



流动性跟踪

外资年末持续发力，交投大幅上升

解禁市值回落，市场情绪亢奋。

- **北上资金持续高位，供给规模明显提升。** 上周 ETF 份额上升，结构上上证 50 涨幅最大。股票型基金仓位下降，混合型基金仓位上升。潜在配置股票规模为 34.45 亿元（前值 103.38 亿元）。北上资金净流入趋平，全周资金净流入 212.41 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 规模上升。场内杠杆有所上升，融资余额环比上升 2.77%。
- **解禁市值回落，解禁股减持规模上升。** 上周新股核发数量为 3 家，前周实施定增 2 起。IPO 方面，截止到 2019 年 12 月 23 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 43 家，待上会 385 家，已过会与待上会家数比值为 0.112。上周解禁股市值 391.24 亿元（前值 637.21 亿元），环比增量-245.97 亿元。解禁股减持规模 48.87 亿元（前值 28.62 亿元）。
- **市场成交量大幅上升，涨跌停比冲至高点。** 市场单周累计成交额 31,712.04 亿元（前值 23,765.95 亿元），环比上升 33.43%；全市场自由流通换手率上升至 2.49%，增加 0.69 个百分点。上周涨跌停比冲至 31.36。
- **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：S130051906003

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：港资年末持续发力，交投大幅上升.....	4
一周资金供给：港资持续四周高位净流入.....	5
一周股票供给：解禁市值回落.....	9
一周市场成交概况：交投大幅上升.....	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 份额基本持平，结构上上证 50 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 34.45 亿元	6
图表 5. 北上资金连续四周净流入破两百亿	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 14.36%	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. 前周实施定增 2 起	9
图表 11. 解禁市值回落，解禁股减持规模攀升	9
图表 12. 产业资本净增持环比下降	10
图表 13. 上周全市场换手率大幅上升	10
图表 14. 行业资金普遍流出	11
图表 15. 涨跌停比例冲至高点	11

一周概览：港资年末持续发力，交投大幅上升

北上资金持续高位，供给规模明显提升。上周 ETF 份额上升，结构上上证 50 涨幅最大。股票型基金仓位下降，混合型基金仓位上升。潜在配置股票规模为 34.45 亿元（前值 103.38 亿元）。北上资金净流入趋平，全周资金净流入 212.41 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 规模上升。场内杠杆有所上升，融资余额环比上升 2.77%。

解禁市值回落，解禁股减持规模上升。上周新股核发数量为 3 家，前周实施定增 2 起。IPO 方面，截止到 2019 年 12 月 23 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 43 家，待上会 385 家，已过会与待上会家数比值为 0.112。上周解禁股市值 391.24 亿元（前值 637.21 亿元），环比增量-245.97 亿元。解禁股减持规模 48.87 亿元（前值 28.62 亿元）。

市场成交量大幅上升，涨跌停比冲至高点。市场单周累计成交额 31,712.04 亿元（前值 23,765.95 亿元），环比上升 33.43%；全市场自由流通换手率上升至 2.49%，增加 0.69 个百分点。上周涨跌停比冲至 31.36。

图表 1.股市一周概览

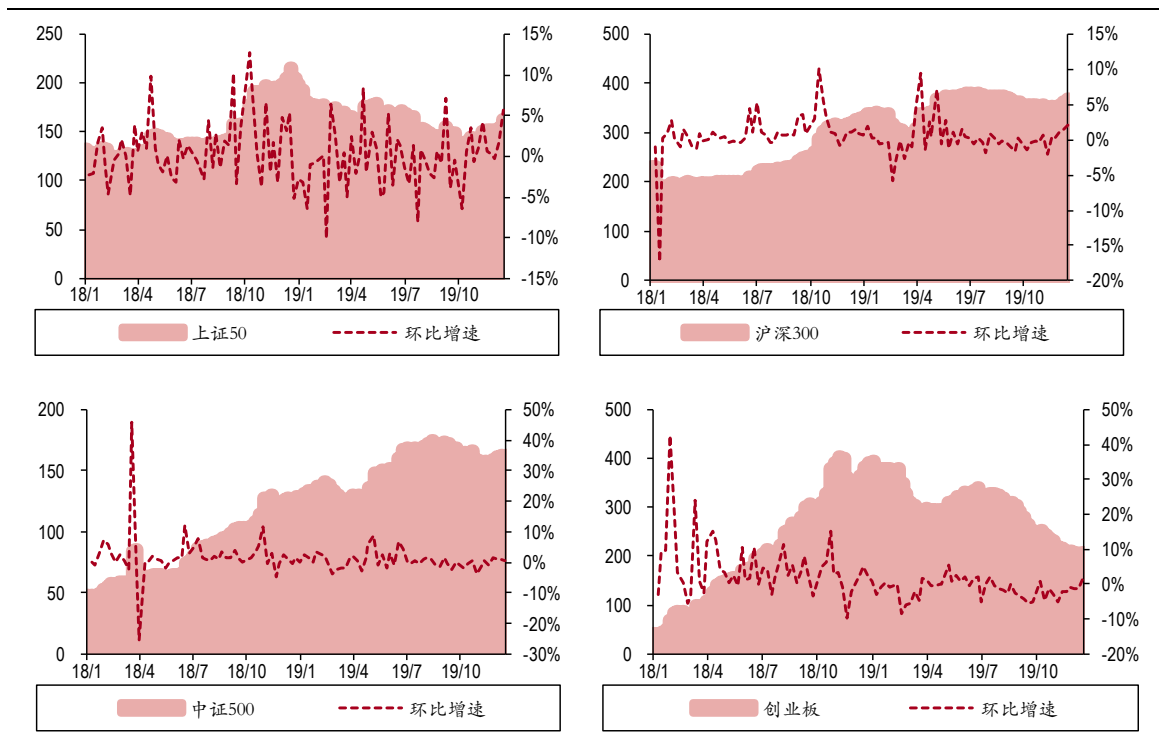
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1,606.64	1590.26	1.03%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	87.42%	87.7%	-0.28%		-
	混合型基金仓位	59.41%	58.93%	+0.48%		-
	新募基金	282.96	423.90	-33.25%		-
	陆股通	212.41	205.05	+3.59%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	1.36	0.45	0.91		-
	融资余额	9,946.31	9,678.54	+2.77%		-
股票供给	新股核发数量	3	2	1		-
	定向增发实募总额	73.23	435.69	-83.19%		-
	IPO 已过会/未过会 43 (↑)/385 (↑)			-	-	-
	限售股解禁市值	391.24	637.21	-245.97		-
	重要股东增减持市值	-228.81	-73.58	-210.96%		-
市场交投	周换手率	2.49%	1.8%	+0.69%		-
	行业资金流向	11/28↑, 17/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	31.36	6.93	24.43		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：港资持续四周高位净流入

上周 ETF 份额上升，结构上上证 50 涨幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周上升至 1,606.64 亿份，环比 (+1.03%)。分板块看，上证 50 (+5.70%)、沪深 300 (+2.17%)、创业板 (+1.73%) 中证 500 (+0.59%) 全部收涨。行业角度看，资源 (+1.56%)、TMT (+0.83%) 和消费 (+0.61%) 略有提升，工业 (-0.57%) 和金融地产 (-1.56%) 降幅较大。

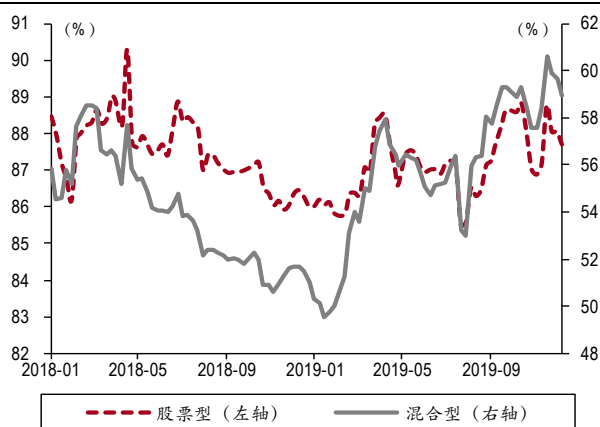
图表 2. 上周 ETF 份额基本持平，结构上上证 50 涨幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

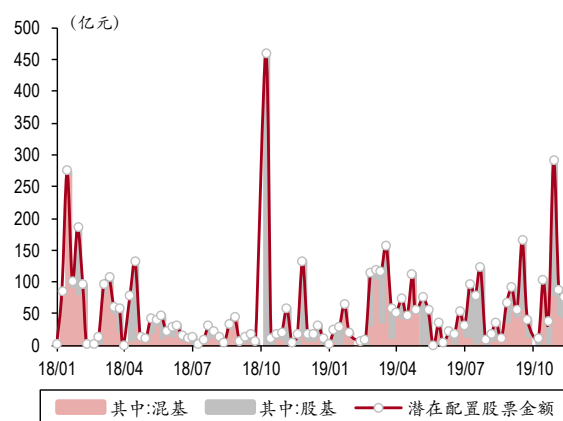
股票型基金仓位下降，混合型基金仓位上升。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 87.42% (环比 -0.28%)，混合型基金最新仓位 59.41% (环比 +0.48%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 27 支。其中，发行规模总计 282.96 亿元 (前值 423.90 亿元)，环比 (-33.25%)，规模有所回落，潜在配置股票规模为 34.45 亿元 (前值 103.38 亿元)，可配权益占比为 12.18%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银国际证券

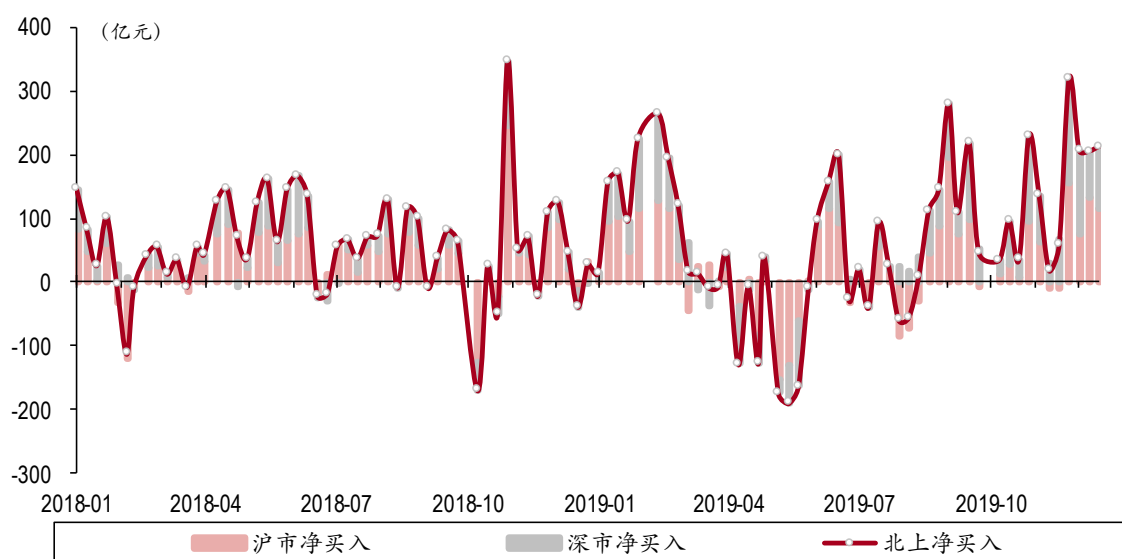
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 34.45 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金持续四周净流入破两百亿。上周陆股通合计净流入 212.41 亿元（前值 205.05 亿元），北上资金净流入规模环比增加 3.59%。具体的，上周沪股通净流入 116.20 亿元（前值 133.29 亿元），环比增量-17.09 亿元，深股通净流入 96.21 亿元（前值 71.76 亿元），环比增量 24.45 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 11.65%、46.70%和 41.64%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 19.65%、58.41%和 21.95%，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. 北上资金连续四周净流入破两百亿



资料来源：万得，中银国际证券

上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 14.36%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -30.71%。上周沪股通增持前 3 名为工业富联、横店影视和中铝国际，流通占比变动为 14.36%、8.89% 和 8.5%；沪股通减持前 3 名为香飘飘、大参林和旭升股份，流通占比变动为 -30.71%、-5.42% 和 -5.13%；上周深股通增持前 3 名为索菲亚、埃斯顿和盛路通信，流通占比变动为 3.69%、1.7% 和 1.32%；深股通减持前 3 名为台海核电、大博医疗和华峰氨纶，流通占比变动为 -2.39%、-2.31% 和 -2.21%。

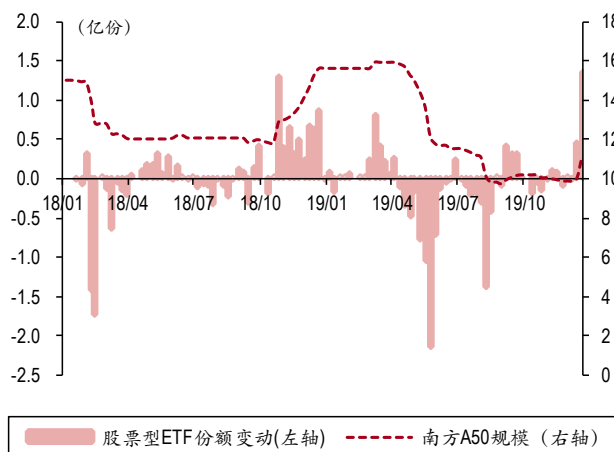
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 14.36%

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	14.36	2.02
2	603103.SH	横店影视	8.89	1.88
3	601068.SH	中铝国际	8.50	2.68
4	603180.SH	金牌厨柜	4.38	11.03
5	603833.SH	欧派家居	4.22	7.07
6	601298.SH	青岛港	4.14	6.35
7	601865.SH	福莱特	3.25	11.38
8	601360.SH	三六零	3.24	4.43
9	603730.SH	岱美股份	2.86	16.65
10	603056.SH	德邦股份	2.73	6.19
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603711.SH	香飘飘	(30.71)	5.72
2	603233.SH	大参林	(5.42)	(1.01)
3	603305.SH	旭升股份	(5.13)	8.15
4	603585.SH	苏利股份	(3.14)	5.22
5	603039.SH	泛微网络	(2.97)	7.46
6	603595.SH	东尼电子	(2.75)	9.09
7	600393.SH	粤泰股份	(2.64)	6.86
8	603098.SH	森特股份	(1.94)	3.23
9	603283.SH	赛腾股份	(1.92)	(1.56)
10	603757.SH	大元泵业	(1.91)	4.59
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002572.SZ	索菲亚	3.69	20.52
2	002747.SZ	埃斯顿	1.70	13.37
3	002446.SZ	盛路通信	1.32	(4.88)
4	002910.SZ	庄园牧场	1.29	2.01
5	300232.SZ	洲明科技	1.23	14.32
6	300043.SZ	星辉娱乐	1.09	12.92
7	002913.SZ	奥士康	1.04	4.78
8	300012.SZ	华测检测	1.03	0.90
9	002600.SZ	领益智造	1.03	11.34
10	002367.SZ	康力电梯	1.02	2.28
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002366.SZ	台海核电	(2.39)	(0.69)
2	002064.SZ	大博医疗	(2.31)	1.01
3	002035.SZ	华峰氨纶	(2.21)	3.71
4	000977.SZ	精测电子	(1.09)	0.38
5	002583.SZ	华帝股份	(0.87)	4.50
6	002490.SZ	视源股份	(0.84)	8.79
7	002460.SZ	浪潮信息	(0.75)	12.10
8	002212.SZ	海能达	(0.70)	11.01
9	002409.SZ	山东墨龙	(0.69)	2.30
10	002371.SZ	飞荣达	(0.68)	(5.48)

资料来源：万得，中银国际证券

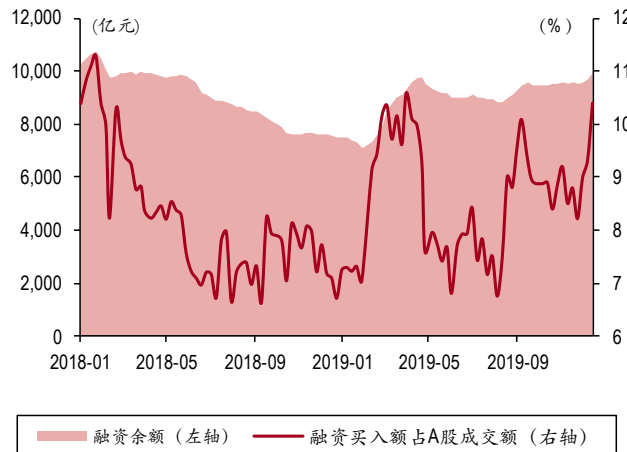
上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模上升。RQFII ETF 份额上升，为 21.91 亿份（前值 20.55 亿份），环比上升 6.62%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计 1.36 亿份，前一周同期值为 0.45 亿份，环比增加 0.91 亿份。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 11.13 亿份（前值 10.02 亿份），与前期持平。RQFII ETF 资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金持续看好 A 股市场。

图表 7. RQFII ETF 净申购规模上升



资料来源：万得，中银国际证券

图表 8. 两市融资余额上升



资料来源：万得，中银国际证券

融资余额环比增加 2.77%。场内杠杆资金方面，两市融资余额上升至 9,946.31 亿元，前值 9,678.54 亿元，环比（+2.77%）；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 10.40%，环比增加 1.08 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_8184

