



北上资金呈现净流出态势 重要股东减持集中在交通运输等领域

——A股流动性跟踪周报(03月18日-03月22日)

2019年03月25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 8.69 亿元,与上周净流入 12.85 亿元相比有所减少。其中,沪股通资金净流入 28.3 亿元,深股通资金净流出 37.0 亿元,日均净流出量为 1.7 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中国平安、美的集团、万科 A;净卖出前三的个股依次为五粮液、格力电器、海螺水泥。

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交通运输、房地产、煤炭、非银金融和农林牧渔行业;流出量前五的板块为家电、建材、电子元器件、食品饮料和医药行业。

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 147.41 亿元,较上周增加 57.93 亿增量资金。

重要股东增减持:公共事业、建筑装饰和休闲娱乐行业重要股东增持处在前列,交通运输、医药生物和计算机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电子、机械设备和化工行业。

3、本周市场情绪监测:

本周 A 股整体市场情绪有所下降。本周市场日均成交量为 583.78 亿股,较上周减少 82.58 亿股;本周 A 股全市场日均换手率为 2.3323%,较上周增长 0.0829%;本周融资交易占比为 7.97%,较上周四下降 5.45%。

4、货币市场流动性监测:

央行本周净投放 900 亿元,资金成本有所下降。隔夜 Shibor、7 天 Shibor 均下降。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 年期国债收益率一降一升。

研究员: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	2	1
新基金发行(亿元)	147.41	89.48	57.93
融资余额(亿元)	9022.86	8800.00	222.86
陆港通资金净流入(亿元)	-8.69	12.85	-21.50
重要股东增减持(亿元)	-74.76	-48.05	-26.72
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	583.78	666.36	-82.58
融资交易占比(%)	7.97	13.42	-5.45
日均换手率(%)	2.3323	2.2494	0.0829
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)	900	200	700
Shibor: 隔夜	2.6550%	2.0470%	0.61 %
银行间质押式回购利率: 1 天	2.6713%	2.7541%	-0.08%
国债到期收益率 10 年	3.1080%	3.1376%	-0.03%

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：交通运输、医药生物和计算机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 1 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

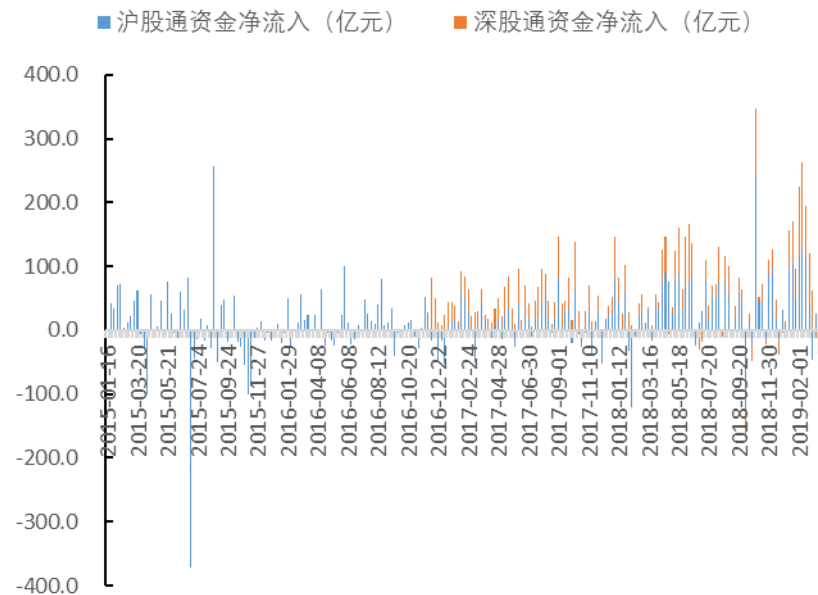
图 12: QFII 和 RQFII 投资额度.....	10
图 13: A 股成交量 (亿股)	11
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	12
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	14
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况.....	14
图 22: 国债收益率	15

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 8.69 亿元，与上周净流入 12.85 亿元相比有所减少。其中，沪股通资金净流入 28.3 亿元，深股通资金净流出 37.0 亿元，日均净流出量为 1.7 亿元。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



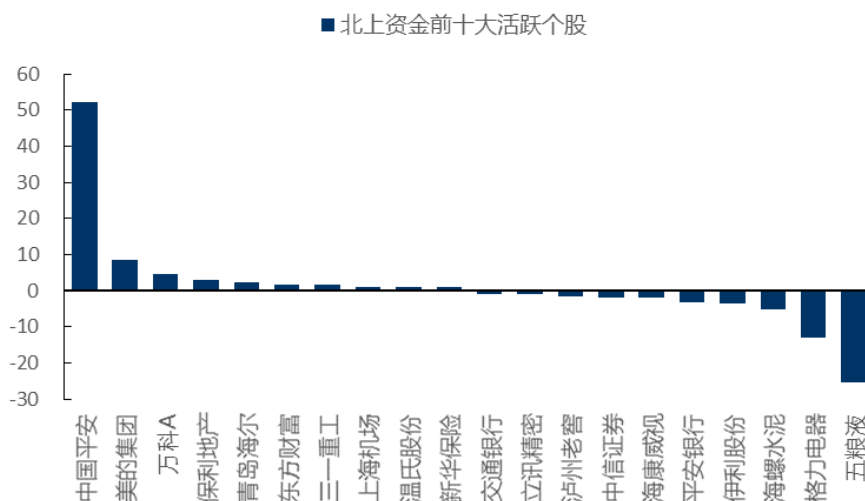
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：中国平安(52.28 亿)、美的集团(8.36 亿)、万科 A(4.69 亿)、保利地产(3 亿)、青岛海尔(2.3 亿)、东方财富(1.62 亿)、三一重工(1.56 亿)、上海机场(1.07 亿)、温氏股份(1.02 亿)、新华保险(1.02 亿)。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：五粮液(-25.49 亿)、格力电器(-12.88 亿)、海螺水泥(-5.28 亿)、伊利股份(-3.68 亿)、平安银行(-3.09 亿)、海康威视(-1.97 亿)、中信证券(-1.78 亿)、泸州老窖(-1.64 亿)、立讯精密(-1.08 亿)、交通银行(-1 亿)。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

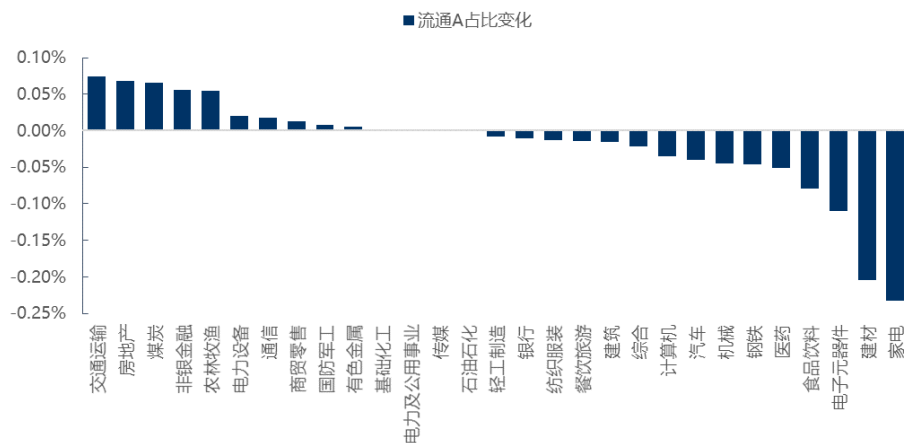


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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交通运输、房地产、煤炭、非银金融和农林牧渔行业；流出量前五的板块为家电、建材、电子元器件、食品饮料和医药行业。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

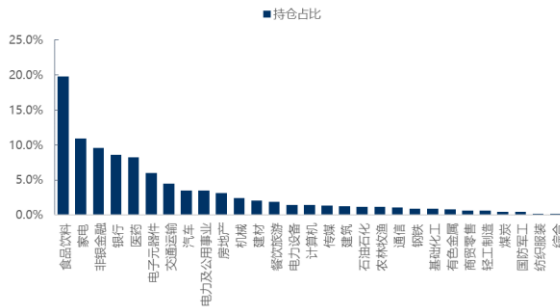


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

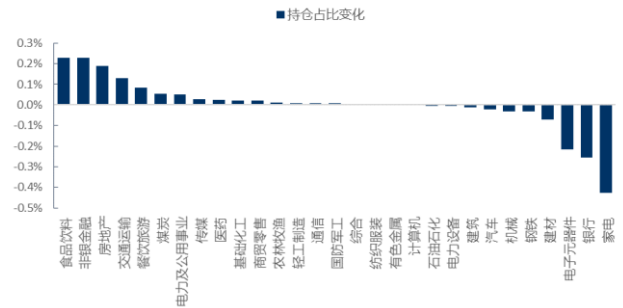
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、非银金融、银行和医药行业，占比分别为 19.76%、10.90%、9.61%、8.57%和 8.26%。持仓占比增加最大的是食品饮料、非银金融和房地产行业，减少最大的是家电、银行和电子元器件行业。

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）

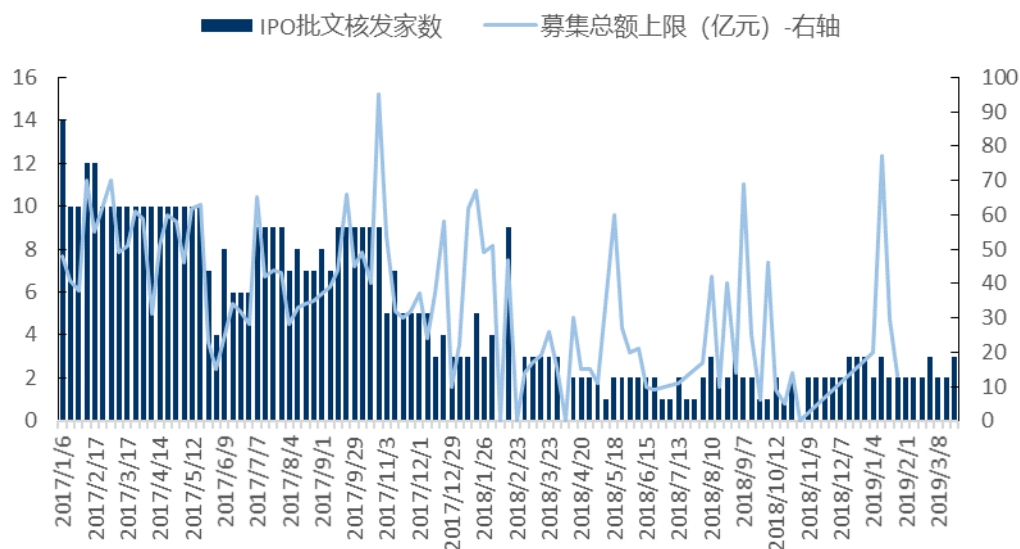
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	3	2	1
	新基金发行	147.41	89.48	57.93
二级市场	融资余额	9022.86	8800.00	222.86
	重要股东增减持	-74.76	-48.05	-26.72

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 147.41 亿元，较上周增加 57.93 亿增量资金。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9022.86 亿元，较上周四 8800.00 亿元，增加 222.86 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_13539

