



流动性跟踪

港资大幅净流入，交投有所回暖

北上资金连续三周持续净流入，上周净流入规模近两百亿。市场情绪有所回暖，成交量和涨跌停比环比上升。

- **上周资金供给环比上升，北上资金净流入规模近两百亿。**上周 ETF 份额规模有所上升，结构上，中证 500 涨幅最大。股票型基金仓位持平前周，混合型基金仓位上升。新发基金潜在配置股票规模为 0.92 亿元。北上资金大幅净流入，全周资金净流入 199.18 亿元，卖中买中为北上资金投资趋势。上周 RQFIIETF 净申购规模下降，南方 A50 规模下降。场内杠杆稍有下降，融资余额环比下降 0.09%。
- **上周股票新增供给稳定，到期解禁股市值规模下降。**上周新股核发数量为 3 家，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额 7.1 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 6 月 21 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 19 家，待上会 398 家，已过会与待上会家数比值为 0.05。上周到期解禁股市值规模下降至 465.94 亿元，无解禁股减持。
- **上周市场情绪有所回暖，成交量、涨跌停比上升。**市场上周累计成交额 23818.82 亿元（前值 23433.69 亿元），环比（+1.64%），规模小幅上升。全市场自由流通换手率下降至 2.12%（前值 2.13%），下降了 0.01 个百分点。上周打板情绪有所抬头，涨跌停比为 5.75。
- **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：北上资金大幅净流入，交投有所回暖	4
一周资金供给：北上资金大幅净流入	5
一周股票供给：到期解禁股市值规模下降	9
一周市场成交概况：成交量、涨跌停比上升	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 份额规模有所上升, 结构上中证 500 增速最快.....	5
图表 3. 权益类基金仓位总体.....	5
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 0.92 亿元.....	5
图表 5. 北上资金净流入规模近两百亿.....	6
图表 6. 上周北上资金增持的公司给股票流通占比变动最高为 31.05%.....	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模下降.....	8
图表 8. 两市融资余额小幅下降.....	8
图表 9. 证监会核发 3 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.....	9
图表 12. 产业资本净增持环比上升.....	10
图表 13. 本周全市场换手率下降.....	10
图表 14. 行业资金流向略有好转.....	11
图表 15. 涨跌停比上升, 市场情绪持续回暖.....	11

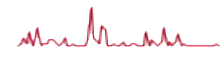
一周概览：北上资金大幅净流入，交投有所回暖

上周资金供给环比上升，北上资金净流入规模近两百亿。上周 ETF 份额规模有所上升，结构上，中证 500 涨幅最大。股票型基金仓位持平前周，混合型基金仓位上升。新发基金潜在配置股票规模为 0.92 亿元。北上资金大幅净流入，全周资金净流入 199.18 亿元，卖中买中为北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模下降。场内杠杆稍有下降，融资余额环比下降 0.09%。

上周股票新增供给稳定，到期解禁股市值规模下降。上周新股核发数量为 3 家，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额 7.1 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 6 月 21 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 19 家，待上会 398 家，已过会与待上会家数比值为 0.05。上周到期解禁股市值规模下降至 465.94 亿元，无解禁股减持。

上周市场情绪有所回暖，成交量、涨跌停比上升。市场单周累计成交额 23818.82 亿元（前值 23433.69 亿元），环比（+1.64%），规模小幅上升。全市场自由流通换手率下降至 2.12%（前值 2.13%），下降了 0.01 个百分点。上周打板情绪有所抬头，涨跌停比为 5.75。

图表 1.股市一周概览

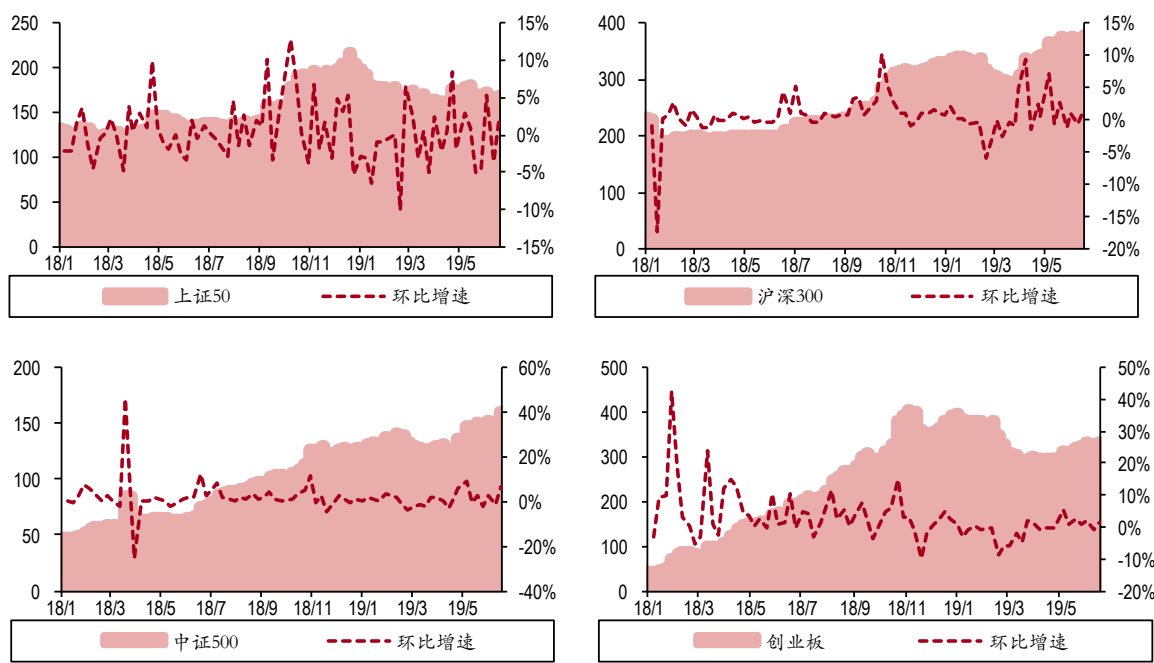
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1656.7	1,627.71	1.78		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位(%)	87.01	87.01	0.00		-
	混合型基金仓位(%)	55.13	54.70	0.43		-
	新募基金	219.29	106.17	106.55		-
	陆股通	199.18	156.62	27.17		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	(0.02)	(0.06)	66.67		-
	融资余额	9,011.02	9,018.71	(0.09)		-
股票供给	新股核发数量	3.00	3.00	0.00		-
	定向增发实募总额	7.10	7.95	(10.69)		-
	IPO 已过会/未过会	19 (→) / 398 (↑)		-	-	-
	限售股解禁市值	465.94	1,291.02	(825.08)		-
	重要股东增减持市值	(39.56)	(41.12)	3.79		-
市场交投	周换手率(%)	2.12	2.13	(0.01)		-
	行业资金流向	22/28↑, 6/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	5.75	4.00	1.75		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金大幅净流入

上周 ETF 份额规模有所上升，结构上中证 500 增速最快。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周上升至 1656.7 亿份，环比 (+1.78%)。结构上全面回升，其中中证 500 (+6.98%)、上证 50 (+2.08%)、沪深 300 (+1.45%) 和创业板 (+1.44%)。行业角度看，工业 (+2.79%)、消费 (+0.44%)、金融地产 (+1.46%) 和资源 (+1.58%) 环比上升，TMT (-0.16%) 略有下降。

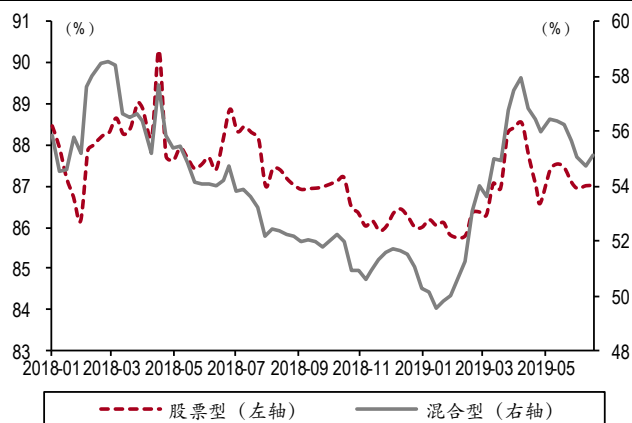
图表 2. 上周 ETF 份额规模有所上升，结构上中证 500 增速最快



资料来源：万得，中银国际证券

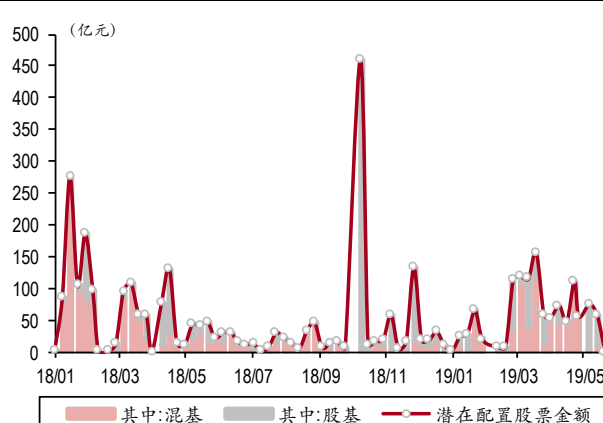
股票型基金持平前周，混合型基金仓位小幅上升。机构仓位方面，上周权益型基金仓位总体上升。具体地，股票型基金最新仓位 87.01%，与前周水平持平，混合型基金最新仓位 55.13%（环比+0.43%）。新发基金方面，上周共发行公募基金 12 支，发行规模总计 219.29 亿元（前值 106.17 亿元），环比 (+106.55%)，规模有所上升，其中混合型基金两只，规模总计 3.08 亿元。上周潜在配置股票规模为 0.92 亿元（前值 20.63 亿元），可配权益占比 0.42%。

图表 3. 权益类基金仓位总体



资料来源：万得，中银国际证券

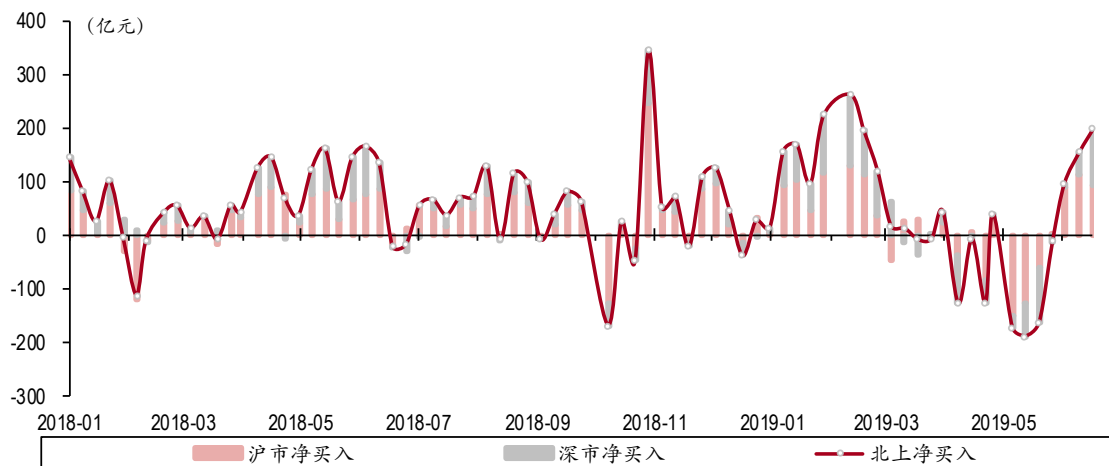
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 0.92 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金净流入规模近两百亿。上周陆股通合计净流入 199.18 亿元（前值+156.62 亿元），北上资金净流入规模环比 27.17%，连续三周净流入，其中上周五净流入 73.31 亿元。具体地，上周沪股通净流入 92.45 亿元（前值 113.96 亿元），环比增量-21.51 亿元，深股通净流入 106.73 亿元（前值 42.66 亿元），环比增量 64.07 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 14.02%、46.64%和 39.34%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 28.3%、46.85%和 24.85%，中票获得外资青睐。

图表 5. 北上资金净流入规模近两百亿



资料来源：万得，中银国际证券

上周北上资金增持的公司给股票流通占比变动最高为 31.05%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -15.85%。上周沪股通增持前 3 名为中国人保、三六零和建设银行，流通占比变动为 31.05%、8.52%和 7.56%；沪股通减持前 3 名为国检集团、中国银河和中信建投，流通占比变动为-10.69%、-6.19%和-3.8%；上周深股通增持前 3 名为金安国纪、视源股份和飞荣达，流通占比变动为 1%、0.96%和 0.94%；沪股通减持前 3 名为小天鹅 A、聚力文化和天神娱乐，流通占比变动为-15.85%、-1.22%和-1%。

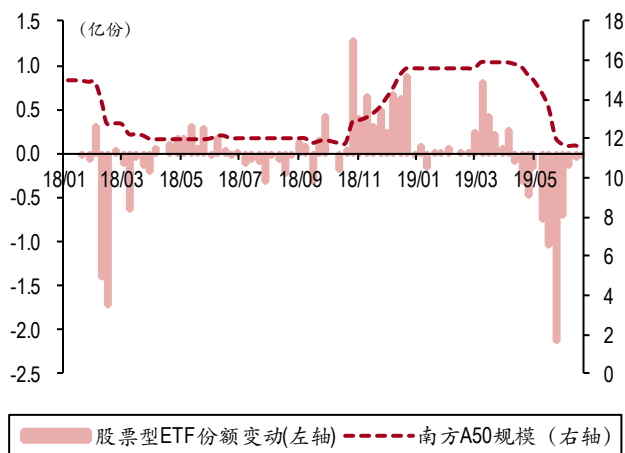
图表 6. 上周北上资金增持的公司给股票流通占比变动最高为 31.05%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601319.SH	中国人寿	31.05	9.18
2	601360.SH	三六零	8.52	3.11
3	601939.SH	建设银行	7.56	2.63
4	601138.SH	工业富联	7.03	4.33
5	603569.SH	长久物流	3.91	3.37
6	601869.SH	长飞光纤	3.20	0.37
7	601865.SH	福莱特	3.12	(1.03)
8	603515.SH	欧普照明	2.90	6.78
9	600985.SH	淮北矿业	2.89	1.40
10	603711.SH	香飘飘	2.63	1.85
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603060.SH	国检集团	(10.69)	3.10
2	601881.SH	中国银河	(6.19)	11.09
3	601066.SH	中信建投	(3.80)	16.59
4	601858.SH	中国科传	(2.53)	6.32
5	603283.SH	赛腾股份	(2.06)	7.03
6	601298.SH	青岛港	(1.86)	3.02
7	603666.SH	亿嘉和	(1.53)	1.80
8	603871.SH	嘉友国际	(1.44)	2.99
9	600422.SH	昆药集团	(1.27)	46.05
10	603228.SH	景旺电子	(1.24)	0.08
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002636.SZ	金安国纪	1.00	3.89
2	002841.SZ	视源股份	0.96	1.53
3	300602.SZ	飞荣达	0.94	(0.08)
4	000921.SZ	海信家电	0.91	1.83
5	002916.SZ	深南电路	0.86	4.97
6	000049.SZ	德赛电池	0.84	3.24
7	300487.SZ	蓝晓科技	0.83	1.61
8	300760.SZ	迈瑞医疗	0.80	2.31
9	300203.SZ	聚光科技	0.75	9.86
10	002236.SZ	大华股份	0.74	7.19
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	000418.SZ	小天鹅 A	(15.85)	0.00
2	002247.SZ	聚力文化	(1.22)	25.88
3	002354.SZ	天神娱乐	(1.00)	4.61
4	002250.SZ	聚龙股份	(0.88)	7.68
5	000587.SZ	神雾环保	(0.87)	6.35
6	002405.SZ	联化科技	(0.80)	0.74
7	002630.SZ	金洲慈航	(0.70)	8.50
8	002007.SZ	四维图新	(0.67)	5.61
9	002436.SZ	华西能源	(0.66)	(5.15)
10	002517.SZ	华兰生物	(0.63)	3.14

资料来源：万得，中银国际证券

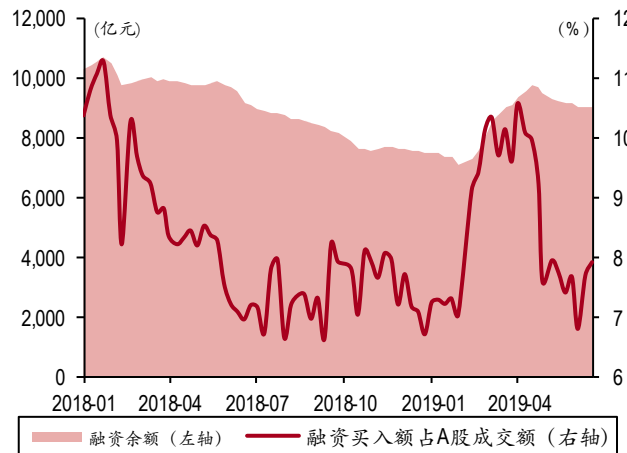
上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模略有下降。RQFII ETF 份额略有下降，为 21.73 亿份（前值 21.75 亿份）环比下降 0.09%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.02 亿份，前一周同期值为-0.06 亿份，环比上升 66.67%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 11.52 亿份（前值 11.69 亿份），规模略有下降。

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. 两市融资余额小幅下降



资料来源：万得，中银国际证券

融资余额环比下降 0.09%。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 9011.02 亿元，前值 9018.71 亿元，环比 (-0.09%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 7.93%，环比 (+0.22%)。

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_11800

