A股策略

投资策略点评

申港证券股份有限公司证券研究报告

流动性跟踪周报：一级、二级市场流动性全面降温

申港证券 SHENGANG SECURITIES

20210412 期

曲一平 分析师

SAC 执业证书编号：S1660521020001

quyiping@shgsec.com

2021 年 04 月 12 日

摘要：

一级市场和二级市场资金流总体概况

（一）一级市场融资规模区间统计：材料板块市场情绪回暖

截至 4 月 12 日，在一级市场融资规模领域，4 月各板块融资合计为 46.80 亿元，**2021 年以来市场融资规模总体震荡下行，市场情绪持续降温。**根据 wind 行业分类，其中**仅材料板块 4 月融资为 46.80 亿元，市场情绪回暖，其他板块在 4 月均无融资。**

（二）二级市场行业板块表现及成交走势

根据申万一级行业划分，本周行业板块上涨的前三的行业为**钢铁、采掘、综合，**分别上涨 9.19%、2.53%、2.22%；行业板块下跌的前四的行业为**休闲服务、电气设备、食品饮料、家用电器，**分别下跌 8.12%、6.04%、5.61%、5.08%。

最新一周（4 月 5 日-4 月 9 日）A 股成交量为 2,503.57 亿股，4 月 12 日 A 股成交量为 667.78 亿股，上周（3 月 29 日-4 月 2 日）A 股成交量为 3,009.21 亿股，**最新一周成交量略有所缩量。**截止到 4 月 12 日，4 月的 A 股成交量为 4,326.38 亿股，3 月的 A 股成交量为 15,648.02 亿股，而 2 月的 A 股成交量为 10,130.64 亿股。

一级市场流动性情况

（一）资金募集情况及募集家数：最新一周募集资金环比上周下降，4 月募集资金总体下行

最新一周（4 月 5 日-4 月 11 日）募集资金为 141.48 亿元，募集家数为 15 家，**资金规模环比上周下降 45.84%，**上周募资金为 261.25 亿元，募集家数为 30 家。截至到 4 月 12 日，**4 月募集资金趋势呈现下行，**4 月募集资金为 268.39 亿元，募集家数为 31 家，3 月募集资金为 1,263.84 亿元。

（二）IPO 状况：最新一周 IPO 规模相对上周降幅有所回落

最新一周 IPO 规模为 43.29 亿元，上周 IPO 规模为 54.92 亿元，**环比上周规模降低 21.18%，但降幅有所回落。**截至到 4 月 12 日，4 月 IPO 融资为 85.34 亿元，3 月 IPO 融资为 285.69 亿元。最新一周发行在主板的新股为 28.55 亿元，发行在中小企业板的新股为 82.29 亿元；上周发行在主板的新股为 8.97 亿元，发行在中小企业板的新股为 35.44 亿元。

（三）增发融资状况：本周增发融资规模减少 23.89%

最新一周增发融资为 88.20 亿元，上周增发融资为 115.88 亿元，**环比下降 23.89%。**截至到 4 月 12 日，4 月增发融资为 106.86 亿元，3 月增发融资为 862.38 亿元。

二级市场流动性情况

（一）陆港通北上资金监测：4 月以来北向资金对 A 股信心不足

本周北上资金净流入-53.26 亿元，上周北上资金净流入-99.38 亿元，**连续两周资金逃离 A 股，表明 4 月以来北向资金对 A 股信心不足。**3 月北上资金净流入为 187.11 亿元，**一季度以来北上资金净流入总额整体呈回落趋势。**截至 4 月 12 日，根据申万一级划分行业，**最新一周资金净流入最显著的行业是电子行业，北上资金净买入为 17.89 亿元，占行业总市值变化为-5.86%。**

（二）新发基金（股票型+混合型）监测：4 月基金发行市场持续降温

4 月 5 日至 12 日新发基金规模为 91.63 亿份，前一周（3 月 29 日至 4 月 4 日）新发基金规模为 133.68 亿份，**降幅较上周扩大。新发基金规模自 4 月持续降低，基金发行市场热度持续降温。**

（三）融资融券监测：两融余额环比上升，两融交易额环比下降

截至最新日期，本周两融余额为 16,633.56 亿元，占 A 股流通市值为 2.59%；两融交易额为 2,549.82 亿元，占 A 股成交额为 8.91%。上周两融余额为 16,522.94 亿元，占 A 股流通市值为 2.55%；两融交易额为 3,114.53 亿元，占 A 股成交额为 8.73%。**融资余额与融券余额环比上周上升，两融交易额环比下降。**

产业资本跟踪

（一）限售股解禁：最新一周限售股解禁市值环比大幅减少 56.08%

4 月 5 日至 12 日限售股解禁市值合计为 446.35 亿元，前一周限售股解禁市值合计为 432.72 亿元。最新一周（4 月 5 日至 9 日）限售股解禁市值为 190.04 亿元，**环比上周大幅减少 56.08%。**

（二）二级市场增减持：最新一周产业资本环比减少 25.95%

4 月 5 日至 12 日产业资本减持 26.59 亿元，前一周产业资本减持 36.21 亿元，**最新一周（4 月 5 日至 11 日）环比减少 25.95%。**根据 wind 行业划分，本周减持前三位的行业为**技术硬件与设备、材料 II、制药、生物科技与生命科学，**增持的行业有**公用事业 II、运输、食品与主要用品零售 II、零售业。**

市场参与者情绪跟踪

（一）融资总量与沪深 300

4 月 5 日至 12 日 MA5、MA10 的日均值分别为 15.27、4.94，沪深 300 的日均值为 5,067.88；前一周 MA5、MA10 的日均值分别为-5.38、-2.65，沪深 300 的日均值为 5,092.46；**本周融资总量环比大幅上升。**截至 4 月 12 日，4 月 MA5、MA10 的日均值分别为 10.30、2.74，**4 月融资总量有所上升；**沪深 300 的日均值为 5,087.39。

（二）大宗交易统计与折价率：最新一周大宗交易量进一步缩减，但减幅有所暂缓

4 月 5 日至 4 月 12 日大宗交易的总成交额为 80.67 亿元，折价率的日均值为 3.20；上一周大宗交易的总成交额为 88.67 亿元，折旧率的日均值为 3.02，**最新一周大宗交易量进一步缩减，但减幅有所暂缓。**

（三）全市场基金调仓及风险偏好：连续两周偏好大市值组合趋势有所回落

4 月 5 日至 12 日基金仓位的日均值为 64.58，上周基金仓位的日均值为 65.48，**4 月以来基金仓位不断下降，且 3 月以来，连续偏好大市值组合，但上周以来偏好趋势有所回落。**

其他重要指标跟踪

（一）ETF 净流入：最新一周环比上周增加 75.31 亿元

最新一周（4 月 5 日至 4 月 9 日）ETF 净流入为 44.13 亿元 4 月 12 日 ETF 净流入为 102.66 亿元，上周 ETF 净流入为-31.18 亿元，**最新一周环比上周增加 75.31 亿元。**

（二）重大重组事件：最新一周重大重组事件的总价值大幅缩减

4 月 5 日至 12 日重大重组事件的交易总价值为 395.00 亿元，前一周重大重组事件的交易总价值为 3,513.32 亿元，**环比上周大幅缩减超过 80%。**

风险提示：货币政策收紧风险

内容目录

1. 一级市场和二级市场资金流总体概况 5
1.1 一级市场融资规模区间统计：材料板块市场情绪回暖 5
1.2 二级市场行业板块表现及成交走势 5
1.2.1 二级市场行业板块表现：钢铁行业大幅领涨，涨幅超 9% 5
1.2.2 二级市场成交走势：最新一周相对上周的成交量略有所缩量 6
2. 一级市场流动性情况 6
2.1 资金募集情况及募集家数：最新一周募集资金环比上周下降，4 月募集资金总体下行 6
2.2 IPO 状况：最新一周 IPO 规模相对上周降幅有所回落 7
2.3 增发融资状况：本周增发融资规模减少 23.89% 7
3. 二级市场流动性情况 8
3.1 陆港通北上资金监测：4 月以来北向资金对 A 股信心不足 8
3.2 新发基金（股票型+混合型）监测：4 月基金发行市场持续降温 8
3.3 融资融券监测：两融余额环比上升，两融交易额环比下降 9
4. 产业资本跟踪 10
4.1 限售股解禁：最新一周限售股解禁市值环比大幅减少 56.08% 10
4.2 二级市场增减持：最新一周产业资本环比减少 25.95% 10
5. 市场参与者情绪跟踪 11
5.1 融资总量与沪深 300 11
5.2 大宗交易统计与折价率：最新一周大宗交易量进一步缩减，但减幅有所暂缓 11
5.3 全市场基金调仓及风险偏好：连续两周偏好大市值组合趋势有所回落 12
6. 其他重要指标跟踪 13
6.1 ETF 净流入：最新一周环比上周增加 75.31 亿元 13
6.2 重大重组事件：最新一周重大重组事件的总价值大幅缩减 13

图表目录

图 1： 一级市场融资规模区间统计 5
图 2： 二级市场近一周行业板块表现 5
图 3： 二级市场成交走势（周度） 6
图 4： 一级市场资金募集情况（周度） 6
图 5： 一级市场资金募集家数（周度） 6
图 6： IPO 融资规模（周度） 7
图 7： 新股发行日统计（周度） 7
图 8： 增发融资规模（周度） 7
图 9： 北上资金净流入（周度） 8
图 10： 行业北上资金净流入（周度） 8
图 11： 融资融券余额情况（周度） 9
图 12： 融资融券交易额情况（周度） 10
图 13： 限售股解禁市值状况 10
图 14： 产业资本变动 11
图 15： 近一周分行业产业资本变动 11
图 16： 融资总量与沪深 300 11
图 17： 大宗交易统计与折价率 12

图 18： 全市场基金调仓及风险偏好 12
图 19： ETF 净流入额（周度） 13

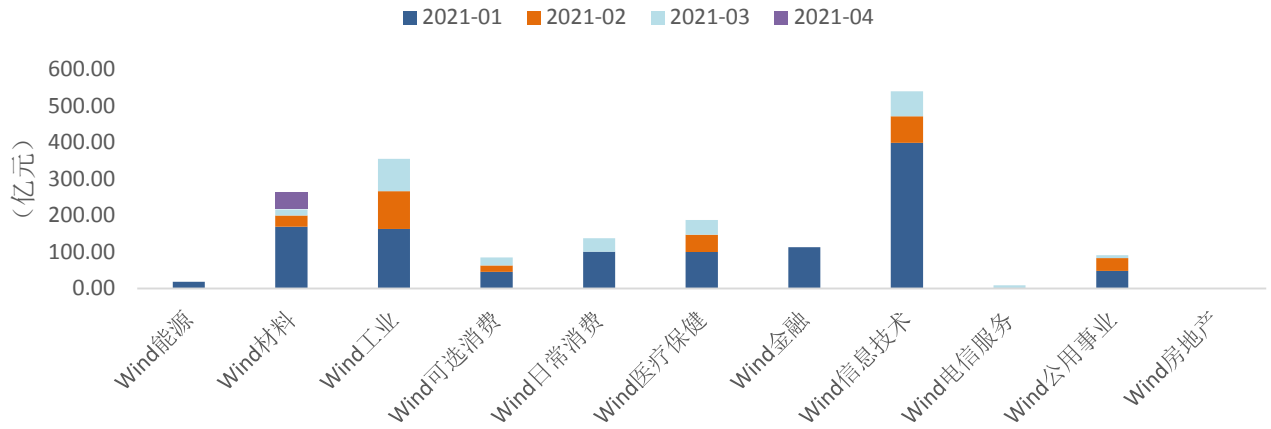
表 1： 4 月 5 日至 12 日新发基金（股票型+混合型）情况 8
表 2： 4 月 5 日至 12 日重大重组事件 13

1. 一级市场和二级市场资金流总体概况

1.1 一级市场融资规模区间统计：材料板块市场情绪回暖

截至 4 月 12 日，在一级市场融资规模领域，4 月各板块融资合计为 46.80 亿元，**2021 年以来市场融资规模总体震荡下行，市场情绪持续降温。**根据 wind 行业分类，其中**仅材料板块 4 月融资为 46.80 亿元，市场情绪回暖，其他板块在 4 月均无融资。**

图1：一级市场融资规模区间统计



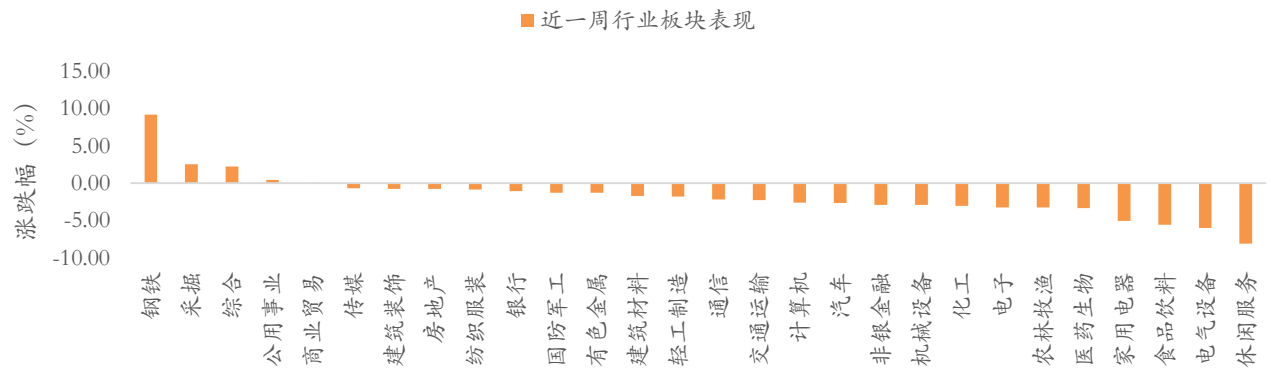
资料来源：wind，申港证券研究所

1.2 二级市场行业板块表现及成交走势

1.2.1 二级市场行业板块表现：钢铁行业大幅领涨，涨幅超 9%

根据申万一级行业划分，本周行业板块上涨的前三的行业为**钢铁、采掘、综合，**分别上涨 9.19%、2.53%、2.22%；行业板块下跌的前四的行业为**休闲服务、电气设备、食品饮料、家用电器，**分别下跌 8.12%、6.04%、5.61%、5.08%。

图2：二级市场近一周行业板块表现

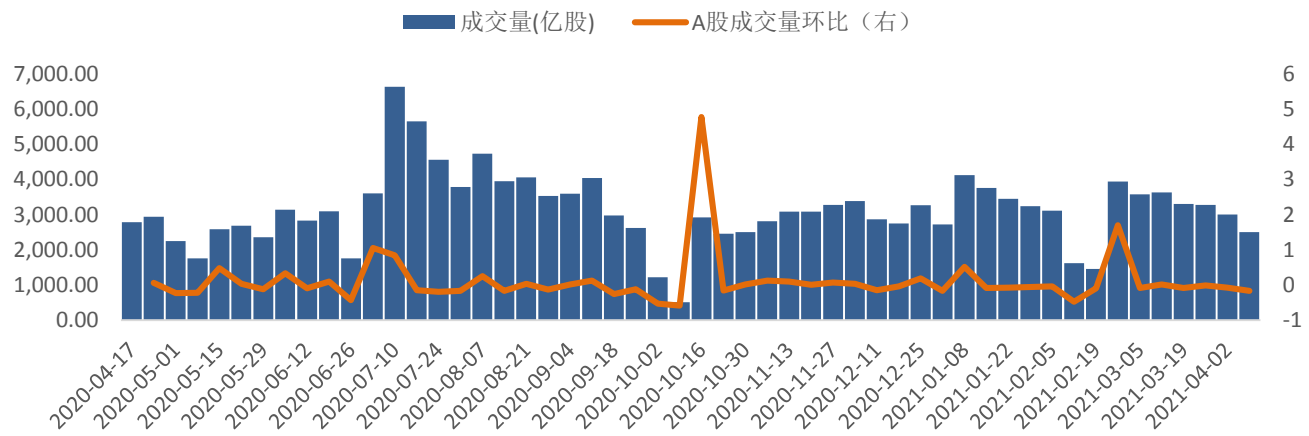


资料来源：wind，申港证券研究所　　*注：截至 4 月 12 日的 5 日涨跌幅*

1.2.2 二级市场成交走势：最新一周相对上周的成交量略有所缩量

最新一周（4 月 5 日-4 月 9 日）A 股成交量为 2,503.57 亿股， 4 月 12 日 A 股成交量为 667.78 亿股，上周（3 月 29 日-4 月 2 日）A 股成交量为 3,009.21 亿股，**最新一周成交量略有所缩量。**截止到 4 月 12 日，4 月的 A 股成交量为 4,326.38 亿股，3 月的 A 股成交量为 15,648.02 亿股，而 2 月的 A 股成交量为 10,130.64 亿股。

图3：二级市场成交走势（周度）



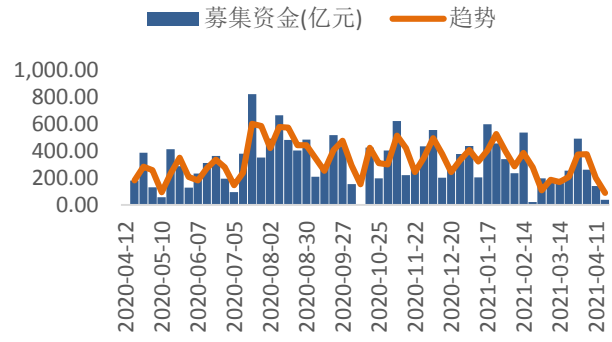
资料来源：wind，申港证券研究所

2. 一级市场流动性情况

2.1 资金募集情况及募集家数：最新一周募集资金环比上周下降，4 月募集资金总体下行

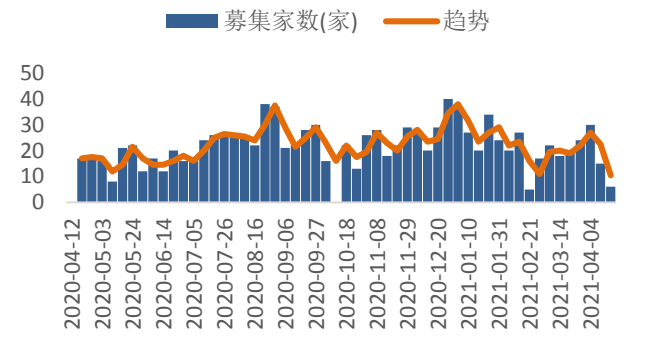
最新一周（4 月 5 日-4 月 11 日）募集资金为 141.48 亿元，募集家数为 15 家，**资金规模环比上周下降 45.84%，**上周募集资金为 261.25 亿元，募集家数为 30 家。截至到 4 月 12 日，**4 月募集资金趋势呈现下行，**4 月募集资金为 268.39 亿元，募集家数为 31 家，3 月募集资金为 1,263.84 亿元。

图4：一级市场资金募集情况（周度）



资料来源：wind，申港证券研究所

图5：一级市场资金募集家数（周度）

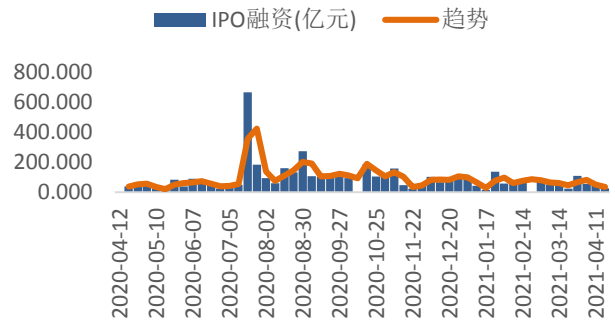


资料来源：wind，申港证券研究所

2.2 IPO 状况：最新一周 IPO 规模相对上周降幅有所回落

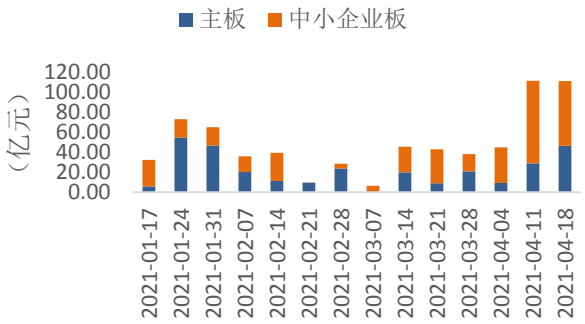
最新一周 IPO 规模为 43.29 亿元，上周 IPO 规模为 54.92 亿元，环比**上周规模降低 21.18%，但降幅有所回落。**截至到 4 月 12 日，4 月 IPO 融资为 85.34 亿元，3 月 IPO 融资为 285.69 亿元。最新一周发行在主板的新股为 28.55 亿元，发行在中小企业板的新股为 82.29 亿元；上周发行在主板的新股为 8.97 亿元，发行在中小企业板的新股为 35.44 亿元。

图6：IPO 融资规模（周度）



资料来源：wind，申港证券研究所

图7：新股发行日统计（周度）

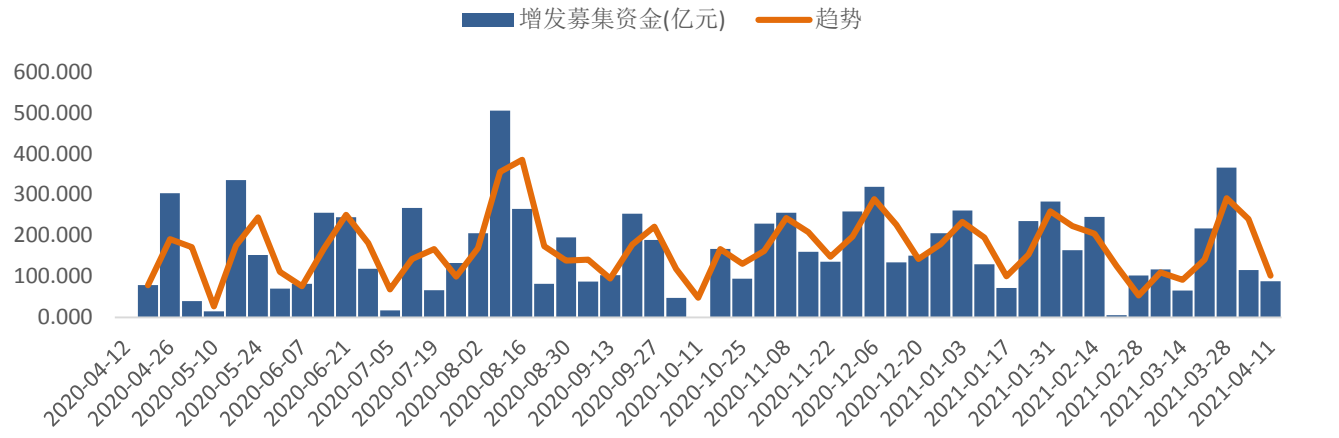


资料来源：wind，申港证券研究所

2.3 增发融资状况：本周增发融资规模减少 23.89%

最新一周增发融资为 88.20 亿元，上周增发融资为 115.88 亿元，**环比下降 23.89%。**截至到 4 月 12 日，4 月增发融资为 106.86 亿元，3 月增发融资为 862.38 亿元。

图8：增发融资规模（周度）



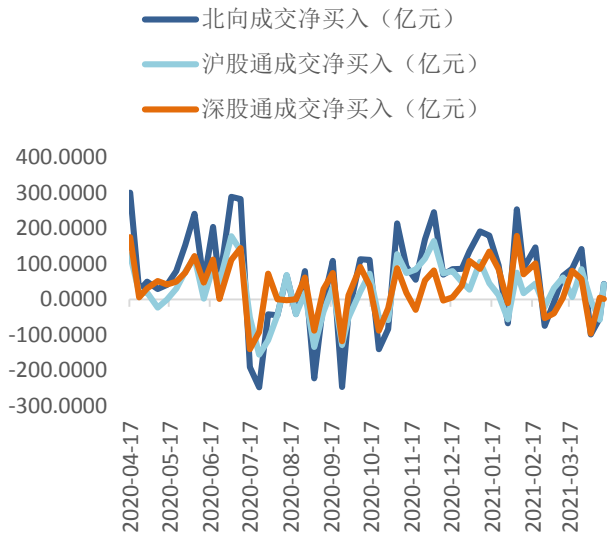
资料来源：wind，申港证券研究所

3. 二级市场流动性情况

3.1 陆港通北上资金监测：4 月以来北向资金对 A 股信心不足

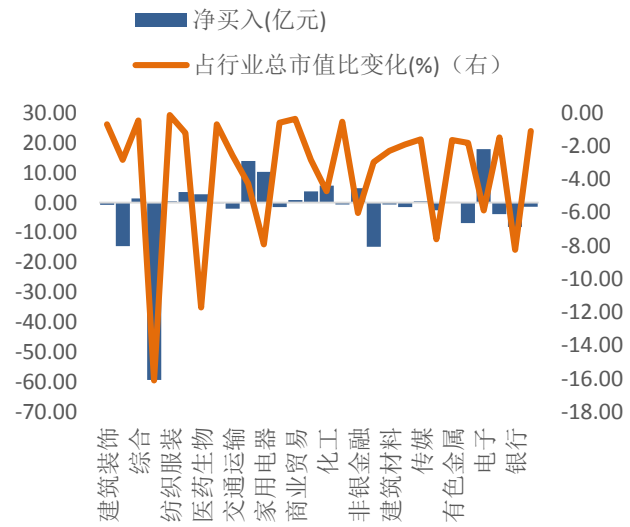
本周北上资金净流入-53.26 亿元，上周北上资金净流入-99.38 亿元，**连续两周资金逃离 A 股，表明 4 月以来北向资金对 A 股信心不足。**3 月北上资金净流入为 187.11 亿元，**一季度以来北上资金净流入总额整体呈回落趋势。**截至 4 月 12 日，根据申万一级划分行业，**最新一周资金净流入最显著的行业是电子行业，北上资金净买入为 17.89 亿元，占行业总市值变化为-5.86%。**

图9：北上资金净流入（周度）



资料来源：wind，申港证券研究所

图10：行业北上资金净流入（周度）



资料来源：wind，申港证券研究所

3.2 新发基金（股票型+混合型）监测：4 月基金发行市场持续降温

4 月 5 日至 12 日新发基金规模为 91.63 亿份，前一周（3 月 29 日至 4 月 4 日）新发基金规模为 133.68 亿份，**降幅较上周扩大。新发基金规模自 4 月持续降低，基**

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_19161