



流动性跟踪

市场情绪低迷，资金持续回港

北上资金连续三周净流出规模超百亿。市场情绪持续低迷，换手率、成交量和涨跌停比环比下降。

- **北上资金持续大幅净流出，资金供给环比略有下降。** 上周 ETF 份额规模小幅上升，结构上，沪深 300 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。北上资金大幅净流出，全周资金净流出 163.37 亿元，卖大买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模下降，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 0.88%。
- **上周股票新增供给稳定，到期解禁股市值规模上升。** 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 5 月 24 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上升至 752.4 亿元，解禁股减持规模下降至 10.84 亿元。
- **上周市场情绪持续低迷，换手率下降，涨跌停比下降。** 上周市场单周累计成交额 22,341.58 亿元（前值 25,219.14 亿元），环比（-11.41%），规模有所下降；全市场自由流通换手率下降至 2.04%（前值 2.31%），下降 0.27 个百分点。上周打板情绪继续低迷，涨跌停比为 0.92。
- **风险提示：**本报告为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：市场情绪低迷，港资持续回港	4
一周资金供给：北上资金持续大幅净流出	5
一周股票供给：限售股解禁减持规模有所下降	9
一周市场成交概况：换手率下降，涨跌停比降低	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 份额规模小幅上升, 结构上沪深 300 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 0 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流出规模持续超百亿.....	6
图表 6. 前期增持个股遭大幅减持.....	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、解禁减持规模下降.....	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. 涨跌停维持低谷, 市场情绪持续低落.....	11

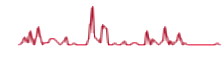
一周概览：市场情绪低迷，港资持续回港

北上资金持续大幅净流出，资金供给环比略有下降。上周 ETF 份额规模小幅上升，结构上，沪深 300 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。北上资金大幅净流出，全周资金净流出 163.37 亿元，卖大买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模下降，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 0.88%。

上周股票新增供给稳定，到期解禁股市值规模上升。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 5 月 24 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上升至 752.4 亿元，解禁股减持规模下降至 10.84 亿元。

上周市场情绪持续低迷，换手率下降，涨跌停比下降。上周市场单周累计成交额 22,341.58 亿元（前值 25,219.14 亿元），环比（-11.41%），规模有所下降；全市场自由流通换手率下降至 2.04%（前值 2.31%），下降 0.27 个百分点。上周打板情绪继续低迷，涨跌停比为 0.92。

图表 1. 股市一周概览

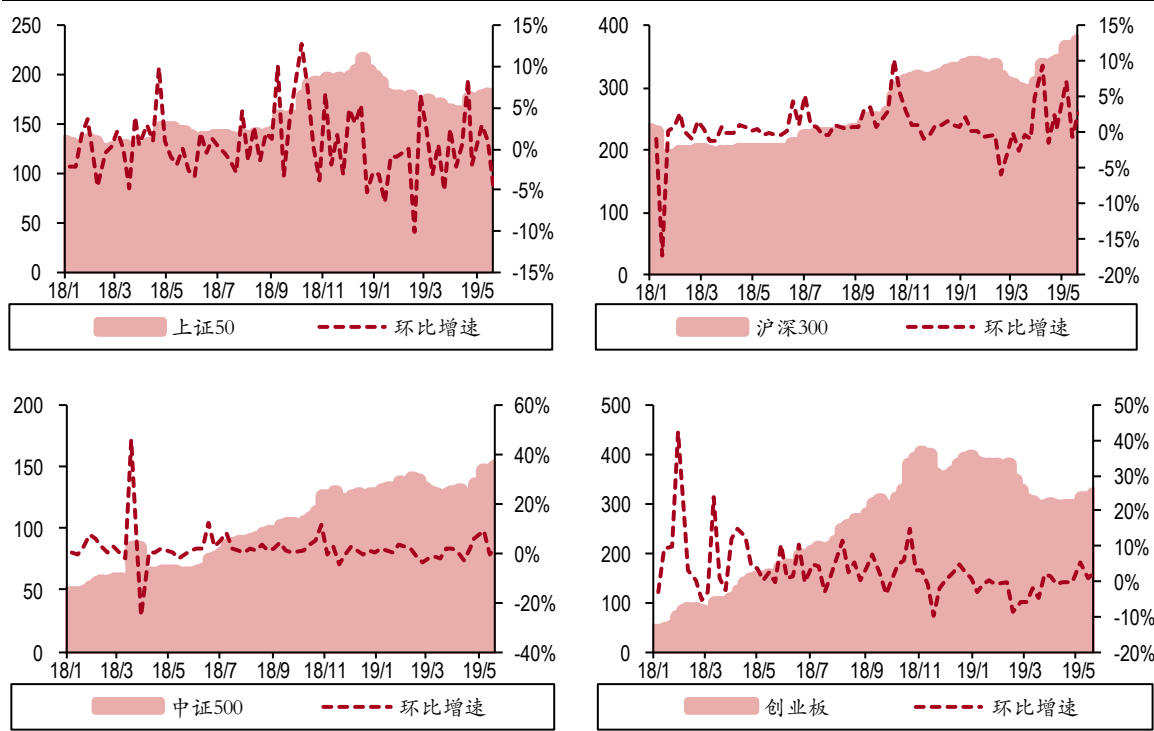
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1623.69	1609.01	0.91%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	87.44%	87.54%	-0.1%		-
	混合型基金仓位	56.21%	56.34%	-0.13%		-
	新募基金	24.27	252.92	-90.4%		-
	陆股通	-163.37	-190.01	+14.02%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-2.13	-1.04	-104.81%		-
	融资余额	9,163.83	9,244.80	-0.88%		-
股票供给	新股核发数量	3	3	0		-
	定向增发实募总额	0	120.09	-100%		-
	IPO 已过会/未过会	16 (↓) / 291 (↓)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	752.40	723.32	29.08		-
	重要股东增减持市值	-18.56	21.75	-185.36%		-
市场交投	周换手率	2.04%	2.31%	-0.27%		-
	行业资金流向	17/28↑, 11/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	0.92	1.85	0.93		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金持续大幅净流出

上周ETF份额规模小幅上升，结构上沪深300增速最快。ETF方面，权益类ETF份额上周上升至1,623.69亿份，环比(+0.91%)。结构上分化较显著，沪深300(2.79%)、创业板(2.67%)和中证500(2.49%)份额均有所上升，上证50(-5.02%)下降。行业上，资源(5.8%)、TMT(1.05%)和工业(0.56%)环比上升，金融地产(-0.04%)和消费(-1.00%)略有下降。

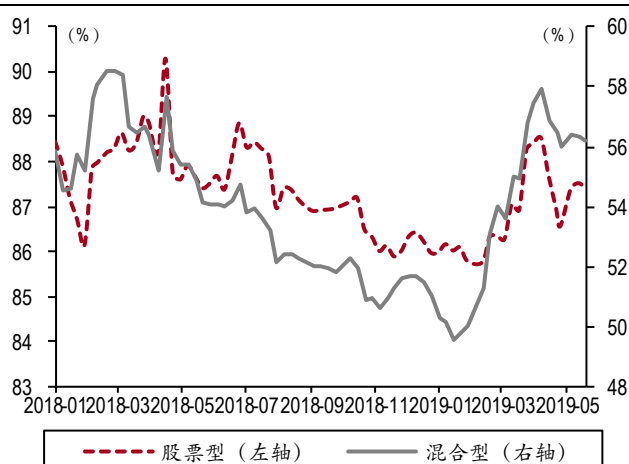
图表 2. 上周ETF份额规模小幅上升，结构上沪深300增速最快



资料来源：万得，中银国际证券

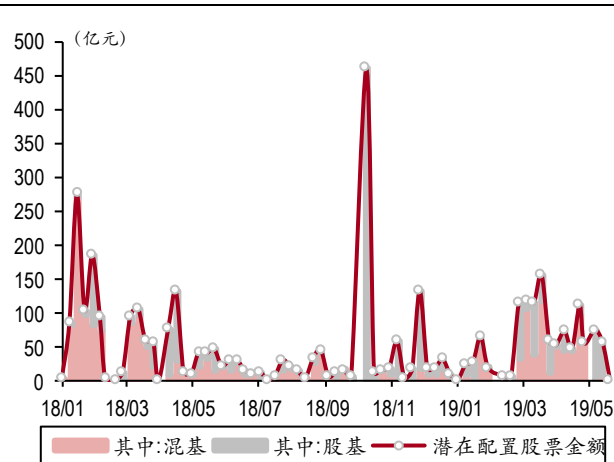
股票型基金和混合型基金仓位小幅下降。机构仓位方面，上周权益型基金仓位小幅下降。具体地，股票型基金最新仓位 87.44% (环比-0.1%)，低于年初至今高点 1.1 个百分点，混合型基金最新仓位 56.21% (环比-0.13%) 低于年初至今高点 1.74 个百分点。新发基金方面，上周共发行公募基金 7 支。其中，发行规模总计 24.27 亿元 (前值 252.92 亿元)，环比 (-90.4%)，规模有所下降，潜在配置股票规模为 0 亿元 (前值 56.139 亿元)。

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

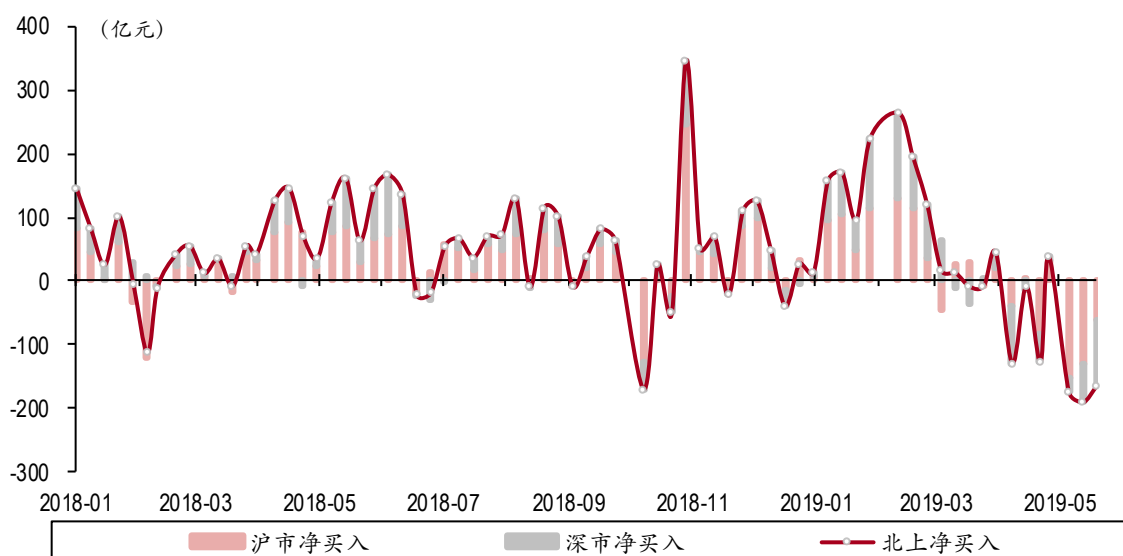
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 0 亿元



资料来源: 万得, 中银国际证券

北上资金连续三周超百亿净流出。上周陆股通合计净流入-163.37 亿元 (前值-190.01 亿元), 北上资金净流出规模环比收窄 14.02%, 连续三周超百亿净流出。2018 年至今仅发生过 7 次周净流出破百亿, 其中五次发生在今年二季度。年初至今北上资金总计净流入仅剩 546.89 亿元, 峰值为 1298.44 亿元。具体地, 上周沪股通净流入-60.89 亿元 (前值-129.28 亿元), 环比增量 68.39 亿元, 深股通净流入-102.48 亿元 (前值-60.73 亿元), 环比增量-41.75 亿元。上周陆股通的投资策略为卖大买中, 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 16.10%、53.13%和 30.78%; 而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 17.24%、38.30%和 44.46%, 卖大买中成北上资金投资新趋势。

图表 5. 北上资金净流出规模持续超百亿



资料来源: 万得, 中银国际证券

上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 4.99%, 减持的公司股票流通占比变动最低为 -8.6%。上周沪股通增持前 3 名为科沃斯、地素时尚和海利尔, 流通占比变动为 4.99%、4.93%和 3.06%; 沪股通减持前 3 名为中信建投、景旺电子和香飘飘, 流通占比变动为-8.6%、-5.19%和-3.89%; 上周深股通增持前 3 名为紫鑫药业、泰格医药和恩捷股份, 流通占比变动为 0.87%、0.83%和 0.78%; 沪股通减持前 3 名为海康威视、大华股份和索菲亚, 流通占比变动为-1.66%、-1.62%和-1.55%。值得一提的, 香飘飘、中信建投、欧派家具等本周遭大幅减持个股曾多次上榜增持名单。

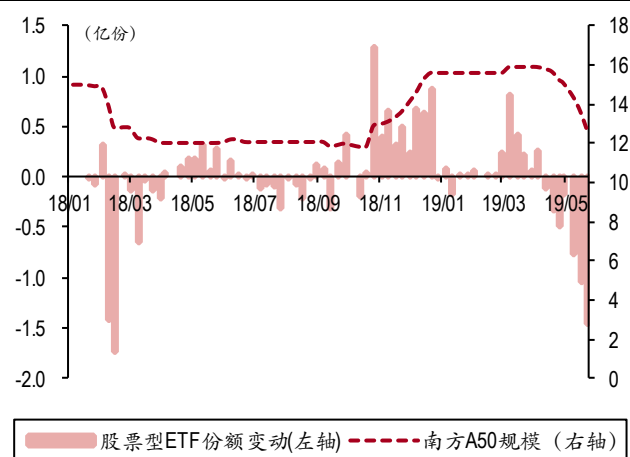
图表 6. 前期增持个股遭大幅减持

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603486.SH	科沃斯	4.99	(6.05)
2	603587.SH	地素时尚	4.93	2.10
3	603639.SH	海利尔	3.06	(3.84)
4	603816.SH	顾家家居	2.71	(3.85)
5	601319.SH	中国人保	2.19	0.24
6	603337.SH	杰克股份	2.05	(14.01)
7	603585.SH	苏利股份	2.00	(1.34)
8	603666.SH	亿嘉和	1.60	(10.89)
9	603157.SH	拉夏贝尔	1.43	(12.47)
10	601990.SH	南京证券	1.40	(5.90)
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	(8.60)	0.63
2	603228.SH	景旺电子	(5.19)	(9.16)
3	603711.SH	香飘飘	(3.89)	(6.51)
4	603737.SH	三棵树	(3.70)	(7.20)
5	601939.SH	建设银行	(3.13)	(0.14)
6	603339.SH	四方科技	(2.73)	(6.66)
7	603833.SH	欧派家居	(2.42)	1.30
8	603733.SH	仙鹤股份	(2.27)	(6.98)
9	600009.SH	上海机场	(2.11)	(3.59)
10	603165.SH	荣晟环保	(1.88)	(8.17)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002118.SZ	紫鑫药业	0.87	(20.32)
2	300347.SZ	泰格医药	0.83	(1.46)
3	002812.SZ	恩捷股份	0.78	1.80
4	300679.SZ	电连技术	0.78	(11.67)
5	000990.SZ	诚志股份	0.78	(12.61)
6	000860.SZ	顺鑫农业	0.77	(6.38)
7	300149.SZ	量子生物	0.76	1.53
8	300068.SZ	南都电源	0.69	(7.48)
9	300010.SZ	立思辰	0.60	(2.41)
10	000429.SZ	粤高速 A	0.58	0.24
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002415.SZ	海康威视	(1.66)	(12.13)
2	002236.SZ	大华股份	(1.62)	(13.24)
3	002572.SZ	索菲亚	(1.55)	(9.79)
4	002020.SZ	欧普康视	(1.03)	(3.29)
5	002179.SZ	京新药业	(0.97)	(1.85)
6	002630.SZ	超图软件	(0.94)	(9.09)
7	002583.SZ	中航光电	(0.91)	(9.64)
8	002636.SZ	信维通信	(0.86)	(5.23)
9	000333.SZ	华西能源	(0.73)	(1.83)
10	002697.SZ	海能达	(0.67)	(4.40)

资料来源：万得，中银国际证券

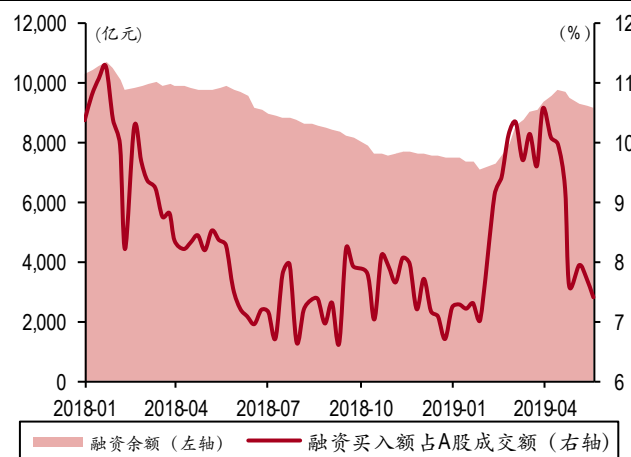
上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模略有下降。RQFII ETF 份额下降，为 23.32 亿份（前值 24.79 亿份）环比下降 5.93%，存量规模较峰值下降 4.38 亿份。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-1.47 亿份，前一周同期值为-1.04 亿份，环比下降 41.35%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 12.58 亿份（前值 13.62 亿份），规模略有下降。

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 0.88%，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 9,163.83 亿元，前值 9,244.8 亿元，环比(-0.88%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 7.42%，环比(-0.33%)。

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_12324

