



东兴证券
DONGXING SECURITIES

北上资金呈现净流出态势 重要股东减持集中在通信等领域

——A股流动性跟踪周报(03月24日-03月29日)

2019年03月31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:北上资金呈现净流出态势。本周陆股通资金净流出 7.45 亿元,与上周净流出 8.69 亿元相比有少量增加。其中,沪股通资金净流出 8.1 亿元,深股通资金净流入 0.7 亿元,日均净流出量为 1.5 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海螺水泥、平安银行、招商银行;净卖出前三的个股依次为五粮液、中国平安、顺鑫农业。

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、餐饮旅游、电子元器件、农林牧渔和医药行业;流出量前五的板块为家电、机械、钢铁、传媒和电力设备行业。

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 3 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。本周新基金发行份额为 214.18 亿元,较上周增加 66.77 亿增量资金。

重要股东增减持:非银金融、有色金属和公共事业行业重要股东增持处在前列,通信、计算机和商业贸易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传媒、电子和计算机行业。

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 521.22 亿股,较上周减少 62.55 亿股;本周 A 股全市场日均换手率为 2.4474%,较上周增长 0.1151%;本周融资交易占比为 13.81%,较上周四下降 0.67%。

4、货币市场流动性监测:

央行本周净净回笼 1100 亿元,资金成本有所上升。隔夜 Shibor、7 天 Shibor 一降一升。银行间 1 天质押回购加权利率、7 天质押回购加权利率均上升。10 年期和 1 年期国债收益率均下降。

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)	214.18	147.41	66.77
融资余额(亿元)	9114.07	9022.80	91.27
陆港通资金净流入(亿元)	-7.45	-8.69	1.2
重要股东增减持(亿元)	-69.96	-74.76	4.80
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	521.22	583.78	-62.55
融资交易占比(%)	13.18	13.85	-0.67
日均换手率(%)	2.4474	2.3323	0.1151
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)	-1100	900	-2000
Shibor: 隔夜	2.6550%	2.0470%	0.61 %
银行间质押式回购利率: 1 天	2.7155%	2.6713%	0.04%
国债到期收益率 10 年	3.0683%	3.1080%	-0.04%

资料来源: Wind, 东兴证券研究所

目录

1. 本周北上资金监测：北上资金呈现净流出态势	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	7
2. 本周 A 股市场流动性跟踪	7
2.1 一级市场：	8
2.2 二级市场：新基金发行速度上升	8
2.3 重要股东增减持：通信、计算机和商业贸易行业重要股东减持集中	9
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	10
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：	13
4.2 货币派生：	13
4.3 资金成本：	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）	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

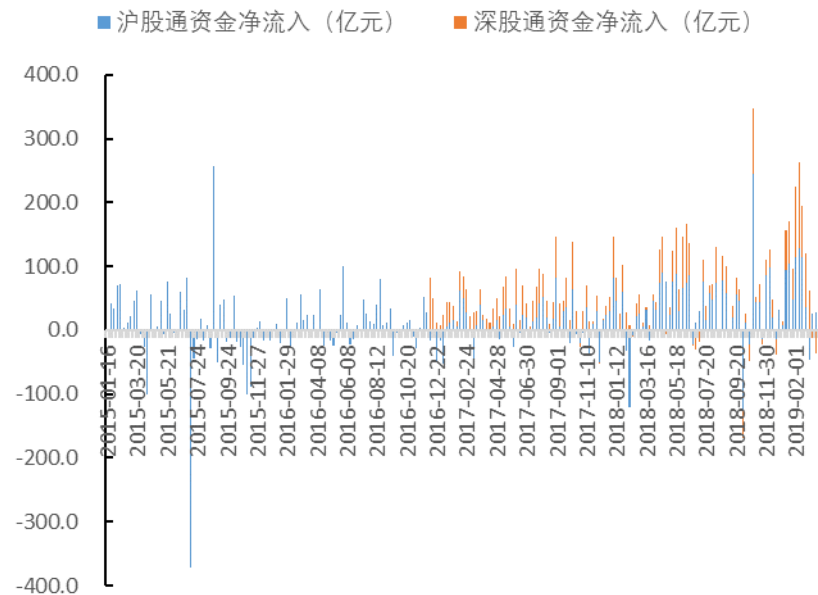
图 12: QFII 和 RQFII 投资额度.....	10
图 13: A 股成交量 (亿股)	11
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	12
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	14
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况.....	14
图 22: 国债收益率	15

1. 本周北上资金监测：北上资金呈现净流出态势

1.1 本周陆港通整体情况

北上资金呈现净流出态势。本周陆港通资金净流出 7.45 亿元，与上周净流出 8.69 亿元相比有少量增加。其中，沪股通资金净流出 8.1 亿元，深股通资金净流入 0.7 亿元，日均净流出量为 1.5 亿元。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



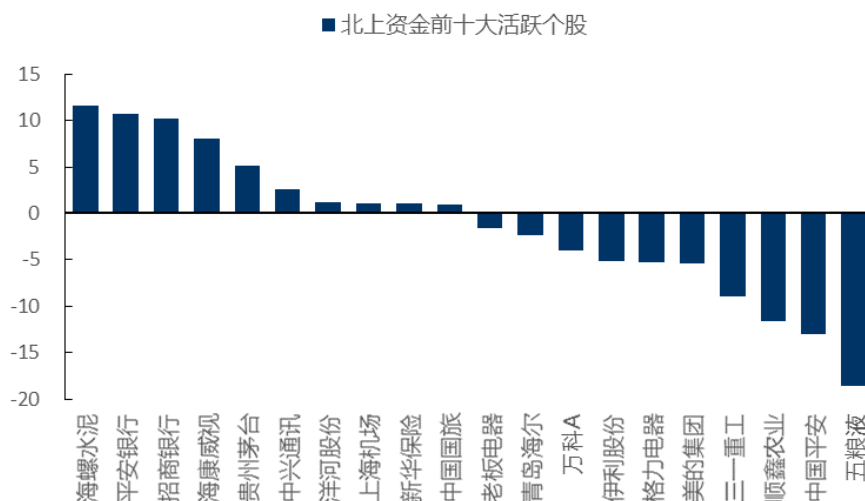
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：海螺水泥(11.66 亿)、平安银行(10.71 亿)、招商银行(10.19 亿)、海康威视(8.01 亿)、贵州茅台(5.17 亿)、中兴通讯(2.58 亿)、洋河股份(1.17 亿)、上海机场(1.07 亿)、新华保险(1.02 亿)、中国国旅(0.91 亿)。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：五粮液(-18.61 亿)、中国平安(-13.01 亿)、顺鑫农业(-11.62 亿)、三一重工(-8.92 亿)、美的集团(-5.37 亿)、格力电器(-5.25 亿)、伊利股份(-5.19 亿)、万科 A(-4.05 亿)、青岛海尔(-2.33 亿)、老板电器(-1.62 亿)。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

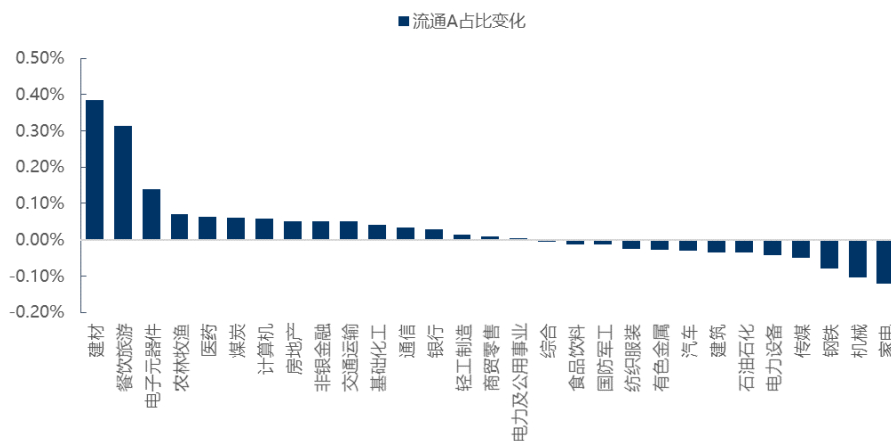


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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、餐饮旅游、电子元器件、农林牧渔和医药行业；流出量前五的板块为家电、机械、钢铁、传媒和电力设备行业。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

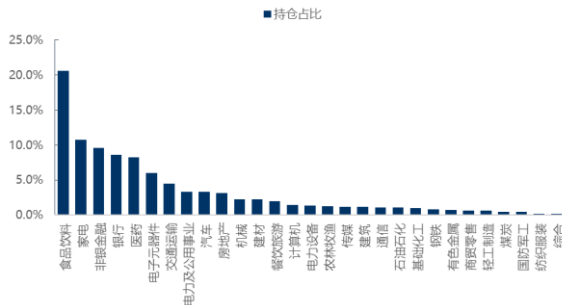


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

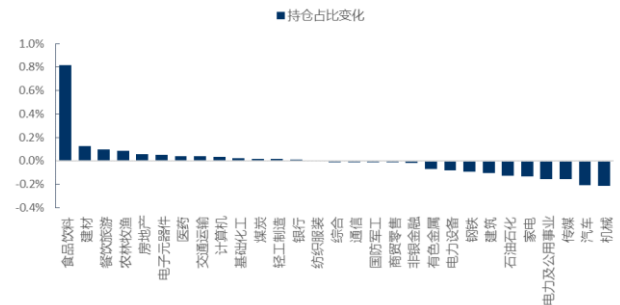
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、非银金融、银行和医药行业，占比分别为 20.58%、10.76%、9.60%、8.58%和 8.30%。持仓占比增加最大的是食品饮料、建材和餐饮旅游行业，减少最大的是机械、汽车和传媒行业。

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）

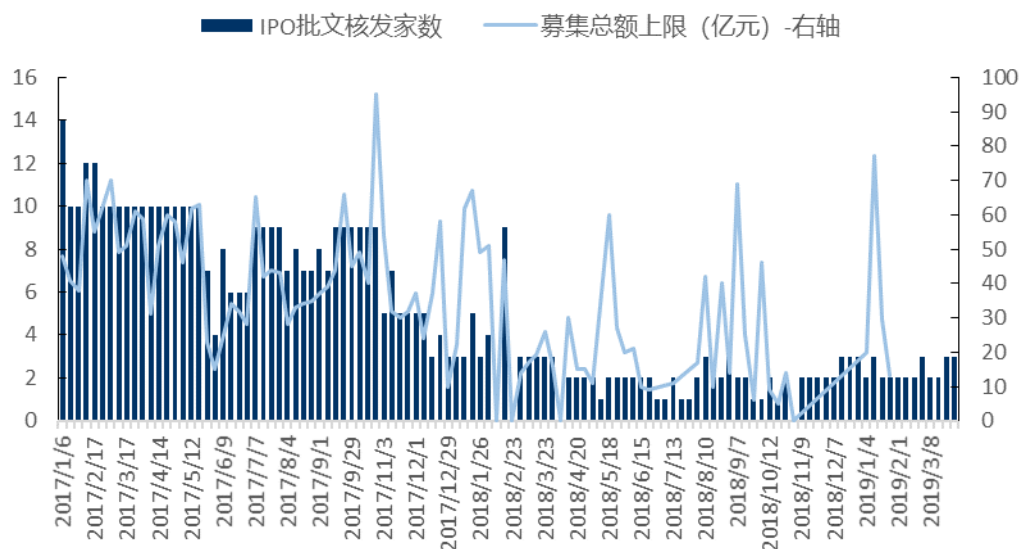
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	3	3	0
	新基金发行	214.18	147.41	66.77
二级市场	融资余额	9114.07	9022.80	91.27
	重要股东增减持	-69.96	-74.76	4.80

资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.1 一级市场：

本周证监会核准3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：新基金发行速度上升

本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 214.18 亿元，较上周增加 66.77 亿增量资金。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9114.07 亿元，较上周四 9022.80 亿元，增加 91.27 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_13408

