

北上资金呈流出态势 重要股东减持集中于通信行业

——A股流动性跟踪周报（06月24日-06月28日）

2019年07月01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：北上资金呈流出态势。本周陆股通资金净流出 25.85 亿元，较上周 199.19 亿元的净流入大幅减少。其中，沪股通资金净流出 31.78 亿元，深股通资金净流入 5.93 亿元，日均净流出量为 6.46 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五粮液、中国平安和平安银行；净流出前三的个股依次为招商银行、贵州茅台和上海机场。

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、医药、家电、轻工制造和电力设备行业；本周流出量前五的板块分别为餐饮旅游、银行、商贸零售、综合和房地产行业。

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 327.05 亿元，较上周增加 150.01 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9065.56 亿元，较上周四 9,020.21 亿元，增加 45.35 亿元。

重要股东增减持：分行业来看，通信、电子和医药生物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计算机、非银金融和有色金属行业。

3、本周市场情绪监测：

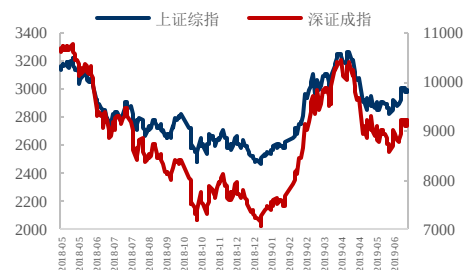
本周 A 股整体市场情绪上升。本周市场日均成交量为 294.04 亿股，较上周减少 35.31 亿股；本周 A 股全市场日均换手率为 1.2613%，较上周下降 0.6178%；本周融资交易占比为 11.46%，较上周减少 0.36%。

4、货币市场流动性监测：

央行本周净回笼 25 亿元，资金成本上升：本周短期 Shibor 除一个月外均上行；银行间 1 天质押回购利率和 7 天质押回购利率均上升；1 年期国债收益率下降，10 年期国债收益率保持不变。

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

A股市场流动性跟踪指标	本周	上周	变化
IPO 融资(亿元)	2	3	-1
新基金发行(亿元)	327.05	177.04	150.01
融资余额(亿元)	9,065.56	9,020.21	45.35
陆港通资金净流入(亿元)	-25.85	199.19	-225.04
重要股东增减持(亿元)	-59.8	-36.63	-23.17
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	294.04	329.35	-35.31
融资交易占比(%)	11.46	11.10	0.36
日均换手率(%)	1.2613	1.8791	-0.6178
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)	-25	2850	-2875
Shibor: 隔夜	1.3705%	1.1120%	0.26%
银行间质押式回购利率: 1 天	1.5480%	1.1694%	0.38%
国债到期收益率 10 年	3.2254%	3.2303%	0.00%

资料来源: Wind, 东兴证券研究所

目录

1. 本周北上资金监测：北上资金大额净流入	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	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：融资余额持续下降	8
2.3 重要股东增减持：电子、医药生物和电气设备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 4 月末持平，RQFII 大幅上升	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
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

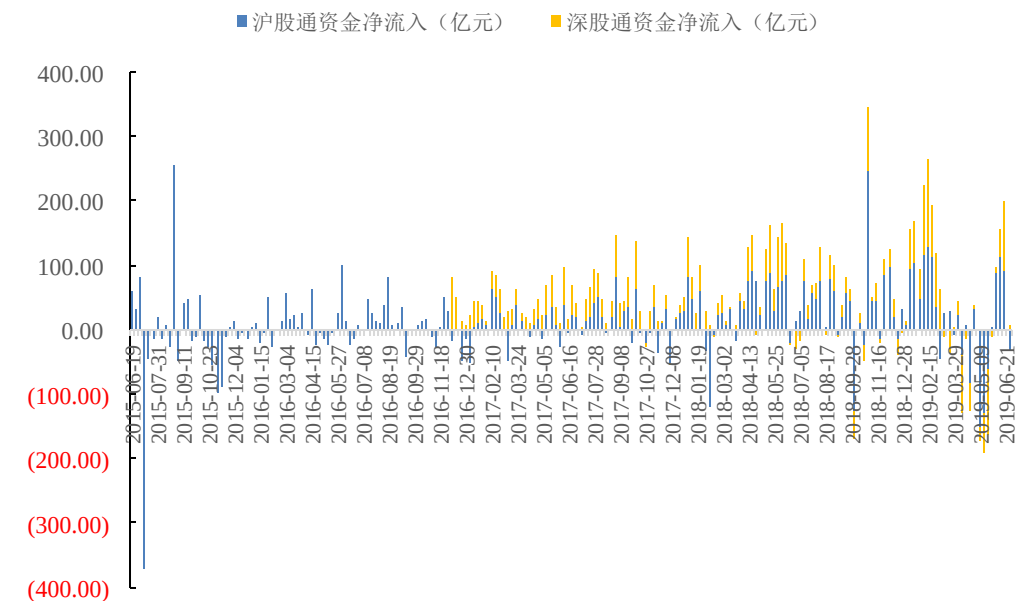
图 11: 各行业主力资金净流入情况 (亿元)	9
图 12: QFII 和 RQFII 投资额度	10
图 13: A 股成交量 (亿股)	11
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	12
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	14
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况	14
图 22: 国债收益率 (%)	15

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

北上资金呈流出态势。本周陆港通资金净流出 25.85 亿元，较上周 199.19 亿元的净流入量大额减少。其中，沪股通资金净流出 31.78 亿元，深股通资金净流入 5.93 亿元，日均净流出量为 6.46 亿元。

图：陆港通资金净流入情况（亿元）



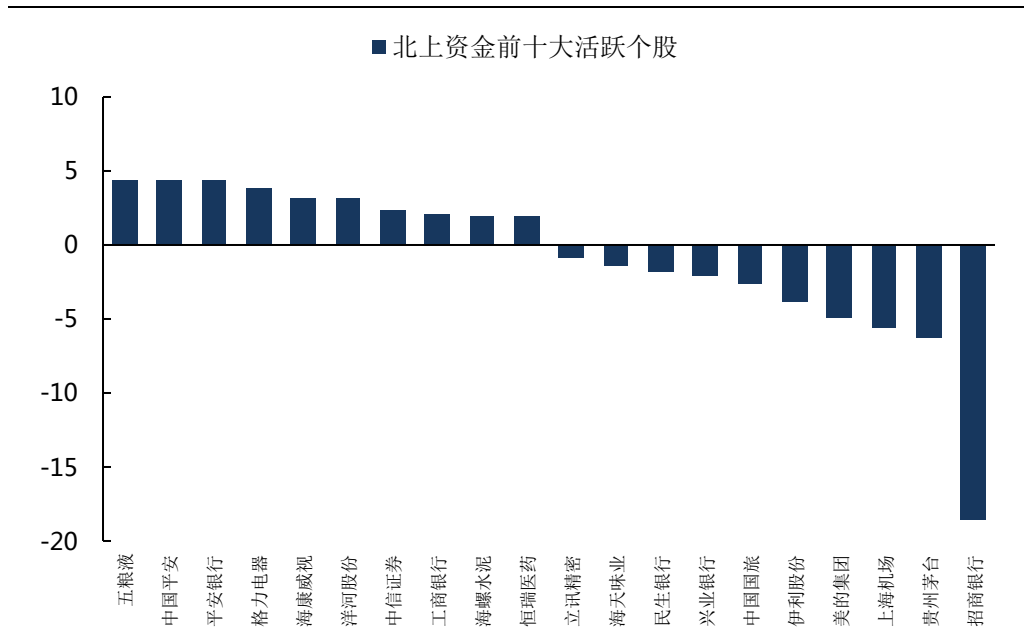
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：五粮液（4.39 亿）、中国平安（4.32 亿）、平安银行（4.29 亿）、格力电器（3.8 亿）、海康威视（3.2 亿）、洋河股份（3.11 亿）、中信证券（2.29 亿）、工商银行（2.06 亿）、海螺水泥（1.91 亿）、恒瑞医药（1.86 亿）。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：招商银行（-18.6 亿）、贵州茅台（-6.32 亿）、上海机场（-5.64 亿）、美的集团（-5.03 亿）、伊利股份（-3.94 亿）、中国国旅（-2.64 亿）、兴业银行（-2.11 亿）、民生银行（-1.85 亿）、海天味业（-1.47 亿）、立讯精密（-0.94 亿）。

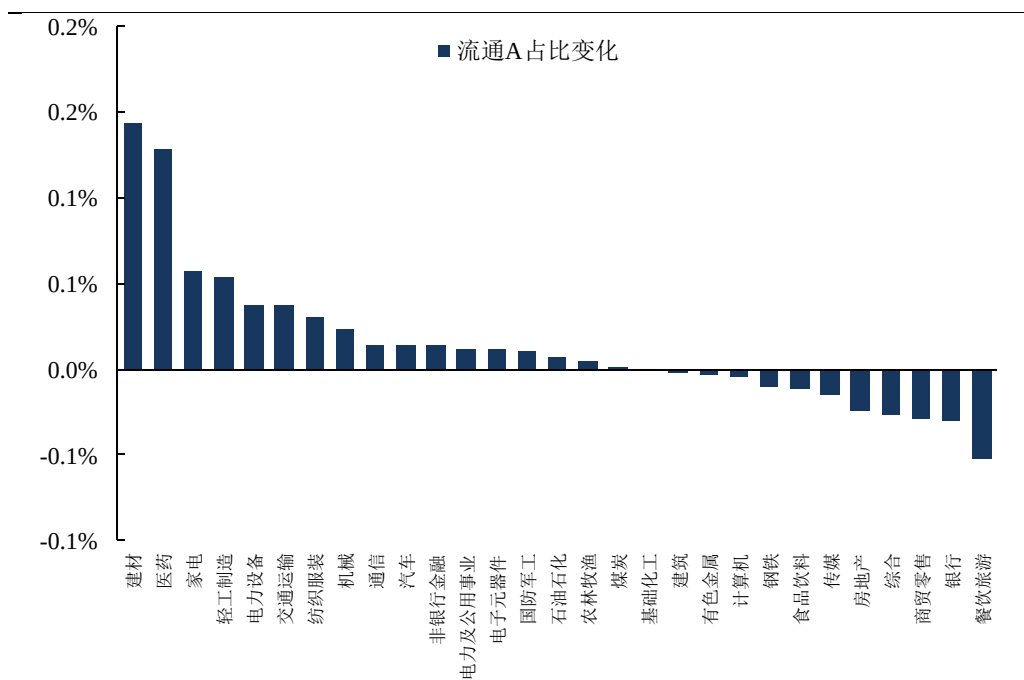
图：北上资金前十大活跃个股（亿元）



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、医药、家电、轻工制造和电力设备行业;本周流出量前五的板块分别为餐饮旅游、银行、商贸零售、综合和房地产行业。

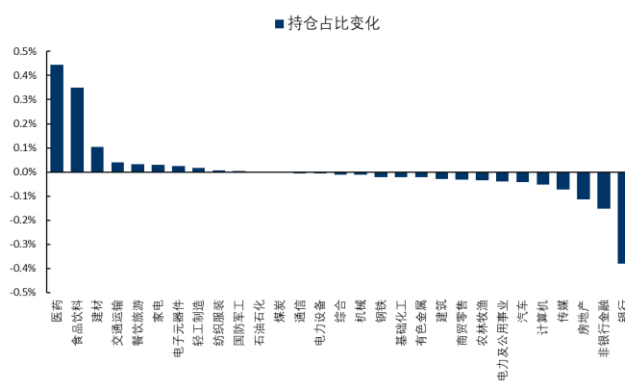
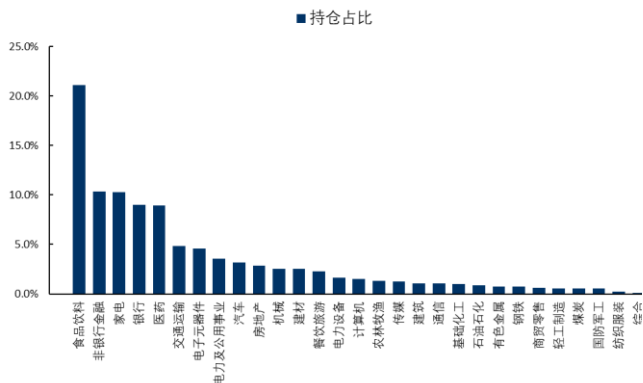


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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21.09%、10.36%、10.29%、9.02%和8.92%。持仓占比增加最大的是医药、食品饮料和建材行业，减少最大的是银行、非银行金融和房地产行业。

图：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：A股市场流动性跟踪（亿元）

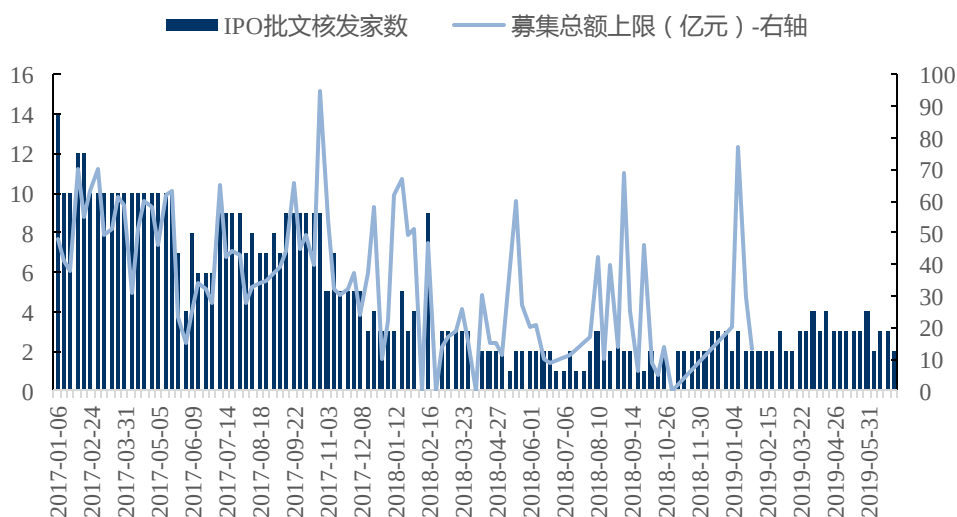
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	2	3	-1
二级市场	新基金发行	327.05	177.04	150.01
	融资余额	9,065.56	9,020.21	45.45
	重要股东增减持	-59.80	-36.63	-23.17

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：一级市场 IPO 批文情况

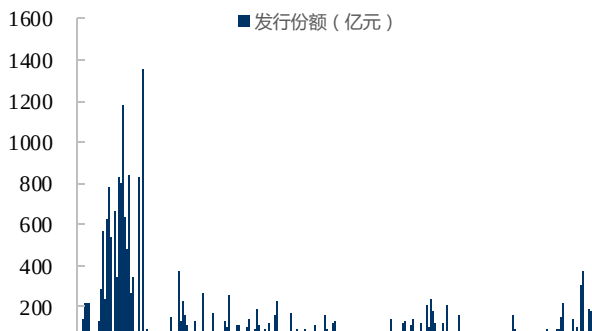


资料来源：Wind，东兴证券研究所

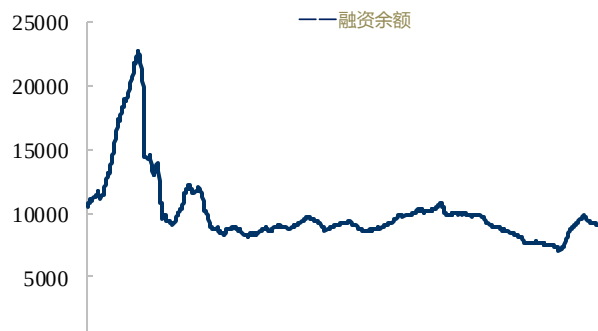
2.2 二级市场：融资余额呈上升趋势。

本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 327.05 亿元，较上周增加 150.01 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9,065.56 亿元，较上周四 9,020.10 亿元，增加 45.45 亿元。

图：新基金（股票型+混合型）发行份额



图：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_11559

