



投资策略研究

【联讯策略】人民币汇率年内更可能呈现双向波动——流动性监测周报 (5.6-5.10)

2019年05月15日

投资要点

◇ 股市资金面

(一) 成交量：两市成交合计 2.73 万亿元

上周(5月6日-5月10日)两市成交金额合计 2.73 万亿, 其中上证成交 12502.96 亿, 深证成交 14787.01 亿。受外部环境影响, 上周一上证综指跳空低开低走, 单日跌幅达到 5.58%, 沪指整周呈现缩量下跌, 周跌幅 4.52%。

(二) 行业周涨跌情况：国防军工周跌幅最小为 1.51%

上周全部申万一级行业下跌, 国防军工周跌幅最小为 1.51%。跌幅最大的板块是非银金融, 周跌幅为 6.20%, 跌幅居前的还有通信和钢铁, 周跌幅分别为 5.86%和 5.80%。

(三) 陆股通：净流出规模 174.1 亿元

陆股通仅有四个交易日, 净流出规模 174.1 亿元, 其中, 沪股通净流出 152.43 亿元, 深股通净流出 21.67 亿元, 陆股通累计净买入额为 7317.63 亿元。截至 2019 年 5 月 14 日收盘, 近 7 日北上资金净买入的个股有 7 只, 牧原股份净买入金额居首, 为 2.46 亿元, 温氏股份和浦发银行的净买入金额分别为 2.26 亿元和 1.33 亿元。陆股通持股占自由流通股比例最高的为上海机场 35.84%, 持股市值最高的为贵州茅台 970.38 亿。

(四) 融资余额：两市融资余额下降 182.6 亿元至 9342.30 亿元

(五) IPO：本周有 2 家公司进行新股申购, 发行数量合计 0.76 亿股, 预计募资总额合计 7.71 亿元

(六) 二级市场增减持：二级市场净减持 42.89 亿元, 本期累计增持 16.02 亿元, 累计减持 58.91 亿元。

◇ 货币政策、利率与汇率

(一) 公开市场操作：共开展 500 亿元逆回购操作

央行公告表示, 目前银行体系流动性总量处于较高水平, 上周共开展 500 亿元逆回购操作, 因上周无逆回购到期, 上周实现净投放 500 亿元, 净投放规模不大, 对资金供求实质影响有限。5月6日央行宣布从5月15日开始对部分农村商业银行, 执行与农村信用社相同档次的存款准备金率, 即 8%, 以降低小微企业融资成本, 市场对担忧流动性收紧的紧张情绪得到缓解。

(二) 利率：资金利率下降

上周银行间利率下降。R007 收于 3.18%, DR007 收于 2.47%。月初资金面较为宽松, 但受后续税期等因素影响, 利率下行空间有限。国债利率下降, 10 年期国债利率降至 3.30%附近。

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

《【每日复盘 20190509】整固、反弹及中期择股方面的建议》2019-05-09

《【联讯策略周报】保持本心——2019 年第 16 期》2019-05-12

《【每日复盘 20190513】精选个股迎接即将到来的反弹周期》2019-05-13

《【联讯策略深度】如何理解本轮调整？积极布局，向未来要收益》2019-05-14

《【每日复盘 20190514】观望阶段，休养生息》2019-05-14



（三）汇率：人民币汇率年内更可能呈现双向波动

受外部环境变数加大以及 4 月部分经济金融数据有所回落影响，上周离岸人民币汇率大幅贬值，周五收于 6.8450；与此同时近日美国公布的部分经济数据略不及预期，打压了美元升势，美元指数上周小幅贬值，周五收于 97.3356。外围环境变化对人民币汇率产生的影响，属于短期事件性刺激，长期来看汇率走势则取决于基本面，2019 年经济开局良好，若能保持稳中向好，年内更可能呈现双向波动。

◇ 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 2.73 万亿元.....	4
(二) 行业周涨跌情况：国防军工周跌幅最小为 1.51%.....	4
(三) 陆股通：净流出规模 174.1 亿元.....	5
(四) 融资余额：融资余额下降 182.6 亿元.....	7
(五) IPO：本周有 2 家公司进行新股申购.....	8
(六) 二级市场增减持：本期净减持 42.89 亿元.....	8
二、货币政策、利率与汇率.....	9
(一) 公开市场操作：共开展 500 亿元逆回购操作.....	9
(二) 利率： 资金利率下降.....	10
(三) 汇率：人民币汇率年内更可能呈现双向波动.....	11

图表目录

图表 1： 两市成交合计 2.73 万亿元.....	4
图表 2： 重要股指涨跌及成交情况.....	4
图表 3： 国防军工周涨幅最小为 1.51%.....	5
图表 4： 陆股通净流出规模 174.1 亿元.....	5
图表 5： 近 7 日北上资金净买入股.....	6
图表 6： 陆股通持股比例前十名个股（2019.5.14）.....	6
图表 7： 陆股通持股市值前十名个股（2019.5.14）.....	7
图表 8： 融资余额下降 182.6 亿元.....	7
图表 9： 食品饮料净买入额最高为 0.14 亿元.....	8
图表 10： 本周新股申购一览（5.13-5.17）.....	8
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.....	9
图表 13： 重要股东减持金额前十公司一览.....	9
图表 14： 公开市场操作情况.....	10
图表 15： 银行间利率下降.....	10
图表 16： 国债利率下降.....	11
图表 17： 人民币汇率大幅贬值.....	11

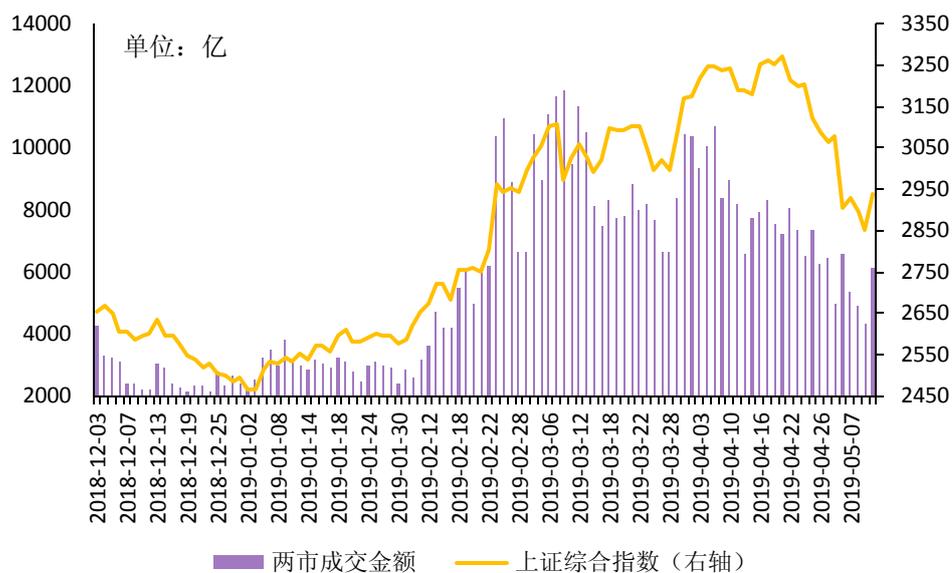


一、股市资金面

(一) 成交量：两市成交合计 2.73 万亿元

上周（5月6日-5月10日）两市成交金额合计 2.73 万亿，其中上证成交 12502.96 亿，深证成交 14787.01 亿。受外部环境影响，上周一上证综指跳空低开低走，单日跌幅达到 5.58%，沪指整周呈现缩量下跌，周跌幅 4.52%。

图表1：两市成交合计 2.73 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	2019.5.10 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	2,939.21	-4.52	17.86	12,502.96	7,357.35
399001	深证成指	9,235.39	-4.54	27.56	14,787.01	8,508.59
399006	创业板指	1,533.87	-5.54	22.66	4,127.97	2,325.78
399005	中小板指	5,742.94	-4.99	22.11	6,102.31	3,533.85
000016	上证 50	2,793.76	-5.14	21.83	3,178.40	2,075.33

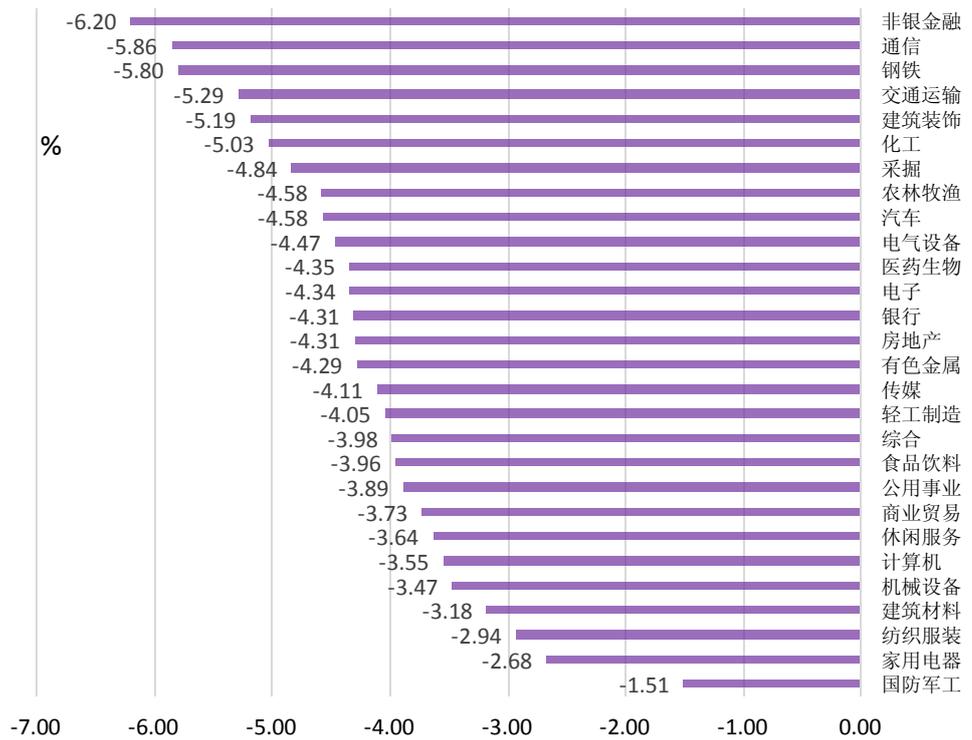
资料来源：Wind、联讯证券

(二) 行业周涨跌情况：国防军工周跌幅最小为 1.51%

上周全部申万一级行业下跌，国防军工周跌幅最小为 1.51%。跌幅最大的板块是非银金融，周跌幅为 6.20%，跌幅居前的还有通信和钢铁，周跌幅分别为 5.86%和 5.80%。



图表3：国防军工周涨幅最小为 1.51%

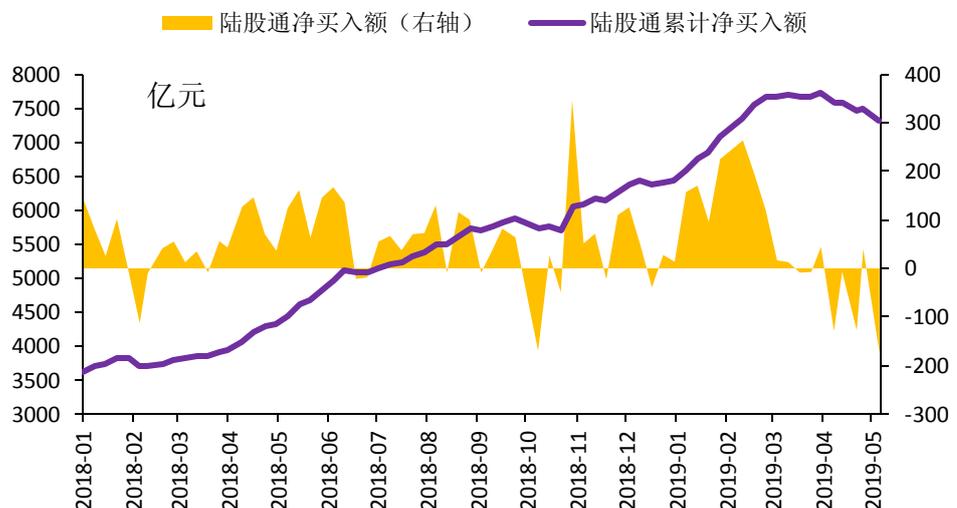


资料来源：wind，联讯证券

（三）陆股通：净流出规模 174.1 亿元

上周（5月6日-5月9日）陆股通仅有四个交易日，净流出规模 174.1 亿元，其中，沪股通净流出 152.43 亿元，深股通净流出 21.67 亿元，陆股通累计净买入额为 7317.63 亿元。

图表4：陆股通净流出规模 174.1 亿元



资料来源：wind，联讯证券



截至 2019 年 5 月 14 日收盘，近 7 日北上资金净买入的个股有 7 只，牧原股份净买入金额居首，为 2.46 亿元，温氏股份和浦发银行的净买入金额分别为 2.26 亿元和 1.33 亿元。

图表5：近 7 日北上资金净买入股

排名	股票代码	股票简称	净买入（亿元）	所属行业
1	002714.SZ	牧原股份	2.46	农林牧渔
2	300498.SZ	温氏股份	2.26	农林牧渔
3	600000.SH	浦发银行	1.33	银行
4	600585.SH	海螺水泥	0.88	建筑材料
5	601601.SH	中国太保	0.66	非银金融
6	300059.SZ	东方财富	0.3	传媒
7	000063.SZ	中兴通讯	0.05	通信

资料来源：Wind、联讯证券

从陆股通持股比例来看，截至 2019 年 5 月 14 日收盘，陆股通持股占自由流通股比例最高的为上海机场 35.84%。

图表6：陆股通持股比例前十名个股（2019.5.14）

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
600009.SH	上海机场	35.84	68.50	交通运输
601901.SH	方正证券	34.20	6.62	非银金融
002032.SZ	苏泊尔	28.21	65.82	家用电器
601888.SH	中国国旅	27.95	75.15	休闲服务
002415.SZ	海康威视	25.48	28.02	电子
600519.SH	贵州茅台	24.34	886.57	食品饮料
000418.SZ	小天鹅 A	24.25	57.39	家用电器
300012.SZ	华测检测	23.58	9.79	综合
000333.SZ	美的集团	23.39	50.75	家用电器
600779.SH	水井坊	23.03	46.90	食品饮料

资料来源：Wind、联讯证券

从陆股通持股市值来看，截至 2019 年 5 月 14 日收盘，持股市值最高的为贵州茅台 970.38 亿。



图表7： 陆股通持股市值前十名个股（2019.5.14）

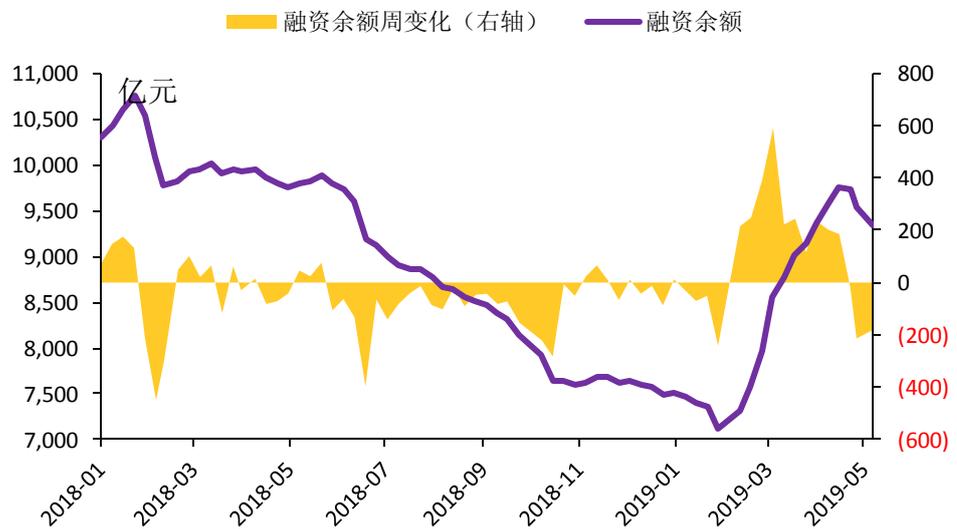
证券代码	证券简称	持股市值（亿）	所属申万行业名称
600519.SH	贵州茅台	970.38	食品饮料
601318.SH	中国平安	608.85	非银金融
000333.SZ	美的集团	504.48	家用电器
600276.SH	恒瑞医药	356.36	医药生物
000651.SZ	格力电器	344.56	家用电器
000858.SZ	五粮液	291.96	食品饮料
600036.SH	招商银行	280.36	银行
600887.SH	伊利股份	241.51	食品饮料
002415.SZ	海康威视	231.89	电子
600009.SH	上海机场	221.18	交通运输

资料来源：Wind、联讯证券

（四）融资余额：融资余额下降 182.6 亿元

上周（5月6日-5月10日）两市融资余额下降 182.6 亿元至 9342.30 亿元。

图表8： 融资余额下降 182.6 亿元

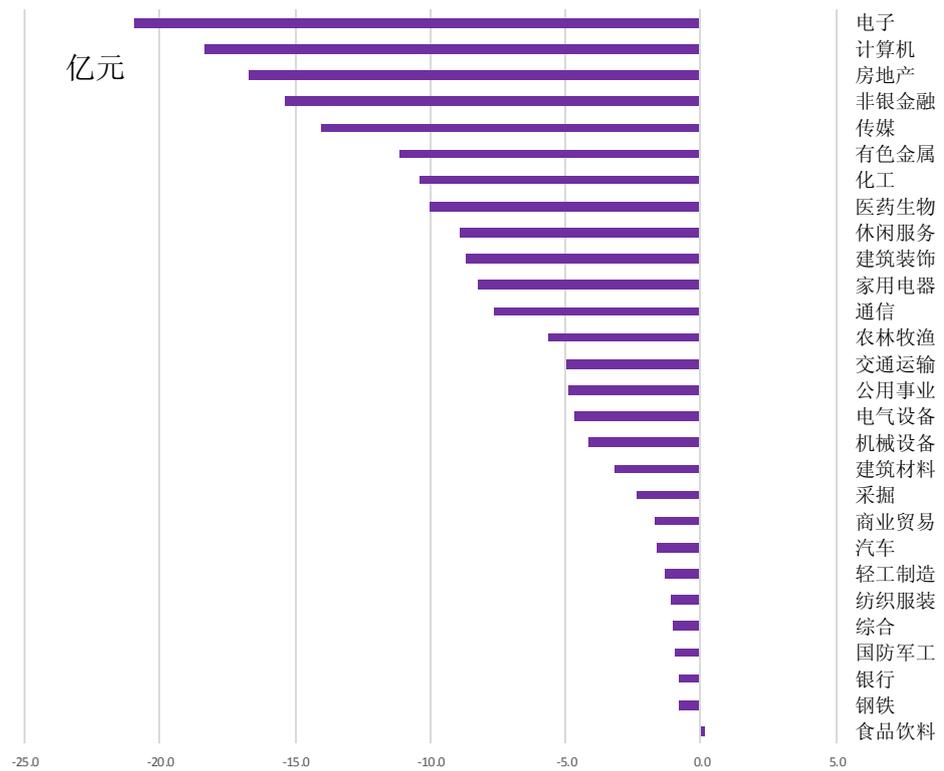


资料来源：wind，联讯证券

分行业来看（申万一级行业），仅有食品饮料实现净买入，净买入额为 0.14 亿元。



图表9： 食品饮料净买入额最高为 0.14 亿元



资料来源: wind, 联讯证券

(五) IPO：本周有 2 家公司进行新股申购

上周证监会核发 3 家公司批文：广东松炆再生资源股份有限公司，山东元利科技股份有限公司，四川德恩精工科技股份有限公司。

本周有 2 家公司进行新股申购，发行数量合计 0.76 亿股，预计募资总额合计 7.71 亿元。

图表10： 本周新股申购一览（5.13-5.17）

发行价格	发行市盈率	预计募资
------	-------	------

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_12520

