



东兴证券
DONGXING SECURITIES

北上资金持续净流入态势 重要股东减持集中在电子等领域

——A股流动性跟踪周报(02月11日-02月15日)

2019年02月18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 263.71 亿元, 与上周净流入 225.21 亿元相比有所增加。其中, 沪股通资金净流入 128.3 亿元, 深股通资金净流入 135.4 亿元, 日均净流入量为 52.74 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、五粮液和美的集团; 净卖出前三的个股依次为中国国旅、分众传媒和伊利股份。

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餐饮旅游、家电、食品饮料、农林牧渔和电子元件行业; 流出量前五的板块为钢铁、建材、电力设备、煤炭和轻工制造行业。

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: 新基金发行速度下降。 本周新基金发行份额为 2.52 亿元, 较上周减少 92.26 亿增量资金。

重要股东增减持: 房地产、电信设备和机械设备行业重要股东增持处在前列, 电子、医药生物和通信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、电气设备和房地产行业。

3、本周市场情绪监测:

本周 A 股整体市场情绪仍然低迷。 本周市场日均成交量为 336.73 亿股, 较上周减少 110.73 亿股; 本周 A 股全市场日均换手率为 1.4800%, 较上周上升 0.5103%; 本周融资交易占比为 12.21%, 较上周四上升 2.55%。

4、货币市场流动性监测:

央行本周净投放 6800 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 年期国债收益率均下降。

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	2	0
新基金发行(亿元)	2.52	94.78	-92.26
融资余额(亿元)	7280.93	7219.50	61.93
陆港通资金净流入(亿元)	263.71	225.21	38.5
重要股东增减持(亿元)	-20.01	-11.18	-8.82
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量 (亿股)	336.73	226.00	110.73
融资交易占比 (%)	12.21	9.65	2.55
日均换手率 (%)	1.4800	0.9697	0.5103
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)	-6800	1800	-8600
Shibor: 隔夜	1.7130%	2.1000%	-0.39%
银行间质押式回购利率: 1 天	1.7615%	2.0904%	-0.33%
国债到期收益率 10 年	3.0794%	3.1032%	-0.02%

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	6
2. 本周 A 股市场流动性跟踪	7
2.1 一级市场：	7
2.2 二级市场：新基金发行速度下降	8
2.3 重要股东增减持：房地产、电信设备和机械设备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 12 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

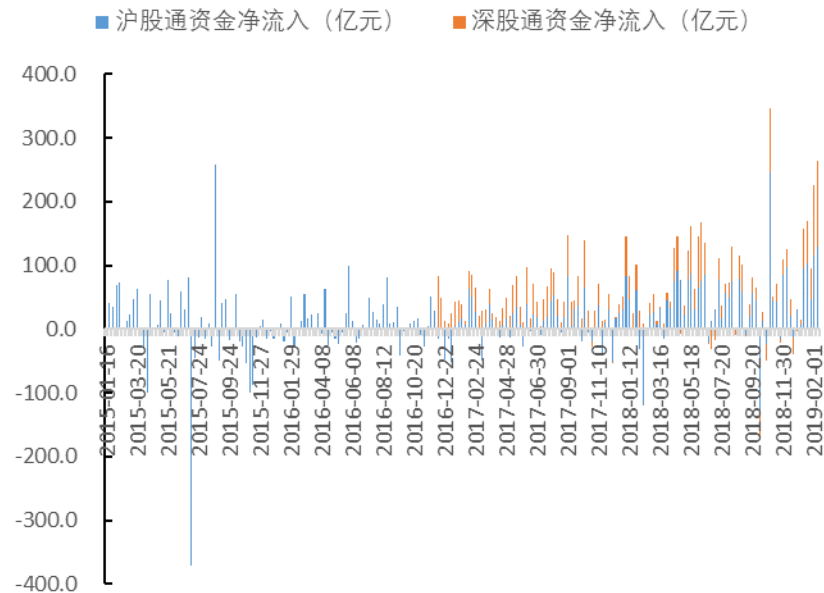
图 12: QFII 和 RQFII 投资额度.....	10
图 13: A 股成交量 (亿股)	11
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	12
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	14
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况.....	14
图 22: 国债收益率	15

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263.71亿元，与上周净流入225.21亿元相比有所增加。其中，沪股通资金净流入128.3亿元，深股通资金净流入135.4亿元，日均净流入量为52.74亿元。

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

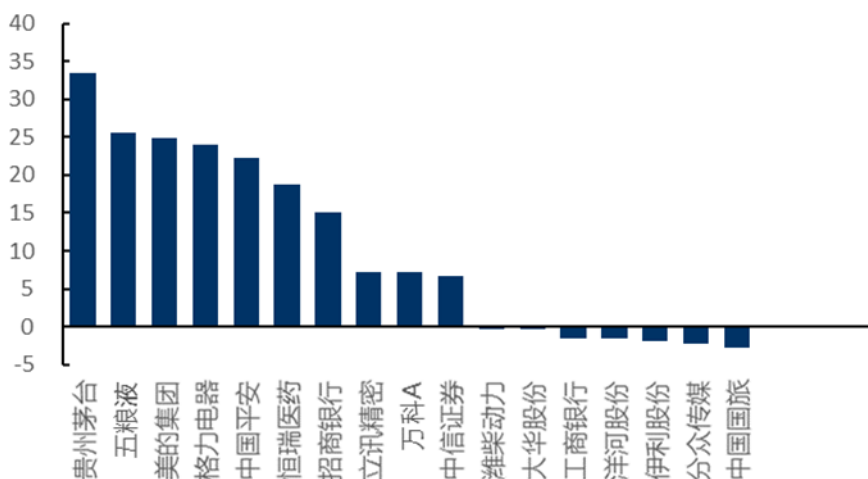
1.2 个股情况监测

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（33.41 亿）、五粮液（25.61 亿）、美的集团（24.89 亿）、格力电器（24 亿）、中国平安（22.2 亿）、恒瑞医药（18.7 亿）、招商银行（15.06 亿）、立讯精密（7.19 亿）、万科 A（7.13 亿）、中信证券（6.74 亿）。

本周北上资金净卖出前七的个股依次为：中国国旅（2.71 亿）、分众传媒（2.22 亿）、伊利股份（1.88 亿）、洋河股份（1.53 亿）、工商银行（1.47 亿）、大华股份（0.37 亿）、潍柴动力（0.25 亿）。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

■ 北上资金前十大活跃个股

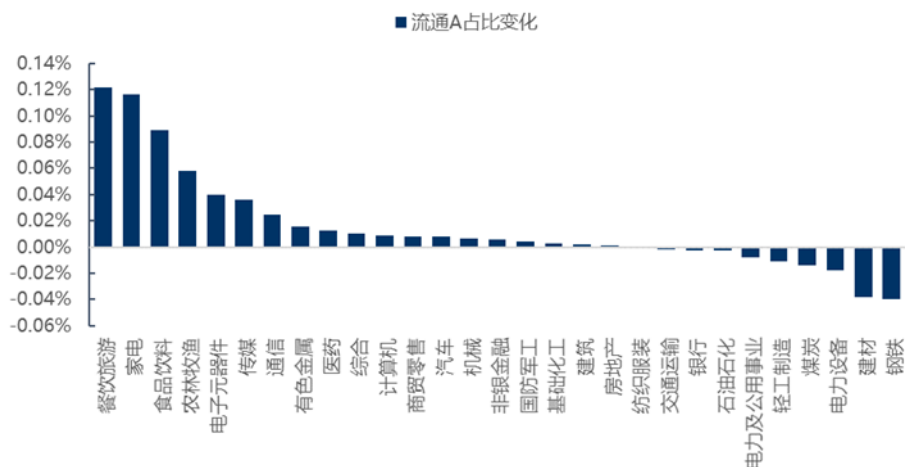


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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餐饮旅游、家电、食品饮料、农林牧渔和电子元件行业；流出量前五的板块为钢铁、建材、电力设备、煤炭和轻工制造行业。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

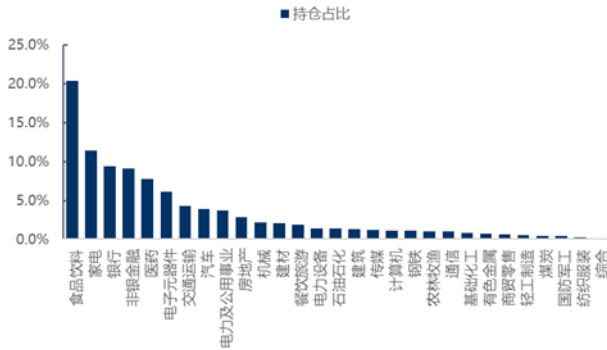


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

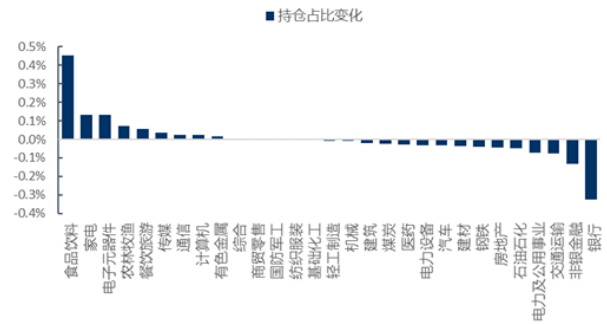
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、银行、非银金融和医药行业，占比分别为 20.38%、11.44%、9.43%、9.08%和 7.75%。持仓占比增加最大的是食品饮料、家电和电子元器件行业，减少最大的是银行、非银金融和交通运输行业。

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）

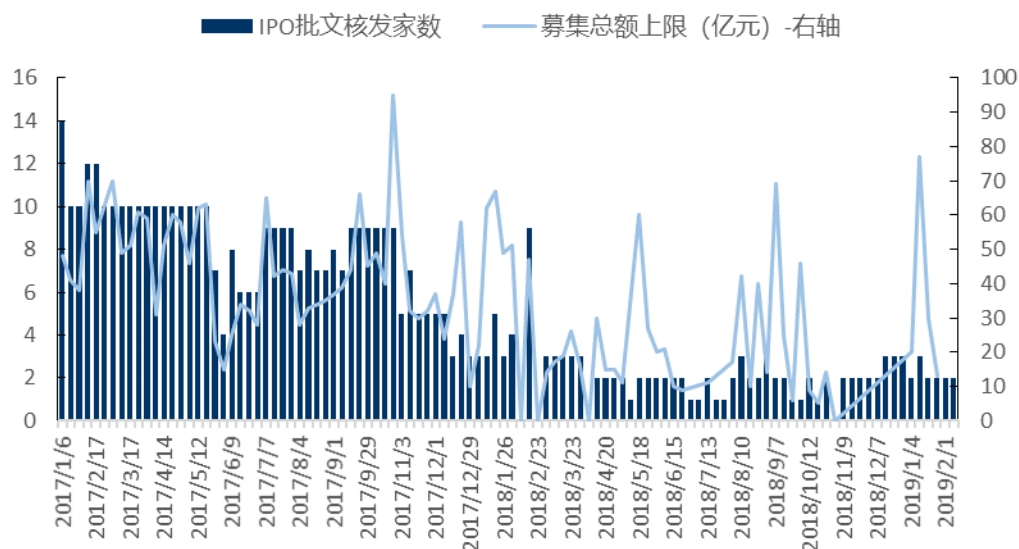
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	2	2	0
	新基金发行	2.52	94.78	-92.26
二级市场	融资余额	7280.93	7219.50	61.93
	重要股东增减持	-20.01	-11.18	-8.82

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：新基金发行速度下降

本周新基金(股票型+混合型)发行份额为 2.52 亿元,较上周减少 92.26 亿增量资金。融资余额方面,截至本周四融资余额为 7280.93 亿元,较上周四 7219.00 亿元,增加 61.93 亿元。

图 7：新基金（股票型+混合型）发行份额

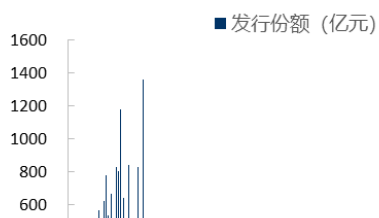
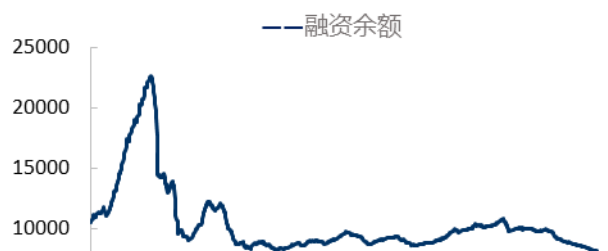


图 8：融资余额（亿元）



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_14157

