



北上资金小额净流入 重要股东减持集中于非银金融领域

——A股流动性跟踪周报(04月29日-04月30日)

2019年05月05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: 北上资金呈现小额净流入。本周陆股通资金净流入 39.86 亿元,与上周净流出 127.72 亿元相比有大额增量。其中,沪股通资金净流入 33.55 亿元,深股通资金净流入 6.31 亿元,日均净流入量为 19.93 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恒瑞医药、立讯精密、上汽集团;净卖出前三的个股依次为中国平安、格力电器、贵州茅台。

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建材、医药、家电、电子元器件、交通运输行业;只有两个板块净流出,分别为通信和钢铁行业。

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: 融资余额大幅下降。 本周新基金发行份额为 81.71 亿元,较上周减少 63.76 亿元。融资余额方面,截至本周一融资余额为 9649.16 亿元,较上周四 9769.20 亿元,减少 120.04 亿元。

重要股东增减持: 分行业来看,汽车、建筑材料和商业贸易行业重要股东增持处在前列,非银金融、轻工制造和医药生物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化工、电子和非银金融行业。

3、本周市场情绪监测:

本周 A 股整体市场情绪有所下降。 本周市场日均成交量为 391.36 亿股,较上周减少 82.60 亿股;本周 A 股全市场日均换手率为 1.4491%,较上周下降 0.3572%;本周融资交易占比为 10.49%,较上周下降 2.61%。

4、货币市场流动性监测:

央行本周无回笼无投放,资金成本有所下降:本周 Shibor 全线下降;银行间 1 天质押下降,7 天质押回购利率上升;1 年期国债收益率略有上升,10 年期国债收益率略有下降。

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)	81.71	145.47	-63.76
融资余额(亿元)	9649.16	9769.20	-120.04
陆港通资金净流入(亿元)	39.86	-7.19	47.05
重要股东增减持(亿元)	-37.50	-34.27	-3.23
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	391.36	473.96	-82.60
融资交易占比(%)	10.49	13.10	-2.61
日均换手率(%)	1.4491	1.8063	-0.3572
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)	0	-3000	3000
Shibor: 隔夜	2.0860%	2.4960%	-0.41%
银行间质押式回购利率: 1 天	2.1165%	2.4962%	-0.38%
国债到期收益率 10 年	3.3869%	3.4043%	-0.02%

资料来源: Wind, 东兴证券研究所

目录

1. 本周北上资金监测：北上资金小额净流入	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：融资余额大幅下降	8
2.3 重要股东增减持：非银金融、轻工制造、医药生物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、RQFII 较 2 月末上升	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：	12
4.2 货币派生：社融超预期大增，M1、M2 环比上升	13
4.3 资金成本：较上周有所下降	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.....	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

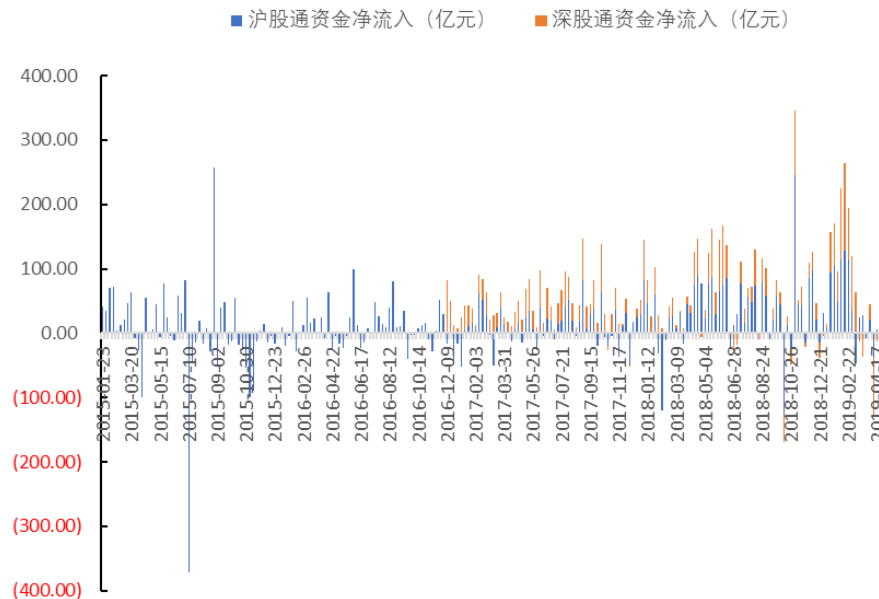
图 12 : QFII 和 RQFII 投资额度	10
图 13 : A股成交量 (亿股)	11
图 14 : 日均换手率 (%)	11
图 15 : 融资交易占比	12
图 16 : 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17 : 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18 : M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19 : 社会融资额 (亿元)	14
图 20 : 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21 : Shibor 变动情况	14
图 22 : 国债收益率 (%)	15

1. 本周北上资金监测：北上资金小额净流入

1.1 本周陆港通整体情况

北上资金小额净流入。本周陆港通资金净流入 39.86 亿元，与上周净流出 127.72 亿元相比有大额增量。其中，沪股通资金净流入 33.55 亿元，深股通资金净流入 6.31 亿元，日均净流入量为 19.93 亿元。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



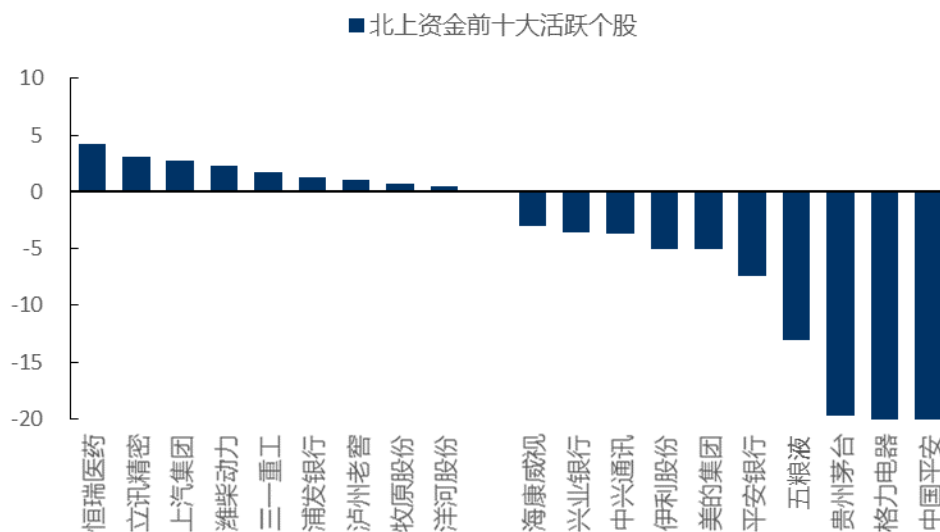
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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，本周北上资金净流入量前十的个股依次为：恒瑞医药(4.18 亿)、立讯精密(3.13 亿)、上汽集团(2.75 亿)、潍柴动力(2.3 亿)、三一重工(1.68 亿)、浦发银行(1.33 亿)、泸州老窖(1.07 亿)、牧原股份(0.68 亿)、洋河股份(0.48 亿)。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：中国平安(-24.37 亿)、格力电器(-20.06 亿)、贵州茅台(-19.7 亿)、五粮液(-13.12 亿)、平安银行(-7.46 亿)、美的集团(-5.1 亿)、伊利股份(-5.08 亿)、中兴通讯(-3.71 亿)、兴业银行(-3.55 亿)、海康威视(-3.06 亿)。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

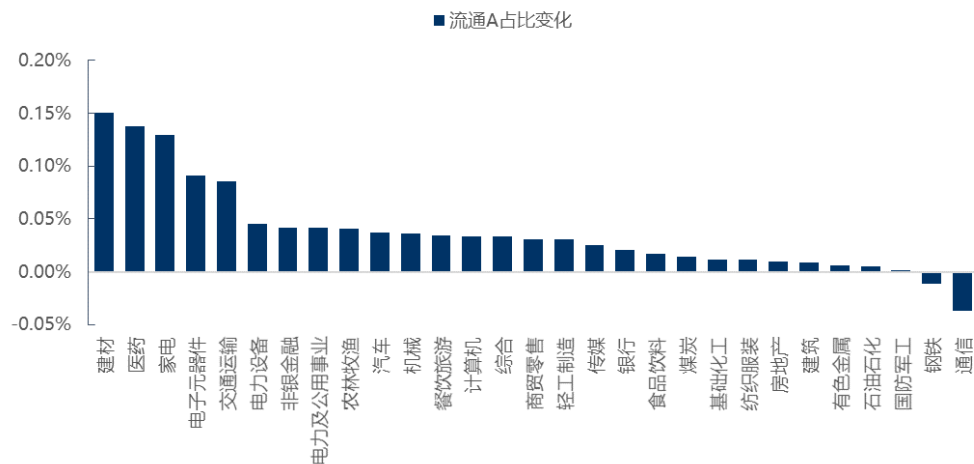


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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建材、医药、家电、电子元器件、交通运输行业；本周只有两个板块净流出，分别为通信和钢铁行业。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

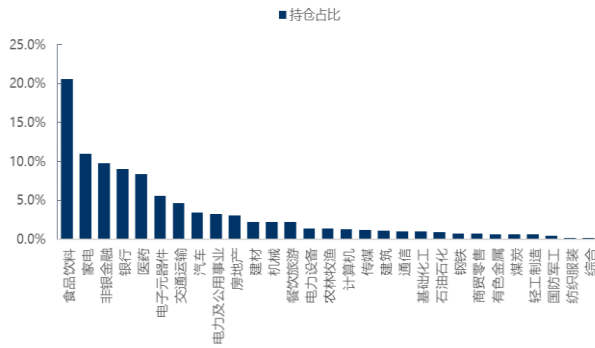


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

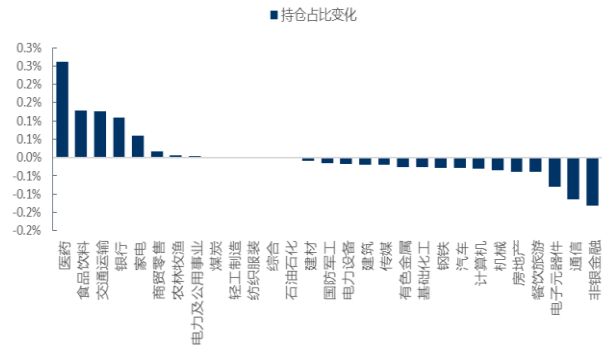
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、非银金融、银行、医药行业，占比分别为 20.53%、10.97%、9.74%、9.03%、8.33%。持仓占比增加最大的是医药、食品饮料、交通运输行业，减少最大的是非银金融、通信和电子元器件行业。

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）

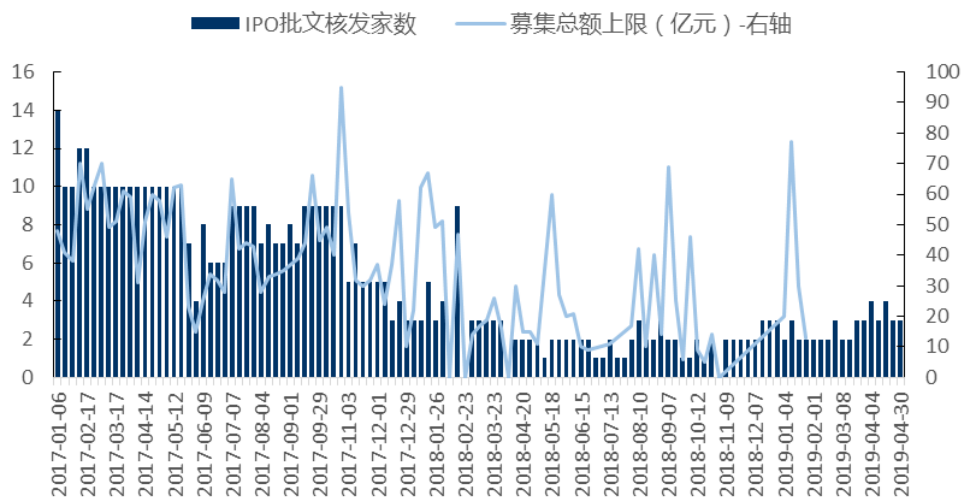
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	3	3	0
	新基金发行	81.71	145.47	-63.76
二级市场	融资余额	9649.16	9769.20	-120.04
	重要股东增减持	-37.50	-34.27	-3.23

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：融资余额大幅下降

本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 81.71 亿元，较上周减少 63.76 亿元。融资余额方面，截至本周一融资余额为 9649.16 亿元，较上周四 9769.20 亿元，减少 120.04 亿元。

图 7：新基金（股票型+混合型）发行份额

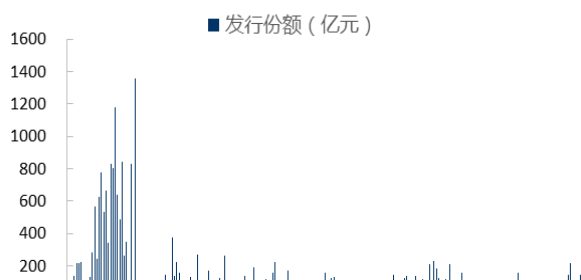
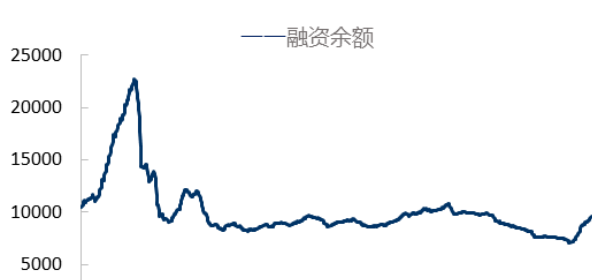


图 8：融资余额（亿元）



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_12778

