

金融工程：市场资金净流入增加，科创板上 市资金涌入

——股市流动性周报（190722-190726）

2019年07月30日

金融工程

周报

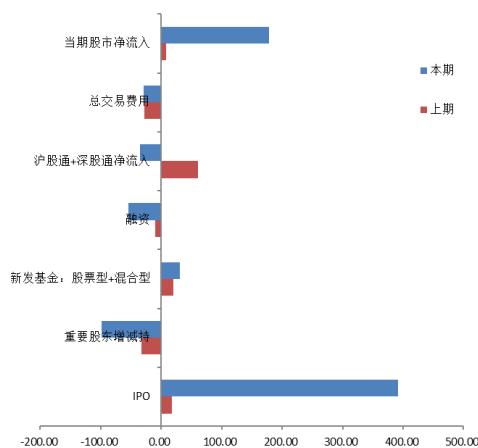
投资摘要：

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，资金净流入增加，股市整体上涨。中国波指 IVIX 下跌，总体变动-17.57%，收于 18.93。

- ◆ 本期股市资金净流入 177.95 亿元，上期为 8.74 亿元，变动了 169.21 亿元。从一级市场来看，本期共有 29 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 391.94 亿元，相较上期的 17.48 亿元，变动了 374.46 亿元。
- ◆ 本周沪深 300 指数上涨，总体变动 1.33%，收于 3858.5688。沪深 300 换手率下跌，总体变动-5.49%，收于 0.3064。
- ◆ 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 7.17%，上期为 7.84%，变动了-0.67%。
- ◆ 本期机构资金净流入 56.44 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 47.98 亿元；有色金属有最大负向贡献，行业资金净流入-23.44 亿元。
- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 819.87 亿元。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。2019 年 5 月 QFII 投资净额为 0 亿美元，RQFII 投资净额为 66.5 亿美元。QFII 月变动 82.42 亿美元，RDFII 月变动-60 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：杨若木

010-66554032

yangrm@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480510120014

研究助理：毛怡璇

010-66554151

maoyx@dxzq.net.cn

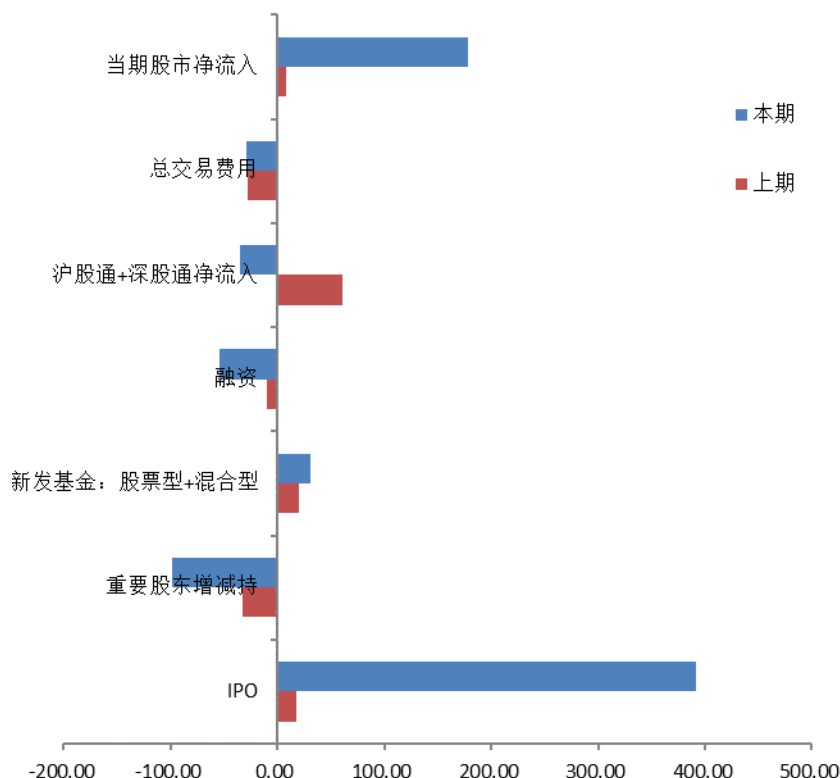
执业证书编号：

S1480118080043

1. 股市资金净流入

本期股市资金净流入 177.95 亿元，上期为 8.74 亿元，变动了 169.21 亿元。

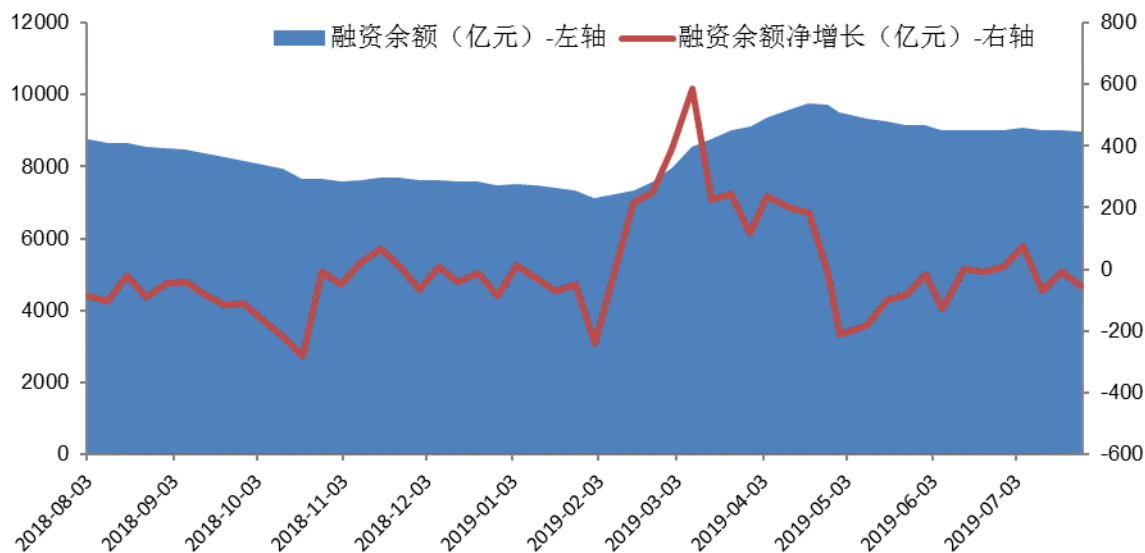
图 1：A 股资金净流入本期与上期对比



资料来源：WIND、东兴证券研究所

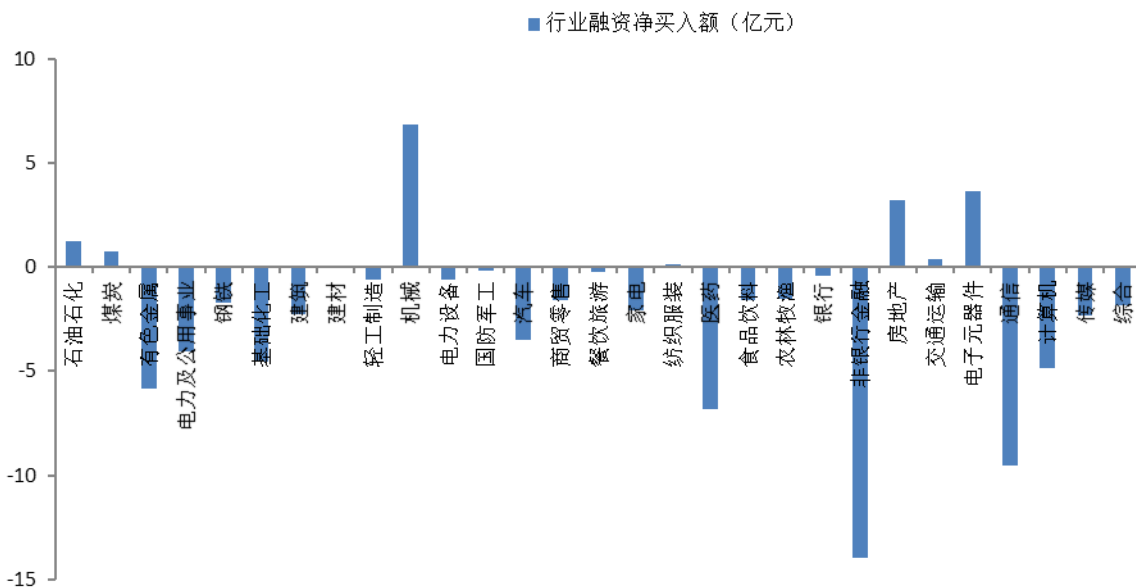
从一级市场来看，本期共有 29 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 391.94 亿元，相较上期的 17.48 亿元，变动了 374.46 亿元。从二级市场来看：

- ◆ 产业资本通过重要股东增减持而净流入-97.88 亿元，上期为-32.03 亿元，变动了-65.85 亿元。
- ◆ 本期融资余额为 8960.2 亿元，与上期的 9013.73 亿元相比，期内环比减少，资金净流入-53.53 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

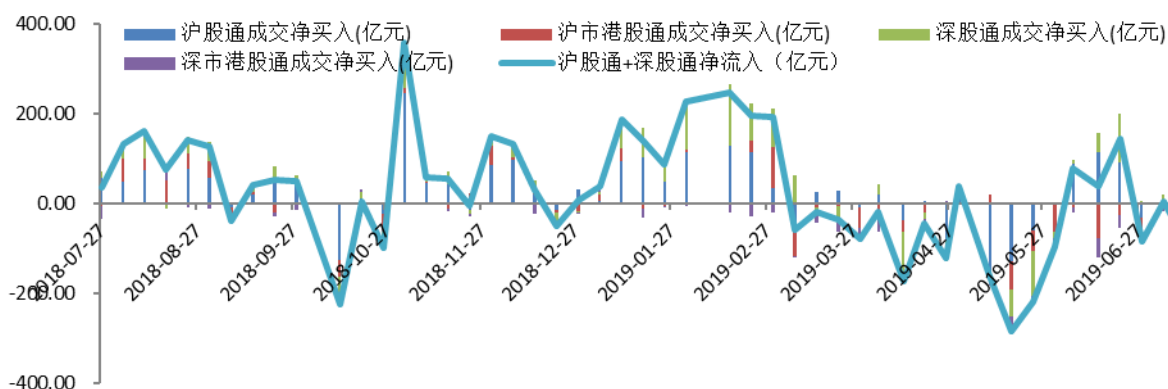
按照中信一级行业进行分类统计，对于融资带来的资金净流入，机械有最大正向贡献，行业资金净流入6.81亿元；非银行金融有最大负向贡献，行业资金净流入-13.94亿元。

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 17.79 亿元，上期为 54.62 亿元，变动了-36.83 亿元。沪市港股通流入资金 38.69 亿元，上期为 12.83 亿元，变动了 25.86 亿元。深股通流入资金 8.13 亿元，上期为 38.91 亿元，变动了-30.78 亿元。深市港股通流入资金 21.5 亿元，上期为 19.86 亿元，变动了 1.64 亿元。综上，沪股通和深股通合计净流入资金-34.27 亿元，上期为 60.84 亿元，变动了-78.99 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	002415.SZ	海康威视	10.57	1	002008.SZ	大族激光	-17.48
2	600036.SH	招商银行	8.88	2	600519.SH	贵州茅台	-7.99
3	002475.SZ	立讯精密	4.78	3	600887.SH	伊利股份	-6.51
4	000333.SZ	美的集团	4.65	4	002304.SZ	洋河股份	-3.37
5	000002.SZ	万科A	4.64	5	300059.SZ	东方财富	-2.41
6	600048.SH	保利地产	3.57	6	000725.SZ	京东方A	-2.13
7	000651.SZ	格力电器	3.51	7	600276.SH	恒瑞医药	-1.15
8	300498.SZ	温氏股份	3.41	8	600030.SH	中信证券	-1.12
9	600031.SH	三一重工	3.38	9	000568.SZ	泸州老窖	-0.96
10	000858.SZ	五粮液	3.35	10	601318.SH	中国平安	-0.92

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	0700.HK	腾讯控股	22.84	1	0788.HK	中国铁塔	-3.35
2	0939.HK	建设银行	9.44	2	1088.HK	中国神华	-0.76
3	2318.HK	中国平安	6.69	3	3883.HK	中国奥园	-0.7
4	2601.HK	中国太保	4.46	4	3333.HK	中国恒大	-0.68
5	0288.HK	万洲国际	1.91	5	2899.HK	紫金矿业	-0.65
6	1177.HK	中国生物制药	1.84	6	0175.HK	吉利汽车	-0.57

7	2020.HK	安踏体育	1.76	7	0817.HK	中国金茂	-0.45
8	2328.HK	中国财险	1.69	8	0763.HK	中兴通讯	-0.36
9	2202.HK	万科企业	1.25	9	3968.HK	招商银行	-0.28
10	1299.HK	友邦保险	1.02	10	1030.HK	新城发展控股	-0.2

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-18.88 亿元, 其他交易费用为-9.43 亿元, 合计资金流出-28.31 亿元。与上期的-28.02 亿元相比, 变动了-0.26 亿元。

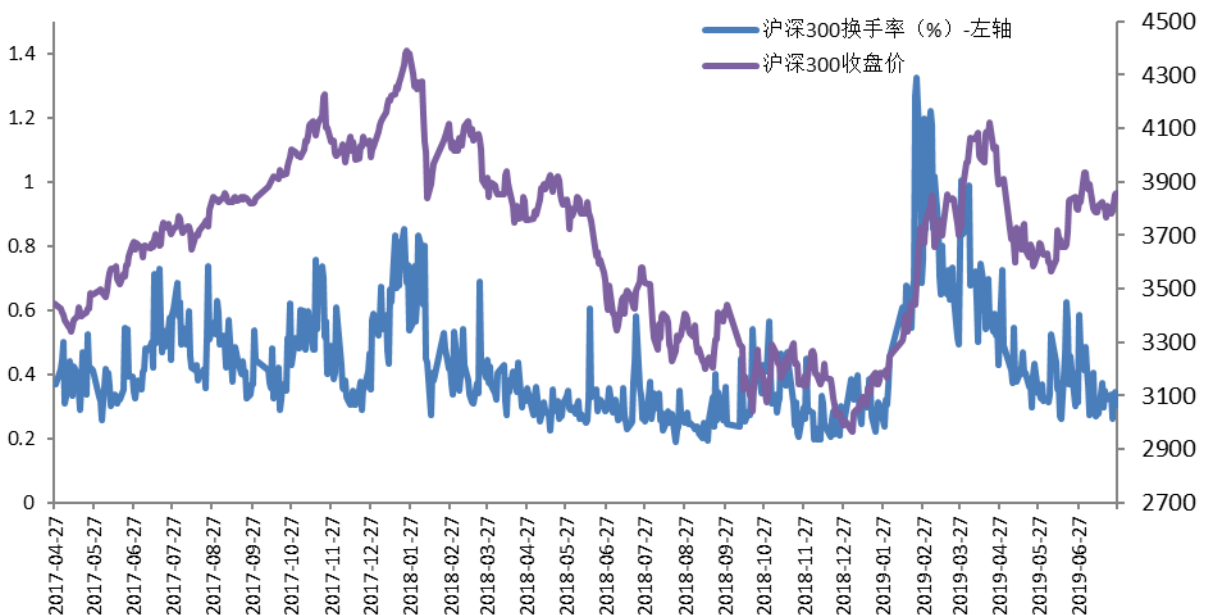
综上, 本期二级市场资金净流入为-213.99 亿元, 上期为-8.74 亿元, 变动了-205.25 亿元。

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 1.70%, 收于 3854.2704。沪深 300 换手率上涨, 总体变动 18.94%, 收于 0.3121。

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-17.57%，收于 18.93。

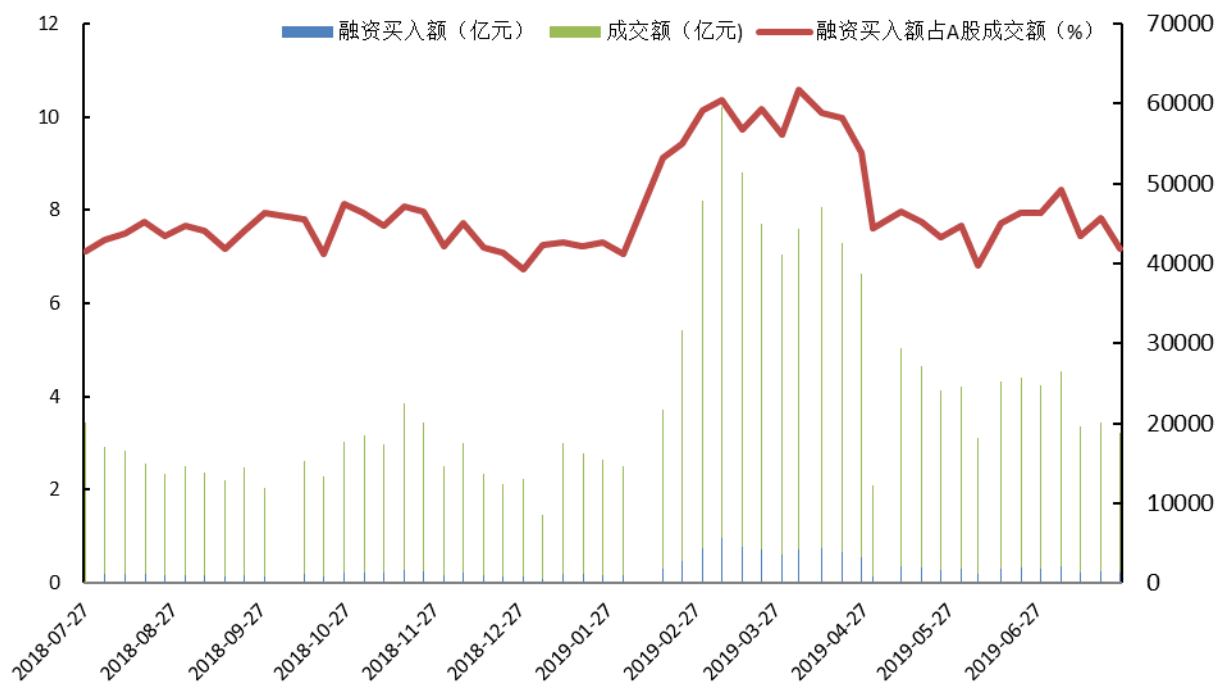
图 6：IVIX 波动率



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 7.17%，上期为 7.84%，变动了 -0.67%。

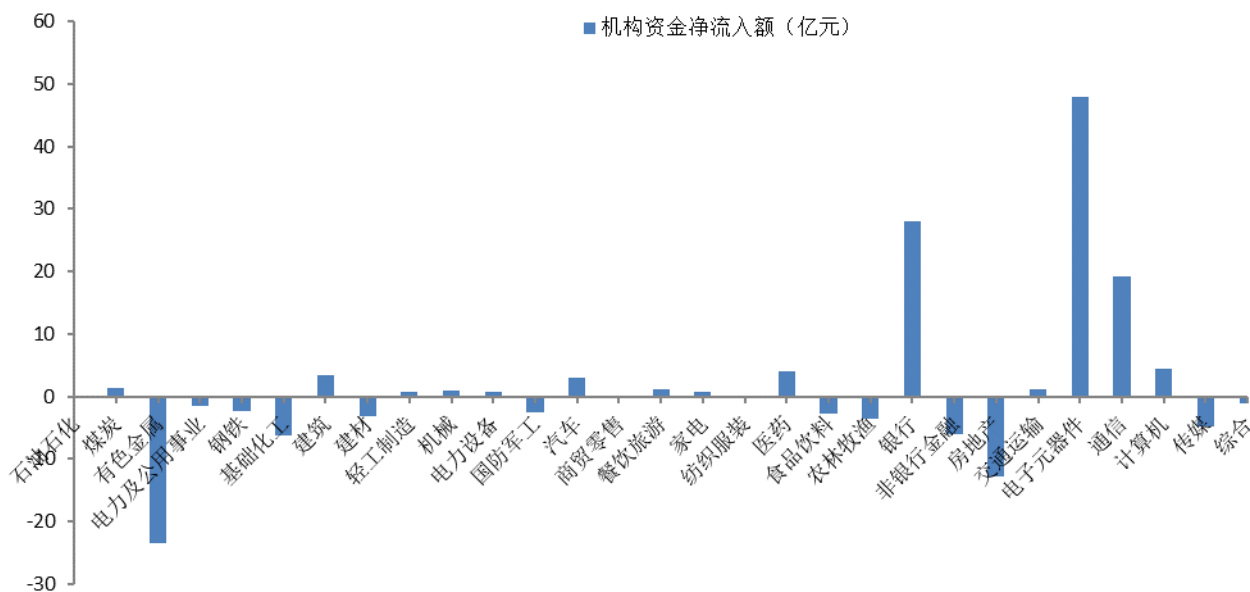
图 7：融资买入额占 A 股成交额之比



资料来源：WIND、东兴证券研究所

- ◆ 本期机构资金净流入 56.44 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 47.98 亿元；有色金属有最大负向贡献，行业资金净流入 -23.44 亿元。

图 8: 行业机构资金净流入额

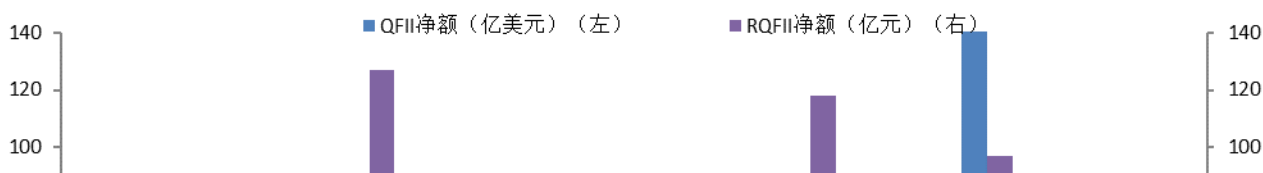


资料来源: WIND、东兴证券研究所

3. 其他

- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 819.87 亿元。
- ◆ 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。2019 年 5 月 QFII 投资净额为 0 亿美元, RQFII 投资净额为 66.5 亿美元。QFII 月变动 82.42 亿美元, RQFII 月变动 -60 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_11130

