

三大指数再度冲高回落 央行发布 12 月份信贷数据

证券研究报告—行业日报

2024. 01. 15

(预计发布时间: 2024. 01. 16)

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>

核心观点

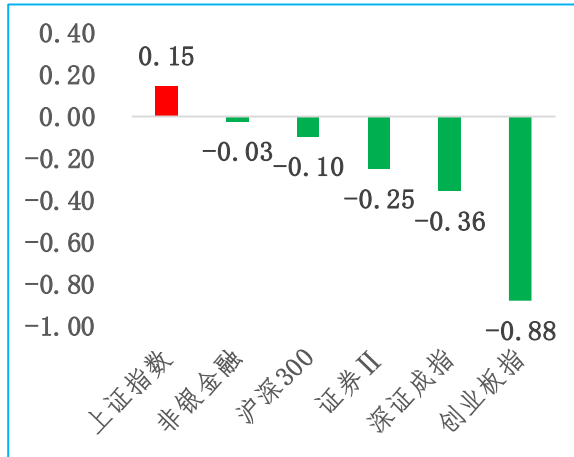
周一(1月15日), 三大指数早盘低开, 短暂下跌后震荡走高, 午前触顶, 沪指再上 2900 点, 之后行情回落, 沪指 2900 点再度得而复失, 三大指数震荡下行, 沪指涨幅收窄, 尾盘微幅收红, 深指、创指收绿。

资金层面, 两市量能大幅下滑, 勉强维持在 6000 亿之上, 场内投资者预期仍然相对悲观, 交投活跃度较低。短期来看, 信贷数据表现平平, CPI 等经济数据持续负增长, 在近期尚无稳增长政策落地的情况下, 无明确主线的市场上行支撑力度不足, 或将维持震荡趋势。

券商方面, 板块今日整体表现平平, 内部行情出现一定分化现象。当前, 受益于业绩预增利好的券商或更易在短期内上行, 进而带动板块走强, 但在市场相对疲软的情况下, 业绩驱动力相对不足, 或无法支撑板块持续上行, 投资者需注意相关风险。

风险提示: 经济数据表现不佳引发市场扰动

01 月 15 日主要指数表现 (%)



数据来源: 同花顺 iFinD 大同证券研究中心

行情回顾

周一(1月15日), 三大指数早盘低开, 短暂下跌后震荡走高, 午前触顶, 沪指再上 2900 点, 之后行情回落, 三大指数震荡下行, 沪指涨幅收窄, 尾盘微幅收红, 深指、创指收绿。截至收盘, 上证指数 (+0.15%) 收报 2886.29 点, 深证成指 (-0.36%) 收报 8963.93 点, 创业板指 (-0.88%) 收报 1745.61。两市量能维持 6000 亿之上, 北向资金小幅净流出 3.55 亿元(数据来源: 同花顺 iFinD)。申万 I 级行业过半上涨, 商贸零售、社会服务、交通运输领涨, 国防军工、环保、农林牧渔领跌。证券 II 下跌 0.25%, 43 家上市券商多数下跌, 天风证券、财达证券、首创证券领涨, 兴业证券、申万宏源、财通证券领跌。

要闻关注

央行发布数据显示, 12 月份, 人民币贷款增加 1.17 万亿元, 同比少增 2401 亿元;

北交所债市今日开市, 有望扩展市场直融渠道, 促进市场发展。

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

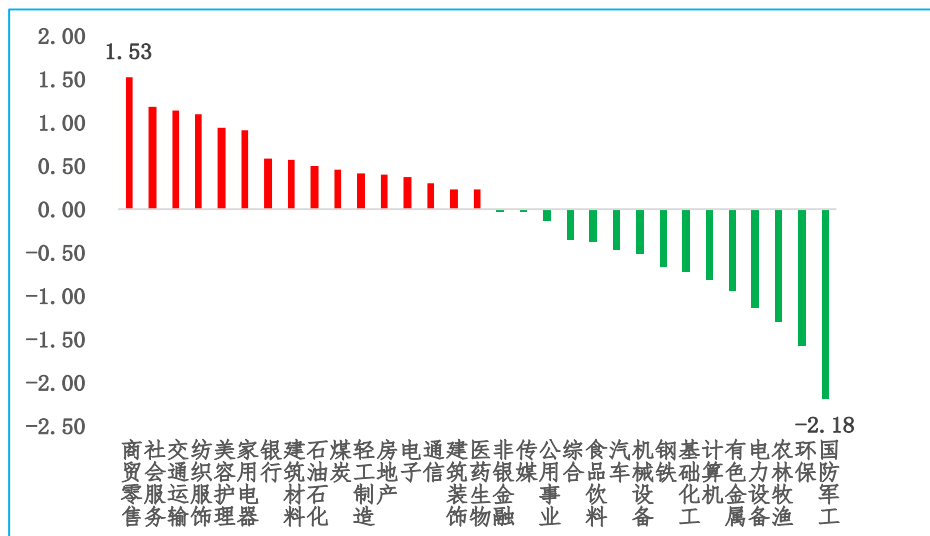
周一（1月15日），三大指数早盘低开，短暂下跌后震荡走高，午前触顶，沪指再上2900点，之后行情回落，三大指数震荡下行，沪指涨幅收窄，尾盘微幅收红，深指、创指收绿。截至收盘，上证指数（+0.15%）收报2886.29点，深证成指（-0.36%）收报8963.93点，创业板指（-0.88%）收报1745.61，沪深300（-0.10%）收报3280.92点。

今日沪深两市上涨股票为1972家，占总体股票比重38.73%，横盘224家，下跌2896家。资金流方面，上证指数今日成交额为2692亿元，深证成指今日成交额为3417亿元，两市成交额6109亿元，创业板指成交额1304亿元，沪深300成交额1443亿元。（数据来源：同花顺 iFinD）

当天申万 I 级 31 个行业过半上涨，涨幅最大的三个行业分别是，商贸零售（申万）（+1.53%）、社会服务（申万）（+1.19%）、交通运输（申万）（+1.15%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，国防军工（申万）（-2.18%）、环保（申万）（-1.57%）、农林牧渔（申万）（-1.29%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了0.03%，证券 II（申万）今日下跌了0.25%，保险 II（申万）今日上涨了0.38%，多元金融（申万）今日上涨了0.44%。（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 | 商贸零售 | 1.53 |
| | 社会服务 | 1.19 |
| | 交通运输 | 1.15 |
| | 纺织服饰 | 1.10 |
| | 美容护理 | 0.95 |
| 后五 | 国防军工 | -2.18 |
| | 环保 | -1.57 |
| | 农林牧渔 | -1.29 |
| | 电力设备 | -1.14 |
| | 有色金属 | -0.93 |

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

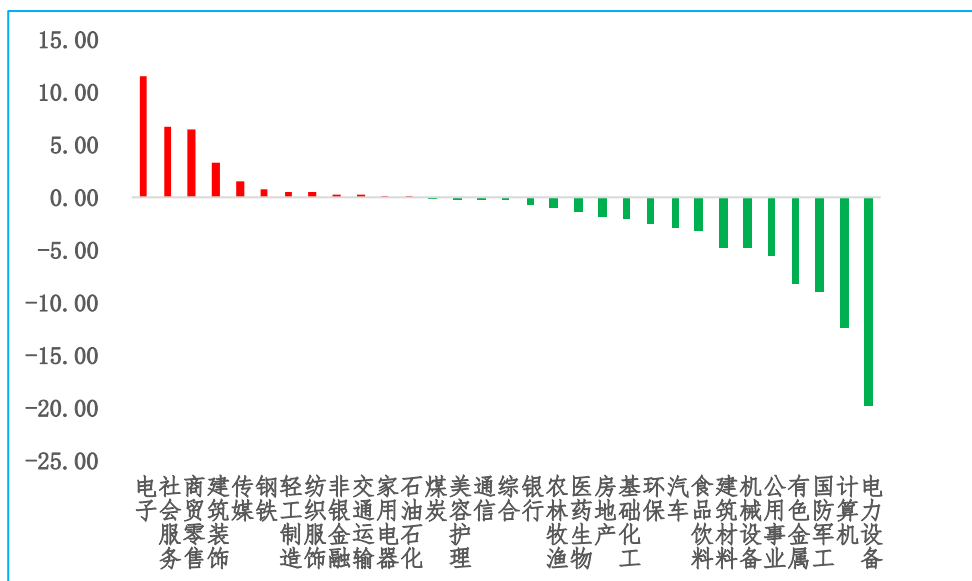
| 日期 | 涨跌家数 | |
|-------|------|------|
| 1月15日 | 上涨家数 | 1972 |
| | 平盘家数 | 224 |
| | 下跌家数 | 2896 |
| | 涨停家数 | 43 |
| | 跌停家数 | 8 |
| 1月12日 | 上涨家数 | 1400 |
| | 平盘家数 | 178 |
| | 下跌家数 | 3513 |
| | 涨停家数 | 28 |
| | 跌停家数 | 9 |

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 级行业共 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，电子(申万)主力资金净流入 11.54 亿元，社会服务(申万)主力资金净流入 6.81 亿元，商贸零售(申万)主力资金净流入 6.51 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 19.86 亿元，计算机(申万)主力资金净流出 12.35 亿元，国防军工(申万)主力资金净流出 8.97 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，涨幅最大的三家券商分别是，天风证券 (+1.68%)、财达证券 (+1.11%)、首创证券 (+0.86%)；跌幅最大的三家券商分别是，兴业证券 (-1.46%)、申万宏源 (-0.94%)、财通证券 (-0.81%)。

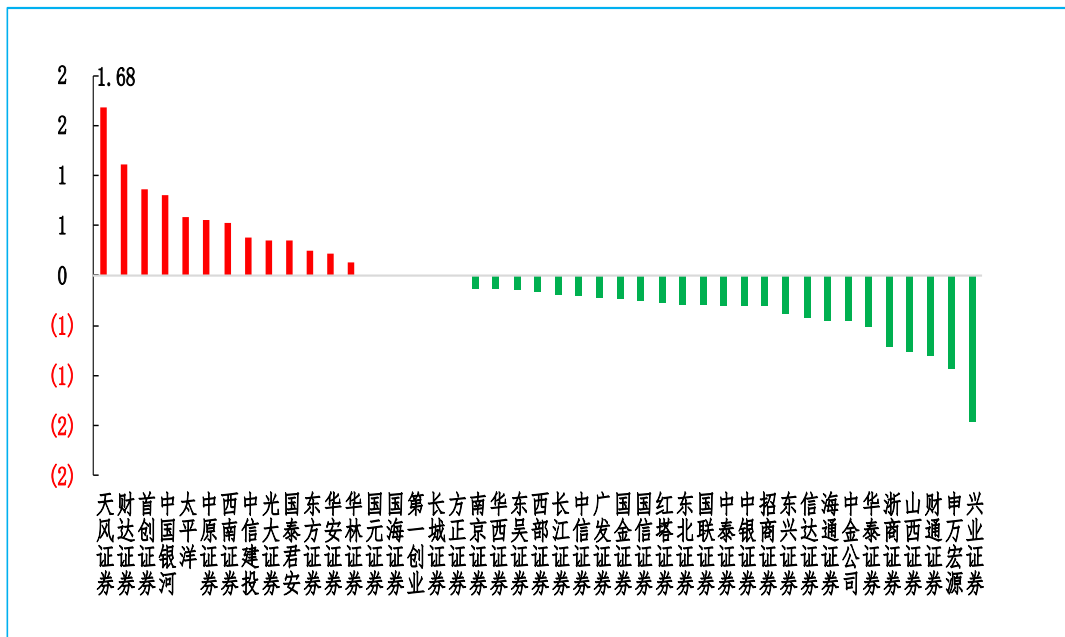
■ 资金流向

资金流方面，今日 43 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，天风证券主力资金净流入 0.31 亿元，华泰证券主力资金净流入 0.24 亿元，光大证券主力资金净流入 0.20 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，中国银河主力资金净流出 0.33 亿元，东吴证券主力资金净流出 0.21 亿元，申万宏源主力资金净流出 0.17 亿元。

■ 换手率

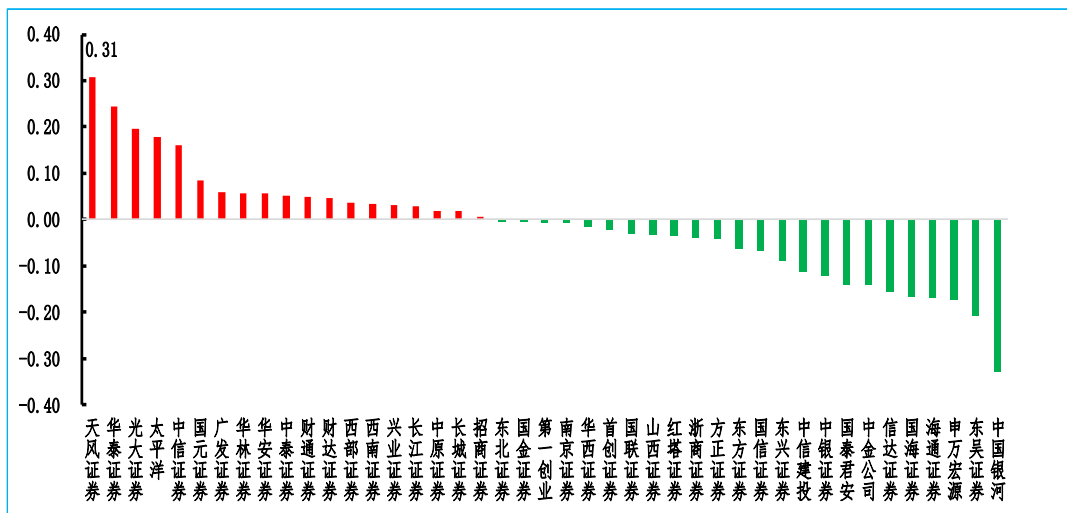
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，信达证券 (4.08%)、太平洋 (2.72%)、首创证券 (2.54%)；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券 (0.14%)、招商证券 (0.14%)、红塔证券 (0.15%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅 (%)



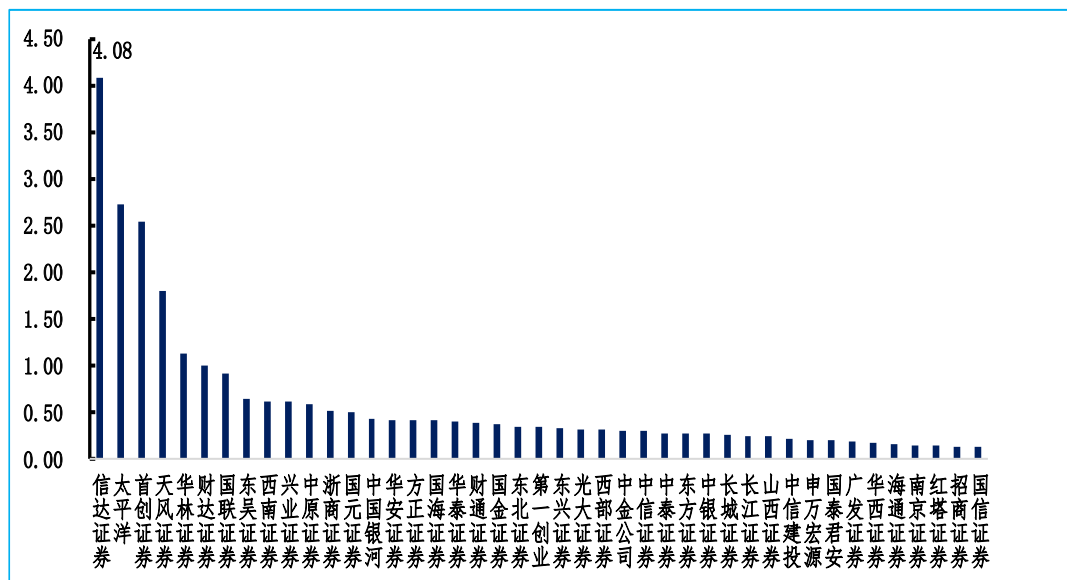
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究中心

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

■ 央行：12月新增信贷 1.17 万亿 社融增量 1.94 万亿 M2 增长 9.7%

12 月份，人民币贷款增加 1.17 万亿元，同比少增 2401 亿元。12 月末，广义货币 (M2) 余额 292.27 万亿元，同比增长 9.7%。狭义货币 (M1) 余额 68.05

万亿元，同比增长 1.3%。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202401122960615965.html>

■ 国盛金控拟吸收合并国盛证券

近期，国盛金控拟吸收合并国盛证券，这意味着 A 股上市券商的数量将有望增至 44 家。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2024-01-15/A1705243029080.html>

■ 中信金控增持中信证券 1.5 亿 H 股 “券商一哥”当前 AH 股溢价率为 33.39%

1 月 12 日晚间，中信证券公告称，公司第一大股东中信金控于 2023 年 9 月 4 日至 2024 年 1 月 11 日期间，通过集中竞价交易方式合计增持中信证券 1.5 亿股 H 股股份，增持股份数已达到中信证券已发行股份的 1%。增持后中信金控持有中信证券 22.9965 亿股 A 股股份、5.85 亿股 H 股股份，合计占中信证券已发行股份的 19.46%。

资料来源：<http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2024-01-15/A1705243029083.html>

■ 北交所债券市场今日开市 首批债券可交易

1 月 15 日，北交所公司和企业债券市场正式开市，至此三大交易所债券交易市场配齐。首日共上市 3 只企业债券，发行人分别为北京国资、京投公司、广州智都，债券发行规模合计 24.8 亿元。值得注意的是，本次最新上市交易的首批债券仅面向机构债券专业投资者，支持匹配成交和协商成交两种交易方式。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202401152961835557.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。