

北上资金大额净流入 重要股东减持集中于电子领域

——A股流动性跟踪周报（06月03日-06月06日）

2019年06月10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：北上资金呈现大额净流入，创三月以来新高。本周陆股通资金净流入96.08亿元，较上周9.28亿元的净流入量有大额增量。其中，沪股通资金净流入88.19亿元，深股通资金净流入7.89亿元，日均净流入量为24.02亿元，创三月以来新高。

个股情况监测：本周北上资金净流入量前三的个股依次为兴业银行、温氏股份、海天味业；净卖出前三的个股依次为海康威视、美的集团、恒瑞医药。

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建材、交通运输、汽车、食品饮料、房地产行业；流出量前五的板块分别为餐饮旅游、电力设备、轻工制造、电子元器件、国防军工行业。

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，未披露募资额。

二级市场：融资余额持续下降。本周新基金发行份额为64.80亿元，较上周大幅减少311.17亿元。融资余额方面，截至本周三融资余额为9073.39亿元，较上周四9184.50亿元，减少111.11亿元。

重要股东增减持：分行业来看，电子、医药生物和化工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电子、医药生物和农林牧渔行业。

3、本周市场情绪监测：

本周A股整体市场情绪下降。本周市场日均成交量为286.41亿股，较上周减少22.36亿股；本周A股全市场日均换手率为1.2523%，较上周下降0.1331%；本周融资交易占比为9.89%，较上周减少1.11%。

4、货币市场流动性监测：

央行本周净回笼2830亿元，资金成本下降：本周短期Shibor明显下行；银行间1天质押回购利率和7天质押回购利率均下降；1年期国债收益率与10年期国债收益率均下降。

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	4	-2
新基金发行(亿元)	64.80	375.97	-311.17
融资余额(亿元)	9073.39	9184.50	-111.11
陆港通资金净流入(亿元)	96.08	9.28	86.8
重要股东增减持(亿元)	-46.38	-54.78	8.41
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	286.41	308.77	-22.36
融资交易占比(%)	9.89	11.00	-1.11
日均换手率(%)	1.2523	1.3854	-0.1331
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)	-2830	4300	-7130
Shibor: 隔夜	1.5210%	2.1940%	-0.67%
银行间质押式回购利率: 1 天	1.5751%	2.2293%	-0.65%
国债到期收益率 10 年	3.2136%	3.2751%	-0.06%

资料来源: Wind, 东兴证券研究所

目录

1. 本周北上资金监测：北上资金大额净流出	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	6
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：电子、医药生物、化工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 4 月末持平，RQFII 大幅上升	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：较上周下降	14
5. 风险提示	15
相关报告汇总	错误!未定义书签。

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

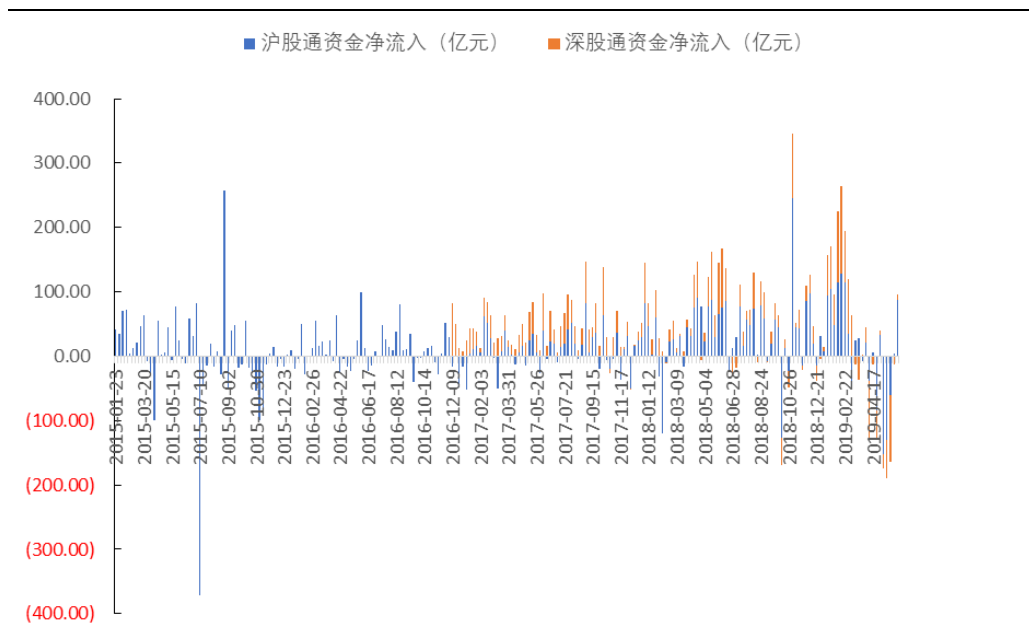
图 10 : 分行业重要股东增减持情况 (亿元)	9
图 11 : 各行业主力资金净流入情况 (亿元)	9
图 12 : QFII 和 RQFII 投资额度	10
图 13 : A股成交量 (亿股)	11
图 14 : 日均换手率 (%)	11
图 15 : 融资交易占比	12
图 16 : 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17 : 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18 : M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19 : 社会融资额 (亿元)	14
图 20 : 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21 : Shibor 变动情况	14
图 22 : 国债收益率 (%)	15

1. 本周北上资金监测：北上资金大额净流出

1.1 本周陆港通整体情况

北上资金大额净流入，创三月以来新高。本周陆港通资金净流入 96.08 亿元，较上周 9.28 亿元的净流入量有大额增量。其中，沪股通资金净流入 88.19 亿元，深股通资金净流入 7.89 亿元，日均净流入量为 24.02 亿元，创三月以来新高。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



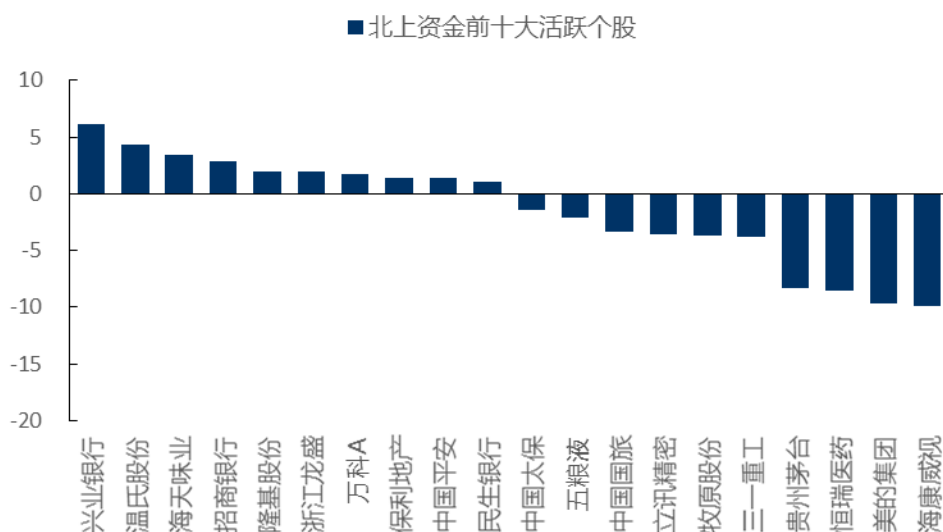
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：兴业银行(6.15 亿)、温氏股份(4.33 亿)、海天味业(3.47 亿)、招商银行(2.91 亿)、隆基股份(1.99 亿)、浙江龙盛(1.98 亿)、万科 A(1.76 亿)、保利地产(1.43 亿)、中国平安(1.4 亿)、民生银行(1.03 亿)。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：海康威视(-9.92 亿)、美的集团(-9.72 亿)、恒瑞医药(-8.56 亿)、贵州茅台(-8.38 亿)、三一重工(-3.77 亿)、牧原股份(-3.68 亿)、立讯精密(-3.55 亿)、中国国旅(-3.3 亿)、五粮液(-2.14 亿)、中国太保(-1.43 亿)。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

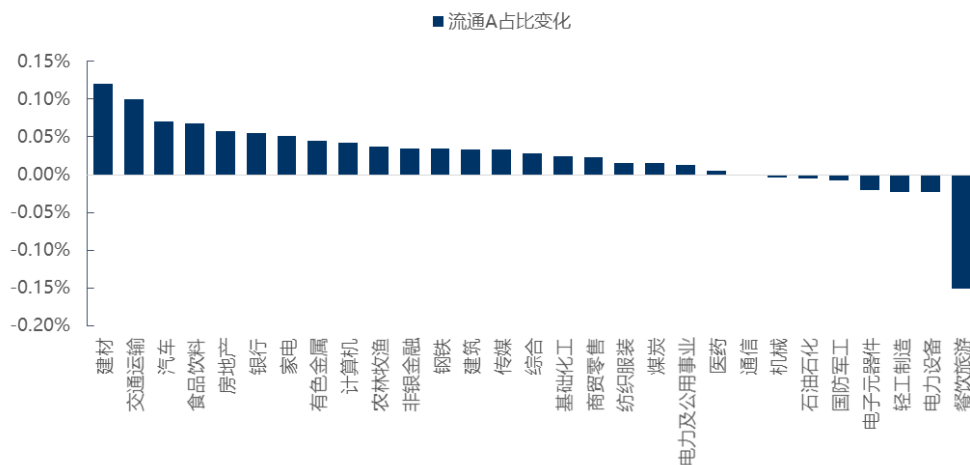


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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建材、交通运输、汽车、食品饮料、房地产行业；本周流出量前五的板块分别为餐饮旅游、电力设备、轻工制造、电子元器件、国防军工行业。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况



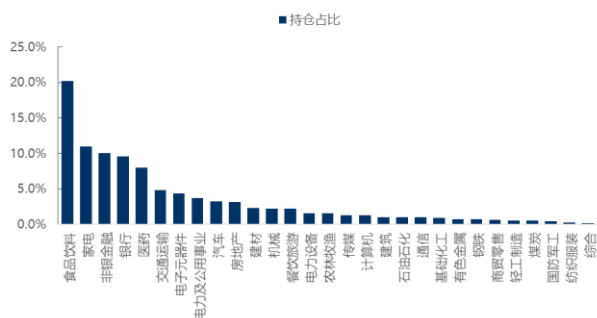
资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、非银金融、银行、医药行业，占比分别为 20.25%、

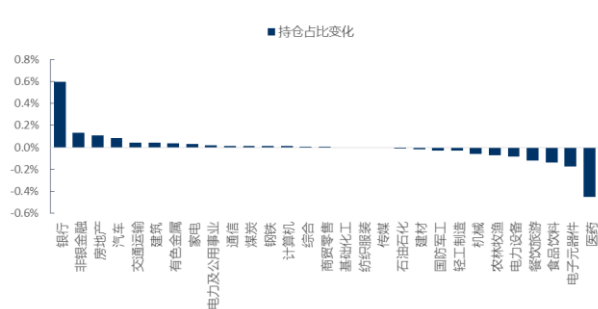
11%、10.02%、9.54%、7.97%。持仓占比增加最大的是银行、非银金融、房地产行业，减少最大的是医药、电子元器件和食品饮料行业。

图 4：北上资金持仓占比情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

图 5：北上资金持仓占比变动情况



资料来源：Wind，东兴证券研究所

2. 本周 A 股市场流动性跟踪

表 1: A 股市场流动性跟踪 (亿元)

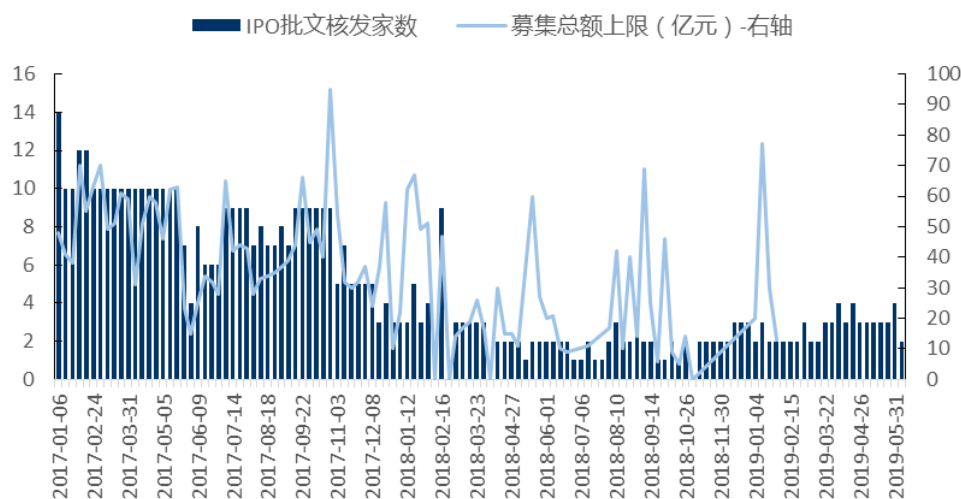
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	2	4	-2
二级市场	新基金发行	64.80	375.97	-311.17
	融资余额	9073.39	9184.50	-111.11
	重要股东增减持	-46.38	-54.78	8.41

资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.1 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。

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 64.80 亿元，较上周大幅减少 311.17 亿元。融资余额方面，截至本周三融资余额为 9073.39 亿元，较上周四 9184.50 亿元，减少 111.11 亿元。

图 7：新基金（股票型+混合型）发行份额

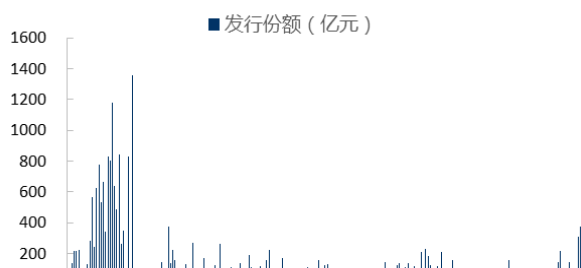
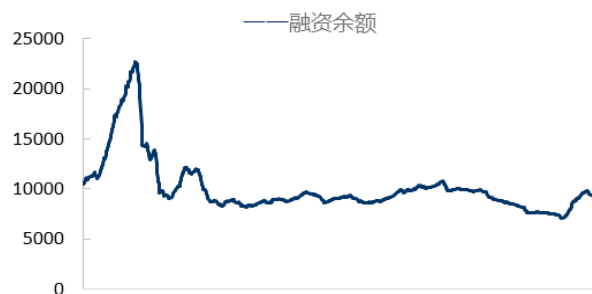


图 8：融资余额（亿元）



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_12144

