



东兴证券
DONGXING SECURITIES

北上资金呈现净流入态势 重要股东减持集中在电子等领域

——A股流动性跟踪周报(03月04日-03月08日)

2019年03月10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: 北上资金呈现净流入态势。本周陆股通资金净流入 16.65 亿元,与上周净流入 120.31 亿元相比有明显减少。其中,沪股通资金净流出 46.3 亿元,深股通资金净流入 62.9 亿元,日均净流入量为 3.3 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格力电器、美的集团、贵州茅台;净卖出前三的个股依次为中信证券、五粮液、中国石化。

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轻工制造、国防军工、房地产、电力及公用事业和综合;流出量前五的板块为家电、餐饮旅游、汽车、电子元器件和交通运输行业。

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 2 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 90.94 亿元,较上周增加 73.01 亿增量资金。

重要股东增减持: 公共事业和商业贸易行业重要股东增持处在前列,电子、电气设备和纺织服饰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非银金融、电子和医药生物行业。

3、本周市场情绪监测:

本周 A 股整体市场情绪有所好转。 本周市场日均成交量为 838.70 亿股,较上周增加 127.65 亿股;本周 A 股全市场日均换手率为 3.6505%,较上周上升 1.5536%;本周融资交易占比为 14.35%,较上周四上升 0.79%。

4、货币市场流动性监测:

央行本周净回笼 2200 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:宋劲

Tel: 010-66554029

Email: songjin@dxzq.net.cn

执业证书编号:

S1480519010001

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)	2	3	-1
新基金发行(亿元)	90.94	17.93	73.01
融资余额(亿元)	8494.95	7965.00	529.95
陆港通资金净流入(亿元)	16.65	120.13	-103.5
重要股东增减持(亿元)	-65.26	-53.59	-11.68
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量 (亿股)	838.70	711.05	127.65
融资交易占比 (%)	14.35	13.56	0.79
日均换手率 (%)	3.6505	2.0969	1.5536
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)	-2200	1600	-3800
Shibor: 隔夜	2.0470%	2.1550%	-0.11%
银行间质押式回购利率: 1 天	2.0853%	2.1954%	-0.11%
国债到期收益率 10 年	3.1423%	3.1870%	-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：北上资金呈现净流入态势	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：电子、电气设备和纺织服饰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

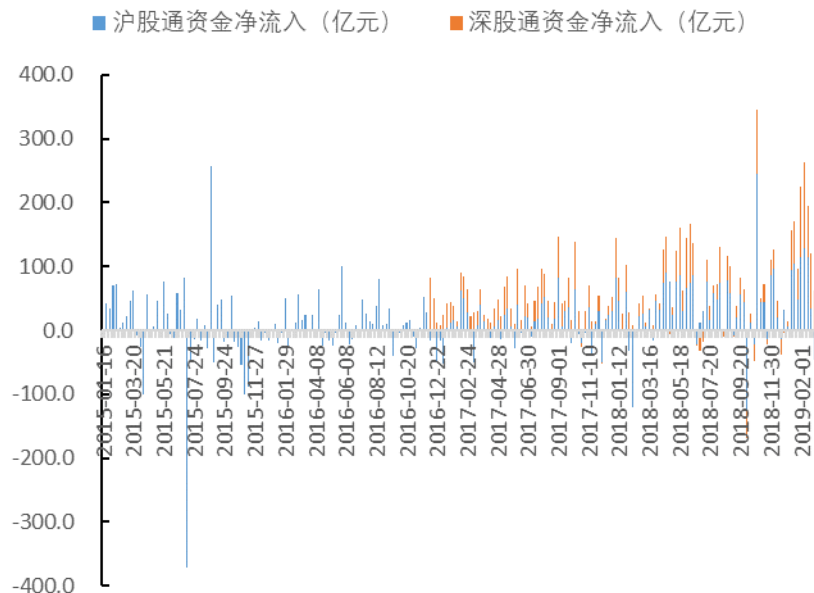
图 12: QFII 和 RQFII 投资额度.....	10
图 13: A 股成交量 (亿股)	11
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	12
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	14
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况.....	14
图 22: 国债收益率	15

1. 本周北上资金监测：北上资金呈现净流入态势

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 16.65 亿元，与上周净流入 120.31 亿元相比有明显减少。其中，沪股通资金净流出 46.3 亿元，深股通资金净流入 62.9 亿元，日均净流入量为 3.3 亿元。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



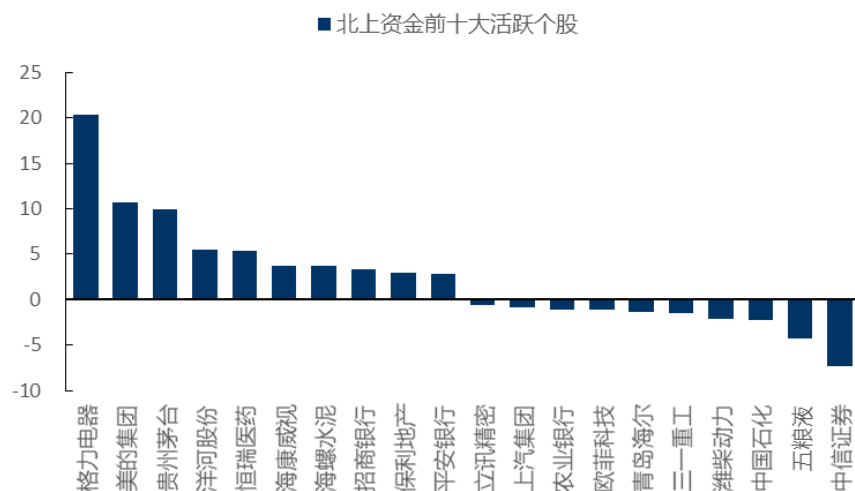
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：格力电器(20.39 亿)、美的集团(10.72 亿)、贵州茅台(9.89 亿)、洋河股份(5.51 亿)、恒瑞医药(5.33 亿)、海康威视(3.7 亿)、海螺水泥(3.66 亿)、招商银行(3.36 亿)、保利地产(2.9 亿)、平安银行(2.8 亿)。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：中信证券(-7.3 亿)、五粮液(-4.25 亿)、中国石化(-2.3 亿)、潍柴动力(-2.08 亿)、三一重工(-1.43 亿)、青岛海尔(-1.32 亿)、欧菲科技(-1.11 亿)、农业银行(-1.09 亿)、上汽集团(-0.9 亿)、立讯精密(-0.59 亿)。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

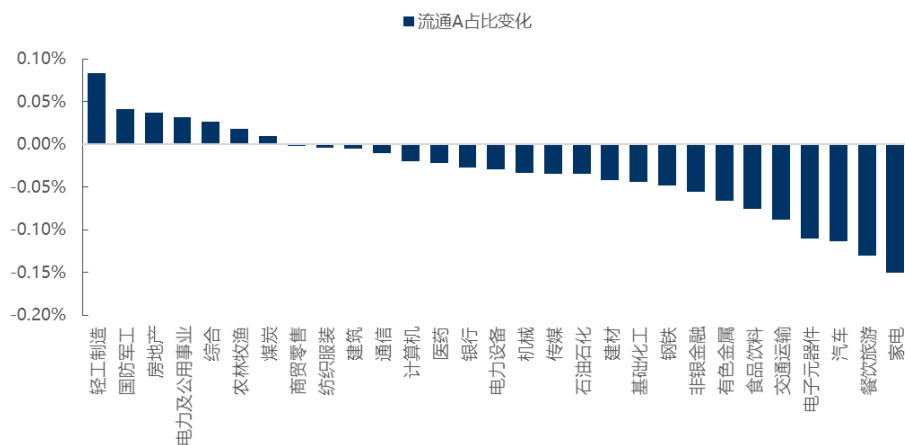


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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轻工制造、国防军工、房地产、电力及公用事业和综合；流出量前五的板块为家电、餐饮旅游、汽车、电子元器件和交通运输行业。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

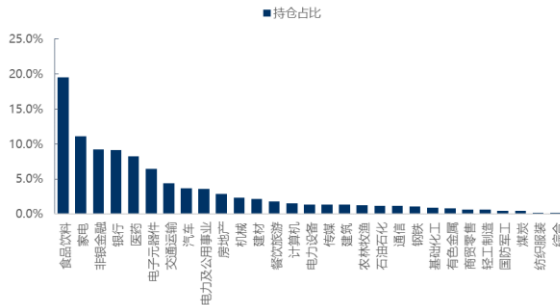


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

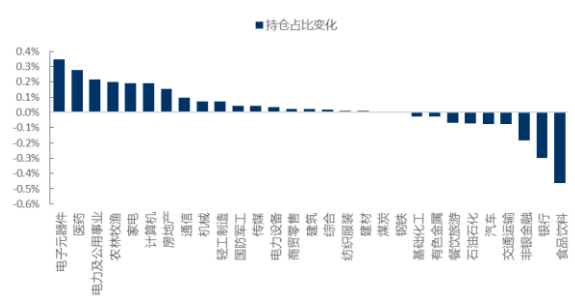
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、非银金融、银行和医药行业，占比分别为 19.54%、11.15%、9.21%、9.12%和 8.30%。持仓占比增加最大的是电子元器件、医药和电力行业，减少最大的是食品饮料、银行和非银金融行业。

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）

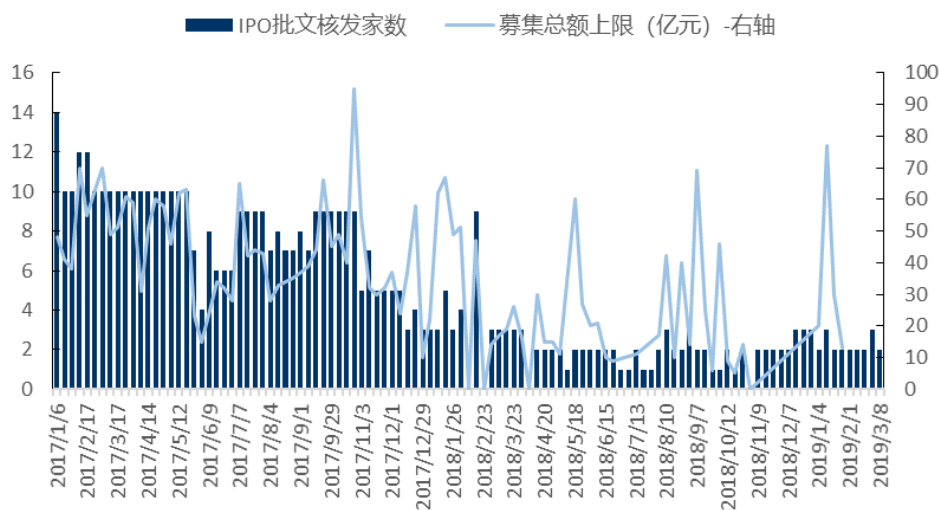
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	2	3	-1
	新基金发行	90.94	17.93	73.01
二级市场	融资余额	8494.95	7965.00	529.95
	重要股东增减持	-65.26	-53.59	-11.68

资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.1 一级市场：

本周证监会核准核发 2 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 90.94 亿元，较上周增加 73.01 亿增量资金。融资余额方面，截至本周四融资余额为 8494.95 亿元，较上周四 7965.00 亿元，增加 529.95 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_13780

