



投资策略研究

【联讯策略】市场成交缩量，北上资金净流出——流动性监测周报（7.8-7.12）

2019 年 07 月 16 日

投资要点

✧ 股市资金面

（一）成交量：两市成交合计 **1.83 万亿元**，较前一周减少 **0.62 万亿元**

上周（7 月 8 日-7 月 12 日）两市成交金额合计 1.83 万亿元，较前一周减少 0.62 万亿元，其中上证成交 0.8 万亿元，深证成交 1.03 万亿元。由于市场暂时缺乏催化剂，上周市场有所调整，沪指周跌幅 2.67%。

（二）行业周涨跌情况：除休闲服务外，其他板块均存在不同程度的下跌

申万一级行业中，除休闲服务外，其他板块均存在不同程度的下跌，调整较大的是通信、计算机、有色金属、汽车、钢铁等行业。

（三）陆股通：北上资金合计净流出 **39.68 亿元**

上周（7 月 8 日-7 月 12 日）陆股通北上资金合计净流出 39.68 亿元，其中，沪股通净流出 35.97 亿元，深股通净流入 3.71 亿元，陆股通累计净买入额为 7361.71 亿元。截止 7 月 15 日收盘，近一周温氏股份北上资金净买入金额 5.61 亿元居首，陆股通持股占自由流通股比例最高的为方正证券 35.37%，持股市值最高的为贵州茅台 1027.83 亿。

（四）融资余额：两市融资余额减少 **69.6 亿元至 9023.26 亿元**

（五）IPO：本周有 **6 家公司** 进行新股申购，预计募资总额 **55.31 亿元**

（六）二级市场增减持：本期净减持 **44.85 亿元**，累计增持 **8.84 亿元**，累计减持 **53.69 亿元**

✧ 货币政策、利率与汇率

（一）公开市场操作：无资金投放，净回笼 **2200 亿元**

（二）利率：银行间利率有所上升，国债利率下降

上周银行间利率有所上升，最终 DR007 收于 2.58%，R007 收于 3.26%；10 年期国债利率下降至 3.15%。

（三）汇率：人民币兑美元汇率略微升值

上周离岸人民币汇率略微升值，周五收于 6.8736。前面的报告中提及，由于 G20 峰会和中美经贸关系缓和的积极影响，市场情绪趋于稳定，对人民币汇率信心提升。此外，市场对于美联储下半年的降息预期基本达成共识，而就业、薪资的增速放缓也预示美国经济下行压力增大，预计未来一段时间美元指数将承压下行。

✧ 风险提示：投资有风险，入市需谨慎

分析师：殷越

执业编号：S0300517040001

电话：021-51782237

邮箱：yinyue@lxsec.com

分析师：廖宗魁

执业编号：S0300518050001

电话：010-66235717

邮箱：liao宗kui@lxsec.com

分析师：康崇利

执业编号：S0300518060001

电话：010-66235635

邮箱：kangchongli@lxsec.com

相关研究



目 录

一、股市资金面	3
(一) 成交量：两市成交合计 1.83 万亿元，较前一周减少 0.62 万亿元	3
(二) 行业周涨跌情况：除休闲服务外，其他板块均存在不同程度的下跌	3
(三) 陆股通：北上资金合计净流出 39.68 亿元	4
(四) 融资余额：减少 69.6 亿元至 9023.26 亿元	6
(五) IPO：本周有 6 家公司进行新股申购，预计募资总额 55.31 亿元	8
(六) 二级市场增减持：本期净减持 44.85 亿元	8
二、货币政策、利率与汇率	9
(一) 公开市场操作：无资金投放，净回笼 2200 亿元	9
(二) 利率：银行间利率有所上升，国债利率下降	10
(三) 汇率：人民币兑美元汇率略微升值	11

图表目录

图表 1：两市成交合计 1.83 万亿元	3
图表 2：重要股指涨跌及成交情况	3
图表 3：除休闲服务外，其他板块都存在不同程度的下跌	4
图表 4：北上资金合计净流出 39.68 亿元	5
图表 5：近一周北上资金净买入前十个股	5
图表 6：陆股通持股比例前十名个股（2019.7.15）	6
图表 7：陆股通持股市值前十名个股（2019.7.15）	6
图表 8：两市融资余额减少 69.6 亿元	7
图表 9：非银金融融资净买入金额居首	7
图表 10：本周新股申购一览（7.8-7.12）	8
图表 11：重要股东二级市场交易情况	8
图表 12：重要股东增持金额前十公司一览	9
图表 13：重要股东减持金额前十公司一览	9
图表 14：公开市场操作情况	10
图表 15：银行间利率有所上升	10
图表 16：国债利率下降至 3.15%	11
图表 17：人民币汇率略升值	11

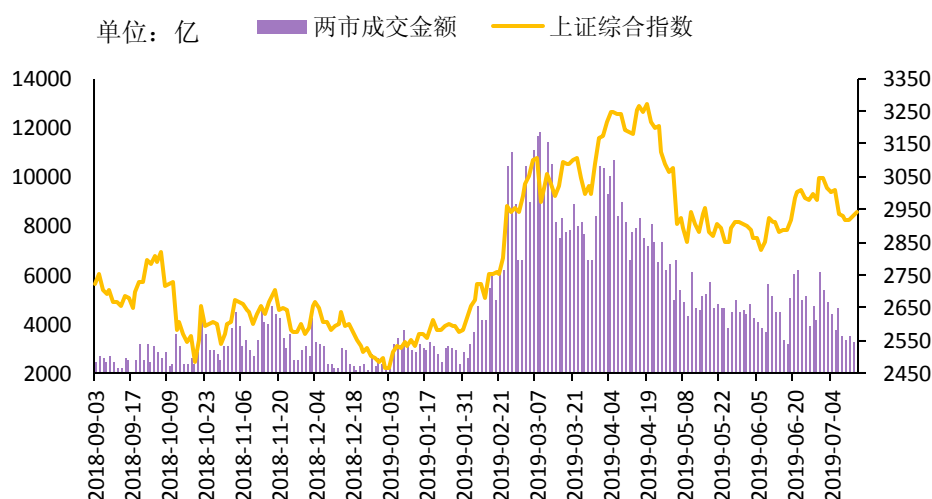


一、股市资金面

（一）成交量：两市成交合计 1.83 万亿元，较前一周减少 0.62 万亿元

上周（7月8日-7月12日）两市成交金额合计 1.83 万亿元，较前一周减少 0.62 万亿元，其中上证成交 0.8 万亿元，深证成交 1.03 万亿元。由于市场暂时缺乏催化剂，上周市场有所调整，沪指周五收于 2930.55 点，周跌幅 2.67%。

图表1：两市成交合计 1.83 万亿元



资料来源：wind，联讯证券

图表2：重要股指涨跌及成交情况

指数代码	指数名称	2019.7.12 收盘价	周涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	周成交额 (亿)	成交额较前一 周变化 (亿)
000001	上证综指	2930.55	-2.67	17.51	7,961.57	-2,840.56
399001	深证成指	9213.38	-2.43	27.26	10,338.82	-3,395.85
399006	创业板指	1518.07	-1.92	21.39	3,386.73	-1,081.20
399005	中小板指	5625.79	-2.99	19.62	4,335.60	-1,167.98
000016	上证 50	2902.13	-2.02	26.56	1,857.12	-723.12

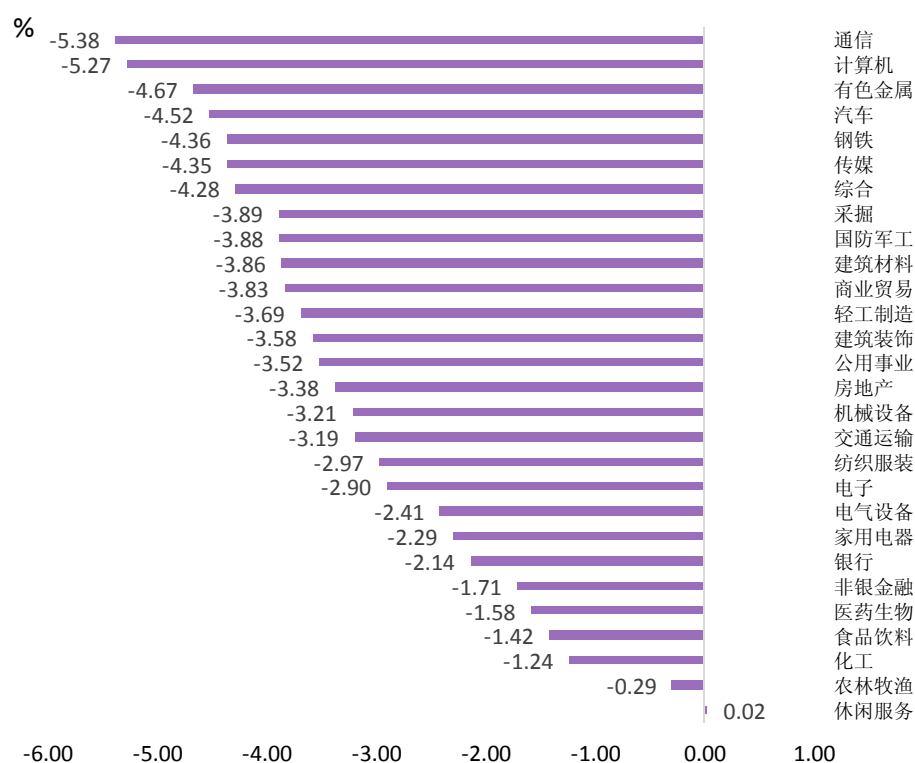
资料来源：Wind、联讯证券

（二）行业周涨跌情况：除休闲服务外，其他板块均存在不同程度的下跌

申万一级行业中，除休闲服务外，其他板块均存在不同程度的下跌，调整较大的是通信、计算机、有色金属、汽车、钢铁等行业。



图表3： 除休闲服务外，其他板块都存在不同程度的下跌



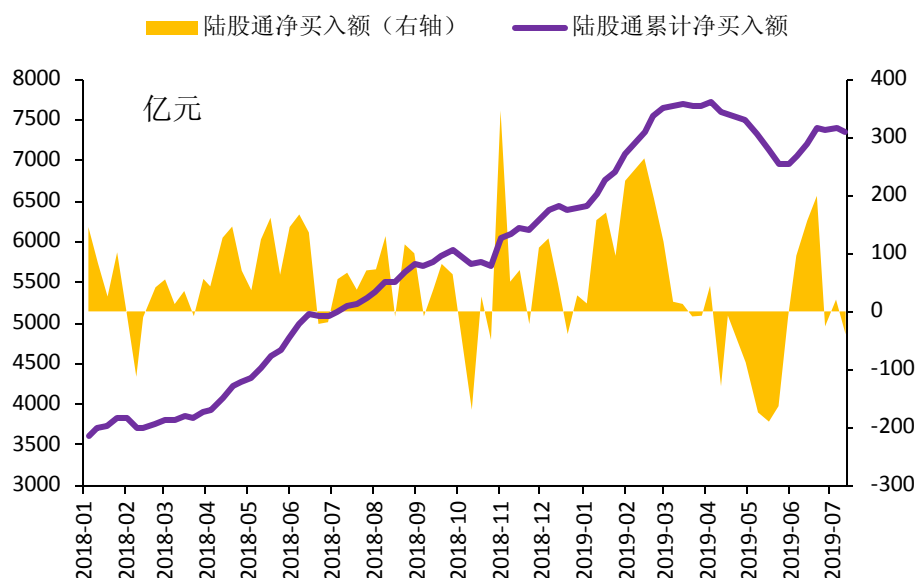
资料来源：wind，联讯证券

（三）陆股通：北上资金合计净流出 39.68 亿元

上周（7月8日-7月12日）陆股通北上资金合计净流出 39.68 亿元，其中，沪股通净流出 35.97 亿元，深股通净流入 3.71 亿元，陆股通累计净买入额为 7361.71 亿元。



图表4： 北上资金合计净流出 39.68 亿元



资料来源: wind, 联讯证券

截止 7 月 15 日收盘，近一周温氏股份北上资金净买入金额 5.61 亿元居首。

图表5： 近一周北上资金净买入前十个股

排名	股票代码	股票简称	净买入（亿元）	所属行业
1	300498.SZ	温氏股份	5.61	农林牧渔
2	601888.SH	中国国旅	5.2	休闲服务
3	000002.SZ	万科 A	3.87	房地产
4	002304.SZ	洋河股份	3.23	食品饮料
5	600036.SH	招商银行	2.28	银行
6	601012.SH	隆基股份	1.96	电气设备
7	000338.SZ	潍柴动力	1.89	汽车
8	000001.SZ	平安银行	1.76	银行
9	000333.SZ	美的集团	1.63	家用电器
10	300059.SZ	东方财富	1.26	传媒

资料来源: Wind、联讯证券

从陆股通持股比例来看，截至 2019 年 7 月 15 日收盘，持股占自由流通股比例最高的为方正证券 35.37%。



图表6： 陆股通持股比例前十名个股（2019.7.15）

证券代码	证券简称	陆股通持股占自由流通股比例（%）↓	收盘价（元）	所属申万行业名称
601901.SH	方正证券	35.37	7.12	非银金融
600009.SH	上海机场	29.69	81.00	交通运输
002032.SZ	苏泊尔	28.58	72.01	家用电器
601888.SH	中国国旅	27.32	87.82	休闲服务
300012.SZ	华测检测	26.36	11.20	综合
002727.SZ	一心堂	25.11	26.65	医药生物
000999.SZ	华润三九	24.37	31.40	医药生物
600519.SH	贵州茅台	23.42	975.93	食品饮料
600885.SH	宏发股份	23.07	25.10	电气设备
600779.SH	水井坊	23.05	51.40	食品饮料

资料来源：Wind、联讯证券

从陆股通持股市值来看，截至 2019 年 7 月 15 日收盘，持股市值最高的为贵州茅台 1027.83 亿。

图表7： 陆股通持股市值前十名个股（2019.7.15）

证券代码	证券简称	持股市值（亿）	所属申万行业名称
600519.SH	贵州茅台	1027.83	食品饮料
601318.SH	中国平安	684.22	非银金融
000333.SZ	美的集团	530.86	家用电器
600276.SH	恒瑞医药	354.44	医药生物
000651.SZ	格力电器	349.62	家用电器
000858.SZ	五粮液	339.70	食品饮料
600036.SH	招商银行	298.68	银行
600887.SH	伊利股份	270.74	食品饮料
601888.SH	中国国旅	218.78	休闲服务
600009.SH	上海机场	216.61	交通运输

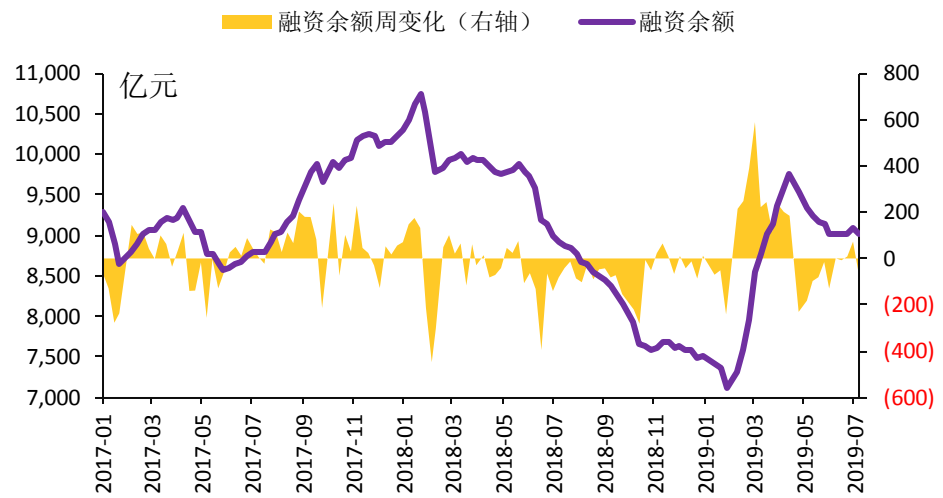
资料来源：Wind、联讯证券

（四）融资余额：减少 69.6 亿元至 9023.26 亿元

上周（7 月 8 日-7 月 12 日）两市融资余额减少 69.6 亿元至 9023.26 亿元。



图表8：两市融资余额减少 69.6 亿元



资料来源：wind，联讯证券

分行业来看（申万一级行业），非银金融的融资净买入金额居首为 3.3 亿元。

图表9：非银金融融资净买入金额居首



资料来源：wind，联讯证券



（五）IPO：本周有 6 家公司进行新股申购，预计募资总额 55.31 亿元

证监会核发 2 家公司批文：宁波柯力传感科技股份有限公司，小熊电器股份有限公司。

本周有 6 家公司进行新股申购，发行数量合计 5.41 亿股，预计募资总额合计 55.31 亿元。

图表10： 本周新股申购一览（7.8-7.12）

代码	名称	申购代码	申购日期	上市板块	发行价格（元）	发行市盈率（倍）	发行数量（万股）	预计募资（亿元）
603687.SH	大胜达	732687	2019-07-16	主板	7.35	22.97	5,000.00	3.68
603983.SH	丸美股份	732983	2019-07-16	主板	20.54	22.99	4,100.00	8.42
002957.SZ	科瑞技术	002957	2019-07-17	中小企业板	15.10	22.99	4,100.00	6.19
603279.SH	景津环保	732279	2019-07-17	主板	13.56	22.98	4,050.00	5.49
603613.SH	国联股份	732613	2019-07-18	主板			3,521.00	5.33
002966.SZ	苏州银行	002966	2019-07-18	中小企业板	7.86	12.01	33,333.33	26.20

资料来源：wind，联讯证券

（六）二级市场增减持：本期净减持 44.85 亿元

本期（7.8-7.14）二级市场净减持 44.85 亿元，上期二级市场净减持 116.91 亿元，本期累计增持 8.84 亿元，累计减持 53.69 亿元。增持金额前五的个股为：岷江水电、华中数控、*ST 大洲、三祥新材、皖通科技；减持金额前五的个股为：上海莱士、神州信息、康弘药业、东方通信、长电科技。

图表11： 重要股东二级市场交易情况

	本期家数	较上期变化	本期金额（亿）	较上期变化（亿）
净增/减持	-	-	-44.85	72.06
增持	39	1	8.84	-7.63
减持	112	-109	-53.69	79.69

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_11346

