



流动性跟踪

北上资金净流出放缓

上周资金供给环比上升，北上资金净流出收窄。

- **上周资金供给环比减少，北上资金净流入依旧为负，新发基金可配权益占比为 12.16%。**上周 ETF 份额规模小幅上升，结构上创业板涨幅最大。股票型和混合型基金仓位均有所上升。存量及增量资金规模上涨，新发基金潜在配置股票规模为 8.18 亿元。北上资金小幅净流出，全周资金净流入-7.45 亿元，北上资金延续买中卖中的投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模小幅上升，南方 A50 规模维持不变。场内杠杆小幅上升，融资余额环比上升 1.28%，前周新增投资者数量仍未公布。
- **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。截止到 2019 年 3 月 29 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 17 家，待上会 251 家，已过会与待上会家数比值为 0.07。上周到期解禁股市值规模上升至 708.6 亿元，解禁股减持规模下降至 12.34 亿元。
- **上周市场情绪较乐观，换手率下降，涨跌停比下降。**上周市场单周累计成交额 37479.58 亿元（前值 40738.52 亿元），环比（-8.04%），规模有所下降；全市场自由流通换手率下降至 3.33%（前值 3.71%），下降 0.38 个百分点。上周打板情绪走低，资金情绪总体较乐观，涨跌停比为 2.84。
- **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：北上资金净流出规模收窄	4
一周资金供给：北上资金净流出	5
一周股票供给：到期解禁股市值规模上升	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. 上周创业板和中证 500 ETF 份额上升, 上证 50 和沪深 300 ETF 份额下降.....	5
图表 3. 股票型和混合型基金仓位上升.....	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 8.18 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净出规模收窄.....	6
图表 6. 上周北上资金增持公司股票流通占比变动最高为 12.91%.....	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模小幅上升.....	8
图表 8. 两市融资余额小幅上升.....	8
图表 9. 新增投资者数量未公布.....	8
图表 10. 证监会核发 3 家企业 IPO 批文.....	9
图表 11. 前周末实施定增.....	9
图表 12. 上周到期解禁股市值规模上升, 解禁减持规模下降.....	9
图表 13. 产业资本净增持环比上升.....	10
图表 14. 周内平均换手率下降至 3.33%.....	10
图表 15. 行业资金流向降温.....	11
图表 16. 涨跌停 2.84, 指标显示市场交易情绪总体较乐观.....	11

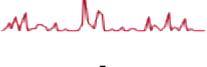
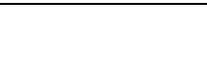
一周概览：北上资金净流出规模收窄

上周资金供给环比上升，北上资金净流入依旧为负，新发基金可配权益占比为 12.16%。上周 ETF 份额规模小幅上升，结构上创业板涨幅最大。股票型和混合型基金仓位均有所上升。存量与增量资金规模均小幅扩大，新发基金潜在配置股票规模为 67.26 亿元。北上资金小幅净流出，全周资金净流入 -7.45 亿元，卖中买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFIIETF 净申购规模下降，南方 A50 规模维持不变。场内杠杆小幅上升，融资余额环比上升 1.28%，前周新增投资者数量仍未公布。

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 0 元。IPO 方面，截止到 2019 年 3 月 29 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 17 家，待上会 251 家，已过会与待上会家数比值为 0.07。上周到期解禁股市值规模上升至 708.6 亿元，解禁股减持规模下降至 36.69 亿元。

上周市场情绪总体较乐观，换手率下降，涨跌停比下降。上周市场单周累计成交额 37479.58 亿元（前值 40738.52 亿元），环比（-8.04%），规模有所下降；全市场自由流通换手率下降至 3.33%（前值 3.71%），下降 0.38 个百分点。上周打板情绪走低，资金情绪总体较乐观，涨跌停比为 2.84。

图表 1. 股市一周概览

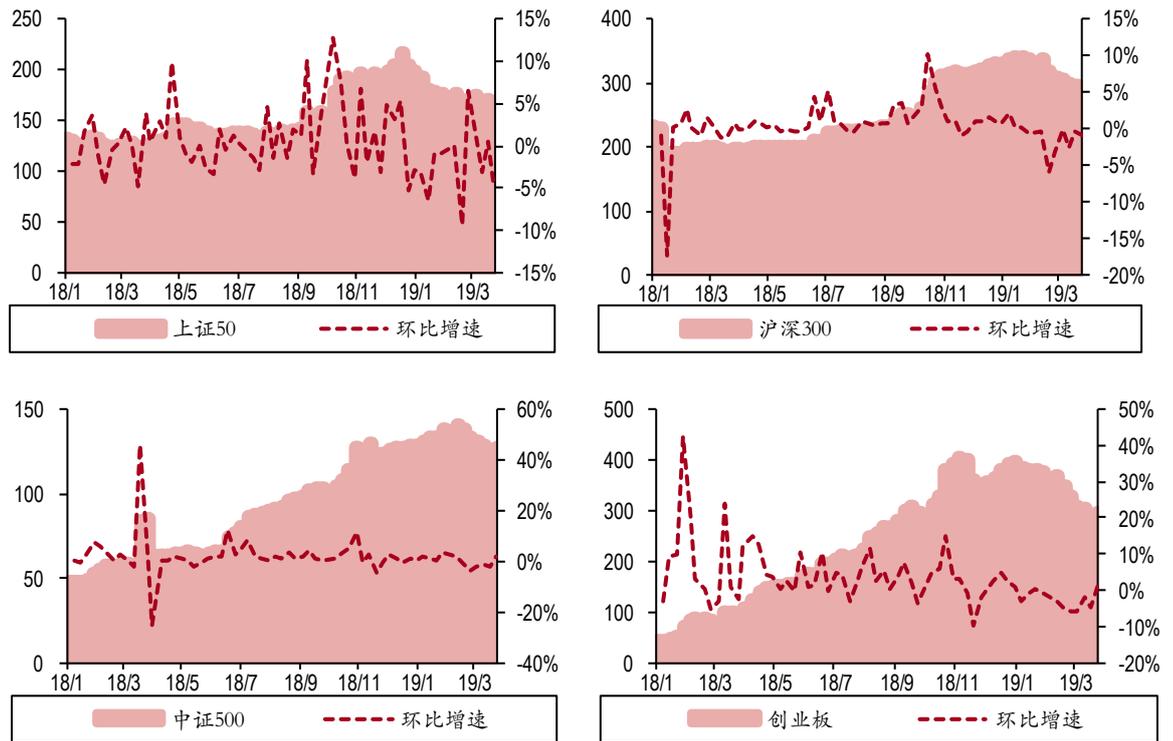
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1434.53	1424.81	0.68%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	88.29%	86.94%	+1.35%		-
	混合型基金仓位	56.77%	54.92%	+1.85%		-
	新募基金	67.26	420.69	-84.01%		-
	陆股通	-7.45	-8.69	+14.27%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	0.06	0.22	-72.73%		-
	融资余额	9,132.37	9,016.90	+1.28%		-
股票供给	新增投资者数量	31.61	20.66	+53%		-
	新股核发数量	3	3	0		-
	定向增发实募总额	0	24.94	-100%		-
	IPO 已过会/未过会	17 (↓) / 251 (↓)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	708.60	188.34	520.26		-
市场交投	重要股东增减持市值	-36.69	-74.48	+50.74%		-
	周换手率	3.33%	3.71%	-0.38%		-
	行业资金流向	5/28↑, 23/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	2.84	41.23	38.39		-

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

上周ETF份额规模小幅上升，结构上创业板增幅最大。ETF方面，权益类ETF份额上周上升至1434.53亿份，环比(0.68%)。结构上，创业板和中证500份额有所上升，环比分别上升1.78%和1.69%，而沪深300和上证50份额有所下降，上证50降幅较大，环比下降5.04%，沪深300份额环比小幅下降0.97%。行业上，TMT有所下降，环比下降3.68%，其他行业包括金融地产、工业、消费和资源份额上升，环比增速分别为8.81%、12.00%、1.01%和2.58%。

图表 2. 上周创业板和中证500 ETF 份额上升，上证50 和沪深300 ETF 份额下降



资料来源：万得，中银国际证券

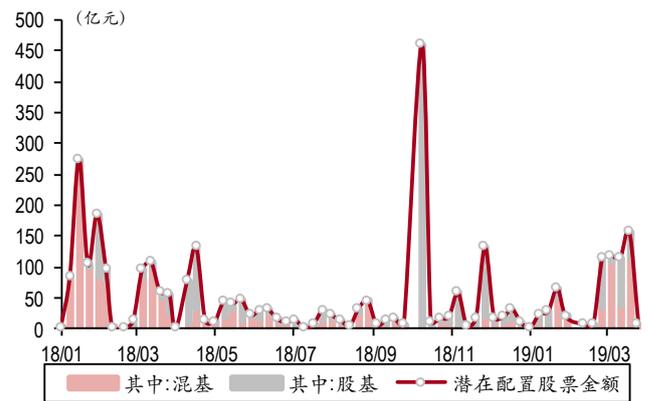
股票型基金和混合型基金仓位上升。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 88.29% (环比 1.35%)；混合型基金最新仓位 56.77% (环比 1.85%)。新发基金方面，按截至目前公布的数据看，上周共发行公募基金 7 支，发行规模总计 67.26 亿元 (前值 420.69 亿元)，环比 (-84.01%)，规模下降，潜在配置股票规模为 8.18 亿元 (前值 156.21 亿元)，可配权益占比为 12.16%。

图表 3. 股票型和混合型基金仓位上升



资料来源: 万得, 中银国际证券

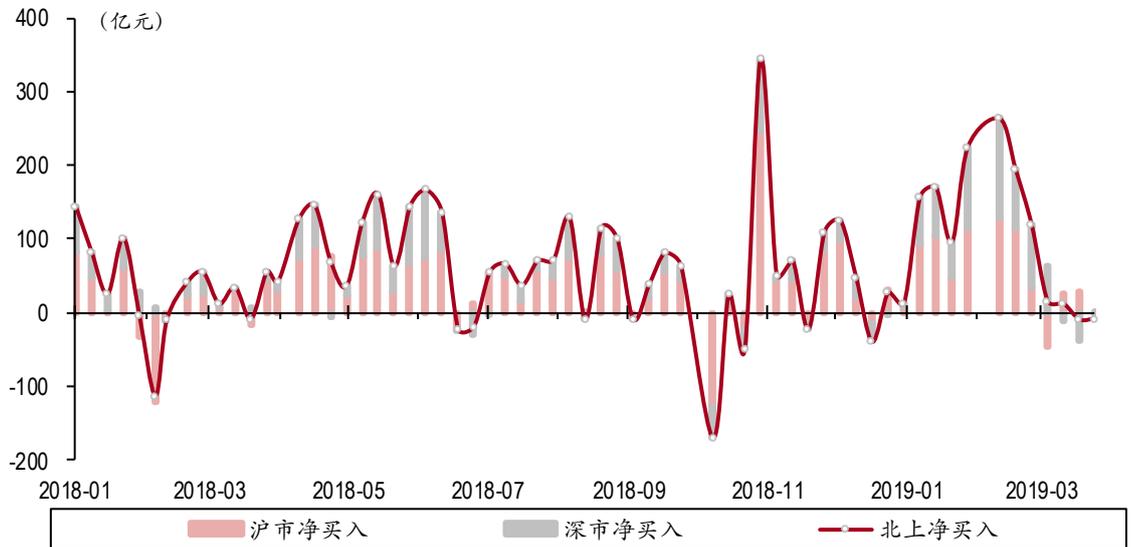
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 8.18 亿元



资料来源: 万得, 中银国际证券

北上资金净流出规模收窄。上周陆股通合计净流入-7.45 亿元 (前值-8.69 亿元), 海外资金净流出规模收窄 (环比 14.27%)。具体地, 沪股通净流入-8.13 亿元 (前值 28.26 亿元), 环比增量-36.39 亿元, 深股通净流入 0.68 (前值-36.95), 环比增量 37.63 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 12.64%、47.1%和 40.26%; 而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 16.44%、41.78%和 41.78%, 中票获得外资青睐, 北上资金延续买中卖中的投资趋势。

图表 5. 北上资金净出规模收窄



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 12.91%, 减持的公司股票流通占比变动最低为 -13.79%。上周沪股通增持前 3 名为药明康德、香飘飘和四方科技, 流通占比变动为 12.91%、7.97%和 7.4%; 沪股通减持前 3 名为飞科电器、顾家家居和建设银行, 流通占比变动为-13.79%、-7.68%和-5.21%; 上周深股通增持前 3 名为北新建材、露笑科技和国瓷材料, 流通占比变动为 1.43%、1.02%和 0.97%; 沪股通减持前 3 名为青岛银行、顺鑫农业和招商公路, 流通占比变动为-4.4%、-2.81%和-2.23%。



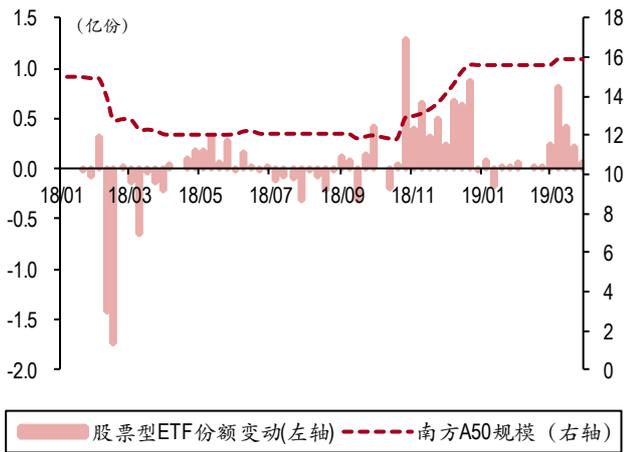
图表 6. 上周北上资金增持公司股票流通占比变动最高为 12.91%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603259.SH	药明康德	12.91	(0.55)
2	603711.SH	香飘飘	7.97	19.25
3	603339.SH	四方科技	7.40	(3.03)
4	601066.SH	中信建投	4.59	(0.74)
5	603737.SH	三棵树	3.73	(4.86)
6	600996.SH	贵广网络	3.04	(18.84)
7	603713.SH	密尔克卫	2.68	2.12
8	601319.SH	中国人保	2.62	(5.89)
9	600276.SH	恒瑞医药	2.58	8.76
10	603929.SH	亚翔集成	2.56	(0.26)
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603868.SH	飞科电器	(13.79)	(3.67)
2	603816.SH	顾家家居	(7.68)	3.47
3	601939.SH	建设银行	(5.21)	(1.70)
4	603848.SH	好太太	(4.51)	11.92
5	603180.SH	金牌厨柜	(4.29)	(1.57)
6	601330.SH	绿色动力	(3.50)	(5.28)
7	603579.SH	荣泰健康	(3.35)	8.78
8	603305.SH	旭升股份	(3.17)	(16.32)
9	603757.SH	大元泵业	(2.72)	(2.20)
10	603730.SH	岱美股份	(1.96)	1.66
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	000786.SZ	北新建材	1.43	4.03
2	002617.SZ	露笑科技	1.02	(7.16)
3	300285.SZ	国瓷材料	0.97	2.34
4	002353.SZ	杰瑞股份	0.88	4.48
5	300014.SZ	亿纬锂能	0.88	0.74
6	300760.SZ	迈瑞医疗	0.80	3.14
7	300326.SZ	凯利泰	0.76	7.21
8	300197.SZ	铁汉生态	0.75	(5.21)
9	002250.SZ	联化科技	0.74	(17.91)
10	000012.SZ	南玻 A	0.73	(2.46)
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002948.SZ	青岛银行	(4.40)	(5.45)
2	001965.SZ	顺鑫农业	(2.81)	(3.30)
3	000400.SZ	招商公路	(2.23)	(5.94)
4	002491.SZ	许继电气	(1.43)	(5.58)
5	002396.SZ	聚光科技	(1.14)	(4.26)
6	002508.SZ	富森美	(0.96)	13.74
7	002653.SZ	通鼎互联	(0.77)	16.69
8	002191.SZ	星网锐捷	(0.77)	23.07
9	002004.SZ	庄园牧场	(0.76)	4.06
10	002236.SZ	老板电器	(0.74)	(3.92)

资料来源：万得，中银国际证券

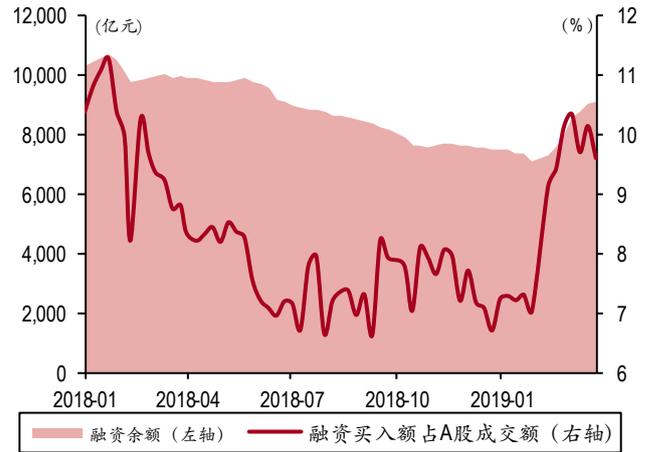
上周 RQFII ETF 净申购规模小幅上升，南方 A50 规模维持不变。RQFII ETF 份额小幅上升，为 27.44 亿份（前值 27.38 亿份）。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计为 0.06 亿份，前一周同期值为 0.22 亿份，环比下降 72.73%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 15.95 亿份（前值 15.95 亿份），规模维持不变，RQFII ETF 中资金态度与沪港通北上资金近期走向略有不同。

图表 7. RQFII ETF 净申购规模小幅上升



资料来源：万得，中银国际证券

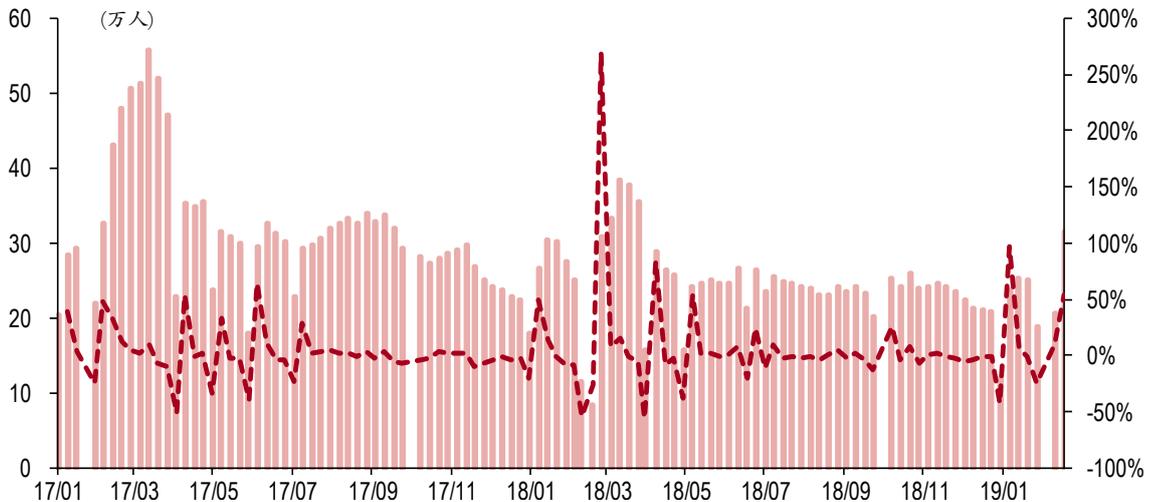
图表 8. 两市融资余额小幅上升



资料来源：万得，中银国际证券

场内杠杆小幅上升，融资余额环比上升 1.28%，新增投资者数量未公布。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 9132.37 亿元，前值 9016.90 亿元，环比 (+1.28%)；融资买入成交额占全市场成交占比为 9.62%，环比 (-0.54%)。新增投资者层面，中证登的数据未公布。

图表 9. 新增投资者数量未公布



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_13358



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>