



流动性跟踪

市场情绪低落，资金供给下降

成交量、换手率和日均涨跌家数仍处低位，资金与股票供给双重下降，港资净流出规模近六十亿。

- **北上资金净流入转负，资金供给环比下降。**上周ETF份额略有下降，结构上中证500涨幅最大。股票型基金仓位上升、混合型基金仓位下降。新发基金潜在配置股票规模为0亿元（前值121.579亿元）。北上资金净流入转负，全周资金净流入-59.52亿元，卖大买中为上周北上资金投资趋势。上周RQFIIETF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0.16%。
- **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8月2日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会15家，待上会469家，已过会与待上会家数比值为0.0320。上周解禁市值1,248.36亿元（前值798.32亿元），环比增量450.04亿元。解禁减持规模11.07亿元（前值36.00亿元）。
- **上周市场情绪低迷，成交量、换手率维持低位。**上周市场情绪低迷，成交量、换手率维持低位。市场单周累计成交额18,123.89亿元（前值17,422.39亿元）。全市场自由流通换手率上升至1.46%（前值1.46%），与上周持平。上周打板情绪略有好转，涨跌停比为4.61。
- **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：市场情绪低落，资金供给下降	4
一周资金供给：北上资金净流出近六十亿	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 0 亿元.....	5
图表 5. 北上资金净流出近六十亿.....	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 5.47%	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 0 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. 上周全市场换手率持平	10
图表 14. 行业资金流向继续恶化	11
图表 15. 涨跌停比略有上升	11

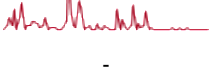
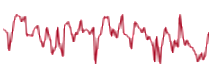
一周概览：市场情绪低落，资金供给下降

北上资金净流入转负，资金供给环比下降。上周 ETF 份额略有下降，结构上中证 500 涨幅最大。股票型基金仓位上升、混合型基金仓位下降。新发基金潜在配置股票规模为 0 亿元（前值 121.579 亿元）。北上资金净流入转负，全周资金净流入-59.52 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 0.16%。

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 8 月 2 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 15 家，待上会 469 家，已过会与待上会家数比值为 0.0320。上周解禁市值 1,248.36 亿元（前值 798.32 亿元），环比增量 450.04 亿元。解禁减持规模 11.07 亿元（前值 36.00 亿元）。

上周市场情绪低迷，成交量、换手率维持低位。市场单周累计成交额 18,123.89 亿元（前值 17,422.39 亿元）。全市场自由流通换手率上升至 1.46%（前值 1.46%），与上周持平。上周打板情绪略有好转，涨跌停比为 4.61。

图表 1. 股市一周概览

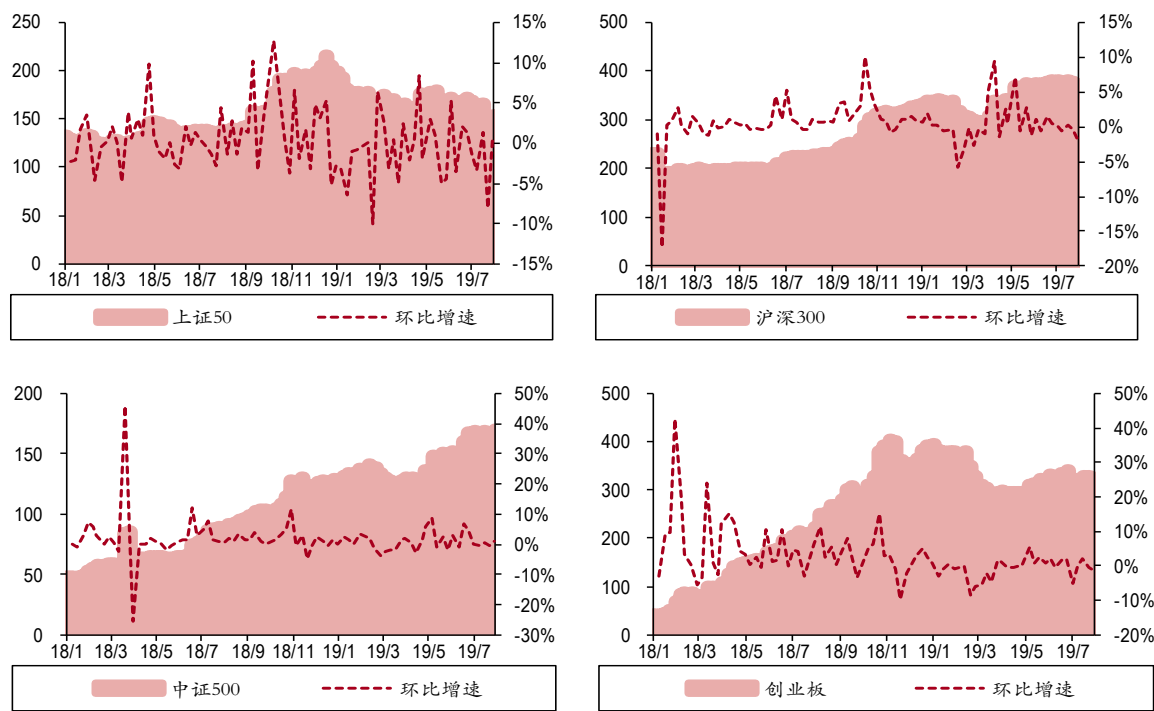
	指标	最新数据	上一周	周环比 (%)	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1675.78	1,676.22	(0.03)		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位 (%)	85.55	85.49	0.06		-
	混合型基金仓位 (%)	52.98	53.24	(0.26)		-
	新募基金	15.48	194.75	(92.05)		-
	陆股通	(59.52)	25.92	(329.63)		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	(0.31)	(0.19)	(63.16)		-
	融资余额	8,946.27	8,960.20	(0.16)		-
股票供给	新股核发数量	2.00	2.00	0.00		-
	定向增发实募总额	0.00	5.06	(100.00)		-
	IPO 已过会/未过会	15 (↓) / 469 (↓)		-	-	-
	限售股解禁市值	1,248.36	798.32	450.04		-
	重要股东增减持市值	(16.93)	(61.99)	72.70		-
市场交投	周换手率 (%)	1.46	1.46	0.00		-
	行业资金流向	4/28 ↑, 24/28 ↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	4.61	1.99	2.62		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金净流出近六十亿

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 份额上周下降至 1675.78 亿份，环比 (-0.03%)。分板块看，中证 500 (+1.09%)、上证 50 (+0.77%) 份额有小幅上升，创业板 (-1.18%) 和沪深 300 (-1.80%) 份额有所回落。行业角度看，金融地产涨幅较大 (+3.64%)，其次为工业 (+0.44%)，消费 (-0.11%)、资源 (-1.71%) 和 TMT (-1.52%) 有所回落。

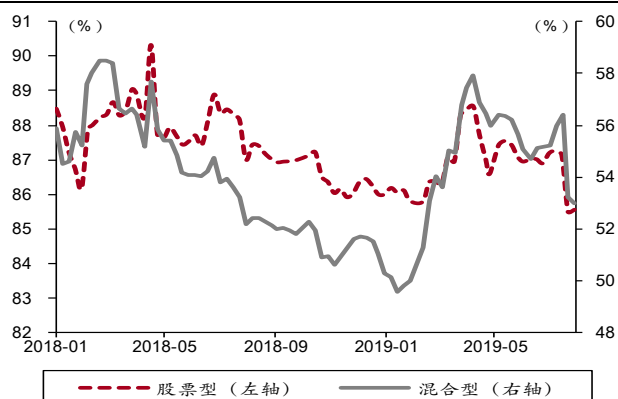
图表 2. 上周 ETF 份额略有下降，结构上中证 500 涨幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

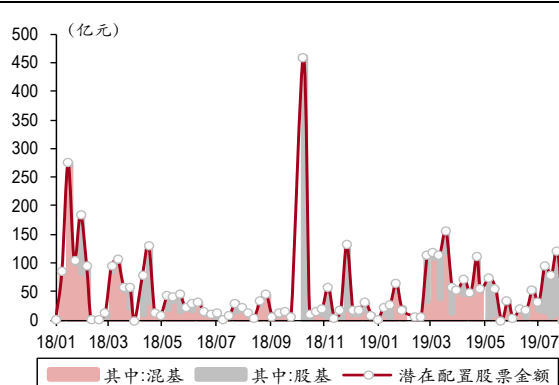
股票型基金仓位上升、混合型基金仓位下降。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 85.55% (环比 +0.06%)，混合型基金最新仓位 52.98% (环比 -0.26%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 10 支。其中，发行规模总计 21.79 亿元 (前值 194.75 亿元)，环比 (-88.81%)，规模显著下降，潜在配置股票规模为 0 亿元 (前值 121.579 亿元)，可配权益占比为 0%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银国际证券

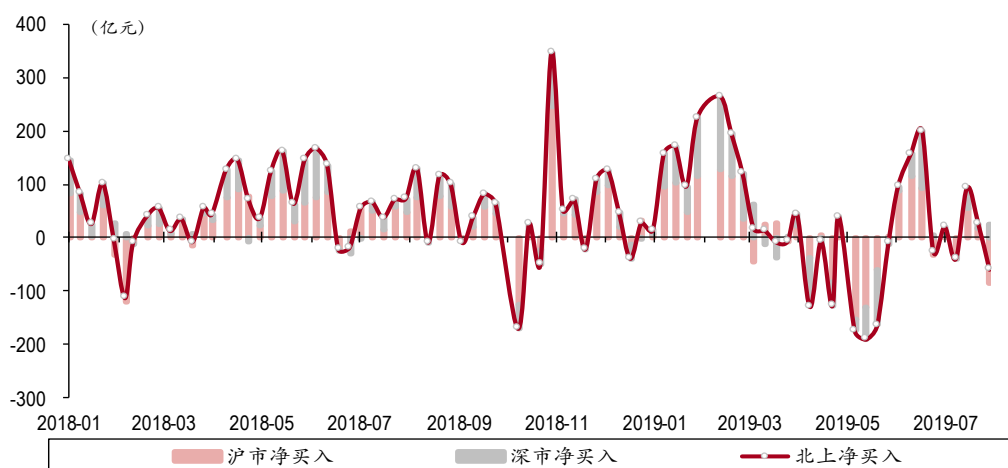
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 0 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金净流出近六十亿。上周陆股通合计净流入-59.52 亿元（前值+25.92 亿元），北上资金净流入规模环比-329.63%。具体的，上周沪股通净流入-84.79 亿元（前值+17.79 亿元），环比增量-102.58 亿元，深股通净流入 25.27 亿元（前值+8.13 亿元），环比增量 17.14 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 14.00%、60.94%和 25.06%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 11.70%、34.91%和 53.40%，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. 北上资金净流出近六十亿



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 5.47%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -7.87%。上周沪股通增持前 3 名为好太太、大元泵业和新凤鸣，流通占比变动为 5.47%、3.32%和 2.93%；沪股通减持前 3 名为中国人保、三六零和长飞光纤，流通占比变动为-7.87%、-6.13%和-4.84%；上周深股通增持前 3 名为浙江美大、光环新网和奥士康，流通占比变动为 1.63%、1.37%和 1.15%；深股通减持前 3 名为新纶科技、贝瑞基因和全志科技，流通占比变动为-1.3%、-0.97%和-0.92%。

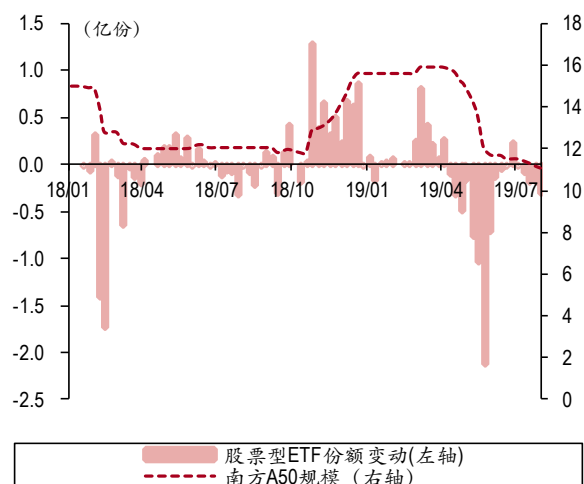
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 5.47%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603848.SH	好太太	5.47	(12.93)
2	603757.SH	大元泵业	3.32	2.15
3	603225.SH	新凤鸣	2.93	0.33
4	600393.SH	粤泰股份	2.90	(10.93)
5	603305.SH	旭升股份	2.85	2.79
6	603871.SH	嘉友国际	2.48	3.86
7	603165.SH	荣晟环保	2.36	(6.97)
8	603515.SH	欧普照明	1.95	(5.91)
9	603612.SH	索通发展	1.53	(4.49)
10	603103.SH	横店影视	1.37	(2.80)
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	(7.87)	(2.98)
2	601360.SH	三六零	(6.13)	(4.43)
3	601869.SH	长飞光纤	(4.84)	(3.14)
4	603421.SH	鼎信通讯	(4.10)	(5.12)
5	603569.SH	长久物流	(3.62)	0.45
6	601939.SH	建设银行	(3.13)	(2.70)
7	603650.SH	彤程新材	(2.70)	3.81
8	600985.SH	淮北矿业	(2.40)	(4.38)
9	603298.SH	杭叉集团	(1.89)	0.25
10	600258.SH	首旅酒店	(1.49)	(4.96)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002677.SZ	浙江美大	1.63	3.74
2	300383.SZ	光环新网	1.37	0.05
3	002913.SZ	奥士康	1.15	3.37
4	300308.SZ	中际旭创	1.03	6.11
5	300760.SZ	迈瑞医疗	0.90	(2.76)
6	002281.SZ	光迅科技	0.86	4.50
7	002236.SZ	大华股份	0.82	(5.30)
8	002468.SZ	申通快递	0.78	(16.14)
9	300482.SZ	万孚生物	0.77	0.34
10	002511.SZ	中顺洁柔	0.76	(3.42)
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002341.SZ	新纶科技	(1.30)	(1.75)
2	000710.SZ	贝瑞基因	(0.97)	(5.71)
3	000723.SZ	全志科技	(0.92)	(1.67)
4	002508.SZ	信维通信	(0.85)	(10.41)
5	002237.SZ	美锦能源	(0.76)	(3.93)
6	002507.SZ	老板电器	(0.75)	(17.09)
7	002233.SZ	大博医疗	(0.70)	(6.45)
8	000603.SZ	恒邦股份	(0.66)	(6.35)
9	002440.SZ	长盈精密	(0.64)	(7.06)
10	000537.SZ	涪陵榨菜	(0.61)	(1.35)

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 21.16 亿份（前值 21.47 亿份）环比下降 1.44%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.31 亿份，前一周同期值为-0.19 亿份，环比下降 63.16%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 11.08 亿份（前值 11.19 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 0.16%。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 8,946.27 亿元，前值 8,960.20 亿元，环比 (-0.16%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 7.52%，环比 (+0.35%)。

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_10933

