场内量能大幅回落 金融监管格局生变

证券研究报告—行业日报

2023.03.08

（预计发布时间：2023.03.09）

分析师：闫晓伟

执业证书编号：S0770519080001

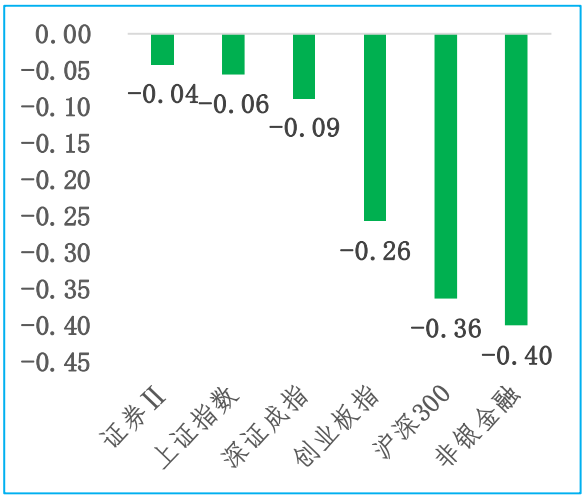
电话：18535125736

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

03 月 08 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（3 月 8 日），三大指数早盘走势分化，沪指全天弱势震荡，尾盘快速拉升，微幅收跌，深指、创业板指早盘震荡上行，盘中触顶，之后震荡回落，尾盘触底反弹，快速拉升，小幅收跌。两市超 3500 只个股上涨，市场风格发生转变，权重股下行成为拖累行情主要因素。场内量能大幅收缩，市场观望情绪加重，短期市场小幅震荡可能性进一步加强，未来或仍需静待相关政策的进一步落地。

市场方面，今日凌晨，美联储主席鲍威尔再度发表“鹰派”言论，表示美联储或加快加息步伐。当前美国通胀情况仍不容乐观，加息节奏加快下，全球经济衰退危机仍然存在，仍需警惕外部利空因素对我国市场短期产生的影响。

行业方面，昨日，金融监管格局发生变化，“一行两会”成为过去时。全新的金融监管格局进一步保护了投资者权益，能够更好的落实监管机构监管责任，强化金融市场监管力度。

风险提示：外部突发利空

行情回顾

周三（3 月 8 日），三大指数早盘走势分化，沪指全天弱势震荡，尾盘快速拉升，微幅收跌，深指、创业板指早盘震荡上行，盘中触顶，之后震荡回落，尾盘触底反弹，快速拉升，小幅收跌。截至收盘，上证指数(-0.06%)收报 3283.25 点，深证成指(-0.09%)收报 11598.29 点，创业板指（-0.26%）收报 2377.58 点。两市成交额大幅回落，仅略高于 7000 亿，北向资金净卖出 10.14 亿元。申万Ⅰ级行业多数上涨，通信、国防军工、计算机领涨，建筑材料、石油石化、有色金属领跌。证券Ⅱ下跌 0.04%，43 家上市券商多数上涨，华西证券、光大证券、首创证券领涨，中金公司、信达证券、中信证券领跌。

要闻关注

今日凌晨，美联储主席鲍威尔再度发表“鹰派”言论，表示美联储或加快加息步伐；

昨日，金融监管格局发生变化，“一行两会”成为过去时。

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

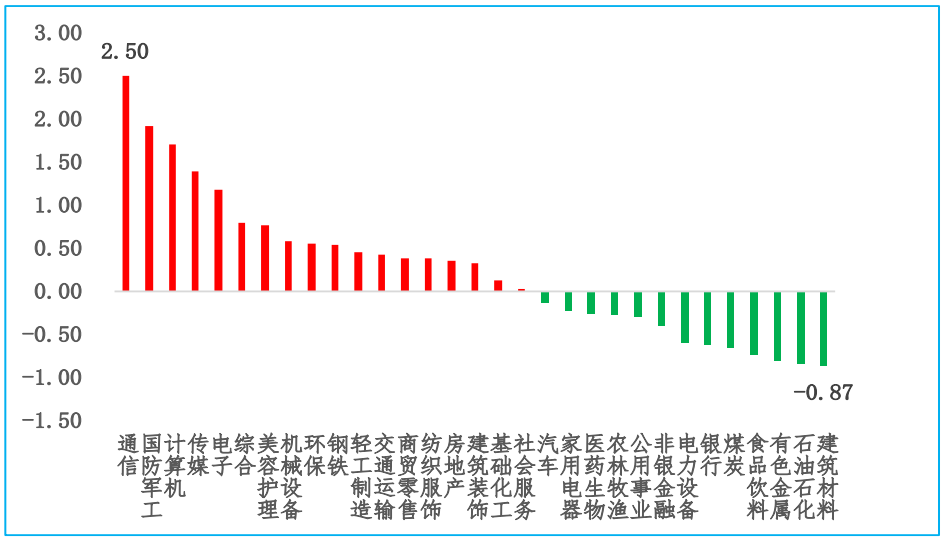
周三（3 月 8 日），三大指数早盘走势分化，沪指全天弱势震荡，尾盘快速拉升，微幅收跌，深指、创业板指早盘震荡上行，盘中触顶，之后震荡回落，尾盘触底反弹，快速拉升，小幅收跌。截至收盘，上证指数(-0.06%)收报 3283.25 点，深证成指（-0.09%）收报 11598.29 点，创业板指（-0.26%）收报 2377.58 点，沪深 300（-0.36%）收报 4034.11 点。

今日沪深两市上涨股票为 3529 家，占总体股票比重 70.44%，横盘 183 家，下跌 1298 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 3128 亿元，深证成指今日成交额为 4057 亿元，两市成交额 7185 亿元，创业板指成交额 1515 亿元，沪深 300 成交额 1917 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，通信（申万）（+2.50%）、国防军工（申万）（+1.91%）、计算机（申万）（+1.71%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，建筑材料（申万）（-0.87%）、石油石化（申万）（-0.85%）、有色金属（申万）（-0.82%）。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日下跌了 0.40%，证券 II（申万）今日下跌了 0.04%，保险 II（申万）今日下跌了 1.30%，多元金融（申万）今日上涨了 0.17%。

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	通信	2.50
	国防军工	1.91
	计算机	1.71
	传媒	1.39
	电子	1.18
后五	建筑材料	-0.87
	石油石化	-0.85
	有色金属	-0.82
	食品饮料	-0.75
	煤炭	-0.66

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

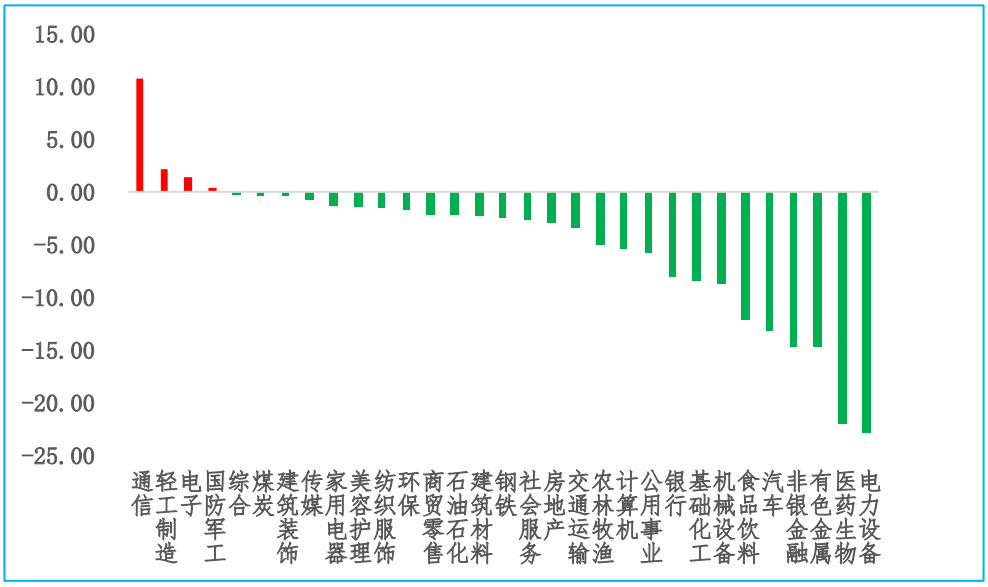
日期	涨跌家数	
3月8日	上涨家数	3529
	平盘家数	183
	下跌家数	1298
	涨停家数	41
	跌停家数	1
3月7日	上涨家数	441
	平盘家数	50
	下跌家数	4519
	涨停家数	30
	跌停家数	1

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，通信(申万)主力资金净流入10.86亿元，轻工制造(申万)主力资金净流入2.17亿元，电子(申万)主力资金净流入1.42亿元；净流出主力资金最多的三个行业分别是，电力设备(申万)主力资金净流出22.92亿元，医药生物(申万)主力资金净流出21.96亿元，有色金属(申万)主力资金净流出14.66亿元。

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 家上市券商多数上涨，涨幅最大的三家券商分别是，华西证券（+0.99%）、光大证券（+0.98%）、首创证券（+0.97%），跌幅最大的三家券商分别是，中金公司（-1.18%）、信达证券（-0.83%）、中信证券（-0.73%）。

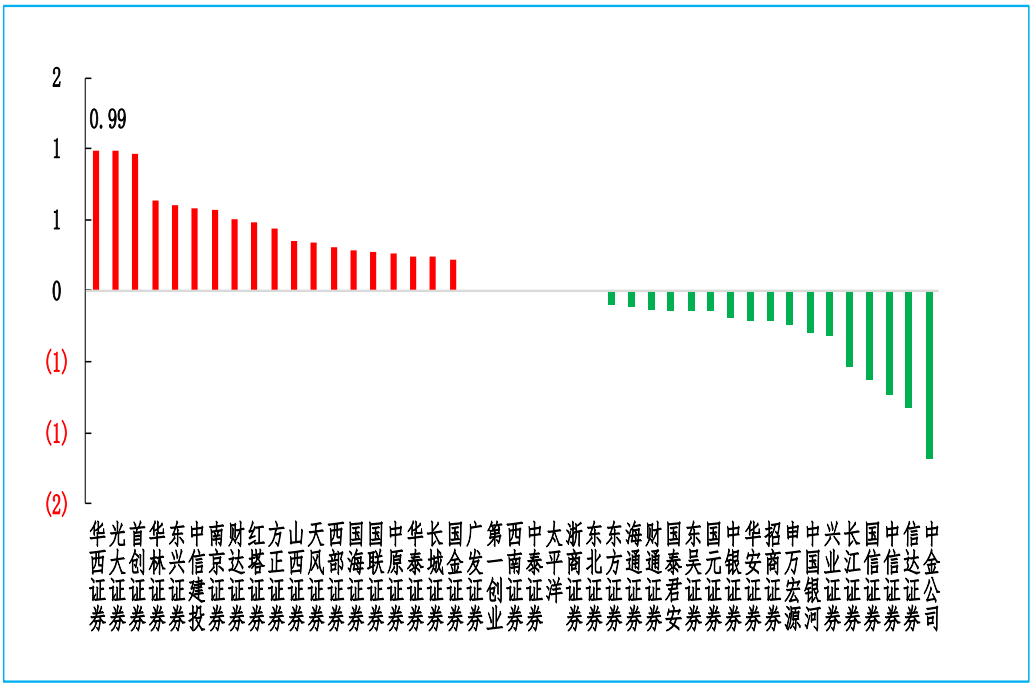
资金流向

资金流方面，今日 43 家上市券商共 7 家呈主力资金净流入状态，分别是，华西证券主力资金净流入 0.15 亿元，海通证券主力资金净流入 0.11 亿元，光大证券主力资金净流入 0.09 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，中信证券主力资金净流出 0.85 亿元，广发证券主力资金净流出 0.82 亿元，信达证券主力资金净流出 0.45 亿元。

换手率

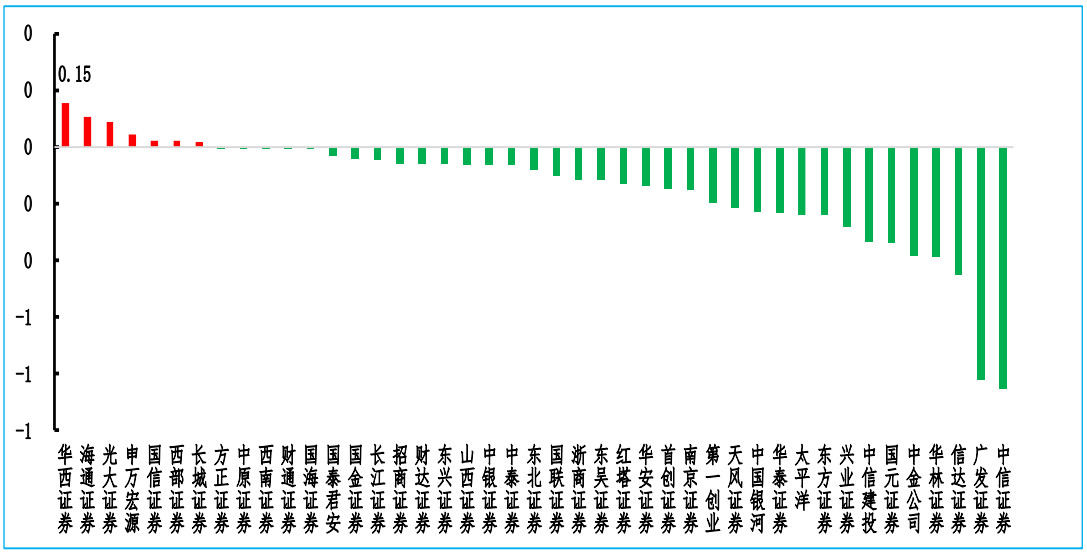
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，信达证券（10.08%）首创证券（5.87%）、国联证券（1.89%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.10%）、招商证券（0.14%）、申万宏源（0.16%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



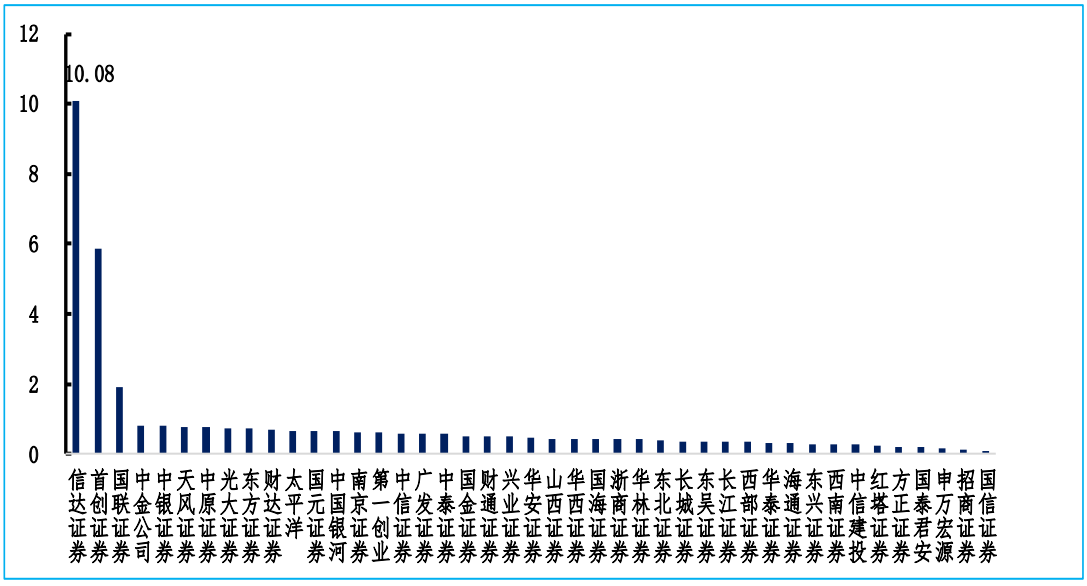
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 金融监管大挪移：组建国家金融监管总局、央行恢复省分、证监会提级扩权

3 月 7 日下午，十四届全国人大一次会议在北京人民大会堂举行第二次全体会议。受国务院委托，国务委员兼国务院秘书长肖捷作关于国务院机构改革

方案(以下简称后“方案”)的说明。

方案提出，将组建国家金融监督管理总局，不再保留银保监会；深化地方金融监管体制改革；中国证券监督管理委员会调整为国务院直属机构；统筹推进中国人民银行分支机构改革；完善国有金融资本管理体制……

资料来源： https://finance.eastmoney.com/a/202303072655184011.html

■ 美元飙升美股重挫 鲍威尔表示美联储或加快加息步伐

3 月 7 日晚，美联储主席鲍威尔出席了美国国会参议院银行委员会举办的听证会，他在会上表示，美联储或加快加息步伐，将联邦基金利率提升至较此前预期更高的水平。

资料来源：

http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2023-03-08/A1678250229572.html

■ 外汇局：2 月末我国外汇储备规模为 31332 亿美元

3 月 7 日，国家外汇管理局（下称“外汇局”）公布 2023 年 2 月末外汇储备规模数据。统计数据显示，截至今年 2 月末，我国外汇储备规模为 31332 亿美元，较 1 月末下降 513 亿美元，降幅为 1.61%。

外汇局表示，2 月份，受全球宏观经济数据、主要经济体货币政策预期等因素影响，美元指数上涨，全球金融资产价格总体下跌。在汇率折算和资产价格变化等因素综合作用下，当月外汇储备规模下降。

资料来源：

http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2023-03-08/A1678207001998.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。