

三大指数表现低迷 中证协打分券商投价报告

证券研究报告—行业日报

2023. 02. 06

(预计发布时间: 2023. 02. 06)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

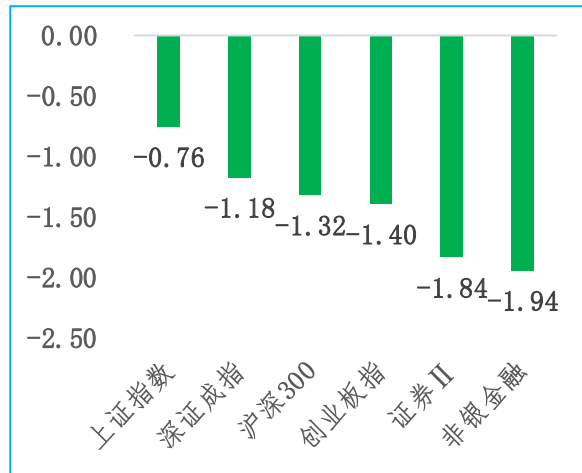
电话: 18535125736

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>

02 月 06 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 (2 月 6 日), 三大指数早盘大幅低开, 之后小幅回暖后, 再度下行。午盘三大指数跌至低点, 午后陷入弱势震荡, 深指、创指跌幅超 1%。盘面上, ChatGPT 板块逆势拉升, 表现亮眼。场内量能再度有所缩减, 但并未出现恐慌性出逃。短期回调的更多可能性在于前期涨幅过大, 预计下探时间不会太久, 中长期市场趋势仍以向上为主。

市场方面, 2 月 3 日晚, 证监会发布消息称, 债市做市业务将于 2 月 6 日起, 正式启动。债市做市业务启动, 一方面有利于债市定价效率的提升, 完善债市市场功能; 另一方面, 也有助于券商展业多元化的发展。

行业方面, 近期, 中证协对 2021 年 6 月至 2022 年 3 月期间发布的投加报告进行了打分。全面注册制正式落地在即, 对于券商投行定价要求越加严格, 对投加报告的打分, 不仅有利于提升投行业务专业能力, 更有利于打造中国特色估值体系。

风险提示: 短期震荡幅度加大

行情回顾

周一 (2 月 6 日), 三大指数早盘大幅低开, 之后小幅回暖后, 再度下行。午盘三大指数跌至低点, 午后陷入弱势震荡, 深指、创指跌幅超 1%。盘面上, ChatGPT 板块逆势拉升, 表现亮眼。截至收盘, 上证指数 (-0.76%) 收报 3238.70 点, 深证成指 (-1.18%) 收报 11912.56 点, 创业板指 (-1.40%) 收报 2544.09 点。两市成交额跌破 9000 亿, 北向资金净卖出 5.43 亿元。申万 I 级行业多数下跌, 计算机、传媒、环保领涨, 家用电器、非银金融、建筑材料领跌。证券 II 下跌 1.84%, 46 家上市券商多数下跌, 仅信达证券和南京证券上涨, 湘财股份、东方证券、国联证券领跌。

要闻关注

2 月 3 日晚, 证监会发布消息称, 债市做市业务将于 2 月 6 日起, 正式启动;

近期, 中证协对 2021 年 6 月至 2022 年 3 月期间发布的投加报告进行了打分。

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

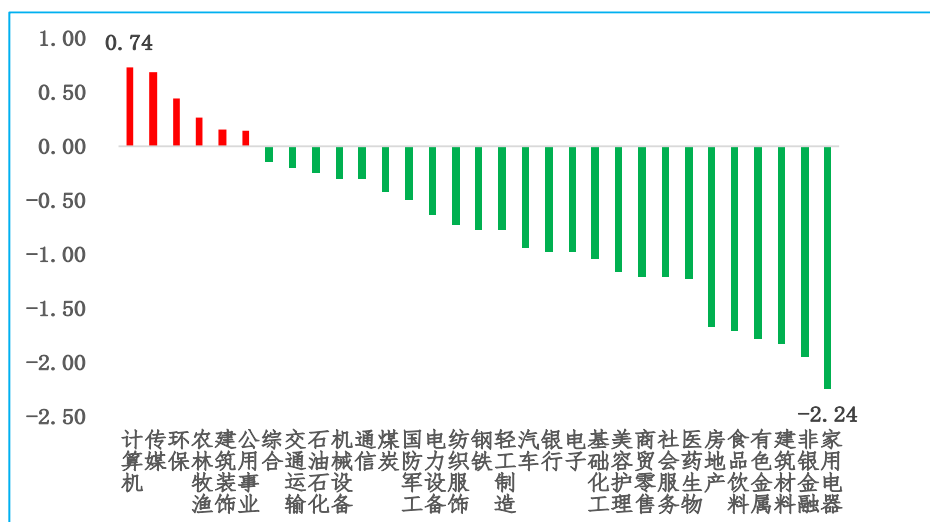
周一（2月6日），三大指数早盘大幅低开，之后小幅回暖后，再度下行。午盘三大指数跌至低点，午后陷入弱势震荡，深指、创指跌幅超1%。盘面上，ChatGPT板块逆势拉升，表现亮眼。截至收盘，上证指数（-0.76%）收报3238.70点，深证成指（-1.18%）收报11912.56点，创业板指（-1.40%）收报2544.09点，沪深300（-1.32%）收报4086.88点。

今日沪深两市上涨股票为1842家，占总体股票比重36.94%，横盘215家，下跌2930家。资金流方面，上证指数今日成交额为3491亿元，深证成指今日成交额为5256亿元，两市成交额8747亿元，创业板指成交额1943亿元，沪深300成交额2263亿元。

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，计算机（申万）（+0.74%）、传媒（申万）（+0.69%）、环保（申万）（+0.44%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，家用电器（申万）（-2.24%）、非银金融（申万）（-1.94%）、建筑材料（申万）（-1.83%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了1.94%，证券II（申万）今日下跌了1.84%，保险II（申万）今日下跌了2.33%，多元金融（申万）今日下跌了1.36%。

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	0.74
	传媒	0.69
	环保	0.44
	农林牧渔	0.27
	建筑装饰	0.16
后五	家用电器	-2.24
	非银金融	-1.94
	建筑材料	-1.83
	有色金属	-1.78
	食品饮料	-1.70

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

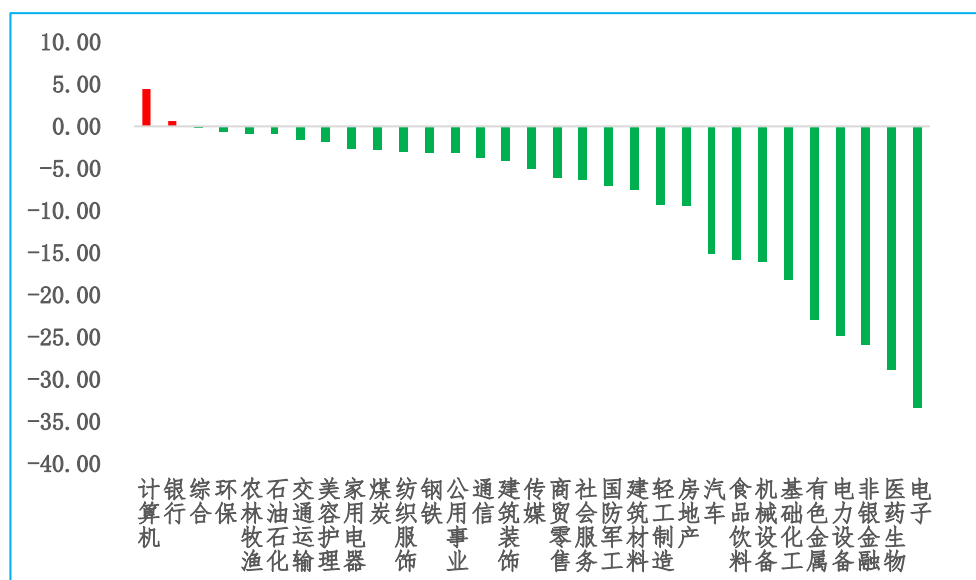
日期	涨跌家数
2月6日	上涨家数
	1842
	平盘家数
	215
	下跌家数
2月3日	2930
	涨停家数
	41
	跌停家数
	12
2月3日	上涨家数
	1843
	平盘家数
	171
	下跌家数
2月3日	2972
	涨停家数
	41
2月3日	跌停家数
	9

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 2 个行业呈现主力资金净流入状态，分别是，计算机(申万)主力资金净流入 4.41 亿元，银行(申万)主力资金净流入 0.63 亿元；净流出主力资金最多的三个行业分别是，电子(申万)主力资金净流出 33.40 亿元，医药生物(申万)主力资金净流出 29.03 亿元，非银金融(申万)主力资金净流出 25.97 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，仅两家券商上涨，其中，信达证券封住涨停，南京证券（+1.17%）为另一家上涨券商；跌幅最大的三家券商分别是，湘财股份（-5.11%）、东方证券（-3.87%）、国联证券（-3.76%）。

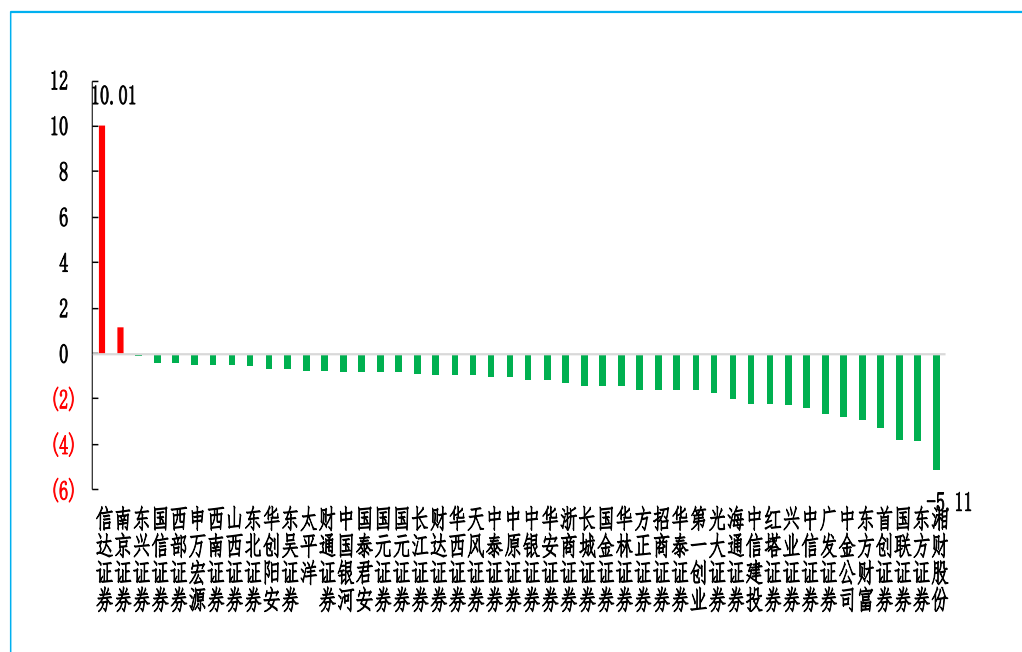
■ 资金流向

资金流方面，今日 46 家上市券商共 11 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，信达证券主力资金净流入 0.91 亿元，南京证券主力资金净流入 0.36 亿元，西部证券主力资金净流入 0.16 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，东方证券主力资金净流出 3.37 亿元，东方财富主力资金净流出 2.62 亿元，广发证券主力资金净流出 2.34 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（21.74%）、湘财股份（9.91%）、国联证券（4.27%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.13%）、申万宏源（0.18%）、招商证券（0.18%）。

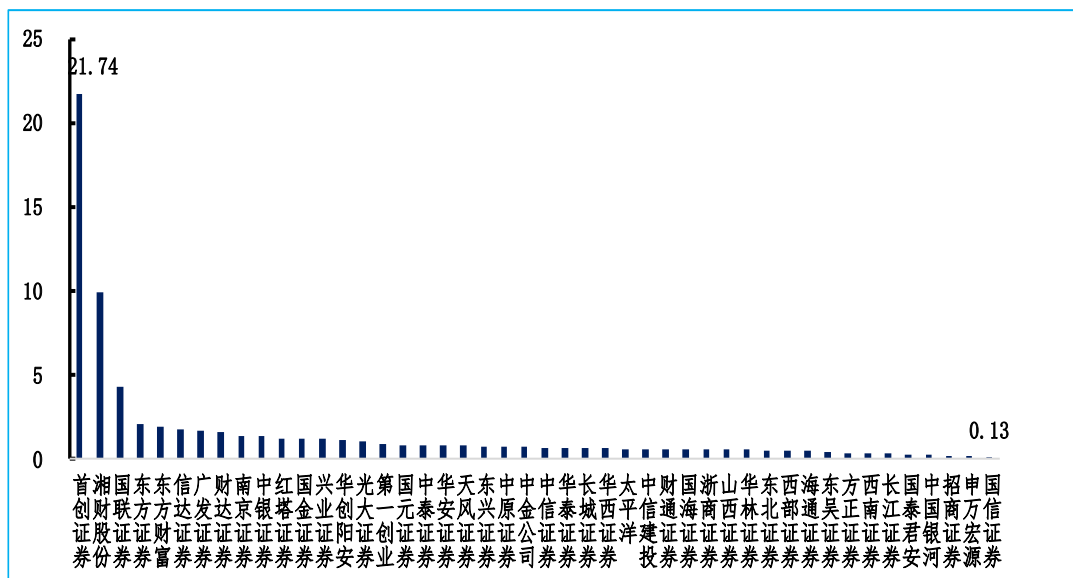
图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

证券公司	市场占比变化
信达证券	0.91
南京证券	0.7
西部证券	0.3
国金证券	0.3
长城证券	0.2
申万宏源	0.2
长江证券	0.1
财达证券	0.1
中国银河	0.1
东北证券	0.1
国海证券	0.1
东吴证券	0.1
华西证券	0.1
东兴证券	0.1
浙商证券	0.1
华安证券	0.1
山西证券	0.1
西南证券	0.1
国泰君安	0.1
财通证券	0.1
方正证券	0.1
华创阳安	0.1
天风证券	0.1
中金公司	0.1
国联证券	0.1
中原证券	0.1
中银证券	0.1
太平洋	0.1
国元证券	0.1
招商证券	0.1
华林证券	0.1
第一创业	0.1
红塔证券	0.1
中信建投	0.1
海通证券	0.1
华泰证券	0.1
光大证券	0.1
兴业证券	0.1
首创证券	0.1
湘财股份	0.1
广发证券	0.1
东方财富	-3.37
东方证券	-3.37

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

■ 准备就绪！下周一正式启动 首批共有 12 家证券公司参与债券做市

2月3日晚，证监会发布公告称，目前，债券做市业务各项准备工作已全部就绪，将于2月6日正式启动，首批共有12家证券公司参与做市。证监会称，推出债券做市业务，一方面有利于降低流动性溢价和债券发行成本，完善

交易所债券市场功能，进一步发挥债券市场对实体经济的支持作用；另一方面有利于提高定价效率，形成能更加准确反映市场供求关系的债券收益率曲线，为市场定价提供基准参考。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202302042627885178.html>

■ 中证协打分！事关券商投价报告估值与盈利预测准确度

2月5日，为了解券商投资价值研究报告(简称“投价报告”)在新股发行定价中发挥的作用，中国证券业协会证券分析师与投资顾问专业委员会基于2021年6月至2022年3月期间发布的189篇投价报告(涉及180家公司，其中科创板80家、创业板97家、北交所3家)，研究分析了报告估值和盈利预测的偏离度，以检验投价报告的专业性，并于近日将相关数据下发各券商。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202302052627947570.html>

■ 正式易主！北京国资成为这家券商实控人

近日，证监会核准北京华融综合投资有限公司成为恒泰证券主要股东，核准北京金融街投资(集团)有限公司成为恒泰证券、恒泰长财证券、新华基金实际控制人。对华融投资依法受让恒泰证券约5.7亿股股份(占公司股份总数21.8806%)无异议。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202302052627902913.html>

■ 渣打证券(中国)有限公司(筹)2月3日首次亮相 坚定看好中国资本市场投资价值

继1月19日证监会核准设立渣打证券(中国)有限公司(以下简称“渣打证券”)后，2月3日，渣打证券(中国)有限公司(筹)首次亮相。渣打证券将成为2020年取消外资在证券公司中持股比例限制后，首家获批新设立的外资全资控股的证券公司。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-02-04/A1675470973965.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。