



# 流动性跟踪

## 北上资金加速抢筹，市场情绪趋向乐观

北上资金加速流入，解禁减持市值规模上升，交投逐渐好转。

- **北上资金净流入近三百亿，资金供给环比上升。**上周ETF份额略有下降，结构上中证500涨幅最大。股票型基金仓位与混合型基金仓位基本持平。潜在配置股票规模为39.45亿元（前值66.55亿元）。北上资金流入大幅扩大，全周资金净流入280.08亿元，卖中买大为上周北上资金投资趋势。上周RQFII ETF净申购规模上升，南方A50规模上升。场内杠杆上升，融资余额环比上升2.00%。
- **上周股票新增供给环比上升，解禁减持市值规模上升。**上周新股核发数量为2家，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额74.59亿元。IPO方面，截止到2019年9月9日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会17家，待上会447家，已过会与待上会家数比值为0.038。上周解禁市值459.28亿元（前值237.41亿元），环比增量221.87亿元。解禁减持规模22.58亿元（前值15.67亿元）。
- **上周市场情绪升温，成交量大幅上升。**市场单周累计成交额31,361.16亿元（前值25,344.76亿元）。全市场自由流通换手率上升至2.40%（前值2.01%），上升0.39个百分点。上周打板情绪有所上升，涨跌停比为11.82。
- **风险提示：**本报告为客观市场数据的整理呈现，不构成任何对市场走势的判断或建议，也不构成任何对板块或个股的推荐或建议。

中银国际证券股份有限公司  
具备证券投资咨询业务资格

宏观及策略：市场策略

王君

(8610)66229061

jun.wang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S130051906003

徐沛东

(8621)20328702

peidong.xu@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300518020001



## 目录

一周概览：北上资金加速抢筹，市场情绪升温.....	4
一周资金供给：北上资金净流入近三百亿.....	5
一周股票供给：解禁减持市值规模上升.....	9
一周市场成交概况：市场情绪逐渐乐观.....	11
风险提示.....	12



## 图表目录

图表 1. 股市一周概览.....	4
图表 2. 上周 ETF 份额略有下降, 结构上中证 500 涨幅最大.....	5
图表 3. 权益型基金仓位情况.....	5
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 39.45 亿元.....	5
图表 5. 北上资金净流入近三百亿.....	6
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 14.71%.....	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模上升.....	8
图表 8. 两市融资余额上升.....	8
图表 9. 证监会核发 2 家企业 IPO 批文.....	9
图表 10. 前周实施定增 1 起.....	9
图表 11. 上周到期解禁股市值规模上升, 解禁减持市值上升.....	9
图表 12. 产业资本净增持环比下降.....	10
图表 13. 上周全市场换手率上升.....	10
图表 14. 行业资金流向有好转迹象.....	11
图表 15. 涨跌停比有所上升.....	11



## 一周概览：北上资金加速抢筹，市场情绪升温

北上资金净流入近三百亿，资金供给环比上升。上周 ETF 份额略有下降，结构上中证 500 涨幅最大。股票型基金仓位与混合型基金仓位基本持平。潜在配置股票规模为 39.45 亿元（前值 66.55 亿元）。北上资金流入扩大，全周资金净流入 280.08 亿元，卖中买大为上周北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模上升。场内杠杆上升，融资余额环比上升 2.00%。

上周股票新增供给环比上升，解禁减持市值规模上升。上周新股核发数量为 2 家，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额 74.59 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 9 月 9 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 17 家，待上会 447 家，已过会与待上会家数比值为 0.038。上周解禁市值 459.28 亿元（前值 237.41 亿元），环比增量 221.87 亿元。解禁减持规模 22.58 亿元（前值 15.67 亿元）。

上周市场情绪升温，成交量大幅上升。市场单周累计成交额 31,361.16 亿元（前值 25,344.76 亿元）全市场自由流通换手率上升至 2.40%（前值 2.01%），上升 0.39 个百分点。上周打板情绪有所上升，涨跌停比为 11.82。

图表 1. 股市一周概览

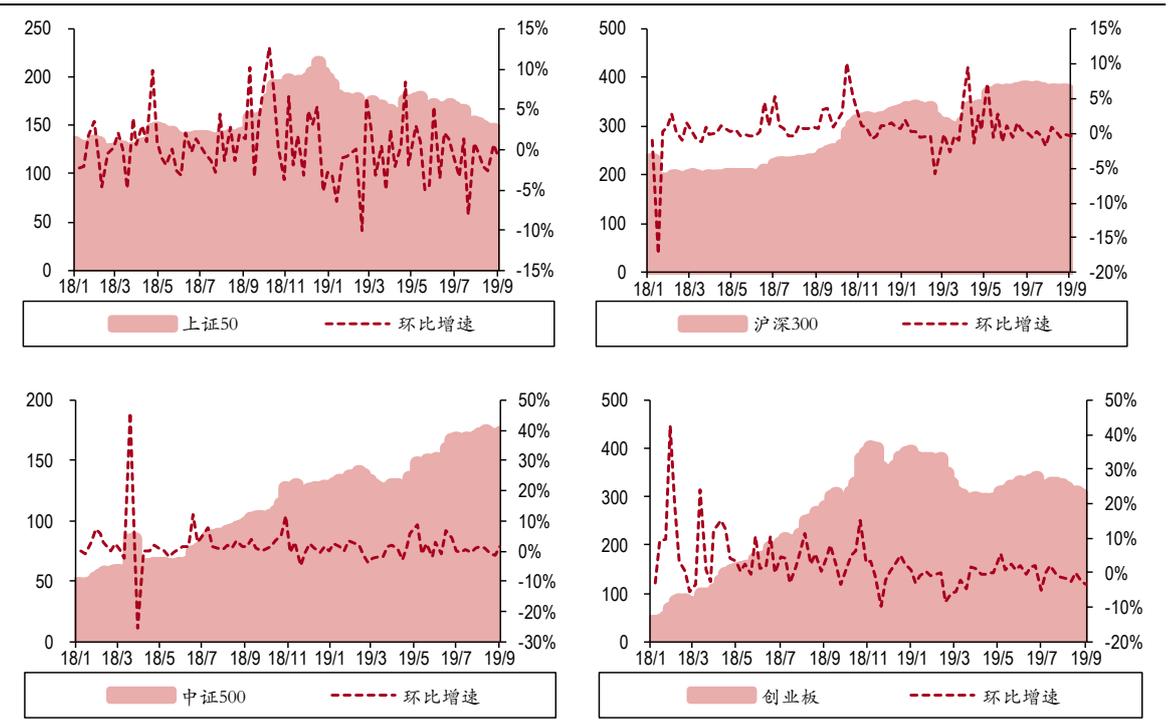
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1625.78	1635.34	-0.58%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	87.25%	87.12%	+0.13%		-
	混合型基金仓位	57.77%	58.07%	-0.3%		-
	新募基金	259.08	312.84	-17.18%		-
	陆股通	280.08	145.61	+92.35%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	0.41	-0.09	+555.56%		-
	融资余额	9,317.77	9,134.78	+2%		-
股票供给	新股核发数量	2	2	0		-
	定向增发实募总额	74.59	0	-		-
	IPO 已过会/未过会 17 (↑) /447 (↓)			-		-
	限售股解禁市值	459.28	237.41	221.87		-
市场交投	重要股东增减持市值	-71.2	-13.43	-430.09%		-
	周换手率	2.4%	2.01%	+0.39%		-
	行业资金流向	22/28↑, 6/28↓	-	-		申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	11.82	6.38	5.44		-

资料来源：万得，中银国际证券

## 一周资金供给：北上资金净流入近三百亿

上周ETF份额略有下降，结构上中证500涨幅最大。ETF方面，权益类ETF份额上周下跌至1,625.78亿份，环比(-0.58%)。分板块看，中证500(+1.66%)份额有所上升，沪深300(-0.30%)、上证50(-0.80%)和创业板(-3.25%)份额有不同程度降幅。行业角度看，工业(+4.52%)和TMT(+0.27%)环比上涨，而消费(-0.64%)、金融地产(-1.09%)和资源(-1.12%)有所下跌。

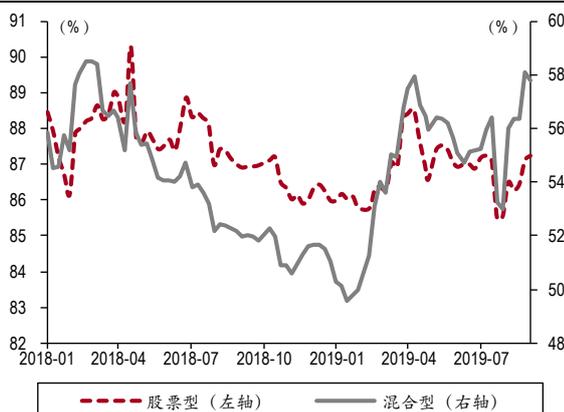
图表2. 上周ETF份额略有下降，结构上中证500涨幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

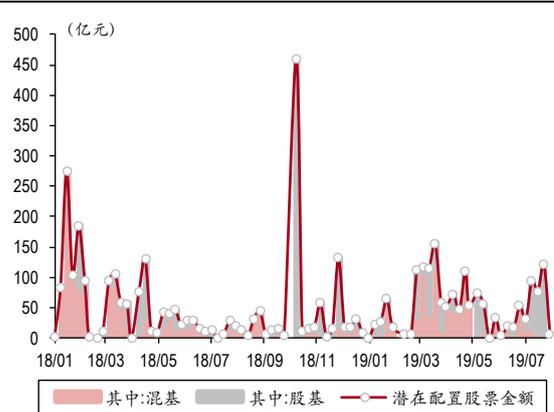
股票型基金仓位与混合型基金仓位基本持平。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 87.25% (环比+0.13%)，混合型基金最新仓位 57.77% (环比-0.30%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 18 支。其中，发行规模总计 259.08 亿元 (前值 312.84 亿元)，环比(-17.18%)，规模有所下降，潜在配置股票规模为 39.45 亿元 (前值 66.55 亿元)，可配权益占比为 15.23%。

图表3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银国际证券

图表4. 新发基金潜在配置股票规模为 39.45 亿元

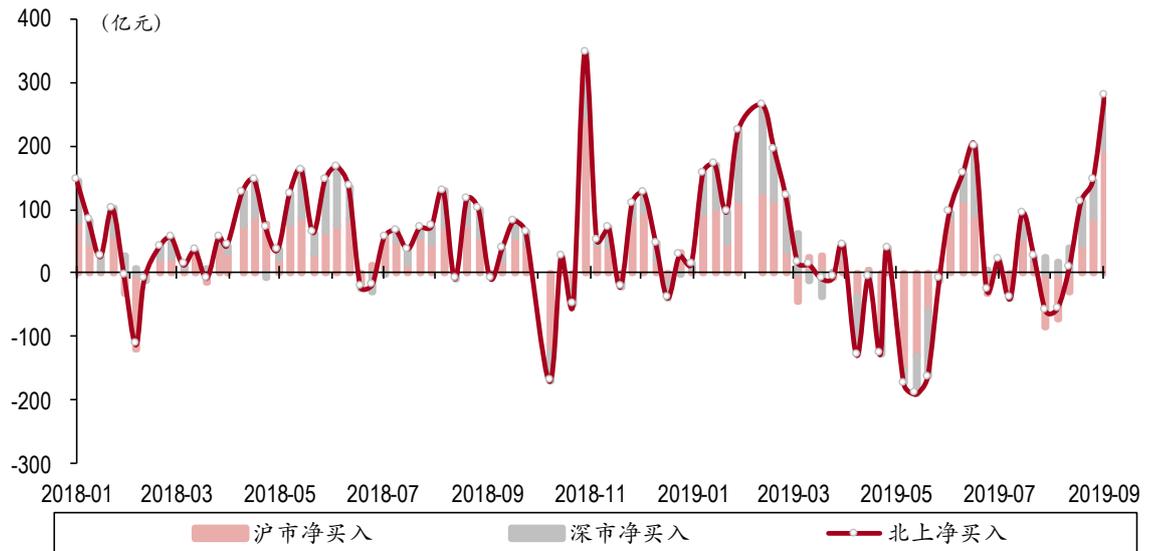


资料来源：万得，中银国际证券



**北上资金净流入近三百亿。**上周陆股通合计净流入 280.08 亿元（前值 145.61 亿元），北上资金净流入规模环比扩大 92.35%。具体的，上周沪股通净流入 194.26 亿元（前值 87.52 亿元），环比增量 106.74 亿元，深股通净流入 85.82 亿元（前值 58.09 亿元），环比增量 27.73 亿元。上周陆股通的投资策略为卖中买大，从持股数量上看，上周北上资金在市值 100 亿元以下、100 亿元到 500 亿元之间和大于 500 亿元的股票净买入量占陆股通净买入总量的比值分别为 10.14%、38.45%和 51.41%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 19.96%、59.2%和 20.84%，大票获得外资青睐，卖中买大成北上资金投资新趋势。

图表 5. 北上资金净流入近三百亿



资料来源：万得，中银国际证券

上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 14.71%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -6.13%。上周沪股通增持前 3 名为顾家家居、中铝国际和三六零，流通占比变动为 14.71%、11.7%和 7.32%；沪股通减持前 3 名为鼎信通讯、好太太和安图生物，流通占比变动为 -6.13%、-5.3%和 -4.55%；上周深股通增持前 3 名为大博医疗、奥士康和金贵银业，流通占比变动为 2%、1.85%和 1.51%；深股通减持前 3 名为聚光科技、云南白药和唐人神，流通占比变动为 -1.54%、-1.34%和 -1.26%。

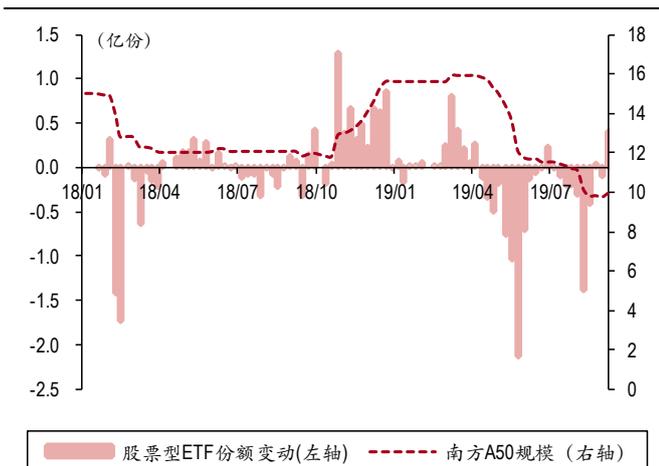
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 14.71%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603816.SH	顾家家居	14.71	3.16
2	601068.SH	中铝国际	11.70	3.67
3	601360.SH	三六零	7.32	3.66
4	601939.SH	建设银行	7.30	2.45
5	601881.SH	中国银河	6.60	11.25
6	603711.SH	香飘飘	4.62	(7.18)
7	601138.SH	工业富联	4.19	6.54
8	601298.SH	青岛港	3.57	6.97
9	601019.SH	山东出版	3.08	6.00
10	603650.SH	彤程新材	2.98	0.66
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603421.SH	鼎信通讯	(6.13)	15.73
2	603848.SH	好太太	(5.30)	3.75
3	603658.SH	安图生物	(4.55)	(1.03)
4	603165.SH	荣晟环保	(4.28)	3.53
5	600393.SH	粤泰股份	(3.95)	(1.54)
6	601319.SH	中国人保	(3.50)	8.67
7	603233.SH	大参林	(3.43)	1.72
8	601858.SH	中国科传	(1.99)	2.53
9	600996.SH	贵广网络	(1.71)	4.11
10	603888.SH	新华网	(1.71)	5.23
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002901.SZ	大博医疗	2.00	7.53
2	002913.SZ	奥士康	1.85	16.75
3	002716.SZ	金贵银业	1.51	(2.75)
4	000157.SZ	中联重科	1.15	11.75
5	002636.SZ	金安国纪	1.09	8.05
6	002948.SZ	青岛银行	1.00	7.37
7	300098.SZ	高新兴	0.90	7.74
8	000666.SZ	经纬纺机	0.82	5.77
9	002236.SZ	大华股份	0.76	7.75
10	300760.SZ	迈瑞医疗	0.70	2.41
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300203.SZ	聚光科技	(1.54)	(10.90)
2	002567.SZ	云南白药	(1.34)	(4.02)
3	000650.SZ	唐人神	(1.26)	(2.95)
4	000977.SZ	仁和药业	(1.02)	5.36
5	000710.SZ	浪潮信息	(0.94)	6.24
6	002353.SZ	华测检测	(0.87)	4.97
7	002547.SZ	贝瑞基因	(0.85)	5.81
8	002463.SZ	杰瑞股份	(0.69)	25.49
9	000662.SZ	春兴精工	(0.65)	10.12
10	002048.SZ	沪电股份	(0.64)	4.75

资料来源: 万得, 中银国际证券

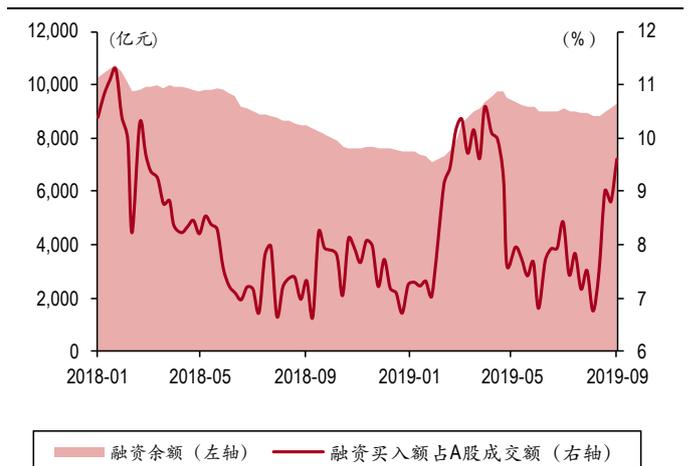
上周 RQFII ETF 净申购规模上升, 南方 A50 规模上升。RQFII ETF 份额略有上升, 为 19.72 亿份 (前值 19.30 亿份), 环比上升 2.18%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面, 上周净申购合计 0.41 亿份, 前一周同期值为 -0.09 亿份, 环比上升 555.56%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 9.92 亿份 (前值 9.72 亿份), 规模略有上升。

图表 7. RQFII ETF 净申购规模上升



资料来源：万得，中银国际证券

图表 8. 两市融资余额上升



资料来源：万得，中银国际证券

**融资余额环比上升 2.00%**。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 9,317.77 亿元，前值 9,134.78 亿元，环比 (+2.00%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 9.61%，环比上升 0.8 个百分点。

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\\_10248](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10248)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>