

流动性跟踪

北上资金持续小幅流入

解禁市值下降，行业资金净流入率全线下降，涨跌停比仍位于区间低点。

- **北上资金小幅流入，资金供给平稳。**上周 ETF 份额上升，结构上沪深 300 跌幅最大。股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。潜在配置股票规模为 1.46 亿元（前值 60.54 亿元）。北上资金小幅流入。全周资金净流入 28.57 亿元，卖中买中为上周北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模下降。场内杠杆下降，融资余额环比上升 1.89%。解禁市值下降，解禁股减持规模上升。
- **上周新股核发数量为 3 家，前周末披露定向增发事件。**IPO 方面，截止到 2020 年 5 月 8 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 40 家，待上会 388 家，已过会与待上会家数比值为 0.103。上周解禁股市值 264.92 亿元（前值 531.12 亿元），环比增量-266.2 亿元。解禁股减持规模 33.18 亿元（前值 13.1 亿元）。
- **成交量下降，涨跌停比微涨且仍处于区间低点。**市场单周累计成交额 20,640.57 亿元（前值 24,199.02 亿元），环比下降 14.7%；全市场自由流通换手率上升至 2.33%（前值 2.24%），增加 0.09 个百分点。上周涨跌停比例涨至 1.89。
- **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：策略研究

王君

(8610)66229061

jun.wang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300519060003

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：北上资金持续小幅流入.....	4
一周资金供给：北上资金持续小幅流入.....	5
一周市场成交概况：主力资金流出 涨跌停比仍位于区间低点	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 份额上升，结构上沪深 300 跌幅最大	5
图表 3. 权益型基金仓位情况	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 1.46 亿元	6
图表 5. 北上资金持续小幅流入	6
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 9.27%	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模下降	8
图表 8. 两市融资余额上升	8
图表 9. 证监会核发 3 家企业 IPO 批文	9
图表 10. 前周末披露定向增发事件	9
图表 11. 解禁市值下降，解禁股减持规模上升	9
图表 12. 产业资本净增持环比下降	10
图表 13. 上周全市场换手率上升	10
图表 14. 行业主力资金流入率全线下降	11
图表 15. 涨跌停比位于区间低点	11

一周概览：北上资金持续小幅流入

北上资金持续小幅流入，资金供给平稳。上周 ETF 份额上升，结构上沪深 300 跌幅最大。股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。潜在配置股票规模为 1.46 亿元（前值 60.54 亿元）。北上资金小幅流入。全周资金净流入 28.57 亿元，卖中买中为上周北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模下降。场内杠杆下降，融资余额环比上升 1.89%。解禁市值下降，解禁股减持规模上升。

上周新股核发数量为 3 家，前周末披露定向增发事件。IPO 方面，截止到 2020 年 5 月 8 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 40 家，待上会 388 家，已过会与待上会家数比值为 0.103。上周解禁股市值 264.92 亿元（前值 531.12 亿元），环比增量-266.2 亿元。解禁股减持规模 33.18 亿元（前值 13.1 亿元）。

成交量下降，涨跌停比微涨且仍处于区间低点。市场单周累计成交额 20,640.57 亿元（前值 24,199.02 亿元），环比下降 14.7%；全市场自由流通换手率上升至 2.33%（前值 2.24%），增加 0.09 个百分点。上周涨跌停比例涨至 1.89。

图表 1.股市一周概览

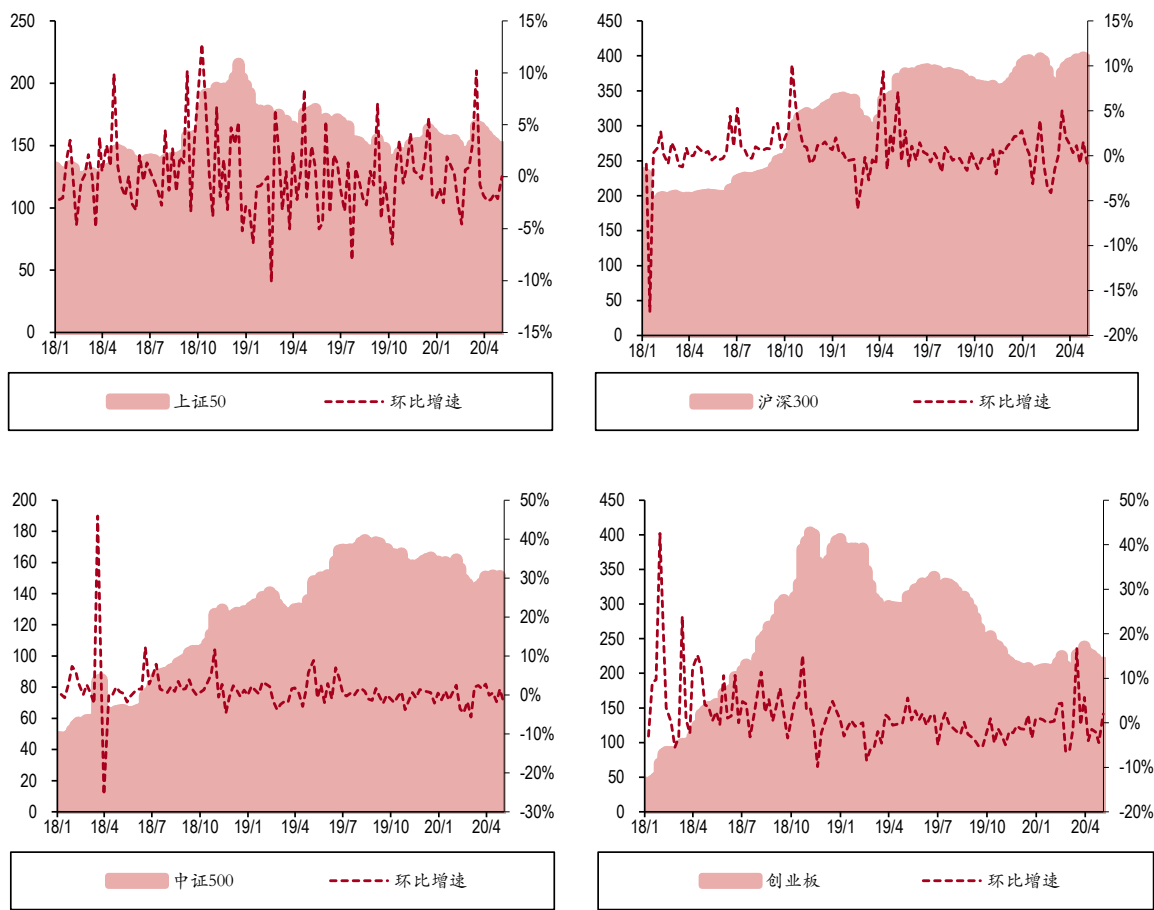
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1759.1	1756.51	0.15%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	89.46%	89.46%	0%		-
	混合型基金仓位	63.72%	63.95%	-0.23%		-
	新募基金	4.85	221.80	-97.81%		-
	陆股通	28.57	49.75	-42.57%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-0.41	-0.2	-0.21		-
	融资余额	10,409.55	10,216.28	+1.89%		-
股票供给	新股核发数量	3	2	1		-
	定向增发实募总额	116.19	0	#DIV/0!		-
	IPO 已过会/未过会	40 (↑) / 388 (↑)		-	-	-
	限售股解禁市值	264.92	531.12	-266.20		-
	重要股东增减持市值	-81.28	-28.32	-186.98%		-
市场交投	周换手率	2.33%	2.24%	+0.09%		-
	行业资金流向	20/28↑, 8/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	1.89	0.94	0.95		-

资料来源：万得，中银证券

一周资金供给：北上资金持续小幅流入

上周 ETF 份额上升，结构上沪深 300 跌幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周上升至 1,759.1 亿份，环比(+0.15%)。分板块看，沪深 300 (-1.02%)、中证 500 (-2.01%)、创业板 (1.95%) 和上证 50 (0.02) 份额均有下降；行业角度看，金融地产 (1.88%) 份额上涨，资源 (-0.41%)、消费 (-0.54%)、TMT (-0.66%) 和工业 (-2.27%) 份额下降。

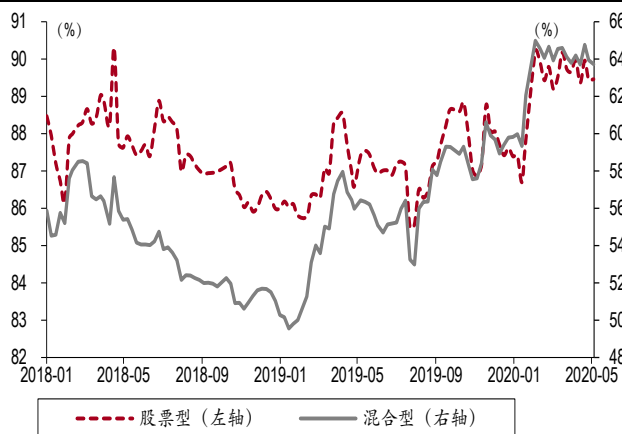
图表 2. 上周 ETF 份额上升，结构上沪深 300 跌幅最大



资料来源：万得，中银证券

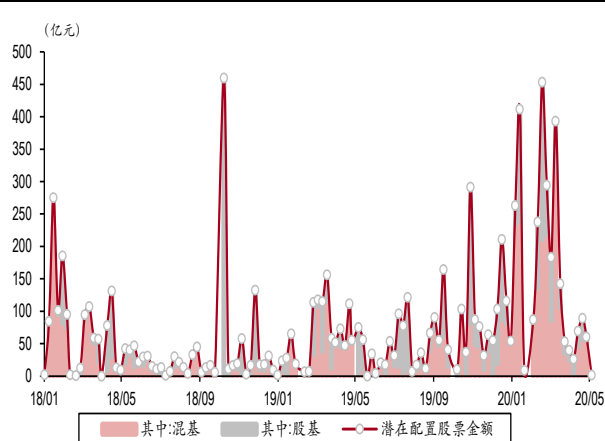
股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 89.46% (环比 0%)，混合型基金最新仓位 63.72% (环比-0.23%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 8 支。其中，发行规模总计 4.85 亿元 (前值 221.8 亿元)，环比 (-97.81%)，规模降幅较大，潜在配置股票规模为 1.46 亿元 (前值 60.54 亿元)，可配权益占比为 30.01%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银证券

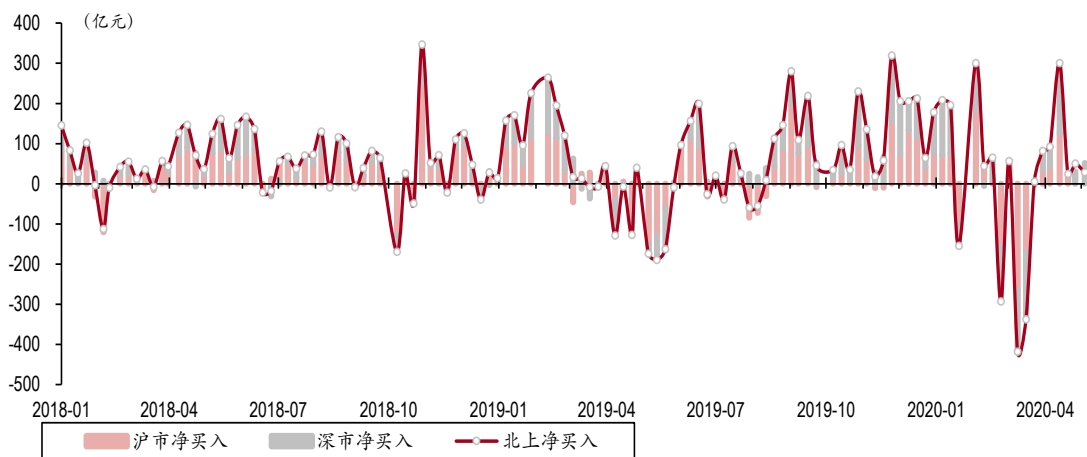
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 1.46 亿元



资料来源：万得，中银证券

北上资金持续小幅流入。上周陆股通合计净流入 28.57 亿元（前值 49.75 亿元），北上资金净流入规模环比减少 42.57%。具体的，上周沪股通净流入-23.14 亿元（前值 18.83 亿元），环比减少 41.97 亿元，深股通净流入 51.71 亿元（前值 30.92 亿元），环比增加 20.79 亿元。上周陆股通的投资策略为卖中买中，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 15.61%、61.2%和 23.19%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 14.08%、38.27%和 47.65%，中票获得外资青睐，卖中买中成北上资金投资新趋势。

图表 5. 北上资金持续小幅流入



资料来源：万得，中银证券

上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 9.27%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -12.65%。上周沪股通增持前 3 名为旭升股份、拉夏贝尔和香飘飘，流通占比变动为 9.27%、8.19%和 5.74%；沪股通减持前 3 名为岱美股份、赛腾股份和工业富联，流通占比变动为 -12.65%、-6.01%和 -5.29%；上周深股通增持前 3 名为锐科激光、大族激光和潍柴动力，流通占比变动为 1.66%、1.65%和 1.42%；深股通减持前 3 名为华夏航空、聚光科技和雅克科技，流通占比变动为 -1.62%、-1.51%和 -1.19%。

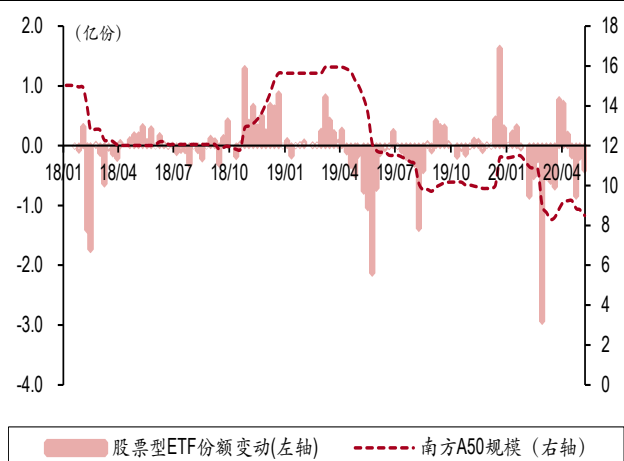
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 9.27%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603305.SH	旭升股份	9.27	16.66
2	603157.SH	拉夏贝尔	8.19	6.93
3	603711.SH	香飘飘	5.74	10.49
4	601068.SH	中铝国际	5.20	2.56
5	603533.SH	掌阅科技	3.02	(1.50)
6	603080.SH	新疆火炬	2.95	11.02
7	601360.SH	三六零	2.50	1.03
8	601865.SH	福莱特	2.40	7.90
9	603650.SH	彤程新材	2.36	7.44
10	603666.SH	亿嘉和	2.24	(0.48)
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603730.SH	岱美股份	(12.65)	12.13
2	603283.SH	赛腾股份	(6.01)	20.99
3	601138.SH	工业富联	(5.29)	1.62
4	603233.SH	大参林	(4.61)	(7.20)
5	603103.SH	横店影视	(4.44)	14.34
6	603801.SH	志邦家居	(3.40)	11.23
7	600933.SH	爱柯迪	(3.02)	14.73
8	600511.SH	国药股份	(2.28)	1.56
9	603486.SH	科沃斯	(2.11)	9.49
10	600004.SH	白云机场	(1.98)	(8.28)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300747.SZ	锐科激光	1.66	10.96
2	002008.SZ	大族激光	1.65	17.75
3	000338.SZ	潍柴动力	1.42	12.17
4	002138.SZ	顺络电子	1.37	15.24
5	002273.SZ	水晶光电	1.24	17.62
6	000034.SZ	神州数码	1.21	17.74
7	002317.SZ	众生药业	1.02	16.22
8	300429.SZ	强力新材	1.01	11.42
9	000998.SZ	隆平高科	0.96	11.52
10	300136.SZ	信维通信	0.96	11.96
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002928.SZ	华夏航空	(1.62)	5.71
2	300203.SZ	聚光科技	(1.51)	(0.30)
3	002409.SZ	雅克科技	(1.19)	15.25
4	300451.SZ	创业慧康	(1.15)	7.94
5	300223.SZ	北京君正	(1.05)	8.21
6	002030.SZ	达安基因	(0.90)	0.66
7	002913.SZ	奥士康	(0.87)	5.12
8	002367.SZ	康力电梯	(0.84)	1.52
9	002048.SZ	宁波华翔	(0.74)	1.74
10	300418.SZ	昆仑万维	(0.73)	3.14

资料来源：万得，中银证券

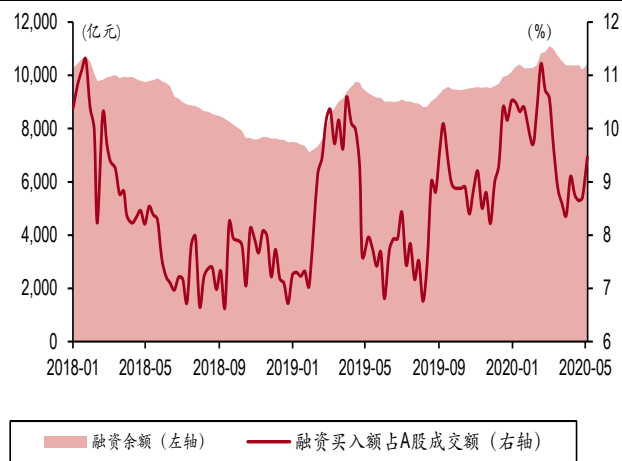
上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模下降。RQFII ETF 份额下降，为 16.67 亿份（前值 17.08 亿份），环比下降 2.40%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.41 亿份，前一周同期值为-0.2 亿份，环比下降 0.21 亿份。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 8.49 亿份（前值 8.79 亿份），规模环比下降 3.41%。RQFII ETF 资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金对 A 股市场的谨慎态度尚未缓和。

图表 7. RQFII ETF 净申购规模下降



资料来源：万得，中银证券

图表 8. 两市融资余额上升



资料来源：万得，中银证券

融资余额环比上升 1.89%。场内杠杆资金方面，两市融资余额上升至 10,409.55 亿元，前值 10,216.28 亿元，环比 (+1.89%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 9.47%，环比增加 0.76 个百分点。

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_5226

