



东兴证券
DONGXING SECURITIES

北上资金大额净流出 重要股东减持集中于电子领域

——A股流动性跟踪周报(04月22日-04月26日)

2019年04月28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出。本周陆股通资金净流出 127.72 亿元, 与上周净流出 7.19 亿元相比有大额减少。其中, 沪股通资金净流出 83.41 亿元, 深股通资金净流出 44.31 亿元, 日均净流出量为 31.92 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立讯精密、上汽集团、泸州老窖; 净卖出前三的个股依次为五粮液、中国平安、格力电器。

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餐饮旅游、交通运输、医药、国防军工、轻工制造行业; 流出量前五的板块为钢铁、家电、食品饮料、有色金属、建材行业。

2、本周 A 股市场流动性监测:

一级市场: 本周证监会核准核发 3 家企业 IPO 批文, 未披露募集额。

二级市场: 融资余额持续上升。 本周新基金发行份额为 145.47 亿元, 较上周增加 68.10 亿元。融资余额方面, 截至本周四融资余额为 9769.16 亿元, 较上周四 9741.50 亿元, 增加 27.66 亿元。

重要股东增减持: 分行业来看, 机械设备、公用事业和非银金融行业重要股东增持处在前列, 电子、计算机和医药生物等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化工、电子和通信行业。

3、本周市场情绪监测:

本周 A 股整体市场情绪有所下降。 周市场日均成交量为 473.96 亿股, 较上周减少 35.93 亿股; 本周 A 股全市场日均换手率为 1.8063%, 较上周下降 0.1707%; 本周融资交易占比为 13.34%, 较上周下降 0.76%。

4、货币市场流动性监测:

央行本周逆回购到期 3000 亿元, 另外, 央行进行了 2674 亿元的定向中期借贷便利 (TMLF) 操作, 资金成本略有下降: 本周 Shibor 除隔夜外均有所上升; 银行间 1 天质押回购和 7 天质押回购利率均下降; 1 年期国债收益率略有下降, 10 年期国债收益率略有上升。

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)	3	4	1
新基金发行(亿元)	145.47	77.37	68.1
融资余额(亿元)	9769.16	9741.50	27.66
陆港通资金净流入(亿元)	-127.72	-7.19	-120.53
重要股东增减持(亿元)	-34.27	-13.68	-20.59
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	473.96	509.89	-35.93
融资交易占比(%)	13.34	14.10	-0.76
日均换手率(%)	1.8063	1.9770	-0.1707
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)	-3000	3000	-6000
Shibor: 隔夜	2.4960%	2.6610%	-0.17%
银行间质押式回购利率: 1 天	2.4962%	2.6935%	-0.20%
国债到期收益率 10 年	3.4043%	3.3741%	0.03%

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：融资余额持续上升	8
2.3 重要股东增减持：电子、计算机、医药生物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 2 月末上升	9
3. 本周市场情绪监测.....	10
4. 本周货币市场流动性跟踪	11
4.1 货币投放：	12
4.2 货币派生：社融超预期大增，M1、M2 环比上升	13
4.3 资金成本：较上周小幅上升	13

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

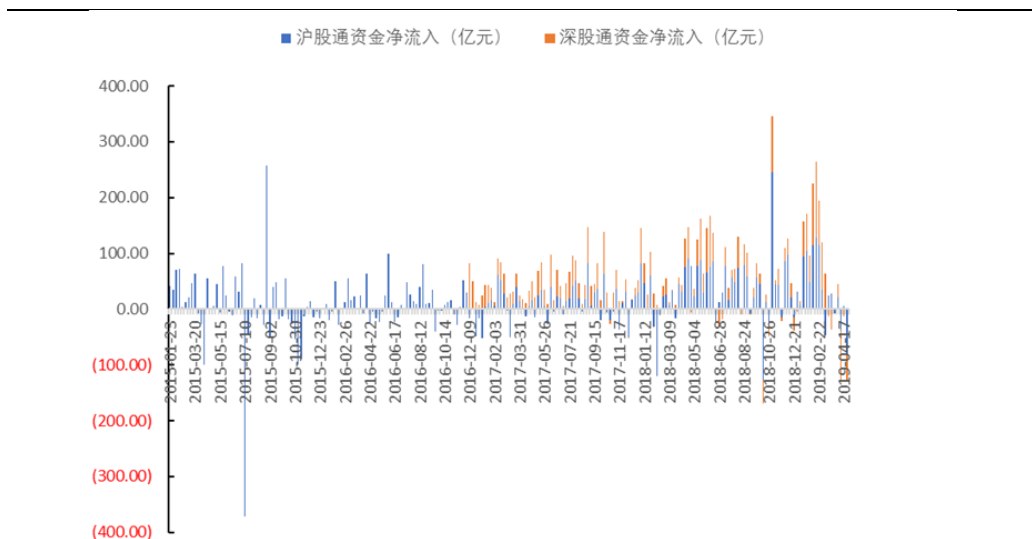
图 12 : QFII 和 RQFII 投资额度	10
图 13 : A股成交量 (亿股)	10
图 14 : 日均换手率 (%)	11
图 15 : 融资交易占比	11
图 16 : 公开市场货币净投放 (亿元)	12
图 17 : 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18 : M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19 : 社会融资额 (亿元)	13
图 20 : 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21 : Shibor 变动情况	14
图 22 : 国债收益率 (%)	14

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

北上资金大额净流出。本周陆港通资金净流出 127.72 亿元，与上周净流出 7.19 亿元相比有大额减少。其中，沪股通资金净流出 83.41 亿元，深股通资金净流出 44.31 亿元，日均净流出量为 31.92 亿元。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



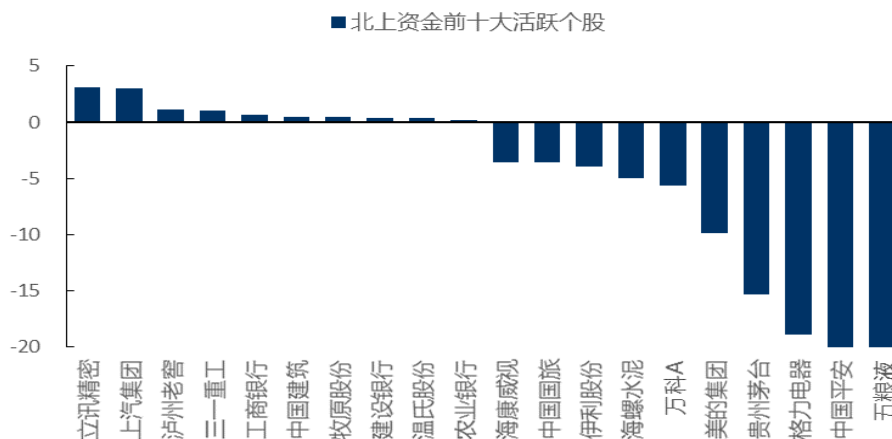
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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，本周北上资金净流入量前十的个股依次为：立讯精密(3.13 亿)、上汽集团(2.97 亿)、泸州老窖(1.12 亿)、三一重工(1.05 亿)、工商银行(0.63 亿)、中国建筑(0.51 亿)、牧原股份(0.43 亿)、建设银行(0.38 亿)、温氏股份(0.36 亿)、农业银行(0.19 亿)。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：五粮液(-22.65 亿)、中国平安(-20.83 亿)、格力电器(-18.94 亿)、贵州茅台(-15.34 亿)、美的集团(-9.94 亿)、万科 A(-5.61 亿)、海螺水泥(-5.02 亿)、伊利股份(-3.93 亿)、中国国旅(-3.61 亿)、海康威视(-3.57 亿)。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

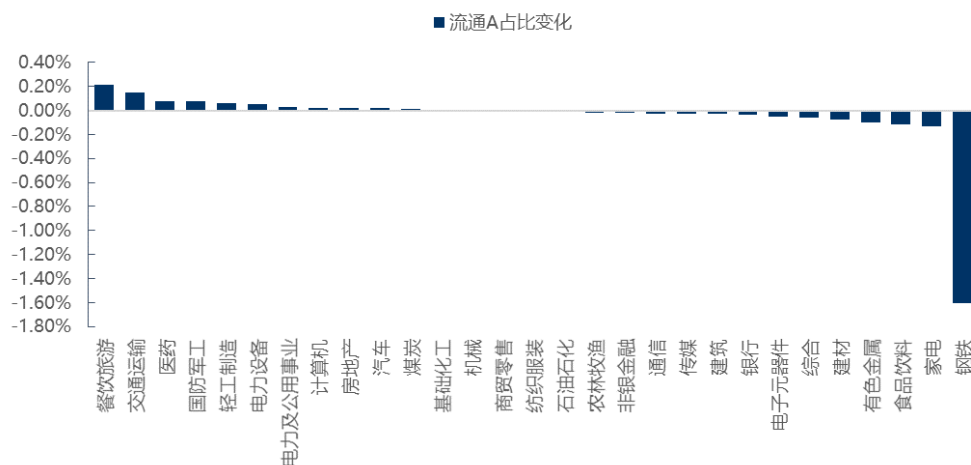


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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、交通运输、医药、国防军工、轻工制造行业；流出量前五的板块为钢铁、家电、食品饮料、有色金属、建材行业。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

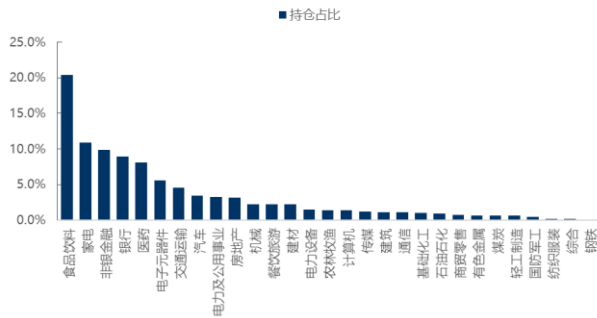


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

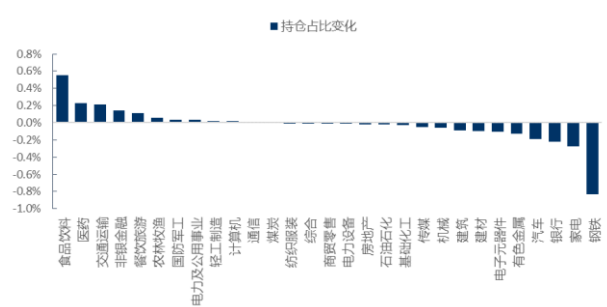
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、非银金融、银行、医药行业，占比分别为 20.41%、10.91%、9.87%、8.92%、8.07%。持仓占比增加最大的是食品饮料、医药、交通运输行业，减少最大的是钢铁、家电和银行业。

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）

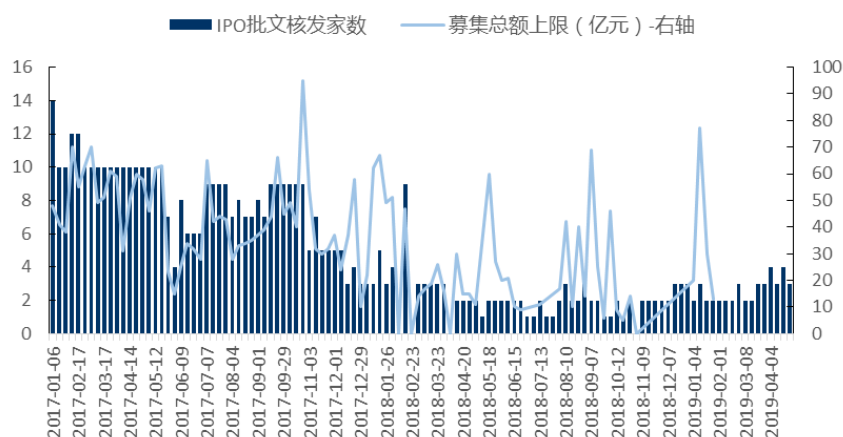
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	3	4	-1
	新基金发行	145.47	77.37	68.1
二级市场	融资余额	9769.16	9741.50	27.66
	重要股东增减持	-34.27	-13.68	-20.59

资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.1 一级市场：

本周证监会核准核发 3 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：融资余额持续上升

本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 145.47 亿元，较上周增加 68.10 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9769.16 亿元，较上周四 9741.50 亿元，增加 27.66 亿元。

图 7：新基金（股票型+混合型）发行份额

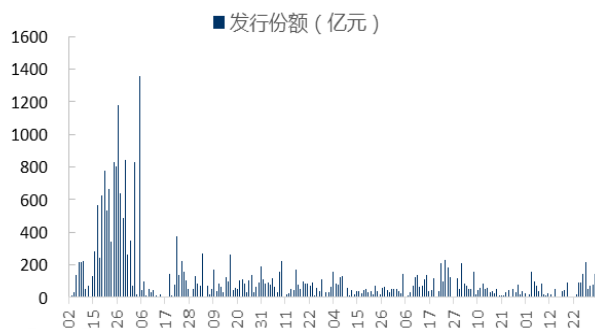


图 8：融资余额（亿元）



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_12872

