

三大指数齐齐收红 监管就券商多项问题出手

证券研究报告—行业日报

2023. 05. 22

(预计发布时间: 2023. 05. 22)

分析师: 闫晓伟

执业证书编号: S0770519080001

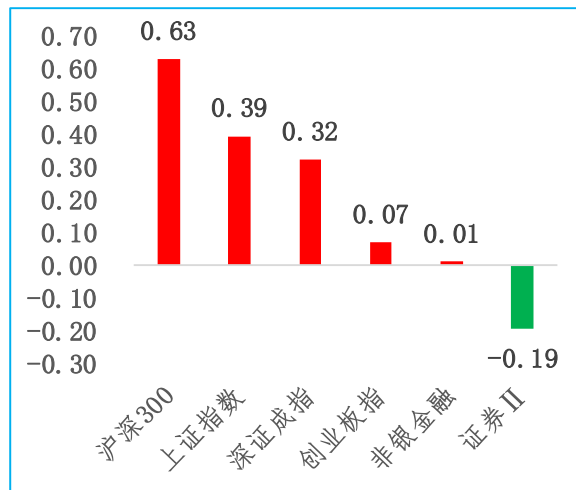
电话: 18535125736

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>

05 月 22 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

周一(5月22日), 三大指数早盘震荡上行, 沪指短暂冲击 3300 点。之后, 三大指数齐齐回调翻绿, 尾盘触底反弹, 悉数收红。

盘面上, 白酒、供销社等概念受消息面冲击上行, 数字经济再度下行。市场短期仍然呈现出热点杂乱, 窄幅震荡趋势。两市量能持续下行, 场内投资者对未来热点方向仍不明确, 短期市场情绪或将更偏谨慎。

而就券商板块来说, 近期仍维持低迷趋势, 但随着多日的回调, 券商板块再度下行的空间并不大。

另外, 消息面上, 证监会近日就券商研报问题、投顾问题等多方面进行了监管处罚, 短期内, 或将对券商板块产生一定冲击, 导致板块内部投资者出逃避险。但中长期来看, 严格的监管环境将有利于行业朝着健康化、规范化发展, 对券商展业有着一定利好作用。

风险提示: 热点板块切换频繁

行情回顾

周一(5月22日), 三大指数早盘震荡上行, 沪指冲上 3300 点。之后, 三大指数缓幅回落, 齐齐翻绿。尾盘两市行情有所回暖, 三大指数再度震荡上行, 小幅收红。截至收盘, 上证指数(+0.39%)收报 3296.47 点, 深证成指(+0.32%)收报 11127.04 点, 创业板指(+0.07%)收报 2280.15 点。两市量能再度下滑, 跌破 8000 亿, 北向资金净买入 41.32 亿元。申万 I 级行业多数上涨, 美容护理、食品饮料、公用事业领涨, 传媒、通信、计算机领跌。证券 II 下跌 0.19%, 43 家上市券商多数下跌, 华林证券、信达证券、长城证券领涨, 中金公司、中国银河、红塔证券领跌。

要闻关注

近日, 证监会就券商研报问题、投顾问题等方面, 进行了监管处罚;

105 份券商 2022 年文化建设年报新鲜出炉, 行业文化不断得到丰富。

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

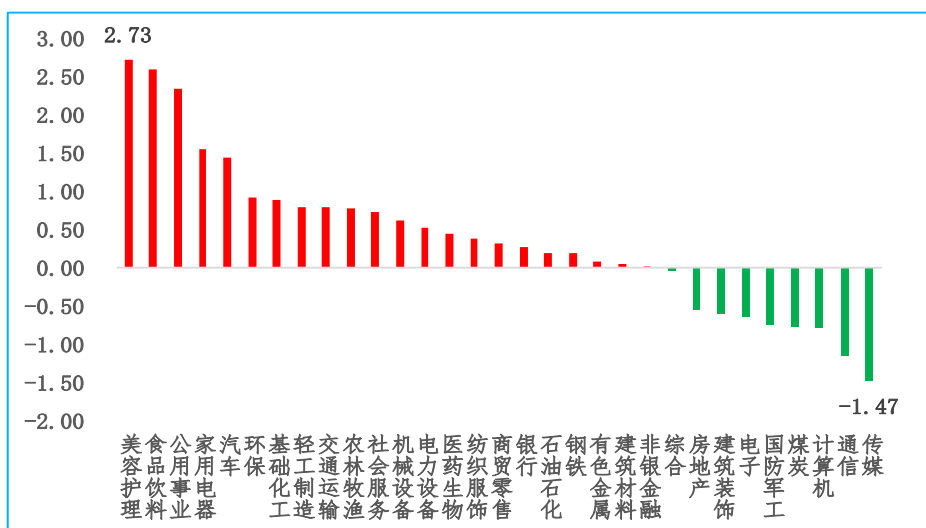
周一（5月22日），三大指数早盘震荡上行，沪指冲上3300点。之后，三大指数缓幅回落，齐齐翻绿。尾盘两市行情有所回暖，三大指数再度震荡上行，小幅收红。截至收盘，上证指数（+0.39%）收报3296.47点，深证成指（+0.32%）收报11127.04点，创业板指（+0.07%）收报2280.15点，沪深300（+0.63%）收报3969.33点。

今日沪深两市上涨股票为2858家，占总体股票比重56.63%，横盘187家，下跌2002家。资金流方面，上证指数今日成交额为3424亿元，深证成指今日成交额为4530亿元，两市成交额7954亿元，创业板指成交额2118亿元，沪深300成交额2002亿元。

当天申万I级31个行业多数上涨，涨幅最大的三个行业分别是，美容护理（申万）（+2.73%）、食品饮料（+2.60%）、公用事业（+2.35%）；另外，跌幅最大的三个行业分别是，传媒（申万）（-1.47%）、通信（申万）（-1.15%）、计算机（申万）（-0.79%）。

金融板块今日涨跌互现，其中非银金融（申万）今日上涨了0.01%，证券II（申万）今日下跌了0.19%，保险II（申万）今日上涨了0.62%，多元金融（申万）今日下跌了0.89%。（数据来源：同花顺）

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	美容护理	2.73
	食品饮料	2.60
	公用事业	2.35
	家用电器	1.56
	汽车	1.44
后五	传媒	-1.47
	通信	-1.15
	计算机	-0.79
	煤炭	-0.77
	国防军工	-0.73

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

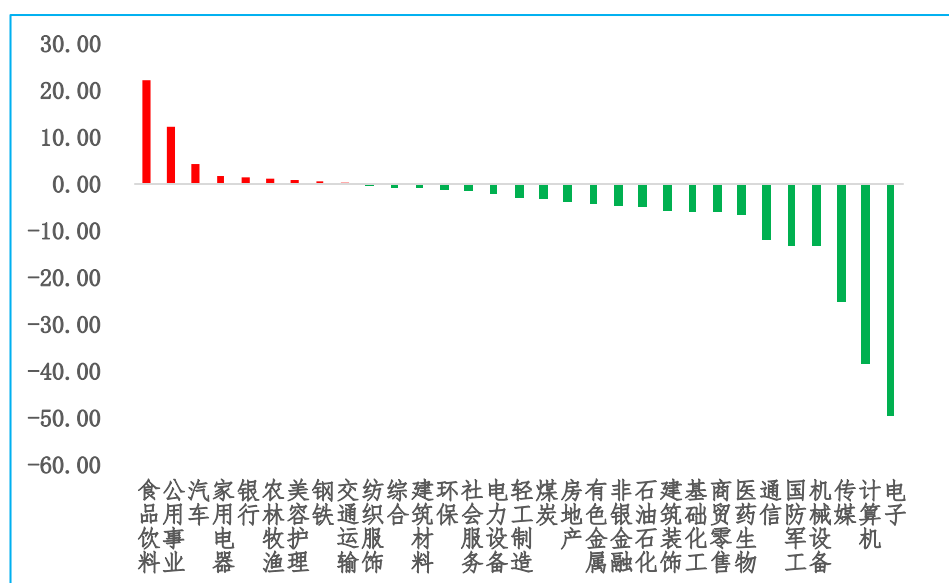
日期	涨跌家数
5月22日	上涨家数 2858
	平盘家数 187
	下跌家数 2002
	涨停家数 50
	跌停家数 23
5月19日	上涨家数 2439
	平盘家数 150
	下跌家数 2457
	涨停家数 36
	跌停家数 22

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 9 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，食品饮料(申万)主力资金净流入 22.39 亿元，公用事业(申万)主力资金净流入 12.26 亿元，汽车(申万)主力资金净流入 4.35 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 49.43 亿元，计算机(申万)主力资金净流出 38.54 亿元，传媒(申万)主力资金净流出 25.13 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,华林证券(+0.94%)、信达证券(+0.41%)、长城证券(+0.35%);另外,跌幅最大的三家券商分别是,中金公司(-2.67%)、中国银河(-1.65%)、红塔证券(-1.21%)。

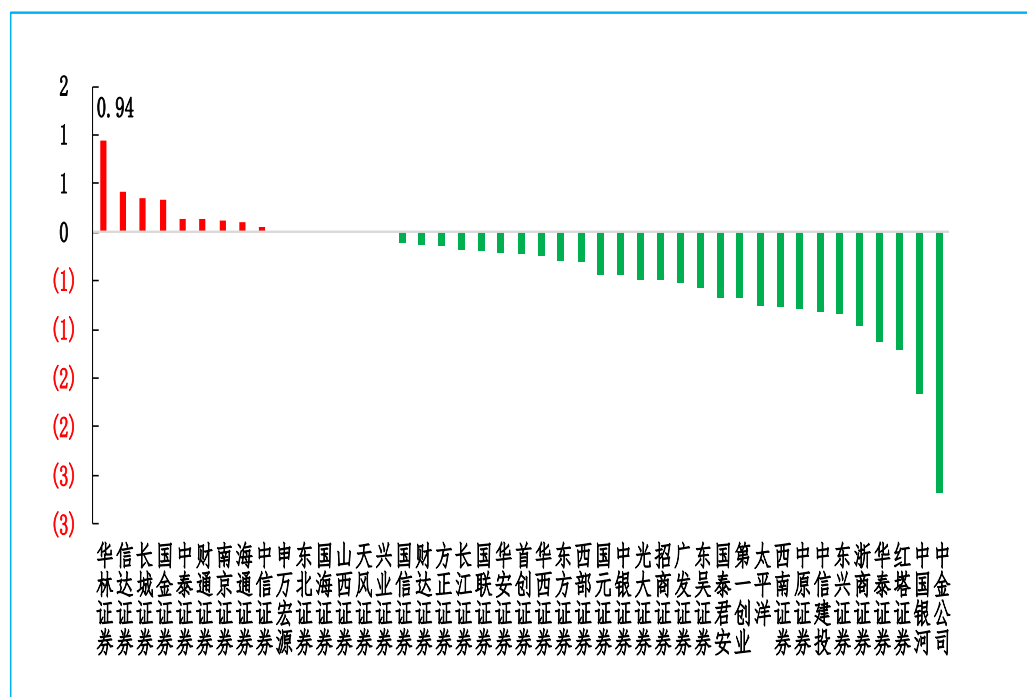
■ 资金流向

资金流方面,今日 43 家上市券商共 17 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,天风证券主力资金净流入 0.21 亿元,华安证券主力资金净流入 0.17 亿元,国金证券主力资金净流入 0.16 亿元;另外,净流出主力资金最多的三家券商分别是,中国银河主力资金净流出 0.84 亿元,华泰证券主力资金净流出 0.72 亿元,中金公司主力资金净流出 0.55 亿元。

■ 换手率

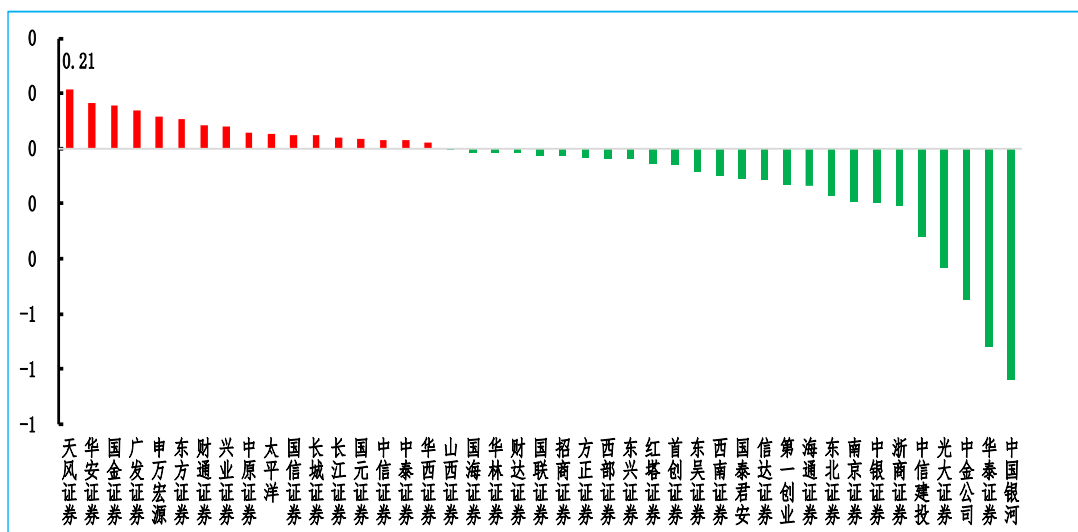
换手率方面,今日活跃度最高的 3 家上市券商分别是,信达证券(3.59%)、首创证券(3.04%)、中金公司(1.53%);活跃度最低的 3 家上市券商分别是,国信证券(0.12%)、招商证券(0.14%)、华林证券(0.19%)。

图表 5 上市券商日涨跌幅(%)



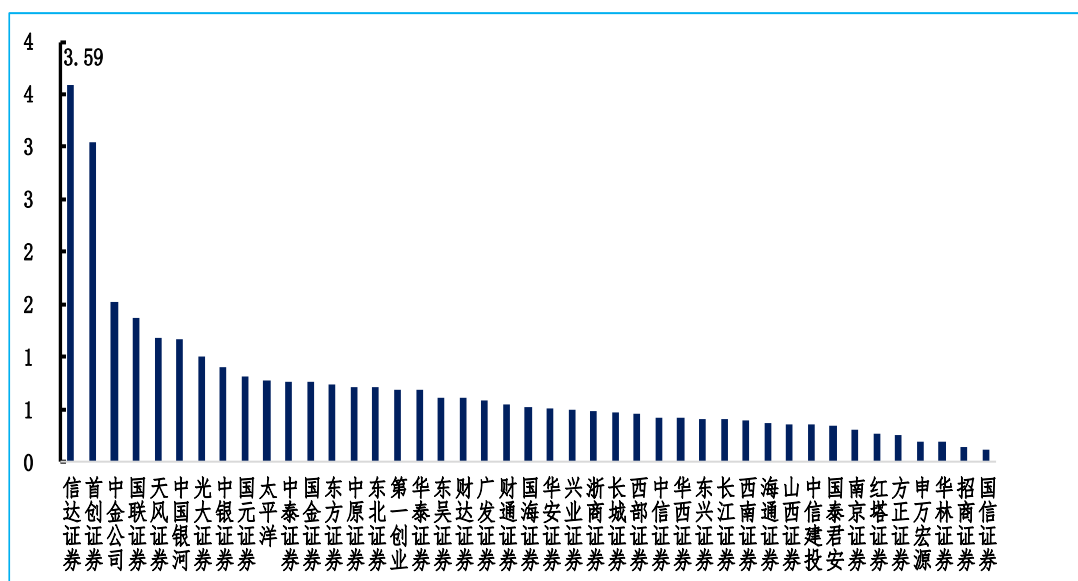
数据来源: 同花顺 iFinD 大同证券研究发展部

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

■ 105 份券商文化建设年报出炉

105 份券商 2022 年文化建设年报新鲜出炉。财联社记者注意到，中证协官网已公示了文化建设年报撰写工作的第二次集体成果。整体来看，称得上是百花齐放、“颜值可餐”的一次文化盛宴。

相较于 2021 年，今年文化建设年报披露的券商数量有所提升，2021 年是 103 家，今年是 105 家。记者翻阅了 105 份年报之后发现，今年券商依然认真落实行业文化建设要求，不断丰富企业文化内涵，并在 2021 年的基础上进一步巩固深化行业文化建设成果，迈向文化建设新阶段。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202305222728625428.html>

■ 投顾无证上岗，非销售人员卖基金拿奖励！监管出手了

近日，深圳证监局发布关于对华西证券股份有限公司深圳民田路证券营业部采取出具警示函措施的决定，行政监管措施决定书（2023）50 号列示了华西证券深圳民田路证券营业部的几个问题：

一是未在中国证券业协会注册登记为证券投资顾问的人员向客户提供投资建议，营业部现场公示信息显示其具有“投资咨询资格”；二是个别投资顾问向客户提供投资建议未有合理依据；三是个别非营销人员参与基金销售获取奖励；四是个别不符合期货从业人员条件的员工从事中间介绍业务获取奖励。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202305222728566054.html>

■ 研报有问题 证监局出手：罚！

官方信息显示，安徽证监局认为，该分析师署名发布的研究报告《“专精特新”智能仓储物流供应商，自研自产打造核心竞争力》存在可比公司选择依据不充分、盈利预测论证不充分、文字图表不一致、数据来源不明等情形。

上述情形不符合《发布证券研究报告暂行规定》第九条的规定，违反了《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第六条的规定。

因此，上述研究报告的署名分析师对上述违规行为负有直接责任。根据《证券公司和证券投资基金管理公司合规管理办法》第三十二条的规定，安徽证监局决定对其采取出具警示函的行政监管措施，并记入证券期货市场诚信档案。

资料来源：<https://finance.eastmoney.com/a/202305202727854467.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。