



东兴证券
DONGXING SECURITIES

北上资金小额净流出 重要股东减持集中 中于医药领域

——A股流动性跟踪周报(05月27日-05月31日)

2019年06月03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:北上资金呈现小额净流出。本周陆股通资金净流出9.28亿元,较上周163.36亿元的净流出量有大幅减少。其中,沪股通资金净流入3.35亿元,深股通资金净流出12.62亿元,日均净流出量为1.86亿元。

个股情况监测:本周北上资金净流入量前三的个股依次为中国平安、温氏股份、民生银行;净流出前三的个股依次为贵州茅台、美的集团、海康威视。

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餐饮旅游、传媒、国防军工、电力设备、电力及公用事业行业;流出量前五的板块分别为家电、建材、电子元器件、食品饮料、煤炭行业。

2、本周A股市场流动性监测:

一级市场:本周证监会核发4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375.97亿元,较上周增加66.23亿元。融资余额方面,截至本周四融资余额为9184.66亿元,较上周四9206.4亿元,减少21.74亿元。

重要股东增减持:分行业来看,医药生物、计算机和有色金属行业重要股东减持集中。

资金分布:本周主力资金呈现净流出态势。主力资金流出较多的板块是计算机、化工和医药生物行业。

3、本周市场情绪监测:

本周A股整体市场情绪下降。本周市场日均成交量为308.77亿股,较上周减少2.25亿股;本周A股全市场日均换手率为1.3854%,较上周上升0.1825%;本周融资交易占比为11.12%,较上周增加0.46%。

4、货币市场流动性监测:

央行本周净投放4300亿元,资金成本下降;本周Shibor除隔夜外均上升;银行间1天质押回购利率下降,7天质押回购利率上升;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

分析师:郑闵钢

Tel: 010-66554031

Email: zhengmgdxs@hotmail.com

执业证书编号:

S1480510120012

研究助理:王长龙

Tel: 010-66554045

Email: 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)	4	3	1
新基金发行(亿元)	375.97	309.73	66.23
融资余额(亿元)	9184.66	9206.40	-21.74
陆港通资金净流入(亿元)	-9.28	-163.36	154.08
重要股东增减持(亿元)	-54.78	-27.29	-27.50
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	308.77	306.52	2.25
融资交易占比(%)	11.12	10.83	0.29
日均换手率(%)	1.3854	1.2029	0.1825
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)	4300	1000	3300
Shibor: 隔夜	2.1940%	2.3420%	-0.15%
银行间质押式回购利率: 1天	2.2293%	2.3772%	-0.15%
国债到期收益率 10年	3.2751%	3.3125%	-0.04%

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: 医药生物、计算机、有色金属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、RQFII 较 3 月末大幅上升	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

表格目录

表 1: A 股市场流动性跟踪 (亿元)	
表 2: 市场情绪跟踪	
表 3: 货币市场流动性跟踪	

插图目录

图 1: 陆港通资金净流入情况 (亿元)	
图 2: 北上资金前十大活跃个股 (亿元)	
图 3: 陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况	
图 4: 北上资金持仓占比情况	
图 5: 北上资金持仓占比变动情况	
图 6: 一级市场 IPO 批文情况	
图 7: 新基金 (股票型+混合型) 发行份额	
图 8: 融资余额 (亿元)	
图 9: 重要股东增减持 (亿元)	
图 10: 分行业重要股东增减持情况 (亿元)	

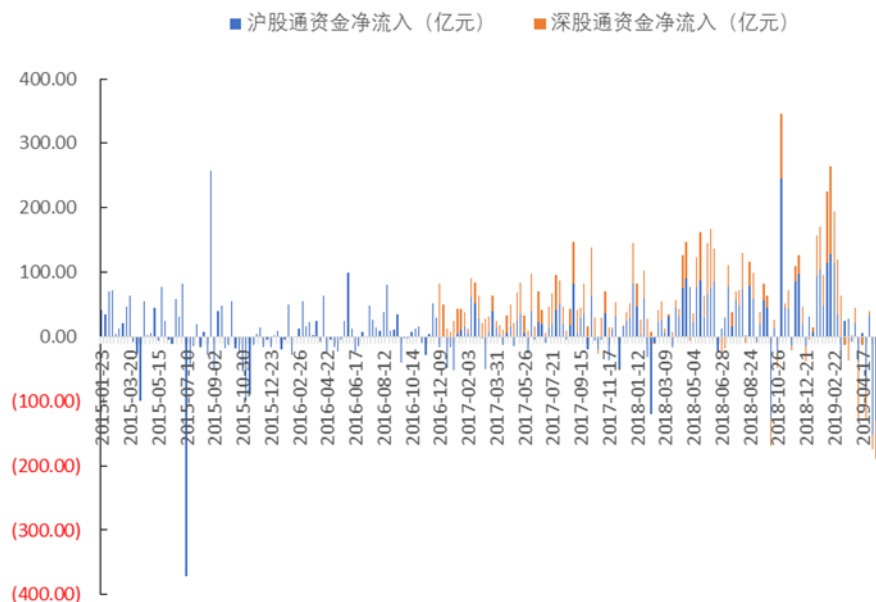
图 11 : 各行业主力资金净流入情况 (亿元)	
图 12 : QFII 和 RQFII 投资额度	
图 13 : A 股成交量 (亿股)	
图 14 : 日均换手率 (%)	
图 15 : 融资融券占比	
图 16 : 公开市场货币净投放 (亿元)	
图 17 : 新增人民币贷款 (亿元)	
图 18 : M1、M2 同比增速 (%)	
图 19 : 社会融资额 (亿元)	
图 20 : 银行间质押回购加权利率变动	
图 21 : Shibor 变动情况	
图 22 : 国债收益率 (%)	

1. 本周北上资金监测：北上资金小额净流出

1.1 本周陆港通整体情况

北上资金小额净流出。本周陆港通资金净流出 9.28 亿元，较上周 163.36 亿元的净流出量大幅减少。其中，沪股通资金净流入 3.35 亿元，深股通资金净流出 12.63 亿元，日均净流出量为 1.86 亿元。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



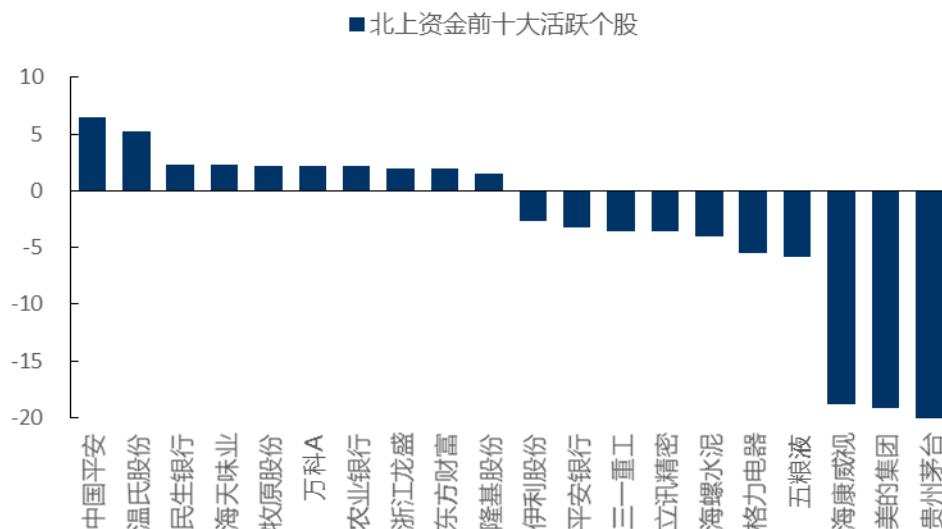
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：中国平安(6.54 亿)、温氏股份(5.27 亿)、民生银行(2.28 亿)、海天味业(2.27 亿)、牧原股份(2.23 亿)、万科 A(2.19 亿)、农业银行(2.15 亿)、浙江龙盛(1.98 亿)、东方财富(1.91 亿)、隆基股份(1.54 亿)。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：贵州茅台(-24.37 亿)、美的集团(-19.23 亿)、海康威视(-18.8 亿)、五粮液(-5.84 亿)、格力电器(-5.46 亿)、海螺水泥(-3.98 亿)、立讯精密(-3.62 亿)、三一重工(-3.54 亿)、平安银行(-3.19 亿)、伊利股份(-2.69 亿)。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

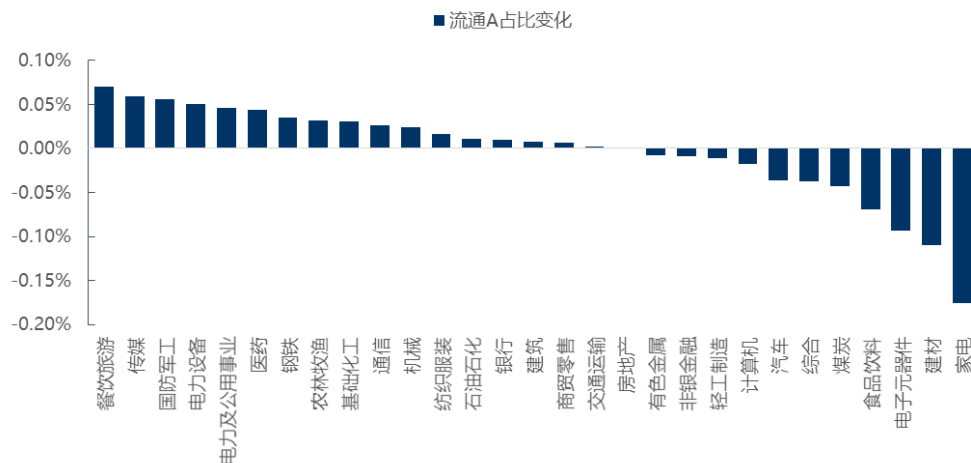


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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餐饮旅游、传媒、国防军工、电力设备、电力及公用事业行业；本周流出量前五的板块分别为家电、建材、电子元器件、食品饮料、煤炭行业。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

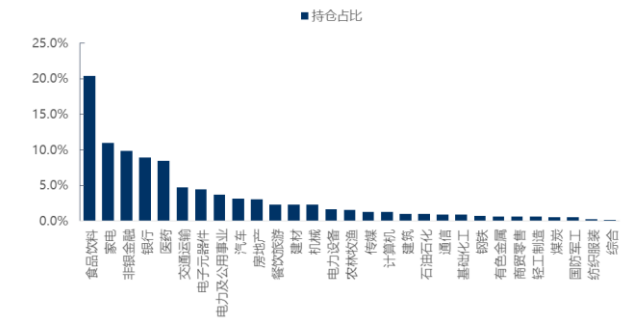


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

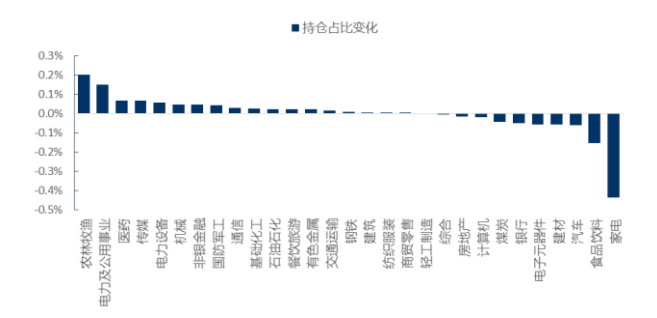
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、非银金融、银行、医药行业，占比分别为 20.38%、10.97%、9.88%、8.95%、8.42%。持仓占比增加最大的是农林牧渔、电力及公用事业、医药行业，减少最大的是家电、食品饮料和汽车行业。

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）

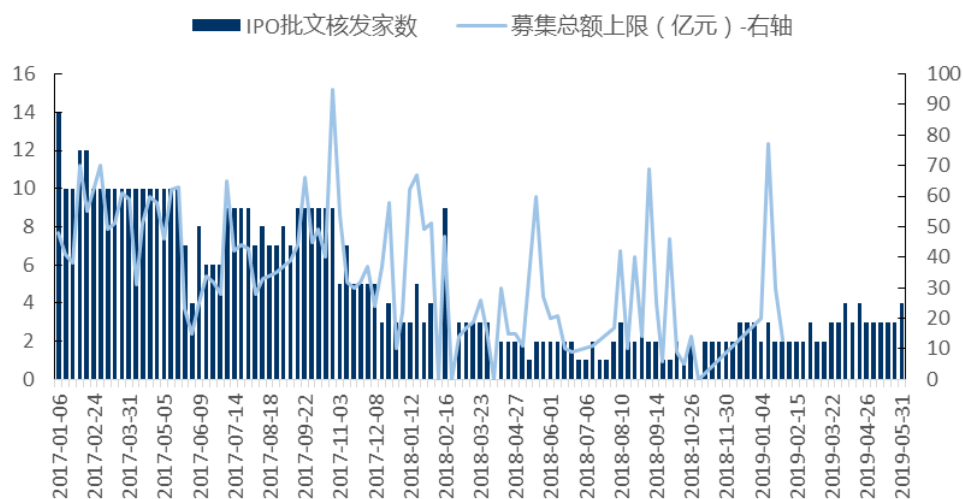
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	4	3	1
	新基金发行	375.97	309.73	66.23
二级市场	融资余额	9184.66	9206.40	-21.74
	重要股东增减持	-54.78	-27.29	-27.50

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 4 家企业 IPO 批文，未披露募资额。

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 375.97 亿元，较上周增加 66.23 亿元，为 2015 年 7 月以来新高。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9184.66 亿元，较上周四 9206.4 亿元，减少 21.74 亿元。

图 7：新基金（股票型+混合型）发行份额

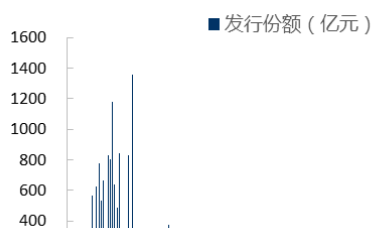
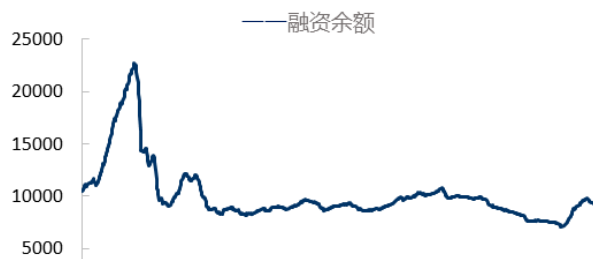


图 8：融资余额（亿元）



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_12201

