

沪指冲击 3100 点未果 头部券商备战个人养老金业务

证券研究报告—行业日报

2022. 10. 18

(预计发布时间: 2022. 10. 19)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

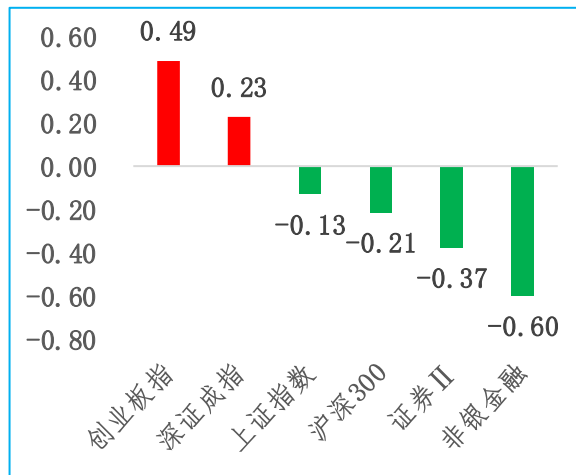
电话: 18535125736

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>

10 月 18 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(10月18日), 沪深两市早盘高开后陷入震荡, 午后三大指数持续拉升, 盘中三大指数拉升走高, 午后, 三大指数冲高回落, 沪指冲击 3100 点未果, 尾盘翻绿, 深指、创业板指涨幅收窄。盘面上, 中医药、储能板块造好。场内成交量小幅下滑, 资金仍存在分歧, 或需在低位蓄势, 以期一举突破 3100 点。

市场方面, 当前, 沪深两市已有超 350 家上市公司披露今年前三季度业绩报告, 预喜率超过九成。受益于三季度经济基本面回暖, 上市企业多表现良好, 三季报亮眼的业绩表现传导至市场, 或能增强市场投资者信心, 为市场上行提供一定支持。

行业方面, 目前, 符合个人养老金业务标准要求的多家券商正在积极备战, 系统、制度等均准备充分。基于我国庞大的人口基数, 个人养老金业务空间客观, 券商积极备战下, 或能发挥自身专业化特长, 在同银行、第三方机构的竞争中取得优势。

风险提示: 热点板块轮换过快

行情回顾

周二(10月18日), 沪深两市早盘高开后陷入震荡, 午后三大指数持续拉升, 盘中三大指数拉升走高, 午后, 三大指数冲高回落, 沪指冲击 3100 点未果, 尾盘翻绿, 深指、创业板指涨幅收窄。盘面上, 中医药、储能板块造好。截至收盘, 上证指数(-0.13%)收报 3080.96 点, 深证成指(+0.23%)收报 11187.70 点, 创业板指(+0.49%)收报 2446.93 点。两市成交额跌落 8000 亿, 北向资金净卖出 37.57 亿元。申万 I 级行业过半下跌, 综合、医药生物、通信领涨, 房地产、美容护理、计算机领跌。证券 II 下跌 0.37%, 44 家上市券商多数下跌, 长江证券、国联证券、长城证券领涨, 中国银河、中原证券、方正证券领跌。

要闻关注

当前, 沪深两市已有超 350 家上市公司披露今年前三季度业绩报告, 预喜率超过九成;

目前, 符合个人养老金业务标准要求的多家券商正在积极备战, 系统、制度等均准备充分。

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

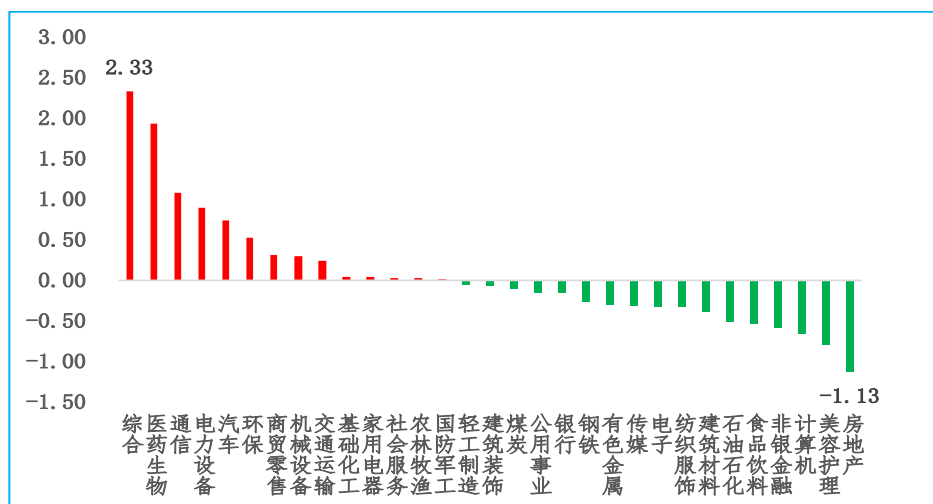
周二（10月18日），沪深两市早盘高开后陷入震荡，午后三大指数持续拉升，盘中三大指数拉升走高，午后，三大指数冲高回落，沪指冲击3100点未果，尾盘翻绿，深指、创业板指涨幅收窄。盘面上，中医药、储能板块造好。截至收盘，上证指数（-0.13%）收报3080.96点，深证成指（+0.23%）收报11187.70点，创业板指（+0.49%）收报2446.93点，沪深300（-0.21%）收报3838.27点。

今日沪深两市上涨股票为2144家，占总体股票比重43.61%，横盘227家，下跌2545家。资金流方面，上证指数今日成交额为3260亿元，深证成指今日成交额为4678亿元，两市成交额7938亿元，创业板指成交额1576亿元，沪深300成交额1866亿元。

当天申万I级31个行业过半下跌，涨幅最大的三个行业分别是，综合（申万）（+2.33%）、医药生物（申万）（+1.93%）、通信（+1.07%）；跌幅最大的三个行业分别是，房地产（申万）（-1.13%）、美容护理（申万）（-0.80%）、计算机（申万）（-0.66%）；。

金融板块今日集体下跌，其中非银金融（申万）今日下跌了0.60%，证券II（申万）今日下跌了0.37%，保险II（申万）今日下跌了1.21%，多元金融（申万）今日下跌了0.17%。

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	综合	2.33
	医药生物	1.93
	通信	1.07
	电力设备	0.89
	汽车	0.74
后五	房地产	-1.13
	美容护理	-0.80
	计算机	-0.66
	非银金融	-0.60
	食品饮料	-0.55

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

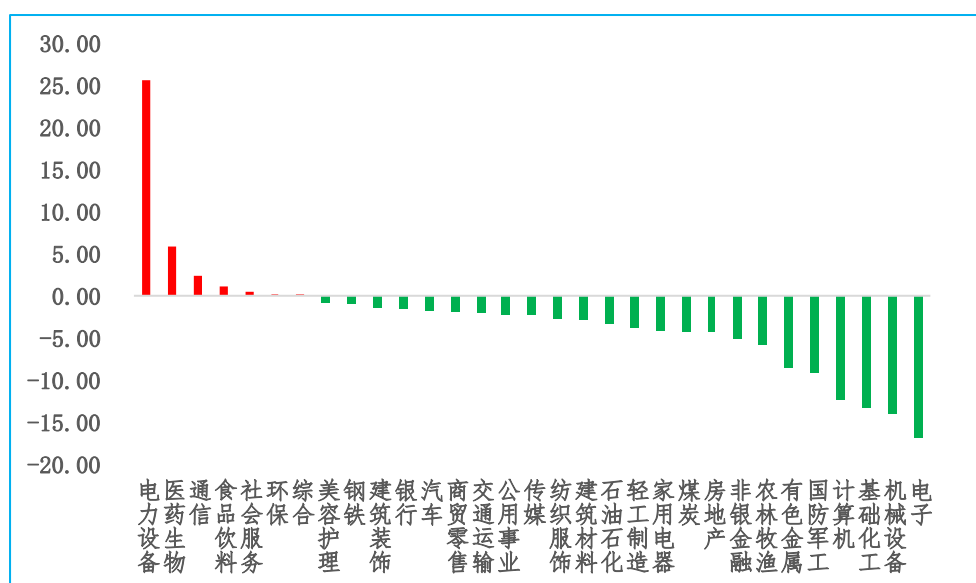
日期	涨跌家数
10月18日	上涨家数
	2144
	平盘家数
	227
	下跌家数
10月17日	2545
	涨停家数
	75
	跌停家数
	4
10月17日	上涨家数
	3899
	平盘家数
	117
	下跌家数
10月17日	898
	涨停家数
	97
10月17日	跌停家数
	4

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)主力资金净流入 25.66 亿元,医药生物(申万)主力资金净流入 5.96 亿元,通信(申万)主力资金净流入 2.42 亿元;另外,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 16.90 亿元,机械设备(申万)主力资金净流出 13.94 亿元,基础化工(申万)主力资金净流出 13.23 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

44 家上市券商多数下跌，其中，涨幅最大的三家券商分别是，长江证券（+3.88%）、国联证券（+1.05%）、长城证券（+0.83%）；跌幅最大的三家券商分别是，中国银河（-1.44%）、中原证券（-1.37%）、方正证券（-1.20%）。

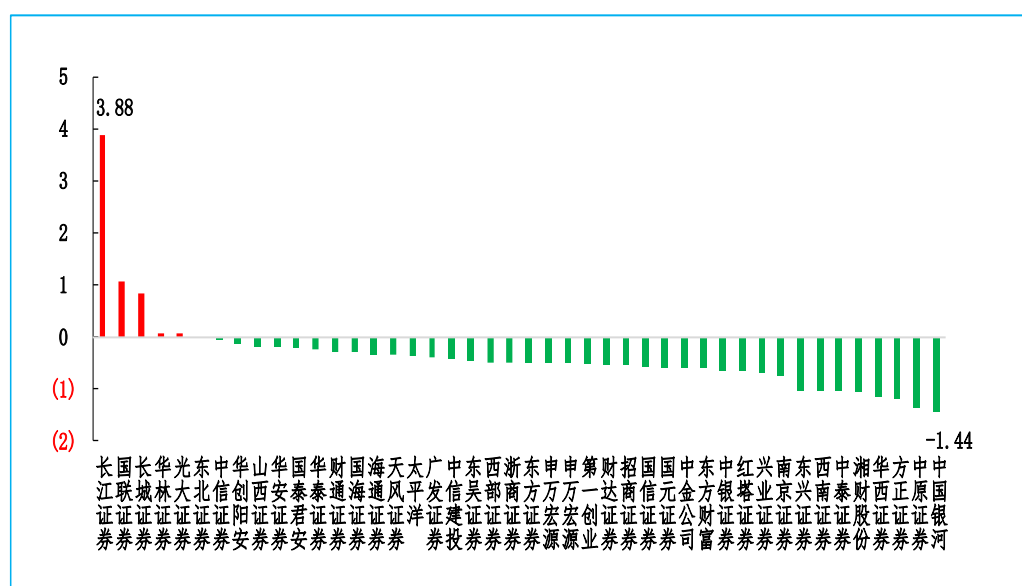
■ 资金流向

资金流方面，今日 44 家上市券商中有 11 家券商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，长江证券主力资金净流入 0.33 亿元，国泰君安主力资金净流入 0.19 亿元，华泰证券主力资金净流入 0.14 亿元；另外，净流出主力资金最多的三家券商分别是，东方财富主力资金净流出 1.54 亿元，国元证券主力资金净流出 0.48 亿元，中信证券主力资金净流出 0.46 亿元。

■ 换手率

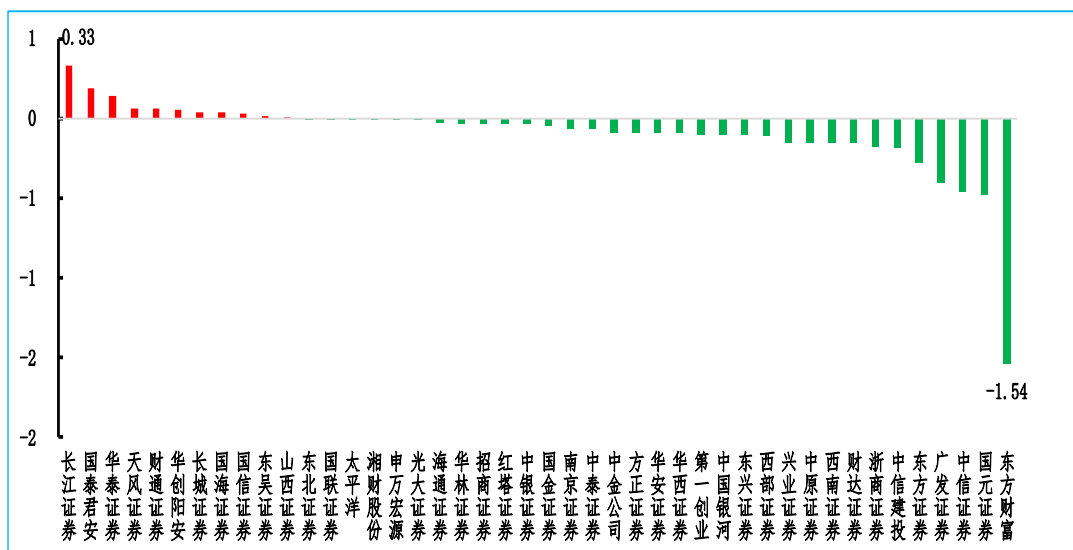
换手率方面，今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是，国联证券（3.06%）、财达证券（1.67%）、国元证券（1.24%）；活跃度最低的 3 家上市券商分别是，国信证券（0.07%）、招商证券（0.10%）、申万宏源（0.14%）。

图表 5 上市券商日涨跌幅（%）



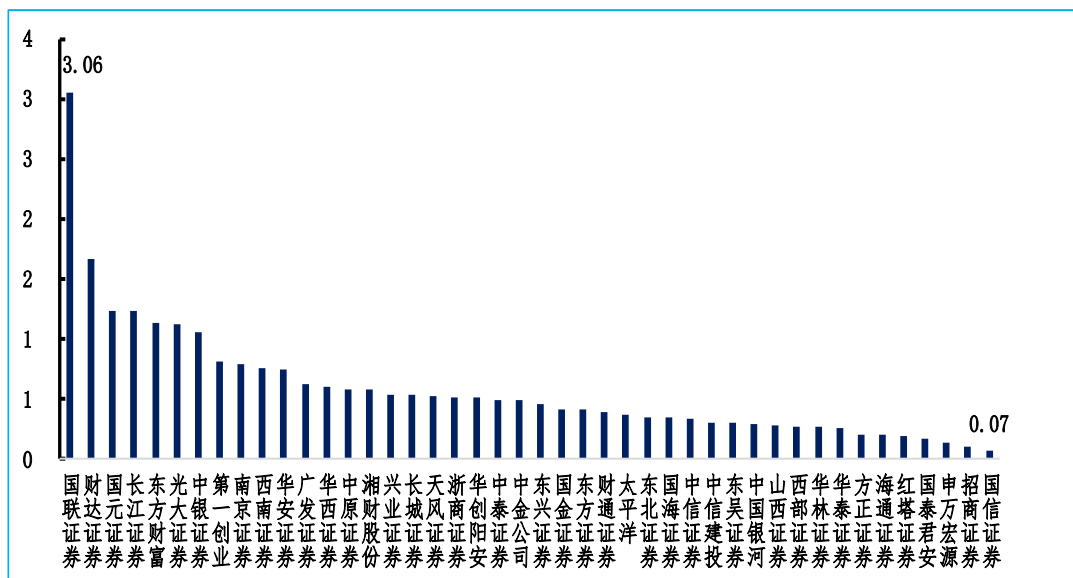
数据来源：同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 已预告三季报业绩公司“预喜率”超九成

上市公司三季报业绩预告披露进入高峰期，资金围绕业绩主线布局。据Choice数据统计，沪深两市已有360家上市公司披露今年前三季度业绩预告，预喜率超过九成。从行业分布来看，光伏、锂电池材料等热门赛道是预增股集中地。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202210182531401464.html>

■ 多家券商加速备战 个人养老金业务如箭在弦

个人养老金入市蓄势待发,作为渠道端如何构建从开户到产品销售环节的业务闭环,证券公司也在为相关业务落地做积极前期筹备和布局,目前多家证券公司已初步完成制度设计、团队组建、系统建设、多方联调测试和投资者教育等软硬件筹备工作。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202210172531153755.html>

■ 4家券商坚持不下修可转债转股价 竟然都用了同一个理由

在最近两个月的时间内,除了国泰君安外,已经有华安证券、财通证券、长江证券相继发布公告不下修自家可转债转股价,其中华安证券已经两度决定不下修转股价。而这些券商对于不下修转股价的理由基本都一致,即认为近期股价的表现“未能体现公司长期内在价值”。

资料来源: <https://finance.eastmoney.com/a/202210172531223633.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。