



投资策略研究

【联讯策略】北向资金小额净流出，短期内人民币汇率贬值趋势逆转——流动性监测周报（6.24-6.28）

2019 年 07 月 02 日

投资要点

✧ 股市资金面

（一）成交量：两市成交合计 **2.29 万亿元**，较前一周减少 **0.09 万亿元**

上周（6 月 24 日-6 月 28 日）两市成交金额合计 2.29 万亿元，其中上证成交 1.02 万亿元，深证成交 1.27 万亿元，两市成交量较前一周减少 0.09 万亿元。上周上证综指略有调整，周五收于 2978.88 点，跌幅 0.77%。

（二）行业周涨跌情况：涨幅靠前的板块集中在大消费领域

申万一级行业中，上周多数行业板块下跌。涨幅靠前的是食品饮料、休闲服务、建筑材料、医药生物和家用电器板块，主要集中在大消费领域，而传媒、计算机、农林牧渔等板块相对落后。

（三）陆股通：北上资金合计净流出 **25.85 亿元**

上周（6 月 24 日-6 月 27 日）陆股通北上资金合计净流出 25.85 亿元，前一周净流入 199.19 亿，其中，沪股通净流出 31.78 亿元，深股通净流入 5.93 亿元，陆股通累计净买入额为 7381.02 亿元。截止 7 月 1 日收盘，近一周五粮液北上资金净买入金额 4.39 亿元居首。截至 2019 年 6 月 28 日收盘，陆股通持股占自由流通股比例最高的为方正证券 35.40%，持股市值最高的为贵州茅台 1044.01 亿。

（四）融资余额：两市融资余额增加 **8.61 亿元至 9019.63 亿元**

（五）IPO：本周有 **6 家公司** 进行新股申购，发行数量合计 **2.26 亿股**，预计募资总额合计 **55.19 亿元**

（六）二级市场增减持：本期净减持 **69.48 亿元**，累计增持 **17.74 亿元**，累计减持 **87.22 亿元**。

✧ 货币政策、利率与汇率

（一）公开市场操作：零投放零回笼

（二）利率：R007 与 DR007 都有所上升，国债利率维持在 **3.23%** 附近

上周 R007 与 DR007 都有所上升，最终 DR007 收于 2.74%，R007 收于 3.58%。上周 10 年期国债利率维持在 3.23% 附近。

（三）汇率：短期内人民币汇率贬值趋势逆转

上周人民币汇率维持在 6.87 附近，周五收于 6.8687。据新华社消息，在 6 月 29 日举行的中美元首会晤中，中美双方在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商。美方表示不再对中国出口产品加征新的关税。两国经贸团队将就具体问题进行讨论。

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



由于此次 G20 峰会释放出的积极信号，市场担忧情绪得以缓解，短期内人民币汇率贬值趋势逆转。

✧ 风险提示：投资有风险，入市需谨慎



目 录

一、股市资金面	4
(一) 成交量：两市成交合计 2.29 万亿元，较前一周减少 0.09 万亿元	4
(二) 行业周涨跌情况：涨幅靠前的板块集中在大消费领域	4
(三) 陆股通：北上资金合计净流出 25.85 亿元	5
(四) 融资余额：两市融资余额增加 8.61 亿元至 9019.63 亿元	7
(五) IPO：本周有 6 家公司进行新股申购，预计募资总额合计 55.19 亿元	9
(六) 二级市场增减持：本期净减持 69.48 亿元	9
二、货币政策、利率与汇率	10
(一) 公开市场操作：零投放零回笼	10
(二) 利率：R007 与 DR007 都有所上升，国债利率维持在 3.23%附近	11
(三) 汇率：短期内人民币汇率贬值趋势逆转	12

图表目录

图表 1：两市成交合计 2.29 万亿元	4
图表 2：重要股指涨跌及成交情况	4
图表 3：涨幅靠前的板块集中在大消费领域	5
图表 4：陆股通净流出规模 25.85 亿元	6
图表 5：近一周北上资金净买入前十个股	6
图表 6：陆股通持股比例前十名个股（2019.6.28）	7
图表 7：陆股通持股市值前十名个股（2019.6.28）	7
图表 8：两市融资余额增加 8.61 亿元至 9019.63 亿元	8
图表 9：非银金融和银行融资净买入金额居首	8
图表 10：本周新股申购一览（7.1-7.5）	9
图表 11：重要股东二级市场交易情况	9
图表 12：重要股东增持金额前十公司一览	10
图表 13：重要股东减持金额前十公司一览	10
图表 14：公开市场操作情况	11
图表 15：R007 与 DR007 都有所上升	11
图表 16：国债利率维持在 3.23%附近	12
图表 17：短期内人民币汇率贬值趋势逆转	12

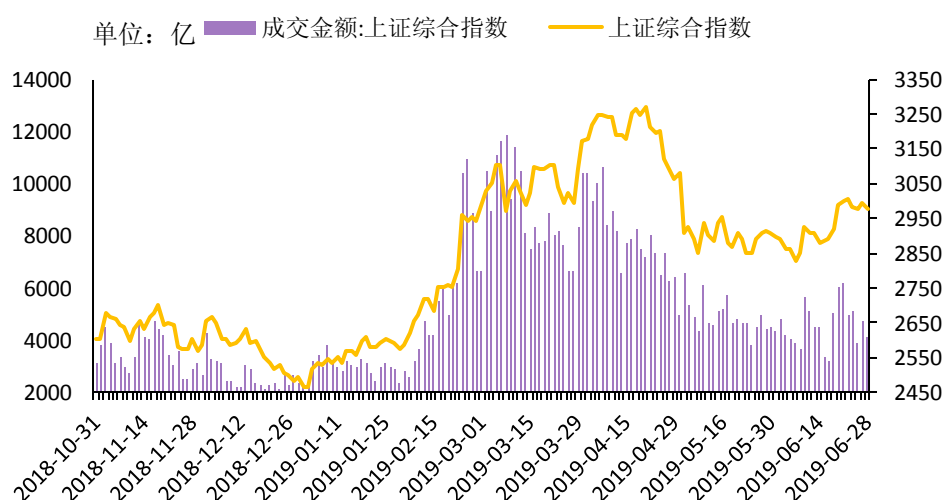


一、股市资金面

（一）成交量：两市成交合计 2.29 万亿元，较前一周减少 0.09 万亿元

上周（6月24日-6月28日）两市成交金额合计 2.29 万亿元，其中上证成交 1.02 万亿元，深证成交 1.27 万亿元，两市成交量较前一周减少 0.09 万亿元。上周上证综指略有调整，周五收于 2978.88 点，跌幅 0.77%。

图表1：两市成交合计 2.29 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	2019.6.28 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	2978.88	-0.77	19.45	10,203.29	-502.74
399001	深证成指	9178.31	-0.39	26.78	12,710.15	-446.00
399006	创业板指	1511.51	-0.81	20.87	4,456.94	132.93
399005	中小板指	5678.75	-0.18	20.75	5,120.94	-249.14
000016	上证 50	2930.60	-0.28	27.80	2,411.42	-345.81

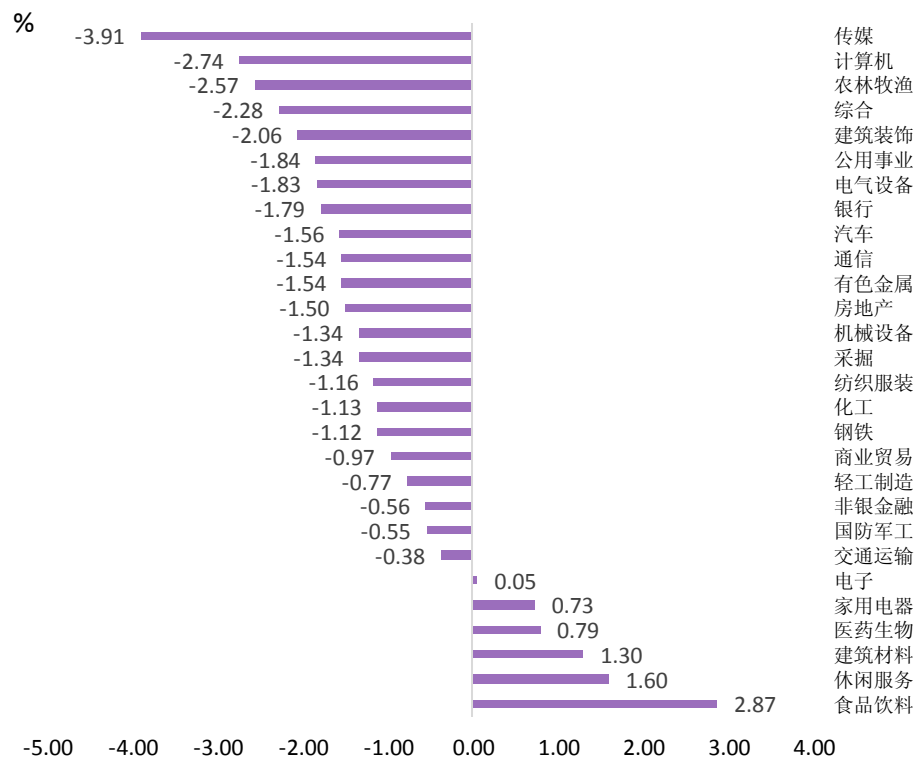
资料来源：Wind、联讯证券

（二）行业周涨跌情况：涨幅靠前的板块集中在大消费领域

申万一级行业中，上周多数行业板块下跌。涨幅靠前的是食品饮料、休闲服务、建筑材料、医药生物和家用电器板块，主要集中在大消费领域，而传媒、计算机、农林牧渔等板块相对落后。



图表3： 涨幅靠前的板块集中在大消费领域



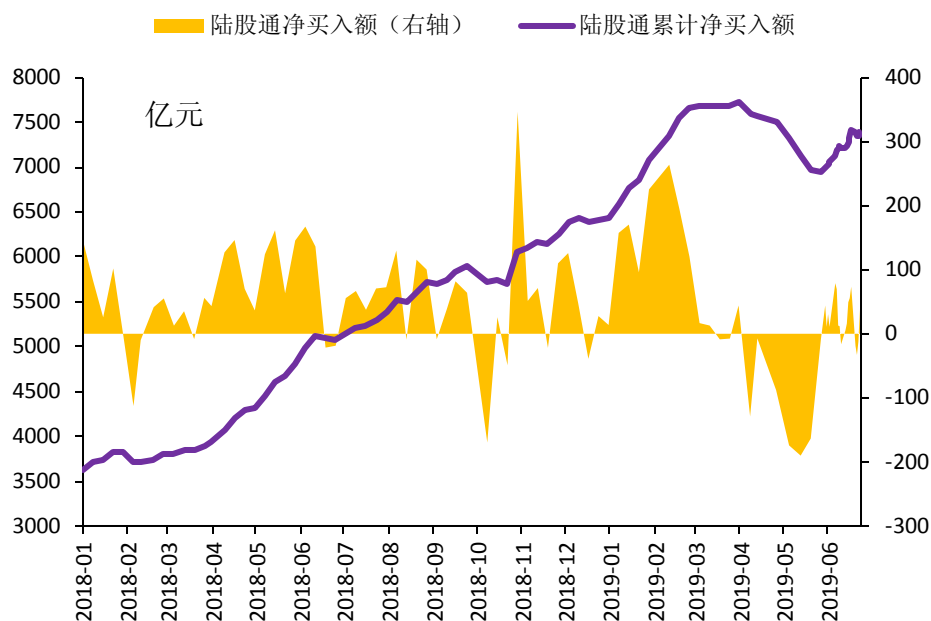
资料来源: wind, 联讯证券

(三) 陆股通：北上资金合计净流出 25.85 亿元

上周（6月24日-6月27日）陆股通北上资金合计净流出 25.85 亿元，前一周净流入 199.19 亿，其中，沪股通净流出 31.78 亿元，深股通净流入 5.93 亿元，陆股通累计净买入额为 7381.02 亿元。



图表4： 陆股通净流出规模 25.85 亿元



资料来源：wind，联讯证券

截止 7 月 1 日收盘，近一周五粮液北上资金净买入金额 4.39 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	000858.SZ	五粮液	4.39	食品饮料
2	601318.SH	中国平安	4.32	非银金融
3	000001.SZ	平安银行	4.29	银行
4	000651.SZ	格力电器	3.80	家用电器
5	002415.SZ	海康威视	3.20	电子
6	002304.SZ	洋河股份	3.11	食品饮料
7	600030.SH	中信证券	2.29	非银金融
8	601398.SH	工商银行	2.06	银行
9	600585.SH	海螺水泥	1.91	建筑材料
10	600276.SH	恒瑞医药	1.86	医药生物

资料来源：Wind、联讯证券

从陆股通持股比例来看，截至 2019 年 6 月 28 日收盘，持股占自由流通股比例最高的为方正证券 35.40%。



图表6： 陆股通持股比例前十名个股（2019.6.28）

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	35.40	7.11	非银金融
600009.SH	上海机场	31.73	83.78	交通运输
002032.SZ	苏泊尔	28.78	75.83	家用电器
000538.SZ	云南白药	28.62	83.42	医药生物
300347.SZ	泰格医药	26.58	77.10	医药生物
601888.SH	中国国旅	26.37	88.65	休闲服务
300012.SZ	华测检测	24.81	10.80	综合
002727.SZ	一心堂	24.33	28.49	医药生物
600519.SH	贵州茅台	23.60	984.00	食品饮料
000999.SZ	华润三九	22.59	29.34	医药生物

资料来源：Wind、联讯证券

从陆股通持股市值来看，截至 2019 年 6 月 28 日收盘，持股市值最高的为贵州茅台 1044.01 亿。

图表7： 陆股通持股市值前十名个股（2019.6.28）

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	1,044.01	食品饮料
601318.SH	中国平安	715.07	非银金融
000333.SZ	美的集团	502.29	家用电器
600276.SH	恒瑞医药	354.01	医药生物
000651.SZ	格力电器	346.50	家用电器
000858.SZ	五粮液	329.65	食品饮料
600036.SH	招商银行	301.28	银行
600887.SH	伊利股份	265.73	食品饮料
600009.SH	上海机场	239.45	交通运输
600900.SH	长江电力	215.19	公用事业

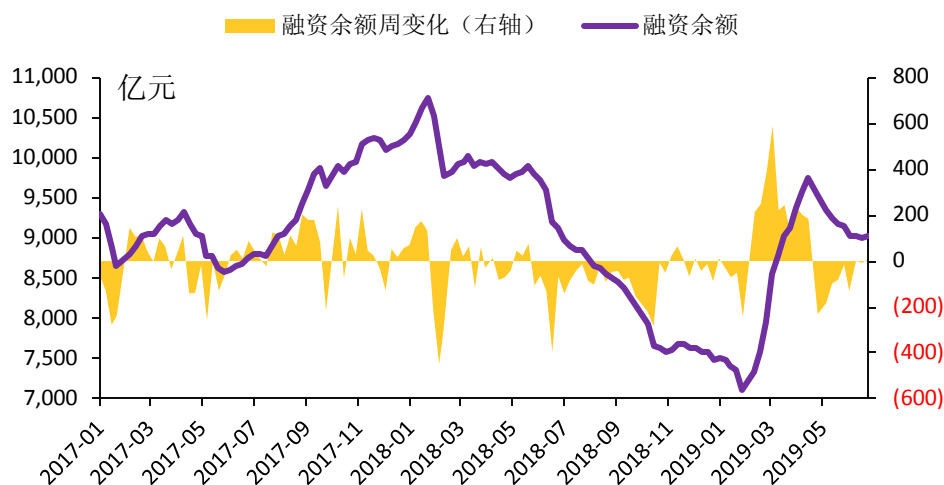
资料来源：Wind、联讯证券

（四）融资余额：两市融资余额增加 8.61 亿元至 9019.63 亿元

上周（6 月 24 日-6 月 28 日）两市融资余额增加 8.61 亿元至 9019.63 亿元。



图表8：两市融资余额增加 8.61 亿元至 9019.63 亿元



资料来源: wind, 联讯证券

分行业来看（申万一级行业），非银金融和银行板块的融资净买入金额居首，分别为 13.4 亿元和 7.5 亿元。

图表9：非银金融和银行融资净买入金额居首



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_11671

