

市场全天窄幅震荡 证监会发声加速 REITS 市场建设

证券研究报告—行业日报

2022. 12. 08

(预计发布时间: 2022. 12. 09)

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

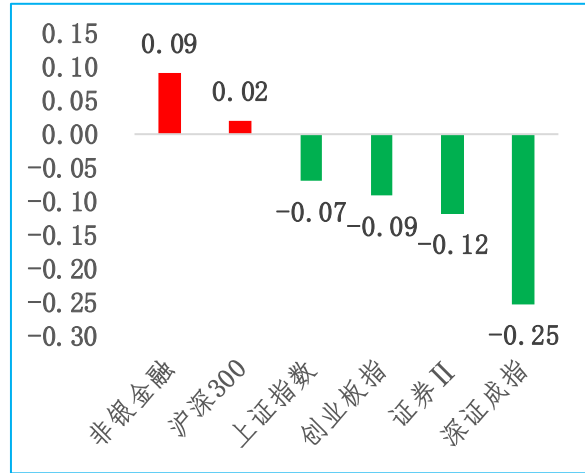
周四(12月08日), 三大指数早盘低开, 之后全天窄幅震荡, 沪指围绕 3200 点展开攻防战, 全天多次站上 3200 点。尾盘三大指数小幅收绿, 沪指未能站稳 3200 点。市场进入短暂的平静期, 两市量能跌落 9000 亿, 北向资金净流入量持续萎缩。场内交投情绪逐步回落, 但仍维持较高区间, 投资者仍在静待相关政策的进一步落地。

市场方面, 近期, 高盛、摩根士丹利、摩根大通、瑞银等多家外资投行均预测 2023 年 A 股回报率将大幅上升。外资对中国资产的坚定看好, 有利于场内投资者信心的恢复。

行业方面, 今日, 证监会副主席李超表示, 要加快中国特色 REITS 市场的建设。公募 REITS 市场空间巨大, 随着具有中国特色的 REITS 市场的逐步建设完善, 未来相关业务或将成为行业发展的一大助力, 各大券商也应提早做出相关布局, 以顺应行业发展趋势。

风险提示: 短期市场震荡幅度加大

12 月 08 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

周四(12月08日), 三大指数早盘低开, 之后全天窄幅震荡, 沪指围绕 3200 点展开攻防战, 全天多次站上 3200 点。尾盘三大指数小幅收绿, 沪指未能站稳 3200 点。截至收盘, 上证指数(-0.07%)收报 3197.35 点, 深证成指(-0.25%)收报 11389.79 点, 创业板指(-0.09%)收报 2411.81 点。两市成交额再度滑落, 跌破 9000 亿, 北向资金净流入 1.14 亿元。申万 I 级行业多数下跌, 房地产、银行、商贸零售领涨, 农林牧渔、计算机、国防军工领跌。证券 II 下跌 0.95%, 44 家上市券商多数下跌, 财达证券、中金公司、中国银河领涨, 湘财股份、华安证券、华林证券领跌。

要闻关注

今日, 证监会副主席李超表示, 要加快中国特色 REITS 市场的建设;

近期, 高盛、摩根士丹利、摩根大通、瑞银等多家外资投行均预测 2023 年 A 股回报率将大幅上升。

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

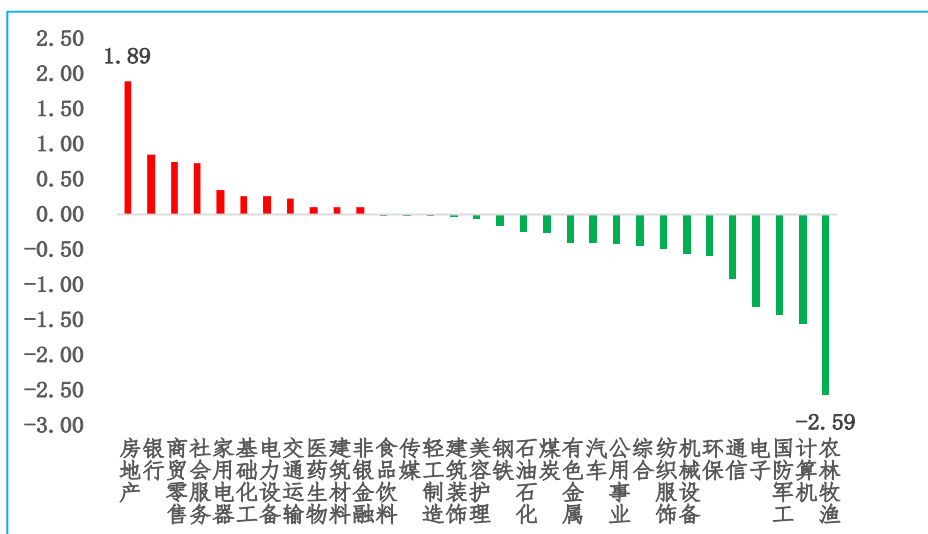
周四（12月08日），三大指数早盘低开，之后全天窄幅震荡，沪指围绕3200点展开攻防战，全天多次站上3200点。尾盘三大指数小幅收绿，沪指未能站稳3200点。截至收盘，上证指数（-0.07%）收报3197.35点，深证成指（-0.25%）收报11389.79点，创业板指（-0.09%）收报2411.81点，沪深300（+0.02%）收报3959.18点。

今日沪深两市上涨股票为1666家，占总体股票比重33.57%，横盘147家，下跌3150家。资金流方面，上证指数今日成交额为3649亿元，深证成指今日成交额为5049亿元，两市成交额8698亿元，创业板指成交额1627亿元，沪深300成交额1980亿元。

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）（+1.89%）、银行（申万）（+0.85%）、商贸零售（申万）（+0.73%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，农林牧渔（申万）（-2.59%）、计算机（申万）（-1.57%）、国防军工（申万）（-1.43%）。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日上涨了0.09%，证券II（申万）今日下跌了0.12%，保险II（申万）今日上涨了0.89%，多元金融（申万）今日下跌了1.35%。

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	1.89
	银行	0.85
	商贸零售	0.73
	社会服务	0.71
	家用电器	0.34
后五	农林牧渔	-2.59
	计算机	-1.57
	国防军工	-1.43
	电子	-1.33
	通信	-0.93

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

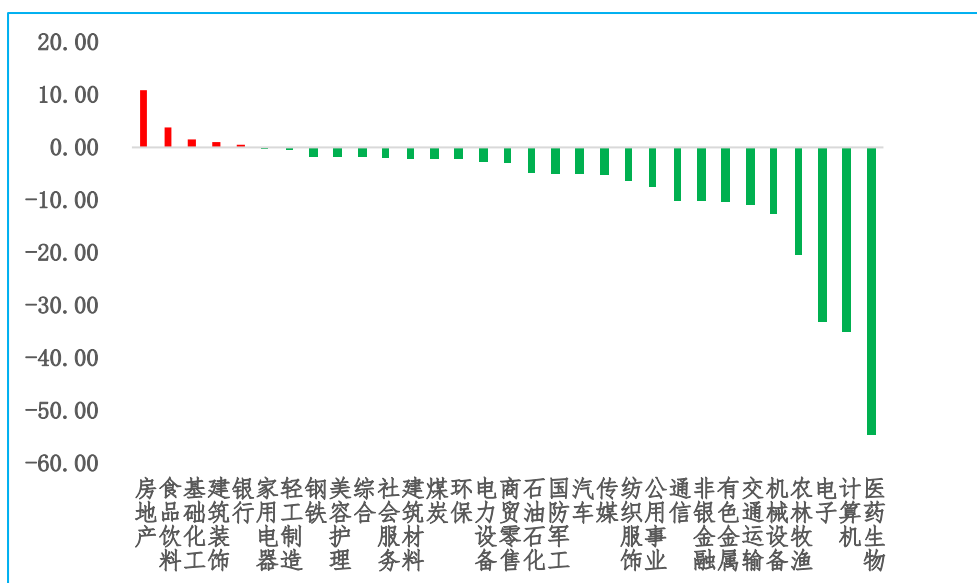
日期	涨跌家数	
12月8日	上涨家数	1666
	平盘家数	147
	下跌家数	3150
	涨停家数	61
	跌停家数	16
12月7日	上涨家数	2016
	平盘家数	171
	下跌家数	2773
	涨停家数	61
	跌停家数	6

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 5 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，房地产(申万)主力资金净流入 11.00 亿元，食品饮料(申万)主力资金净流入 3.90 亿元，基础化工(申万)主力资金净流入 1.63 亿元；净流出主力资金最多的三个行业分别是，医药生物(申万)主力资金净流出 54.66 亿元，计算机(申万)主力资金净流出 35.16 亿元，电子(申万)主力资金净流出 33.11 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，涨幅最大是三家券商分别是，财达证券(+2.67%)、中金公司(+1.39%)、中国银河(+0.50%)；另外，跌幅最大的三家券商分别是，湘财股份(-2.63%)、华安证券(-1.00%)、华林证券(-0.97%)。

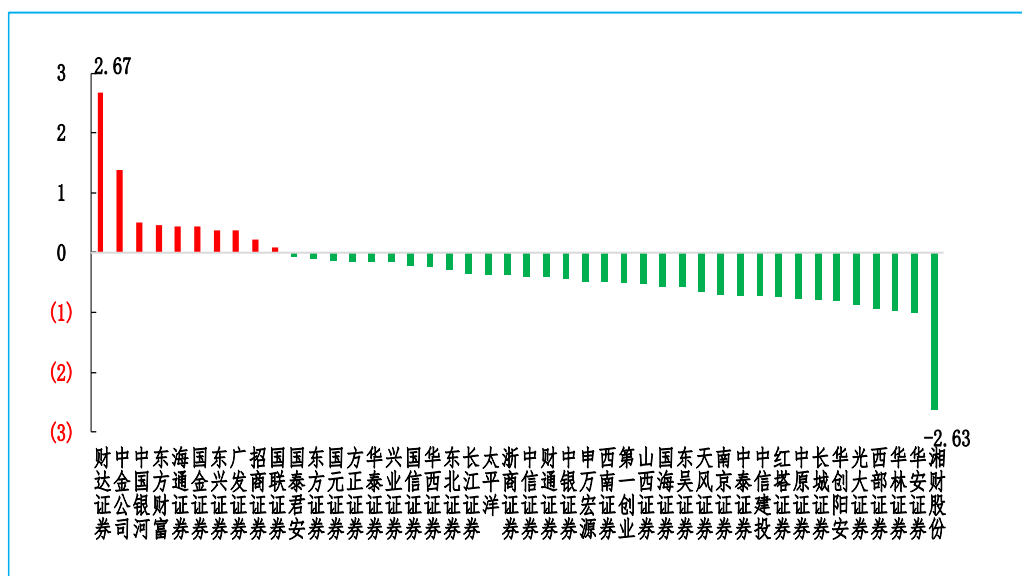
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商有 13 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，广发证券主力资金净流入 0.42 亿元，方正证券主力资金净流入 0.28 亿元，财达证券主力资金净流入 0.25 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，海通证券主力资金净流出 0.92 亿元，东方财富主力资金净流出 0.72 亿元，光大证券证券主力资金净流出 0.57 亿元。

■ 换手率

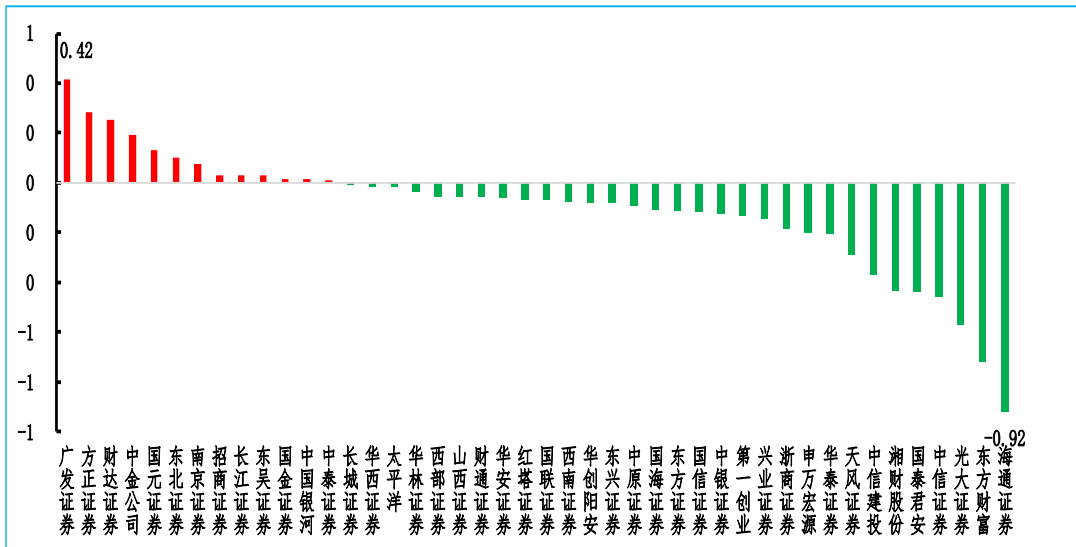
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，国联证券(5.69%)、财达证券(5.00%)、湘财股份(4.95%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，招商证券(0.13%)、国信证券(0.13%)、申万宏源(0.16%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



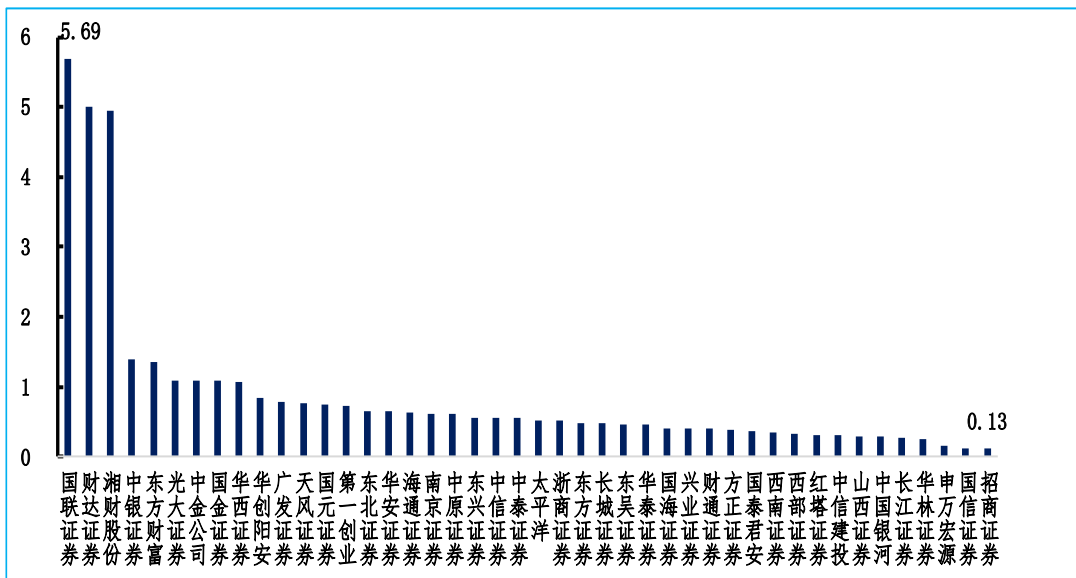
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 旗帜鲜明唱多 A 股 外资积极买入中国资产

美联储加息预期放缓、人民币重回“6 时代”、A 股市场逐步回暖，诸多利好因素让外资跃跃欲试，越来越多的国际知名投行加入看多中国股市的行列。高盛、摩根士丹利、摩根大通、瑞银等外资投行纷纷预测 2023 年 A 股回

报率将大幅上升。随着 A 股吸引力逐步增强，北向资金加快入场节奏，各类追踪衡量中国股票的 ETF 也获得投资者抢购。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/stock/redian/2022-12-08/A1670453544407.html>

■ 公募基金新增产品数量变少 本月以来新发成立基金仅有 1 只

昨日(12月7日)，中国证券投资基金业协会公布了10月份公募基金市场数据，显示公募基金资产净值合计26.55万亿元，对比9月统计的26.59万亿有所下降。值得关注的是，就存量基金数量来看，股票基金、混合基金、债券基金及QDII基金总计从10263只增至10270只，仅增加7只，数量较少。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202212082582719223.html>

■ 证监会副主席李超：重点做好五项工作 加快推进 REITs 市场建设

证监会副主席李超12月8日表示，新时代REITs市场肩负着重要的职责使命，证监会将深入贯彻党的二十大有关决策部署，主动担当作为，坚持服务实体经济的根本宗旨，强化系统思维、市场观念，以推进常态化发行为抓手，加快推动市场高质量发展，走好中国特色的REITs市场发展之路。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202212082582688116.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。