

北上资金净流入创近4月新高 重要 股东减持集中于电子行业

——A股流动性跟踪周报（06月17日-06月21日）

2019年06月24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：北上资金大额净流入，创近4月以来新高。本周陆股通资金净流入199.19亿元，较上周156.62亿元的净流入量有大额增量。其中，沪股通资金净流入92.45亿元，深股通资金净流入106.73亿元，日均净流入量为39.84亿元，再近4个月以来新高。

个股情况监测：本周北上资金净流入量前三的个股依次为中国平安、五粮液、工商银行；净卖出前三的个股依次为美的集团、温氏股份、兴业银行。

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电力设备、计算机、机械、医药和电子元器件行业；本周流出量前五的板块分别为餐饮旅游、建材、家电、电力及公用事业和石油石化行业。

2、本周A股市场流动性监测：

一级市场：本周证监会核发3家企业IPO批文，未披露募资金额。

二级市场：融资余额持续下降。本周新基金发行份额为177.04亿元，较上周减少16.76亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为9020.21亿元，较上周四9064.10亿元，减少43.89亿元。

重要股东增减持：分行业来看，电子、医药生物和电气设备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有色金属、农林牧渔和医药生物行业。

3、本周市场情绪监测：

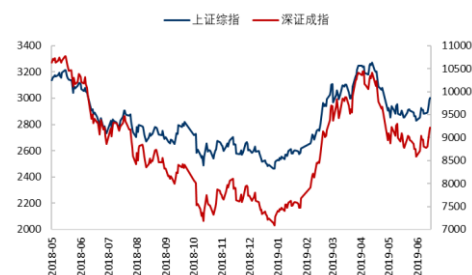
本周A股整体市场情绪上升。本周市场日均成交量为329.35亿股，较上周增加2.80亿股；本周A股全市场日均换手率为1.8791%，较上周提高0.4831%；本周融资交易占比为11.01%，较上周减少0.40%。

4、货币市场流动性监测：

央行本周净投放2850亿元，资金成本上升：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)	3	3	0
新基金发行(亿元)	177.04	193.80	-16.76
融资余额(亿元)	9020.21	9064.10	-43.89
陆港通资金净流入(亿元)	199.19	156.62	42.57
重要股东增减持(亿元)	-36.63	-35.17	-1.46
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	329.35	326.55	2.80
融资交易占比(%)	11.01	11.41	-0.40
日均换手率(%)	1.8791	1.3960	0.4831
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)	2850	650	2200
Shibor: 隔夜	1.1120%	1.7230%	-0.61%
银行间质押式回购利率: 1天	1.1694%	1.7673%	-0.60%
国债到期收益率 10年	3.2303%	3.2302%	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：	13
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 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况	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

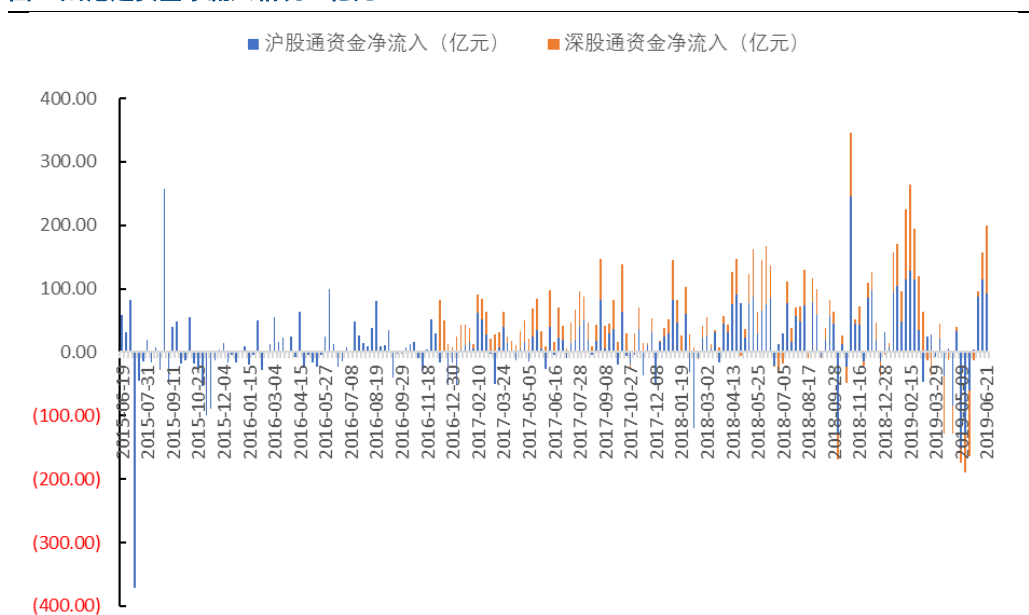
图 10: 分行业重要股东增减持情况 (亿元)	9
图 11: 各行业主力资金净流入情况 (亿元)	9
图 12: QFII 和 RQFII 投资额度	10
图 13: A 股成交量 (亿股)	11
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	12
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	14
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况	14
图 22: 国债收益率 (%)	15

1. 本周北上资金监测：北上资金大额净流入

1.1 本周陆港通整体情况

北上资金大额净流入，创近4月以来新高。本周陆港通资金净流入199.19亿元，较上周156.62亿元的净流入量有大额增量。其中，沪股通资金净流入92.45亿元，深股通资金净流入106.73亿元，日均净流入量为39.84亿元，再近4个月以来新高。

图：陆港通资金净流入情况（亿元）



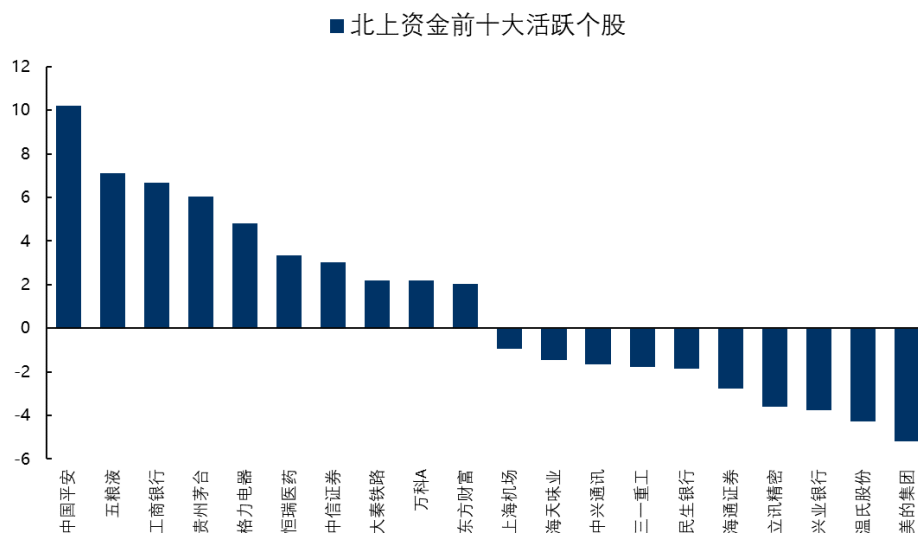
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：中国平安（10.2 亿）、五粮液（7.11 亿）、工商银行（6.67 亿）、贵州茅台（6.05 亿）、格力电器（4.81 亿）、恒瑞医药（3.33 亿）、中信证券（3.04 亿）、大秦铁路（2.21 亿）、万科 A（2.18 亿）、东方财富（2.05 亿）。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：上海机场（-0.94 亿）、海天味业（-1.47 亿）、中兴通讯（-1.67 亿）、三一重工（-1.77 亿）、民生银行（-1.85 亿）、海通证券（-2.76 亿）、立讯精密（-3.61 亿）、兴业银行（-3.75 亿）、温氏股份（-4.29 亿）、美的集团（-5.18 亿）。

图：北上资金前十大活跃个股（亿元）

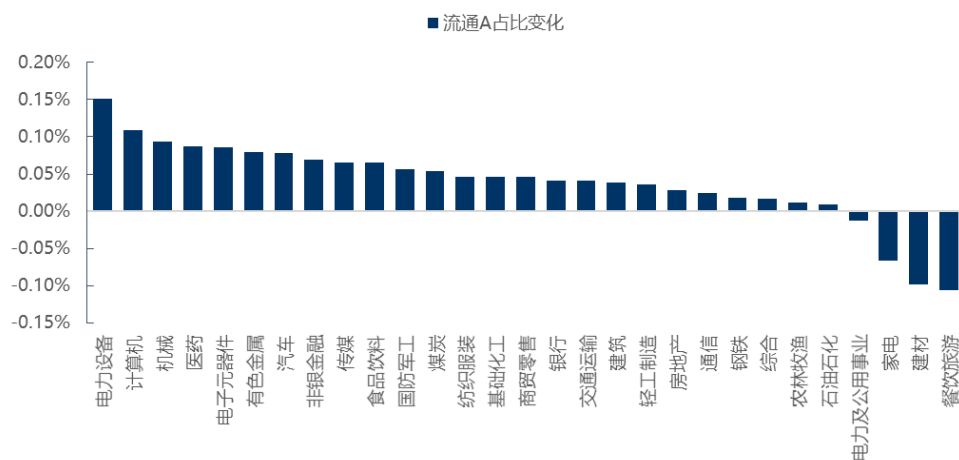


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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电力设备、计算机、机械、医药和电子元器件行业；本周流出量前五的板块分别为餐饮旅游、建材、家电、电力及公用事业和石油石化行业。

图：陆股通持仓市值占A股流动市值比例变动情况



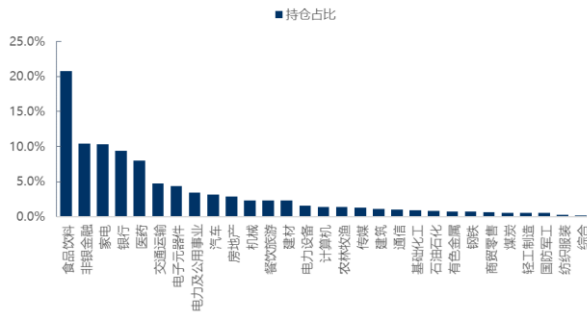
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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、非银金融、家电、银行、医药行业，占比分别为 20.71%、10.42%、10.31%、9.35%、7.99%。持仓占比增加最大的是非银金融、计算机、电子元器件行业，减少最

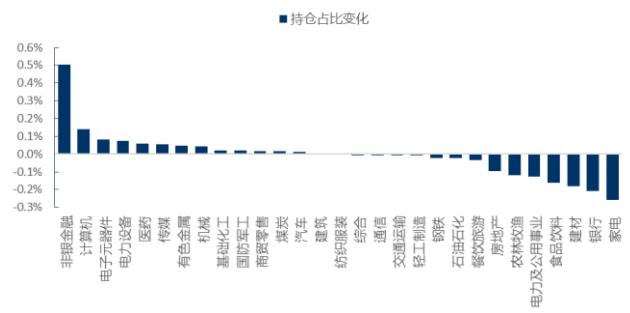
大的是家电、银行和建材行业。

图：北上资金持仓占比情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

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）

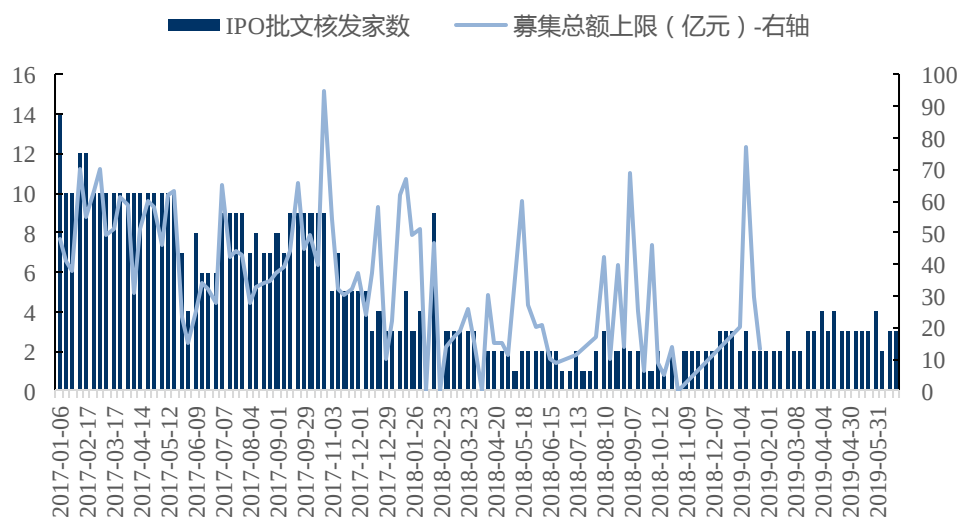
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	3	3	0
	新基金发行	177.04	193.80	-16.76
二级市场	融资余额	9,020.21	9064.10	-43.89
	重要股东增减持	-36.63	-35.17	-1.46

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 3 家企业 IPO 批文，未披露募资额。

图：一级市场 IPO 批文情况

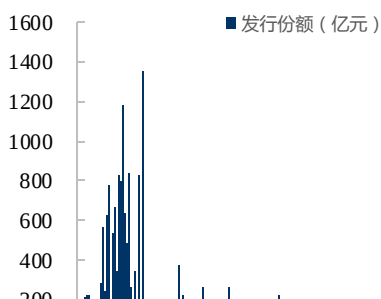


资料来源：Wind，东兴证券研究所

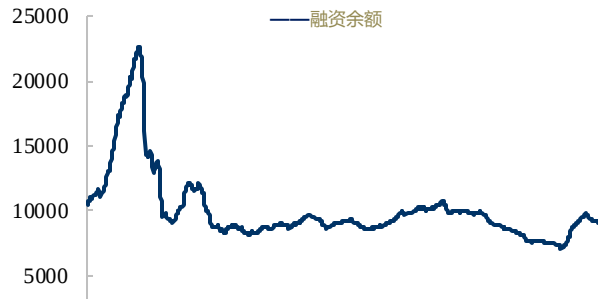
2.2 二级市场：融资余额持续下降

本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 177.04 亿元，较上周减少 16.76 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9,020.21 亿元，较上周四 9,064.10 亿元，减少 43.89 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_11816

