

# 金融工程：市场资金净流入转正，融资余额大幅增加

2019年08月26日

金融工程 周报

## ——股市流动性周报（190819-190823）

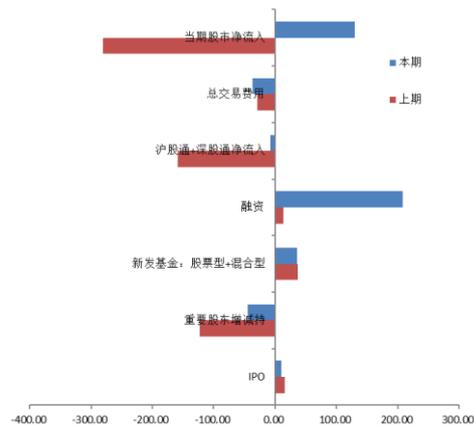
### 投资摘要：

本期纳入监测的股市流动性指标分为股市资金净流入、市场情绪及其他指标等三部分。总体来说，资金净流入转正，股市整体上涨。中国波指 IVIX 下跌，总体变动-1.34%，收于 20.25。

- ◆ 本期股市资金净流入 129.83 亿元，上期为-280.46 亿元，变动了 410.29 亿元。从一级市场来看，本期共有 1 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 10.28 亿元，相较上期的 16.01 亿元，变动了-5.73 亿元。
- ◆ 本周沪深 300 指数上涨，总体变动 2.97%，收于 3820.8638。沪深 300 换手率下跌，总体变动-0.53%，收于 0.3218。
- ◆ 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 9.01%，上期为 7.49%，变动了 1.52%。
- ◆ 本期机构资金净流入-58.39 亿元。按照中信一级行业进行分类统计，对于机构资金净流入，家电有最大正向贡献，行业资金净流入 9.83 亿元；银行有最大负向贡献，行业资金净流入-26.69 亿元。
- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 755.78 亿元。2019 年 7 月 QFII 投资净额为 108.79 亿美元，RQFII 投资净额为 32.5 亿美元。2019 年 6 月 QFII 投资净额为 82.42 亿美元，RQFII 投资净额为 6.5 亿美元。QFII 月变动 26.37 亿美元，RQFII 月变动 26 亿元。

风险提示：市场系统性风险。

### A 股资金净流入本期与上期对比



资料来源：wind、东兴证券研究所

### 分析师：王宇鹏

010-66554151

wangy\_p\_yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480519070003

### 研究助理：毛怡璇

maoyx@dxzq.net.cn

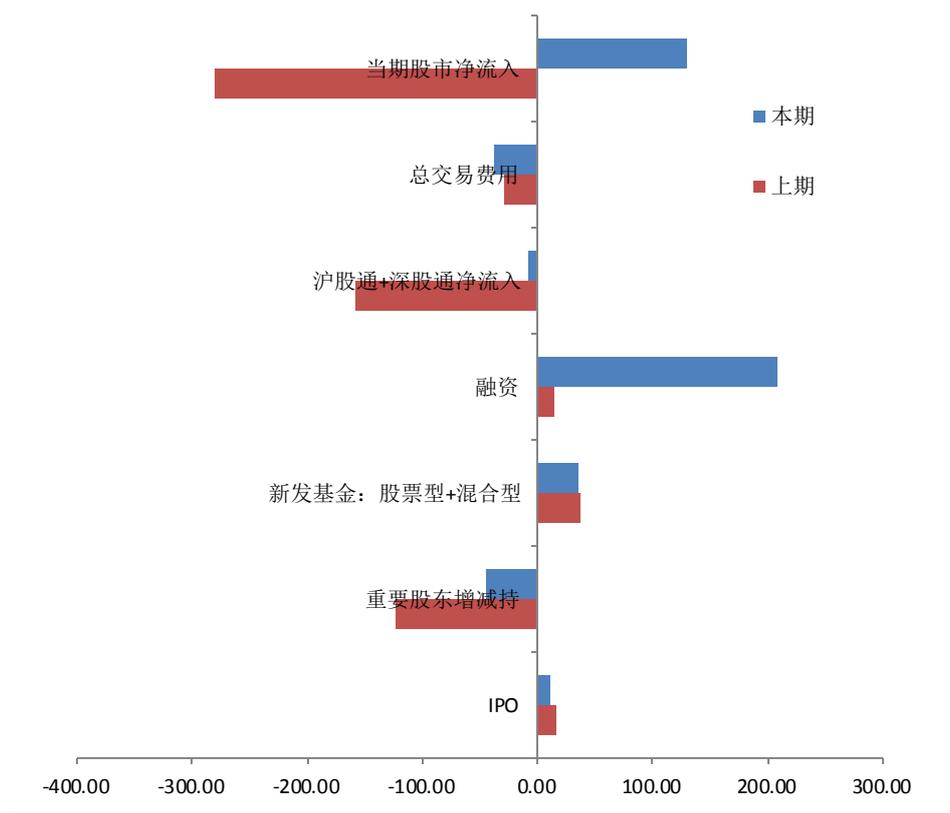
执业证书编号：

S1480118080043

## 1. 股市资金净流入

本期股市资金净流入 129.83 亿元，上期为-280.46 亿元，变动了 410.29 亿元。

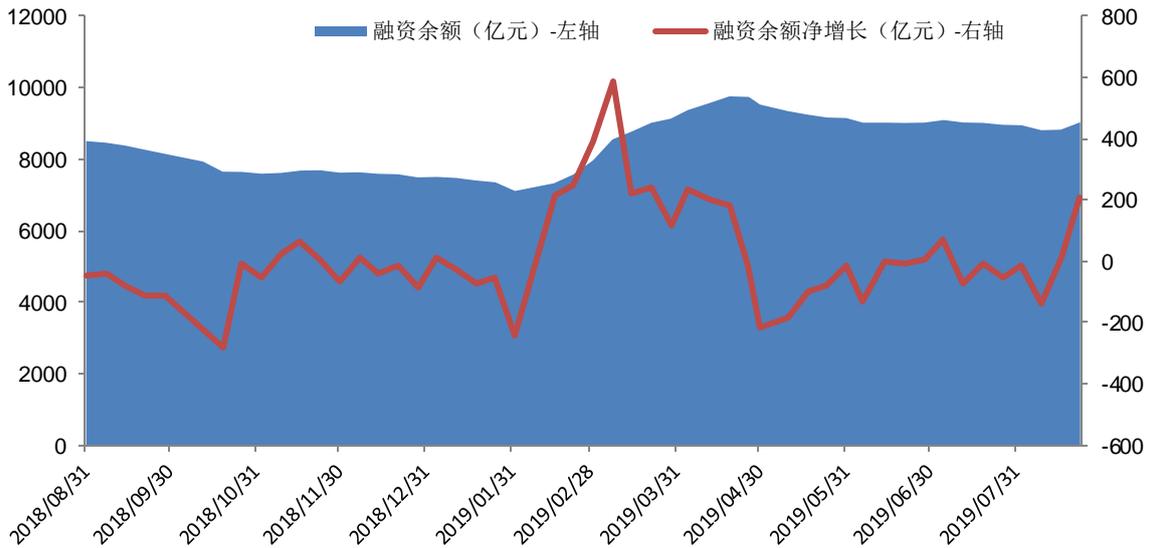
图 1：A 股资金净流入本期与上期对比



资料来源：WIND、东兴证券研究所

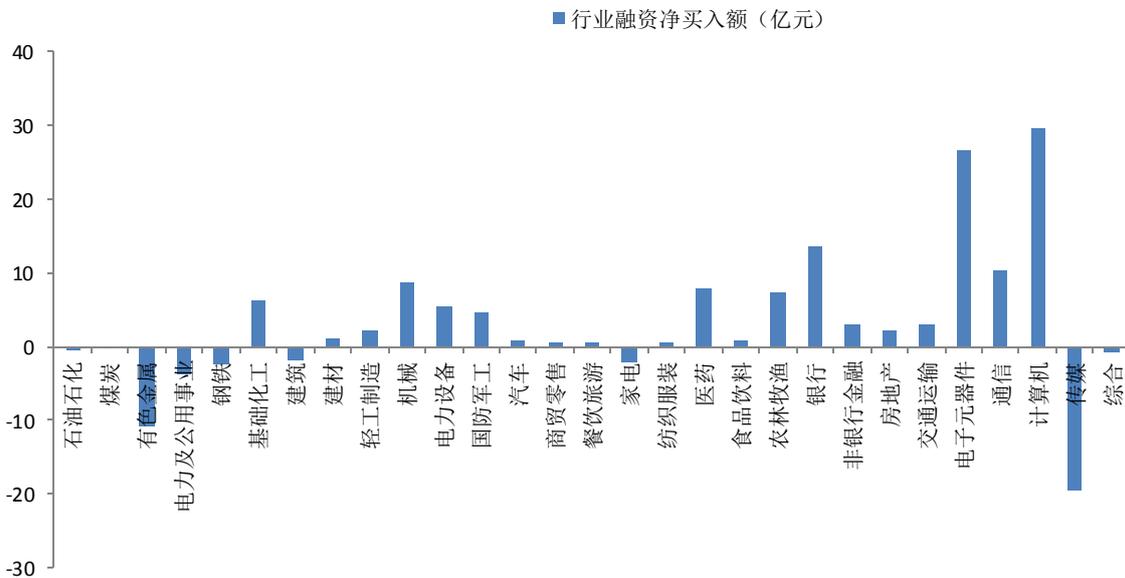
从一级市场来看，本期共有 1 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 10.28 亿元，相较上期的 16.01 亿元，变动了-5.73 亿元。从二级市场来看：

- ◆ 产业资本通过重要股东增减持而净流入-44.05 亿元，上期为-122.7 亿元，变动了 78.65 亿元。
- ◆ 本期融资余额为 9030.39 亿元，与上期的 8822.42 亿元相比，期内环比增加，资金净流入 207.98 亿元。

**图 2: 融资余额及融资余额净增长**


资料来源: WIND、东兴证券研究所

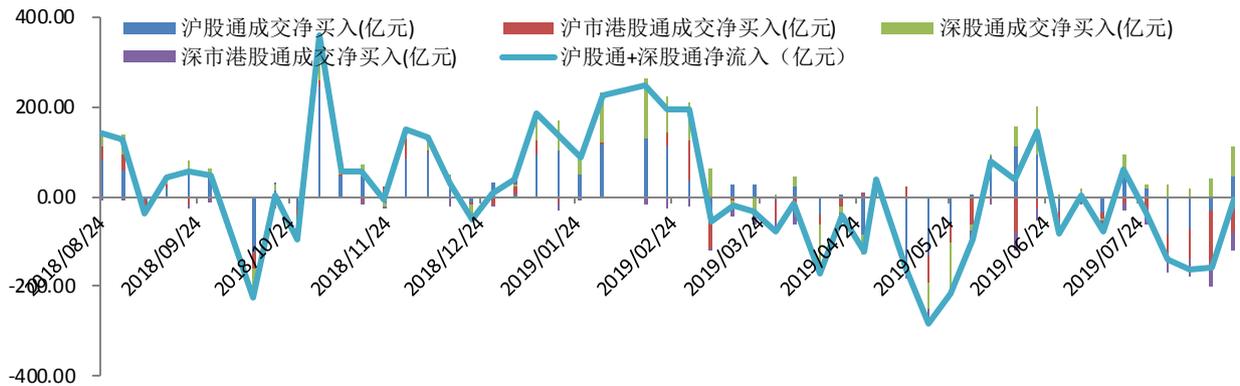
按照中信一级行业进行分类统计, 对于融资带来的资金净流入, 计算机有最大正向贡献, 行业资金净流入 29.61 亿元; 传媒有最大负向贡献, 行业资金净流入-19.63 亿元。

**图 3: 行业融资净买入额**


资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 本期沪股通流入资金 43.84 亿元, 上期为-30.49 亿元, 变动了 74.33 亿元。沪市港股通流入资金 80.27 亿元, 上期为 121.27 亿元, 变动了-41 亿元。深股通流入资金 68.65 亿元, 上期为 39.55 亿元, 变动了 29.1 亿元。深市港股通流入资金 39.58 亿元, 上期为 46.78 亿元, 变动了-7.2 亿元。综上, 沪股通和深股通合计净流入资金-7.37 亿元, 上期为-158.99 亿元, 变动了-162.08 亿元。

图 4: 沪深股通净流入



资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 分资金在陆港两地的流向来看,一周内两个方向的十大活跃个股为:

表 1: 北向十大活跃个股

北向							
排名	股票代码	股票简称	净买入	排名	股票代码	股票简称	净卖出
1	000001.SZ	平安银行	15.65	1	600519.SH	贵州茅台	-11.24
2	000858.SZ	五粮液	11.17	2	601318.SH	中国平安	-4.83
3	000651.SZ	格力电器	8.66	3	600887.SH	伊利股份	-3.56
4	600585.SH	海螺水泥	5.96	4	002475.SZ	立讯精密	-2.65
5	002415.SZ	海康威视	5.05	5	603338.SH	浙江鼎力	-2.5
6	601012.SH	隆基股份	4.99	6	002129.SZ	中环股份	-2.39
7	603288.SH	海天味业	4.14	7	300136.SZ	信维通信	-1.87
8	600036.SH	招商银行	3.79	8	600600.SH	青岛啤酒	-1.85
9	600030.SH	中信证券	2.2	9	002422.SZ	科伦药业	-1.39
10	001979.SZ	招商蛇口	2.05	10	000089.SZ	深圳机场	-1.33

资料来源: WIND、东兴证券研究所

表 2: 南向十大活跃个股

南向							
排名	股票代码	股票简称	净买入	排名	股票代码	股票简称	净卖出
1	0939.HK	建设银行	48.03	1	0788.HK	中国铁塔	-2.87
2	1398.HK	工商银行	15.79	2	0012.HK	恒基地产	-1.39
3	0700.HK	腾讯控股	14.77	3	1918.HK	融创中国	-1.24
4	2318.HK	中国平安	12.08	4	0425.HK	敏实集团	-1.12
5	1177.HK	中国生物制药	7.78	5	0005.HK	汇丰控股	-0.79
6	2382.HK	舜宇光学科技	5.93	6	1579.HK	颐海国际	-0.57

7	0388.HK	香港交易所	5.23	7	1530.HK	三生制药	-0.55
8	1299.HK	友邦保险	4.93	8	1093.HK	石药集团	-0.22
9	0941.HK	中国移动	3.57	9	6098.HK	碧桂园服务	-0.15
10	2269.HK	药明生物	2.58	10	1818.HK	招金矿业	-0.12

资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 交易费用分为印花税和其他费用两部分。本期印花税费为-24.69亿元,其他交易费用为-12.32亿元,合计资金流出-37.01亿元。与上期的-28.91亿元相比,变动了-8.1亿元。

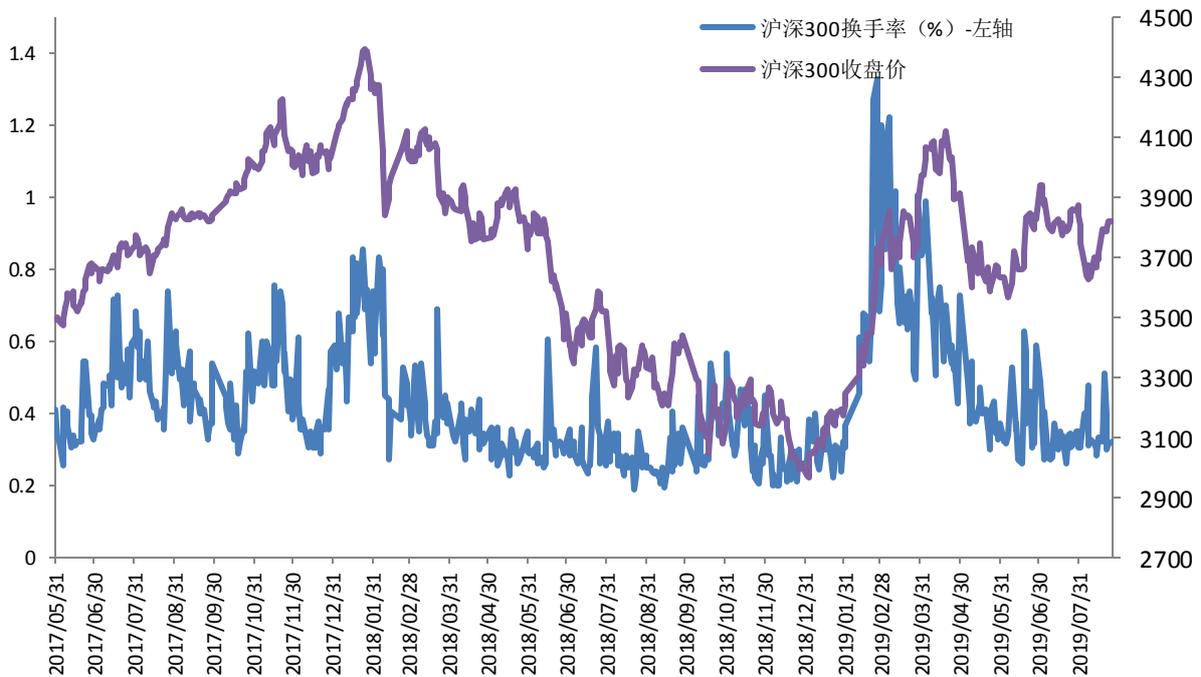
综上,本期二级市场资金净流入为119.55亿元,上期为-296.47亿元,变动了416.02亿元。

## 2. 市场情绪

市场情绪由沪深300指数、沪深300换手率、中国波指IVIX波动率、融资买入额占A股成交额之比、机构资金流向等五个指标来说明。中国波指IVIX是市场对上证50指数未来30天波动率的一致预期,反映了股市未来的波动。交易所于2018年2月停止更新IVIX指数,我们根据上交所发布的计算方法持续跟踪IVIX指数。

◆ 本周沪深300指数上涨,总体变动2.97%,收于3820.8638。沪深300换手率下跌,总体变动-0.53%,收于0.3218。

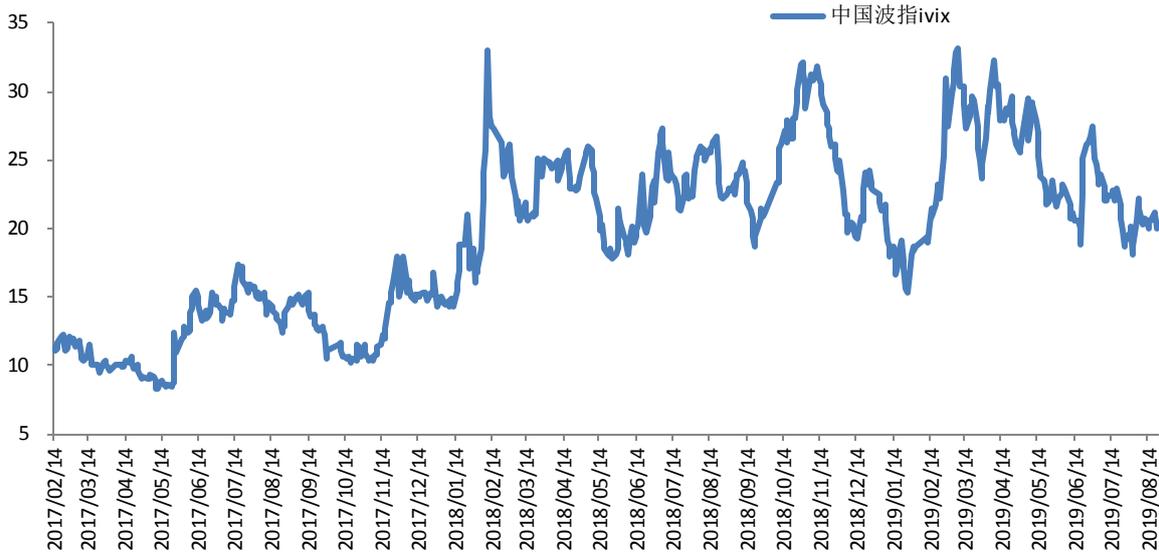
图5: 沪深300指数及换手率



资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 中国波指 IVIX 下跌, 总体变动-1.34%, 收于 20.25。

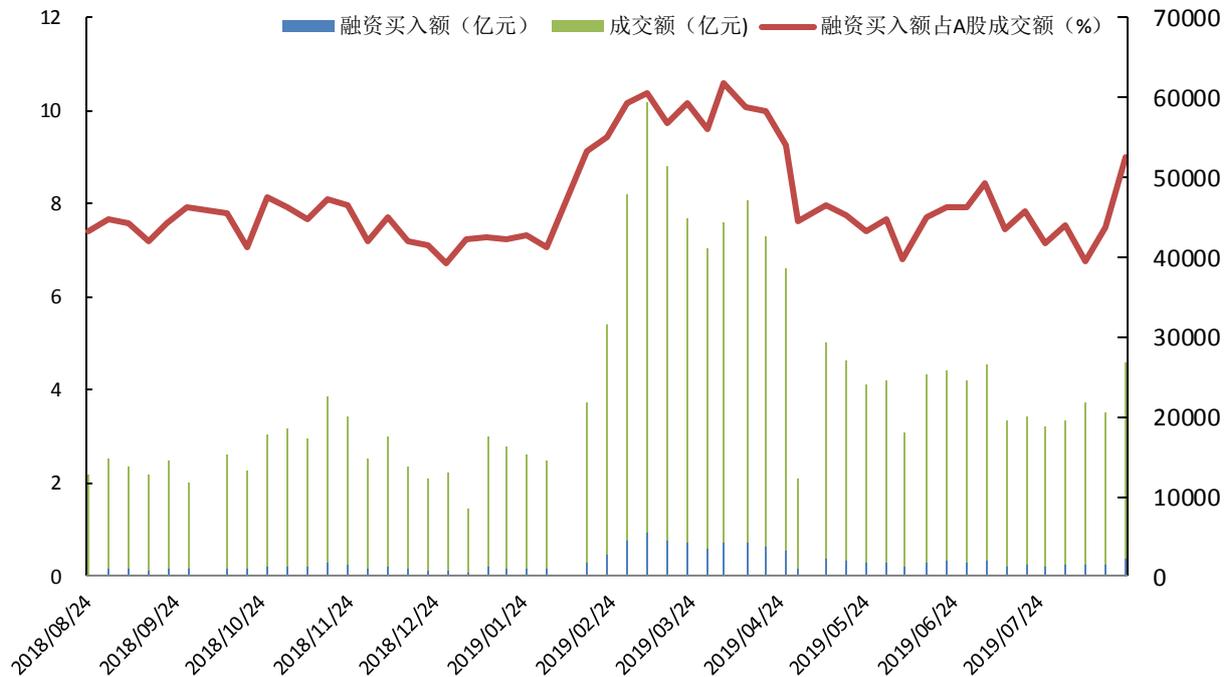
图 6: IVIX 波动率



资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 9.01%, 上期为 7.49%, 变动了 1.52%。

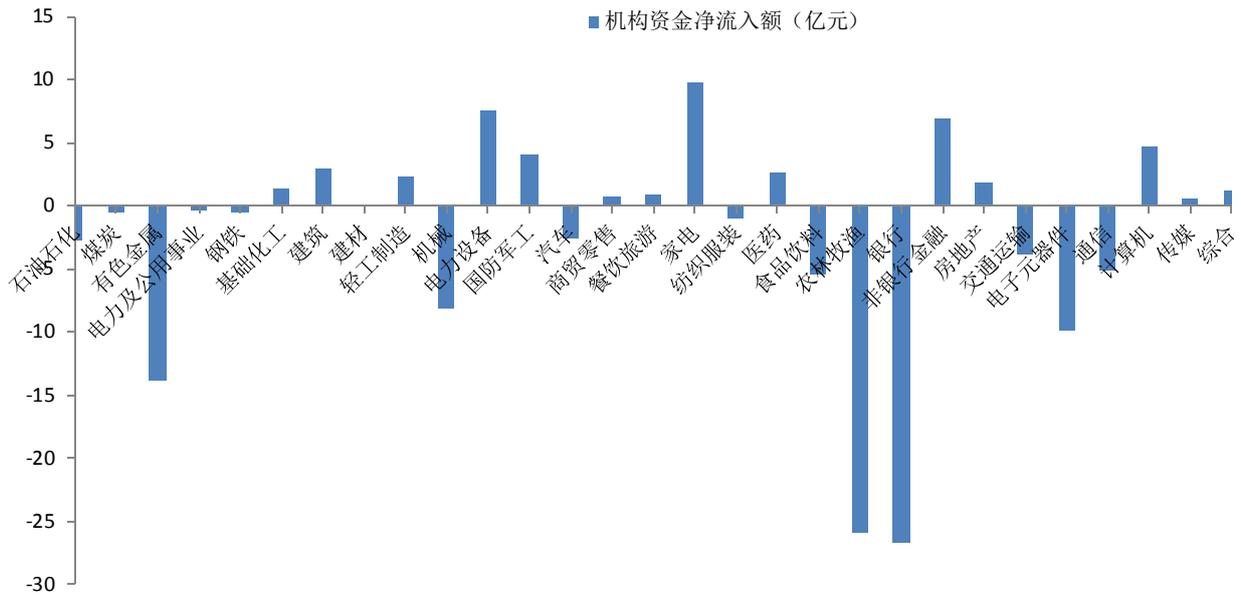
图 7: 融资买入额占 A 股成交额之比



资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 本期机构资金净流入-58.39 亿元。按照中信一级行业进行分类统计, 对于机构资金净流入, 家电有最大正向贡献, 行业资金净流入 9.83 亿元; 银行有最大负向贡献, 行业资金净流入-26.69 亿元。

图 8: 行业机构资金净流入额



资料来源: WIND、东兴证券研究所

### 3. 其他

- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 755.78 亿元。
- ◆ 2019 年 7 月 QFII 投资净额为 108.79 亿美元, RQFII 投资净额为 32.5 亿美元。2019 年 6 月 QFII 投资净额为 82.42 亿美元, RQFII 投资净额为 6.5 亿美元。QFII 月变动 26.37 亿美元, RQFII 月变动 26 亿元。

图 9: QFII 净额与 RQFII 净额



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\\_10422](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10422)



云报告  
www.yunbaogao.cn

云报告  
www.yunbaogao.cn

云报告  
www.yunbaogao.cn