



东兴证券
DONGXING SECURITIES

资金净流入减少，IVIX 指数持续下跌，市场交易情绪维稳

——股市流动性周报（190121-190125）

2019 年 1 月 28 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，资金净流入有所减少，股市整体上涨，中国波指 IVIX 下跌，总体变动-13.98%，收于 15.28%。
- 本期股市资金净流入 59.2 亿元，上期为 83.19 亿元，变动了 -23.99 亿元。从一级市场来看，本期共有 4 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 45.21 亿元，相较上期的 39.88 亿元，变动了 5.33 亿元。
- 本周沪深 300 指数上涨，总体变动 0.51%，收于 3184.4696。沪深 300 换手率下跌，总体变动-19.23%，收于 0.3116。
- 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 7.32%，上期为 7.23%，变动了 0.09%。本期机构资金净流入-64.1 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 20.32 亿元；医药有最大负向贡献，行业资金净流入-16.79 亿元。
- 本期限售股解禁的流通市值为 514.73 亿元。2018 年 12 月 QFII 投资净额为 34.33 亿美元，RQFII 投资净额为 40.00 亿元。2018 年 11 月 QFII 投资净额为 20.83 亿美元，RQFII 投资净额为 0.00 亿元。QFII 月变动 13.5 亿美元，RQFII 月变动 40.00 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

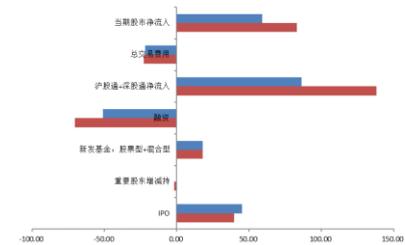
Tel: 010-66554151

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(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，市场迎限售股解禁高峰
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
- 股市流动性周报(181126-181130)：北上资金增加，资金净流入转正，IVIX 波动率持续下行
2018.12.03

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

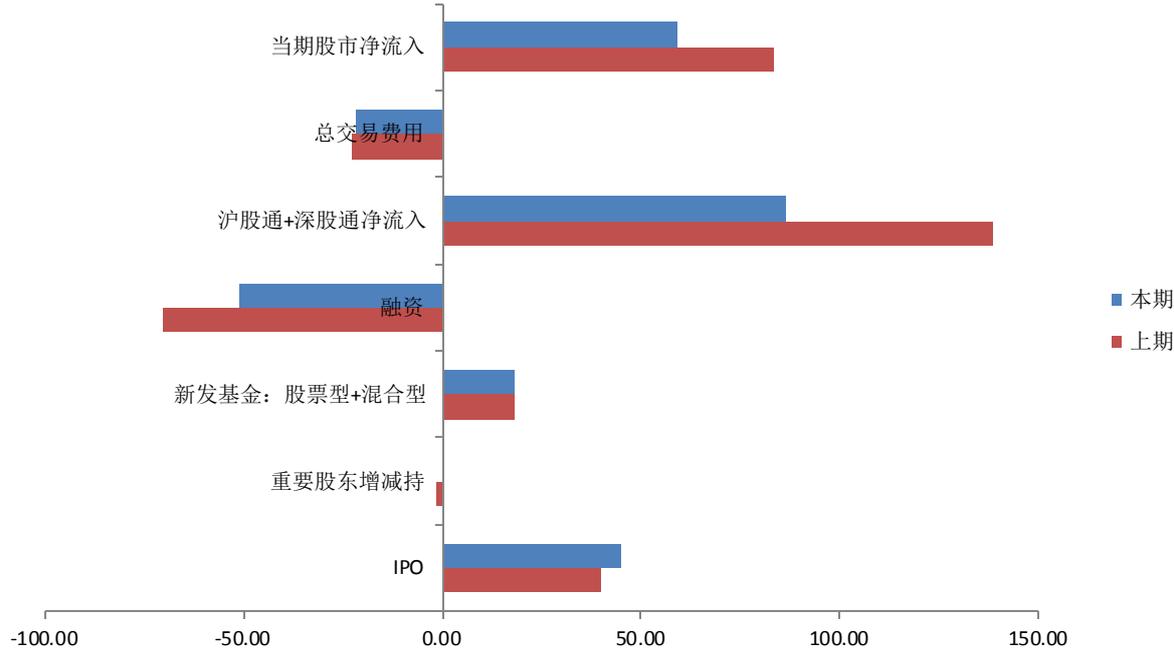
插图目录

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 59.2 亿元，上期为 83.19 亿元，变动了-23.99 亿元。

图 1：A 股资金净流入本期与上期对比

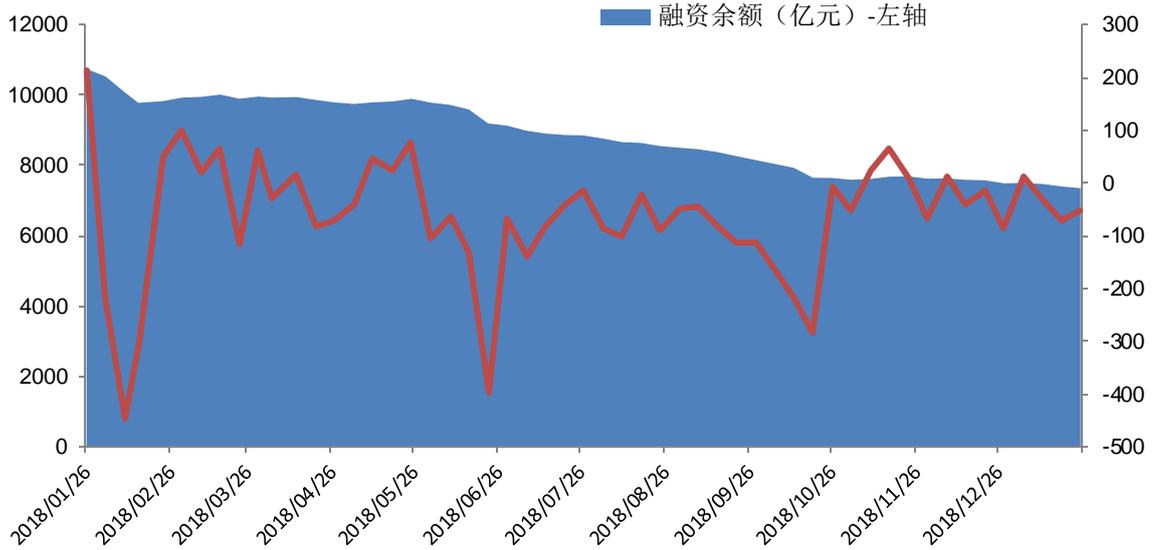


资料来源：WIND、东兴证券研究所

从一级市场来看，本期共有 4 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 45.21 亿元，相较上期的 39.88 亿元，变动了 5.33 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 0.34 亿元，上期为-1.82 亿元，变动了 2.16 亿元。
- 本期融资余额为 7351.02 亿元，与上期的 7402.14 亿元相比，期内环比减少，资金净流入-51.11 亿元。

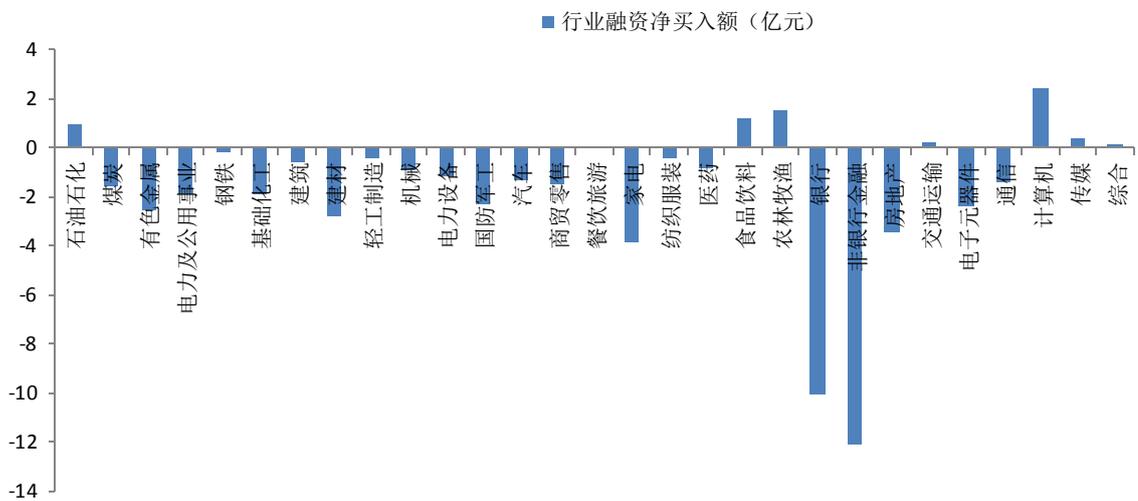
图 2：融资余额及融资余额净增长



资料来源：WIND、东兴证券研究所

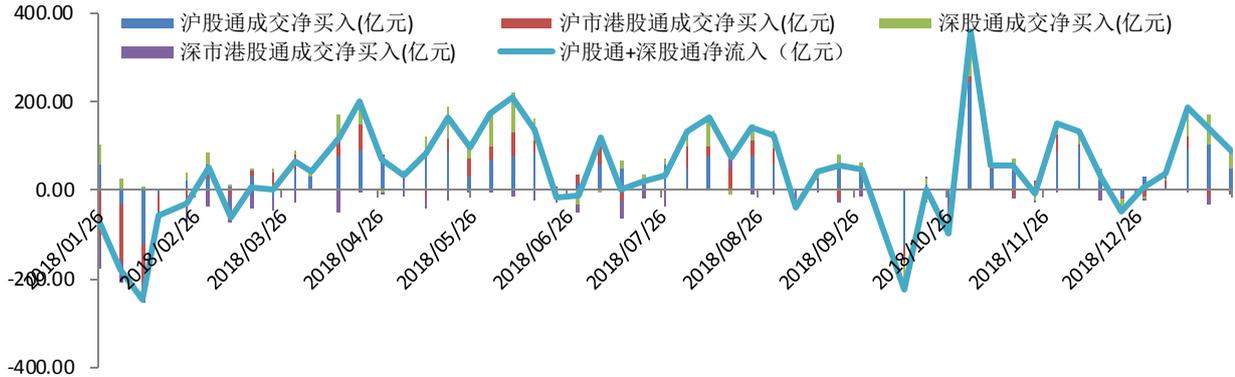
按照中信一级行业进行分类统计，对于融资带来的资金净流入，计算机有最大正向贡献，行业资金净流入 2.41 亿元；非银行金融有最大负向贡献，行业资金净流入 -12.07 亿元。

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 47.56 亿元，上期为 103.62 亿元，变动了 -56.06 亿元。沪市港股通流入资金 -5.62 亿元，上期为 -12.24 亿元，变动了 -6.62 亿元。深股通流入资金 48.25 亿元，上期为 66.68 亿元，变动了 -18.43 亿元。深市港股通流入资金 -3.73 亿元，上期为 -19.72 亿元，变动了 -15.99 亿元。综上，沪股通和深股通合计净流入资金 86.47 亿元，上期为 138.34 亿元，变动了 -51.87 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	26.43	1	600009.SH	上海机场	-2.54
2	000651.SZ	格力电器	14.08	2	600887.SH	伊利股份	-0.94
3	000858.SZ	五粮液	9.8	3	002230.SZ	科大讯飞	-0.63
4	000001.SZ	平安银行	7.31	4	002456.SZ	欧菲科技	-0.38
5	000333.SZ	美的集团	6.78	5	600690.SH	青岛海尔	-0.29
6	601398.SH	工商银行	4.51	6	002027.SZ	分众传媒	-0.11
7	002714.SZ	牧原股份	3.94				
8	000002.SZ	万科 A	3.77				
9	600036.SH	招商银行	3.63				
10	002304.SZ	洋河股份	3.63				

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	0700.HK	腾讯控股	16.56	1	3968.HK	招商银行	-6.27
2	1398.HK	工商银行	5.58	2	1918.HK	融创中国	-6.02
3	2318.HK	中国平安	4.76	3	1109.HK	华润置地	-1.24
4	0699.HK	神州租车	3.52	4	2328.HK	中国财险	-1.14
5	2768.HK	佳源国际控股	2.78	5	0857.HK	中国石油股份	-0.66
6	1336.HK	新华保险	2.43	6	1211.HK	比亚迪股份	-0.48

7	0291.HK	华润啤酒	1.97	7	2238.HK	广汽集团	-0.46
8	0788.HK	中国铁塔	1.92	8	2333.HK	长城汽车	-0.44
9	0388.HK	香港交易所	1.91	9	2208.HK	金风科技	-0.4
10	1093.HK	石药集团	1.66	10	3328.HK	交通银行	-0.39

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-14.48 亿元，其他交易费用为-7.23 亿元，合计资金流出-21.71 亿元。与上期的-22.89 亿元相比，变动了 1.18 亿元。

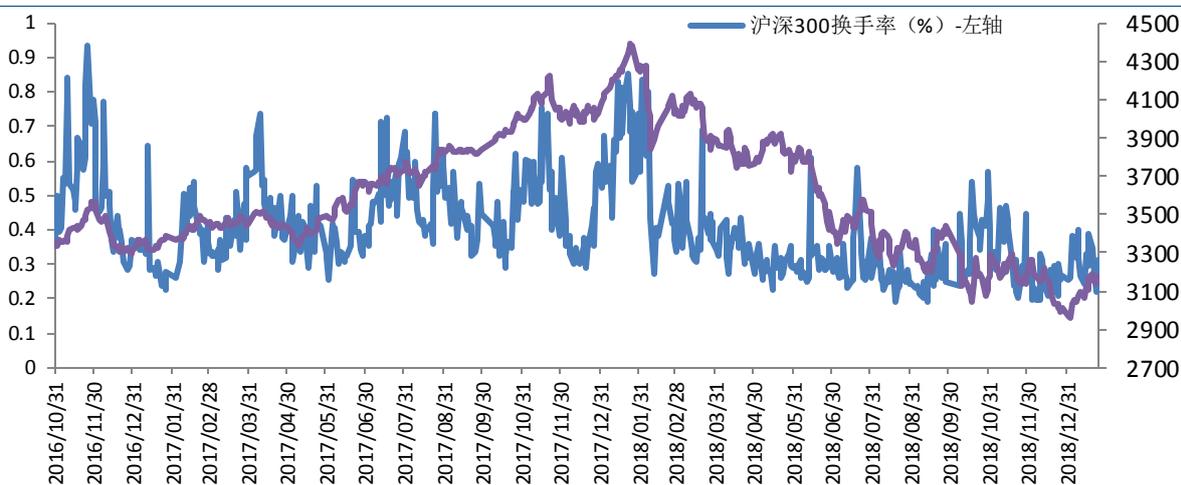
综上，本期二级市场资金净流入为 13.99 亿元，上期为 43.31 亿元，变动了-29.32 亿元。

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 0.51%，收于 3184.4696。沪深 300 换手率下跌，总体变动-19.23%，收于 15.28%。

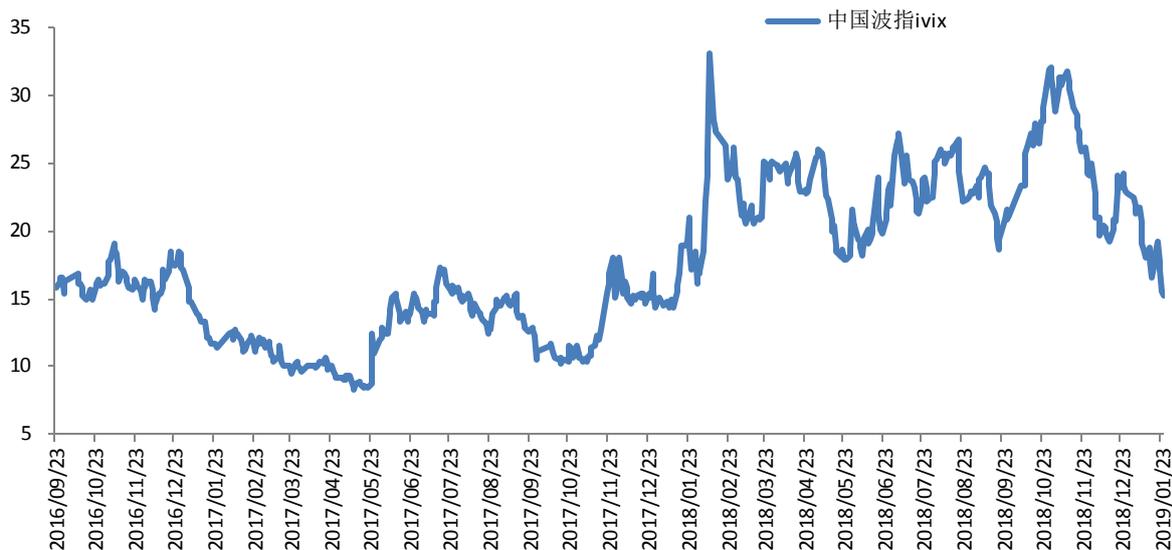
图 5：沪深 300 指数及换手率



资料来源：WIND、东兴证券研究所

- 中国波指 IVIX 下跌，总体变动-13.98%，收于 15.27875562。

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 7.32%，上期为 7.23%，变动了 0.09%。

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_14427

