

市场红盘收官 过半上市券商发布年报

证券研究报告—行业日报

2023. 03. 31

(预计发布时间: 2023. 03. 31)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

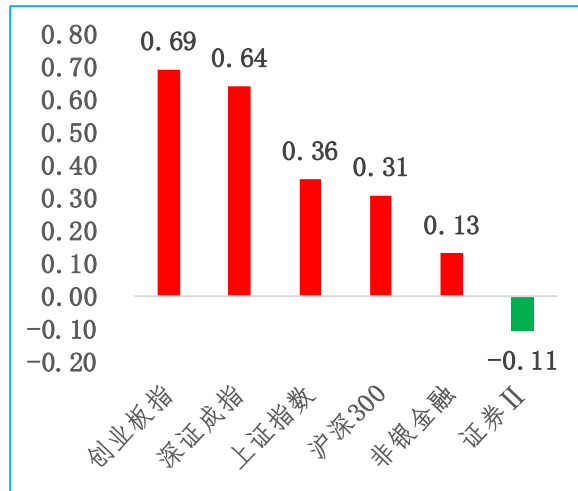
电话: 18535125736

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>

03 月 31 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

周五(3月31日), 三大指数高开高走, 红盘收官。两市量能有所回升, 北向资金连续第四个交易日呈现净流入状态, 两市交投情绪有所升温。两市今日表现较好, 或与两大因素有关: 宏观经济表现稳健、数字经济板块确定性得到验证。

宏观经济方面, 统计局新发三月 PMI 数据表现稳中有进, 提振了市场投资者信心, 场内外投资者对中国经济恢复趋势更为乐观, 进而传导至市场, 对市场产生了正向影响。

另一方面, 数字经济王者归来, 数字经济板块反复得到资金确定, 有望从短期热门板块向中长期热门板块变更, 确定性高增下, 有利于资金抱团入场。市场有望借助主题板块拉升, 重回上行趋势。

就券商板块来说, 年报低迷预期早已消化, 近期多家券商年报的公布, 并不会对板块产生实质性的利空影响, 但仍需注意板块内部因业绩分化, 产生的两极趋势,

风险提示: 热门板块突发利空, 引起市场扰动

行情回顾

周五(3月31日), 三大指数早盘集体高开, 之后迅速走高后震荡下行, 涨幅收窄。午盘市场行情回暖, 三大指数震荡拉升, 深指、创指尾盘升至高点后小幅下滑收红, 沪指涨幅偏弱, 但仍红盘收官。截至收盘, 上证指数(+0.36%)收报 3272.86 点, 深证成指(+0.64%)收报 11726.40 点, 创业板指(+0.69%)收报 2399.50 点。两市量能仍维持在 9000 亿之上, 北向资金净买入 16.74 亿元。申万 I 级行业多数上涨, 传媒、计算机、综合领涨, 家用电器、建筑材料、银行领跌。证券 II 下跌 0.11%, 43 家上市券商多数下跌, 华泰证券、广发证券、华林证券领涨, 中信建投、红塔证券、信达证券领跌。

要闻关注

今日, 国家统计局发布数据显示, 综合 PMI 产出指数为 57.0%, 高于上个月 0.6 个百分点;

截至昨日, 共有 22 家上市券商披露年报, 共计三家超百亿净利润。

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

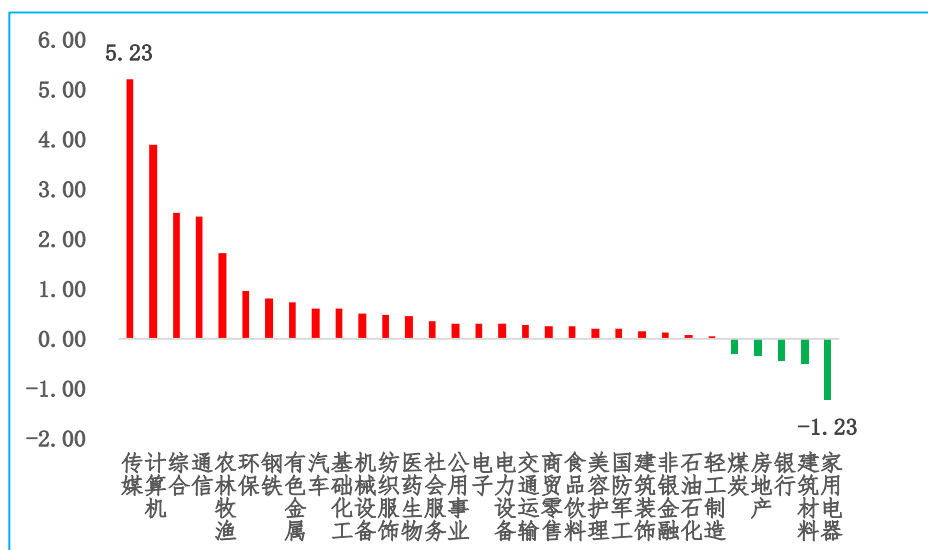
周五（3月31日），三大指数早盘集体高开，之后迅速走高后震荡下行，涨幅收窄。午盘市场行情回暖，三大指数震荡拉升，深指、创指尾盘升至高点后小幅下滑收红，沪指涨幅偏弱，但仍红盘收官。截至收盘，上证指数（+0.36%）收报 3272.86 点，深证成指（+0.64%）收报 11726.40 点，创业板指（+0.69%）收报 2399.50 点，沪深 300（+0.31%）收报 4050.93 点。

今日沪深两市上涨股票为 3471 家，占总体股票比重 69.03%，横盘 194 家，下跌 1363 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 3967 亿元，深证成指今日成交额为 5566 亿元，两市成交额 9533 亿元，创业板指成交额 2460 亿元，沪深 300 成交额 2799 亿元。

当天申万 I 级 31 个行业多数上涨，其中，涨幅最大的三个行业分别是，传媒（申万）（+5.23%）、计算机（申万）（+3.89%）、综合（申万）（+2.53%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，家用电器（申万）（-1.23%）、建筑材料（申万）（-0.52%）、银行（申万）（-0.44%）。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日上涨了 0.13%，证券 II（申万）今日下跌了 0.11%，保险 II（申万）今日上涨了 0.57%，多元金融（申万）今日上涨了 0.39%。

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	传媒	5.23
	计算机	3.89
	综合	2.53
	通信	2.46
	农林牧渔	1.71
后五	家用电器	-1.23
	建筑材料	-0.52
	银行	-0.44
	房地产	-0.33
	煤炭	-0.30

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

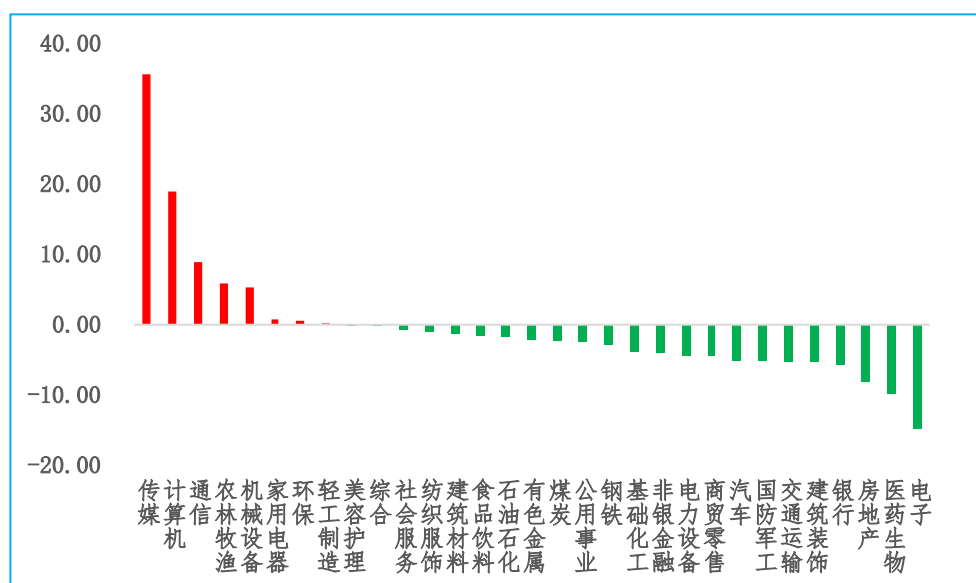
日期	涨跌家数	
3月31日	上涨家数	3471
	平盘家数	194
	下跌家数	1363
	涨停家数	36
	跌停家数	2
3月30日	上涨家数	1933
	平盘家数	146
	下跌家数	2949
	涨停家数	22
	跌停家数	6

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 级行业共 8 个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，传媒(申万)主力资金净流入 35.55 亿元，计算机(申万)主力资金净流入 18.99 亿元，通信(申万)主力资金净流入 8.80 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 14.88 亿元，医药生物(申万)主力资金净流出 9.90 亿元，房地产(申万)主力资金净流出 8.16 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,涨幅最大的三家券商分别是,华泰证券(+2.16%)、广发证券(+1.41%)、华林证券(+0.96%);跌幅最大的三家券商分别是,中信建投(-2.36%)、红塔证券(-2.15%)、信达证券(-1.41%)

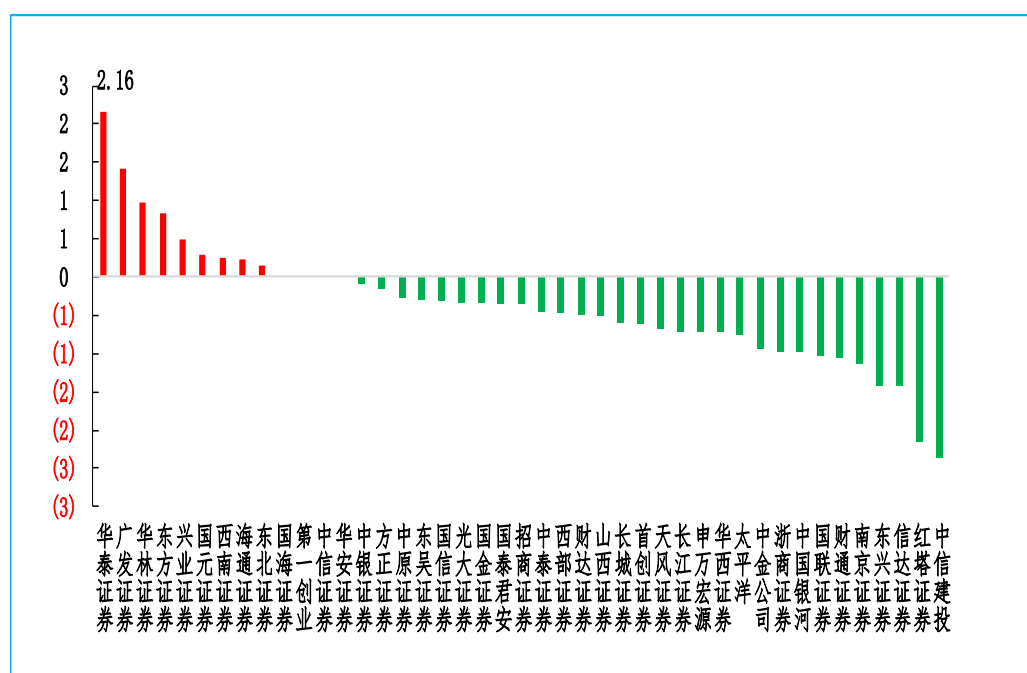
■ 资金流向

资金流方面,今日 43 家上市券商共 10 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,华泰证券主力资金净流入 0.41 亿元,东方财富证券主力资金净流入 0.35 亿元,中信证券主力资金净流入 0.25 亿元;另外,净流出主力资金最多的三家券商分别是,信达证券主力资金净流出 0.50 亿元,中信建投主力资金净流出 0.48 亿元,红塔证券主力资金净流出 0.47 亿元。

■ 换手率

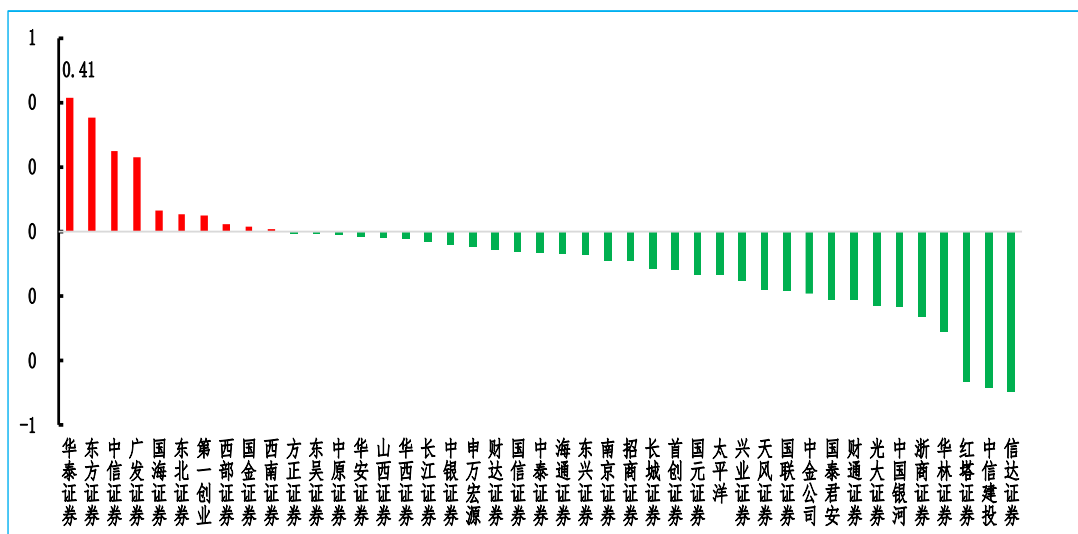
换手率方面,今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是,信达证券(7.44%)、首创证券(5.41%)、国联证券(2.28%);活跃度最低的 3 家上市券商分别是,国信证券(0.09%)、招商证券(0.11%)、申万宏源(0.15%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



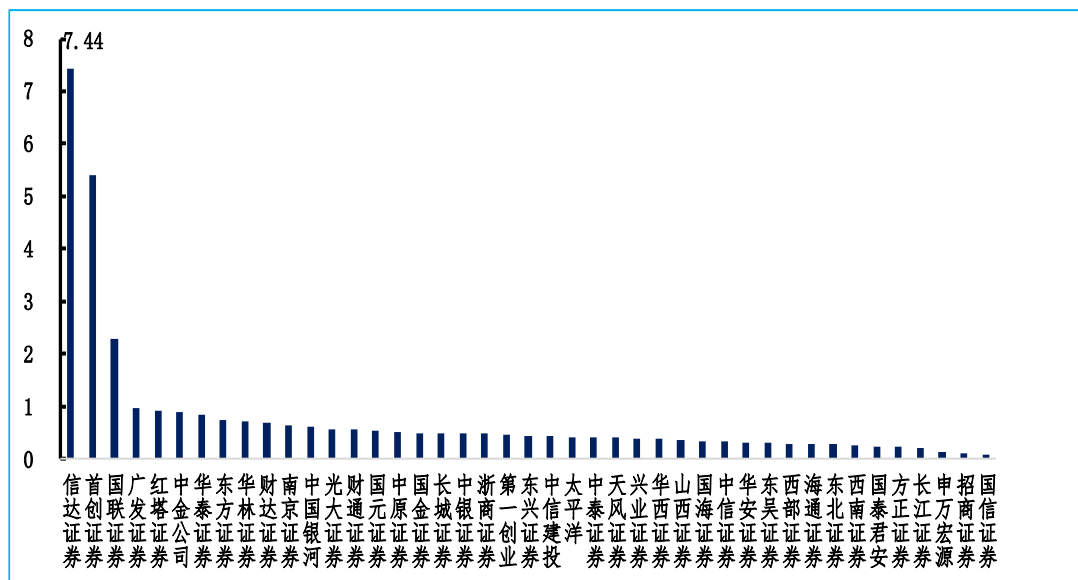
数据来源: 同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 22 家上市券商年报发布！大多业绩滑坡 3 家净利超百亿！中信仍是“一哥”

截至 3 月 30 日晚，共 22 家上市券商披露了 2022 年年度报告。不出意外的是，由于去年市场整体遇冷，上市券商业绩也寒风阵阵，营收、净利下滑的券商均超九成。净利润排名方面，中信证券以 213.17 亿元的净利润稳居第一，

国泰君安、华泰证券暂居行业第二、第三名。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202303312678593342.html>

■ 3 月份 PMI 数据出炉！服务业恢复和发展动力有所增强

3 月 31 日，国家统计局发布数据显示，3 月份，制造业采购经理指数为 51.9%，低于上月 0.7 个百分点；非制造业商务活动指数和综合 PMI 产出指数分别为 58.2%和 57.0%，高于上月 1.9 和 0.6 个百分点。

资料来源:

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2023-03-31/A1680233857744.html>

■ 太卷了！这单公司债竟有 13 家承销商

单家证券公司独立主承销的比例正在逐年下滑，而联合承销的情况在持续增加。其中 2022 年就有多达 14 单公司债项目，单个项目的承销商超过 10 家，更有高达 20 家，不过这些项目八成以上募资规模上百亿。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202303312678993244.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。