



投资策略研究

【联讯策略】融资余额持续上升，外资流入大幅缩减——流动性监测周报（3.4-3.8）

2019年03月12日

投资要点

✧ 股市资金面

（一）成交量：两市成交合计 **5.40 万亿元**，较前一周增加 **1.04 万亿元**

上周（3月4日-3月8日）两市成交金额合计 5.40 万亿，其中上证成交 24001.74 亿，深证成交 29999.36 亿。上周上证指数冲高回落，周五单日跌幅达到 4.40%，收于 2969 点；两市成交量相比前一周增加 1.04 万亿元。

（二）行业周涨跌情况：计算机板块周涨幅 **12.62%**居首位

上周半数申万一级行业上涨，涨幅最大是计算机，周涨幅为 12.62%，涨幅居前的还有农林牧渔和通信，周涨幅分别为 11.87%和 6.79%，银行和食品饮料板块回调幅度较大。

（三）陆股通：净流入规模 **16.6 亿元**，已连续三周缩减

上周陆股通净流入规模 16.6 亿元，较前一周减少 103.5 亿元，陆股通净流入规模已连续三周缩减。其中，沪股通净流出 46.3 亿元，深股通净流入 62.9 亿元，陆股通累计净买入额为 7674.99 亿元。

截至 2019 年 3 月 11 日收盘，格力电器净买入金额居首，为 20.39 亿元，美的集团和贵州茅台净买入金额分别为 10.72 亿元和 9.89 亿元，持股比例最高的为上海机场 35.97%，持股市值最高的为贵州茅台 907.83 亿。

（四）融资余额：两市融资余额继续上升 **587.40 亿元至 8549.70 亿元**，融资余额连续四周上升，非银金融净买入额最高为 **111.1 亿元**

（五）IPO：本周 **5 家公司**进行新股申购，预计募资总额 **47.48 亿元**

（六）二级市场增减持：二级市场净减持 **61.21 亿元**，累计增持 **10.67 亿元**，累计减持 **71.88 亿元**。

✧ 货币政策、利率与汇率

（一）公开市场操作：未开展逆回购操作，净回笼 **3245 亿元**

（二）利率：银行间利率小幅回升，国债利率小幅回落

银行间利率小幅回升。R007 收于 3.15%，DR007 收于 2.34%。逆回购操作的持续暂停以及 MLF 到期回笼使得资金面稍有收紧，银行间利率小幅回升。国债利率小幅回落，10 年期国债利率降 4bp 至 3.14%附近。

（三）汇率：人民币汇率小幅贬值

上周离岸人民币汇率小幅贬值，3月8日收于 6.73 附近。根据上周美国公布的经济数据，美国 2 月新增就业人数大幅不及预期，但失业率回落，工资增速上升至 3.4%，为十年来最高水平，上周美元指数强势上行，并于上周五

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

《【每日复盘 20190306】沪指站上 3100，一分清醒一分醉》2019-03-06

《【每日复盘 20190307】做好防御准备，指数日内震荡概率增大》2019-03-07

《【每日复盘 20190308】优选品种，理性投资》2019-03-08

《【联讯策略周报】短期休整，不足为惧——2019 年第 8 期》2019-03-10

《【复盘 20190311】大调之后看结构》2019-03-11



收于 97.37，周涨幅 0.93%。中国公布的 2 月贸易数据低于预期，可能短暂推低人民币，但 3 月中美有望达成贸易协议，预计人民币不会出现明显贬值。

✧ 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 5.40 万亿元，较前一周增加 1.04 万亿元	4
(二) 行业周涨跌情况：计算机板块周涨幅 12.62%居首位	4
(三) 陆股通：净流入规模 16.6 亿元，已连续三周缩减	5
(四) 融资余额：融资余额连续四周上升	7
(五) IPO：本周 5 家公司进行新股申购，预计募资总额 47.48 亿元	9
(六) 二级市场增减持：本期净减持 61.21 亿元	10
二、货币政策、利率与汇率	11
(一) 公开市场操作：未开展逆回购操作，净回笼 3245 亿元	11
(二) 利率：银行间利率小幅回升，国债利率小幅回落	11
(三) 汇率：人民币汇率小幅贬值	12

图表目录

图表 1：两市成交合计 5.40 万亿元	4
图表 2：重要股指涨跌及成交情况	4
图表 3：计算机板块周涨幅 12.62%居首位	5
图表 4：陆股通净流入规模 16.6 亿元，已连续三周缩减	6
图表 5：近一周北上资金净买入前十个股（2019.3.11）	6
图表 6：陆股通持股比例前十名个股（2019.3.11）	7
图表 7：陆股通持股市值前十名个股（2019.3.11）	7
图表 8：融资余额连续四周上升	8
图表 9：非银金融净买入额最高为 111.1 亿元	9
图表 10：本周新股申购一览（3.11-3.15）	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：银行间利率小幅回升	11
图表 16：国债利率小幅回落	12
图表 17：人民币汇率小幅贬值	12

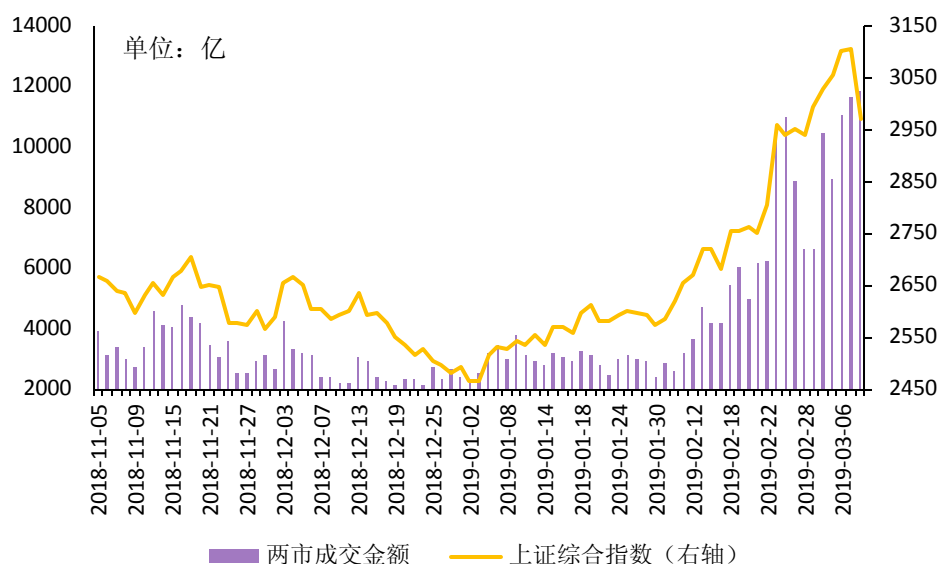


一、股市资金面

（一）成交量：两市成交合计 5.40 万亿元，较前一周增加 1.04 万亿元

上周(3月4日-3月8日)两市成交金额合计 5.40 万亿,其中上证成交 24001.74 亿,深证成交 29999.36 亿。上周上证指数冲高回落,周五单日跌幅达到 4.40%,收于 2969 点;两市成交量相比前一周增加 1.04 万亿元。

图表1：两市成交合计 5.40 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	2019.3.8 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	2969.86	-0.81	19.09	24,001.74	4,238.47
399001	深证成指	9363.72	2.14	29.34	29,999.36	6,200.27
399006	创业板指	1654.49	5.52	32.30	9,038.74	2,209.23
399005	中小板指	6081.05	2.38	29.30	12,520.46	2,681.13
000016	上证 50	2685.59	-4.75	17.12	4,838.25	149.20

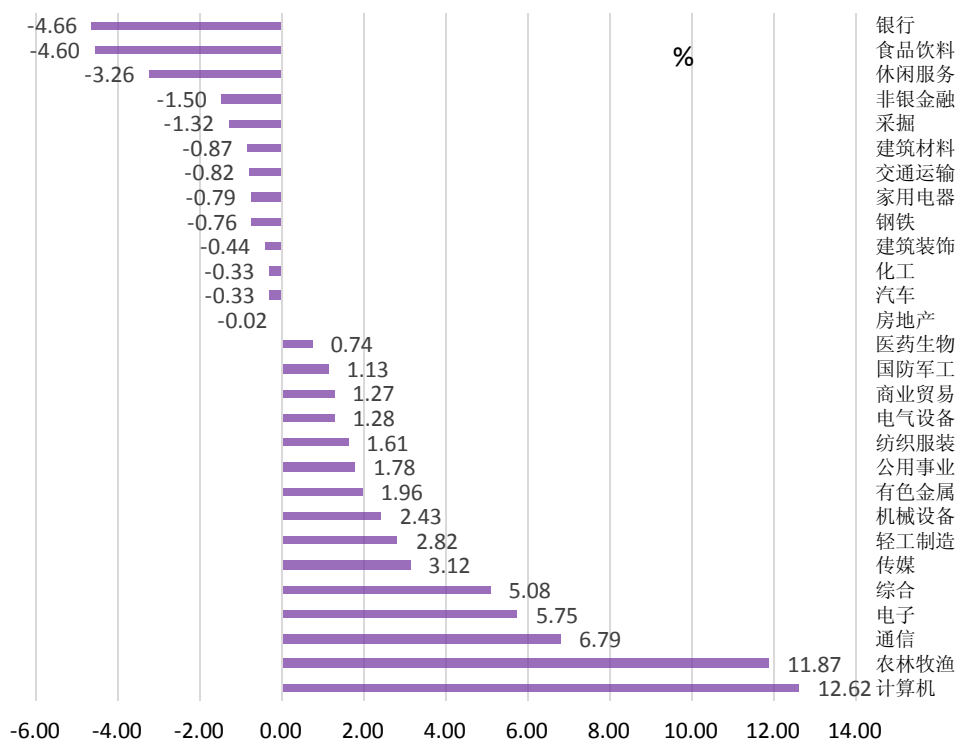
资料来源：Wind、联讯证券

（二）行业周涨跌情况：计算机板块周涨幅 12.62%居首位

上周半数申万一级行业上涨,涨幅最大是计算机,周涨幅为 12.62%,涨幅居前的还有农林牧渔和通信,周涨幅分别为 11.87%和 6.79%,银行和食品饮料板块回调幅度较大。



图表3： 计算机板块周涨幅 12.62%居首位



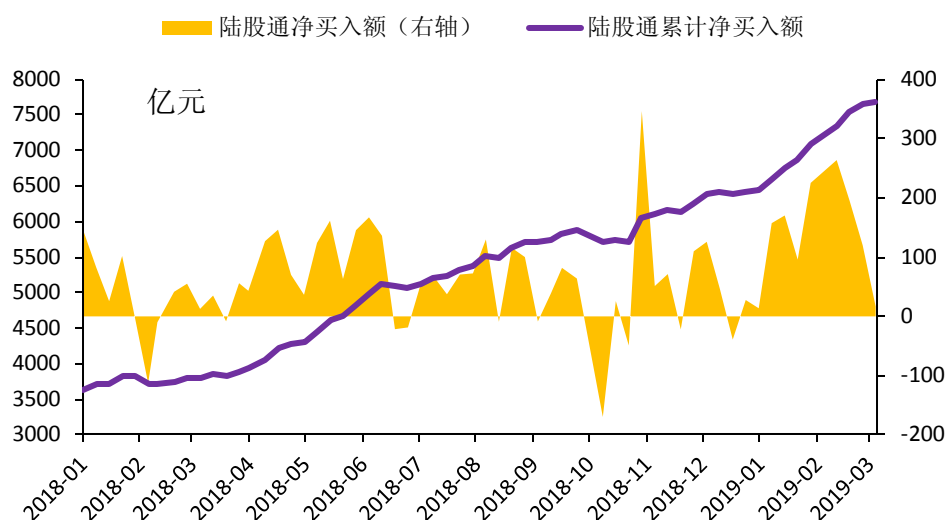
资料来源: wind, 联讯证券

（三）陆股通：净流入规模 16.6 亿元，已连续三周缩减

上周（3月4日-3月8日），陆股通净流入规模 16.6 亿元，较前一周减少 103.5 亿元，陆股通净流入规模已连续三周缩减。其中，沪股通净流出 46.3 亿元，深股通净流入 62.9 亿元，陆股通累计净买入额为 7674.99 亿元。



图表4： 陆股通净流入规模 16.6 亿元，已连续三周缩减



资料来源: wind, 联讯证券

截至 2019 年 3 月 11 日收盘，近一周格力电器净买入金额居首，为 20.39 亿元，美的集团和贵州茅台净买入金额分别为 10.72 亿元和 9.89 亿元。

图表5： 近一周北上资金净买入前十个股（2019.3.11）

排名	股票代码	股票简称	净买入（亿元）	所属行业
1	000651.SZ	格力电器	20.39	家用电器
2	000333.SZ	美的集团	10.72	家用电器
3	600519.SH	贵州茅台	9.89	食品饮料
4	002304.SZ	洋河股份	5.51	食品饮料
5	600276.SH	恒瑞医药	5.33	医药生物
6	002415.SZ	海康威视	3.70	电子
7	600585.SH	海螺水泥	3.66	建筑材料
8	600036.SH	招商银行	3.36	银行
9	600048.SH	保利地产	2.90	房地产
10	000001.SZ	平安银行	2.80	银行

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 11 日收盘，持股比例最高的为上海机场 35.97%。



图表6： 陆股通持股比例前十名个股（2019.3.11）

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	35.97	57.15	交通运输
601901.SH	方正证券	34.29	7.60	非银金融
002032.SZ	苏泊尔	29.39	62.55	家用电器
600519.SH	贵州茅台	26.62	758.54	食品饮料
601888.SH	中国国旅	26.41	61.00	休闲服务
002415.SZ	海康威视	26.03	35.50	电子
002508.SZ	老板电器	25.61	27.10	家用电器
002008.SZ	大族激光	25.38	44.51	电子
603816.SH	顾家家居	25.37	55.34	轻工制造
000858.SZ	五粮液	25.14	76.00	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 11 日收盘，持股市值最高的为贵州茅台 907.83 亿。

图表7： 陆股通持股市值前十名个股（2019.3.11）

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	907.83	食品饮料
601318.SH	中国平安	509.43	非银金融
000333.SZ	美的集团	492.24	家用电器
600276.SH	恒瑞医药	343.39	医药生物
000651.SZ	格力电器	326.21	家用电器
000858.SZ	五粮液	318.58	食品饮料
002415.SZ	海康威视	309.16	电子
600887.SH	伊利股份	246.56	食品饮料
600036.SH	招商银行	240.96	银行
600900.SH	长江电力	197.01	公用事业

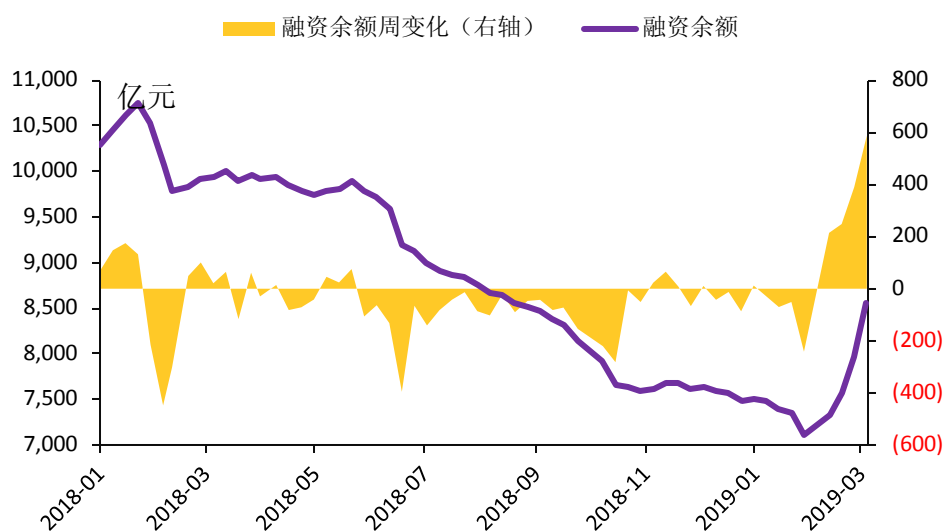
资料来源：Wind、联讯证券

（四）融资余额：融资余额连续四周上升

上周（3 月 4 日-3 月 8 日），两市融资余额继续上升 587.40 亿元至 8549.70 亿元，融资余额连续四周上升。



图表8： 融资余额连续四周上升



资料来源: wind, 联讯证券

分行业来看（申万一级行业），申万行业全部实现净买入，非银金融净买入额最高为111.1 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_13751

