



流动性跟踪

新募基金规模攀升，交投加速回暖

北上资金平稳，市场加速回暖。

- **北上资金净流入平稳，新募基金规模上升。** 上周 ETF 份额下降，结构上创业板涨幅最大。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 338.88 亿元（前值 237.96 亿元）。北上资金平稳，全周资金净流入 64.94 亿元，卖中买中为上周北上资金投资趋势。上周 RQFIIETF 净申购规模上升，南方 A50 规模下降。场内杠杆上升，融资余额环比上升 4.22%。
- **解禁市值上升，解禁股减持规模下降。** 上周新股核发数量为 3 家，前周实施定向增发 1 起。IPO 方面，截止到 2020 年 2 月 21 日，据中国证监会的统计数据，IPO 已过会 52 家，待上会 374 家，已过会与待上会家数比值为 0.139。上周解禁股市值 823.37 亿元（前值 550.55 亿元），环比增量 272.82 亿元。解禁股减持规模 21.09 亿元（前值 35.20 亿元）。
- **交投放量，市场加速回暖。** 市场单周累计成交额 51,722.30 亿元（前值 41,185.21 亿元），环比上升 25.58%；全市场自由流通换手率上升至 2.95%（前值 2.39%），增加 0.56 个百分点。上周涨跌停比升至 27.96。
- **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：市场策略

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：新募基金规模攀升，交投加速回暖.....	4
一周资金供给：新募基金规模攀升.....	5
一周股票供给：解禁市值上升.....	9
一周市场成交概况：交投持续放量.....	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，结构上创业板涨幅最大.....	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 338.88 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流入趋缓.....	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 26.91%	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模上升.....	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. 前周实施定向增发 1 起	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上升.....	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上升.....	11
图表 15. 涨跌停比例再至高点.....	11

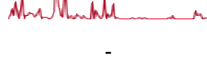
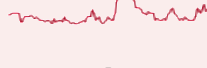
一周概览：新募基金规模攀升，交投加速回暖

北上资金净流入平稳，新募基金规模上升。上周 ETF 份额下降，结构上创业板涨幅最大。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 338.88 亿元（前值 237.96 亿元）。北上资金净流入，全周资金净流入 64.94 亿元，卖中买中为上周北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模下降。场内杠杆上升，融资余额环比上升 4.22%。

解禁市值上升，解禁股减持规模下降。上周新股核发数量为 3 家，前周实施定向增发 1 起。IPO 方面，截止到 2020 年 2 月 21 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 52 家，待上会 374 家，已过会与待上会家数比值为 0.139。上周解禁股市值 823.37 亿元（前值 550.55 亿元），环比增量 272.82 亿元。解禁股减持规模 21.09 亿元（前值 35.20 亿元）。

交投放量，市场加速回暖。市场单周累计成交额 51,722.30 亿元（前值 41,185.21 亿元），环比上升 25.58%；全市场自由流通换手率上升至 2.95%（前值 2.39%），增加 0.56 个百分点。上周涨跌停比升至 27.96。

图表 1. 股市一周概览

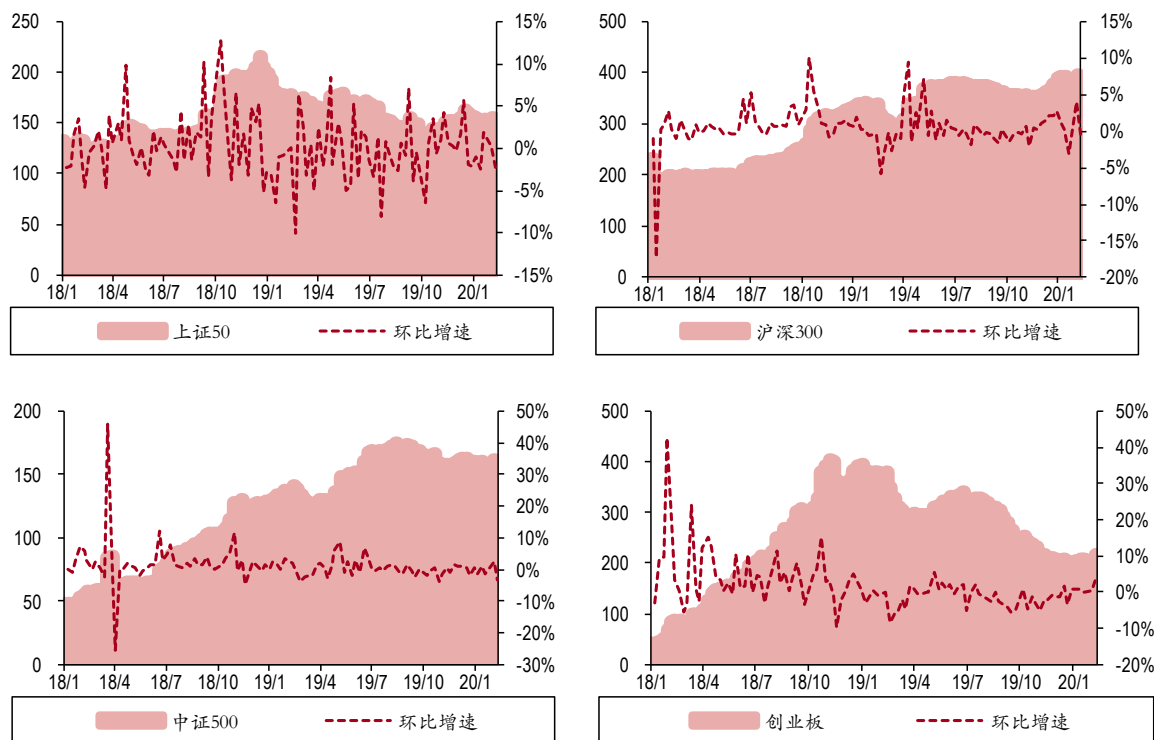
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1687.98	1704.16	-0.95%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	89.43%	89.94%	-0.51%		-
	混合型基金仓位	64.06%	64.59%	-0.53%		-
	新募基金	480.55	341.55	40.7%		-
	陆股通	64.94	43.70	+48.6%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-0.23	-0.52	0.29		-
股票供给	融资余额	10,828.38	10,389.50	+4.22%		-
	新股核发数量	3	2	1		-
	定向增发实募总额	8.05	0	-		-
	IPO 已过会/未过会	52 (↓) / 374 (→)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	823.37	550.55	272.82		-
市场交投	重要股东增减持市值	-45.64	-91.96	+50.37%		-
	周换手率	2.95%	2.39%	+0.56%		-
	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	27.96	5.72	22.24		-

资料来源：万得，中银证券

一周资金供给：新募基金规模攀升

上周 ETF 份额下降，结构上创业板涨幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周下降至 1,687.98 亿份，环比 (-0.95%)。分板块看，仅有创业板 (+4.41%) 份额上涨，中证 500 (-4.65%)、上证 50 (-4.55%) 和沪深 300 (-3.47%) 份额均有不同程度下降；行业角度看，资源 (+8.37%)、TMT (+4.93%)、金融地产 (+1.57%) 和消费 (+0.14%) 份额上涨，仅有工业 (-8.64%) 份额下降。

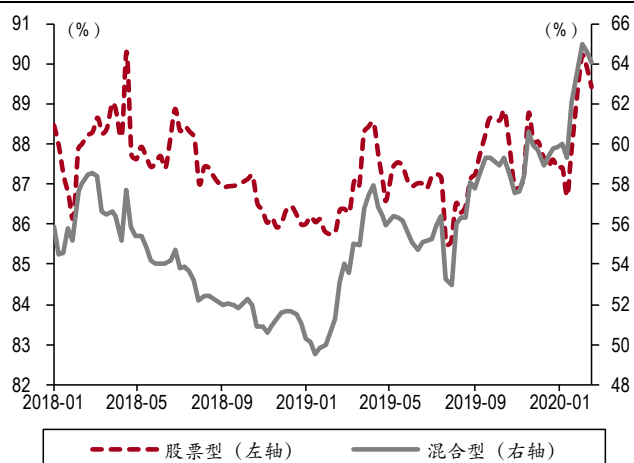
图表 2. 上周 ETF 份额下降，结构上创业板涨幅最大



资料来源：万得，中银证券

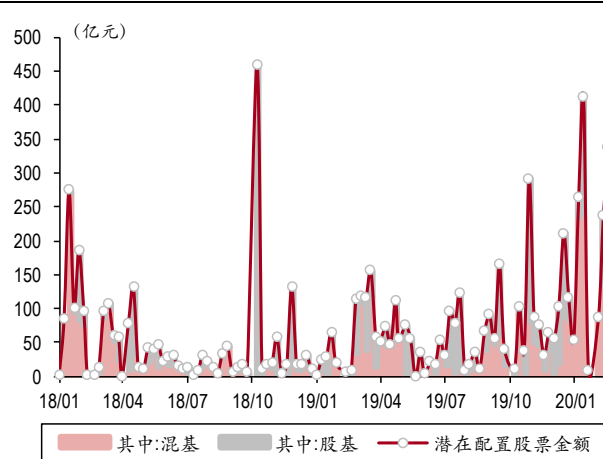
股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 89.43% (环比 -0.51%)，混合型基金最新仓位 64.06% (环比 -0.53%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 15 支。其中，发行规模总计 480.55 亿元 (前值 341.55 亿元)，环比 (40.7%)，规模提升明显，潜在配置股票规模为 338.88 亿元 (前值 237.96 亿元)，可配权益占比为 70.52%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银证券

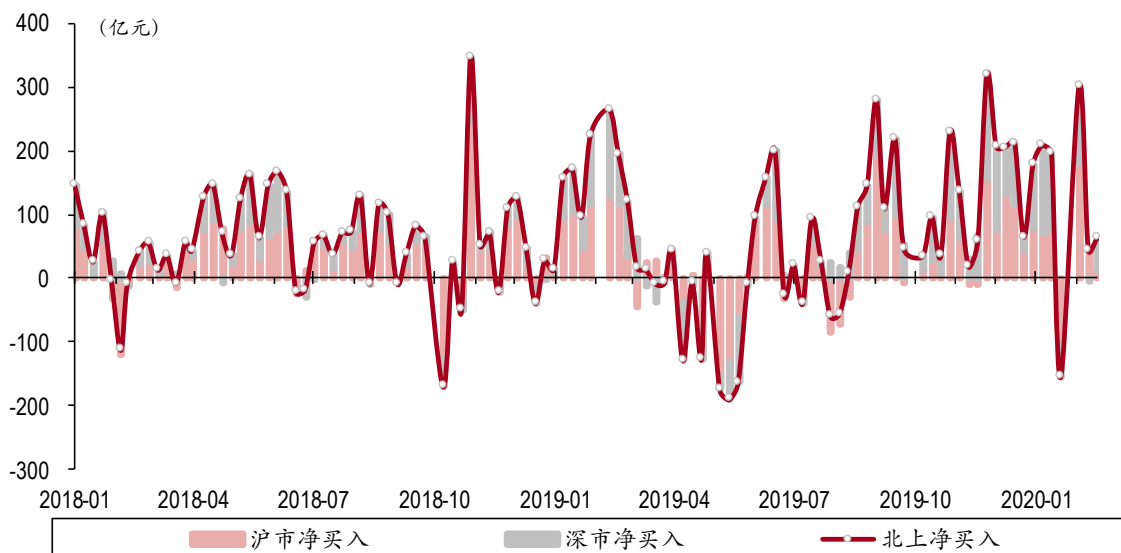
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 338.88 亿元



资料来源：万得，中银证券

北上资金净流入趋缓。上周陆股通合计净流入 64.94 亿元（前值 43.70 亿元），北上资金净流入规模环比增加 48.60%。具体的，上周沪股通净流入 12.30 亿元（前值 49.19 亿元），环比增量-36.89 亿元，深股通净流入 52.64 亿元（前值-5.49 亿元），环比增量 58.13 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 16.23%、53.19%和 30.58%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 8.98%、52.47%和 38.54%，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. 北上资金净流入趋缓



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 26.91%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -6.29%。上周沪股通增持前 3 名为三六零、中铝国际和密尔克卫，流通占比变动为 26.91%、12.4%和 6.53%；沪股通减持前 3 名为福莱特、亿嘉和和浙商证券，流通占比变动为-6.29%、-4.17%和-3.75%；上周深股通增持前 3 名为九强生物、庄园牧场和康力电梯，流通占比变动为 2.84%、2.32%和 2.31%；深股通减持前 3 名为海信家电、冀东水泥和赢时胜，流通占比变动为-1.39%、-1.2%和-1.15%。

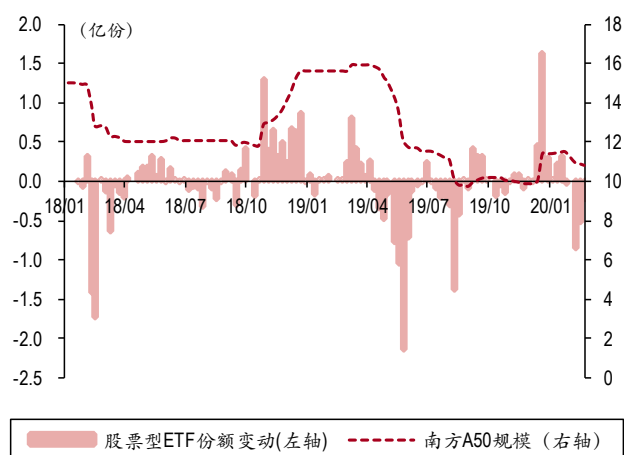
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 26.91%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601360.SH	三六零	26.91	6.56
2	601068.SH	中铝国际	12.40	7.17
3	603713.SH	密尔克卫	6.53	17.39
4	603833.SH	欧派家居	4.35	5.55
5	603803.SH	瑞斯康达	4.06	12.21
6	603180.SH	金牌厨柜	3.91	10.30
7	601828.SH	美凯龙	3.50	2.42
8	603157.SH	拉夏贝尔	3.08	(3.61)
9	603733.SH	仙鹤股份	2.96	2.07
10	603730.SH	岱美股份	2.47	(7.40)
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601865.SH	福莱特	(6.29)	2.83
2	603666.SH	亿嘉和	(4.17)	13.98
3	601878.SH	浙商证券	(3.75)	12.94
4	603711.SH	香飘飘	(3.68)	4.21
5	603233.SH	大参林	(2.68)	(1.30)
6	600378.SH	天科股份	(2.62)	31.53
7	603283.SH	赛腾股份	(2.28)	40.03
8	600580.SH	卧龙电驱	(2.04)	14.06
9	600933.SH	爱柯迪	(1.80)	14.92
10	603305.SH	旭升股份	(1.46)	0.44
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300406.SZ	九强生物	2.84	21.34
2	002910.SZ	庄园牧场	2.32	7.14
3	002367.SZ	康力电梯	2.31	10.37
4	002458.SZ	益生股份	1.68	22.17
5	002023.SZ	海特高新	1.30	50.08
6	000666.SZ	经纬纺机	1.10	7.33
7	002913.SZ	奥士康	1.08	11.29
8	300496.SZ	中科创达	1.04	10.63
9	002901.SZ	大博医疗	1.00	3.44
10	002366.SZ	台海核电	0.95	7.78
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	000921.SZ	海信家电	(1.39)	5.89
2	000401.SZ	冀东水泥	(1.20)	6.38
3	300377.SZ	赢时胜	(1.15)	15.38
4	002268.SZ	卫士通	(1.09)	7.25
5	002639.SZ	雪人股份	(1.01)	8.47
6	002821.SZ	凯莱英	(0.86)	15.55
7	002497.SZ	雅化集团	(0.85)	(10.31)
8	002460.SZ	赣锋锂业	(0.81)	(3.04)
9	002466.SZ	天齐锂业	(0.75)	7.61
10	000681.SZ	视觉中国	(0.74)	(3.93)

资料来源：万得，中银证券

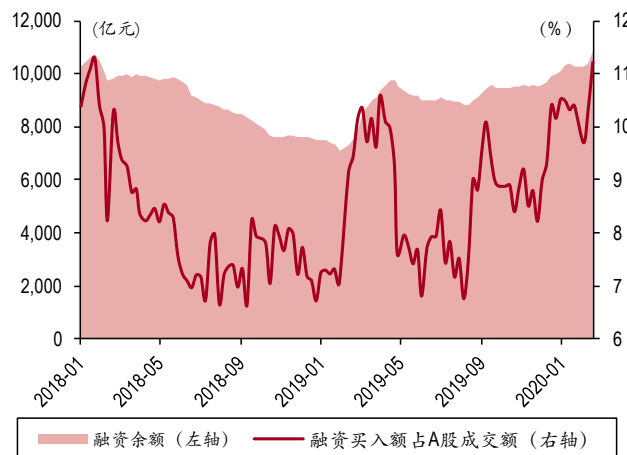
上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模下降。RQFII ETF 份额下降，为 21.38 亿份（前值 21.61 亿份），环比下降 1.06%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.23 亿份，前一周同期值为-0.52 亿份，环比增加 0.29 亿份。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 10.80 亿份（前值 10.88 亿份），环比下降 0.74%。RQFII ETF 资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金对 A 股市场持相对谨慎态度。

图表 7. RQFII ETF 净申购规模上升



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

融资余额环比增加 4.42%。场内杠杆资金方面，两市融资余额上升至 10,828.38 亿元，前值 10,389.50 亿元，环比 (+4.22%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 11.22%，环比增加 0.88 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_7066

