



北上资金大额净流出 重要股东减持集中于医药领域

——A股流动性跟踪周报(05月20日-05月24日)

2019年05月26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: 北上资金呈现大额净流出。本周陆股通资金净流出 163.36 亿元,较上周 190.00 亿元的净流出量小幅减少。其中,沪股通资金净流出 60.89 亿元,深股通资金净流出 102.48 亿元,日均净流出量为 32.67 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温氏股份、牧原股份、京东方 A;净卖出前三的个股依次为贵州茅台、海康威视、美的集团。

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综合、农林牧渔、电力及公用事业、纺织服装、电力设备行业;流出量前五的板块分别为电子元器件、家电、餐饮旅游、食品饮料、交通运输业。

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 309.73 亿元,较上周增加 260.31 亿元。融资余额方面,截至本周四融资余额为 9206.4 亿元,较上周四 9299.3 亿元,减少 92.9 亿元。

重要股东增减持: 分行业来看,医药生物、家用电器和计算机行业重要股东减持集中。

资金分布: 本周主力资金呈现净流出态势。主力资金流出较多的板块是电子、计算机和农林牧渔行业。

3、本周市场情绪监测:

本周 A 股整体市场情绪下降。 本周市场日均成交量为 306.52 亿股,较上周减少 40.62 亿股;本周 A 股全市场日均换手率为 1.2029%,较上周下降 0.5651%;本周融资交易占比为 10.83%,较上周减少 0.44%。

4、货币市场流动性监测:

央行本周净投放 1000 亿元,资金成本上升:本周 Shibor 全线上升;银行间 1 天质押回购利率上升,7 天质押回购利率下降;1 年期国债收益率与 10 年期国债收益率均上升。

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

分析师:郑闵钢

Tel: 010-66554031

Email: zhengmgdxs@hotmail.com

执业证书编号:

S1480510120012

研究助理:王长龙

Tel: 010-66554045

Email: 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)	309.73	49.42	260.31
融资余额(亿元)	9206.40	9299.30	-92.90
陆港通资金净流入(亿元)	-163.36	-190.00	26.64
重要股东增减持(亿元)	-27.29	5.71	-33.00
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	306.52	347.13	-40.62
融资交易占比(%)	10.83	11.27	-0.44
日均换手率(%)	1.2029	1.7680	-0.5651
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)	-500	500	-1000
Shibor: 隔夜	2.3420%	2.1340%	0.21%
银行间质押式回购利率: 1 天	2.3772%	2.1987%	0.18%
国债到期收益率 10 年	3.3125%	3.2665%	0.05%

资料来源: Wind, 东兴证券研究所

目录

1. 本周北上资金监测：北上资金大额净流出	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：医药生物、家用电器、计算机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	8
2.5 其他指标： QFII、RQFII 较 3 月末大幅上升	9
3. 本周市场情绪监测.....	10
4. 本周货币市场流动性跟踪	11
4.1 货币投放：	11
4.2 货币派生：社融规模下降，M1、M2 环比下降	12
4.3 资金成本：较上周上升	13
5. 风险提示.....	14

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.....	11

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.....	7
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）	8
图 10：分行业重要股东增减持情况（亿元）	8



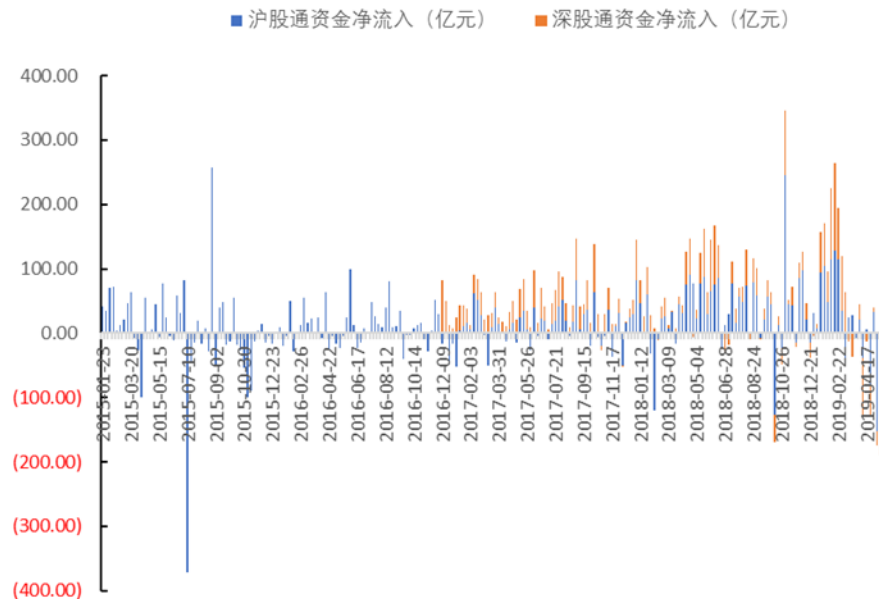
图 11 : 各行业主力资金净流入情况 (亿元)	9
图 12 : QFII 和 RQFII 投资额度.....	9
图 13 : A股成交量 (亿股)	10
图 14 : 日均换手率 (%)	10
图 15 : 融资交易占比	11
图 16 : 公开市场货币净投放 (亿元)	12
图 17 : 新增人民币贷款 (亿元)	12
图 18 : M1、M2 同比增速 (%)	12
图 19 : 社会融资额 (亿元)	13
图 20 : 银行间质押回购加权利率变动	13
图 21 : Shibor 变动情况.....	13
图 22 : 国债收益率 (%)	14

1. 本周北上资金监测：北上资金大额净流出

1.1 本周陆港通整体情况

北上资金大额净流出。本周陆港通资金净流出 163.36 亿元，较上周 190.00 亿元的净流出量小幅减少。其中，沪股通资金净流出 60.89 亿元，深股通资金净流出 102.48 亿元，日均净流出量为 32.67 亿元。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



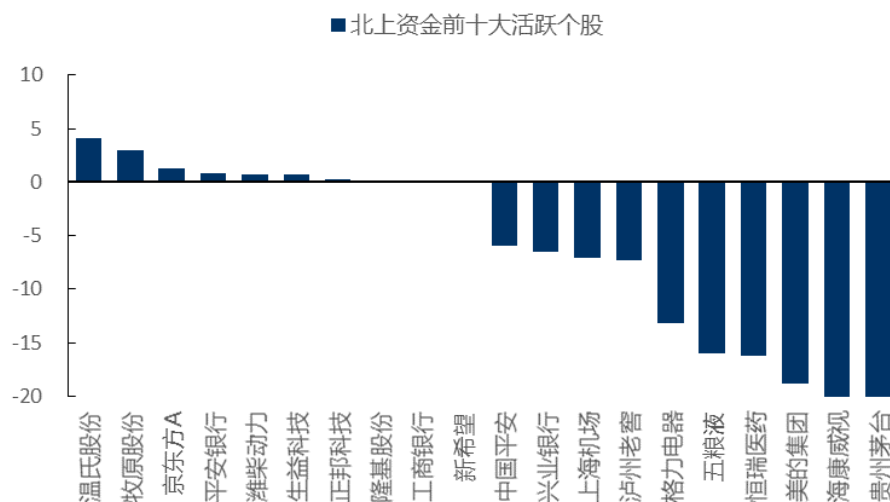
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：温氏股份(4.14 亿)、牧原股份(2.93 亿)、京东方 A(1.24 亿)、平安银行(0.85 亿)、潍柴动力(0.74 亿)、生益科技(0.67 亿)、正邦科技(0.27 亿)、隆基股份(0.12 亿)、工商银行(0.09 亿)、新希望(0 亿)。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：贵州茅台(-33.52 亿)、海康威视(-33.46 亿)、美的集团(-18.88 亿)、恒瑞医药(-16.21 亿)、五粮液(-15.96 亿)、格力电器(-13.14 亿)、泸州老窖(-7.26 亿)、上海机场(-7.13 亿)、兴业银行(-6.57 亿)、中国平安(-5.93 亿)。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

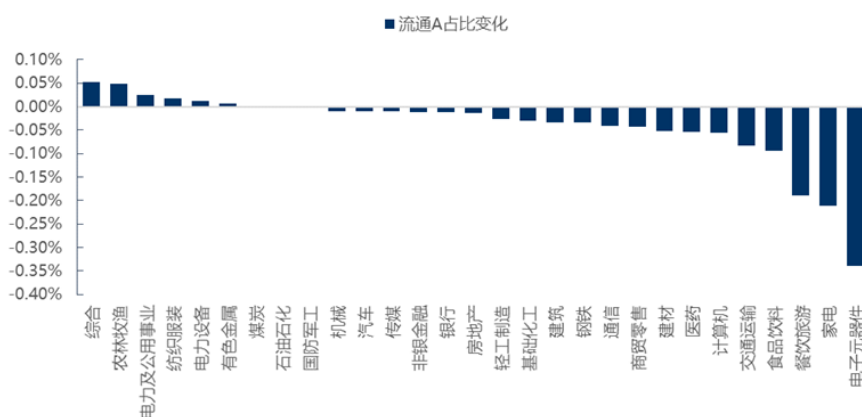


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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综合、农林牧渔、电力及公用事业、纺织服装、电力设备行业；本周流出量前五的板块分别为电子元器件、家电、餐饮旅游、食品饮料、交通运输业。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

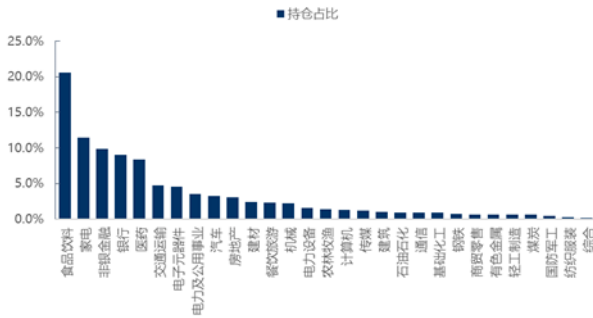


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

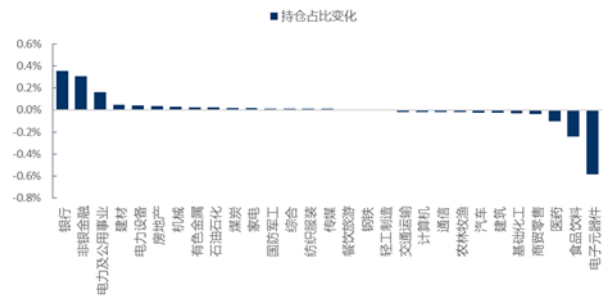
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、非银金融、银行、医药行业，占比分别为 20.54%、11.40%、9.84%、9.00%、8.35%。持仓占比增加最大的是银行、非银金融、电力及公用事业行业，减少最大的是电子元器件、食品饮料和医药行业。

图 4：北上资金持仓占比情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

图 5：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 1：A 股市场流动性跟踪（亿元）

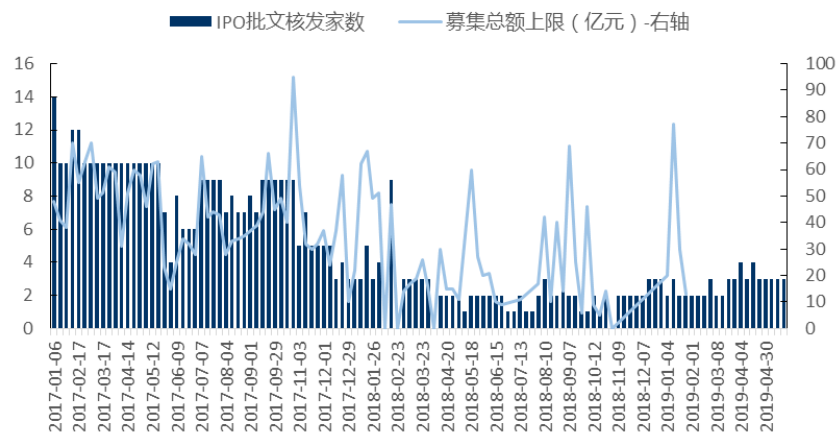
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	3	3	0
	新基金发行	309.73	49.42	260.31
二级市场	融资余额	9206.40	9299.30	-92.90
	重要股东增减持	-27.29	5.71	-33.00

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 6：一级市场 IPO 批文情况

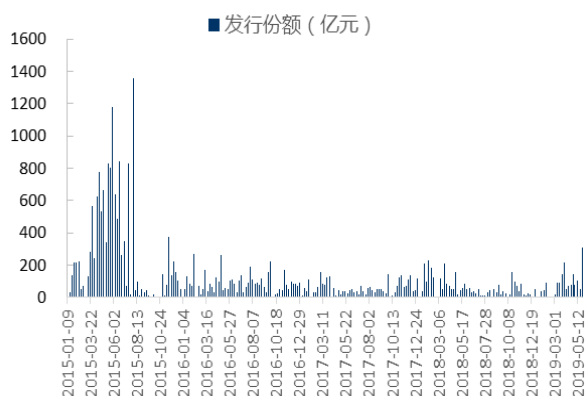


资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.2 二级市场：融资余额持续下降

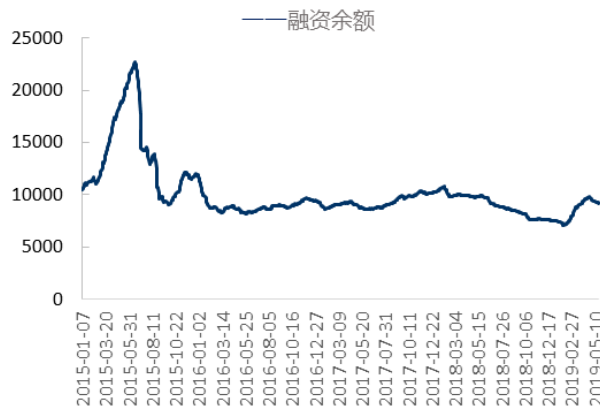
本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 309.73 亿元，较上周大幅增加 260.31 亿元，为 2015 年 11 月以来新高。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9206.4 亿元，较上周四 9299.3 亿元，减少 92.9 亿元。

图 7：新基金（股票型+混合型）发行份额



资料来源：Wind，东兴证券研究所

图 8：融资余额（亿元）



资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.3 重要股东增减持：医药生物、家用电器、计算机行业重要股东减持集中

本周 A 股全市场重要股东减持 27.29 亿元，较上周多减持 33 亿元。分行业来看，食品饮料、农林牧渔和建筑装饰行业重要股东增持处在前列，医药生物、家用电器和计算机行业重要股东减持集中。

图 9：重要股东增减持（亿元）



图 10：分行业重要股东增减持情况（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_12353

