流动性跟踪

港资净流出，交投低迷

北上资金净流入由正转负，成交量、换手率和涨跌停比环比下降。

- **北上资金净流入由正转负，资金供给环比略有下降。**上周 ETF 份额规模略有下降，上证 50 跌幅最大。权益型基金仓位小幅上升。新发基金潜在配置股票规模为 1.54（前值 5.76）亿元。北上资金净流入由正转负，全周资金净流入-39.68 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 0.77%。
- **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 14.43 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 7 月 12 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 18 家，待上会 492 家，已过会与待上会家数比值为 0.037。上周解禁市值 367.96 亿元（前值 1471.26 亿元），解禁减持规模 19.15 亿元（前值 53.69 亿元）。
- **上周市场情绪低迷，成交量、换手率下降。**市场单周累计成交额 18,242.01 亿元（前值 24,369.16 亿元），环比（-25.14%）。全市场自由流通换手率下降至 1.53%（前值 2.01%），下降了 0.48 个百分点。上周打板情绪下降至低谷，涨跌停比为 1.74。
- **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: 市场策略

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：港资净流出，交投低迷..... 4

一周资金供给：北上资金净流入由正转负 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：成交量、换手率下降.....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 份额规模略有下降，结构上证 50 降幅最大.....5
图表 3. 权益型基金仓位小幅上升.....5
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 1.54 亿元.....5
图表 5. 北上资金净流入由正转负.....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 5.14%.....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. 前周实施定增两起.....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. 上周全市场换手率下降.....10
图表 14. 行业资金流向持续不佳.....11
图表 15. 涨跌停比下降至低谷.....11

一周概览：港资净流出，交投低迷

北上资金净流入由正转负，资金供给环比略有下降。上周 ETF 份额规模略有下降，上证 50 跌幅最大。权益型基金仓位小幅上升。新发基金潜在配置股票规模为 1.54（前值 5.76）亿元。北上资金净流入由正转负，全周资金净流入-39.68 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 0.77%。

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 14.43 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 7 月 12 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 18 家，待上会 492 家，已过会与待上会家数比值为 0.037。上周解禁市值 367.96 亿元（前值 1,471.26 亿元），解禁减持规模 19.15 亿元（前值 53.69 亿元）。

上周市场情绪低迷，成交量、换手率下降。市场单周累计成交额 18,242.01 亿元（前值 24,369.16 亿元），环比（-25.14%）。全市场自由流通换手率下降至 1.53%（前值 2.01%），下降了 0.48 个百分点。上周打板情绪下降至低谷，涨跌停比为 1.74。

图表 1.股市一周概览

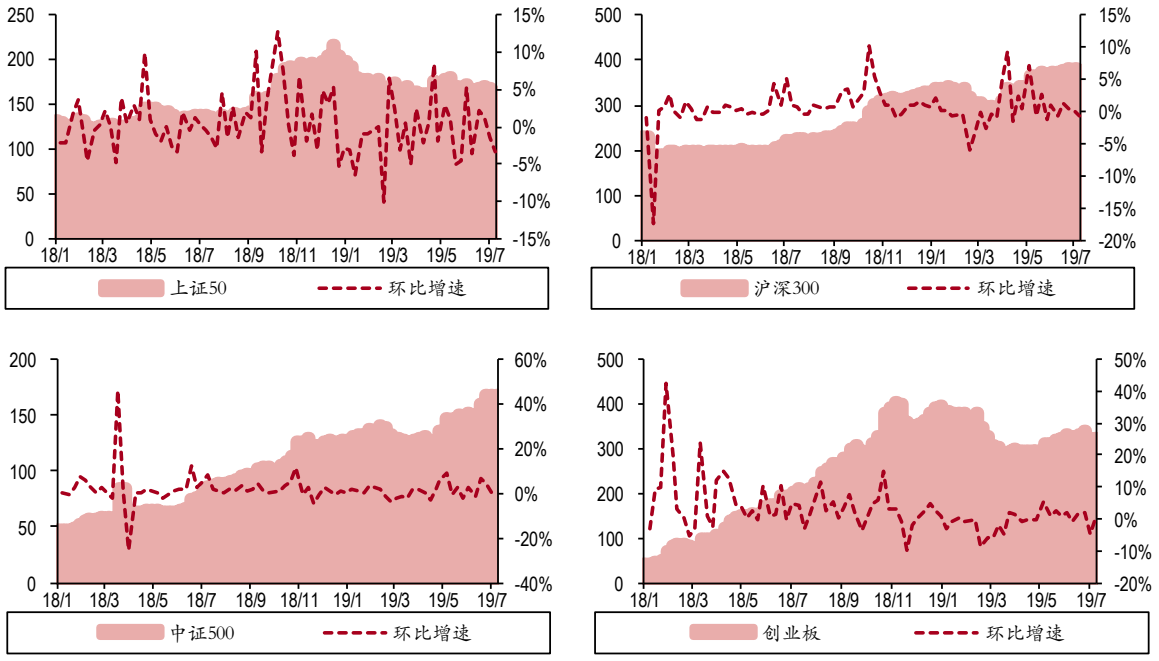
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF净流入	1669.76	1670.97	-0.07%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	87.25%	87.18%	+0.07%		-
	混合型基金仓位	55.97%	55.24%	+0.73%		-
	新募基金	186.29	16.55	1025.62%		-
	陆股通	-39.68	20.37	-294.8%		沪股通+深股通
	RQFII ETF净申购	-0.09	-0.02	-350%		-
	融资余额	9,023.26	9,092.86	-0.77%		-
股票供给	新股核发数量	2	2	0		-
	定向增发实募总额	14.42	17.46	-17.41%		-
	IPO已过会/未过会	18（↑）/492（↓）		-	-	-
	限售股解禁市值	367.96	1471.26	-1103.30		-
	重要股东增减持市值	-19.82	-67.48	+70.62%		-
市场交投	周换手率	1.53%	2.01%	-0.48%		-
	行业资金流向	2/28↑，26/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	1.74	7.12	5.38		

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金净流入由正转负

上周 ETF 份额规模略有下降，结构上证 50 降幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周下降至 1,669.76 亿份，环比（-0.07%）。具体的，仅创业板（+0.04%）小幅上升，中证 500（-0.29%）、沪深 300（-0.68%）和上证 50（-3.29%）份额均有所下降。行业角度看，TMT（+2.96%）、工业（+2.8%）、资源（+1.99%）、金融地产（+1.78%）全面回升，仅消费（-0.63%）略有下降。

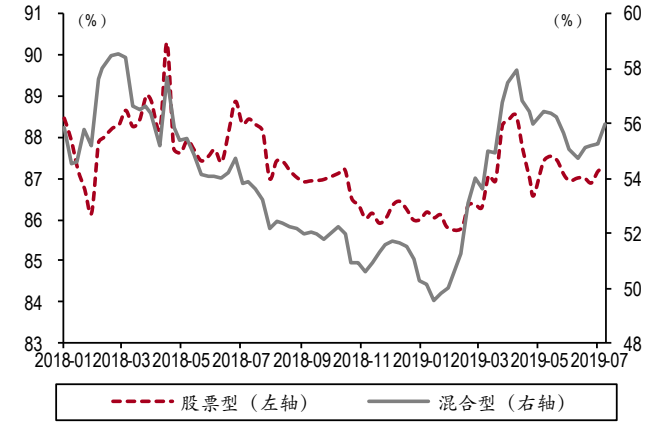
图表 2. 上周 ETF 份额规模略有下降，结构上证 50 降幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

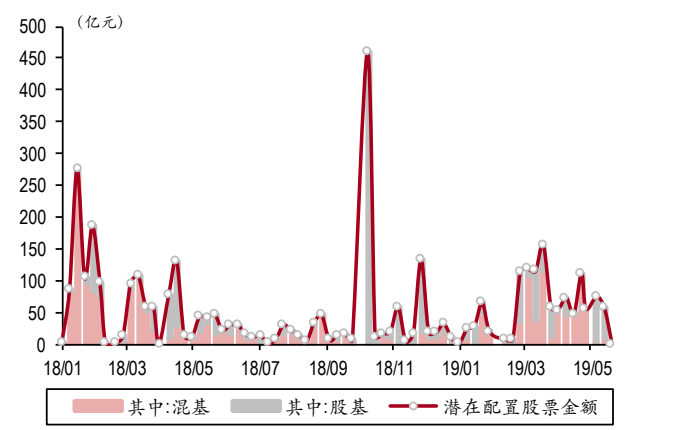
权益型基金仓位小幅上升。机构仓位方面，上周权益型基金仓位总体上升。具体地，股票型基金最新仓位 87.25%（环比+0.07%），混合型基金最新仓位 55.97%（环比+0.73%）。新发基金方面，上周共发行公募基金 13 支。发行规模总计 186.29 亿元（前值 16.55 亿元），环比（1,025.62%），规模大幅增长，潜在配置股票规模为 1.54 亿元（前值 5.76 亿元），可配权益占比为 0.83%。

图表 3. 权益型基金仓位小幅上升



资料来源：万得，中银国际证券

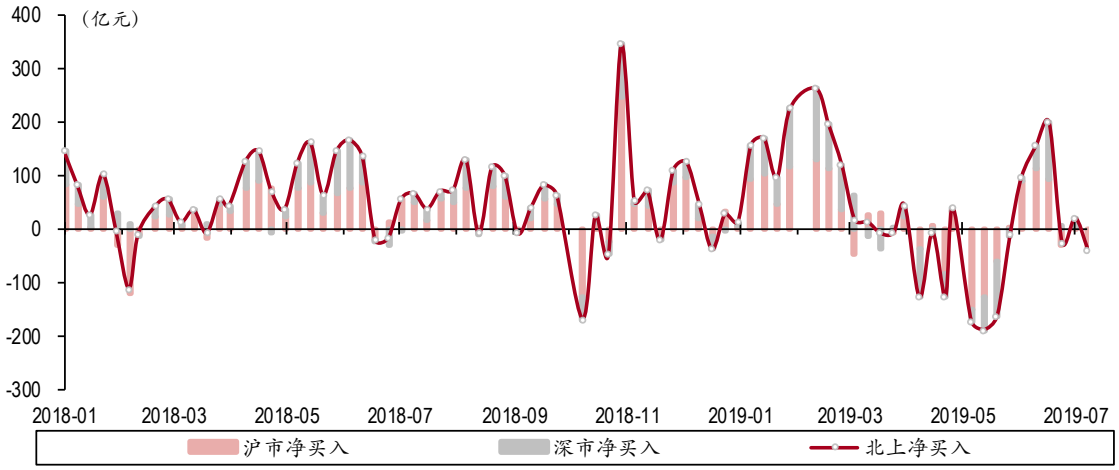
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 1.54 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金净流入由正转负。上周陆股通合计净流入-39.68 亿元（前值 20.37 亿元），北上资金净流入规模环比-294.8%。具体的，上周沪股通净流入-35.97 亿元（前值 3.26 亿元），环比增量-39.23 亿元，深股通净流入-3.71 亿元（前值 17.11 亿元），环比增量-20.82 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 16.56%、58.11%和 25.33%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 14.65%、45.38%和 39.97%，中票获得外资青睐，卖中买中为上周北上资金投资趋势。

图表 5. 北上资金净流入由正转负



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 5.14%，减持的公司股票流通占比变动最低为-4.8%。上周沪股通增持前 3 名为青岛港、好太太和鼎信通讯，流通占比变动为 5.14%、4.57%和 3.93%；沪股通减持前 3 名为赛腾股份、福莱特和拉夏贝尔，流通占比变动为-4.8%、-3.9%和-3.53%；上周深股通增持前 3 名为大博医疗、迈瑞医疗和开立医疗，流通占比变动为 1.7%、1%和 1%；沪股通减持前 3 名为贝瑞基因、索菲亚和庄园牧场，流通占比变动为-1.25%、-1.13%和-1%。

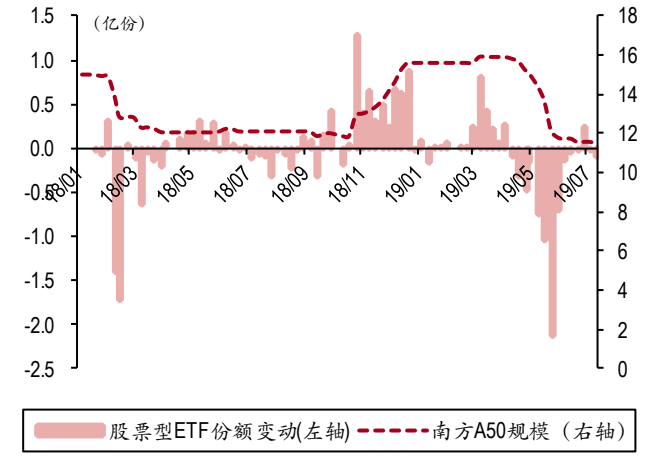
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 5.14%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601298.SH	青岛港	5.14	3.05
2	603848.SH	好太太	4.57	6.15
3	603421.SH	鼎信通讯	3.93	(9.44)
4	601319.SH	中国人保	3.06	(1.91)
5	603895.SH	天永智能	3.03	(12.88)
6	603060.SH	国检集团	2.14	(14.26)
7	601068.SH	中铝国际	1.60	(4.55)
8	603515.SH	欧普照明	1.60	(6.08)
9	600985.SH	淮北矿业	1.57	(2.98)
10	603298.SH	杭叉集团	1.52	(3.85)
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603283.SH	赛腾股份	(4.80)	12.50
2	601865.SH	福莱特	(3.90)	(8.14)
3	603157.SH	拉夏贝尔	(3.53)	(4.57)
4	601360.SH	三六零	(3.07)	(4.93)
5	603579.SH	荣泰健康	(2.12)	(0.48)
6	601939.SH	建设银行	(1.82)	(0.22)
7	603228.SH	景旺电子	(1.67)	(0.39)
8	603056.SH	德邦股份	(1.37)	(4.70)
9	601869.SH	长飞光纤	(1.30)	(4.82)
10	603816.SH	顾家家居	(1.20)	(3.61)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002901.SZ	大博医疗	1.70	8.17
2	300760.SZ	迈瑞医疗	1.00	(2.21)
3	300633.SZ	开立医疗	1.00	0.75
4	002332.SZ	仙琚制药	0.90	0.74
5	000338.SZ	潍柴动力	0.73	(4.63)
6	002677.SZ	浙江美大	0.66	(2.76)
7	300012.SZ	华测检测	0.58	(0.28)
8	300274.SZ	阳光电源	0.57	4.73
9	002179.SZ	中航光电	0.55	(0.98)
10	002511.SZ	中顺洁柔	0.55	4.60
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	000710.SZ	贝瑞基因	(1.25)	(5.52)
2	002572.SZ	索菲亚	(1.13)	(5.07)
3	000543.SZ	庄园牧场	(1.00)	(6.77)
4	002458.SZ	皖能电力	(0.78)	15.64
5	000039.SZ	聚光科技	(0.76)	(2.80)
6	002636.SZ	豫金刚石	(0.70)	(8.19)
7	000666.SZ	益生股份	(0.60)	(4.01)
8	002376.SZ	中集集团	(0.57)	(6.08)
9	000011.SZ	金安国纪	(0.50)	1.09
10	002475.SZ	经纬纺机	(0.46)	(0.61)

资料来源：万得，中银国际证券

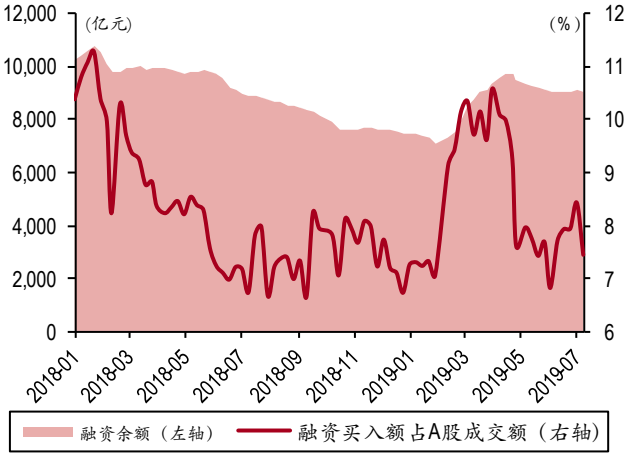
上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模下降。RQFII ETF 份额略有下降，为 21.86 亿份（前值 21.96 亿份）环比下降 0.46%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.09 亿份，前一周同期值为 0.02 亿份，环比下降-350%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 11.43 亿份（前值 11.52 亿份），规模略有下降

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 0.77%。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 9,023.26 亿元，前值 9,092.86 亿元，环比（-0.77%）；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 7.44%，环比（-0.99%）。

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_11343