

行情再现“V”型走势 央行发声适时适度调整货币政策

证券研究报告—行业日报

2023. 03. 03

(预计发布时间: 2023. 03. 03)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

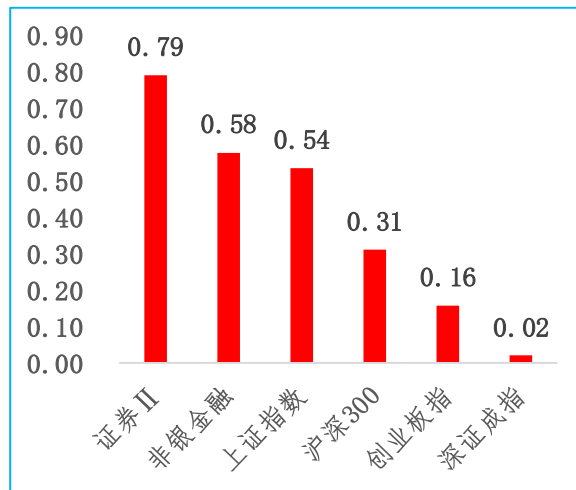
电话: 18535125736

E-mail: yanxw@dtsec.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>

03 月 03 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(3月3日),三大指数早盘高开,盘中震荡下行,三指齐齐翻绿。午盘触底反弹,行情回暖,沪指午前翻红,午后涨幅扩大,深指创指尾盘翻红,三大指数红盘收官。市场再度上演“V”型反转,两市量能持续维持高位,场内投资者信心正在逐步恢复。市场在站稳 3300 点位后,或将陷入短期震荡状态,中长期来看,或仍需静待政策发力方向。

宏观方面,今日,央行发声,表示将根据经济发展的变化和需要,对货币政策工具进行适时适度的调整。央行此番发声,有力的提振了市场信心,稳健型货币政策仍是未来一段时间的主要趋势,宽信用环境下,对市场向上发展仍有较大支持作用。

市场方面,今日,商务部部长王文涛表示,将进一步取消或放宽外资准入限制。中国市场已经展现出了较大的投资价值,高水平开放有利于外资加码国内市场,为我国资本市场带来更多增量资金,进一步促使市场恢复。

风险提示: 短期市场大幅下跌

行情回顾

周五(3月3日),三大指数早盘高开,盘中震荡下行,三指齐齐翻绿。午盘触底反弹,行情回暖,沪指午前翻红,午后涨幅扩大,深指创指尾盘翻红,三大指数红盘收官。截至收盘,上证指数(+0.54%)收报 3328.39 点,深证成指(+0.02%)收报 11851.92 点,创业板指(+0.16%)收报 2422.44 点。两市成交额小幅回落,跌破 9000 亿,北向资金净买入 20.66 亿元。申万 I 级行业多数上涨,建筑装饰、国防军工、石油石化领涨,轻工制造、计算机、通信领跌。证券 II 上涨 0.79%,43 家上市券商多数上涨,东方证券、中信证券、中信建投领涨,华林证券、中银证券、国联证券领跌。

要闻关注

今日,央行发声,表示将根据经济发展的变化和需要,对货币政策工具进行适时适度的调整;

今日,商务部部长王文涛表示,将进一步取消或放宽外资准入限制。

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

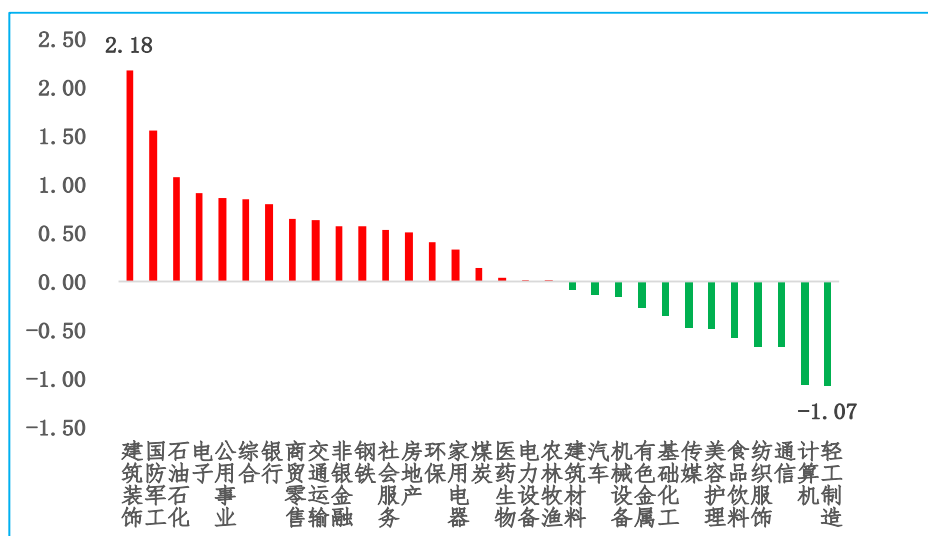
周五（3月3日），三大指数早盘高开，盘中震荡下行，三指齐齐翻绿。午盘触底反弹，行情回暖，沪指午前翻红，午后涨幅扩大，深指创指尾盘翻红，三大指数红盘收官。截至收盘，上证指数（+0.54%）收报 3328.39 点，深证成指（+0.02%）收报 11851.92 点，创业板指（+0.16%）收报 2422.44 点，沪深 300（+0.31%）收报 4130.55 点。

今日沪深两市上涨股票为 2217 家，占总体股票比重 44.27%，横盘 224 家，下跌 2567 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 3889 亿元，深证成指今日成交额为 4806 亿元，两市成交额 8695 亿元，创业板指成交额 1744 亿元，沪深 300 成交额 2269 亿元。

当天申万 I 级 31 个行业多数上涨，涨幅最大的三个行业分别是，建筑装饰（申万）（+2.18%）、国防军工（申万）（+1.56%）、石油石化（申万）（+1.08%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，轻工制造（申万）（-1.07%）、计算机（申万）（-1.06%）、通信（申万）（-0.67%）。

金融板块今日集体上涨，其中非银金融（申万）今日上涨了 0.58%，证券 II（申万）今日上涨了 0.79%，保险 II（申万）今日上涨了 0.06%，多元金融（申万）今日上涨了 0.91%。

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	建筑装饰	2.18
	国防军工	1.56
	石油石化	1.08
	电子	0.91
	公用事业	0.87
后五	轻工制造	-1.07
	计算机	-1.06
	通信	-0.67
	纺织服饰	-0.67
	食品饮料	-0.58

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

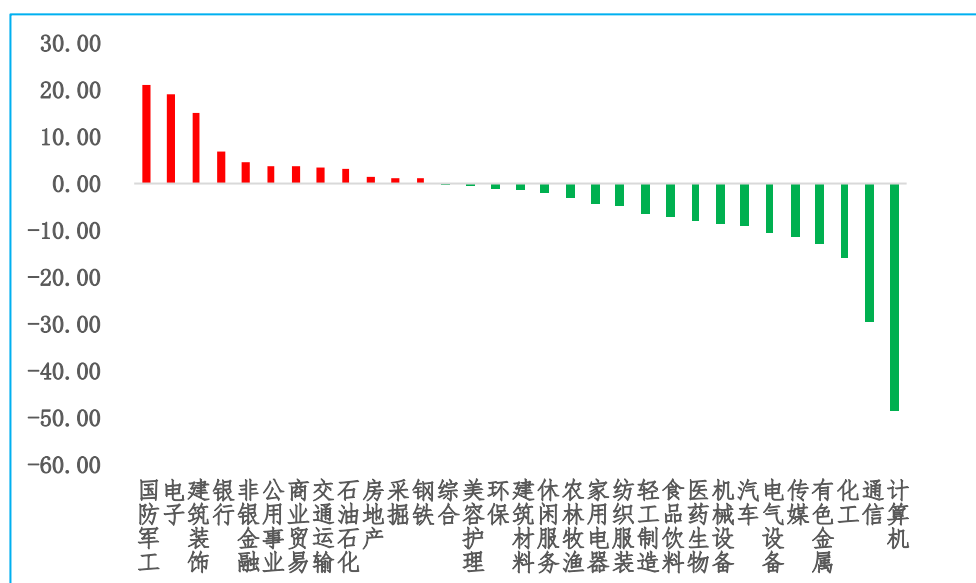
日期	涨跌家数	
3月3日	上涨家数	2217
	平盘家数	224
	下跌家数	2567
	涨停家数	29
	跌停家数	4
3月2日	上涨家数	1677
	平盘家数	199
	下跌家数	3131
	涨停家数	28
	跌停家数	8

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 12 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，国防军工(申万)主力资金净流入 21.29 亿元，电子(申万)主力资金净流入 19.31 亿元，建筑装饰(申万)主力资金净流入 15.26 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 48.55 亿元，通信(申万)主力资金净流出 29.56 亿元，化工(申万)主力资金净流出 15.90 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 家上市券商多数上涨,涨幅最大的三家券商分别是,东方证券(+1.86%)、中信证券(+1.39%)、中信建投(+1.27%),跌幅最大的三家券商分别是,华林证券(-0.61%)、中银证券(-0.44%)、国联证券(-0.26%)。

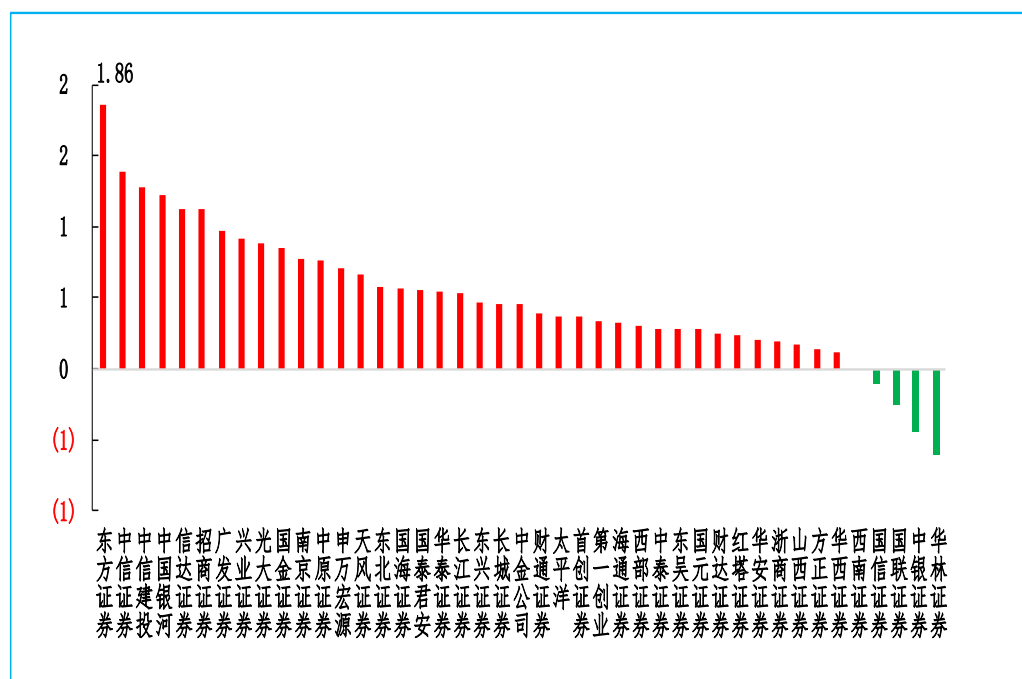
■ 资金流向

资金流方面,今日 46 家上市券商共 19 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,中信证券主力资金净流入 2.05 亿元,华泰证券主力资金净流入 0.73 亿元,广发证券主力资金净流入 0.66 亿元;另外,净流出主力资金最多的三家券商分别是,国联证券主力资金净流出 0.41 亿元,中银证券主力资金净流出 0.33 亿元,南京证券主力资金净流出 0.32 亿元。

■ 换手率

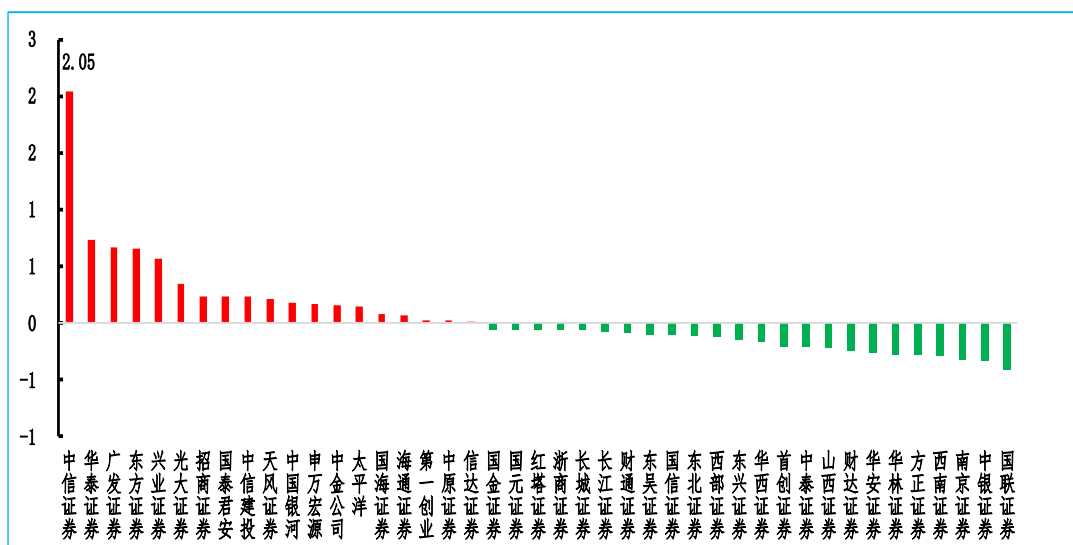
换手率方面,今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是,信达证券(16.76%)首创证券(7.61%)、国联证券(2.21%);活跃度最低的 3 家上市券商分别是,国信证券(0.18%)、招商证券(0.22%)、申万宏源(0.27%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



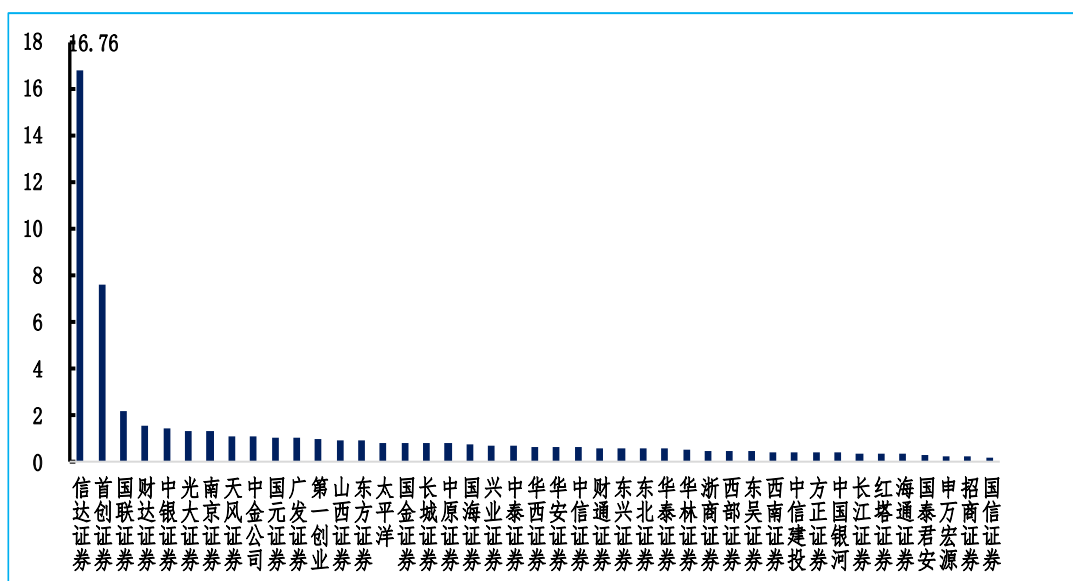
数据来源: 同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 商务部：进一步取消或放宽外资准入限制

3月2日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，商务部部长王文涛表示，今年将主要办好“投资中国年”系列活动。在推动更高水平开放方面，商务部将研究推动合理缩减外资准入负面清单，进一步取消或放宽外资准入限制，推

动更大力度、更高水平的开放，稳步推进制度型开放。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202303032651290651.html>

■ 刚刚 央行重磅发声！

关于降准降息的可能性，易纲表示，目前货币政策的一些主要变量处于比较合适的水平，实际利率水平也比较合适。2018年以来人民银行14次降准，把平均法定存款准备金率从近15%降至不到8%。通过降准提供长期流动性、支持实体经济，综合考虑是一种比较有效的方式，可以使流动性保持在合理充裕的水平上。

针对今年的降息空间，刘国强表示，今年，在货币政策的总体取向上，人民银行将精准有力实施好稳健的货币政策；具体货币政策工具的使用要综合考虑、相机抉择。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202303032652073110.html>

■ 证监会：警惕假冒“合格境外投资者”名义开展的不法活动

合格境外投资者(包括合格境外机构投资者 QFII 和人民币合格境外机构投资者 RQFII)是经证监会批准，使用来自境外的资金，以自身名义在境内开展证券期货投资的境外投资者。此类机构仅以自身名义在华投资，不在境内开展任何证券期货经营性活动，且不具备在境内开展证券经纪、基金销售等证券基金期货业务经营资质。根据国家法律法规规定，假借“合格境外投资者”名义，以销售金融产品等形式为噱头，诱导投资者参与投资并侵占投资者资产的行为，涉嫌诈骗。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202303022650990737.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。