



流动性跟踪

市场情绪回落

市场情绪回落，北上资金净流入规模由正转负。

- **北上资金净流入由正转负，资金供给环比略有上升。** 上周 ETF 份额规模小幅上升，结构上，ETF 份额均环比上升。股票型基金仓位小幅下降，混合型基金仓位小幅上升。新发基金潜在配置股票规模为 22.45 亿元。北上资金净流入规模由正转负，全周资金净流入-25.85 亿元，卖中买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模维持不变。场内杠杆基本持平，融资余额环比上升 0.1%。
- **上周股票新增供给稳定，到期解禁股市值规模下降。** 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 22.84 元。IPO 方面，截止到 2019 年 6 月 28 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 18 家，待上会 472 家，已过会与待上会家数比值为 0.04。上周到期解禁股市值规模下降至 468.18 亿元，解禁股减持规模上升至 24.26 亿元。
- **上周市场情绪比较谨慎，换手率下降，涨跌停比下降。** 上周市场单周累计成交额 22838.85 亿元（前值 23818.82 亿元），环比（-4.11%），规模有所下降；全市场自由流通换手率下降至 1.98%（前值 2.12%），下降 0.14 个百分点。上周打板情绪仍处于较低区间，涨跌停比为 4.21。
- **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：市场情绪回落.....	4
一周资金供给：北上资金净流入由正转负	5
一周股票供给：限售股解禁减持规模上升	9
一周市场成交概况：换手率下降，涨跌停比下降	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 份额规模小幅上升, 结构上 ETF 份额均环比上升.....	5
图表 3. 股票型基金小幅下降, 混合型基金小幅上升.....	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 22.45 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流入由正转负.....	6
图表 6. 上周北上资金增持的公司给股票流通占比变动最高为 6.25%.....	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模上升.....	8
图表 8. 两市融资余额与上周基本持平.....	8
图表 9. 证监会核发 2 家企业 IPO 批文.....	9
图表 10. 前周定增实施案共计 2 起.....	9
图表 11. 上周到期解禁股市值规模下降、解禁减持规模上升.....	9
图表 12. 产业资本净增持环比上升.....	10
图表 13. 本周全市场换手率下降.....	10
图表 14. 行业资金流向市场表现下降.....	11
图表 15. 涨跌停维持低位区间.....	11

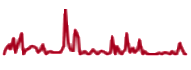
一周概览：市场情绪回落

北上资金净流入由正转负，资金供给环比略有上升。上周 ETF 份额规模小幅上升，结构上，ETF 份额均环比上升。股票型基金仓位小幅下降，混合型基金仓位小幅上升。新发基金潜在配置股票规模为 22.45 亿元。北上资金净流入规模由正转负，全周资金净流入-25.85 亿元，卖中买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模维持不变。场内杠杆基本持平，融资余额环比上升 0.1%。

上周股票新增供给稳定，到期解禁股市值规模下降。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 22.84 元。IPO 方面，截止到 2019 年 6 月 28 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 18 家，待上会 472 家，已过会与待上会家数比值为 0.04。上周到期解禁股市值规模下降至 468.18 亿元，解禁股减持规模上升至 24.26 亿元。

上周市场情绪比较谨慎，换手率下降，涨跌停比下降。上周市场单周累计成交额 22838.85 亿元（前值 23818.82 亿元），环比（-4.11%），规模有所下降；全市场自由流通换手率下降至 1.98%（前值 2.12%），下降 0.14 个百分点。上周打板情绪仍处于较低区间，涨跌停比为 4.21。

图表 1.股市一周概览

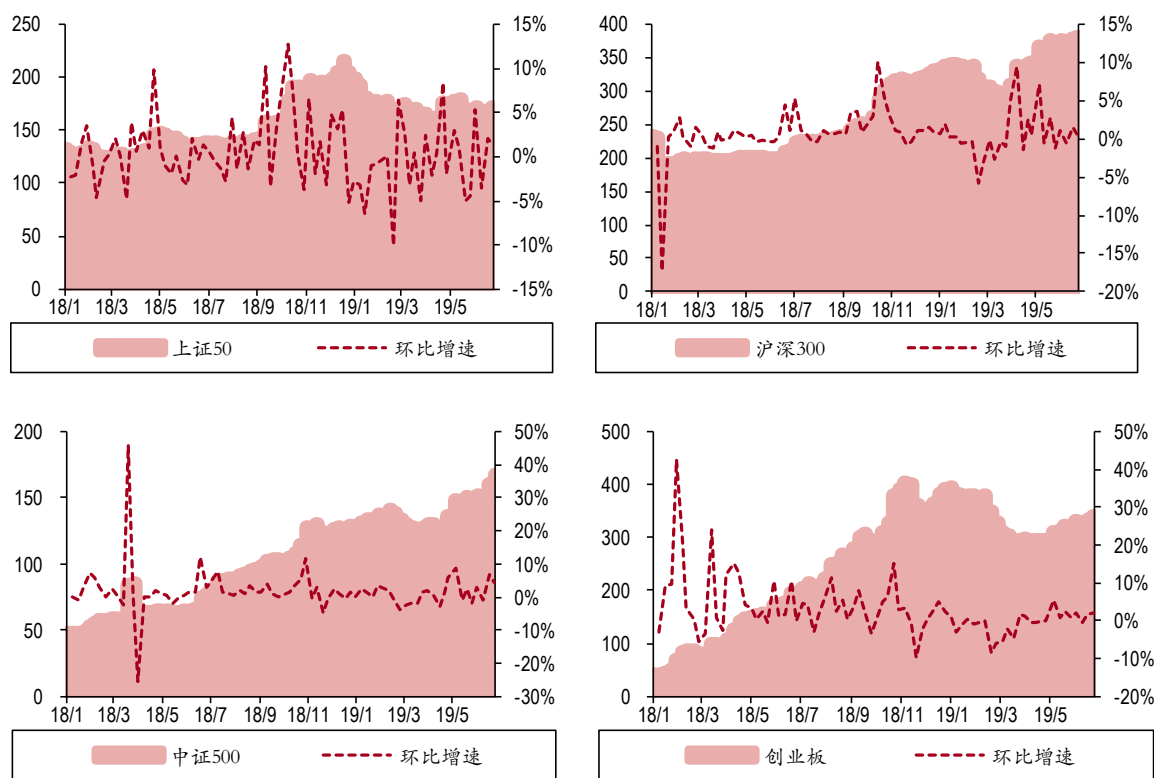
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1678.7	1656.7	1.33%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	86.89%	87.01%	-0.12%		-
	混合型基金仓位	55.19%	55.13%	+0.06%		-
	新募基金	163.20	377.14	-56.73%		-
	陆股通	-25.85	199.18	-112.98%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	0.24	-0.02	+1300%		-
	融资余额	9,019.63	9,011.02	+0.1%		-
股票供给	新股核发数量	2	3	-1		-
	定向增发实募总额	22.84	7.1	+221.69%		-
	IPO 已过会/未过会	18 (↓) /472 (↑)		-	-	-
	限售股解禁市值	468.18	568.91	-100.73		-
	重要股东增减持市值	-44.38	-44.48	+0.23%		-
市场交投	周换手率	1.98%	2.12%	-0.14%		-
	行业资金流向	1/28↑, 27/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	4.21	5.75	1.54		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金净流入由正转负

上周 ETF 份额规模小幅上升，结构上 ETF 份额均环比上升。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周上升至 1678.70 亿份，环比 (+1.33%)。结构上，中证 500 (+4.36%)、创业板 (+1.89%)、上证 50 (+1.31%) 和沪深 300 (+0.41%) 份额均上升。行业上，金融 (+4.56%)、TMT (+1.11%) 环比上升，消费 (-0.01%) 资源 (-0.97%) 和工业 (-0.92%) 环比下降。

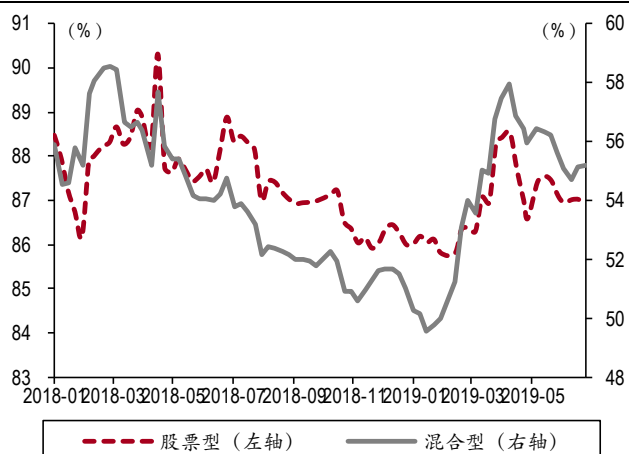
图表 2. 上周 ETF 份额规模小幅上升，结构上 ETF 份额均环比上升



资料来源：万得，中银国际证券

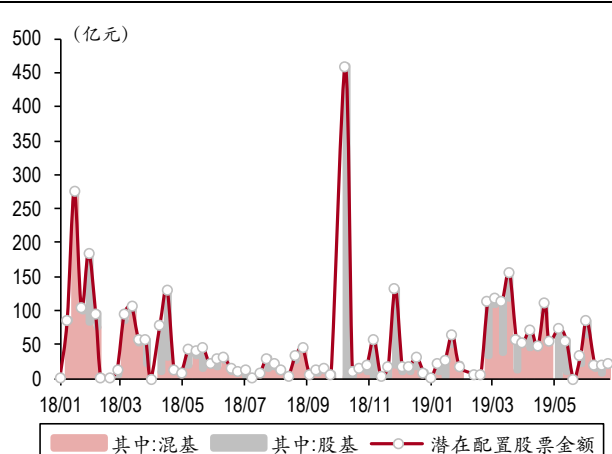
股票型基金仓位小幅下降，混合型基金仓位小幅上升。机构仓位方面，上周股票型基金最新仓位 86.89% (环比-0.12%)，混合型基金最新仓位 55.19% (环比+0.06%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 18 支。其中，发行规模总计 163.2 亿元 (前值 377.14 亿元)，环比 (-56.73%)，规模下降，潜在配置股票规模为 22.45 亿元 (前值 19.02 亿元)，可配权益占比为 13.76%。

图表 3. 股票型基金小幅下降，混合型基金小幅上升



资料来源：万得，中银国际证券

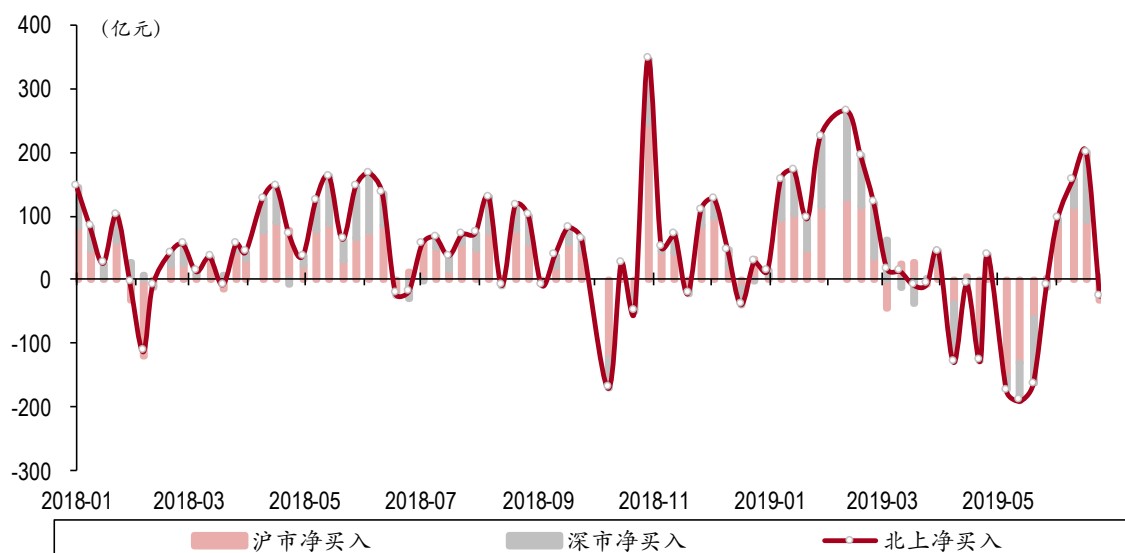
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 22.45 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金净流入由正转负。上周陆股通合计净流入-25.85 亿元（前值 199.18 亿元），北上资金净流入规模环比下降 112.98%。具体地，上周沪股通净流入-31.78 亿元（前值 92.45 亿元），环比增量-124.23 亿元，深股通净流入 5.93 亿元（前值 106.73 亿元），环比增量-100.8 亿元。上周陆股通的投资策略为卖中买中，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 12.54%、48.26%和 39.19%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 19.31%、53.97%和 26.72%，中票获得外资青睐，卖中买中成北上资金投资新趋势。

图表 5. 北上资金净流入由正转负



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 6.25%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -17.06%。上周沪股通增持前 3 名为香飘飘、建设银行和新华文轩，流通占比变动为 6.25%、2.61%和 2.23%；沪股通减持前 3 名为中国人保、中国银河和三六零，流通占比变动为 -17.06%、-8.25%和 -5.11%；上周深股通增持前 3 名为泰格医药、大博医疗和恒邦股份，流通占比变动为 8.14%、1.6%和 0.93%；沪股通减持前 3 名为新宙邦、智度股份和杰赛科技，流通占比变动为 -0.79%、-0.68%和 -0.65%。

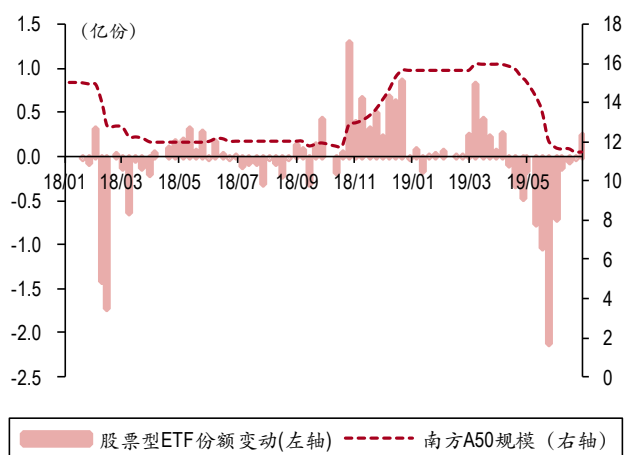
图表 6. 上周北上资金增持的公司给股票流通占比变动最高为 6.25%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603711.SH	香飘飘	6.25	14.45
2	601939.SH	建设银行	2.61	(1.33)
3	601811.SH	新华文轩	2.23	0.33
4	603421.SH	鼎信通讯	2.00	(9.47)
5	603157.SH	拉夏贝尔	1.95	(2.27)
6	603298.SH	杭叉集团	1.78	2.51
7	603757.SH	大元泵业	1.37	(0.27)
8	603556.SH	海兴电力	1.33	1.69
9	603515.SH	欧普照明	1.24	(6.47)
10	603579.SH	荣泰健康	1.06	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	601319.SH	中国人保	(17.06)	(2.97)
2	601881.SH	中国银河	(8.25)	(2.31)
3	601360.SH	三六零	(5.11)	0.42
4	603587.SH	地素时尚	(4.18)	6.51
5	601066.SH	中信建投	(3.89)	(5.47)
6	603165.SH	荣晟环保	(2.48)	6.17
7	603098.SH	森特股份	(2.43)	8.67
8	603816.SH	顾家家居	(2.30)	5.87
9	601138.SH	工业富联	(2.22)	0.84
10	601068.SH	中铝国际	(1.80)	(6.63)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300347.SZ	泰格医药	8.14	15.07
2	002901.SZ	大博医疗	1.60	3.92
3	002237.SZ	恒邦股份	0.93	32.72
4	002138.SZ	顺络电子	0.85	4.96
5	000666.SZ	经纬纺机	0.82	(3.19)
6	002572.SZ	索菲亚	0.67	1.64
7	002677.SZ	浙江美大	0.56	5.28
8	300760.SZ	迈瑞医疗	0.50	3.45
9	002557.SZ	洽洽食品	0.47	8.14
10	000603.SZ	盛达矿业	0.42	0.27
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300037.SZ	新宙邦	(0.79)	0.34
2	002544.SZ	智度股份	(0.68)	7.44
3	000723.SZ	杰赛科技	(0.65)	(4.91)
4	002366.SZ	兴源环境	(0.61)	(4.68)
5	002683.SZ	美锦能源	(0.61)	11.75
6	002118.SZ	台海核电	(0.60)	(12.13)
7	002256.SZ	宏大爆破	(0.57)	(3.34)
8	000970.SZ	银之杰	(0.44)	(3.07)
9	000681.SZ	紫鑫药业	(0.44)	6.37
10	000758.SZ	兆新股份	(0.42)	(1.44)

资料来源：万得，中银国际证券

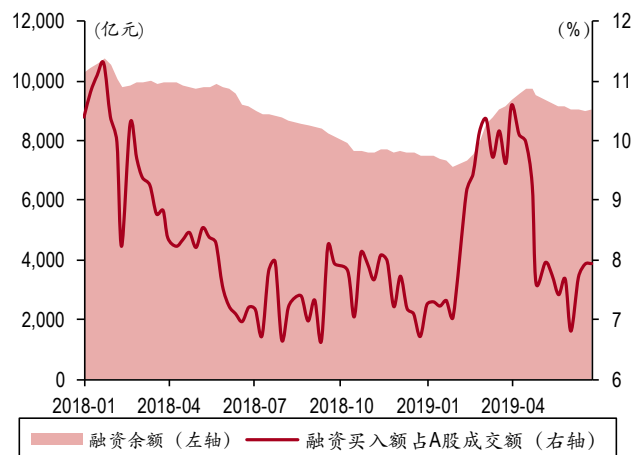
上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模与上周持平。RQFII ETF 份额上升，为 21.97 亿份（前值 21.73 亿份）环比上升 1.10%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计 0.24 亿份，前一周同期值为-0.02 亿份，环比上升 1300.00%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 11.52 亿份（前值 11.52 亿份），规模维持不变。

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. 两市融资余额与上周基本持平



资料来源: 万得, 中银国际证券

融资余额环比上升 0.1%，市场情绪维持。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 9019.63 亿元，前值 9011.02 亿元，环比 (+0.1%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 7.94%，环比上升 0.01%。

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_11662

