

# 三大指数全天窄幅震荡 证监会启动全面注册制

## 证券研究报告—行业日报

2023. 02. 02

(预计发布时间: 2023. 02. 02)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

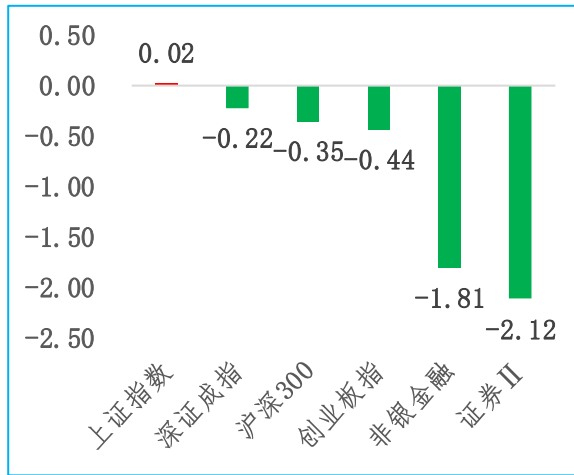
电话: 18535125736

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>

02 月 02 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

周四(2月2日), 三大指数早盘短暂下探后, 快速拉升, 之后开启全天窄幅震荡趋势。盘面上, 半导体、数字经济等板块表现亮眼, 券商、军工等近期强势板块表现较差。两市量能仍维持万亿之上, 全面落地注册制消息的发出, 使得市场交投情绪被点燃, 预计随着政策持续发酵, 市场将有望迎来短期乐观局面。

宏观方面, 美联储宣布加息 25 个 bp, 联邦基金利率目标区间将提高至 4.50%-4.75%。美联储加息节奏有所放缓, 高通胀预计迎来顶峰。美国经济形式趋于平和, 有利于全球经济紧张形势放缓, 对于国内市场稳定恢复有较大利好作用。

市场方面, 昨日晚, 证监会发布通知, 全面实行股票发行注册制改革正式启动。全面注册制的落地, 有利于资金更有效率的配置, 同时, 对于提升我国直融比例, 加强金融服务实体, 有较大的利好作用。

风险提示: 板块轮动过快

### 行情回顾

周四(2月2日), 三大指数早盘短暂下探后, 快速拉升, 之后开启全天窄幅震荡趋势。盘面上, 半导体、数字经济等板块表现亮眼, 券商、军工等近期强势板块表现较差。截至收盘, 上证指数(+0.02%)收报 3285.67 点, 深证成指(-0.22%)收报 12131.20 点, 创业板指(-0.44%)收报 2602.32 点。两市成交额连续两个交易日突破万亿, 北向资金净买入 26.93 亿元。申万 I 级行业多数上涨, 商贸零售、煤炭、医药生物领涨, 非银金融、国防军工、电力设备领跌。证券 II 下跌 2.12%, 46 家上市券商多数下跌, 信达证券、红塔证券、东兴证券领涨, 东方证券、国金证券、中信建投领跌。

### 要闻关注

美联储宣布加息 25 个 bp, 联邦基金利率目标区间将提高至 4.50%-4.75%;

昨日晚, 证监会发布通知, 全面实行股票发行注册制改革正式启动。

## 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

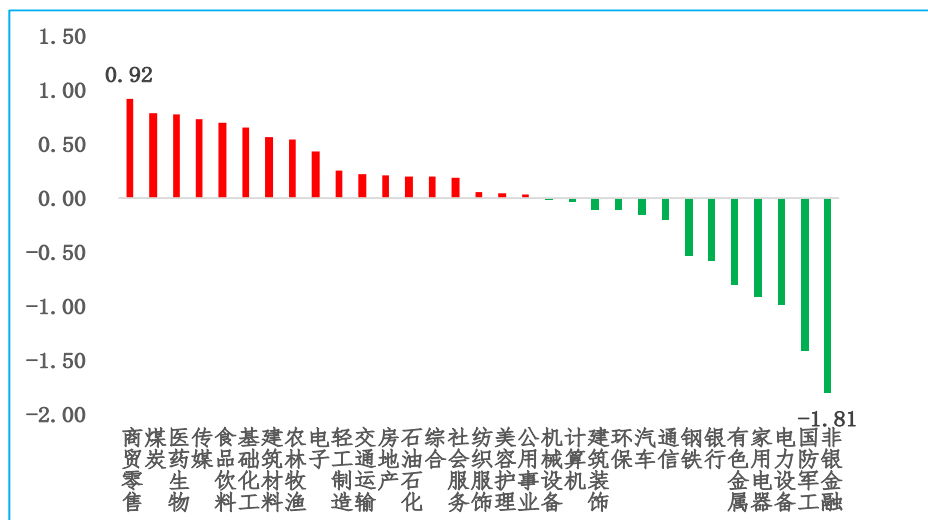
周四（2月2日），三大指数早盘短暂下探后，快速拉升，之后开启全天窄幅震荡趋势。盘面上，半导体、数字经济等板块表现亮眼，券商、军工等近期强势板块表现较差。截至收盘，上证指数（+0.02%）收报 3285.67 点，深证成指（-0.22%）收报 12131.20 点，创业板指（-0.44%）收报 2602.32 点，沪深 300（-0.35%）收报 4181.15 点。

今日沪深两市上涨股票为 2332 家，占总体股票比重 46.74%，横盘 195 家，下跌 2462 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 4287 亿元，深证成指今日成交额为 5956 亿元，两市成交额 10243 亿元，创业板指成交额 2117 亿元，沪深 300 成交额 2625 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，商贸零售（申万）（+0.92%）、煤炭（申万）（+0.79%）、医药生物（申万）（+0.78%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，非银金融（申万）（-1.81%）、国防军工（申万）（-1.42%）、电力设备（申万）（-0.99%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了 1.81%，证券 II（申万）今日下跌了 2.12%，保险 II（申万）今日下跌了 0.90%，多元金融（申万）今日下跌了 2.74%。

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	商贸零售	0.92
	煤炭	0.79
	医药生物	0.78
	传媒	0.74
	食品饮料	0.70
后五	非银金融	-1.81
	国防军工	-1.42
	电力设备	-0.99
	家用电器	-0.91
	有色金属	-0.79

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

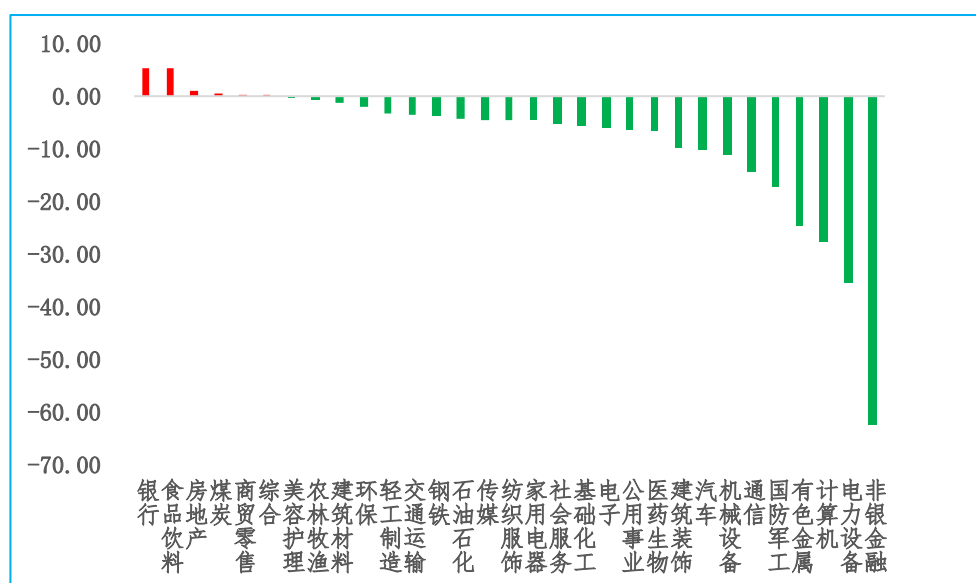
日期	涨跌家数
2月2日	上涨家数
	2332
	平盘家数
	195
	下跌家数
2月1日	2462
	涨停家数
	53
	跌停家数
	14
2月1日	上涨家数
	4326
	平盘家数
	101
	下跌家数
2月1日	560
	涨停家数
	80
2月1日	跌停家数
	12

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 级行业有 6 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，银行(申万)主力资金净流入 5.55 亿元，食品饮料(申万)主力资金净流入 5.34 亿元，房地产(申万)主力资金净流入 1.15 亿元；净流出主力资金最多的三个行业分别是，非银金融(申万)主力资金净流出 62.47 亿元，电力设备(申万)主力资金净流出 35.35 亿元，计算机(申万)主力资金净流出 27.47 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

46 家上市券商多数下跌，信达证券封住涨停，红塔证券（+4.01%）和东兴证券（+0.58%）位列涨幅榜第二、三位；跌幅最大的三家券商分别是，东方证券（-4.75%）、国金证券（-4.06%）、中信建投（-3.58%）。

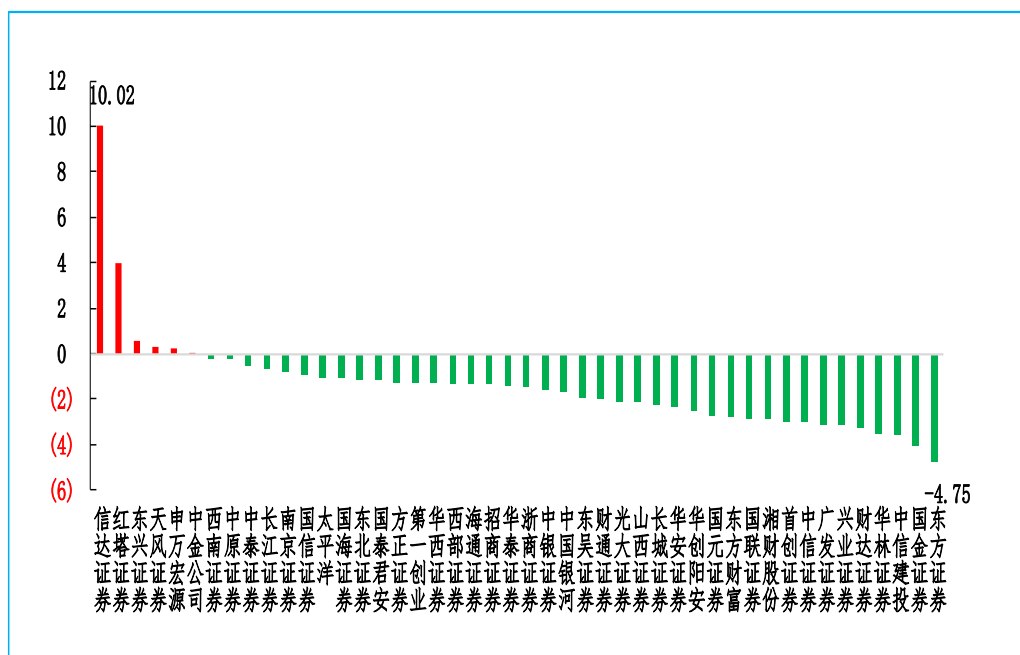
## ■ 资金流向

资金流方面，今日 46 家上市券商仅 3 家呈主力资金净流入状态，分别是，信达证券主力资金净流入 0.26 亿元，申万宏源主力资金净流入 0.17 亿元，中泰证券主力资金净流入 0.12 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，东方财富主力资金净流出 8.74 亿元，中信证券主力资金净流出 5.98 亿元，东方证券主力资金净流出 4.79 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（30.80%）、湘财股份（18.85%）、国联证券（6.29%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.28%）、招商证券（0.37%）、中国银河（0.47%）。

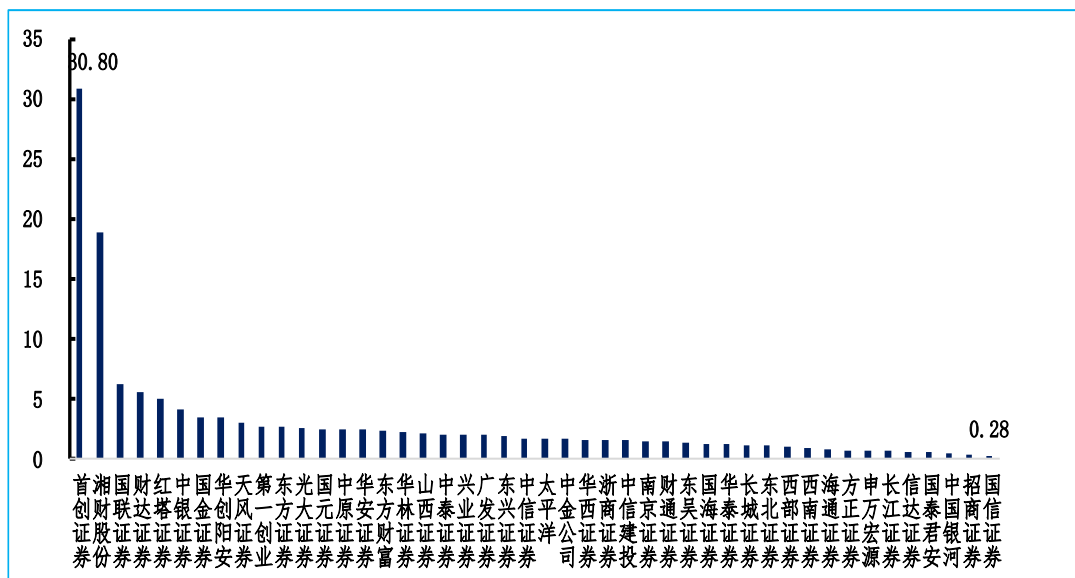
图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

证券公司	2022年员工人数变化率 (%)
信达证券	0.26
申万宏源	-0.1
中泰证券	-0.1
东兴证券	-0.1
东吴证券	-0.1
国信证券	-0.1
国泰君安	-0.1
东北证券	-0.1
长江证券	-0.1
长城证券	-0.1
西南证券	-0.1
天风证券	-0.1
南京证券	-0.1
中原证券	-0.1
华泰证券	-0.1
西部证券	-0.1
国海证券	-0.1
海通证券	-0.1
中国银河	-0.1
华西证券	-0.1
中金公司	-0.1
浙商证券	-0.1
招商证券	-0.1
太平洋	-0.1
第一创业	-0.1
方正证券	-0.1
山西证券	-0.1
中信建投	-0.1
财通证券	-0.1
中银证券	-0.1
国元证券	-0.1
华创阳安	-0.1
红塔证券	-0.1
华林证券	-0.1
国联证券	-0.1
财达证券	-0.1
首创证券	-0.1
湘财股份	-0.1
兴业证券	-0.1
光大证券	-0.1
广发证券	-0.1
东方证券	-0.1
中信证券	-0.1
东方财富	-8.74

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

■ 证监会：2月1日全面实行股票发行注册制改革正式启动

证监会：2月1日全面实行股票发行注册制改革正式启动。自本通知发布之日起，中国证监会继续接收主板首次公开发行股票、再融资和并购重组申请。全面实行注册制前，中国证监会将按现行规定正常推进上述行政许可工作。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202302012624295242.html>

## ■ 美联储上调联邦基金利率目标区间 25 个基点

美国联邦储备委员会 1 日结束为期两天的货币政策会议,宣布将联邦基金利率目标区间上调 25 个基点到 4.5%至 4.75%之间。

自 2022 年 3 月进入本轮加息周期以来,美联储已累计加息 450 个基点。此次加息为 2022 年 3 月以来加息幅度最小的一次。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202302022624555490.html>

## ■ 证监会: 完善短线交易、违规减持等法律责任规定 提升罚款上限

2 月 1 日,中国证监会发布关于《存托凭证发行与交易管理办法(试行)(修订草案征求意见稿)》。相关说明指出,根据《证券法》规定,对短线交易、非法持有、买卖证券、证券服务机构及其从业人员违法买卖证券、违规减持等法律责任规定做了完善。根据国务院《关于进一步贯彻实施〈中华人民共和国行政处罚法〉的通知》的规定,将罚款的上限由“三万”修改为“十万”,涉及金融安全且有危害后果的,罚款的上限为“二十万”。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202302012624371318.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。