澎湃新闻记者 田忠方 孙铭蔚 见习记者 孙燕

跨年行情中，“行情风向标”券商股继续飘红。

12月13日早盘，华林证券（002945）率先发力，封上连续第四个涨停板，其余券商股也随风而动，不过华林证券未能将涨停封至收盘，最终收涨7.04%。

此外，Wind券商指数（886054）同样冲高回落，小幅收涨0.69%，12月至今的9个交易日中，券商指数有8个交易日实现收红。

对于券商股的连涨，联储证券首席投资顾问李龙拴告诉澎湃新闻（www.thepaper.cn）记者：“一方面，是央行全面降准落地符合市场预期。另一方面，是中央经济工作会议首提‘全面实行股票发行注册制’，略超预期。”

对于券商股的后市行情，李龙栓认为，从周一盘面上看，券商股“高开低走”态势明显，无论从时间周期还是回撤幅度而言，调整已基本到位。下一步，目前正处于政策和宏观流动性双景气周期的券商股，依然值得投资者重视。

券商股连日走高，12月至今成分股全部收红

截至12月13日收盘，上证综指涨0.4%，报3681.08点；科创50指数涨0.7%，报1445.71点；深证成指涨0.67%，报15212.49点；创业板指涨0.87%，报3496.96点。

其中，券商板块继续呈现上行态势。截至收盘，Wind券商指数涨0.69%，收报10823.09点。

值得注意的是，12月8日以来“三连板”的华林证券一度触及涨停，后在10时17分左右打开涨停，临近尾盘再度走低，最终该股股价收报15.35元，涨7.04%。

近期，“行情风向标”券商股市场表现可观。Wind数据显示，12月至今的9个交易

日中，券商指数有8个交易日均实现收红。

具体而言，12月1日至12月9日，Wind券商指数分别上涨1.4%、0.88%、0.51%、1.24%、0.27%、1.49%、1.90%。尽管12月10日出现了1.38%的跌幅，但12月13日券商指数开盘即大幅上涨，实现再度翻红。

	涨跌幅 [单位] %
时间	券商指数
2021-12-1	1.3997
2021-12-2	0.878
2021-12-3	0.5148
2021-12-6	1.244
2021-12-7	0.2746
2021-12-8	1.4912
2021-12-9	1.8988
2021-12-10	-1.383
2021-12-13	0.6861

成分股方面，12月1日至12月13日，券商指数的49只成分股全部收红。

具体而言，华林证券本月至今涨幅
达46.89%，登上第一宝座；兴业证券（601377）上涨17.52%，位居第二。

此外，中信证券（600030.SH、06030.HK）、东方证券
（600958.SH、03958.HK）、中金公司、东方财富A股本月至今也均涨逾10%。

长城证券
（002939）、财达证券（600906）、中信建投

（601066）、华泰证券（601688）、浙商证券（601878）、财通证券
（601108）、国联证券、广发证券
（000776）、华鑫股份（600621）、招商证券
（600999.SH、06099.HK）、南京证券（601990）、哈投股份
（600864）A股本月至今均涨逾5%。

证券代码	证券简称	区间涨跌幅 [起始交易日期] 2021-12-01 [截止交易日期] 2021-12-13 [单位] %↓
002945.SZ	华林证券	46.8900
601377.SH	兴业证券	17.5234
600030.SH	中信证券	12.2003
600958.SH	东方证券	11.7354
601995.SH	中金公司	10.7143
300059.SZ	东方财富	10.0751
002939.SZ	长城证券	9.8706
600906.SH	财达证券	8.8944
601066.SH	中信建投	8.3125
601688.SH	华泰证券	8.1542
601878.SH	浙商证券	7.7295
601108.SH	财通证券	7.6621
601456.SH	国联证券	7.5697
000776.SZ	广发证券	6.6838
600621.SH	华鑫股份	6.3214
600999.SH	招商证券	6.2280
601990.SH	南京证券	5.6723
600864.SH	哈投股份	5.3007

连日上涨因降准和注册制双重利好，高开低走下调整已基本到位

对于券商股的连日上涨，李龙栓认为主要是两方面因素所致：“一方面，12月15日央行全面降准落地，符合市场预期，市场对后续流动性进一步宽松仍有预期，未来1个季度或处于宽流动性到宽信用阶段，基本面和交易层面均利好券商板块。”

“另一方面，中央经济工作会议首提‘全面实行股票发行注册制’，略超预期，券商板块处于行业政策和宏观流动性政策双景气周期，再次提示重视券商板块当下机会。”李龙栓进一步指出。

华辉创富投资总经理袁华明对澎湃新闻记者表示，传统意义上券商板块是A股市场的风向标，板块的经营和股价受市场牛熊变化的影响比较大。但一些新商业逻辑正在削弱券商板块的周期性，主要体现在
中国资本市场
的持续改革为券
商行业带来了很多增量业务收入
，同时居民财富向股权市场的转移为券商行业带来了财富管理转型方面的机遇。

另据天风证券
非银夏昌盛团队分析，券商是资本市场的核心载体，在注册制全面推进下最为受益。一方面，IPO业务增量涌现下，投行业务
更需要资本实力、销售能力、定价能力，预计业务资源集中度进一步提升，投行业务作为
机构业务的流
量入口，推动机构业务的强
者恒强；另一方面，供给端红利
持续释放，预计居民资产配置将加速向权益资产转移，深耕权益基金
产业链的券商将进一步厚植优势，财富管理+资产管理业务推动盈利能力和稳健性提升。

值得一提的是，12月13日，券商板块“高开低走”态势明显，下一步，将作何演绎呢？

对此，李龙拴表示，今日的高开低走主要是在3723点高位出现的获利盘抛压。无论

从时间周期和跌的幅度来看，调整基本到位。

对于下一步券商股的行情，李龙拴认为，目前是启动的第一个阶段，因为从券商行业的基本面看，转型已经进入实际的阶段，大财富管理的转型是和证券市场的交易量放大聚焦了该行业未来的成长空间，业绩的弹性空间会更大。后续可重点关注。

展望后市，对于券商板块能否延续近期上行表现，袁华名认为这取决于几个变量。首先是跨年度行情展开以及明年行情牛熊的判断；其次是明年资本市场改革的力度和节奏；最后是监管部门对于券商行业兼并重组的政策支持力度，和业务创新和监管的政策力度。

私募排排网
基金经理夏风光的观点是，券商行业良好的发展势头目前并未终结，可以预见在明年，行业的盈利依然是值得期待的。其中，产品线齐全的大券商、互联网券商、以及具备特色优势领域的券商发展机遇更好。

券商板块估值有望提升，财富管理主线券商最被看好

具体到细分标的，下一步财富管理主线券商最被看好。此外，综合实力和品牌力突出的低估值传统头部券商、具备优势特色服务的互联网券商、具有并购重组机会的中小券商、低市净率传统券商也备受青睐。

展望后市，广发证券指出，财富管理是长坡厚雪的优质赛道，可以熨平券商的业绩波动，重塑估值体系。建议关注：一是卡位的平台，东方财富、同花顺；二是代销公/私募能力（保有量）突出的券商，如中信证券、中金公司等；三是拥有头部资管公司且弹性大的券商，如东方证券、兴业证券、招商证券等。

安信证券
最新研报指出，中央经济会中定调稳增长，表态保持流动性合理充裕，全面实行注册制改革超市场预期，流动性预期改善叠加政策红利的双重作用下，券商板块估值有望提升，建议投资者关注券商板块投资机会，推荐财富管理主线券商如广发证券和兴业证券、东方证券，重点关注中信证券、东方财富以及中金公司H股。

袁华明认为，板块内部看，综合实力和品牌力突出的低估值传统头部券商、具备优势特色服务的互联网券商、具有并购重组机会的中小券商值得更多关注。

芬德资本基金
经理陈杰城则认为，经历了
去年近一年的上升后，今年白马股

权重股持续调整。金融股受其
影响也走得比较弱。而上市
券商今年前3季度营业收入和净利润都同比增长23%，估值与业绩进一步背离，孕育着较大的中长线投资机会。金融板块由于低估值+业绩增长确定性+外资偏好，孕育着较大的机会。建议布局低市净率传统券商。

责任编辑：王杰 图片编辑：施佳慧

校对：张艳