



流动性跟踪

北上资金净流出规模收窄

市场情绪谨慎，北上资金净流出规模收窄。

- **北上资金净流出规模收窄，资金供给环比略有下降。** 上周ETF份额规模小幅下降，结构上，创业板ETF涨幅最大。股票型和混合型基金仓位均有所下降。新发基金潜在配置股票规模为0亿元。北上资金净流出规模收窄，全周资金净流出9.28亿元，卖大买大成北上资金投资新趋势。上周RQFII ETF净申购规模上升，南方A50规模略有下降。场内杠杆小幅下降，融资余额环比下降0.17%。
- **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4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5月31日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会16家，待上会291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298.16亿元，解禁股减持规模上升至27.36亿元。
- **上周市场情绪比较谨慎，换手率下降，涨跌停比上升。** 上周市场单周累计成交额22807.19亿元（前值22341.58亿元），环比（2.08%），规模有所上升；全市场自由流通换手率下降至2.02%（前值2.04%），下降0.02个百分点。上周打板情绪仍处于较低区间，涨跌停比为3.78。
- **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：市场情绪略有好转，资金回港势头减缓.....	4
一周资金供给：北上资金净流出规模收窄	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：换手率下降，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, 结构上创业板增速最快.....	5
图表 3. 权益类基金仓位小幅下降.....	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 11.14 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流出规模大幅收窄	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 13.56%	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模上升	8
图表 8. 两市融资余额小幅下降	8
图表 9. 证监会核发 4 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下降、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. 本周全市场换手率下降	10
图表 14. 行业资金流向市场表现较差	11
图表 15. 涨跌停维持低位区间.....	11

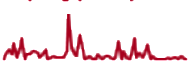
一周概览：市场情绪略有好转，资金回港势头减缓

北上资金净流出规模收窄，资金供给环比略有下降。上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上，创业板 ETF 涨幅最大。股票型和混合型基金仓位均有所下降。新发基金潜在配置股票规模为 0 亿元。北上资金净流出规模收窄，全周资金净流出 9.28 亿元，卖大买大成北上资金投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模略有下降。场内杠杆小幅下降，融资余额环比下降 0.17%。

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 4 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 5 月 31 日，据中国证监会的统计数据，IPO 已过会 16 家，待上会 291 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 298.16 亿元，解禁股减持规模上升至 27.36 亿元。

上周市场情绪比较谨慎，换手率下降，涨跌停比上升。上周市场单周累计成交额 22807.19 亿元（前值 22341.58 亿元），环比（2.08%），规模有所上升；全市场自由流通换手率下降至 2.02%（前值 2.04%），下降 0.02 个百分点。上周打板情绪仍处于较低区间，涨跌停比为 3.78。

图表 1.股市一周概览

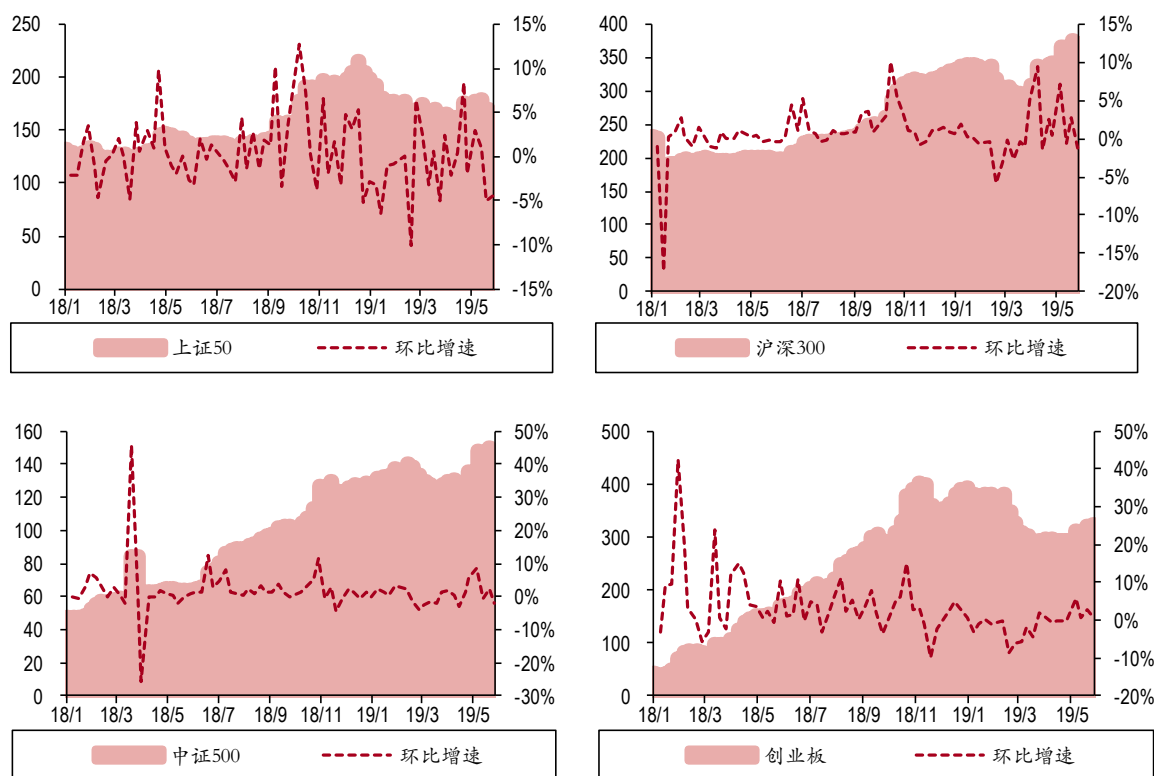
	指标	最新数据	上一周	周环比 (%)	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1613.46	1,623.69	(0.63)		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位 (%)	87.09	87.44	(0.35)		-
	混合型基金仓位 (%)	55.64	56.23	(0.59)		-
	新募基金	48.11	353.47	(86.39)		-
	陆股通	(9.28)	(163.37)	94.32		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	(0.71)	(2.13)	66.67		-
股票供给	融资余额	9,148.12	9,163.83	(0.17)		-
	新股核发数量	4.00	3.00	1.00		-
	定向增发实募总额	0.00	36.18	(100.00)		-
	IPO 已过会/未过会	16 (→) /291 (→)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	298.16	752.94	(454.78)		-
	重要股东增减持市值	(41.31)	(25.82)	(60.03)		-
市场交投	周换手率 (%)	2.02	2.04	(0.02)		-
	行业资金流向	23/28↑, 5/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	3.78	0.92	2.86		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金净流出规模收窄

上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上创业板增速最快。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周下降至 1613.46 亿份，环比 (-0.63%)。结构上，创业板 (2.21%) 份额有所上升，中证 500 (-3.00%)、沪深 300 (-4.25%) 和上证 50 (-7.57%) 份额均下降。行业上，金融地产 (2.25%)、TMT (0.61%) 和消费 (0.54%) 环比上升，工业 (-0.40%) 环比略有下降，消费 (-1.30%) 环比大幅下降。

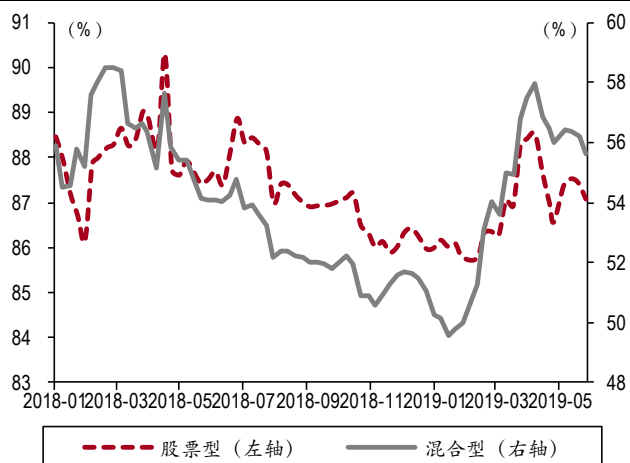
图表 2. 上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上创业板增速最快



资料来源：万得，中银国际证券

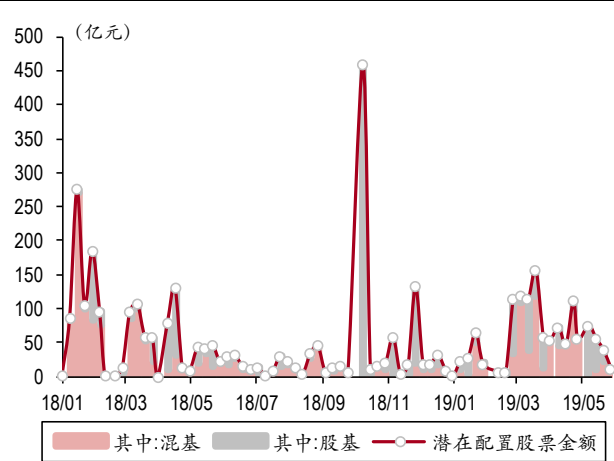
股票型基金和混合型基金仓位小幅下降。机构仓位方面，上周权益型基金仓位小幅下降。具体地，股票型基金最新仓位 87.09% (环比-0.35%)，混合型基金最新仓位 55.64% (环比-0.59%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 7 支。其中，发行规模总计 48.11 亿元 (前值 353.47 亿元)，环比 (-86.39%)，潜在配置股票规模为 11.14 亿元 (前值 38.51 亿元)，可配权益占比为 23.15%。

图表 3. 权益类基金仓位小幅下降



资料来源：万得，中银国际证券

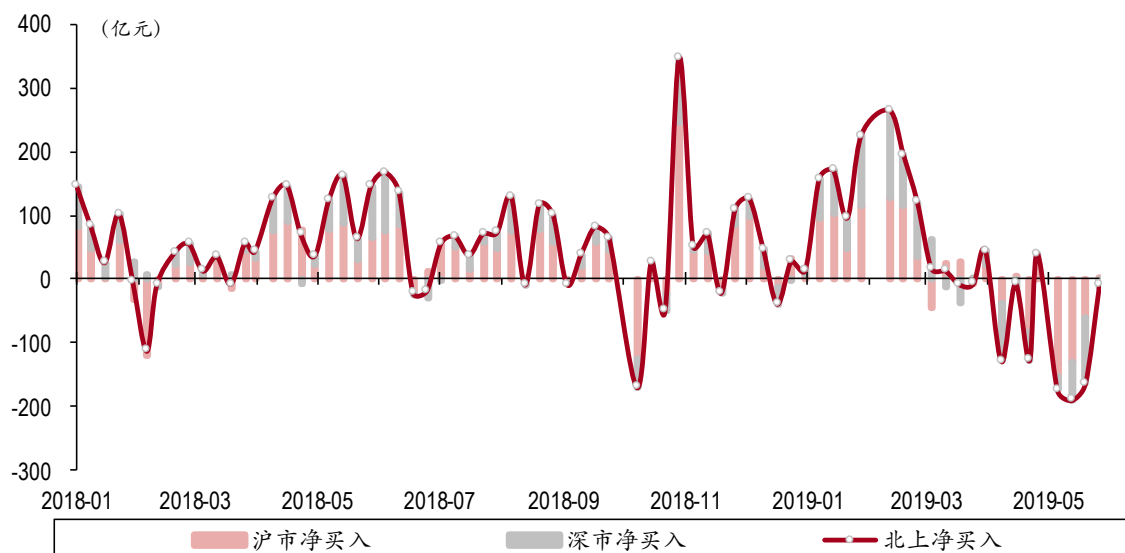
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 11.14 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金净流出规模大幅收窄。上周陆股通合计净流入-9.28 亿元（前值-163.37 亿元），北上资金净流出规模环比收窄 94.32%。具体地，上周沪股通净流入 3.35 亿元（前值-60.89 亿元），环比增量 64.24 亿元，深股通净流入-12.63 亿元（前值-102.48 亿元），环比增量 89.85 亿元。上周陆股通的投资策略为卖大买小，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 14.47%、39.31%和 46.22%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 13.79%、41.52%和 44.69%，大票获得外资青睐，卖大买小成北上资金投资新趋势。

图表 5. 北上资金净流出规模大幅收窄



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 13.56%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -9.56%。上周沪股通增持前 3 名为中国人保、亿嘉和和天永智能，流通占比变动为 13.56%、3.16%和 2.01%；沪股通减持前 3 名为中信建投、科沃斯和南京证券，流通占比变动为-9.56%、-6.36%和-5.7%；上周深股通增持前 3 名为聚力文化、阳光电源和海特高新，流通占比变动为 1.24%、0.98%和 0.83%；沪股通减持前 3 名为海能达、顺鑫农业和信维通信，流通占比变动为-1.28%、-1.12%和-1.1%。

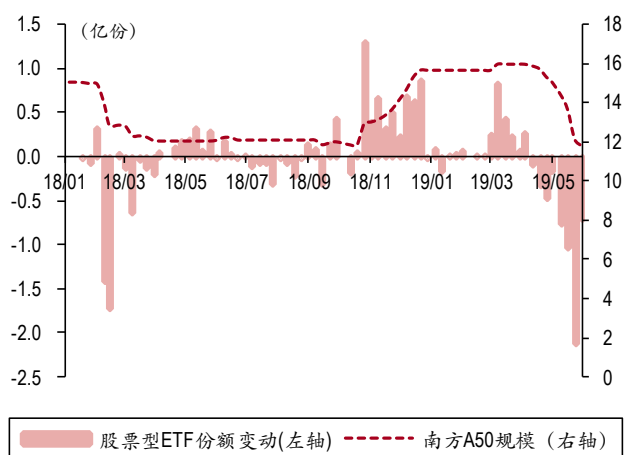
图表 6. 上周北上资金增持的公司给股票流通占比变动最高为 13.56%

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	中国人保	13.56	12.13
2	603666.SH	亿嘉和	3.16	6.77
3	603895.SH	天永智能	2.01	3.36
4	603225.SH	新凤鸣	1.86	3.12
5	603103.SH	横店影视	1.79	9.94
6	603650.SH	彤程新材	1.79	18.50
7	601598.SH	中国外运	1.48	10.45
8	603233.SH	大参林	1.37	8.61
9	603579.SH	荣泰健康	1.17	3.22
10	603730.SH	岱美股份	1.10	(3.44)
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601066.SH	中信建投	(9.56)	3.65
2	603486.SH	科沃斯	(6.36)	5.08
3	601990.SH	南京证券	(5.70)	6.31
4	603305.SH	旭升股份	(3.93)	12.96
5	601360.SH	三六零	(3.58)	(1.16)
6	601811.SH	新华文轩	(3.04)	12.68
7	601330.SH	绿色动力	(2.50)	3.02
8	603833.SH	欧派家居	(2.01)	6.26
9	603816.SH	顾家家居	(1.98)	5.82
10	601881.SH	中国银河	(1.82)	0.20
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002247.SZ	聚力文化	1.24	(11.54)
2	300274.SZ	阳光电源	0.98	5.02
3	002023.SZ	海特高新	0.83	11.83
4	002812.SZ	恩捷股份	0.71	(1.42)
5	300406.SZ	九强生物	0.65	0.67
6	002716.SZ	金贵银业	0.65	3.86
7	002665.SZ	首航节能	0.55	(4.43)
8	300145.SZ	中金环境	0.52	(3.76)
9	002747.SZ	埃斯顿	0.48	2.91
10	300735.SZ	光弘科技	0.48	(4.61)
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002583.SZ	海能达	(1.28)	(1.49)
2	000860.SZ	顺鑫农业	(1.12)	1.52
3	002123.SZ	信维通信	(1.10)	5.36
4	002690.SZ	梦网集团	(0.70)	9.50
5	000338.SZ	美亚光电	(0.66)	4.65
6	002210.SZ	潍柴动力	(0.65)	(25.56)
7	002468.SZ	飞马国际	(0.59)	10.84
8	000789.SZ	申通快递	(0.55)	(7.81)
9	002185.SZ	万年青	(0.53)	1.23
10	002343.SZ	华天科技	(0.51)	(1.48)

资料来源：万得，中银国际证券

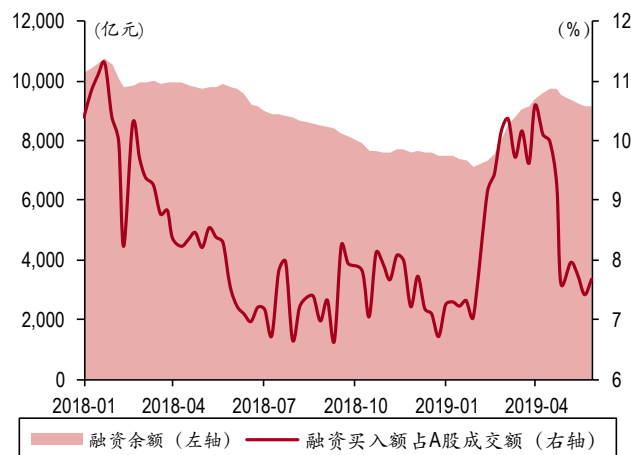
上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模略有下降。RQFII ETF 份额下降，为 21.94 亿份（前值 22.66 亿份）环比下降 3.18%，存量规模较峰值下降 5.76 亿份。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.71 亿份，前一周同期值为-2.13 亿份，环比上升 66.67%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 11.76 亿份（前值 12.11 亿份），规模略有下降。

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 0.17%，市场情绪持续低迷。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 9148.12 亿元，前值 9163.83 亿元，环比 (-0.17%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 7.68%，环比上升 0.26%。

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_12207

