



流动性跟踪

市场资金情绪高涨

北上资金持续流入，涨跌停比例大幅上升。

- **一周概览：北上资金持续流入，涨跌停比例大幅上升。**资金供给方面，上周资金供给环比减少，北上资金持续流入，新发基金可配权益占比为 0。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上升。市场交投方面，上周市场情绪高涨，换手率小幅上升，涨跌停比大幅上升。
- **北上资金持续流入。**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，混合型基金仓位上升，存量资金持续观望中，增量资金环比下降，新发基金潜在配置股票规模为 0 亿元。北上资金小幅净流入，全周资金净流入 263.72 亿元，卖中买大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 2.42%，前周新增投资者数量环比大幅下降。
- **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 2 家，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额 540.56 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 2 月 15 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 26 家，待上会 237 家，已过会与待上会家数比值为 0.11。上周到期解禁股市值规模上升至 1129.71 亿元，解禁股减持规模上升至 10.53 亿元。
- **上周市场情绪高涨，换手率大幅上升，涨跌停比大幅上升。**上周市场单周累计成交额 19876.49 亿元（前值 13625.81 亿元），环比（+45.87%），规模大幅上升；全市场自由流通换手率上升至 2.11%（前值 1.47%），上升 0.64 个百分点。上周打板情绪显示全周指数走高，资金情绪高涨，涨跌停比上升至 41.44。
- **风险提示：**本报告为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

陈乐天

(8610)66229143

letian.chen@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300516120003

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：北上资金持续流入，涨跌停比例大幅上升	4
一周资金供给：北上资金净流入规模上升	5
一周股票供给：到期解禁股市值规模大幅上升	9
一周市场成交概况：换手率上升，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，结构上创业板降幅最大.....	5
图表 3. 股票型基金仓位下降，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 0 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流入规模小幅度上升	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 7.93%	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. 新增投资者数量环比大幅下降	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 540.56 亿元.....	9
图表 12. 上周到期解禁股市值规模上升，解禁减持规模上升	9
图表 13x 产业资本净增持环比下降.....	10
图表 14. 周内平均换手率上升至 2.11%	10
图表 15. 行业资金流向市场情况趋冷.....	11
图表 16. 涨跌停比上升，指标显示市场交易情绪高涨	11

一周概览：北上资金持续流入，涨跌停比例大幅上升

上周资金供给环比减少，北上资金持续流入，新发基金可配权益占比为 0。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，混合型基金仓位上升，存量资金持续观望中，增量资金环比下降，新发基金潜在配置股票规模为 0 亿元。北上资金小幅净流入，全周资金净流入 263.72 亿元，卖中买大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 2.42%，前周新增投资者数量环比大幅下降。

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 2 家，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额 540.56 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 2 月 15 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 26 家，待上会 237 家，已过会与待上会家数比值为 0.11。上周到期解禁股市值规模上升至 1129.71 亿元，解禁股减持规模上升至 10.53 亿元。

上周市场情绪高涨，换手率小幅上升，涨跌停比大幅上升。上周市场单周累计成交额 19876.49 亿元（前值 13625.81 亿元），环比（+45.87%），规模大幅上升；全市场自由流通换手率上升至 2.11%（前值 1.47%），上升 0.64 个百分点。上周打板情绪显示全周指数走高，资金情绪高涨，涨跌停比上升至 41.44。

图表 1. 股市一周概览

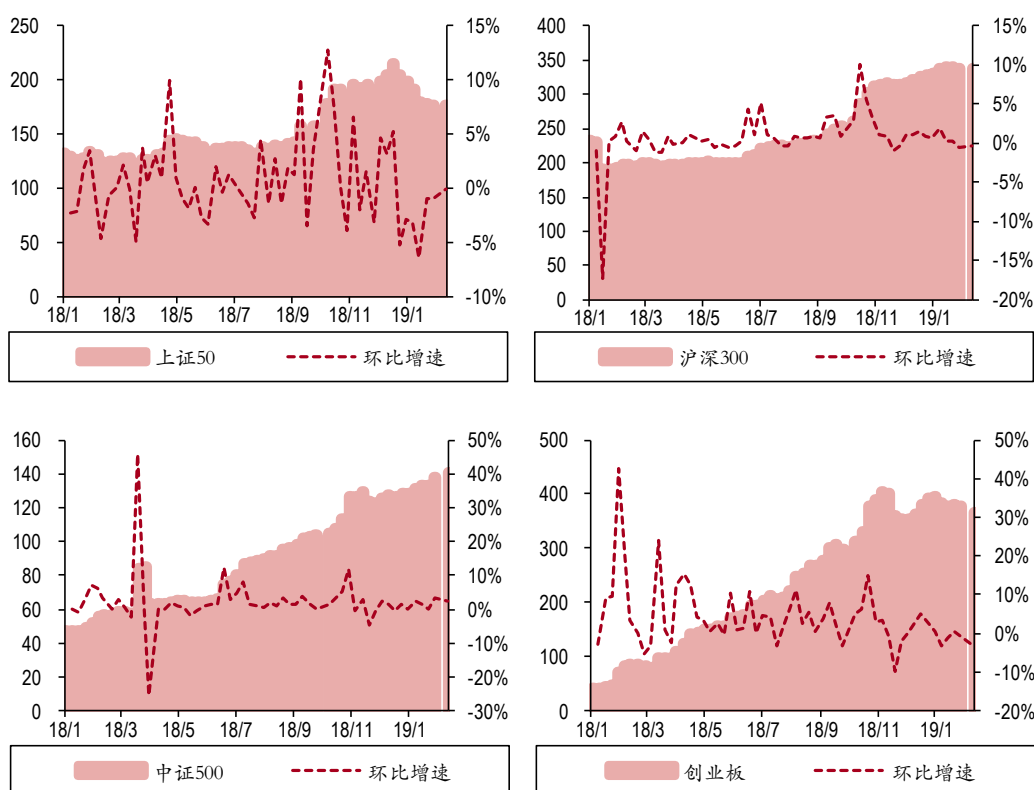
分类	指标	最新数据	周环比	备注
资金供给	ETF 净流入	1531.72 亿元	-0.59%	创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	基金仓位	股票型 85.78%，混合型 51.26%	股票型-0.02%，混合型+1.26%	-
	新募基金	10.5 亿元	-9172.00%	-
	陆股通	263.72 亿元	+17.1%	沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	0 亿份	-100%	-
	融资余额	7,323.74	+3.02%	-
	新增投资者数量	18.91 万人	-24.27%	-
股票供给	新股核发募集资金	0 亿元	-	-
	定向增发实募总额	540.56 亿元	-	-
	IPO 已过会/未过会	26 (↓) / 237 (↓)	-	-
	限售股解禁市值	1129.71 亿元	267.74%	-
	重要股东增减持市值	-30.06 亿元	-602.22%	-
市场交投	周换手率	2.11%	43.54%	-
	行业资金流向	7/28 ↑, 21/28 ↓	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	41.44 倍	环比增量 41.01	-

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上升

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 1531.72 亿份，环比（-0.59%），规模小幅下降。结构上，创业板、上证 50 份额、沪深 300 有所下降，中证 500 份额则有所上升，环比增量分别为-11.44 亿份、-0.11 亿份、-1.26 亿份和 2.98 亿份，其中，中证 500 份额增速最快，环比增速为 2.16%，创业板下降最快，环比增速-3.03%。行业上，资源和工业有所下降，金融地产、消费和 TMT 份额有所上涨，环比增速分别为-0.44%、-1.29%、0.86%、0.94%和 0.32%。

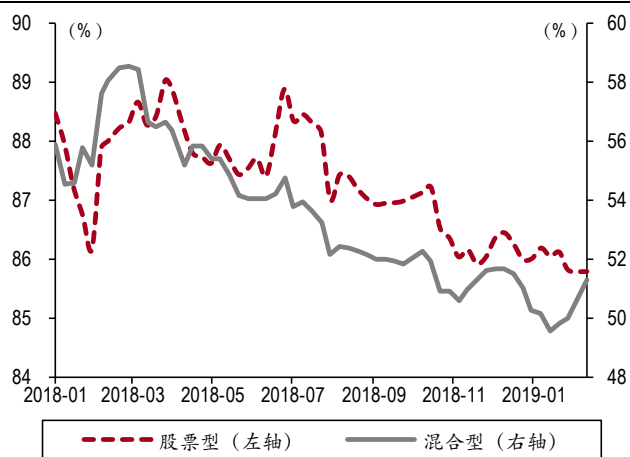
图表 2. 上周 ETF 份额规模小幅下降，结构上创业板降幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

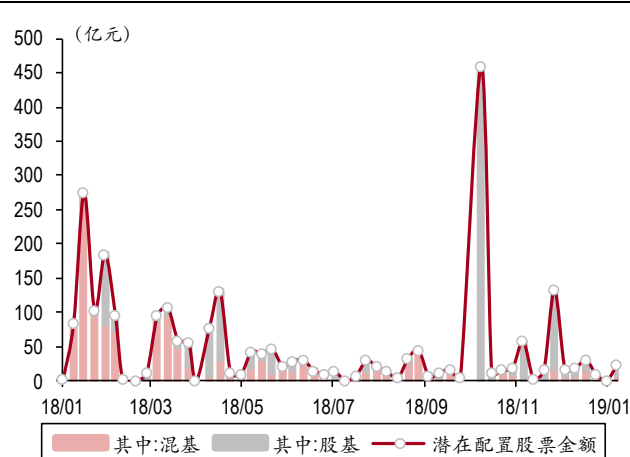
股票型基金仓位下降，混合型基金仓位上升。机构仓位方面，本周权益型基金仓位并未随着市场的反弹普涨。具体地，股票型基金最新仓位 85.78%（环比-0.02%）；混合型基金最新仓位 51.26%（环比+1.26%）。本周股票市场呈现小票活跃行情，并不是当前机构重仓的板块。新发基金方面，上周共发行公募基金 2 支。其中，发行规模总计 10.50 亿元（前值 126.81 亿元），环比（-91.72%），规模大幅下降，潜在配置股票规模为 0 亿元（前值 18.69 亿元），可配权益占比为 0。

图表3. 股票型基金仓位下降，混合型基金仓位上升



资料来源：万得，中银国际证券

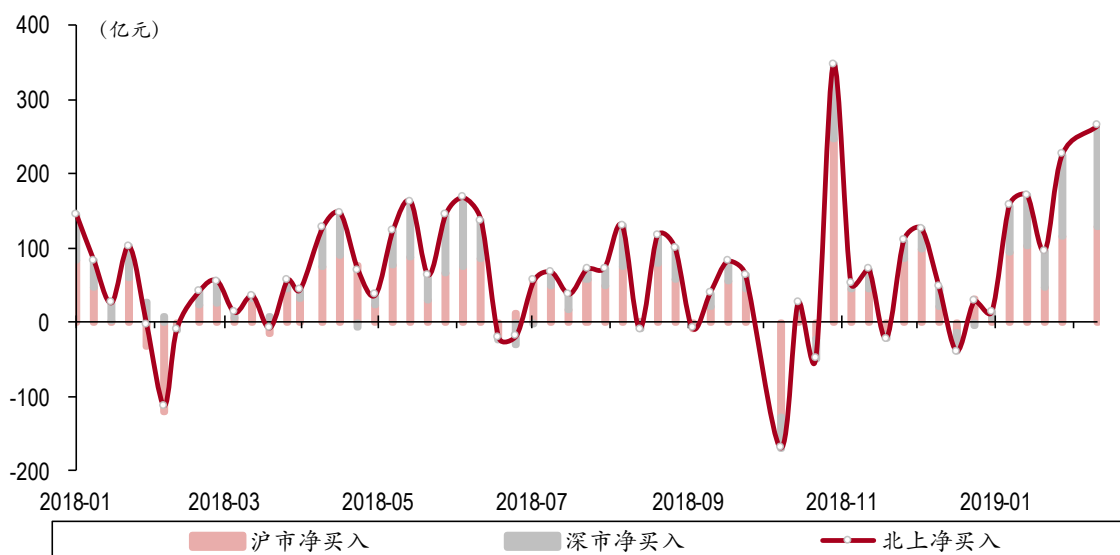
图表4. 新发基金潜在配置股票规模为0亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金持续净流入。上周陆股通合计净流入 263.72 亿元（前值 225.21 亿元），海外资金净流入规模显著加大（环比+17.1%）。分市场来看，沪股通深股通双双净流入。具体地，沪股通净流入 128.28 亿元（前值 115.26 亿元），环比增量 13.02 亿元，深股通净流入 135.44 亿元（前值 109.95 亿元），环比增量 25.49 亿元。上周陆股通的投资策略为卖中买大，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 23.45%、35.94%和 40.61%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 15.85%、55.36%和 28.79%，大票获得外资青睐，卖中买大成北上资金投资新趋势。

图表5. 北上资金净流入规模小幅度上升



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 7.93%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -16.63%。上周沪股通增持前 3 名为工业富联、药明康德和荣晟环保，流通占比变动为 7.93%、6.63%和 4.32%；沪股通减持前 3 名为中信建投、旭升股份和养元饮品，流通占比变动为 -16.63%、-3.42%和 -3.41%；上周深股通增持前 3 名为大族激光、涪陵榨菜和立讯精密，流通占比变动为 1.36%、0.98%和 0.87%；沪股通减持前 3 名为春兴精工、瑞康医药和鲁泰 A，流通占比变动为 -0.92%、-0.69%和 -0.51%。

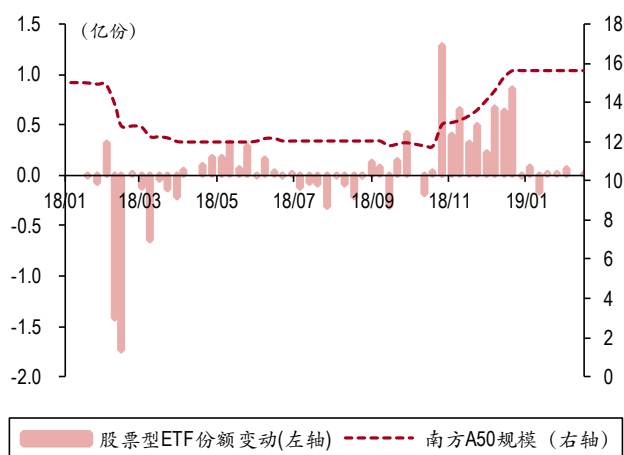
图表 6. 上周北上资金增持公司股票流通占比变动最高为 7.93%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601138.SH	工业富联	7.93	13.87
2	603259.SH	药明康德	6.63	6.10
3	603165.SH	荣晟环保	4.32	17.24
4	600346.SH	恒力股份	4.07	7.28
5	600309.SH	万华化学	3.97	5.89
6	603180.SH	金牌厨柜	3.37	(1.15)
7	600859.SH	王府井	3.29	6.26
8	601360.SH	三六零	2.90	10.67
9	601811.SH	新华文轩	1.74	6.00
10	603421.SH	鼎信通讯	1.71	0.46
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601066.SH	中信建投	(16.63)	3.95
2	603305.SH	旭升股份	(3.42)	6.61
3	603156.SH	养元饮品	(3.41)	12.24
4	601828.SH	美凯龙	(2.42)	2.36
5	601319.SH	中国人保	(2.19)	-1.21
6	603515.SH	欧普照明	(2.14)	7.50
7	600507.SH	方大特钢	(1.62)	9.32
8	603486.SH	科沃斯	(1.50)	8.66
9	603228.SH	景旺电子	(1.27)	2.86
10	603337.SH	杰克股份	(1.18)	0.36
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002008.SZ	大族激光	1.36	9.69
2	002507.SZ	涪陵榨菜	0.98	4.98
3	002475.SZ	立讯精密	0.87	2.40
4	000858.SZ	五粮液	0.86	8.53
5	002668.SZ	奥马电器	0.80	17.16
6	000338.SZ	潍柴动力	0.71	-0.22
7	000789.SZ	万年青	0.68	1.77
8	002354.SZ	天神娱乐	0.68	14.11
9	000651.SZ	格力电器	0.68	1.88
10	002636.SZ	金安国纪	0.65	6.68
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002547.SZ	春兴精工	(0.92)	16.78
2	002589.SZ	瑞康医药	(0.69)	7.25
3	000726.SZ	鲁泰 A	(0.51)	0.00
4	002508.SZ	老板电器	(0.51)	(1.90)
5	000802.SZ	北京文化	(0.50)	8.95
6	000932.SZ	华菱钢铁	(0.48)	0.28
7	000926.SZ	福星股份	(0.44)	2.03
8	000528.SZ	柳工	(0.42)	2.52
9	002233.SZ	塔牌集团	(0.40)	0.46
10	002035.SZ	华帝股份	(0.39)	1.80

资料来源：万得，中银国际证券

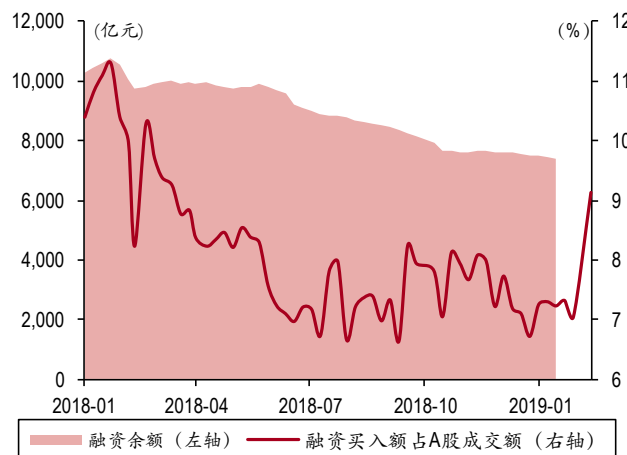
上周 RQFII ETF 净申购规模小幅上升，南方 A50 规模维持不变。RQFII ETF 份额小幅上升，为 25.65 亿份（前值 25.63 亿份）。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计为 0.02 亿份，前一周同期值为 0.07 亿份，环比小幅下降。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 15.64 亿份（前值 15.64 亿份），规模连续第 8 周维持不变。

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

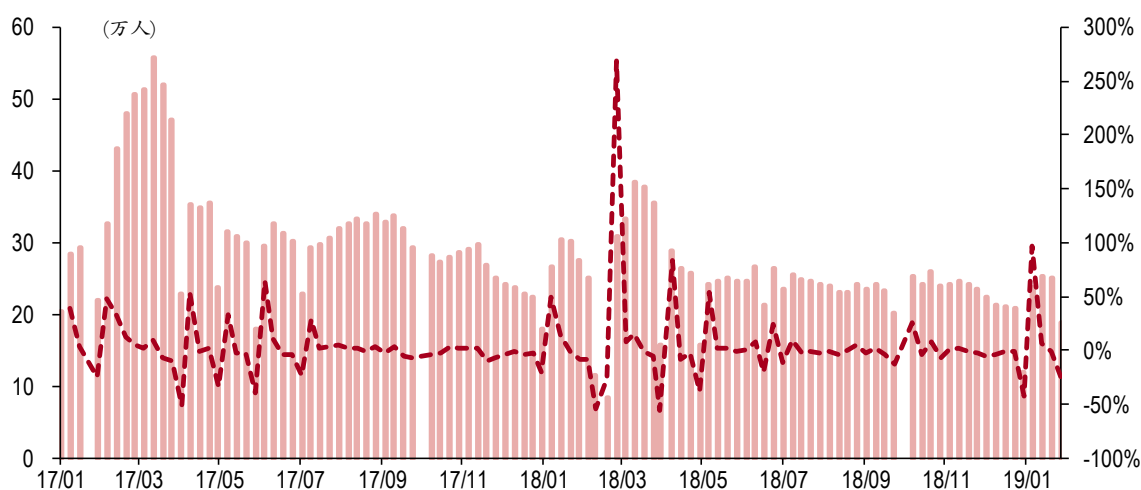
图表8. 两市融资余额小幅上升



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 2.42%, 前周新增投资者数量环比大幅下降。场内杠杆资金方面, 两市融资余额来到了 7323.74 亿元, 前值 7109.21 亿元, 环比 (+3.02%); 融资买入成交额占全市场成交占比为 9.13%, 环比 (+2.08%)。新增投资者层面, 前周中证登的数据显示, 2月1日当周新增投资者数量达 18.91 万人, 环比 (-24.27%)。

图表9. 新增投资者数量环比大幅下降



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_14145

