



# 流动性跟踪

## 交投略有回暖

市场情绪有所回暖，成交量、换手率和涨跌停比环比上升。北上资金净流入由负转正。

- **北上资金小幅净流入，资金供给环比略有上升。**上周 ETF 份额规模略有下降，创业板跌幅最大。权益型基金仓位小幅上升。新发基金潜在配置股票规模为 5.74 亿元。北上资金小幅净流入，全周资金净流入 20.37 亿元，卖中买大为北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模持平。场内杠杆上升，融资余额环比上升 0.81%。
- **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 2 家，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额 17.46 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 7 月 5 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 17 家，待上会 494 家，已过会与待上会家数比值为 0.034。上周解禁市值 1,470.92 亿元（前值 467.34 亿元），解禁减持规模 53.69 亿元（前值 29.43 亿元）。
- **上周市场情绪略有回暖，成交量、换手率上升。**市场单周累计成交额 24,369.16 亿元（前值 22,838.85 亿元），环比（+6.7%）。全市场自由流通换手率上升至 2.01%（前值 1.98%），上升了 0.03 个百分点。上周打板情绪略有升温，涨跌停比为 7.12。
- **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

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：交投略有回暖.....        | 4  |
| 一周资金供给：北上资金小幅净流入.....   | 5  |
| 一周股票供给：解禁减持市值规模上升.....  | 9  |
| 一周市场成交概况：成交量、换手率上升..... | 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 份额规模略有下降, 结构上创业板降幅最大.....  | 5  |
| 图表 3. 权益型基金仓位小幅上升.....                  | 5  |
| 图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 5.76 亿元.....        | 5  |
| 图表 5. 北上资金小幅净流入.....                    | 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 4.64%..... | 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. 前周实施定增两起.....                    | 9  |
| 图表 11. 上周到期解禁股市值规模上升, 解禁减持市值规模上升.....   | 9  |
| 图表 12. 产业资本净增持环比下降.....                 | 10 |
| 图表 13. 本周全市场换手率上升.....                  | 10 |
| 图表 14. 行业资金流表现较差.....                   | 11 |
| 图表 15. 涨跌停比上升, 市场情绪略有升温.....            | 11 |

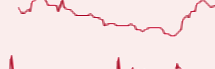
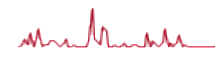
## 一周概览：交投略有回暖

北上资金小幅净流入，资金供给环比略有上升。上周 ETF 份额规模略有下降，创业板跌幅最大。权益型基金仓位小幅上升。新发基金潜在配置股票规模为 5.74 亿元。北上资金小幅净流入，全周资金净流入 20.37 亿元，卖中买大为北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模持平。场内杠杆上升，融资余额环比上升 0.81%。

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 2 家，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额 17.46 亿元。IPO 方面，截止到 2019 年 7 月 5 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 17 家，待上会 494 家，已过会与待上会家数比值为 0.034。上周解禁市值 1,470.92 亿元（前值 467.34 亿元），解禁减持规模 53.69 亿元（前值 29.43 亿元）。

上周市场情绪略有回暖，成交量、换手率上升。市场单周累计成交额 24,369.16 亿元（前值 22,838.85 亿元），环比（+6.7%）。全市场自由流通换手率上升至 2.01%（前值 1.98%），上升了 0.03 个百分点。上周打板情绪略有升温，涨跌停比为 7.12。

图表 1.股市一周概览

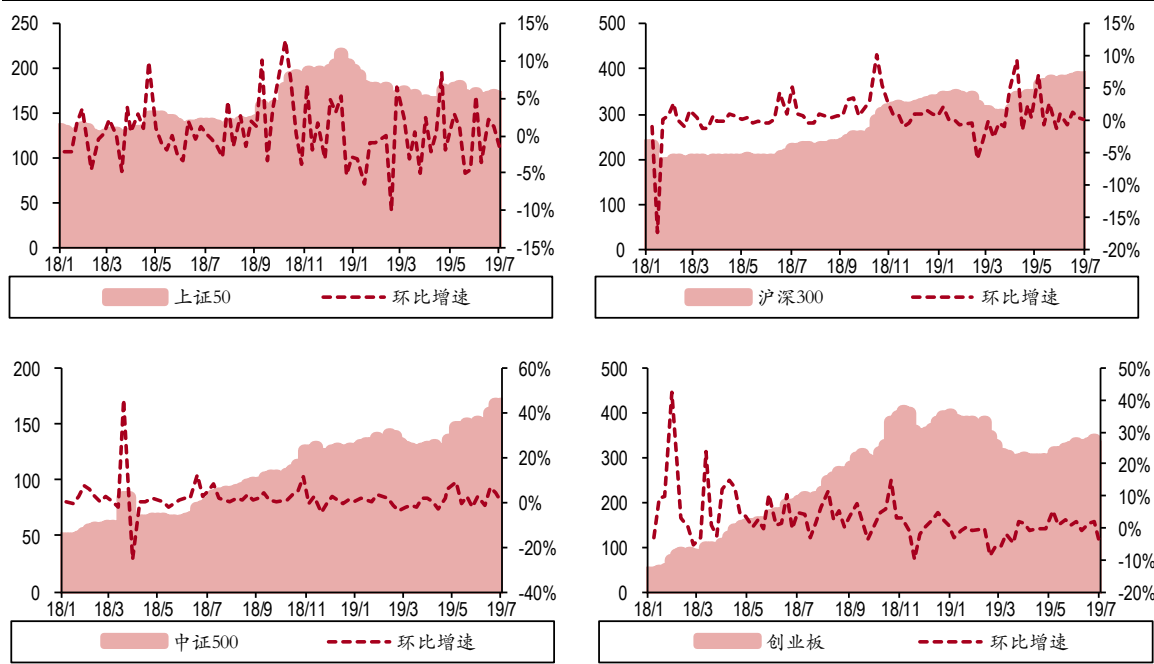
|      | 指标            | 最新数据             | 上一周      | 周环比(%)   | 趋势                                                                                    | 备注                      |
|------|---------------|------------------|----------|----------|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| 资金供给 | ETF 净流入       | 1670.97          | 1,678.70 | (0.46)   |    | 创业板、上证 50、沪深 300、中证 500 |
|      | 股票型基金仓位(%)    | 87.18            | 86.89    | 0.29     |   | -                       |
|      | 混合型基金仓位(%)    | 55.24            | 55.19    | 0.05     |  | -                       |
|      | 新募基金          | 16.55            | 204.38   | (91.90)  |  | -                       |
|      | 陆股通           | 20.37            | (25.85)  | 178.80   |  | 沪股通+深股通                 |
|      | RQFII ETF 净申购 | (0.02)           | 0.24     | (108.33) |  | -                       |
| 股票供给 | 融资余额          | 9,092.86         | 9,019.63 | 0.81     |  | -                       |
|      | 新股核发数量        | 2.00             | 2.00     | 0.00     |  | -                       |
|      | 定向增发实募总额      | 17.46            | 38.51    | (54.66)  |  | -                       |
|      | IPO 已过会/未过会   | 17 (↓) / 494 (↑) |          | -        | -                                                                                     | -                       |
|      | 限售股解禁市值       | 1,470.92         | 467.34   | 1,003.58 |  | -                       |
|      | 重要股东增减持市值     | (67.48)          | (52.66)  | (28.14)  |  | -                       |
| 市场交投 | 周换手率(%)       | 2.01             | 1.98     | 0.03     |  | -                       |
|      | 行业资金流向        | 8/28↑, 20/28↓    | -        | -        | -                                                                                     | 申万一级 28 个行业资金流向         |
|      | 周涨跌停比         | 7.12             | 4.22     | 2.90     |  | -                       |

资料来源：万得，中银国际证券

## 一周资金供给：北上资金小幅净流入

上周 ETF 份额规模略有下降，结构上创业板降幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周上升至 1,670.97 亿份，环比 (-0.46%)。具体的，沪深 300 (+0.2%)、中证 500 (+0.27%) 略有上升，而上证 50 (-1.35%) 和创业板 (-5.02%) 份额下降。行业角度看，金融地产 (+7.01%)、TMT (+1.77%) 持续强势，资源 (-0.64%)、消费 (-0.14%)、工业 (-2.59%) 略有下降。

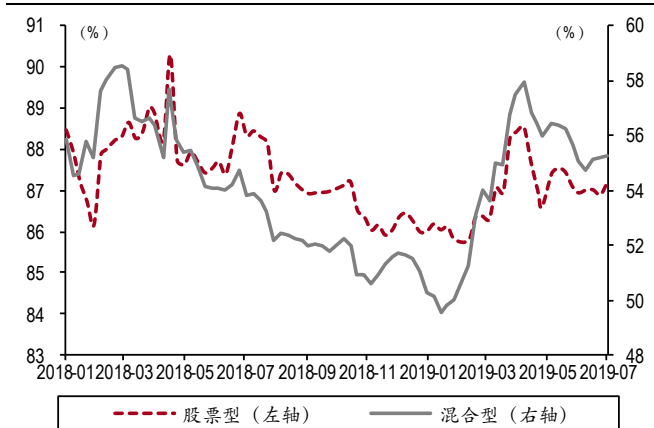
图表 2. 上周 ETF 份额规模略有下降，结构上创业板降幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

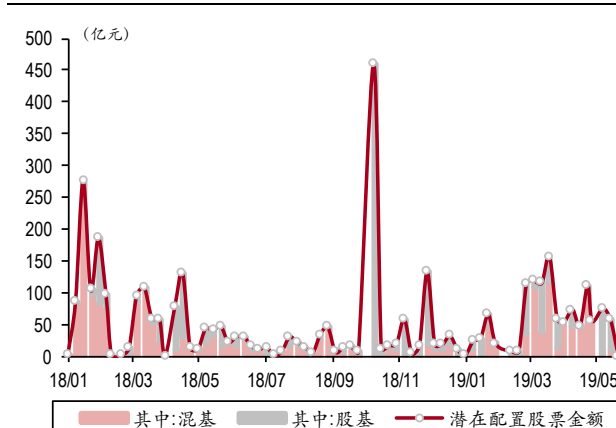
权益型基金仓位小幅上升。机构仓位方面，上周权益型基金仓位总体上升。具体地，股票型基金最新仓位 87.18% (环比+0.29%)，混合型基金最新仓位 55.24% (环比+0.05%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 6 支。其中，发行规模总计 16.55 亿元 (前值 204.38 亿元)，环比 (-91.9%)，潜在配置股票规模为 5.76 亿元 (前值 53.693 亿元)，可配权益占比为 34.8%。

图表 3. 权益型基金仓位小幅上升



资料来源：万得，中银国际证券

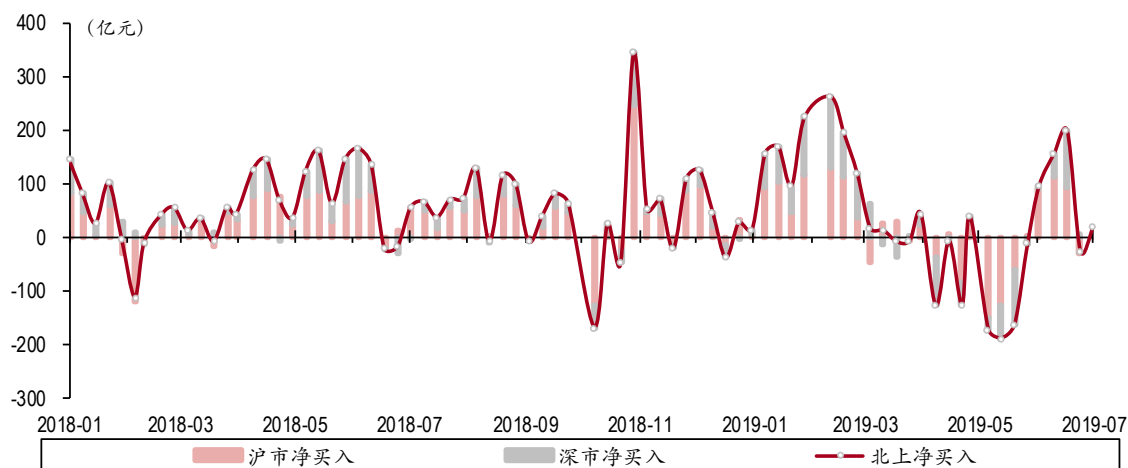
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 5.76 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

**北上资金小幅净流入。**上周陆股通合计净流入 20.37 亿元（前值-25.85 亿元），北上资金净流入规模环比 178.8%，净流入有负转正。具体地，上周沪股通净流入 3.26 亿元（前值-31.78 亿元），环比增量 35.04 亿元，深股通净流入 17.11 亿元（前值 5.93 亿元），环比增量 11.18 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 12.97%、42%和 45.03%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 18.56%、49.41%和 32.03%，卖中买大成北上资金投资新趋势。

**图表 5. 北上资金小幅净流入**



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 4.64%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -7.34%。上周沪股通增持前 3 名为赛腾股份、好太太和建设银行，流通占比变动为 4.64%、3.95%和 3.13%；沪股通减持前 3 名为工业富联、福莱特和新凤鸣，流通占比变动为-7.03%、-5.85%和-4.22%；上周深股通增持前 3 名为大博医疗、信维通信和亿联网络，流通占比变动为 2.51%、1.02%和 0.92%；沪股通减持前 3 名为泰格医药、云南白药和精测电子，流通占比变动为-7.34%、-3.17%和-0.95%。

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 4.64%

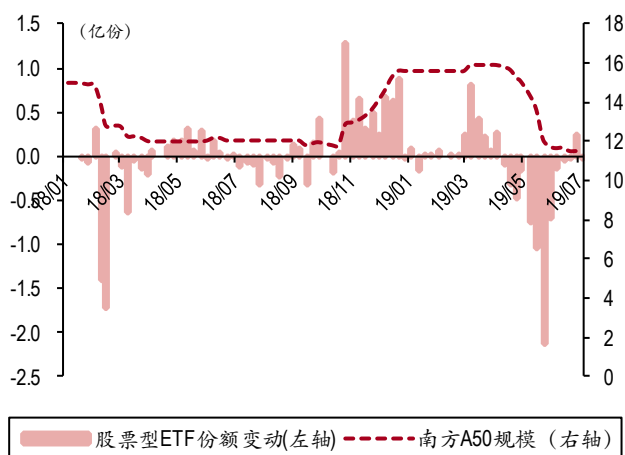
| 沪股通增持前 10 |           |      |           |         |
|-----------|-----------|------|-----------|---------|
| 排名        | 代码        | 公司   | 流通占比变动(%) | 股价变动(%) |
| 1         | 603283.SH | 赛腾股份 | 4.64      | 0.00    |
| 2         | 603848.SH | 好太太  | 3.95      | 3.90    |
| 3         | 601939.SH | 建设银行 | 3.13      | 1.75    |
| 4         | 601869.SH | 长飞光纤 | 2.00      | (2.40)  |
| 5         | 603587.SH | 地素时尚 | 1.94      | 0.83    |
| 6         | 603556.SH | 海兴电力 | 1.74      | 2.15    |
| 7         | 603298.SH | 杭叉集团 | 1.60      | 1.66    |
| 8         | 603060.SH | 国检集团 | 1.55      | (1.09)  |
| 9         | 600985.SH | 淮北矿业 | 1.24      | 1.74    |
| 10        | 603816.SH | 顾家家居 | 1.15      | 3.55    |
| 沪股通减持前 10 |           |      |           |         |
| 排名        | 代码        | 公司   | 流通占比变动(%) | 股价变动(%) |
| 1         | 601138.SH | 工业富联 | (7.03)    | 8.23    |
| 2         | 601865.SH | 福莱特  | (5.85)    | 3.23    |
| 3         | 603225.SH | 新凤鸣  | (4.22)    | 0.54    |
| 4         | 601881.SH | 中国银河 | (3.38)    | (3.06)  |
| 5         | 600179.SH | 安通控股 | (2.94)    | 0.00    |
| 6         | 600009.SH | 上海机场 | (2.20)    | 0.16    |
| 7         | 603871.SH | 嘉友国际 | (2.16)    | 11.79   |
| 8         | 603228.SH | 景旺电子 | (2.10)    | (4.51)  |
| 9         | 603157.SH | 拉夏贝尔 | (1.65)    | 0.60    |
| 10        | 600977.SH | 中国电影 | (1.65)    | 5.50    |
| 深股通增持前 10 |           |      |           |         |
| 排名        | 代码        | 公司   | 流通占比变动(%) | 股价变动(%) |
| 1         | 002901.SZ | 大博医疗 | 2.51      | 5.02    |
| 2         | 300136.SZ | 信维通信 | 1.02      | 4.06    |
| 3         | 300628.SZ | 亿联网络 | 0.92      | 6.72    |
| 4         | 002458.SZ | 益生股份 | 0.83      | 16.28   |
| 5         | 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 0.80      | 0.99    |
| 6         | 300014.SZ | 亿纬锂能 | 0.65      | 4.20    |
| 7         | 002268.SZ | 卫士通  | 0.63      | (3.08)  |
| 8         | 002138.SZ | 顺络电子 | 0.62      | 3.47    |
| 9         | 002271.SZ | 东方雨虹 | 0.61      | 1.49    |
| 10        | 002910.SZ | 庄园牧场 | 0.61      | 0.00    |
| 深股通减持前 10 |           |      |           |         |
| 排名        | 代码        | 公司   | 流通占比变动(%) | 股价变动(%) |
| 1         | 300347.SZ | 泰格医药 | (7.34)    | 2.68    |
| 2         | 000766.SZ | 云南白药 | (3.17)    | 0.14    |
| 3         | 002415.SZ | 精测电子 | (0.95)    | 2.07    |
| 4         | 002602.SZ | 通化金马 | (0.83)    | (0.90)  |
| 5         | 002635.SZ | 中金环境 | (0.82)    | 5.31    |
| 6         | 000536.SZ | 电连技术 | (0.78)    | 14.73   |
| 7         | 000710.SZ | 旋极信息 | (0.71)    | 4.04    |
| 8         | 002581.SZ | 海康威视 | (0.67)    | 0.73    |
| 9         | 000011.SZ | 世纪华通 | (0.64)    | 4.07    |
| 10        | 002683.SZ | 安洁科技 | (0.59)    | 3.67    |

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 规模持平。RQFII ETF 份额略有下降，为 21.96 亿份（前值 21.97 亿份）环比下降 0.05%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.02 亿份，前一周同期值为 0.24 亿份，环比下降-108.33%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 11.52 亿份（前值 11.52 亿份），规模持平。

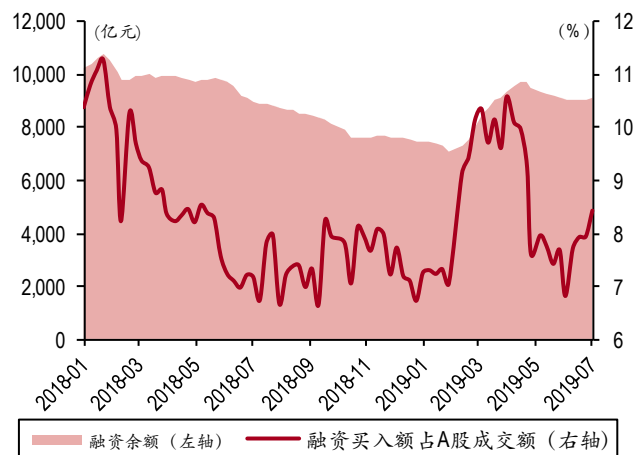


图表 7. RQFII ETF 净申购规模下降



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 0.81%。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 9,092.86 亿元，前值 9,019.63 亿元，环比 (+0.81%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 8.43%，环比 (+0.49%)。

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\\_11552](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_11552)

