

沪指上演四连阴 证监会发声推动北交所高质量扩容

证券研究报告—行业日报

2023. 03. 29

（预计发布时间：2023. 03. 29）

分析师：闫晓伟

执业证书编号：S0770519080001

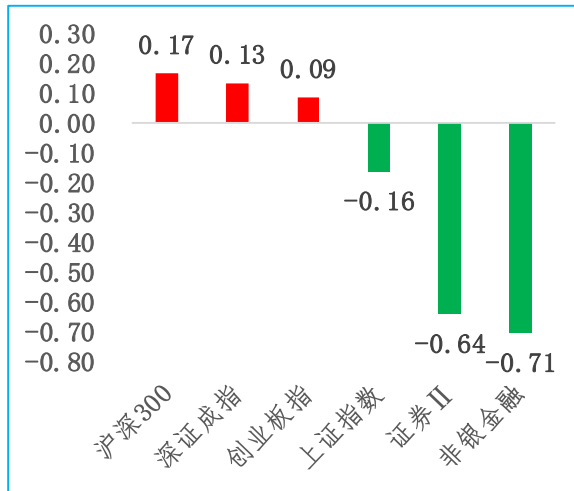
电话：18535125736

E-mail：yanxw@dtstbc.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 29 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 28 日），三大指数再度出现分化，深指、创指红盘收官，沪指全天窄幅震荡，落得“四连阴”。两市量能有所回落，跌落万亿，北向资金再度“大买”，超 40 亿的净买入仍展现了外资对中国资本市场的乐观与信心。

权重股的低迷是造成沪指近期持续下行的主要原因，今日军工、基建、大金融板块的集体“哑火”，与数字经济、半导体等成长股的火热上行形成了鲜明对比。投资风向的转变，短期内或仍为市场带来一定影响，但中长期来看，一旦方向得到确定，热门板块仍将能够带动市场企稳回升，走出上行趋势。

而券商作为近期持续回调的板块，板块估值已经处在相对低位。在当前政策利好尚在，利空消化殆尽的背景下，叠加经济稳定恢复、市场流动性充裕的大环境加持，或有希望追随市场上行趋势，重新回到上行轨道。

风险提示：短期市场扰动加大

行情回顾

周三（3 月 28 日），沪深指数早盘震荡走低翻绿，之后震荡上行，深指翻红，沪指午后小幅翻红后，尾盘再度回落翻绿，上演四连阴。创业板指全天窄幅震荡，尾盘受市场行情影响，涨幅收窄。截至收盘，上证指数（-0.16%）收报 3240.06 点，深证成指（+0.13%）收报 11579.91 点，创业板指（+0.09%）收报 2371.19 点。两市量能跌落万亿，北向资金净买入 43.23 亿元。申万 I 级行业多数下跌，电子、社会服务、美容护理领涨，建筑装饰、农林牧渔、国防军工领跌。证券 II 下跌 0.64%，43 家上市券商多数下跌，仅财通证券、南京证券上涨，首创证券、信达证券、华林证券领跌。

要闻关注

3 月 27 日，证监会主席易会满表示，将推动北交所高质量扩容，尽快使北交所形成规模效应；

近期，中证协召开了 2023 年一季度证券投资基金行业首席经济学家例会。

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

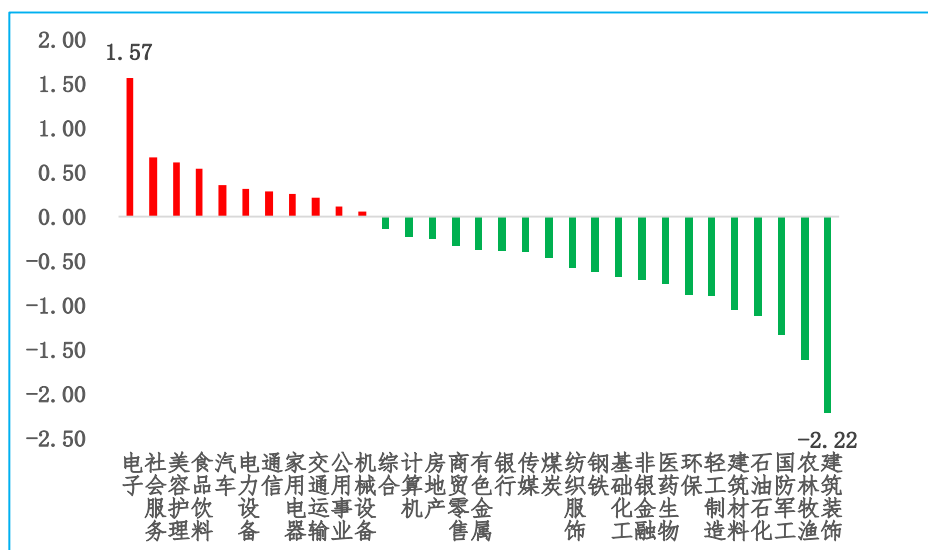
周三（3月28日），沪深指数早盘震荡走低翻绿，之后震荡上行，深指翻红，沪指午后小幅翻红后，尾盘再度回落翻绿，上演四连阴。创业板指全天窄幅震荡，尾盘受市场行情影响，涨幅收窄。截至收盘，上证指数（-0.16%）收报 3240.06 点，深证成指（+0.13%）收报 11579.91 点，创业板指（+0.09%）收报 2371.19 点，沪深 300（+0.17%）收报 4006.14 点。

今日沪深两市上涨股票为 1550 家，占总体股票比重 30.82%，横盘 133 家，下跌 3346 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 4055 亿元，深证成指今日成交额为 5756 亿元，两市成交额 9811 亿元，创业板指成交额 2547 亿元，沪深 300 成交额 2639 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，电子（申万）（+1.57%）、社会服务（申万）（+0.67%）、美容护理（申万）（+0.62%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，建筑装饰（申万）（-2.22%）、农林牧渔（申万）（-1.62%）、国防军工（申万）（-1.34%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了 0.71%，证券 II（申万）今日下跌了 0.64%，保险 II（申万）今日下跌了 0.74%，多元金融（申万）今日下跌了 1.12%。

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 3 沪深两市涨跌家数统计

	名称	涨跌幅 (%)
前五	电子	1.57
	社会服务	0.67
	美容护理	0.62
	食品饮料	0.54
	汽车	0.36
后五	建筑装饰	-2.22
	农林牧渔	-1.62
	国防军工	-1.34
	石油石化	-1.12
	建筑材料	-1.06

日期	涨跌家数	
3月29日	上涨家数	1550
	平盘家数	133
	下跌家数	3346
	涨停家数	23
	跌停家数	5
3月28日	上涨家数	1396
	平盘家数	136
	下跌家数	3494
	涨停家数	33
	跌停家数	10

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

今日申万 I 级行业共 4 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,电子(申万)主力资金净流入 23.33 亿元,煤炭(申万)主力资金净流入 4.11 亿元,食品饮料(申万)主力资金净流入 2.78 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 56.39 亿元,建筑装饰(申万)主力资金净流出 25.62 亿元,医药生物(申万)主力资金净流出 24.66 亿元。

Industry	Percentage Change (%)
电子	23.00
煤炭	3.00
食品饮料	2.00
美容护理	1.00
钢铁	-0.50
家用电器	-0.50
综合	-1.00
交通运输	-1.50
公用事业	-2.00
社会服务	-2.50
环保	-3.00
银行	-3.50
纺织服饰	-4.00
建筑材料	-4.50
汽车	-5.00
轻工制造	-5.50
机械设备	-6.00
商贸零售	-6.50
石油石化	-7.00
房地产	-7.50
基础化工	-8.00
农林牧渔	-9.00
电力设备	-12.00
通信	-14.00
有色金属	-15.00
国防军工	-19.00
传媒	-20.00
非银金融	-21.00
医药生物	-24.00
建筑装饰	-25.00
计算机	-65.00

数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

请务必阅读最后一页免责声明

■ 个股表现

43 家上市券商多数下跌，仅 2 家券商上涨，分别是财通证券（+0.52%）、南京证券（+0.34%）；跌幅最大的三家券商分别是，首创证券（-2.69%）、信达证券（-2.12%）、华林证券（-2.05%）

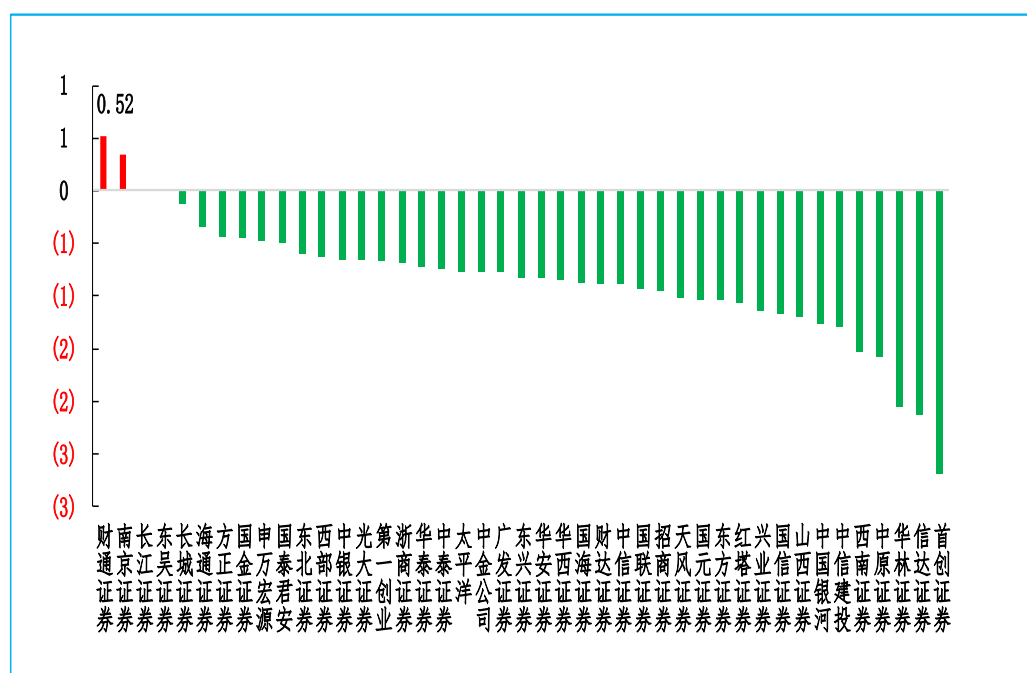
■ 资金流向

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，东北证券主力资金净流入 0.11 亿元，财通证券主力资金净流入 0.05 亿元，华泰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，华林证券主力资金净流出 0.72 亿元，广发证券主力资金净流出 0.59 亿元，中信建投主力资金净流出 0.57 亿元。

■ 换手率

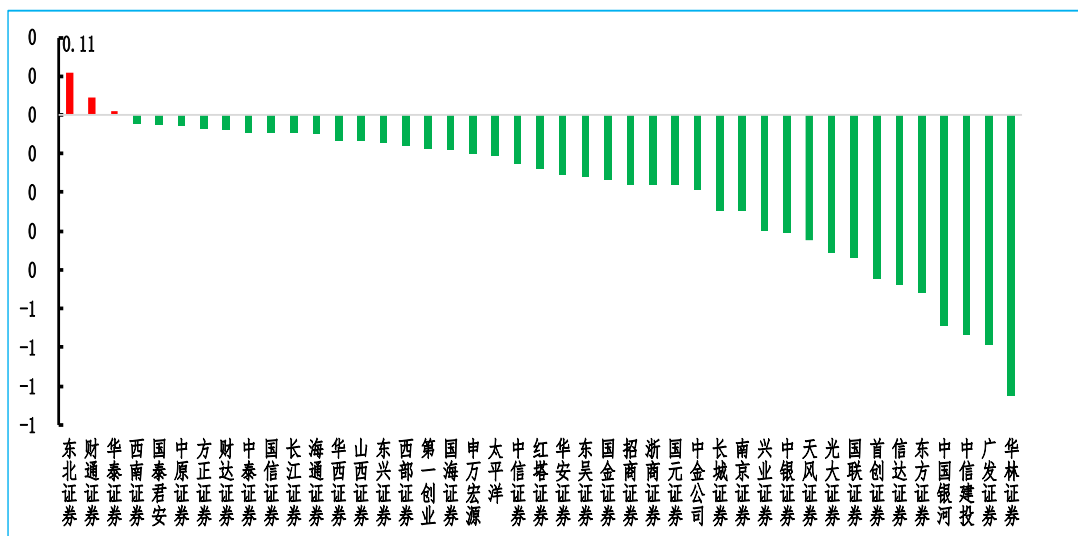
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，信达证券（7.99%）、首创证券（7.92%）、国联证券（3.00%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.09%）、申万宏源（0.13%）、招商证券（0.15%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



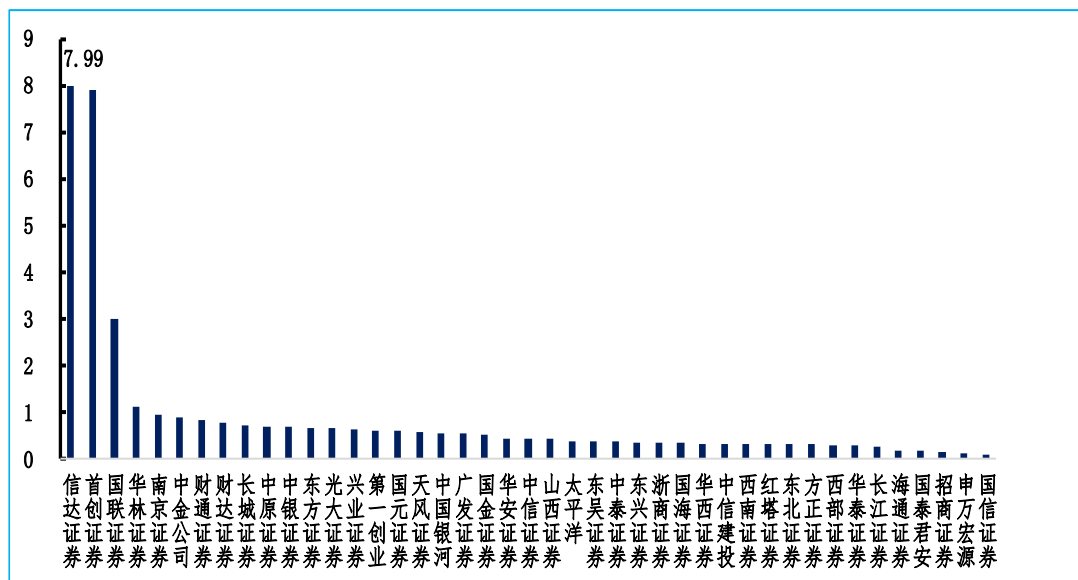
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 易会满：推动北交所高质量扩容 尽快形成规模效应

证监会主席易会满 3 月 27 日在金融工作座谈会上指出，当前，证监会系统正深入学习贯彻党的二十大精神，围绕“打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场”的总目标，坚定不移走好中国特色资本市场发展之路，

加快推进资本市场理论创新、制度创新和实践创新。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202303282675066526.html>

■ 中证协召开 2023 年第一季度证券基金行业首席经济学家例会

3 月 22 日,中国证券业协会召开 2023 年一季度证券基金行业首席经济学家例会,会议学习贯彻全国两会精神,围绕 2023 年中国经济复苏动力及前景展望、中国特色现代资本市场的内涵与构建两方面主题进行了深入讨论。会上同时发布了首席经济学家 2023 年二季度经济预测问卷调查结果。

资料来源: <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-03-28/A1680003432834.html>

■ 国联证券 2022 年实现净利润 7.67 亿元 同比下降 13.66%

3 月 28 日晚间,国联证券发布 2022 年年度报告,截至报告期末,集团总资产 743.82 亿元,较 2021 年增长 12.80%;归属于上市公司股东的权益为 167.61 亿元,较 2021 年增长 2.32%;报告期内,集团营业收入为 26.23 亿元,同比下降 11.59%;归属于上市公司股东的净利润为 7.67 亿元,同比下降 13.66%。

资料来源: <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-03-28/A1680003432851.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。