沪指止步六连阴　外资券商布局 A 股脚步不停

证券研究报告—行业日报

2022.12.26

（预计发布时间：2022.12.27）

分析师：闫晓伟

执业证书编号：S0770519080001

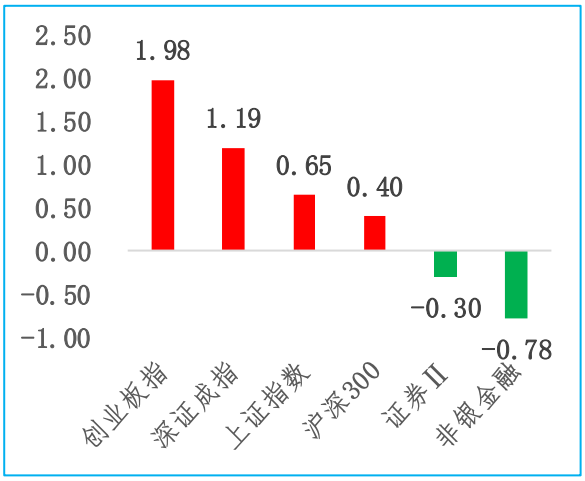
电话：18535125736

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

12 月 26 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

周一（12 月 26 日），三大指数早盘拉升，冲至高点之后，全天红盘震荡，一洗上周阴霾。盘面上，光伏储能表现造好，半导体板块涨势喜人，金融地产、白酒表现较差。市场情绪有所回转，但仍处于低迷状态，整体市场下行空间有限的情况下，预计不会再有较大跌幅，中长期上行趋势较为明朗。

市场方面，个人养老金业务，自 11 月 25 日实施以来，新开立账户数超 1000 万户。养老金业务首月表现亮眼，预计能够为市场引入较为可观的增量资金，后续能否持续表现亮眼，仍需政策扶持，以及各机构协同努力。

行业方面，23 日，证监会发布公告称，核准摩根士丹利证券通过设立子公司从事另类投资业务，仅限于参与科创板首次公开发行项目的跟投。外资在华业务开展脚步不断加大，鲇鱼效应下，或将倒逼内资券商增强自身业务发展。

风险提示：短期市场震荡幅度加大

行情回顾

周一（12 月 26 日），三大指数早盘拉升，冲至高点之后，全天红盘震荡，一洗上周阴霾。盘面上，光伏储能表现造好，半导体板块涨势喜人，金融地产、白酒表现较差。截至收盘，上证指数（+0.65%）收报 3065.56 点，深证成指（+1.19%）收报 10978.99 点，创业板指（+1.98%）收报 2331.41 点。两市成交额突破 6000 亿元。申万 I 级行业多数上涨，电力设备、国防军工、汽车领涨，房地产、食品饮料、非银金融领跌。证券 II 下跌 0.30%，45 家上市券商多数下跌，首创证券、第一创业、华林证券领涨，国金证券、东方证券、中信证券领跌。

要闻关注

个人养老金业务，自 11 月 25 日实施以来，新开立账户数超 1000 万户；

23 日，证监会发布公告称，核准摩根士丹利证券通过设立子公司从事另类投资业务，仅限于参与科创板首次公开发行项目的跟投。

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

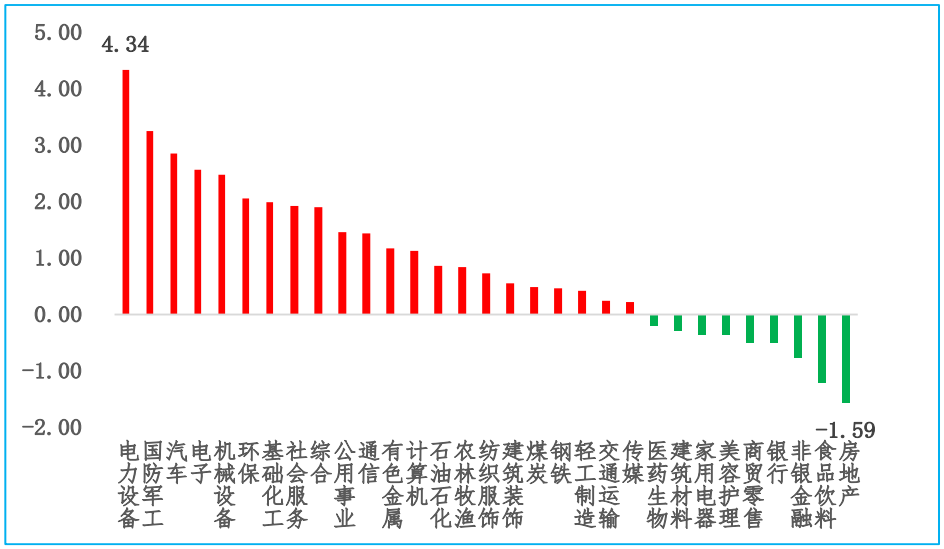
周一（12 月 26 日），三大指数早盘拉升，冲至高点之后，全天红盘震荡，一洗上周阴霾。盘面上，光伏储能表现造好，半导体板块涨势喜人，金融地产、白酒表现较差。截至收盘，上证指数（+0.65%）收报 3065.56 点，深证成指（+1.19%）收报 10978.99 点，创业板指（+1.98%）收报 2331.41 点，沪深 300（+0.40%）收报 3843.49 点。

今日沪深两市上涨股票为 3714 家，占总体股票比重 74.67%，横盘 142 家，下跌 1118 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 2555 亿元，深证成指今日成交额为 3688 亿元，两市成交额 6243 亿元，创业板指成交额 1200 亿元，沪深 300 成交额 1487 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，电力设备（申万）（+4.34%）、国防军工（申万）（+3.24%）、汽车（申万）（+2.85%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，房地产（申万）（-1.59%）、食品饮料（申万）（-1.24%）、非银金融（申万）（-0.78%）。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日下跌了 0.78%，证券 II（申万）今日下跌了 0.30%，保险 II（申万）今日下跌了 2.07%，多元金融（申万）今日上涨了 0.45%。

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	电力设备	4.34
	国防军工	3.24
	汽车	2.85
	电子	2.56
	机械设备	2.47
后五	房地产	-1.59
	食品饮料	-1.24
	非银金融	-0.78
	银行	-0.52
	商贸零售	-0.51

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

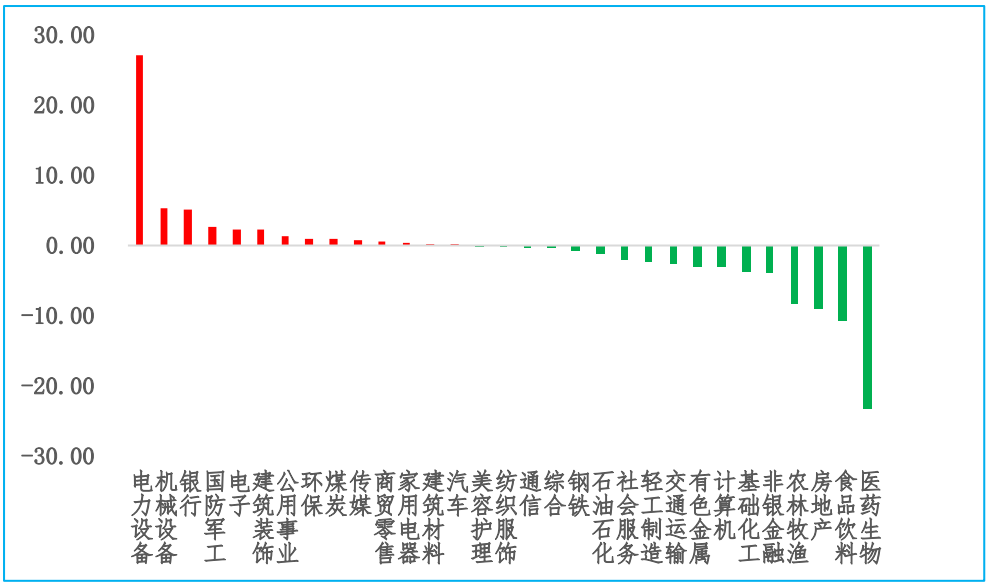
日期	涨跌家数	
12月26日	上涨家数	3714
	平盘家数	142
	下跌家数	1118
	涨停家数	70
	跌停家数	11
12月23日	上涨家数	2042
	平盘家数	221
	下跌家数	2712
	涨停家数	41
	跌停家数	22

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 14 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，电力设备(申万)主力资金净流入 27.06 亿元，机械设备(申万)主力资金净流入 5.22 亿元，银行(申万)主力资金净流入 5.17 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 23.33 亿元，食品饮料(申万)主力资金净流出 10.88 亿元，房地产(申万)主力资金净流出 9.06 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

45 家上市券商多数下跌，其中，首创证券再度封住涨停，第一创业（+1.61%）、华林证券（+0.83%）分列涨幅榜第二、三位；另外，跌幅最大的三家券商分别是，国金证券（-1.96%）、东方证券（-1.02%）、中信证券（-0.61%）。

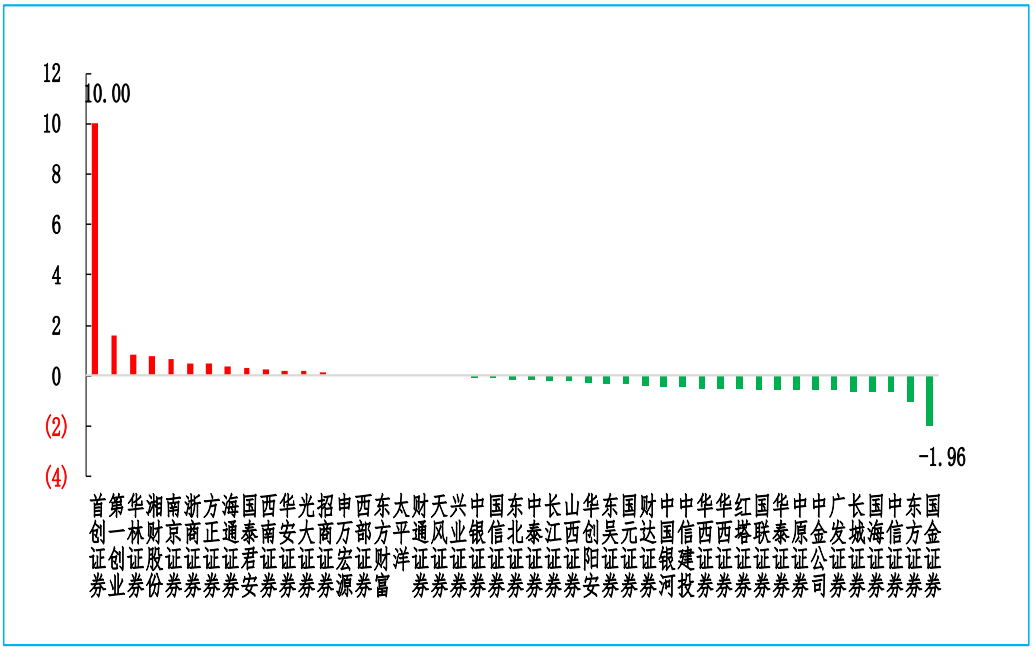
资金流向

资金流方面，今日 45 家上市券商有 22 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，东方财富主力资金净流入 0.68 亿元，首创证券主力资金净流入 0.31 亿元，国金证券主力资金净流出 0.19 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，广发证券主力资金净流出 0.58 亿元，光大证券主力资金净流出 0.32 亿元，国联证券主力资金净流出 0.24 亿元。

换手率

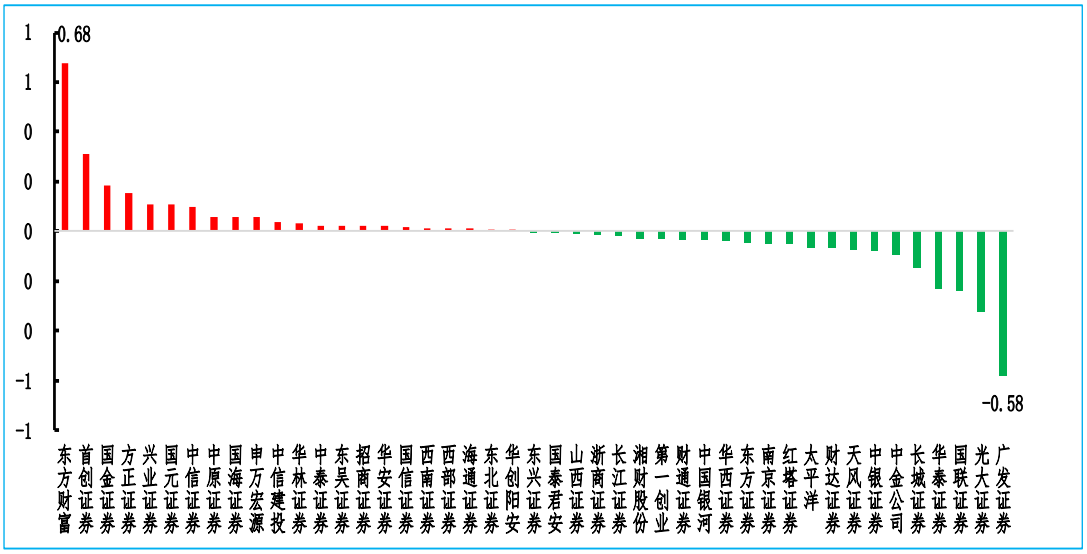
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，国联证券（2.39%）、湘财股份（1.98%）、中银证券（1.54%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.07%）、招商证券（0.09%）、申万宏源（0.11%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



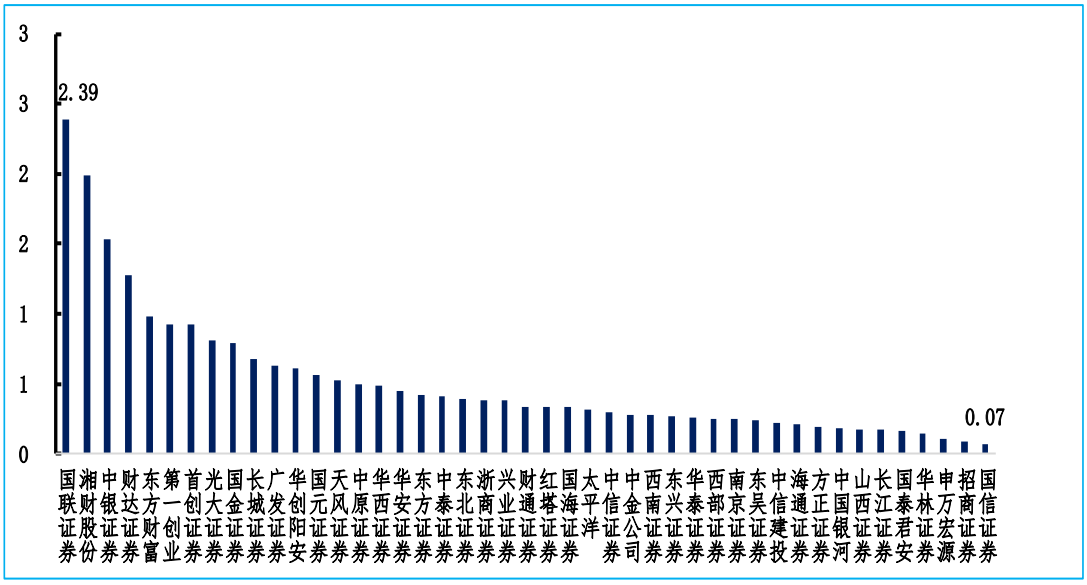
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 重磅！沪深交易所“组合式”降费 提振市场信心实招来了

12 月 23 日，由中国社科院世界社保研究中心(社保实验室)与长江养老保险股份有限公司联合主办、香山财富研究院协办的《中国养老金发展报告 2022》发布式暨“账户养老金与财富积累”研讨会在线上举办。会上的信息显示，个

人养老金自 11 月 25 日启动实施近 1 个月来，账户开户数量为 1000 多万户，“总体开端良好”。

资料来源： https://finance.eastmoney.com/a/202212252596976624.html

又一家券商获批了！设立另类投资子公司 用于科创板跟投

12 月 23 日，证监会发布公告，核准摩根士丹利证券通过设立子公司从事另类投资业务，仅限于参与科创板首次公开发行项目的跟投。

资料来源： https://finance.eastmoney.com/a/202212252596976540.html

12 月份以来公募自购超 10 亿元 传递积极信号

近期，在 A 股市场震荡加剧、基金短期净值大幅下跌背景下，多家公募基金公司加入“自购阵营”。据不完全统计，12 月份以来，基金公司共自购旗下 39 只基金产品，金额合计超 10.7 亿元。

对于自购原因，大多数基金公司表示在于两方面：一是对中国资本市场长期健康稳定发展的信心，二是对公司主动投资管理能力的信心。不过，业内人士提醒投资者，从历史数据来看，基金自购与基金产品业绩未有明显正向关联，个人投资者应理性看待自购行为，切忌盲目“抄作业”，应选择适合自身风险承受能力的基金产品。

资料来源： http://www.zqrb.cn/fund/jijindongtai/2022-12-23/A1671726984113.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。