



流动性跟踪

北上资金增量放缓，市场情绪保持稳定

解禁减持市值规模下降，换手率与涨跌停比小幅变动，行业资金普遍流出。

- **北上资金净流入放缓，资金供给环比基本持平。**上周 ETF 份额略有下降，结构上上证 50 涨幅最大。股票型基金仓位与混合型基金仓位基本持平。潜在配置股票规模为 0 亿元（前值 90.60 亿元）。北上资金流入放缓，全周资金净流 108.92 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 1.62%。
- **上周股票新增供给环比下降，解禁减持市值规模下降。**上周新股核发数量为 2 家，前周末披露有定向增发公告。IPO 方面，截止到 2019 年 9 月 16 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 18 家，待上会 441 家，已过会与待上会家数比值为 0.041。上周解禁市值 236.50 亿元（前值 459.28 亿元），环比增量-222.78 亿元。解禁减持规模 21.53 亿元（前值 22.58 亿元）。
- **上周市场情绪稳定，成交量降温。**市场单周累计成交额 25,881.59 亿元（前值 31,361.16 亿元），全市场自由流通换手率上升至 2.46%（前值 2.40%），上升 0.06 个百分点。上周打板情绪有所下降，涨跌停比为 10.19。
- **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：北上资金增量放缓，市场情绪稳定	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下降	9
一周市场成交概况：成交量降温，行业资金普遍流出	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. 北上资金净流入放缓.....	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 4.95%.....	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 2 家企业 IPO 批文.....	9
图表 10. 前周实施定增 0 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. 上周全市场换手率上升.....	10
图表 14. 行业资金普遍流出.....	11
图表 15. 涨跌停比略有下降.....	11

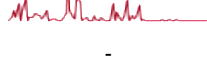
一周概览：北上资金增量放缓，市场情绪稳定

北上资金净流入放缓，资金供给环比基本持平。上周 ETF 份额略有下降，结构上上证 50 涨幅最大。股票型基金仓位与混合型基金仓位基本持平。潜在配置股票规模为 0 亿元（前值 90.60 亿元）。北上资金流入放缓，全周资金净流入 108.92 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 1.62%。

上周股票新增供给环比下降，解禁减持市值规模下降。上周新股核发数量为 2 家，前周末披露有定向增发公告。IPO 方面，截止到 2019 年 9 月 16 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 18 家，待上会 441 家，已过会与待上会家数比值为 0.041。上周解禁市值 236.50 亿元（前值 459.28 亿元），环比增量-222.78 亿元。解禁减持规模 21.53 亿元（前值 22.58 亿元）。

上周市场情绪稳定，成交量降温。市场单周累计成交额 25,881.59 亿元（前值 31,361.16 亿元），全市场自由流通换手率上升至 2.46%（前值 2.40%），上升 0.06 个百分点。上周打板情绪有所下降，涨停比为 10.19。

图表 1.股市一周概览

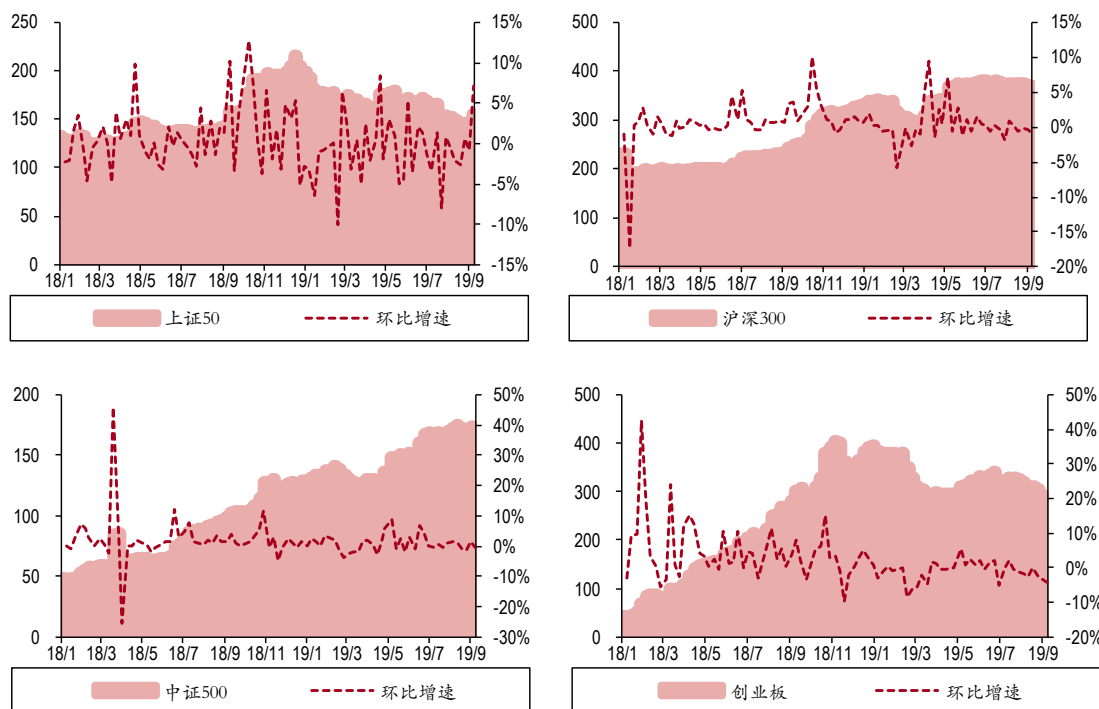
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1615.76	1625.78	-0.62%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	87.7%	87.25%	+0.45%		-
	混合型基金仓位	58.49%	57.77%	+0.72%		-
	新募基金	117.24	387.18	-69.72%		-
	陆股通	108.92	280.08	-61.11%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	0.32	0.41	-21.95%		-
	融资余额	9,468.57	9,317.77	+1.62%		-
股票供给	新股核发数量	2	2	0		-
	定向增发实募总额	0	84.86	-100%		-
	IPO 已过会/未过会 18 (↑)/441 (↓)			-	-	-
	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	-59.66	-71.2	+16.21%		-
	周换手率	2.46%	2.4%	+0.06%		-
	行业资金流向	5/28↑, 23/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	10.19	11.82	1.63		-

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，结构上上证 50 涨幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周下跌至 1,615.76 亿份，环比 (-0.62%)。分板块看，上证 50 (+7.05%) 份额有较大涨幅，中证 500 (-0.38%)、沪深 300 (-1.06%) 和创业板 (-4.17%) 份额有不同程度降幅。行业角度看，TMT (+4.77%) 和资源 (+0.12%) 环比上涨，而消费 (-0.22%)、工业 (-0.73%) 和金融地产 (-2.51%) 有所下跌。

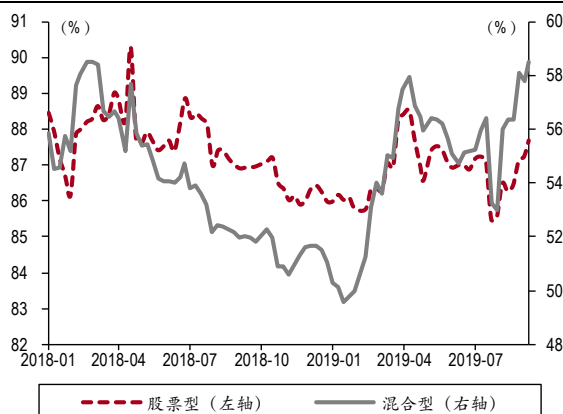
图表 2. 上周 ETF 份额略有下降，结构上上证 50 涨幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

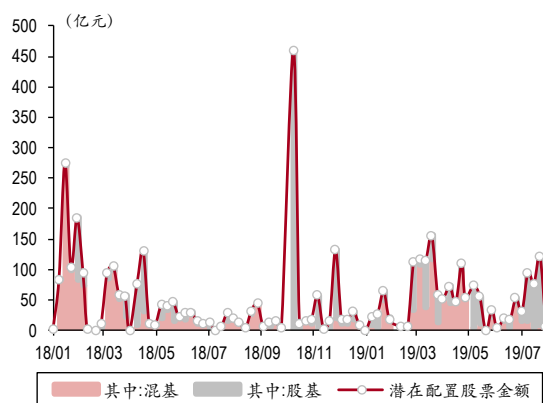
股票型基金仓位与混合型基金仓位基本持平。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 87.70% (环比 +0.45%)，混合型基金最新仓位 58.49% (环比 +0.72%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 6 支。其中，发行规模总计 117.24 亿元 (前值 387.18 亿元)，环比 (-69.72%)，规模有所下降，潜在配置股票规模为 0 亿元 (前值 90.60 亿元)，可配权益占比为 0%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银国际证券

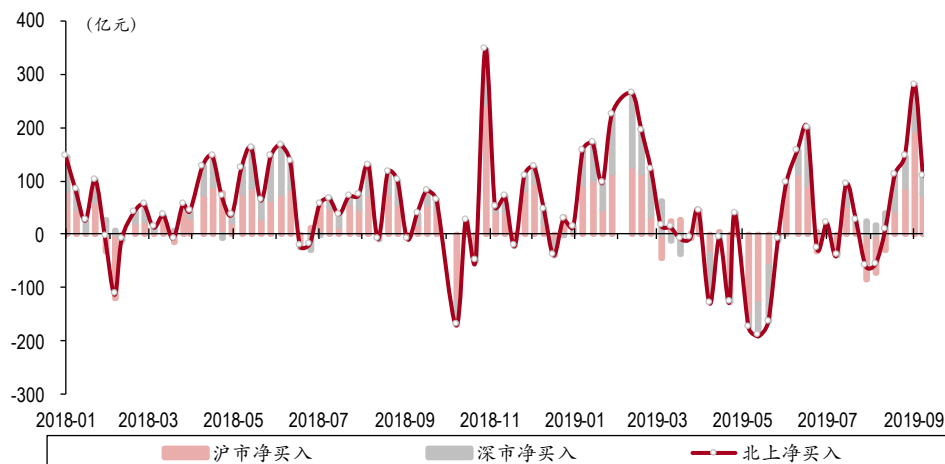
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 0 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金净流入放缓。上周陆股通合计净流入 108.92 亿元（前值 280.08 亿元），北上资金净流入规模环比减少 61.11%。具体的，上周沪股通净流入 75.73 亿元（前值 194.26 亿元），环比增量-118.53 亿元，深股通净流入 33.19 亿元（前值 85.82 亿元），环比增量-52.63 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 12.58%、40.43%和 46.99%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 16.24%、54.68%和 29.08%，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. 北上资金净流入放缓



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 4.95%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -6.47%。上周沪股通增持前 3 名为建设银行、大参林和拉夏贝尔，流通占比变动为 4.95%、2.56%和 2.52%；沪股通减持前 3 名为三六零、鼎信通讯和中铝国际，流通占比变动为-6.47%、-3.98%和-2.8%；上周深股通增持前 3 名为奥士康、恺英网络和启明星辰，流通占比变动为 0.86%、0.84%和 0.75%；深股通减持前 3 名为金贵银业、中际旭创和威孚高科，流通占比变动为-1.42%、-1.03%和-0.92%。

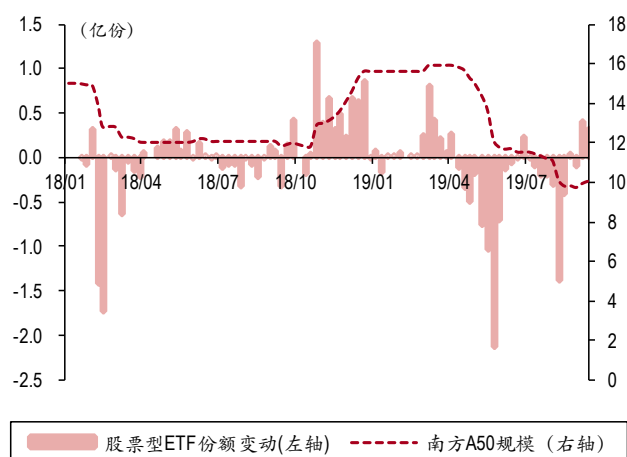
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 4.95%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601939.SH	建设银行	4.95	0.71
2	603233.SH	大参林	2.56	(3.29)
3	603157.SH	拉夏贝尔	2.52	4.45
4	601858.SH	中国科传	2.20	1.63
5	601138.SH	工业富联	2.10	0.72
6	601869.SH	长飞光纤	2.06	2.39
7	603517.SH	绝味食品	2.05	(3.62)
8	603165.SH	荣晟环保	1.64	3.69
9	601330.SH	绿色动力	1.59	4.31
10	600760.SH	中航沈飞	1.55	(1.74)
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	(6.47)	10.13
2	603421.SH	鼎信通讯	(3.98)	9.65
3	601068.SH	中铝国际	(2.80)	1.92
4	601319.SH	中国人保	(2.62)	3.52
5	601881.SH	中国银河	(1.73)	3.60
6	601865.SH	福莱特	(1.69)	7.04
7	600393.SH	粤泰股份	(1.67)	4.91
8	601298.SH	青岛港	(1.43)	3.09
9	603228.SH	景旺电子	(1.24)	(3.93)
10	600996.SH	贵广网络	(1.22)	5.03
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002913.SZ	奥士康	0.86	2.64
2	002517.SZ	恺英网络	0.84	3.31
3	002439.SZ	启明星辰	0.75	2.08
4	300073.SZ	当升科技	0.72	12.07
5	002100.SZ	天康生物	0.70	4.19
6	300326.SZ	凯利泰	0.68	2.48
7	002236.SZ	大华股份	0.61	4.55
8	300118.SZ	东方日升	0.56	0.71
9	300054.SZ	鼎龙股份	0.54	0.77
10	300355.SZ	蒙草生态	0.53	3.30
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002716.SZ	金贵银业	(1.42)	(5.32)
2	000581.SZ	中际旭创	(1.03)	0.40
3	000513.SZ	威孚高科	(0.92)	(0.71)
4	000550.SZ	丽珠集团	(0.86)	10.25
5	002589.SZ	深南电路	(0.86)	14.87
6	002266.SZ	江铃汽车	(0.82)	(9.87)
7	000538.SZ	瑞康医药	(0.82)	0.80
8	000650.SZ	光弘科技	(0.81)	1.90
9	002583.SZ	视源股份	(0.77)	14.05
10	000921.SZ	浙富控股	(0.74)	2.48

资料来源：万得，中银国际证券

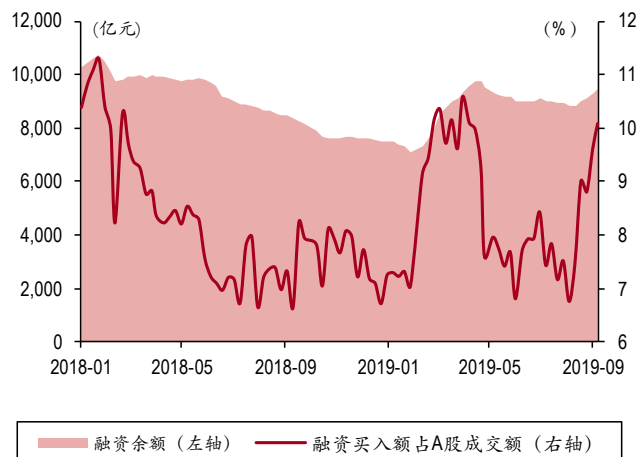
上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模上升。RQFII ETF 份额略有上升，为 20.04 亿份（前值 19.72 亿份），环比上升 1.62%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计 0.32 亿份，前一周同期值为 0.41 亿份，环比下降 21.95%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 10.04 亿份（前值 9.92 亿份），规模略有改善。RQFII ETF 中资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金上周维持乐观态度。

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 1.62%。场内杠杆资金方面, 两市融资余额上升至 9,468.57 亿元, 前值 9,317.77 亿元, 环比 (+1.62%) ; 融资买入成交额占全市场成交额的比例为 10.09%, 环比上升 0.48 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_10097

