

三大指数弱势震荡，券商加快布局公募基金业务

证券研究报告—行业日报

2023. 02. 22

(预计发布时间: 2023. 02. 22)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

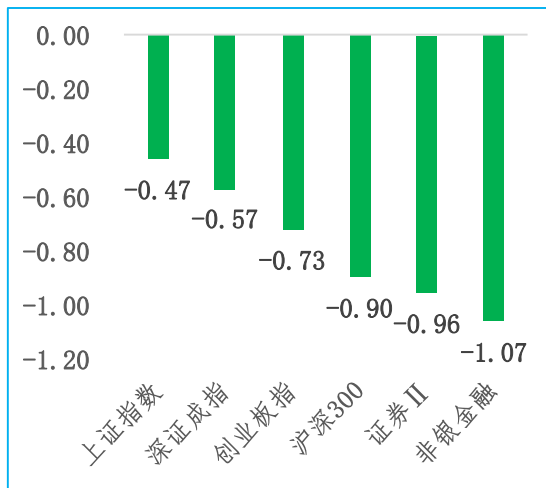
电话: 18535125736

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 22 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

周三(2月22日), 三大指数早盘低开, 三指绿盘震荡上行, 盘中沪创两指涨至最高点翻红后再度翻绿。午盘三指震荡下行, 尾盘行情平稳, 三指绿盘收官, 全天呈缩量弱势震荡。短期内, 市场或因无明确热点板块, 而导致资金陷入观望状态, 致使市场陷入震荡盘整, 但中长期来看, 随着经济逐步回暖, 市场仍有较大概率重新走上上行趋势。

行业方面, 当前, 券商将加快布局公募基金业务、提升主动管理能力, 作为资管业务的核心目标。加速布局公募基金有助于提高券商资管发展, 有利于券商资管发挥自身在投研、线下方面的优势从而打开普惠金融市场, 为更多的客户提供金融服务。

近日, 各大券商面对全面注册制改革, 积极开展相关投顾教育以及升级相关券商电子平台。各大券商采取相关措施确保改革顺利进行以及帮助投资者避免由于不熟悉规则导致的投资风险, 体现了券商们面对市场改革, 及时提升金融服务能力和水平的效率和专业谨慎的态度。

风险提示: 热点板块轮动过快

行情回顾

周三(2月22日), 三大指数早盘低开, 三指绿盘震荡上行, 盘中沪创两指涨至最高点翻红后再度翻绿。午盘三指震荡下行, 尾盘行情平稳, 三指绿盘收官, 全天呈缩量弱势震荡。截至收盘, 上证指数(-0.47%)收报 3291.15 点, 深证成指(-0.57%)收报 11900.12 点, 创业板指(-0.73%)收报 2451.90 点。两市成交额大幅下降, 跌破 8000 亿, 北向资金净卖出 47.34 亿元。申万 I 级行业多数下跌, 轻工制造、农林牧渔、国防军工领涨, 建筑材料、非银金融、传媒领跌。证券 II 下跌 0.96%, 46 家上市券商多数下跌, 湘财股份、中国银河、方正证券领涨, 长城证券、首创证券、兴业证券领跌。

要闻关注

当前, 券商将加快布局公募基金业务、提升主动管理能力, 作为资管业务的核心目标。

近日, 各大券商面对全面注册制改革, 积极开展相关投顾教育以及升级相关券商电子平台。

正文目录

| | |
|-------------|---|
| 一、行情回顾..... | 4 |
| 二、券商行情..... | 6 |
| 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

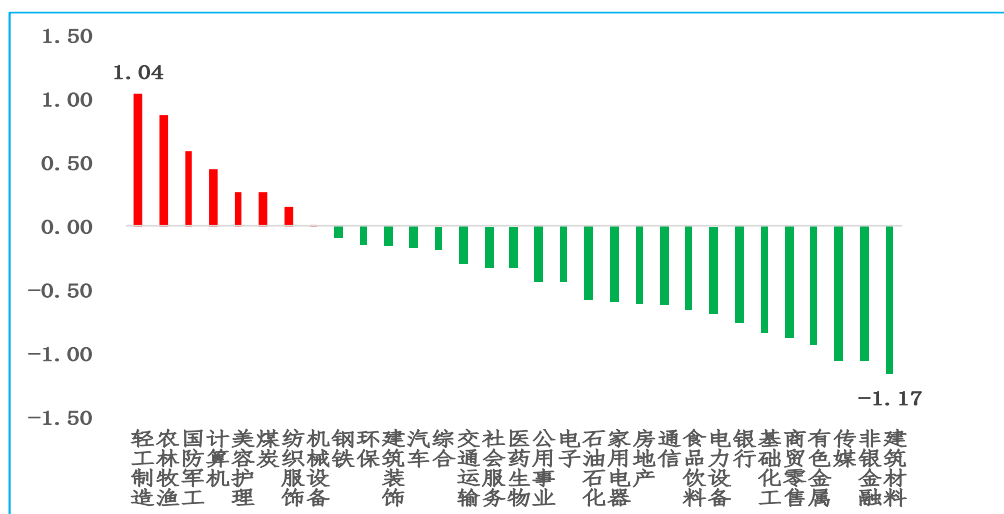
周三（2月22日），三大指数早盘低开，三指绿盘震荡上行，盘中沪创两指涨至最高点翻红后再度翻绿。午盘三指震荡下行，尾盘行情平稳，三指绿盘收官，全天呈缩量弱势震荡。截至收盘，上证指数（-0.47%）收报 3291.15 点，深证成指（-0.57%）收报 11900.12 点，创业板指（-0.73）收报 2451.90 点，沪深 300（-37.40）收报 4106.95 点。

今日沪深两市上涨股票为 2233 家，占总体股票比重 44.62%，横盘 240 家，下跌 2531 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 3205 亿元，深证成指今日成交额为 4628 亿元，两市成交额 7833 亿元，创业板指成交额 1676 亿元，沪深 300 成交额 1916 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，轻工制造（申万）（+1.04%）、农林牧渔（申万）（+0.87%）、国防军工（申万）（+0.59%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，建筑材料（申万）（-1.17%）、非银金融（申万）（-1.07%）、传媒（申万）（-1.06%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了 1.07%，证券 II（申万）今日下跌了 0.96%，保险 II（申万）今日下跌了 1.49%，多元金融（申万）今日下跌了 0.26%。

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 | 轻工制造 | 1.04 |
| | 农林牧渔 | 0.87 |
| | 国防军工 | 0.59 |
| | 计算机 | 0.46 |
| | 美容护理 | 0.27 |
| 后五 | 建筑材料 | -1.17 |
| | 非银金融 | -1.07 |
| | 传媒 | -1.06 |
| | 有色金属 | -0.94 |
| | 商贸零售 | -0.88 |

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(家)

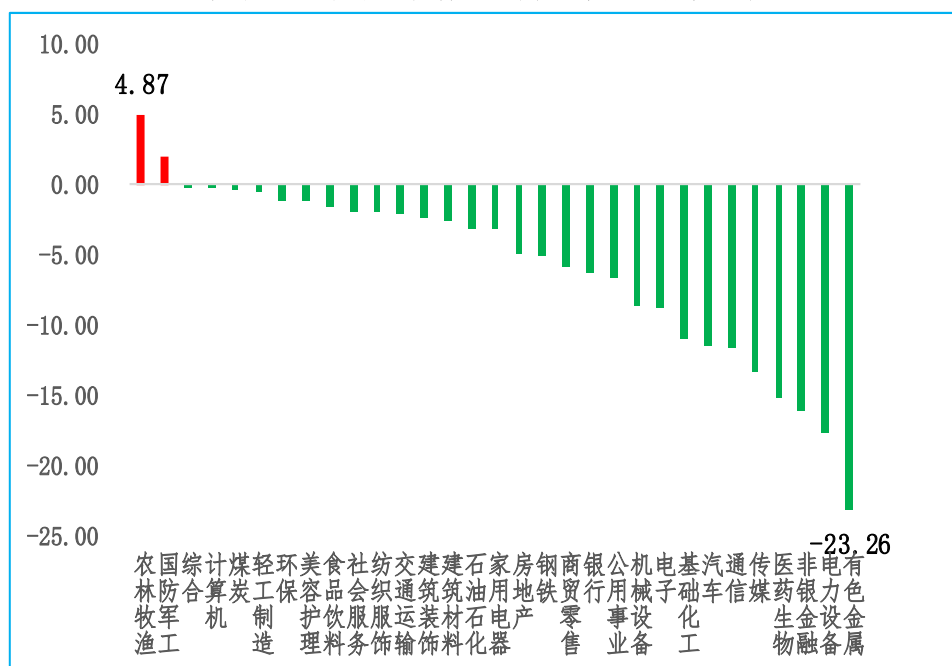
| 日期 | 涨跌家数 | |
|-------|------|------|
| 2月22日 | 上涨家数 | 2233 |
| | 平盘家数 | 240 |
| | 下跌家数 | 2531 |
| | 涨停家数 | 28 |
| | 跌停家数 | 6 |
| 2月21日 | 上涨家数 | 2925 |
| | 平盘家数 | 228 |
| | 下跌家数 | 1850 |
| | 涨停家数 | 20 |
| | 跌停家数 | 5 |

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 级行业多数行业呈现主力资金净流出状态，其中仅有两个行业呈主力资金净流入状态，分别是，农林牧渔(申万)主力资金净流入 4.87 亿元，国防军工(申万)主力资金净流入 2.02 亿元；净流出主力资金最多的三个行业分别是，有色金属(申万)主力资金净流出 23.26 亿元，电力设备(申万)主力资金净流出 17.79 亿元，非银金融(申万)主力资金净流出 16.14 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，其中涨幅最大三家证券分别为，湘财股份（+1.68%），中国银河（+0.73%）、方正证券（+0.58%）。另外，跌幅最大的三家证券分别是，长城证券（-3.13%）、首创证券（-2.02%）、兴业证券（-1.82%）。

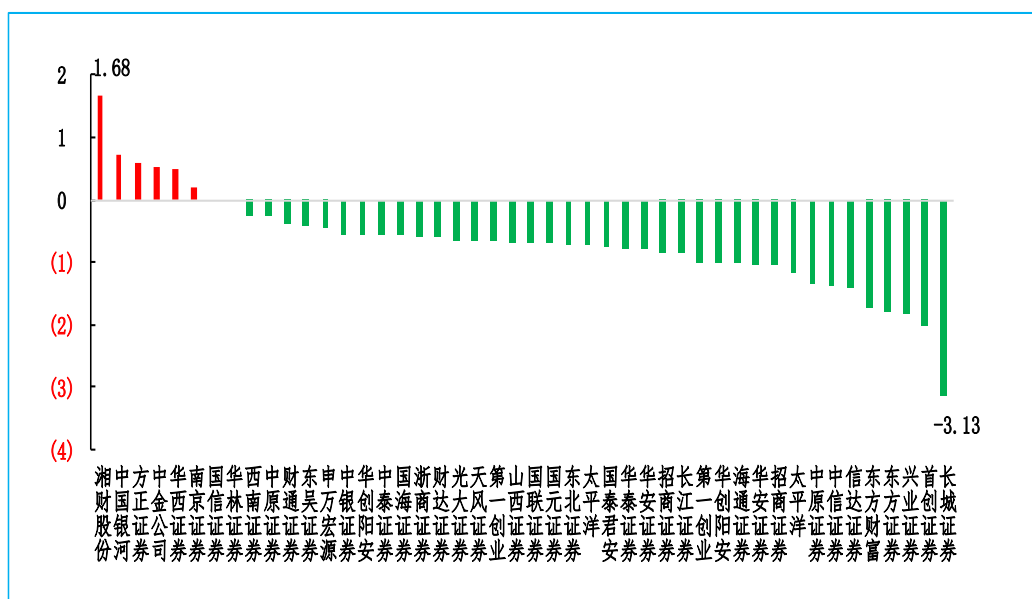
■ 资金流向

资金流方面，今日 46 家上市券商多数呈主力资金净流出状态，其中主力资金净流入最多的三家证券分别是，中金公司主力资金净流入 0.43 亿元，华西证券主力资金净流入 0.26 亿元，中国银河主力资金净流入 0.15 亿元；另外，主力资金净流出最多的三家证券分别是，为东方财富主力资金净流出 3.15 亿元，中信证券主力资金净流出 2.66 亿元，广发证券主力资金净流出 1.14 亿元。

■ 换手率

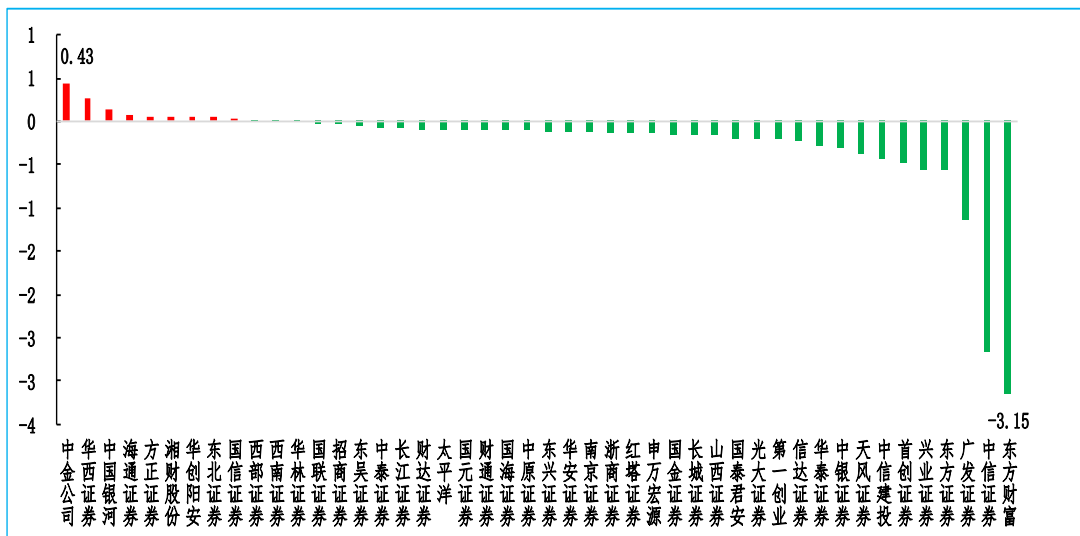
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，湘财股份（14.39%）、信达证券（11.22%）、首创证券（7.64%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，招商证券（0.12%）、国信证券（0.13%）、申万宏源（0.19%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



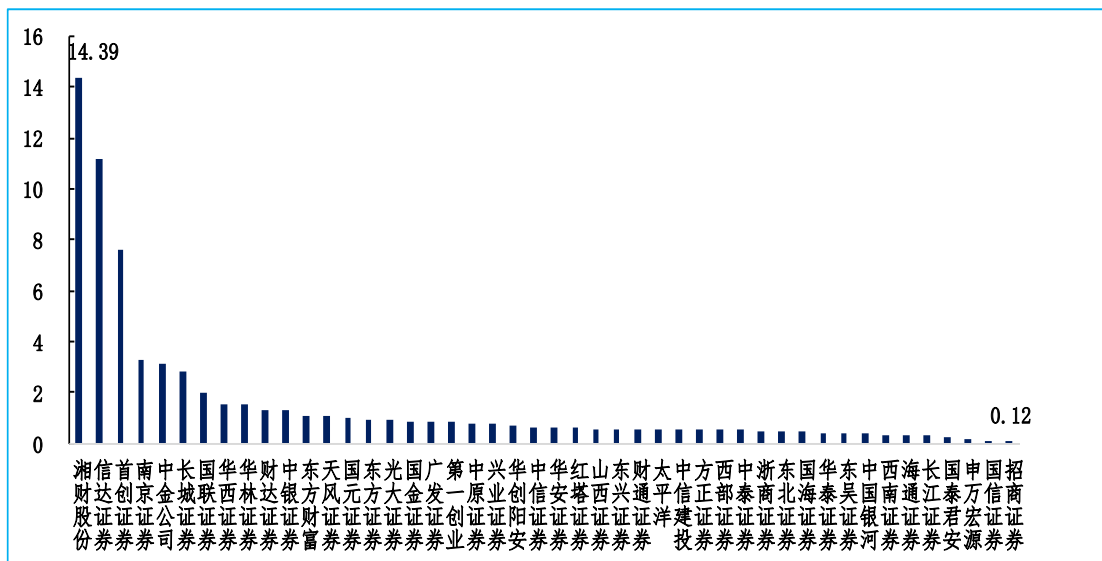
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 券商公募基金“成色”：96%产品开年实现正收益

当前，券商已经将布局公募基金业务、提升主动管理能力，作为资管业务的重点发力方向，今年以来申请牌照、增持股权动作频频。同时，券商由“私募”向“公募”渗透的过程中，产品业绩表现也备受关注。今年以来，券商公募产品

的平均收益率为 2.88%，其中有 96% 的产品实现了正收益。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-02-22/A1676993802594.html>

■ 券商财富管理迎战全面注册制：火速升级 APP 递进式投教受追捧

随着全面实行股票发行注册制相关制度规则的发布，券商财富管理业务在紧锣密鼓地进行准备。近期许多券商根据相关制度规则对旗下 APP 更新升级，主要优化打新、交易、行情、开户等功能。在营业部与投顾层面，学习全面注册制下交易规则、开展各类投顾培训、筹备推出打新相关投顾产品等，成了证券业人士近期忙碌的重点。此外，做好规则解读与宣导，开展投资者教育也是近期券商工作的重中之重。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-02-22/A1677011774736.html>

■ 重大利好！券商又迎“降息” 这一利率有望下调！

2 月 21 日，中证金融市场化转融资业务试点正式上线。所谓转融资业务，就是中证金融将资金借给有需要的券商，券商再拿着这笔钱借给投资者参与两融买股票。本次改革的亮点是市场化，以前券商找中证金融借钱都是固定期限、固定费率，现在可以任意期限，而费率也是市场化定价。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/2023022222643161753.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。