

两市行情低迷 国家统计局公布 1 月经济数据

证券研究报告—行业日报

2023. 02. 10

(预计发布时间: 2023. 02. 10)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

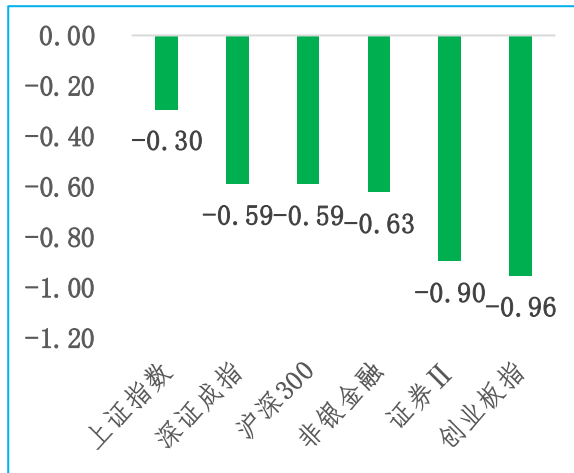
电话: 18535125736

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 10 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

周五(2月10日), 三大指数早盘低开, 之后震荡下行, 午后跌至低点后反转拉升。尾盘行情持续回暖, 三大指数跌幅收窄, 但仍未实现翻红。盘面上, 券商板块、储能、光伏逆变器等概念表现低迷。近期热点行业均不同程度下跌, 市场当前仍未出现明朗的热点板块, 资金尚未寻求到入局方向。短期来看, 投资者仍将更多的持观望态度。

宏观方面, 今日, 国家统计局公布 1 月经济数据, CPI 同比上涨 2.1%。我国经济数据表现稳定向好, 有利于增强投资者信心, 助力资本市场向上发展。

行业方面, 近期, 证监会主席易会满多次提及, 要建立中国特色估值体系。建立中国特色估值体系, 有利于市场资源配置效率更强, 更有利于金融更好的为实体服务。但这更需要以券商为代表的资本市场中介机构积极提升自身投研实力, 压实自身资本市场“看门人”责任。

风险提示: 热点板块轮动过快

行情回顾

周五(2月10日), 三大指数早盘低开, 之后震荡下行, 午后跌至低点后反转拉升。尾盘行情持续回暖, 三大指数跌幅收窄, 但仍未实现翻红。盘面上, 券商板块、储能、光伏逆变器等概念表现低迷。截至收盘, 上证指数(-0.30%)收报 3260.67 点, 深证成指(-0.59%)收报 11976.85 点, 创业板指(-0.96%)收报 2545.16 点。两市成交额小幅回落, 跌落 9000 亿, 北向资金净卖出 33.74 亿元。申万 I 级行业多数下跌, 社会服务、轻工制造、综合领涨, 有色金属、电力设备、煤炭领跌。证券 II 下跌 0.90%, 46 家上市券商多数下跌, 仅长城证券上涨, 信达证券、红塔证券、湘财股份领跌。

要闻关注

今日, 国家统计局公布 1 月经济数据, CPI 同比上涨 2.1%;

近期, 证监会主席易会满多次提及, 要建立中国特色估值体系。

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

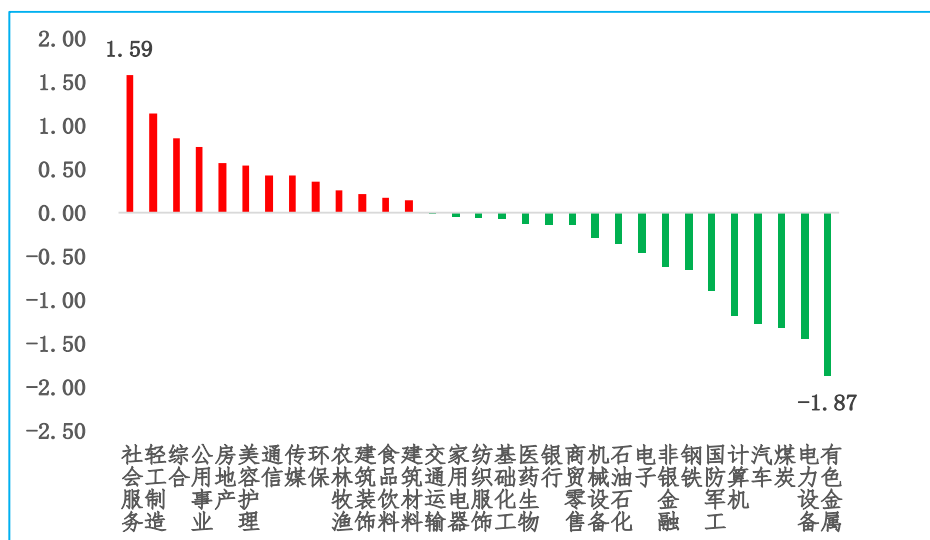
周五（2月10日），三大指数早盘低开，之后震荡下行，午后跌至低点后反转拉升。尾盘行情持续回暖，三大指数跌幅收窄，但仍未实现翻红。盘面上，券商板块、储能、光伏逆变器等概念表现低迷。截至收盘，上证指数（-0.30%）收报 3260.67 点，深证成指（-0.59%）收报 11976.85 点，创业板指（-0.96%）收报 2545.16 点，沪深 300（-0.59%）收报 4106.31 点。

今日沪深两市上涨股票为 2178 家，占总体股票比重 43.62%，横盘 229 家，下跌 2586 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 3417 亿元，深证成指今日成交额为 5511 亿元，两市成交额 8929 亿元，创业板指成交额 2174 亿元，沪深 300 成交额 1953 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，社会服务（申万）（+1.59%）、轻工制造（申万）（+1.15%）、综合（申万）（+0.86%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，有色金属（申万）（-1.87%）、电力设备（申万）（-1.44%）、煤炭（申万）（-1.32%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了 0.63%，证券 II（申万）今日下跌了 0.90%，保险 II（申万）今日下跌了 0.09%，多元金融（申万）今日下跌了 0.43%。

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	社会服务	1.59
	轻工制造	1.15
	综合	0.86
	公用事业	0.76
	房地产	0.58
后五	有色金属	-1.87
	电力设备	-1.44
	煤炭	-1.32
	汽车	-1.28
	计算机	-1.18

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

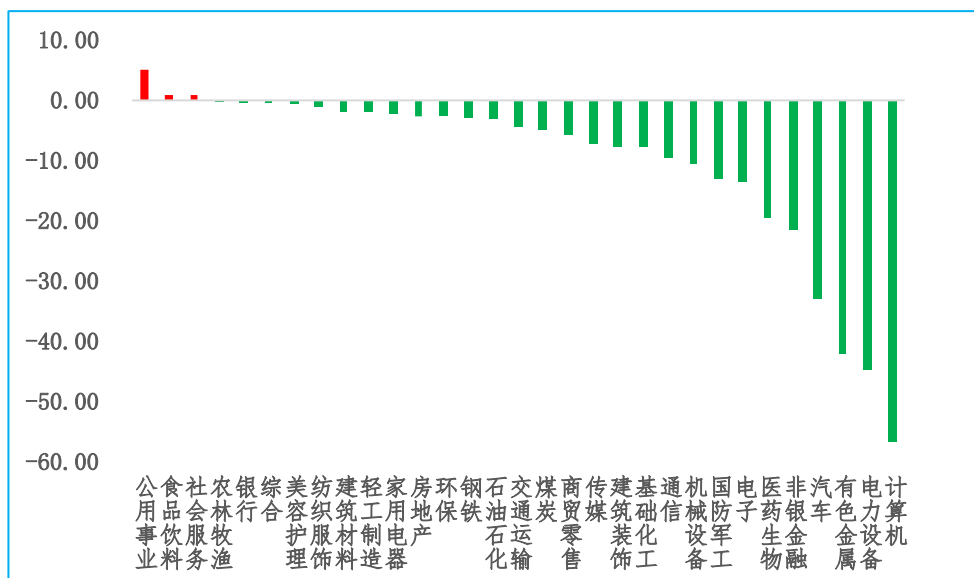
日期	涨跌家数
2月10日	上涨家数
	2178
	平盘家数
	229
	下跌家数
2月9日	2586
	涨停家数
	28
	跌停家数
	9
2月9日	上涨家数
	4139
	平盘家数
	144
	下跌家数
2月9日	709
	涨停家数
	35
2月9日	跌停家数
	9

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 3 个行业呈现主力资金净流入状态，分别是，公用事业(申万)主力资金净流入 5.08 亿元，食品饮料(申万)主力资金净流入 0.98 亿元，社会服务(申万)主力资金净流入 0.91 亿元；净流出主力资金最多的三个行业分别是，计算机(申万)主力资金净流出 56.72 亿元，电力设备(申万)主力资金净流出 44.67 亿元，有色金属(申万)主力资金净流出 41.98 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

46 家上市券商多数下跌，仅长城证券（+0.11%）1 家券商上涨。另外，跌幅最大的三家券商分别是，信达证券（-9.93%）、红塔证券（-3.39%）、湘财股份（-2.95%）。

资金流方面，今日 46 家上市券商共 6 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，东兴证券主力资金净流入 0.14 亿元，国泰君安主力资金净流入 0.12 亿元，南京证券主力资金净流入 0.06 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，信达证券主力资金净流出 5.62 亿元，广发证券主力资金净流出 1.12 亿元，中信证券主力资金净流出 1.09 亿元。

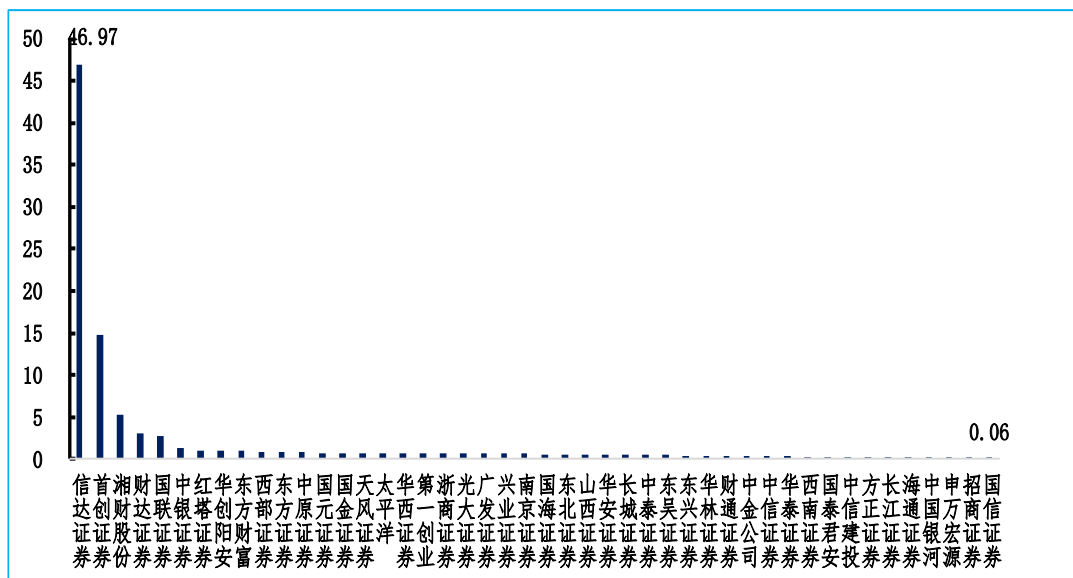
换手率方面，今日活跃度最高的3家上市券商分别是，信达证券（46.97%）、首创证券（14.76%）、湘财股份（5.28%）；活跃度最低的3家上市券商分别是，国信证券（0.06%）、招商证券（0.10%）、申万宏源（0.14%）。

基金名称	收益率 (%)
信红	0.11
达塔	-9.93
湘证	-1.5
财证	-1.8
联证	-2.2
东证	-2.5
新证	-2.8
东证	-3.2
商业	-3.5
元证	-3.8
方证	-4.2
达证	-4.5
塔证	-4.8
达证	-5.2
塔证	-5.5
达证	-5.8
塔证	-6.2
达证	-6.5
塔证	-6.8
达证	-7.2
塔证	-7.5
达证	-7.8
塔证	-8.2
达证	-8.5
塔证	-8.8
达证	-9.2
塔证	-9.6
达证	-9.93

请务必阅读最后一页免责声明

证券公司	资产占比 (%)
信达证券	-5.62
广发证券	0.14
中信证券	-0.5
东方证券	-0.8
东方财富	-0.9
财达证券	-1.0
方正证券	-1.1
兴业证券	-1.2
红塔证券	-1.3
湘财股份	-1.4
浙商证券	-1.5
西部证券	-1.6
国元证券	-1.7
国联证券	-1.8
华西证券	-1.9
光大证券	-2.0
华创阳安	-2.1
首创证券	-2.2
中原证券	-2.3
东吴证券	-2.4
方正证券	-2.5
山西证券	-2.6
海通证券	-2.7
中泰证券	-2.8
中银证券	-2.9
天风证券	-3.0
第一创业	-3.1
太平洋	-3.2
华安证券	-3.3
华林证券	-3.4
长城证券	-3.5
中信建投	-3.6
国泰君安	-3.7
招商证券	-3.8
华泰证券	-3.9
国金证券	-4.0
国海证券	-4.1
东北证券	-4.2
国信证券	-4.3
申万宏源	-4.4
长江证券	-4.5
西南证券	-4.6
中金公司	-4.7
中国银河	-4.8
财通证券	-4.9
南京证券	-5.0
东兴证券	-5.1

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

2023 年 1 月份，全国居民消费价格同比上涨 2.1%。其中，城市上涨 2.1%，农村上涨 2.1%；食品价格上涨 6.2%，非食品价格上涨 1.2%；消费品价格上涨 2.8%，服务价格上涨 1.0%。2023 年 1 月份，全国工业生产者出厂价格同比下

降 0.8%，环比下降 0.4%；工业生产者购进价格同比上涨 0.1%，环比下降 0.7%。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202302102633070848.html>

■ 建立中国特色估值体系！易会满多次提及 传统模型难以适 A 股

在今年证监会系统工作会议上，证监会主席易会满表示，要提升估值定价科学性有效性；逐步完善适应不同类型企业的估值定价逻辑和具有中国特色的估值体系。在中国特色估值体系下，券商也探讨了其中蕴含的投资机会。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202302102632499942.html>

■ 上市公司频推股权激励 券商青睐行权业务市场

2 月 8 日，湘财证券在深圳邀请了十余家上市公司董秘、证券部门负责人举行研讨会，探讨上市公司推进股权激励业务的相关问题。

在经纪业务开户数量放缓之下，目前已经有不少券商转向看好上市公司股权激励市场，陆续以机构服务模式进行布局，主要部门以经纪业务条线居多。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-02-10/A1675980413928.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。