

三大指数高位震荡 券商经纪业务迎来新规

证券研究报告—行业日报

2023. 01. 16

(预计发布时间: 2023. 01. 17)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

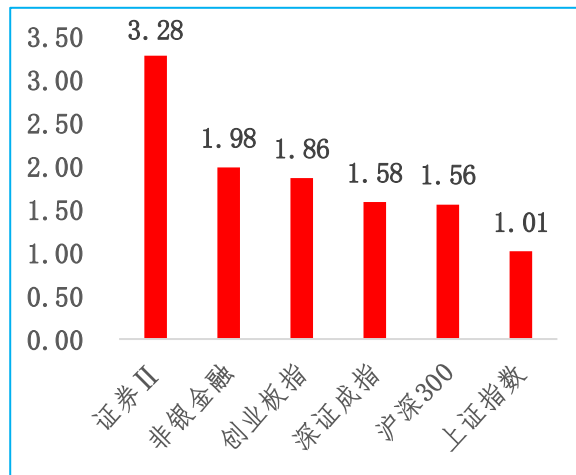
电话: 18535125736

E-mail: yanxw@dtsec.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 16 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 (1 月 16 日), 三大指数早盘震荡上行, 午盘升至高点, 沪指涨超 1%, 站上 3200 点; 创业板指涨超 2%。午后三大指数冲高回落, 尾盘震荡下行, 涨幅收窄。两市量能冲破 9000 亿, 北向资金净流入超 150 亿元。在节前避险情绪冲击下, 超 9000 亿的量能, 表现出场内投资者对未来行情的看好, 但仍需警惕即将到来的春节, 使得市场资金因避险而抽离, 带来的市场调整风险。

行业方面, 近日, 证监会发布《证券经纪业务管理办法》, 施行日期为 2023 年 2 月 28 日起。经纪业务迎来重磅规定, 佣金战或将收尾。这对于券商来说, 将是一个重大利好。另外, 资管业务也迎来利好消息, 13 日, 证监会修订了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规范性文件, 放宽了产品投资运作的灵活度。以经纪业务和资管业务为主的财富管理赛道再度迎来利好, 未来, 或将成为券商发力的主要方向。

风险提示: 短期回调幅度加大

行情回顾

周一 (1 月 16 日), 三大指数早盘震荡上行, 午盘升至高点, 沪指涨超 1%, 站上 3200 点; 创业板指涨超 2%。午后三大指数冲高回落, 尾盘震荡下行, 涨幅收窄。截至收盘, 上证指数 (+1.01%) 收报 3227.59 点, 深证成指 (+1.58%) 收报 11785.77 点, 创业板指 (+1.86%) 收报 2539.52 点。两市成交额突破 9000 亿, 北向资金净买入 158.43 亿元。申万 I 级行业多数上涨, 仅煤炭、汽车、传媒下跌, 计算机、家用电器、医药生物领涨。证券 II 上涨 3.28%, 45 家上市券商多数上涨, 仅东方证券下跌, 山西证券、湘财股份、广发证券领涨。

要闻关注

近日, 证监会发布《证券经纪业务管理办法》, 施行日期为 2023 年 2 月 28 日起;

13 日, 证监会修订了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规范性文件《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》。

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

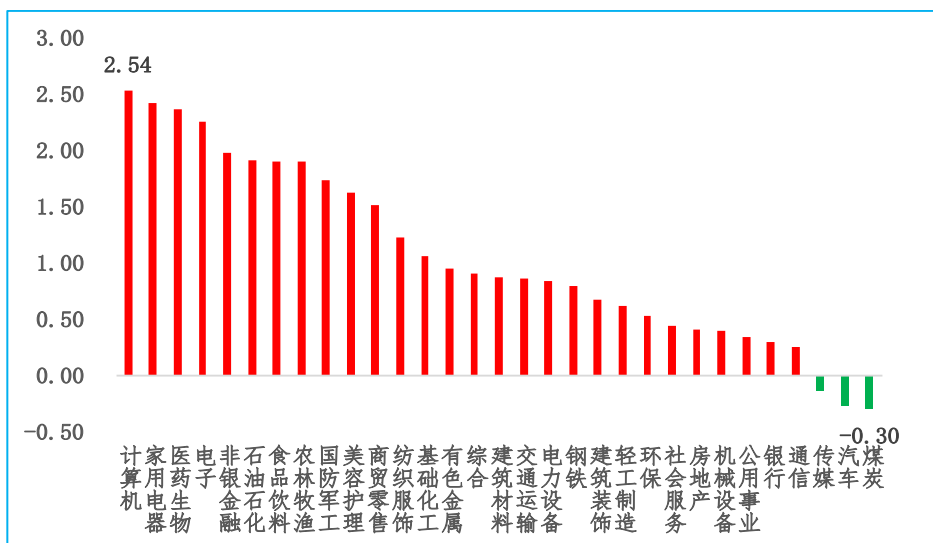
周一（1月16日），三大指数早盘震荡上行，午盘升至高点，沪指涨超1%，站上3200点；创业板指涨超2%。午后三大指数冲高回落，尾盘震荡下行，涨幅收窄。截至收盘，上证指数（+1.01%）收报3227.59点，深证成指（+1.58%）收报11785.77点，创业板指（+1.86%）收报2539.52点，沪深300（+1.56%）收报4137.96点。

今日沪深两市上涨股票为3844家，占总体股票比重77.08%，横盘140家，下跌1033家。资金流方面，上证指数今日成交额为4132亿元，深证成指今日成交额为5039亿元，两市成交额9171亿元，创业板指成交额1673亿元，沪深300成交额3190亿元。

当天申万I级31个行业多数上涨，仅三个行业下跌，分别是，煤炭（申万）（-0.30%）、汽车（申万）（-0.27%）、传媒（申万）（-0.14%）；另外，涨幅最大的三个行业分别是，计算机（申万）（+2.54%）、家用电器（申万）（+2.43%）、医药生物（申万）（+2.36%）。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日上涨了1.98%，证券II（申万）今日上涨了3.28%，保险II（申万）今日下跌了0.52%，多元金融（申万）今日上涨了1.85%。

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	计算机	2.54
	家用电器	2.43
	医药生物	2.36
	电子	2.26
	非银金融	1.98
后五	煤炭	-0.30
	汽车	-0.27
	传媒	-0.14
	通信	0.26
	银行	0.29

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

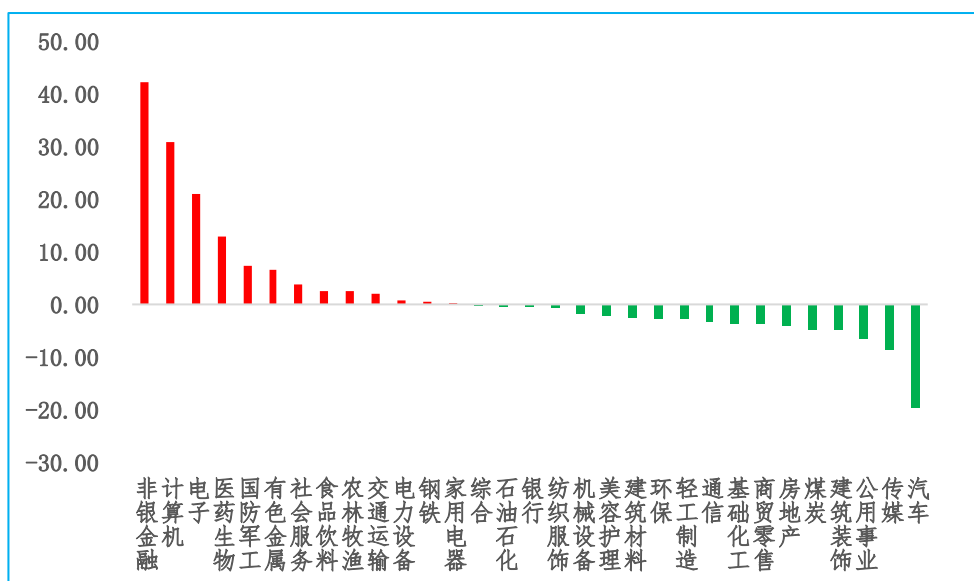
日期	涨跌家数
1月16日	上涨家数
	3844
	平盘家数
	140
	下跌家数
1月13日	1003
	涨停家数
	49
	跌停家数
	12
1月13日	上涨家数
	2894
	平盘家数
	195
	下跌家数
1月13日	1897
	涨停家数
	38
1月13日	跌停家数
	10

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 13 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 42.52 亿元，计算机(申万)主力资金净流入 30.97 亿元，电子(申万)主力资金净流入 21.22 亿元；净流出主力资金最多的三个行业分别是，汽车(申万)主力资金净流出 19.64 亿元，传媒(申万)主力资金净流出 8.43 亿元，公用事业(申万)主力资金净流出 6.46 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

45 家上市券商多数上涨,山西证券、湘财股份封住涨停,广发证券以 7.92% 的涨幅位列涨幅榜第三名;仅东方证券(-0.28%)下跌。

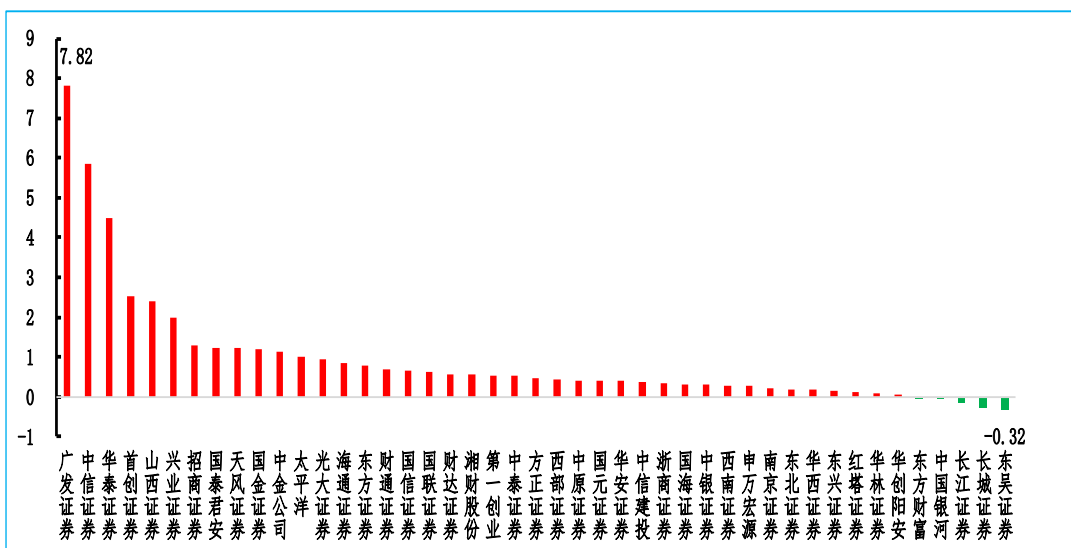
资金流方面，今日 45 家上市券商有 39 家呈主力资金净流入状态，净流入主力资金最多的三家券商分别是，广发证券主力资金净流入 7.82 亿元，中信证券主力资金净流入 5.85 亿元，华泰证券主力资金净流入 4.48 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，东吴证券主力资金净流出 0.32 亿元，长城证券主力资金净流出 0.27 亿元，长江证券主力资金净流出 0.13 亿元。

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(62.48%)、国联证券(10.58%)、湘财股份(8.55%);活跃度最低的3家上市券商分别是,国信证券(0.43%)、申万宏源(0.67%)、中国银河(0.74%)。

[illegible]

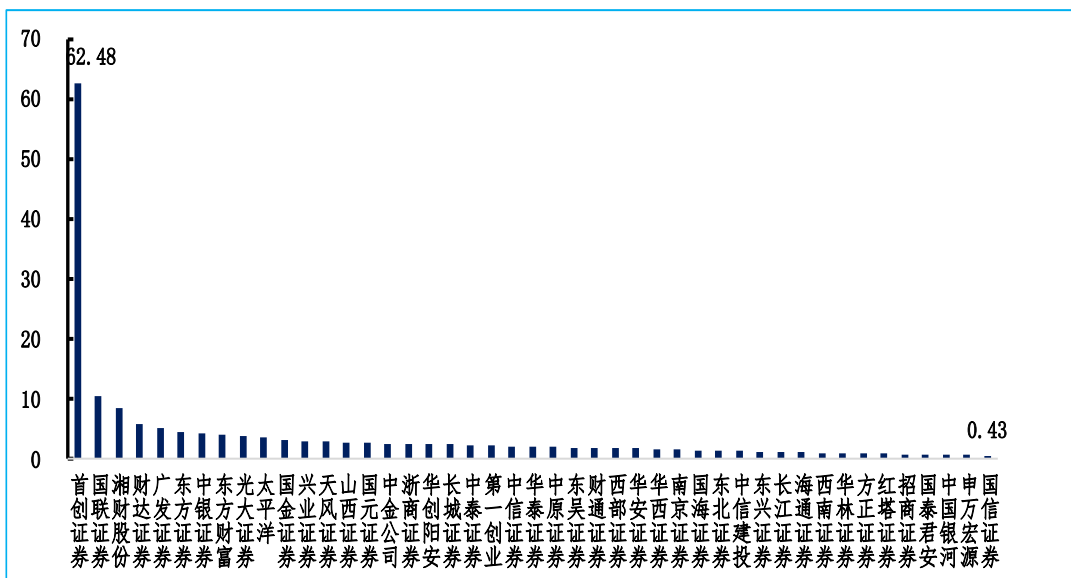
请务必阅读最后一页免责声明

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

■ 证监会修订资管规定！适当提升产品投资运作灵活度

证监会 1 月 13 日消息，证监会修订了《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》及其配套规范性文件《证券期货经营机构私募资产管理计划运作管理规定》（以下统称资管规定），并于近日正式发布。

主要包括放管结合，促进私募股权资管业务充分发挥服务实体经济功能；适当提升产品投资运作灵活度，允许最近两期均为 A 类 AA 级的期货公司投资场外衍生品等非标资产；进一步完善风险防控安排，完善私募资管计划负债杠杆比例限制，加强逆回购交易管理，强化关联交易规制等。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202301132613500129.html>

■ 证监会发布《证券经纪业务管理办法》

近日，证监会发布《证券经纪业务管理办法》(以下简称《办法》)，自 2023 年 2 月 28 日起施行。《办法》向社会公开征求意见后，社会各方广泛关注，总体赞同《办法》的基本思路、整体框架和主要内容，并提出了一些具体修改建议。证监会认真研究，吸收采纳部分意见建议，并相应完善《办法》。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202301132613444248.html>

■ 证监会、央行联合发布《公开募集证券投资基金信息披露电子化规范》金融行业标

随着公募基金市场的快速发展，公开披露的基金信息日益增多。制定《公开募集证券投资基金信息披露电子化规范》，通过信息技术手段将披露信息规范化、结构化、数据化，有利于提升信息生成、交换、校验、应用的效率，在基金信息披露义务人、基金监管机构和投资者之间搭起数据交换的桥梁，对保障公募基金公开透明运作起到积极作用。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202301132613404668.html>

■ 首批 5 家券商业绩快报！

12 日晚间，作为“一哥”的中信证券(SH600030, 股价 20.75 元, 市值 3075 亿元)，率先披露了 2022 年年度业绩快报。根据中信证券披露，2022 年中信证券(合并口径)预计实现营业收入 655.33 亿元，同比下降 14.36%；实现归母净利润 211.21 亿元，同比下降 8.57%。基本每股收益 1.41 元/股，同比下降 20.34%。国元证券也在昨晚披露了业绩快报。2022 年，该公司实现营收 53.58 亿元，同比减少 12.31%；实现归母净利润 17.18 亿元，同比减少 10%。此外，东海证券、英大证券和网信证券也披露了 2022 年度母公司口径的未经审计财务报表。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202301132613442173.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。