

三大指数低开低走 创业板指三连阴

证券研究报告—行业日报

2024. 01. 04

(预计发布时间: 2024. 01. 05)

分析师: 景剑文

执业证书编号: S0770523090001

电话: 0351-7219913

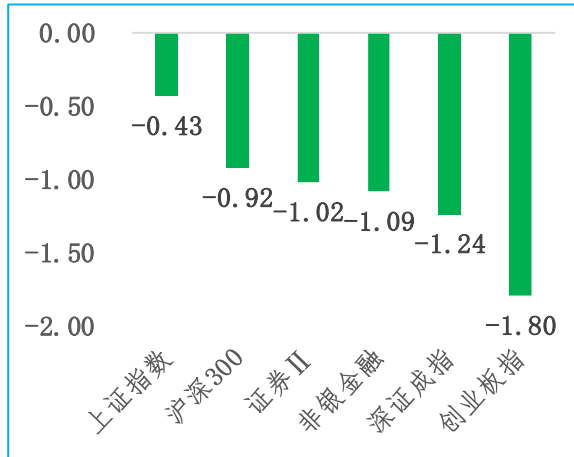
E-mail: jingjw@dtsbc.com.cn

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>

01 月 04 日主要指数表现 (%)



数据来源: 同花顺 iFinD 大同证券研究中心

核心观点

周四 (1 月 4 日), 三大指数早盘低开, 之后震荡回落, 午盘触底, 陷入弱势震荡, 尾盘三大指数小幅拉升, 跌幅有所收窄, 最终三大指数齐齐收绿。

两市量能持续回落, 跌破 7000 亿, 北向资金净卖出近 40 亿元, 两市情绪持续降温。悲观情绪依旧在市场蔓延, 外部环境震荡、场内量能萎缩、投资者信心缺失, 叠加半导体、TMT、光伏等主题性板块的持续下行, 等等因素造就下, 短期市场底部震荡概率仍然偏大。但在经济持续回暖, 政策面宽松力度不改的背景下, 市场向下空间有限, 投资者需静待市场反转。

券商方面, 今日板块表现依旧低迷, 市场悲观情绪蔓延下, 券商短期并无法做到逆市而行。但随着成长板块近期的回落, 投资者需注意短期市场风向转换, 大金融板块有望在接下来的结构行情中走出阶段性上行趋势。

风险提示: 外部突发利空引发市场扰动

行情回顾

周四 (1 月 4 日), 三大指数早盘低开, 之后震荡回落, 午盘触底, 陷入弱势震荡, 尾盘三大指数小幅拉升, 跌幅有所收窄, 最终三大指数齐齐收绿。截至收盘, 上证指数 (-0.43%) 收报 2954.35 点, 深证成指 (-1.24%) 收报 9215.25 点, 创业板指 (-1.80%) 收报 1801.76。两市量能持续回落, 跌破 7000 亿元, 北向资金净卖出 39.36 亿元 (数据来源: 同花顺 iFinD)。申万 I 级行业多数下跌, 煤炭、综合、家用电器领涨, 食品饮料、电力设备、房地产领跌。证券 II 下跌 1.02%, 43 家上市券商多数下跌, 仅东方证券、首创证券上涨, 西南证券、财通证券、国联证券领跌。

要闻关注

今日凌晨, 美联储公布之前的议息会议纪要, 纪要内容一定程度上打击了市场过度“鸽派”的预期;

中基协公布数据显示, 截至 2023 年 11 月末, 券商私募资管总规模较去年末下降 13.82%。

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

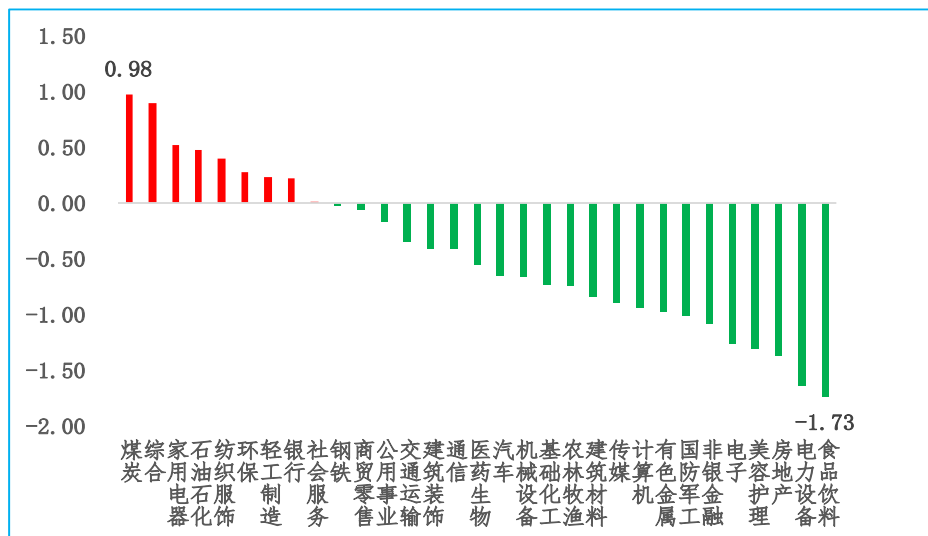
周四（1月4日），三大指数早盘低开，之后震荡回落，午盘触底，陷入弱势震荡，尾盘三大指数小幅拉升，跌幅有所收窄，最终三大指数齐齐收绿。截至收盘，上证指数（-0.43%）收报 2954.35 点，深证成指（-1.24%）收报 9215.25 点，创业板指（-1.80%）收报 1801.76，沪深 300（-0.92%）收报 3347.05 点。

今日沪深两市上涨股票为 1781 家，占总体股票比重 34.99%，横盘 211 家，下跌 3098 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 2963 亿元，深证成指今日成交额为 3771 亿元，两市成交额 6734 亿元，创业板指成交额 1503 亿元，沪深 300 成交额 1655 亿元。（数据来源：同花顺 iFinD）

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，煤炭（申万）（+0.98%）、综合（申万）（+0.90%）、家用电器（申万）（+0.53%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，食品饮料（申万）（-1.73%）、电力设备（申万）（-1.63%）、房地产（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 1.09%，证券 II（申万）今日下跌了 1.02%，保险 II（申万）今日下跌了 1.36%，多元金融（申万）今日下跌了 0.67%。（数据来源：同花顺 iFinD）

图表 1 申万 I 级行业日涨跌幅（%）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究中心

图表 2 热门行业涨跌幅 (%)

	名称	涨跌幅 (%)
前五	煤炭	0.98
	综合	0.90
	家用电器	0.53
	石油石化	0.49
	纺织服饰	0.41
后五	食品饮料	-1.73
	电力设备	-1.63
	房地产	-1.37
	美容护理	-1.30
	电子	-1.26

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究中心

图表 3 沪深两市涨跌家数统计

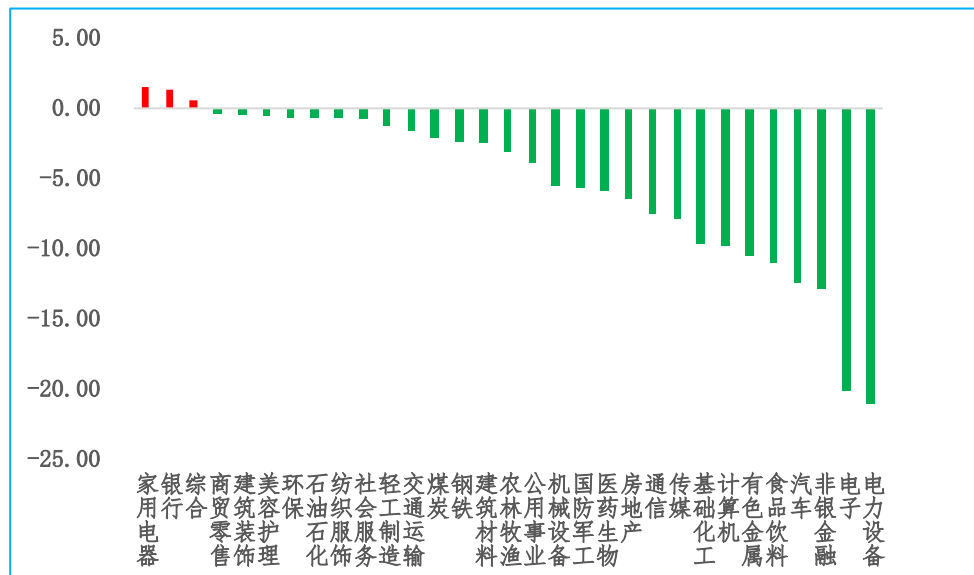
日期	涨跌家数	
1月4日	上涨家数	1781
	平盘家数	211
	下跌家数	3098
	涨停家数	45
	跌停家数	11
1月3日	上涨家数	1866
	平盘家数	198
	下跌家数	3026
	涨停家数	45
	跌停家数	11

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究中心

■ 资金表现

今日申万 I 级行业仅 3 个行业呈现主力资金净流入状态，分别是，家用电器(申万)主力资金净流入 1.50 亿元，银行(申万)主力资金净流入 1.32 亿元，综合(申万)主力资金净流入 0.50 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 21.14 亿元，电子(申万)主力资金净流出 20.19 亿元，非银金融(申万)主力资金净流出 12.94 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 大同证券研究中心

二、券商行情

■ 个股表现

43家上市券商多数下跌，仅两家券商上涨，分别是，东方证券(+0.35%)、首创证券(+0.23%)，跌幅最大的三家券商分别是，西南证券(-2.22%)、财通证券(-1.91%)、国联证券(-1.77%)。

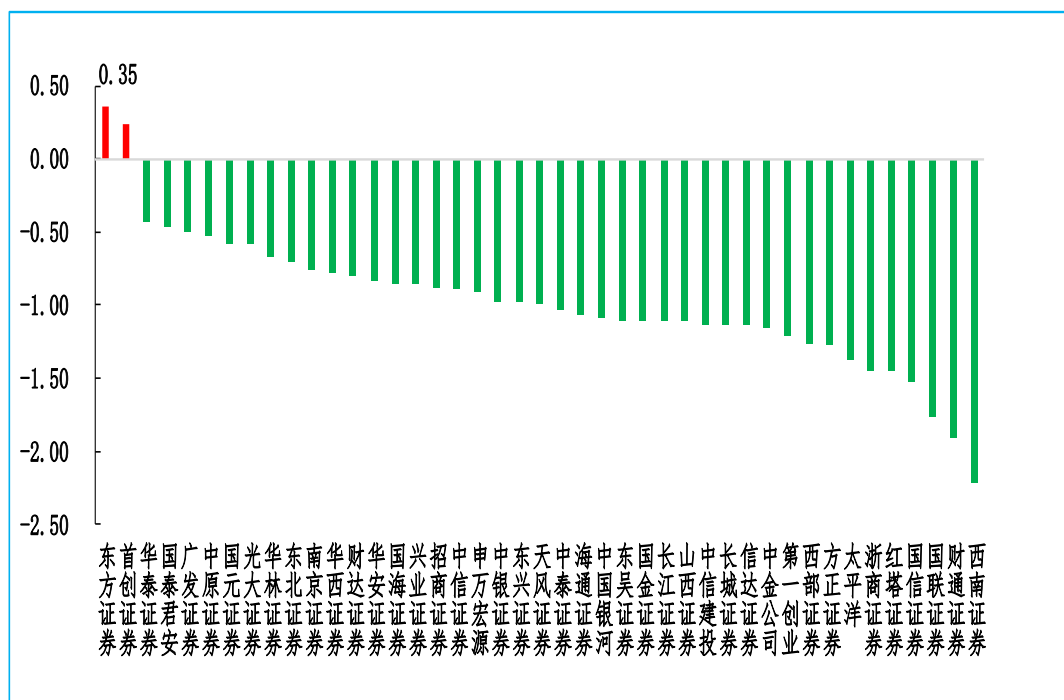
■ 资金流向

资金流方面，今日43家上市券商仅3家呈主力资金净流入状态，分别是，东方证券主力资金净流入0.16亿元，中金公司主力资金净流入0.12亿元，山西证券主力资金净流入0.01亿元；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0.65亿元，中国银河主力资金净流出0.47亿元，太平洋主力资金净流出0.42亿元。

■ 换手率

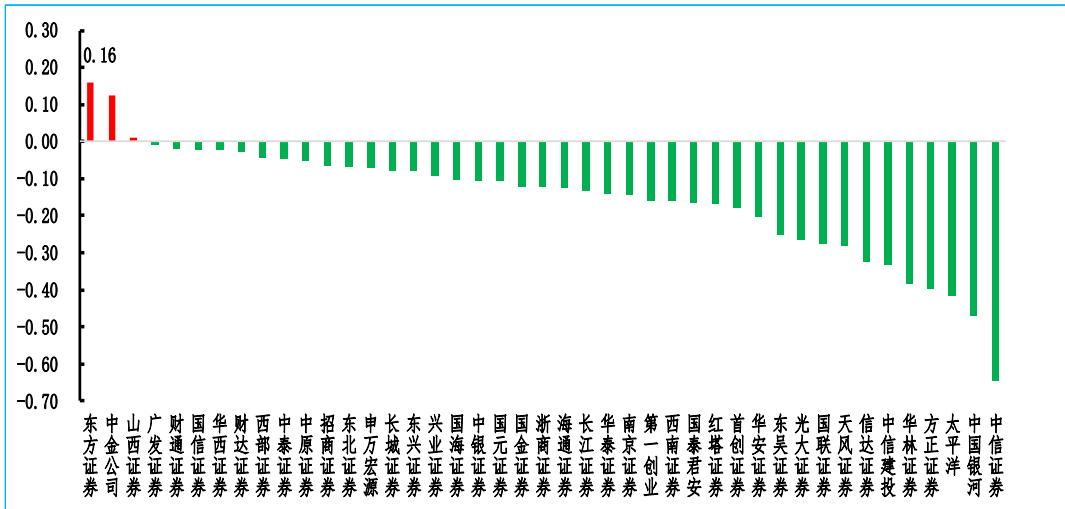
换手率方面，今日活跃度最高的3家上市券商分别是，信达证券(5.11%)、首创证券(3.19%)、太平洋(2.05%)；活跃度最低的3家上市券商分别是，招商证券(0.15%)、申万宏源(0.18%)、国信证券(0.23%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅 (%)



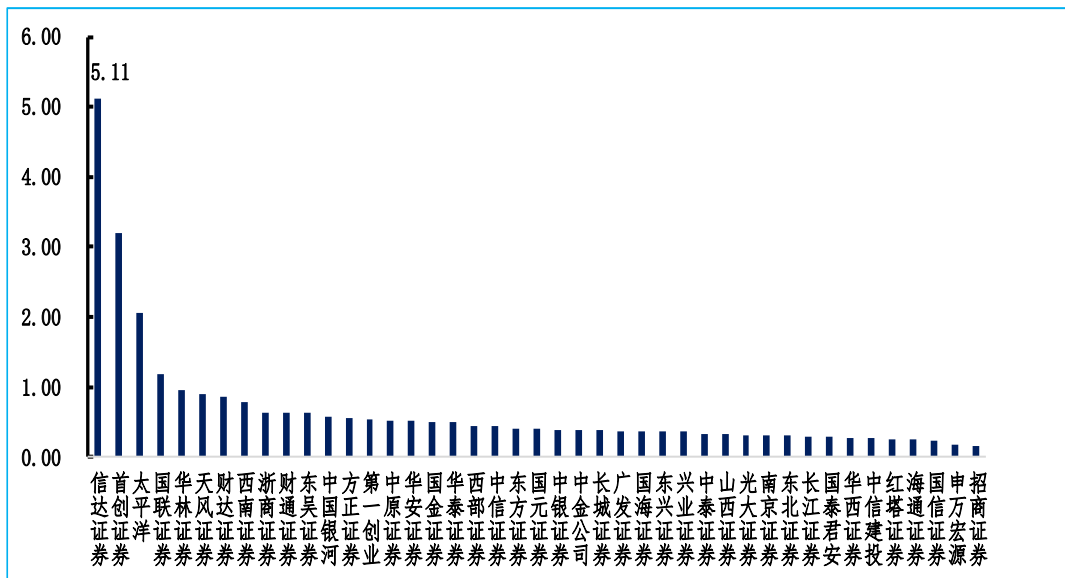
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究中心

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 大同证券研究中心

图表 7 上市券商日换手率（%）



数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究中心

三、重大事项

■ 美联储会议纪要公布

北京时间 1 月 4 日凌晨，美联储公布了上述会议的纪要，展示了更多细节。纪要显示，美联储官员在去年 12 月份的会议上一致认为，始于 2022 年的加息周期可能已经结束，紧缩周期的利率峰值或已达到。不过，纪要也显示，美联储官员们并未完全排除后续货币政策出现变化的可能性，其中提到，美联

储货币政策路径有高度不确定性，实际路径将依赖于经济形势的演变。

资料来源：

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2024-01-04/A1704339485537.html>

■ 2023 年我国期货市场规模稳步扩大 累计成交量同比增长 25.6%

中国期货业协会最新数据显示，2023 年我国期货市场规模稳步扩大，期货市场累计成交量为 85.01 亿手，累计成交额为 568.51 万亿元，同比分别增长 25.60%和 6.28%；累计上市期货期权新品种 21 个，总品种数达到 131 个。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202401042951592285.html>

■ 券商资管的 2023 “公募化”转型提速 私募规模压降超 10%

2023 年，券商资管持续优化业务结构，提升主动管理能力。据中国证券投资基金业协会发布的最新数据显示，截至 2023 年 11 月末，券商私募资管总规模为 5.42 万亿元（包含资管子公司，不包含私募子公司），环比微降 0.54%，规模较 2022 年末的 6.28 万亿元下降 13.82%。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202401042951419692.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/同花顺 iFinD/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中心，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。