

金融工程：市场资金净流出减少，融资余额增加

2019年07月08日

金融工程

周报

——股市流动性周报（190701-190705）

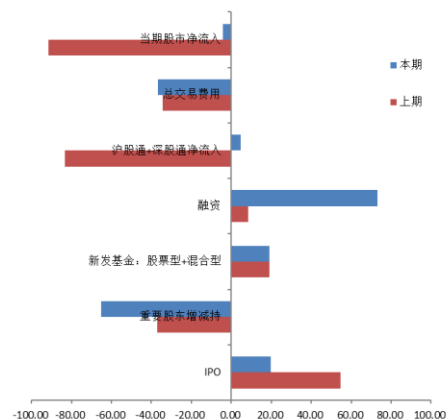
投资摘要：

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 下跌，总体变动-12.96%，收于 23.95。

- ◆ 本期股市资金净流入-4.24 亿元，上期为-91.46 亿元，变动了 87.22 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 19.65 亿元，相较上期的 54.63 亿元，变动了-34.98 亿元。
- ◆ 本周沪深 300 指数上涨，总体变动 1.77%，收于 3893.2025。沪深 300 换手率下跌，总体变动-12.97%，收于 0.2725。
- ◆ 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 8.43%，上期为 7.94%，变动了 0.49%。
- ◆ 本期机构资金净流入-108.77 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，家电有最大正向贡献，行业资金净流入 17.49 亿元；非银行金融有最大负向贡献，行业资金净流入-40.55 亿元。"
- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 1466.92 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

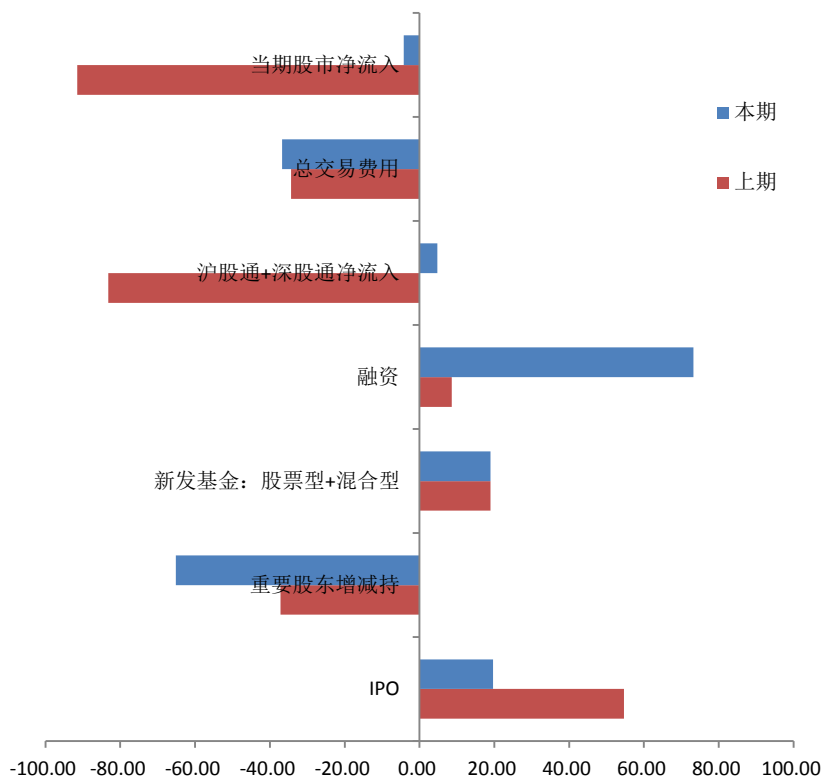
执业证书编号：

S1480118080043

1. 股市资金净流入

本期股市资金净流入-113.19 亿元，上期为-91.46 亿元，变动了-21.73 亿元。

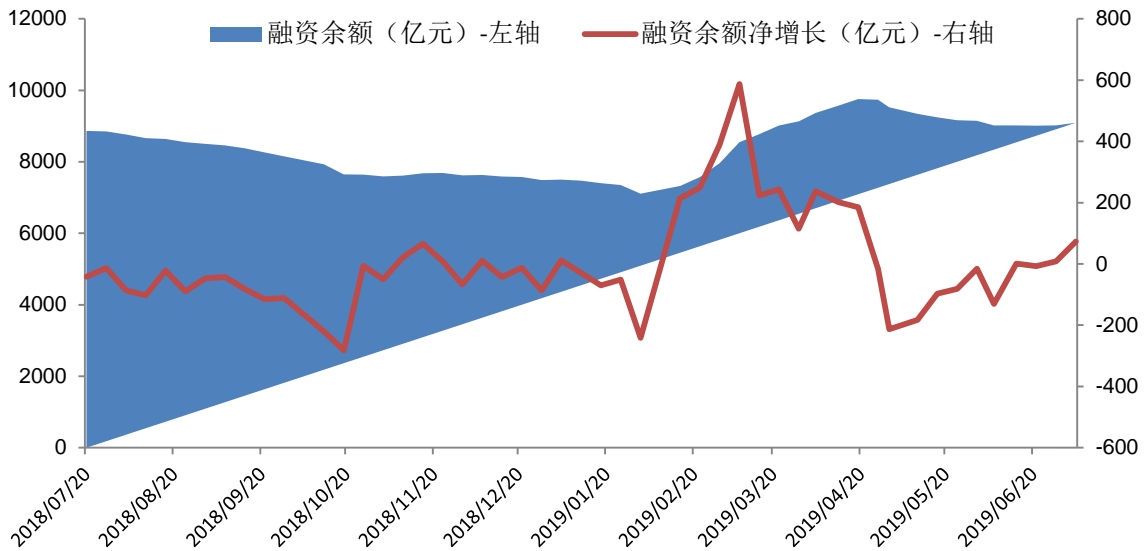
图 1：A 股资金净流入本期与上期对比



资料来源：WIND、东兴证券研究所

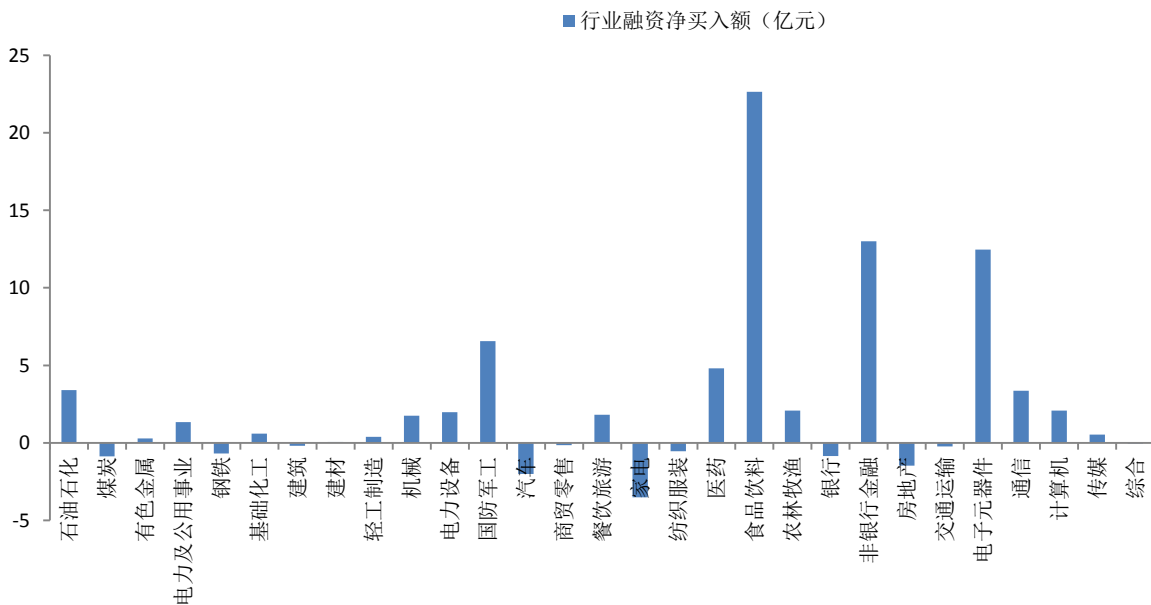
从一级市场来看，本期共有 2 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 19.65 亿元，相较上期的 54.63 亿元，变动了-34.98 亿元。从二级市场来看：

- ◆ 产业资本通过重要股东增减持而净流入-65.11 亿元，上期为-37.13 亿元，变动了-27.98 亿元。
- ◆ 本期融资余额为 9092.86 亿元，与上期的 9019.63 亿元相比，期内环比增加，资金净流入 73.23 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

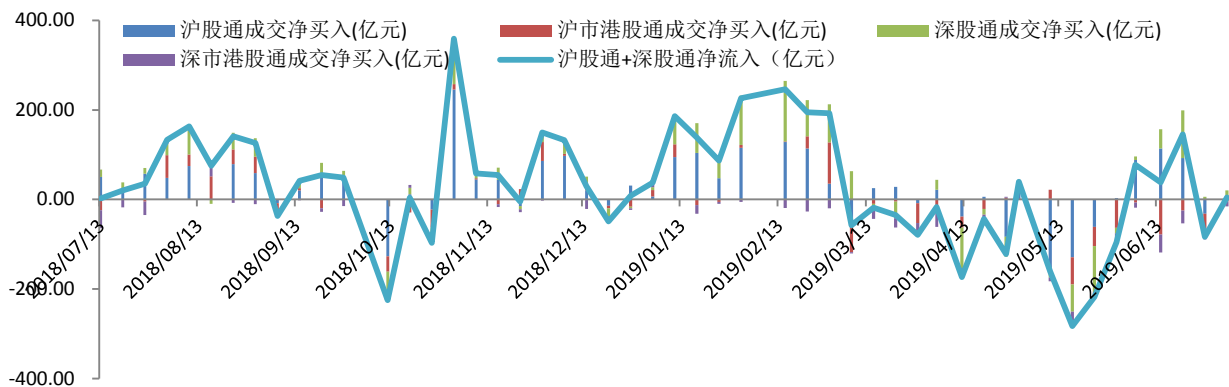
按照中信一级行业进行分类统计, 对于融资带来的资金净流入, 食品饮料有最大正向贡献, 行业资金净流入 22.64 亿元; 家电有最大负向贡献, 行业资金净流入-3.52 亿元。

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 3.26 亿元, 上期为-31.78 亿元, 变动了 35.04 亿元。沪市港股通流入资金 4.54 亿元, 上期为 31.97 亿元, 变动了-27.43 亿元。深股通流入资金 17.11 亿元, 上期为 5.93 亿元, 变动了 11.18 亿元。深市港股通流入资金 11.06 亿元, 上期为 25.41 亿元, 变动了-14.35 亿元。综上, 沪股通和深股通合计净流入资金 4.76 亿元, 上期为-83.23 亿元, 变动了 145.55 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	002304.SZ	洋河股份	7.39	1	002415.SZ	海康威视	-13.06
2	600585.SH	海螺水泥	7.06	2	600009.SH	上海机场	-12.96
3	000001.SZ	平安银行	6.7	3	601318.SH	中国平安	-10.96
4	000063.SZ	中兴通讯	5.87	4	000858.SZ	五粮液	-5.95
5	000651.SZ	格力电器	3.19	5	600036.SH	招商银行	-4.45
6	000002.SZ	万科A	3.15	6	600352.SH	浙江龙盛	-2.37
7	000568.SZ	泸州老窖	2.38	7	600519.SH	贵州茅台	-2.22
8	600887.SH	伊利股份	2.3	8	600276.SH	恒瑞医药	-1.97
9	300136.SZ	信维通信	1.98	9	600004.SH	白云机场	-1.11
10	600048.SH	保利地产	1.93	10	600900.SH	长江电力	-0.83

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	26.26	1	1030.HK	新城发展控股	-13.62
2	1398.HK	工商银行	5.97	2	1918.HK	融创中国	-8.89
3	2202.HK	万科企业	5.09	3	2318.HK	中国平安	-5.03
4	3323.HK	中国建材	4.57	4	0700.HK	腾讯控股	-5
5	0175.HK	吉利汽车	2.3	5	0288.HK	万洲国际	-2.14
6	1177.HK	中国生物制药	1.89	6	0966.HK	中国太平	-1.93

7	3968.HK	招商银行	1.83	7	2382.HK	舜宇光学科技	-1.78
8	1088.HK	中国神华	1.69	8	2628.HK	中国人寿	-1.17
9	3888.HK	金山软件	1.24	9	0388.HK	香港交易所	-1.05
10	0345.HK	VITASOY INT'L	0.84	10	0998.HK	中信银行	-0.82

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-24.53亿元,其他交易费用为-12.24亿元,合计资金流出-36.77亿元。与上期的-34.33亿元相比,变动了-2.44亿元。

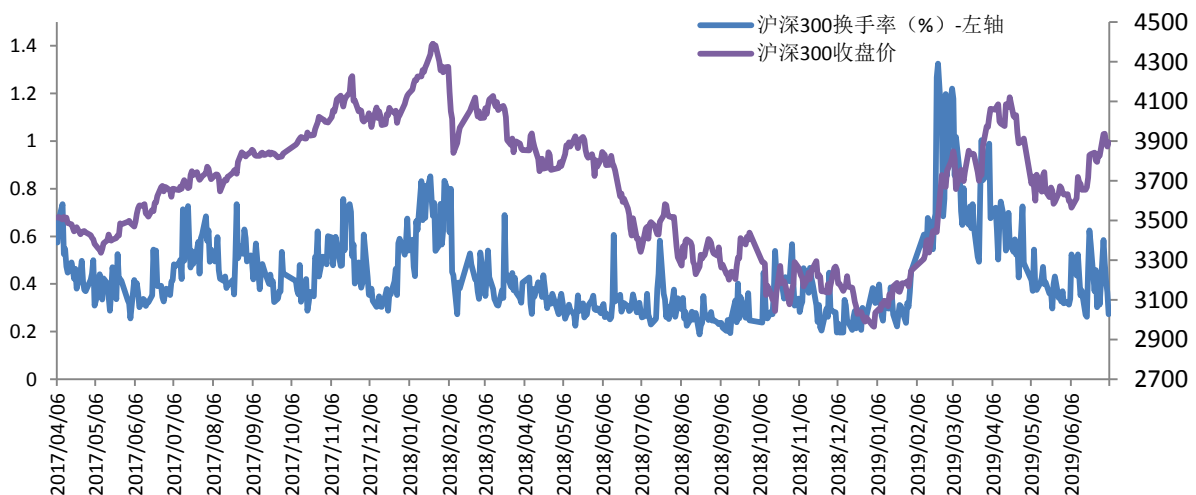
综上,本期二级市场资金净流入为-23.89亿元,上期为-146.09亿元,变动了122.20亿元。

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IVIX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1.77%,收于3893.2025。沪深300换手率下跌,总体变动-12.97%,收于0.2725。

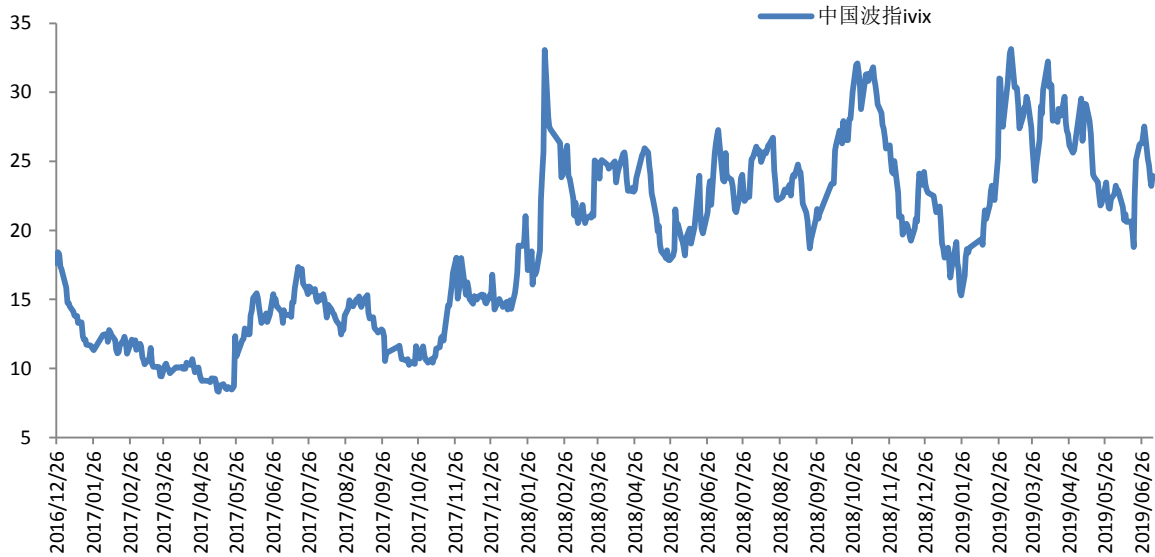
图5: 沪深300指数及换手率



资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 中国波指IVIX下跌,总体变动-12.96%,收于23.95。

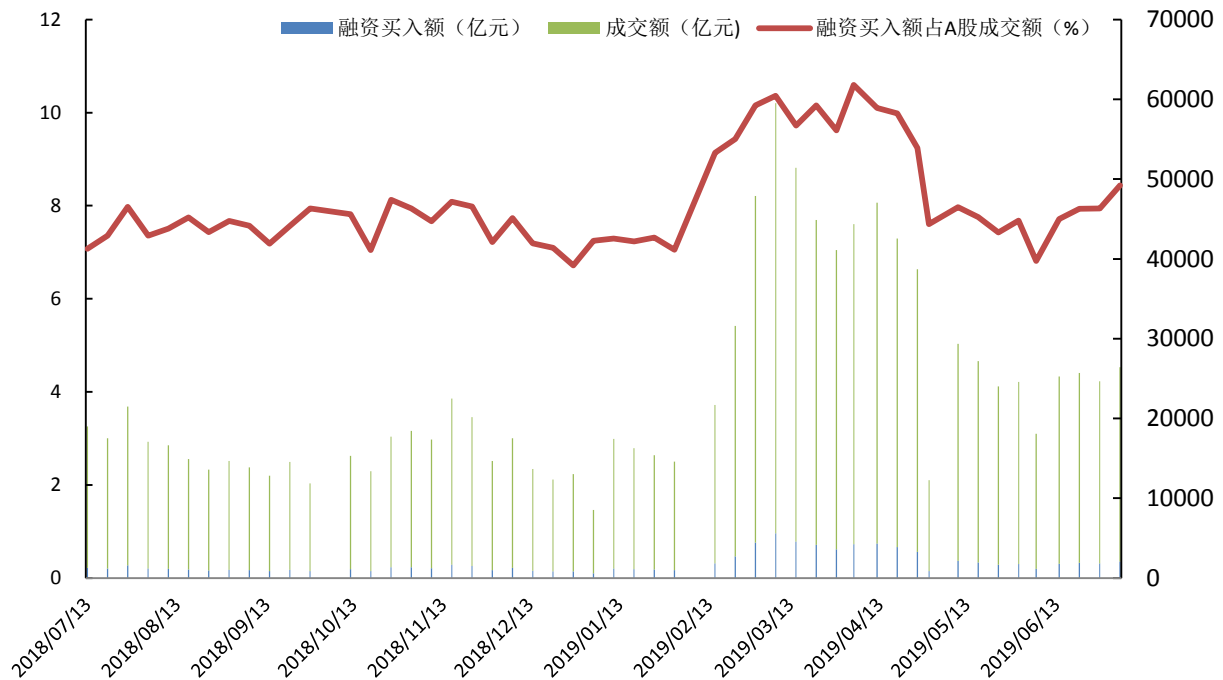
图 6: IVIX 波动率



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 8.43%，上期为 7.94%，变动了 0.49%。

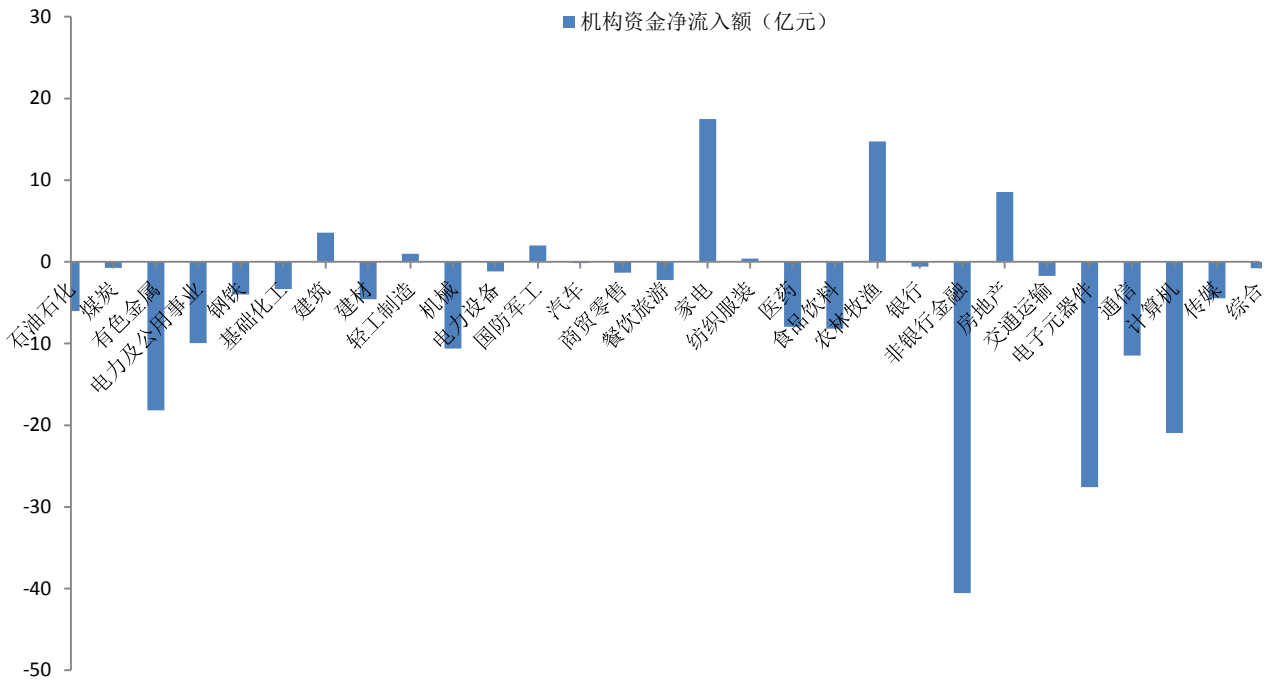
图 7: 融资买入额占 A 股成交额之比



资料来源: WIND、东兴证券研究所

- ◆ 本期机构资金净流入-108.77 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，家电有最大正向贡献，行业资金净流入 17.49 亿元；非银行金融有最大负向贡献，行业资金净流入-40.55 亿元。

图 8: 行业机构资金净流入额

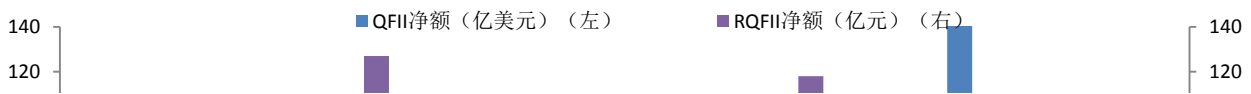


资料来源: WIND、东兴证券研究所

3. 其他

- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 1466.92 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_11518



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn