



## 投资策略研究

# 【联讯策略】市场量能维持低位——流动性监测周报（7.15-7.19）

2019年07月23日

### 投资要点

#### ◇ 股市资金面

##### （一）成交量：两市成交合计 1.87 万亿元，近期市场量能维持低位

上周（7月15日-7月19日）两市成交金额合计 1.87 万亿元，较前一周增加 0.04 万亿元，其中上证成交 0.77 万亿元，深证成交 1.1 万亿元，近期市场量能维持低位。上周市场冲高回落，最终沪指收于 2924.20 点，跌 0.22%；创业板指表现较为强势，收于 1541.98 点，涨 1.57%。

##### （二）行业周涨跌情况：农林牧渔、房地产等板块涨幅居前

申万一级行业中，农林牧渔、房地产、有色金属涨幅居前，而家用电器、食品饮料等大消费类板块则处于跌幅榜的前列。

##### （三）陆股通：北上资金合计净流入 93.53 亿元

上周（7月15日-7月19日）陆股通北上资金合计净流入 93.53 亿元，其中，沪股通净流入 54.62 亿元，深股通净流入 38.91 亿元，陆股通累计净买入额为 7455.24 亿元。截止 7 月 22 日收盘，近一周招商银行北上资金净买入金额 11.17 亿元居首，陆股通持股占自由流通股比例最高的为方正证券 35.42%，持股市值最高的为贵州茅台 1008.54 亿。

##### （四）融资余额：两市融资余额减少 9.53 亿元至 9013.73 亿元

##### （五）IPO：本周有 2 家公司进行新股申购，预计募资总额 8.3 亿元

##### （六）二级市场增减持：本期净减持 66.11 亿元，累计增持 10.32 亿元，累计减持 76.43 亿元。

#### ◇ 货币政策、利率与汇率

##### （一）公开市场操作：净投放 4600 亿元

##### （二）利率：银行间利率有所上升，国债利率保持低位

上周银行间利率有所上升，最终 DR007 收于 2.89%，R007 收于 3.59%，分别比此前一周上升约 30bp。10 年期国债利率维持在 3.15%左右的低位，由于经济下行仍面临不小的压力，政策面未来很可能会加大宽松力度，无风险利率下降的趋势或将延续。

##### （三）汇率：人民币兑美元窄幅震荡

近期人民币汇率窄幅震荡，大致稳定在 6.85-6.88 区域。汇率市场趋于平淡主要原因是：一方面，中美经贸磋商自 6 月底以来，还没有新的进展；另一方面，全球市场都在等待 7 月底的美联储会议。

#### ◇ 风险提示：投资有风险，入市需谨慎

#### 分析师：殷越

执业编号：S0300517040001  
电话：021-51782237  
邮箱：yinyue@lxsec.com

#### 分析师：廖宗魁

执业编号：S0300518050001  
电话：010-66235717  
邮箱：liao宗kui@lxsec.com

#### 分析师：康崇利

执业编号：S0300518060001  
电话：010-66235635  
邮箱：kangchongli@lxsec.com

#### 相关研究



## 目 录

一、股市资金面.....	3
(一) 成交量：两市成交合计 1.87 万亿元，近期市场量能维持低位.....	3
(二) 行业周涨跌情况：农林牧渔、房地产等板块涨幅居前.....	3
(三) 陆股通：北上资金合计净流入 93.53 亿元.....	4
(四) 融资余额：减少 9.53 亿元至 9013.73 亿元.....	6
(五) IPO：本周有 2 家公司进行新股申购，预计募资总额 8.3 亿元.....	8
(六) 二级市场增减持：本期净减持 66.11 亿元.....	8
二、货币政策、利率与汇率.....	9
(一) 公开市场操作：净投放 4600 亿元.....	9
(二) 利率：银行间利率有所上升，国债利率保持低位.....	9
(三) 汇率：人民币兑美元窄幅震荡.....	10

## 图表目录

图表 1：两市成交合计 1.87 万亿元.....	3
图表 2：重要股指涨跌及成交情况.....	3
图表 3：农林牧渔、房地产等板块涨幅居前.....	4
图表 4：北上资金合计净流入 93.53 亿元.....	5
图表 5：近一周北上资金净买入前十个股.....	5
图表 6：陆股通持股比例前十名个股（2019.7.22）.....	6
图表 7：陆股通持股市值前十名个股（2019.7.22）.....	6
图表 8：两市融资余额减少 9.53 亿元至 9013.73 亿.....	7
图表 9：农林牧渔融资净买入金额居首.....	7
图表 10：本周新股申购一览（7.15-7.19）.....	8
图表 11：重要股东二级市场交易情况.....	8
图表 12：重要股东增持金额前十公司一览.....	8
图表 13：重要股东减持金额前十公司一览.....	9
图表 14：公开市场操作情况.....	9
图表 15：银行间利率有所上升.....	10
图表 16：国债利率下降趋势明显.....	10
图表 17：人民币汇率窄幅震荡.....	11

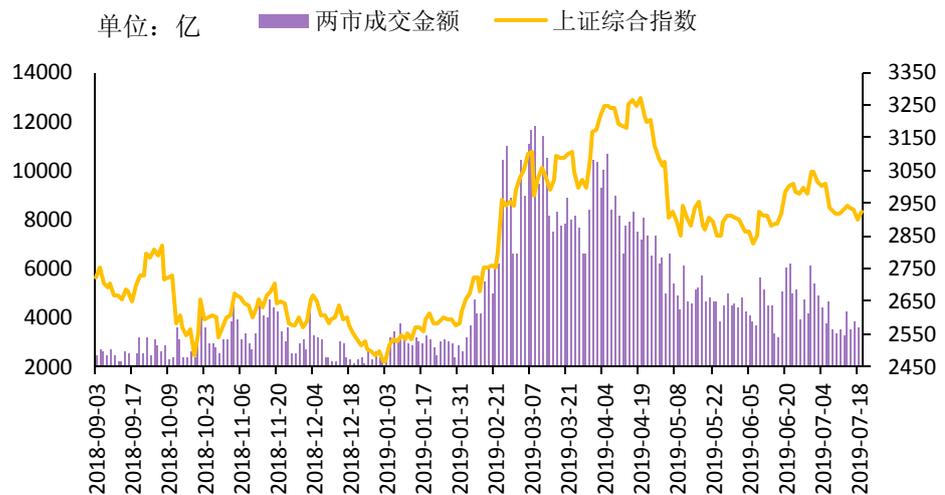


## 一、股市资金面

### (一) 成交量：两市成交合计 1.87 万亿元，近期市场量能维持低位

上周（7月15日-7月19日）两市成交金额合计 1.87 万亿元，较前一周增加 0.04 万亿元，其中上证成交 0.77 万亿元，深证成交 1.1 万亿元，近期市场量能维持低位。上周市场冲高回落，最终沪指收于 2924.20 点，跌 0.22%；创业板指表现较为强势，收于 1541.98 点，涨 1.57%。

图表1：两市成交合计 1.87 万亿元



资料来源：wind，联讯证券

图表2：重要股指涨跌及成交情况

指数代码	指数名称	2019.7.19 收盘价	周涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	周成交额 (亿)	成交额较前一 周变化(亿)
000001	上证综指	2924.20	-0.22	17.25	7,676.23	-285.34
399001	深证成指	9228.55	0.16	27.47	11,018.00	679.18
399006	创业板指	1541.98	1.57	23.31	3,742.10	355.37
399005	中小板指	5625.47	-0.01	19.61	4,387.61	52.01
000016	上证 50	2895.62	-0.22	26.28	1,720.97	-136.15

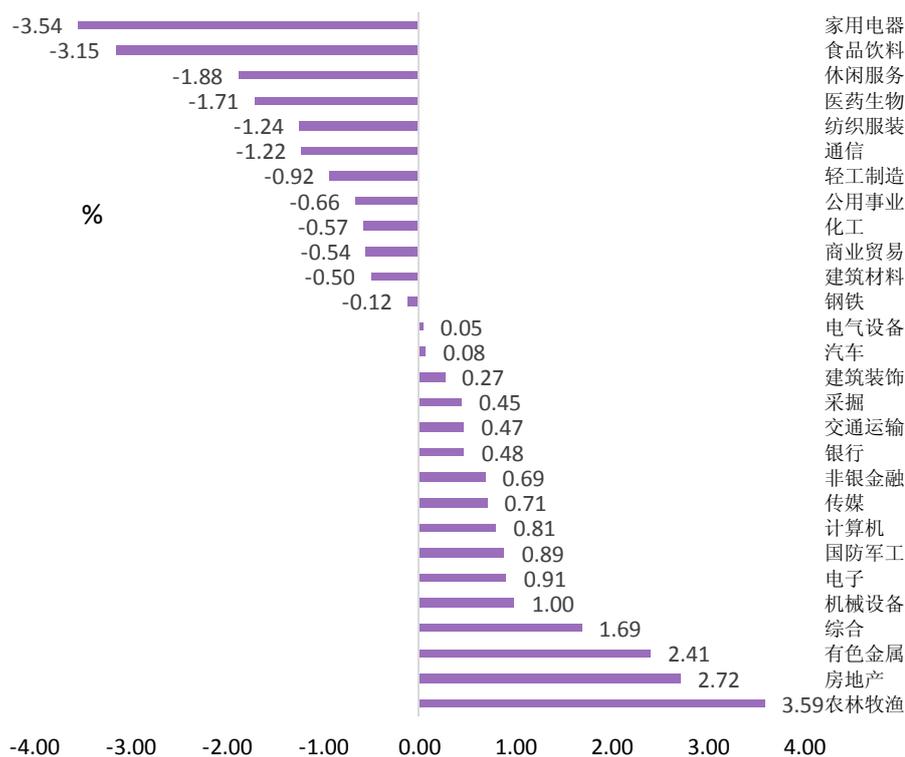
资料来源：Wind、联讯证券

### (二) 行业周涨跌情况：农林牧渔、房地产等板块涨幅居前

申万一级行业中，农林牧渔、房地产、有色金属涨幅居前，而家用电器、食品饮料等大消费类板块则处于跌幅榜的前列。



图表3： 农林牧渔、房地产等板块涨幅居前



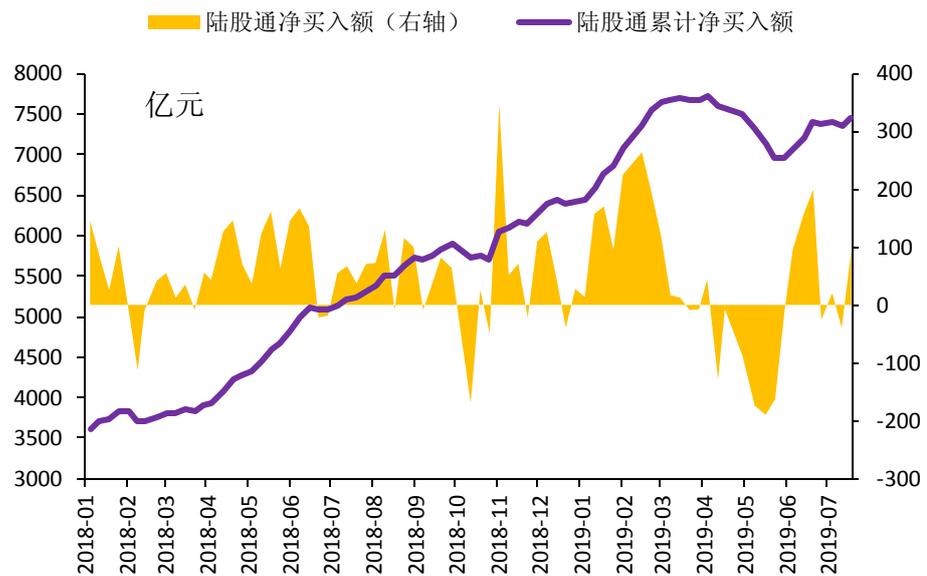
资料来源：wind，联讯证券

### （三）陆股通：北上资金合计净流入 93.53 亿元

上周（7月15日-7月19日）陆股通北上资金合计净流入 93.53 亿元，其中，沪股通净流入 54.62 亿元，深股通净流入 38.91 亿元，陆股通累计净买入额为 7455.24 亿元。



图表4： 北上资金合计净流入 93.53 亿元



资料来源：wind，联讯证券

截止 7 月 22 日收盘，近一周招商银行北上资金净买入金额 11.17 亿元居首。

图表5： 近一周北上资金净买入前十个股

排名	股票代码	股票简称	净买入（亿元）	所属行业
1	600036.SH	招商银行	11.17	银行
2	000002.SZ	万科 A	8.85	房地产
3	300498.SZ	温氏股份	5.69	农林牧渔
4	600031.SH	三一重工	5.14	机械设备
5	300059.SZ	东方财富	5.07	传媒
6	601318.SH	中国平安	4.15	非银金融
7	000725.SZ	京东方 A	3.62	电子
8	601888.SH	中国国旅	3.56	休闲服务
9	601155.SH	新城控股	3.02	房地产
10	000858.SZ	五粮液	2.94	食品饮料

资料来源：Wind、联讯证券

从陆股通持股比例来看，截至 2019 年 7 月 22 日收盘，持股占自由流通股比例最高的为方正证券 35.42%。



图表6： 陆股通持股比例前十名个股（2019.7.22）

证券代码	证券简称	陆股通持股占自由流通股比例（%）↓	收盘价（元）	所属申万行业名称
601901.SH	方正证券	35.42	6.91	非银金融
600009.SH	上海机场	29.77	82.06	交通运输
002032.SZ	苏泊尔	28.35	68.01	家用电器
601888.SH	中国国旅	27.66	88.02	休闲服务
300012.SZ	华测检测	26.74	11.20	综合
000999.SZ	华润三九	24.87	29.23	医药生物
002727.SZ	一心堂	24.17	23.53	医药生物
601100.SH	恒立液压	23.76	30.46	机械设备
600519.SH	贵州茅台	23.44	957.02	食品饮料
600885.SH	宏发股份	23.23	23.51	电气设备

资料来源：Wind、联讯证券

从陆股通持股市值来看，截至2019年7月22日收盘，持股市值最高的为贵州茅台1008.54亿。

图表7： 陆股通持股市值前十名个股（2019.7.22）

证券代码	证券简称	持股市值（亿）	所属申万行业名称
600519.SH	贵州茅台	1,008.54	食品饮料
601318.SH	中国平安	689.63	非银金融
000333.SZ	美的集团	516.13	家用电器
600276.SH	恒瑞医药	352.60	医药生物
000651.SZ	格力电器	343.95	家用电器
000858.SZ	五粮液	336.58	食品饮料
600036.SH	招商银行	318.15	银行
600887.SH	伊利股份	257.26	食品饮料
601888.SH	中国国旅	222.01	休闲服务
600009.SH	上海机场	220.03	交通运输

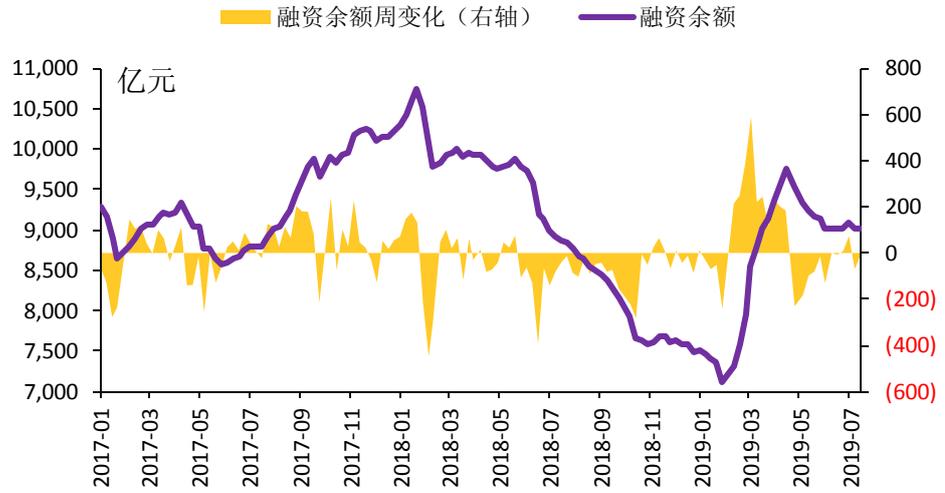
资料来源：Wind、联讯证券

#### （四）融资余额：减少9.53亿元至9013.73亿元

上周（7月15日-7月19日）两市融资余额减少9.53亿元至9013.73亿元。



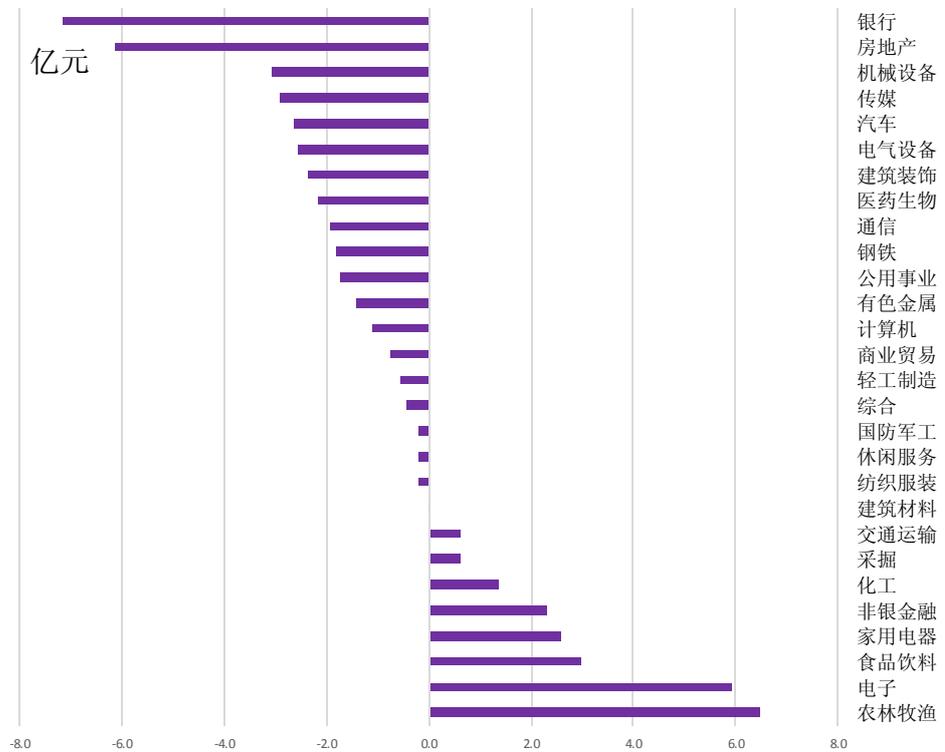
图表8：两市融资余额减少 9.53 亿元至 9013.73 亿



资料来源：wind，联讯证券

分行业来看（申万一级行业），农林牧渔的融资净买入金额居首为 6.5 亿元。

图表9：农林牧渔融资净买入金额居首



资料来源：wind，联讯证券



**（五）IPO：本周有 2 家公司进行新股申购，预计募资总额 8.3 亿元**

证监会核发 2 家公司批文：南通海星电子股份有限公司，北大青鸟环宇消防设备股份有限公司。

本周有 2 家公司进行新股申购，发行数量合计 0.7 亿股，预计募资总额合计 8.3 亿元。

图表10： 本周新股申购一览（7.15-7.19）

代码	名称	申购代码	申购日期	上市板块	发行价格（元）	发行市盈率（倍）	发行数量（万股）	预计募资（亿元）
603662.SH	柯力传感	732662	2019-07-25	主板			2,985.01	5.92
603530.SH	神马电力	732530	2019-07-24	主板	5.94	22.98	4,004.45	2.38

资料来源：wind，联讯证券

**（六）二级市场增减持：本期净减持 66.11 亿元**

本期（7.15-7.21）二级市场净减持 66.11 亿元，上期二级市场净减持 44.85 亿元，本期累计增持 10.32 亿元，累计减持 76.43 亿元。增持金额前五的个股为：大连圣亚、海南橡胶、嘉凯城、量子生物、海尔智家；减持金额前五的个股为：中航沈飞、中航电子、中直股份、协鑫集成、和邦生物。

图表11： 重要股东二级市场交易情况

	本期家数	较上期变化	本期金额（亿）	较上期变化（亿）
净增/减持	-	-	-66.11	-21.26
增持	49	10	10.32	1.48
减持	184	72	-76.43	-22.74

资料来源：Wind，联讯证券

图表12： 重要股东增持金额前十公司一览

代码	名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	增持股份数合计(万股)	增持参考市值(万元)	所属申万行业
----	----	------	--------	-------	-------------	------------	--------

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\\_11231](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_11231)

