



北上资金小额净流入 重要股东减持集中于电子领域

——A股流动性跟踪周报（07月22日-07月26日）

2019年07月28日

A股策略

周报

投资摘要：

1、本周北上资金监测：

陆股通整体情况：北上资金小额净流入。本周陆股通资金净流入 25.92 亿元。其中，沪股通资金净流入 17.79 亿元，深股通资金净流入 8.13 亿元，日均净流入量为 5.18 亿元，较上周小幅减少。

个股情况监测：本周北上资金净流入量前三的个股依次招商银行、中国平安、海康威视；净卖出前三的个股依次为大族激光、贵州茅台、伊利股份。

北上资金行业分布情况：本周北上资金流入量前五的板块分别为电子元器件、机械、通信、计算机、电力设备；本周流出量前五的板块分别为煤炭、石油石化、汽车、有色金属及食品饮料。

2、本周 A 股市场流动性监测：

一级市场：本周证监会核发 2 家企业 IPO 批文，未披露募资额。

二级市场：融资余额持续下降。本周新基金发行份额为 153.55 亿元，较上周增加 34.10 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 8,979.29 亿元，较上周四 9,035.39 亿元，减少 56.10 亿元。

重要股东增减持：分行业来看，电子、化工和医药行业重要股东减持集中。

资金分布：本周主力资金均呈现净流出态势。主力资金流出较多的板块是有色金属、化工和机械设备行业。

3、本周市场情绪监测：

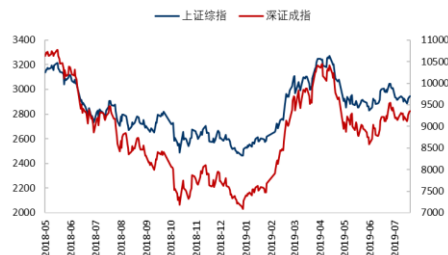
本周 A 股整体市场情绪下降。本周市场日均成交量为 237.55 亿股，较上周减少 10.44 亿股；本周 A 股全市场日均换手率为 1.0932%，较上周上升 0.0276%；本周融资交易占比为 9.64%，较上周减少 1.46%。

4、货币市场流动性监测：

央行本周净回笼 4100 亿元，资金成本下降：本周短期 Shibor 明显下行；银行间 1 天质押回购利率和 7 天质押回购利率均下降；1 年期国债收益率下降，10 年期国债收益率上升。

风险提示：经济运行不及预期，政策落地不及预期，中美贸易关系恶化

上证指数、深证成指走势图



资料来源：wind、东兴证券研究所

研究员：郑闵钢

010-66554031

zhengmgdxs@hotmail.com

执业证书编号：

S1480510120012

研究助理：王长龙

010-66554045

wangcl@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480118040012

研究助理：程阔

010-66555445

chengkuo0716@126.com

执业证书编号

S1480119070001

A股市场流动性跟踪指标	本周	上周	变化
IPO 融资(亿元)	2	2	0
新基金发行(亿元)	153.55	119.45	34.10
融资余额(亿元)	8,979.29	9,035.39	-56.10
陆港通资金净流入(亿元)	25.92	93.53	-67.61
重要股东增减持(亿元)	-76.80	-55.97	-20.83
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	237.55	247.99	-10.44
融资交易占比(%)	9.64	11.14	-1.50
日均换手率(%)	1.0932	1.0656	0.03
货币市场流动性跟踪指标	本周	上周	变化
公开市场货币净投放(亿元)	-4100	4600	-8700
Shibor: 隔夜	2.6360%	2.8270%	-0.19%
银行间质押式回购利率: 1 天	2.6759%	2.9410%	-0.27%
国债到期收益率 10 年	3.1661%	3.1559%	0.01%

资料来源: Wind, 东兴证券研究所

目录

1. 本周北上资金监测：北上资金小额净流入	5
1.1 本周陆港通整体情况	5
1.2 个股情况监测	5
1.3 北上资金行业分布情况	6
1.4 北上资金持仓占比情况	7
2. 本周 A 股市场流动性跟踪.....	7
2.1 一级市场	7
2.2 二级市场：融资余额持续下降	8
2.3 重要股东增减持：电子、化工和医药生物行业重要股东减持集中	8
2.4 资金分布：本周主力资金呈现净流出态势	9
2.5 其他指标：QFII 较 5 月末小幅上升，RQFII 小幅上升	9
3. 本周市场情绪监测.....	10
4. 本周货币市场流动性跟踪	12
4.1 货币投放：	12
4.2 货币派生：社融规模下降，M1、M2 环比下降	13
4.3 资金成本：较上周下降	14
5. 风险提示.....	15
相关报告汇总	15

表格目录

表 1：A 股市场流动性跟踪（亿元）	7
表 2：市场情绪跟踪.....	10
表 3：货币市场流动性跟踪.....	12

插图目录

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）	5
图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）	6
图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况	6
图 4：北上资金持仓占比情况.....	7
图 5：北上资金持仓占比变动情况.....	7
图 6：一级市场 IPO 批文情况.....	8
图 7：新基金（股票型+混合型）发行份额	8
图 8：融资余额（亿元）	8
图 9：重要股东增减持（亿元）	9

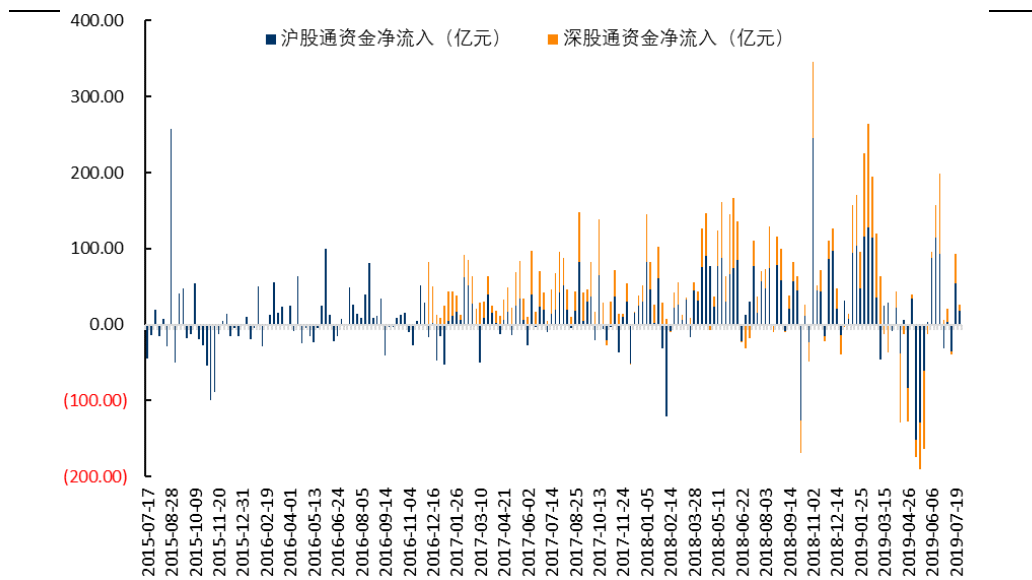
图 10: 分行业重要股东增减持情况 (亿元)	9
图 11: 各行业主力资金净流入情况 (亿元)	9
图 12: QFII 和 RQFII 投资额度	10
图 13: A 股成交量 (亿股)	11
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	12
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	14
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况	14
图 22: 国债收益率 (%)	15

1. 本周北上资金监测：北上资金小额净流入

1.1 本周陆港通整体情况

北上资金小额净流入。本周陆港通资金净流入 25.92 亿元。其中，沪股通资金净流入 17.79 亿元，深股通资金净流入 8.13 亿元，日均净流入量为 5.18 亿元，较上周小幅减少。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



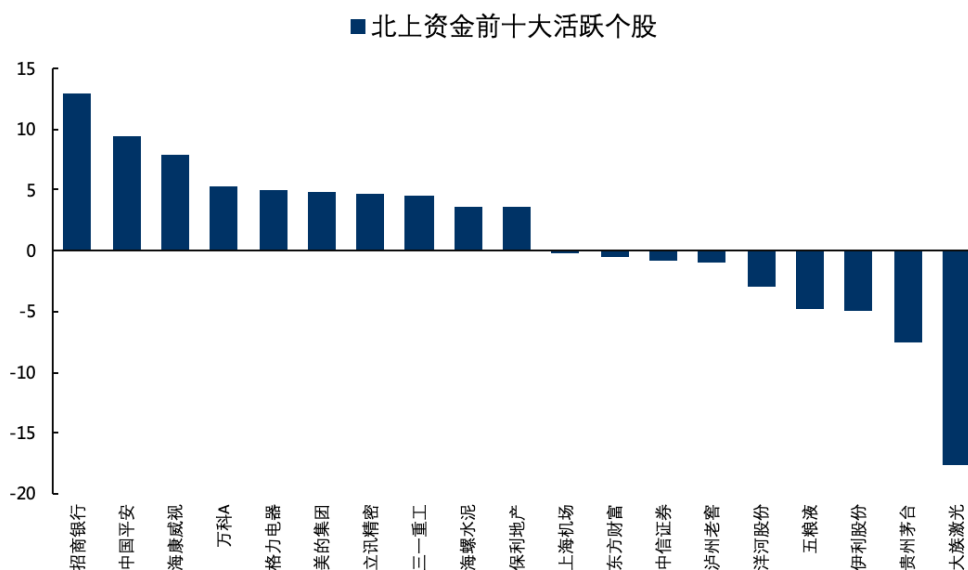
资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.2 个股情况监测

根据十大成交活跃个股的资金流向统计，本周北上资金净买入前十的个股依次为：招商银行（12.94 亿）、中国平安（9.39 亿）、海康威视（7.94 亿）、万科 A（5.26 亿）、格力电器（4.95 亿）、美的集团（4.77 亿）、立讯精密（4.72 亿）、三一重工（4.61 亿）、海螺水泥（3.63 亿）、保利地产（3.57 亿）。

本周北上资金净卖出前九的个股依次为：大族激光（17.57 亿）、贵州茅台（7.6 亿）、伊利股份（4.93 亿）、五粮液（4.76 亿）、洋河股份（2.94 亿）、泸州老窖（0.96 亿）、中信证券（0.87 亿）、东方财富（0.48 亿）、上海机场（0.1 亿）。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

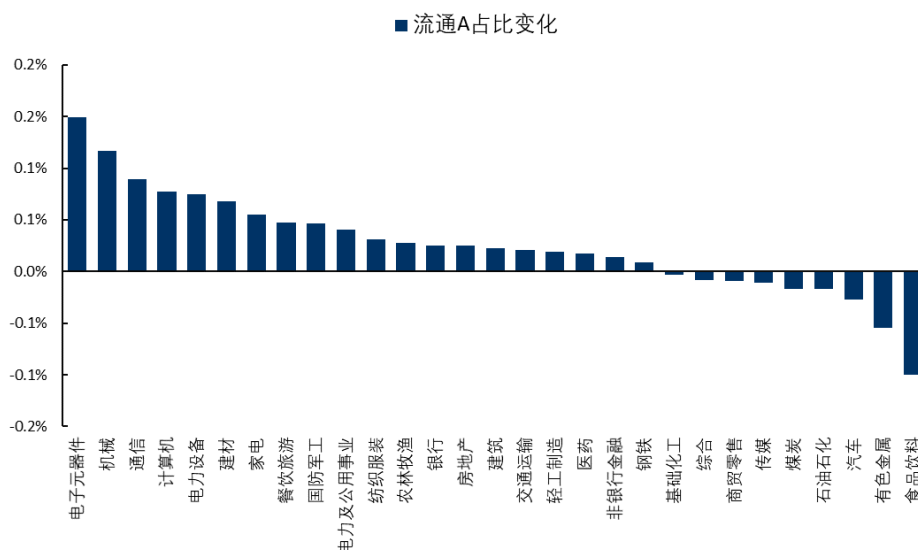


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.3 北上资金行业分布情况

根据北上资金持仓市值占流通市值比例的变动情况,本周北上资金流入量前五的板块分别为电子元器件、机械、通信、计算机、电力设备;本周流出量前五的板块分别为煤炭、石油石化、汽车、有色金属及食品饮料。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

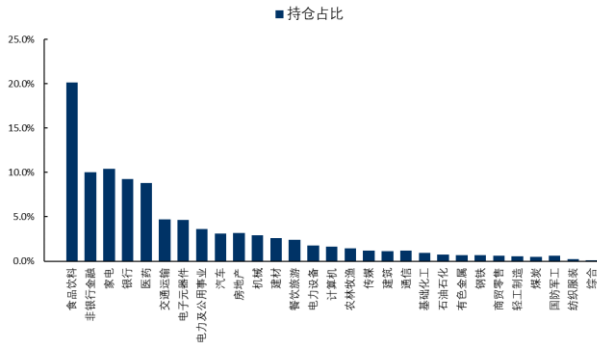


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

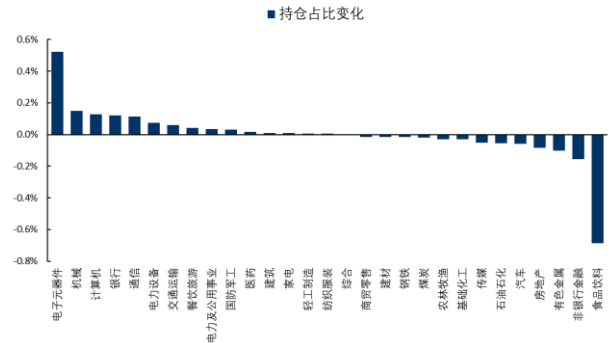
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、非银金融、家电、银行、医药行业，占比分别为 20.15%、10.01%、10.40%、9.28%、8.83%。持仓占比增加最大的是电子元器件、机械、计算机行业，减少最大的是食品饮料、非银金融和有色金属行业。

图 4：北上资金持仓占比情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

图 5：北上资金持仓占比变动情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

2. 本周 A 股市场流动性跟踪

表 1：A 股市场流动性跟踪（亿元）

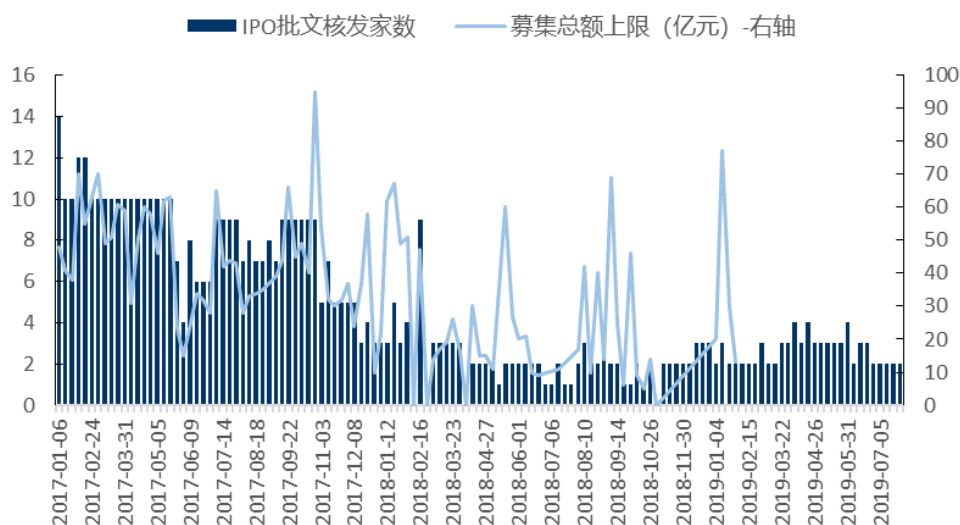
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	2	2	0
	新基金发行	153.55	119.45	34.10
二级市场	融资余额	8,979.29	9,035.39	-56.10
	重要股东增减持	-76.80	-55.97	-20.83

资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.1 一级市场

本周证监会核发 2 家企业 IPO 批文，未披露募资金额。

图 6：一级市场 IPO 批文情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.2 二级市场：融资余额持续下降

本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 153.55 亿元，较上周增加 34.10 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 8979.29 亿元，较上周四 9035.39 亿元，减少 56.10 亿元。

图 7：新基金（股票型+混合型）发行份额

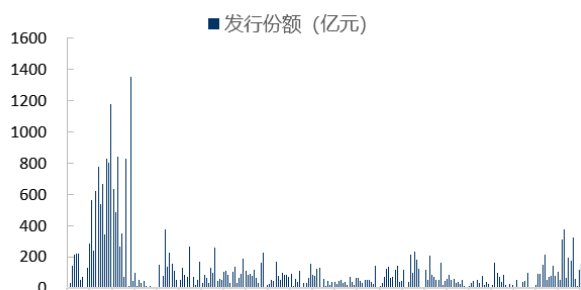
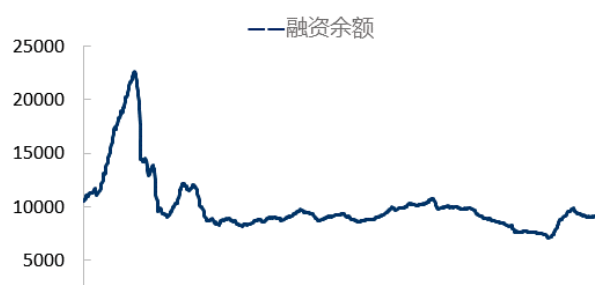


图 8：融资余额（亿元）



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_11160

