

三大指数走势分化 券业收益凭证业务迎新规

证券研究报告—行业日报

2023. 01. 17

(预计发布时间: 2023. 01. 18)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

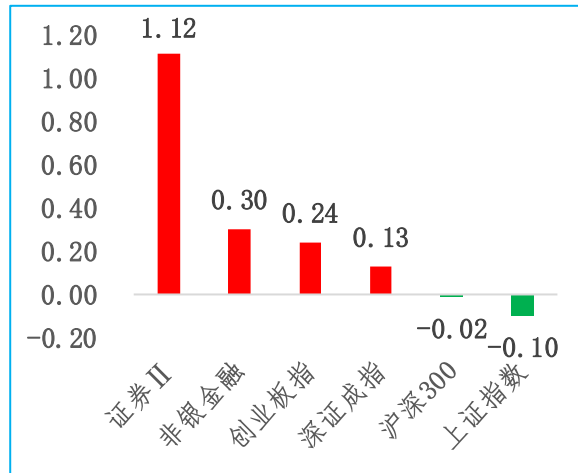
电话: 18535125736

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 17 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

周二 (1 月 17 日), 三大指数早盘走势分化, 沪指低开后, 震荡下探, 深指、创指高开后快速拉升。午盘三大指数下滑, 创指翻绿。尾盘, 行情回暖, 深指、创指翻红。场内量能再度收缩, 年前投资者交投意愿较低, 持币过节想法较重, 观望态势浓郁, 或使得短期市场陷入震荡调整状态, 但节前突发利空可能性较低, 短期大幅下行可能性较小。

宏观方面, 今日, 国家统计局表示, 经初步核算, 2022 年全年国内生产总值 1210207 亿元, 较去年上涨 3.0%。虽然今年遭遇疫情多发, 国外经济下行影响等多方影响, 但我国经济仍顶住了压力, 再度站上了新台阶。中长期来看, 经济持续回暖趋势越加明显下, 中国资产的配置价值正不断提升。

行业方面, 近日, 中证协就《证券公司收益凭证发行管理办法 (征求意见稿)》及配套文件向券商征求意见。券业基础制度不断完善, 有利于行业长期健康发展, 更有利于行业更好的服务实体。

风险提示: 热点板块轮动过快

行情回顾

周二 (1 月 17 日), 三大指数早盘走势分化, 沪指低开后, 震荡下探, 深指、创指高开后快速拉升, 之后红盘震荡。午盘三大指数集体下滑, 深指、创指翻绿。尾盘, 在券商板块拉动下, 行情回暖, 沪指跌幅收窄, 深指、创指翻红。截至收盘, 上证指数 (-0.10%) 收报 3224.24 点, 深证成指 (+0.13%) 收报 11800.55 点, 创业板指 (+0.24%) 收报 2545.55 点。两市成交额险些跌落 7000 亿, 北向资金净买入 92.88 亿元。申万 I 级行业多数下跌, 电子、社会服务、国防军工领涨, 传媒、综合、医药生物领跌。证券 II 上涨 1.12%, 45 家上市券商多数上涨, 仅国联证券、中金公司下跌, 湘财股份、红塔证券、财达证券领涨。

要闻关注

今日, 国家统计局表示, 经初步核算, 2022 年全年国内生产总值 1210207 亿元, 较去年上涨 3.0%;

近日, 中证协就《证券公司收益凭证发行管理办法 (征求意见稿)》及配套文件向券商征求意见。

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

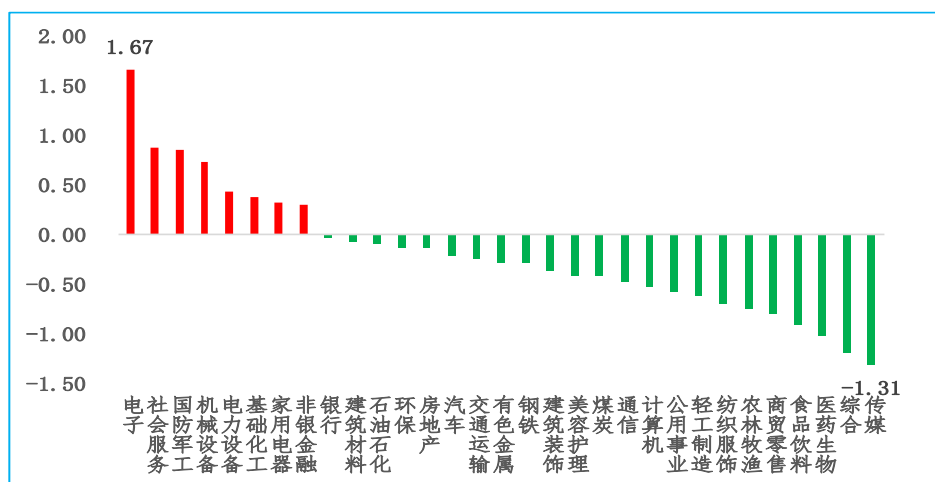
周二（1月17日），三大指数早盘走势分化，沪指低开后，震荡下探，深指、创指高开后快速拉升，之后红盘震荡。午盘三大指数集体下滑，深指、创指翻绿。尾盘，在券商板块拉动下，行情回暖，沪指跌幅收窄，深指、创指翻红。截至收盘，上证指数（-0.10%）收报 3224.24 点，深证成指（+0.13%）收报 11800.55 点，创业板指（+0.24%）收报 2545.55 点，沪深 300（-0.02%）收报 4137.24 点。

今日沪深两市上涨股票为 1926 家，占总体股票比重 38.64%，横盘 221 家，下跌 2838 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 3026 亿元，深证成指今日成交额为 4045 亿元，两市成交额 7071 亿元，创业板指成交额 1282 亿元，沪深 300 成交额 2044 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，电子（申万）（+1.67%）、社会服务（申万）（+0.88%）、国防军工（申万）（+0.85%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，传媒（申万）（-1.31%）、综合（申万）（-1.19%）、医药生物（申万）（-1.02%）。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日上涨了 0.30%，证券 II（申万）今日上涨了 1.12%，保险 II（申万）今日下跌了 1.35%，多元金融（申万）今日上涨了 0.25%。

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	电子	1.67
	社会服务	0.88
	国防军工	0.85
	机械设备	0.73
	电力设备	0.44
后五	传媒	-1.31
	综合	-1.19
	医药生物	-1.02
	食品饮料	-0.91
	商贸零售	-0.80

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

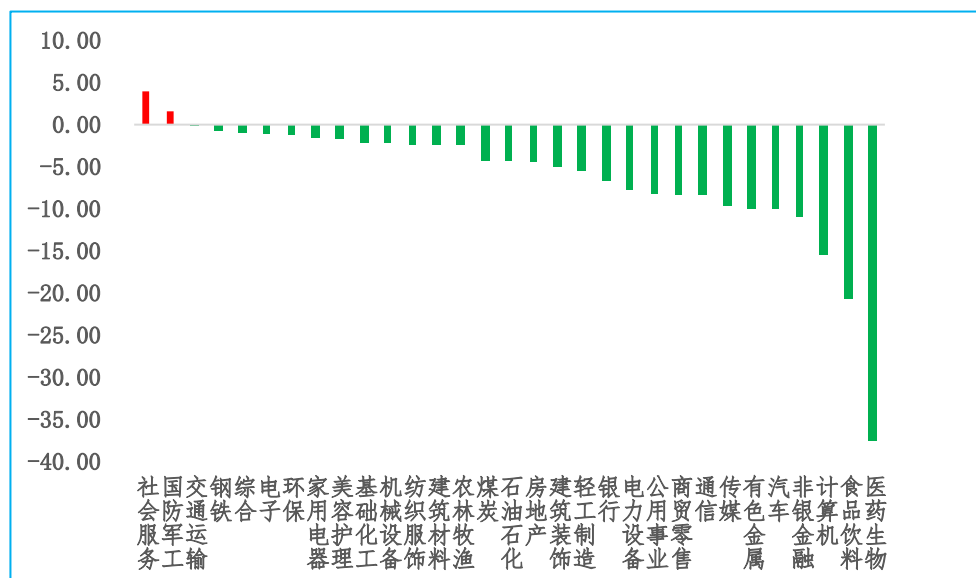
日期	涨跌家数
1月17日	上涨家数
	1926
	平盘家数
	221
	下跌家数
1月16日	2838
	涨停家数
	38
	跌停家数
	10
1月16日	上涨家数
	3844
	平盘家数
	140
	下跌家数
1月16日	1003
	涨停家数
	49
1月16日	跌停家数
	12

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 级行业仅有 2 个行业呈现主力资金净流入状态，分别是，社会服务(申万)主力资金净流入 4.03 亿元，国防军工(申万)主力资金净流入 1.67 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 37.60 亿元，食品饮料(申万)主力资金净流出 20.73 亿元，计算机(申万)主力资金净流出 15.56 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，湘财股份封住涨停，红塔证券(+6.24%)、财达证券(+3.91%)位列涨幅榜第二、三名；仅国联证券(-0.56%)和中金公司(-0.02%)下跌。

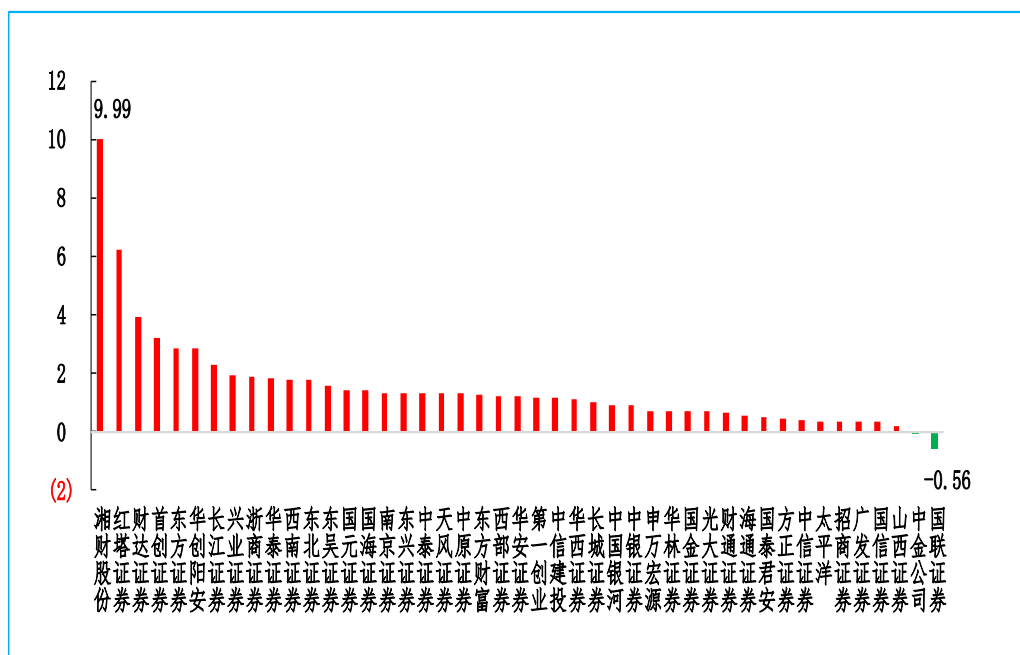
■ 资金流向

资金流方面，今日 45 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，东方财富主力资金净流入 1.41 亿元，华泰证券主力资金净流入 1.05 亿元，湘财股份主力资金净流入 0.70 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 1.53 亿元，首创证券主力资金净流出 1.50 亿元，中信证券主力资金净流出 0.89 亿元。

■ 换手率

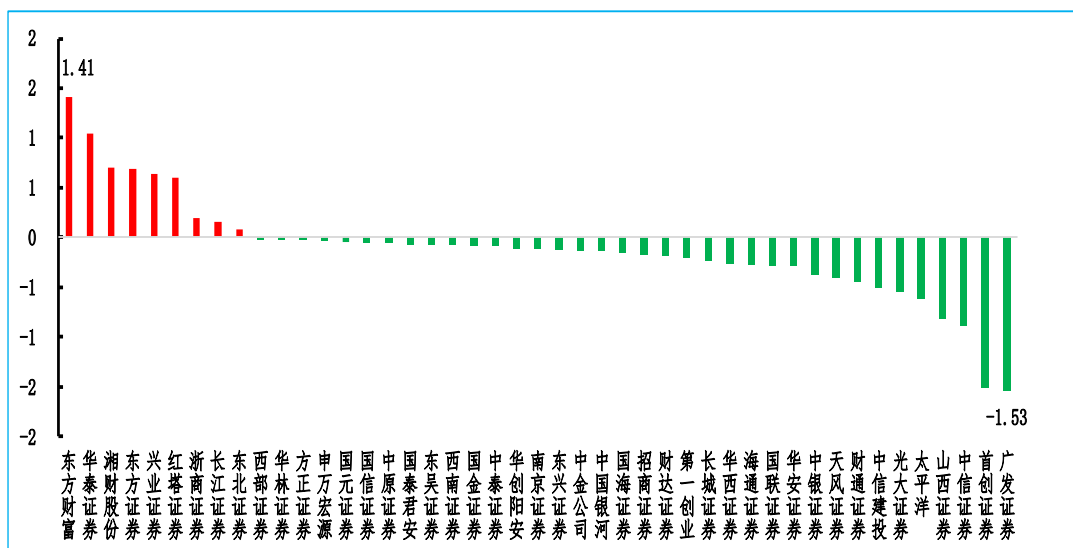
换手率方面,今日活跃度最高的3家上市券商分别是,首创证券(47.27%)、湘财股份(21.17%)、财达证券(6.35%);活跃度最低的3家上市券商分别是,国信证券(0.16%)、申万宏源(0.35%)、招商证券(0.35%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅 (%)



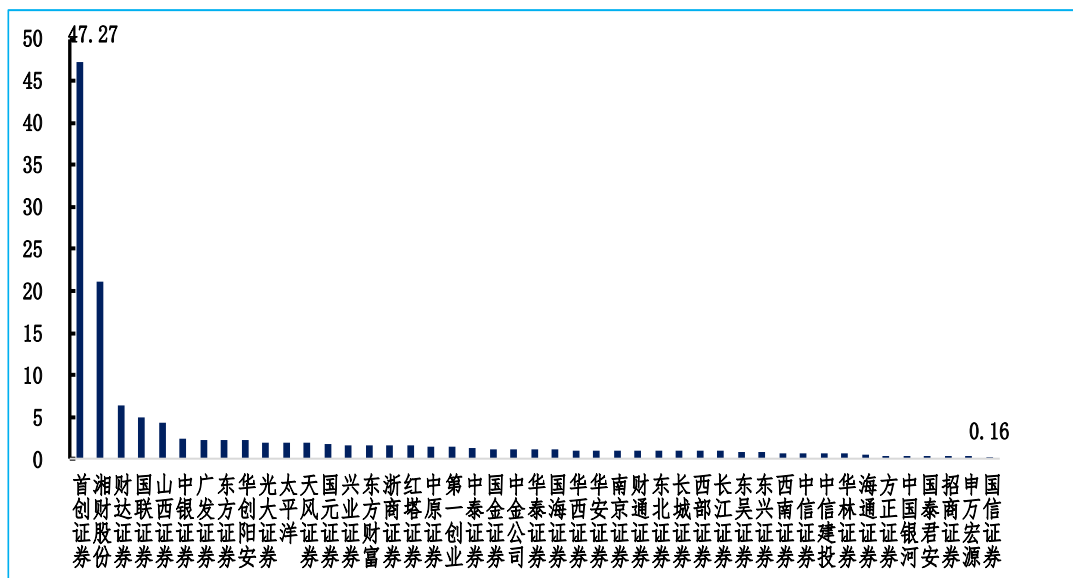
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 国家统计局：2022 年我国 GDP 超 121 万亿元 比上年增长 3.0%

今天(1 月 17 日)，国新办举行新闻发布会。初步核算，2022 年全年国内生产总值 1210207 亿元，按不变价格计算，比上年增长 3.0%。分产业看，第一产业增加值 88345 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 483164 亿元，增长 3.8%；第三产业增加值 638698 亿元，增长 2.3%。分季度看，一季度国内

生产总值同比增长 4.8%，二季度增长 0.4%，三季度增长 3.9%，四季度增长 2.9%。从环比看，四季度国内生产总值与三季度持平。

资料来源： <https://finance.eastmoney.com/a/202301172615640198.html>

■ 央行开年加量平价续作 MLF 5 年期以上 LPR 仍有下调空间

1 月 16 日，中国人民银行（下称“央行”）开展 7790 亿元中期借贷便利（MLF）操作，中标利率为 2.75%，与前值持平。鉴于本月有 7000 亿元 MLF 到期，故央行此次 MLF 操作为小幅加量、平价续作。

资料来源：

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2023-01-17/A1673886993521.html>

■ 券商收益凭证将迎统一“度量衡” 余额管理挂钩分类评级

近日，中国证券业协会就《证券公司收益凭证发行管理办法（征求意见稿）》及配套文件向券商征求意见，旨在促进收益凭证规范健康发展，健全收益凭证相关业务规范。

资料来源： <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-01-17/A1673901395404.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。