

金融工程：市场资金净流出减少，融资资金持平，北上资金流入减少

2019年06月17日

金融工程

周报

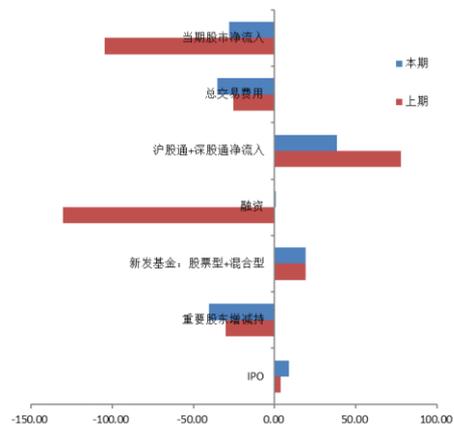
——股市流动性周报（190610-190614）

投资摘要：

- ◆ 本期纳入监测的股市流动性指标分为股市资金净流入、市场情绪及其他指标等三部分。总体来说，资金净流出减少，股市整体上涨，中国波指 IVIX 下跌，总体变动-10.07%，收于 20.61。
- ◆ 本期股市资金净流入-27.83 亿元，上期为-104.55 亿元，变动了 76.72 亿元。从一级市场来看，本期共有 1 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 8.73 亿元，相较上期的 3.49 亿元，变动了 5.24 亿元。
- ◆ 本周沪深 300 指数上涨，总体变动 2.53%，收于 3654.8799。沪深 300 换手率上涨，总体变动 18.92%，收于 0.3721。
- ◆ 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 7.71%，上期为 6.81%，变动了 0.90%。
- ◆ 本期机构资金净流入-26.97 亿元。按照中信一级行业进行分类统计，对于机构资金净流入，食品饮料有最大正向贡献，行业资金净流入 17 亿元；通信有最大负向贡献，行业资金净流入-12.82 亿元。
- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 1167.04 亿元。2019 年 5 月 QFII 投资净额为 0 亿美元，RQFII 投资净额为 66.5 亿美元。2019 年 4 月 QFII 投资净额为 282.87 亿美元，RQFII 投资净额为 97 亿美元。QFII 月变动-282.87 亿美元，RDFII 月变动-30.5 亿元。

风险提示：市场系统性风险。

A 股资金净流入本期与上期对比



资料来源：wind、东兴证券研究所

分析师：杨若木

010-66554032

yangrm@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480510120014

研究助理：毛怡璇

010-66554151

maoyx@dxzq.net.cn

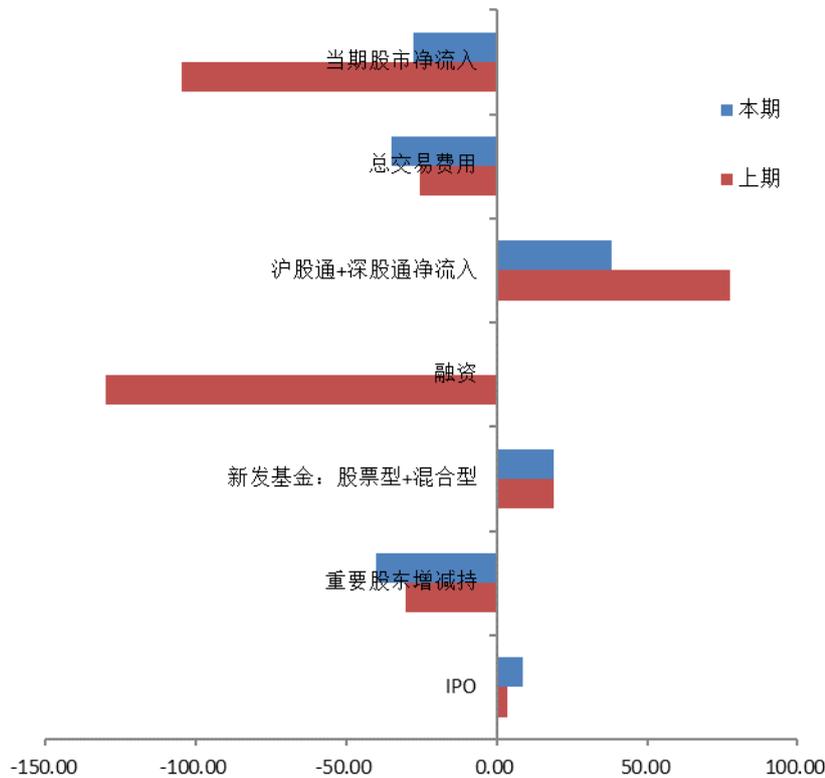
执业证书编号：

S1480118080043

1. 股市资金净流入

本期股市资金净流入-17.74 亿元，上期为-104.55 亿元，变动了 86.81 亿元。

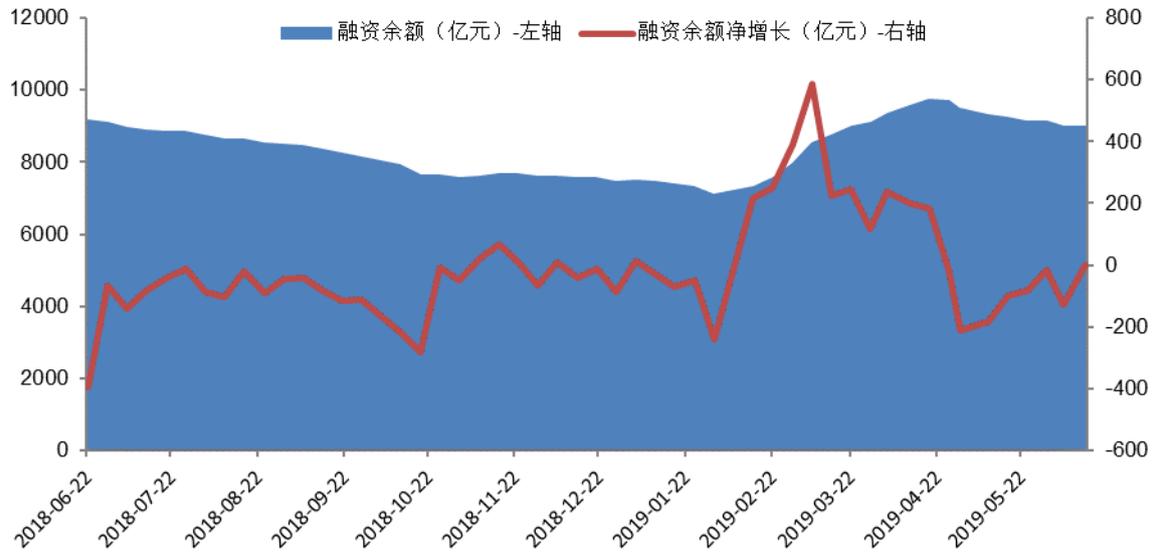
图 1：A 股资金净流入本期与上期对比



资料来源：WIND、东兴证券研究所

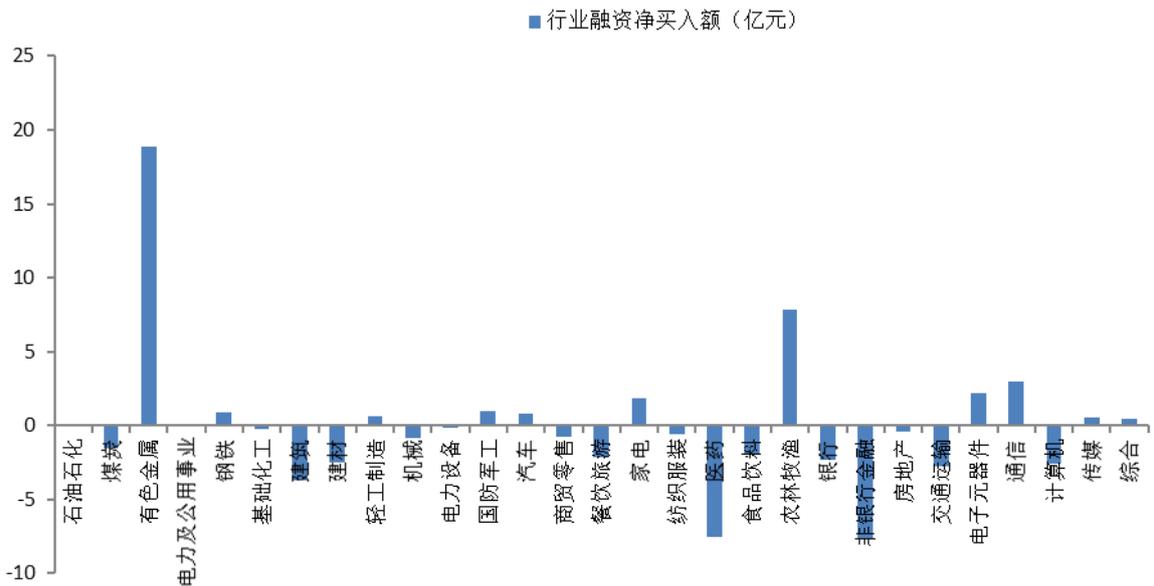
从一级市场来看，本期共有 1 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 8.73 亿元，相较上期的 3.49 亿元，变动了 5.24 亿元。从二级市场来看：

- ◆ 产业资本通过重要股东增减持而净流入-40.3 亿元，上期为-30.21 亿元，变动了-10.09 亿元。
- ◆ 本期融资余额为 9018.71 亿元，与上期的 9017.96 亿元相比，期内环比增加，资金净流入 0.75 亿元。

图 2: 融资余额及融资余额净增长


资料来源: WIND、东兴证券研究所

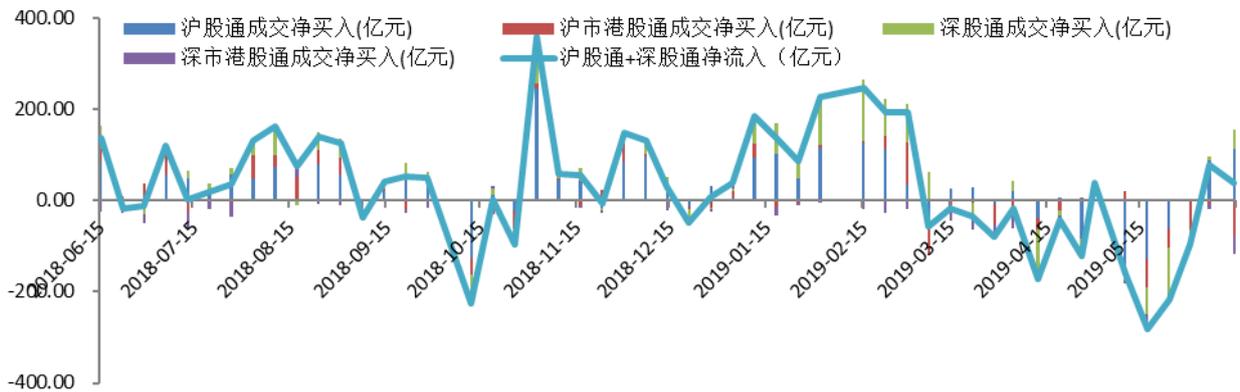
按照中信一级行业进行分类统计, 对于融资带来的资金净流入, 有色金属有最大正向贡献, 行业资金净流入 18.86 亿元; 非银行金融有最大负向贡献, 行业资金净流入-7.71 亿元。

图 3: 行业融资净买入额


资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 本期沪股通流入资金 113.96 亿元, 上期为 88.19 亿元, 变动了 25.77 亿元。沪市港股通流入资金 78.31 亿元, 上期为 6.86 亿元, 变动了 71.45 亿元。深股通流入资金 42.66 亿元, 上期为 7.89 亿元, 变动了 34.77 亿元。深市港股通流入资金 40.19 亿元, 上期为 11.47 亿元, 变动了 28.72 亿元。综上, 沪股通和深股通合计净流入资金 38.12 亿元, 上期为 77.75 亿元, 变动了-95.72 亿元。

图 4：沪深股通净流入



资料来源：WIND、东兴证券研究所

- 分资金在陆港两地的流向来看，一周内两个方向的十大活跃个股为：

表 1：北向十大活跃个股

北向							
排名	股票代码	股票简称	净买入	排名	股票代码	股票简称	净卖出
1	600519.SH	贵州茅台	28.22	1	600276.SH	恒瑞医药	-7.59
2	601318.SH	中国平安	13.72	2	000333.SZ	美的集团	-4.89
3	600585.SH	海螺水泥	8.53	3	002714.SZ	牧原股份	-3.58
4	600036.SH	招商银行	8.44	4	600837.SH	海通证券	-2.76
5	000858.SZ	五粮液	6.47	5	600352.SH	浙江龙盛	-2.5
6	000063.SZ	中兴通讯	6.35	6	601888.SH	中国国旅	-1.49
7	000002.SZ	万科A	5.94	7	601088.SH	中国神华	-0.74
8	600887.SH	伊利股份	3.67	8	002027.SZ	分众传媒	-0.69
9	000001.SZ	平安银行	2.46	9	002415.SZ	海康威视	-0.67
10	300498.SZ	温氏股份	2.23	10	002049.SZ	紫光国微	-0.56

资料来源：WIND、东兴证券研究所

表 2：南向十大活跃个股

南向							
排名	股票代码	股票简称	净买入	排名	股票代码	股票简称	净卖出
1	1398.HK	工商银行	47.33	1	3988.HK	中国银行	-8.68
2	0939.HK	建设银行	38.23	2	2880.HK	大连港	-3.3
3	0700.HK	腾讯控股	13.03	3	2318.HK	中国平安	-1.83
4	0388.HK	香港交易所	6.49	4	1336.HK	新华保险	-1.65
5	0763.HK	中兴通讯	2.93	5	2628.HK	中国人寿	-1.51
6	2601.HK	中国太保	2.23	6	0288.HK	万洲国际	-1.34

7	2202.HK	万科企业	1.71	7	2382.HK	舜宇光学科技	-1.08
8	1918.HK	融创中国	1.56	8	1211.HK	比亚迪股份	-0.96
9	1088.HK	中国神华	1.43	9	0788.HK	中国铁塔	-0.86
10	0968.HK	信义光能	0.93	10	0168.HK	青岛啤酒股份	-0.75

资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 交易费用分为印花税和其他费用两部分。本期印花税费用为-23.43 亿元, 其他交易费用为-11.7 亿元, 合计资金流出-35.13 亿元。与上期的-25.42 亿元相比, 变动了-9.71 亿元。

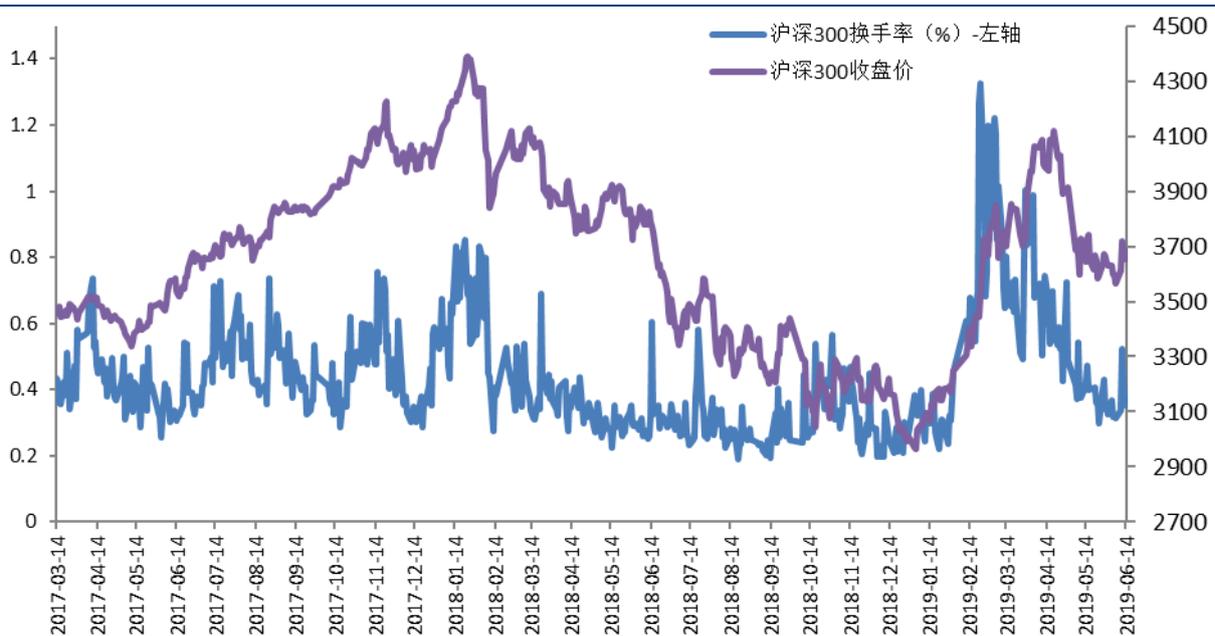
综上, 本期二级市场资金净流入为-36.56 亿元, 上期为-108.04 亿元, 变动了 71.48 亿元。

2. 市场情绪

市场情绪由沪深 300 指数、沪深 300 换手率、中国波指 IVIX 波动率、融资买入额占 A 股成交额之比、机构资金流向等五个指标来说明。中国波指 IVIX 是市场对上证 50 指数未来 30 天波动率的一致预期, 反映了股市未来的波动。交易所于 2018 年 2 月停止更新 IVIX 指数, 我们根据上交所发布的计算方法持续跟踪 IVIX 指数。

◆ 本周沪深 300 指数上涨, 总体变动 2.53%, 收于 3654.8799。沪深 300 换手率上涨, 总体变动 18.92%, 收于 0.3721。

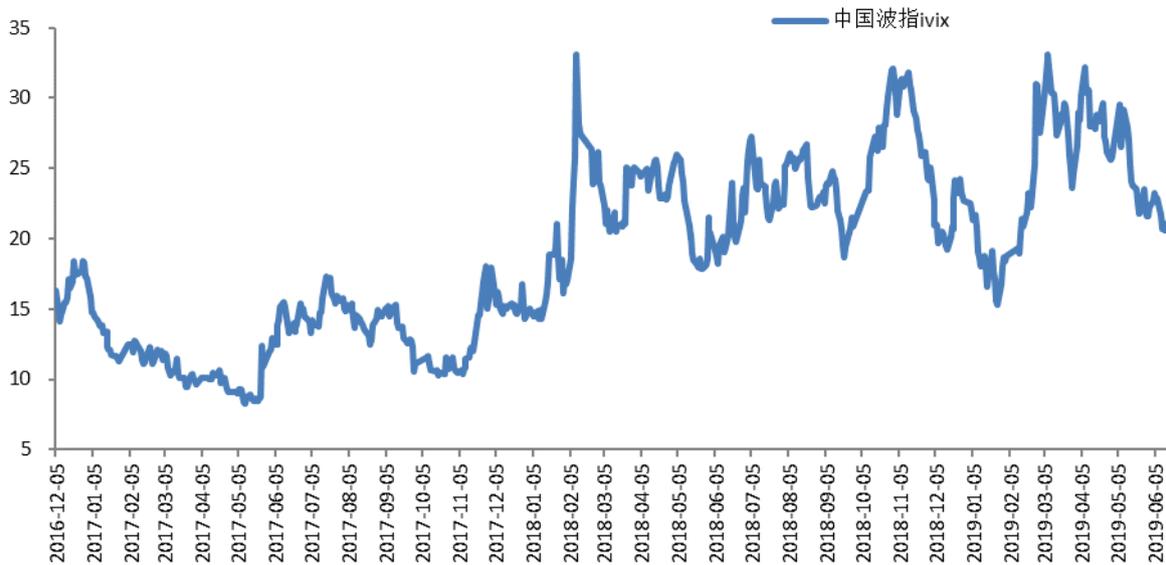
图 5: 沪深 300 指数及换手率



资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 中国波指 IVIX 下跌, 总体变动-10.07%, 收于 20.61。

图 6：IVIX 波动率



资料来源：WIND、东兴证券研究所

- ◆ 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 7.71%，上期为 6.81%，变动了 0.90%。

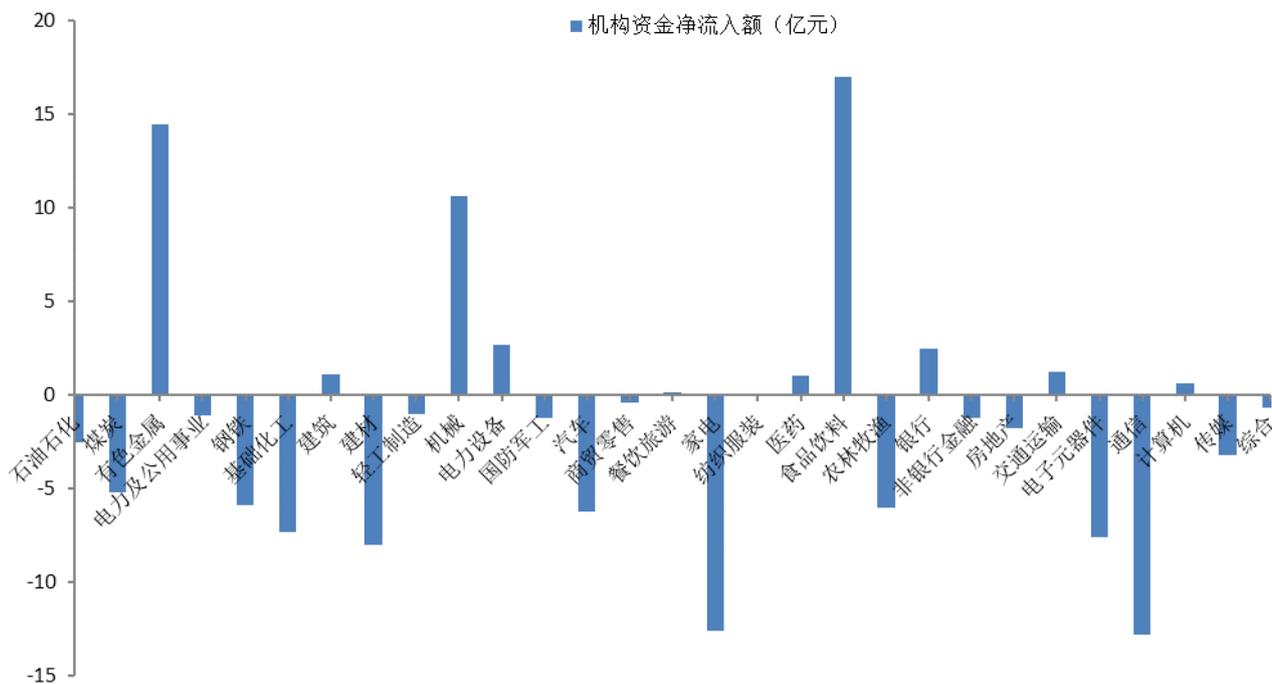
图 7：融资买入额占 A 股成交额之比



资料来源：WIND、东兴证券研究所

- ◆ 本期机构资金净流入-26.97 亿元。按照中信一级行业进行分类统计，对于机构资金净流入，食品饮料有最大正向贡献，行业资金净流入 17 亿元；通信有最大负向贡献，行业资金净流入-12.82 亿元。

图 8: 行业机构资金净流入额

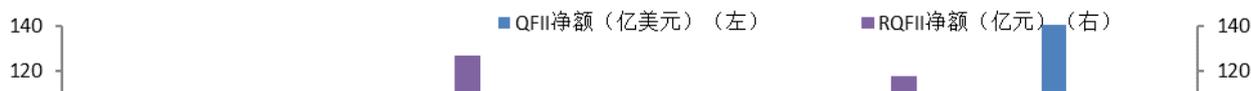


资料来源: WIND、东兴证券研究所

3. 其他

- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 1167.04 亿元。
- ◆ 2019 年 5 月 QFII 投资净额为 0 亿美元, RQFII 投资净额为 66.5 亿美元。2019 年 4 月 QFII 投资净额为 282.87 亿美元, RQFII 投资净额为 97 亿美元。QFII 月变动-282.87 亿美元, RQFII 月变动-30.5 亿元。

图 9: QFII 净额与 RQFII 净额



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_11914



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn