



投资策略研究

【联讯策略】资金入场放缓，市场情绪降温——流动性监测周报（3.11-3.15）

2019年03月19日

投资要点

✧ 股市资金面

（一）成交量：两市成交合计 **4.69 万亿元**，较前一周减少 **0.70 万亿元**

上周（3月11日-3月15日）两市成交金额合计 4.69 万亿，其中上证成交 2.04 万亿，深证成交 2.65 万亿。上周上证指数围绕 3000 点上下震荡，周五收涨于 3021 点；两市成交量相比前一周减少 0.70 万亿元。

（二）行业周涨跌情况：房地产板块周涨幅 **6.35%**居首位

上周大部分申万一级行业上涨，涨幅最大的板块是房地产，周涨幅为 6.35%，涨幅居前的还有综合和电气设备，周涨幅分别为 5.69%和 5.61%。跌幅最大的板块是计算机，周跌幅为-3.61%，其次为通信和农林牧渔，分别为-2.36%和-0.70%。

（三）陆股通：净流入规模 **12.8 亿元**，已连续四周缩减

陆股通净流入规模 12.8 亿元，较前一周减少 3.8 亿元，陆股通净流入规模已连续四周缩减。其中，沪股通净流入 25.3 亿元，深股通净流出 12.5 亿元，陆股通累计净买入额为 7687.83 亿元。

截至 2019 年 3 月 18 日收盘，近一周中国平安净买入金额居首，为 39.32 亿元，美的集团和格力电器净买入金额分别为 12.26 亿元和 6.21 亿元。陆股通持股比例最高的为上海机场 36.60%，持股市值最高的为贵州茅台 974.06 亿。

（四）融资余额：两市融资余额继续上升 **221.80 亿元至 8773.20 亿元**，融资余额连续五周上升，但上升速度放缓

（五）IPO：本周 2 家公司进行新股申购，预计募资总额 **24.12 亿元**

（六）二级市场增减持：本期二级市场净减持 **50.10 亿元**，累计增持 **40.33 亿元**，累计减持 **90.43 亿元**。

✧ 货币政策、利率与汇率

（一）公开市场操作：共开展 **200 亿元**逆回购操作

（二）利率：银行间利率回升，国债利率小幅回落

银行间利率回升。R007 收于 3.38%，DR007 收于 2.75%。三月中旬迎来税期高峰、地方债加快发行、以及 MLF 到期回笼，使得流动性总量出现下降压力。但央行重启逆回购操作，维稳资金利率意图明显。国债利率小幅回落，10 年期国债利率降 1bp 至 3.13%附近。

（三）汇率：人民币汇率小幅升值

上周离岸人民币汇率小幅升值，3 月 15 日收于 6.71 附近。中美磋商取得实

分析师：殷越

执业编号：S0300517040001

电话：021-51782237

邮箱：yinyue@lxsec.com

分析师：廖宗魁

执业编号：S0300518050001

电话：010-66235717

邮箱：liao宗kui@lxsec.com

分析师：康崇利

执业编号：S0300518060001

电话：010-66235635

邮箱：kangchongli@lxsec.com

相关研究

《【联讯策略】先上车，再选座，慢牛已开启——2019 年 2 季度策略展望》
2019-03-15

《【复盘 20190315】多一分耐心》
2019-03-15

《【联讯策略周报】从风险偏好到基本面——2019 年第 9 期》2019-03-17

《【每日复盘 20190318】消费周期齐发力，行情回归基本面》2019-03-18

《【每日复盘 20190319】未来需要关注哪些重点事件与主线》2019-03-19



质性进展进一步提高市场对中美贸易谈判结果的预期，美元指数走弱，人民币转跌为升。但是由于中美贸易谈判仍然存在不确定性，在正式结果出来前预计人民币保持小区间震荡。

✧ 风险提示：投资有风险，入市需谨慎



目 录

一、股市资金面	4
(一) 成交量：两市成交合计 4.69 万亿元，较前一周减少 0.70 万亿元	4
(二) 行业周涨跌情况：房地产板块周涨幅 6.35%居首位	4
(三) 陆股通：净流入规模 12.8 亿元，已连续四周缩减	5
(四) 融资余额：融资余额连续五周上升	7
(五) IPO：本周 2 家公司进行新股申购，预计募资总额 24.12 亿元	9
(六) 二级市场增减持：本期净减持 50.10 亿元	9
二、货币政策、利率与汇率	10
(一) 公开市场操作：共开展 200 亿元逆回购操作	10
(二) 利率： 银行间利率回升，国债利率小幅回落	11
(三) 汇率：人民币汇率小幅升值	12

图表目录

图表 1： 两市成交合计 4.69 万亿元	4
图表 2： 重要股指涨跌及成交情况	4
图表 3： 房地产板块周涨幅 6.35%居首位	5
图表 4： 陆股通净流入规模 12.8 亿元，已连续四周缩减	6
图表 5： 近一周北上资金净买入前十个股	6
图表 6： 陆股通持股比例前十名个股（2019.3.18）	7
图表 7： 陆股通持股市值前十名个股（2019.3.18）	7
图表 8： 融资余额连续五周上升	8
图表 9： 计算机净买入额最高为 29.6 亿元	9
图表 10： 本周新股申购一览（3.18-3.22）	9
图表 11： 重要股东二级市场交易情况	10
图表 12： 重要股东增持金额前十公司一览	10
图表 13： 重要股东减持金额前十公司一览	10
图表 14： 公开市场操作情况	11
图表 15： 银行间利率回升	11
图表 16： 国债利率小幅回落	12
图表 17： 人民币汇率小幅升值	12

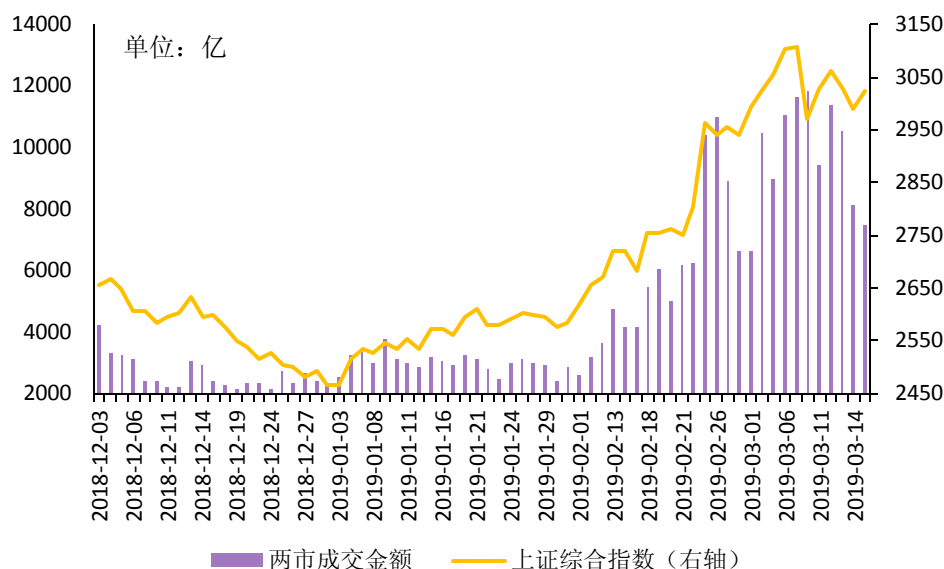


一、股市资金面

（一）成交量：两市成交合计 4.69 万亿元，较前一周减少 0.70 万亿元

上周（3月11日-3月15日）两市成交金额合计 4.69 万亿，其中上证成交 2.04 万亿，深证成交 2.65 万亿。上周上证指数围绕 3000 点上下震荡，周五收涨于 3021 点；两市成交量相比前一周减少 0.70 万亿元。

图表1：两市成交合计 4.69 万亿元



资料来源：wind，联讯证券

图表2：重要股指涨跌及成交情况

指数代码	指数名称	2019.3.15 收盘价	周涨跌幅 (%)	年初至今涨跌幅 (%)	周成交额 (亿)	成交额较前一 周变化(亿)
000001	上证综指	3021.75	1.75	21.17	20,436.44	-3,565.30
399001	深证成指	9550.54	2.00	31.92	26,523.13	-3,476.23
399006	创业板指	1662.62	0.49	32.95	8,273.34	-765.40
399005	中小板指	6198.56	1.93	31.80	11,431.15	-1,089.31
000016	上证 50	2755.81	2.61	20.18	3,591.95	-1,246.30

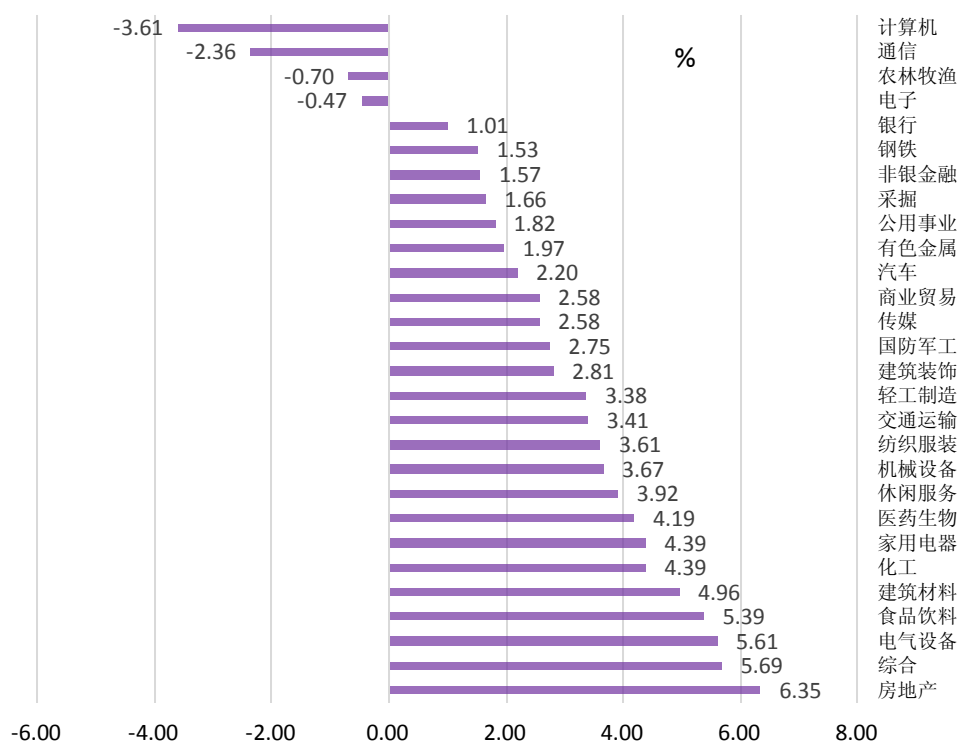
资料来源：Wind、联讯证券

（二）行业周涨跌情况：房地产板块周涨幅 6.35%居首位

上周大部分申万一级行业上涨，涨幅最大的板块是房地产，周涨幅为 6.35%，涨幅居前的还有综合和电气设备，周涨幅分别为 5.69%和 5.61%。跌幅最大的板块是计算机，周跌幅为-3.61%，其次为通信和农林牧渔，分别为-2.36%和-0.70%。



图表3： 房地产板块周涨幅 6.35%居首位



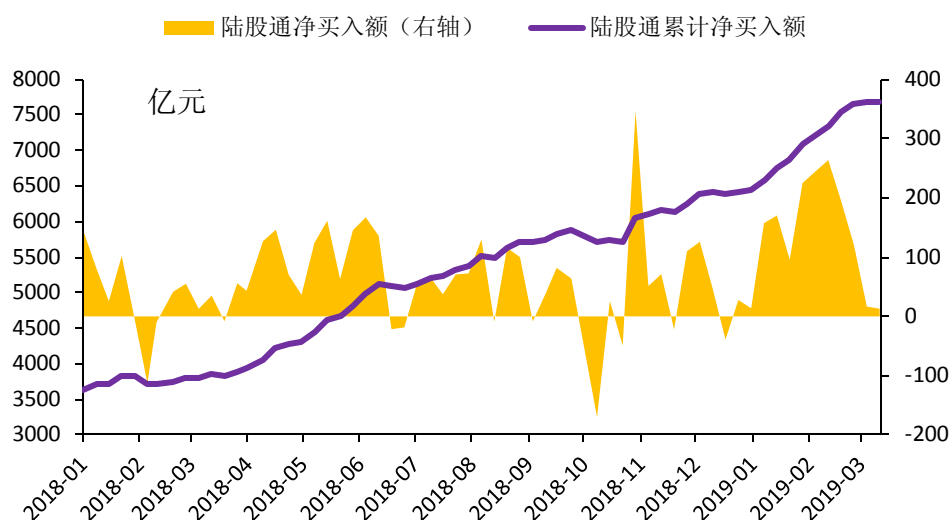
资料来源: wind, 联讯证券

（三）陆股通：净流入规模 12.8 亿元，已连续四周缩减

上周（3月11日-3月15日），陆股通净流入规模 12.8 亿元，较前一周减少 3.8 亿元，陆股通净流入规模已连续四周缩减。其中，沪股通净流入 25.3 亿元，深股通净流出 12.5 亿元，陆股通累计净买入额为 7687.83 亿元。



图表4： 陆股通净流入规模 12.8 亿元，已连续四周缩减



资料来源: wind, 联讯证券

截至 2019 年 3 月 18 日收盘，近一周中国平安净买入金额居首，为 39.32 亿元，美的集团和格力电器净买入金额分别为 12.26 亿元和 6.21 亿元。

图表5： 近一周北上资金净买入前十个股

排名	证券代码	证券简称	净买入（亿元）	所属行业
1	601318.SH	中国平安	39.32	非银金融
2	000333.SZ	美的集团	12.26	家用电器
3	000651.SZ	格力电器	6.21	家用电器
4	600031.SH	三一重工	3.8	机械设备
5	600030.SH	中信证券	2.26	非银金融
6	000002.SZ	万科 A	2.22	房地产
7	300498.SZ	温氏股份	1.5	农林牧渔
8	600048.SH	保利地产	1.24	房地产
9	300059.SZ	东方财富	1.13	传媒
10	600519.SH	贵州茅台	1.08	食品饮料

资料来源: Wind、联讯证券

从陆股通持股比例来看，截至 2019 年 3 月 18 日收盘，持股比例最高的为上海机场 36.60%。



图表6： 陆股通持股比例前十名个股（2019.3.18）

证券代码	证券简称	陆股通持股占自由流通股比例（%）↓	收盘价（元）	所属申万行业名称
600009.SH	上海机场	36.60	58.51	交通运输
601901.SH	方正证券	34.31	7.53	非银金融
002032.SZ	苏泊尔	29.91	66.88	家用电器
601888.SH	中国国旅	26.85	62.90	休闲服务
600519.SH	贵州茅台	26.74	810.09	食品饮料
002415.SZ	海康威视	25.85	36.51	电子
000333.SZ	美的集团	25.51	49.32	家用电器
002508.SZ	老板电器	25.25	29.01	家用电器
603816.SH	顾家家居	24.86	58.00	轻工制造
000858.SZ	五粮液	24.84	86.66	食品饮料

资料来源：Wind、联讯证券

从陆股通持股市值来看，截至 2019 年 3 月 18 日收盘，持股市值最高的为贵州茅台 974.06 亿。

图表7： 陆股通持股市值前十名个股（2019.3.18）

证券代码	证券简称	持股市值（亿）	所属申万行业名称
600519.SH	贵州茅台	974.06	食品饮料
601318.SH	中国平安	599.88	非银金融
000333.SZ	美的集团	532.39	家用电器
600276.SH	恒瑞医药	362.86	医药生物
000858.SZ	五粮液	358.89	食品饮料
000651.SZ	格力电器	349.41	家用电器
002415.SZ	海康威视	315.70	电子
600036.SH	招商银行	259.15	银行
600887.SH	伊利股份	256.98	食品饮料
600900.SH	长江电力	201.25	公用事业

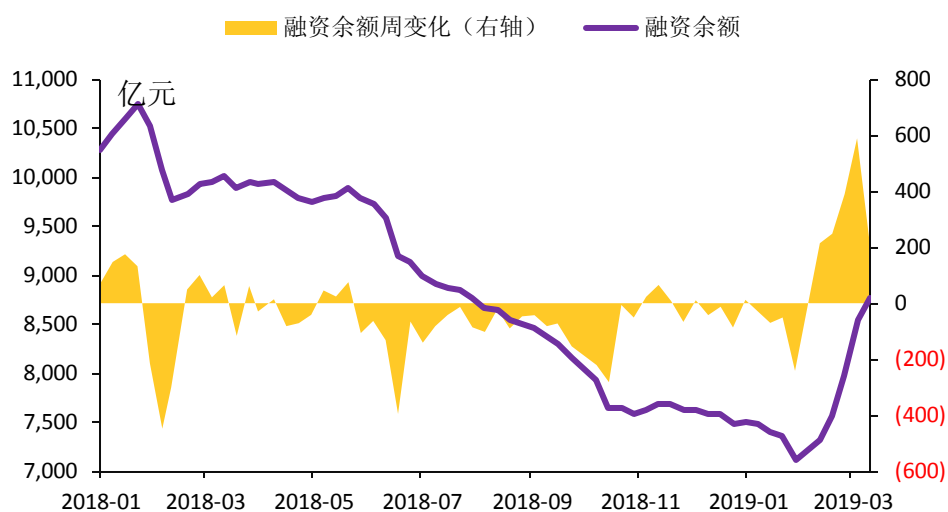
资料来源：Wind、联讯证券

（四）融资余额：融资余额连续五周上升

上周（3 月 11 日-3 月 15 日），两市融资余额继续上升 221.80 亿元至 8773.20 亿元，融资余额连续五周上升，但上升速度放缓。



图表8： 融资余额连续五周上升



资料来源: wind, 联讯证券

分行业来看（申万一级行业），申万行业大部分行业实现净买入，计算机净买入额最高为 29.6 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_13609

