

市场持续缩量下跌 央行年内二次降准

证券研究报告—行业日报

2022. 11. 28

(预计发布时间: 2022. 11. 29)

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>

核心观点

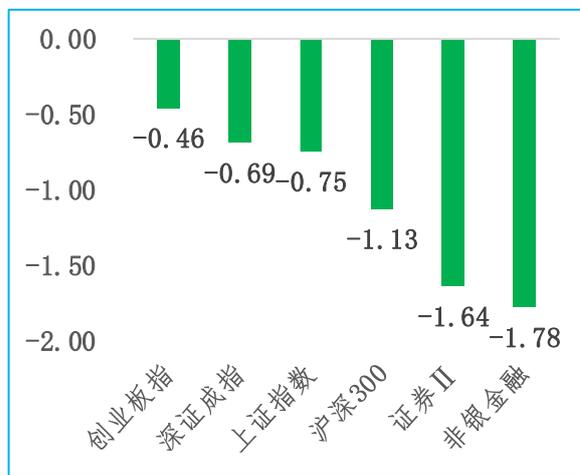
周一(11月28日),三大指数早盘大幅低开,均跌超1%,之后再度下跌,盘中跌幅逾2%;之后触底反弹,行情回暖,跌幅收窄;午盘再度下行,尾盘快速反弹,三大指数跌幅收至1%以内。两市量能仍在低位徘徊,北向资金终止前期净流入趋势,表现出当下市场对未来行情仍在观望。热点板块的快速轮动也使得资金无法找到合适的行业入场。

宏观方面,11月25日,央行宣布降准0.25个百分点,共计释放约5000亿长期资金。降准有助于市场资金保持合理的、充裕的流动性,有利于金融机构更好的为实体经济进行服务,增强市场资金配置能力。

行业方面,11月25日,证监会通报多家投行内控人员,共计26人。投行业务专业性、规范性一直是行业及各大券商展业的主要抓手,行业监管趋严有利于券商做好资本市场“看门人”职责,对行业规范健康发展有较大的促进作用。

风险提示: 板块热点轮动、短期市场大幅下跌

11月28日主要指数表现(%)



数据来源: 同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

行情回顾

周一(11月28日),三大指数早盘大幅低开,均跌超1%,之后再度下跌,盘中跌幅逾2%;之后触底反弹,行情回暖,跌幅收窄;午盘再度下行,尾盘快速反弹,三大指数跌幅收至1%以内。截至收盘,上证指数(-0.75%)收报3078.55点,深证成指(-0.69%)收报10829.08点,创业板指(-0.46%)收报2298.80点。两市成交额仍维持在7000亿之上,北向资金净流出37.60亿元。申万I级行业多数下跌,社会服务、美容护理、公用事业领涨,银行、非银金融、石油石化领跌。证券II下跌1.64%,44家上市券商多数下跌,仅国金证券和招商证券上涨,中国银河、财达证券、中信建投领跌。

要闻关注

11月25日,央行宣布降准0.25个百分点,共计释放约5000亿长期资金;

11月25日,证监会通报多家投行内控人员,共计26人。

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

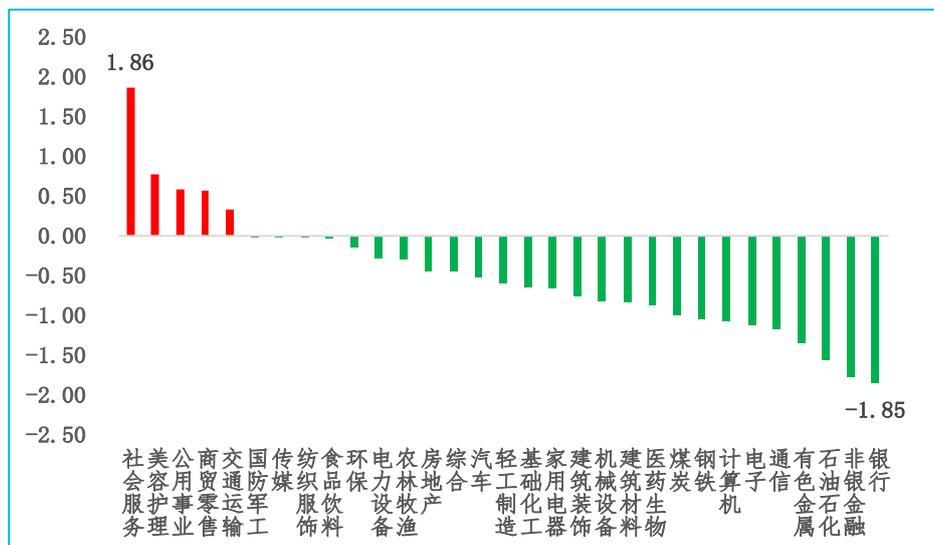
周一（11月29日），三大指数早盘大幅低开，均跌超1%，之后再度下跌，盘中跌幅逾2%；之后触底反弹，行情回暖，跌幅收窄；午盘再度下行，尾盘快速反弹，三大指数跌幅收至1%以内。截至收盘，上证指数（-0.75%）收报3078.55点，深证成指（-0.69%）收报10829.08点，创业板指（-0.46%）收报2298.80点，沪深300（-1.13%）收报3733.24点。

今日沪深两市上涨股票为1487家，占总体股票比重29.99%，横盘162家，下跌3310家。资金流方面，上证指数今日成交额为3385亿元，深证成指今日成交额为4198亿元，两市成交额7583亿元，创业板指成交额1293亿元，沪深300成交额1963亿元。

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，社会服务（申万）（+1.86%）、美容护理（申万）（+0.78%）、公用事业（申万）（+0.59%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，银行（申万）（-1.85%）、非银金融（申万）（-1.78%）、石油石化（申万）（-1.57%）。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日下跌了1.78%，证券II（申万）今日下跌了1.64%，保险II（申万）今日下跌了2.64%，多元金融（申万）今日上涨了0.48%。

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	社会服务	1.86
	美容护理	0.78
	公用事业	0.59
	商贸零售	0.57
	交通运输	0.33
后五	银行	-1.85
	非银金融	-1.78
	石油石化	-1.57
	有色金属	-1.35
	通信	-1.17

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

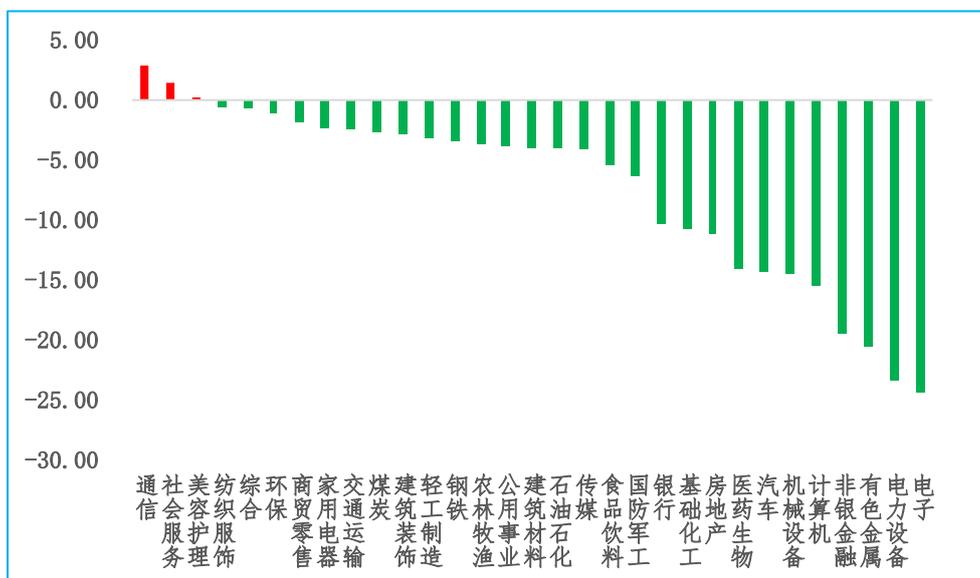
日期	涨跌家数	
11月28日	上涨家数	1487
	平盘家数	162
	下跌家数	3310
	涨停家数	62
	跌停家数	8
11月25日	上涨家数	1529
	平盘家数	137
	下跌家数	3251
	涨停家数	48
	跌停家数	19

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 3 个行业呈现主力资金净流入状态, 分别是, 通信(申万)主力资金净流入 2.86 亿元, 社会服务(申万)主力资金净流入 1.44 亿元, 美容护理(申万)主力资金净流入 0.28 亿元。净流出主力资金最多的三个行业分别是, 电子(申万)主力资金净流出 24.41 亿元, 电力设备(申万)主力资金净流出 23.36 亿元, 有色金属(申万)主力资金净流出 20.65 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: 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，仅国金证券 (+1.04%) 和招商证券 (+0.15%) 上涨；另外，跌幅最大的三家券商分别是，中国银河 (-3.98%)、财达证券 (-3.56%)、中信建投 (-3.40%)。

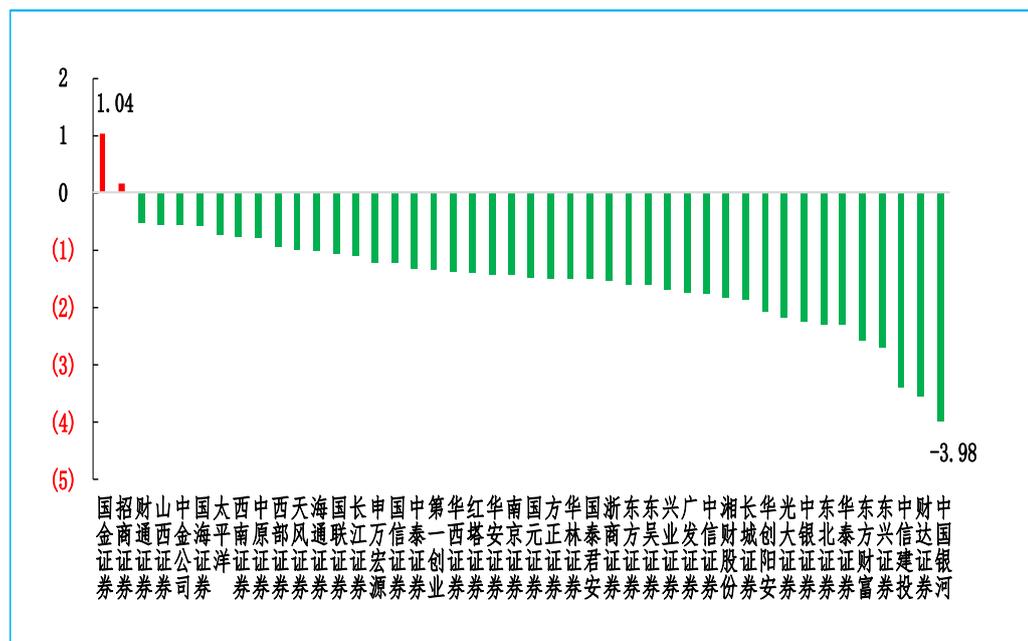
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商全部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，东方财富主力资金净流出 3.12 亿元，中信证券主力资金净流出 1.64 亿元，广发证券主力资金净流出 1.55 亿元；另外，净流出主力资金最少的三家券商分别是，长江证券主力资金净流出 0.02 亿元，国信证券主力资金净流出 0.03 亿元，招商证券主力资金净流出 0.03 亿元。

■ 换手率

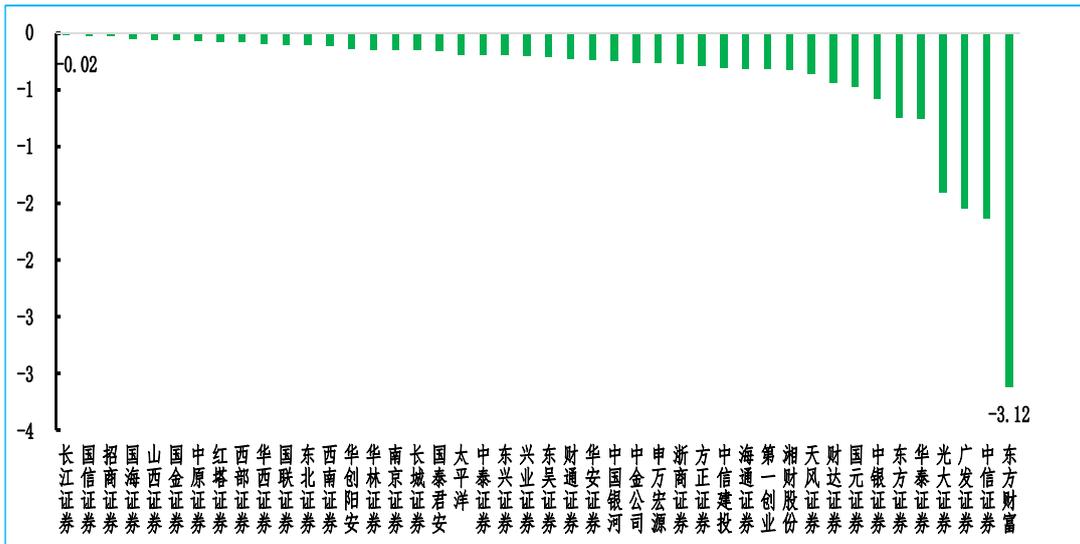
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，湘财股份 (5.61%)、财达证券 (3.93%)、国联证券 (3.41%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券 (0.10%)、招商证券 (0.19%)、申万宏源 (0.20%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅 (%)



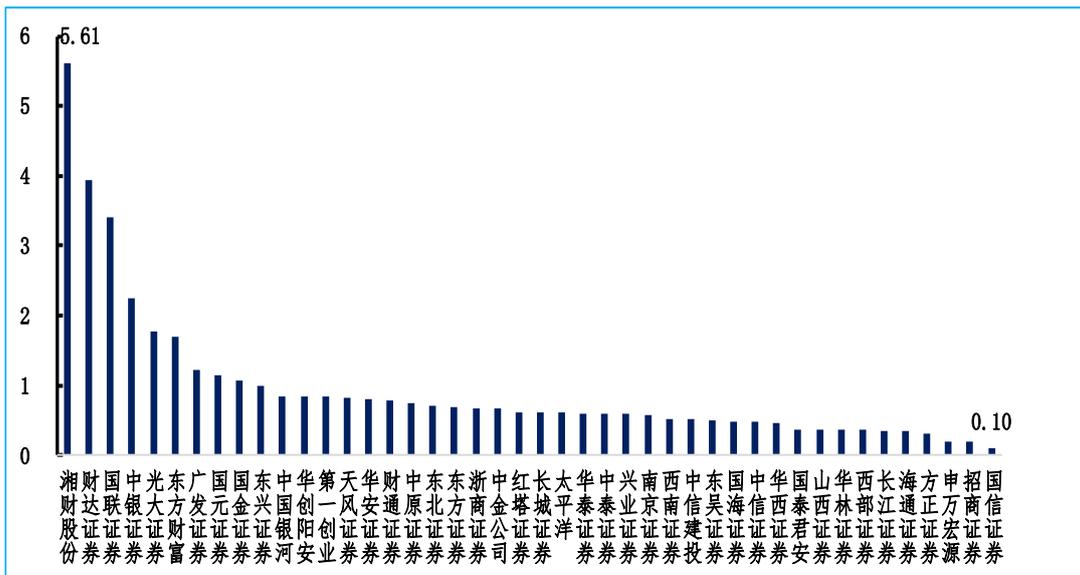
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 证监会通报！多家券商 26 人集体被罚！

11 月 25 日，证监会通报了证券公司投行业务内部控制及廉洁从业专项检查情况。

证监会组织了对 8 家证券公司投行内部控制及廉洁从业情况开展了专项检查。针对检查发现的问题，证监会坚持“穿透式监管、全链条问责”和机构、人员“双罚”的原则，同时根据问题的轻重，分类采取措施。

同时，证监会对 26 名直接责任人员及负有管理责任的人员分别采取了监管谈话、责令改正、出具警示函等行政监管措施。人员涵盖公司主要负责人、分管投行业务负责人、内核负责人、质控部门负责人、业务部门负责人及项目组成员，并要求公司对相关责任人员进行内部追责。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202211262571421187.html>

■ 央行降准！释放 5000 亿

11 月 25 日，据央行官网，央行决定于 2022 年 12 月 5 日降低金融机构存款准备金率 0.25 个百分点(不含已执行 5% 存款准备金率的金融机构)，共计释放长期资金约 5000 亿元。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202211272571820887.html>

■ 统计局：1-10 月全国规模以上工业企业利润下降 3%

1—10 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 22648.9 亿元，同比增长 1.1%；股份制企业实现利润总额 50877.4 亿元，下降 2.1%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 16617.2 亿元，下降 7.6%；私营企业实现利润总额 19641.2 亿元，下降 8.1%。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202211272571828250.html>

■ 证监会拟出新规！这些行为实名举报有奖

证监会 25 日发布就《证券期货违法违规行为举报工作规定(征求意见稿)》(下简称“《意见》”)公开征求意见的通知。其中提到，举报在全国有重大影响，或涉案数额巨大的案件线索，每案奖金限额从 30 万元提升为 60 万元。内部知情人员有重大贡献的，最高金额从不超过 60 万元提升为 120 万元。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202211262571748618.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。