

三大指数齐跌，央行发布 2022 年第四季度货币政策

证券研究报告—行业日报

2023. 02. 27

(预计发布时间: 2023. 02. 27)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

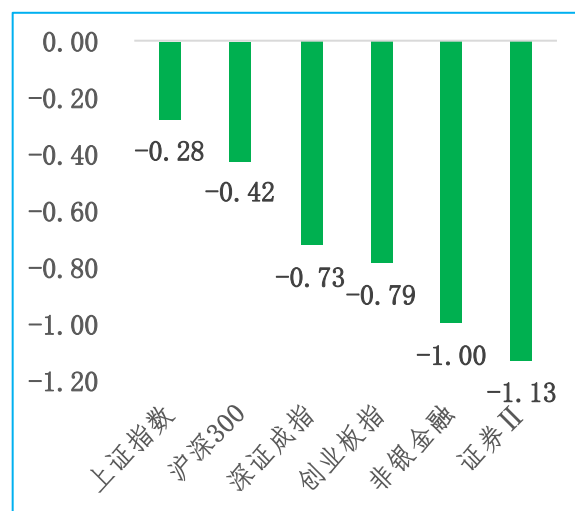
电话: 18535125736

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 27 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27日), 今日早盘三指低开, 随后直线拉升, 沪创两指翻红。午盘维持震荡, 午后, 市场迅速下跌。尾盘行情趋于稳定, 低位震荡, 齐齐收绿。当前场内量能持续较低, 市场交投情绪低迷, 市场进入观望状态, 中长期看, 随着相关政策的逐步落地, 资金或能重新找到入局方向。

政策方面, 近日, 央行今日发布 2022 年第四季度货币政策执行报告更加突出“精准有力”的实施基调。以“稳”为主仍是短期内货币政策的主要方向, 此次突出强调“精准有力”, 更体现出未来政策更倾向于引导资金向更需要的地方配置, 此举有利于市场资金使用效率的提升。

市场方面, 近日, 证监会针对“伪市值管理”, 表明监管部门对资本市场违法违规行为的“零容忍”态度。这有效的震慑了市场主体, 加强了上市公司信息披露的真实完整性, 有效的维护了投资者合法权益, 为金融市场稳定发展“保驾护航”。

风险提示: 市场短期跌幅增大

行情回顾

周一(2月27日), 今日早盘三指低开, 随后直线拉升, 沪创两指翻红。午盘维持震荡, 午后, 市场迅速下跌。尾盘行情趋于稳定, 低位震荡, 齐齐收绿。截至收盘, 上证指数(-0.28%)收报 3258.06 点, 深证成指(-0.73%)收报 11701.95 点, 创业板指(-0.79%)收报 2409.79 点。两市成交额持续较低, 维持在 7500 亿左右, 北向资金净卖出 19.19 亿元。申万 I 级行业多数下跌, 食品饮料、煤炭、基础化工领涨, 传媒、电子、建筑材料领跌。证券 II 下跌 1.13%, 43 家上市券商全数下跌, 中金公司、首创证券、南京证券领跌。

要闻关注

近日, 央行今日发布 2022 年第四季度货币政策执行报告更加突出“精准有力”的实施基调。

近日, 证监会针对“伪市值管理”回应, 表明监管部门对资本市场违法违规行为的“零容忍”态度。

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

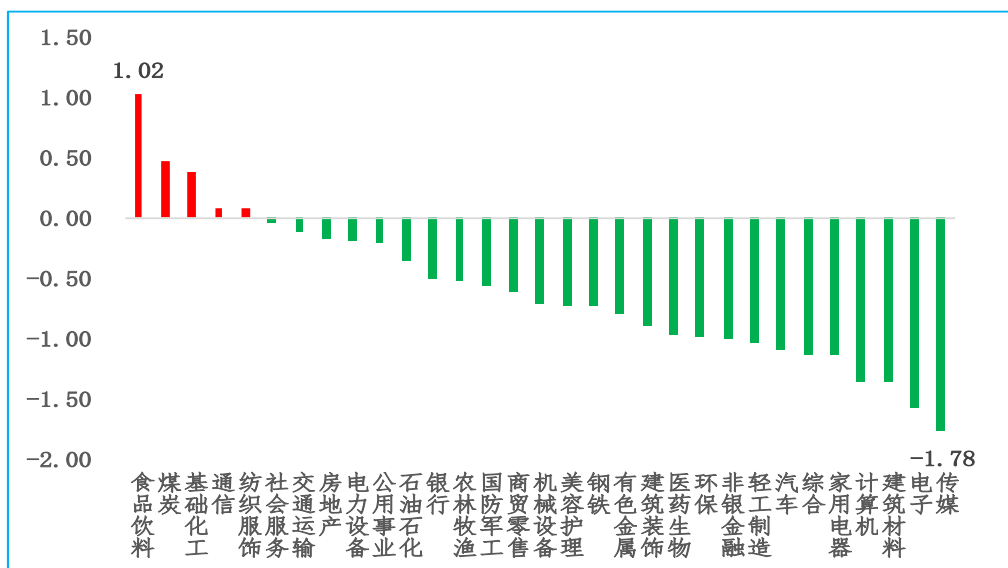
周一（2月27日），今日早盘三指低开，随后直线拉升，沪创两指翻红。午盘维持震荡，午后，市场迅速下跌。尾盘行情趋于稳定，低位震荡，齐齐收绿。截至收盘，上证指数（-0.28%）收报 3258.06 点，深证成指（-0.73%）收报 11701.95 点，创业板指（-0.79%）收报 2409.79 点，沪深 300（-0.42%）收报 4043.84 点。

今日沪深两市上涨股票为 1042 家，占总体股票比重 20.83%，横盘 117 家，下跌 3843 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 3246 亿元，深证成指今日成交额为 4290 亿元，两市成交额 7536 亿元，创业板指成交额 1526 亿元，沪深 300 成交额 1880 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，食品饮料（申万）（+1.02%）、煤炭（申万）（+0.47%）、基础化工（申万）（+0.38%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，传媒（申万）（-1.78%）、电子（申万）（-1.58%）、建筑材料（申万）（-1.37%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了 1.00%，证券 II（申万）今日下跌了 1.13%，保险 II（申万）今日下跌了 0.72%，多元金融（申万）今日下跌了 1.02%。

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	食品饮料	1.02
	煤炭	0.47
	基础化工	0.38
	通信	0.08
	纺织服饰	0.08
后五	传媒	-1.78
	电子	-1.58
	建筑材料	-1.37
	计算机	-1.37
	家用电器	-1.15

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)

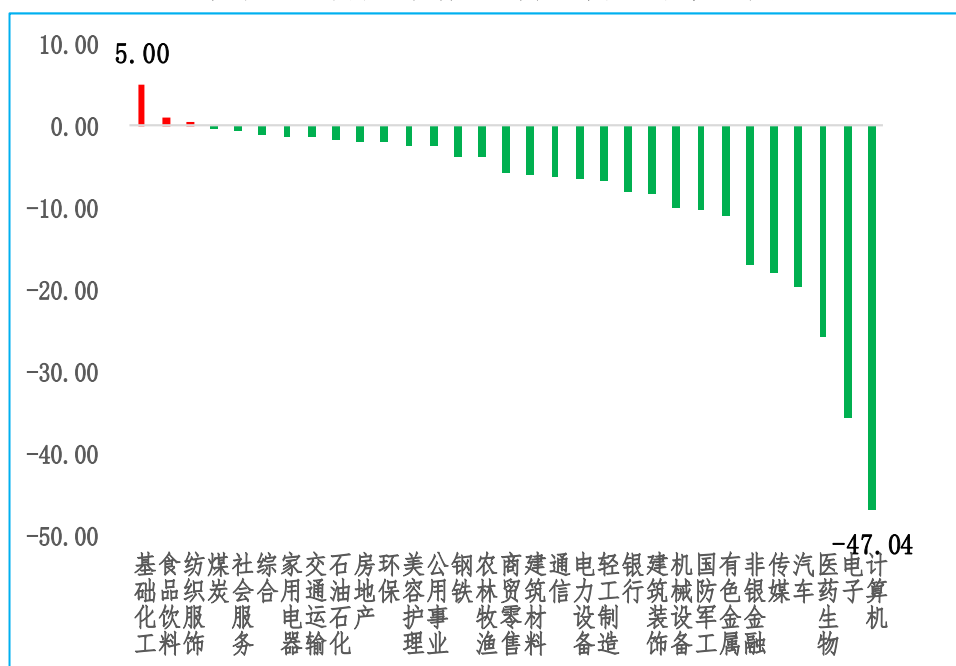
日期	涨跌家数
2月27日	上涨家数
	1042
	平盘家数
	117
	下跌家数
2月24日	3843
	涨停家数
	21
	跌停家数
	7
2月24日	上涨家数
	1749
	平盘家数
	241
	下跌家数
2月24日	3012
	涨停家数
	17
2月24日	跌停家数
	6

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，基础化工(申万)主力资金净流入 5.00 亿元，食品饮料(申万)主力资金净流入 1.18 亿元，纺织服饰(申万)主力资金净流入 0.55 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 47.04 亿元，电子(申万)主力资金净流出 35.67 亿元，医药生物(申万)主力资金净流出 25.69 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

43 家上市券商全数下跌，跌幅最大的三家证券分别是，中金公司（-2.44%）、首创证券（-2.16%）、南京证券（-2.07%）。另外，跌幅最小的三家证券分别是，国泰君安（-0.56%）、华泰证券（-0.64%）、海通证券（-0.66%）。

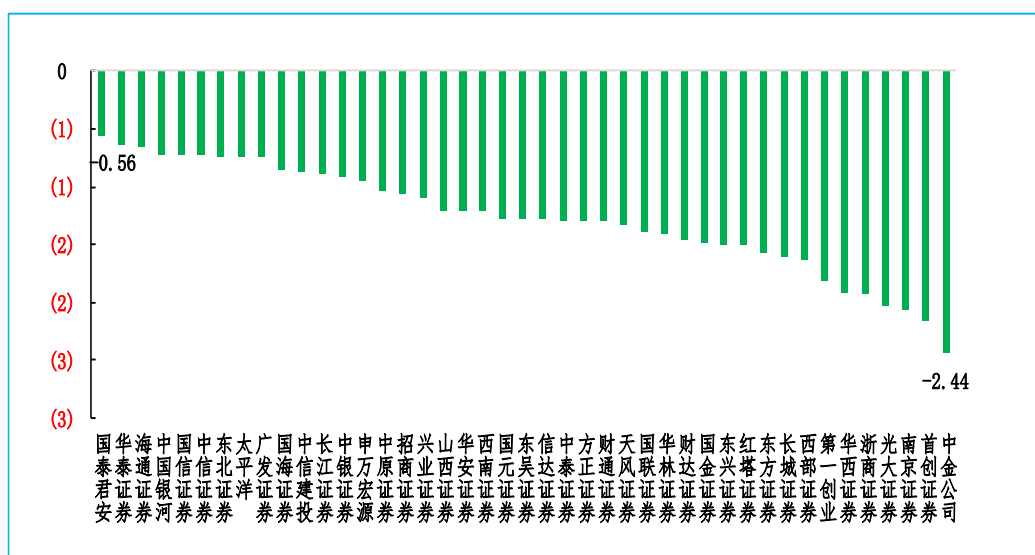
■ 资金流向

资金流方面，今日 43 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仅有东北证券一家券商，其主力资金净流入 0.08 亿元；另外，主力资金净流出最多的三家证券分别是，中信证券主力资金净流出 0.90 亿元，中银证券主力资金净流出 0.71 亿元，东方证券主力资金净流出 0.56 亿元。

■ 换手率

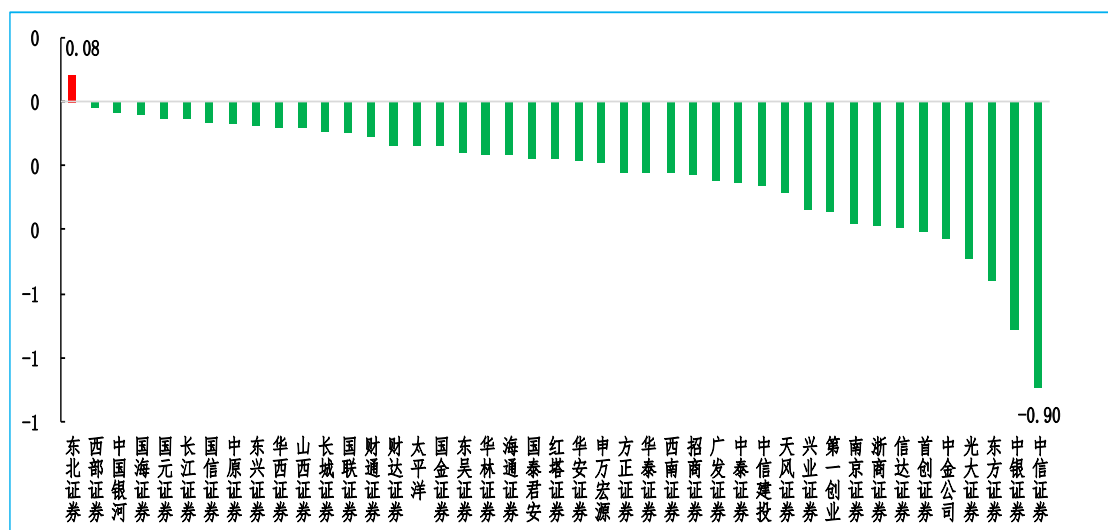
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，信达证券（13.97%）、首创证券（7.44%）、国联证券（2.10%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.08%）、招商证券（0.13%）、申万宏源（0.14%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



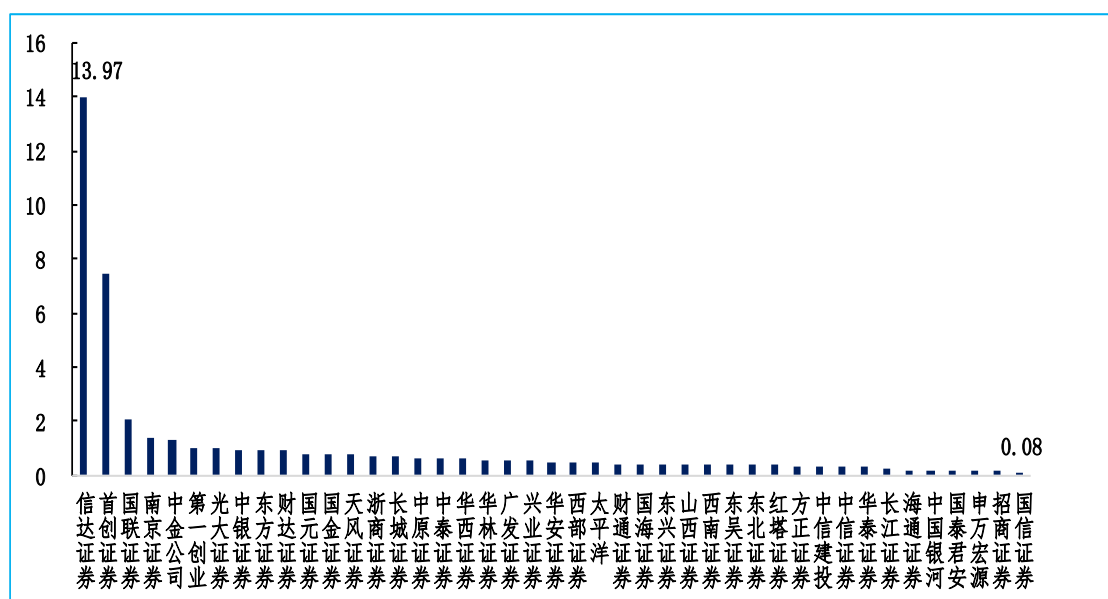
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 稳健货币政策有何新提法 物价、汇率又有哪些增量表述 速览央行最新表态

央行今日发布 2022 年第四季度货币政策执行报告(以下简称“四季度报告”)显示,对于稳健的货币政策,相较于三季度提出的“加大实施力度”,四

季度报告更加突出“精准有力”的实施基调；三季度“为实体经济提供更有利、更高质量的支持”的表述也被改为“稳固对实体经济的可持续支持力度”。

报告数据亦显示，2022 年贷款加权平均利率再创有统计以来新低。12 月的一般贷款加权平均利率为 4.57%，同比下降 0.62 个百分点；企业贷款加权平均利率为 3.97%，同比下降 0.6 个百分点。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202302242646321420.html>

■ 监管点名“伪市值管理” 上市公司须树立正确观念

2 月 24 日，证监会公开部分对 2022 年全国人大代表建议的回复，在对《关于强化证券精准监管保障上市公司高质量发展的建议》的答复中，提出强化对“伪市值管理”的精准打击。此前的 2 月 10 日，证监会在通报 2022 年案件办理情况时也曾特别点名“伪市值管理”：“有的与操纵团伙签订‘伪市值管理’协议，并提供人员、资金及证券账户等参与操纵。”

资料来源：<http://www.zqrb.cn/stock/gupiaoyaowen/2023-02-27/A1677425811307.html>

■ 监管剑指券商“风水专家” 禁止发布利用玄学预测股市类研报

2 月 24 日，证监会在对《关于严厉打击风水盲测股市动向的建议》（十三届全国人大五次会议第 6178 号建议）的答复中表示，一贯重视对发布证券研究报告行为的监管，建立了基本完善的制度规则和监管机制，并持续强化日常监管执法，着力提升证券研究报告业务质量和合规水平。

证监会表示，监管实践中，发现部分证券分析师、证券投资顾问利用天干地支、阴阳五行等理论对证券及证券市场走势进行分析、预测或提供投资建议服务，背离了发布证券研究报告独立、客观、公平、审慎的基本原则，违反了法律规定和相关执业规范。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-02-27/A1677425811317.html>

大同证券投资评级类别、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，具有一定局限性。

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。