



# 流动性跟踪

## 海外资金保持小额流入

节后资金供给略有降幅，解禁市值上升，行业资金流向好转。

- **北上资金净流入平缓，资金供给较前期下降。** 上周ETF份额略有下降，结构上上证50跌幅最大。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40.42亿元）。北上资金稳中有降，全周资金净流入33.90亿元，卖中买大为上周北上资金投资趋势。上周RQFII ETF净申购规模下降，南方A50规模上升。场内杠杆下降，融资余额环比下降0.31%。
- **上周股票新增供给环比上升，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14日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会19家，待上会423家，已过会与待上会家数比值为0.045。上周解禁市值346.99亿元（前值333.97亿元），环比增量13.02亿元。解禁减持规模25.07亿元（前值33.72亿元）。
- **上周市场交投回落，涨跌停比回升。** 市场单周累计成交额16,014.96亿元（前值25,120.67亿元），全市场自由流通换手率下降至1.46%（前值1.83%），下降0.37个百分点。上周打板情绪回升，涨跌停比为4.83。
- **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：海外资金保持小额流入，市场交投回落.....	4
一周资金供给：北上资金流入趋于平缓.....	5
一周股票供给：到期解禁股市值规模上升.....	9
一周市场成交概况：交投回落，行业资金流向回暖.....	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 .....	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 0 亿元 .....	6
图表 5. 北上资金净流入稳定 .....	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 19.75% .....	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 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上升，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. 行业资金流向回暖 .....	11
图表 15. 涨跌停比回升 .....	11



## 一周概览：海外资金保持小额流入，市场交投回落

北上资金净流入平缓，资金供给较前期下降。上周ETF份额略有下降，结构上上证50跌幅最大。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40.42亿元）。北上资金稳中有降，全周资金净流入33.90亿元，卖中买大为上周北上资金投资趋势。上周RQFII ETF净申购规模下降，南方A50规模持平。场内杠杆下降，融资余额环比下降0.31%。

上周股票新增供给环比上升，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14日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会19家，待上会423家，已过会与待上会家数比值为0.045。上周解禁市值346.99亿元（前值333.97亿元），环比增量13.02亿元。解禁减持规模25.07亿元（前值33.72亿元）。

上周市场交投回落，涨跌停比回升。市场单周累计成交额16,014.96亿元（前值25,120.67亿元），全市场自由流通换手率下降至1.46%（前值1.83%），下降0.37个百分点。上周打板情绪回升，涨跌停比为4.83。

图表 1. 股市一周概览

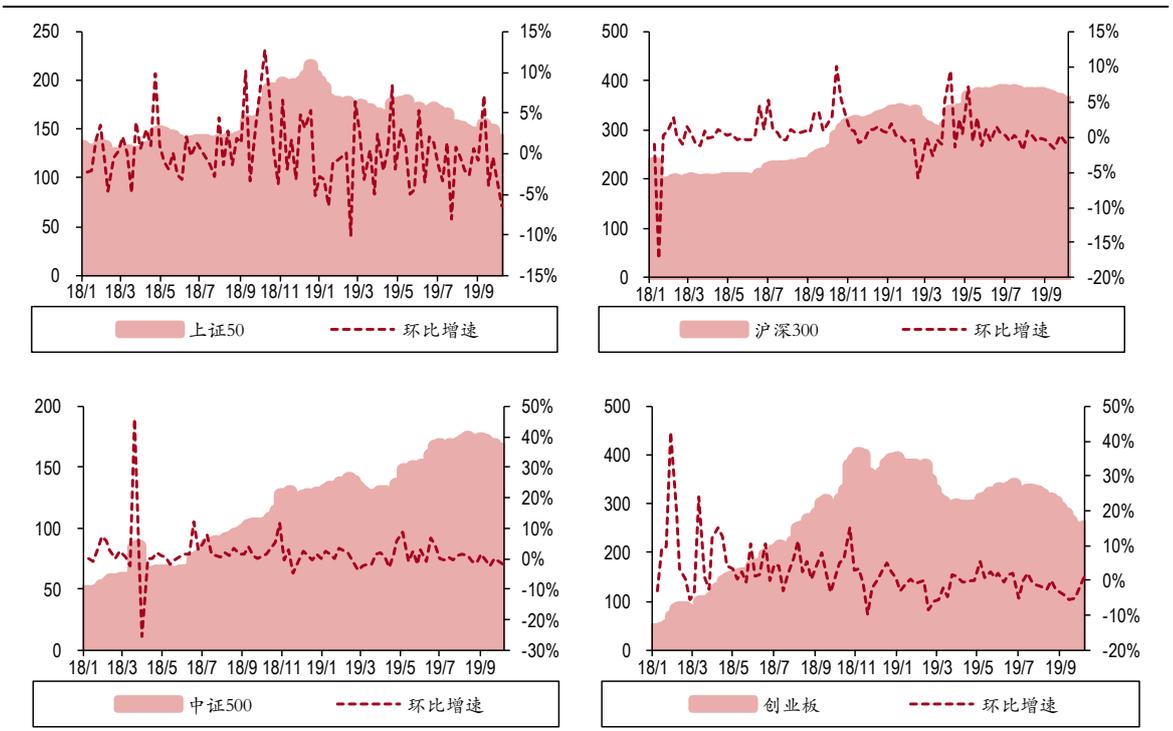
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1586.68	1597.2	-0.66%		创业板、上证50、沪深300、中证500
	股票型基金仓位	88.59%	88.65%	-0.06%		-
	混合型基金仓位	58.91%	59.28%	-0.37%		-
	新募基金	5.10	251.10	-97.97%		-
	陆股通	33.90	45.30	-25.17%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-0.18	0.04	-550%		-
	融资余额	9,444.30	9,474.07	-0.31%		-
股票供给	新股核发数量	4	3	1		-
	定向增发实募总额	3.25	20.65	-84.26%		-
	IPO 已过会/未过会	19 (↓) / 423 (↓)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	346.99	333.97	13.02		-
市场交投	重要股东增减持市值	-27.03	-89.8	+69.9%		-
	周换手率	1.46%	1.83%	-0.37%		-
	行业资金流向	27/28↑, 1/28↓	-	-	-	申万一级28个行业资金流向
	周涨跌停比	4.83	1.31	3.52		-

资料来源：万得，中银国际证券

## 一周资金供给：北上资金流入趋于平缓

上周 ETF 份额略有下降，结构上上证 50 跌幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周下跌至 1,586.68 亿份，环比 (-0.66%)。分板块看，创业板 (+0.93%) 略有涨幅，沪深 300 (-1.44%)、中证 500 (-1.98%) 和上证 50 (-6.50%) 均有不同程度降幅。行业角度看，TMT (+5.02%)、金融地产 (+2.42%) 和资源 (+1.66%) 有所上升，而工业 (-0.95%) 和消费 (-0.49%) 略有下跌。

图表 2. 上周 ETF 份额略有下降，结构上上证 50 跌幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

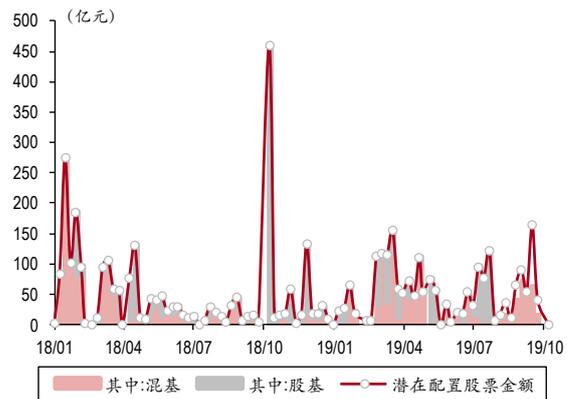
股票型基金仓位与混合型基金仓位略有降幅。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 88.59% (环比 -0.06%)，混合型基金最新仓位 58.91% (环比 -0.37%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 1 支。其中，发行规模总计 5.10 亿元 (前值 251.10 亿元)，环比 (-97.97%)，规模下降较多，潜在配置股票规模为 0 亿元 (前值 40.42 亿元)，可配权益占比为 0%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银国际证券

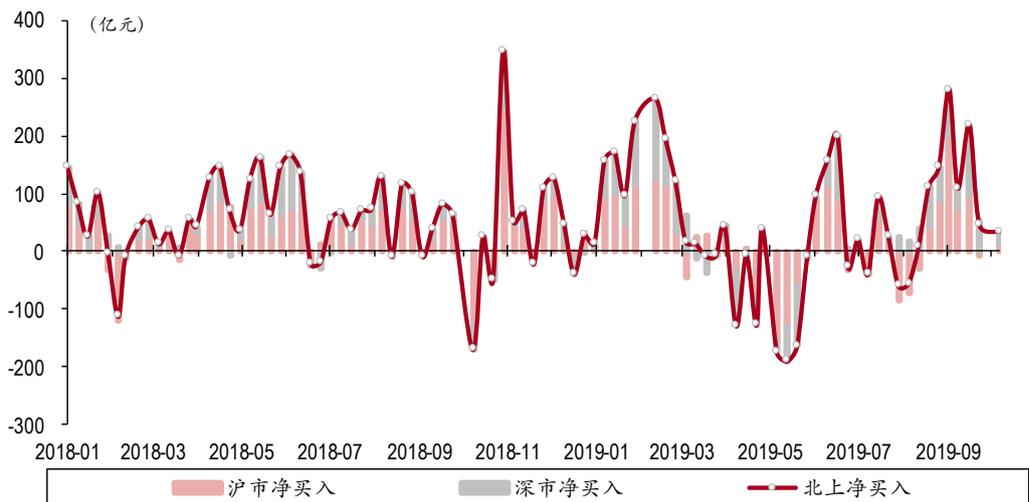
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 0 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

**北上资金净流入稳定。**上周陆股通合计净流入 33.90 亿元（前值 45.30 亿元），北上资金净流入规模环比减少 25.17%。具体的，上周沪股通净流入 12.58 亿元（前值 96.80 亿元），环比增量 20.82 亿元，深股通净流入 21.32 亿元（前值 53.54 亿元），环比增量-32.22 亿元。上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 8.16%、26.6%和 65.24%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 15.04%、51.15%和 33.81%，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. 北上资金净流入稳定



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 19.75%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -9.71%。上周沪股通增持前 3 名为香飘飘、建设银行和福莱特，流通占比变动为 19.75%、5.99%和 5.72%；沪股通减持前 3 名为三六零、旭升股份和傲农生物，流通占比变动为-9.71%、-4.94%和-3.78%；上周深股通增持前 3 名为京新药业、沃森生物和益生股份，流通占比变动为 1.4%、1.31%和 1.22%；深股通减持前 3 名为大华股份、全志科技和芒果超媒，流通占比变动为-2.12%、-2.06%和-1.81%。



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 19.75%

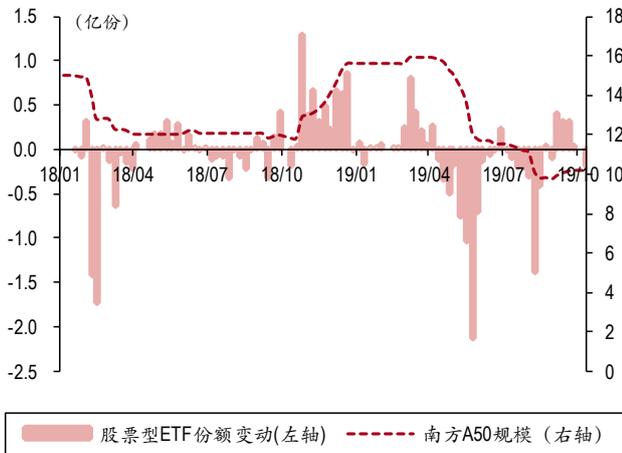
沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603711.SH	香飘飘	19.75	(4.90)
2	601939.SH	建设银行	5.99	3.15
3	601865.SH	福莱特	5.72	0.89
4	603157.SH	拉夏贝尔	5.60	(1.39)
5	601138.SH	工业富联	3.70	2.92
6	603233.SH	大参林	1.68	4.16
7	603444.SH	吉比特	1.06	1.12
8	603283.SH	赛腾股份	0.99	(2.22)
9	600258.SH	首旅酒店	0.71	1.85
10	601068.SH	中铝国际	0.70	2.26
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601360.SH	三六零	(9.71)	8.43
2	603305.SH	旭升股份	(4.94)	(0.76)
3	603363.SH	傲农生物	(3.78)	7.04
4	603103.SH	横店影视	(2.74)	(6.65)
5	601319.SH	中国人保	(2.19)	2.21
6	601869.SH	长飞光纤	(1.64)	2.15
7	603298.SH	杭叉集团	(1.56)	(0.74)
8	601066.SH	中信建投	(1.42)	12.86
9	600387.SH	海越能源	(1.40)	2.97
10	601881.SH	中国银河	(1.32)	1.93
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002020.SZ	京新药业	1.40	4.37
2	300142.SZ	沃森生物	1.31	5.59
3	002458.SZ	益生股份	1.22	16.73
4	300567.SZ	精测电子	0.90	(0.19)
5	300009.SZ	安科生物	0.89	6.10
6	300010.SZ	立思辰	0.83	9.81
7	300383.SZ	光环新网	0.75	2.53
8	002100.SZ	天康生物	0.72	11.88
9	300760.SZ	迈瑞医疗	0.70	(1.14)
10	300747.SZ	锐科激光	0.62	1.10
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002236.SZ	大华股份	(2.12)	(7.82)
2	002600.SZ	全志科技	(2.06)	10.90
3	002583.SZ	芒果超媒	(1.81)	(2.14)
4	000034.SZ	领益智造	(0.83)	0.69
5	002677.SZ	飞荣达	(0.80)	6.60
6	002124.SZ	海能达	(0.74)	5.73
7	002317.SZ	恒华科技	(0.72)	2.45
8	002008.SZ	比音勒芬	(0.69)	3.09
9	002489.SZ	神州数码	(0.67)	2.21
10	002353.SZ	视源股份	(0.66)	14.33

资料来源: 万得, 中银国际证券



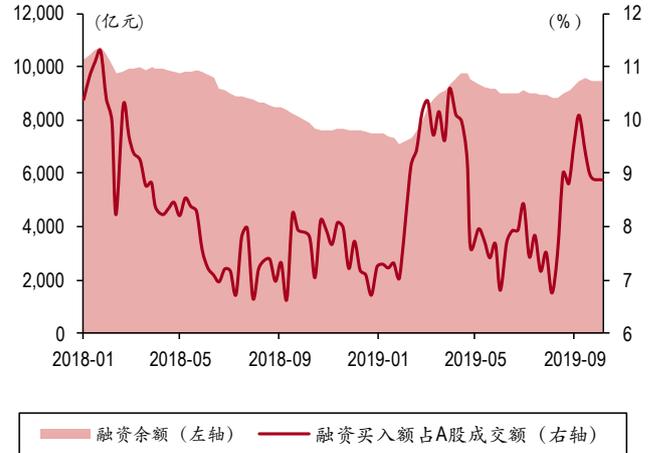
上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模持平。RQFII ETF 份额小幅下降，为 20.21 亿份（前值 20.39 亿份），环比下降 0.88%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.18 亿份，前一周同期值为 0.04 亿份，环比下降 550.00%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 10.17 亿份（前值 10.17 亿份），规模与前期持平。RQFII ETF 资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金情绪已趋于平缓。

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. 两市融资余额下降



资料来源：万得，中银国际证券

**融资余额环比下降 0.31%**。场内杠杆资金方面，两市融资余额下降至 9,444.30 亿元，前值 9,474.07 亿元，环比 (-0.31%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 8.88%，环比下降 0.05 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\\_9683](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_9683)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>