



2019 年 02 月 26 日

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：liaocongkui@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 20190225】年内最大阻力区已接近，后续且战且退》2019-02-25

《【联讯策略深度】地方两会蕴含了哪些机会》2019-02-25

《【联讯首席周荟萃】年内最大阻力区已接近，关注第二波上涨能否突破》2019-02-25

《【联讯策略】开年风险资产大幅反弹的背后逻辑以及美股会否再次探底》2019-02-26

《【每日复盘 20190226】适当兑现收益，等待新的催化剂》2019-02-26

投资策略研究

【联讯策略】A 股暴涨阶段，陆股通资金流向跟踪——流动性监测周报（2.18-2.22）

投资要点

✧ 股市资金面

（一）成交量：两市成交合计 **2.89 万亿元**，较前一周上升 **8986.88 亿元**

上周（2 月 18 日-2 月 22 日）两市成交金额合计 2.89 万亿，其中上证成交 11943.04 亿，深证成交 16994.39 亿。热点持续发酵的同时，社融数据超预期对于市场情绪起到重要的推动作用，两市成交量较前一周上升 8986.88 亿。

（二）行业周涨跌情况：非银金融板块涨幅最大

申万一级行业全部上涨，涨幅最大是非银金融，周涨幅为 13.24%，涨幅居前的还有通信和电子，周涨幅分别为 11.53%和 9.56%。

（三）陆股通：陆股通持续净流入，规模较前一周减少 **68.9 亿**

陆股通持续净流入，规模为 194.8 亿元，较前一周减少 68.9 亿。净流入规模中，沪股通净流入 114 亿元，深股通净流入 80.8 亿元，陆股通累计净买入额为 7538.21 亿元。

（四）融资余额：两市融资余额继续上升 **248.30 亿元至 7572.04 亿元**，融资余额继续上升，电子融资净买入额最高为 **35.9 亿元**。

（五）IPO：本周 **1 家公司** 进行新股申购，预计募资总额 **5.29 亿元**

（六）二级市场增减持：二级市场净减持 **31.56 亿元**，本期累计增持 **10.63 亿元**，累计减持 **42.19 亿元**。

✧ 货币政策、利率与汇率

（一）公开市场操作：共开展 **600 亿元逆回购操作**

（二）利率：短期资金利率回升，未来仍有下行空间

银行间利率有所回升。R007 收于 3.0057%，DR007 收于 2.6371%。虽然短期资金面有所收紧导致资金利率有所回升，但政策宽松方向明确，利率仍有下行空间。国债利率略有回升，10 年期国债利率升 7bp 至 3.14%附近。

（三）汇率：人民币汇率大幅升值

上周离岸人民币汇率大幅升值，2 月 22 日收于 6.70 附近。受美元指数回调影响，近期人民币表现较为强势，并且近期人民币升值幅度要高于美元指数下跌幅度。中美贸易谈判取得进展减轻了人民币的外部贬值压力，市场对中国经济增长的预期也有所改善。但人民币的缺乏持续升值条件，未来预计人民币对美元保持强势震荡。

✧ 风险提示：投资有风险，入市需谨慎



目 录

一、股市资金面.....	3
(一) 成交量：两市成交合计 2.89 万亿元，较前一周上升 8986.88 亿元.....	3
(二) 行业周涨跌情况：非银金融板块涨幅最大.....	3
(三) 陆股通：陆股通持续净流入，规模较前一周减少 68.9 亿.....	4
(四) 融资余额：融资余额继续上升.....	5
(五) IPO：本周 1 家公司进行新股申购，预计募资总额 5.29 亿元.....	6
(六) 二级市场增减持：本期净减持 31.56 亿元.....	6
二、货币政策、利率与汇率.....	7
(一) 公开市场操作：共开展 600 亿元逆回购操作.....	7
(二) 利率：短期资金利率回升，未来仍有下行空间.....	8
(三) 汇率：人民币汇率大幅升值.....	9

图表目录

图表 1：两市成交合计 2.89 万亿元.....	3
图表 2：重要股指涨跌及成交情况.....	3
图表 3：非银金融周涨幅 13.24%，位列第一.....	4
图表 4：陆股通持续净流入，规模较前一周减少 68.9 亿.....	4
图表 5：融资余额上升.....	5
图表 6：电子融资净买入额最高为 35.9 亿元.....	6
图表 7：本周新股申购一览（2.25-3.01）.....	6
图表 8：重要股东二级市场交易情况.....	7
图表 9：重要股东增持金额前十公司一览.....	7
图表 10：重要股东减持金额前十公司一览.....	7
图表 11：公开市场操作情况.....	8
图表 12：银行间利率回升.....	8
图表 13：国债利率略有回升.....	9
图表 14：人民币汇率大幅升值.....	9

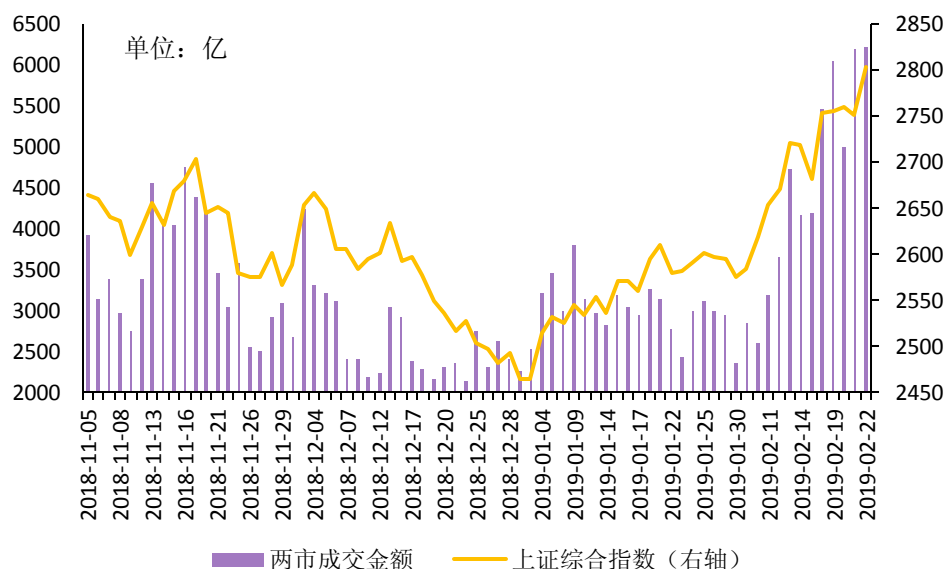


一、股市资金面

（一）成交量：两市成交合计 2.89 万亿元，较前一周上升 8986.88 亿元

上周(2月18日-2月22日)两市成交金额合计 2.89 万亿，其中上证成交 11943.04 亿，深证成交 16994.39 亿。热点持续发酵的同时，社融数据超预期对于市场情绪起到重要的推动作用，两市成交量较前一周上升 8986.88 亿元。

图表1：两市成交合计 2.89 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	2019.2.22 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	2,804.23	4.54	12.44	11,943.04	3,529.76
399001	深证成指	8,651.20	6.47	19.50	16,994.39	5,457.12
399006	创业板指	1,456.30	7.25	16.45	4,851.23	1,613.20
399005	中小板指	5,688.88	7.05	20.96	7,355.06	2,409.52
000016	上证 50	2,623.07	4.20	14.39	2,335.47	427.89

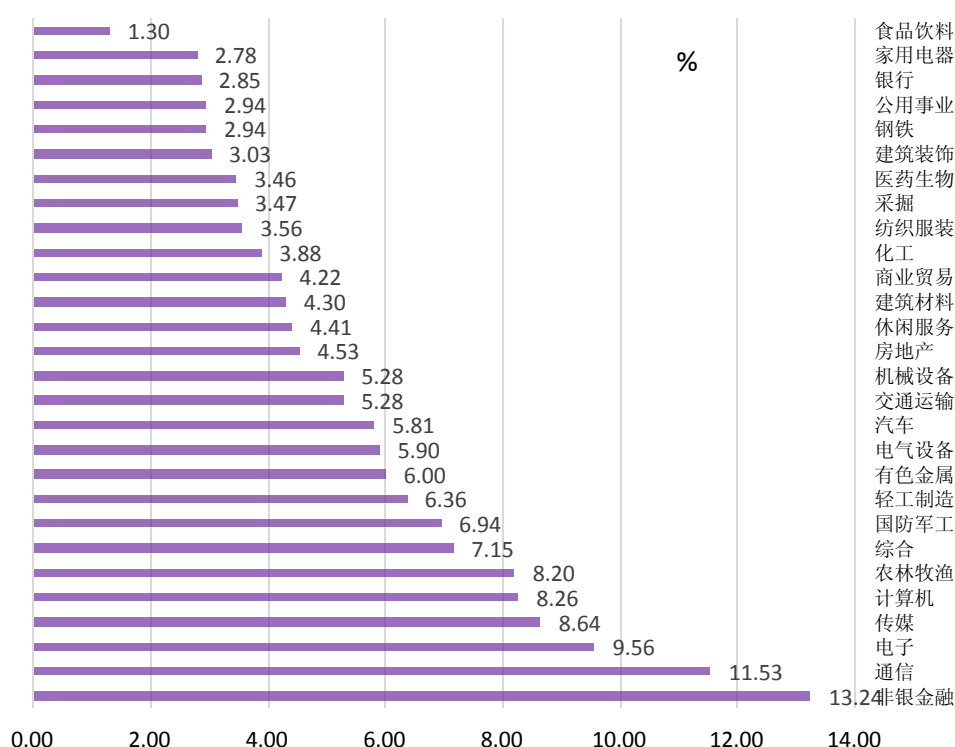
资料来源：Wind、联讯证券

（二）行业周涨跌情况：非银金融板块涨幅最大

上周申万一级行业全部上涨，涨幅最大是非银金融，周涨幅为 13.24%，涨幅居前的还有通信和电子，周涨幅分别为 11.53%和 9.56%。



图表3： 非银金融周涨幅 13.24%，位列第一

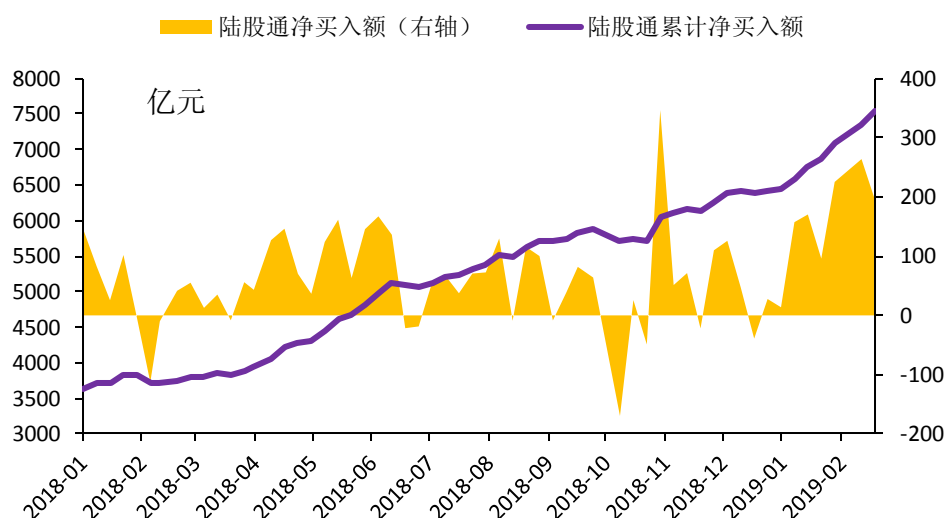


资料来源: wind, 联讯证券

(三) 陆股通：陆股通持续净流入，规模较前一周减少 68.9 亿

上周(2月18日-2月22日)，陆股通持续净流入，规模为 194.8 亿元，较前一周减少 68.9 亿。净流入规模中，沪股通净流入 114 亿元，深股通净流入 80.8 亿元，陆股通累计净买入额为 7538.21 亿元。

图表4： 陆股通持续净流入，规模较前一周减少 68.9 亿



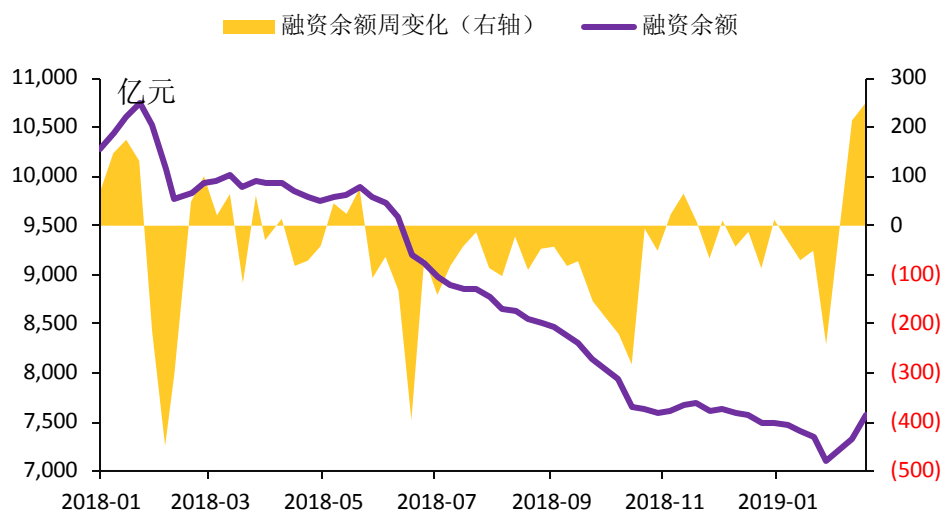
资料来源: wind, 联讯证券



（四）融资余额：融资余额继续上升

上周(2月18日-2月22日),两市融资余额继续上升 248.30 亿元至 7572.04 亿元,融资余额继续上升。

图表5： 融资余额上升

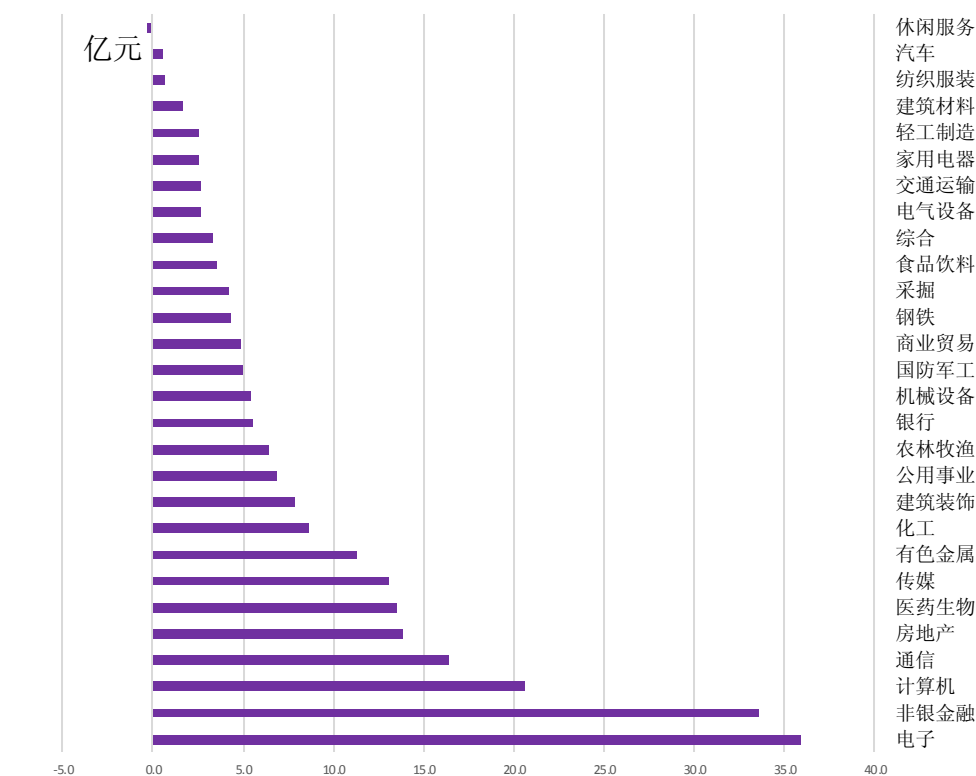


资料来源: wind, 联讯证券

分行业来看 (申万一级行业), 电子融资净买入额最高为 35.9 亿元。



图表6： 电子融资净买入额最高为 35.9 亿元



资料来源: wind, 联讯证券

(五) IPO：本周 1 家公司进行新股申购，预计募资总额 5.29 亿元

上周证监会核发 2 家公司批文：四川金时科技股份有限公司，上海瀚讯信息技术股份有限公司。

本周有 1 家公司进行新股申购，发行数量合计 0.48 亿股，预计募资总额合计 5.29 亿元。

图表7： 本周新股申购一览（2.25-3.01）

代码	名称	申购代码	申购日期	上市板块	发行价格 (元)	发行市盈率 (倍)	发行数量(万股)	预计募资 (亿元)
002950.SZ	奥美医疗	002950	2019-02-27	中小企业板	11.03	22.03	4,800.00	5.29

资料来源: wind, 联讯证券

(六) 二级市场增减持：本期净减持 31.56 亿元

本期（2.18-2.24）二级市场净减持 31.56 亿元，上期二级市场净减持 29.04 亿元，本期累计增持 10.63 亿元，累计减持 42.19 亿元。增持金额前五的个股为：*ST 天业、曲美家居、开山股份、顾家家居、量子生物；减持金额前五的个股为：完美世界、先导智能、兴业证券、健友股份、高新兴。



图表8：重要股东二级市场交易情况

	本期家数	较上期变化	本期金额（亿）	较上期变化（亿）
净增/减持	-	-	-31.56	-2.52
增持	43	-34	10.63	-11.78
减持	114	-26	-42.19	9.26

资料来源：Wind，联讯证券

图表9：重要股东增持金额前十公司一览

代码	名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	增持股份数合计(万股)	增持参考市值(万元)	所属申万行业
600807.SH	*ST 天业	30	15	增持	4,423.18	17,538.05	房地产
603818.SH	曲美家居	1	1	增持	1,767.08	12,834.00	轻工制造
300257.SZ	开山股份	54	1	增持	1,011.64	10,029.96	机械设备
603816.SH	顾家家居	1	1	增持	207.46	9,961.47	轻工制造
300149.SZ	量子生物	5	1	增持	606.26	9,702.95	农林牧渔
600238.SH	*ST 椰岛	2	2	增持	1,120.50	7,982.02	食品饮料
600828.SH	茂业商业	1	1	增持	1,539.38	7,535.77	商业贸易
600693.SH	东百集团	2	2	增持	717.49	3,757.27	商业贸易
600512.SH	腾达建设	1	1	增持	1,544.45	3,737.40	建筑装饰
000680.SZ	山推股份	1	1	增持	922.63	3,196.69	机械设备

资料来源：Wind，联讯证券

图表10：重要股东减持金额前十公司一览

代码	名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	减持股份数合计(万股)	减持参考市值(万元)	所属申万行业
002624.SZ	完美世界	5	1	减持	-2,620.00	-71,083.00	传媒
300450.SZ	先导智能	4	1	减持	-952.07	-27,662.77	机械设备
601377.SH	兴业证券	3	1	减持	-4,300.00	-26,821.55	非银金融
603707.SH	健友股份	3	3	减持	-1,019.73	-22,948.02	医药生物
300098.SZ	高新兴	2	2	减持	-2,878.64	-20,872.98	通信
300618.SZ	寒锐钴业	6	2	减持	-233.63	-16,442.43	有色金属
002075.SZ	沙钢股份	1	1	减持	-1,600.00	-14,119.40	钢铁
002555.SZ	二七股份	4	4	减持	-1,000.00	-10,000.00	国防军工

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_14036

