

# 三大指数走势分化 证监会回应上市券商再融资问题

## 证券研究报告—行业日报

2023. 01. 04

(预计发布时间: 2023. 01. 05)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

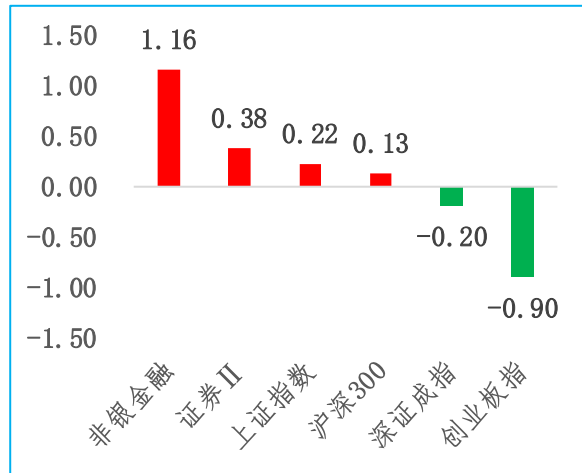
电话: 18535125736

E-mail: yanxw@dtstbc.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>

01 月 04 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

周三 (1 月 4 日), 三大指数早盘低开, 之后走势分化, 沪指、深指震荡上行, 随后翻红; 创业板指弱势震荡, 全天走绿。午后市场大幅下跌, 沪深指数翻绿, 尾盘行情回暖, 沪指翻红。市场仍处于底部区间, 场内尚未形成明确热点, 投资者观望情绪仍然较大。

市场方面, 目前, 北交所已受理 72 家券商两融权限开通的申请, 其中, 64 家过审。目前, 截至北交所发布两融细则已有 2 个月, 相关准备也已充分, 北交所两融业务行将落地, 或为市场再度带来一定的增量资金, 助力市场向上发展。

行业方面, 昨日, 证监会发声上市券商再融资, 声明上市券商再融资需合理进行, 不要盲目融资。券商业务发展, 融资需求必然不能忽视, 但更高效的资金使用, 更合理的资金配置, 将是券商未来进行融资时, 需要优先考虑的。这也有利于券商能够更细致的梳理自身业务, 确定发展方向。

**风险提示: 板块轮动速度过快**

### 行情回顾

周三 (1 月 4 日), 三大指数早盘低开, 之后走势分化, 沪指、深指震荡上行, 随后翻红; 创业板指弱势震荡, 全天走绿。午后市场大幅下跌, 沪深指数翻绿, 尾盘行情回暖, 沪指翻红。截至收盘, 上证指数 (+0.22%) 收报 3123.52 点, 深证成指 (-0.20%) 收报 11095.37 点, 创业板指 (-0.90%) 收报 2335.12 点。两市成交额近 8000 亿元, 北向资金净买入 18.44 亿元。申万 I 级行业多数上涨, 房地产、轻工制造、建筑材料领涨, 煤炭、电力设备、有色金属领跌。证券 II 上涨 0.38%, 45 家上市券商多数上涨, 财达证券、湘财股份、华西证券领涨, 华泰证券、广发证券、国金证券领跌。

### 要闻关注

昨日, 证监会发声上市券商再融资, 声明上市券商再融资需合理进行, 不要盲目融资;

目前, 北交所已受理 72 家券商两融权限开通的申请, 其中, 64 家过审。

## 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

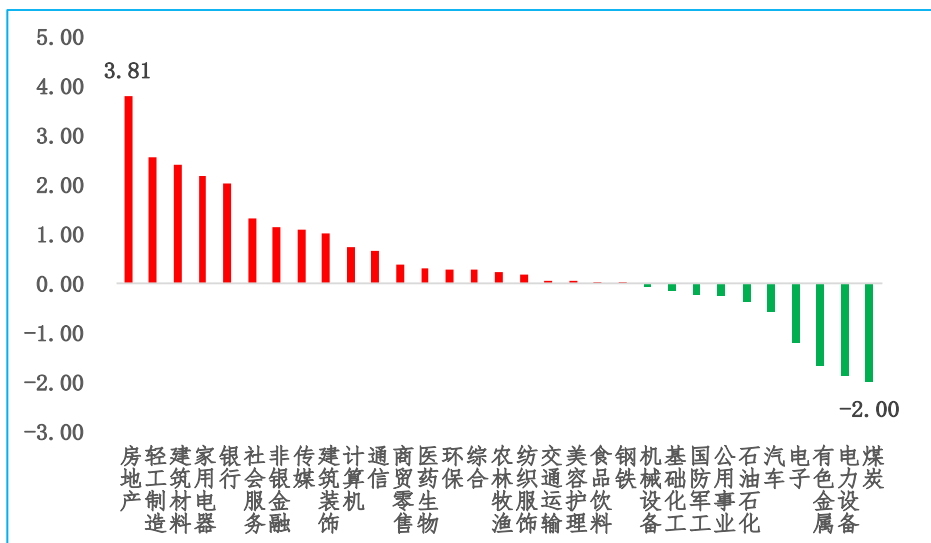
周三（1月4日），三大指数早盘低开，之后走势分化，沪指、深指震荡上行，随后翻红；创业板指弱势震荡，全天走绿。午后市场大幅下跌，沪深指数翻绿，尾盘行情回暖，沪指翻红。截至收盘，上证指数（+0.22%）收报 3123.52 点，深证成指（-0.20%）收报 11095.37 点，创业板指（-0.90%）收报 2335.12 点，沪深 300（+0.13%）收报 3892.95 点。

今日沪深两市上涨股票为 2850 家，占总体股票比重 57.15%，横盘 229 家，下跌 1908 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 3164 亿元，深证成指今日成交额为 4673 亿元，两市成交额 7837 亿元，创业板指成交额 1499 亿元，沪深 300 成交额 1990 亿元。

当天申万 I 级 31 个行业多数上涨，涨幅最大的三个行业分别是，房地产（申万）（+3.81%）、轻工制造（申万）（+2.58%）、建筑材料（申万）（+2.40%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，煤炭（申万）（-2.00%）、电力设备（申万）（-1.87%）、有色金属（申万）（-1.67%）；。

金融板块今日集体上涨，其中非银金融（申万）今日上涨了 1.16%，证券 II（申万）今日上涨了 0.38%，保险 II（申万）今日上涨了 2.91%，多元金融（申万）今日上涨了 0.41%。

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	3.81
	轻工制造	2.58
	建筑材料	2.40
	家用电器	2.18
	银行	2.03
后五	煤炭	-2.00
	电力设备	-1.87
	有色金属	-1.67
	电子	-1.20
	汽车	-0.57

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

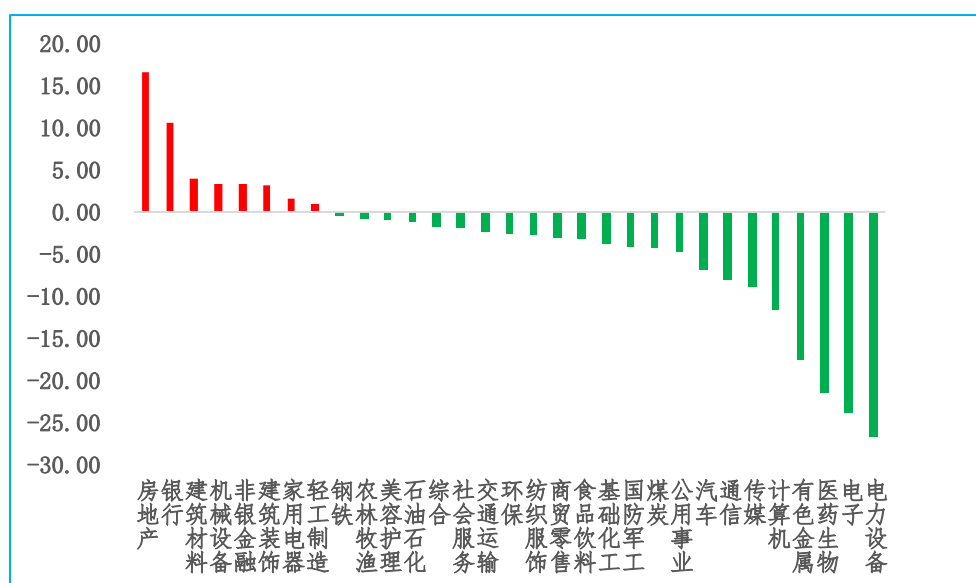
日期	涨跌家数	
1月4日	上涨家数	2850
	平盘家数	229
	下跌家数	1908
	涨停家数	61
	跌停家数	9
1月3日	上涨家数	4217
	平盘家数	86
	下跌家数	682
	涨停家数	116
	跌停家数	3

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 8 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 16.63 亿元，银行(申万)主力资金净流入 10.68 亿元，建筑材料(申万)主力资金净流入 4.03 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 26.76 亿元，电子(申万)主力资金净流出 23.83 亿元，医药生物(申万)主力资金净流出 21.50 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 家上市券商多数上涨，其中，涨幅最大的三家券商分别是，湘财股份（+3.12%）、中原证券（+1.38%）、中信证券（+1.26%）；另外，跌幅最大的三家券商分别是，首创证券（-1.69%）、国联证券（-1.53%）、中金公司（-0.47%）。

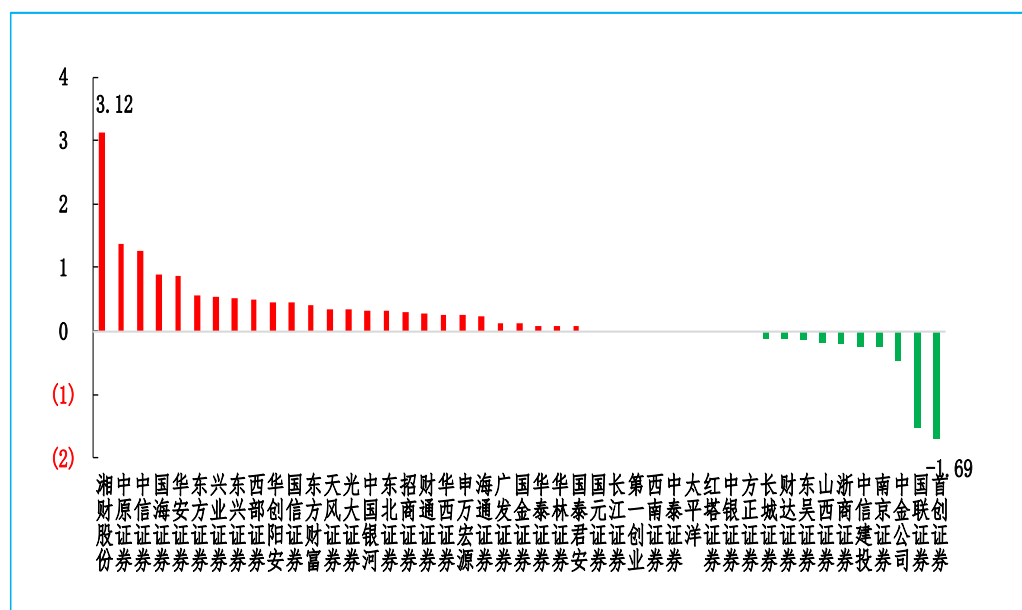
## ■ 资金流向

资金流方面，今日 45 家上市券商有 21 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 0.79 亿元，中信证券主力资金净流入 0.73 亿元，湘财股份主力资金净流入 0.41 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，首创证券主力资金净流出 1.16 亿元，华泰证券主力资金净流出 0.49 亿元，国联证券主力资金净流出 0.32 亿元。

## ■ 换手率

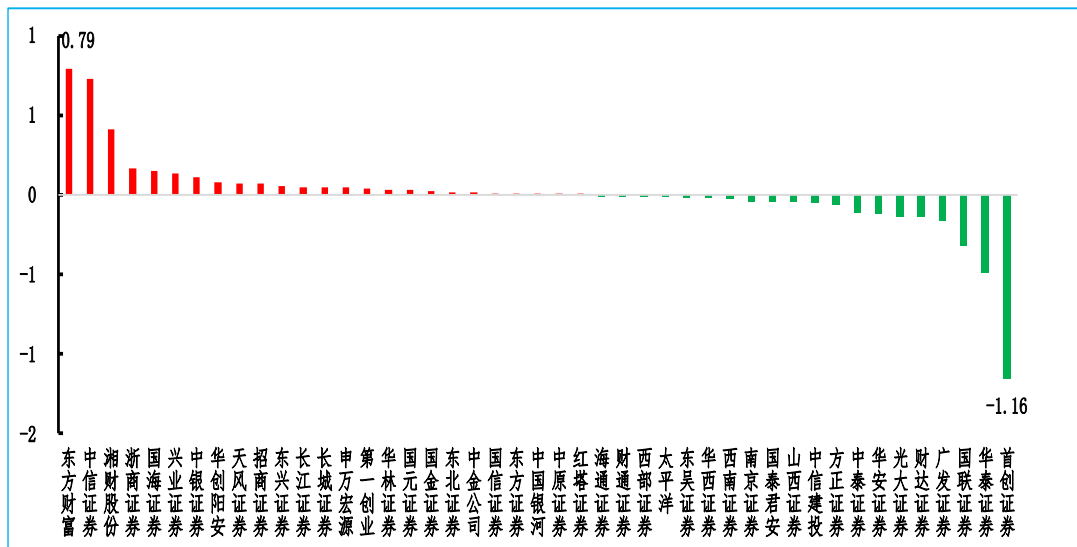
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，首创证券（46.28%）、湘财股份（5.39%）、国联证券（2.86%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.08%）、招商证券（0.13%）、申万宏源（0.15%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



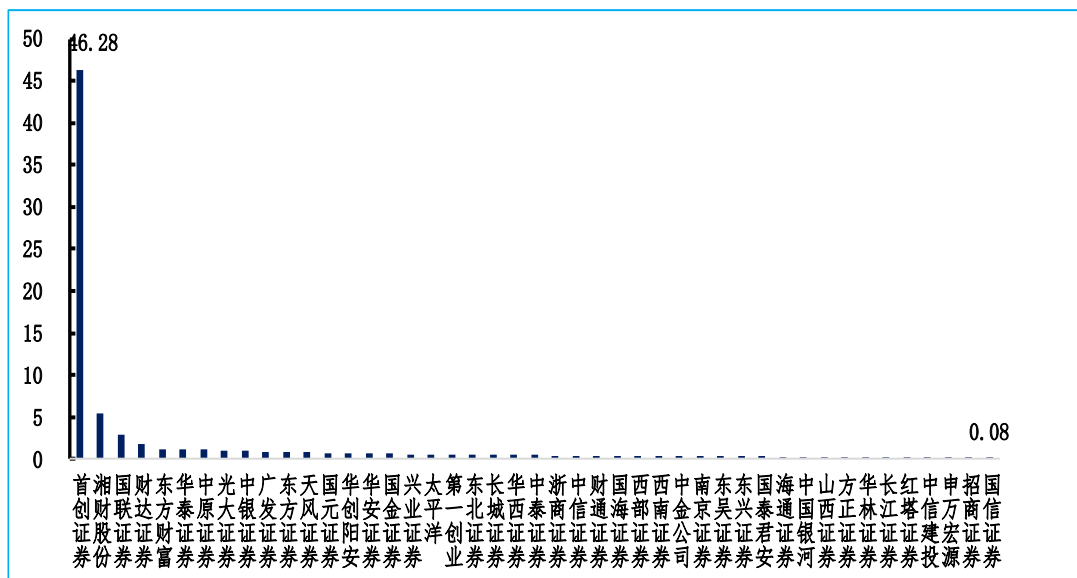
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

#### ■ 上市券商再融资不可任性

昨日，中国证监会新闻发言人就上市券商再融资进行了回应，透露出最新的监管意图，即上市券商要走资本节约型、高质量发展的新路，合理确定融资计划及方式，要考虑市场的承受能力，顾及广大投资者利益，切忌盲目融资，

失了分寸。

资料来源: <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-01-04/A1672778224109.html>

## ■ 北交所两融业务箭在弦上 64 家券商两融权限开通申请获通过

据北交所发布融资融券业务细则已将近 2 个月,记者从北交所获悉,北交所融资融券交易已准备就绪。当前,北交所共受理 72 家券商两融权限开通申请,审核通过 64 家,开通两融交易单元 24 家;中国结算共受理 73 家券商结算路径和两融专户开通申请,业务办理推进正常。

资料来源: <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-01-03/A1672742236685.html>

## ■ 财政部部长刘昆: 要适度加大财政政策扩张力度

财政部部长刘昆表示,要适度加大财政政策扩张力度。一是在财政支出强度上加力。统筹财政收入、财政赤字、贴息等政策工具,适度扩大财政支出规模。二是在专项债投资拉动上加力。合理安排地方政府专项债券规模,适当扩大投向领域和用作资本金范围,持续形成投资拉动力。三是在推动财力下沉上加力。持续增加中央对地方转移支付,向困难地区和欠发达地区倾斜,兜牢兜实基层“三保”底线。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202301032603754125.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。