

两市放量回调 首批主板注册制新股上市

证券研究报告—行业日报

2023. 04. 10

(预计发布时间: 2023. 04. 10)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

电话: 18535125736

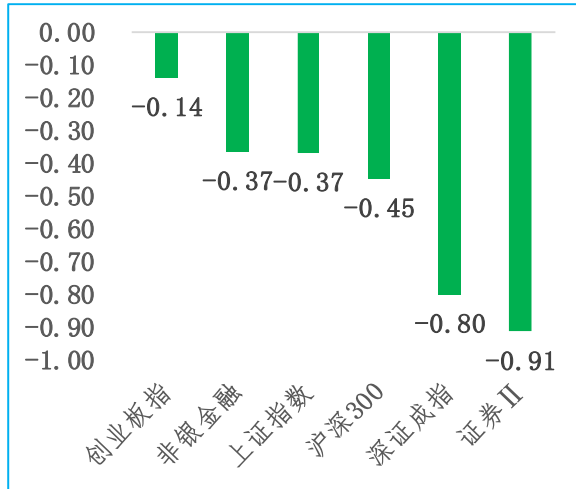
E-mail: yanxw@dtsec.com.cn

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>

04 月 10 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

周一(4月10日),两市放量下跌,三大指数全天呈震荡下行趋势,深指跌幅较大,盘中跌超1%,沪指六连阳趋势打破。

注册制新股强势上市,10只个股最高涨幅超200%,最低近50%,表现亮眼,庞大的吸金能力或也是造成今日市场扰动的原因之一。注册制下,“无风险打新”时代过去,短期新股过热局面或会发生,但长期待市场进入理智期,新股发行将不会对市场产生过多扰动。

盘面上,前期强势的数字经济板块遭到主力大卖,过热回调下,拖累市场下行。近期持续走弱的新能源小幅爆发,但当前板块上行逻辑是超跌反弹带来的短期上行,还是业绩推动带来的中长期上行,仍有待继续观察。

券业今日表现一般,首份亮眼的一季报并未给行业带来强力的上行支持。但板块内部仍处于低估值区,中长期来看板块仍有望跟随市场趋势上行。

风险提示: 热门板块大幅下跌,引起市场扰动

行情回顾

周一(4月10日),三大指数早盘高开,之后快速下跌,沪深两指翻绿后小幅拉升,翻红后迅速下探,一路走绿。盘面上,前期强势的数字经济板块迎来大幅回调,新能源等长期低迷板块实现上涨。截至收盘,上证指数(-0.37%)收报3315.36点,深证成指(-0.80%)收报11871.93点,创业板指(-0.14%)收报2443.52点。两市量能仍维持在高位,连续第五个交易日达到万亿之上。申万I级行业多数下跌,电力设备、公用事业、石油石化领涨,计算机、传媒、电子领跌。证券II下跌0.91%,43家上市券商多数下跌,仅东方证券和中泰证券上涨,首创证券、红塔证券、华林证券领跌。

要闻关注

今日,首批主板注册制新股上市,发行与交易规则迎来变化;

央行发布问卷调查报告显示,贷款总体需求指数为78.4%,比上季度上升19.0个百分点。

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

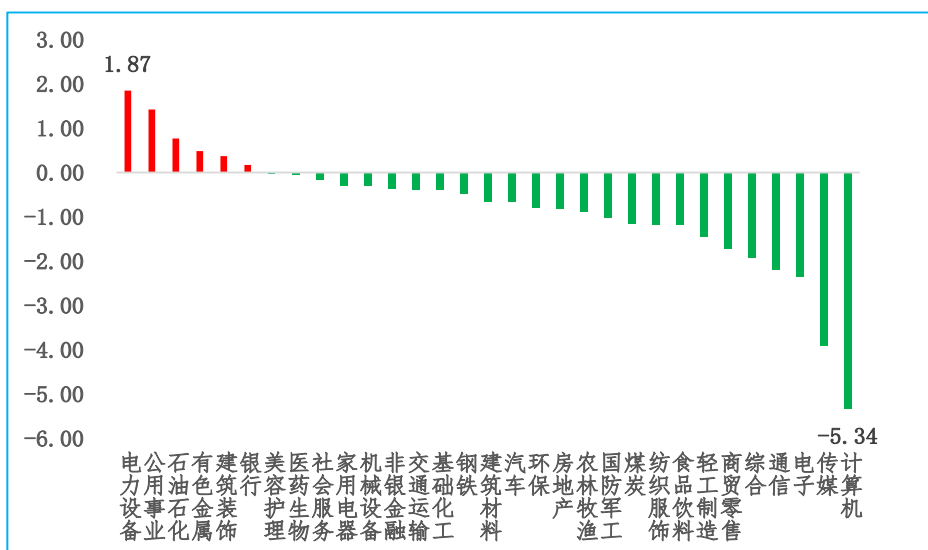
周一（4月10日），三大指数早盘高开，之后快速下跌，沪深两指翻绿后小幅拉升，翻红后迅速下探，一路走绿。盘面上，前期强势的数字经济板块迎来大幅回调，新能源等长期低迷板块实现上涨。截至收盘，上证指数（-0.37%）收报 3315.36 点，深证成指（-0.80%）收报 11871.93 点，创业板指（-0.14%）收报 2443.52 点，沪深 300（-0.45%）收报 4104.81 点。

今日沪深两市上涨股票为 1258 家，占总体股票比重 24.96%，横盘 94 家，下跌 3689 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 5164 亿元，深证成指今日成交额为 7091 亿元，两市成交额 12256 亿元，创业板指成交额 3159 亿元，沪深 300 成交额 3408 亿元。

当天申万 I 级 31 个行业多数下跌，其中，涨幅最大的三个行业分别是，电力设备（申万）（+1.87%）、公用事业（申万）（+1.42%）、石油石化（申万）（+0.78%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，计算机（申万）（-5.34%）、传媒（申万）（-3.93%）、电子（申万）（-2.35%）。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日下跌了 0.37%，证券 II（申万）今日下跌了 0.91%，保险 II（申万）今日上涨了 1.15%，多元金融（申万）今日下跌了 1.48%。

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	电力设备	1.87
	公用事业	1.42
	石油石化	0.78
	有色金属	0.49
	建筑装饰	0.37
后五	计算机	-5.34
	传媒	-3.93
	电子	-2.35
	通信	-2.20
	综合	-1.93

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

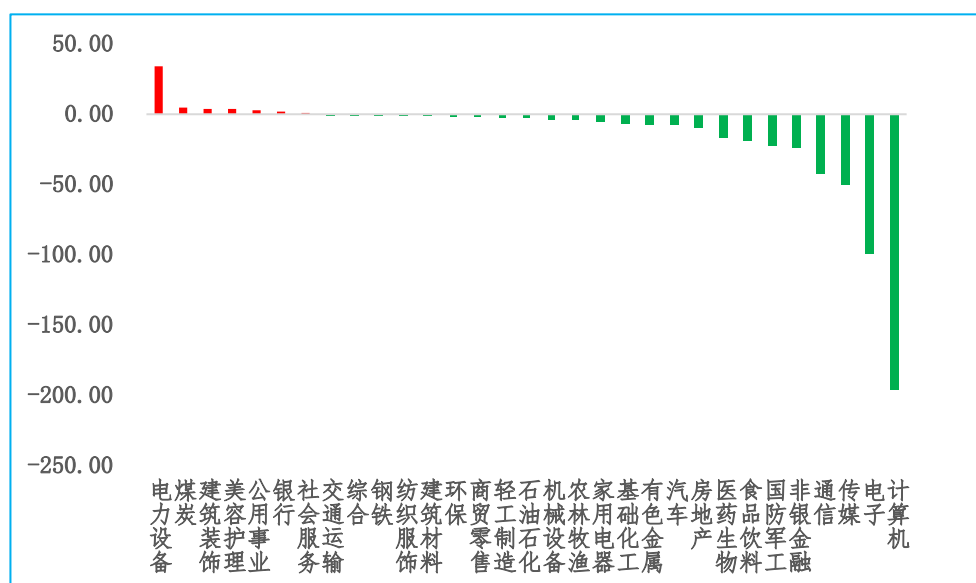
日期	涨跌家数
4月10日	上涨家数
	1258
	平盘家数
	94
	下跌家数
4月7日	3689
	涨停家数
	22
	跌停家数
	25
4月7日	上涨家数
	3411
	平盘家数
	178
	下跌家数
4月7日	1422
	涨停家数
	49
4月7日	跌停家数
	5

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 7 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，电力设备(申万)主力资金净流出 33.57 亿元，煤炭(申万)主力资金净流出 4.53 亿元，建筑装饰(申万)主力资金净流出 3.59 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 196.84 亿元，电子(申万)主力资金净流出 100.31 亿元，传媒(申万)主力资金净流出 50.64 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 家上市券商多数下跌，仅两家券商上涨，分别是，东方证券（+3.24%）和中泰证券（+0.15%）；另外，跌幅最大的三家券商分别是，首创证券（-3.40%）、红塔证券（-2.94%）、华林证券（-2.49%）

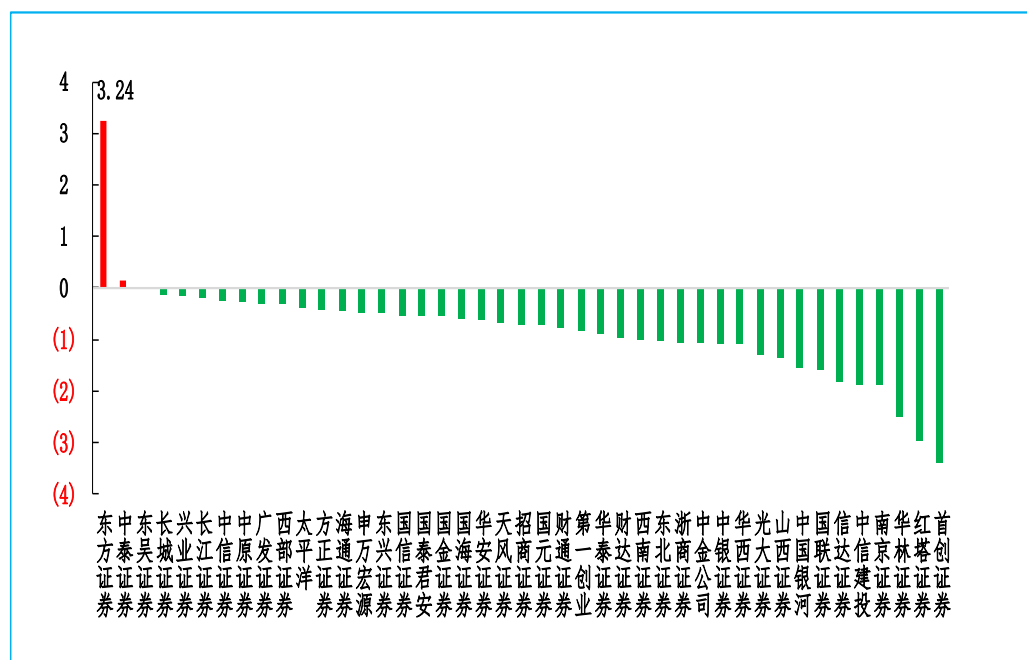
■ 资金流向

资金流方面，今日 43 家上市券商共 9 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，兴业证券主力资金净流入 0.82 亿元，长城证券主力资金净流入 0.55 亿元，方正证券主力资金净流入 0.16 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 1.84 亿元，东方证券主力资金净流出 1.61 亿元，华泰证券主力资金净流出 1.24 亿元

■ 换手率

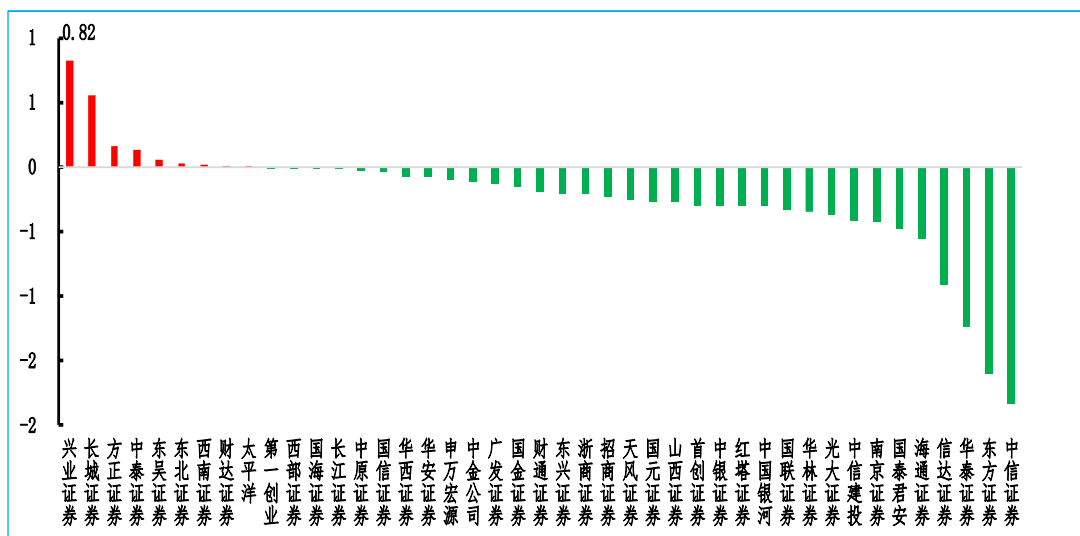
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，信达证券（18.96%）、首创证券（12.78%）、东方证券（3.66%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.11%）、申万宏源（0.21%）、招商证券（0.22%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



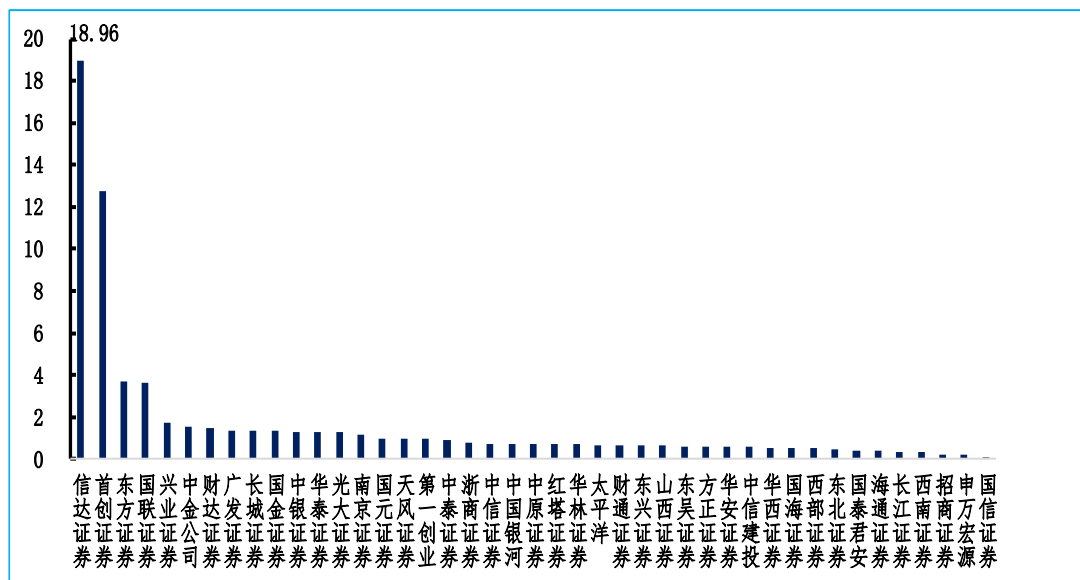
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 重磅金融数据即将发布

中国人民银行日前发布的 2023 年第一季度银行家问卷调查报告显示，贷款总体需求指数为 78.4%，比上季度上升 19.0 个百分点，比上年同期上升 6.1 个百分点。

综合市场分析来看，3月新增信贷料将延续强劲增长势头，预计新增人民币贷款规模约在3万亿元到4万亿元。二季度货币政策将维持稳健略宽松，结构性货币政策工具将进一步加大调控力度，可能还会增加额度或创设新的工具。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202304092685894576.html>

■ 东方证券：一季度净利润 14.28 亿 同比增 525.67%

东方证券公告，一季度公司净利润 14.28 亿元，同比增长 525.67%；业绩变动的主要原因是一季度公司证券销售及交易业务业绩显著回升、子公司净利润同比增长。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202304092685894949.html>

■ A 股进入“注册制时间”！首批 10 只主板注册制新股上市 半数触发临时停牌

4月10日，A股主板迎来历史性时刻，主板首批注册制新股上市，发行与交易规则发生巨变。

10家企业在简称前加标识“N”，上市次日至第5个交易日，简称前加“C”标识。全面注册制下，主板新股上市前五个交易日无涨跌幅限制，第六个交易日起涨跌幅限制为10%。

4月10日早盘，10只新股竞价集体高开，N中电港大涨160%，N登康涨超98%。开盘5分钟，10只新股中半数触发临时停牌。截至9点45分，陕西能源、中信金属恢复交易，涨幅扩大至50%和97%。此后不久，陕西能源继续快速拉升，股价大涨66.67%，较当日开盘价上涨60%，触发二次临停。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202304102686352721.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。