



北上资金呈现可观净流入，重要股东减持大幅减少

——A股流动性跟踪周报(04月01日-04月04日)

2019年04月07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: 北上资金呈现可观净流入。本周陆股通资金净流入 44.10 亿元，与上周净流出 7.45 亿元相比有增量可观。其中，沪股通资金净流入 21.6 亿元，深股通资金净流入 22.5 亿元，日均净流入量为 11 亿元，均创 3 月以来单周新高。

个股情况监测: 本周北上资金净流入量前三的个股依次为招商银行、中国平安、海螺水泥；净卖出前三的个股依次为五粮液、顺鑫农业、三一重工。

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建材、煤炭、商贸零售、家电和钢铁行业；流出量前五的板块为食品饮料、交通运输、医药、通信和计算机行业。

2、本周 A 股市场流动性监测:

一级市场: 本周证监会核准核发 4 家企业 IPO 批文，未披露募集额。

二级市场: 新基金发行速度上升下降。 本周新基金发行份额为 55.40 亿元，较上周减少 158.78 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9352.79 亿元，较上周四 9113.90 亿元，增加 238.89 亿元。

重要股东增减持: 分行业来看，计算机、建筑材料和公用事业行业重要股东增持处在前列，农林牧渔、传媒和化工等行业重要股东减持集中。

资金分布: 本周申万行业呈现主力资金净流出态势，主力资金流出较多的板块是医药生物、通信和化工行业。

3、本周市场情绪监测:

本周 A 股整体市场情绪有所提振。 本周市场日均成交量为 686.67 亿股，较上周增加 165.45 亿股；本周 A 股全市场日均换手率为 2.729%，较上周增长 0.2816%；本周融资交易占比为 14.36%，较上周上升 1.13%

4、货币市场流动性监测:

央行本周无净回笼，资金成本大幅下降有所上升。Shibor 全线下降。银行间 1 天质押回购加权利率、7 天质押回购加权利率均下降。10 年期和 1 年期国债收益率均上升。

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)	4	3	1
新基金发行(亿元)	55.40	214.18	-158.78
融资余额(亿元)	9352.79	9113.90	238.89
陆港通资金净流入(亿元)	44.10	7.45	36.65
重要股东增减持(亿元)	-0.22	-69.96	69.74
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	686.67	521.22	165.45
融资交易占比(%)	14.36	13.18	1.13
日均换手率(%)	2.7290	2.4474	0.2816
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	-1100	1100
Shibor: 隔夜	1.4170%	2.4860%	-1.07%
银行间质押式回购利率: 1 天	1.4714%	2.7155%	-1.24%
国债到期收益率 10 年	3.2679%	3.0683%	0.20%

资料来源: Wind, 东兴证券研究所

目录

1. 本周北上资金监测：北上资金回流，创 3 月单周新高.....	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：清明节前 IPO 喜讯频传.....	7
2.2 二级市场：融资余额继续上升	8
2.3 重要股东增减持：农林牧渔、传媒、化工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	11
4.1 货币投放：本周无货币净投放	12
4.2 货币派生：M1 环比增速上升，M2 环比增速下降	12
4.3 资金成本：较上周大幅下降	13

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）	5
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

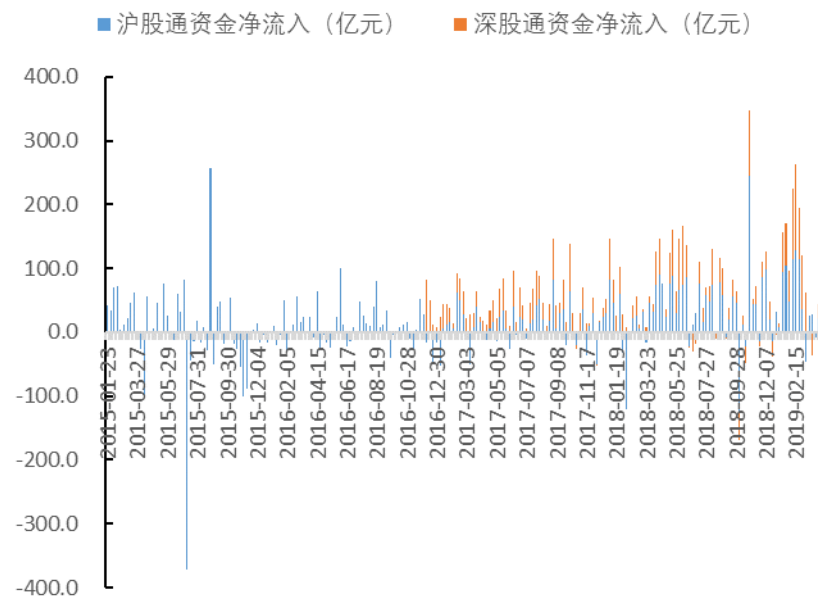
图 12: QFII 和 RQFII 投资额度.....	9
图 13: A 股成交量 (亿股)	10
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	11
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	12
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	13
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况.....	14
图 22: 国债收益率	14

1. 本周北上资金监测：北上资金回流，创3月单周新高

1.1 本周陆港通整体情况

北上资金呈现净流入态势。本周陆港通资金净流入 44.10 亿元，与上周净流出 7.45 亿元相比有增量可观。其中，沪股通资金净流入 21.6 亿元，深股通资金净流入 22.5 亿元，日均净流入量为 11 亿元，均创 3 月以来单周新高。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



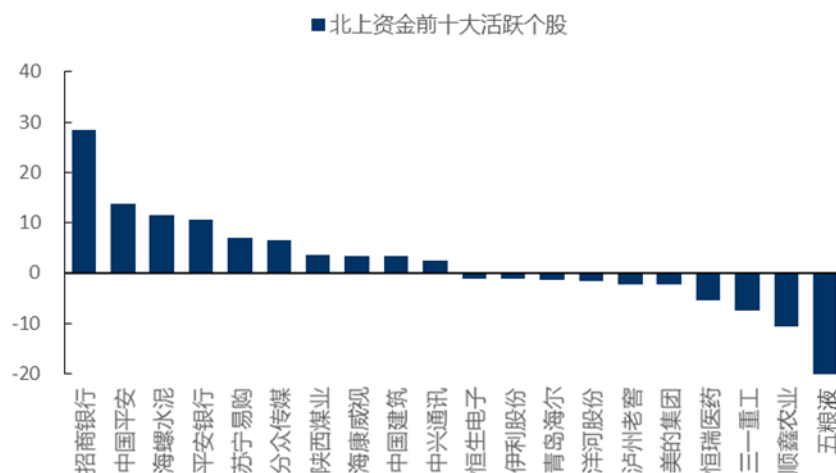
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：招商银行(28.46 亿)、中国平安(13.67 亿)、海螺水泥(11.38 亿)、平安银行(10.55 亿)、苏宁易购(6.91 亿)、分众传媒(6.63 亿)、陕西煤业(3.55 亿)、海康威视 (3.33 亿)、中国建筑(3.24 亿)、中兴通讯(2.46 亿)。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：五粮液(-21.85 亿)、顺鑫农业(-10.67 亿)、三一重工(-7.39 亿)、恒瑞医药(-5.47 亿)、泸州老窖(-2.22 亿)、美的集团(-2.22 亿)、洋河股份(-1.57 亿)、青岛海尔 (-1.46 亿)、伊利股份 (-1.21 亿)、恒生电子 (-1.2 亿)。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

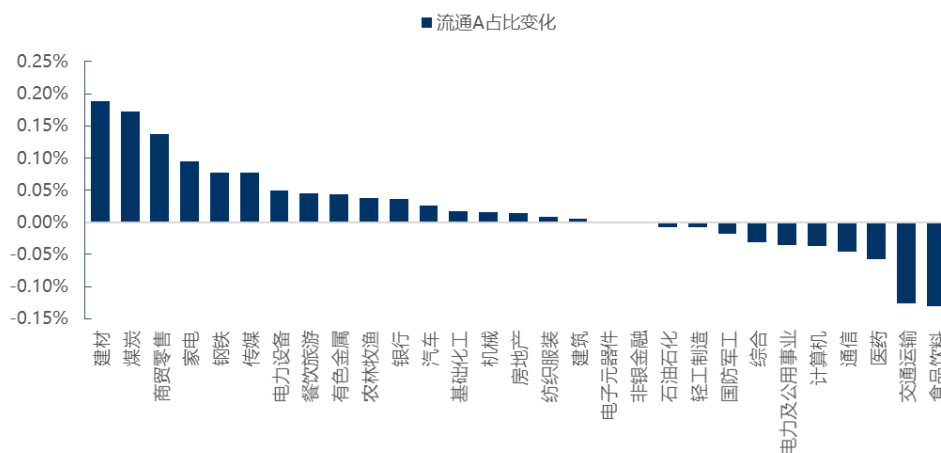


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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、煤炭、商贸零售、家电和钢铁行业；流出量前五的板块为食品饮料、交通运输、医药、通信和计算机行业。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

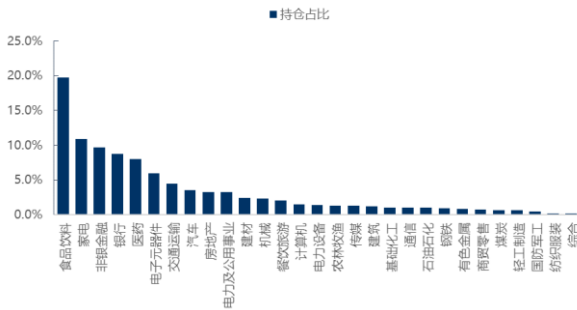


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

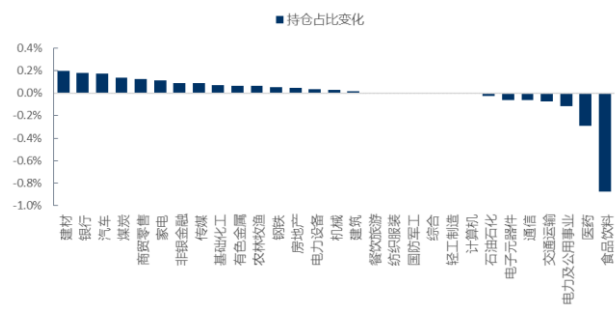
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、非银金融、银行和医药行业，占比分别为 19.70%、10.88%、9.69%、8.76%和 8.00%。持仓占比增加最大的是建材、银行和汽车行业，减少最大的是食品饮料、医药和电力及公共事业行业。

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）

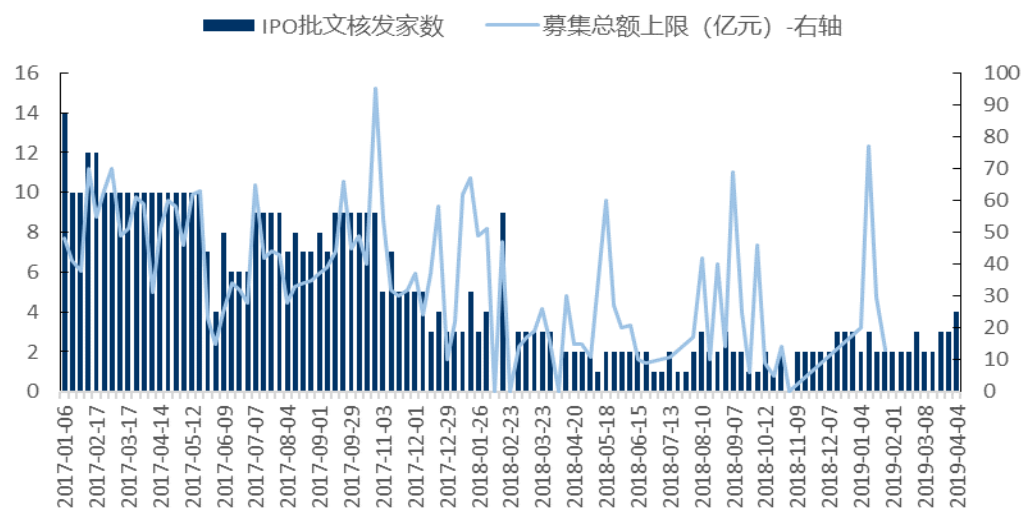
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	4	3	1
	新基金发行	55.40	214.18	-158.78
二级市场	融资余额	9352.79	9113.90	238.89
	重要股东增减持	-0.22	-69.96	69.74

资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.1 一级市场：清明节前 IPO 喜讯频传

本周证监会核准 4 家企业 IPO 批文，未披露募资金额。

图 6：一级市场 IPO 批文情况



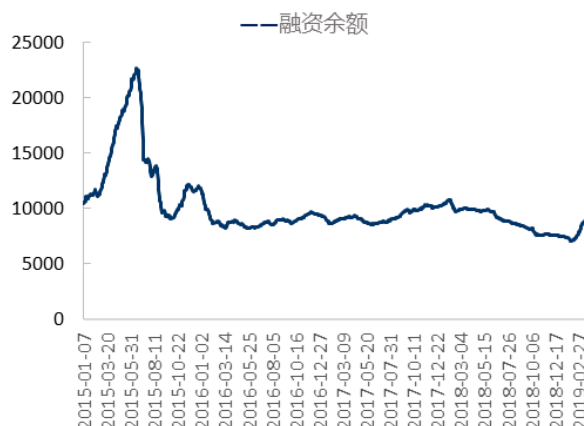
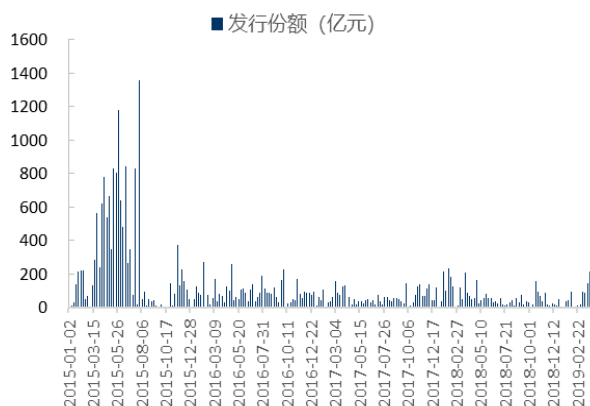
资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.2 二级市场：融资余额继续上升

本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 55.40 亿元，受清明节放假影响，较上周减少 158.78 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9352.79 亿元，较上周四 9113.90 亿元，增加 238.89 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）



资料来源：Wind，东兴证券研究所

资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.3 重要股东增减持：农林牧渔、传媒、化工行业重要股东减持集中

本周 A 股全市场重要股东减持 0.22 亿元，较上周大幅减少 69.74 亿元。分行业来看，计算机、建筑材料和公用事业行业重要股东增持处在前列，农林牧渔、传媒和化工等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）

7.0

■ 重要股东增减持 (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_13305

