

## 基金仓位继续下降，产业资本净减持

### ——A股流动性周报

✍ : 曹海军 执业证书编号: S1230518070001  
 ☎ : 021-80106037  
 ✉ : [caohaijun@stocke.com.cn](mailto:caohaijun@stocke.com.cn)

联系人:  
 陈昊 021-80108145; [chenhao1@stocke.com.cn](mailto:chenhao1@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股成交下滑;
- 2.两融余额继续下降至 9225 亿; 北上资金净流出幅度大幅减小; QFII 投资额度不变; 下周解禁压力增大;
- 3.基金仓位继续下降; 产业资本净减持;
- 4.小盘、高 PE、高价、微利股表现最优。

##### 宏观流动性:

- 1.下周公开市场净回笼 4500 亿元, 下周逆回购到期 5300 亿元, 无 MLF 操作;
- 2.利率继续下行; 人民币持续贬值; 流动性仍处于较高水平;

**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

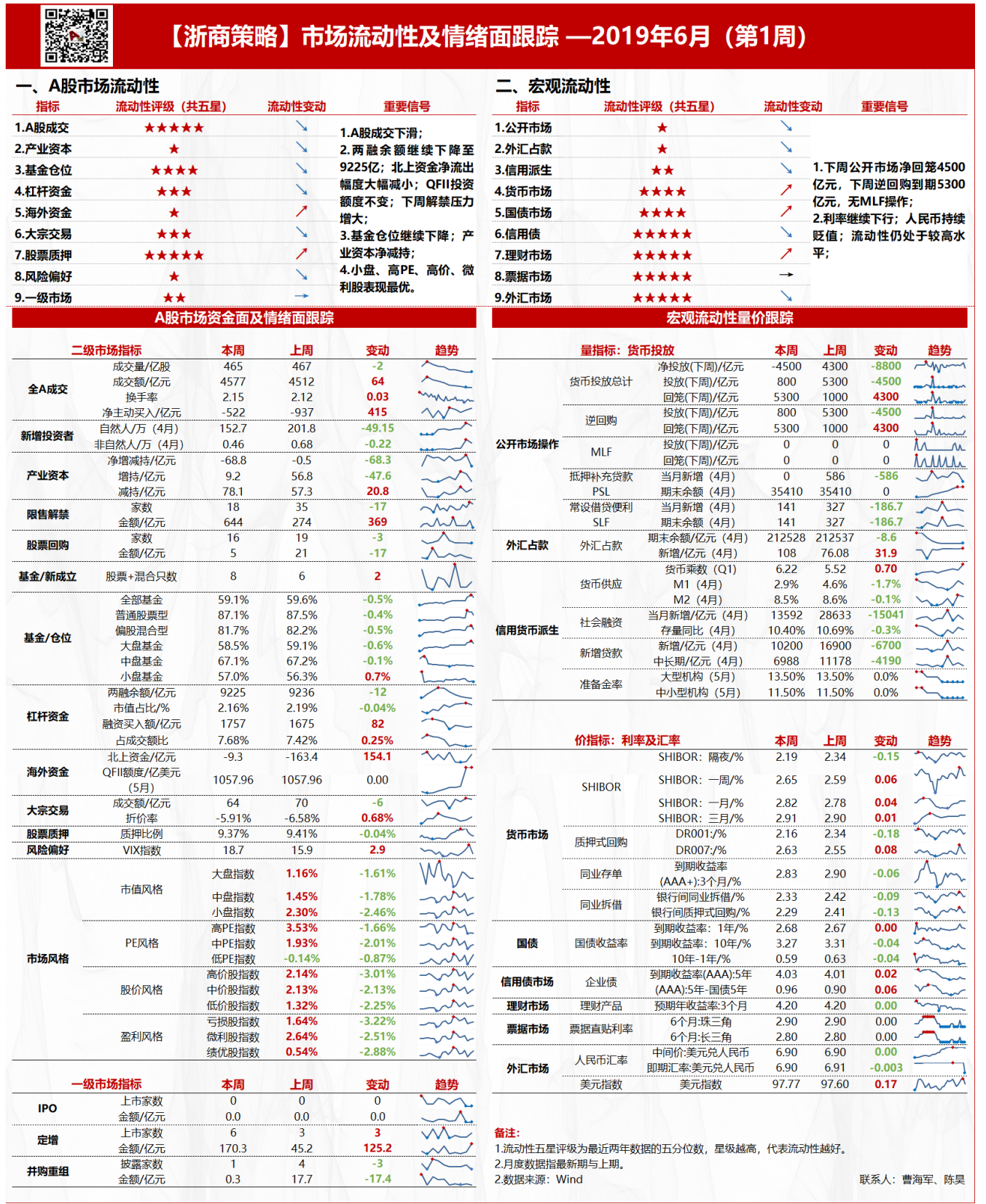
图 1: 本周 A 股市场流动性概览 .....	5
图 2: IPO 融资家数与金额 .....	6
图 3: 定增融资家数与规模 .....	6
图 4: 并购重组融资家数与金额 .....	6
图 5: 全部 A 股成交量与成交额 .....	7
图 6: 新增投资者数量 .....	7
图 7: 产业资本增减持规模 .....	7
图 8: 限售解禁家数与规模 .....	7
图 9: 股票回购家数与金额 .....	8
图 10: 新基金成立家数与金额 .....	8
图 11: 基金仓位变动 ( 偏股+普通股票 ) .....	8
图 12: 大中小盘基金仓位变动 .....	8
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

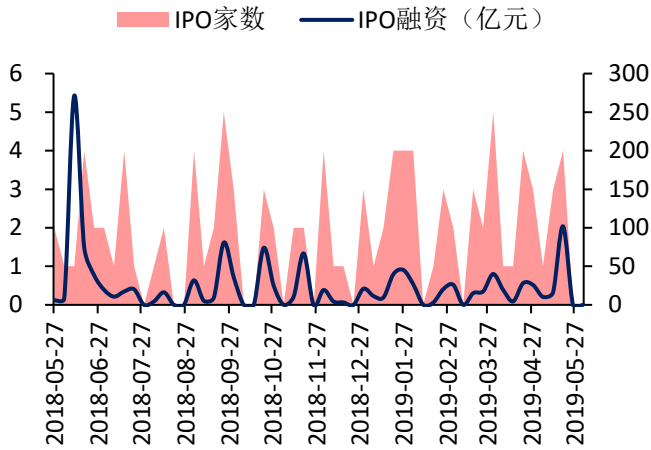


## 2. A股市场资金流

### 2.1. 一级市场资金流

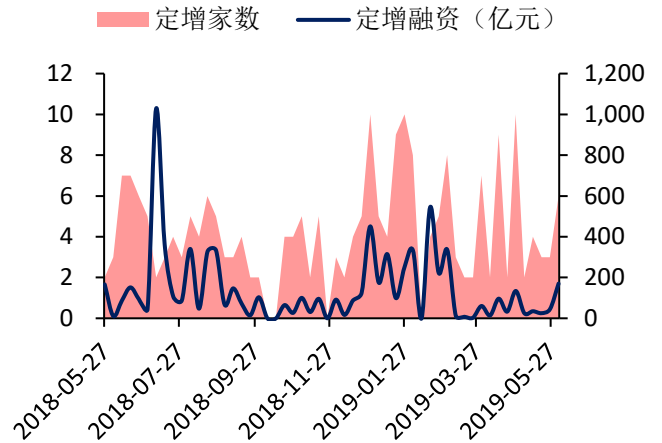
本周 IPO 上市家数不变，并购重组家数不变。本周 IPO 上市有 0 家 (+0 家)，金额 0 亿 (+0 亿元)。定增有 6 家 (+3 家)，金额 170.3 亿元 (+125.2) 亿元。并购重组有 1 家 (-3 家)，金额 0.3 亿元 (-17.4 亿元)。括号内为环比变动，下同。

图 2：IPO 融资家数与金额



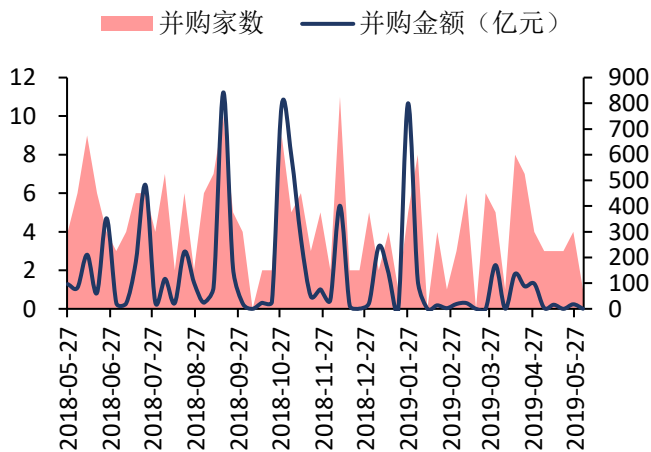
资料来源：Wind，浙商证券研究所

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

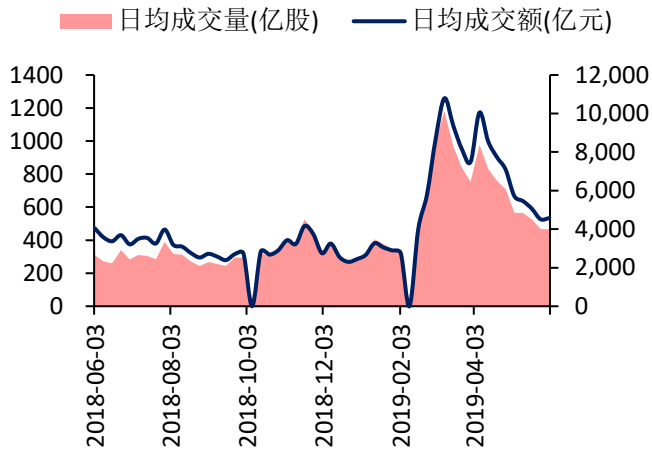
#### 2.2.1. 全 A 成交量额

本周全 A 日均成交量额增加。本周全 A 日均成交量为 465.4 亿股 (-1.8 亿股)，成交额为 4576.6 亿元 (+64.2 亿元)。

### 2.2.2. 新增投资者

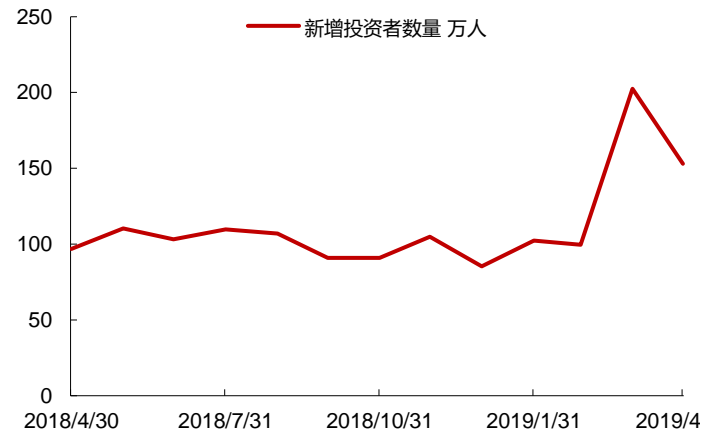
4月新增投资者数量环比减少。本周新增投资者中自然人为152.65万(-49.15万)，非自然人0.46万(-0.22万)。

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

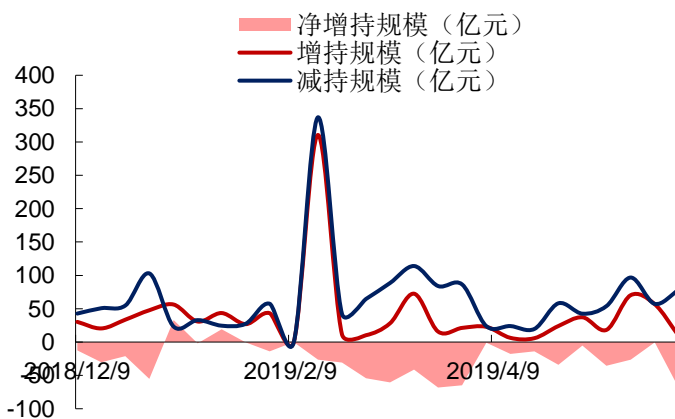
### 2.2.3. 产业资本（增减持、限售解禁、回购）

本周产业资本净减持。本周产业资本增持 9.2 亿元（-47.6 亿元），减持 78.1 亿元（+20.8 亿元），净减持 68.8 亿元（-68.3 亿元）。

下周限售解禁家数环比减少。下周限售解禁家数为 18 家（-17 家），金额为 644 亿元（+369.5 亿元）。

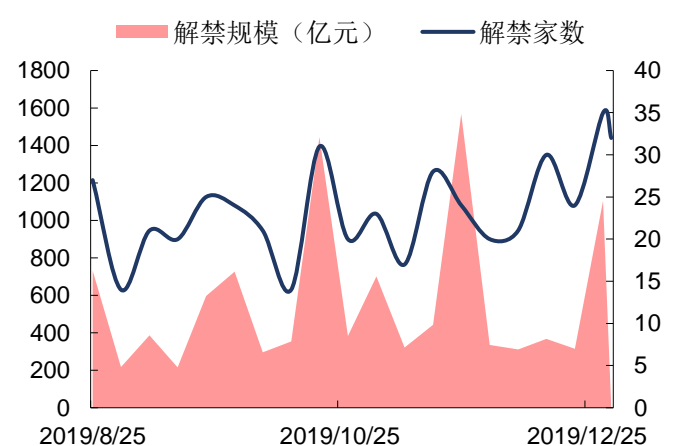
下周股票回购家数环比减少。下周股票回购家数为 16 家（-3 家），金额为 4.5 亿元（-16.8 亿元）。

图 7：产业资本增减持规模



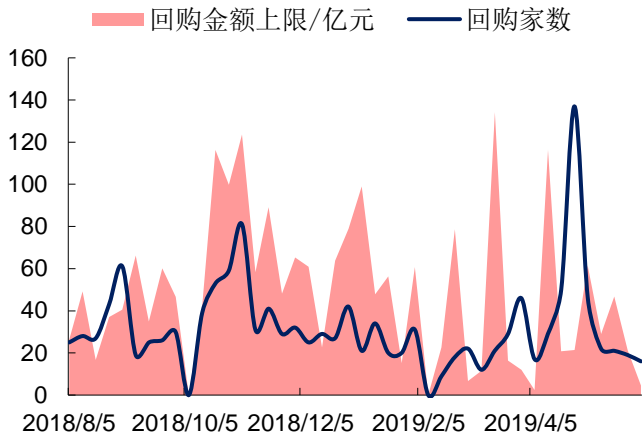
资料来源：Wind，浙商证券研究所

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 8 只（+2 只）。

本周基金仓位下降。本周全部基金仓位为 59.05%（-0.5%），普通股票型为 87.09%（-0.4%），偏股混合型为 81.7%（-0.5%），大盘基金为 58.5%（-0.6%），中盘基金为 67.1%（-0.1%），小盘基金为 57%（+0.7%）。

图 10：新基金成立家数与金额

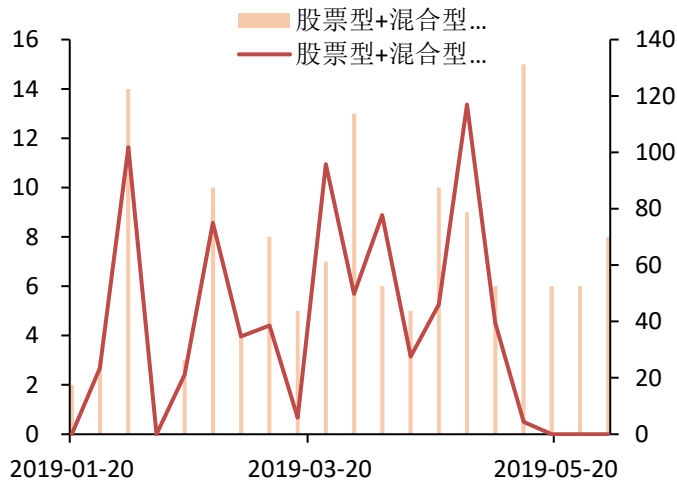


图 11：基金仓位变动（偏股+普通股票）



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\\_12245](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_12245)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn