



流动性跟踪

北上资金持续高位流入

解禁迎来低谷，市场情绪小幅提振。

- **北上资金仍处高位，供给规模基本持平。** 上周 ETF 份额略有下降，结构上中证 500 涨幅最大。股票型基金仓位上升，混合型基金仓位下降。潜在配置股票规模为 7.89 亿元（前值 63.80 亿元）。北上资金净流入下降，全周资金净流入 205.51 亿元，卖中买大为上周北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模南方 A50 规模基本持平。场内杠杆小幅回落，融资余额环比上升 0.20%。
- **解禁市值持续走低，解禁股减持规模下降。** 上周新股核发数量为 2 家，前周末披露定向增发公告。IPO 方面，截止到 2019 年 12 月 9 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 36 家，待上会 381 家，已过会与待上会家数比值为 0.094。上周解禁股市值 352.97 亿元（前值 513.66 亿元）环比增量-160.69 亿元。解禁股减持规模 23.27 亿元（前值 23.74 亿元）。
- **市场成交量回暖，涨跌停比攀升。** 市场单周累计成交额 18,624.34 亿元（前值 18,120.35 亿元），环比上升 2.78%；全市场自由流通换手率下降至 1.40%，减少 0.03 个百分点。上周涨跌停比攀升至 6.71。
- **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：北上资金持续高位流入.....	4
一周资金供给：北上资金持续高位流入.....	5
一周股票供给：解禁市值持续走低.....	9
一周市场成交概况：行业资金流向略有好转	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，结构上中证 500 涨幅最大	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 7.89 亿元.....	5
图表 5. 北上资金持续高位流入	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 14.79%	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 2 家企业 IPO 批文.....	9
图表 10. 前周末披露定增事件.....	9
图表 11. 解禁市值持续走低，减持规模略有下降	9
图表 12. 产业资本净增持环比上升.....	10
图表 13. 上周全市场换手率下降	10
图表 14. 行业资金流向略有好转	11
图表 15. 涨跌停比例大幅上升.....	11

一周概览：北上资金持续高位流入

北上资金仍处高位，供给规模基本持平。上周 ETF 份额略有下降，结构上中证 500 涨幅最大。股票型基金仓位上升，混合型基金仓位下降。潜在配置股票规模为 7.89 亿元（前值 63.80 亿元）。北上资金净流入下降，全周资金净流入 205.51 亿元，卖中买大为上周北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模南方 A50 规模基本持平。场内杠杆小幅回落，融资余额环比上升 0.20%。

解禁市值持续走低，解禁股减持规模下降。上周新股核发数量为 2 家，前周末披露定向增发公告。IPO 方面，截止到 2019 年 12 月 9 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 36 家，待上会 381 家，已过会与待上会家数比值为 0.094。上周解禁股市值 352.97 亿元（前值 513.66 亿元）环比增量-160.69 亿元。解禁股减持规模 23.27 亿元（前值 23.74 亿元）。

市场成交量回暖，涨跌停比攀升。市场单周累计成交额 18,624.34 亿元（前值 18,120.35 亿元），环比上升 2.78%；全市场自由流通换手率下降至 1.40%，减少 0.03 个百分点。上周涨跌停比攀升至 6.71。

图表 1. 股市一周概览

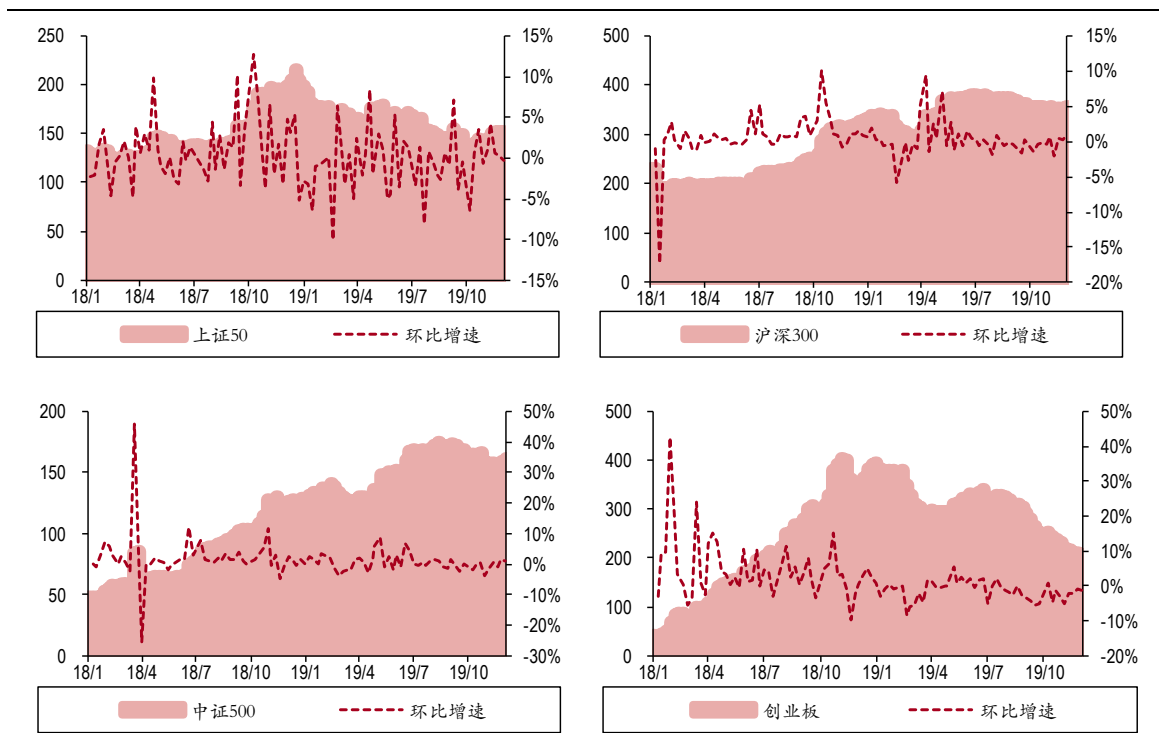
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1589	1590.11	-0.07%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	88.06%	88.05%	+0.01%		-
	混合型基金仓位	59.68%	59.9%	-0.22%		-
	新募基金	409.49	610.64	-32.94%		-
	陆股通	205.51	318.98	-35.57%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-0.01	0.02	-0.03		-
	融资余额	9,591.06	9,519.98	+0.75%		-
股票供给	新股核发数量	2	2	0		-
	定向增发实募总额	0	64.81	-100%		-
	IPO 已过会/未过会 36 (↑) /381 (↓)			-	-	-
	限售股解禁市值	352.97	513.66	-160.69		-
	重要股东增减持市值	-46.15	-46.68	+1.14%		-
市场交投	周换手率	1.4%	1.43%	-0.03%		-
	行业资金流向	21/28↑, 7/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	6.71	2.07	4.64		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金持续高位流入

上周 ETF 份额基本持平，结构上中证 500 涨幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周下跌至 1,589.00 亿份，环比 (-0.07%)。分板块看，中证 500 (+1.14%) 和沪深 300 (+1.06%) 小幅提升，而上证 50 (-0.21%) 和创业板 (-1.35%) 有所回落。行业角度看，消费 (+0.67%) 和资源 (+0.05%) 略有提升，工业 (-0.06%)、TMT (-0.70%) 和金融地产 (-1.39%) 有不同程度降幅。

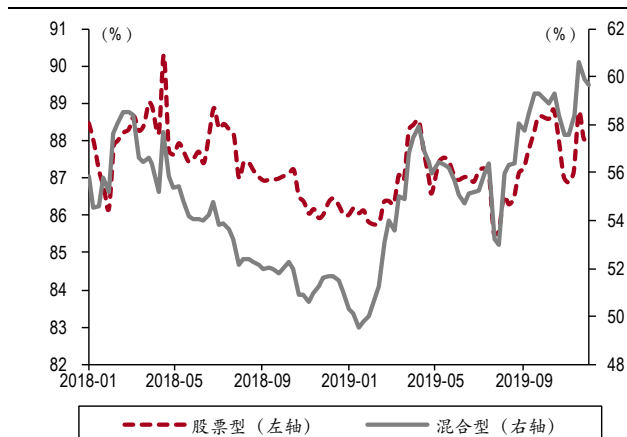
图表 2. 上周 ETF 份额基本持平，结构上中证 500 涨幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

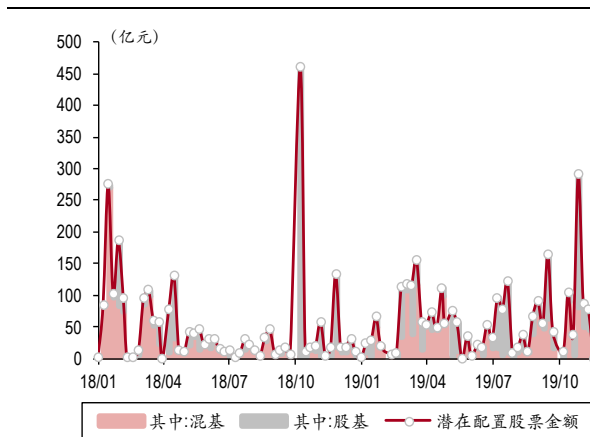
股票型基金仓位上升，混合型基金仓位下降。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 88.06% (环比 +0.01%)，混合型基金最新仓位 59.68% (环比 -0.22%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 24 支。其中，发行规模总计 409.49 亿元 (前值 610.64 亿元)，环比 (-32.94%)，规模有一定降幅，潜在配置股票规模为 7.89 亿元 (前值 63.80 亿元)，可配权益占比为 1.93%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银国际证券

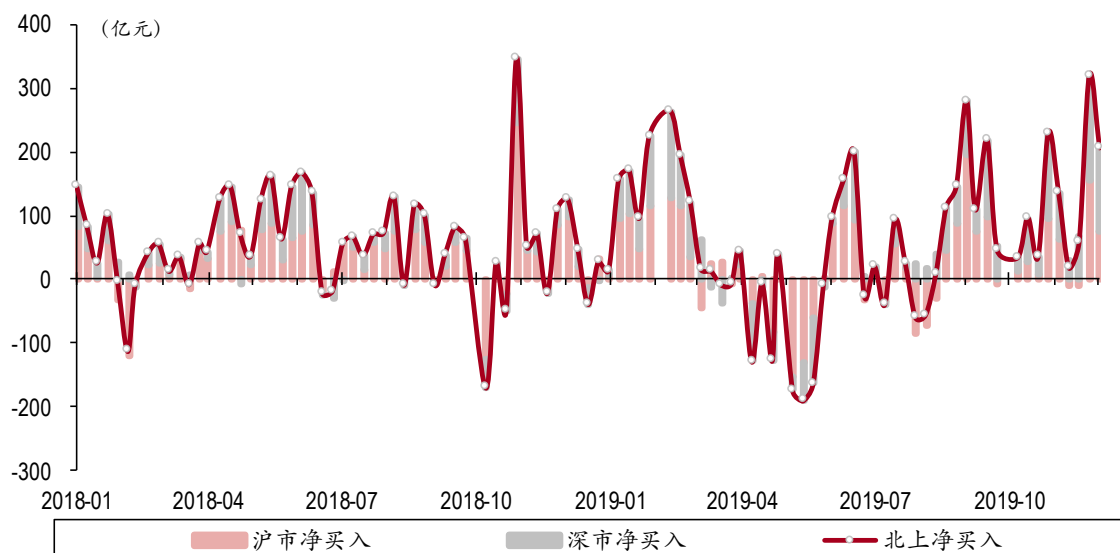
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 7.89 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金持续高位流入。上周陆股通合计净流入 205.51 亿元（前值 318.98 亿元），北上资金净流入规模环比减少 35.57%。具体的，上周沪股通净流入 75.36 亿元（前值 155.73 亿元），环比增量-80.37 亿元，深股通净流入 130.15 亿元（前值 165.23 亿元），环比增量-33.10 亿元。上周陆股通的投资策略为卖中买大，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 9.22%、43.75%和 47.03%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 12.84%、56.93%和 30.23%，大票获得外资青睐，卖中买大成北上资金投资新趋势。

图表 5. 北上资金持续高位流入



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 14.79%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -3.76%。上周沪股通增持前 3 名为工业富联、福莱特和地素时尚，流通占比变动为 14.79%、6.63%和 4.26%；沪股通减持前 3 名为横店影视、拉夏贝尔和大参林，流通占比变动为-3.76%、-3.19%和-3.06%；上周深股通增持前 3 名为精测电子、奥士康和德赛西威，流通占比变动为 2.37%、1.28%和 1.26%；深股通减持前 3 名为酒鬼酒、通富微电和天康生物，流通占比变动为-1.16%、-1.07%和-0.86%。

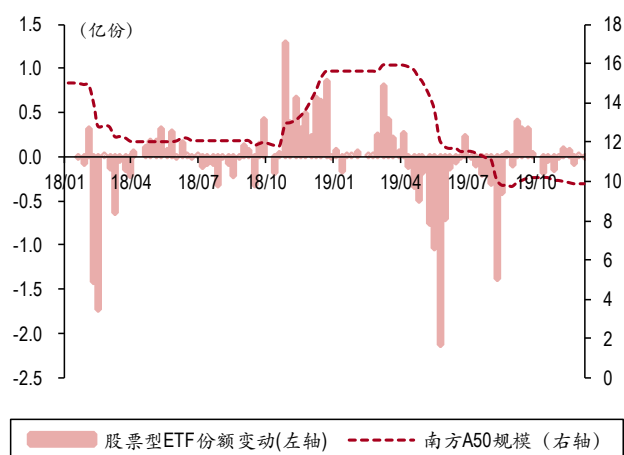
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 14.79%

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	14.79	2.56
2	601865.SH	福莱特	6.63	15.83
3	603587.SH	地素时尚	4.26	9.00
4	603283.SH	赛腾股份	4.17	19.52
5	601298.SH	青岛港	3.29	1.53
6	601598.SH	中国外运	3.18	2.93
7	601939.SH	建设银行	2.61	0.00
8	601869.SH	长飞光纤	1.49	2.66
9	603596.SH	伯特利	1.45	7.41
10	600393.SH	粤泰股份	1.26	(2.09)
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603103.SH	横店影视	(3.76)	11.77
2	603157.SH	拉夏贝尔	(3.19)	8.18
3	603233.SH	大参林	(3.06)	6.83
4	603833.SH	欧派家居	(2.84)	0.56
5	603305.SH	旭升股份	(2.09)	1.30
6	603098.SH	森特股份	(1.73)	2.27
7	603711.SH	香飘飘	(1.72)	(3.92)
8	601019.SH	山东出版	(1.08)	0.75
9	603881.SH	数据港	(0.84)	6.14
10	600093.SH	易见股份	(0.75)	(2.89)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300567.SZ	精测电子	2.37	20.45
2	002913.SZ	奥士康	1.28	5.20
3	002920.SZ	德赛西威	1.26	14.19
4	002449.SZ	国星光电	1.22	19.64
5	000895.SZ	双汇发展	1.13	(4.22)
6	300012.SZ	华测检测	1.03	0.22
7	002607.SZ	中公教育	0.92	6.93
8	300496.SZ	中科创达	0.91	11.82
9	002299.SZ	圣农发展	0.90	1.87
10	000651.SZ	格力电器	0.86	6.74
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	000799.SZ	酒鬼酒	(1.16)	(1.28)
2	002156.SZ	通富微电	(1.07)	5.01
3	002100.SZ	天康生物	(0.86)	(2.83)
4	002185.SZ	华天科技	(0.85)	3.14
5	002614.SZ	光弘科技	(0.75)	(0.40)
6	002370.SZ	奥佳华	(0.73)	5.81
7	002091.SZ	华策影视	(0.72)	16.36
8	000035.SZ	力源信息	(0.63)	(0.47)
9	000049.SZ	亚太药业	(0.60)	5.95
10	002212.SZ	江苏国泰	(0.59)	2.75

资料来源：万得，中银国际证券

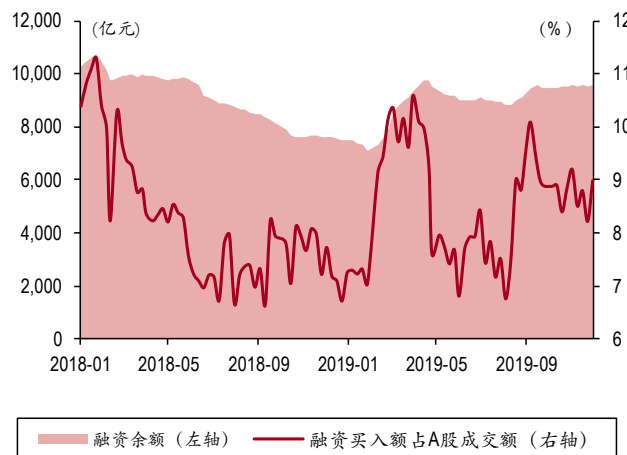
上周 RQFII ETF 净申购规模基本持平，南方 A50 规模持平。RQFII ETF 份额下降，为 20.10 亿份（前值 20.11 亿份），环比下降 0.05%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.01 亿份，前一周同期值为 0.02 亿份，环比减少 0.03 亿份。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 9.86 亿份（前值 9.86 亿份），与前期持平。RQFII ETF 资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金对 A 股市场颇具信心。

图表 7. RQFII ETF 净申购规模下降



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 0.75%。场内杠杆资金方面，两市融资余额上升至 9,591.06 亿元，前值 9,519.98 亿元，环比 (+0.75%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 8.99%，环比增加 0.77 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_8447

