

## 午后行情大幅滑落 沪指再度跌落 3300 点

### 证券研究报告—行业日报

2023. 03. 07

(预计发布时间: 2023. 03. 07)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

电话: 18535125736

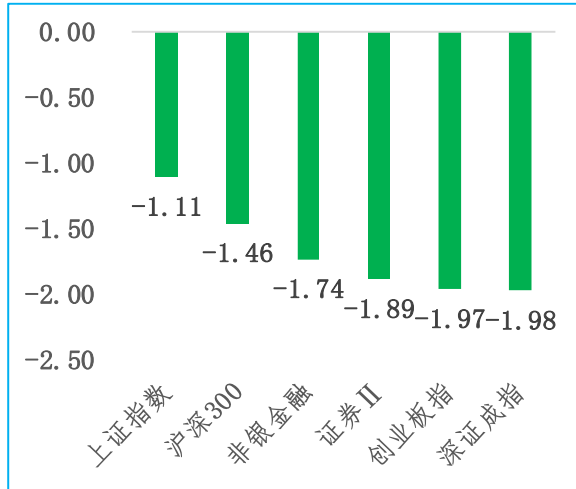
E-mail: yanxw@dtstbc.com.cn

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>

03 月 07 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

周二 (3 月 7 日), 三大指数早盘走势分化, 沪指震荡上行, 短期高位震荡后跌落, 深指、创业板指震荡下行; 午后市场行情跳水, 三大指数震荡走低, 尾盘沪指跌超 1%, 再度跌落 3300 点, 深指、创业板指跌近 2%。ChatGPT 等前期热点板块持续下跌, 市场短期回调仍未结束, 但场内量能仍处在高位, 市场交投情绪并未受到过多影响, 短期调整更像是市场过热带来的估值回调。

宏观方面, 昨日, 央行开展 70 亿元逆回购, 1 月 11 日以来首次下降至百亿之下。央行逆回购规模缩减, 体现出当前市场流动性压力较小, 仍处于宽信用环境, 这对于市场持续向上发展, 具有较好影响。

行业方面, 当前, 共计 6 家 IPO 排队券商, 均已更换至注册制赛道。当前上市融资仍是中小券商融资发展的重要手段, 融资需求加大下, 未来, 或能迎来中小券商上市热潮。

**风险提示: 短期市场大幅下跌**

#### 行情回顾

周二 (3 月 7 日), 三大指数早盘走势分化, 沪指震荡上行, 短期高位震荡后跌落, 深指、创业板指震荡下行; 午后市场行情跳水, 三大指数震荡走低, 尾盘沪指跌超 1%, 再度跌落 3300 点, 深指、创业板指跌近 2%。截至收盘, 上证指数 (-1.11%) 收报 3285.10 点, 深证成指 (-1.98%) 收报 11608.58 点, 创业板指 (-1.97%) 收报 2383.73 点。两市成交额维持在 9000 亿之上, 北向资金净卖出 1.88 亿元。申万 I 级行业多数下跌, 仅石油石化、煤炭、银行上涨, 通信、美容护理、电子领跌。证券 II 下跌 1.89%, 43 家上市券商多数下跌, 仅中国银河上涨, 信达证券、国联证券、首创证券领跌。

#### 要闻关注

昨日, 央行开展 70 亿元逆回购, 1 月 11 日以来首次下降至百亿之下;

当前, 共计 6 家 IPO 排队券商, 均已更换至注册制赛道。

## 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

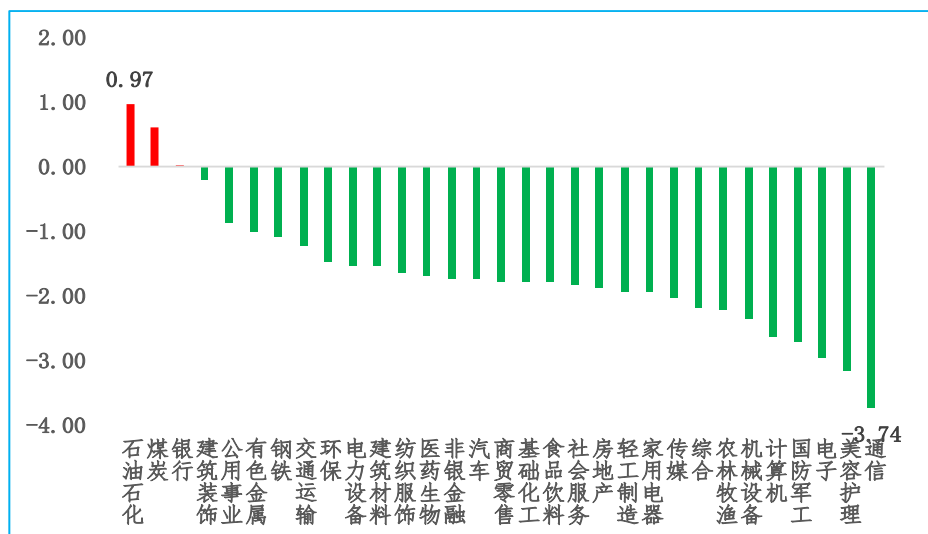
周二（3月7日），三大指数早盘走势分化，沪指震荡上行，短期高位震荡后跌落，深指、创业板指震荡下行；午后市场行情跳水，三大指数震荡走低，尾盘沪指跌超1%，再度跌落3300点，深指、创业板指跌近2%。截至收盘，上证指数（-1.11%）收报3285.10点，深证成指（-1.98%）收报11608.58点，创业板指（-1.97%）收报2383.73点，沪深300（-1.46%）收报4048.85点。

今日沪深两市上涨股票为441家，占总体股票比重8.80%，横盘50家，下跌4519家。资金流方面，上证指数今日成交额为4301亿元，深证成指今日成交额为5026亿元，两市成交额9326亿元，创业板指成交额1777亿元，沪深300成交额2725亿元。

当天申万I级31个行业多数下跌，仅三个行业上涨，分别是，石油石化（申万）（+0.97%）、煤炭（申万）（+0.67%）、银行（申万）（+0.01%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，通信（申万）（-3.74%）、美容护理（申万）（-3.18%）、电子（申万）（-2.95%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了1.74%，证券II（申万）今日下跌了1.89%，保险II（申万）今日下跌了1.47%，多元金融（申万）今日下跌了1.54%。

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 | 石油石化 | 0.97    |
|    | 煤炭   | 0.61    |
|    | 银行   | 0.01    |
|    | 建筑装饰 | -0.21   |
|    | 公用事业 | -0.86   |
| 后五 | 通信   | -3.74   |
|    | 美容护理 | -3.18   |
|    | 电子   | -2.95   |
|    | 国防军工 | -2.70   |
|    | 计算机  | -2.64   |

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

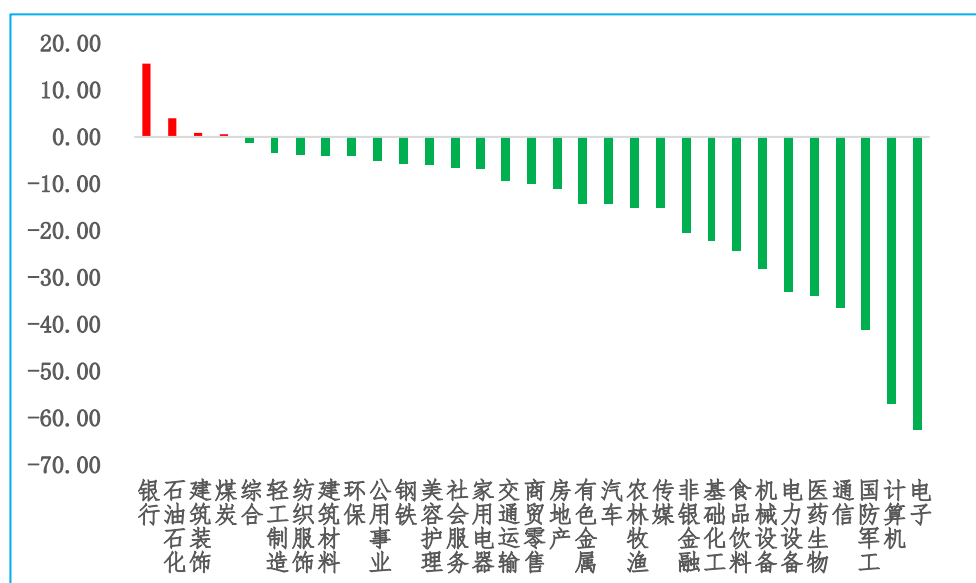
| 日期   | 涨跌家数      |
|------|-----------|
| 3月7日 | 上涨家数 441  |
|      | 平盘家数 50   |
|      | 下跌家数 4519 |
|      | 涨停家数 30   |
|      | 跌停家数 1    |
| 3月6日 | 上涨家数 2295 |
|      | 平盘家数 193  |
|      | 下跌家数 2521 |
|      | 涨停家数 31   |
|      | 跌停家数 2    |

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 级行业仅 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，银行(申万)主力资金净流入 15.72 亿元，石油石化(申万)主力资金净流入 4.04 亿元，建筑装饰(申万)主力资金净流入 0.97 亿元；净流出主力资金最多的三个行业分别是，电子(申万)主力资金净流出 62.70 亿元，计算机(申万)主力资金净流出 57.00 亿元，国防军工(申万)主力资金净流出 41.18 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，仅中国银河（+0.61%）1 家券商上涨，跌幅最大的三家券商分别是，信达证券（-4.08%）、国联证券（-3.02%）、首创证券（-2.88%）。

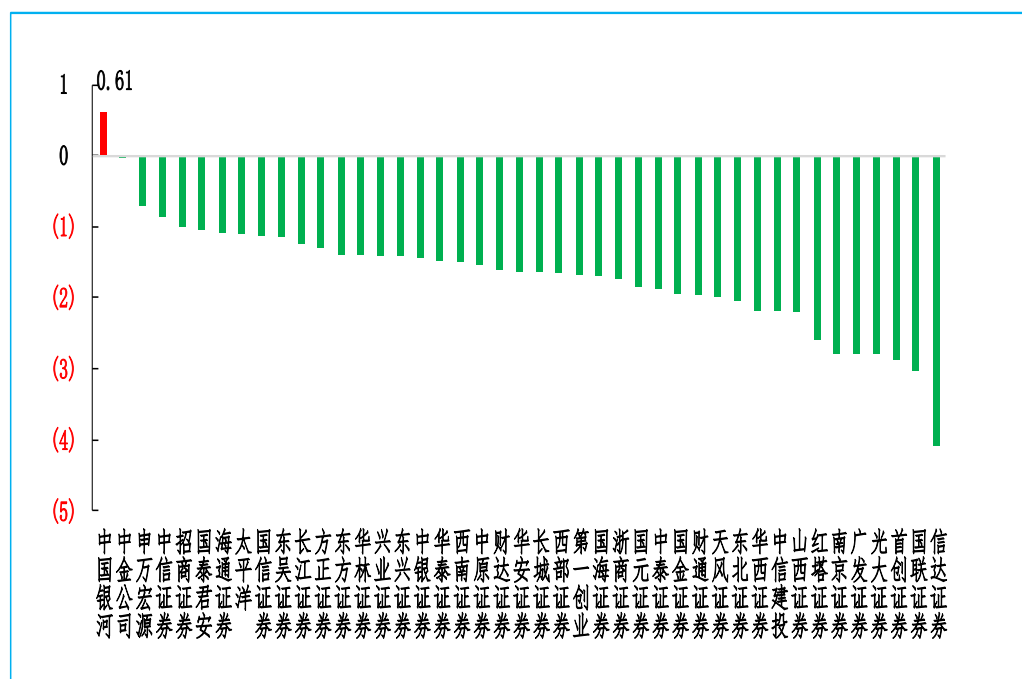
## ■ 资金流向

资金流方面，今日 46 家上市券商共 7 家呈主力资金净流入状态，分别是，中信证券主力资金净流入 0.77 亿元，申万宏源主力资金净流入 0.21 亿元，中国银河主力资金净流入 0.12 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，广发证券主力资金净流出 2.40 亿元，光大证券主力资金净流出 1.46 亿元，南京证券主力资金净流出 0.70 亿元。

## ■ 换手率

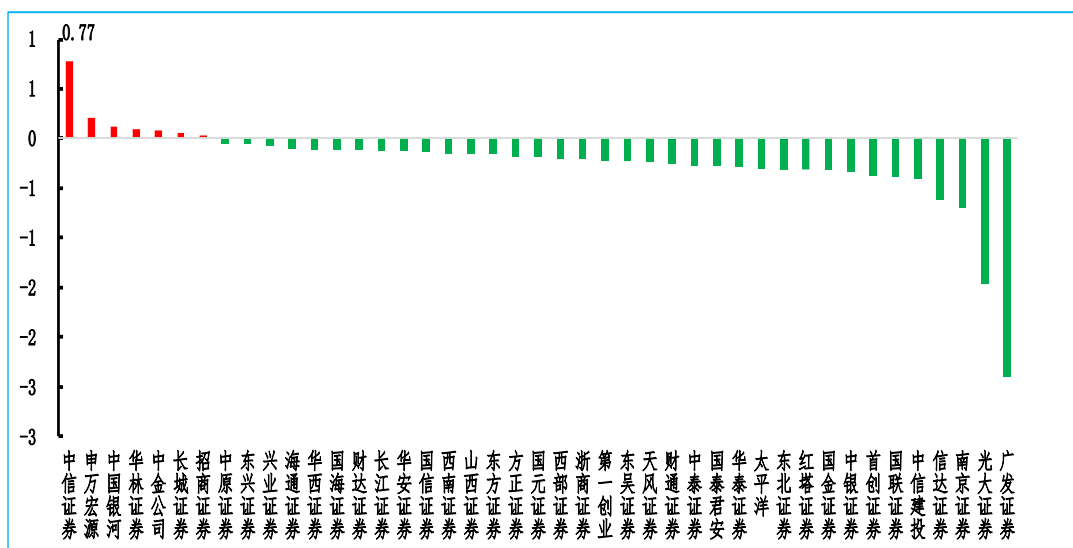
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，信达证券（13.14%）首创证券（10.68%）、国联证券（3.21%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.14%）、招商证券（0.21%）、申万宏源（0.29%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



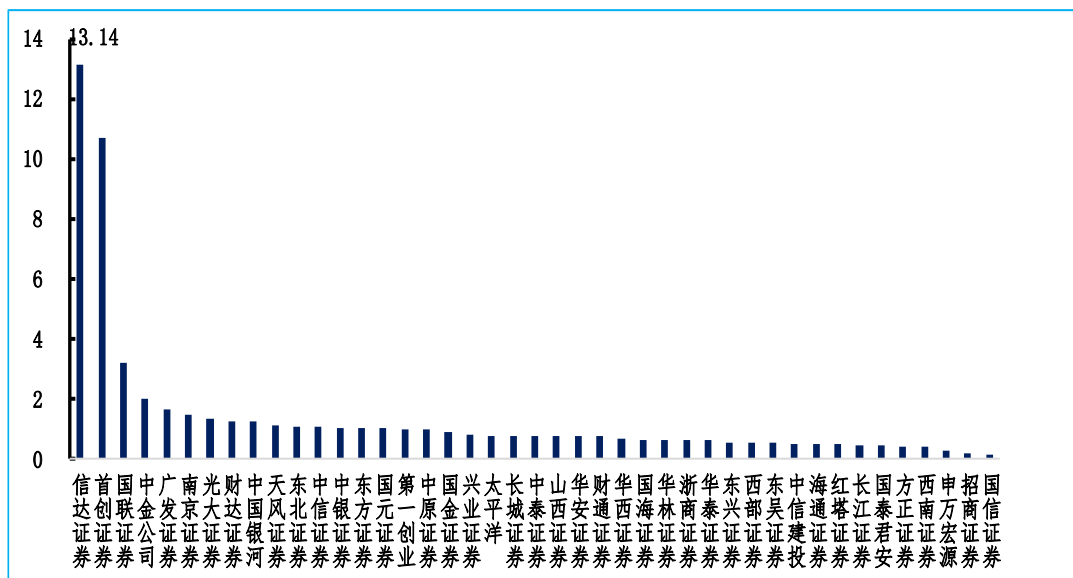
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

#### ■ 央行开展 70 亿元逆回购操作 1 月中旬以来首次降至百亿元以下

3 月 6 日，中国人民银行（下称“央行”）以利率招标方式开展了 70 亿元 7 天期逆回购操作，维护银行体系流动性合理充裕，操作利率保持 2% 不变。鉴于当日有 3360 亿元逆回购到期，故央行公开市场实现净回笼 3290 亿元。

此次 70 亿元逆回购操作规模，是央行自 1 月 11 日以来首次降至百亿元以下。同时，3 月份以来央行逆回购操作呈逐步缩减趋势。2 月 28 日至 3 月 3 日，央行逆回购操作规模分别为 4810 亿元、1070 亿元、730 亿元、180 亿元。

资料来源：

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2023-03-07/A1678120608863.html>

## ■ 中国银河证券通过“债券发行+信用保护”模式支持实体企业发展

由中国银河证券创设的“中国银河证券股份有限公司 2023 年第一期 23 安逸花 1B 信用风险缓释凭证”于近日在银行间市场成功发行。据悉，本期信用风险缓释凭证系 2023 年银行间市场首单 ABS 挂钩的信用风险缓释凭证，获得监管机构、发起机构以及投资者的高度认可。

资料来源： <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-03-06/A1678091810427.html>

## ■ 6 家 A 股候场券商“换道”注册制 审核状态均为已受理

据沪深交易所网站显示，在全面注册制实施之前，共有 6 家拟上市券商 IPO 排队，其中，上交所有 4 家，分别为渤海证券、财信证券、华宝证券和华龙证券；深交所 2 家，分别为东莞证券和开源证券。

其中，开源证券、东莞证券、渤海证券、财信证券 4 家券商的 IPO 申请已完成在沪深交易所的平移工作。而华龙证券、华宝证券 2 家券商也于 3 月 4 日提交了上市申请，截至目前，6 家券商 IPO 均进入注册制审核流程，审核状态均为已受理。

资料来源： <https://finance.eastmoney.com/a/202303072654924674.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。