



流动性跟踪

市场情绪低落，港资逆势流入

成交量、换手率和日均涨跌家数仍处低位，港资逆势流入，净流入规模近百亿。

- **北上资金净流入规模近百亿，资金供给环比稳定。** 上周ETF份额规模略有上升，创业板涨幅最大。股票型基金仓位下降、混合型基金仓位上升。新发基金潜在配置股票规模为4.32亿元（前值1.54亿元）。北上资金净流入转正，全周资金净流入93.53亿元，卖中买中为上周北上资金投资趋势。上周RQFIIETF净申购规模下降，南方A50规模下降。场内杠杆下降，融资余额环比下降0.11%。
- **上周股票新增供给环比下降，解禁减持市值规模下降。** 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2.76亿元。IPO方面，截止到2019年7月19日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会17家，待上会476家，已过会与待上会家数比值为0.0357。上周解禁市值237.68亿元（前值368.23亿元），解禁减持规模12.08亿元（前值46.09亿元）。
- **上周市场情绪低迷，成交量、换手率维持低位。** 市场单周累计成交额18,661.22亿元（前值18,242.01亿元）。全市场自由流通换手率上升至1.6%（前值1.53%），上升了0.07个百分点。上周打板情绪略有好转，涨停比为5.21。
- **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：策略研究

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：市场情绪低落，港资逆势流入.....	4
一周资金供给：北上资金净流入近百亿.....	5
一周股票供给：解禁减持市值规模下降.....	9
一周市场成交概况：市场情绪低迷.....	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 份额规模上升, 结构上创业板涨幅最大	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 4.32 亿元.....	5
图表 5. 北上资金净流入近百亿元.....	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 6.51%.....	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模下降	8
图表 8. 两市融资余额下降	8
图表 9. 证监会核发 2 家企业 IPO 批文	9
图表 10. 前周实施定增一起	9
图表 11. 上周到期解禁股市值规模下降, 解禁减持市值下降	9
图表 12. 产业资本净增持环比上升	10
图表 13. 上周全市场换手率上升	10
图表 14. 行业资金流向有所好转	11
图表 15. 涨跌停比略有上升	11

一周概览：市场情绪低落，港资逆势流入

北上资金净流入规模近百亿，资金供给环比稳定。上周 ETF 份额规模略有上升，创业板涨幅最大。股票型基金仓位下降、混合型基金仓位上升。新发基金潜在配置股票规模为 4.32 亿元（前值 1.54 亿元）。北上资金净流入转正，全周资金净流入 93.53 亿元，卖中买中为上周北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模下降。场内杠杆下降，融资余额环比下降 0.11%。

上周股票新增供给环比下降，解禁减持市值规模下降。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 2.76 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 7 月 19 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 17 家，待上会 476 家，已过会与待上会家数比值为 0.0357。上周解禁市值 237.68 亿元（前值 368.23 亿元），解禁减持规模 12.08 亿元（前值 46.09 亿元）。

上周市场情绪低迷，成交量、换手率维持低位。市场单周累计成交额 18,661.22 亿元（前值 18,242.01 亿元）。全市场自由流通换手率上升至 1.6%（前值 1.53%），上升了 0.07 个百分点。上周打板情绪略有好转，涨跌停比为 5.21。

图表 1. 股市一周概览

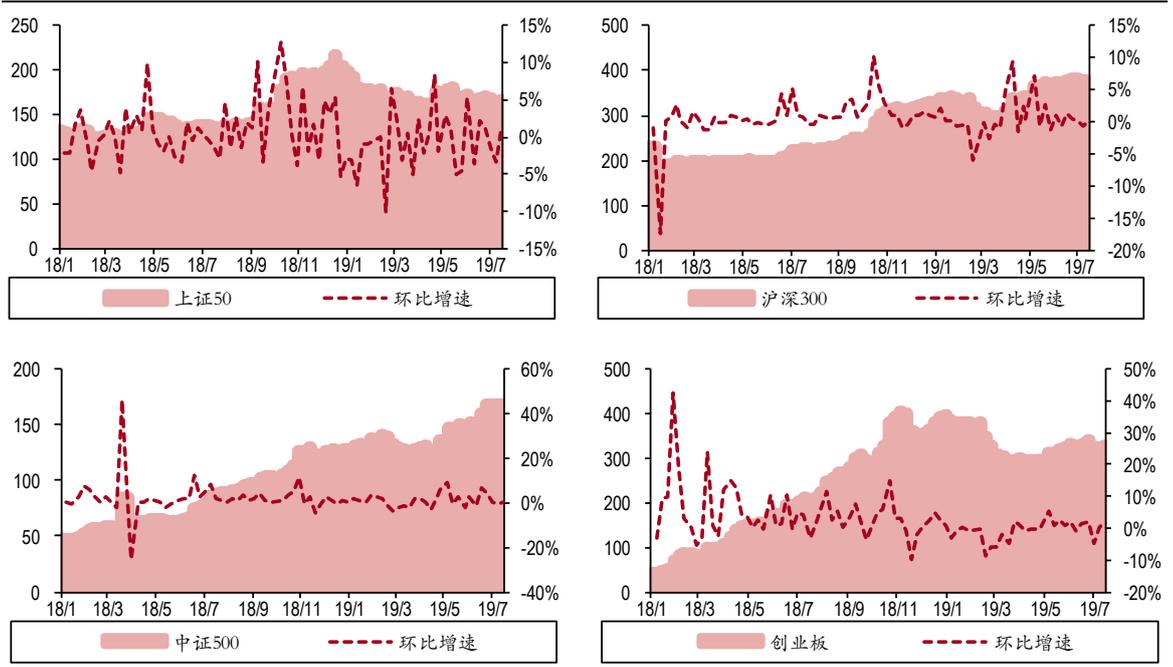
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1690.57	1669.76	1.25%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	87.14%	87.25%	-0.11%		-
	混合型基金仓位	56.41%	55.97%	+0.44%		-
	新募基金	60.49	186.29	-67.53%		-
	陆股通	93.53	-39.68	+335.71%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-0.2	-0.09	-122.22%		-
	融资余额	9,013.73	9,023.26	-0.11%		-
股票供给	新股核发数量	2	2	0		-
	定向增发实募总额	2.76	14.42	-80.86%		-
	IPO 已过会/未过会	17 (↓) / 476 (↓)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	237.68	368.23	-130.55		-
	重要股东增减持市值	-32.04	-51.87	+38.23%		-
市场交投	周换手率	1.6%	1.53%	+0.07%		-
	行业资金流向	23/28↑, 5/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	5.21	1.74	3.47		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金净流入近百亿

上周ETF份额规模上升，结构上创业板涨幅最大。ETF方面，权益类ETF份额上周上升至1,690.57亿份，环比(+1.25%)。分板块看，创业板涨幅最大(+2.21%)，上证50(+1.34%)、沪深300(+0.27%)和中证500(+0.44%)份额均有所上升。行业角度看，资源涨幅较大(+28.54%)，消费(+2.18%)、金融地产(+1.54%)、工业(+1.02%)和TMT(+0.94%)全面回升。

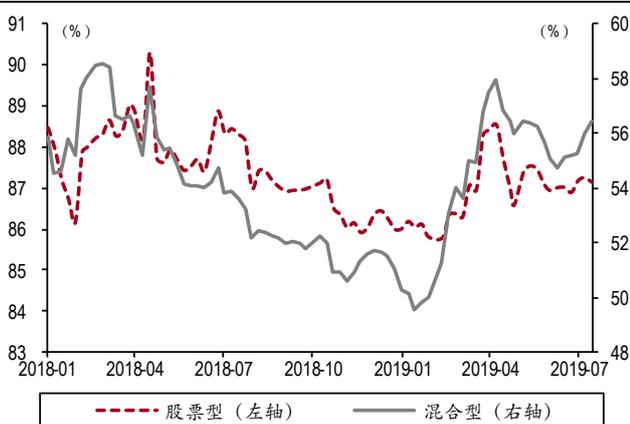
图表 2. 上周ETF份额规模上升，结构上创业板涨幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

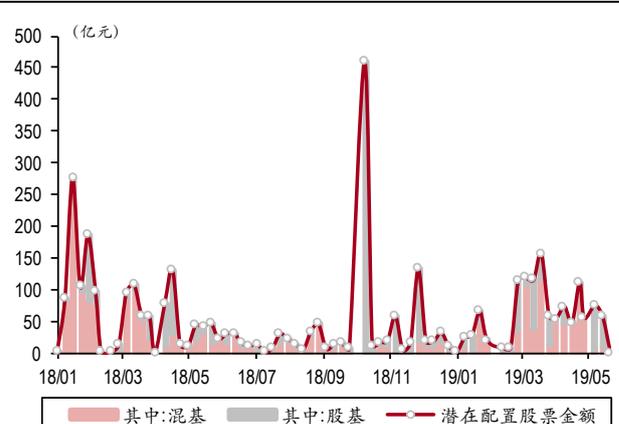
股票型基金仓位下降、混合型基金仓位上升。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 87.14% (环比-0.11%)，混合型基金最新仓位 56.41% (环比+0.44%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 10 支。其中，发行规模总计 60.49 亿元 (前值 186.29 亿元)，环比(-67.53%)，规模略有下降，潜在配置股票规模为 4.32 亿元 (前值 1.54 亿元)，可配权益占比为 7.13%。

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 4.32 亿元

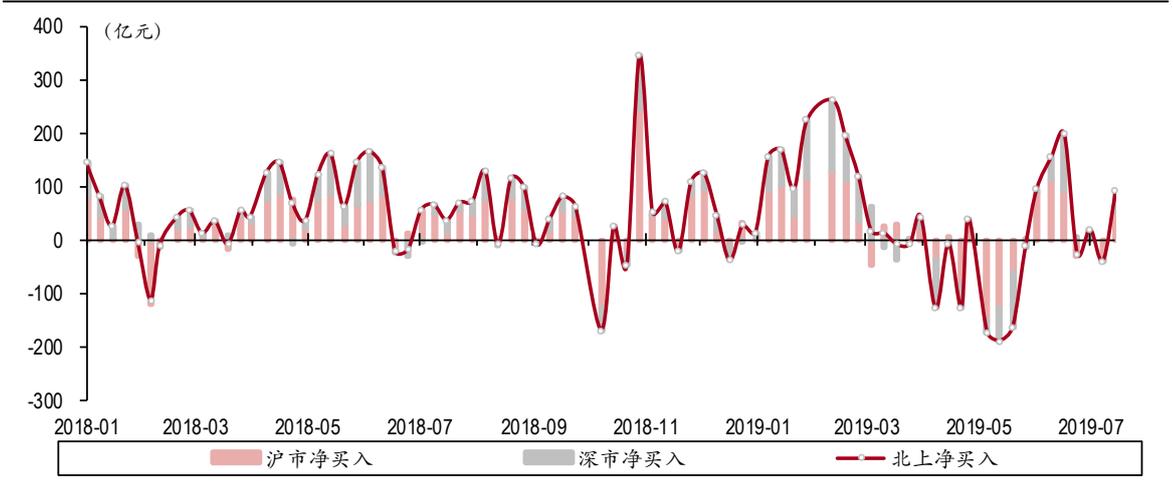


资料来源：万得，中银国际证券



北上资金净流入近百亿。上周陆股通合计净流入 93.53 亿元（前值-39.68 亿元），北上资金净流入规模环比+335.71%。具体的，上周沪股通净流入 54.62 亿元（前值-35.97 亿元），环比增量 90.59 亿元，深股通净流入 38.91 亿元（前值-3.71 亿元），环比增量 42.62 亿元。上周陆股通的投资策略为卖中买中，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 12.35%、51.33%和 36.32%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 14.71%、51.56%和 33.73%，中票获得外资青睐，卖中买中成北上资金投资新趋势。

图表 5. 北上资金净流入近百亿元



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 **6.51%**，减持的公司股票流通占比变动最低为 **-2.55%**。上周沪股通增持前 3 名为欧普照明、大参林和华贸物流，流通占比变动为 6.51% 3.3%和 1.77%；沪股通减持前 3 名为青岛港、新华文轩和建设银行，流通占比变动为-2.43%、-2.17%和-1.82%；上周深股通增持前 3 名为光环新网、星网锐捷和天康生物，流通占比变动为 1.05%、0.99%和 0.95%；沪股通减持前 3 名为大族激光、贝瑞基因和一心堂，流通占比变动为-2.55%、-1.6%和-0.76%。



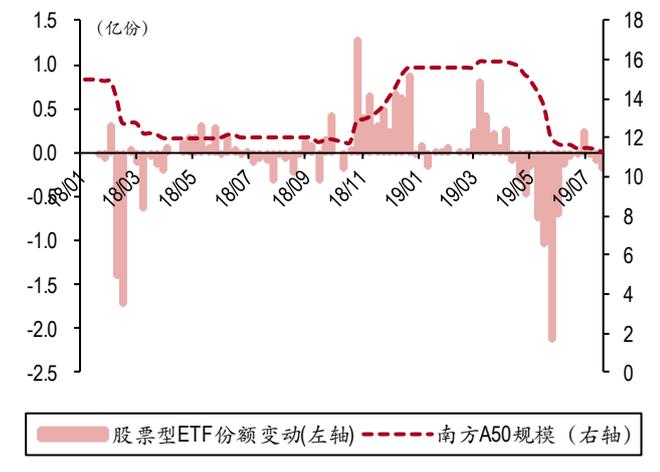
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 6.51%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603515.SH	欧普照明	6.51	(5.65)
2	603233.SH	大参林	3.30	(1.72)
3	603128.SH	华贸物流	1.77	12.38
4	601319.SH	中国人保	1.75	1.11
5	603225.SH	新凤鸣	1.72	(1.84)
6	603165.SH	荣晟环保	1.68	(0.48)
7	603421.SH	鼎信通讯	1.68	(3.09)
8	601066.SH	中信建投	1.42	(0.89)
9	603077.SH	和邦生物	0.97	2.02
10	600216.SH	浙江医药	0.97	0.96
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601298.SH	青岛港	(2.43)	(3.45)
2	601811.SH	新华文轩	(2.17)	8.57
3	601939.SH	建设银行	(1.82)	2.98
4	603337.SH	杰克股份	(1.82)	(4.59)
5	601881.SH	中国银河	(1.65)	4.72
6	603711.SH	香飘飘	(1.54)	(2.17)
7	603626.SH	科森科技	(1.28)	(2.62)
8	603639.SH	海利尔	(1.27)	0.65
9	603579.SH	荣泰健康	(1.25)	(4.28)
10	603157.SH	拉夏贝尔	(1.24)	(2.03)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300383.SZ	光环新网	1.05	7.58
2	002396.SZ	星网锐捷	0.99	15.63
3	002100.SZ	天康生物	0.95	13.36
4	300059.SZ	东方财富	0.76	14.30
5	002440.SZ	闰土股份	0.72	4.17
6	002677.SZ	浙江美大	0.59	(0.16)
7	000338.SZ	潍柴动力	0.58	5.91
8	300602.SZ	飞荣达	0.55	5.54
9	000766.SZ	通化金马	0.53	0.46
10	000157.SZ	中联重科	0.51	13.37
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002008.SZ	大族激光	(2.55)	(22.51)
2	000710.SZ	贝瑞基因	(1.60)	(4.00)
3	002716.SZ	一心堂	(0.76)	6.48
4	002683.SZ	宏达电子	(0.74)	5.83
5	002230.SZ	金贵银业	(0.71)	(1.62)
6	002470.SZ	阳光电源	(0.71)	(0.29)
7	002310.SZ	宏大爆破	(0.65)	(7.43)
8	000877.SZ	科大讯飞	(0.55)	(5.14)
9	000830.SZ	金正大	(0.54)	2.00
10	000503.SZ	东方园林	(0.53)	(6.49)

资料来源: 万得, 中银国际证券

上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模下降。RQFII ETF 份额略有下降，为 21.66 亿份（前值 21.86 亿份）环比下降 0.91%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.2 亿份，前一周同期值为-0.09 亿份，环比下降 122.22%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 11.32 亿份（前值 11.43 亿份），规模略有下降。

图表 7. RQFII ETF 净申购规模下降



资料来源：万得，中银国际证券

图表 8. 两市融资余额下降



资料来源：万得，中银国际证券

融资余额环比下降 0.11%。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 9,013.73 亿元，前值 9,023.26 亿元，环比 (-0.11%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 7.84%，环比 (+0.4%)。

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_11249

