

三大指数走势分化 全面注册制落地渐近券商受益

证券研究报告—行业日报

2023. 03. 24

(预计发布时间: 2023. 03. 24)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

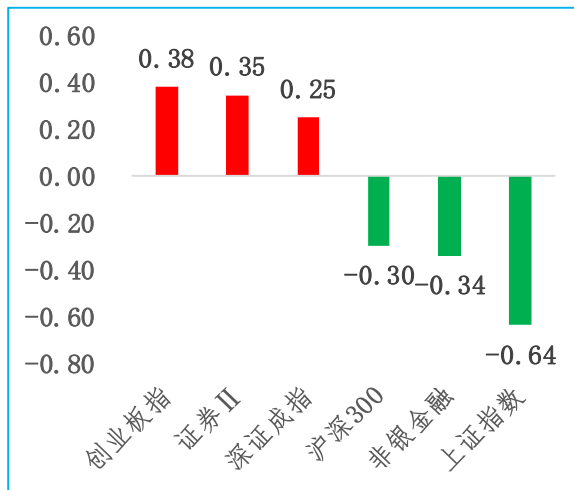
电话: 18535125736

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 24 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24日), 沪深两市走势出现分化, 沪指全天表现低迷, 并未跟上深指、创指节奏强势翻红, 三连阳趋势中断。此次沪指回调主要受价值股拖累, 而近期表现低迷的成长板块的强势上行, 则是创业板指能够一扫前期低迷的关键。

而市场近期的强势走势, 也带动了场内量能的大幅回升, 连续两个交易日的破万放量, 给了市场继续上行的动力。而随着全面注册制的渐行渐近, 第一批注册制企业登陆主板在即, 或将再度引爆市场情绪, 带动市场上行。但需注意的是, 主板实行注册制下, 投资逻辑发生转变, 业绩优异、实力强大的公司或更受青睐, 未来仍需注意短期资金转换为市场带来的扰动。

全面注册制下, 提升市场直融比例或成为市场中长期发展目标, 相关部门近期屡屡发声下, 未来券商板块市场重要性或将再度提升, 政策利好叠加市场利好下, 中长期来看, 券商上行趋势较为明朗。

风险提示: 大资金更换赛道, 引发市场扰动

行情回顾

周五(3月24日), 三大指数走势分化, 早盘沪指单边下行, 深指、创指短暂下行后快速反转翻红。之后沪指全天弱势震荡, 尾盘收绿; 深指、创指午盘翻绿后强势上行翻红, 午后红盘震荡。截至收盘, 上证指数(-0.64%)收报 3265.65 点, 深证成指(+0.25%)收报 11634.22 点, 创业板指(+0.38%)收报 2370.38 点。两市量能连续第二个交易日突破万亿, 北向资金净卖出 2.34 亿元。申万 I 级行业多数下跌, 传媒、计算机、综合领涨, 建筑装饰、医药生物、银行领跌。证券 II 上涨 0.35%, 43 家上市券商多数下跌, 红塔证券、第一创业、华泰证券领涨, 中国银河、首创证券、中金公司领跌。

要闻关注

近日, 针对审慎合理定价、规范实施战略配售、规范收费行为, 上交所、深交所相继提出规范化倡议;

上交所相关负责人表示, 今年, 上海证券交易所将重点推动融资租赁企业深度参与证券化市场。

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

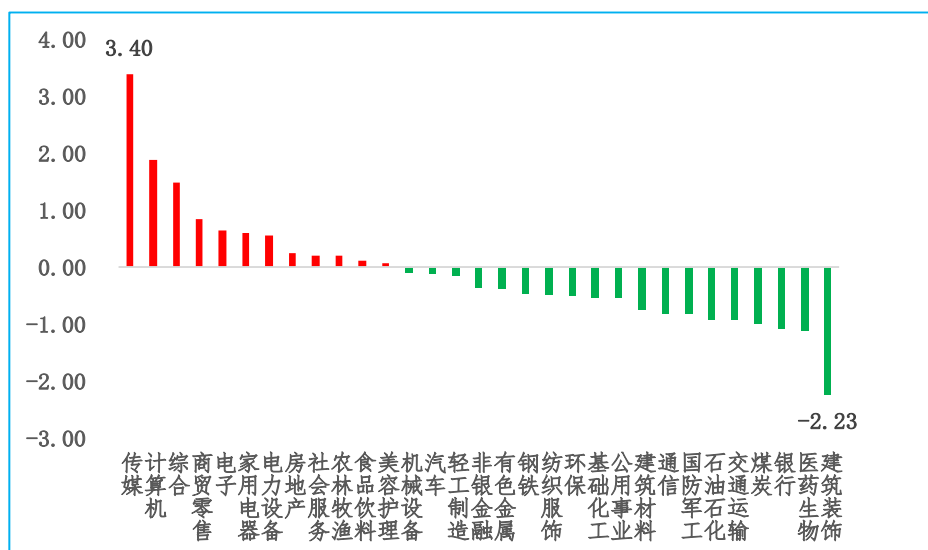
周五（3月24日），三大指数走势分化，早盘沪指单边下行，深指、创指短暂下行后快速反转翻红。之后沪指全天弱势震荡，尾盘收绿；深指、创指午盘翻绿后强势上行翻红，午后红盘震荡。截至收盘，上证指数（-0.64%）收报3265.65点，深证成指（+0.25%）收报11634.22点，创业板指（+0.38%）收报2370.38点，沪深300（-0.30%）收报4027.05点。

今日沪深两市上涨股票为2280家，占总体股票比重45.39%，横盘195家，下跌2548家。资金流方面，上证指数今日成交额为4308亿元，深证成指今日成交额为6440亿元，两市成交额10747亿元，创业板指成交额2842亿元，沪深300成交额2958亿元。

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，传媒（申万）（+3.40%）、计算机（申万）（+1.89%）、综合（申万）（+1.49%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，建筑材料（申万）（-2.23%）、医药生物（申万）（-1.10%）、银行（申万）（-1.08%）。

金融板块今日集体上涨，其中非银金融（申万）今日上涨了1.29%，证券II（申万）今日上涨了1.38%，保险II（申万）今日上涨了1.09%，多元金融（申万）今日上涨了1.27%。

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	3.40
	计算机	1.89
	综合	1.49
	商贸零售	0.84
	电子	0.66
后五	建筑装饰	-2.23
	医药生物	-1.10
	银行	-1.08
	煤炭	-0.98
	交通运输	-0.91

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

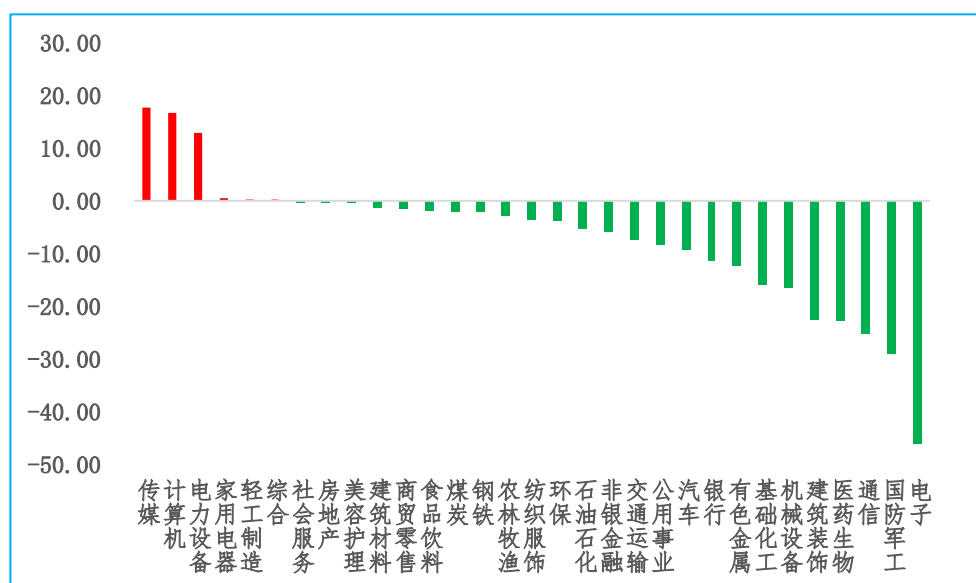
日期	涨跌家数
3月24日	上涨家数
	2280
	平盘家数
	195
	下跌家数
3月23日	2548
	涨停家数
	29
	跌停家数
	6
3月23日	上涨家数
	2037
	平盘家数
	224
	下跌家数
3月23日	2761
	涨停家数
	27
3月23日	跌停家数
	5

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，传媒(申万)主力资金净流入 17.93 亿元，计算机(申万)主力资金净流入 16.77 亿元，电力设备(申万)主力资金净流入 13.03 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 45.90 亿元，国防军工(申万)主力资金净流出 28.93 亿元，通信(申万)主力资金净流出 25.27 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,红塔证券(+1.79%)、第一创业(+0.50%)、华泰证券(+0.32%);跌幅最大的三家券商分别是,中国银河(-2.72%)、首创证券(-1.95%)、中金公司(-1.56%)

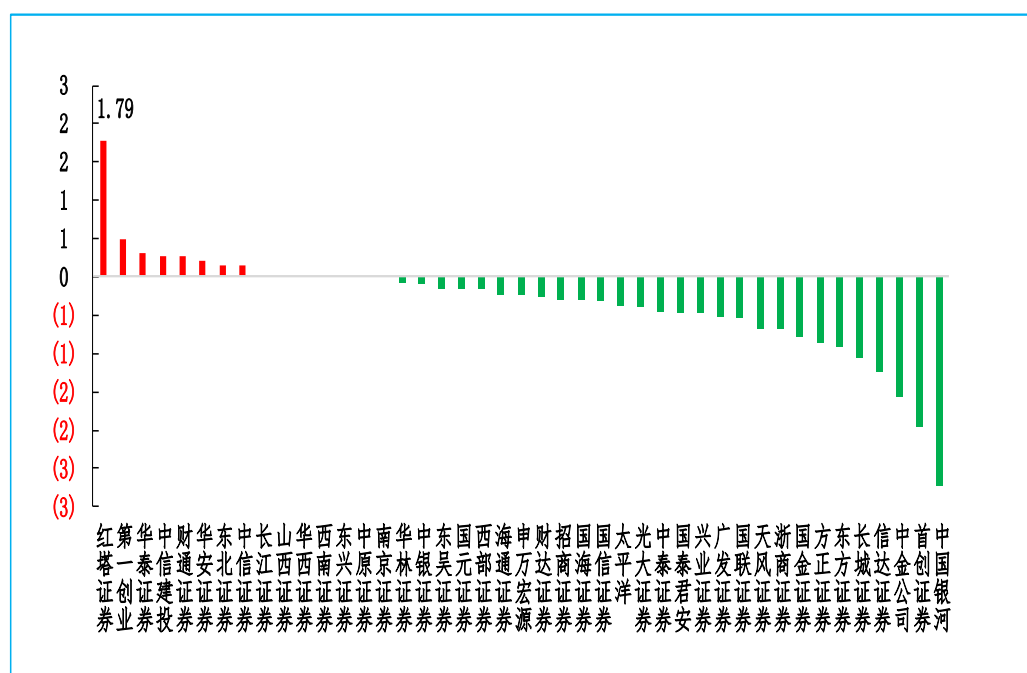
■ 资金流向

资金流方面,今日 43 家上市券商共 4 家呈主力资金净流入状态,分别是,华泰证券主力资金净流入 0.07 亿元,东北证券主力资金净流入 0.06 亿元,长城证券主力资金净流入 0.02 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 0.84 亿元,中信证券主力资金净流出 0.81 亿元,东方证券主力资金净流出 0.81 亿元。

■ 换手率

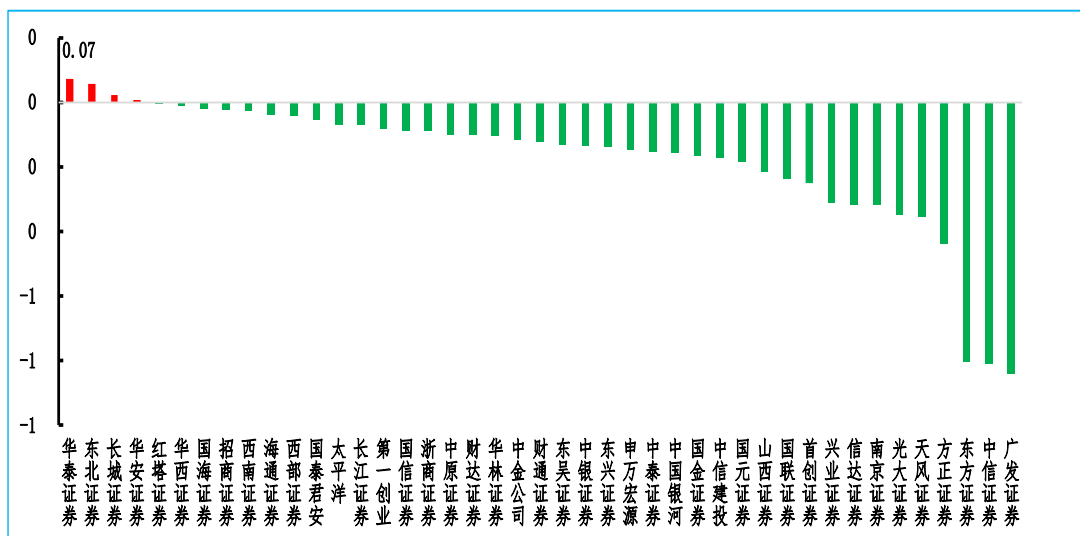
换手率方面,今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是,信达证券(10.38%)、首创证券(7.59%)、国联证券(3.27%);活跃度最低的 3 家上市券商分别是,国信证券(0.08%)、招商证券(0.12%)、申万宏源(0.17%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



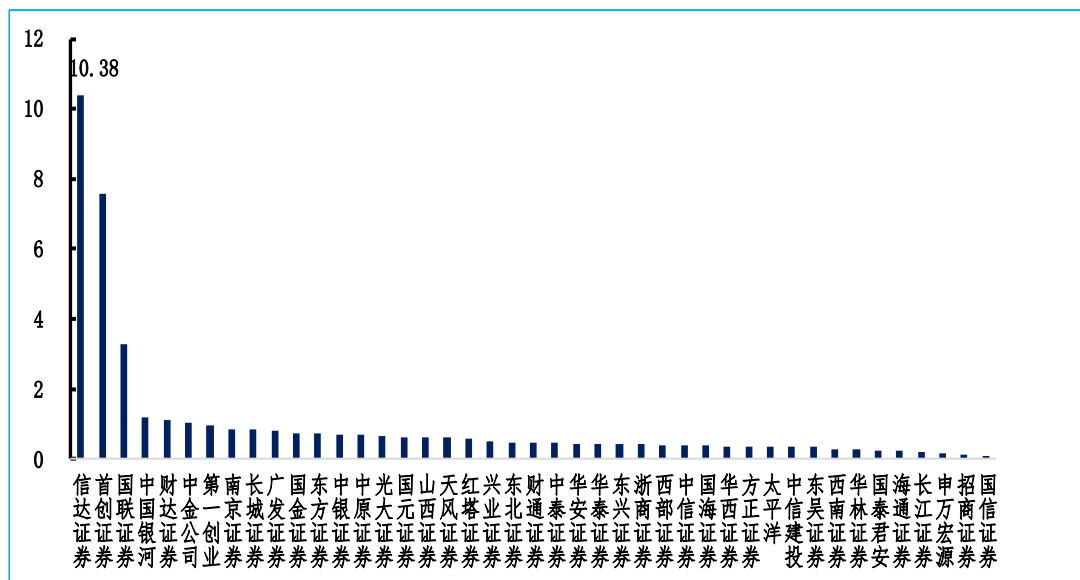
数据来源: 同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 上交所将重点推动融资租赁企业深度参与资产证券化市场

上交所相关业务负责人在“首届租赁业投融资高峰论坛(2023)暨上海融资租赁行业 2022 年度创新融资奖-金泉奖颁奖典礼活动”上表示，今年，上海证券交易所将重点推动融资租赁企业深度参与证券化市场，提升资产盘活规模及效率，降低融资成本，推进支持国家重大战略的产品创新，充分发挥融资租赁

行业特点和优势，扩大对产业的支持力度，提升资源配置效率。

资料来源： <https://finance.eastmoney.com/a/202303242671907332.html>

■ 官宣：又有券商总裁离任！

3月24日，万联证券发布高级管理人员变更公告显示，公司总裁王耀南已于3月21日离任，与其同一时间离任的还有首席信息官罗钦城、总裁助理韦罡二人。公告还显示，目前由张毅峰代任总裁一职。

资料来源： <https://finance.eastmoney.com/a/202303242672023631.html>

■ 积极响应审慎合理定价等倡议 券商规范开展发行承销业务在行动

为促进全面实行股票发行注册制下企业平稳发行，防范可能出现的潜在风险，近日，上交所自律委、深交所规范委相继提出倡议，针对审慎合理定价、规范实施战略配售、规范收费行为三方面，呼吁市场各方共同遵守，理性、有序开展或者参与IPO发行承销业务，共建资本市场良好生态。

资料来源： <http://www.zqrb.cn/jrjg/quanshang/2023-03-24/A1679589429478.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。