



流动性跟踪

北上资金转为净流出

资金供给环比减少，短期市场流动性增量趋缓。

- 上周资金供给环比减少，北上资金净流入由正转负，新发基金可配权益占比为 6.32%。股票供给方面，上周股票新增供给稳定，到期解禁股市值规模下降。市场交投方面，上周市场情绪乐观，换手率下降，涨跌停比上升。
- 北上资金净流入由正转负，新发基金可配权益占比为 6.32%。上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上创业板降幅最大。股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。存量资金规模下降，增量资金环比下降，新发基金潜在配置股票规模为 10.04 亿元。北上资金大幅净流出，全周资金净流入-107.74 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 2.78%，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 22 日，据中国证监会的统计数据，IPO 已过会 18 家，待上会 262 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下降至 183.93 亿元，解禁股减持规模上升至 37.33 亿元。
- 上周市场情绪乐观，换手率下降，涨跌停比上升。上周市场单周累计成交额 40738.52 亿元（前值 46846.91 亿元），环比（-13.04%），规模有所下降；全市场自由流通换手率上升至 3.71%（前值 4.28%），下降 0.57 个百分点。上周打板情绪显示全周指数走高，资金情绪乐观，涨跌停比上升至 41.23。
- 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：北上资金净流入由正转负	4
一周资金供给：北上资金净流入规模由正转负	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：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, 结构上沪深 300 降幅最大.....	5
图表 3. 股票型基金仓位下降, 混合型基金仓位下降.....	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 10.04 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流入规模由正转负.....	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 5.7%.....	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下降, 解禁减持规模上升.....	9
图表 13. 产业资本净增持环比下降.....	10
图表 14. 周内平均换手率下降至 3.71%.....	10
图表 15. 行业资金流向市场情况转暖.....	11
图表 16. 涨跌停比上升, 指标显示市场交易情绪乐观.....	11

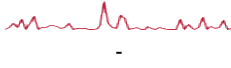
一周概览：北上资金净流入由正转负

上周资金供给环比减少，北上资金净流入由正转负，新发基金可配权益占比为 6.32%。上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上创业板降幅最大。股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。存量资金规模下降，增量资金环比下降，新发基金潜在配置股票规模为 10.04 亿元。北上资金大幅净流出，全周资金净流入-107.74 亿元，卖中买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFIIETF 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 2.78%，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 22 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 18 家，待上会 262 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下降至 183.93 亿元，解禁股减持规模上升至 37.33 亿元。

上周市场情绪乐观，换手率下降，涨跌停比上升。上周市场单周累计成交额 40738.52 亿元（前值 46846.91 亿元），环比（-13.04%），规模有所下降；全市场自由流通换手率上升至 3.71%（前值 4.28%），下降 0.57 个百分点。上周打板情绪显示全周指数走高，资金情绪乐观，涨跌停比上升至 41.23。

图表 1. 股市一周概览

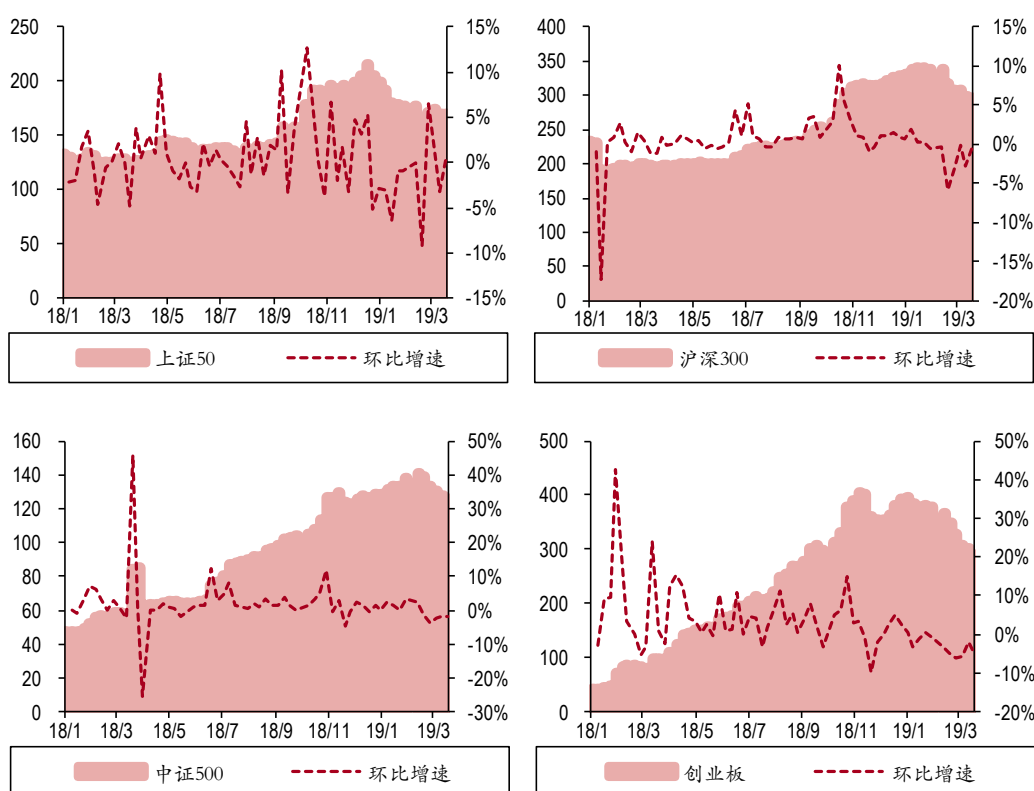
分类	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1424.81 亿元	1441.82 亿元	-1.18%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	86.94%	87.07%	-0.13%		-
	混合型基金仓位	54.92%	55.01%	-0.09%		-
	新募基金	158.76 亿元	473.99 亿元	-66.51%		-
	陆股通	-107.74 亿元	12.85 亿元	-938.44%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	0.22 亿份	0.43 亿份	-48.84%		-
	融资余额	9,016.90 亿元	8,773.20 亿元	+2.78%		-
股票供给	新增投资者数量	31.61 万人	20.66 万人	+53%		-
	新股核发数量	3	2	1		-
	定向增发实募总额	18.44 亿元	1.25 亿元	+1375.2%		-
	IPO 已过会/未过会	18 (↓) / 262 (↑)	-	-		-
	限售股解禁市值	183.93 亿元	374.57 亿元	-190.64 亿元		-
市场交投	重要股东增减持市值	-74.48 亿元	-21.22 亿元	-250.98%		-
	周换手率	3.71%	4.28%	-0.57%		-
	行业资金流向	15/28↑, 13/28↓	-	-		申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	41.23 倍	3.65 倍	37.58 倍		-

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由正转负

上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上创业板降幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周下降至 1424.81 亿份，环比（-1.18%），规模小幅下降。结构上，上证 50 有所上升，沪深 300、中证 500、创业板份额有所下降，其中，仅上证 50 份额上升，环比增速为 0.51%，创业板下降最快，环比增速-4.55%。行业上，TMT 和消费份额有所上升，资源、工业和金融地产份额有所下降，环比增速分别为 5.67%、0.37%、-3.23%、-1.09%和-0.44%。

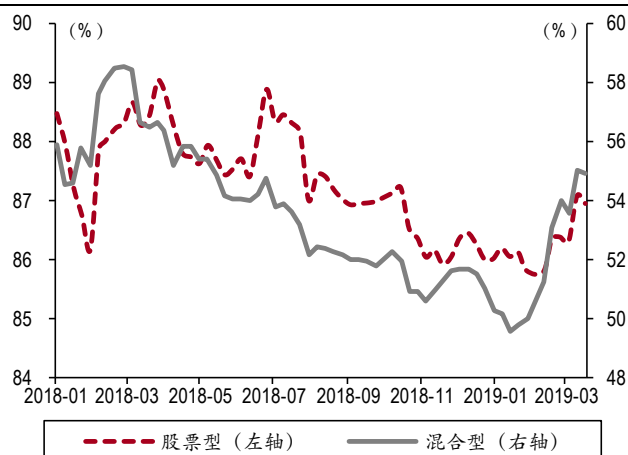
图表 2. 上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上沪深 300 降幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

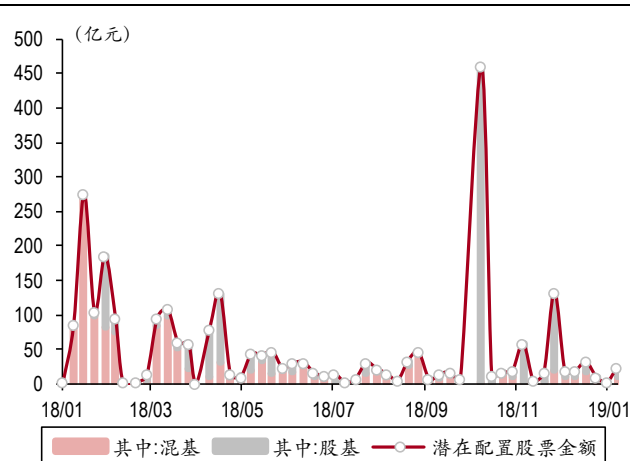
股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 86.94%（环比-0.13%）；混合型基金最新仓位 54.92%（环比-0.09%）。新发基金方面，上周共发行公募基金 7 支。其中，发行规模总计 158.76 亿元（前值 473.99 亿元），环比（-66.51%），规模大幅下降，潜在配置股票规模为 10.04 亿元（前值 114.72 亿元），可配权益占比为 6.32%。

图表3. 股票型基金仓位下降, 混合型基金仓位下降



资料来源: 万得, 中银国际证券

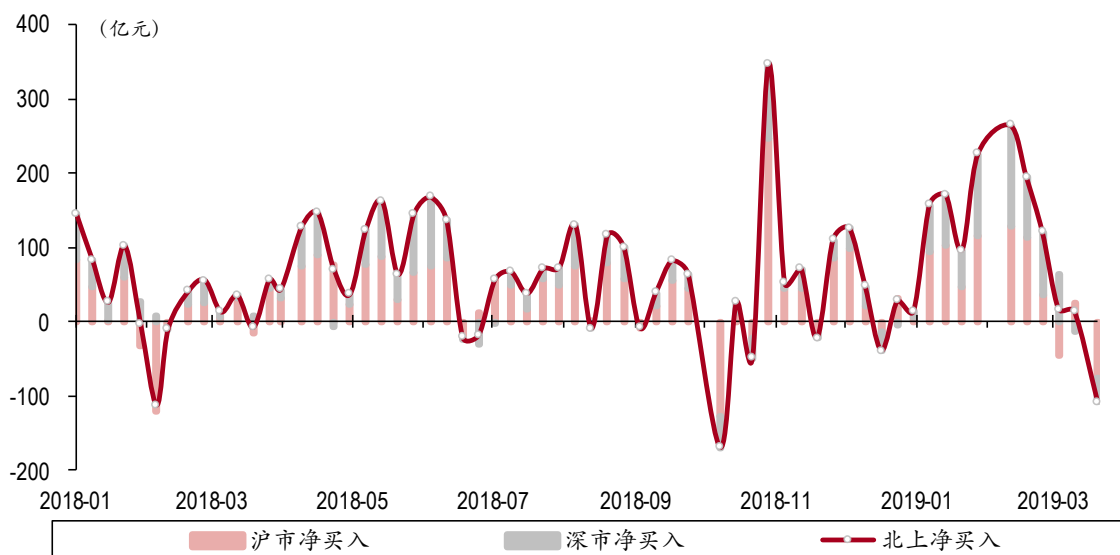
图表4. 新发基金潜在配置股票规模为 10.04 亿元



资料来源: 万得, 中银国际证券

北上资金大幅净流出。上周陆股通合计净流入-107.74 亿元（前值 12.85 亿元），海外资金净流入规模由正转负（环比-938.44%）。分市场来看，沪股通深股通双双净流出。具体地，沪股通净流入-75.16 亿元（前值 25.3 亿元），环比增量-100.46 亿元，深股通净流入-32.58（前值-12.45），环比增量-20.13 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 19.75%、50.11%和 30.14%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 12.03%、52.47%和 35.51%，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由正转负



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 5.7%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -7.3%。上周沪股通增持前 3 名为旭升股份、苏利股份和四方科技，流通占比变动为 5.7%、3.7%和 3.46%；沪股通减持前 3 名为欧普照明、中信建投和中国科传，流通占比变动为-7.3%、-4.97%和-3.49%；上周深股通增持前 3 名为深圳惠程、建投能源和合兴包装，流通占比变动为 1.61%、1.17%和 0.88%；沪股通减持前 3 名为平安银行、招商公路和海信家电，流通占比变动为-0.17%、-3.34%和-1.28%。

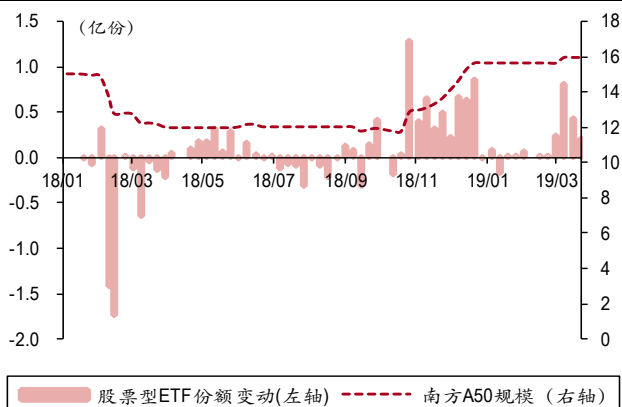
图表 6. 上周北上资金增持公司股票流通占比变动最高为 5.7%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603305.SH	旭升股份	5.70	-4.66
2	603585.SH	苏利股份	3.70	3.36
3	603339.SH	四方科技	3.46	7.20
4	601019.SH	山东出版	2.79	3.17
5	603165.SH	荣晟环保	2.20	5.03
6	603259.SH	药明康德	1.91	4.91
7	600393.SH	粤泰股份	1.57	6.50
8	600933.SH	爱柯迪	1.41	4.15
9	603103.SH	横店影视	1.37	1.90
10	600828.SH	茂业商业	1.28	7.53
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603515.SH	欧普照明	(7.30)	2.43
2	601066.SH	中信建投	(4.97)	(13.82)
3	601858.SH	中国科传	(3.49)	5.80
4	600801.SH	华新水泥	(3.20)	4.54
5	603387.SH	基蛋生物	(2.83)	24.67
6	600996.SH	贵广网络	(2.62)	18.58
7	601881.SH	中国银河	(1.65)	6.69
8	603363.SH	傲农生物	(1.49)	(1.34)
9	600808.SH	马钢股份	(1.47)	2.78
10	601689.SH	拓普集团	(1.33)	(3.98)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002168.SZ	深圳惠程	1.61	9.58
2	000600.SZ	建投能源	1.17	21.13
3	002228.SZ	合兴包装	0.88	8.49
4	000089.SZ	深圳机场	0.75	7.87
5	000799.SZ	酒鬼酒	0.67	27.26
6	002530.SZ	金财互联	0.61	5.75
7	002384.SZ	东山精密	0.59	10.68
8	002271.SZ	东方雨虹	0.59	15.42
9	000951.SZ	中国重汽	0.54	31.47
10	002703.SZ	浙江世宝	0.51	3.54
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	000001.SZ	平安银行	(0.17)	1.29
2	001965.SZ	招商公路	(3.34)	1.44
3	000921.SZ	海信家电	(1.28)	19.26
4	000036.SZ	华联控股	(1.04)	14.24
5	002572.SZ	索菲亚	(1.01)	7.86
6	000930.SZ	中粮生化	(0.82)	3.37
7	002354.SZ	天神娱乐	(0.70)	9.27
8	000858.SZ	五粮液	(0.67)	11.54
9	000789.SZ	万年青	(0.67)	1.27
10	002396.SZ	星网锐捷	(0.66)	6.49

资料来源：万得，中银国际证券

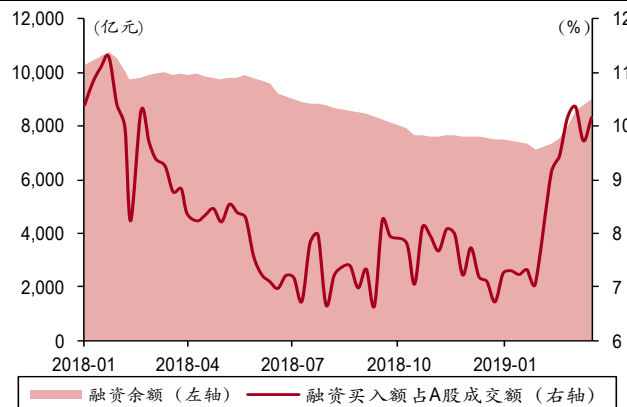
上周 RQFII ETF 净申购规模小幅上升，南方 A50 规模维持不变。RQFII ETF 份额小幅上升，为 27.38 亿份（前值 27.16 亿份）。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计为 0.22 亿份，前一周同期值为 0.43 亿份，环比小幅下降。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 15.95 亿份（前值 15.95 亿份），规模维持不变，RQFII ETF 中资金态度与沪港通北上资金近期走向略有不同。

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

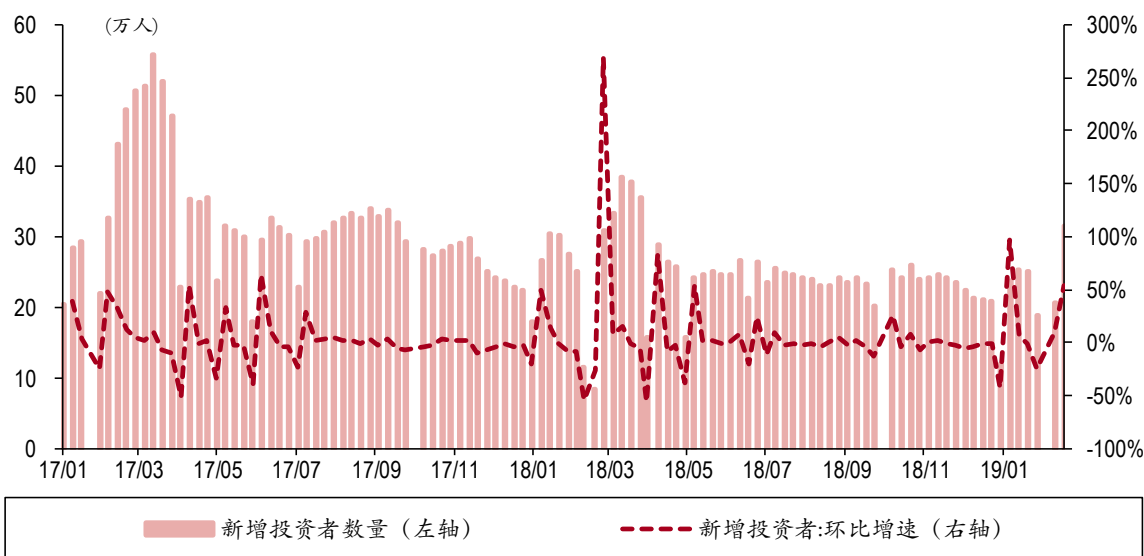
图表8. 两市融资余额小幅上升



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 2.78%，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 9016.90 亿元，前值 8773.20 亿元，环比 (+2.78%)；融资买入成交额占全市场成交占比为 10.16%，环比 (+0.44%)。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_13506

