



流动性跟踪

北上资金流入放缓

北上资金净流入规模下降，市场换手率续创新高。

- **一周概览：涨跌停比例大幅上升，成交量剧增。**资金供给方面，上周资金供给环比减少，北上资金净流入规模下降，新发基金可配权益占比 1.47。股票供给方面，上周股票新增供给稳定，解禁减持规模上升。市场交投方面，上周市场情绪有所回落，换手率小幅上升，涨跌停比大幅下降。
- **北上资金净流入规模下降，新发基金可配权益占比 1.47。**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。新发基金潜在配置股票规模为 2.36 亿元。北上资金小幅净流入，全周资金净流入 16.65 亿元，卖大买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模小幅上升，南方 A50 规模小幅上升。场内杠杆小幅上升，融资余额环比上升 7.38%，大前周新增投资者数量环比大幅上升。
- **上周股票新增供给稳定，解禁减持规模上升。**上周新股核发数量为 2 家，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额 0 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 3 月 8 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 19 家，待上会 258 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 217.54 亿元，解禁股减持规模上升至 44.58 亿元。
- **上周市场情绪继续升温，换手率上升，涨跌停比大幅下降。**上周市场单周累计成交额 53,938.56 亿元（前值 43,481.71 亿元），环比+24.05%，规模大幅上升；全市场自由流通换手率上升至 5.24%（前值 4.4%），上升 0.84 个百分点。打板情绪方面，上周涨跌停比大幅下降至 3.35。
- **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：市场换手率继续上升，涨停比大幅下滑.....	4
一周资金供给：北上资金净流入规模下降.....	5
一周股票供给：解禁股减持规模上升.....	9
一周市场成交概况：涨跌停比大幅回落.....	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，结构上创业板降幅最大.....	5
图表 3. 权益类基金仓位环比变动不大.....	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 2.36 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流入规模大幅下降.....	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 13.9%.....	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模小幅上升.....	8
图表 8. 两市融资余额大幅上升.....	8
图表 9. 大前周新增投资者数量环比大幅上升.....	8
图表 10. 证监会核发 2 家企业 IPO 批文.....	9
图表 11. 前周定向增发募集金额 0 亿元.....	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. 周内平均换手率上升.....	10
图表 15. 行业资金流向市场情况趋冷.....	11
图表 16. 涨跌停比例大幅回落至 3.37.....	11

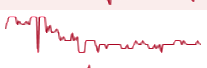
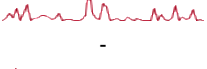
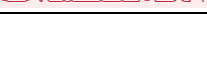
一周概览：市场换手率继续上升，涨停比大幅下滑

上周资金供给环比减少，北上资金净流入规模下降，新发基金可配权益占比 1.47。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。新发基金潜在配置股票规模为 2.36 亿元。北上资金小幅净流入，全周资金净流入 16.65 亿元，卖大买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模小幅上升，南方 A50 规模小幅上升。场内杠杆小幅上升，融资余额环比上升 7.38%，大前周新增投资者数量环比大幅上升。

上周股票新增供给稳定，解禁减持规模上升。上周新股核发数量为 2 家，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额 0 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 3 月 8 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 19 家，待上会 258 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 217.54 亿元，解禁股减持规模上升至 44.58 亿元。

上周市场情绪有所回落，换手率上升，涨跌停比大幅下降。上周市场单周累计成交额 53,938.56 亿元（前值 43,481.71 亿元），环比+24.05%，规模大幅上升；全市场自由流通换手率上升至 5.24%（前值 4.4%），上升 0.84 个百分点。打板情绪方面，上周涨跌停比大幅下降至 3.35。

图表 1. 股市一周概览

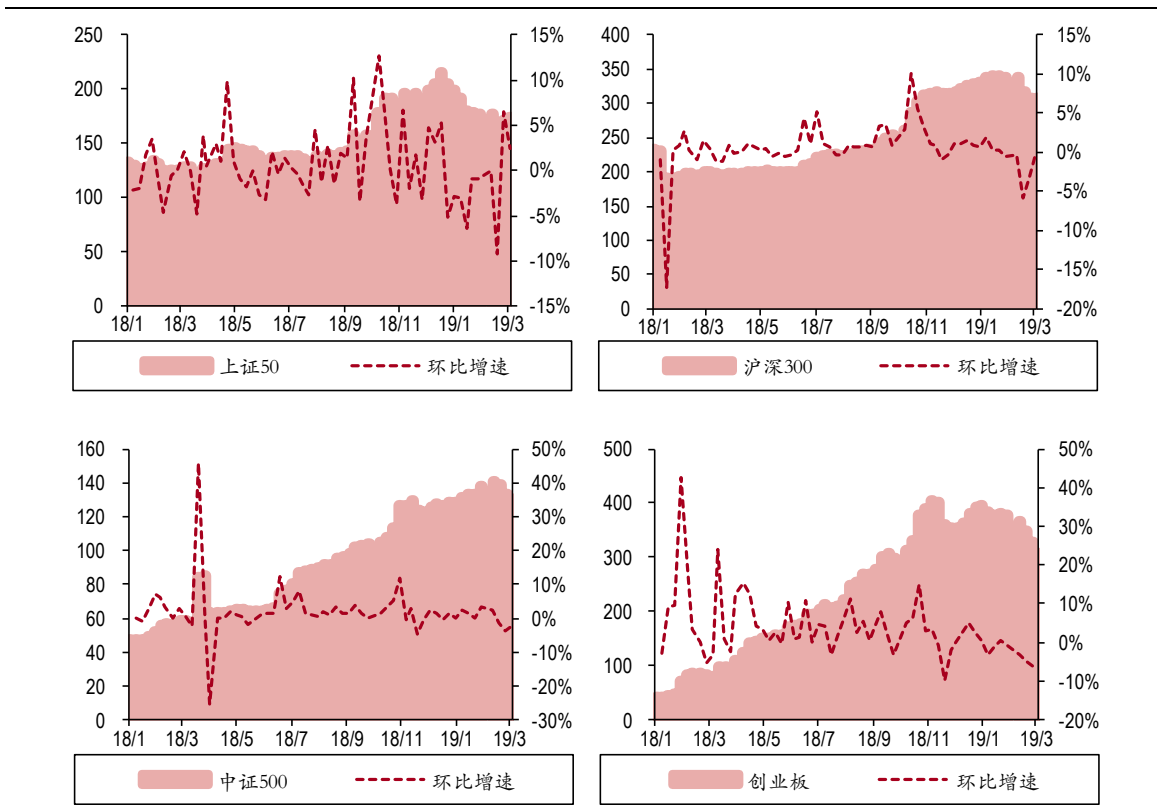
分类	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1450.31 亿元	1468.57 亿元	-1.24%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	86.29%	86.37%	-0.08%		-
	混合型基金仓位	53.59%	54.01%	-0.42%		-
	新募基金	160.92 亿元	113.02 亿元	42.38%		-
	陆股通	16.65 亿元	120.13 亿元	-86.14%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	0.82 亿份	0.25 亿份	+228%		-
	融资余额	8,549.70 亿元	7,962.16 亿元	+7.38%		-
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	2	3	-1		-
	定向增发实募总额	0 亿元	127.93 亿元	-100%		-
	IPO 已过会/未过会	19 (↓) / 258 (↑)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	217.54 亿元	330.50 亿元	-112.96 亿元		-
市场交投	重要股东增减持市值	-72.17 亿元	-39.69 亿元	-81.84%		-
	周换手率	5.24%	4.4%	+0.84%		-
	行业资金流向	10/28↑, 18/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	3.35 倍	11.10 倍	-7.75 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下降

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 1,450.31 亿份，环比（-1.24%），规模小幅下降。结构上，上证 50 有所上升，环比上升 2.51%，沪深 300、中证 500、创业板、份额均有所下降，其中，创业板份额下降最多，环比增速为-5.70%。行业上，TMT、工业、消费和资源份额均有所上涨，金融地产有所下降，环比增速分别为 4.95 %、0.83 %、0.78 %、1.52 %和-1.88 %。

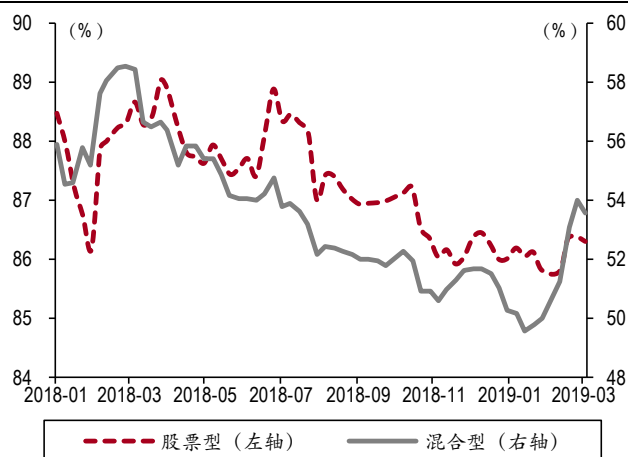
图表 2. 上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上创业板降幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

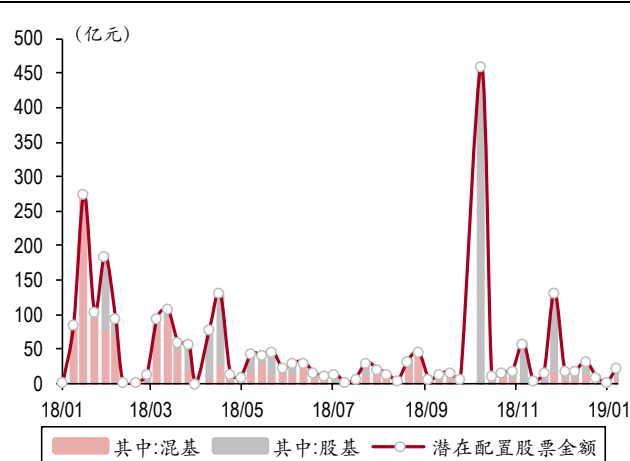
股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。机构仓位方面，本周权益型基金仓位并未随着市场的反弹普涨。具体地，股票型基金最新仓位 86.29%（环比-0.08%）；混合型基金最新仓位 53.59%（环比-0.42%）。本周股票市场呈现小票活跃行情，并不是当前机构重仓的板块。新发基金方面，上周共发行公募基金 9 支。其中，发行规模总计 160.92 亿元（前值 113.02 亿元），环比+42.38%，规模大幅上升，潜在配置股票规模为 2.36 亿元（前值 83.07 亿元），可配权益占比为 1.47。

图表3. 权益类基金仓位环比变动不大



资料来源：万得，中银国际证券

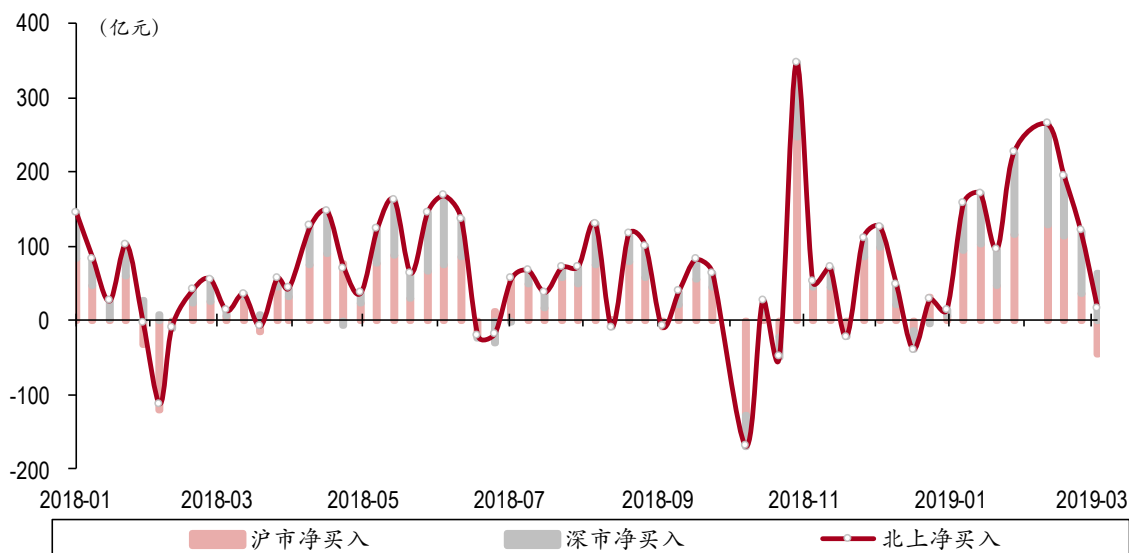
图表4. 新发基金潜在配置股票规模为 2.36 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金小幅净流入。上周陆股通合计净流入 16.65 亿元（前值 120.13 亿元），海外资金净流入规模大幅缩小（环比-86.14%）。分市场来看，沪股通净流入为负，深股通净流入小幅下降。具体地，沪股通净流入-46.27 亿元（前值 35.08 亿元），环比增量-81.35 亿元，深股通净流入 62.92（前值 85.05），环比增量-22.13 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 28.51%、49.03%和 22.46%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 17.11%、33.85%和 49.05%，中票获得外资青睐，卖大买中成北上资金投资新趋势。

图表 5. 北上资金净流入规模大幅下降



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 13.9%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -4.95%。上周沪股通增持前 3 名为长飞光纤、工业富联和科沃斯，流通占比变动为 13.9%、10.75%和 9.68%；沪股通减持前 3 名为建设银行、中信建投和荣泰健康，流通占比变动为-4.95%、-4.4%和-3.08%；上周深股通增持前 3 名为海信家电、丽珠集团和杰瑞股份，流通占比变动为 1.83%、1.44%和 1.12%；沪股通减持前 3 名为国盛金控、潍柴动力和柳工，流通占比变动为-1.36%、-1.12%和-1.12%。

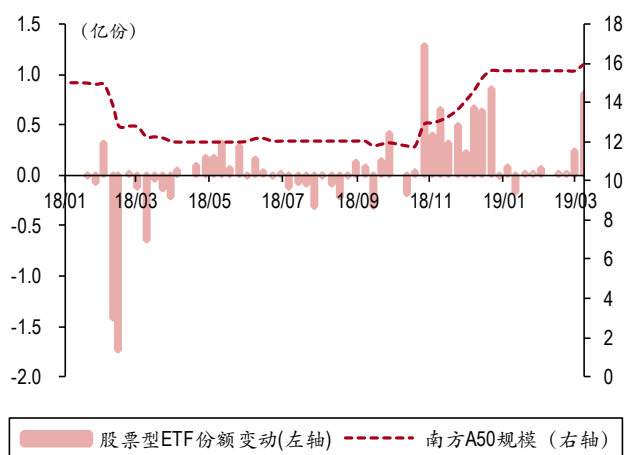
图表 6. 上周北上资金增持公司股票流通占比变动最高为 13.9%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601869.SH	长飞光纤	13.90	8.37
2	601138.SH	工业富联	10.75	4.84
3	603486.SH	科沃斯	9.68	(2.14)
4	603421.SH	鼎信通讯	9.22	20.21
5	601360.SH	三六零	6.47	6.24
6	603305.SH	旭升股份	4.24	(5.87)
7	601330.SH	绿色动力	4.00	0.15
8	603259.SH	药明康德	3.26	4.09
9	603339.SH	四方科技	3.24	(0.74)
10	601990.SH	南京证券	2.90	12.89
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601939.SH	建设银行	(4.95)	(3.76)
2	601066.SH	中信建投	(4.40)	39.36
3	603579.SH	荣泰健康	(3.08)	2.72
4	600760.SH	中航沈飞	(1.69)	(5.46)
5	601828.SH	美凯龙	(1.61)	2.79
6	601319.SH	中国人保	(1.31)	45.10
7	600996.SH	贵广网络	(0.98)	25.19
8	603595.SH	东尼电子	(0.92)	(3.40)
9	600066.SH	宇通客车	(0.89)	(3.48)
10	603517.SH	绝味食品	(0.85)	3.69
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	000921.SZ	海信家电	1.83	22.84
2	000513.SZ	丽珠集团	1.44	(0.93)
3	002353.SZ	杰瑞股份	1.12	(2.30)
4	000581.SZ	威孚高科	1.03	1.11
5	002572.SZ	索菲亚	0.98	11.05
6	002271.SZ	东方雨虹	0.95	(2.13)
7	000710.SZ	贝瑞基因	0.91	(1.87)
8	002490.SZ	山东墨龙	0.80	1.48
9	000789.SZ	万年青	0.80	(2.85)
10	000016.SZ	深康佳 A	0.78	5.16
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002670.SZ	国盛金控	(1.36)	25.65
2	000338.SZ	潍柴动力	(1.12)	7.74
3	000528.SZ	柳工	(1.12)	(2.46)
4	002583.SZ	海能达	(0.88)	(4.04)
5	002396.SZ	星网锐捷	(0.78)	12.08
6	002008.SZ	大族激光	(0.74)	6.99
7	002697.SZ	红旗连锁	(0.73)	(4.26)
8	000960.SZ	锡业股份	(0.70)	(3.93)
9	001965.SZ	招商公路	(0.67)	7.89
10	002407.SZ	多氟多	(0.60)	(4.96)

资料来源：万得，中银国际证券

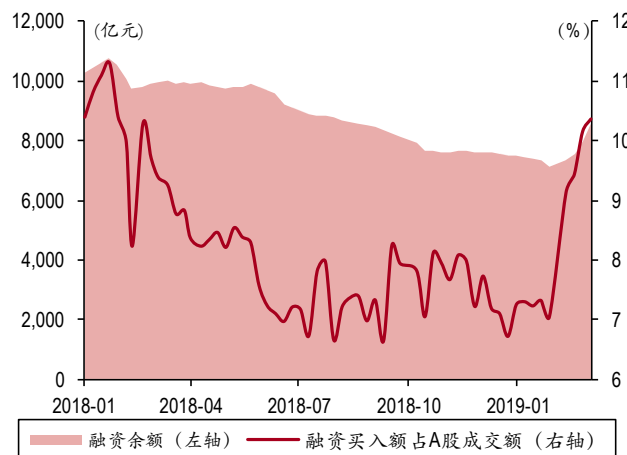
上周 RQFII ETF 净申购规模小幅上升，南方 A50 规模小幅上升。RQFII ETF 份额小幅上升，为 26.73 亿份（前值 25.91 亿份）。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计为 0.82 亿份，前一周同期值为 0.25 亿份，环比小幅上升。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 15.95 亿份（前值 15.64 亿份），规模小幅升水，RQFII ETF 中资金态度与沪港通北上资金近期走向略有不同。

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

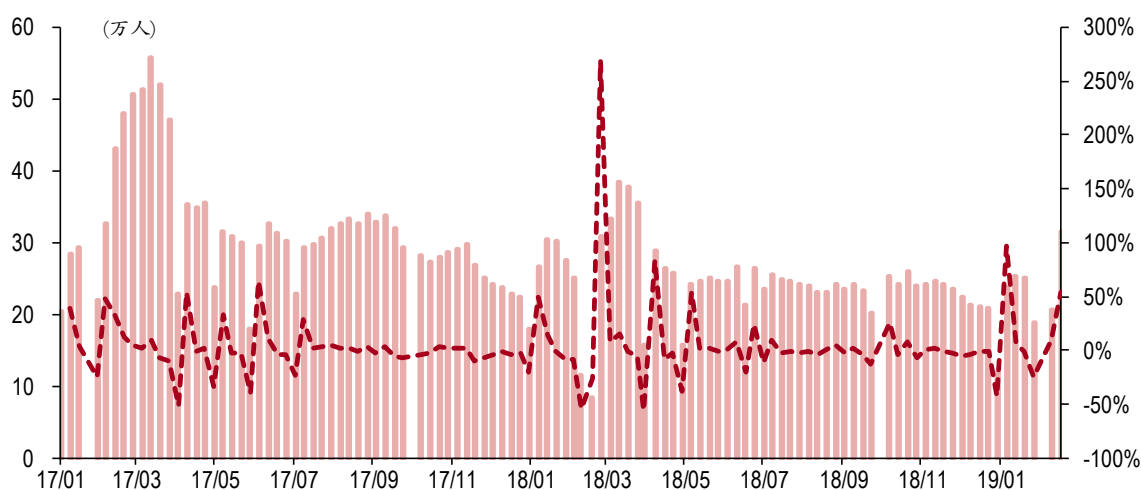
图表8. 两市融资余额大幅上升



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7.38%，大前周新增投资者数量环比大幅上升。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了8,549.70亿元，前值7,962.16亿元，环比(+7.38%)；融资买入成交额占全市场成交占比为10.36%，环比(+0.21%)。新增投资者层面，前周中证登的数据显示，2月22日当周新增投资者数量达31.61万人，环比(+53.00%)。

图表9. 大前周新增投资者数量环比大幅上升



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_13745

