

北上资金呈净流入态势 重要股东减持集中于生物医药领域

——A股流动性跟踪周报（07月15日-07月19日）

2019年07月22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：北上资金呈净流入态势。本周陆港通资金净流入93.53亿元。其中，沪股通资金净流入54.62亿元，深股通资金净流入38.91亿元，日均净流入量为18.71亿元，较上周小幅增加。

个股情况监测：本周北上资金净流入量前三的个股依次招商银行、万科A、中国平安；净卖出前三的个股依次为海康威视、中信证券、大族激光。

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银行、非银金融、餐饮旅游、食品饮料、医药；本周流出量前五的板块分别为建材、交通运输、轻工制造、电力及公用事业、纺织服装。

2、本周A股市场流动性监测：

一级市场：本周证监会核发2家企业IPO批文，未披露募资金额。

二级市场：融资余额持续下降。本周新基金发行份额为119.45亿元，较上周增加106.65亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为9,035.54亿元，较上周四9,045.50亿元，减少9.96亿元。

重要股东增减持：分行业来看，医药生物、电子和传媒行业重要股东减持集中。

资金分布：本周主力资金均呈现净流出态势。主力资金流出较多的板块是化工、食品饮料和医药生物行业。

3、本周市场情绪监测：

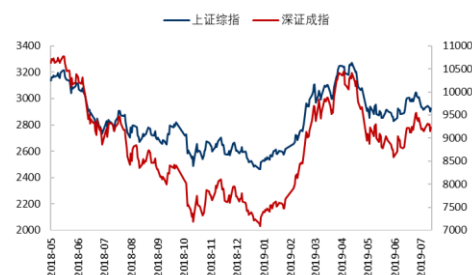
本周A股整体市场情绪上升。本周市场日均成交量为247.99亿股，较上周增加13.31亿股；本周A股全市场日均换手率为1.0656%，较上周上升0.0629%；本周融资交易占比为11.14%，较上周增加0.62%。

4、货币市场流动性监测：

央行本周净投放4600亿元，资金成本上升：本周短期Shibor明显上行；银行间1天质押回购利率和7天质押回购利率均上升；1年期国债收益率和10年期国债收益率均上升。

风险提示：经济运行不及预期，政策落地不及预期，中美贸易关系恶化

上证指数、深证成指走势图



资料来源：wind、东兴证券研究所

研究员：郑闵钢

010-66554031

zhengmgdxs@hotmail.com

执业证书编号：

S1480510120012

研究助理：王长龙

010-66554045

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)	119.45	12.80	106.65
融资余额(亿元)	9,035.54	9,045.50	-9.96
陆港通资金净流入(亿元)	93.53	39.68	53.85
重要股东增减持(亿元)	-55.97	-42.80	-13.17
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	247.99	234.68	13.31
融资交易占比(%)	11.14	10.52	0.62
日均换手率(%)	1.0656	1.0027	0.06
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)	4600	-2200	6800
Shibor: 隔夜	2.2350%	1.0550%	1.18%
银行间质押式回购利率: 1 天	2.2857%	1.1315%	1.15%
国债到期收益率 10 年	3.1531%	3.1705%	-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：北上资金小额净流入	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	7
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：融资余额持续下降	8
2.3 重要股东增减持：医药生物、电子和传媒行业重要股东减持集中	8
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 较 5 月末小幅上升，RQFII 小幅上升	9
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：	12
4.2 货币派生：社融规模下降，M1、M2 环比下降	13
4.3 资金成本：较上周上升	14
5. 风险提示.....	15
相关报告汇总	15

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）	6
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.....	8
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）	9

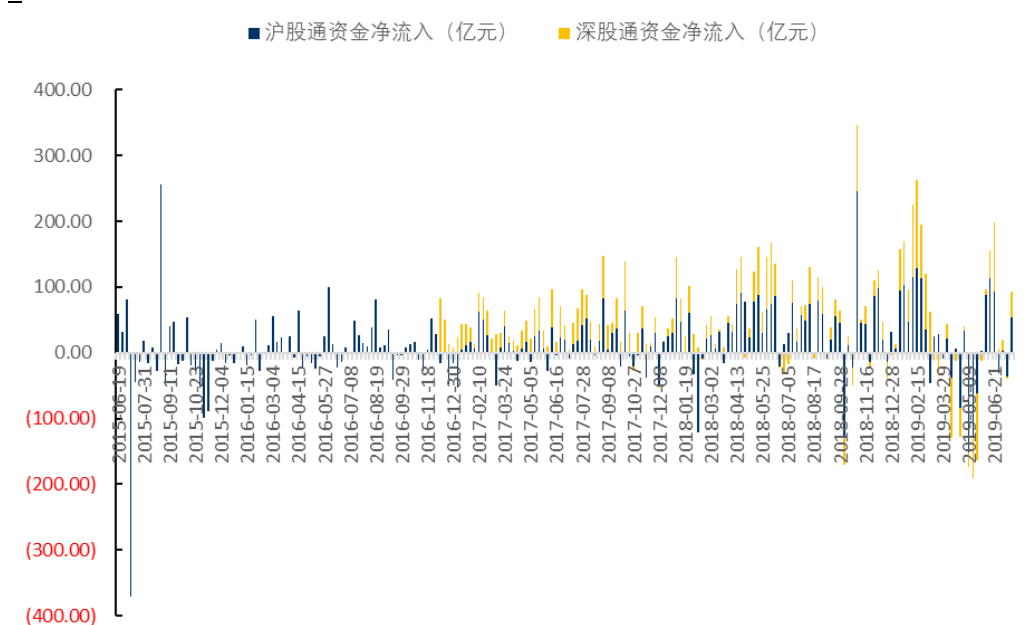
图 10 : 分行业重要股东增减持情况 (亿元)	9
图 11 : 各行业主力资金净流入情况 (亿元)	9
图 12 : QFII 和 RQFII 投资额度	10
图 13 : A股成交量 (亿股)	11
图 14 : 日均换手率 (%)	11
图 15 : 融资交易占比	12
图 16 : 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17 : 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18 : M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19 : 社会融资额 (亿元)	14
图 20 : 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21 : Shibor 变动情况	14
图 22 : 国债收益率 (%)	15

1. 本周北上资金监测：北上资金小额净流入

1.1 本周陆港通整体情况

北上资金呈净流入态势。本周陆港通资金净流入 93.53 亿元。其中，沪股通资金净流入 54.62 亿元，深股通资金净流入 38.91 亿元，日均净流入量为 18.71 亿元，较上周小幅增加。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



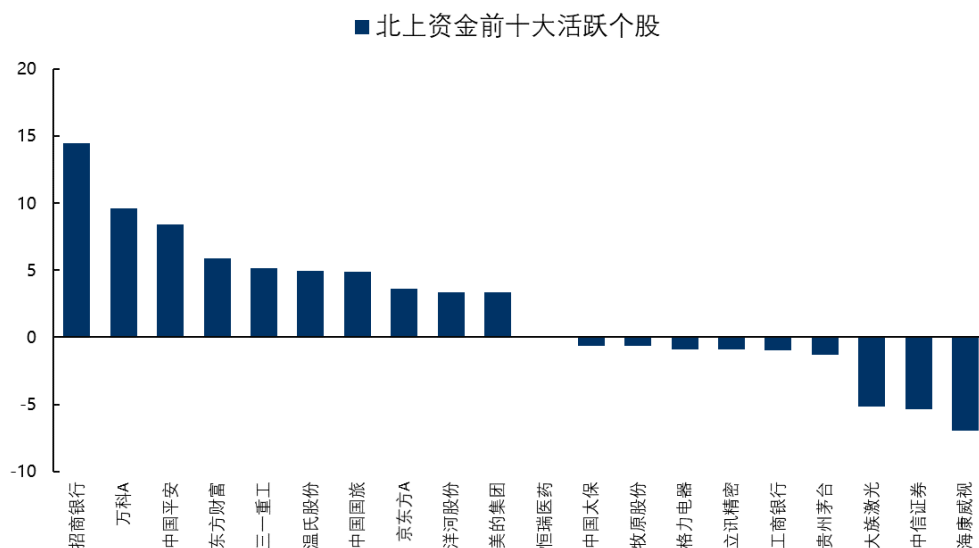
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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，本周北上资金净买入前十的个股依次为：招商银行（14.5 亿）、万科 A（9.65 亿）、中国平安（8.44 亿）、东方财富（5.87 亿）、三一重工（5.18 亿）、温氏股份（4.96 亿）、中国国旅（4.87 亿）、京东方 A（3.62 亿）、洋河股份（3.39 亿）、美的集团（3.37 亿）。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：海康威视（-6.96 亿）、中信证券（-5.35 亿）、大族激光（-5.13 亿）、贵州茅台（-1.27 亿）、工商银行（-0.99 亿）、立讯精密（-0.93 亿）、格力电器（-0.87 亿）、牧原股份（-0.65 亿）、中国太保（-0.64 亿）、恒瑞医药（-0.05 亿）。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

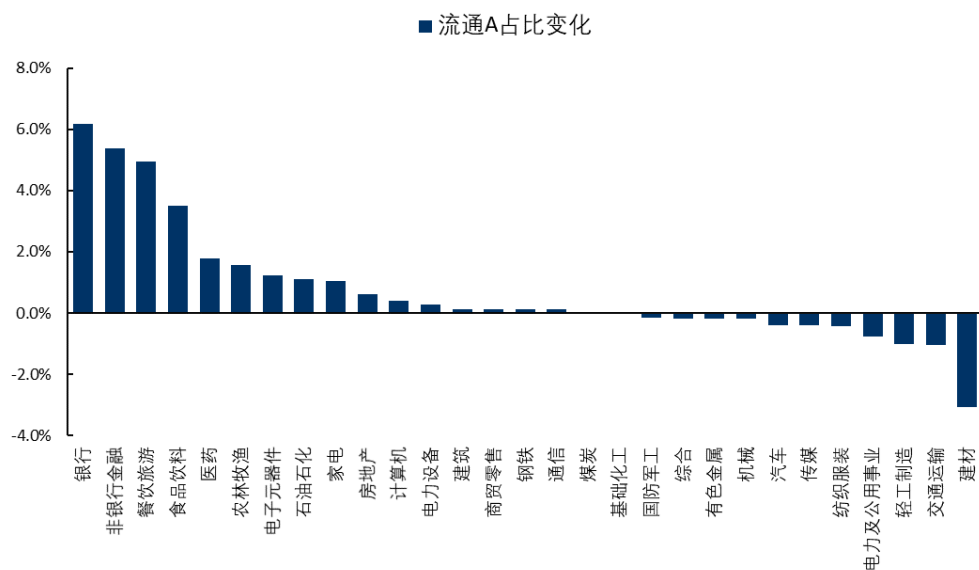


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.3 北上资金行业分布情况

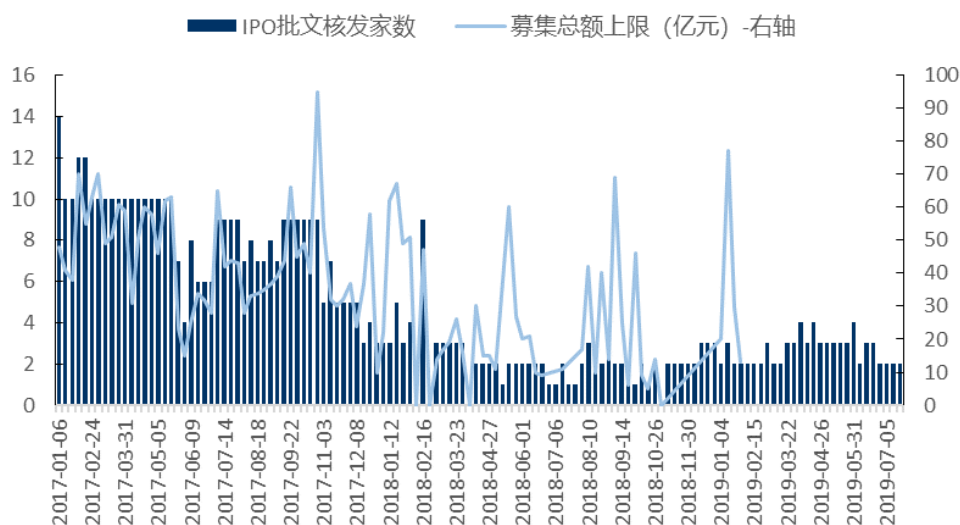
根据北上资金持仓市值占流通市值比例的变动情况，本周北上资金流入量前五的板块分别为银行、非银金融、餐饮旅游、食品饮料、医药；本周流出量前五的板块分别为建材、交通运输、轻工制造、电力及公用事业、纺织服装。

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

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：融资余额持续下降

本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 119.45 亿元，较上周增加 106.65 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9,035.54 亿元，较上周四 9,045.50 亿元，减少 9.96 亿元。

图 7：新基金（股票型+混合型）发行份额

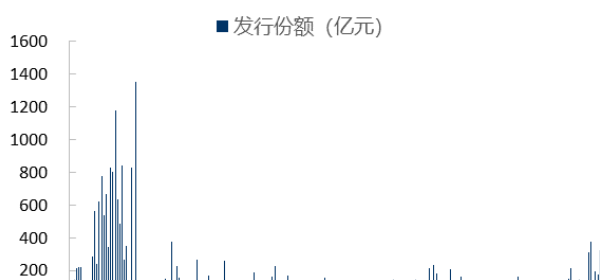
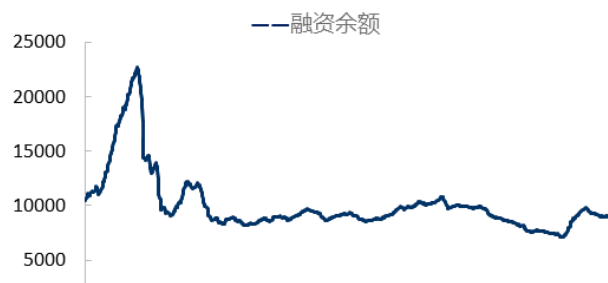


图 8：融资余额（亿元）



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_11252

