



北上资金呈现净流入态势 重要股东减持集中在传媒等领域

——A股流动性跟踪周报(02月18日-02月22日)

2019年02月24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: 北上资金呈现净流入态势。本周陆股通资金净流入194.81亿元,与上周净流入263.71亿元相比有所减少。其中,沪股通资金净流入114.0亿元,深股通资金净流入80.8亿元,日均净流入量为39.0亿元。

个股情况监测: 本周北上资金净流入量前三的个股依次为中国平安、招商银行和贵州茅台;净卖出前三的个股依次为双汇发展、工商银行和保利地产。

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家电、交通运输、机械、电子元器件和食品饮料行业;流出量前五的板块为非银金融、餐饮旅游、国防军工、轻工制造和基础化工行业。

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2家企业IPO批文,未披露募集额。

二级市场: 新基金发行速度下降。本周新基金发行份额为9.10亿元,较上周增加6.58亿增量资金。

重要股东增减持: 房地产、轻工制造和商业贸易行业重要股东增持处在前列,传媒、医药生物和电子行业重要股东减持集中。

资金分布: 本周申万行业呈现主力资金净流出态势,主力资金流出较多的板块是电子、医药生物和化工行业。

3、本周市场情绪监测:

本周A股整体市场情绪有所好转。 本周市场日均成交量为470.64亿股,较上周增加133.90亿股;本周A股全市场日均换手率为2.1296%,较上周上升0.6496%;本周融资交易占比为13.00%,较上周四上升0.74%。

4、货币市场流动性监测:

央行本周净投放585亿元,资金成本有所上升。隔夜Shibor、7天Shibor均上升。银行间1天质押回购加权利率、7天质押回购加权利率均上升。10年期和1年期国债收益率均上升。

研究员:宋劲

Tel: 010-66554029

Email: songjin@dxzq.net.cn

执业证书编号:

S1480519010001

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)	2	2	0
新基金发行(亿元)	9.01	2.52	6.58
融资余额(亿元)	7517.70	7281.10	236.60
陆港通资金净流入(亿元)	194.81	263.71	-68.9
重要股东增减持(亿元)	-31.56	-20.01	-11.55
市场情绪跟踪	本周	上周	变化
日均成交量 (亿股)	470.64	336.73	133.90
融资交易占比 (%)	13.00	12.27	0.74
日均换手率 (%)	2.1296	1.4800	0.6496
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)	585	-6800	7385
Shibor: 隔夜	2.4310%	1.7130%	0.72%
银行间质押式回购利率: 1 天	2.5067%	1.7615%	0.75%
国债到期收益率 10 年	3.1451%	3.0794%	0.07%

资料来源: Wind, 东兴证券研究所

目录

1. 本周北上资金监测：北上资金呈现净流入态势	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	7
2. 本周 A 股市场流动性跟踪	7
2.1 一级市场：	8
2.2 二级市场：新基金发行速度上升	8
2.3 重要股东增减持：房地产、轻工制造和商业贸易行业重要股东增持集中	9
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 12 月末上升	10
3. 本周市场情绪监测	10
4. 本周货币市场流动性跟踪	12
4.1 货币投放：	13
4.2 货币派生：	13
4.3 资金成本：	14

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）	5
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

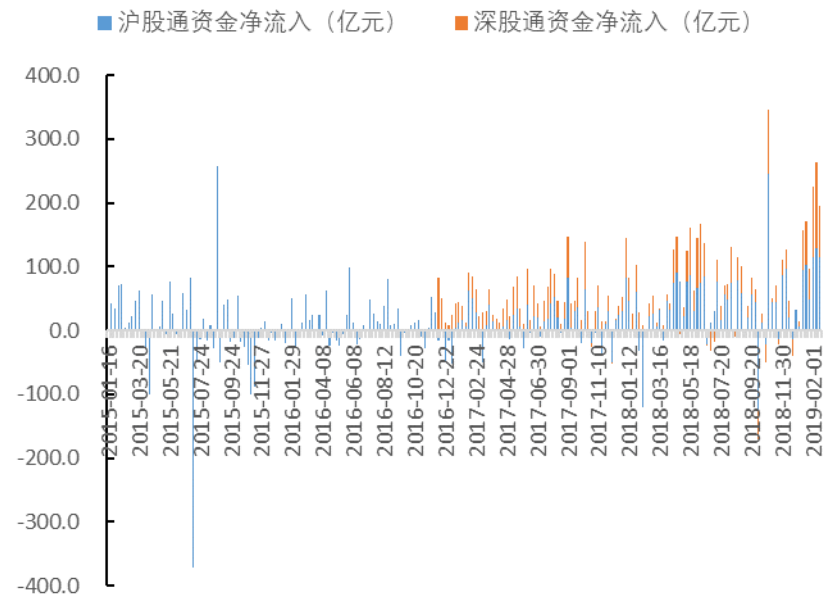
图 12: QFII 和 RQFII 投资额度.....	10
图 13: A 股成交量 (亿股)	11
图 14: 日均换手率 (%)	11
图 15: 融资交易占比	12
图 16: 公开市场货币净投放 (亿元)	13
图 17: 新增人民币贷款 (亿元)	13
图 18: M1、M2 同比增速 (%)	13
图 19: 社会融资额 (亿元)	14
图 20: 银行间质押回购加权利率变动	14
图 21: Shibor 变动情况.....	14
图 22: 国债收益率	15

1. 本周北上资金监测：北上资金呈现净流入态势

1.1 本周陆港通整体情况

北上资金呈现净流入态势。本周陆港通资金净流入 194.81 亿元，与上周净流入 263.71 亿元相比有所减少。其中，沪股通资金净流入 114.0 亿元，深股通资金净流入 80.8 亿元，日均净流入量为 39.0 亿元。

图 1：陆港通资金净流入情况（亿元）



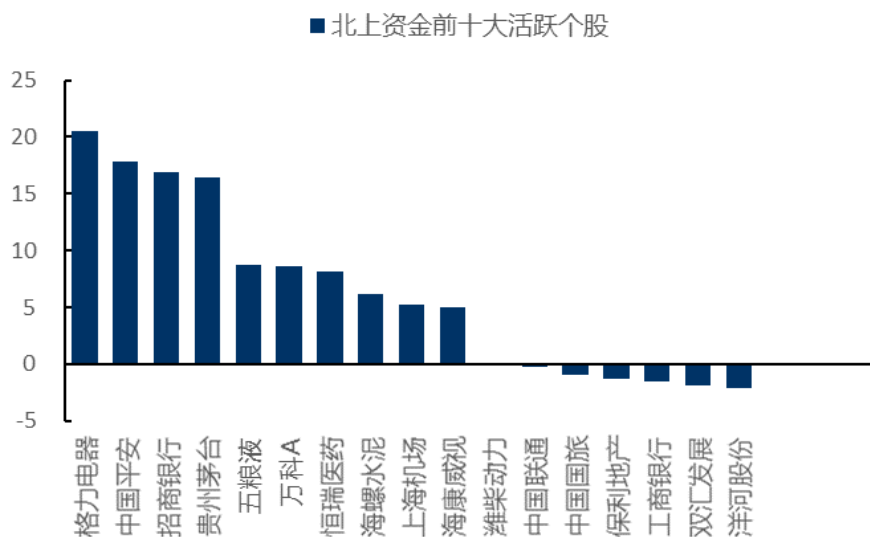
资料来源：Wind，东兴证券研究所

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：格力电器（20.54 亿）、中国平安（17.79 亿）、招商银行（16.91 亿）、贵州茅台（16.42 亿）、五粮液（8.79 亿）、万科 A（8.56 亿）、恒瑞医药（8.13 亿）、海螺水泥（6.2 亿）、上海机场（5.27 亿）、海康威视（4.96 亿）。

本周北上资金净卖出前七的个股依次为：洋河股份（2.11 亿）、双汇发展（1.93 亿）、工商银行（1.53 亿）、保利地产（1.34 亿）、中国国旅（0.98 亿）、中国联通（0.28 亿）、潍柴动力（0.14 亿）。

图 2：北上资金前十大活跃个股（亿元）

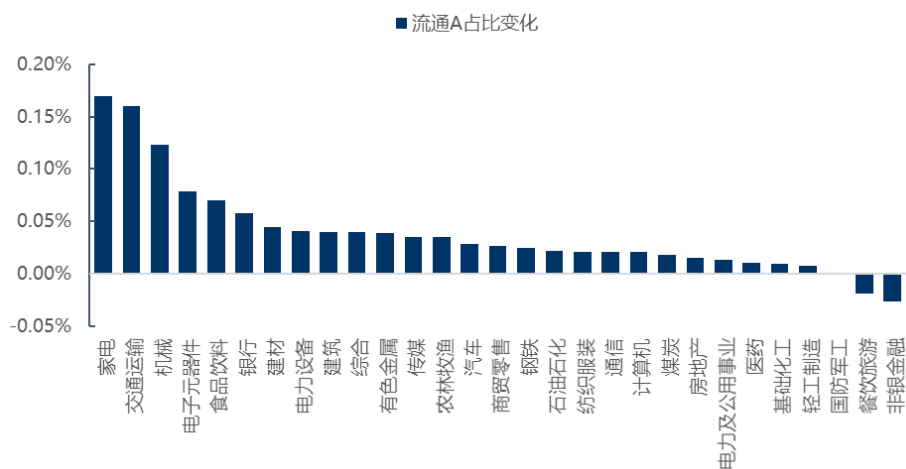


资料来源：Wind，东兴证券研究所

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家电、交通运输、机械、电子元器件和食品饮料行业；流出量前五的板块为非银金融、餐饮旅游、国防军工、轻工制造和基础化工行业。

图 3：陆股通持仓市值占 A 股流动市值比例变动情况

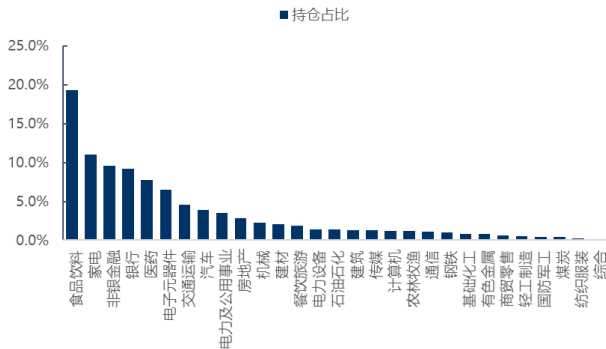


资料来源：Wind，东兴证券研究所

1.4 北上资金持仓占比情况

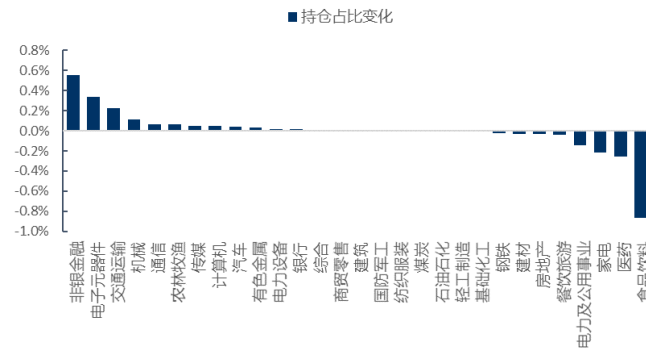
本周陆港通持仓占比前五位的行业是食品饮料、家电、非银金融、银行和医药行业，占比分别为 19.36%、11.03%、9.57%、9.24%和 7.79%。持仓占比增加最大的是非银金融、电子元件和交通运输行业，减少最大的是食品饮料、医药和家电行业。

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）

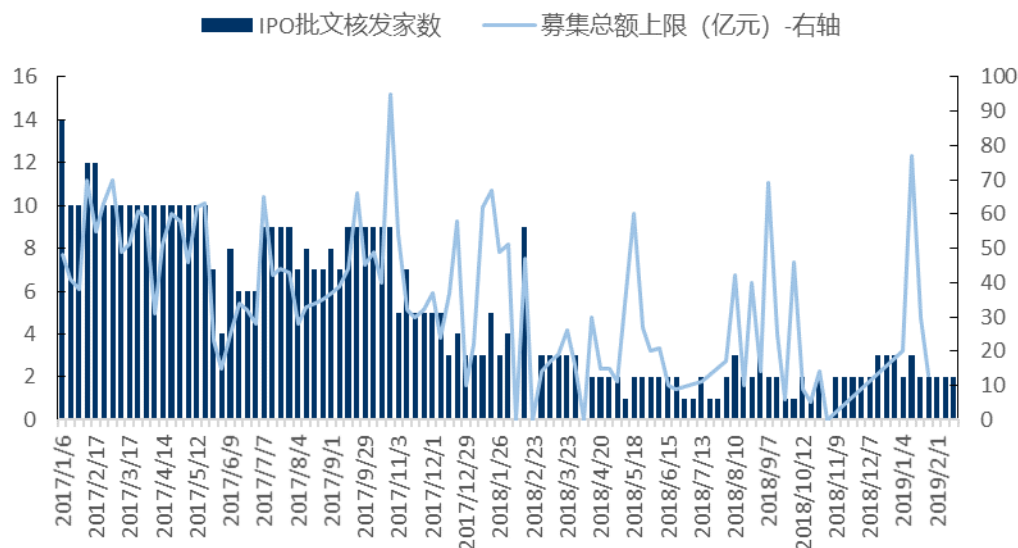
A 股市场流动性跟踪指标		本周	上周	变化
一级市场	IPO 融资	2	2	0
	新基金发行	9.01	2.52	6.58
二级市场	融资余额	7517.70	7281.10	236.60
	重要股东增减持	-31.56	-20.01	-11.55

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 2 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：新基金发行速度上升

本周新基金（股票型+混合型）发行份额为 9.10 亿元，较上周增加 6.58 亿增量资金。融资余额方面，截至本周四融资余额为 7517.70 亿元，较上周四 7281.10 亿元，增加 236.60 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_14084

