



流动性跟踪

市场情绪低迷，转融资费率下降

换手率、日均涨跌停家数维持低位，新增股票供给与解禁规模下降，港资持续净流出，转融资费率下降。

- **北上资金持续净流出，资金供给环比稳定。** 上周ETF份额略有上升，结构上沪深300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2.35亿元（前值7.29亿元）。北上资金净流入保持负数，全周资金净流入-55.48亿元，卖大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。场内杠杆下降，融资余额环比下降1.54%。
- **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11.36亿元。IPO方面，截止到2019年8月9日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会14家，待上会467家，已过会与待上会家数比值为0.030。上周解禁市值810.01亿元（前值1,254.23亿元），环比增量-444.22亿元。解禁减持规模6.69亿元（前值13.47亿元）。
- **上周市场情绪低迷，换手率、日均涨跌停家数保持稳定。** 市场单周累计成交额20,389.77亿元（前值18,123.89亿元）。全市场自由流通换手率上升至1.61%（前值1.46%），上升了0.15个百分点。上周打板情绪有所下降，涨跌停比为2.04。
- **转融资费率下降，券商风控指标松绑。** 8月8日起，转融资费率整体下调80BP，其中182天期费率由4.3%下调至3.5%，91天期费率由4.6%下调至3.8%，28天期费率由4.7%下调至3.9%，14天期和7天期费率由4.8%下调至4%。券商持有成分股与权益指数基金的风险资本准备分别由15%、10%下调至10%、5%。
- **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：市场情绪低迷，资金供给稳定.....	4
一周资金供给：北上资金持续净流出.....	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：市场情绪低迷.....	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，结构上中证 500 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 2.35 亿元.....	5
图表 5. 北上资金持续净流出.....	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 4.24%.....	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 2 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. 上周全市场换手率上升.....	10
图表 14. 行业资金流向持续恶化.....	11
图表 15. 涨跌停比有所下降.....	11

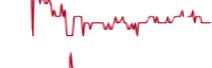
一周概览：市场情绪低迷，资金供给稳定

北上资金持续净流出，资金供给环比稳定。上周 ETF 份额略有上升，结构上沪深 300 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 2.35 亿元（前值 7.29 亿元）。北上资金净流入保持负数，全周资金净流入-55.48 亿元，卖大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。场内杠杆下降，融资余额环比下降 1.54%。

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 11.36 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 8 月 9 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 14 家，待上会 467 家，已过会与待上会家数比值为 0.030。上周解禁市值 810.01 亿元（前值 1,254.23 亿元），环比增量-444.22 亿元。解禁减持规模 6.69 亿元（前值 13.47 亿元）。

上周市场情绪低迷，成交量、换手率保持稳定。市场单周累计成交额 20,389.77 亿元（前值 18,123.89 亿元）。全市场自由流通换手率上升至 1.61%（前值 1.46%），上升了 0.15 个百分点。上周打板情绪有所下降，涨跌停比为 2.04。

图表 1. 股市一周概览

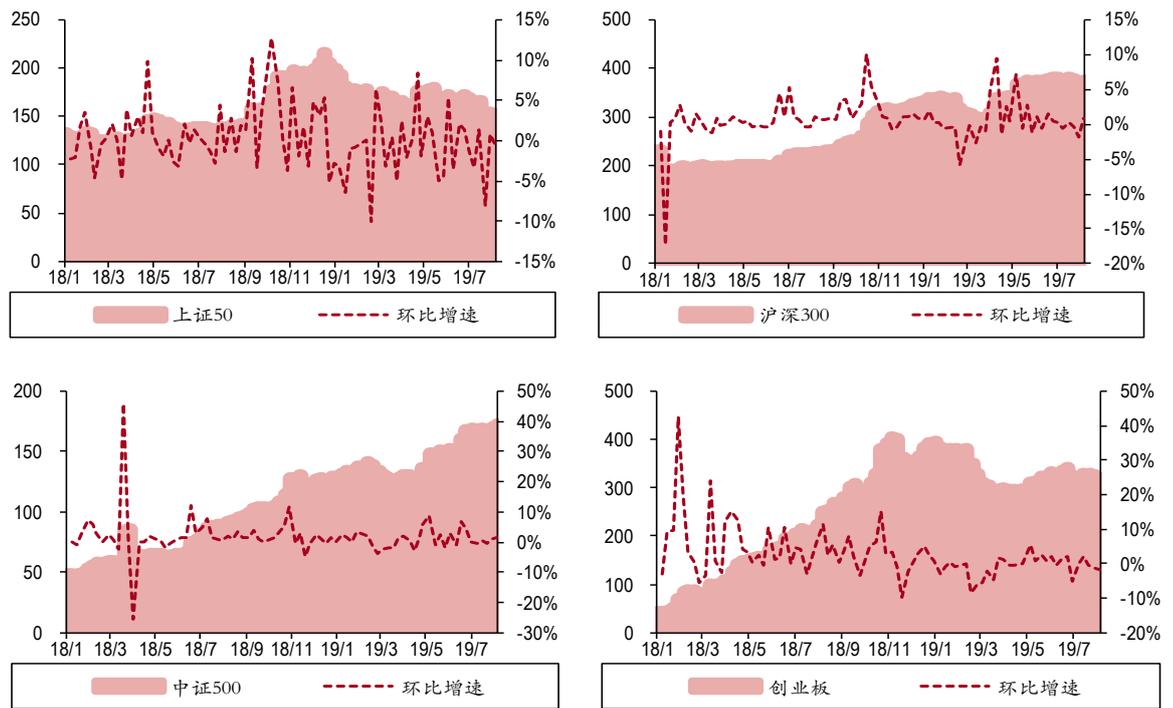
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1676.76	1675.78	0.06%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	86.5%	85.55%	+0.95%		-
	混合型基金仓位	55.99%	52.98%	+3.01%		-
	新募基金	61.83	65.93	-6.22%		-
	陆股通	-55.48	-59.52	+6.79%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-1.39	-0.31	-348.39%		-
	融资余额	8,808.29	8,946.27	-1.54%		-
股票供给	新股核发数量	2	2	0		-
	定向增发实募总额	11.36	0	-		-
	IPO 已过会/未过会	14 (↓) / 467 (↓)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	810.01	1254.23	-444.22		-
	重要股东增减持市值	-14.53	-21.33	+31.86%		-
市场交投	周换手率	1.61%	1.46%	+0.15%		-
	行业资金流向	14/28↑, 14/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	2.04	4.61	2.57		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金持续净流出

上周 ETF 份额略有下降，结构上中证 500 涨幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周上升至 1,676.76 亿份，环比 (+0.06%)。分板块看，中证 500 (+1.70%)、沪深 300 (+0.96%) 份额有小幅上升，上证 50 (-0.50%) 和创业板 (-1.94%) 份额有所回落。行业角度看，工业涨幅较大 (+2.03%)，其次为 TMT (+1.80%) 和消费 (+0.41%)，金融地产 (-0.58%) 和资源 (-2.27%) 有所回落。

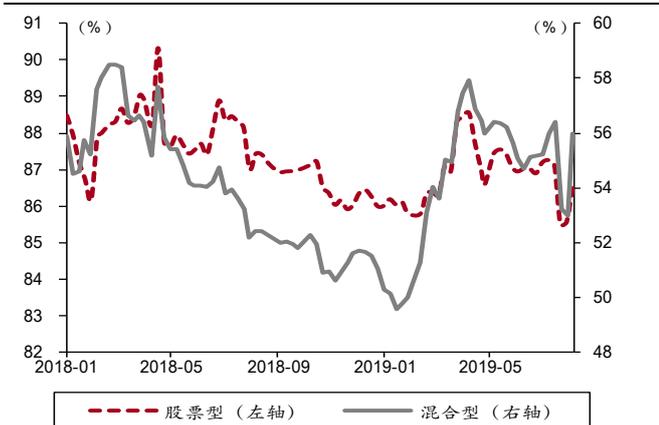
图表 2. 上周 ETF 份额略有下降，结构上中证 500 涨幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

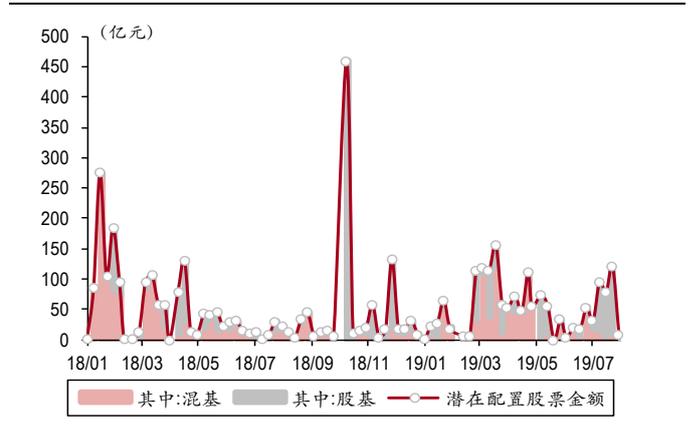
股票型基金仓位上升、混合型基金仓位上升。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 86.50% (环比 +0.95%)，混合型基金最新仓位 55.99% (环比 +3.01%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 10 支。其中，发行规模总计 61.83 亿元 (前值 65.93 亿元)，环比 (-6.22%)，规模略有下降，潜在配置股票规模为 2.35 亿元 (前值 7.29 亿元)，可配权益占比为 3.79%

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 2.35 亿元

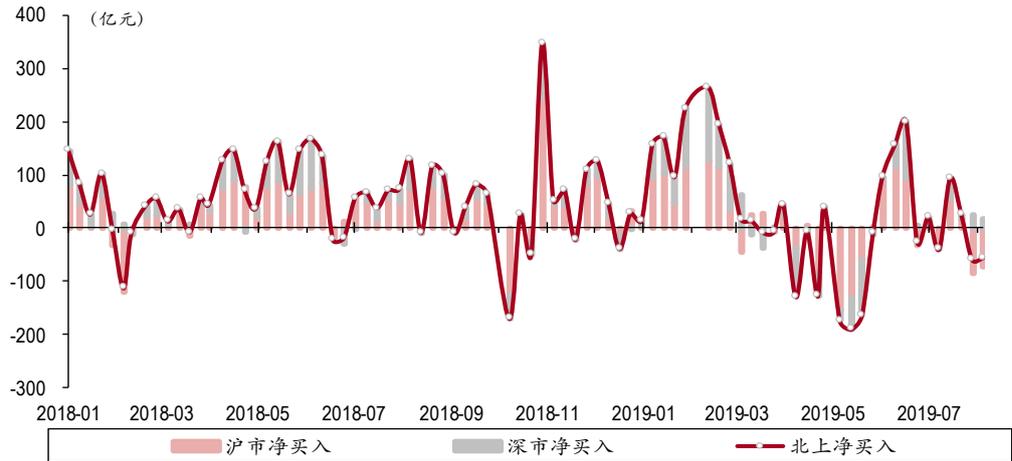


资料来源：万得，中银国际证券



北上资金持续净流出。上周陆股通合计净流入-55.48 亿元（前值-59.52 亿元），北上资金净流入规模环比+6.79%。具体的，上周沪股通净流入-72.42 亿元（前值-84.79 亿元），环比增量 12.37 亿元，深股通净流入 16.94 亿元（前值+25.27 亿元），环比增量-8.33 亿元。上周陆股通的投资策略为卖大买中，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 12.86%、48.27%和 38.87%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 11.23%、40.67%和 48.1%，中票获得外资青睐，卖大买中成北上资金投资新趋势。

图表 5. 北上资金持续净流出



资料来源：万得，中银国际证券

上周北上资金增持的公司给股票流通占比变动最高为 4.24%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -8.58%。上周沪股通增持前 3 名为拉夏贝尔、赛腾股份和粤泰股份，流通占比变动为 4.24%、4.02%和 2.16%；沪股通减持前 3 名为福莱特、建设银行和中国人保，流通占比变动为-8.58%、-6.25%和-4.81%；上周深股通增持前 3 名为金贵银业、宏达电子和大博医疗，流通占比变动为 1.59%、1.37%和 1.2%；深股通减持前 3 名为大族激光、台海核电和庄园牧场，流通占比变动为-1.71%、-1.38%和-1.03%。



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 4.24%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603157.SH	拉夏贝尔	4.24	(8.53)
2	603283.SH	赛腾股份	4.02	(7.76)
3	600393.SH	粤泰股份	2.16	(7.55)
4	601066.SH	中信建投	2.03	(8.19)
5	601858.SH	中国科传	1.95	(9.29)
6	603711.SH	香飘飘	1.90	8.45
7	603103.SH	横店影视	1.54	(3.61)
8	601330.SH	绿色动力	1.41	(5.64)
9	601881.SH	中国银河	1.24	(8.94)
10	600600.SH	青岛啤酒	1.15	1.34

沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601865.SH	福莱特	(8.58)	(3.80)
2	601939.SH	建设银行	(6.25)	(2.59)
3	601319.SH	中国人保	(4.81)	(8.87)
4	603305.SH	旭升股份	(3.23)	(12.79)
5	603848.SH	好太太	(2.82)	(13.91)
6	601068.SH	中铝国际	(2.80)	1.50
7	603225.SH	新凤鸣	(2.72)	(9.77)
8	603128.SH	华贸物流	(2.19)	(25.44)
9	603757.SH	大元泵业	(1.88)	(4.75)
10	603515.SH	欧普照明	(1.77)	(5.35)

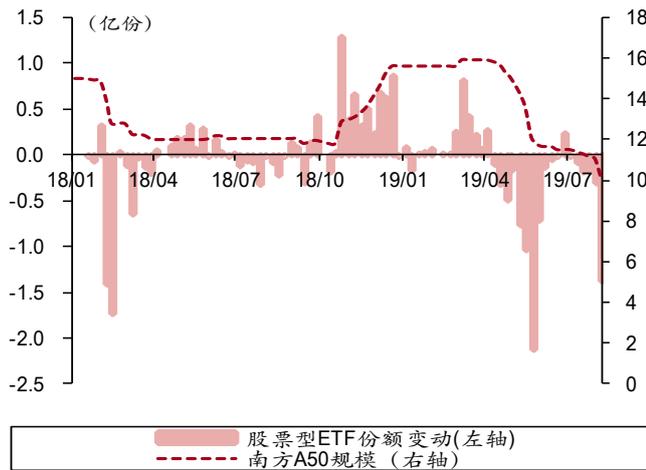
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002716.SZ	金贵银业	1.59	(2.25)
2	300726.SZ	宏达电子	1.37	(6.52)
3	002901.SZ	大博医疗	1.20	(4.88)
4	002859.SZ	洁美科技	0.88	0.88
5	300429.SZ	强力新材	0.82	(13.00)
6	002358.SZ	森源电气	0.82	(3.99)
7	300482.SZ	万孚生物	0.80	6.29
8	002508.SZ	老板电器	0.75	(5.42)
9	002821.SZ	凯莱英	0.74	5.72
10	300285.SZ	国瓷材料	0.68	4.78

深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002008.SZ	大族激光	(1.71)	(6.05)
2	002366.SZ	台海核电	(1.38)	6.59
3	002233.SZ	庄园牧场	(1.03)	(5.28)
4	002665.SZ	塔牌集团	(0.85)	3.01
5	000710.SZ	首航节能	(0.84)	(8.60)
6	002589.SZ	贝瑞基因	(0.80)	(7.18)
7	002129.SZ	瑞康医药	(0.79)	4.85
8	000666.SZ	中环股份	(0.75)	(9.51)
9	002614.SZ	经纬纺机	(0.74)	(14.43)
10	002601.SZ	奥佳华	(0.67)	(9.20)

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 份额略有下降，为 19.77 亿份（前值 21.16 亿份）环比下降 6.57%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-1.39 亿份，前一周同期值为-0.31 亿份，环比下降 348.39%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 10.09 亿份（前值 11.08 亿份），规模略有下降。

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 1.54%。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 8,808.29 亿元，前值 8,946.27 亿元，环比 (-1.54%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 6.76%，环比 (-0.76%)。

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_10747

