



东兴证券
DONGXING SECURITIES

北上资金小额净流出 重要股东减持集中于电子领域

——A股流动性跟踪周报(04月15日-04月19日)

2019年04月21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: 北上资金呈现净流出态势。本周陆股通资金净流出 7.19 亿元,与上周净流出 129.01 亿元相比有大额增量。其中,沪股通资金净流入 5.85 亿元,深股通资金净流出 13.05 亿元,日均净流出量为 2.4 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兴业银行、中国建筑、平安银行;净卖出前三的个股依次为五粮液、贵州茅台、美的集团。

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有色金属、通信、机械、轻工制造、银行业;流出量前五的板块为建材、家电、汽车、房地产、国防军工行业。

2、本周 A 股市场流动性监测:

一级市场: 本周证监会核准核发 4 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 77.37 亿元,较上周增加 7.82 亿元。融资余额方面,截至本周四融资余额为 9741.31 亿元,较上周四 9599.60 亿元,增加 141.71 亿元。

重要股东增减持: 分行业来看,非银金融、农林牧渔和建筑装饰行业重要股东增持处在前列,电子、医药生物和公用事业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医药生物、化工和计算机行业。

3、本周市场情绪监测:

本周 A 股整体市场情绪有所下降。 本周市场日均成交量为 509.89 亿股,较上周减少 61.45 亿股;本周 A 股全市场日均换手率为 1.9770%,较上周上升 0.1693%;本周融资交易占比为 13.92%,与上周基本持平。

4、货币市场流动性监测:

央行本周净投放 3000 亿元,资金成本略有上升: Shibor 全线上升;银行间 1 天质押回购加权利率略有下降,7 天质押回购利率有所上升;10 年期和 1 年期国债收益率均上升。

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)	4	3	1
新基金发行(亿元)	77.37	69.55	7.82
融资余额(亿元)	9741.31	9599.60	141.71
陆港通资金净流入(亿元)	-7.19	-129.01	121.82
重要股东增减持(亿元)	-13.68	-15.3	1.62
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量(亿股)	509.89	571.34	-61.45
融资交易占比(%)	13.92	13.91	0.01
日均换手率(%)	1.9770	1.8077	0.1693
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	0	3000
Shibor: 隔夜	2.6610%	2.6520%	0.01%
银行间质押式回购利率: 1 天	2.6935%	2.6944%	0.0009%
国债到期收益率 10 年	3.3741%	3.3334%	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：北上资金呈现净流出态势，创 2018 年 10 月以来单周净流出新高.....	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、医药生物、公用事业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	8
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	12
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.....	7
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）	8
图 10：分行业重要股东增减持情况（亿元）	8
图 11：各行业主力资金净流入情况（亿元）	9

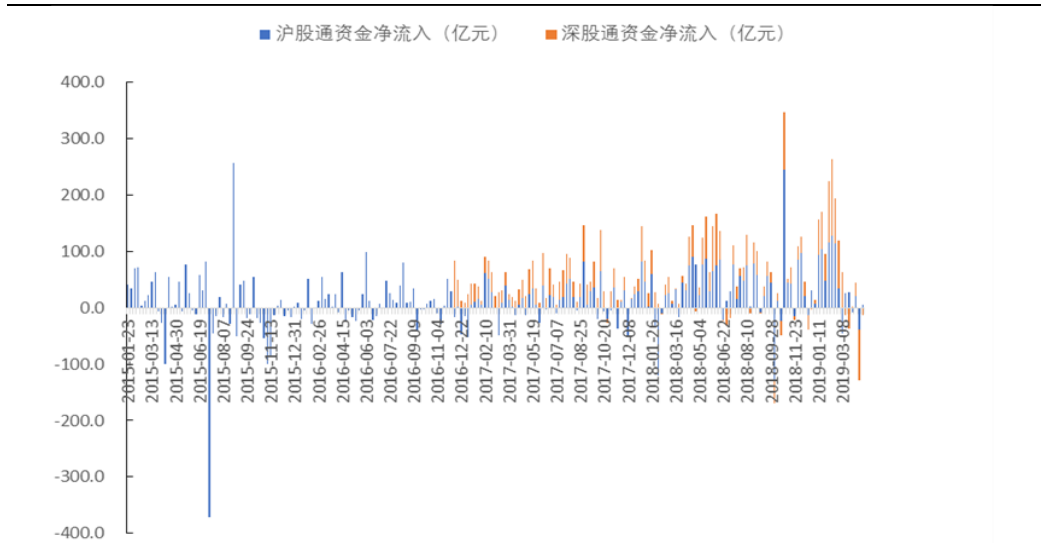
图 12: QFII 和 RQFII 投资额度.....	9
图 13: A 股成交量 (亿股)	10
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	11
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	12
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	13
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况.....	14
图 22: 国债收益率 (%)	14

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 7.19 亿元，与上周净流出 129.01 亿元相比有大额增量。其中，沪股通资金净流入 5.85 亿元，深股通资金净流出 13.05 亿元，日均净流出量为 2.4 亿元。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



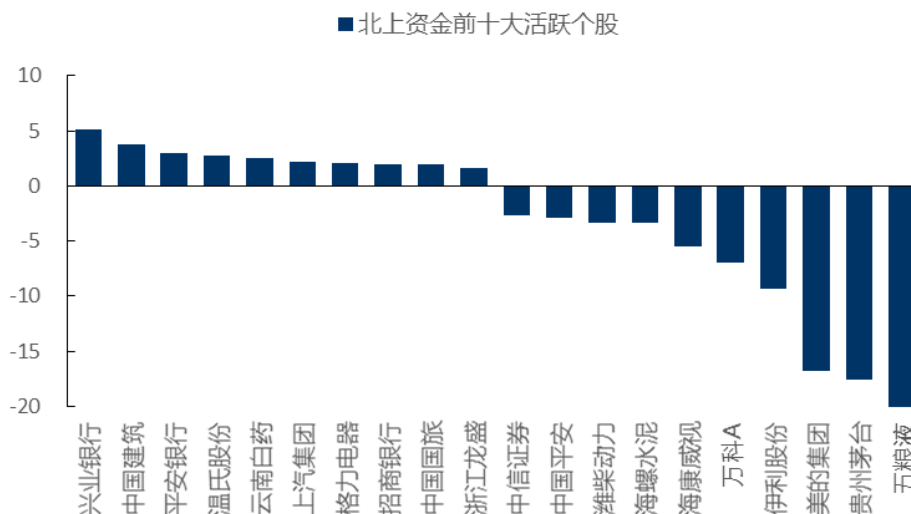
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：兴业银行(5.08 亿)、中国建筑(3.73 亿)、平安银行(2.99 亿)、温氏股份(2.78 亿)、云南白药(2.55 亿)、上汽集团(2.24 亿)、格力电器(2.05 亿)、招商银行(1.99 亿)、中国国旅(1.98 亿)、浙江龙盛(1.64 亿)。

本周北上资金净卖出前十的个股依次为：五粮液(-42.11 亿)、贵州茅台(-17.55 亿)、美的集团(-16.76 亿)、伊利股份(-9.32 亿)、万科 A(-7 亿)、海康威视(-5.47 亿)、海螺水泥(-3.36 亿)、潍柴动力(-3.33 亿)、中国平安(-2.88 亿)、中信证券(-2.62 亿)。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

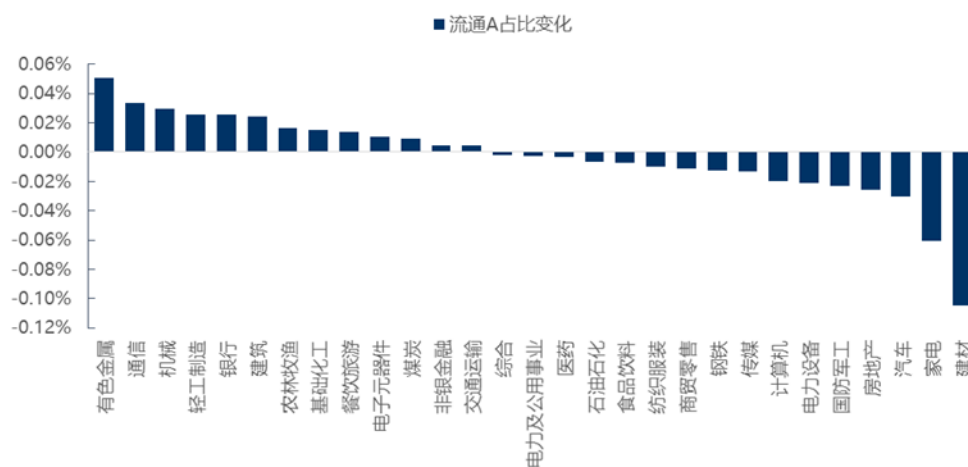


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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有色金属、通信、机械、轻工制造、银行业；流出量前五的板块为建材、家电、汽车、房地产、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

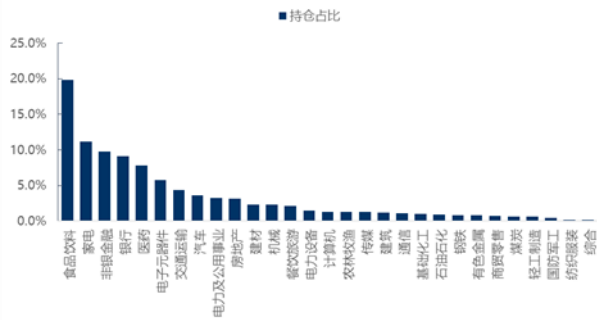


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

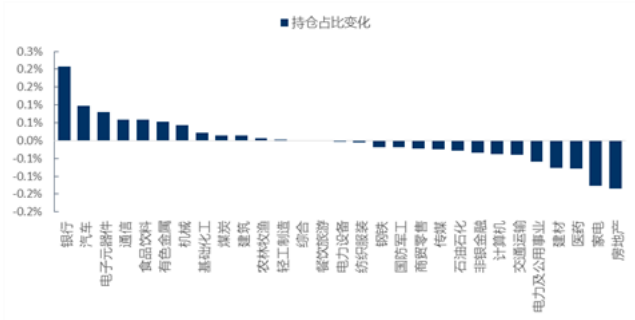
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、非银金融、银行、医药行业，占比分别为 19.85%、11.18%、9.72%、9.14%、7.84%。持仓占比增加最大的是银行、汽车、电子元器件行业，减少最大的是房地产、家电和医药行业。

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）

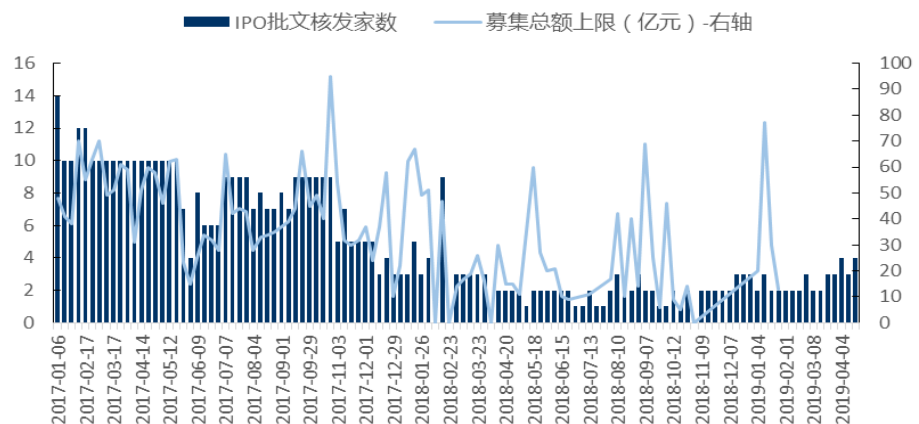
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	4	3	1
	新基金发行	77.37	69.55	7.82
二级市场	融资余额	9741.31	9599.60	141.71
	重要股东增减持	-13.68	-15.3	1.62

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 4 家企业 IPO 批文，未披露募资金额。

图 6：一级市场 IPO 批文情况

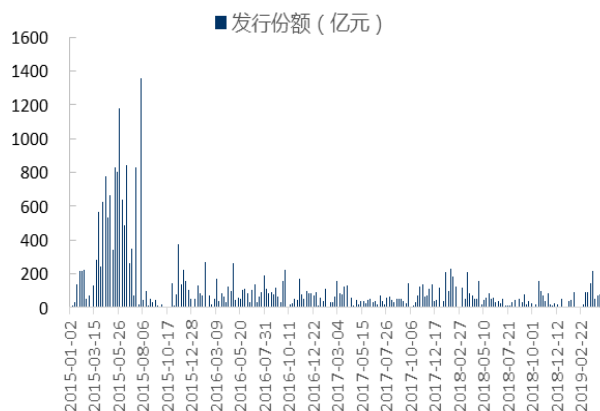


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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 77.37 亿元，较上周增加 7.82 亿元。融资余额方面，截至本周四融资余额为 9741.31 亿元，较上周四 9599.60 亿元，增加 141.71 亿元。

图 7：新基金（股票型+混合型）发行份额



资料来源：Wind，东兴证券研究所

图 8：融资余额（亿元）



资料来源：Wind，东兴证券研究所

2.3 重要股东增减持：电子、医药生物、公用事业行业重要股东减持集中

本周 A 股全市场重要股东减持 13.68 亿元，较上周少减持 1.62 亿元。分行业来看，非银金融、农林牧渔和建筑装饰行业重要股东增持处在前列，电子、医药生物和公用事业等行业重要股东减持集中。

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）



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_13003

