

热门板块大跌拖累市场 年内 A 股再融资市场活跃

证券研究报告—行业日报

2023. 03. 28

(预计发布时间: 2023. 03. 28)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

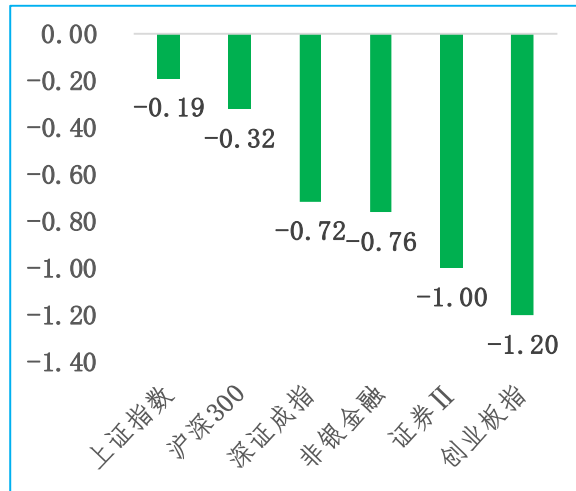
电话: 18535125736

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 28 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

周二 (3 月 28 日), ChatGPT 板块带领数字经济大幅下跌, 热门板块的大跌带动板块资金出逃, 进而对市场产生了一定影响。午盘数字经济板块小幅活跃, 市场短暂走强, 之后尾盘再度拉低, 三大指数收绿。

就市场而言, 短期内并无实质性利空引发市场下跌, 此次下跌更多为前期热门板块过热回调所致。中长期来看, 场内流动性充足情况下, 量能长期处于高位, A 股年内融资活跃, 交投情绪相对火热, 随着市场短期情绪的逐步稳定, 市场有望再度回归上行通道。

而对于券商板块来说, 券商受去年行情拖累, 业绩表现较差, 年报披露期或受到一定冲击。但在今年经济形式逐步回暖, 市场融资热情逐步拉高的情况下, 券商业务迎来“暖春期”, 整体上行逻辑确定, 在消化掉年报业绩产生的不利影响后, 有望再度走出上行趋势。

风险提示: 热点板块回调, 引发市场扰动

行情回顾

周二 (3 月 28 日), 三大指数早盘震荡走低, 之后沪指窄幅震荡, 深指、创业板指全天走绿。午后沪深指数小幅拉高, 之后再度加速下跌, 尾盘三大指数齐齐收绿。截至收盘, 上证指数 (-0.19%) 收报 3245.38 点, 深证成指 (-0.72%) 收报 11564.45 点, 创业板指 (-1.20%) 收报 2369.17 点。两市量能连续第四个交易日突破万亿, 北向资金净买入 3.54 亿元。申万 I 级行业多数下跌, 石油石化、美容护理、食品饮料领涨, 电子、国防军工、计算机领跌。证券 II 下跌 1.00%, 43 家上市券商多数下跌, 仅华林证券、财通证券、中原证券上涨, 首创证券、红塔证券、信达证券领跌。

要闻关注

截至 3 月 27 日, 年内 A 股实现 2412.36 亿元再融资, 同比增长 11%;

截至 3 月 27 日, 7 家在港上市中资券商发布年报预告, 6 家预亏。

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

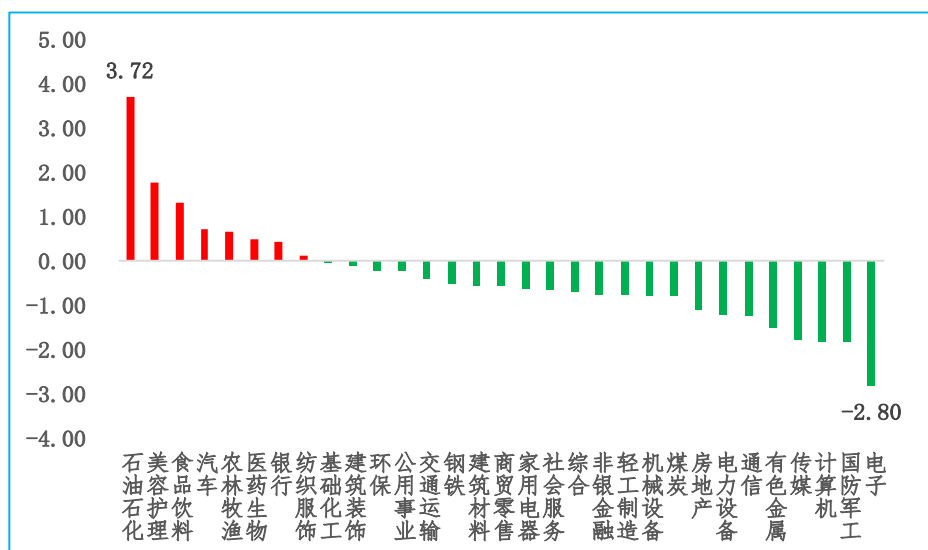
周二（3月28日），三大指数早盘震荡走低，之后沪指窄幅震荡，深指、创业板指全天走绿。午后沪深指数小幅拉高，之后再度加速下跌，尾盘三大指数齐齐收绿。截至收盘，上证指数（-0.19%）收报 3245.38 点，深证成指（-0.72%）收报 11564.45 点，创业板指（-1.20%）收报 2369.17 点，沪深 300（-0.32%）收报 3999.51 点。

今日沪深两市上涨股票为 1396 家，占总体股票比重 27.78%，横盘 136 家，下跌 3494 家。资金流方面，上证指数今日成交额为 3969 亿元，深证成指今日成交额为 6073 亿元，两市成交额 10042 亿元，创业板指成交额 2725 亿元，沪深 300 成交额 2487 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，石油石化（申万）（+3.72%）、美容护理（申万）（+1.79%）、食品饮料（申万）（+1.31%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，电子（申万）（-2.80%）、国防军工（申万）（-1.82%）、计算机（申万）（-1.80%）。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了 0.76%，证券 II（申万）今日下跌了 1.00%，保险 II（申万）今日下跌了 0.29%，多元金融（申万）今日下跌了 0.56%。

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	石油石化	3.72
	美容护理	1.79
	食品饮料	1.31
	汽车	0.72
	农林牧渔	0.66
后五	电子	-2.80
	国防军工	-1.82
	计算机	-1.80
	传媒	-1.78
	有色金属	-1.51

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

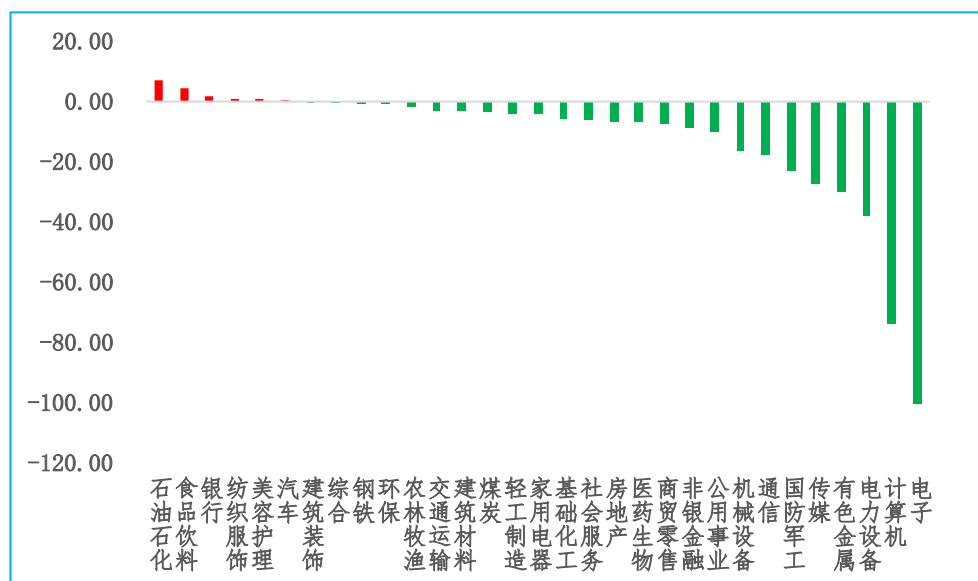
日期	涨跌家数
3月28日	上涨家数
	1396
	平盘家数
	136
	下跌家数
3月27日	3494
	涨停家数
	33
	跌停家数
	10
3月27日	上涨家数
	1954
	平盘家数
	127
	下跌家数
3月27日	2944
	涨停家数
	29
3月27日	跌停家数
	6

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 6 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，石油石化(申万)主力资金净流入 7.21 亿元，食品饮料(申万)主力资金净流入 4.55 亿元，银行(申万)主力资金净流入 1.75 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 100.47 亿元，计算机(申万)主力资金净流出 74.15 亿元，电力设备 (申万)主力资金净流出 38.28 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，仅三家券商上涨，分别是，华林证券（+2.99%）、财通证券（+0.53%）、中原证券（+0.26%）；跌幅最大的三家券商分别是，首创证券（-3.19%）、红塔证券（-2.76%）、信达证券（-2.69%）

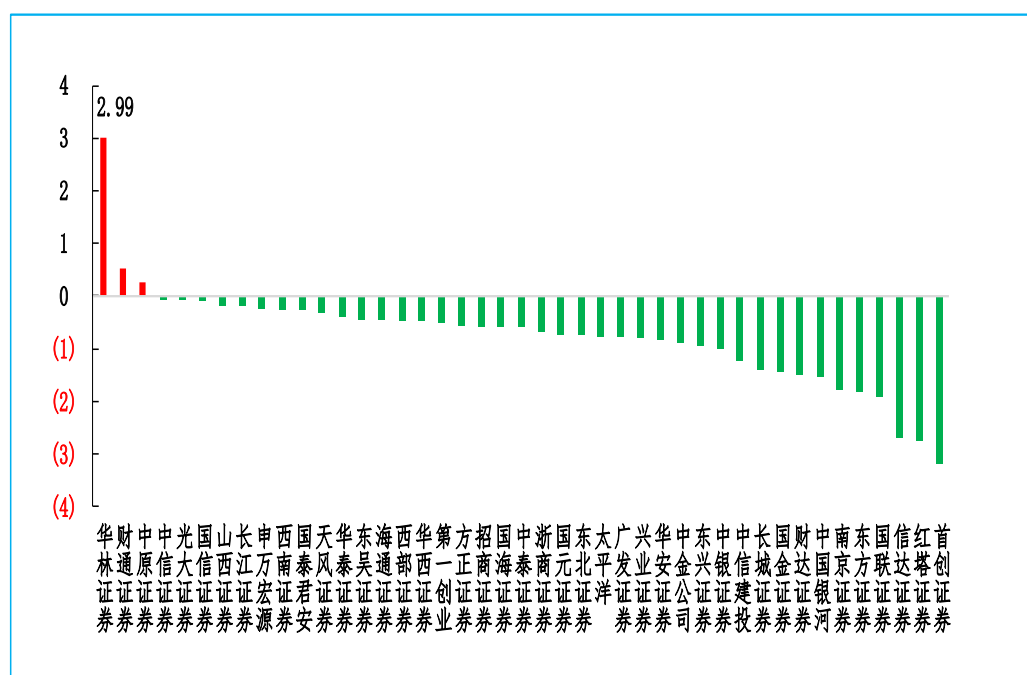
■ 资金流向

资金流方面，今日 43 家上市券商共 6 家呈主力资金净流入状态，分别是，华林证券主力资金净流入 0.91 亿元，中原证券主力资金净流入 0.13 亿元，财通证券主力资金净流入 0.12 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，广发证券主力资金净流出 0.91 亿元，中国银河主力资金净流出 0.78 亿元，东方证券主力资金净流出 0.48 亿元。

■ 换手率

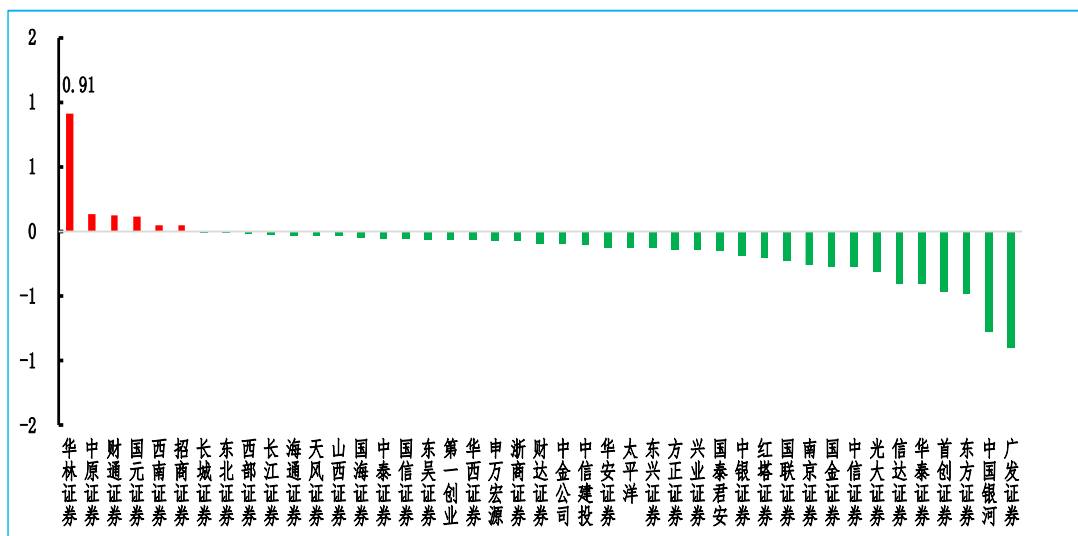
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，首创证券（8.58%）、信达证券（6.63%）、国联证券（3.11%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.07%）、招商证券（0.13%）、申万宏源（0.13%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



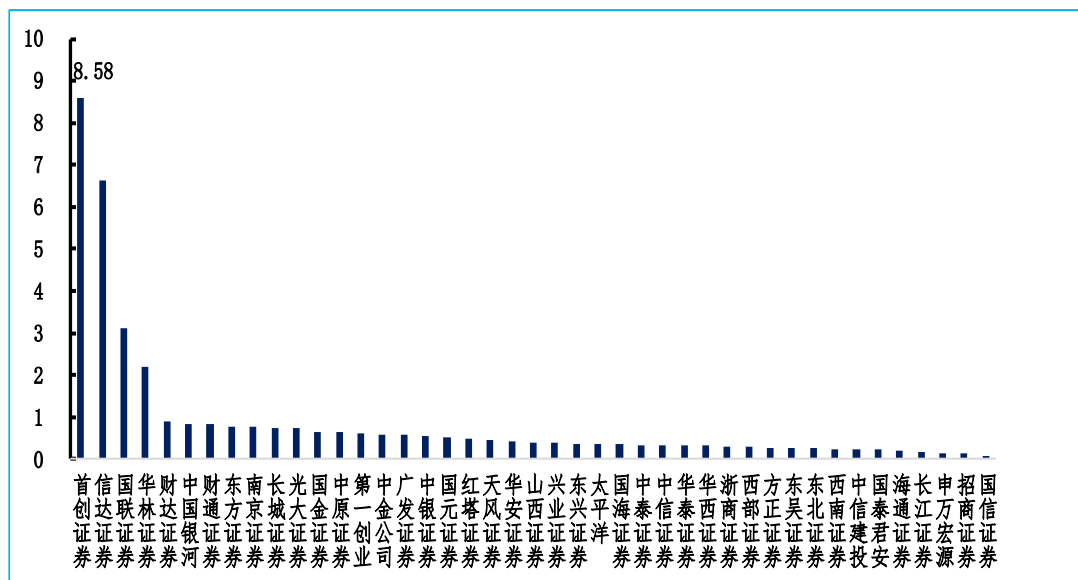
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 最惨亏超 60 亿港元！7 家年报 6 家预亏

在中资券商国际化征程中，2022 年可谓是折戟之年。中资券商普遍面临盈利大幅下滑、自营投资巨幅亏损、经纪投行盈利收缩的局面。

截至目前，在港 7 家上市中资券商预告了 2022 年收入骤降，仅国泰君安

国际微盈，其余均预计亏损。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202303282674899243.html>

■ 券商降薪潮真的来了！

信达证券在年报中表示，2022 年度业务及管理费减少 3.63 亿元，同比下降 15.68%，主要系职工薪酬减少所致。

根据 Choice 金融终端数据，信达证券 2022 年人均薪酬从 2021 年的 58.52 万元下降至 39.91 万元，降幅高达 31.80%。

除了信达证券之外，近日发布的招商证券、国投资本年报也可发现，招商证券、安信证券(国投资本主要子公司)两大券商业务管理费也出现了下降，主要也是来自于人工成本的下降。

招商证券表示：2022 年业务及管理费 86.49 亿元，同比下降 21.86%，主要因收入下降使得绩效薪酬减少。

国投资本显示：2022 年业务及管理费 60.37 亿元，同比下降 5.07%，主要是本公司子公司人工成本的下降。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202303272673389551.html>

■ 年内 A 股再融资规模超 2400 亿元 定增募资额同比增逾七成

2023 年以来，A 股定增活跃，带动再融资市场回暖。记者据同花顺 iFind 数据统计，截至 3 月 27 日，今年以来 A 股再融资规模达 2412.36 亿元，同比增长 11%。其中，定增（含配套融资）募资 1977.53 亿元，同比增长 74.5%。可转债、配股分别募资 412.51 亿元、22.32 亿元。

资料来源:

<http://www.zqrb.cn/finance/hongguanjingji/2023-03-28/A1679935024077.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。