



流动性跟踪

资金回港势头扩大

市场情绪较为谨慎，整体交投趋于清淡，北上资金净流出规模扩大

- **北上资金净流出规模扩大，整体资金供给环比变化不大。**上周北上资金净流入-190.01 亿元，前值为-174.10 亿元，资金回港势头扩大。ETF 整体份额上升，上周规模上升至 1609.01 亿份，环比上升 0.55%，结构上创业板相关 ETF 份额涨幅最大。股票型基金仓位上升，混合型基金仓位有所下降。新发基金潜在配置股票规模为 39.58 亿元。北上资金开始出现卖大买中的投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模下降，典型产品南方 A50 ETF 规模小幅下降。场内杠杆水平有所下降，融资余额环比下降 1.04%。
- **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 3 家。前周末披露有定向增发公告。IPO 方面，截止到 2019 年 5 月 17 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 19 家，待上会 302 家，已过会与待上会家数比值为 0.06。上周到期解禁股市值规模下降至 723.32 亿元，解禁股减持规模上升至 22.35 亿元。
- **上周市场情绪有所回落，换手率下降。**上周市场单周累计成交额 25219.14 亿元（前值 27187.07 亿元），环比（-7.24%），规模有所下降；全市场自由流通换手率下降至 2.31%（前值 2.48%），下降 0.17 个百分点。上周打板情绪仍处于较低区间，涨跌停比为 1.85。
- **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，北上资金净流出近 200 亿	4
一周概览：北上资金净流出	5
一周股票供给：到期解禁股市值规模下降	9
一周市场成交概况：换手率下降，涨跌停比上升	11
风险提示	12

图表目录

图表 1. 股市一周概览.....	4
图表 2. 上周创业板和上证 50 份额上升.....	5
图表 3. 股票型基金仓位上升，混合型基金仓位下降.....	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 5.66 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流出规模扩大.....	6
图表 6. 上周北上资金增持公司股票流通占比变动最高为 6.5%.....	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. 新增投资者数量未公布.....	8
图表 10. 证监会核发 3 家企业 IPO 批文.....	9
图表 11. 前周末实施定增.....	9
图表 12. 上周到期解禁股市值规模下降，解禁减持规模上升.....	9
图表 13. 产业资本净增持环比上升.....	10
图表 14. 周内平均换手率下降至 3.35%.....	10
图表 15. 行业资金普遍性流出.....	11
图表 16. 涨跌停 1.85，指标显示市场交易情绪总体相对谨慎.....	11

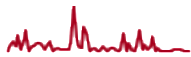
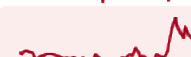
一周概览：市场情绪回落，北上资金净流出近 200 亿

北上资金净流出规模扩大，整体资金供给环比变化不大。上周北上资金净流入-190.01 亿元，前值为-174.10 亿元，资金回港势头扩大。ETF 整体份额上升，上周规模上升至 1609.01 亿份，环比上升 0.55%，结构上创业板相关 ETF 份额涨幅最大。股票型基金仓位上升，混合型基金仓位有所下降。新发基金潜在配置股票规模为 39.58 亿元。北上资金开始出现卖大买中的投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模下降，典型产品南方 A50 ETF 规模小幅下降。场内杠杆水平有所下降，融资余额环比下降 1.04%。

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 3 家。前周末披露有定向增发公告。IPO 方面，截止到 2019 年 5 月 17 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 19 家，待上会 302 家，已过会与待上会家数比值为 0.06。上周到期解禁股市值规模下降至 723.32 亿元，解禁股减持规模上升至 22.35 亿元。

上周市场情绪有所回落，换手率下降。上周市场单周累计成交额 25219.14 亿元（前值 27187.07 亿元），环比（-7.24%），规模有所下降；全市场自由流通换手率下降至 2.31%（前值 2.48%），下降 0.17 个百分点。上周打板情绪仍处于较低区间，涨跌停比为 1.85。

图表 1. 股市一周概览

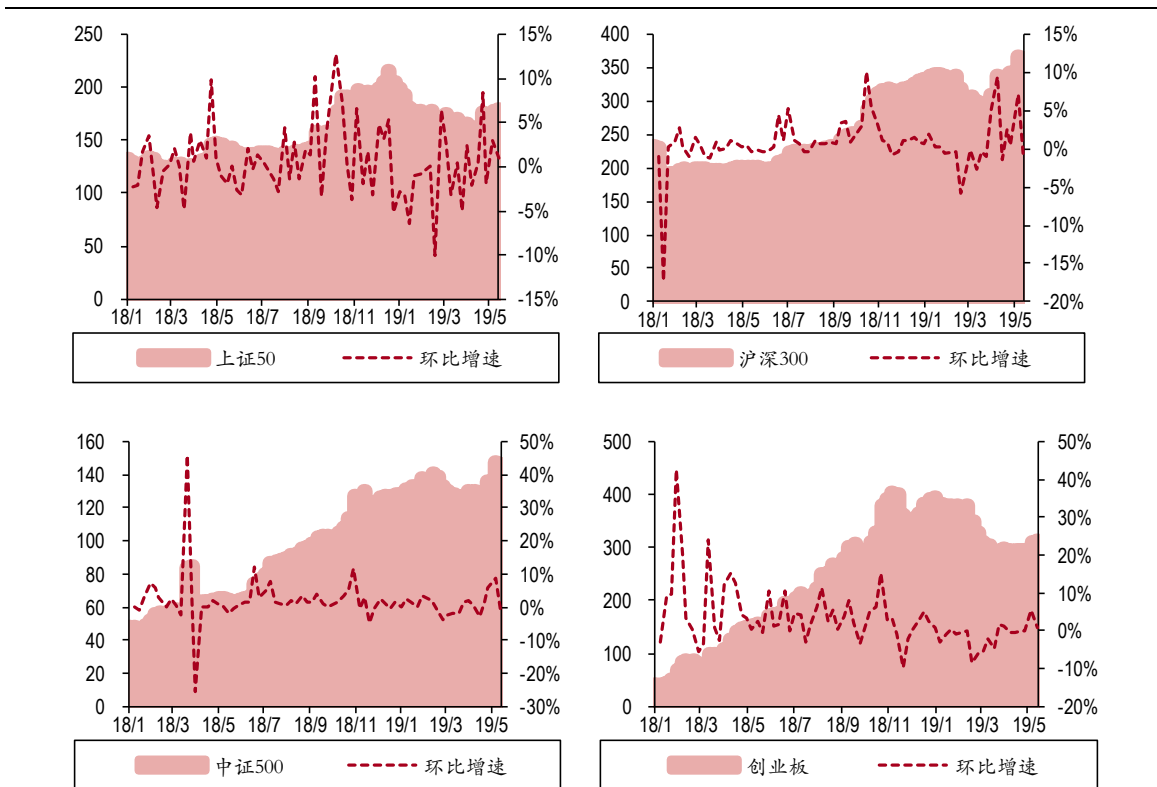
分类	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1609.01	1600.16	0.55%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	87.54%	87.41%	+0.13%		-
	混合型基金仓位	56.34%	56.42%	-0.08%		-
	新募基金	39.58	38.66	2.38%		-
	陆股通	-190.01	-174.10	-9.14%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-1.04	-0.76	-36.84%		-
	融资余额	9,244.80	9,342.37	-1.04%		-
股票供给	新增投资者数量	31.61	20.66	+53%		-
	新股核发数量	3	3	0		-
	定向增发实募总额	0	14.85	-100%		-
	IPO 已过会/未过会	19 (↑) / 302 (↑)	-	-		-
	限售股解禁市值	723.32	939.67	-216.35		-
市场交投	重要股东增减持市值	22.35	-45.06	+149.59%		-
	周换手率	2.31%	2.48%	-0.17%		-
	行业资金流向	15/28↑, 13/28↓	-	-		申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	1.85	0.28	1.57		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周概览：北上资金净流出

上周 ETF 份额规模上升，结构上创业板相关 ETF 增幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周上升至 1609.01 亿份，环比 (+0.55%)。结构上，创业板和上证 50 份额均有所上升，环比上升 0.63% 和 0.96%，而中证 500 和沪深 300 额均有所下降，环比下降分别为 0.78% 和 0.57%。行业上，除工业外，各行业 ETF 份额都有所上升，金融地产 ETF 增速最大为 4.16%，其他行业包括 TMT、消费和资源增速分别为 2.45%、1.58% 和 5.58%，工业小幅下降 0.58%。

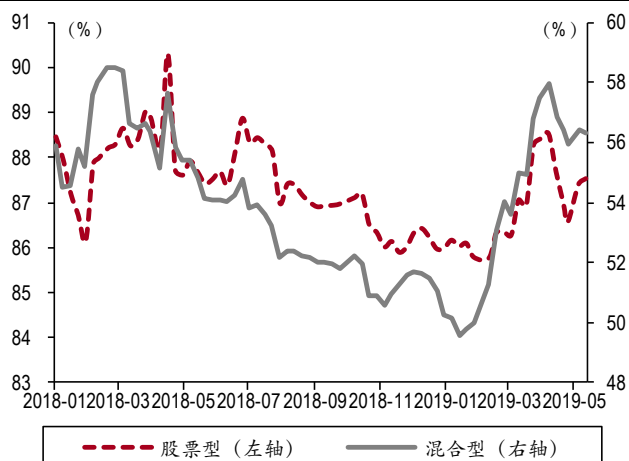
图表 2. 上周创业板和上证 50 份额上升



资料来源：万得，中银国际证券

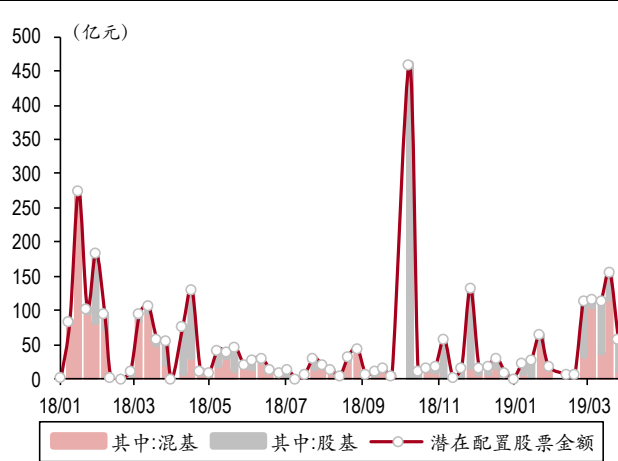
股票型基金仓位上升，混合型基金仓位下降。公募仓位方面，股票型基金最新仓位 87.54% (环比 +0.13%)；混合型基金最新仓位 56.34% (环比 -0.08%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 12 支。其中，发行规模总计 39.58 亿元 (前值 38.66 亿元)，环比 (+2.38%)，潜在配置股票规模为 5.66 亿元 (前值 9.62 亿元)，可配权益占比为 14.3%。

图表3. 股票型基金仓位上升，混合型基金仓位下降



资料来源：万得，中银国际证券

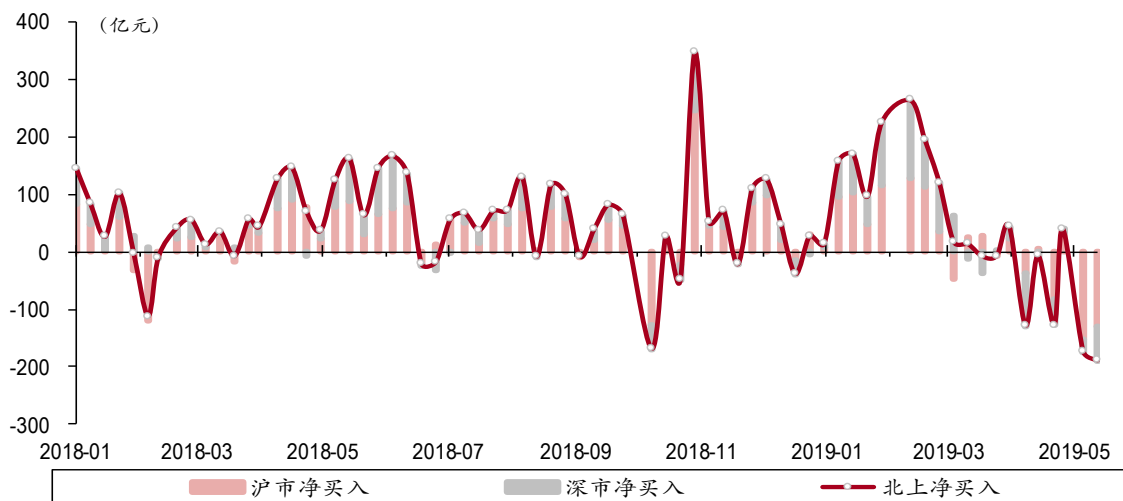
图表4. 新发基金潜在配置股票规模为 5.66 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金净流出规模扩大。上周陆股通合计净流入-190.01 亿元（前值-174.10 亿元），海外资金转净流出（环比-9.14%）。具体地，沪股通净流入-129.28 亿元（前值-152.43 亿元），环比增量 23.15 亿元，深股通净流入-60.73 亿元（前值-21.67 亿元），环比-39.06 亿元。上周陆股通的投资从持股数量上看，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 20.6%、55.67%和 23.73%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 11.84%、35.56%和 52.6%。

图表 5. 北上资金净流出规模扩大



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 6.5%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -8.79%。上周沪股通增持前 3 名为中信建投、福莱特和绿色动力，流通占比变动为 6.5%、5.85%和 5.2%；沪股通减持前 3 名为香飘飘、建设银行和三六零，流通占比变动为-8.79%、-5.21%和-4.26%；上周深股通增持前 3 名为美尚生态、一心堂和国药一致，流通占比变动为 2.09%、1.85%和 1.02%；沪股通减持前 3 名为索菲亚、裕同科技和利源精制，流通占比变动为-1.72%、-1.22%和-0.99%。

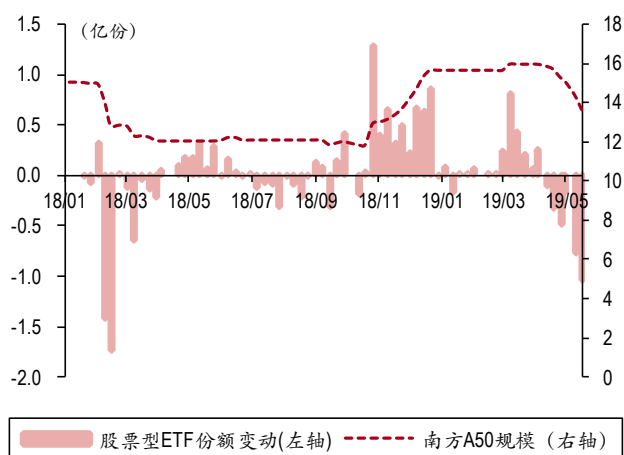
图表 6. 上周北上资金增持公司股票流通占比变动最高为 6.5%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601066.SH	中信建投	6.50	3.33
2	601865.SH	福莱特	5.85	5.97
3	601330.SH	绿色动力	5.20	(4.59)
4	603228.SH	景旺电子	4.89	(0.91)
5	603587.SH	地素时尚	4.60	2.65
6	601138.SH	工业富联	3.55	(4.56)
7	603816.SH	顾家家居	2.21	(4.13)
8	603871.SH	嘉友国际	2.16	(2.85)
9	603666.SH	亿嘉和	1.96	(3.74)
10	603569.SH	长久物流	1.96	0.00
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603711.SH	香飘飘	(8.79)	10.74
2	601939.SH	建设银行	(5.21)	0.29
3	601360.SH	三六零	(4.26)	(0.29)
4	603579.SH	荣泰健康	(3.02)	(1.77)
5	603713.SH	密尔克卫	(2.32)	(0.03)
6	601298.SH	青岛港	(2.00)	0.77
7	603486.SH	科沃斯	(1.90)	(1.96)
8	603650.SH	彤程新材	(1.89)	13.23
9	600009.SH	上海机场	(1.50)	5.51
10	600996.SH	贵广网络	(1.43)	2.12
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300495.SZ	美尚生态	2.09	4.04
2	002727.SZ	一心堂	1.85	4.51
3	000028.SZ	国药一致	1.02	4.12
4	002668.SZ	奥马电器	0.93	9.31
5	300274.SZ	阳光电源	0.79	(4.61)
6	002768.SZ	国恩股份	0.77	2.16
7	000789.SZ	万年青	0.69	3.72
8	300113.SZ	顺网科技	0.66	(5.78)
9	300353.SZ	东土科技	0.65	8.69
10	300149.SZ	量子生物	0.64	2.51
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002572.SZ	索菲亚	(1.72)	(3.89)
2	002501.SZ	裕同科技	(1.22)	(20.28)
3	000066.SZ	利源精制	(0.99)	6.60
4	002247.SZ	深南电路	(0.86)	(2.58)
5	002456.SZ	中国长城	(0.80)	(21.92)
6	000928.SZ	聚力文化	(0.77)	3.75
7	002223.SZ	欧菲光	(0.76)	0.81
8	002557.SZ	华测检测	(0.73)	7.14
9	002636.SZ	迈瑞医疗	(0.60)	0.67
10	000963.SZ	聚光科技	(0.58)	(0.06)

资料来源：万得，中银国际证券

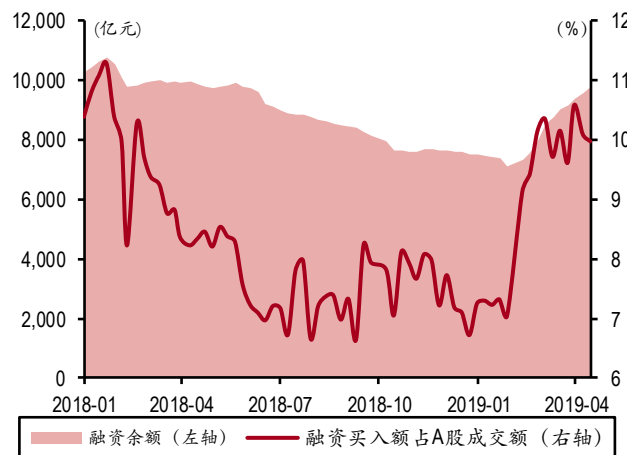
上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模小幅下降。RQFII ETF 份额小幅下降，为 24.79 亿份（前值 25.83 亿份）。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计为-1.04 亿份，前一周同期值为-0.76 亿份，环比下降 36.84%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 13.62 亿份（前值 14.39 亿份），规模下降 0.77 亿份，RQFII ETF 中资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金上周持较谨慎态度。

图表7. RQFII ETF 净申购规模下降



资料来源：万得，中银国际证券

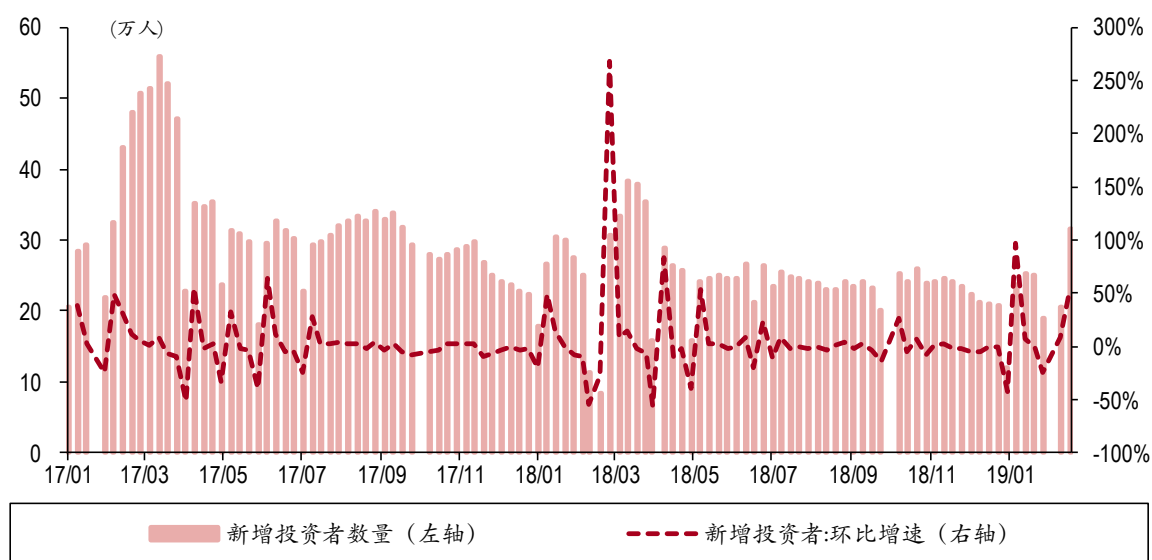
图表8. 两市融资余额上升



资料来源：万得，中银国际证券

场内杠杆下降，融资余额环比下降 1.04%。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 9244.80 亿元，前值 9342.37 亿元，环比 (-1.04%)；融资买入成交额占全市场成交占比为 7.75%，环比 (-0.21%)。

图表 9. 新增投资者数量未公布



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_12405

