

金融工程：市场资金净流出增加，融资变化转正，重要股东减持增加

2019年08月19日

金融工程 周报

——股市流动性周报（190812-190816）

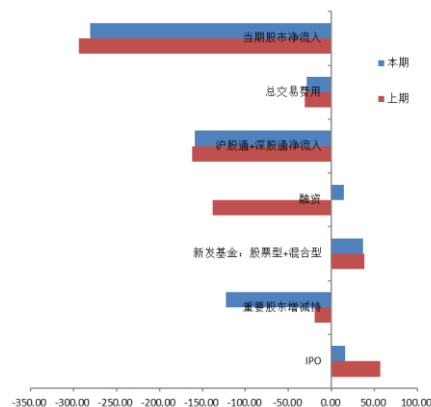
投资摘要：

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，资金净流出减少，股市整体上涨。中国波指 IVIX 上涨，总体变动 1.01%，收于 20.52。

- ◆ 本期股市资金净流入-280.46 亿元，上期为-293.57 亿元，变动了 13.11 亿元。从一级市场来看，本期共有 2 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 16.01 亿元，相较上期的 56.97 亿元，变动了-40.96 亿元。
- ◆ 本周沪深 300 指数上涨，总体变动 2.12%，收于 3710.5386。沪深 300 换手率上涨，总体变动 3.45%，收于 0.3235。
- ◆ 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 7.49%，上期为 6.76%，变动了 0.73%。
- ◆ 本期机构资金净流入 85.66 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，电子元器件有最大正向贡献，行业资金净流入 60.06 亿元；有色金属有最大负向贡献，行业资金净流入-18.33 亿元。
- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 313.83 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

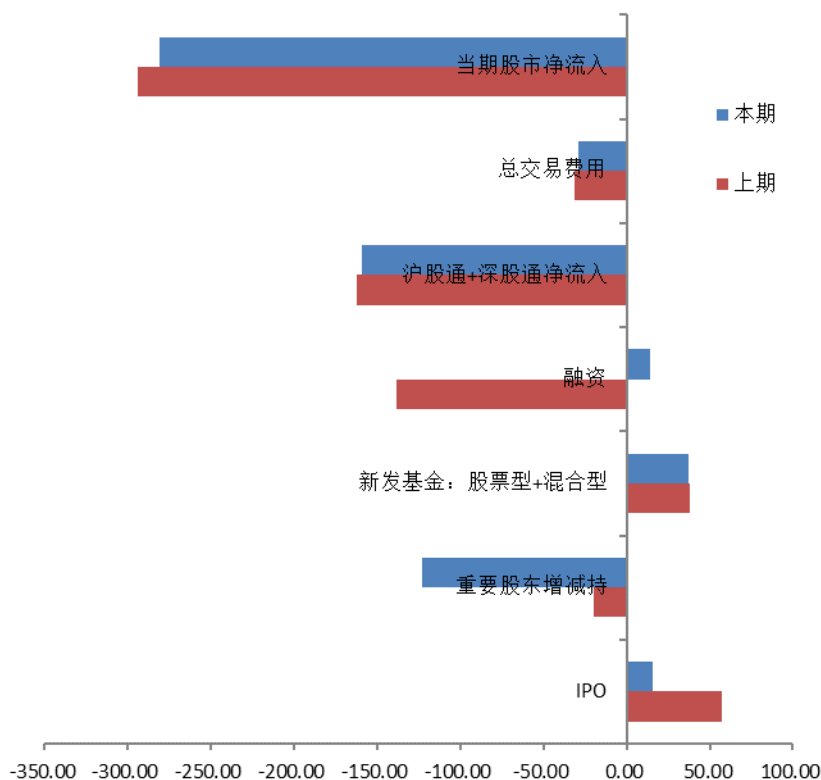
执业证书编号：

S1480118080043

1. 股市资金净流入

本期股市资金净流入-280.46 亿元，上期为-293.57 亿元，变动了 13.11 亿元。

图 1：A 股资金净流入本期与上期对比

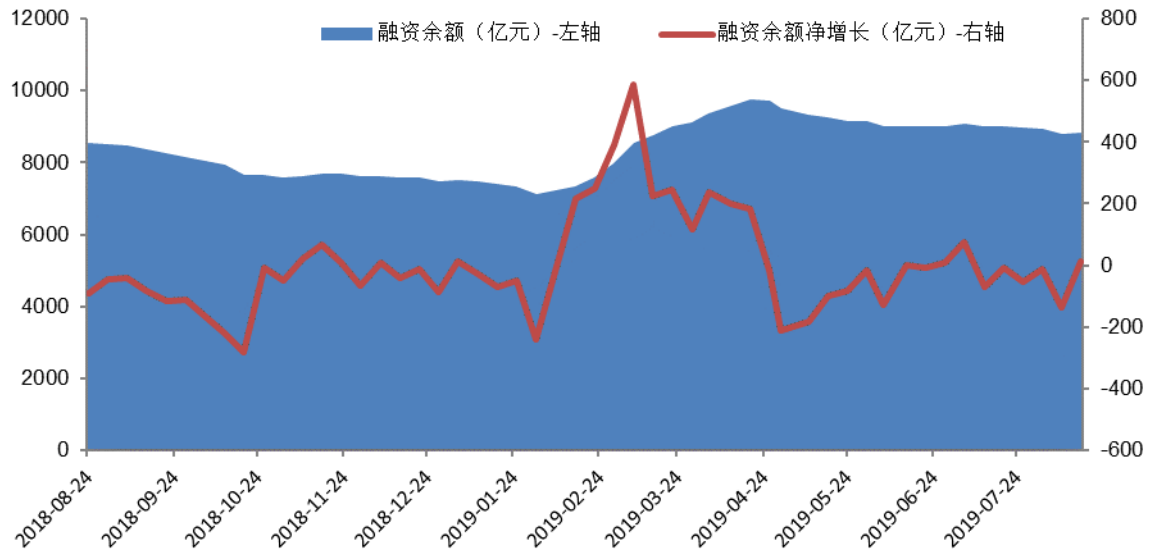


资料来源：WIND、东兴证券研究所

从一级市场来看，本期共有 2 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 16.01 亿元，相较上期的 56.97 亿元，变动了-40.96 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-122.7 亿元，上期为-19.55 亿元，变动了-103.15 亿元。
- ◆ 本期融资余额为 8822.42 亿元，与上期的 8808.29 亿元相比，期内环比增加，资金净流入 14.13 亿元。

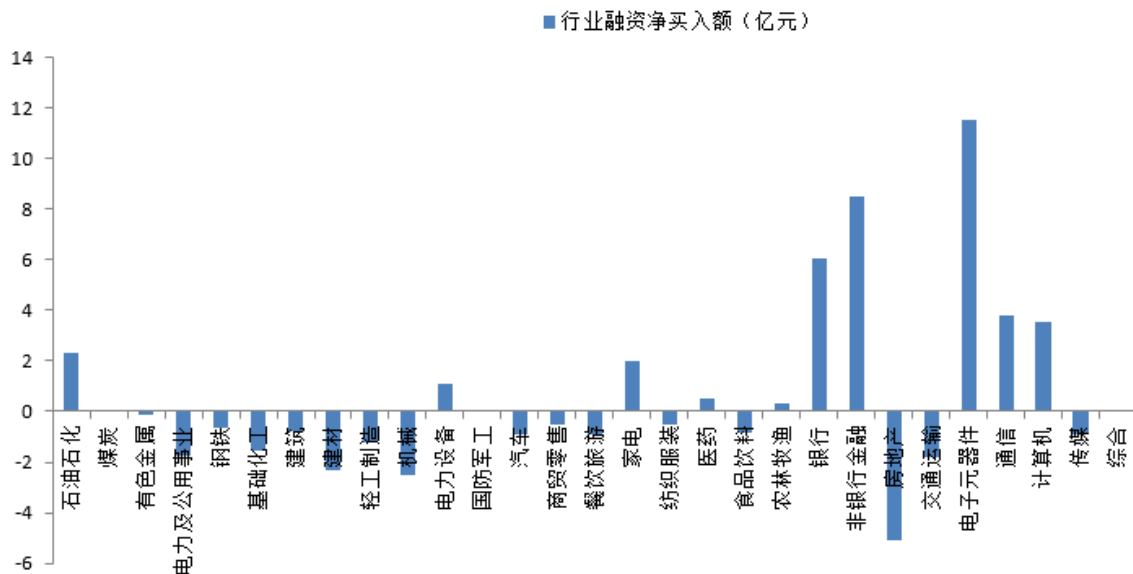
图 2: 融资余额及融资余额净增长



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, 电子元器件有最大正向贡献, 行业资金净流入 11.53 亿元; 房地产有最大负向贡献, 行业资金净流入-5.07 亿元。

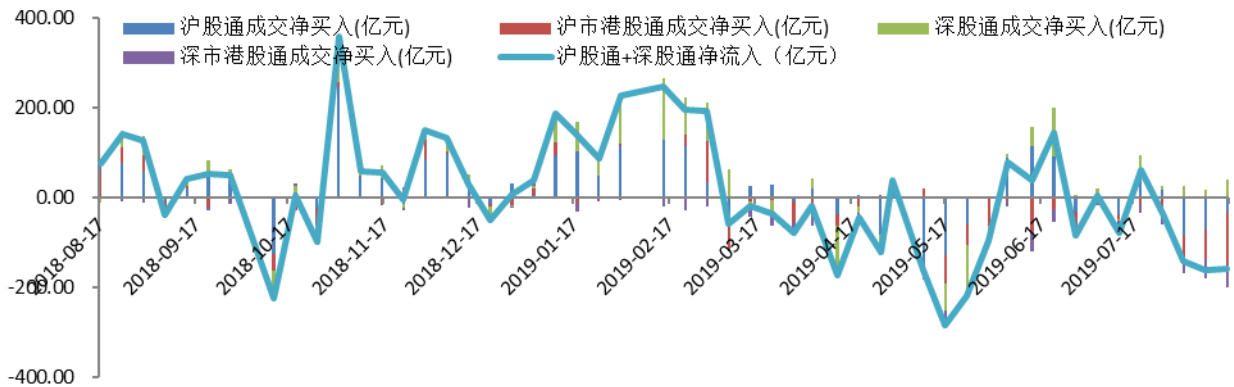
图 3: 行业融资净买入额



资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 本期沪股通流入资金-30.49 亿元, 上期为-72.42 亿元, 变动了 41.93 亿元。沪市港股通流入资金 121.27 亿元, 上期为 65.76 亿元, 变动了 55.51 亿元。深股通流入资金 39.55 亿元, 上期为 16.94 亿元, 变动了 22.61 亿元。深市港股通流入资金 46.78 亿元, 上期为 40.84 亿元, 变动了 5.94 亿元。综上, 沪股通和深股通合计净流入资金-158.99 亿元, 上期为-162.08 亿元, 变动了-141.96 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	36.92	1	601318.SH	中国平安	-16.32
2	000858.SZ	五粮液	12.32	2	600036.SH	招商银行	-6.17
3	600519.SH	贵州茅台	12.08	3	601166.SH	兴业银行	-5.28
4	000002.SZ	万科A	8.47	4	002415.SZ	海康威视	-4.25
5	000651.SZ	格力电器	7.55	5	002475.SZ	立讯精密	-4.1
6	600585.SH	海螺水泥	4.25	6	002304.SZ	洋河股份	-3.04
7	603288.SH	海天味业	2.16	7	002129.SZ	中环股份	-2.39
8	600309.SH	万华化学	1.97	8	600183.SH	生益科技	-2.19
9	000333.SZ	美的集团	1.27	9	600276.SH	恒瑞医药	-1.96
10	002714.SZ	牧原股份	1.21	10	300136.SZ	信维通信	-1.87

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	43.97	1	0788.HK	中国铁塔	-2.17
2	1398.HK	工商银行	13.87	2	6808.HK	高鑫零售	-1.31
3	0700.HK	腾讯控股	13.1	3	1336.HK	新华保险	-1.08
4	2318.HK	中国平安	12.37	4	2020.HK	安踏体育	-0.55
5	1288.HK	农业银行	8.53	5	6098.HK	碧桂园服务	-0.51
6	2382.HK	舜宇光学科技	8.29	6	6030.HK	中信证券	-0.45
7	0388.HK	香港交易所	4.15	7	0763.HK	中兴通讯	-0.44

8	1177.HK	中国生物制药	3.21	8	1093.HK	石药集团	-0.31
9	0941.HK	中国移动	3.16	9	0884.HK	旭辉控股集团	-0.19
10	1088.HK	中国神华	2.54	10	0268.HK	金蝶国际	-0.18

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-19.28 亿元, 其他交易费用为-9.63 亿元, 合计资金流出-28.91 亿元。与上期的-30.93 亿元相比, 变动了 2.02 亿元。

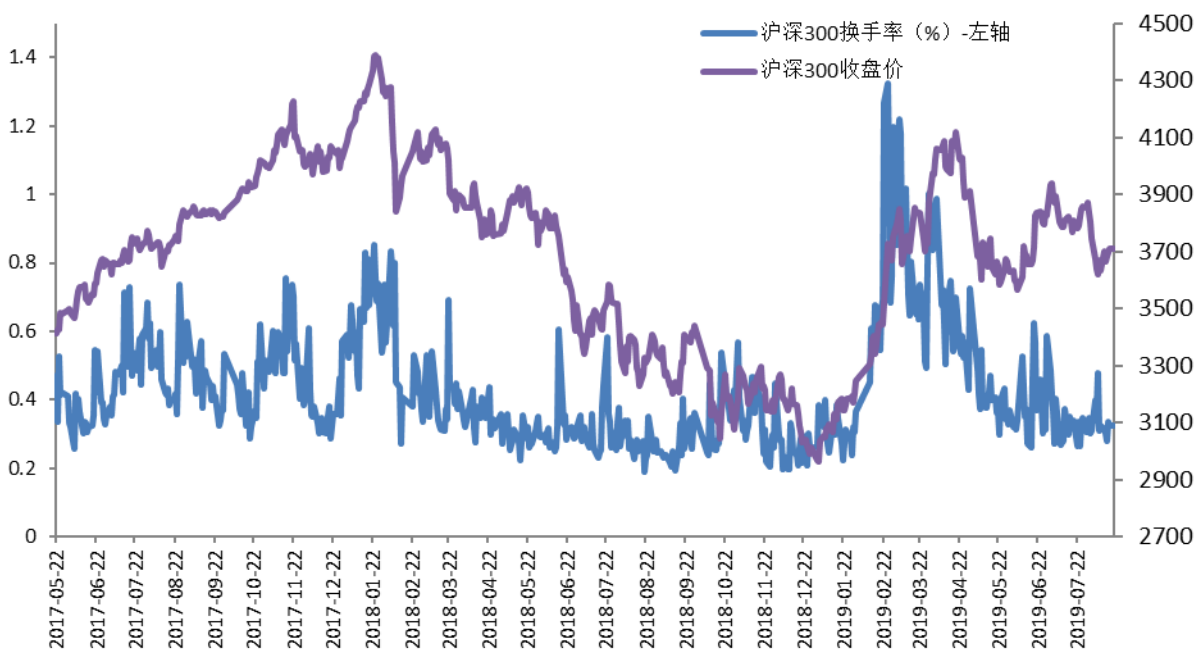
综上, 本期二级市场资金净流入为-296.47 亿元, 上期为-350.54 亿元, 变动了 54.07 亿元。

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 IVX 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 2.12%, 收于 3710.5386。沪深 300 换手率上涨, 总体变动 3.45%, 收于 0.3235。

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 上涨，总体变动 1.01%，收于 20.52。

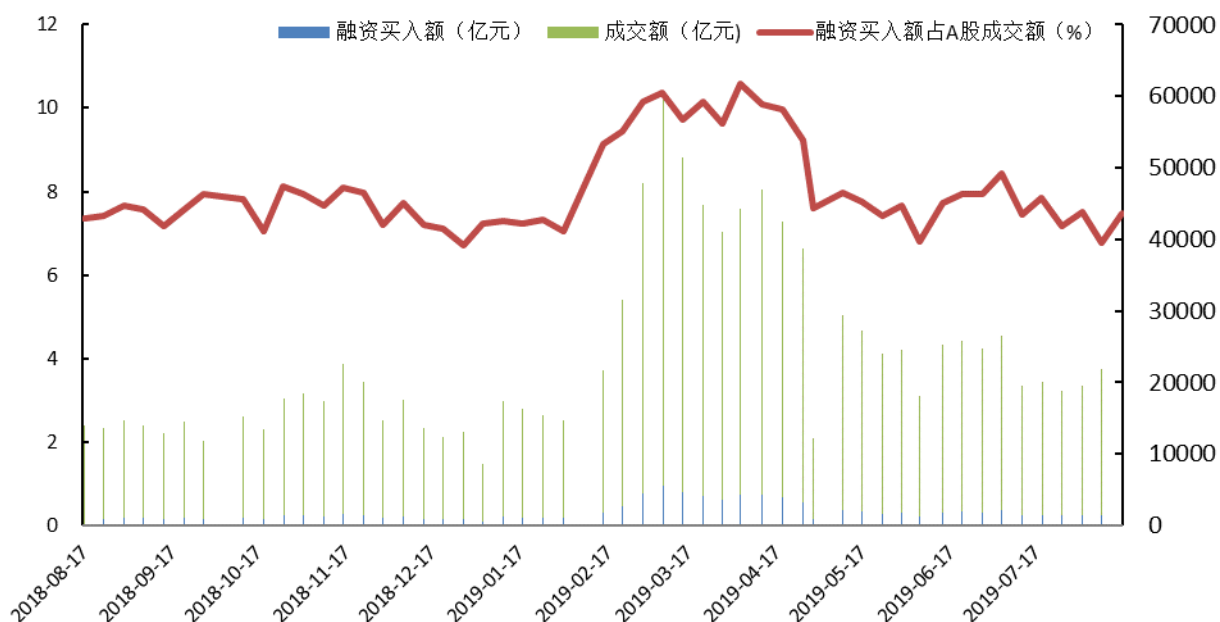
图 6：IVIX 波动率



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 7.49%，上期为 6.76%，变动了 0.73%。

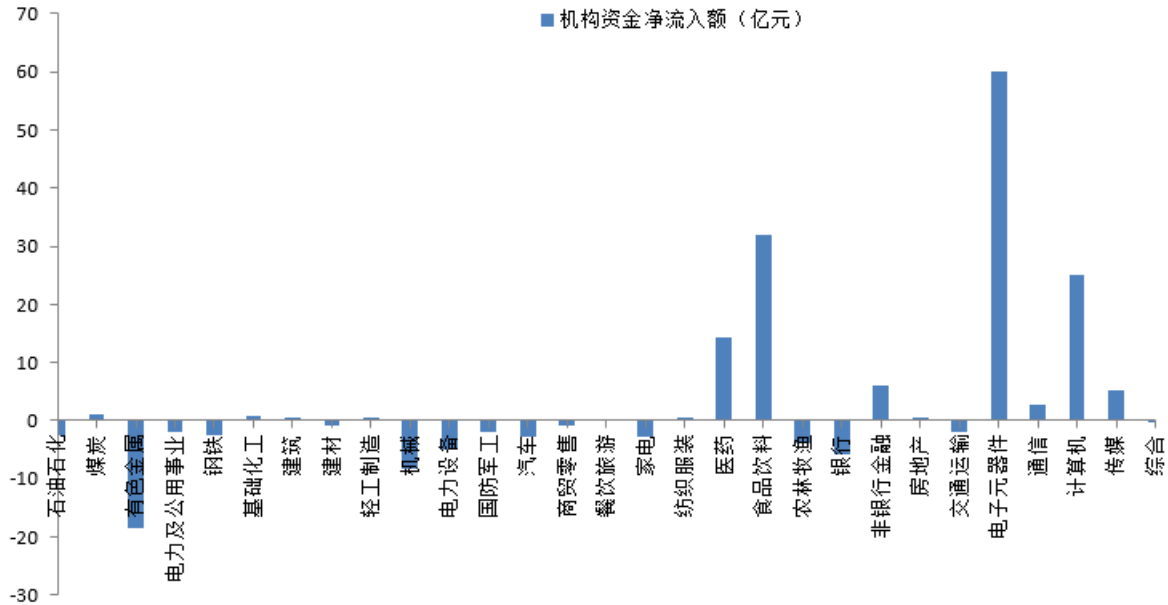
图 7：融资买入额占 A 股成交额之比



资料来源：WIND、东兴证券研究所

- ◆ 本期机构资金净流入 85.66 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，电子元器件有最大正向贡献，行业资金净流入 60.06 亿元；有色金属有最大负向贡献，行业资金净流入-18.33 亿元。

图 8: 行业机构资金净流入额

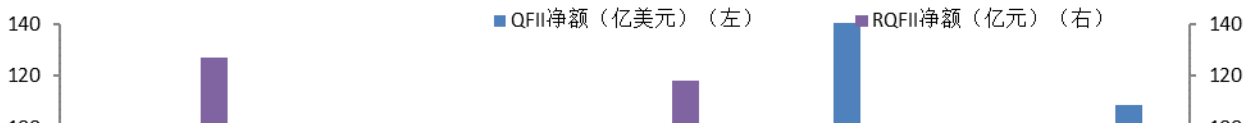


资料来源: WIND、东兴证券研究所

3. 其他

- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 313.83 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_10601



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn