

## 解禁压力增大，市场流动性小幅下降

### ——A 股流动性周报

✍ : 张延兵 执业证书编号: S1230511010020  
 ☎ : 陈昊 021-80108145  
 ✉ : [chenhaol@stocke.com.cn](mailto:chenhaol@stocke.com.cn)

#### 投资要点:

##### □ A 股市场流动性及情绪周度跟踪: 本周值得关注的指标

###### A 股市场流动性:

1. A 股成交小幅下降;
2. 两融余额上升至 9157 亿; 北上资金净流出 26 亿; QFII 投资额度不变; 下周解禁压力增大;
3. 基金仓位上升; 产业资本净减持;
4. 市场整体回落, 其中大盘、中 PE、高价股、绩优股表现最好。。

###### 宏观流动性:

1. 下周公开市场净回笼 3400 亿元, 下周逆回购到期 3400 亿元, 无 MLF 操作;
2. 利率小幅上升; 市场整体流动性小幅下降;

**风险提示:** 流动性收紧超预期; 政策不及预期

## 正文目录

<b>1. 本周 A 股市场流动性概览</b>	<b>5</b>
<b>2. A 股市场资金流</b>	<b>6</b>
2.1. 一级市场资金流	6
2.2. 二级市场资金流	6
2.2.1. 全 A 成交量额	6
2.2.2. 新增投资者	7
2.2.3. 产业资本（增减持、限售解禁、回购）	7
2.2.4. 基金（新成立、基金仓位）	8
2.2.5. 杠杆资金	9
2.2.6. 海外资金（沪深港通、QFII）	9
2.2.7. 大宗交易	10
<b>3. A 股市场情绪跟踪</b>	<b>10</b>
3.1. 换手率	10
3.2. 净主动买入额	10
3.3. 股票质押	11
3.4. VIX	11
3.5. 市场风格	11
<b>4. 宏观流动性</b>	<b>12</b>
4.1. 量指标：货币投放	12
4.1.1. 基础货币投放（公开市场操作、新型货币工具）	12
4.1.2. 信用货币派生	14
4.2. 价指标：利率及汇率	15
4.2.1. 货币市场	15
4.2.2. 债券市场	16
4.2.3. 理财及票据市场	17
4.2.4. 外汇市场	17

## 图表目录

图 1: 本周 A 股市场流动性概览	5
图 2: IPO 融资家数与金额	6
图 3: 定增融资家数与规模	6
图 4: 并购重组融资家数与金额	6
图 5: 全部 A 股成交量与成交额	7
图 6: 新增投资者数量	7
图 7: 产业资本增减持规模	7
图 8: 限售解禁家数与规模	7
图 9: 股票回购家数与金额	8
图 10: 新基金成立家数与金额	8
图 11: 基金仓位变动 (偏股+普通股票)	8
图 12: 大中小盘基金仓位变动	8
图 13: 融资融券余额	9
图 14: 融资买入额	9
图 15: 北上资金 (沪深股通) 成交净买入	9
图 16: QFII/RQFII 额度 (月度)	9
图 17: 大宗交易成交额及折价率	10
图 18: 全部 A 股换手率	10
图 19: 全 A 资金净主动买入额	10
图 20: 股票质押规模	11
图 21: VIX 指数	11
图 22: 市场风格变动	11
图 23: 货币净投放 (合计): 周度	12
图 24: 公开市场操作--逆回购: 周度	12
图 25: 新型货币工具--MLF: 周度	12
图 26: 新型货币工具--PSL: 月度	13
图 27: 新型货币工具--SLF: 月度	13
图 28: 外汇占款: 月度	13
图 29: 货币乘数: 季度	14
图 30: 货币供应量 M1/M2: 月度	14
图 31: 准备金率: 月度	14
图 32: 社会融资规模: 月度	15
图 33: 新增人民币贷款: 月度	15
图 34: SHIBOR	15
图 35: 银行间质押式回购加权利率	15
图 36: 同业存单到期收益率 (AAA+)	16
图 37: 加权平均利率	16
图 38: 国债到期收益率	16
图 39: 中债企业债到期收益率 (AAA)	16
图 40: 理财产品预期年收益率	17
图 41: 票据直贴利率	17

图 42: 美元指数.....	17
图 43: 即期汇率: 美元对人民币.....	17

未找到图形项目表。

# 1. 本周 A 股市场流动性概览

图 1：本周 A 股市场流动性概览

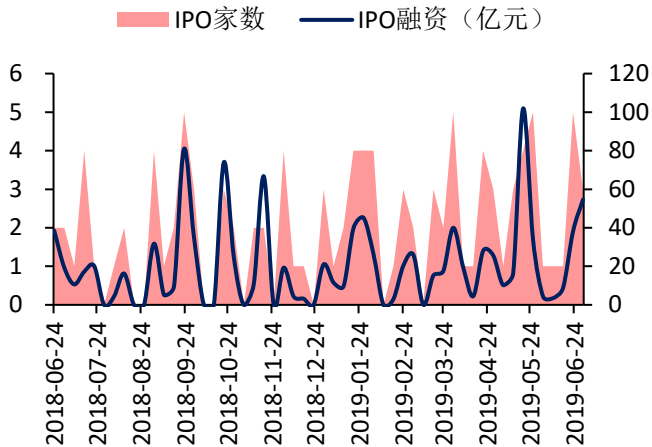


## 2. A股市场资金流

### 2.1. 一级市场资金流

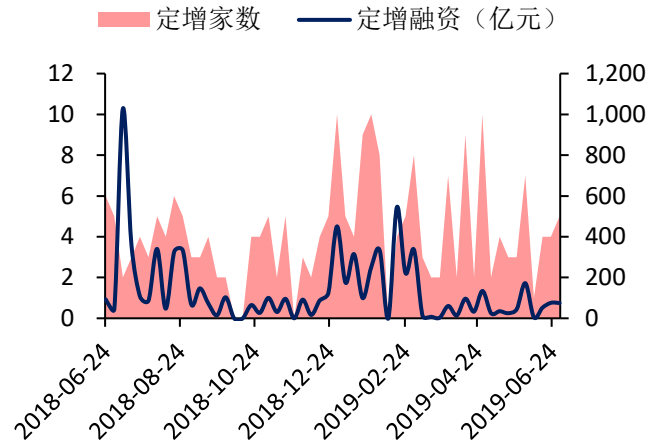
本周 IPO 上市家数减少，并购重组家数不变。本周 IPO 上市有 3 家（-2 家），金额 54.6 亿（+16.6 亿元）。定增有 5 家（+1 家），金额 75 亿元（-1）亿元。并购重组有 0 家（-6 家），金额 0 亿元（-34.2 亿元）。括号内为环比变动，下同。

图 2：IPO 融资家数与金额



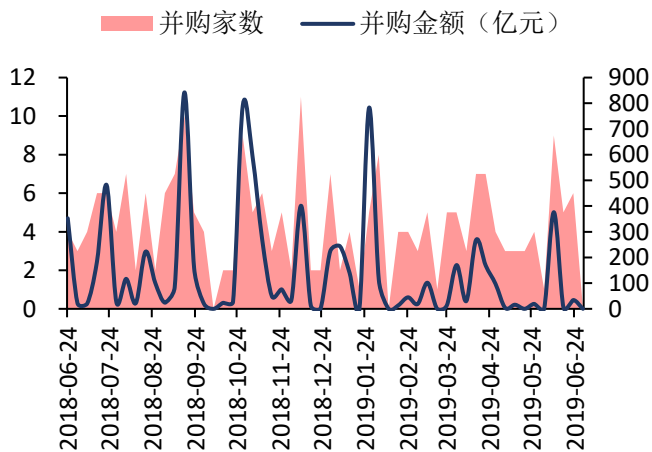
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 3：定增融资家数与规模



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 4：并购重组融资家数与金额



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 2.2. 二级市场资金流

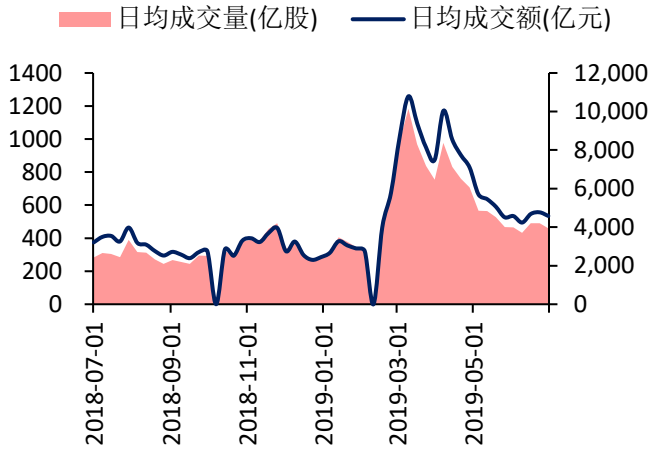
#### 2.2.1. 全 A 成交量额

本周全 A 日均成交量额缩减。本周全 A 日均成交量为 459.7 亿股（-30.8 亿股），成交额为 4581 亿元（-189.6 亿元）。

### 2.2.2. 新增投资者

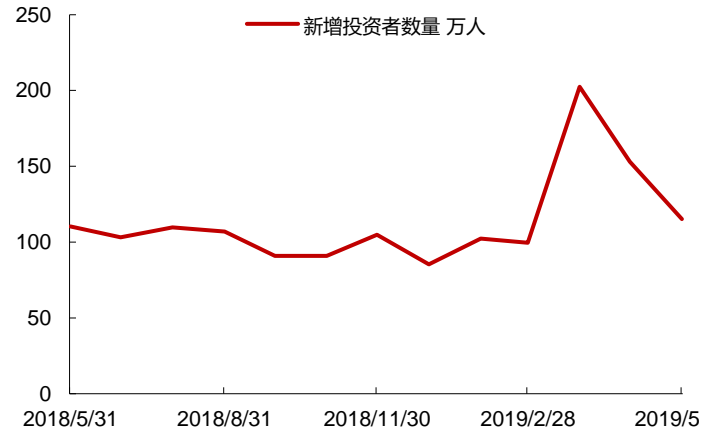
5月新增投资者数量环比减少。本周新增投资者中自然人为115.16万(-37.49万)，非自然人0.1万(-0.36万)。

图 5：全部 A 股成交量与成交额



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 6：新增投资者数量



资料来源：Wind，浙商证券研究所

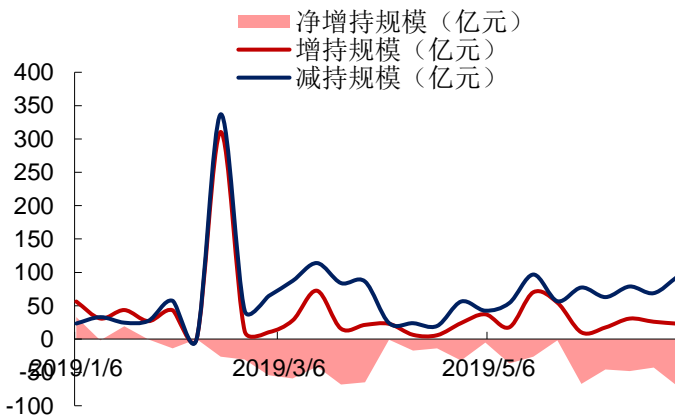
### 2.2.3. 产业资本（增减持、限售解禁、回购）

本周产业资本净减持。本周产业资本增持23亿元(-3亿元)，减持93.9亿元(+25.1亿元)，净减持70.9亿元(-28亿元)。

下周限售解禁家数环比减少。下周限售解禁家数为37家(-18家)，金额为1400.6亿元(+932.4亿元)。

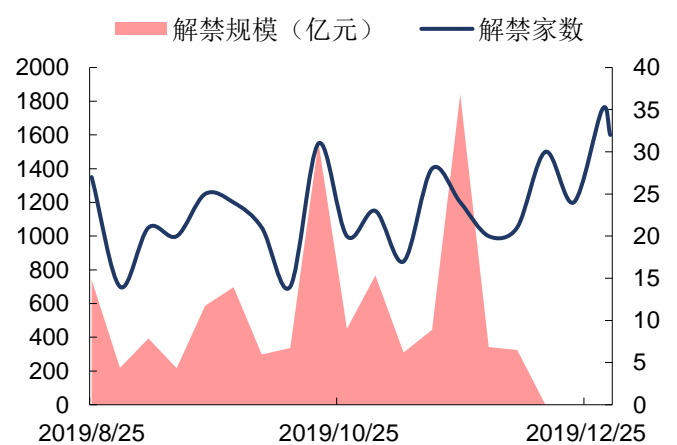
下周股票回购家数环比减少。下周股票回购家数为12家(-16家)，金额为1.5亿元(-4.7亿元)。

图 7：产业资本增减持规模



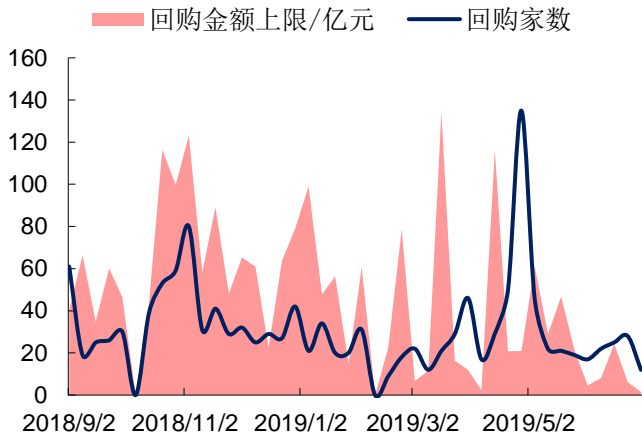
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 8：限售解禁家数与规模



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图 9：股票回购家数与金额



资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 2.2.4. 基金（新成立、基金仓位）

本周新成立基金数环比增加。本周新成立基金为 4 只 (+3 只)。

本周基金仓位上升。本周全部基金仓位为 58.77% (+0.2%)，普通股票型为 86.96% (-0.1%)，偏股混合型为 80.8% (+0.1%)，大盘基金为 58.2% (+0.2%)，中盘基金为 68.1% (+0.7%)，小盘基金为 57.4% (+0.9%)。

图 10：新基金成立家数与金额

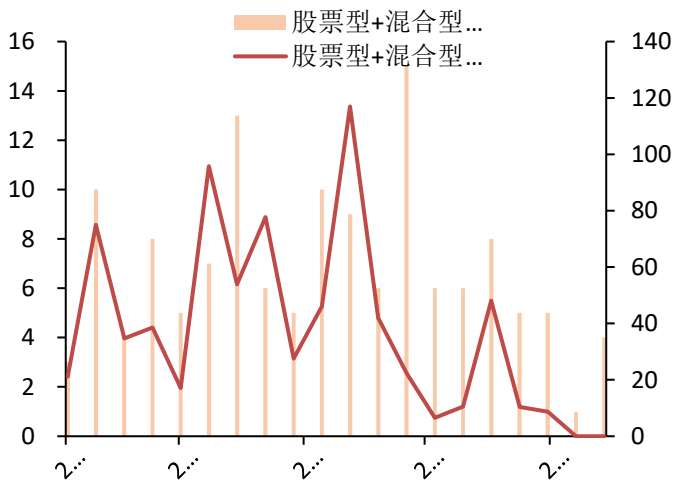


图 11：基金仓位变动（偏股+普通股票）



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\\_11721](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_11721)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>