



东兴证券
DONGXING SECURITIES

北上资金呈净流入态势 重要股东减持集中于计算机行业

——A股流动性跟踪周报（07月01日-07月05日）

投资摘要：

1、本周北上资金监测：

陆股通整体情况：北上资金呈流入态势。本周陆股通资金净流入 20.37 亿元。其中，沪股通资金净流入 3.26 亿元，深股通资金净流入 17.11 亿元，日均净流出量为 5.09 亿元。

个股情况监测：本周北上资金净流入量前三的个股依次为洋河股份、海螺水泥、平安银行。净流出前三的个股依次为海康威视、上海机场、中国平安。

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建材、家电、房地产、餐饮旅游和国防军工。本周流出量前五的板块分别为交通运输、电子元器件、医药、传媒和基础化工。

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，未披露募资金额。

二级市场：融资余额上升。本周新基金发行份额为 57.72 亿元，较上周减少 269.34 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9,113.34 亿元，较上周四 9,065.40 亿元，增加 47.94 亿元。

重要股东增减持：分行业来看，计算机、医药生物和传媒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非银金融、有色金属和计算机行业。

3、本周市场情绪监测：

本周 A 股整体市场情绪上升。本周市场日均成交量为 316.48 亿股，较上周增加 21.44 亿股；本周 A 股全市场日均换手率为 1.1111%，较上周降低 0.1502%；本周融资交易占比为 11.81%，较上周增加 0.35%。

4、货币市场流动性监测：

央行本周净回笼 3400 亿元，资金成本下降：本周短期 Shibor 均下行；银行间 1 天质押回购利率和 7 天质押回购利率均下降；1 年期国债收益率和 10 年期国债收益率均下降。

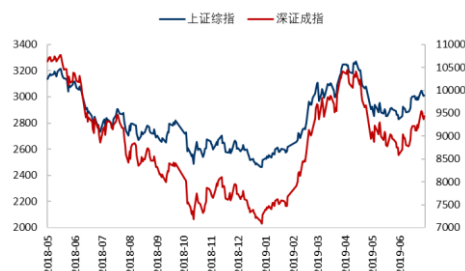
风险提示：经济运行不及预期，政策落地不及预期，中美贸易关系恶化

2019 年 07 月 09 日

A 股策略

周报

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

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)	57.72	327.05	-269.33
融资余额(亿元)	9,113.34	9,065.40	47.94
陆港通资金净流入(亿元)	20.37	-25.85	46.22
重要股东增减持(亿元)	-69.30	-59.80	-9.50
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量 (亿股)	316.48	294.04	22.44
融资交易占比 (%)	11.81	11.46	0.35
日均换手率 (%)	1.1111	1.2613	-0.1502
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)	-3400	-25	-3375
Shibor: 隔夜	1.0550%	1.3705%	-0.32%
银行间质押式回购利率: 1 天	1.1315%	1.5480%	-0.42%
国债到期收益率 10 年	3.1705%	3.2254%	-0.05%

资料来源: Wind, 东兴证券研究所

目录

1. 本周北上资金监测：北上资金呈流出态势	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	6
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：融资余额呈上升趋势。	8
2.3 重要股东增减持：计算机、医药生物和传媒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、RQFII 较 5 月末小幅上升	9
3. 本周市场情绪监测	10
4.1 货币投放：	12
央行本周净投放-3400 亿元。	12
4.2 货币派生：社融规模上升，M1 环比上涨，M2 持平	13
4.3 资金成本：较上周下降	14
5. 风险提示	15
经济运行不及预期，政策落地不及预期，中美贸易关系恶化	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 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

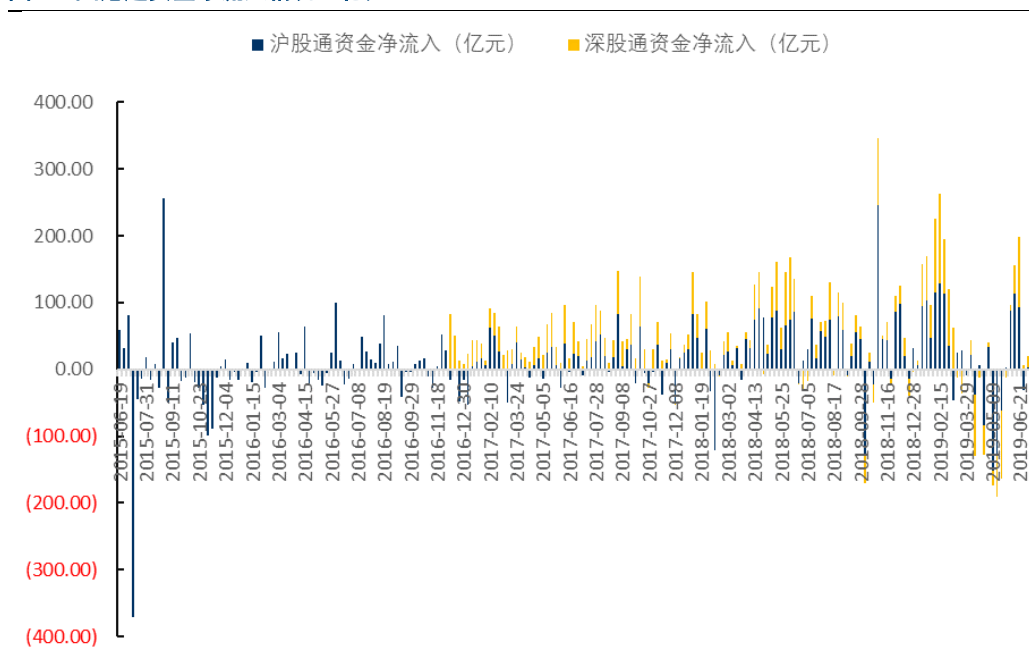
图 10: 分行业重要股东增减持情况 (亿元)	9
图 11: 各行业主力资金净流入情况 (亿元)	9
图 12: QFII 和 RQFII 投资额度	10
图 13: A 股成交量 (亿股)	11
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	12
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	14
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况	14
图 22: 国债收益率 (%)	15

1. 本周北上资金监测：北上资金呈流出态势

1.1 本周陆港通整体情况

北上资金呈流入态势。本周陆港通资金净流入 20.37 亿元。其中，沪股通资金净流入 3.26 亿元，深股通资金净流入 17.11 亿元，日均净流出量为 5.09 亿元。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



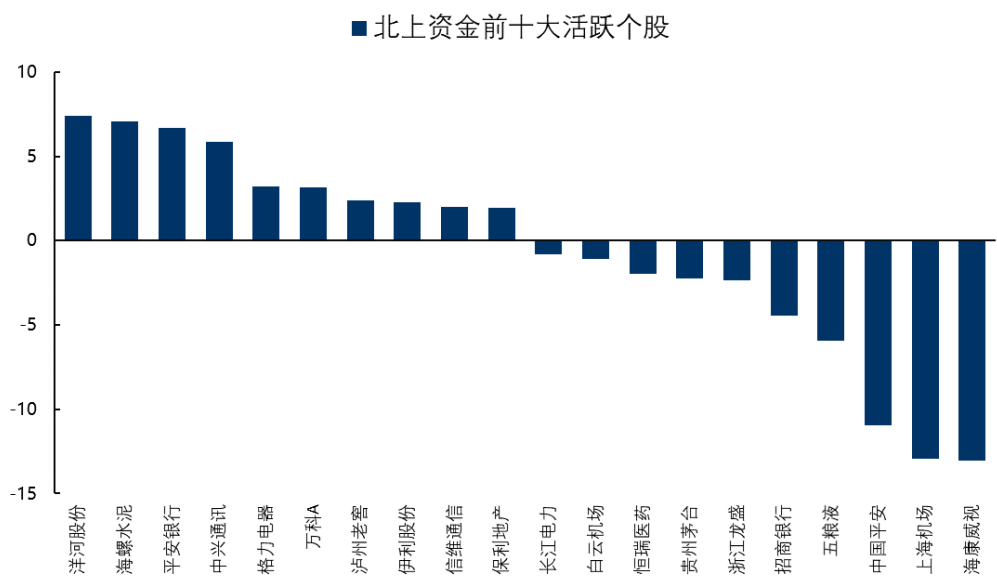
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：洋河股份（7.39 亿）、海螺水泥（7.06 亿）、平安银行（6.70 亿）、中兴通讯（5.86 亿）、格力电器（3.20 亿）、万科 A（3.16 亿）、泸州老窖（2.39 亿）、伊利股份（2.31 亿）、信维通信（1.98 亿）、保利地产（1.93 亿）

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：海康威视（-13.06 亿）、上海机场（-12.96 亿）、中国平安（-10.96 亿）、五粮液（-5.95 亿）、招商银行（-4.45 亿）、浙江龙盛（-2.37 亿）、贵州茅台（-2.22 亿）、恒瑞医药（-1.97 亿）、白云机场（-1.11 亿）、长江电力（-0.83 亿）。

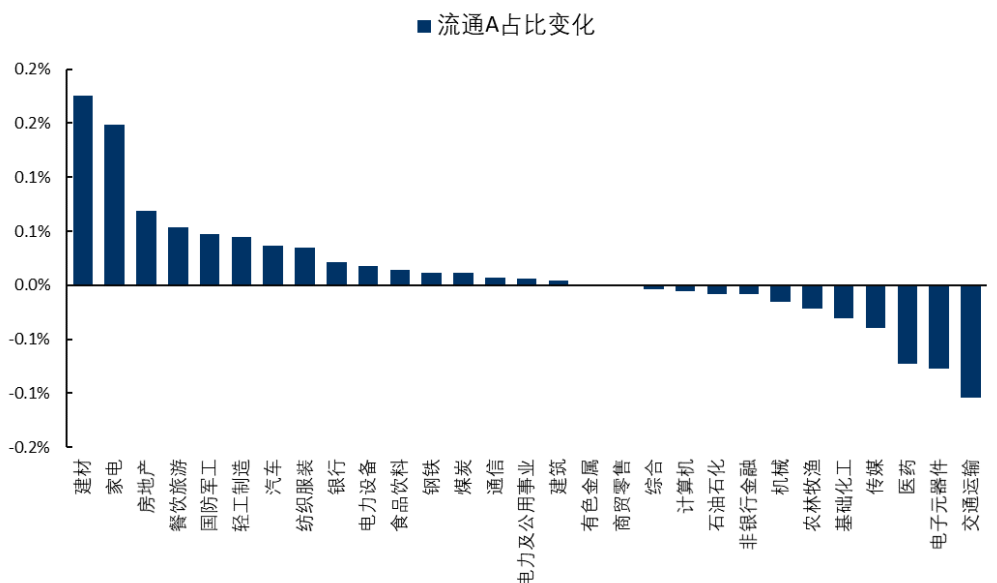
图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）



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建材、家电、房地产、餐饮旅游和国防军工。本周流出量前五的板块分别为交通运输、电子元器件、医药、传媒和基础化工。



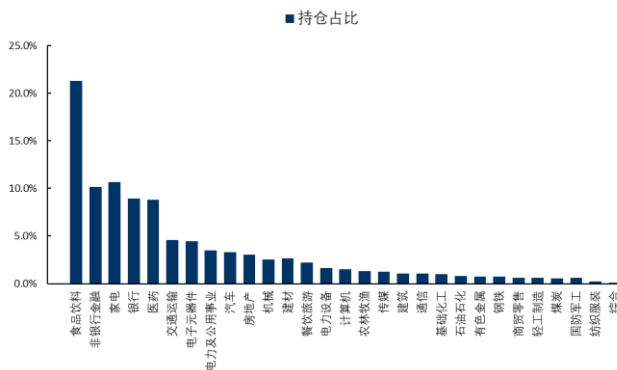
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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、非银行金融、家电、银行和医药行业，其占比分别为21.28%、10.16%、10.69%、8.92%和8.78%。持仓占比增加最大的是家电、食品饮料和房地产。减少最大

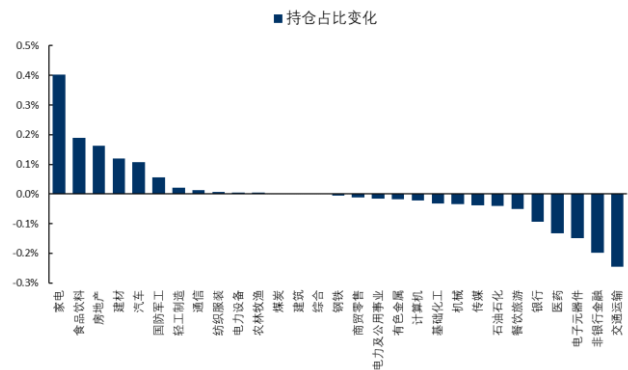
的是交通运输、非银行金融和电子元器件行业。

图 3：北上资金持仓占比情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

图 4：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）

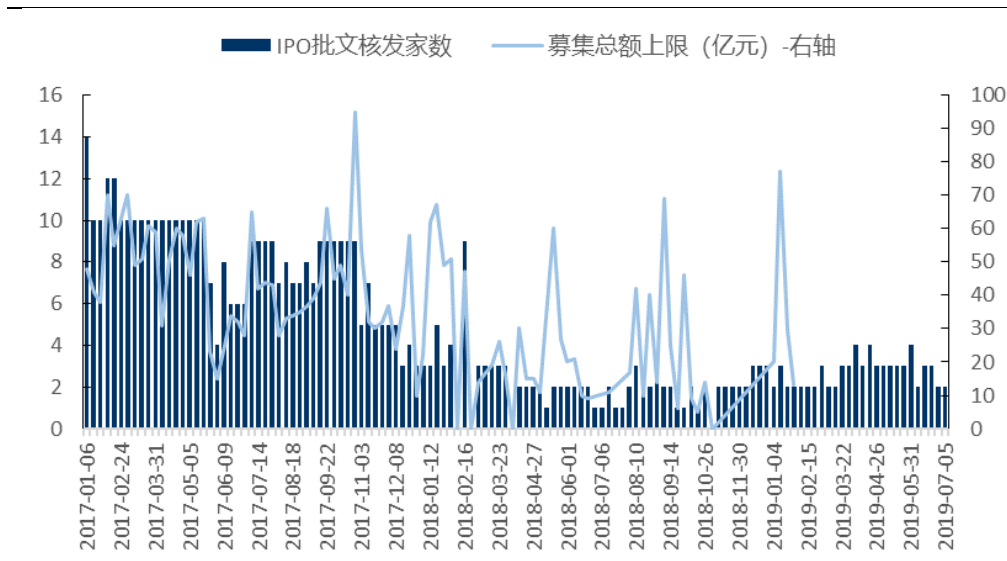
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	2	2	0
	新基金发行	57.72	327.05	-269.33
二级市场	融资余额	9,113.34	9,065.40	47.94
	重要股东增减持	-69.30	-59.80	-9.50

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，未披露募资额。

图 5：一级市场 IPO 批文情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.2 二级市场：融资余额呈上升趋势。

本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 57.72 亿元，较上周减少 269.34 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9,113.34 亿元，较上周四 9,065.40 亿元，增加 47.94 亿元。

图 6：新基金（股票型+混合型）发行份额

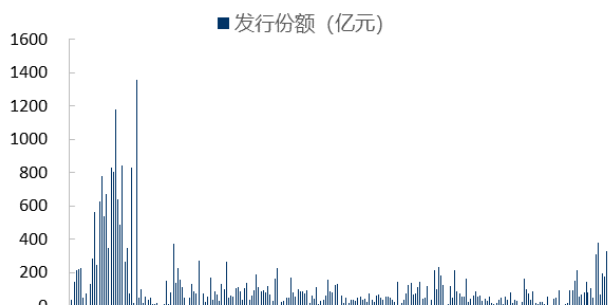
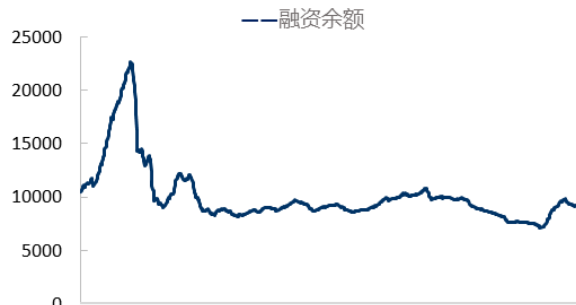


图 7：融资余额（亿元）



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_11553

