

流动性跟踪周报：A股流动性继续降温

20210402 期

申港证券
SHENGANG SECURITIES

曲一平

分析师

2021年04月02日

SAC 执业证书编号：S1660521020001

quyiping@shgsec.com

摘要：

一级市场和二级市场资金流总体概况

（一）一级市场融资规模区间统计：一季度市场融资规模总体震荡下行，市场情绪持续降温

截至4月2日，在一级市场融资规模领域，3月各板块的表现较为落后，4月未出现融资，一季度市场融资规模总体震荡下行，市场情绪持续降温。根据wind行业分类，其中信息技术板块3月融资为65.59亿元，工业板块3月融资为56.06亿元，医疗保健板块3月融资为32.82亿元，日常消费板块3月融资为30.10亿元，能源、金融、房地产在3月均无融资。

（二）二级市场行业板块表现及成交走势

根据申万一级行业划分，本周行业板块上涨的前五的行业为食品饮料、休闲服务、电子、家用电器、电气设备，分别上涨6.56%、4.85%、4.80%、4.23%、3.11%；行业板块下跌的前三的行业为传媒、非银金融、商业贸易，分别下跌1.35%、1.02%、0.83%。

本周A股成交量为3,009.21亿股，上周A股成交量为3,271.89亿股。截止到4月2日，4月的A股成交量为1,157.15亿股，3月的A股成交量为15,648.02亿股，而2月的A股成交量为10,130.64亿股。与2月份相比，3月市场成交量有所增量。

一级市场流动性情况

（一）资金募集情况及募集家数：本周募集资金减少，募集家数增加

本周募集资金为255.09亿元，募集家数为28家；上周募集资金为492.61亿元，募集家数为24家。截至到4月2日，4月募集资金为81亿元，募集家数为8家，3月募集资金为1263.84亿元，环比2月增加27.22%；募集家数为104家，环比2月增加50.72%。

（二）IPO状况：本周IPO规模降低近一半

本周IPO规模为54.92亿元，上周IPO规模为107.54亿元，相比上周规模降低48.93%。截至到4月2日，4月IPO融资为17.30亿元，3月IPO融资为285.69亿元，环比2月增加24.63%。本周发行在主板的新股为8.97亿元，发行在中小企业板的新股为35.44亿元；上周发行在主板的新股为20.53亿元，发行在中小企业板的新股为17.35亿元。

（三）增发融资状况：本周增发融资规模急速减少，3月增发融资规模环比增加

本周增发融资为109.72亿元，上周增发融资为365.27亿元，本周增发规模急速减少。截至到4月2日，4月增发融资为12.50亿元，3月增发融资为862.38亿元，环比2月增加67.01%。

二级市场流动性情况

（一）陆港通北上资金监测：本周北向资金对A股信心不足

本周北上资金净流入-99.38亿元，上周北上资金净流入141.64亿元，本周北向资金对A股信心不足。3月北上资金净流入为187.11亿元，一季度以来北上资金净流入总额整体呈回落趋势。根据申万一级划分行业，本周资金净流入最显著的行业是银行，北上资金净买入为24.55亿元，占行业总市值比例变化增速为22%。

（二）新发基金（股票型+混合型）监测：一季度以来基金发行市场持续降温

本周新发基金规模为128.89亿份，上周新发基金规模为300.05亿份，相对上周降低57.04%。新发基金自一季度以来连降两月，基金发行市场热度持续降温。

（三）融资融券监测：两融余额于3月降幅扩大，两融交易额在2月有所回落

敬请参阅最后一页免责声明

证券研究报告

截至最新日期，本周两融余额为 16,540.29 亿元，占 A 股流通市值为 2.57%；两融交易额为 2,459.32 亿元，占 A 股成交额为 8.63%。上周两融余额为 16,492.84 亿元，占 A 股流通市值为 2.60%；两融交易额为 3,157.34 亿元，占 A 股成交额为 8.46%。两融余额于 3 月降幅扩大，两融交易额在 2 月有所回落。

产业资本跟踪

（一）限售股解禁：3 月解禁规模减少 53.48%

本周限售股解禁市值合计为 432.72 亿元，上周限售股解禁市值合计为 488.27 亿元。3 月限售股解禁市值为 2,365.08 亿元，环比 2 月下跌 53.48%。一季度以来，限售股解禁市值在 2 月达到峰值。

（二）二级市场增减持：本周产业资本环比减少 50.44%

本周产业资本减持 24.27 亿元，上周产业资本减持 48.97 亿元，环比减少 50.44%。根据 wind 行业划分，本周减持前三位的行业为技术硬件与设备、资本货物、材料 II，增持的行业有公用事业 II、运输。

市场参与者情绪跟踪

（一）融资总量与沪深 300

本周 MA5、MA10 的日均值分别为 -4.11、-2.01，沪深 300 的日均值为 5,092.46；上周 MA5、MA10 的日均值分别为 0.09、-4.53，沪深 300 的日均值为 4,991.88。截至 4 月 2 日，4 月 MA5、MA10 的日均值分别为 1.05、-1.17，环比 3 月分别减少 108.11%、84.71%；沪深 300 的日均值为 5,120.87，环比 3 月增加 0.45%。

（二）大宗交易统计与折价率：本周大宗交易量有所缩量

本周大宗交易的总成交额为 88.67 亿元，折价率的日均值为 3.02 百分比；上周大宗交易的总成交额为 142.91 亿元，折价率的日均值为 2.33 百分比。

（三）全市场基金调仓及风险偏好：本周偏好大市值组合趋势有所回落

本周基金仓位的日均值为 65.52，上周基金仓位的日均值为 66.51，3 月以来，连续偏好大市值组合，但本周偏好趋势有所回落。

其他重要指标跟踪

（一）ETF 净流入：3 月 ETF 净流入与 2 月持平

本周 ETF 净流入为 -16.86 亿元，上周 ETF 净流入为 -17.36 亿元，环比降低 2.88%。3 月 ETF 净流入为 199.03 亿元，与 2 月几乎持平。

（二）重大重组事件：3 月重大重组事件的总价值增加 1.62 倍

本周重大重组事件的交易总价值为 3,502.17 亿元，上周重大重组事件的交易总价值为 314.44 亿元。3 月重大重组事件的交易总价值为 1,017.70 亿元，2 月交易总价值为 387.38 亿元，3 月环比 2 月增加 1.62 倍。

风险提示：货币政策收紧风险

内容目录

1. 一级市场和二级市场资金流总体概况	5
1.1 一级市场融资规模区间统计：一季度市场融资规模总体震荡下行，市场情绪持续降温	5
1.2 二级市场行业板块表现及成交走势	5
1.2.1 二级市场行业板块表现：食品饮料、休闲服务、电子、家用电器、电气设备领涨，涨幅皆超 3%	5
1.2.2 二级市场成交走势：本周相对上周的成交量略有所缩量，3 月成交量有所增量	6
2. 一级市场流动性情况	6
2.1 资金募集情况及募集家数：本周募集资金减少，募集家数增加	6
2.2 IPO 状况：本周 IPO 规模降低近一半	7
2.3 增发融资状况：本周增发融资规模急速减少，3 月增发融资规模环比增加	7
3. 二级市场流动性情况	8
3.1 陆港北上资金监测：本周北向资金对 A 股信心不足	8
3.2 新发基金（股票型+混合型）监测：一季度以来基金发行市场持续降温	9
3.3 融资融券监测：两融余额于 3 月降幅扩大，两融交易额在 2 月有所回落	9
4. 产业资本跟踪	10
4.1 限售股解禁：3 月解禁规模减少 53.48%	10
4.2 二级市场增减持：本周产业资本环比减少 50.44%	11
5. 市场参与者情绪跟踪	11
5.1 融资总量与沪深 300	11
5.2 大宗交易统计与折价率：本周大宗交易量有所缩量	12
5.3 全市场基金调仓及风险偏好：本周偏好大市值组合趋势有所回落	12
6. 其他重要指标跟踪	13
6.1 ETF 净流入：3 月 ETF 净流入与 2 月持平	13
6.2 重大重组事件：3 月重大重组事件的总价值增加 1.62 倍	13

图表目录

图 1：一级市场融资规模区间统计	5
图 2：二级市场近一周行业板块表现	6
图 3：二级市场成交走势（周度）	6
图 4：一级市场资金募集情况（周度）	7
图 5：一级市场资金募集家数（周度）	7
图 6：IPO 融资规模（周度）	7
图 7：新股发行日统计（周度）	7
图 8：增发融资规模（周度）	8
图 9：北上资金净流入（周度）	8
图 10：行业北上资金净流入（周度）	8
图 11：融资融券余额情况（周度）	10
图 12：融资融券交易额情况（周度）	10
图 13：限售股解禁市值状况	11
图 14：产业资本变动	11
图 15：分行业产业资本变动	11
图 16：融资总量与沪深 300	12
图 17：大宗交易统计与折价率	12

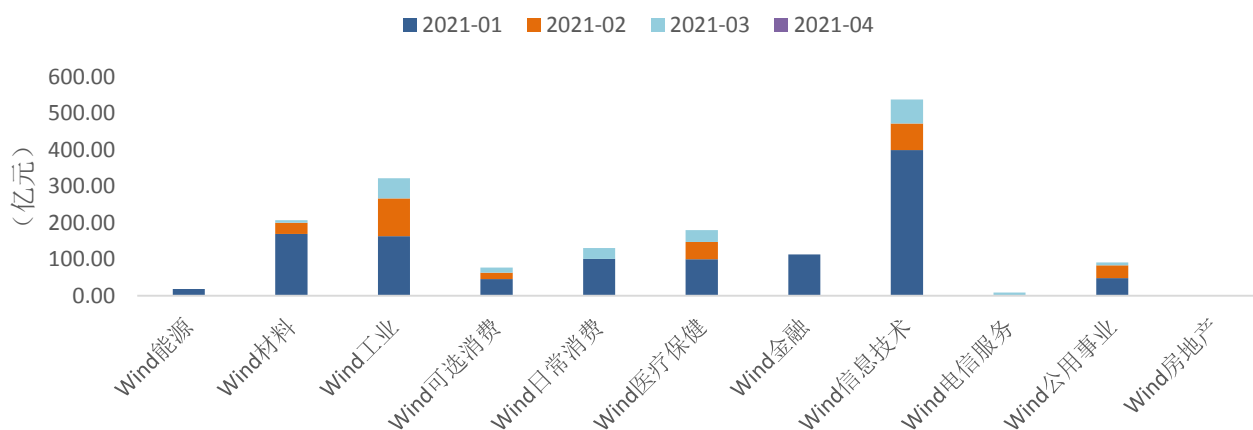
图 18: 全市场基金调仓及风险偏好	13
图 19: ETF 净流入额 (周度)	13
表 1: 近一周新发基金 (股票型+混合型) 情况	9
表 2: 近一周重大重组事件	14

1. 一级市场和二级市场资金流总体概况

1.1 一级市场融资规模区间统计：一季度市场融资规模总体震荡下行，市场情绪持续降温

截至4月2日，在一级市场融资规模领域，3月各板块的表现较为落后，4月未出现融资，一季度市场融资规模总体震荡下行，市场情绪持续降温。根据wind行业分类，其中信息技术板块3月融资为65.59亿元，工业板块3月融资为56.06亿元，医疗保健板块3月融资为32.82亿元，日常消费板块3月融资为30.10亿元，能源、金融、房地产在3月均无融资。

图1：一级市场融资规模区间统计



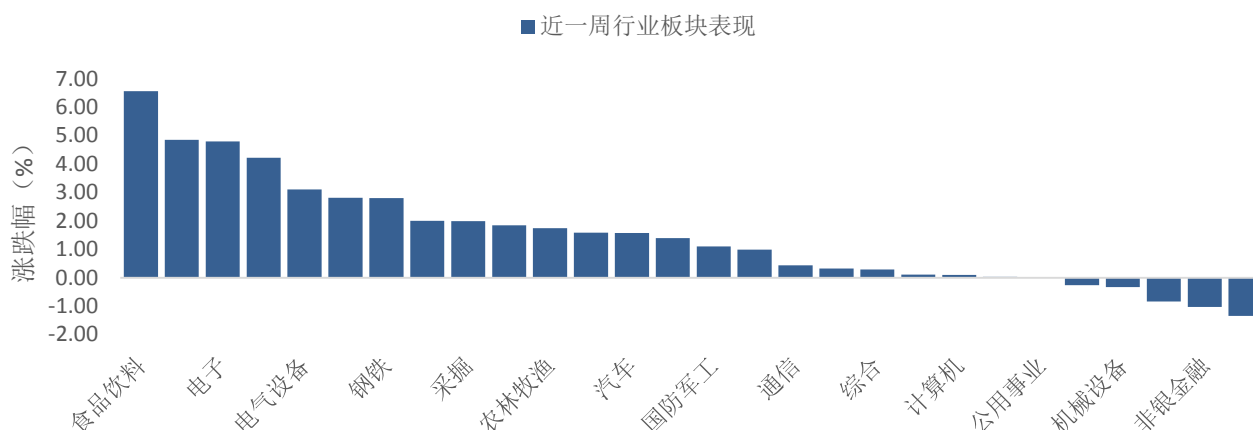
资料来源：wind，申港证券研究所

1.2 二级市场行业板块表现及成交走势

1.2.1 二级市场行业板块表现：食品饮料、休闲服务、电子、家用电器、电气设备领涨，涨幅皆超3%

根据申万一级行业划分，本周行业板块上涨的前五的行业为食品饮料、休闲服务、电子、家用电器、电气设备，分别上涨6.56%、4.85%、4.80%、4.23%、3.11%；行业板块下跌的前三的行业为传媒、非银金融、商业贸易，分别下跌1.35%、1.02%、0.83%。

图2：二级市场近一周行业板块表现

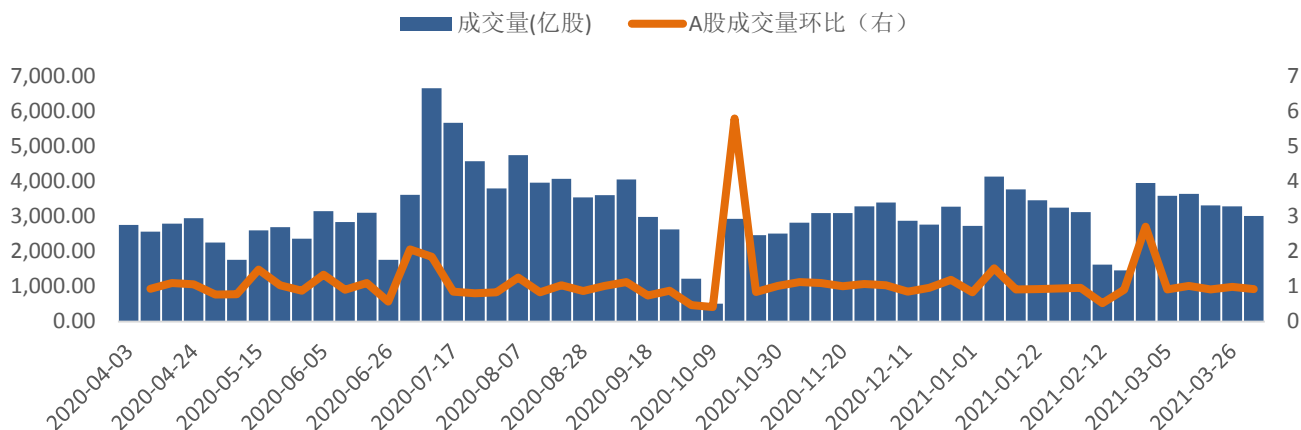


资料来源：wind，申港证券研究所

1.2.2 二级市场成交走势：本周相对上周的成交量略有所缩量，3月成交量有所增量

本周A股成交量为3,009.21亿股，上周A股成交量为3,271.89亿股。截止到4月2日，4月的A股成交量为1,157.15亿股，3月的A股成交量为15,648.02亿股，而2月的A股成交量为10,130.64亿股。与2月份相比，3月市场成交量有所增量。

图3：二级市场成交走势（周度）



资料来源：wind，申港证券研究所

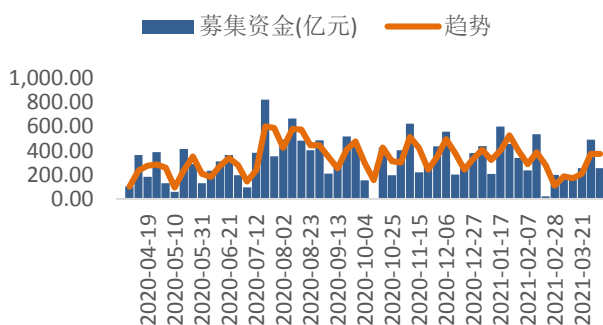
2. 一级市场流动性情况

2.1 资金募集情况及募集家数：本周募集资金减少，募集家数增加

本周募集资金为255.09亿元，募集家数为28家；上周募集资金为492.61亿元，

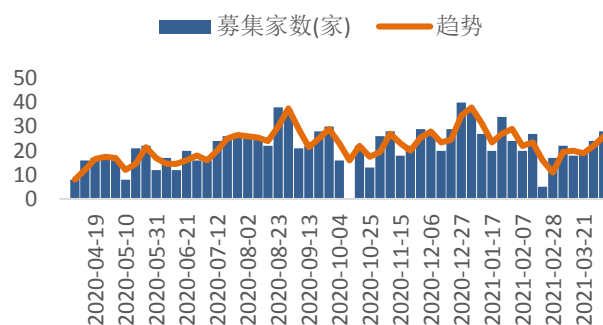
募集家数为 24 家。截至到 4 月 2 日，4 月募集资金为 81 亿元，募集家数为 8 家，3 月募集资金为 1263.84 亿元，环比 2 月增加 27.22%；募集家数为 104 家，环比 2 月增加 50.72%。

图4：一级市场资金募集情况（周度）



资料来源：wind，申港证券研究所

图5：一级市场资金募集家数（周度）

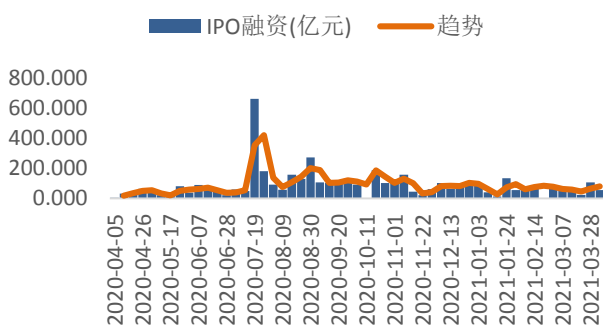


资料来源：wind，申港证券研究所

2.2 IPO 状况：本周 IPO 规模降低近一半

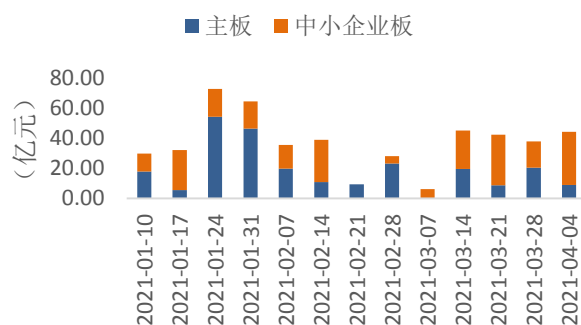
本周 IPO 规模为 54.92 亿元，上周 IPO 规模为 107.54 亿元，相比上周规模降低 48.93%。截至到 4 月 2 日，4 月 IPO 融资为 17.30 亿元，3 月 IPO 融资为 285.69 亿元，环比 2 月增加 24.63%。本周发行在主板的新股为 8.97 亿元，发行在中小企业板的新股为 35.44 亿元；上周发行在主板的新股为 20.53 亿元，发行在中小企业板的新股为 17.35 亿元。

图6：IPO 融资规模（周度）



资料来源：wind，申港证券研究所

图7：新股发行日统计（周度）

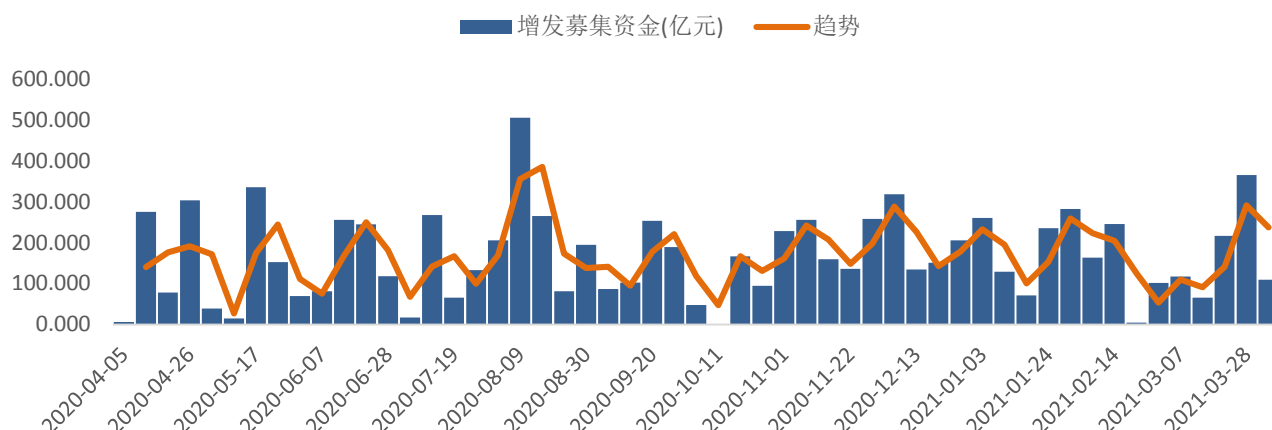


资料来源：wind，申港证券研究所

2.3 增发融资状况：本周增发融资规模急速减少，3 月增发融资规模环比增加

本周增发融资为 109.72 亿元，上周增发融资为 365.27 亿元，本周增发规模急速减少。截至到 4 月 2 日，4 月增发融资为 12.50 亿元，3 月增发融资为 862.38 亿元，环比 2 月增加 67.01%。

图8：增发融资规模（周度）



资料来源：wind，申港证券研究所

3. 二级市场流动性情况

3.1 陆港通北上资金监测：本周北向资金对 A 股信心不足

本周北上资金净流入-99.38 亿元，上周北上资金净流入 141.64 亿元，本周北向资金对 A 股信心不足。3 月北上资金净流入为 187.11 亿元，一季度以来北上资金净流入总额整体呈回落趋势。根据申万一级划分行业，本周资金净流入最显著的行业是银行，北上资金净买入为 24.55 亿元，占行业总市值变化为 22%。

图9：北上资金净流入（周度）

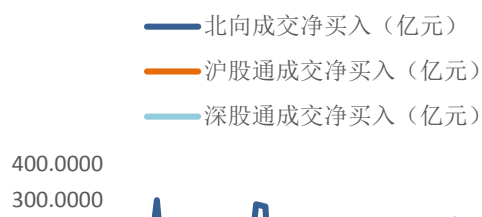
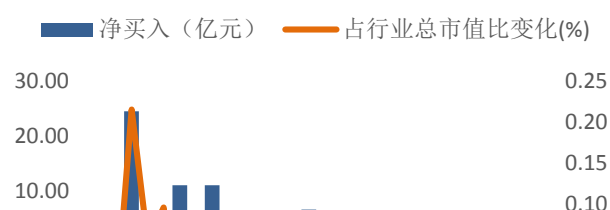


图10：行业北上资金净流入（周度）



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_18576

