



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计算机等领域

——A股流动性跟踪周报(02月25日-03月01日)

2019年03月03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 120.31 亿元,与上周净流入 194.81 亿元相比有所减少。其中,沪股通资金净流入 35.1 亿元,深股通资金净流入 85.0 亿元,日均净流入量为 24.0 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贵州茅台、五粮液和兴业银行;净卖出前三的个股依次为中信证券、海康威视和中国平安。

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食品饮料、餐饮旅游、建材、计算机和医药行业;流出量前五的板块为农林牧渔、非银金融、电子元器件、纺织服装和电力行业。

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 17.93 亿元,较上周增加 8.83 亿增量资金。

重要股东增减持: 国防军工、房地产和商业贸易行业重要股东增持处在前列,计算机、食品饮料和电子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、非银金融和通信行业。

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 711.05 亿股,较上周增加 240.41 亿股;本周 A 股全市场日均换手率为 2.0969%,较上周下降 0.0327%;本周融资交易占比为 13.67%,较上周四上升 0.53%。

4、货币市场流动性监测:

央行本周净投放 1600 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 年期国债收益率均上升。

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)	3	2	1
新基金发行(亿元)	17.93	9.01	8.83
融资余额(亿元)	7965.03	7517.70	447.23
陆港通资金净流入(亿元)	120.31	194.81	-74.70
重要股东增减持(亿元)	-53.59	-31.56	-22.02
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	711.05	470.64	240.41
融资交易占比(%)	13.67	13.13	0.53
日均换手率(%)	2.0969	2.1296	-0.0327
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)	1600	585	1015
Shibor: 隔夜	2.1550%	2.4310%	-0.28%
银行间质押式回购利率: 1天	2.1954%	2.5067%	-0.31%
国债到期收益率 10年	3.1870%	3.1451%	0.04%

资料来源: Wind, 东兴证券研究所

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：国防军工、房地产和商业贸易行业重要股东增持集中	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

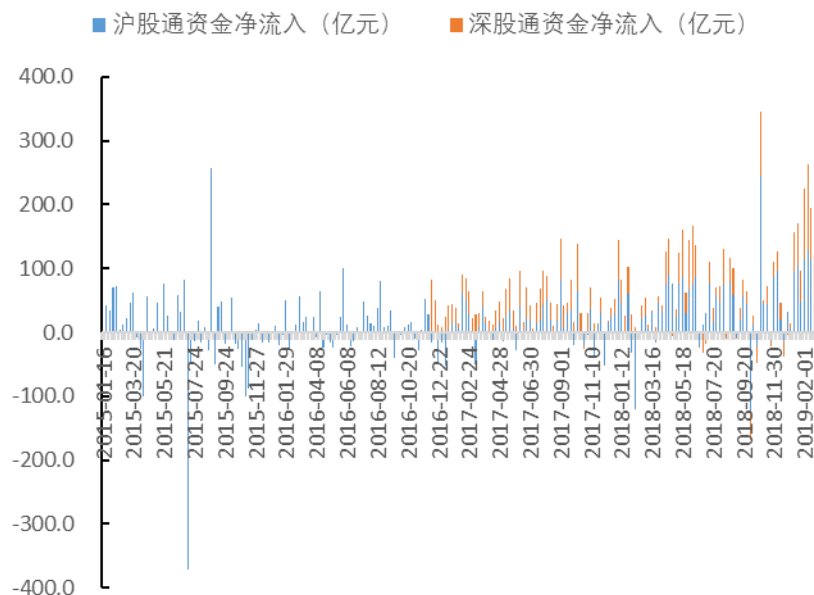
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	12
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	14
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况	14
图 22: 国债收益率	15

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120.31亿元，与上周净流入194.81亿元相比有所减少。其中，沪股通资金净流入35.1亿元，深股通资金净流入85.0亿元，日均净流入量为24.0亿元。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



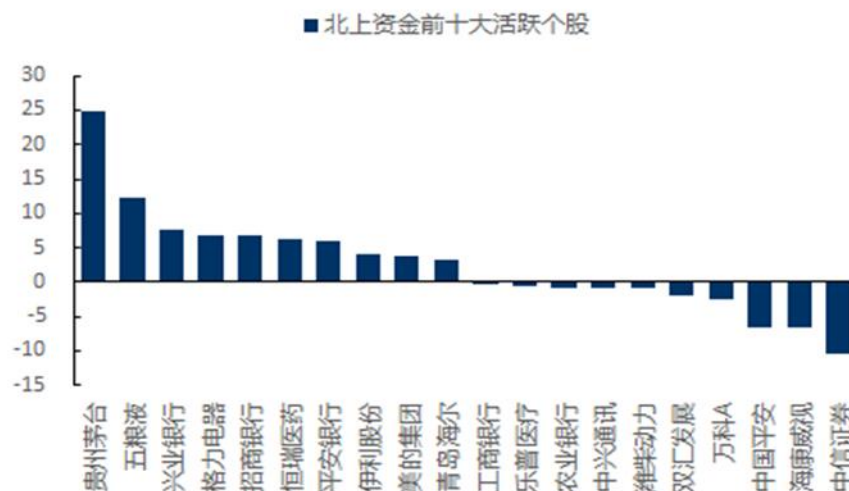
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：贵州茅台（24.98 亿）、五粮液（12.15 亿）、兴业银行（7.53 亿）、格力电器（6.80 亿）、招商银行（6.66 亿）、恒瑞医药（6.37 亿）、平安银行（6.07 亿）、伊利股份（4.19 亿）、美的集团（3.82 亿）、青岛海尔（3.18 亿）。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：中信证券（10.51 亿）、海康威视（6.62 亿）、中国平安（6.49 亿）、万科 A（2.49 亿）、双汇发展（1.93 亿）、潍柴动力（0.76 亿）、潍柴动力（0.76 亿）、中兴通信（0.76 亿）、农业银行（0.75 亿）、乐普医疗（0.56 亿）、工商银行（0.28 亿）。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

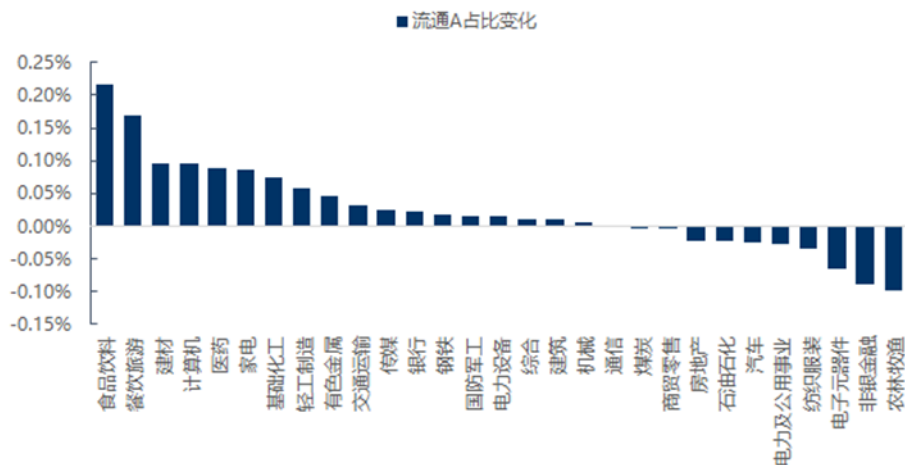


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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食品饮料、餐饮旅游、建材、计算机和医药行业；流出量前五的板块为农林牧渔、非银金融、电子元器件、纺织服装和电力行业。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

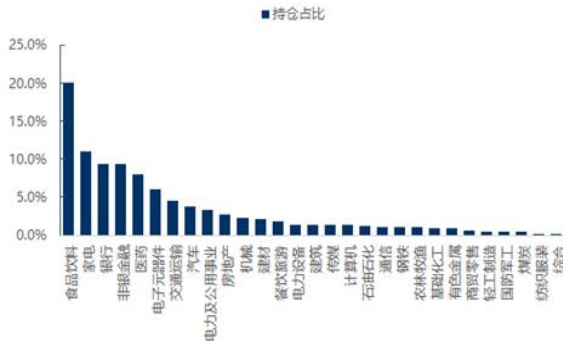


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

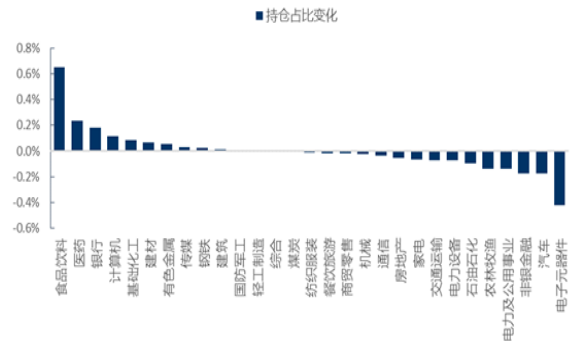
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、银行、非银金融和医药行业，占比分别为 20.01%、10.96%、9.42%、9.40%和 8.02%。持仓占比增加最大的是食品饮料、医药和银行行业，减少最大的是电子元器件、汽车和非银金融行业。

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）

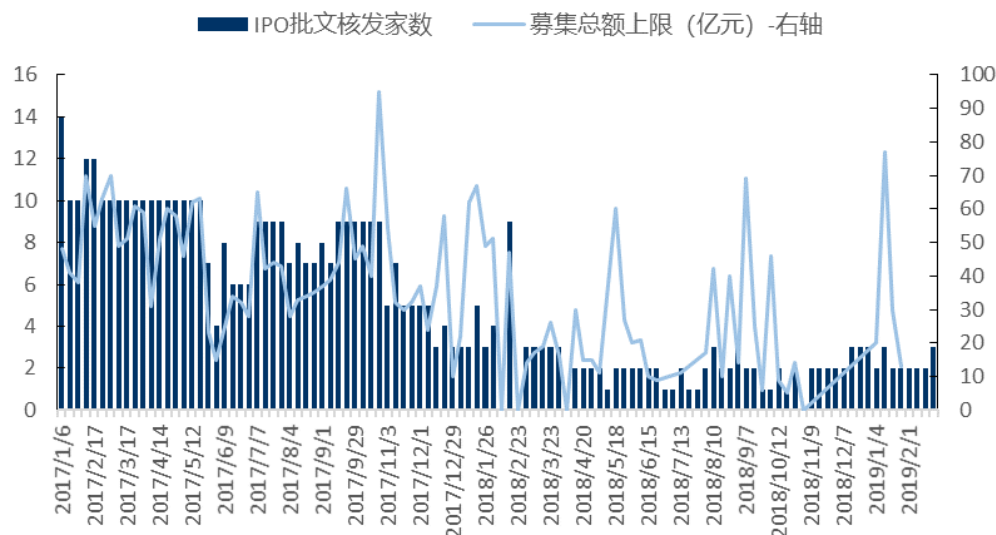
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	3	2	1
	新基金发行	17.93	9.01	8.83
二级市场	融资余额	7965.03	7517.70	447.23
	重要股东增减持	-53.59	-31.56	-22.02

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 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 17.93 亿元，较上周增加 8.83 亿增量资金。融资余额方面，截至本周四融资余额为 7965.03 亿元，较上周四 7517.70 亿元，增加 447.23 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_13945

