



流动性跟踪

北上资金增量下行，交投回落

解禁与减持市值双双回落，区块链尾盘突发利好。

- **北上资金净流入下行，资金供给缩量。** 上周ETF份额略有上升，结构上上证50涨幅最大。股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。潜在配置股票规模为0亿元（前值103.207亿元）。北上资金净流入回落，全周资金净流入35.03亿元，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。场内杠杆小幅上升，融资余额环比上升0.39%。
- **上周股票新增供给回落，解禁减持市值规模下降。** 上周新股核发数量为4家，前周披露定向增发公告1起。IPO方面，截止到2019年10月28日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会24家，待上会407家，已过会与待上会家数比值为0.059。上周解禁市值327.91亿元（前值1,623.09亿元），环比增量-1,295.18亿元。解禁减持规模15.04亿元（前值30.09亿元）。
- **上周市场成交量缩水，涨跌停比略升。** 市场单周累计成交额18,364.85亿元（前值21,744.61亿元），全市场自由流通换手率下降至1.42%（前值1.68%），下降0.26个百分点。上周打板情绪略有提升，涨跌停比为2.28。
- **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：北上资金增量下行，交投回落.....	4
一周资金供给：北上资金净流入下行.....	5
一周股票供给：解禁与减持规模双双下降.....	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 份额略有上升，结构上上证 50 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 0 亿元.....	5
图表 5. 北上资金净流入再度下行.....	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 24.06%	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 4 家企业 IPO 批文.....	9
图表 10. 前周实施定增 1 起	9
图表 11. 上周到期解禁股市值规模下降，解禁减持市值下降.....	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. 行业资金流向轻微好转	11
图表 15. 涨跌停比略有上升	11

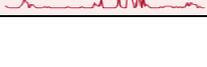
一周概览：北上资金增量下行，交投回落

北上资金净流入下行，资金供给缩量。上周ETF份额略有上升，结构上上证50涨幅最大。股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。潜在配置股票规模为0亿元（前值103.207亿元）。北上资金净流入回落，全周资金净流入35.03亿元，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。场内杠杆小幅上升，融资余额环比上升0.39%。

上周股票新增供给回落，解禁减持市值规模下降。上周新股核发数量为4家，前周披露定向增发公告1起。IPO方面，截止到2019年10月28日，据中国证监会的统计数据，IPO已过会24家，待上会407家，已过会与待上会家数比值为0.059。上周解禁市值327.91亿元（前值1,623.09亿元），环比增量-1,295.18亿元。解禁减持规模15.04亿元（前值30.09亿元）。

上周市场成交量缩水，涨跌停比略升。市场单周累计成交额18,364.85亿元（前值21,744.61亿元），全市场自由流通换手率下降至1.42%（前值1.68%），下降0.26个百分点。上周打板情绪略有提升，涨跌停比为2.28。

图表 1. 股市一周概览

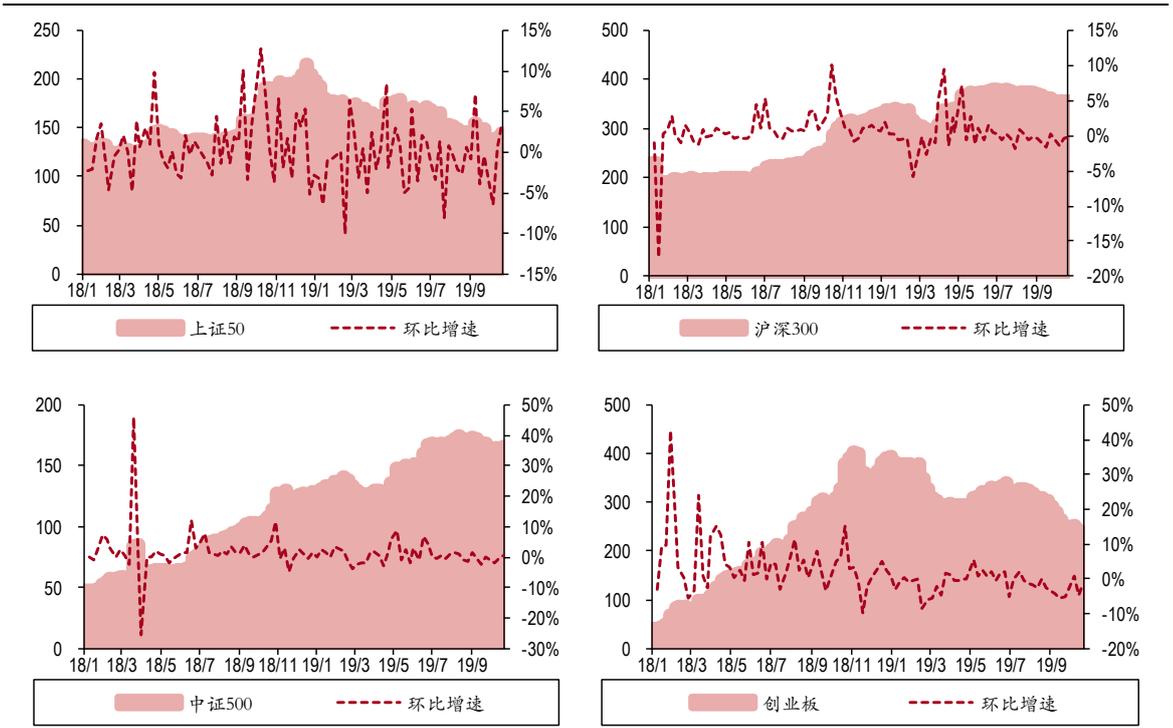
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1585.74	1573.58	0.77%		创业板、上证50、沪深300、中证500
	股票型基金仓位	88.02%	88.83%	-0.81%		-
	混合型基金仓位	58.41%	59.31%	-0.9%		-
	新募基金	12.10	167.48	-92.78%		-
	陆股通	35.03	96.05	-63.53%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-0.15	-0.05	-200%		-
	融资余额	9,508.02	9,471.38	+0.39%		-
股票供给	新股核发数量	4	4	0		-
	定向增发实募总额	7	0	-		-
	IPO 已过会/未过会 24 (↑) /407 (↓)			-	-	-
	限售股解禁市值	327.91	1623.09	-1295.18		-
市场交投	重要股东增减持市值	-18.73	-31.65	+40.81%		-
	周换手率	1.42%	1.68%	-0.26%		-
	行业资金流向	18/28↑, 10/28↓	-	-	-	申万一级28个行业资金流向
	周涨跌停比	2.28	2.26	0.02		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金净流入下行

上周 ETF 份额略有上升，结构上上证 50 涨幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周上升至 1,585.74 亿份，环比 (+0.77%)。分板块看，上证 50 (+3.49%) 和中证 500 (+0.73%) 份额上升，而沪深 300 (-0.25%) 和创业板 (-1.33%) 有一定降幅。行业角度看，金融地产 (+4.22%)、资源 (+2.64%)、工业 (+1.45%) 和 TMT (+0.38%) 均有不同程度上涨，而消费 (-1.24%) 略有下跌。

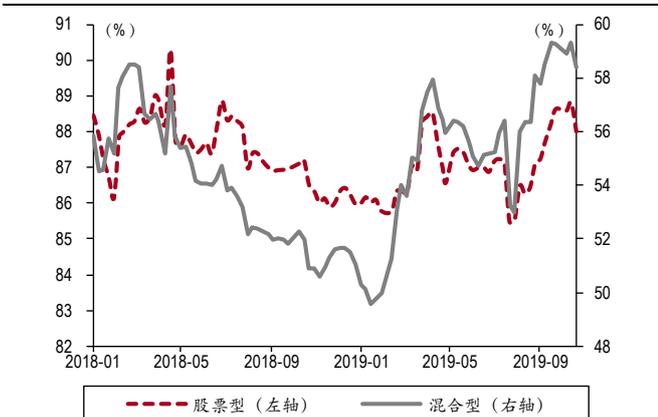
图表 2. 上周 ETF 份额略有上升，结构上上证 50 涨幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

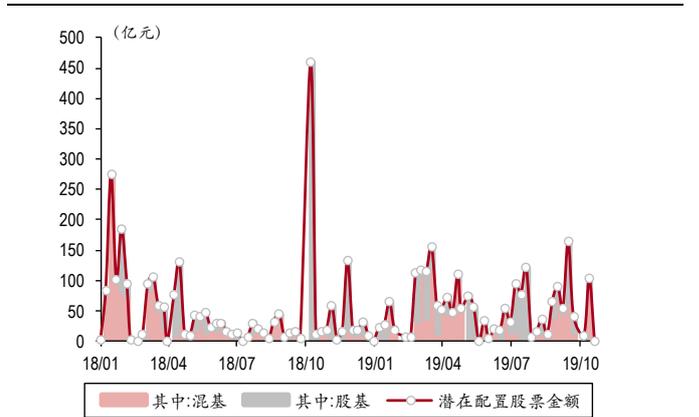
股票型基金仓位与混合型基金仓位略有下降。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 88.02% (环比 -0.81%)，混合型基金最新仓位 58.41% (环比 -0.90%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 2 支。其中，发行规模总计 12.1 亿元 (前值 167.48 亿元)，环比 (-92.78%)，规模有所下降，潜在配置股票规模为 0 亿元 (前值 103.207 亿元)，可配权益占比为 0%。

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 0 亿元

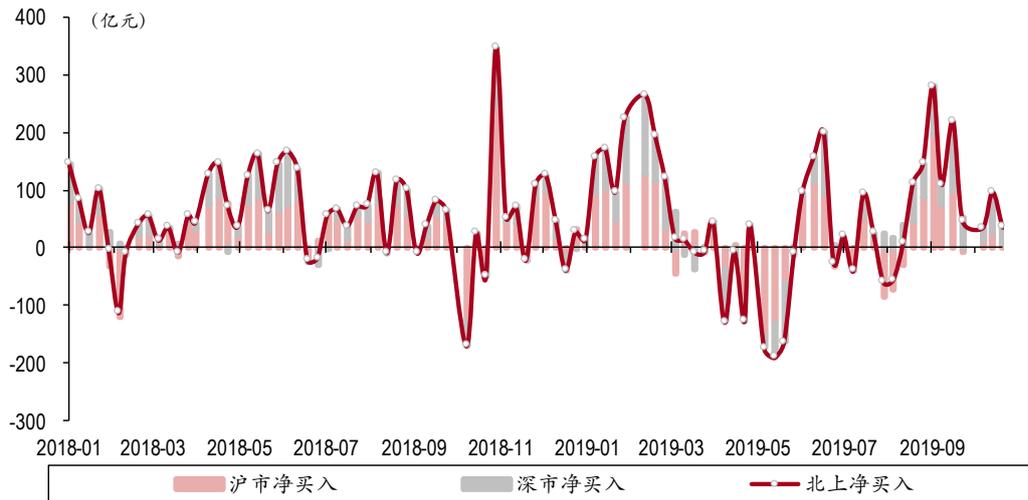


资料来源：万得，中银国际证券



北上资金净流入再度下行。上周陆股通合计净流入 35.03 亿元（前值 96.05 亿元），北上资金净流入规模环比减少 63.53%。具体的，上周沪股通净流入 6.96 亿元（前值 26.31 亿元），环比增量-19.35 亿元，深股通净流入 28.07 亿元（前值 69.74 亿元），环比增量-41.67 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 10.26%、48.34%和 41.41%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 14.57%、47.88%和 37.55%，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. 北上资金净流入再度下行



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 24.06%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -23.55%。上周沪股通增持前 3 名为旭升股份、森特股份和大参林，流通占比变动为 24.06%、8.38%和 6.55%；沪股通减持前 3 名为香飘飘、三六零和赛腾股份，流通占比变动为-23.55%、-14.13%和-4.26%；上周深股通增持前 3 名为凯莱英、索菲亚和圣农发展，流通占比变动为 2.67%、1.25%和 1%；深股通减持前 3 名为第一创业、唐人神和奥佳华，流通占比变动为-1.09%、-1.07%和-0.93%。

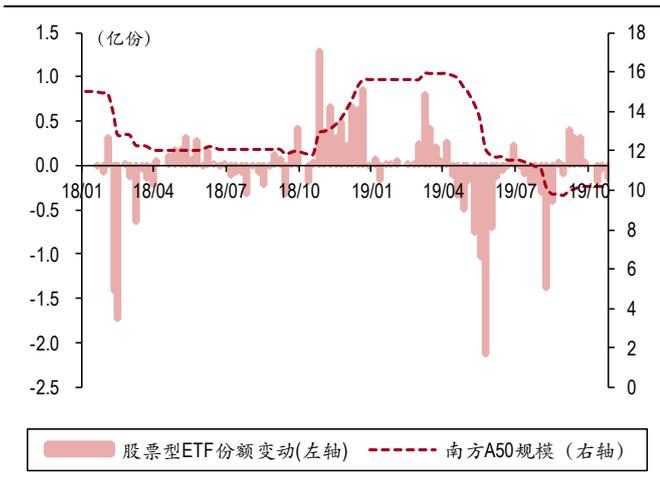
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 24.06%

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	24.06	4.96
2	603098.SH	森特股份	8.38	0.77
3	603233.SH	大参林	6.55	(2.38)
4	603060.SH	国检集团	4.14	(3.87)
5	603556.SH	海兴电力	3.31	0.16
6	603180.SH	金牌厨柜	2.15	(3.84)
7	603595.SH	东尼电子	1.78	(0.71)
8	603228.SH	景旺电子	1.76	(0.56)
9	601858.SH	中国科传	1.66	(3.27)
10	601688.SH	华泰证券	1.65	(3.59)
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	(23.55)	6.09
2	601360.SH	三六零	(14.13)	(4.25)
3	603283.SH	赛腾股份	(4.26)	(5.60)
4	601939.SH	建设银行	(2.35)	2.48
5	601865.SH	福莱特	(2.21)	2.07
6	600066.SH	宇通客车	(2.00)	(1.21)
7	603585.SH	苏利股份	(1.90)	(2.06)
8	603444.SH	吉比特	(1.45)	(5.11)
9	601066.SH	中信建投	(1.33)	(2.62)
10	601319.SH	中国人保	(1.31)	(4.87)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002821.SZ	凯莱英	2.67	(3.63)
2	002572.SZ	索菲亚	1.25	5.86
3	002299.SZ	圣农发展	1.00	12.92
4	002557.SZ	洽洽食品	0.97	14.45
5	002832.SZ	比音勒芬	0.87	1.74
6	300244.SZ	迪安诊断	0.71	(13.08)
7	002916.SZ	深南电路	0.69	(2.22)
8	002244.SZ	滨江集团	0.67	10.05
9	002675.SZ	东诚药业	0.65	(1.79)
10	300496.SZ	中科创达	0.64	4.16
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002797.SZ	第一创业	(1.09)	(3.68)
2	002567.SZ	唐人神	(1.07)	18.40
3	002614.SZ	奥佳华	(0.93)	(3.13)
4	002100.SZ	天康生物	(0.92)	8.28
5	000676.SZ	智度股份	(0.53)	5.48
6	002370.SZ	豫金刚石	(0.52)	(4.18)
7	002665.SZ	信维通信	(0.51)	(4.53)
8	002714.SZ	亚太药业	(0.49)	20.08
9	002268.SZ	首航节能	(0.48)	(4.41)
10	002050.SZ	泰格医药	(0.48)	9.77

资料来源: 万得, 中银国际证券

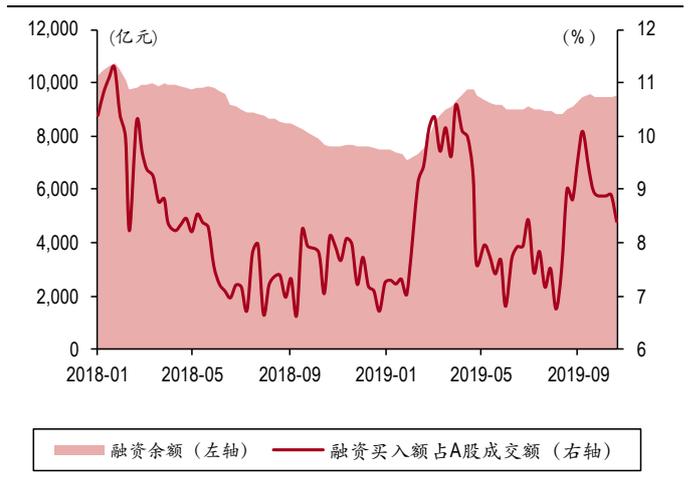
上周 RQFII ETF 净申购规模下降, 南方 A50 规模下降。RQFII ETF 份额小幅下降, 为 20.01 亿份 (前值 20.16 亿份), 环比下降 0.74%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面, 上周净申购合计-0.15 亿份, 前一周同期值为-0.05 亿份, 环比减少 200.00%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 10.03 亿份 (前值 10.17 亿份), 环比减少 0.14 亿份。RQFII ETF 资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金有收缩趋势。

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

融资余额环比上升 0.39%。场内杠杆资金方面，两市融资余额上升至 9,508.02 亿元，前值 9,471.38 亿元，环比 (+0.39%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 8.40%，环比减少 0.50 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_9371



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>