

三大指数走势分化 中共中央政治局分析明年经济工作

证券研究报告—行业日报

2022. 12. 07

(预计发布时间: 2022. 12. 08)

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

周三(12月07日),三大指数早盘低开,之后走势分化,沪指维持弱势震荡,深指、创业板指拉升翻红。午后沪指快速拉升后冲高回落,再度翻绿,尾盘小幅拉升,跌幅收窄。市场进入快速拉升后的短期震荡行情,沪指虽再度微幅跌落3200点,但整体市场情绪仍较乐观,需观察短期内能否站稳3200点。

宏观方面,昨日,中共中央政治局召开会议,提出明年经济发展主基调,依旧以“稳”为主。稳健型政策有利于经济发展稳步上行,恢复市场投资者信心,对资本市场恢复有着持续的利好作用。

行业方面,近期,中证协发布《证券公司投行业务质量评价办法(试行)》,强化券商资本市场“看门人”责任。随着注册制的全面推广,对于券商投行业务的专业性提出了更高的要求。未来,加强自身业务专业性、规范性,将是券商发展投行业务的主要方向。

风险提示:短期市场震荡幅度加大

12月07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

周三(12月07日),三大指数早盘低开,之后走势分化,沪指维持弱势震荡,深指、创业板指拉升翻红。午后沪指快速拉升后冲高回落,再度翻绿,尾盘小幅拉升,跌幅收窄。截至收盘,上证指数(-0.40%)收报3199.62点,深证成指(+0.17%)收报11418.76点,创业板指(+0.87%)收报2414.04点。两市成交额再度滑落,跌破9500亿,北向资金净流入2.73亿元。申万I级行业多数下跌,综合、纺织服饰、医药生物领涨,煤炭、房地产、建筑材料领跌。证券II下跌0.95%,44家上市券商多数下跌,仅湘财股份、国联证券、中金公司上涨,广发证券、东方证券、中国银河领跌。

要闻关注

昨日,中共中央政治局召开会议,提出明年经济发展主基调,依旧以“稳”为主;

近期,中证协发布《证券公司投行业务质量评价办法(试行)》,强化券商资本市场“看门人”责任。

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

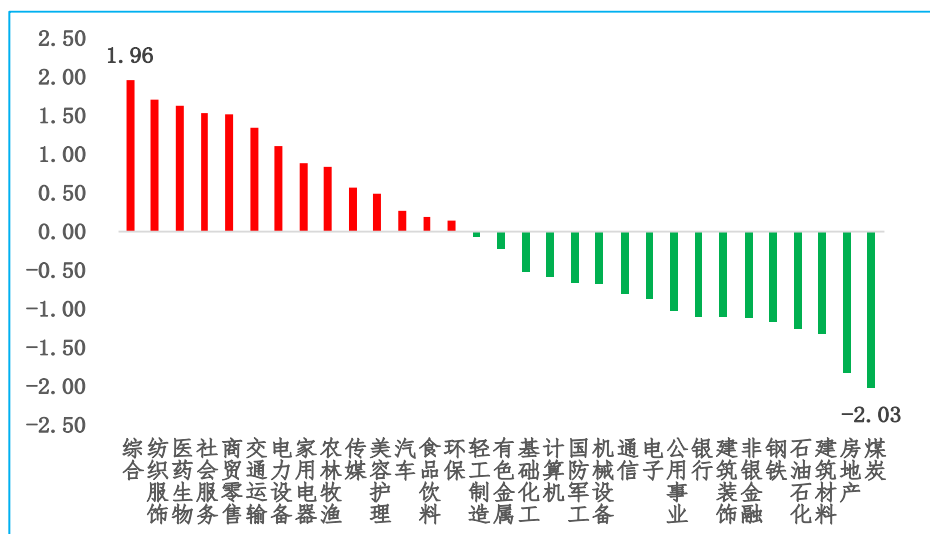
周三（12月07日），三大指数早盘低开，之后走势分化，沪指维持弱势震荡，深指、创业板指拉升翻红。午后沪指快速拉升后冲高回落，再度翻绿，尾盘小幅拉升，跌幅收窄。截至收盘，上证指数（-0.40%）收报 3199.62 点，深证成指（+0.17%）收报 11418.76 点，创业板指（+0.87%）收报 2414.04 点，沪深 300（-0.25%）收报 3958.44 点。

今日沪深两市上涨股票为 2016 家，占总体股票比重 40.65%，横盘 171 家，下跌 2773 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 4021 亿元，深证成指今日成交额为 5465 亿元，两市成交额 9486 亿元，创业板指成交额 1753 亿元，沪深 300 成交额 2555 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，综合（申万）（+1.96%）、纺织服饰（申万）（+1.71%）、医药生物（申万）（+1.63%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，煤炭（申万）（-2.03%）、房地产（申万）（-1.84%）、建筑材料（申万）（-1.33%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了 1.12%，证券 II（申万）今日下跌了 0.95%，保险 II（申万）今日下跌了 1.60%，多元金融（申万）今日下跌了 0.72%。

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 | 综合 | 1.96 |
| | 纺织服饰 | 1.71 |
| | 医药生物 | 1.63 |
| | 社会服务 | 1.54 |
| | 商贸零售 | 1.52 |
| 后五 | 煤炭 | -2.03 |
| | 房地产 | -1.84 |
| | 建筑材料 | -1.33 |
| | 石油石化 | -1.28 |
| | 钢铁 | -1.18 |

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

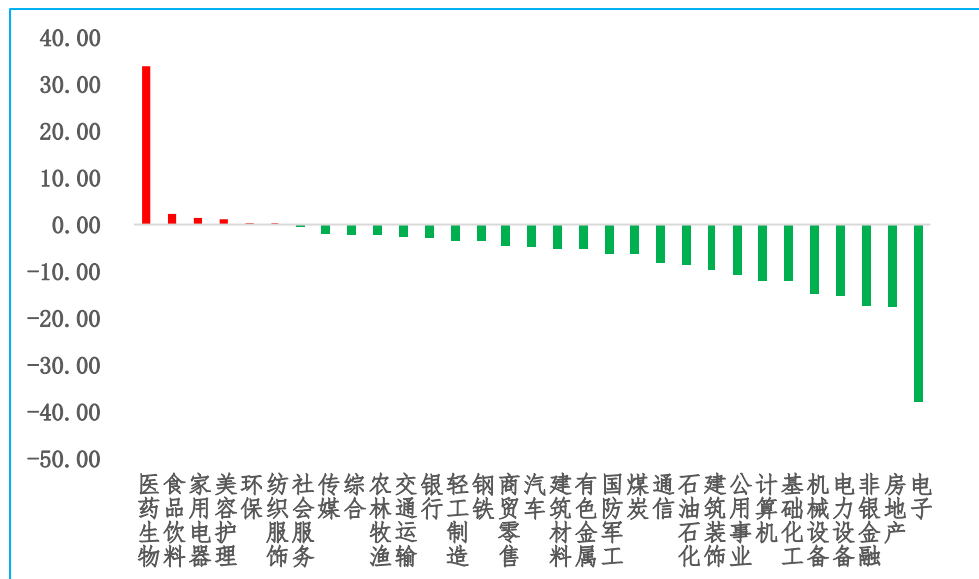
| 日期 | 涨跌家数 | |
|-------|------|------|
| 12月7日 | 上涨家数 | 2016 |
| | 平盘家数 | 171 |
| | 下跌家数 | 2773 |
| | 涨停家数 | 61 |
| | 跌停家数 | 6 |
| 12月6日 | 上涨家数 | 1663 |
| | 平盘家数 | 127 |
| | 下跌家数 | 3170 |
| | 涨停家数 | 54 |
| | 跌停家数 | 17 |

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，医药生物(申万)主力资金净流入 34.05 亿元，食品饮料(申万)主力资金净流入 2.28 亿元，家用电器(申万)主力资金净流入 1.48 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 37.71 亿元，房地产(申万)主力资金净流出 17.66 亿元，非银金融(申万)主力资金净流出 17.23 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，湘财股份（+3.72%）、国联证券（+1.11%）、中金公司（+0.48%）；另外，跌幅最大的三家券商分别是，广发证券（-2.38%）、东方证券（-1.93%）、中国银河（-1.68%）。

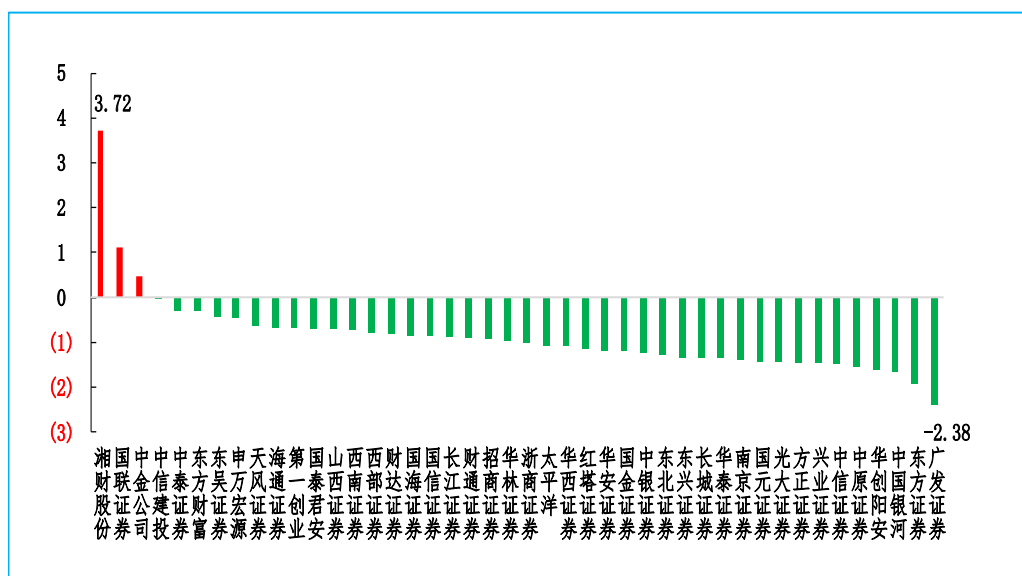
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商有 9 家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，中信建投主力资金净流入 0.35 亿元，湘财股份主力资金净流入 0.28 亿元，东吴证券主力资金净流入 0.27 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 2.15 亿元，光大证券主力资金净流出 1.09 亿元，东方财富证券主力资金净流出 1.09 亿元。

■ 换手率

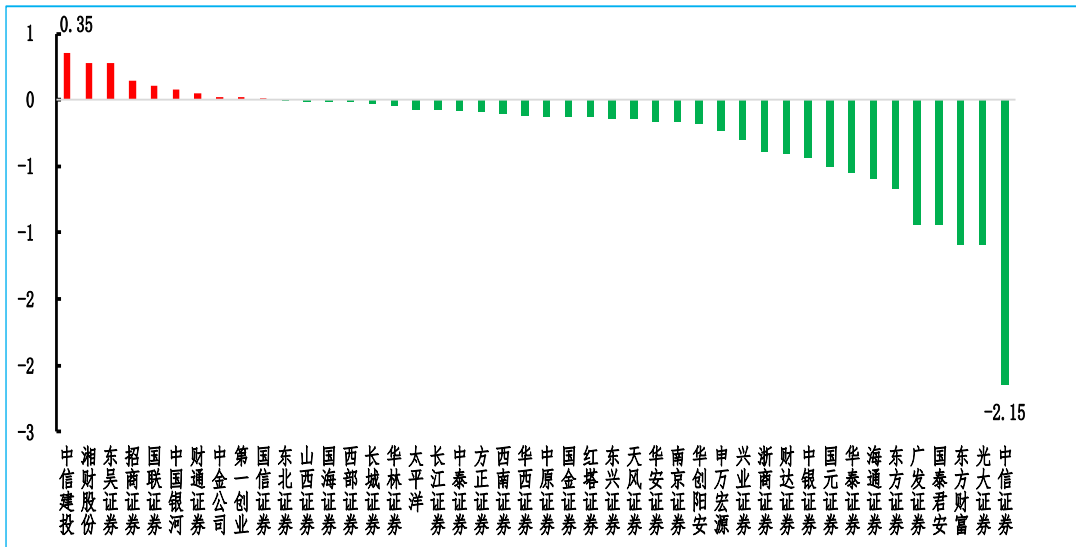
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，湘财股份（10.43%）、国联证券（8.67%）、财达证券（3.18%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.16%）、招商证券（0.24%）、申万宏源（0.26%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



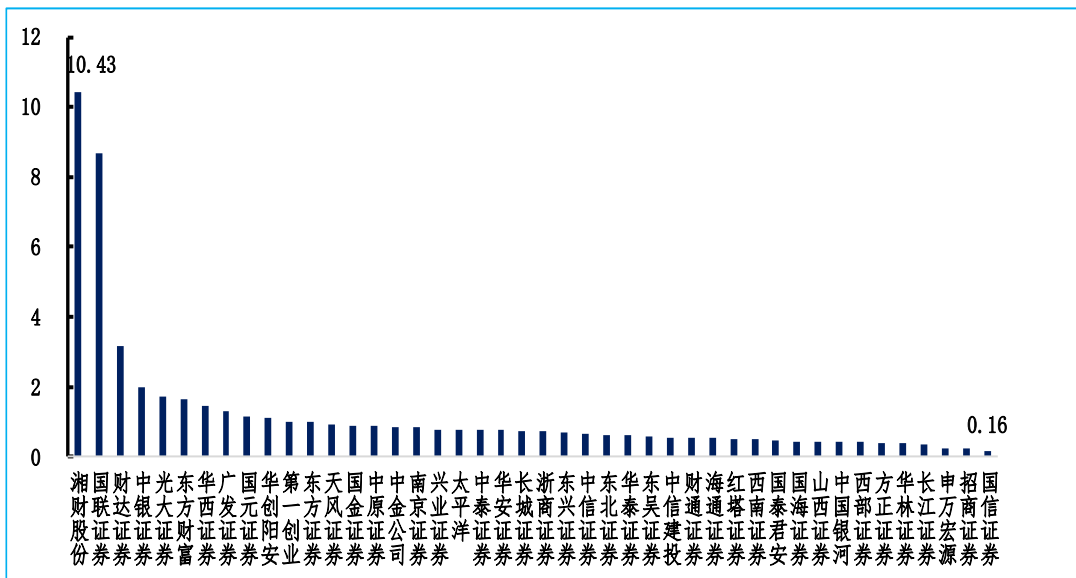
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 中共中央政治局召开会议 分析研究 2023 年经济工作 习近平主持会议

中共中央政治局召开会议，分析研究 2023 年经济工作。会议指出，明年要坚持稳字当头、稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强各类政策协调配合，优化疫情防控措施，形成共促高质量发展的合力。积极

的财政政策要加力提效，稳健的货币政策要精准有力，产业政策要发展和安全并举，科技政策要聚焦自立自强，社会政策要兜牢民生底线。要着力扩大国内需求，充分发挥消费的基础作用和投资的关键作用。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202212072581230029.html>

■ 券商投行业务评价迎来新“准绳”

监管层近期频繁喊话中介机构要归位尽责当好“看门人”，对券商和投行从业人员的监管处罚力度也在加强。继7家券商投行收到罚单后，中国证券业协会发布了《证券公司投行业务质量评价办法(试行)》(以下简称《评价办法》)，进一步压实保荐机构执业责任，提升投行业务执业质量。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202212072580533095.html>

■ 川财证券债券和ABS业务违规收监管函

警示函内容显示，川财证券存在债券承销业务内部控制不完善，个别项目尽职调查不充分，内核意见跟踪落实不到位，受托管理履职不足；个别资产证券化项目存续期管理不到位，信息披露不到位等问题。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202212072581399111.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。