



东兴证券
DONGXING SECURITIES

市场资金净流出减少，融资资金和北上资金流出减缓

——股市流动性周报（190527-190531）

2019年06月03日

金融工程 定期报告

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 上涨，总体变动 0.02%，收于 22.27。
- 本期股市资金净流入-178.62 亿元，上期为-324.37 亿元，变动了 145.75 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 4.25 亿元，相较上期的 33.51 亿元，变动了-29.26 亿元。
- 本周沪深 300 指数上涨，总体变动 1.00%，收于 3629.7893。沪深 300 换手率上涨，总体变动 10.21%，收于 0.327。
- 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 7.68%，上期为 7.42%，变动了 0.25%。
- 本期机构资金净流入-39.11 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，农林牧渔有最大正向贡献，行业资金净流入 18.09 亿元；计算机有最大负向贡献，行业资金净流入-26.1 亿元。
- 本期限售股解禁的流通市值为 300.45 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。

分析师：

Tel: 010-66554032

执业证书编号：

杨若木

Email: yangrm@dxzq.net.cn

S1480510120014

研究助理：

Tel: 010-66554151

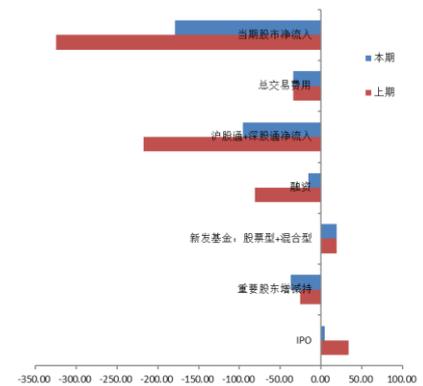
执业证书编号：

毛怡璇

Email: maoyx@dxzq.net.cn

S1480118080043

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

相关研究

- 股市流动性周报（190520-190524）：市场资金净流出增加，融资资金和北上资金继续流出
2019.05.27
- 股市流动性周报（190513-190517）：市场资金净流出减缓，融资资金和北上资金继续流出
2019.05.20
- 股市流动性周报（190506-190510）：市场资金净流出增加，融资资金和北上资金大幅流出
2019.05.13
- 股市流动性周报（190429-190430）：市场资金净流入减少，融资资金大幅流出
2019.05.06
- 股市流动性周报（190422-190426）：市场资金净流入减少，北上资金和融资资金减少
2019.04.29
- 股市流动性周报（190415-190419）：市场资金净流入增加，北上资金流出减缓，融资资金稳定增加
2019.04.22

目录

1. 股市资金净流入.....	3
2. 市场情绪.....	7
3. 其他.....	9

表格目录

表 1: 北向十大活跃个股.....	5
表 2: 南向十大活跃个股	6

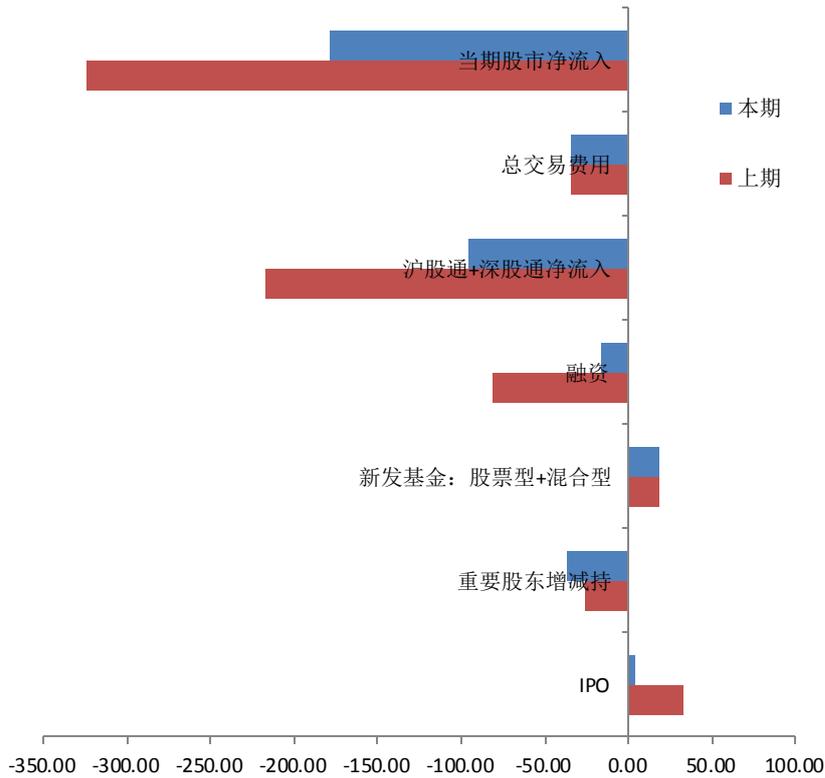
插图目录

图 1: A 股资金净流入本期与上期对比.....	3
图 2: 融资余额及融资余额净增长.....	4
图 3: 行业融资净买入额.....	4
图 4: 沪深股通净流入.....	5
图 5: 沪深 300 指数及换手率.....	7
图 6: VIX 波动率	7
图 7: 融资买入额占 A 股成交额之比.....	8
图 8: 行业机构资金净流入额.....	8
图 9: QFII 净额与 RQFII 净额	9

1. 股市资金净流入

本期股市资金净流入-178.62 亿元，上期为-324.37 亿元，变动了 145.75 亿元。

图 1：A 股资金净流入本期与上期对比

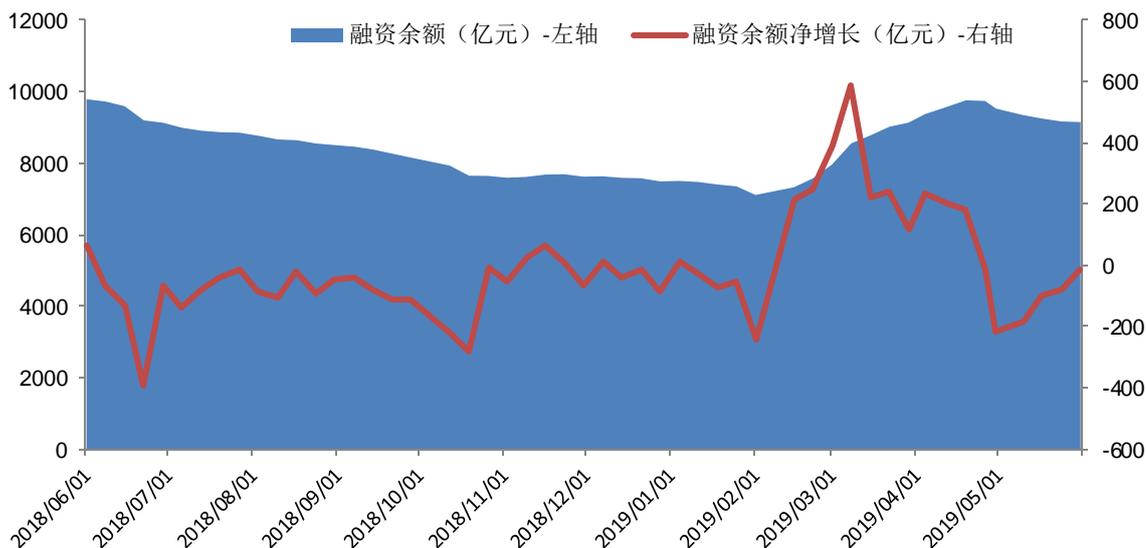


资料来源：WIND、东兴证券研究所

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 4.25 亿元，相较上期的 33.51 亿元，变动了-29.26 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-37.14 亿元，上期为-25.53 亿元，变动了-11.61 亿元。
- 本期融资余额为 9148.12 亿元，与上期的 9163.83 亿元相比，期内环比减少，资金净流入-15.71 亿元。

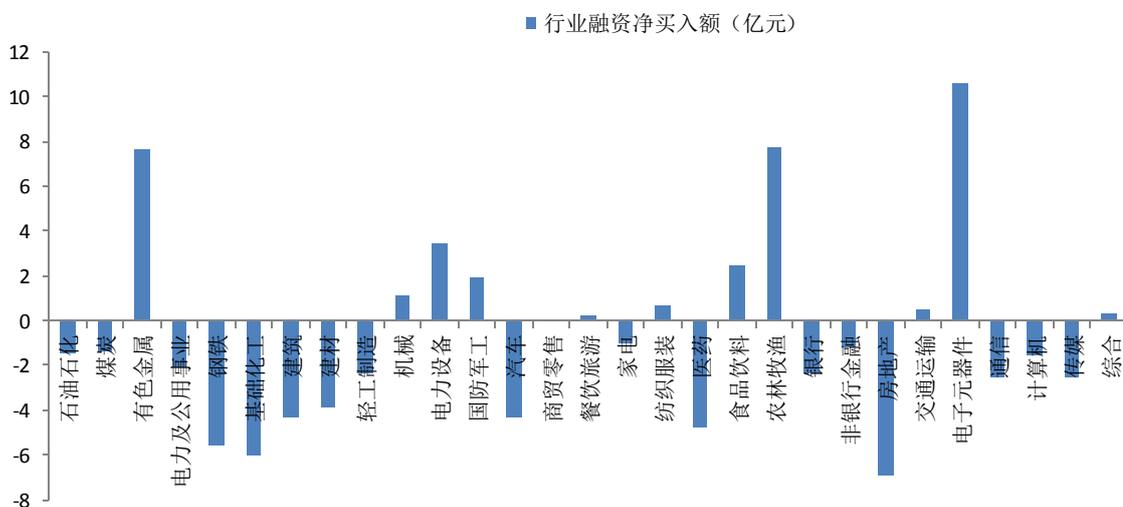
图 2：融资余额及融资余额净增长



资料来源：WIND、东兴证券研究所

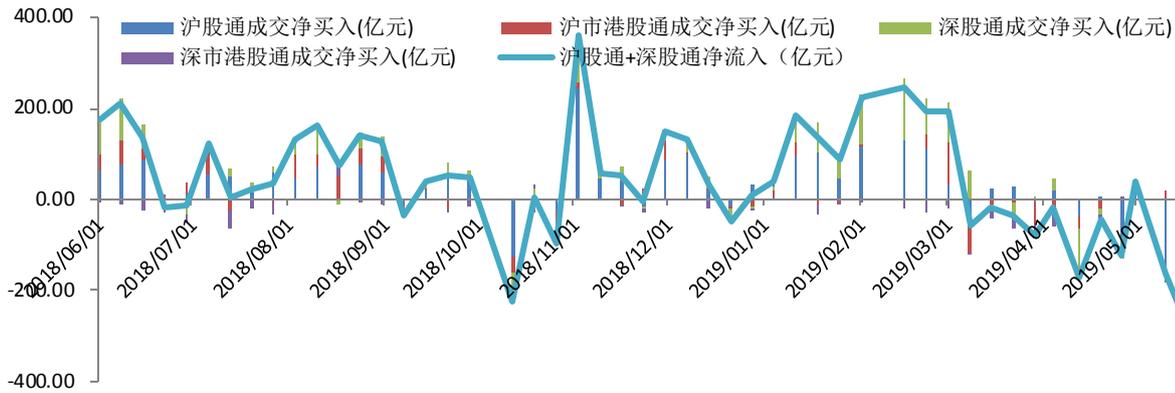
按照中信一级行业进行分类统计，对于融资带来的资金净流入，电子元器件有最大正向贡献，行业资金净流入 10.57 亿元；房地产有最大负向贡献，行业资金净流入 -6.93 亿元。

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 3.35 亿元，上期为 -60.89 亿元，变动了 64.24 亿元。沪市港股通流入资金 63.14 亿元，上期为 43.44 亿元，变动了 19.7 亿元。深股通流入资金 -12.63 亿元，上期为 -102.48 亿元，变动了 89.85 亿元。深市港股通流入资金 23.3 亿元，上期为 10.77 亿元，变动了 12.53 亿元。综上，沪股通和深股通合计净流入资金 -95.72 亿元，上期为 -217.57 亿元，变动了 -282.79 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	601318.SH	中国平安	6.54	1	600519.SH	贵州茅台	-24.37
2	300498.SZ	温氏股份	5.27	2	000333.SZ	美的集团	-19.23
3	600016.SH	民生银行	2.28	3	002415.SZ	海康威视	-18.8
4	603288.SH	海天味业	2.27	4	000858.SZ	五粮液	-5.84
5	002714.SZ	牧原股份	2.23	5	000651.SZ	格力电器	-5.46
6	000002.SZ	万科 A	2.19	6	600585.SH	海螺水泥	-3.98
7	601288.SH	农业银行	2.15	7	002475.SZ	立讯精密	-3.62
8	600352.SH	浙江龙盛	1.98	8	600031.SH	三一重工	-3.54
9	300059.SZ	东方财富	1.91	9	000001.SZ	平安银行	-3.19
10	601012.SH	隆基股份	1.54	10	600887.SH	伊利股份	-2.69

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	38.29	1	0175.HK	吉利汽车	-3
2	0939.HK	建设银行	24.75	2	0288.HK	万洲国际	-2.55
3	0700.HK	腾讯控股	10.55	3	1918.HK	融创中国	-2.25
4	2601.HK	中国太保	5.92	4	3968.HK	招商银行	-1.35
5	2318.HK	中国平安	3.55	5	2333.HK	长城汽车	-1.12
6	0981.HK	中芯国际	2.39	6	1211.HK	比亚迪股份	-1.03
7	3888.HK	金山软件	2.11	7	0788.HK	中国铁塔	-0.98
8	2020.HK	安踏体育	1.7	8	0857.HK	中国石油股份	-0.94
9	0425.HK	敏实集团	1.38	9	3908.HK	中金公司	-0.86
10	2328.HK	中国财险	1.26	10	0763.HK	中兴通讯	-0.7

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-22.88 亿元，其他交易费用为-11.42 亿元，合计资金流出-34.3 亿元。与上期的-33.82 亿元相比，变动了-0.48 亿元。

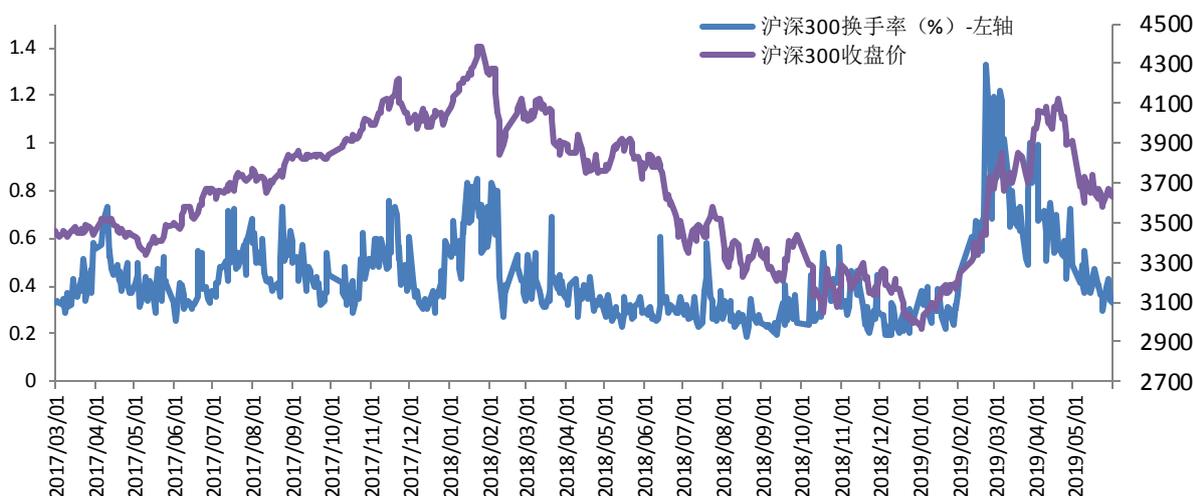
综上，本期二级市场资金净流入为-182.87 亿元，上期为-357.88 亿元，变动了 175.01 亿元。

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 1.00%，收于 3629.7893。沪深 300 换手率上涨，总体变动 10.21%，收于 0.327。

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 0.02%，收于 22.27

图 6：IVIX 波动率



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_12200

