

分析师: 林晨

执业证书编号: S0730519080001

linchen@ccnew.com 021-50586356

北上资金减持, 两融流入放缓

——A股流动性周报

证券研究报告-A股流动性周报

发布日期: 2020年03月01日

相关报告

- 1 《策略报告: 两融加速流入, 公募发行火热-A股流动性周报》 2020-02-24
- 2 《策略报告: 流动性维持宽裕, 两融加速流入-A股流动性周报》 2020-02-17
- 3 《策略报告: 流动性宽裕, 外资、机构抄底A股-A股流动性周报》 2020-02-12
- 4 《策略报告: 市场活跃度提升, 解禁市值环比大幅增加-A股流动性周报》 2020-01-14
- 5 《策略报告: 一级融资边际增加, 二级市场成交活跃-A股流动性周报》 2020-01-06

联系人: 李琳琳

电话: 021-50586983

传真: 021-50587779

地址: 上海浦东新区世纪大道1600号18楼

邮编: 200122

投资要点:

- 一级市场方面, IPO每周审批数量继续增加, 定增新规后, 披露定增预案的上市公司数量继续增加。上周新股发行9家, 募集资金58亿元。证监会核发IPO4家, 环比增加1家。上周33家公司发布定增方案, 募集594.6亿元, 前值26家募集333.7亿元。
- 基金发行仍然维持高位, 5G、芯片、新能源车等ETF获增持。上周基金发行份额为255.09亿份, 总计19只, 前值686.36亿份、21只。上周股票型ETF为3389.66亿份, 较上周增加145.65亿份。份额增加的前五只分别为5GETF、芯片ETF、新能源车、芯片基金、证券ETF。
- 二级市场成交方面, 整体市场换手率与成交金额继续提升。上周全A换手率为9.90%, 前值为8.24%, 日均成交额为12176.82亿元, 环比上涨17.71%。各板块活跃度提升相近。
- 上周两融资金净流入收窄, 净流入336.63亿元, 前值流入358.25亿元, 北上资金大幅净流出, 流出293.41亿元, 前值流入64.9亿元。两融行业方面, 计算机、通信、电子、传媒、化工净流入位居前五, 3个行业采掘、汽车、休闲服务资金净流出。北上资金仅买入3个行业, 为计算机、电气设备、纺织服装; 净卖出前五的行业为食品饮料、非银金融、家用电器、银行、通信。
- 资金面整体宽松均衡。本周央行无公开市场操作, 回笼3000亿元。Shibor、同业存单利率多数下行, R007、DR007上行。受到全球疫情扩散影响, 债券市场利率均呈现不同程度的下行。

风险提示: 市场系统性风险

图 1：流动性总表一览

		单位	本期值	前值	变化	备注
一级市场（资金需求方）	IPO发行	亿元	58.00	5.70	↑	
	增发	亿元	0.00	0.00	→	
	可转债	亿元	57.58	12.00	↑	
	配股	亿元	8.99	0.00	↑	
	小计	亿元	124.57	17.70	↑	
潜在一级供给（证监会已批准未发）	增发（预案）	亿元	594.59	333.73	↑	
	可转债（预案）	亿元	15.20	27.20	↓	
	配股	亿元	20.00	0.00	↑	
	IPO审批	家数	4	3	↑	未披露金额
	小计	亿元	629.79	360.93	↑	
产业资本	未来解禁规模	亿元	342.56	472.19	↓	本期为下周，前值为本周
	产业资本增减持	亿元	(49.40)	(58.01)	↑	
	小计				→	
二级市场资金供应	北向资金	亿元	(293.41)	64.94	↓	
	南下资金	亿元	168.80	74.57	↑	视作资金净流出
	两融资金	亿元	336.63	358.25	↓	
	基金发行	亿元	255.09	686.36	↓	
	ETF份额变化	亿份	145.65	13.76	↑	
小计		275.17	1048.74	↓	估算，份额按价格为1测算	
开户数	新增投资者规模	万人	5.00	3.68	↑	月度数据，计算日均
	信用账户开户数	户	1610.1	1673.7	↓	月度数据，计算日均
市场活跃度	换手率	%	9.90	8.24	↑	
	成交金额	亿元	12176.82	10344.46	↑	
	两融成交额	亿元	7018.38	5958.32	↑	
	北上资金成交额	亿元	5178.98	4156.50	↑	
小计				→		

资料来源：中原证券

内容目录

1. 股权融资情况	5
1.1. IPO 核发及科创板注册情况	5
1.2. 配股、增发情况.....	6
1.3. 可转债、可交债发行情况	6
2. 成交情况	6
2.1. 换手率及成交金额	6
2.2. 两融资金动态	8
2.3. 北上资金动态	10
2.4. 基金发行.....	12
2.5. ETF	13
2.6. 新增开户数（月度数据）	14
2.7. 限售股解禁压力不大	14
2.8. 产业资本减持力度减小.....	15
3. 基础流动性跟踪	16
3.1. 货币流动性管理.....	16
3.2. 利率市场.....	17
3.2.1. 货币市场利率	17
3.2.2. 理财利率	18
3.2.3. 债券市场利率	19

图表目录

图 1: 流动性总表一览	2
图 2: IPO 核发及科创板注册情况（证监会核准）	5
图 3: 新股发行情况	5
图 4: 可转债发行金额	6
图 5: 上周整体换手率情况	7
图 6: 上周换手率情况	7
图 7: 上周成交量情况	8
图 8: 两融资金净流入情况	9
图 9: 两融资金净流入（分行业）	9
图 10: 陆股通净流入资金情况	11
图 11: 陆股通成交金额较上周回升	11
图 12: 陆股通资金净流入（分行业）	11
图 13: 偏股型基金份额发行仍然位于高位	13
图 14: 股票型基金发行数量	13
图 15: ETF 份额变化.....	13
图 16: 新开户投资者情况.....	14
图 17: 信用账户新增开户数增加	14
图 18: 限售股解禁统计	14

图 19: 产业资本净减持额情况	15
图 20: 公开市场操作: 货币净投放	16
图 21: SLF 操作及余额	17
图 22: MLF 投放数量	17
图 23: shibor 变化	18
图 24: R007、DR007 变化	18
图 25: 同业存单利率变化	18
图 26: 理财利率变化	18
图 27: 国债收益率走势	19
图 28: 企业债收益率走势	19
表 1: 融资买入前 10 个股	10
表 2: 融券买入前 10 个股	10
表 3: 陆股通净买入前十个股	11
表 4: 陆股通净卖出前十个股	12

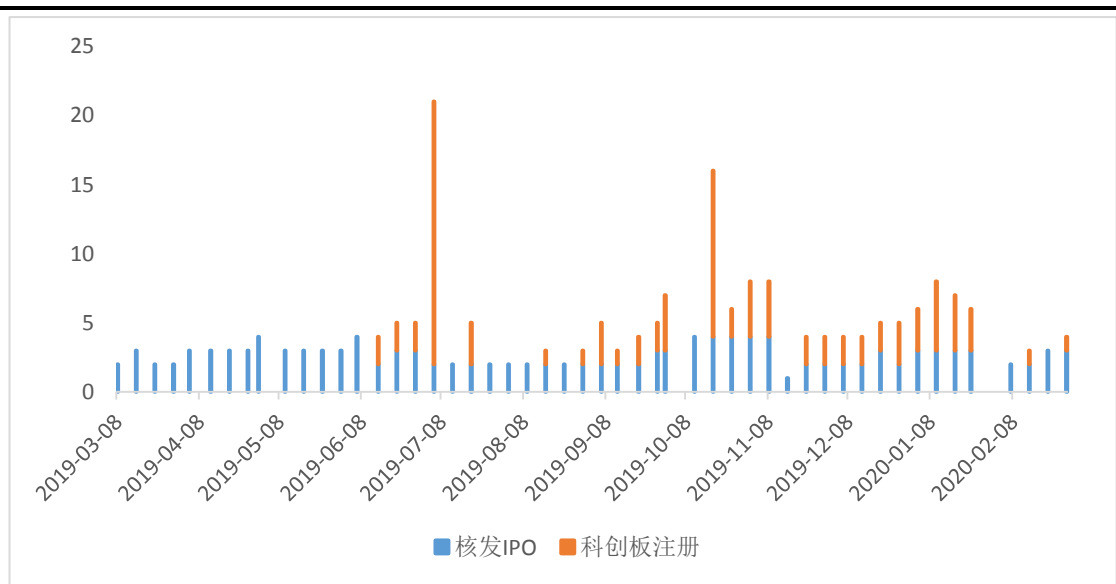
1. 股权融资情况

1.1. IPO 核发及科创板注册情况

上周新股发行 9 家, 募集资金 58 亿元, 新股发行逐渐回归常态, 前值 1 家募集 5.70 亿元。
(按照发行公告日)

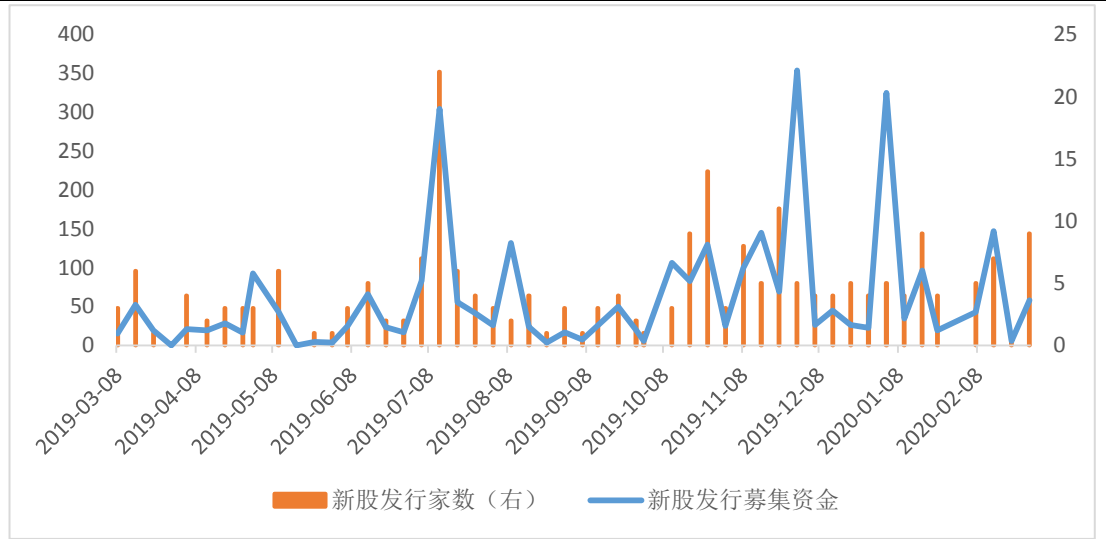
潜在未来供给方面, 上周证监会核发 IPO3 家, 科创板注册 1 家, 合计 4 家, 未披露募集资金, 前值 3 家。

图 2: IPO 核发及科创板注册情况 (证监会核准)



资料来源: 中原证券, 证监会

图 3: 新股发行情况



资料来源：中原证券，证监会

1.2. 配股、增发情况

上周无个股增发，1家公司配股，募集资金8.99亿元，为航天科技。

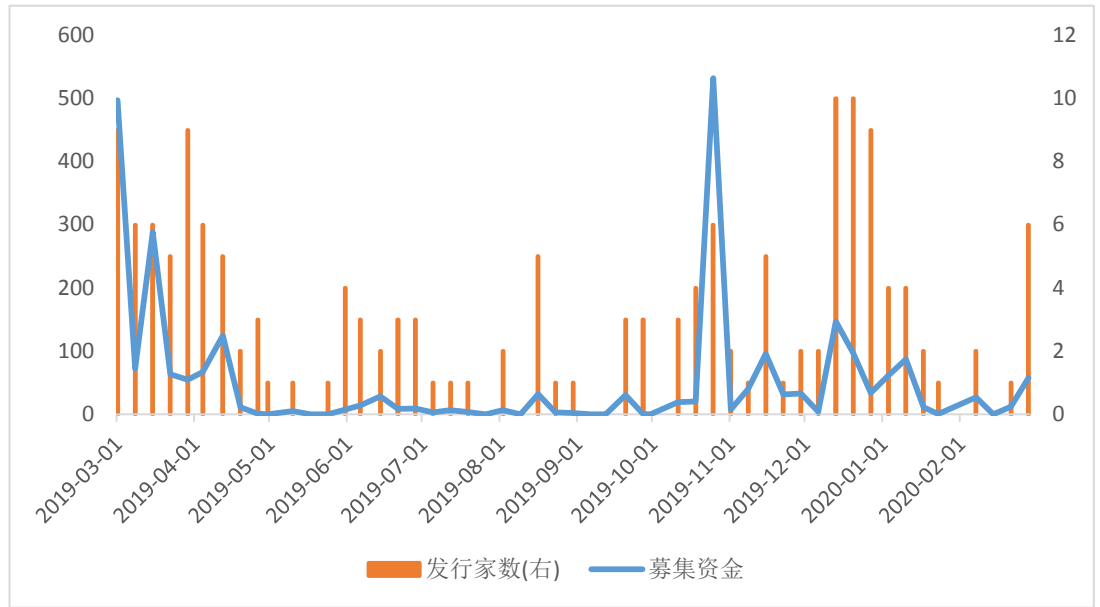
潜在供给方面，上周一共有33家公司发布定增方案，募集资金达到594.6亿元，前值26家，募集资金333.7亿。上周1家通过证监会核准的，募集资金为14.68亿元，前值2家，募集资金10.95亿元。

1.3. 可转债、可交债发行情况

可转债上周发行家数6家，募集资金57.58亿元，前值1家，募集12亿元。EB发行0家。（按发行日期）

潜在供给方面，上周2家可转债核准发行，募集资金15.20亿，前值3家，募集资金27.2亿元；4家获证监会核准，募集资金26.2亿元，前值11家募集资金184.91亿元。

图 4: 可转债发行金额



资料来源：中原证券，wind

2. 成交情况

2.1. 换手率及成交金额

整体市场换手率与成交金额继续提升。上周全 A 换手率为 9.90%，前值为 8.24%，日均成交额为 12176.82 亿元，环比上涨 17.71%。

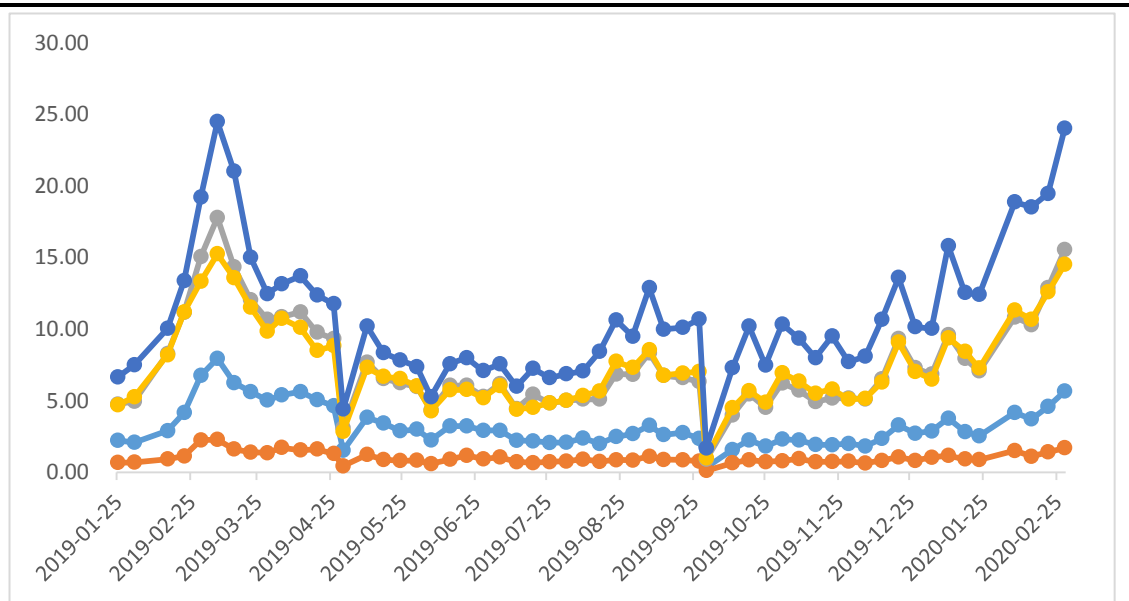
各板块活跃度都有回升。上证综指、上证 50、深证成指、中小板指、创业板指换手率分别为 5.67、1.70、15.55、14.54、24.03（%），环比上升 1.07、0.29、2.65、1.94、4.55（%）。成交额方面，环比增加 15.46%、17.22%、18.81%、21.27%、14.00%。

图 5：上周整体换手率情况



资料来源：中原证券，wind

图 6: 上周换手率情况



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_6874



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn