



流动性跟踪

MSCI 再扩纳入比例，港资持续高额流入

北上资金净流入持续破百亿，解禁减持市值规模下降。

- **北上资金持续高流入，资金供给环比上升。** 上周 ETF 份额小幅上升，结构上上证 50 涨幅最大。股票型基金仓位上升、混合型基金仓位上升。新发基金潜在配置股票规模为 4.68 亿元（前值 11.25 亿元）。北上资金持续流入，全周资金净流入 145.61 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 规模稳定。场内杠杆上升，融资余额环比升高 1.16%。
- **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，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额 0 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 9 月 2 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 15 家，待上会 452 家，已过会与待上会家数比值为 0.033。上周解禁市值 237.41 亿元（前值 772.64 亿元），环比增量-535.23 亿元。解禁减持规模 15.67 亿元（前值 27.38 亿元）。
- **上周市场情绪稳定，成交量小幅上升。** 市场单周累计成交额 25,344.76 亿元（前值 24,561.25 亿元）。全市场自由流通换手率上升至 2.01%（前值 1.90%），上升了 0.11 个百分点。上周打板情绪有所下降，涨跌停比为 6.38。
- **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：市场情绪稳定，港资持续流入.....	4
一周资金供给：北上资金持续高额流入.....	5
一周股票供给：解禁减持市值规模下降.....	9
一周市场成交概况：市场情绪稳定.....	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 份额小幅下降, 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 4.68 亿元.....	5
图表 5. 北上资金持续高额流入.....	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 17.88%.....	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. 行业资金流向有所恶化.....	11
图表 15. 涨跌停比有所下降.....	11

一周概览：市场情绪稳定，港资持续流入

北上资金持续高额流入，资金供给环比上升。上周 ETF 份额小幅上升，结构上上证 50 涨幅最大。股票型基金仓位上升，混合型基金仓位上升。新发基金潜在配置股票规模为 4.68 亿元（前值 11.25 亿元）。北上资金持续流入，全周资金净流入 145.61 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 规模稳定。场内杠杆上升，融资余额环比升高 1.16%。

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，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额 0 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 9 月 2 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 15 家，待上会 452 家，已过会与待上会家数比值为 0.033。上周解禁市值 237.41 亿元（前值 772.64 亿元），环比增量-535.23 亿元。解禁减持规模 15.67 亿元（前值 27.38 亿元）。

上周市场情绪稳定，成交量小幅上升。市场单周累计成交额 25,344.76 亿元（前值 24,561.25 亿元）。全市场自由流通换手率上升至 2.01%（前值 1.90%），上升了 0.11 个百分点。上周打板情绪有所下降，涨跌停比为 6.38。

图表 1.股市一周概览

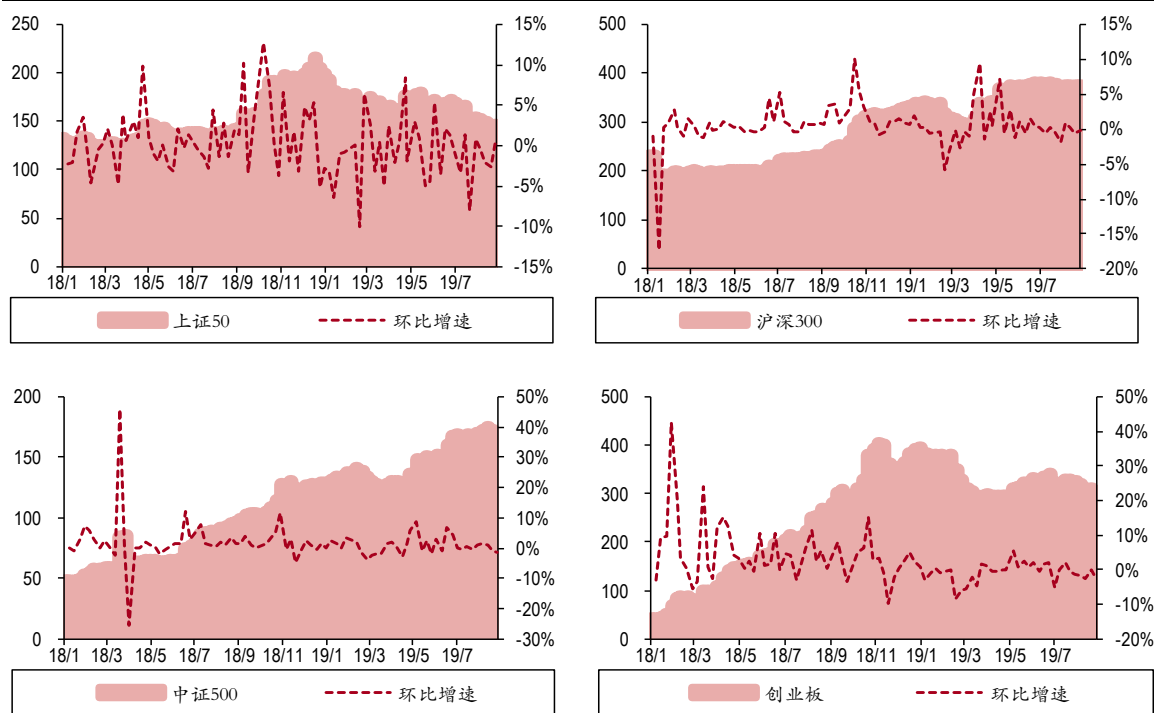
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1635.34	1599.39	2.25%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	87.12%	86.45%	+0.67%		-
	混合型基金仓位	58.07%	56.36%	+1.71%		-
	新募基金	120.05	194.06	-38.14%		-
	陆股通	145.61	112.49	+29.44%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-0.09	0.04	-325%		-
	融资余额	9,134.78	9,030.39	+1.16%		-
股票供给	新股核发数量	2	2	0		-
	定向增发实募总额	0	67.82	-100%		-
	IPO 已过会/未过会	15 (↑) / 452 (↓)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	237.41	772.64	-535.23		-
市场交投	重要股东增减持市值	-13.43	-39.69	+66.16%		-
	周换手率	2.01%	1.9%	+0.11%		-
	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	6.38	13.60	7.22		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金持续高额流入

上周 ETF 份额小幅上升，结构上上证 50 涨幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周上升至 1,635.34 亿份，环比 (+2.25%)。分板块看，上证 50 (+0.54%) 份额略有上升，沪深 300 (-0.22%)、中证 500 (-1.39%) 和创业板 (-2.59%) 份额均有所回落。行业角度看，金融地产 (+2.82%) 和工业 (+0.04%) 略有涨幅，而资源 (-1.66%)、消费 (-1.68%) 和 TMT (-1.97%) 有所下跌。

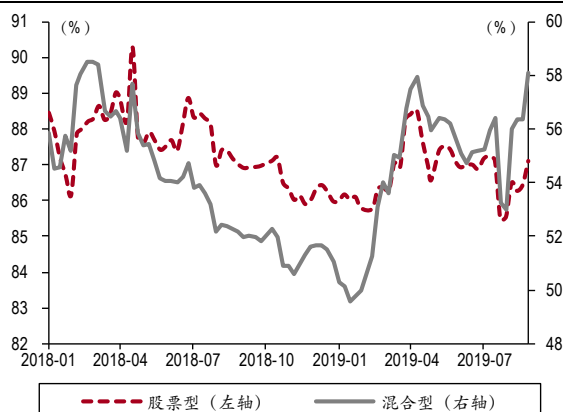
图表 2. 上周 ETF 份额小幅下降，结构上上证 50 涨幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

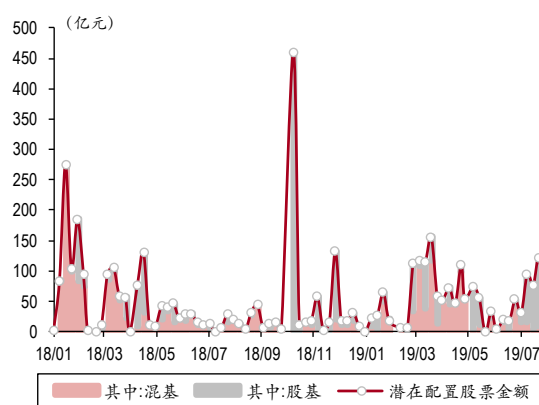
股票型基金仓位上升、混合型基金仓位上升。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 87.12% (环比 +0.67%)，混合型基金最新仓位 58.07% (环比 +1.71%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 12 支。其中，发行规模总计 120.05 亿元 (前值 194.06 亿元)，环比 (-38.14%)，规模大幅下降，潜在配置股票规模为 4.68 亿元 (前值 11.25 亿元)，可配权益占比为 3.9%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银国际证券

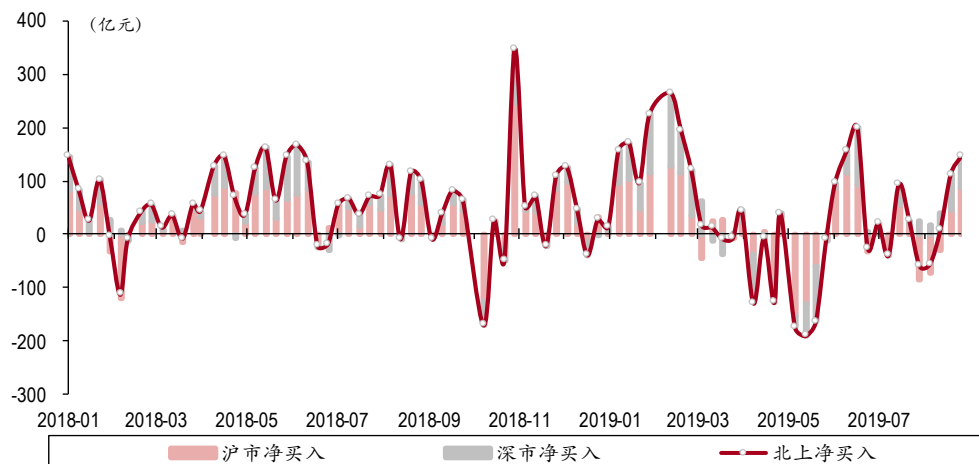
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 4.68 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金持续高额流入。上周陆股通合计净流入 145.61 亿元（前值 112.49 亿元），北上资金净流入规模环比+29.44%。具体的，上周沪股通净流入 87.52 亿元（前值 43.84 亿元），环比增量 43.68 亿元，深股通净流入 58.09 亿元（前值 68.65 亿元），环比增量-10.56 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 13.03%、39.85%和 47.12%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 16.7%、62.28%和 21.02%，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. 北上资金持续高额流入



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 **17.88%**，减持的公司股票流通占比变动最低为 **-10.93%**。上周沪股通增持前 3 名为三六零、顾家家居和福莱特，流通占比变动为 17.88%、10.67%和 7.15%；沪股通减持前 3 名为中国人保、建设银行和好太太，流通占比变动为-10.93%、-7.82%和-6.37%；上周深股通增持前 3 名为蓝色光标、凯莱英和启明星辰，流通占比变动为 1.29%、1.25%和 1.07%；深股通减持前 3 名为大博医疗、奥佳华和东方雨虹，流通占比变动为-1.90%、-1.30%和-1.20%。

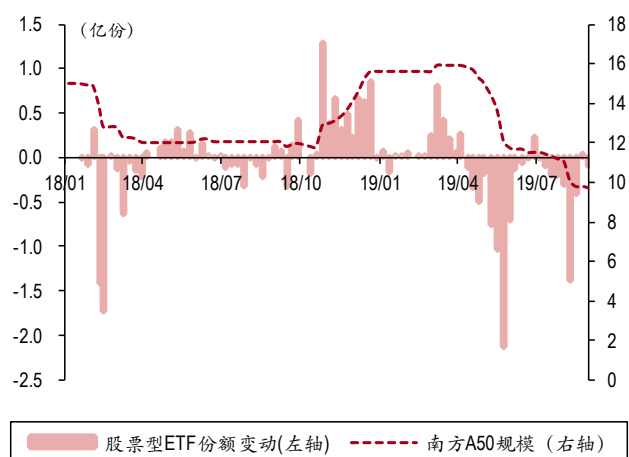
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 17.88%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601360.SH	三六零	17.88	17.86
2	603816.SH	顾家家居	10.67	(4.59)
3	601865.SH	福莱特	7.15	(1.61)
4	601138.SH	工业富联	6.29	(4.12)
5	603556.SH	海兴电力	4.69	13.89
6	603233.SH	大参林	4.36	11.49
7	603165.SH	荣晟环保	3.20	5.16
8	600511.SH	国药股份	2.62	3.68
9	603517.SH	绝味食品	2.45	7.81
10	600309.SH	万华化学	2.43	3.18
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601319.SH	中国人保	(10.93)	(0.71)
2	601939.SH	建设银行	(7.82)	(0.72)
3	603848.SH	好太太	(6.37)	(3.71)
4	603888.SH	新华网	(3.32)	10.36
5	600781.SH	辅仁药业	(3.32)	25.65
6	603421.SH	鼎信通讯	(2.15)	(0.41)
7	603098.SH	森特股份	(2.11)	7.35
8	603225.SH	新凤鸣	(1.93)	(1.73)
9	603733.SH	仙鹤股份	(1.78)	4.23
10	600233.SH	圆通速递	(1.47)	(2.55)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300058.SZ	蓝色光标	1.29	(0.99)
2	002821.SZ	凯莱英	1.25	2.31
3	002439.SZ	启明星辰	1.07	(1.47)
4	000799.SZ	酒鬼酒	1.07	2.19
5	002815.SZ	崇达技术	0.90	(7.09)
6	002589.SZ	瑞康医药	0.87	1.08
7	002841.SZ	视源股份	0.87	21.80
8	002463.SZ	沪电股份	0.85	11.23
9	002100.SZ	天康生物	0.81	(0.10)
10	300602.SZ	飞荣达	0.80	(10.40)
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002901.SZ	大博医疗	(1.90)	0.50
2	002271.SZ	奥佳华	(1.30)	(5.50)
3	002118.SZ	东方雨虹	(1.20)	8.64
4	002635.SZ	聚光科技	(1.14)	(14.66)
5	002237.SZ	紫鑫药业	(1.13)	(8.13)
6	002507.SZ	安洁科技	(1.10)	(0.13)
7	002124.SZ	国瓷材料	(1.04)	(2.62)
8	002468.SZ	奥士康	(0.90)	(2.18)
9	000860.SZ	扬杰科技	(0.87)	(6.21)
10	000538.SZ	恒邦股份	(0.84)	(0.78)

资料来源：万得，中银国际证券

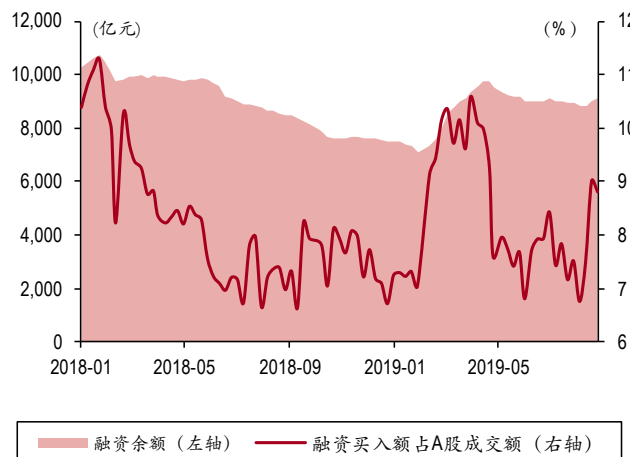
上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模稳定。RQFII ETF 份额保持稳定，为 19.30 亿份（前值 19.39 亿份），环比下降 0.46%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.09 亿份，前一周同期值为 0.03 亿份，环比下降 325.00%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 9.72 亿份（前值 9.80 亿份），规模保持稳定。

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 1.16%。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 9,134.78 亿元，前值 9,030.39 亿元，环比 (+1.16%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 8.81%，环比 (-0.20%)。

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_10378

