人养老金业务开闸在即 多家券商启动产品交易“灰度测试”

随着首批个人养老金基金名录及销售机构的披露，个人养老金业务开闸在即。目前，多家券商正在进行行业平台的“灰度测试”，并在手机客户端内部开辟了个人养老金业务专区，待接到进一步通知即可上线展业。

同时，券商加快与银行、基金直销平台展开差异化竞争，除了在客户端推出预约功能外，中信证券等多家头部券商出台个人养老投资方案规划，侧重发挥券商投研与投顾优势，切入这一“万亿级”蓝海。此外，个人养老金 Y 份额将上架销售，券商为引入相关产品已做好准备。

资料来源： http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-11-24/A1669242763741.html

■ 国常会部署六项新任务 适时适度运用降准等政策工具 巩固经济回稳向上！

11 月 23 日，据央视网消息，国务院总理李克强在 22 日主持召开国务院常务会议，部署抓实抓好稳经济一揽子政策和接续措施全面落地见效，巩固经济回稳向上基础；决定向地方派出督导工作组，促前期已出台政策措施切实落地。

本次会议部署了六项任务，其中，会议对金融支持实体经济的表态值得关注。会议提到，适时适度运用降准等货币政策工具，保持流动性合理充裕。

资料来源： https://finance.eastmoney.com/a/202211232568979223.html

■ 又一券商系母基金设立 规模 50 亿元

近日，民生股权投资基金管理有限公司与南宁产业投资集团有限责任公司合作设立的 50 亿规模产投母基金通过中国证券投资基金业协会备案，该基金由民生股权基金担任基金管理人。投资方向聚焦在新材料、新能源等重点领域。

民生股权投资基金管理有限公司是民生证券在 2012 年 100%出资设立的私募子公司，事实上，券商力量正在母基金行业崛起，尤其是今年，许多券商私募与地方引导基金合作，发挥专业优势，担任母基金管理人。

资料来源： https://finance.eastmoney.com/a/202211242569854274.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。