市场再度震荡调整 中证协再度完善压力测试机制

证券研究报告—行业日报

2023.02.17

（预计发布时间：2023.02.20）

分析师：闫晓伟

执业证书编号：S0770519080001

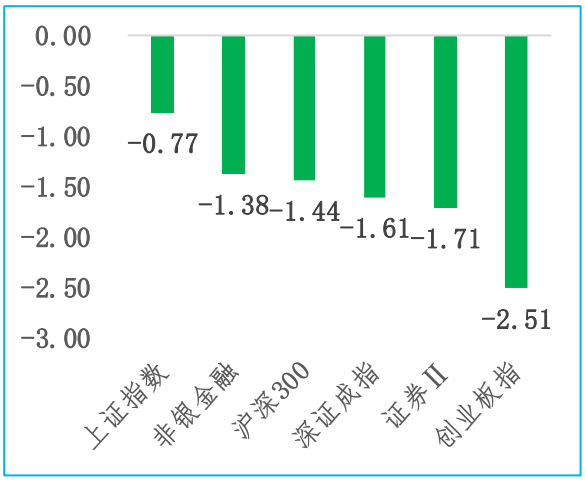
电话：18535125736

E—mail：yanxw@dtsbc.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 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

周五（2 月 17 日），三大指数早盘低开，后走势分化，沪指拉高，红盘震荡，深指、创指短暂翻红后，震荡下行。午盘行情再度跳水，沪指翻绿。尾盘三大指数跌幅进一步扩大，创业板指跌逾 2%。盘面上，前期表现强势的 ChatGPT 板块陷入低迷，医药板块表现亮眼，大幅回调后市场资金或将进入选择赛道的时间，短期内，需警惕板块快速轮动，带来的大幅波动的可能。

市场方面，昨日，商务部发言人表示，去年中国实际使用外资 12326.8 亿元，同比增长 6.3%。我国对外开放脚步逐渐加快，有利于我国市场加快同国际接轨步伐。同时外资的不断入场，更能够为市场带来可观的增量资金，促进市场不断发展。

行业方面，近期，证券业协会就行业压力测试机制进行了完善。行业持续健全完善基础制度，有利于提升券商相关业务展业质量，保障投资者权益，有助于行业长期健康发展。

风险提示：短期热点快速轮动

行情回顾

周五（2 月 17 日），三大指数早盘低开，后走势分化，沪指拉高，红盘震荡，深指、创指短暂翻红后，震荡下行。午盘行情再度跳水，沪指翻绿。尾盘三大指数跌幅进一步扩大，创业板指跌逾 2%。盘面上，前期表现强势的 ChatGPT 板块陷入低迷。截至收盘，上证指数(-0.77%)收报 3224.02 点，深证成指(-1.61%)收报 11715.77 点，创业板指（-2.51%）收报 2449.35 点。两市成交额大幅回落，仅小幅高于 9000 亿，北向资金净买入 20.29 亿元。申万Ⅰ级行业多数下跌，煤炭、美容护理、石油石化领涨，计算机、通信、电子领跌。证券Ⅱ下跌 1.71%，46 家上市券商集体下跌，信达证券、湘财股份、首创证券领跌。

要闻关注

昨日，商务部发言人表示，去年中国实际使用外资 12326.8 亿元，同比增长 6.3%；

近期，证券业协会就行业压力测试机制进行了完善。

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

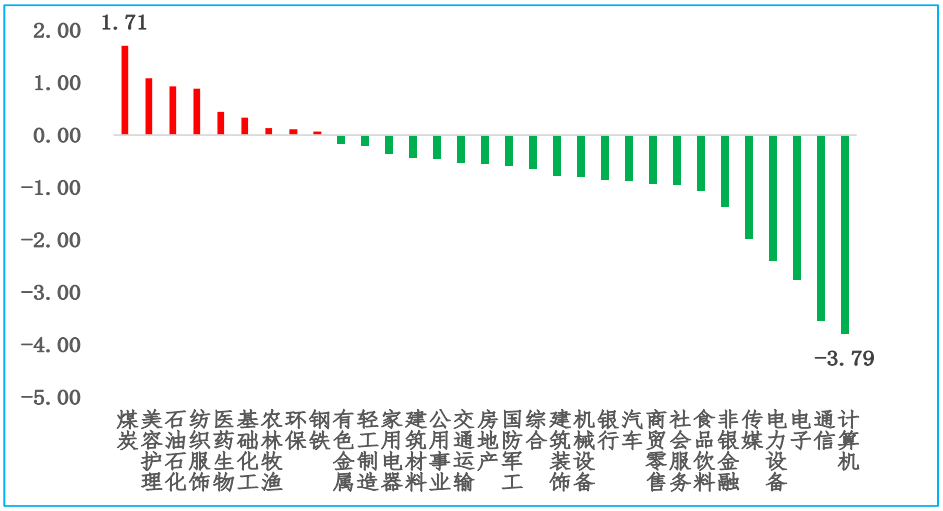
周五（2 月 17 日），三大指数早盘低开，后走势分化，沪指拉高，红盘震荡，深指、创指短暂翻红后，震荡下行。午盘行情再度跳水，沪指翻绿。尾盘三大指数跌幅进一步扩大，创业板指跌逾 2%。盘面上，前期表现强势的 ChatGPT 板块陷入低迷。截至收盘，上证指数（-0.77%）收报 3224.02 点，深证成指（-1.61%）收报 11715.77 点，创业板指（-2.51%）收报 2449.35 点，沪深 300（-1.44%）收报 4034.51 点。

今日沪深两市上涨股票为 1866 家，占总体股票比重 37.32%，横盘 236 家，下跌 2898 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 3556 亿元，深证成指今日成交额为 5585 亿元，两市成交额 9141 亿元，创业板指成交额 2129 亿元，沪深 300 成交额 2257 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，煤炭（申万）（+1.71%）、美容护理（申万）（+1.09%）、石油石化（申万）（+0.94%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，计算机（申万）（-3.79%）、通信（申万）（-3.54%）、电子（申万）（-2.77%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了 1.38%，证券 II（申万）今日下跌了 1.71%，保险 II（申万）今日下跌了 0.73%，多元金融（申万）今日下跌了 1.19%。

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	煤炭	1.71
	美容护理	1.09
	石油石化	0.94
	纺织服饰	0.88
	医药生物	0.45
后五	计算机	-3.79
	通信	-3.54
	电子	-2.77
	电力设备	-2.40
	传媒	-1.97

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

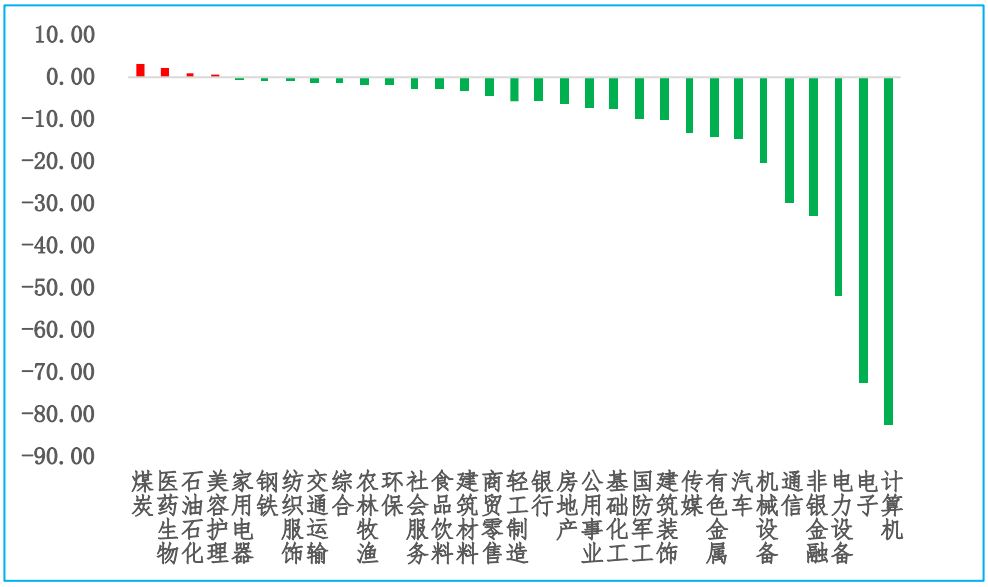
日期	涨跌家数	
2月17日	上涨家数	1866
	平盘家数	236
	下跌家数	2898
	涨停家数	33
	跌停家数	6
2月16日	上涨家数	499
	平盘家数	47
	下跌家数	4453
	涨停家数	23
	跌停家数	4

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4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，煤炭(申万)主力资金净流入2.90亿元，医药生物(申万)主力资金净流入1.97亿元，石油石化(申万)主力资金净流入0.85亿元；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82.83亿元，电子(申万)主力资金净流出72.56亿元，电力设备(申万)主力资金净流出52.04亿元。

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 家上市券商集体下跌，跌幅最大的三家券商分别是，信达证券（-7.38%）、湘财股份（-6.17%）、首创证券（-5.57%），跌幅最小的三家券商分别是，长江证券（-0.36%）、国泰君安（-0.57%）、中信建投（-0.58%）。

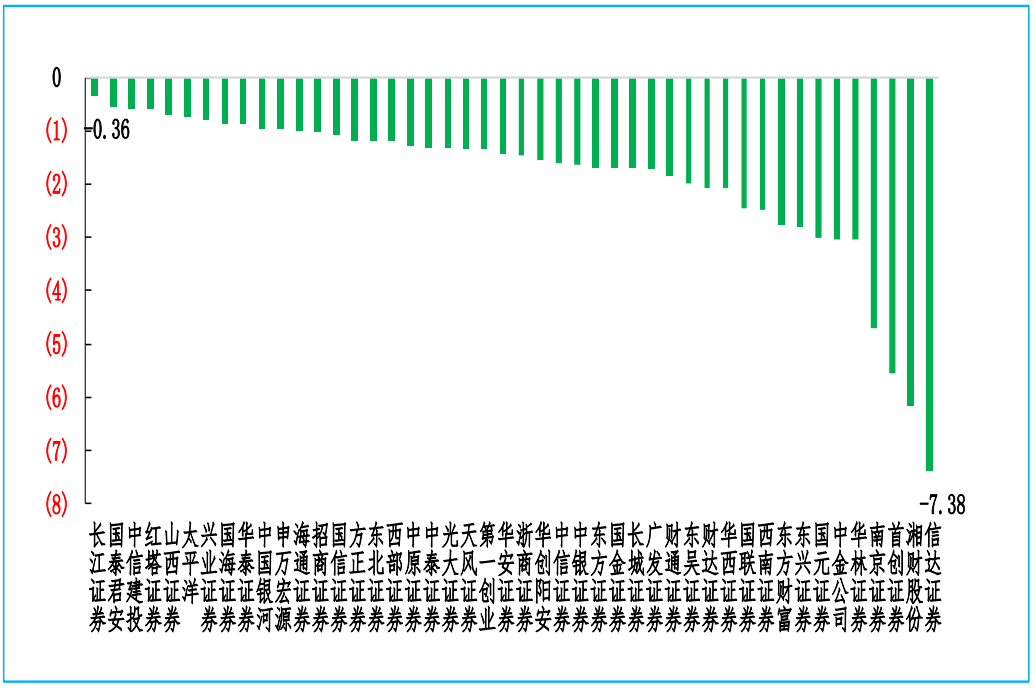
资金流向

资金流方面，今日 46 家上市券商仅 2 家呈主力资金净流入状态，分别是，长江证券主力资金净流入 0.03 亿元，东北证券主力资金净流入 0.02 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 6.03 亿元，南京证券主力资金净流出 3.10 亿元，中信证券主力资金净流出 1.47 亿元。

换手率

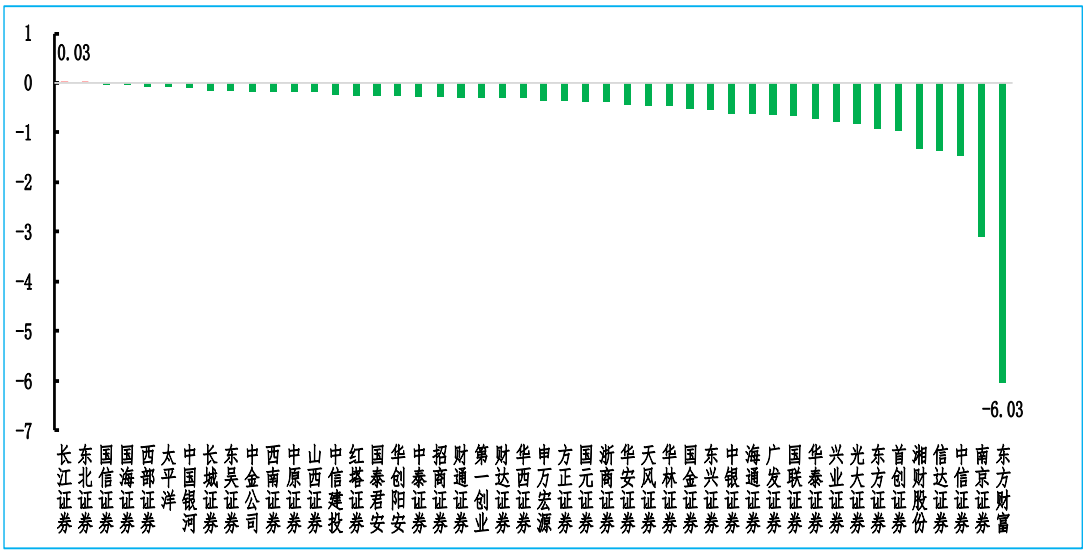
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，信达证券（28.94%）首创证券（13.74%）、湘财股份（7.33%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.10%）、招商证券（0.14%）、申万宏源（0.21%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



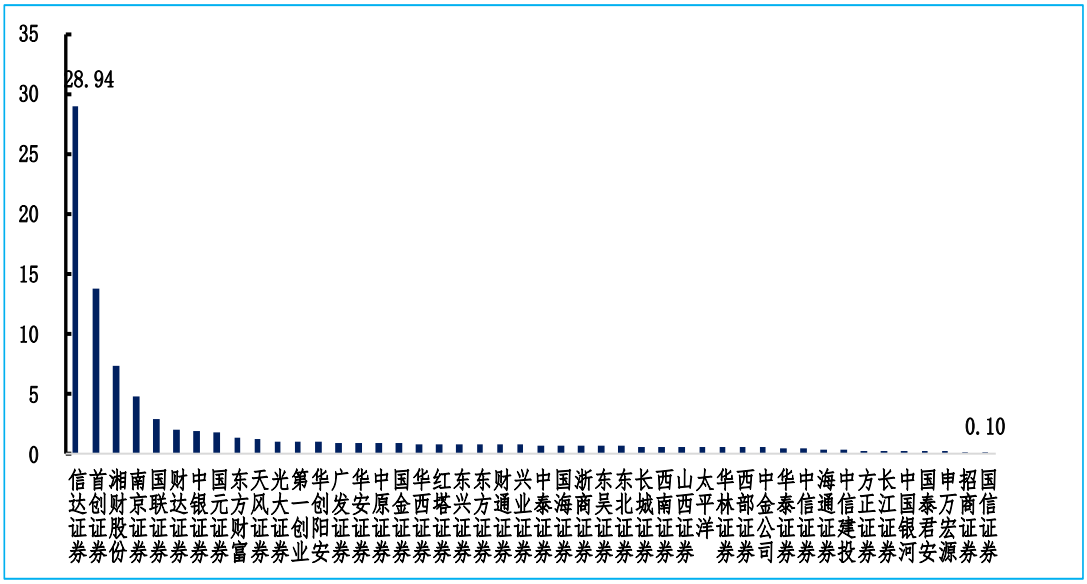
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 《证券公司压力测试指引》再次迎来修订

为维护资本市场平稳健康发展，进一步健全证券行业压力测试机制，中国证券业协会风险管理委员会近期研究修订了《证券公司压力测试指引》，并就指引修订稿征求行业意见。修订稿进一步提高了压力测试的审慎性和精细化程度，深化完善了压力测试结果的报告和应用，在健全常态化压力测试机制的同

时，进一步加强了对压力测试的保障机制以及自律管理。修订稿还增加了参考案例，以提高压力测试工作水平。

资料来源： https://finance.eastmoney.com/a/202302172639617981.html

商务部：去年中国实际使用外资 12326.8 亿元 同比增长 6.3%

2 月 16 日，商务部新闻发言人束珏婷在商务部例行新闻发布会上表示，2022 年中国实际使用外资金额 12326.8 亿元，同比增长 6.3%，主要来源地投资普遍增长，中国开放的大门将越开越大。

资料来源：

http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2023-02-17/A1676565415143.html

财达证券定增事项获河北省国资委批复

2 月 16 日晚间，财达证券发布公告称，近日，公司从间接控股股东河钢集团有限公司获悉，河北省国资委于 2023 年 2 月 15 日出具了《关于财达证券股份有限公司非公开发行股票有关事项的批复》（冀国资发产权〔2023〕6 号），河北省国资委同意公司按照已公告的《财达证券非公开发行 A 股股票预案》非公开发行 A 股股票。

财达证券表示，本次非公开发行 A 股股票事项尚需获得公司股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会核准后方可实施。公司将根据该事项的实际进展情况，按照相关规定及时履行信息披露义务。

资料来源： http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-02-16/A1676540226783.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。