

## 市场资金净流入减少，融资资金持续流入

### ——股市流动性周报（190311-190315）

2019年3月18日

金融工程 定期报告

#### 投资摘要：

- 本期纳入监测的股市流动性指标分为股市资金净流入、市场情绪及其他指标等三部分。总体来说，资金净流入减少，股市整体上涨，中国波指 IVIX 下跌，总体变动-17.34%，收于 27.39。
- 本期股市资金净流入 129.77 亿元，上期为 372.65 亿元，变动了-242.88 亿元。从一级市场来看，本期共有 3 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 15.2 亿元，相较上期的 0 亿元，变动了 15.2 亿元。
- 本周沪深 300 指数上涨，总体变动 2.39%，收于 3745.005。沪深 300 换手率下跌，总体变动-44.92%，收于 0.6482。
- 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 9.72%，上期为 10.36%，变动了-0.64%。
- 本期机构资金净流入-708.18 亿元。按照中信一级行业进行分类统计，对于机构资金净流入，食品饮料有最大正向贡献，行业资金净流入 19.92 亿元；计算机有最大负向贡献，行业资金净流入-156.17 亿元。
- 本期限售股解禁的流通市值为 350.16 亿元。2019 年 2 月 QFII 投资净额为 6.69 亿美元，RQFII 投资净额为 118.00 亿元。2019 年 1 月 QFII 投资净额为 19.45 亿美元，RQFII 投资净额为 20.00 亿元。QFII 月变动-12.76 亿美元，RQFII 月变动 98.00 亿元。

风险提示：市场系统性风险。

#### 分析师：

杨若木

Tel: 010-66554032

Email: yangrm@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480510120014

#### 研究助理：

毛怡璇

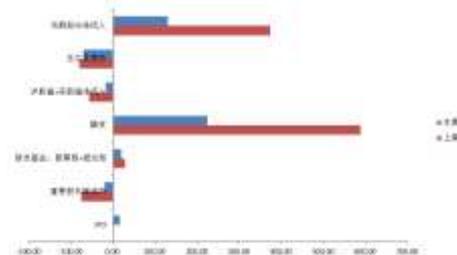
Tel: 010-66554151

Email: maoyx@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480118080043

#### A 股资金净流入本期与上期对比



资料来源：Wind、东兴证券研究所

#### 相关研究

- 股市流动性周报(190304-190308)：市场资金净流入减少，融资流入持续增加，资金南下外流，市场多空分歧激烈  
2019.03.11
- 股市流动性周报(190225-190301)：市场交易活跃，资金持续净流入，融资资金和北上资金持续流入  
2019.03.04
- 股市流动性周报(190218-190222)：市场交易活跃，资金持续净流入，融资余额和北上资金流入增加  
2019.02.25
- 股市流动性周报(190121-190125)：资金净流入减少，IVIX 指数持续下跌，市场交易情绪维稳  
2019.01.28
- 股市流动性周报(190114-190118)：资金净流入减少，市场换手率上涨，IVIX 指数下跌，市场交易情绪好转  
2019.01.21
- 股市流动性周报(190102-190104)：资金净流入增加，市场迎来自限限售解禁高峰

## 目录

1. 股市资金净流入 .....	3
2. 市场情绪 .....	7
3. 其他 .....	9

## 表格目录

表 1: 北向十大活跃个股 .....	5
表 2: 南向十大活跃个股 .....	6

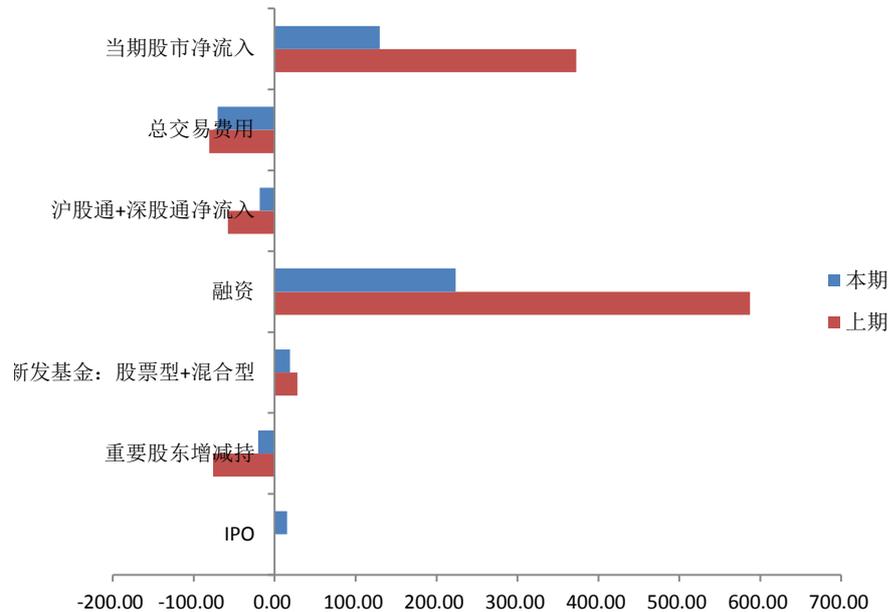
## 插图目录

图 1: A 股资金净流入本期与上期对比 .....	3
图 2: 融资余额及融资余额净增长 .....	4
图 3: 行业融资净买入额 .....	4
图 4: 沪深股通净流入 .....	5
图 5: 沪深 300 指数及换手率 .....	7
图 6: VIX 波动率 .....	7
图 7: 融资买入额占 A 股成交额之比 .....	8
图 8: 行业机构资金净流入额 .....	8
图 9: QFII 净额与 RQFII 净额 .....	9

## 1. 股市资金净流入

本期股市资金净流入 129.77 亿元，上期为 372.65 亿元，变动了-242.88 亿元。

图 1：A 股资金净流入本期与上期对比

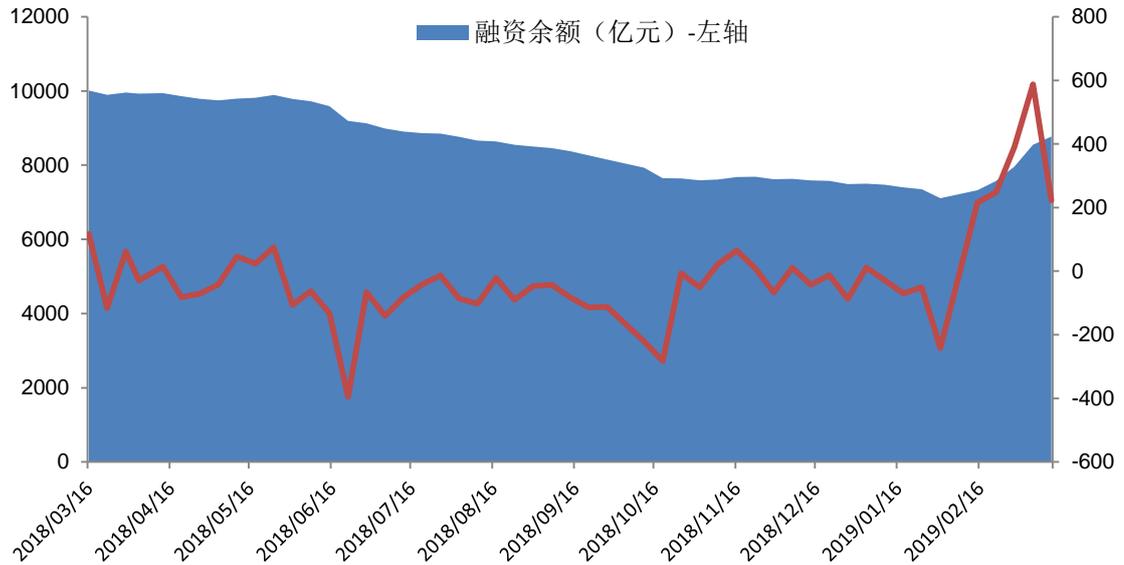


资料来源：WIND、东兴证券研究所

从一级市场来看，本期共有 3 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 15.2 亿元，相较上期的 0 亿元，变动了 15.2 亿元。从二级市场来看：

- 产业资本通过重要股东增减持而净流入-20.29 亿元，上期为-76.24 亿元，变动了 55.95 亿元。
- 本期融资余额为 8773.2 亿元，与上期的 8549.7 亿元相比，期内环比增加，资金净流入 223.5 亿元。

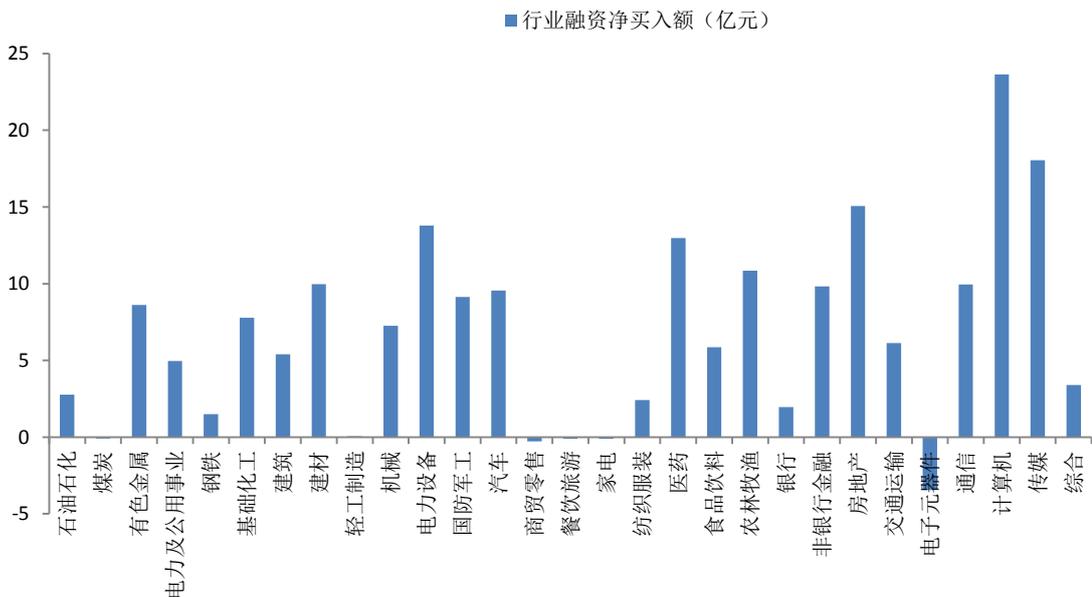
图 2：融资余额及融资余额净增长



资料来源：WIND、东兴证券研究所

按照中信一级行业进行分类统计，对于融资带来的资金净流入，计算机有最大正向贡献，行业资金净流入 23.64 亿元；电子元器件有最大负向贡献，行业资金净流入 -3.44 亿元。

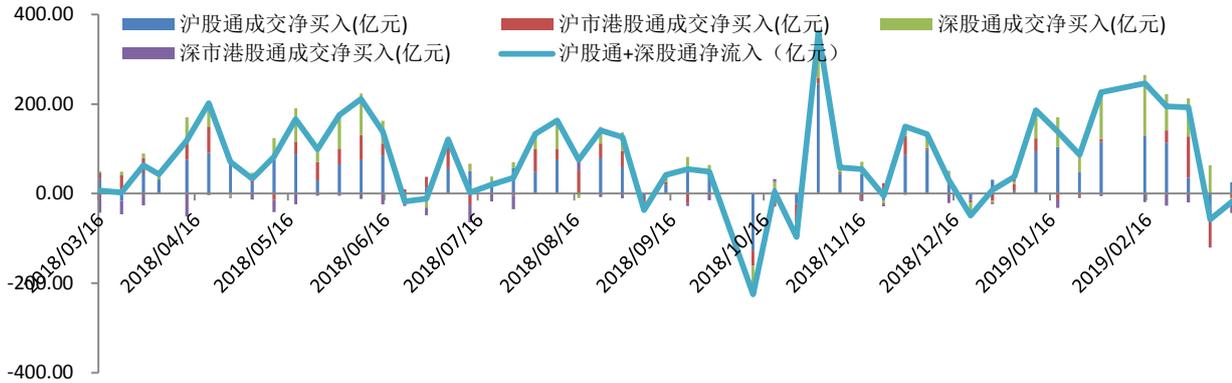
图 3：行业融资净买入额



资料来源：WIND、东兴证券研究所

- 本期沪股通流入资金 25.3 亿元，上期为 -46.27 亿元，变动了 71.57 亿元。沪市港股通流入资金 9.37 亿元，上期为 71.12 亿元，变动了 -61.75 亿元。深股通流入资金 -12.45 亿元，上期为 62.92 亿元，变动了 -75.37 亿元。深市港股通流入资

金 21.76 亿元，上期为 3.27 亿元，变动了 18.49 亿元。综上，沪股通和深股通合计净流入资金-18.28 亿元，上期为-57.74 亿元，变动了 192.56 亿元。

**图 4：沪深股通净流入**


资料来源：WIND、东兴证券研究所

► 分资金在陆港两地的流向来看，一周内两个方向的十大活跃个股为：

**表 1：北向十大活跃个股**

北向							
排名	股票代码	股票简称	净买入	排名	股票代码	股票简称	净卖出
1	601318.SH	中国平安	17.97	1	600887.SH	伊利股份	-11.75
2	000333.SZ	美的集团	9.1	2	000858.SZ	五粮液	-6.14
3	000651.SZ	格力电器	7.61	3	000725.SZ	京东方 A	-3.98
4	600031.SH	三一重工	3.34	4	601668.SH	中国建筑	-3.7
5	002304.SZ	洋河股份	2.45	5	600519.SH	贵州茅台	-3.03
6	600585.SH	海螺水泥	2	6	600690.SH	青岛海尔	-2.95
7	600276.SH	恒瑞医药	1.87	7	600406.SH	国电南瑞	-2.72
8	600030.SH	中信证券	0.87	8	000063.SZ	中兴通讯	-2.45
9	600050.SH	中国联通	0.75	9	002415.SZ	海康威视	-2.37
10	000338.SZ	潍柴动力	0.7	10	002714.SZ	牧原股份	-1.91

资料来源：WIND、东兴证券研究所

**表 2：南向十大活跃个股**

南向							
排名	股票代码	股票简称	净买入	排名	股票代码	股票简称	净卖出
1	1398.HK	工商银行	11.94	1	6030.HK	中信证券	-10.43
2	0939.HK	建设银行	10.66	2	1918.HK	融创中国	-4.26
3	0175.HK	吉利汽车	6.73	3	0700.HK	腾讯控股	-2.8
4	3988.HK	中国银行	5.13	4	1336.HK	新华保险	-2.27

5	6837.HK	海通证券	3.79	5	0966.HK	中国太平	-2.04
6	0288.HK	万洲国际	2.69	6	0268.HK	金蝶国际	-1.85
7	2601.HK	中国太保	2.68	7	1299.HK	友邦保险	-1.62
8	0998.HK	中信银行	2.38	8	2238.HK	广汽集团	-1.45
9	1044.HK	恒安国际	1.61	9	3908.HK	中金公司	-1.35
10	0388.HK	香港交易所	1.27	10	2328.HK	中国财险	-1.26

资料来源: WIND、东兴证券研究所

- 交易费用分为印花税和其他费用两部分。本期印花税费用为-46.93亿元，其他交易费用为-23.43亿元，合计资金流出-70.36亿元。与上期的-80.91亿元相比，变动了10.55亿元。

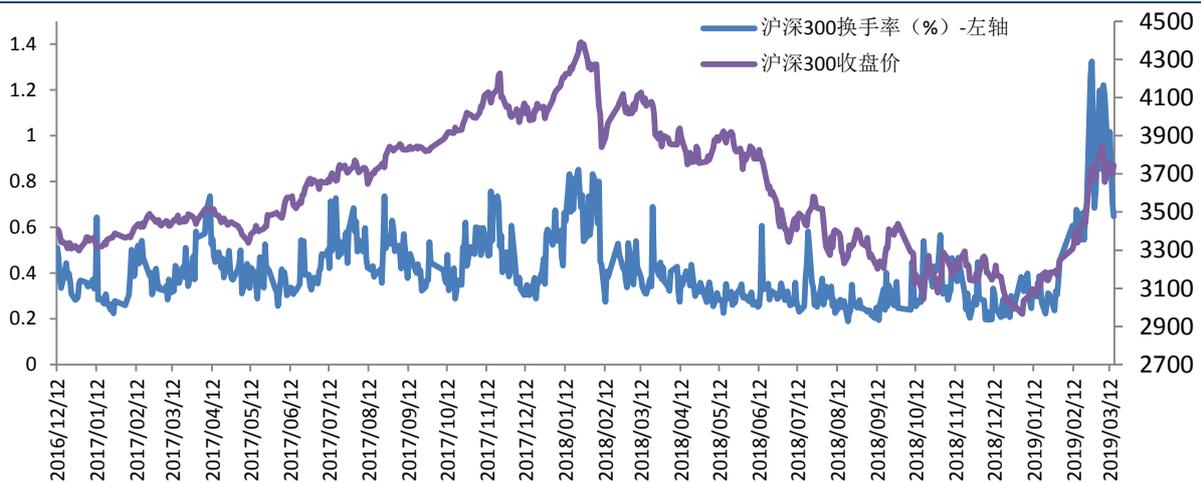
综上，本期二级市场资金净流入为114.57亿元，上期为372.65亿元，变动了-258.08亿元。

## 2. 市场情绪

市场情绪由沪深 300 指数、沪深 300 换手率、中国波指 IVIX 波动率、融资买入额占 A 股成交额之比、机构资金流向等五个指标来说明。中国波指 IVIX 是市场对上证 50 指数未来 30 天波动率的一致预期，反映了股市未来的波动。交易所于 2018 年 2 月停止更新 IVIX 指数，我们根据上交所发布的计算方法持续跟踪 IVIX 指数。

- 本周沪深 300 指数上涨，总体变动 2.39%，收于 3745.005。沪深 300 换手率下跌，总体变动-44.92%，收于 0.6482。

图 5：沪深 300 指数及换手率



资料来源：WIND、东兴证券研究所

- 中国波指 IVIX 下跌，总体变动-17.34%，收于 27.39。

图 6：IVIX 波动率



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\\_13611](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_13611)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn