



流动性跟踪

市场交投稍回暖

市场情绪略有回升，北上资金净流入规模扩大。

- **北上资金净流入规模扩大，资金供给环比略有下降。** 上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上，ETF 份额均环比下降。股票型基金仓位小幅上升，混合型基金仓位小幅下降。新发基金潜在配置股票规模为 0 亿元。北上资金净流入规模扩大，全周资金净流入 156.62 亿元，卖中买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模略有回升。场内杠杆基本持平，融资余额环比上升 0.01%。
- **上周股票新增供给稳定，到期解禁股市值规模大幅上升。** 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 0 元。IPO 方面，截止到 2019 年 6 月 14 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 19 家，待上会 352 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上升至 1188.04 亿元，解禁股减持规模上升至 16.39 亿元。
- **上周市场情绪比较谨慎，换手率上升，涨跌停比上升。** 上周市场单周累计成交额 23433.69 亿元（前值 16937.74 亿元），环比（38.35%），规模有所上升；全市场自由流通换手率上升至 2.13%（前值 1.88%），上升 0.25 个百分点。上周打板情绪仍处于较低区间，涨跌停比为 4。
- **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：市场交投稍回暖	4
一周资金供给：北上资金净流入规模扩大	5
一周股票供给：限售股解禁减持规模上升	9
一周市场成交概况：换手率上升，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 份额规模小幅下降, 结构上 ETF 份额均环比下降.....	5
图表 3. 股票型基金小幅上升, 混合型基金小幅下降.....	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 3.10 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流入规模扩大.....	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 8.75%.....	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模上升.....	8
图表 8. 两市融资余额与上周基本持平.....	8
图表 9. 证监会核发 3 家企业 IPO 批文.....	9
图表 10. 前周末实施定增.....	9
图表 11. 上周到期解禁股市值规模上升、解禁减持规模上升.....	9
图表 12. 产业资本净增持环比下降.....	10
图表 13. 本周全市场换手率上升.....	10
图表 14. 行业资金流向市场表现回升.....	11
图表 15. 涨跌停维持低位区间.....	11

一周概览：市场交投稍回暖

北上资金净流入规模扩大，资金供给环比略有下降。上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上，ETF 份额均环比下降。股票型基金仓位小幅上升，混合型基金仓位小幅下降。新发基金潜在配置股票规模为 0 亿元。北上资金净流入规模扩大，全周资金净流入 156.62 亿元，卖中买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模略有回升。场内杠杆基本持平，融资余额环比上升 0.01%。

上周股票新增供给稳定，到期解禁股市值规模大幅上升。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 0 元。IPO 方面，截止到 2019 年 6 月 14 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 19 家，待上会 352 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上升至 1188.04 亿元，解禁股减持规模上升至 16.39 亿元。

上周市场情绪比较谨慎，换手率上升，涨跌停比上升。上周市场单周累计成交额 23433.69 亿元（前值 16937.74 亿元），环比（38.35%），规模有所上升；全市场自由流通换手率上升至 2.13%（前值 1.88%），上升 0.25 个百分点。上周打板情绪仍处于较低区间，涨跌停比为 4。

图表 1. 股市一周概览

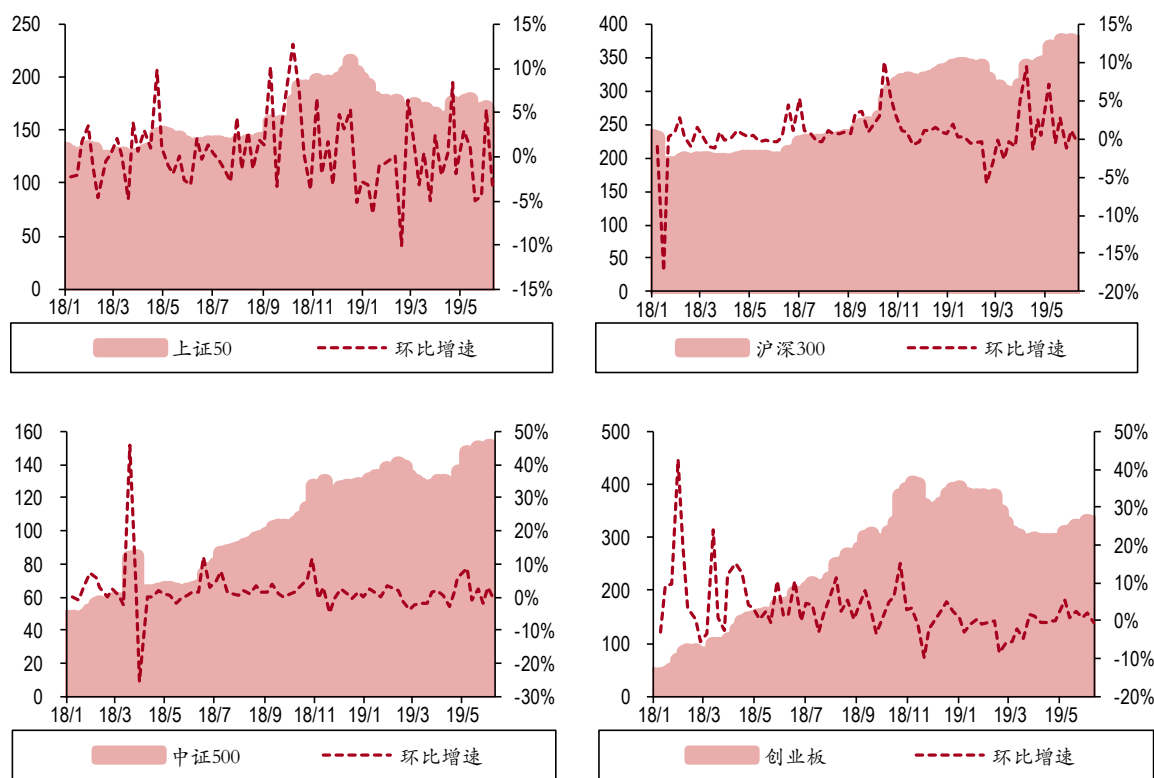
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1627.71	1640.04	-0.75%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	87.01%	86.94%	+0.07%		-
	混合型基金仓位	54.7%	55.08%	-0.38%		-
	新募基金	77.17	19.49	295.95%		-
	陆股通	156.62	96.08	+63.01%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-0.06	-0.14	+57.14%		-
	融资余额	9,018.71	9,017.96	+0.01%		-
股票供给	新股核发数量	3	2	1		-
	定向增发实募总额	0	47.97	-100%		-
	IPO 已过会/未过会	19 (↑) / 352 (↑)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	1188.04	499.63	688.41		-
	重要股东增减持市值	-41.12	-27.73	-48.31%		-
市场交投	周换手率	2.13%	1.88%	+0.25%		-
	行业资金流向	28/28↑, 0/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	4.00	0.68	3.32		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金净流入规模扩大

上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上 ETF 份额均环比下降。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周下降至 1627.71 亿份，环比 (-0.75%)。结构上，中证 500 (-1.02%)、创业板 (-0.56%)、沪深 300 (-0.5%) 和上证 50 (-3.47%) 份额均下降。行业上，消费 (1.92%)、TMT (0.58%) 环比上升，工业与上周基本持平，资源 (-3.31%) 和金融地产 (-0.81%) 环比下降。

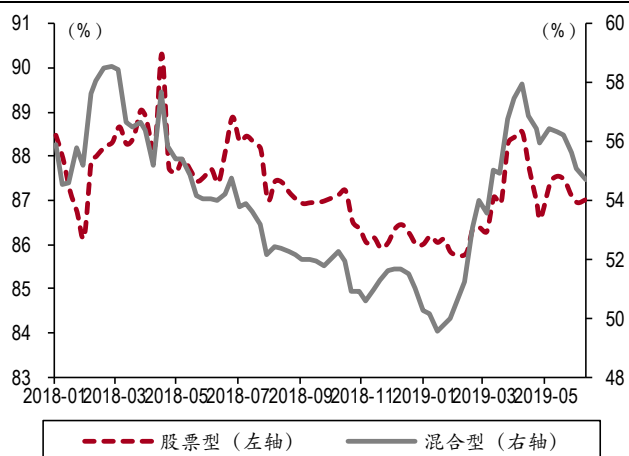
图表 2. 上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上 ETF 份额均环比下降



资料来源：万得，中银国际证券

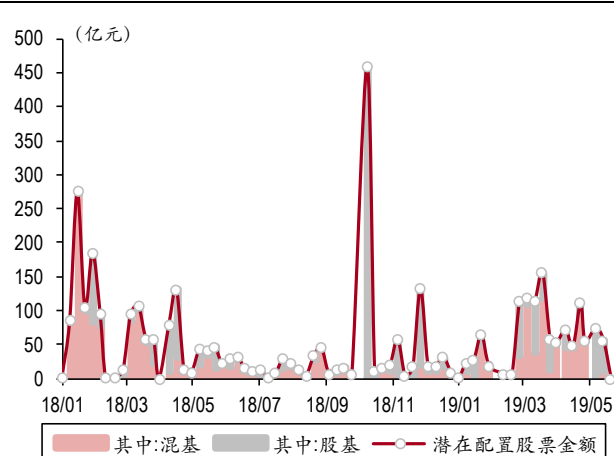
股票型基金仓位小幅上升，混合型基金仓位小幅下降。机构仓位方面，上周股票型基金最新仓位 87.01% (环比 0.07%)，混合型基金最新仓位 54.70% (环比 -0.38%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 13 支。其中，发行规模总计 77.17 亿元 (前值 19.49 亿元)，环比 (295.95%)，潜在配置股票规模为 3.10 亿元 (前值 4.20 亿元)，可配权益占比为 4.02%。

图表 3. 股票型基金小幅上升，混合型基金小幅下降



资料来源：万得，中银国际证券

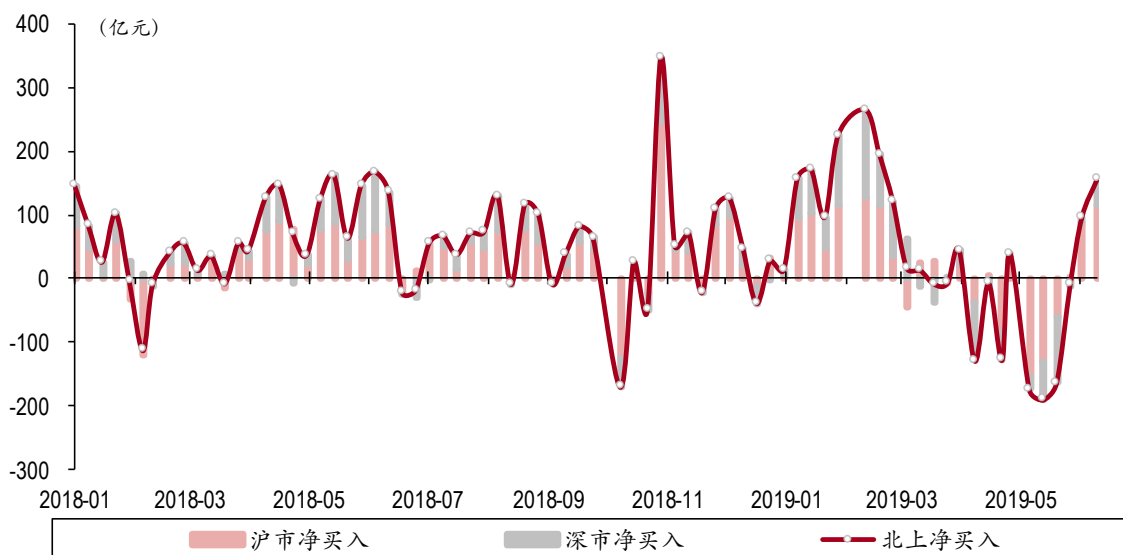
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 3.10 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金净流入规模扩大。上周陆股通合计净流入 156.62 亿元（前值 96.08 亿元），北上资金净流入规模环比上升 63.01%。具体地，上周沪股通净流入 113.96 亿元（前值 88.19 亿元），环比增量 25.77 亿元，深股通净流入 42.66 亿元（前值 7.89 亿元），环比增量 34.77 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 13.08%、44.61%和 42.31%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 17.1%、52.49%和 30.41%，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. 北上资金净流入规模扩大



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 8.75%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -19.68%。上周沪股通增持前 3 名为国检集团、中国银河和三六零，流通占比变动为 8.75%、7.51%和 4.77%；沪股通减持前 3 名为中国人保、彤程新材和工业富联，流通占比变动为 -19.68%、-11.86%和 -8.26%；上周深股通增持前 3 名为当升科技、一心堂和华测检测，流通占比变动为 0.99%、0.95%和 0.86%；沪股通减持前 3 名为美尚生态、美利云和东阿阿胶，流通占比变动为 -1.24%、-0.92%和 -0.89%。

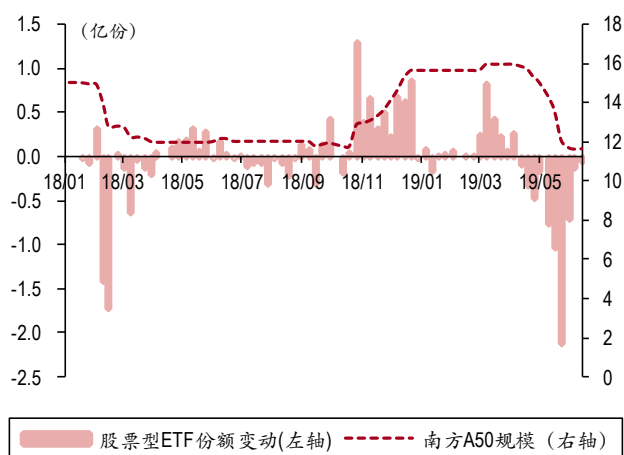
图表 6. 上周北上资金增持的公司给股票流通占比变动最高为 8.75%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603060.SH	国检集团	8.75	3.80
2	601881.SH	中国银河	7.51	7.67
3	601360.SH	三六零	4.77	3.32
4	601865.SH	福莱特	3.12	(0.20)
5	600179.SH	安通控股	2.91	(4.55)
6	603165.SH	荣晟环保	2.88	0.85
7	601858.SH	中国科传	2.20	4.86
8	601298.SH	青岛港	2.00	(1.02)
9	601598.SH	中国外运	1.92	(0.82)
10	603711.SH	香飘飘	1.72	(3.10)
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601319.SH	中国人保	(19.68)	2.64
2	603650.SH	彤程新材	(11.86)	(4.87)
3	601138.SH	工业富联	(8.26)	(9.71)
4	603816.SH	顾家家居	(4.41)	(3.70)
5	603337.SH	杰克股份	(3.79)	0.29
6	603871.SH	嘉友国际	(3.48)	(5.03)
7	601068.SH	中铝国际	(3.20)	9.48
8	603666.SH	亿嘉和	(2.84)	6.22
9	603239.SH	浙江仙通	(2.66)	0.31
10	603228.SH	景旺电子	(1.63)	(1.52)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300073.SZ	当升科技	0.99	4.53
2	002727.SZ	一心堂	0.95	(0.19)
3	300012.SZ	华测检测	0.86	(0.44)
4	002913.SZ	奥士康	0.74	(6.90)
5	002547.SZ	春兴精工	0.72	2.18
6	000789.SZ	万年青	0.72	5.84
7	002440.SZ	闰土股份	0.70	(1.23)
8	002007.SZ	华兰生物	0.68	5.03
9	002572.SZ	索菲亚	0.67	(2.65)
10	300156.SZ	神雾环保	0.66	(0.40)
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300495.SZ	美尚生态	(1.24)	(2.88)
2	000423.SZ	美利云	(0.92)	(4.07)
3	000726.SZ	东阿阿胶	(0.89)	(0.49)
4	002341.SZ	郑州银行	(0.89)	0.14
5	000429.SZ	鲁泰 A	(0.87)	(0.88)
6	002023.SZ	平治信息	(0.82)	(2.58)
7	000998.SZ	新纶科技	(0.73)	(0.39)
8	002583.SZ	东土科技	(0.73)	(0.49)
9	000089.SZ	粤高速 A	(0.71)	(0.12)
10	002240.SZ	海特高新	(0.70)	1.57

资料来源：万得，中银国际证券

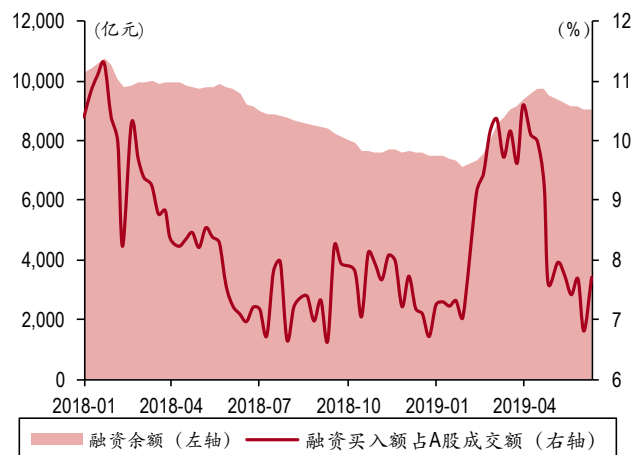
上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模略有回升。RQFII ETF 份额下降，为 21.75 亿份（前值 21.81 亿份）环比下降 0.28%，存量规模较峰值下降 5.95 亿份。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.06 亿份，前一周同期值为-0.14 亿份，环比上升 57.14%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 11.69 亿份（前值 11.67 亿份），规模略有回升。

图表 7. RQFII ETF 净申购规模上升



资料来源：万得，中银国际证券

图表 8. 两市融资余额与上周基本持平



资料来源：万得，中银国际证券

融资余额环比上升 0.01%，市场情绪持续。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 9018.71 亿元，前值 9017.96 亿元，环比 (+0.01%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 7.71%，环比上升 0.9%。

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_11912

