



东兴证券
DONGXING SECURITIES

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

——股市流动性周报（190225-190301）

2019年3月4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，资金净流入增加，股市整体上涨，中国波指 IVIX 继续上涨，总体变动 23.83%，收于 27.4952。
- 本期股市资金净流入 508.29 亿元，上期为 396.16 亿元，变动了 112.13 亿元。从一级市场来看，本期共有 2 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 25.95 亿元，相较上期的 20.44 亿元，变动了 5.51 亿元。
- 本周沪深 300 指数上涨，总体变动 6.52%，收于 3749.7143。沪深 300 换手率上涨，总体变动 9.34%，收于 0.7576。
- 期融资买入额占 A 股成交额之比为 10.15%，上期为 9.43%，变动了 0.72%。
- 本期机构资金净流入-506.28 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，银行有最大正向贡献，行业资金净流入 35.7 亿元；电子元器件有最大负向贡献，行业资金净流入-120.49 亿元。
- 本期限售股解禁的流通市值为 304.11 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：

Tel: 010-66554032

执业证书编号：

杨若木

Email: yangrm@dxzq.net.cn

S1480510120014

研究助理：

Tel: 010-66554151

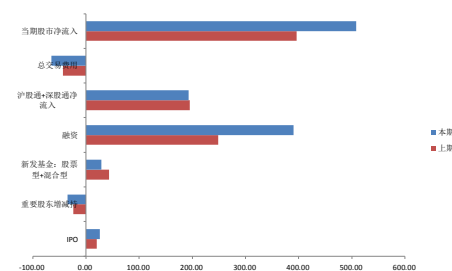
执业证书编号：

毛怡璇

Email: maoyx@dxzq.net.cn

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(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
2019.01.08
- 股市流动性周报(181224-181228)：资金净流入持续减少，交易情绪低迷
2018.12.31
- 股市流动性周报(181217-181221)：资金净流入持续减少，IVIX 波动率上扬
2018.12.24
- 股市流动性周报(181210-181214)：资金净流入转负，IVIX 波动率持续回落
2018.12.17
- 股市流动性周报(181203-181207)：资金净流入增加，IVIX 波动率大幅下跌，市场情绪转好
2018.12.10

目录

1. 股市资金净流入	3
2. 市场情绪	7
3. 其他	10

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

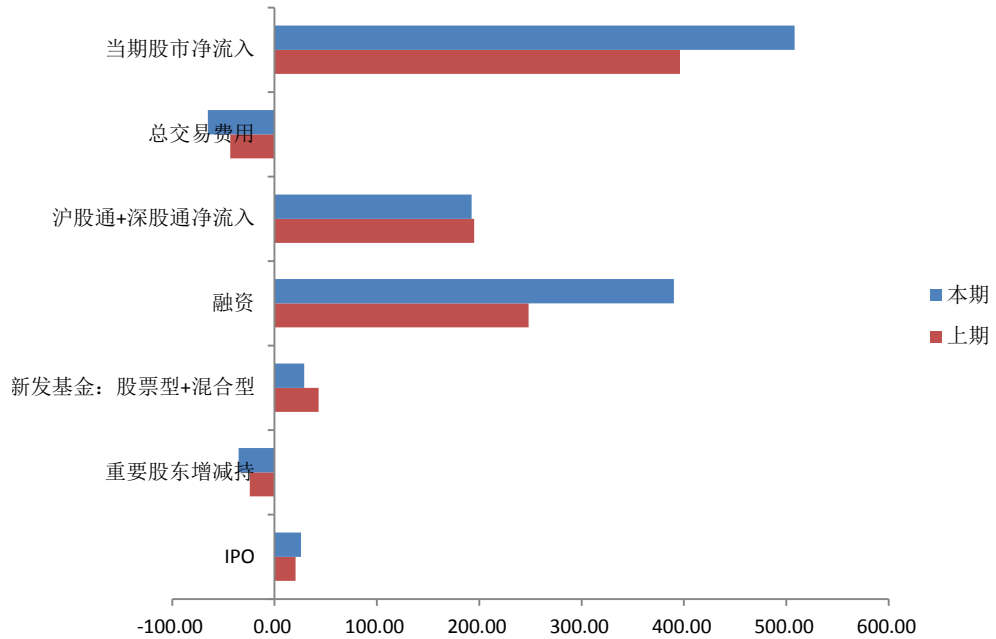
插图目录

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 508.29 亿元，上期为 396.16 亿元，变动了 112.13 亿元。

图 1：A 股资金净流入本期与上期对比

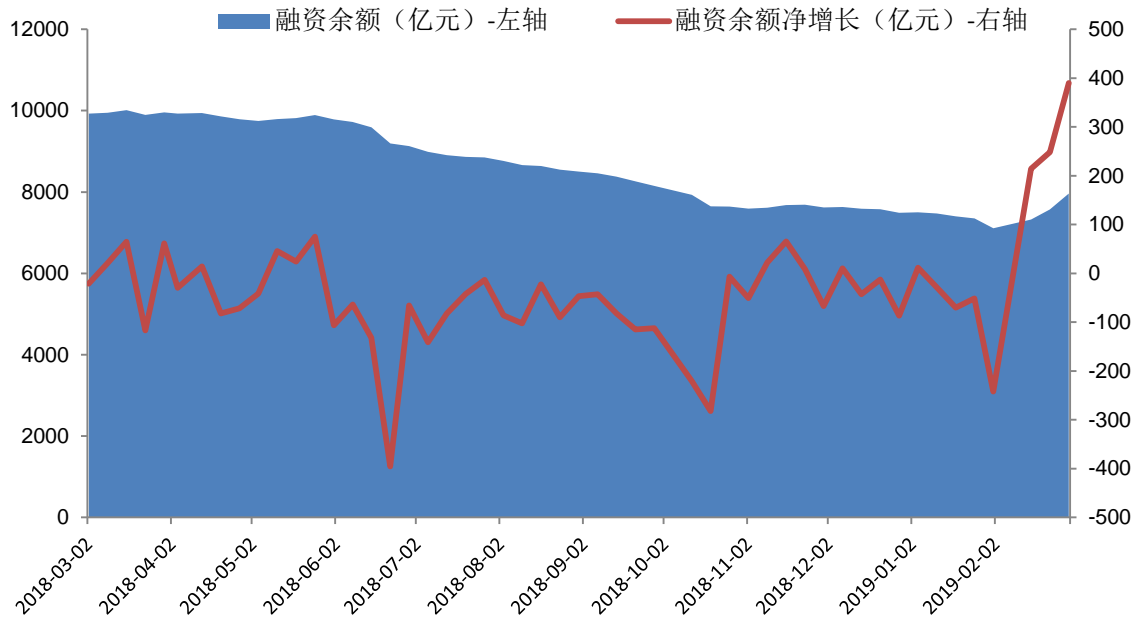


资料来源：WIND、东兴证券研究所

从一级市场来看，本期共有 2 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 25.95 亿元，相较上期的 20.44 亿元，变动了 5.51 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-35.09 亿元，上期为-24.2 亿元，变动了-10.89 亿元。
- 本期融资余额为 7962.16 亿元，与上期的 7572.04 亿元相比，期内环比增加，资金净流入 390.13 亿元。

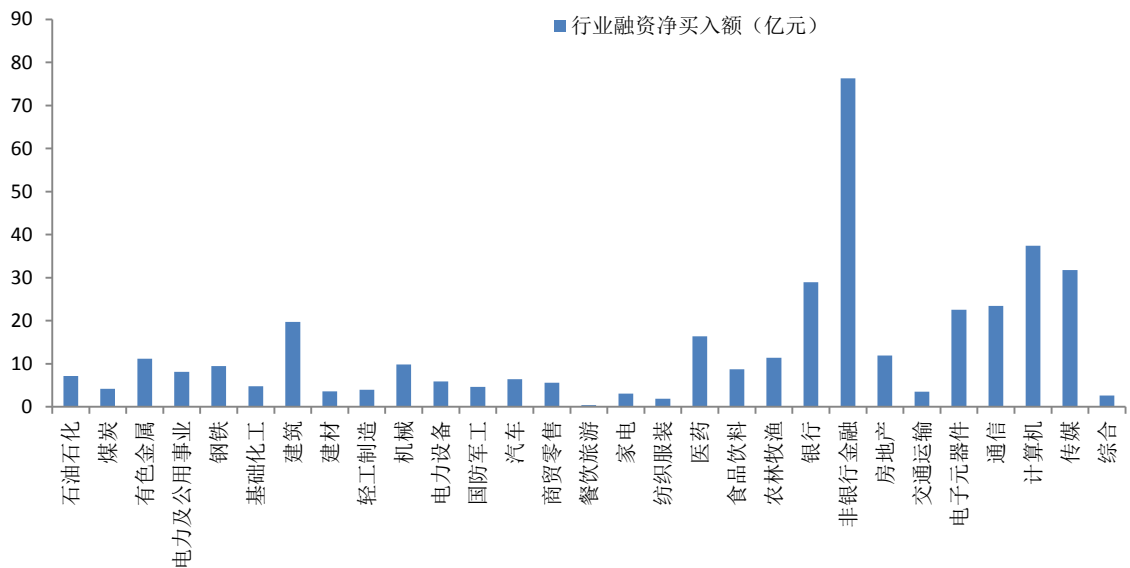
图 2：融资余额及融资余额净增长



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，非银行金融有最大正向贡献，行业资金净流入 76.32 亿元；餐饮旅游有最大负向贡献，行业资金净流入 0.4 亿元。

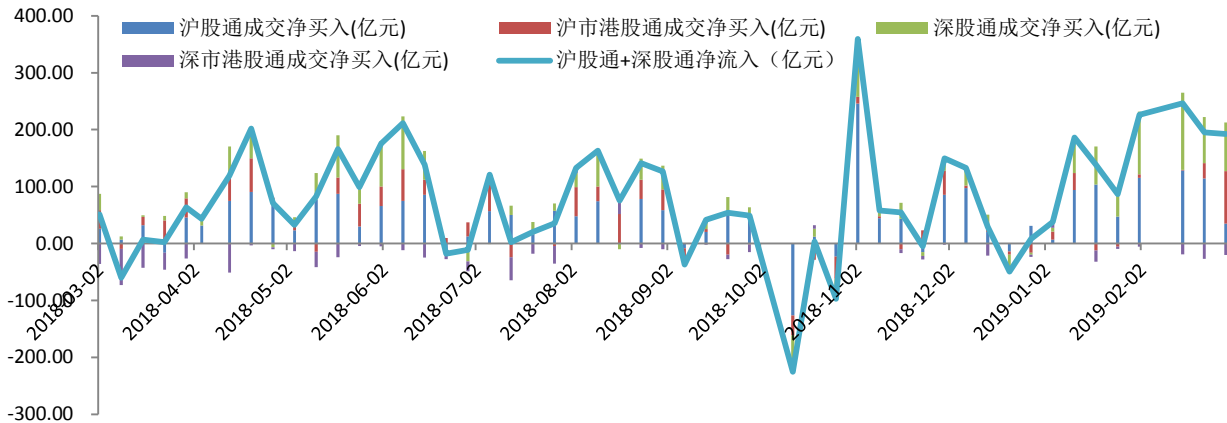
图 3：行业融资净买入额



资料来源：WIND、东兴证券研究所

- 本期沪股通流入资金 35.08 亿元，上期为 114.05 亿元，变动了-78.97 亿元。沪市港股通流入资金 92.24 亿元，上期为 27.28 亿元，变动了-64.96 亿元。深股通流入资金 85.05 亿元，上期为 80.76 亿元，变动了 4.29 亿元。深市港股通流入资

金-19.81 亿元，上期为-27.1 亿元，变动了-7.29 亿元。综上，沪股通和深股通合计净流入资金 192.56 亿元，上期为 194.99 亿元，变动了-2.43 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	600519.SH	贵州茅台	24.98	1	600030.SH	中信证券	-10.51
2	000858.SZ	五粮液	12.15	2	002415.SZ	海康威视	-6.62
3	601166.SH	兴业银行	7.53	3	601318.SH	中国平安	-6.49
4	000651.SZ	格力电器	6.8	4	000002.SZ	万科A	-2.49
5	600036.SH	招商银行	6.66	5	000895.SZ	双汇发展	-1.93
6	600276.SH	恒瑞医药	6.37	6	000063.SZ	中兴通讯	-0.76
7	000001.SZ	平安银行	6.07	7	000338.SZ	潍柴动力	-0.76
8	600887.SH	伊利股份	4.19	8	601288.SH	农业银行	-0.75
9	000333.SZ	美的集团	3.82	9	300003.SZ	乐普医疗	-0.56
10	600690.SH	青岛海尔	3.18	10	601398.SH	工商银行	-0.28

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	2318.HK	中国平安	10.64	1	0939.HK	建设银行	-57.85
2	6030.HK	中信证券	10.57	2	0700.HK	腾讯控股	-33.28
3	2628.HK	中国人寿	7.74	3	1398.HK	工商银行	-10.21

4	1336. HK	新华保险	4.06	4	3988. HK	中国银行	-6.76
5	6881. HK	中国银河	2.76	5	1918. HK	融创中国	-4.15
6	6886. HK	HTSC	2.3	6	0998. HK	中信银行	-3.06
7	6837. HK	海通证券	2.02	7	3908. HK	中金公司	-2.37
8	1928. HK	金沙中国有限公司	1.75	8	0586. HK	海螺创业	-1.9
9	0762. HK	中国联通	1.2	9	0883. HK	中国海洋石油	-1.79
10	0175. HK	吉利汽车	1.14	10	2238. HK	广汽集团	-1.44

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-43.53 亿元，其他交易费用为-21.73 亿元，合计资金流出-65.26 亿元。与上期的-43.36 亿元相比，变动了-21.9 亿元。

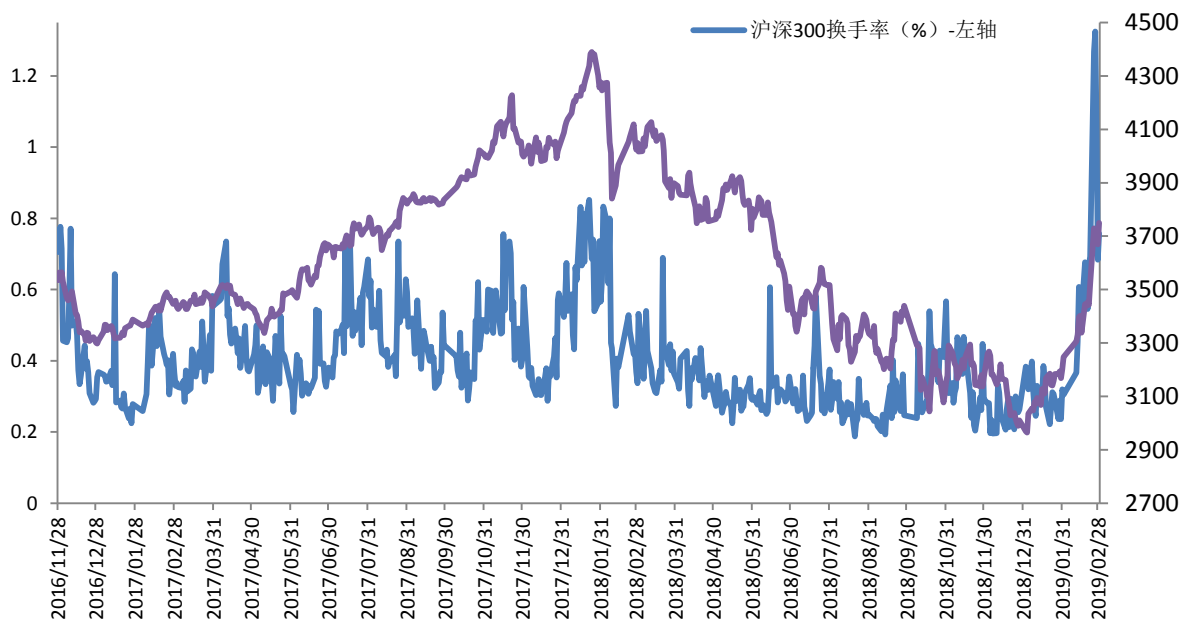
综上，本期二级市场资金净流入为 482.34 亿元，上期为 375.72 亿元，变动了 106.62 亿元。

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 IVX 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 6.52%，收于 3749.7143。沪深 300 换手率上涨，总体变动 9.34%，收于 0.7576。

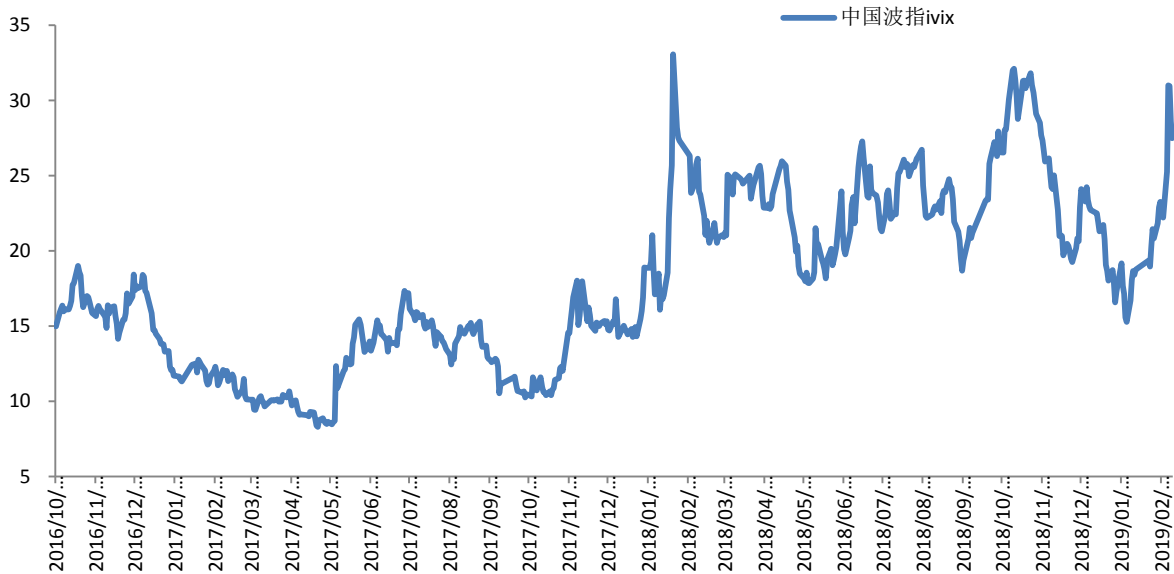
图 5：沪深 300 指数及换手率



资料来源：WIND、东兴证券研究所

- 中国波指 IVIX 上涨，总体变动 23.83%，收于 27.4952。

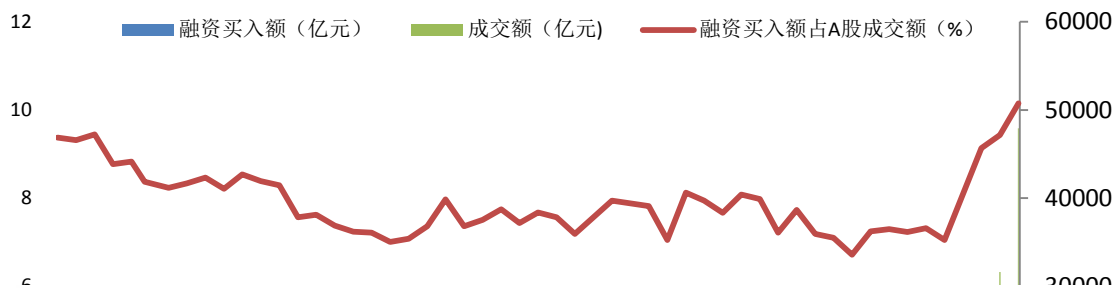
图 6: IVIX 波动率



资料来源: WIND、东兴证券研究所

- 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 10.15%，上期为 9.43%，变动了 0.72%。

图 7: 融资买入额占 A 股成交额之比



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_13919

