

沪指再上 3200 点 易会满发声建设中国特色现代资本市场

证券研究报告—行业日报

2022. 12. 05

(预计发布时间: 2022. 12. 06)

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

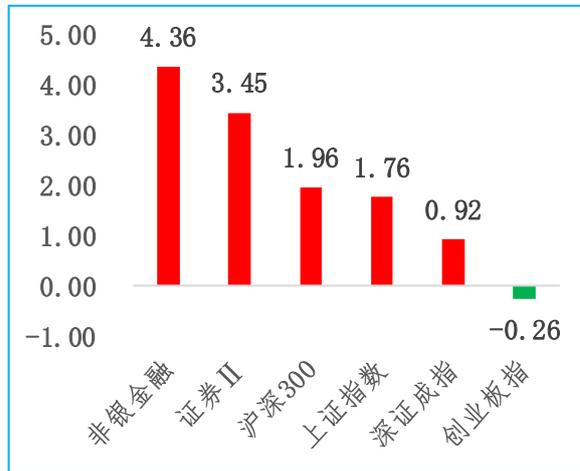
周一(12月05日),三大指数早盘高开,之后走势分化,沪指全天震荡上行,涨幅逾1.5%,自9月15日之后再度站上3200点,创业板指震荡下行,午后持续走弱,尾盘上行,跌幅收窄,但仍未翻红。两市量能再上万亿,北向资金连续五个交易日净流入,场内交投情绪火热,市场正在脱离底部区域,但仍需警惕短期内市过热带来的回调。

市场方面,证监会主席易会满发声,要建设中国特色现代资本市场。建设中国特色化资本市场体系或将成为未来金融行业发展主要方向之一,这能够进一步完善我国资本市场功能,增强金融服务实体经济能力。

行业方面,券商前三季度经营数据公布,经纪业务反超自营业务成为营收第一来源,投行业务营收占比提升。经纪、自营业务仍是行业主要营收来源。但随着我国资本市场不断完善,投行等业务营收占比有望提高,行业或将迎来多元化展业格局。

风险提示: 热点板块轮动过快

12月05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(12月05日),三大指数早盘高开,之后走势分化,沪指全天震荡上行,涨幅逾1.5%,自9月15日之后再度站上3200点,创业板指震荡下行,午后持续走弱,尾盘上行,跌幅收窄,但仍未翻红。截至收盘,上证指数(+1.76%)收报3211.81点,深证成指(+0.92%)收报11323.35点,创业板指(-0.26%)收报2377.11点。两市成交额再破万亿,北向资金净流入58.93亿元,连续五个交易日呈净流入状态。申万I级行业多数上涨,仅电力设备下跌,建筑装饰、非银金融、建筑装饰领涨。证券II上涨3.45%,44家上市券商集体上涨,国联证券、广发证券、中信建投领涨。

要闻关注

证监会主席易会满发声,要建设中国特色现代资本市场;

券商前三季度经营数据公布,经纪业务反超自营业务成为营收第一来源,投行业务营收占比提升。

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

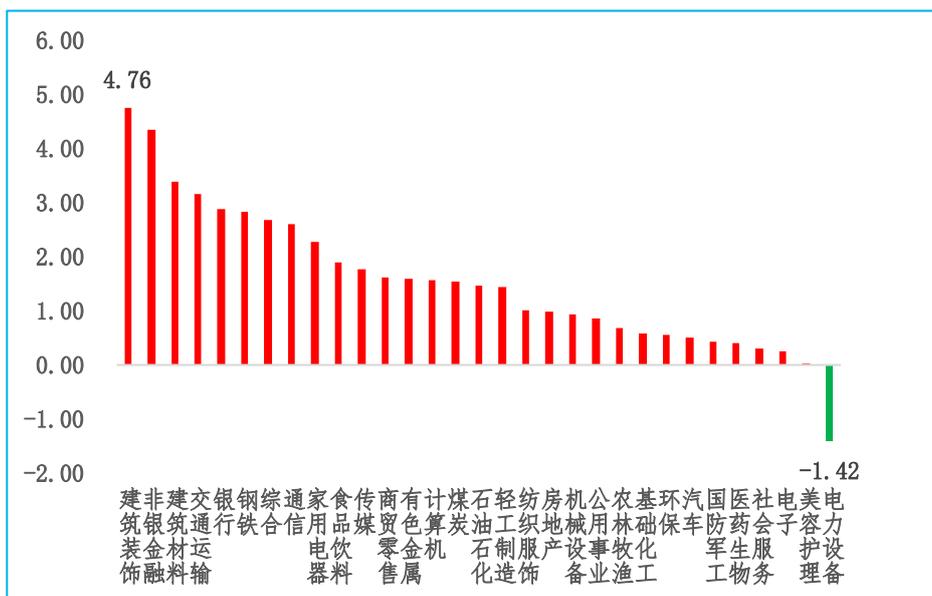
周一（12月05日），三大指数早盘高开，之后走势分化，沪指全天震荡上行，涨幅逾1.5%，自9月15日之后再度站上3200点，创业板指震荡下行，午后持续走弱，尾盘上行，跌幅收窄，但仍未翻红。截至收盘，上证指数(+1.76%)收报3211.81点，深证成指(+0.92%)收报11323.35点，创业板指(-0.26%)收报2377.11点，沪深300(+1.96%)收报3946.88点。

今日沪深两市上涨股票为3391家，占总体股票比重68.37%，横盘101家，下跌1468家。资金流方面，上证指数今日成交额为4792亿元，深证成指今日成交额为5759亿元，两市成交额10551亿元，创业板指成交额1858亿元，沪深300成交额2966亿元。

当天申万I级31个行业多数上涨，仅电力设备（申万）(-1.42%)1个行业下跌；另外，涨幅最大的三个行业分别是，建筑装饰（申万）(+4.76%)、非银金融（申万）(+4.36%)、建筑材料（申万）(+3.40%)；。

金融板块今日集体上涨，其中非银金融（申万）今日上涨了4.36%，证券II（申万）今日上涨了3.45%，保险II（申万）今日上涨了5.96%，多元金融（申万）今日上涨了5.89%。

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	建筑装饰	4.76
	非银金融	4.36
	建筑材料	3.40
	交通运输	3.18
	银行	2.88
后五	电力设备	-1.42
	美容护理	0.02
	电子	0.26
	社会服务	0.30
	医药生物	0.40

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

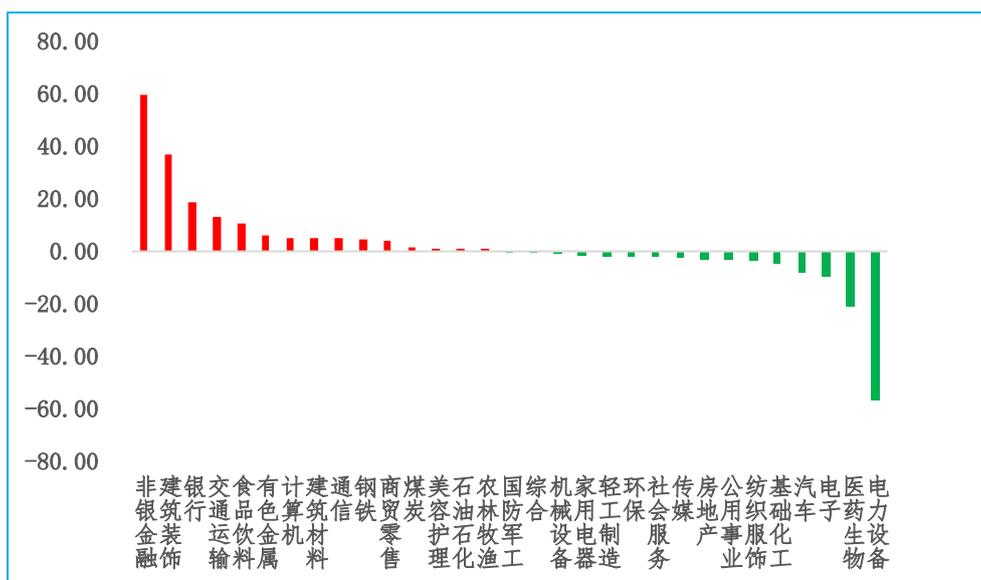
日期	涨跌家数	
12月5日	上涨家数	3391
	平盘家数	101
	下跌家数	1468
	涨停家数	71
	跌停家数	5
12月2日	上涨家数	3004
	平盘家数	181
	下跌家数	1777
	涨停家数	78
	跌停家数	10

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 15 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，非银金融(申万)主力资金净流入 59.57 亿元，建筑装饰(申万)主力资金净流入 37.06 亿元，银行(申万)主力资金净流入 18.89 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 56.65 亿元，医药生物(申万)主力资金净流出 21.25 亿元，电子(申万)主力资金净流出 9.51 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 家上市券商集体上涨，其中，国联证券封住涨停，广发证券(+5.49%)、中信建投(+5.19%) 分列涨幅榜第二、三位；另外，涨幅最小的三家券商分别是，西部证券(+1.56%)、山西证券(+1.80%)、华西证券(+1.82%)。

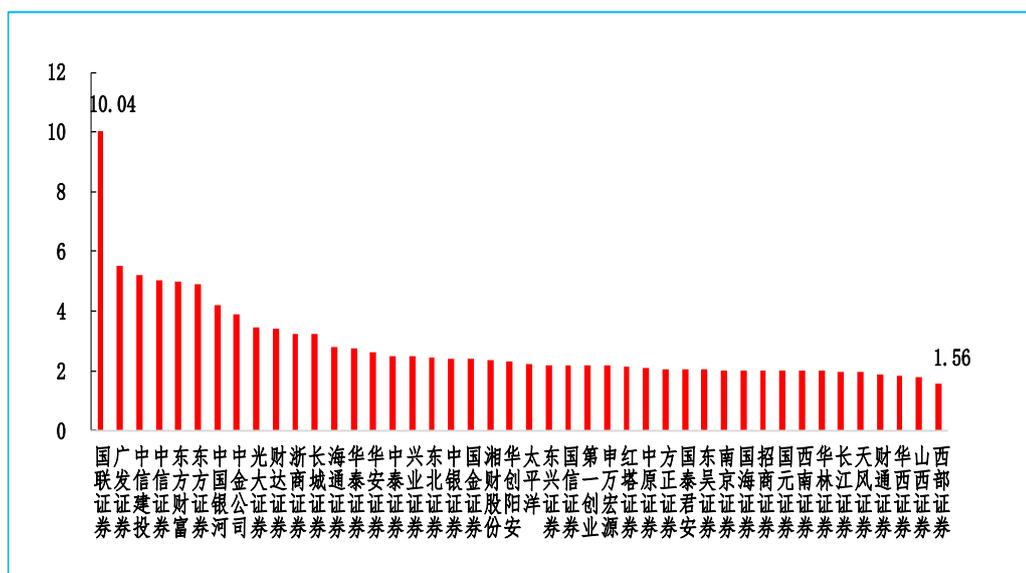
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商有 41 家呈主力资金净流入状态，仅三家券商主力资金呈净流出状态，分别是，华西证券主力资金净流出 0.53 亿元，华创阳安主力资金净流出 0.41 亿元，中泰证券证券主力资金净流出 0.01 亿元；另外，净流入主力资金最多的三家券商分别是，东方财富主力资金净流入 10.00 亿元，中信证券主力资金净流入 6.39 亿元，国联证券主力资金净流入 3.25 亿元。

■ 换手率

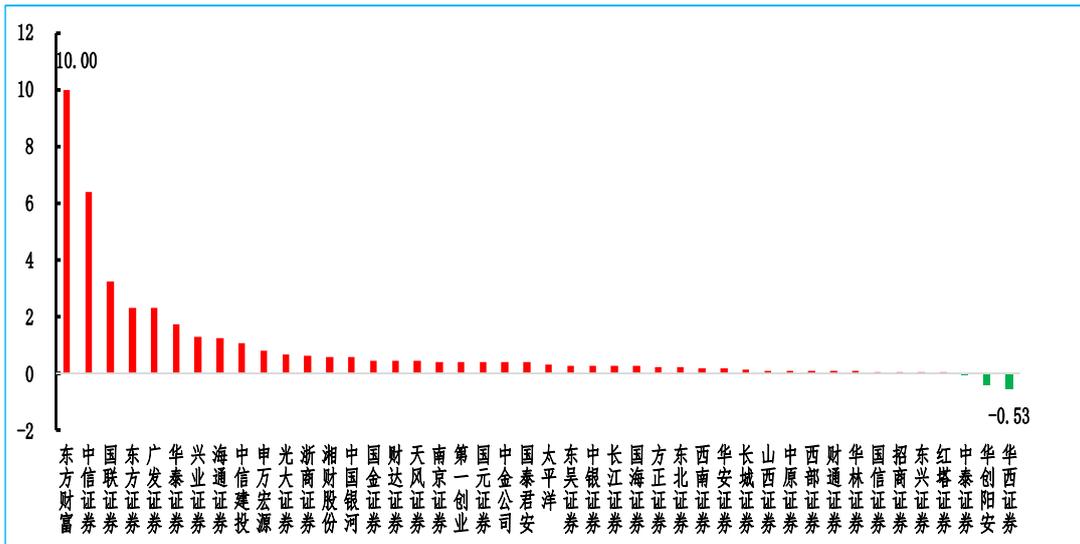
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，国联证券(12.55%)、湘财股份(5.81%)、财达证券(5.15%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券(0.26%)、招商证券(0.32%)、申万宏源(0.41%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



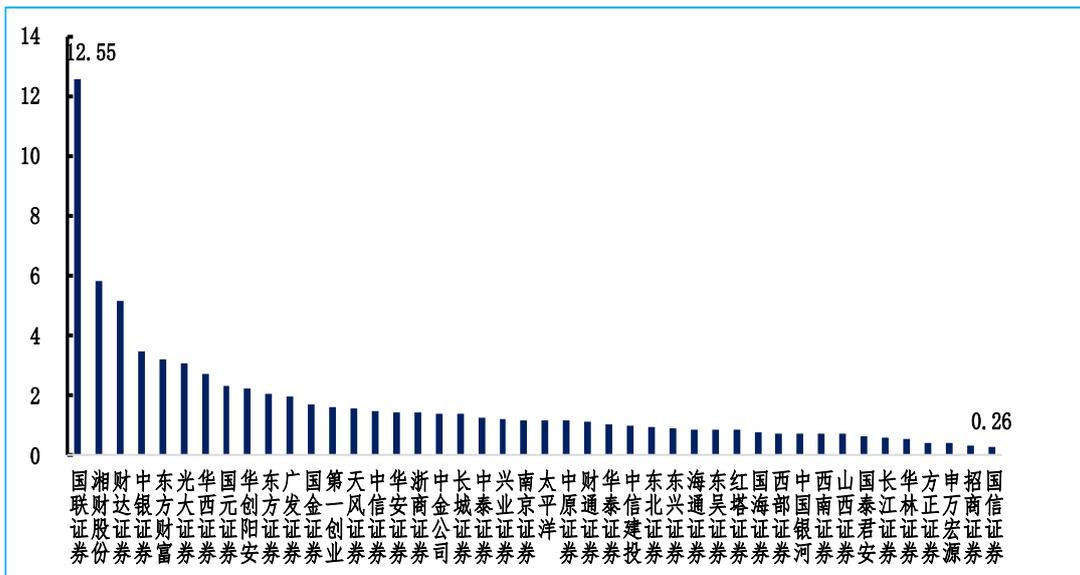
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 证监会主席易会满：进一步健全资本市场功能

健全资本市场功能，更好服务实体经济和投资者是一项系统性工程。要建设中国特色现代资本市场，进一步健全资本市场功能，更好服务构建新发展格局、推动高质量发展

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202212052578440414.html>

■ 科创板做市标的股扩容至 60 只 券商做市业务发展空间可期

12月2日晚,中信建投、中信证券、华泰证券、银河证券等4家做市商在上交所网站发布公告,选择对23只科创板股票开展做市交易业务。其中,申联生物、杭可科技、药康生物、晶晨股份、天奈科技等5只股票已有做市商,因此,此次新增做市标的股18只。加上此前首批42只标的股,至此,科创板做市标的股扩容至60只。

资料来源: <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-12-05/A1670171790688.html>

■ 券商经纪业务反超自营 夺回营收占比第一

日前,中证协发布的券商2022年前三季度经营数据显示,140家券商实现营业收入3042.42亿元,实现净利润1167.63亿元,分别下滑16.95%及18.90%。

各主营业务收入中,仅证券承销与保荐业务净收入与投资咨询业务净收入保持正增长。从收入结构来看,经纪业务重回营收第一来源,投资收益则退居第二,投行业务营收占比也有所提高。

资料来源: <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2022-12-05/A1670193966677.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。