

两市持续缩量震荡，隔夜美联储再度释放“鹰派”信号

证券研究报告—行业日报

2023. 02. 23

(预计发布时间: 2023. 02. 24)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

电话: 18535125736

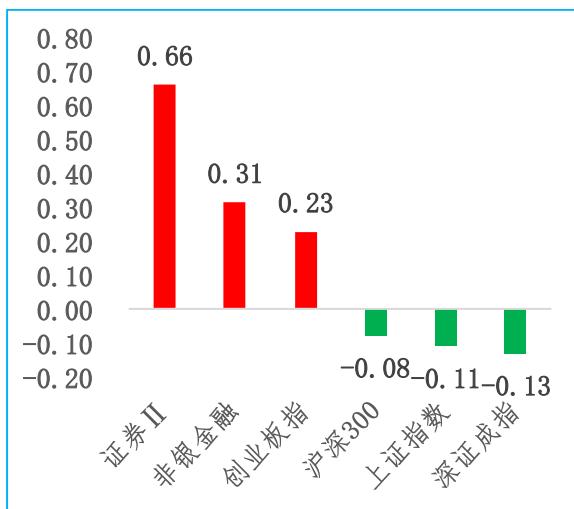
E-mail: yanxw@dtsbc.com.cn

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23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23日)，今日早盘沪指高开，深创两指低开，随后三指震荡上行。午盘三指迅速走低，震荡下行，尾盘沪深两指稍有回暖但仍未实现翻红，创指红盘收官。市场今日仍在3300点位附近拉锯，场内投资者交投情绪较低，市场进入观望状态。

市场方面，今日凌晨，美联储2月货币政策会议纪要公布，显示将高度关注通胀风险，同意在通胀控制前继续加息。受美联储“鹰派”言论影响，或使短期内A股市场再度陷入震荡回调状态，但中国经济整体表现稳定，中长期来看，仍有较大概率回归上行趋势。

截至昨日，北向资金年内净买入超1600亿元，虽受近期市场波动影响，北向有所出逃，但外资对A股未来走势仍持乐观状态。北向资金开年来的大幅净流入，有助于为市场带来更多增量资金，助力市场进一步向上发展。

风险提示: 外部经济突发利空

行情回顾

周四(2月23日)，今日早盘沪指高开，深创两指低开，随后三指震荡上行。午盘三指迅速走低，震荡下行，尾盘沪深两指稍有回暖但仍未实现翻红，创指红盘收官。截至收盘，上证指数(-0.11%)收报3287.48点，深证成指(-0.13%)收报11884.30点，创业板指(+0.23)收报2457.48点。两市成交额小幅上涨，突破8000亿，北向资金净卖出21.50亿元。申万I级行业多数下跌，电力设备、家用电器、煤炭领涨，计算机、传媒、通信领跌。证券II上涨0.66%，46家上市券商除东方证券横盘震荡外集体上涨，湘财股份、华林证券、光大证券领涨。

要闻关注

截至昨日，北向资金年内净买入超1600亿元，外资对A股未来走势仍持乐观状态。

今日，美联储2月货币政策会议纪要公布，显示将高度关注通胀风险，同意在通胀控制前继续加息。

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

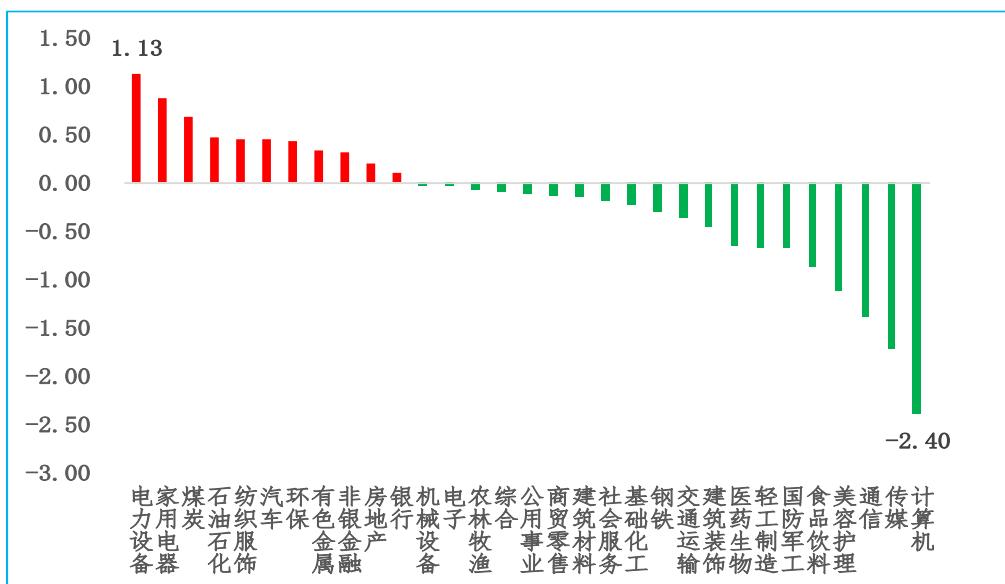
周四（2月23日），今日早盘沪指高开，深创两指低开，随后三指震荡上行。午盘三指迅速走低，震荡下行，尾盘沪深两指稍有回暖但仍未实现翻红，创指红盘收官。截至收盘，上证指数（-0.11%）收报3287.48点，深证成指（-0.13%）收报11884.30点，创业板指（+0.23）收报2457.48点。

今日沪深两市上涨股票为1857家，占总体股票比重37.11%，横盘232家，下跌2914家。资金流方面，上证指数今日成交额为3344亿元，深证成指今日成交额为4729亿元，两市成交额8073亿元，创业板指成交额1719亿元，沪深300成交额1972亿元。

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，电力设备（申万）（+1.13%）、家用电器（申万）（+0.87%）、煤炭（申万）（+0.67%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，计算机（申万）（-2.40%）、传媒（申万）（-1.73%）、通信（申万）（-1.39%）。

金融板块今日多数上涨，其中非银金融（申万）今日上涨了0.31%，证券II（申万）今日上涨了0.66%，保险II（申万）今日下跌了0.41%，多元金融（申万）今日上涨了0.28%。

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	电力设备	1.13
	家用电器	0.87
	煤炭	0.67
	石油石化	0.46
	纺织服饰	0.45
后五	计算机	-2.40
	传媒	-1.73
	通信	-1.39
	美容护理	-1.13
	食品饮料	-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

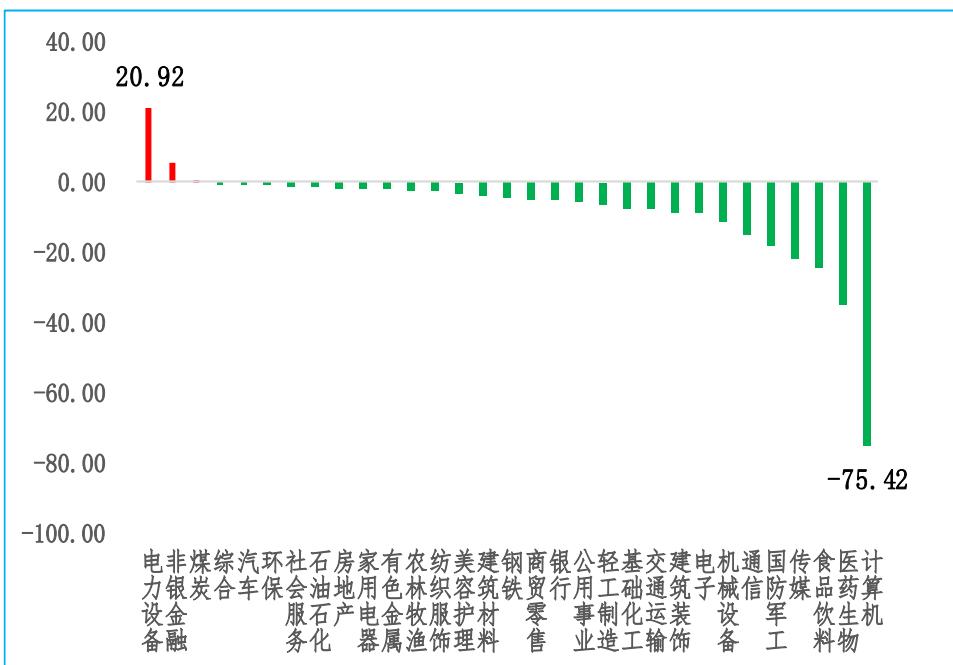
日期	涨跌家数
2月 23 日	上涨家数 1857
	平盘家数 232
	下跌家数 2914
	涨停家数 26
	跌停家数 4
2月 22 日	上涨家数 2233
	平盘家数 240
	下跌家数 2531
	涨停家数 28
	跌停家数 6

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，其中净流入主力资金最多的三个行业分别是，电力设备(申万)主力资金净流入 20.92 亿元，非银金融(申万)主力资金净流入 5.32 亿元，煤炭(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，计算机(申万)主力资金净流出 75.42 亿元，医药生物(申万)主力资金净流出 35.51 亿元，食品饮料(申万)主力资金净流出 24.91 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家上市券商除东方证券横盘震荡外集体上涨，其中湘财股份封涨，华林证券(+3.15%)、光大证券(+3.14%)位列二三位。另外，涨幅最小的三家证券分别是，中金公司(+0.07%)、国联证券(+0.17%)、长江证券(+0.18%)。

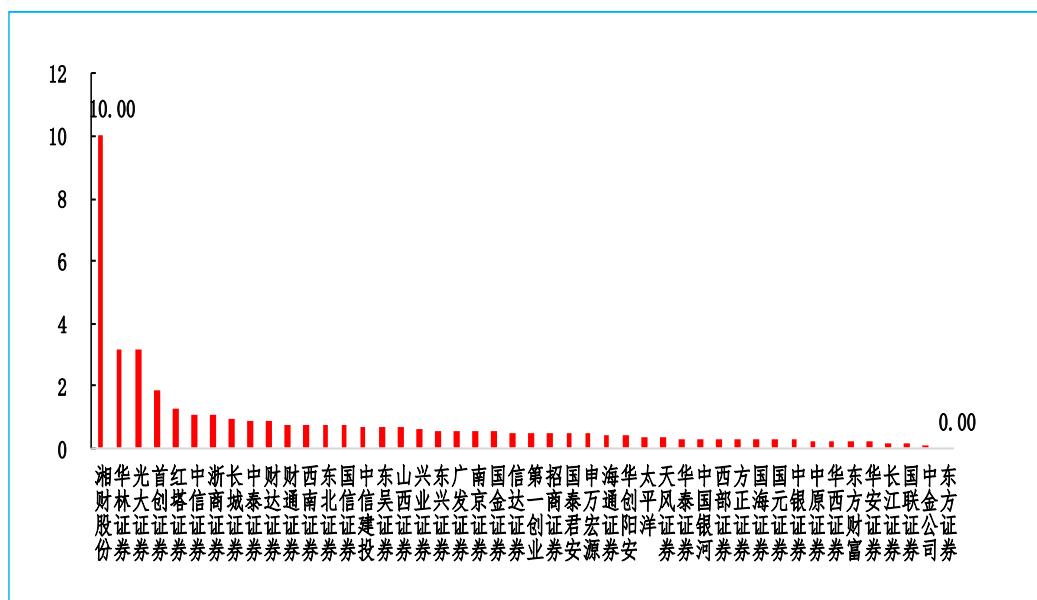
■ 资金流向

资金流方面，今日46家上市券商多数呈主力资金净流入状态，其中主力资金净流入最多的三家证券分别是，湘财股份主力资金净流入7.29亿元，光大证券主力资金净流入1.52亿元，华林证券主力资金净流入0.68亿元；另外，主力资金净流出最多的三家证券分别是，东方财富主力资金净流出0.88亿元，南京证券主力资金净流出0.71亿元，信达证券主力资金净流出0.40亿元。

■ 换手率

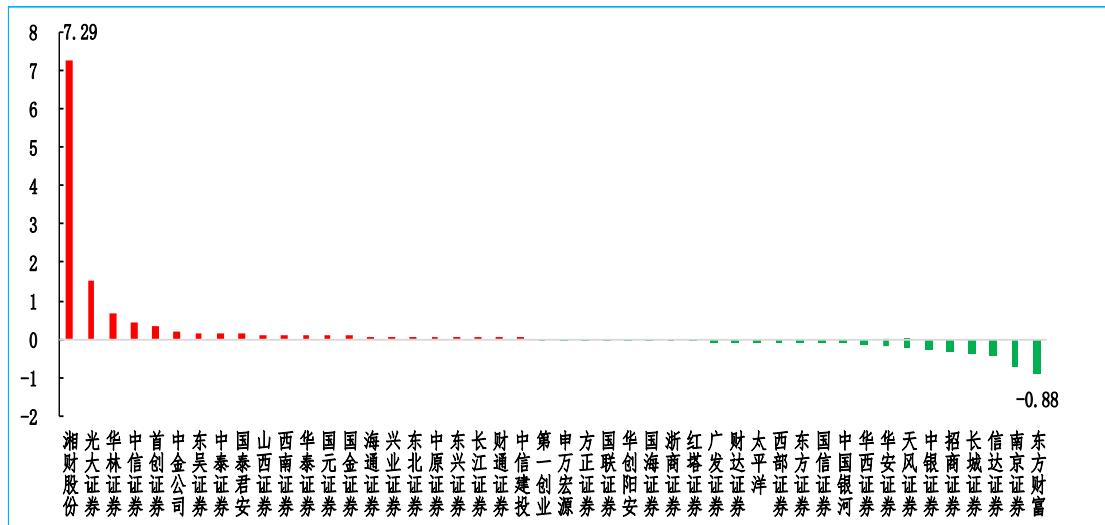
换手率方面，今日活跃度最高的3家上市券商分别是，湘财股份(26.52%)、信达证券(15.11%)、首创证券(12.27%)；活跃度最低的3家上市券商分别是，国信证券(0.15%)、招商证券(0.22%)、申万宏源(0.24%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅 (%)



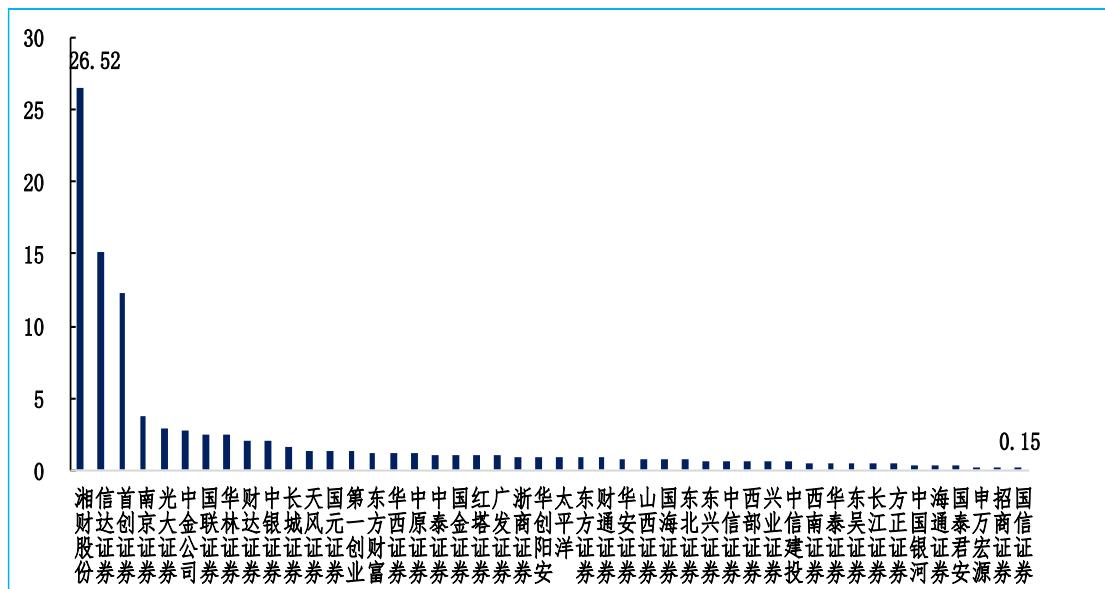
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 美联储会议纪要“鹰”味浓 机构：警惕对A股扰动

当地时间 2 月 22 日，美股三大股指集体高开，但随着美联储 2 月货币政策会议纪要公布，其传递出来的鹰派信号使得股指迅速走低。会议纪要显示，

与会者将继续高度关注通胀风险，并同意在通胀得到控制之前继续加息步伐。若美联储将来超预期降息，反而可能对A股风险偏好形成显著抑制。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202302232644211177.html>

■ 两融余额持续攀升 北向资金年内净买入超1600亿元 A股吸引力凸显

今年以来，北向资金净买入超1600亿元，远超2022年全年；两融余额相比1月底上涨超过3%；多个高频数据显示A股增量资金入场。2月22日，三大指数悉数收跌，北向资金当日净卖出47.34亿元。但从今年以来的情况来看，北向资金保持着较为稳健的加仓步伐。数据显示，截至2月22日，北向资金2023年以来净买入金额已经超过1600亿元，远超2022年全年的900.20亿元；累计净买入金额也超过1.88万亿元，自2016年以来整体呈攀升态势。

注意的是，在今年以来的七个交易周中，北向资金均呈现净买入态势。自去年11月中旬以来，北向资金已连续净买入15个交易周，单周净买入额最高达到485.16亿元。实际上，包括近期两融数据、基金发行等在内的多组数据显示，市场增量资金总量和资金活跃度均在提升。

据统计，截至2月21日，A股市场两融余额约为15821.49亿元，相比1月底的15357.63亿元上涨3.02%。其中，融资余额1.48万亿元，融券余额976.19亿元，较1月底均有所上涨。此外，从融资净买入额来看，最近四个交易周分别净买入393.32亿元、125.27亿元、61.45亿元和77.53亿元，均为正值。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202302232644004612.html>

■ 资金涌入实体经济 2月信贷料继续高增

2月以来，资金面边际收紧，资金利率震荡走高，银行间市场7天期债券回购利率(DR007)多数时候运行在2%的政策利率上方。

信贷投放正快速消耗大行超储，造成其资金融出能力下降，构成本轮银行体系流动性收紧的重要背景。换言之，货币市场资金面的紧张从侧面印证了有效信贷需求改善，资金正从金融体系流向实体经济。同时，本周以来，央行连续开展千亿级公开市场操作，加大“补水”力度，表明其维持流动性合理充裕的取向没有改变。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202302232644006638.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、意见及推论不一致的报告。

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。