

流动性跟踪

北上资金小幅流入

解禁市值上升，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，结构上创业板跌幅最大。股票型基金仓位上升，混合型基金仓位上升。潜在配置股票规模为39.36亿元（前值69.45亿元）。北上资金有小幅净流入，全周资金净流入24.16亿元，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0.11%。
- **解禁市值上升，解禁股减持规模上升。**上周新股核发数量为3家，前周未披露1则定向增发事件。IPO方面，截止到2020年4月24日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会39家，待上会386家，已过会与待上会家数比值为0.101。上周解禁股市值805.09亿元（前值511.46亿元），环比增量293.63亿元。解禁股减持规模15.31亿元（前值21.67亿元）。
- **成交量下降，涨跌停比下跌且仍处于区间低点。**市场单周累计成交额25,234.35亿元（前值30,554.38亿元），环比下降17.41%；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。上周涨跌停比例降至3.19。
- **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：北上资金小幅流入.....	4
一周资金供给：北上资金小幅流入.....	5
一周股票供给：解禁市值上升解禁股减持规模上升.....	9
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 份额下降，结构上上证 50 跌幅最大	5
图表 3. 权益型基金仓位情况	5
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 39.36 亿元	5
图表 5. 北上资金小幅流入	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 13.83%	6
续图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 13.83%	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模下降	8
图表 8. 两市融资余额下降	8
图表 9. 证监会核发 3 家企业 IPO 批文	9
图表 10. 前周披露 1 起定向增发事件	9
图表 11. 解禁市值上升，解禁股减持规模下降	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：北上资金小幅流入

北上资金小幅流入，资金供给平稳。上周 ETF 份额上升，结构上创业板跌幅最大。股票型基金仓位上升，混合型基金仓位上升。潜在配置股票规模为 39.36 亿元（前值 69.45 亿元）。北上资金有小幅净流入，全周资金净流入 24.16 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 0.11%。解禁市值上升，解禁股减持规模上升。

上周新股核发数量为 3 家，前周披露 1 则定向增发事件。IPO 方面，截止到 2020 年 4 月 24 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 39 家，待上会 386 家，已过会与待上会家数比值为 0.101。上周解禁股市值 805.09 亿元（前值 511.46 亿元），环比增量 293.63 亿元。解禁股减持规模 15.31 亿元（前值 21.67 亿元）。

成交量下降，涨跌停比下跌且仍处于区间低点。市场单周累计成交额 25,234.35 亿元（前值 30,554.38 亿元），环比下降 17.41%；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。上周涨跌停比例降至 3.19。

图表 1. 股市一周概览

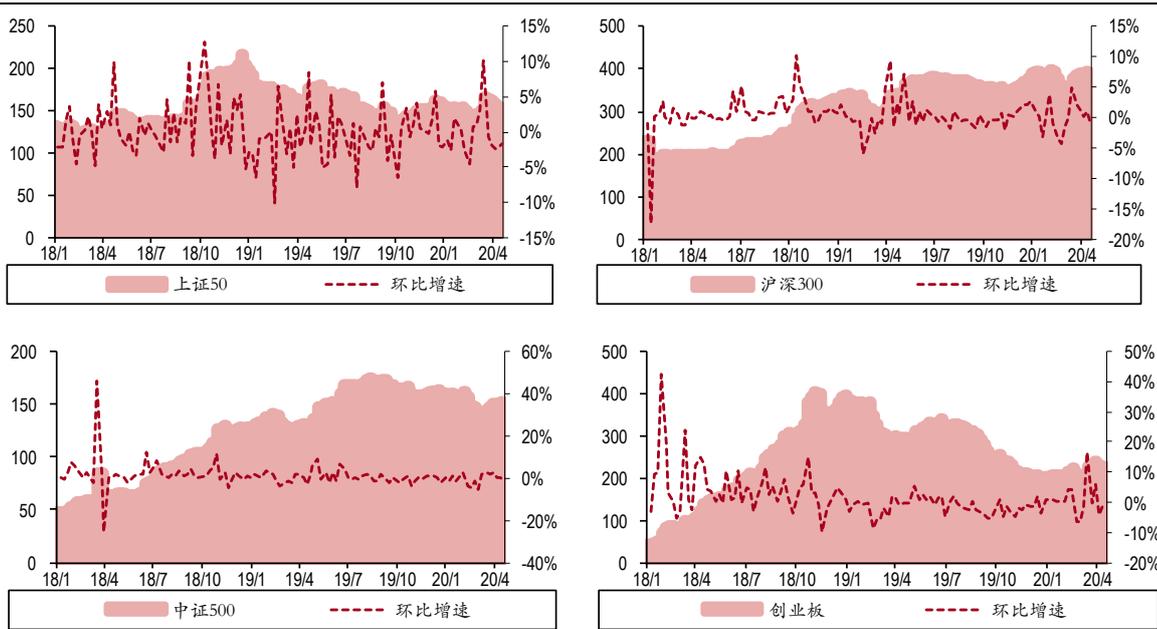
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1763.58	1762.57	0.06%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	89.96%	89.36%	+0.6%		-
	混合型基金仓位	64.76%	63.71%	+1.05%		-
	新募基金	89.51	258.57	-65.38%		-
	陆股通	24.16	300.21	-91.95%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-0.85	-0.17	-0.68		-
	融资余额	10,388.36	10,377.04	+0.11%		-
股票供给	新股核发数量	3	4	-1		-
	定向增发实募总额	116.19	0	-		-
	IPO 已过会/未过会	39 (↓) / 386 (↑)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	805.09	511.46	293.63		-
市场交投	重要股东增减持市值	-28.42	-28.37	-0.19%		-
	周换手率	2.33%	2.24%	+0.09%		-
	行业资金流向	19/28↑, 9/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	3.49	4.56	1.07		-

资料来源：万得，中银证券

一周资金供给：北上资金小幅流入

上周ETF份额上升，结构上创业板跌幅最大。ETF方面，权益类ETF份额上周上升至1,763.58亿份，环比(0.06%)。分板块看，沪深300(-0.82%)、中证500(-1.77%)、创业板(-2.10%)、上证50(-1.61%)份额均有下降；行业角度看，金融地产(3.85%)和工业(1.35%)份额上涨，TMT(-1.09%)、资源(-0.95%)、消费(-1.77%)份额下降。

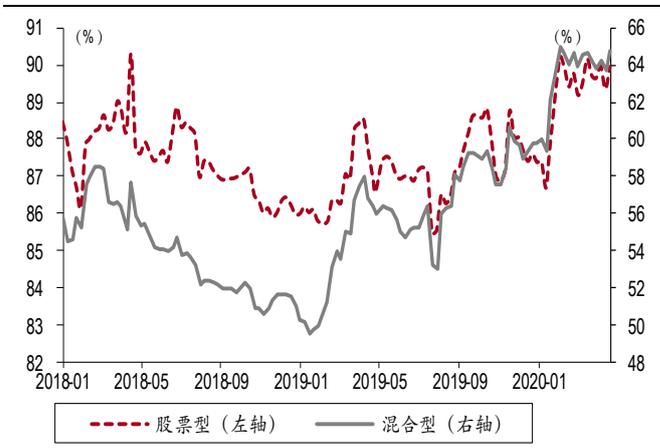
图表 2. 上周ETF份额下降，结构上上证50跌幅最大



资料来源：万得，中银证券

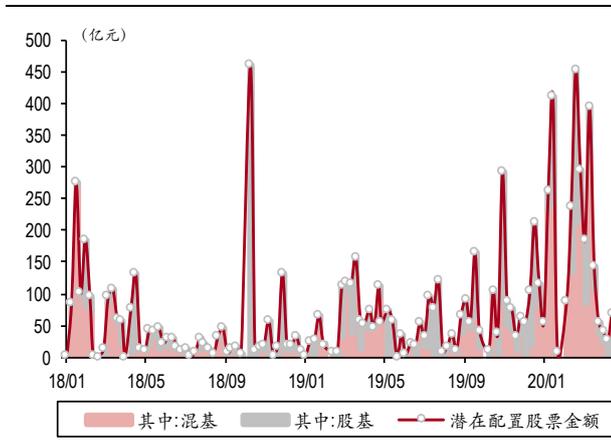
股票型基金仓位上升，混合型基金仓位上升。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 89.96% (环比+0.6%)，混合型基金最新仓位 64.76% (环比+1.05%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 45 支。其中，发行规模总计 89.51 亿元 (前值 258.57 亿元)，环比 (-65.38%)，规模降幅较大，潜在配置股票规模为 39.3518693414 亿元 (前值 69.453343209425 亿元)，可配权益占比为 43.97%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银证券

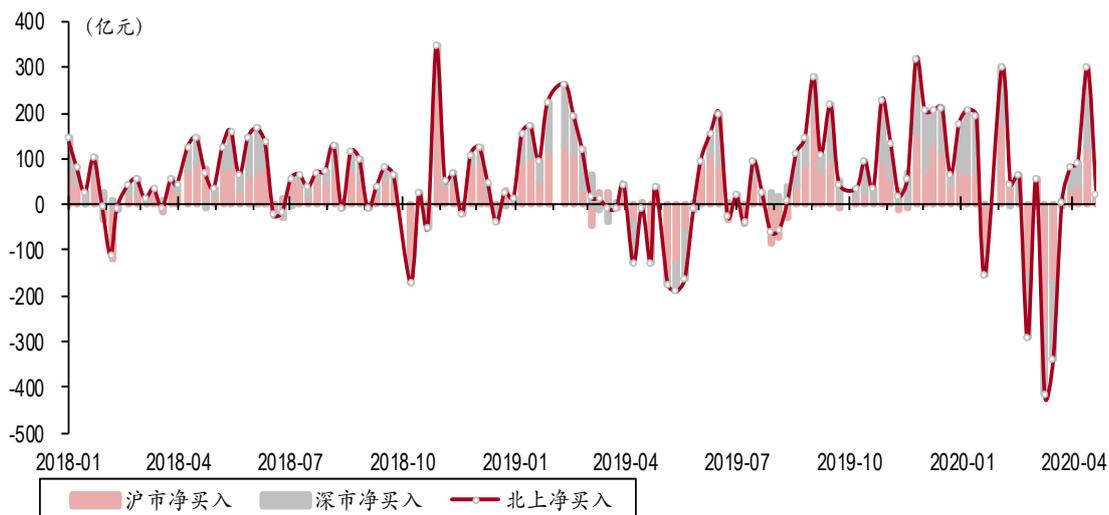
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 39.36 亿元



资料来源：万得，中银证券

北上资金净流入规模大幅回调。上周陆股通合计净流入 24.16 亿元（前值 300.21 亿元），北上资金净流入规模环比减少 91.95%。具体的，上周沪股通净流入 18.63 亿元（前值 124.99 亿元），环比减少 106.36 亿元，深股通净流入 5.53 亿元（前值 175.22 亿元），环比减少 169.69 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 17.39%、55%和 27.61%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 11.6%、48.19%和 40.21%，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 9.49%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -12.6%。上周沪股通增持前 3 名为横店影视、金牌厨柜和拉夏贝尔，流通占比变动为 9.49%、8.7%和 5.41%；沪股通减持前 3 名为旭升股份、福莱特和中铝国际，流通占比变动为 -12.6%、-4.92%和 -4.4%；上周深股通增持前 3 名为华兰生物、康力电梯和中核钛白，流通占比变动为 2.21%、1.7%和 1.05%；深股通减持前 3 名为亿联网络、东方日升和奥士康，流通占比变动为 -1.64%、-1.24%和 -1.15%。

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 13.83%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603103.SH	横店影视	9.49	0.78
2	603180.SH	金牌厨柜	8.70	5.58
3	603157.SH	拉夏贝尔	5.41	(6.44)
4	603713.SH	密尔克卫	3.62	10.39
5	603882.SH	金城医学	2.95	2.67
6	603466.SH	风语筑	2.03	1.32
7	603733.SH	仙鹤股份	1.58	(2.66)
8	603043.SH	广州酒家	1.16	3.51
9	600933.SH	爱柯迪	1.12	(0.29)
10	600835.SH	上海机电	1.10	3.04

资料来源：万得，中银证券

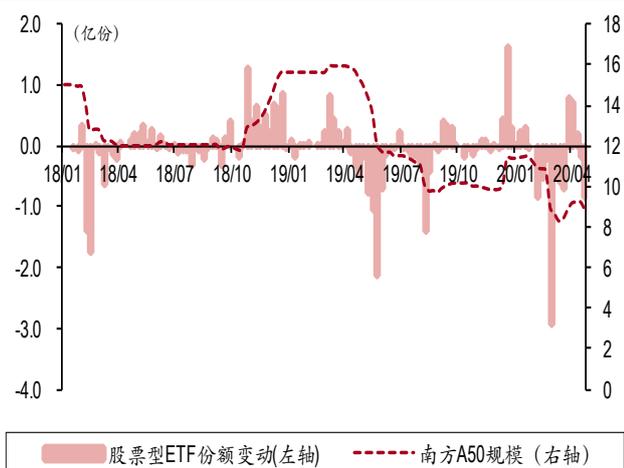
续图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 13.83%

沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603305.SH	旭升股份	(12.60)	(9.29)
2	601865.SH	福莱特	(4.92)	4.15
3	601068.SH	中铝国际	(4.40)	(3.99)
4	601939.SH	建设银行	(3.13)	(2.21)
5	601869.SH	长飞光纤	(2.77)	(1.74)
6	603596.SH	伯特利	(2.69)	8.52
7	603711.SH	香飘飘	(2.23)	5.40
8	600760.SH	中航沈飞	(1.90)	(5.55)
9	601360.SH	三六零	(1.81)	(1.18)
10	603233.SH	大参林	(1.39)	1.16
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002007.SZ	华兰生物	2.21	(3.49)
2	002367.SZ	康力电梯	1.70	8.36
3	002145.SZ	中核钛白	1.05	5.59
4	000756.SZ	新华制药	1.00	(11.04)
5	002127.SZ	南极电商	0.97	7.88
6	000789.SZ	万年青	0.87	4.53
7	000998.SZ	隆平高科	0.87	3.78
8	002416.SZ	爱施德	0.82	12.20
9	000513.SZ	丽珠集团	0.82	(2.80)
10	300463.SZ	迈克生物	0.78	8.46
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300628.SZ	亿联网络	(1.64)	(10.16)
2	300118.SZ	东方日升	(1.24)	0.09
3	002913.SZ	奥士康	(1.15)	13.53
4	002497.SZ	雅化集团	(0.97)	(6.68)
5	002928.SZ	华夏航空	(0.97)	(4.39)
6	002600.SZ	领益智造	(0.95)	(8.18)
7	300348.SZ	长亮科技	(0.94)	(3.68)
8	002677.SZ	浙江美大	(0.85)	(6.24)
9	300292.SZ	吴通控股	(0.84)	(6.08)
10	300058.SZ	蓝色光标	(0.75)	4.42

资料来源: 万得, 中银证券

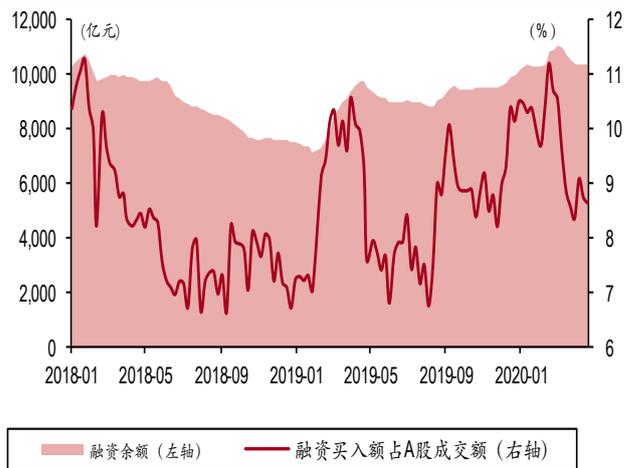
上周 RQFII ETF 净申购规模下降, 南方 A50 规模下降。RQFII ETF 份额下降, 为 17.27 亿份 (前值 18.12 亿份), 环比下降 4.69%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面, 上周净申购合计-0.85 亿份, 前一周同期值为-0.17 亿份, 环比下降 0.68 亿份。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 8.85 亿份 (前值 9.24 亿份), 规模环比下降 4.22%。RQFII ETF 资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金对 A 股市场仍抱谨慎态度。

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. 两市融资余额下降



资料来源：万得，中银证券

融资余额环比上升 0.11%。场内杠杆资金方面，两市融资余额上升至 10,388.36 亿元，前值 10,377.04 亿元，环比 (+0.11%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 8.65%，环比减少 0.11 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_5526



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn