



流动性跟踪

北上资金尾盘放量，交投情绪相对稳定

富时罗素及标普指数生效，解禁股市值上升，全行业资金持续流出。

- **北上资金净流入破两百亿，资金供给环比向好。**上周ETF份额略有下降，结构上创业板跌幅最大。股票型基金仓位与混合型基金仓位略有上升。潜在配置股票规模为92.34亿元（前值55.36亿元）。北上资金流入加速，全周资金净流入218.68亿元，卖中买大为上周北上资金投资趋势。上周RQFII ETF净申购规模上升，南方A50规模上升。场内杠杆上升，融资余额环比上升1.15%。
- **上周股票新增供给环比上升，解禁减持市值规模上升。**上周新股核发数量为3家，前周末披露有定向增发公告。IPO方面，截止到2019年9月23日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会21家，待上会435家，已过会与待上会家数比值为0.048。上周解禁市值912.23亿元（前值236.50亿元），环比增量675.73亿元。解禁减持规模26.86亿元（前值21.53亿元）。
- **上周市场情绪稳定，成交量回升。**市场单周累计成交额26,905.41亿元（前值25,881.59亿元），全市场自由流通换手率下降至2.04%（前值2.46%），下降0.42个百分点。上周打板情绪有所减缓，涨跌停比为9.14。
- **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：北上资金尾盘放量，交投情绪相对稳定.....	4
一周资金供给：北上资金净流入降温.....	5
一周股票供给：到期解禁股市值规模大幅上升.....	9
一周市场成交概况：成交量回升，全行业资金持续流出.....	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，结构上创业板跌幅最大.....	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 92.34 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流入再破两百亿.....	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 16.18%	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. 上周到期解禁股市值规模上升，解禁减持市值上升.....	9
图表 12. 产业资本净增持环比下降.....	10
图表 13. 上周全市场换手率下降.....	10
图表 14. 全行业资金持续流出.....	11
图表 15. 涨跌停比略有下降.....	11

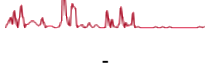
一周概览：北上资金尾盘放量，交投情绪相对稳定

北上资金净流入破两百亿，资金供给环比向好。上周 ETF 份额略有下降，结构上创业板跌幅最大。股票型基金仓位与混合型基金仓位略有上升。潜在配置股票规模为 92.34 亿元（前值 55.36 亿元）。北上资金流入加速，全周资金净流入 218.68 亿元，卖中买大为上周北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模上升。场内杠杆上升，融资余额环比上升 1.15%。

上周股票新增供给环比上升，解禁减持市值规模上升。上周新股核发数量为 3 家，前周末披露有定向增发公告。IPO 方面，截止到 2019 年 9 月 23 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 21 家，待上会 435 家，已过会与待上会家数比值为 0.048。上周解禁市值 912.23 亿元（前值 236.50 亿元），环比增量 675.73 亿元。解禁减持规模 26.86 亿元（前值 21.53 亿元）。

上周市场情绪稳定，成交量回升。市场单周累计成交额 26,905.41 亿元（前值 25,881.59 亿元），全市场自由流通换手率下降至 2.04%（前值 2.46%），下降 0.42 个百分点。上周打板情绪有所减缓，涨停比为 9.14。

图表 1. 股市一周概览

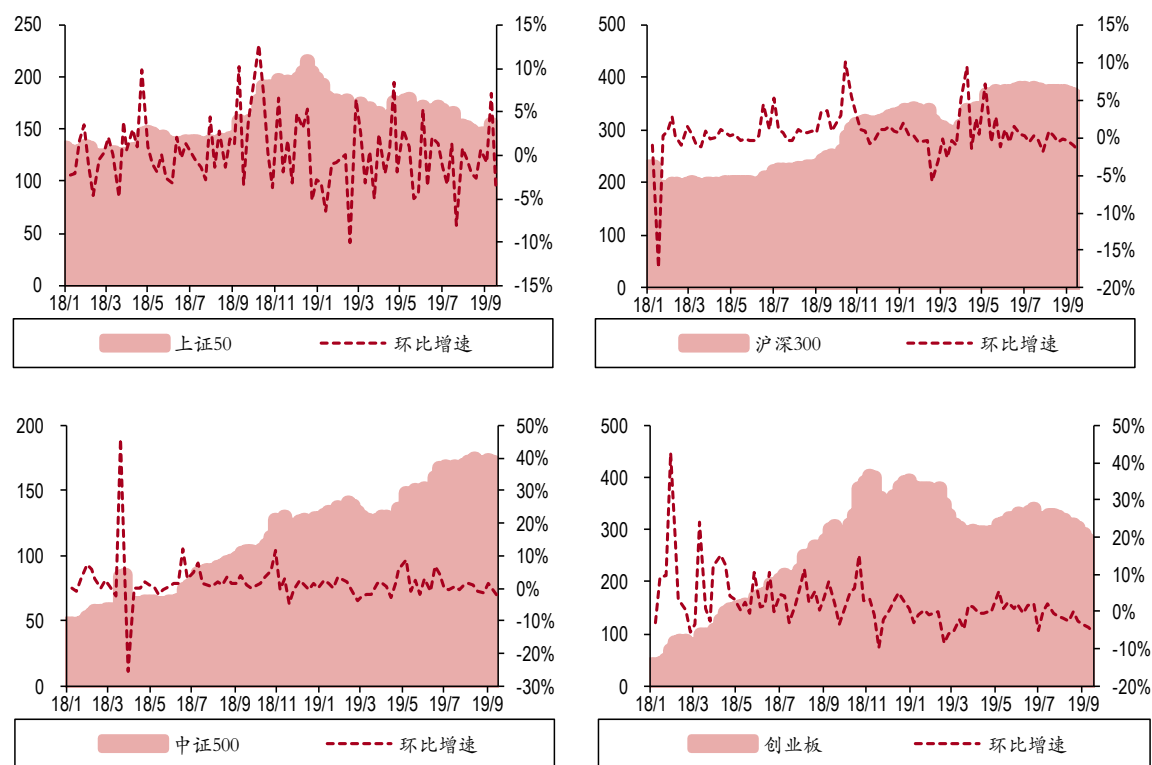
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1601.23	1615.76	-0.9%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	88.2%	87.7%	+0.5%		-
	混合型基金仓位	59.3%	58.49%	+0.81%		-
	新募基金	121.84	257.89	-52.76%		-
	陆股通	218.68	108.92	+100.77%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	0.32	0.32	0%		-
股票供给	融资余额	9,577.30	9,468.57	+1.15%		-
	新股核发数量	2	2	0		-
	定向增发实募总额	117.75	0	-		-
	IPO 已过会/未过会 21 (↑) / 435 (↓)			-	-	-
	限售股解禁市值	236.50	459.28	-222.78		-
市场交投	重要股东增减持市值	-151.87	-59.66	-154.57%		-
	周换手率	2.04%	2.46%	-0.42%		-
	行业资金流向	6/28↑, 22/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	9.14	10.19	1.05		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金净流入降温

上周 ETF 份额略有下降，结构上创业板跌幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周下跌至 1,601.23 亿份，环比 (-0.90%)。分板块看，中证 500 (-2.19%)、沪深 300 (-1.63%)、上证 50 (-4.00%) 和创业板 (-5.51%) 份额均有不同程度降幅。行业角度看，TMT (+9.88%) 和金融地产 (+7.28%) 涨幅较大，消费 (+0.07%) 和资源 (-0.06%) 基本持平，而工业 (-1.52%) 有所下跌。

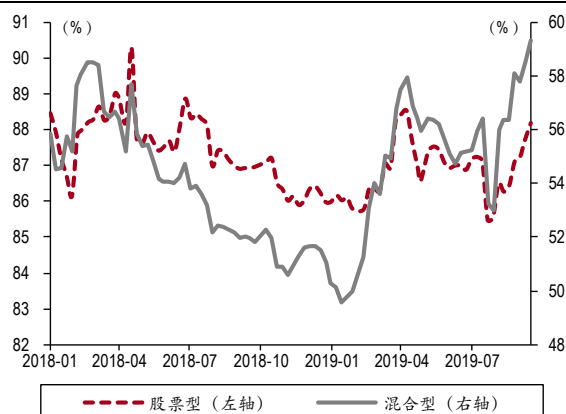
图表 2. 上周 ETF 份额略有下降，结构上创业板跌幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

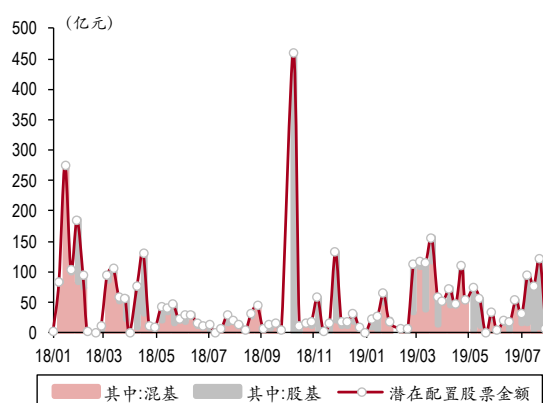
股票型基金仓位与混合型基金仓位略有上升。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 88.20% (环比 +0.50%)，混合型基金最新仓位 59.30% (环比 +0.81%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 11 支。其中，发行规模总计 121.84 亿元 (前值 257.89 亿元)，环比 (-52.76%)，规模有所回落，潜在配置股票规模为 92.34 亿元 (前值 55.36 亿元)，可配权益占比为 75.79%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银国际证券

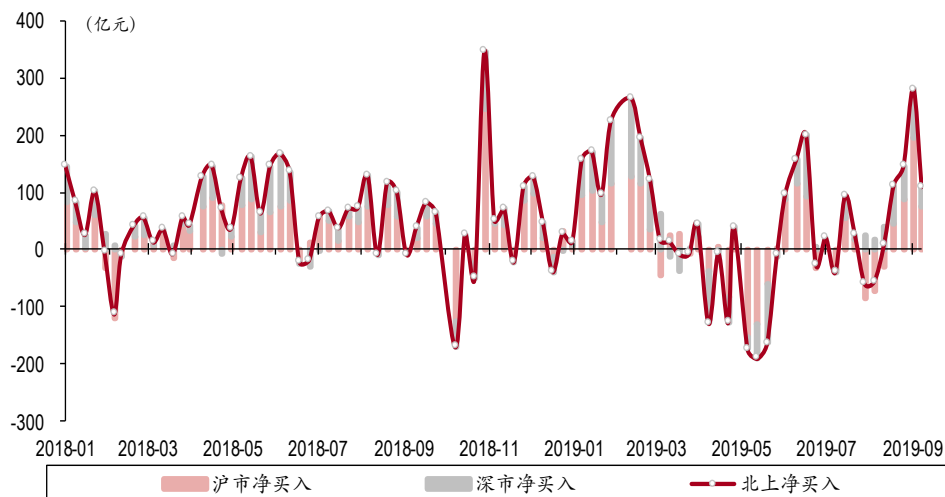
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 92.34 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金净流入再破两百亿。上周陆股通合计净流入 218.68 亿元（前值 108.92 亿元），北上资金净流入规模环比增加 100.77%。具体的，上周沪股通净流入 96.80 亿元（前值 75.73 亿元），环比增量 21.07 亿元，深股通净流入 121.88 亿元（前值 33.19 亿元），环比增量 88.69 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 11.41%、43.04%和 45.55%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 23.85%、56.28%和 19.87%，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. 北上资金净流入再破两百亿



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 16.18%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -4.42%。上周沪股通增持前 3 名为中国人保、横店影视和工业富联，流通占比变动为 16.18%、9.91%和 8.26%；沪股通减持前 3 名为天永智能、赛腾股份和建设银行，流通占比变动为 -4.42%、-3.52%和 -3.39%；上周深股通增持前 3 名为全志科技、安洁科技和大博医疗，流通占比变动为 1.58%、1.25%和 0.9%；深股通减持前 3 名为奥士康、恺英网络和高新兴，流通占比变动为 -3.37%、-1.33%和 -0.99%。

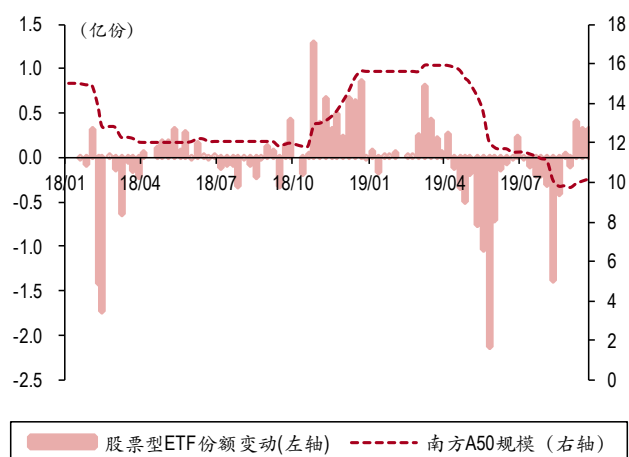
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 16.18%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601319.SH	中国人保	16.18	(2.87)
2	603103.SH	横店影视	9.91	0.78
3	601138.SH	工业富联	8.26	(5.36)
4	601360.SH	三六零	4.43	(2.94)
5	603871.SH	嘉友国际	2.76	(4.17)
6	600760.SH	中航沈飞	2.74	(5.63)
7	603596.SH	伯特利	2.73	3.58
8	600393.SH	粤泰股份	2.62	(1.44)
9	603556.SH	海兴电力	2.52	6.15
10	601828.SH	美凯龙	2.42	(3.16)
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603895.SH	天永智能	(4.42)	4.54
2	603283.SH	赛腾股份	(3.52)	4.07
3	601939.SH	建设银行	(3.39)	(0.84)
4	603157.SH	拉夏贝尔	(2.63)	(4.09)
5	600859.SH	王府井	(2.18)	(0.39)
6	601068.SH	中铝国际	(2.00)	(3.29)
7	603180.SH	金牌厨柜	(1.90)	(1.55)
8	601330.SH	绿色动力	(1.54)	(1.99)
9	603626.SH	科森科技	(1.51)	3.96
10	601869.SH	长飞光纤	(1.49)	0.72
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300458.SZ	全志科技	1.58	(1.79)
2	002635.SZ	安洁科技	1.25	8.12
3	002901.SZ	大博医疗	0.90	4.88
4	000012.SZ	南玻 A	0.89	1.56
5	002683.SZ	宏大爆破	0.87	3.07
6	002841.SZ	视源股份	0.84	(2.16)
7	000666.SZ	经纬纺机	0.84	(3.80)
8	002466.SZ	天齐锂业	0.83	6.45
9	300558.SZ	贝达药业	0.83	(0.80)
10	000799.SZ	酒鬼酒	0.81	23.54
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002913.SZ	奥士康	(3.37)	(2.79)
2	002507.SZ	恺英网络	(1.33)	(2.62)
3	000581.SZ	高新兴	(0.99)	(2.59)
4	002662.SZ	涪陵榨菜	(0.84)	(5.44)
5	002490.SZ	威孚高科	(0.76)	(1.62)
6	002390.SZ	京威股份	(0.72)	18.76
7	002028.SZ	山东墨龙	(0.67)	0.70
8	002100.SZ	比音勒芬	(0.67)	(1.77)
9	002636.SZ	德赛西威	(0.63)	11.23
10	000807.SZ	中金环境	(0.60)	(7.18)

资料来源：万得，中银国际证券

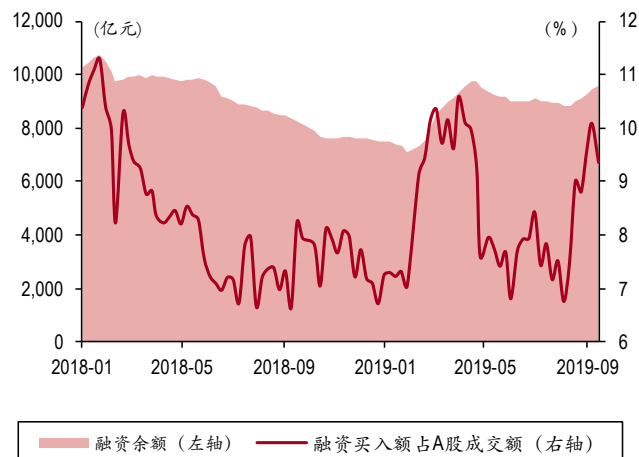
上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模上升。RQFII ETF 份额小幅上升，为 20.35 亿份（前值 20.04 亿份），环比上升 1.55%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计 0.32 亿份，前一周同期值为 0.32 亿份，环比持平。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 10.14 亿份（前值 10.04 亿份），规模略有改善。RQFII ETF 中资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金持续保持乐观态势。

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

融资余额环比上升 1.15%。场内杠杆资金方面, 两市融资余额上升至 9,577.30 亿元, 前值 9,468.57 亿元, 环比 (+1.15%) ; 融资买入成交额占全市场成交额的比例为 9.36%, 环比下降 0.73 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_9952

