

## 中小创领涨，基金仓位下降

### ——A股流动性周报

✍ : 张延兵 执业证书编号: S1230511010020  
 ☎ : 陈昊 数据支持人: 021-80108145  
 ✉ : chen hao1@stocke.com.cn

数据支持人: 陈昊、江源

#### 投资要点:

□ A股市场流动性及情绪周度跟踪: 本周值得关注的指标

##### A股市场流动性:

1. A股成交量创10个月新高
2. 两融余额继续上行至10898亿; 北上资金继续净流入64.9亿; QFII投资额度上升5.03亿; 下周解禁金额略升至964亿。
3. 基金仓位全面下降, 中盘, 小盘基金下降超1%, 产业资本净减持。
4. 市场继续上行, 其中小盘股、高PE、低价股、微利股表现最好。

##### 宏观流动性:

1. 本周公开市场净回笼9200亿元, 下周公开市场净回笼3000亿元; 本周逆回购净回笼11200亿元, 下周逆回购净回笼3000亿元; 本周MLF净投放2000亿元, 下周MLF无操作。
2. 隔夜利率上行0.1至1.36; 美元指数上升0.19至99.35。
3. 人民币兑美元破7, 报7.04;

**风险提示:** 流动性收紧超预期; 政策不及预期

## 正文目录

1. 本周 A 股市场流动性概览	4
2. A 股市场资金流	5
2.1. 一级市场资金流	5
2.2. 二级市场资金流	5
2.2.1. 全 A 成交额	5
2.2.2. 新增投资者	6
2.2.3. 产业资本（增减持、限售解禁、回购）	6
2.2.4. 基金（新成立、基金仓位）	7
2.2.5. 杠杆资金	8
2.2.6. 海外资金（沪深港通、QFII）	8
2.2.7. 大宗交易	9
3. A 股市场情绪跟踪	9
3.1. 换手率	9
3.2. 净主动买入额	9
3.3. 股票质押	10
3.4. VIX	10
3.5. 市场风格	10
4. 宏观流动性	11
4.1. 量指标：货币投放	11
4.1.1. 基础货币投放（公开市场操作、新型货币工具）	11
4.1.2. 信用货币派生	13
4.2. 价指标：利率及汇率	14
4.2.1. 货币市场	14
4.2.2. 债券市场	15
4.2.3. 理财及票据市场	16
4.2.4. 外汇市场	16

## 图表目录

图 1: 本周 A 股市场流动性概览	4
图 2: IPO 融资家数与金额	5
图 3: 定增融资家数与规模	5
图 4: 并购重组融资家数与金额	5

图 5: 全部 A 股成交量与成交额 .....	6
图 6: 新增投资者数量 .....	6
图 7: 产业资本增减持规模 .....	6
图 8: 限售解禁家数与规模 .....	6
图 9: 股票回购家数与金额 .....	6
图 10: 新基金成立家数与金额 .....	7
图 11: 基金仓位变动 ( 偏股+普通股票 ) .....	7
图 12: 大中小盘基金仓位变动 .....	7
图 13: 融资融券余额 .....	8
图 14: 融资买入额 .....	8
图 15: 北上资金 ( 沪深股通 ) 成交净买入 .....	8
图 16: QFII/RQFII 额度 ( 月度 ) .....	8
图 17: 大宗交易成交额及折价率 .....	9
图 18: 全部 A 股换手率 .....	9
图 19: 全 A 资金净主动买入额 .....	9
图 20: 股票质押规模 .....	10
图 21: VIX 指数 .....	10
图 22: 市场风格变动 .....	10
图 23: 货币净投放 ( 合计 ): 周度 .....	11
图 24: 公开市场操作--逆回购: 周度 .....	11
图 25: 新型货币工具--MLF: 周度 .....	11
图 26: 新型货币工具--PSL: 月度 .....	12
图 27: 新型货币工具--SLF: 月度 .....	12
图 28: 外汇占款: 月度 .....	12
图 29: 货币乘数: 季度 .....	13
图 30: 货币供应量 M1/M2: 月度 .....	13
图 31: 准备金率: 月度 .....	13
图 32: 社会融资规模: 月度 .....	14
图 33: 新增人民币贷款: 月度 .....	14
图 34: SHIBOR .....	14
图 35: 银行间质押式回购加权利率 .....	14
图 36: 同业存单到期收益率 ( AAA+ ) .....	15
图 37: 加权平均利率 .....	15
图 38: 国债到期收益率 .....	15
图 39: 中债企业债到期收益率 ( AAA ) .....	15
图 40: 理财产品预期年收益率 .....	16
图 41: 票据直贴利率 .....	16
图 42: 美元指数 .....	16
图 43: 即期汇率: 美元对人民币 .....	16

# 1. 本周A股市场流动性概览

图 1: 本周A股市场流动性概览



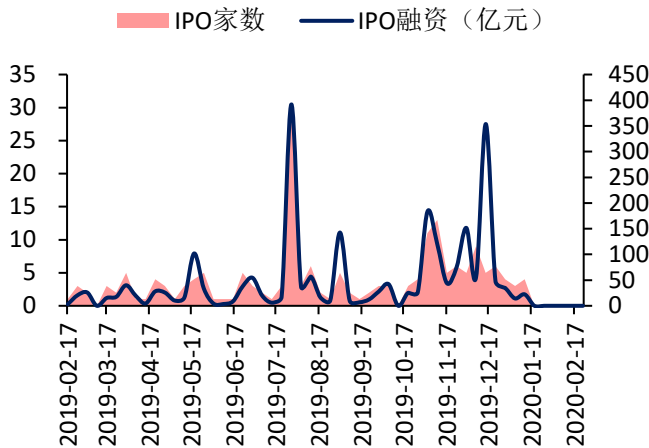
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

## 2. A股市场资金流

### 2.1. 一级市场资金流

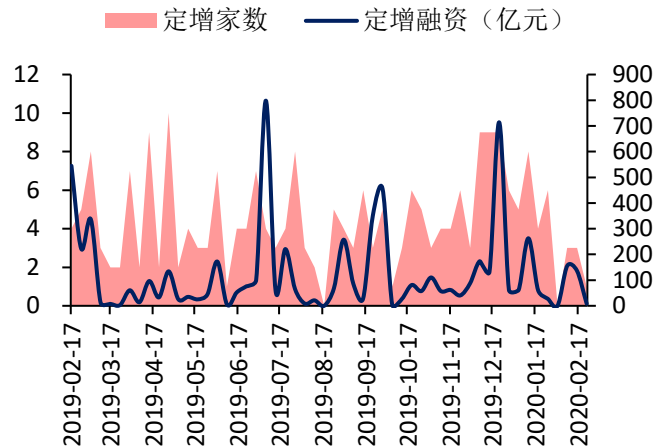
本周 IPO 上市家数不变, 并购重组家数不变。本周 IPO 上市有 0 家 (+0 家), 金额 0 亿 (+0 亿元)。定增有 1 家 (-2 家), 金额 8 亿元 (-128.4) 亿元。并购重组有 3 家 (+0 家), 金额 13.9 亿元 (+13.9 亿元)。括号内为环比变动, 下同。

图 2: IPO 融资家数与金额



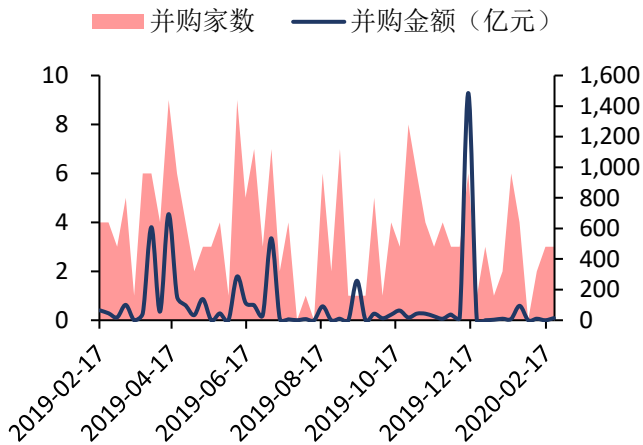
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 3: 定增融资家数与规模



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 4: 并购重组融资家数与金额



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 2.2. 二级市场资金流

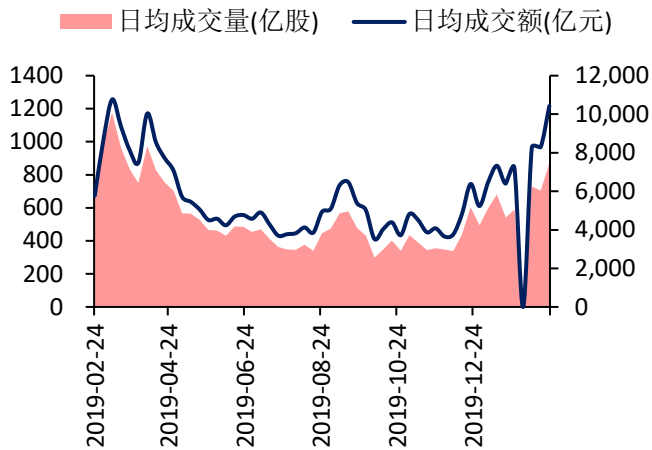
#### 2.2.1. 全 A 成交量额

本周全 A 日均成交量额增加。本周全 A 日均成交量为 869.2 亿股 (+165.8 亿股), 成交额为 10428.1 亿元 (+2138.4 亿元)。

### 2.2.2. 新增投资者

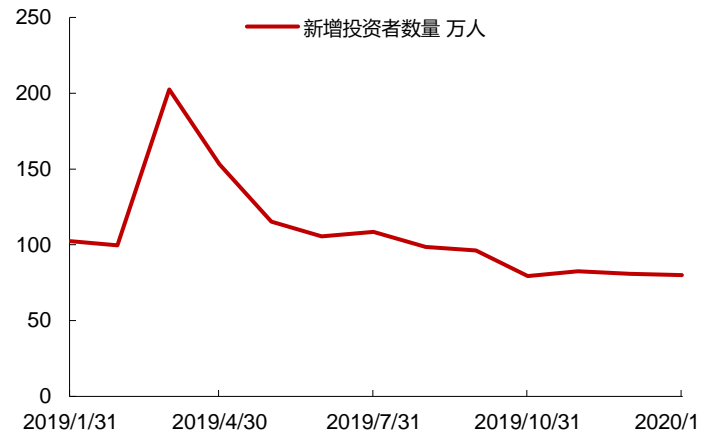
1月新增投资者数量环比减少。本周新增投资者中自然人为79.75万(-0.840000000000003万)，非自然人0.32万(-0.02万)。

图 5: 全部 A 股成交量与成交额



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 6: 新增投资者数量



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

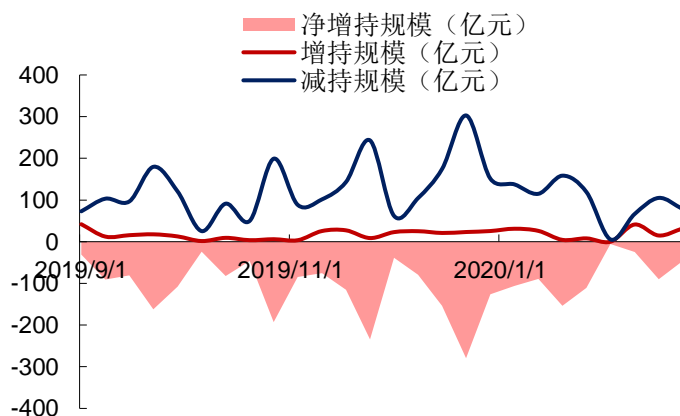
### 2.2.3. 产业资本(增减持、限售解禁、回购)

本周产业资本净增持。本周产业资本增持31.8亿元(+17亿元)，减持78.2亿元(-26.8亿元)，净减持46.4亿元(+43.8亿元)。

下周限售解禁家数环比减少。下周限售解禁家数为30家(-3家)，金额为963.8亿元(+140.4亿元)。

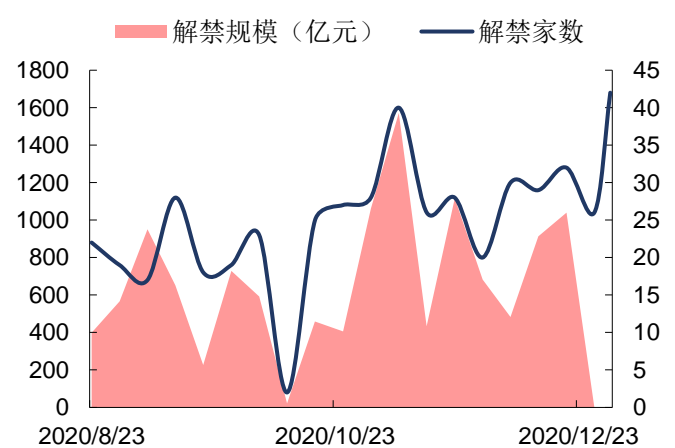
下周股票回购家数环比增加。下周股票回购家数为13家(+1家)，金额为62.9亿元(+17亿元)。

图 7: 产业资本增减持规模



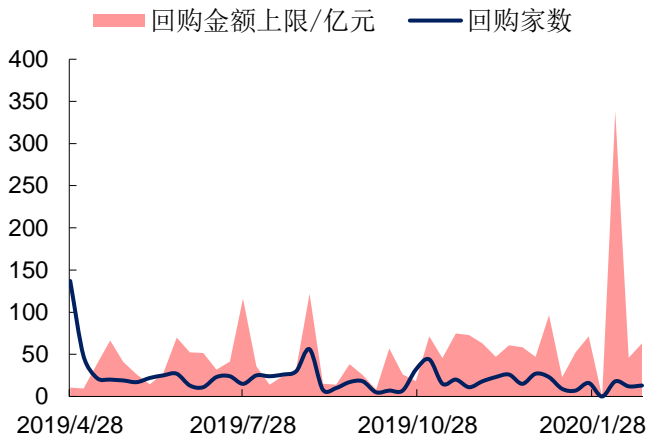
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 8: 限售解禁家数与规模



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 9: 股票回购家数与金额



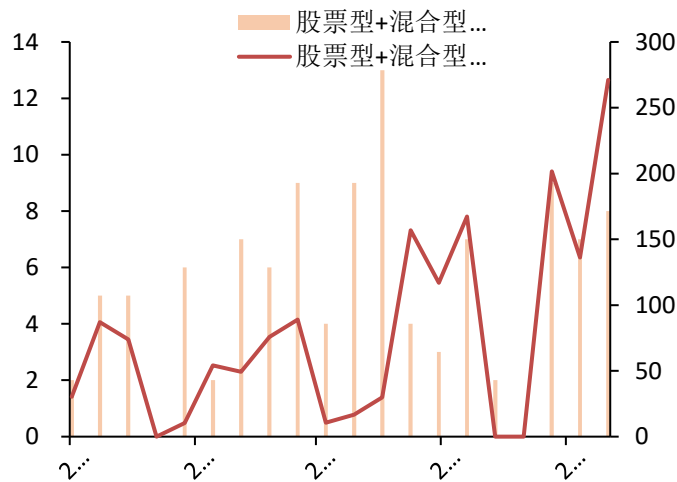
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 2.2.4. 基金（新成立、基金仓位）

本周新成立基金数环比增加。本周新成立基金为 8 只 (+1 只)。

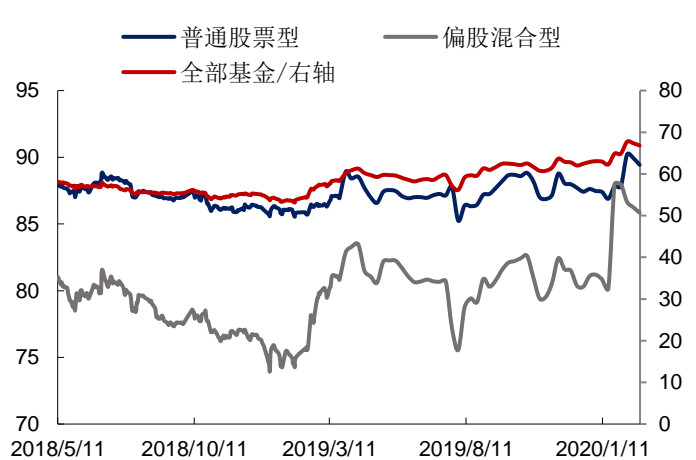
本周基金仓位下降。本周全部基金仓位为 66.83% (-0.5%)，普通股票型为 89.43% (-0.5%)，偏股混合型为 85.8% (-0.4%)，大盘基金为 67.3% (-0.4%)，中盘基金为 78.3% (-1.2%)，小盘基金为 79.9% (-1.7%)。

图 10: 新基金成立家数与金额



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 11: 基金仓位变动（偏股+普通股票）



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 12: 大中小盘基金仓位变动



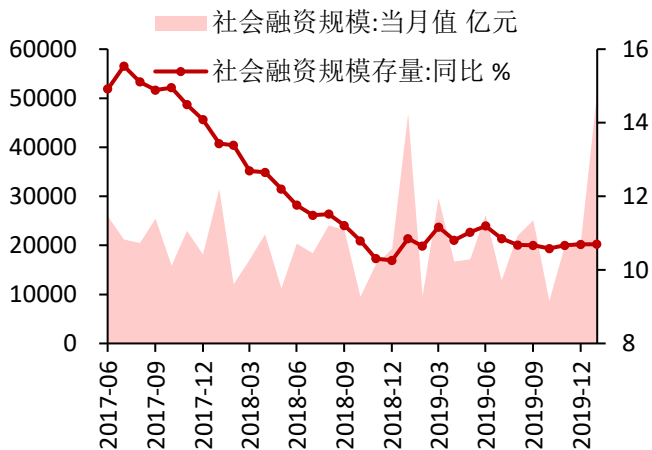


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 2.2.5. 杠杆资金

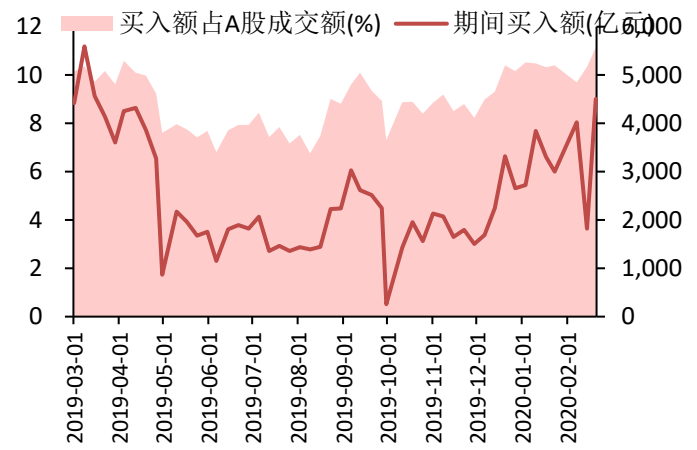
本周两融余额环比增加。本周杠杆资金两融余额为 10898 亿元 (+387.6 亿元), 市值占比为 2.2% (+0.12%)。融资买入额 4506.8 亿元 (+2687.8 亿元), 占成交额比 11.1% (+0.8%)。

图 13: 融资融券余额



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图 14: 融资买入额



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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\\_7086](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_7086)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn