

日期：2020 年 05 月 27 日



分析师：刘骐豪

Tel: 021-53686132

E-mail: liuqihao@shzq.com

SAC 证书编号：S0870512090002

报告编号：liuqihao-scdt147

相关报告：

首次报告日期：2012 年 10 月 10 日

A 股市场流动性动态（20200522）

■ 主要观点：

资金供给/需求

1. 基金发行

05 月 22 日当周新成立公募基金（普通股票型+偏股混合型基金）合计 410.36 亿份，上周为 43.80 亿份。2020 年 1 月合计新成立规模 1209.72 亿份，2 月新成立规模 1058.92 亿份，3 月新成立规模 1083.46 亿份，4 月新成立规模 407.48 亿份。

2. 融资余额

05 月 22 日当周两市融资余额为 10,532.85 亿元，上周为 10,792.43 亿元。

3. 沪股通和深股通

05 月 22 日当周沪股通和深股通资金合计净流入 79.47 亿元，上周资金净流入 40.62 亿元。

4. ETF 场内份额变化

05 月 22 日当周上证 50ETF（510050）净申购 0.82 亿份，上周净申购 0.28 亿份。创业板 ETF（159915）净申购-4.26 亿份，上周净申购-0.94 亿份。5GETF（515050）净申购 14.38 亿份，上周净申购-11.98 亿份。芯片 ETF（159995）净申购 1.89 亿份，上周净申购-9.51 亿份。科技 ETF（515000）净申购-2.95 亿份，上周净申购-2.49 亿份。

5. IPO 融资规模

05 月 22 日当周 IPO 融资规模为 98.62 亿元，上周为 42.24 亿元。

6. 产业资本变化

05 月 22 日当周产业资本净减持金额为 93.68 亿元，上周净减持 92.97 亿元。

7. 限售股解禁市值

05 月 22 日当周限售股解禁市值为 654.21 亿元，上周解禁市值为 672.27 亿元。

8. 沪深两市资金流向

05 月 22 日当周沪深两市主力资金净流出 472.97 亿元，上周净流出 389.78 亿元。

二、市场情绪

1. 换手率

05 月 22 日当周 A 股市场换手率为 1.39%，上周为 1.29%。

2. 融资交易占比

05 月 22 日当周两市融资交易占比为 8.73%，上周为 8.96%。

3. 基金仓位

05 月 22 日当周股票型基金仓位为 89.74%，上周为 89.12%；混合型基

金仓位为 63.87%，上周为 63.38%；偏股混合型基金仓位为 84.45%，上周为 83.66%。

4. 风险溢价

05 月 22 日当周风险溢价（全部 A 股 PE 倒数减十年期国债收益率）为 3.08%，上周为 3.04%。

5. 股息率/十年期国债收益率

05 月 22 日当周沪深 300 股息率/十年期国债收益率为 0.91，上周为 0.89。

三、利率水平

1. 7 天银行间质押式回购加权利率（DR007）

2020 年 05 月（截至 22 日）7 天银行间质押式回购加权利率报 1.4472%，上周为 1.4092%。

2. 中、美十年期国债收益率

2020 年 05 月（截至 22 日）中国 10 年期国债收益率报 2.6176%，上周报 2.6820%。美国 10 年期国债收益率报 0.6600%，上周报 0.6400%。

3. 中美 10 年期国债收益率差额

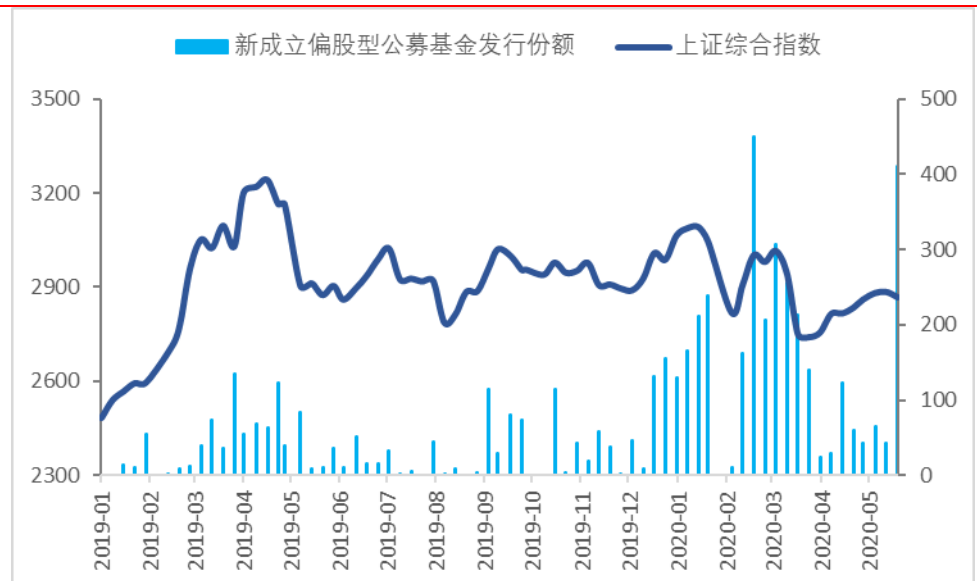
05 月 22 日当周中美 10 年期国债收益率差额为 1.96%，上周为 2.04%。

一、资金供给/需求

（一）基金发行

05月22日当周新成立公募基金（普通股票型+偏股混合型基金）合计410.36亿份，上周为43.80亿份。2020年1月合计新成立规模1209.72亿份，2月新成立规模1058.92亿份，3月新成立规模1083.46亿份，4月新成立规模407.48亿份。

图1：新成立偏股型公募基金发行份额与上证综合指数（周）

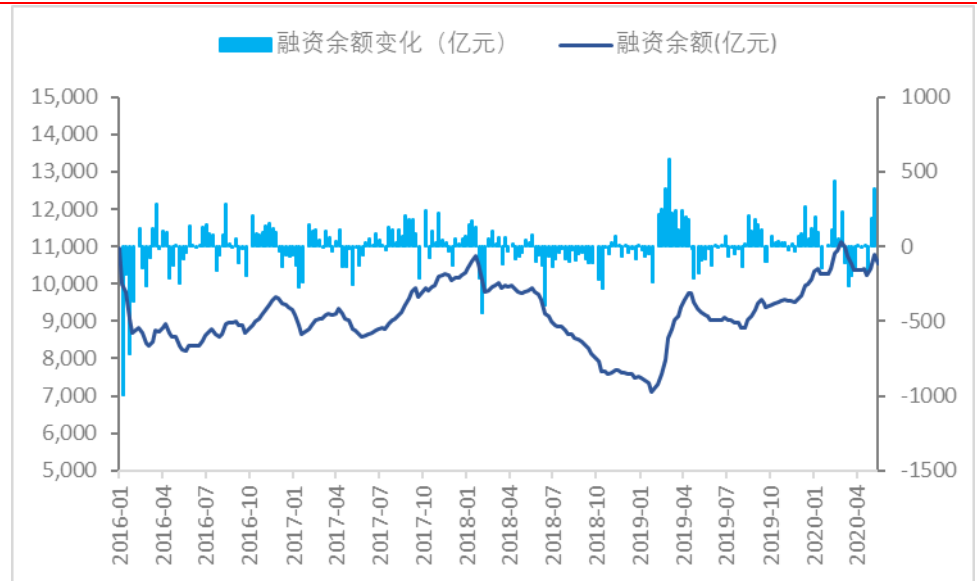


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（二）融资余额

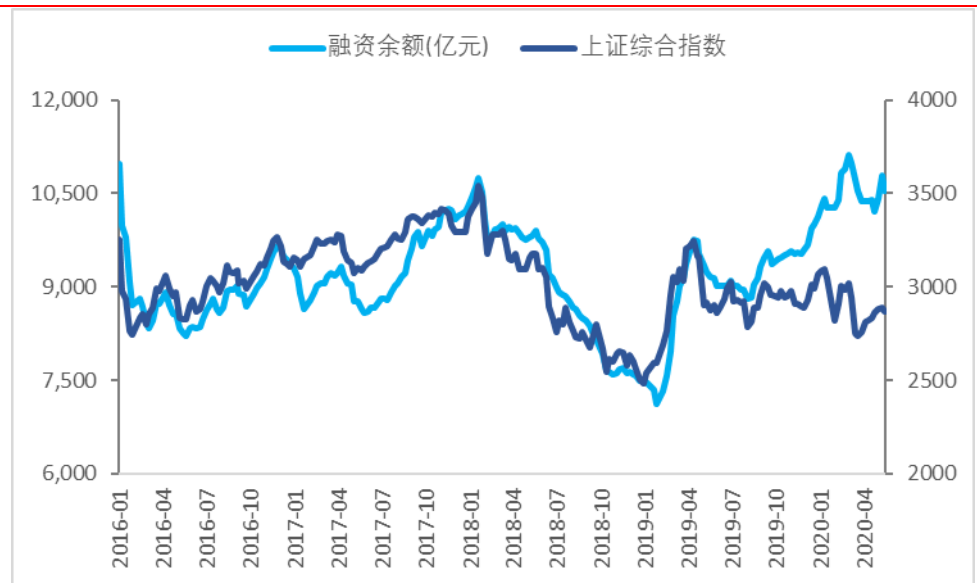
05月22日当周两市融资余额为10,532.85亿元，上周为10,792.43亿元。

图 2：融资余额变化（周）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 3：融资余额及上证综合指数（周）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（三）沪股通和深股通

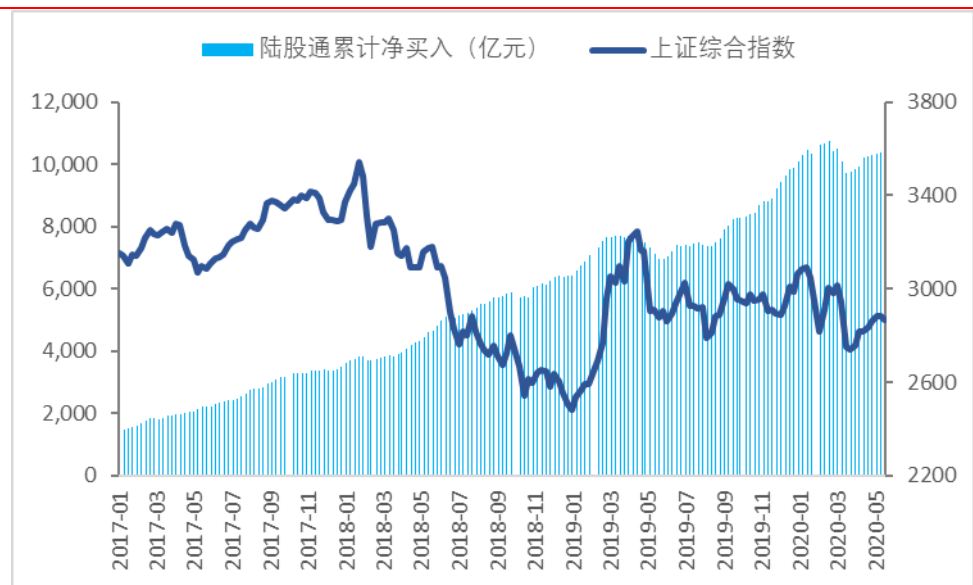
05 月 22 日当周沪股通和深股通资金合计净流入 79.47 亿元，上周资金净流入 40.62 亿元。

图 4：沪股通、深股通资金变化（周）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 5：陆股通累计净买入及上证综合指数

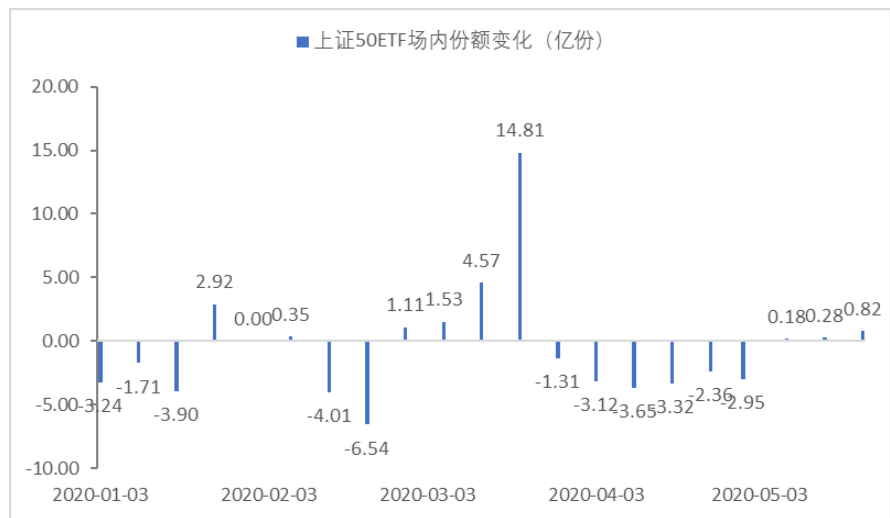


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（四）ETF 场内份额变化

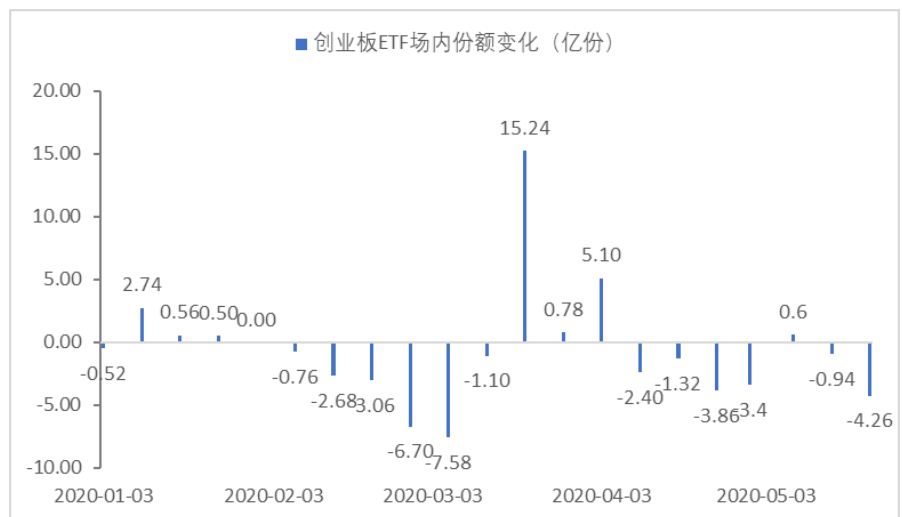
05 月 22 日当周上证 50ETF (510050) 净申购 0.82 亿份，上周净申购 0.28 亿份。创业板 ETF(159915)净申购-4.26 亿份，上周净申购-0.94 亿份。5GETF (515050)净申购 14.38 亿份，上周净申购-11.98 亿份。芯片 ETF (159995)净申购 1.89 亿份，上周净申购-9.51 亿份。科技 ETF (515000)净申购-2.95 亿份，上周净申购-2.49 亿份。

图 6：上证 50ETF 场内份额变化（周）



数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

图 7：创业板 ETF 场内份额变化（周）

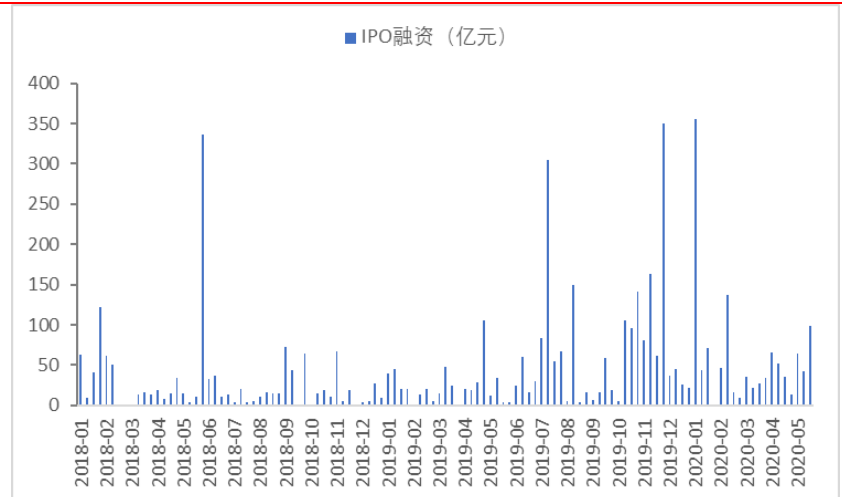


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（五）IPO 融资规模

05 月 22 日当周 IPO 融资规模为 98.62 亿元，上周为 42.24 亿元。

图 8：IPO 融资规模（周）

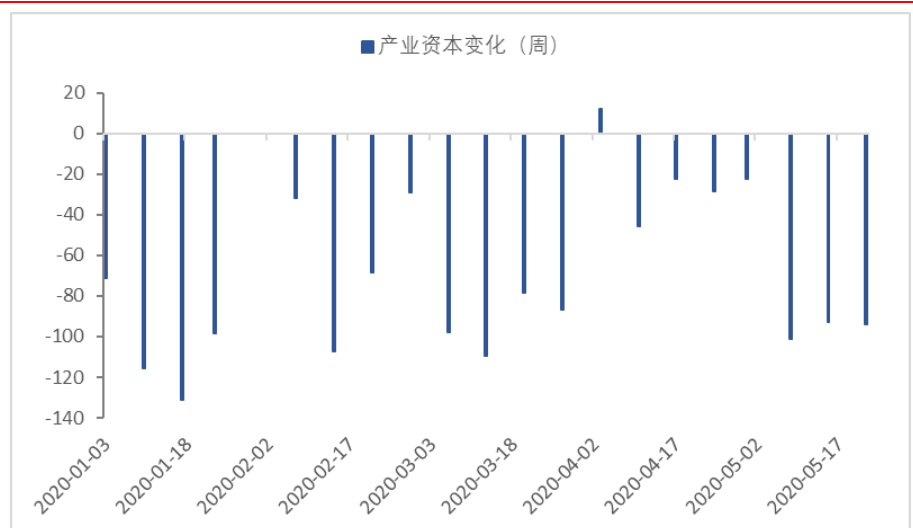


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（六）产业资本变化

05 月 22 日当周产业资本净减持金额为 93.68 亿元, 上周净减持 92.97 亿元。

图 9：产业资本变化（周）

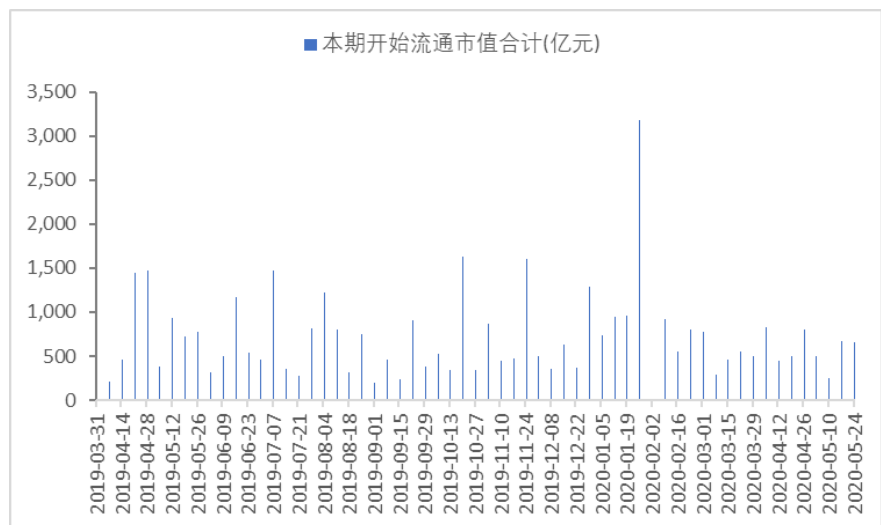


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（七）限售股解禁市值

05 月 22 日当周限售股解禁市值为 654.21 亿元, 上周解禁市值为 672.27 亿元。

图 10：限售股解禁市值（周）

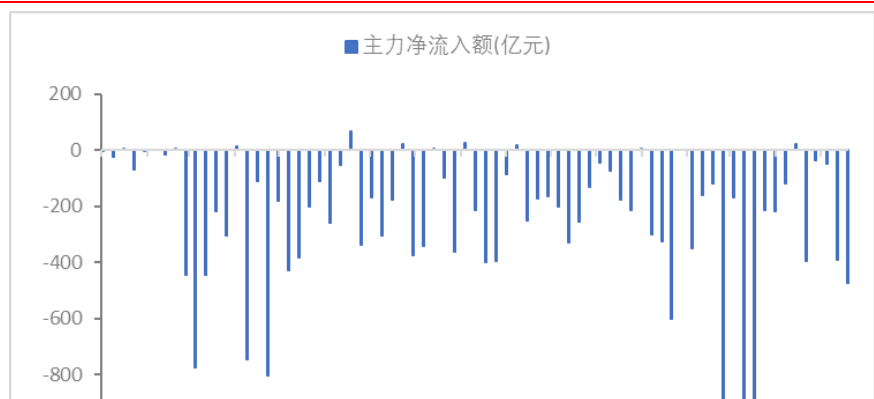


数据来源：Wind 资讯 上海证券研究所

（八）沪深两市资金流向

05 月 22 日当周沪深两市主力资金净流出 472.97 亿元，上周净流出 389.78 亿元。

图 11：沪深两市主力资金流向（周）



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_4920

