

# 金融工程：市场资金净流入增加，北上资金流入增加

2019年07月22日

金融工程

周报

## ——股市流动性周报（190715-190719）

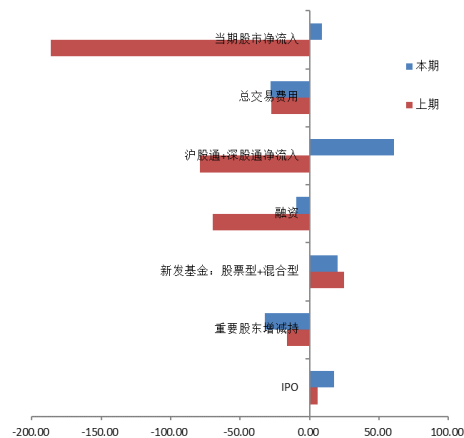
### 投资摘要：

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，股市整体下跌。中国波指 IVIX 上涨，总体变动 2.73%，收于 22.97。

- ◆ 本期股市资金净流入 8.74 亿元，上期为-186.38 亿元，变动了 195.12 亿元。从一级市场来看，本期共有 3 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 17.48 亿元，相较上期的 6.02 亿元，变动了 11.46 亿元。
- ◆ 本周沪深 300 指数下跌，总体变动-0.02%，收于 3807.9551。沪深 300 换手率上涨，总体变动 16.70%，收于 0.3242。
- ◆ 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 7.84%，上期为 7.44%，变动了 0.40%。
- ◆ 本期机构资金净流入-104.04 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，传媒有最大正向贡献，行业资金净流入 9.43 亿元；食品饮料有最大负向贡献，行业资金净流入-36.69 亿元。
- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 271.01 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

y angrm@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480510120014

### 研究助理：毛怡璇

010-66554151

maoyx@dxzq.net.cn

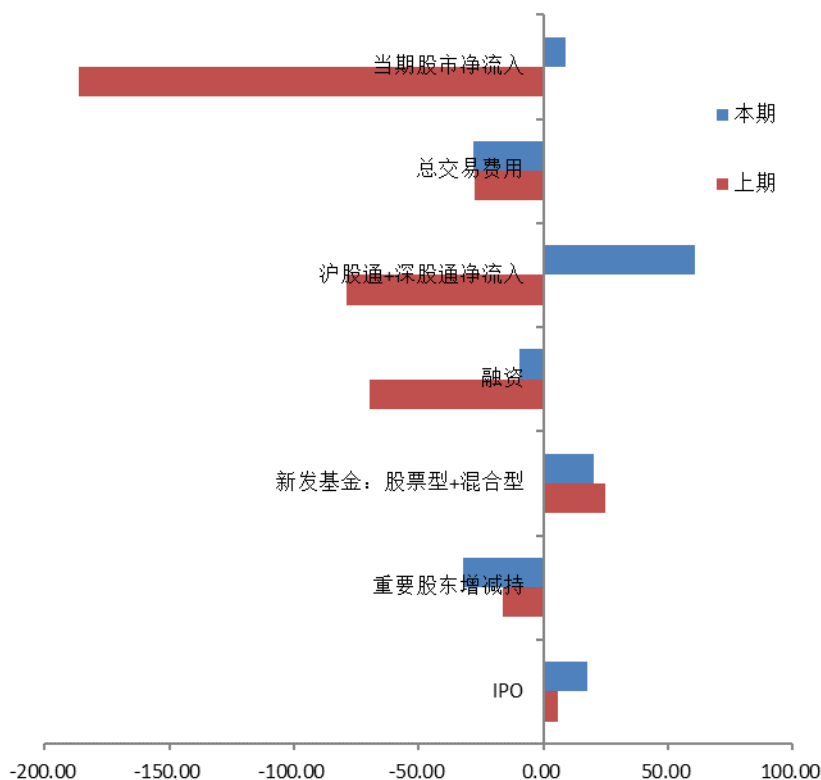
执业证书编号：

S1480118080043

## 1. 股市资金净流入

本期股市资金净流入 8.74 亿元，上期为-186.38 亿元，变动了 195.12 亿元。

图 1：A 股资金净流入本期与上期对比

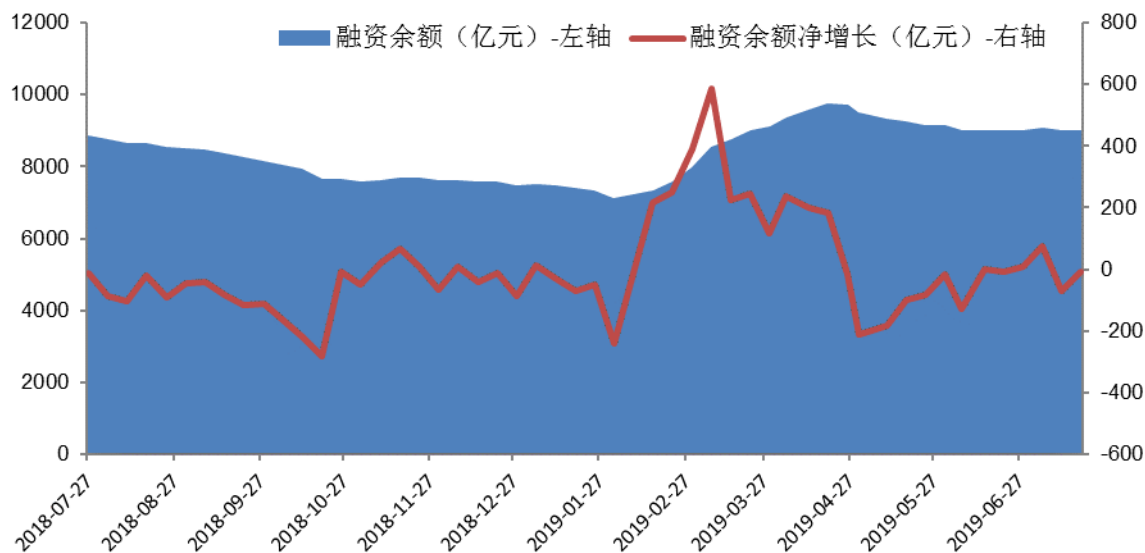


资料来源：WIND、东兴证券研究所

从一级市场来看，本期共有 3 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 17.48 亿元，相较上期的 6.02 亿元，变动了 11.46 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-32.03 亿元，上期为-16.39 亿元，变动了-15.64 亿元。
- ◆ 本期融资余额为 9013.73 亿元，与上期的 9023.26 亿元相比，期内环比减少，资金净流入-9.53 亿元。

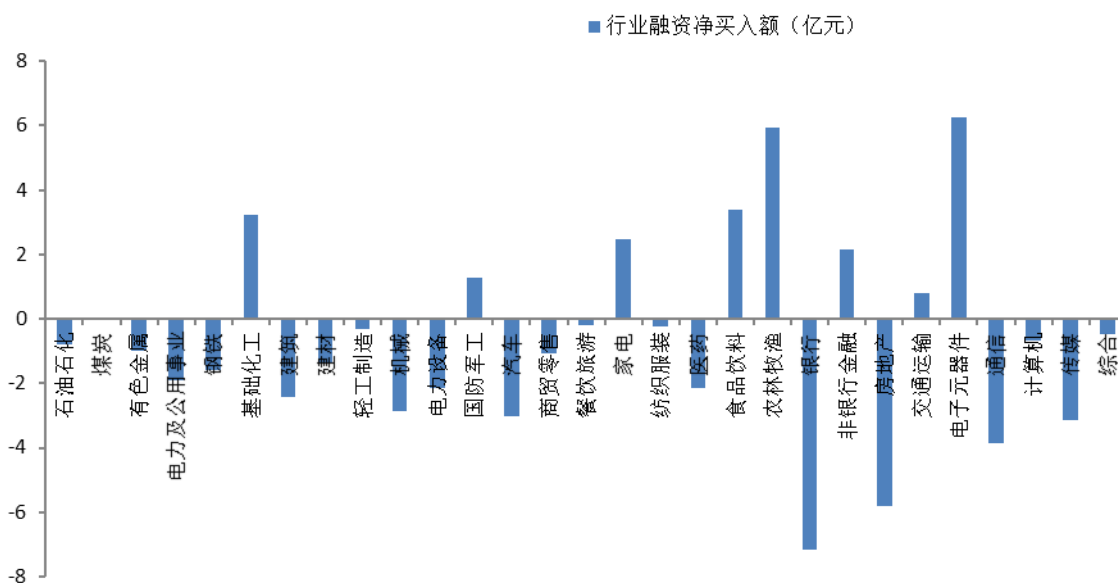
图 2: 融资余额及融资余额净增长



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, 电子元器件有最大正向贡献, 行业资金净流入 6.25 亿元; 银行有最大负向贡献, 行业资金净流入-7.16 亿元。

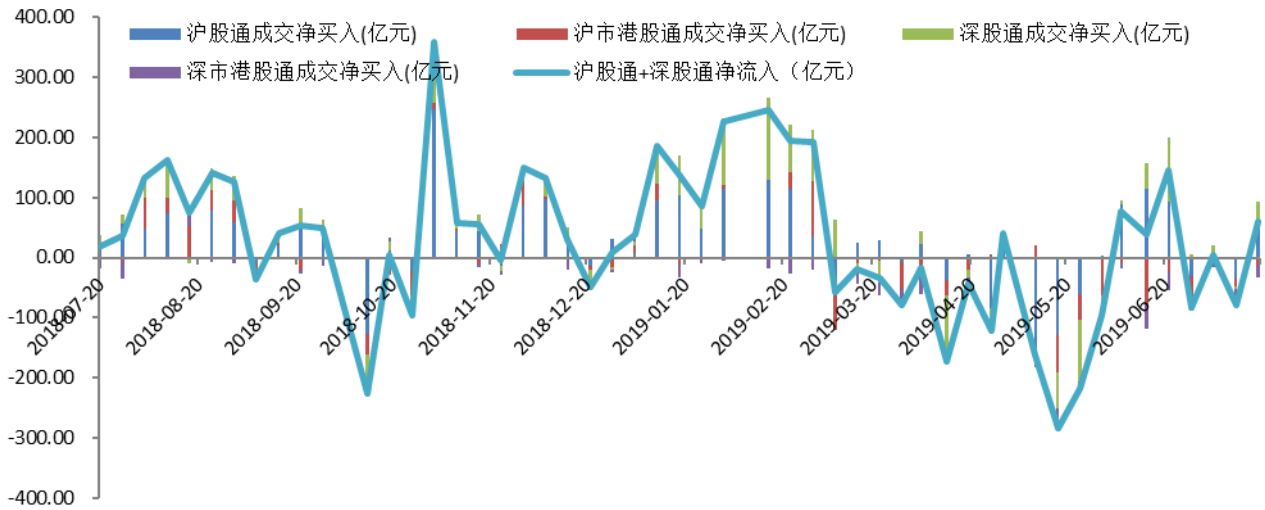
图 3: 行业融资净买入额



资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 本期沪股通流入资金 54.62 亿元, 上期为-35.97 亿元, 变动了 90.59 亿元。沪市港股通流入资金 12.83 亿元, 上期为 12.41 亿元, 变动了 0.42 亿元。深股通流入资金 38.91 亿元, 上期为-3.71 亿元, 变动了 42.62 亿元。深市港股通流入资金 19.86 亿元, 上期为 26.9 亿元, 变动了-7.04 亿元。综上, 沪股通和深股通合计净流入资金 60.84 亿元, 上期为-78.99 亿元, 变动了 4.76 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	600036.SH	招商银行	14.5	1	002415.SZ	海康威视	-6.96
2	000002.SZ	万科A	9.65	2	600030.SH	中信证券	-5.35
3	601318.SH	中国平安	8.44	3	002008.SZ	大族激光	-5.13
4	300059.SZ	东方财富	5.87	4	600519.SH	贵州茅台	-1.27
5	600031.SH	三一重工	5.18	5	601398.SH	工商银行	-0.99
6	300498.SZ	温氏股份	4.96	6	002475.SZ	立讯精密	-0.93
7	601888.SH	中国国旅	4.87	7	000651.SZ	格力电器	-0.87
8	000725.SZ	京东方A	3.62	8	002714.SZ	牧原股份	-0.65
9	002304.SZ	洋河股份	3.39	9	601601.SH	中国太保	-0.64
10	000333.SZ	美的集团	3.37	10	600276.SH	恒瑞医药	-0.05

资料来源: WIND、东兴证券研究所

表 2: 南向十大活跃个股

S							
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	2601.HK	中国太保	5.1	1	3333.HK	中国恒大	-2.56
2	1177.HK	中国生物制药	4.02	2	2777.HK	富力地产	-2.54
3	2020.HK	安踏体育	3.49	3	1918.HK	融创中国	-1.71
4	2328.HK	中国财险	2.21	4	2318.HK	中国平安	-1.29
5	1030.HK	新城发展控股	1.7	5	0763.HK	中兴通讯	-0.84

6	1299.HK	友邦保险	1.66	6	6808.HK	高鑫零售	-0.59
7	0939.HK	建设银行	1.5	7	2186.HK	绿叶制药	-0.54
8	2628.HK	中国人寿	1.26	8	0700.HK	腾讯控股	-0.52
9	2202.HK	万科企业	1.17	9	2899.HK	紫金矿业	-0.49
10	1211.HK	比亚迪股份	1.13	10	3323.HK	中国建材	-0.41

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。本期印花税费用为-18.69 亿元, 其他交易费用为-9.33 亿元, 合计资金流出-28.02 亿元。与上期的-27.42 亿元相比, 变动了-0.6 亿元。

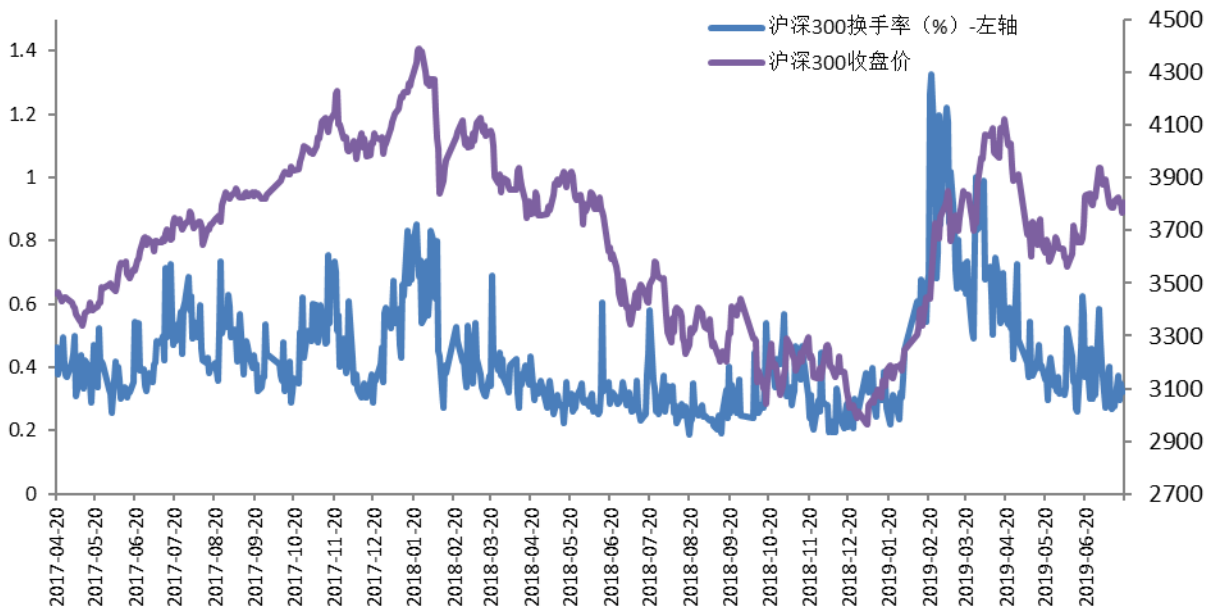
综上, 本期二级市场资金净流入为-8.74 亿元, 上期为-192.4 亿元, 变动了 183.66 亿元。

## 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 指数下跌, 总体变动-0.02%, 收于 3807.9551。沪深 300 换手率上涨, 总体变动 16.70%, 收于 0.3242。

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 2.73%，收于 22.97。

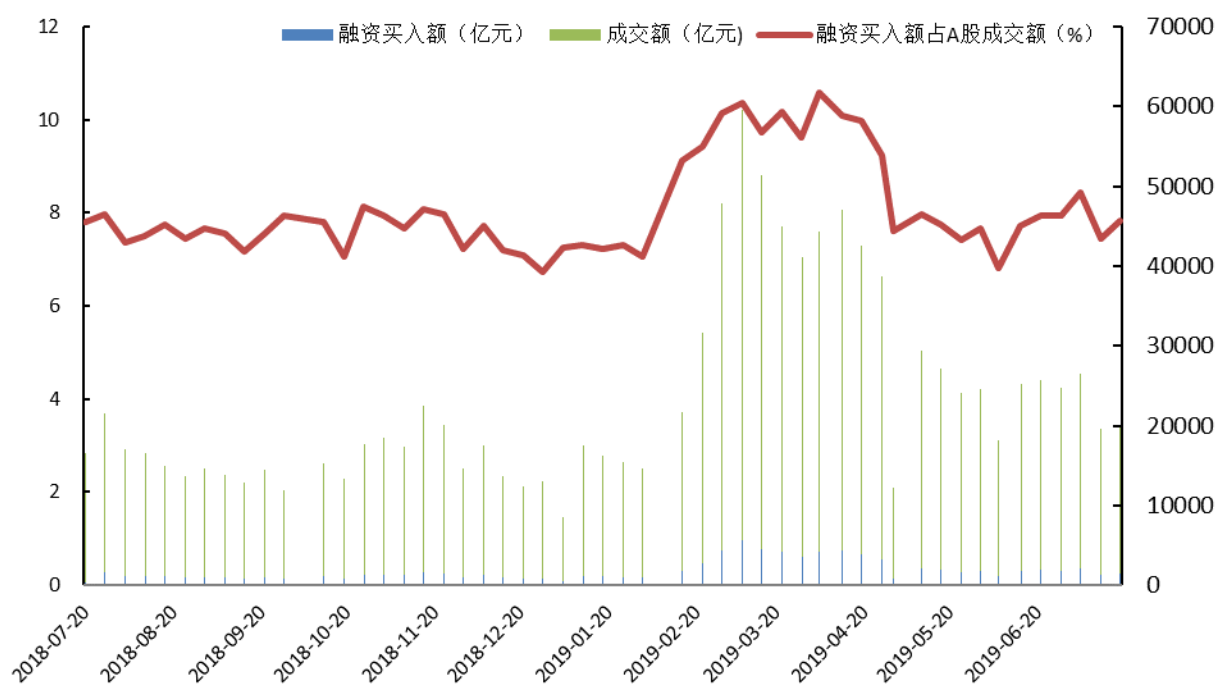
图 6：IVIX 波动率



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 7.84%，上期为 7.44%，变动了 0.40%。

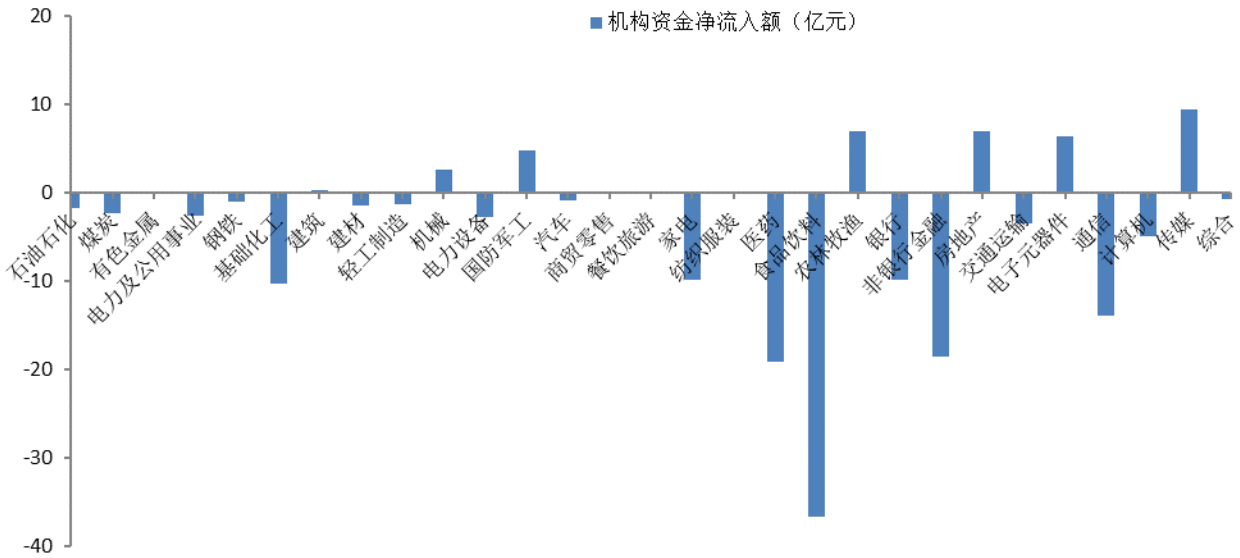
图 7：融资买入额占 A 股成交额之比



资料来源：WIND、东兴证券研究所

- ◆ 本期机构资金净流入-104.04 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，传媒有最大正向贡献，行业资金净流入 9.43 亿元；食品饮料有最大负向贡献，行业资金净流入-36.69 亿元

图 8: 行业机构资金净流入额

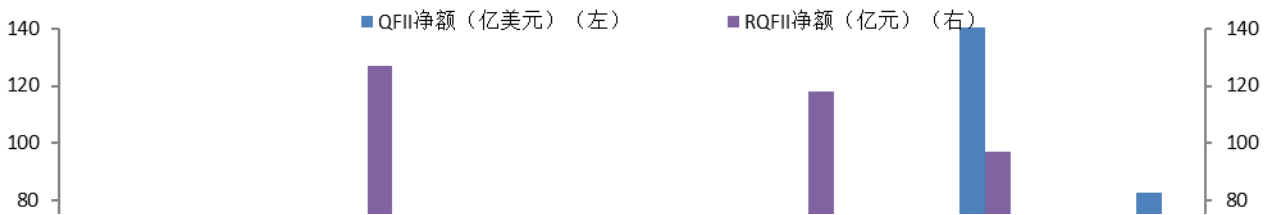


资料来源: WIND、东兴证券研究所

### 3. 其他

- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 271.01 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\\_11250](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_11250)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn