

金融工程：市场资金净流出减少，融资资金继续流出，北上资金转流入

——股市流动性周报（190603-190607）

2019年06月11日

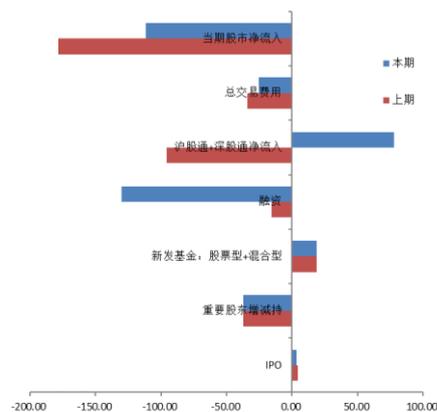
金融工程 周报

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，股市整体下跌，中国波指 IVIX 上涨，总体变动 2.88%，收于 22.91。
- ◆ 本期股市资金净流入-104.55 亿元，上期为-178.62 亿元，变动了 74.07 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 3.49 亿元，相较上期的 4.25 亿元，变动了-0.76 亿元。
- ◆ 本周沪深 300 指数下跌，总体变动-1.79%，收于 3564.6778。沪深 300 换手率下跌，总体变动-4.31%，收于 0.3129。
- ◆ 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 6.81%，上期为 7.68%，变动了-0.87%。
- ◆ 本期机构资金净流入-354.17 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，餐饮旅游有最大正向贡献，行业资金净流入-0.43 亿元；电子元器件有最大负向贡献，行业资金净流入-42.29 亿元。
- ◆ 本期限售股解禁的流通市值为 498.72 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

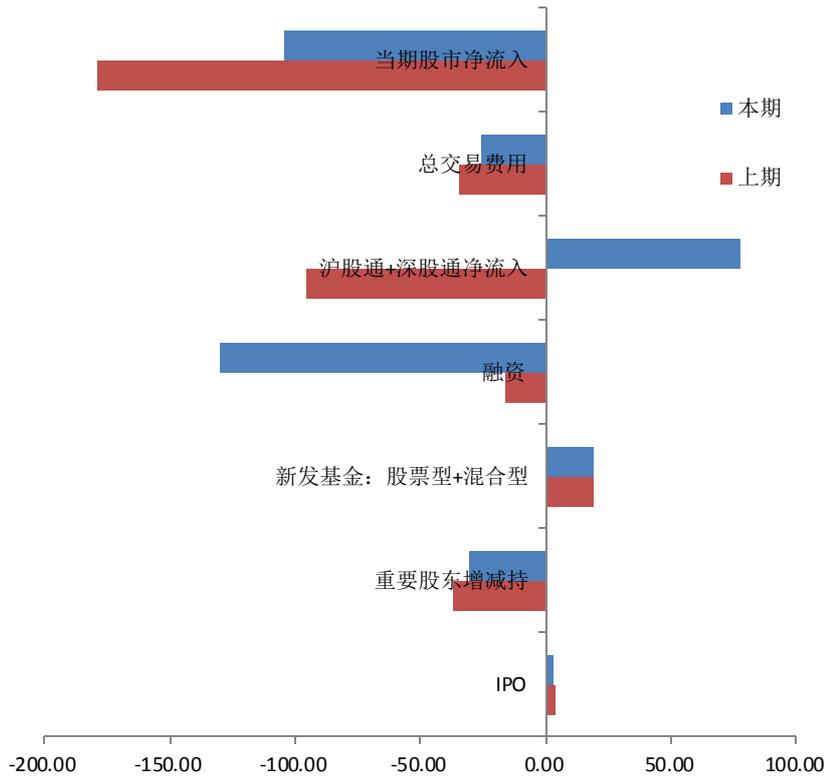
执业证书编号：

S1480118080043

1. 股市资金净流入

本期股市资金净流入-104.55 亿元，上期为-178.62 亿元，变动了 74.07 亿元。

图 1：A 股资金净流入本期与上期对比

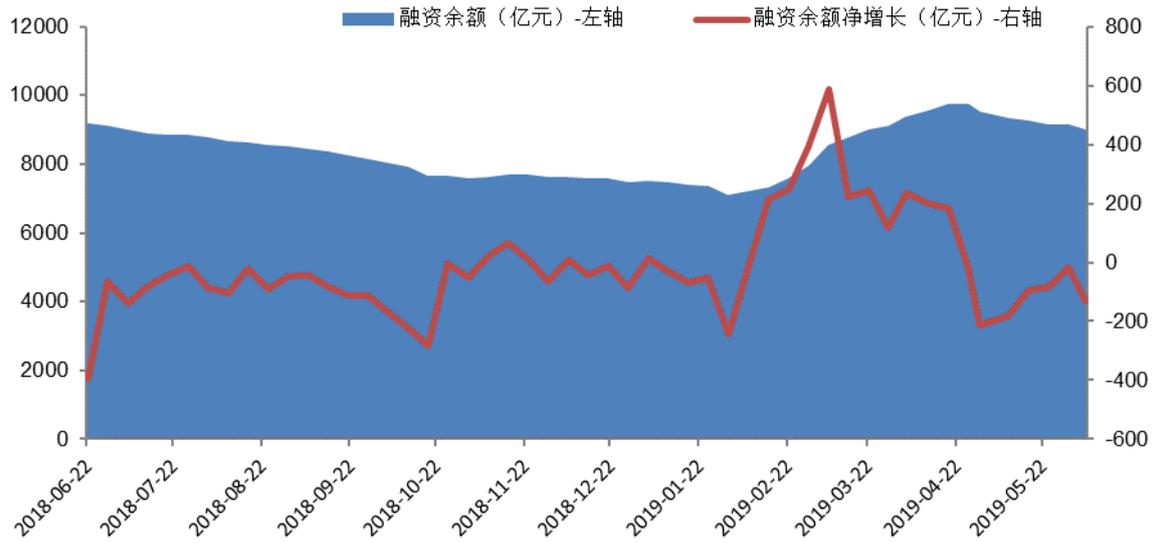


资料来源：WIND、东兴证券研究所

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 3.49 亿元，相较上期的 4.25 亿元，变动了-0.76 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-30.21 亿元，上期为-37.14 亿元，变动了 6.93 亿元。
- ◆ 本期融资余额为 9017.96 亿元，与上期的 9148.12 亿元相比期内环比减少，资金净流入-130.16 亿元。

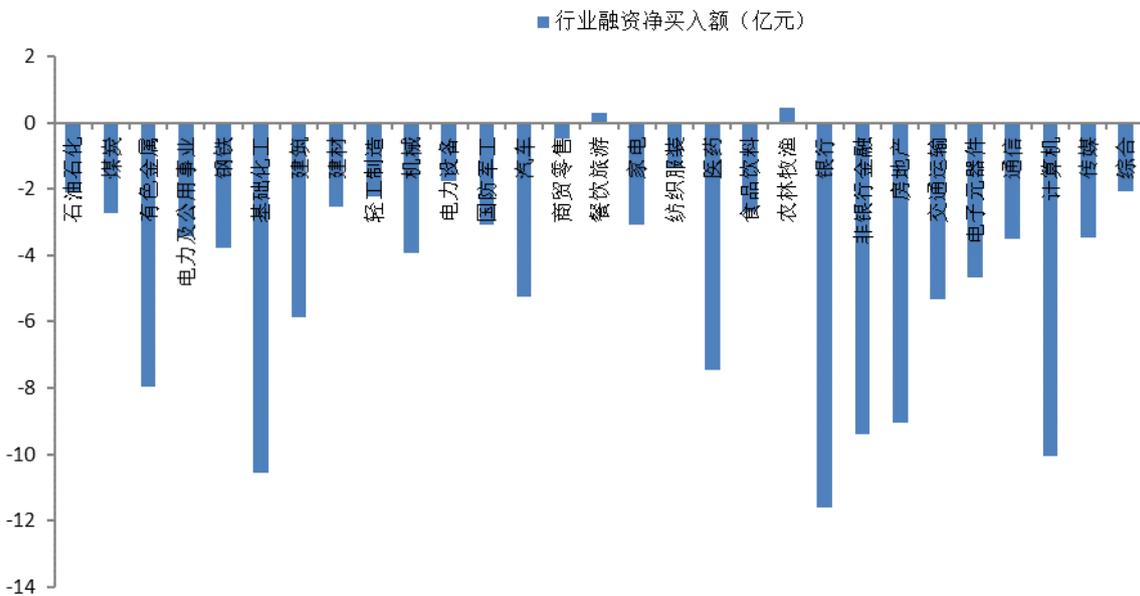
图 2: 融资余额及融资余额净增长



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, 农林牧渔有最大正向贡献, 行业资金净流入 0.45 亿元; 银行有最大负向贡献, 行业资金净流入-11.59 亿元。

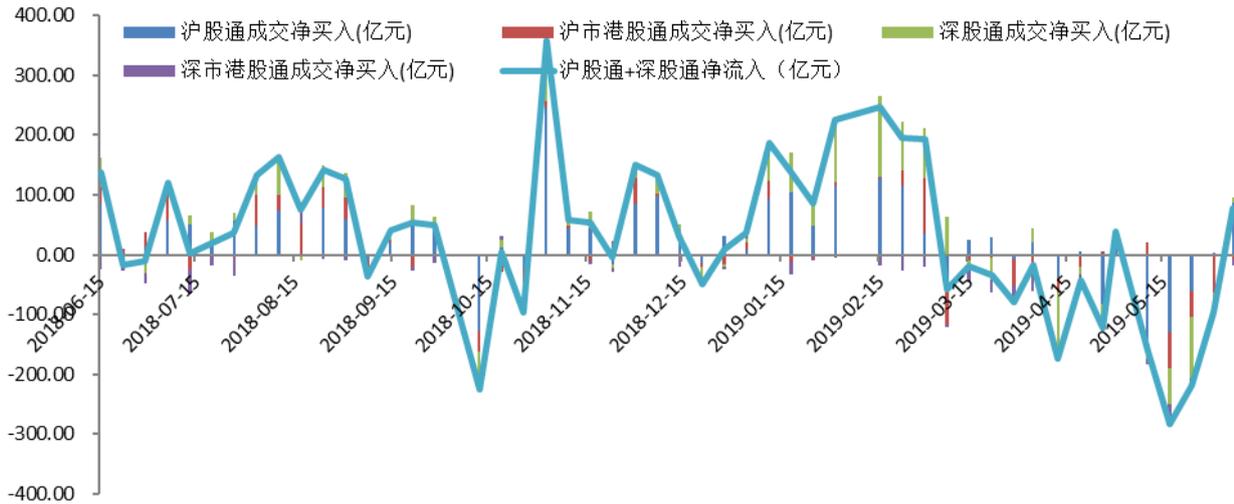
图 3: 行业融资净买入额



资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 本期沪股通流入资金 88.19 亿元, 上期为 3.35 亿元, 变动了 84.84 亿元。沪市港股通流入资金 6.86 亿元, 上期为 63.14 亿元, 变动了-56.28 亿元。深股通流入资金 7.89 亿元, 上期为-12.63 亿元, 变动了 20.52 亿元。深市港股通流入资金 11.47 亿元, 上期为 23.3 亿元, 变动了-11.83 亿元。综上, 沪股通和深股通合计净流入资金 77.75 亿元, 上期为-95.72 亿元, 变动了-217.57 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 | 601166.SH | 兴业银行 | 6.15 | 1 | 002415.SZ | 海康威视 | -9.92 |
| 2 | 300498.SZ | 温氏股份 | 4.33 | 2 | 000333.SZ | 美的集团 | -9.72 |
| 3 | 603288.SH | 海天味业 | 3.47 | 3 | 600276.SH | 恒瑞医药 | -8.56 |
| 4 | 600036.SH | 招商银行 | 2.91 | 4 | 600519.SH | 贵州茅台 | -8.38 |
| 5 | 601012.SH | 隆基股份 | 1.99 | 5 | 600031.SH | 三一重工 | -3.77 |
| 6 | 600352.SH | 浙江龙盛 | 1.98 | 6 | 002714.SZ | 牧原股份 | -3.68 |
| 7 | 000002.SZ | 万科A | 1.76 | 7 | 002475.SZ | 立讯精密 | -3.55 |
| 8 | 600048.SH | 保利地产 | 1.43 | 8 | 601888.SH | 中国国旅 | -3.3 |
| 9 | 601318.SH | 中国平安 | 1.4 | 9 | 000858.SZ | 五粮液 | -2.14 |
| 10 | 600016.SH | 民生银行 | 1.03 | 10 | 601601.SH | 中国太保 | -1.43 |

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 | 32.73 | 1 | 3988.HK | 中国银行 | -9.15 |
| 2 | 0939.HK | 建设银行 | 14.36 | 2 | 0857.HK | 中国石油股份 | -2.5 |
| 3 | 2601.HK | 中国太保 | 7.35 | 3 | 1336.HK | 新华保险 | -2.42 |
| 4 | 0700.HK | 腾讯控股 | 4.36 | 4 | 0175.HK | 吉利汽车 | -1.84 |

| | | | | | | | |
|----|---------|------|------|----|---------|----------|-------|
| 5 | 2020.HK | 安踏体育 | 1.7 | 5 | 2880.HK | 大连港 | -1.42 |
| 6 | 0966.HK | 中国太平 | 1.63 | 6 | 1211.HK | 比亚迪股份 | -0.96 |
| 7 | 2328.HK | 中国财险 | 1.48 | 7 | 2318.HK | 中国平安 | -0.92 |
| 8 | 0941.HK | 中国移动 | 1.48 | 8 | 0168.HK | 青岛啤酒股份 | -0.75 |
| 9 | 0425.HK | 敏实集团 | 1.38 | 9 | 0386.HK | 中国石油化工股份 | -0.61 |
| 10 | 0788.HK | 中国铁塔 | 1.24 | 10 | 0288.HK | 万洲国际 | -0.49 |

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-16.96 亿元, 其他交易费用为-8.46 亿元, 合计资金流出-25.42 亿元。与上期的-34.3 亿元相比, 变动了 8.88 亿元。

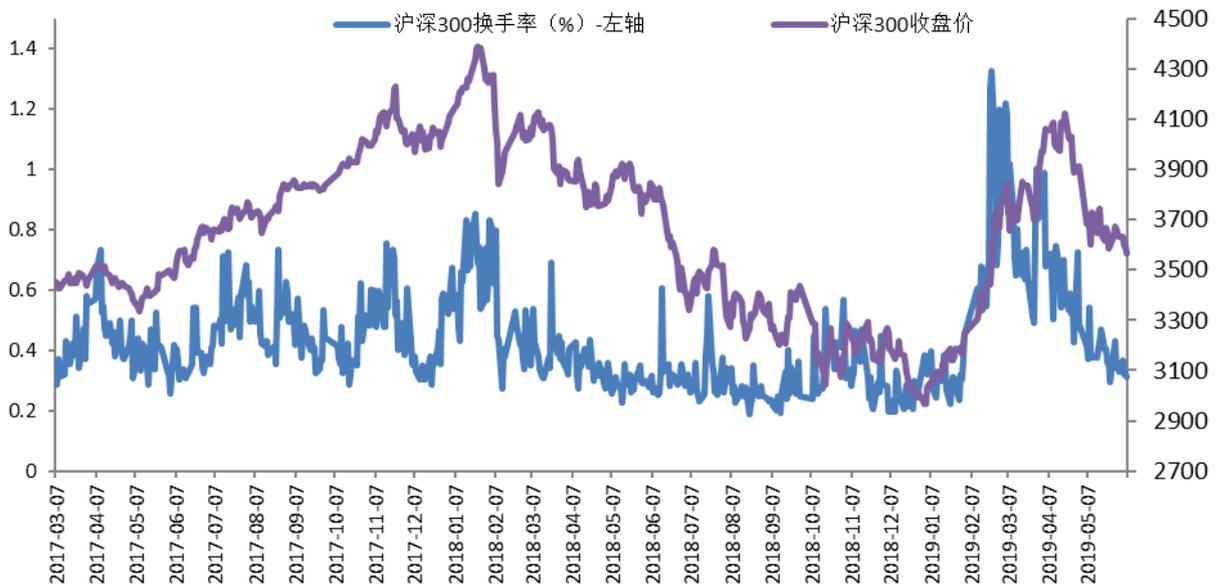
综上, 本期二级市场资金净流入为-108.04 亿元, 上期为-182.87 亿元, 变动了 74.83 亿元。

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 指数下跌, 总体变动-1.79%, 收于 3564.6778。沪深 300 换手率下跌, 总体变动-4.31%, 收于 0.3129。

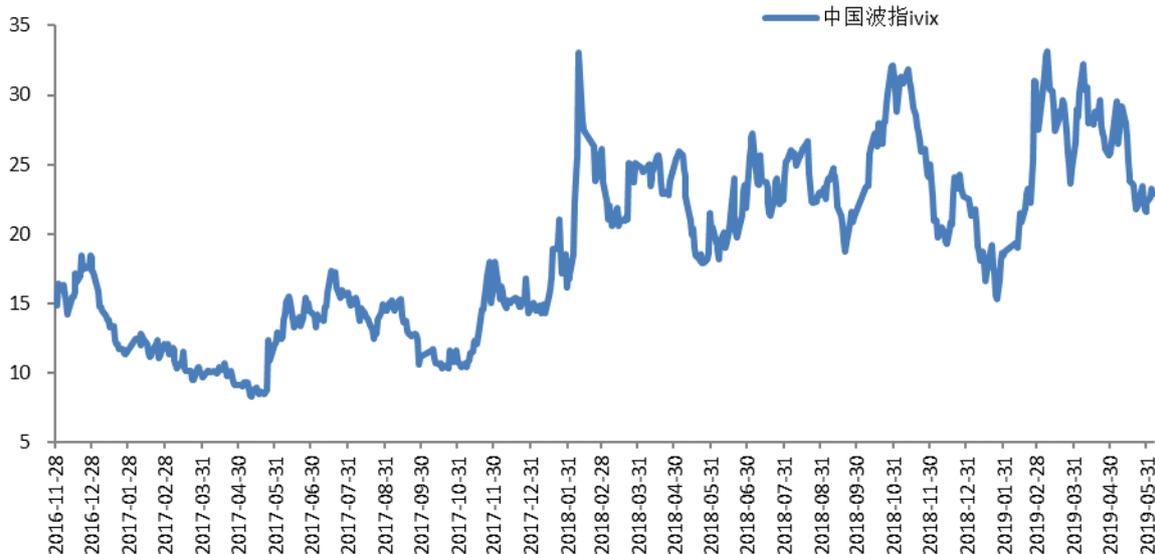
图 5: 沪深 300 指数及换手率



资料来源: WIND、东兴证券研究所

◆ 中国波指 IVIX 上涨, 总体变动 2.88%, 收于 22.91。

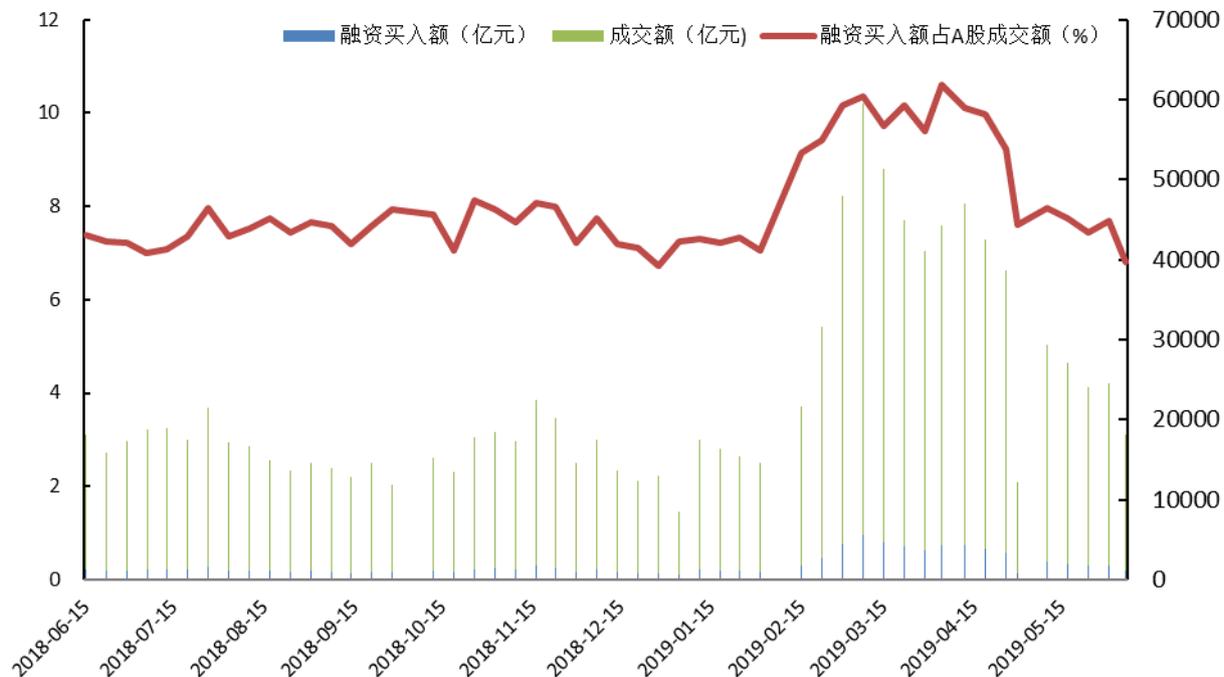
图 6: IVIX 波动率



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 6.81%，上期为 7.68%，变动了-0.87%。

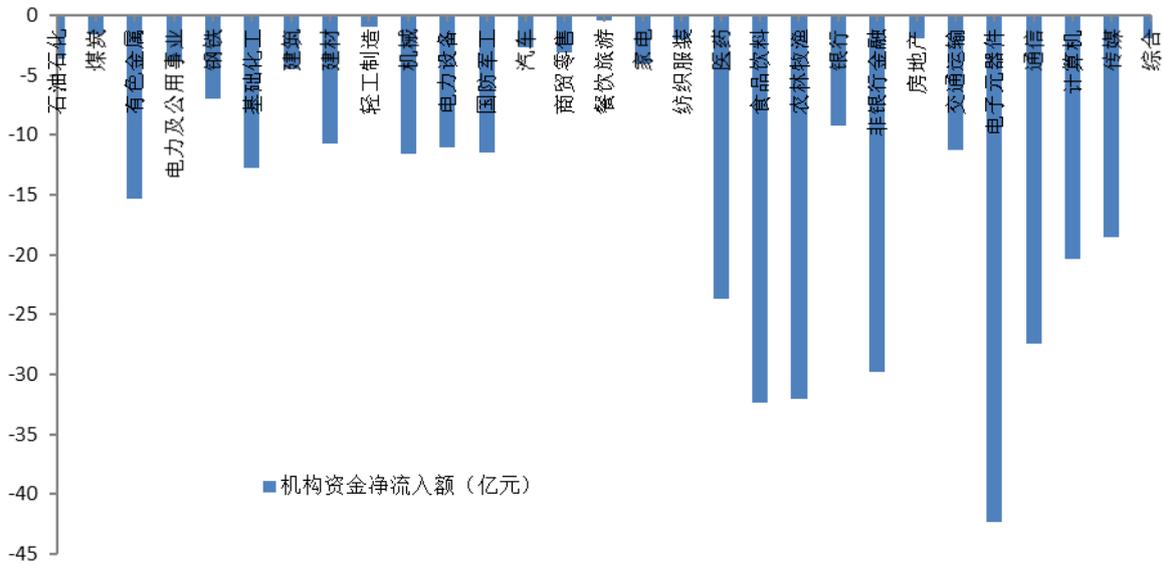
图 7: 融资买入额占 A 股成交额之比



资料来源: WIND、东兴证券研究所

- ◆ 本期机构资金净流入-354.17 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, 餐饮旅游有最大正向贡献, 行业资金净流入-0.43 亿元; 电子元器件有最大负向贡献, 行业资金净流入-42.29 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 498.72 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_12090



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn