



流动性跟踪

资金供给下降，市场交投回落

上周资金供给环比下降，北上资金净流出规模超百亿，权益型基金仓位连续第二周下降。股票供给方面，上周股票新增供给稳定，到期解禁股市值规模上升。市场交投方面，上周市场情绪回落，换手率下降，涨跌停比下降。

- 上周资金供给环比下降，北上资金净流出规模超百亿，连续三周净流出，新发基金可配权益占比为 29.52%。上周 ETF 份额规模小幅上升，结构上上证 50 涨幅最大。股票型和混合型基金仓位均有所下降。新发基金潜在配置股票规模为 61.16 亿元。北上资金大幅净流出，全周资金净流入 -127.72 亿元，卖大买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模下降，南方 A50 规模略有下降。场内杠杆小幅下降，融资余额环比下降 0.17%，前周新增投资者数量仍未公布。
- 上周股票新增供给稳定，到期解禁股市值规模上升。上周新股核发数量为 3 家，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额 0 元。IPO 方面，截止到 2019 年 4 月 26 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 15 家，待上会 275 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上升至 1452.1 亿元，解禁股减持规模上升至 15.41 亿元
- 上周市场情绪有所回落，换手率下降，涨跌停比下降。上周市场单周累计成交额 35403.69 亿元（前值 38685.4 亿元），环比（-8.48%），规模有所下降；全市场自由流通换手率下降至 3.11%（前值 3.35%），下降 0.24 个百分点。上周打板情绪走低，涨跌停比为 0.83。
- 风险提示：本报告为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：资金供给下降，市场交投回落	4
一周资金供给：北上资金净流出规模超百亿	5
一周股票供给：限售股解禁减持规模有所上升	9
一周市场成交概况：换手率小幅下降，涨跌停比降低	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，结构上上证 50 增速最快.....	5
图表 3. 权益类基金仓位小幅上升.....	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 61.16 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流出规模再超百亿.....	6
图表 6. 上周北上资金增减持公司股票流通占比剪刀差走阔.....	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模小幅下降.....	8
图表 8. 两市融资余额小幅下降.....	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和解禁减持规模均有所上升.....	9
图表 13. 产业资本净增持环比下降.....	10
图表 14. 本周全市场换手率小幅下降.....	10
图表 15. 行业资金流向市场表现较差.....	11
图表 16. 涨跌停比大幅下降，指标显示上周市场情绪不乐观.....	11

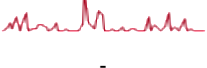
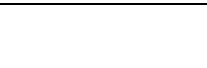
一周概览：资金供给下降，市场交投回落

上周资金供给环比下降，北上资金净流出规模超百亿，连续三周净流出，新发基金可配权益占比为29.52%。上周ETF份额规模小幅上升，结构上证50涨幅最大。股票型和混合型基金仓位均有所下降。新发基金潜在配置股票规模为61.16亿元。北上资金大幅净流出，全周资金净流入-127.72亿元，卖大买中成北上资金投资新趋势。上周RQFII ETF净申购规模下降，南方A50规模略有下降。场内杠杆小幅下降，融资余额环比下降0.17%，前周新增投资者数量仍未公布。

上周股票新增供给稳定，到期解禁股市值规模上升。上周新股核发数量为3家，未披露企业筹资总额，前周定向增发募集金额0元。IPO方面，截止到2019年4月26日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会15家，待上会275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上升至1452.1亿元，解禁股减持规模上升至14.38亿元。

上周市场情绪有所回落，换手率下降，涨跌停比下降。上周市场单周累计成交额35403.69亿元（前值38685.4亿元），环比(-8.48%)，规模有所下降；全市场自由流通换手率下降至3.11%（前值3.35%），下降0.24个百分点。上周打板情绪走低，涨跌停比为0.83。

图表 1.股市一周概览

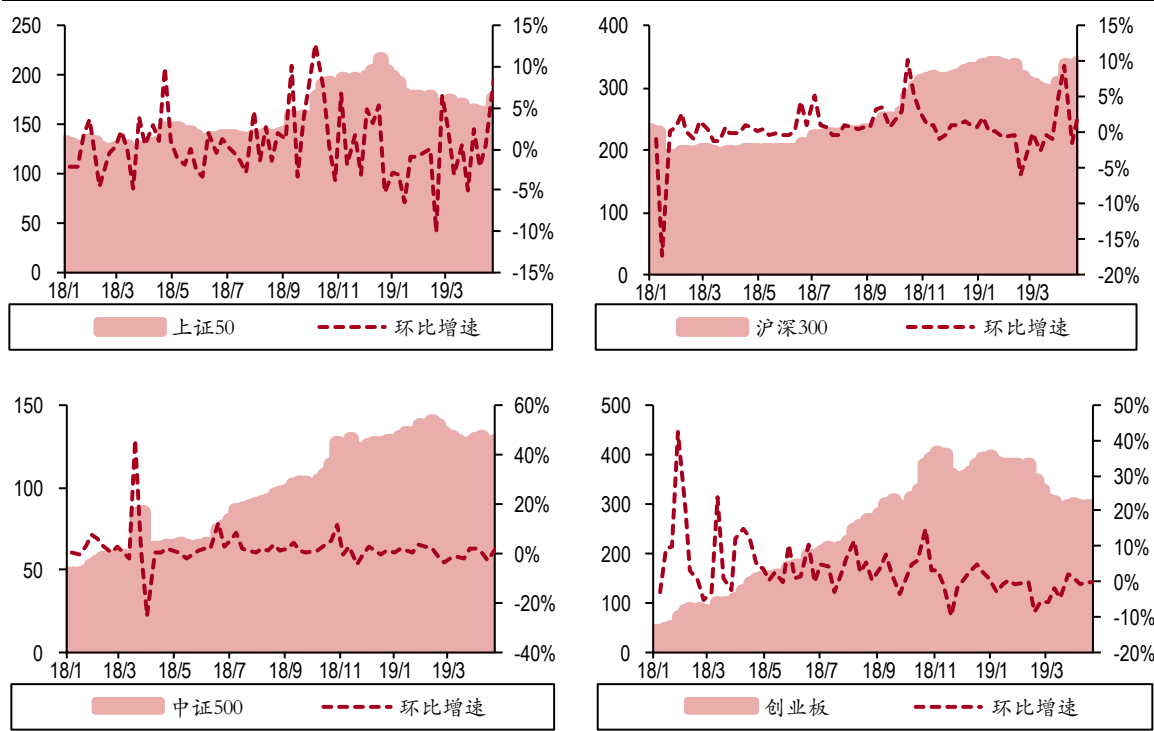
	指标	最新数据	上一周	周环比 (%)	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1518.81	1,493.99	1.66		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	0.87	0.88	(0.71)		-
	混合型基金仓位	0.56	0.57	(0.42)		-
	新募基金	207.16	223.58	(7.34)		-
	陆股通	(127.72)	(7.20)	(1,673.89)		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	(0.49)	(0.33)	(48.48)		-
	融资余额	9,738.59	9,755.62	(0.17)		-
股票供给	新增投资者数量					-
	新股核发数量	3.00	4.00	(1.00)		-
	定向增发实募总额	0.00	14.76	(100.00)		-
	IPO 已过会/未过会	15 (↓) / 275 (↑)		-	-	-
	限售股解禁市值	1,452.10	1,437.72	14.38		-
市场交投	重要股东增减持市值	(31.80)	(16.55)	(92.20)		-
	周换手率	0.03	0.03	(0.24)		-
	行业资金流向	9/28↑, 19/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	0.83	7.88	7.05		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金净流出规模超百亿

上周 ETF 份额规模小幅上升，结构上上证 50 增速最快。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周上升至 1518.81 亿份，环比 (+1.66%)。结构上，上证 50 (8.38%)、沪深 300 (2.47%) 和中证 500 (1.49%) 份额均有所上升，创业板 (-0.03%) 微量下降。行业上，金融地产 (1.78%)、TMT (1.70%)、工业 (0.49%) 和资源 (1.01%)，消费 (-0.2%) 小幅下降。

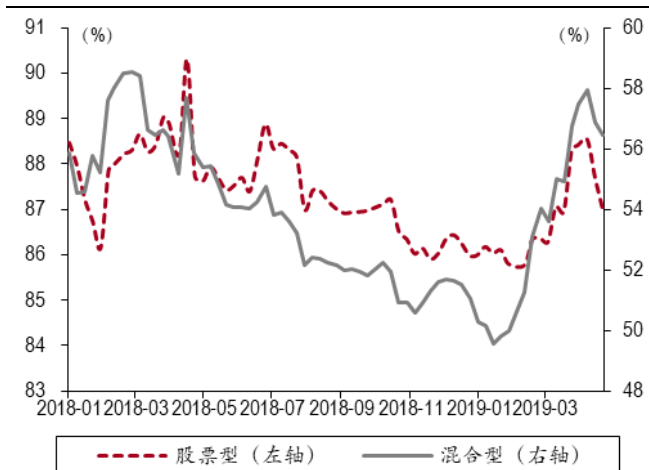
图表 2. 上周 ETF 份额规模小幅上升，结构上上证 50 增速最快



资料来源：万得，中银国际证券

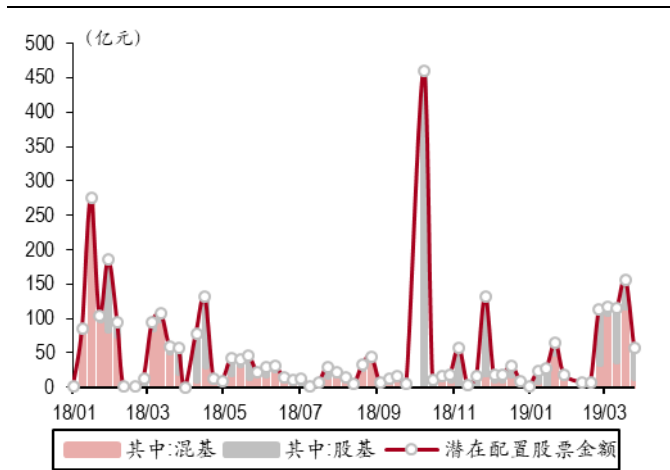
股票型基金仓位和混合型基金仓位小幅下降。机构仓位方面，上周权益型基金仓位小幅下降。具体地，股票型基金最新仓位 86.99% (环比-0.71%)，混合型基金最新仓位 56.44% (环比-0.42%)，股票型和混合型基金仓位连续两周小幅下降。新发基金方面，上周共发行公募基金 17 支。其中，发行规模总计 207.16 亿元 (前值 223.58 亿元)，环比 (-7.34%)，规模有所下降，潜在配置股票规模为 61.161 亿元 (前值 47.256 亿元)，可配权益占比为 29.52%。

图表 3. 权益类基金仓位小幅上升



资料来源: 万得, 中银国际证券

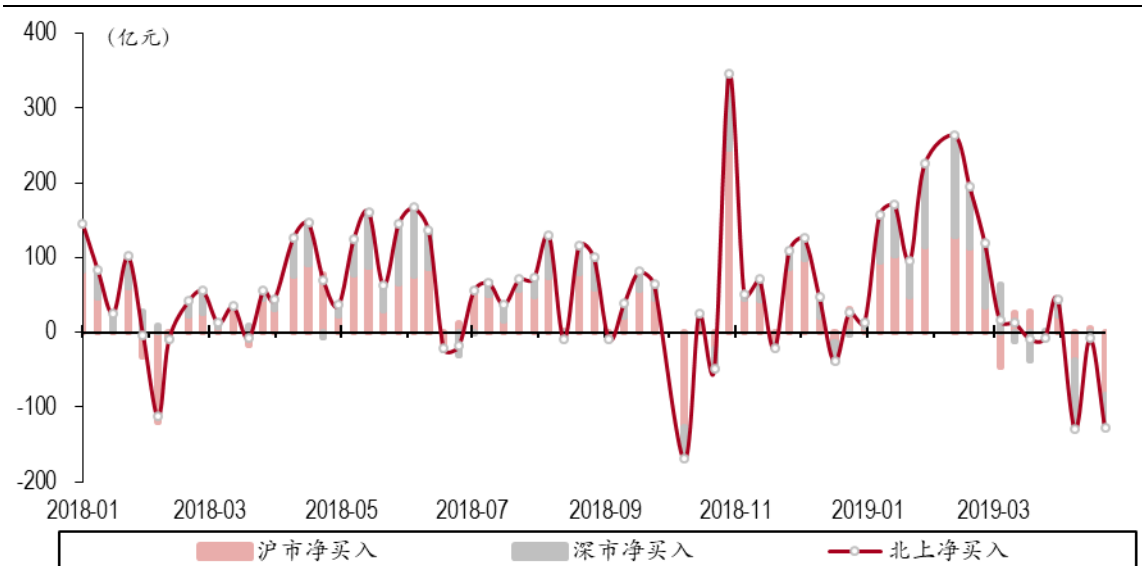
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 61.16 亿元



资料来源: 万得, 中银国际证券

北上资金再次超百亿净流出。上周陆股通合计净流入-127.72 亿元 (前值-7.2 亿元), 北上资金净流出规模大幅度扩大, 环比 1673.89%。前一周北上资金曾出现超百亿净流出的现象, 而周净流出规模超百亿, 2018 年至今仅发生过四次。具体地, 沪股通净流入-83.41 亿元 (前值 5.85 亿元), 环比增量-89.26 亿元, 深股通净流入-44.31 亿元 (前值-13.05 亿元), 环比增量-31.26 亿元。上周陆股通的投资策略为卖大买中, 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 14.75%、58.26%和 26.99%; 而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 20.31%、39.18%和 40.51%, 中票相对获得外资青睐, 卖大买中成北上资金投资新趋势。

图表 5. 北上资金净流出规模再超百亿



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 13.76%, 减持的公司股票流通占比变动最低为 -13.03%。上周沪股通增持前 3 名为中信建投、工业富联和三棵树, 流通占比变动为 13.76%、7.22%和 6.34%; 沪股通减持前 3 名为药明康德、欧普照明和建设银行, 流通占比变动为-13.03%、-9.14%和-6.52%; 上周深股通增持前 3 名为一心堂、国瓷材料和索菲亚, 流通占比变动为 2.35%、1.26%和 1.22%; 沪股通减持前 3 名为广宇发展、聚力文化和凯文教育, 流通占比变动为-1.33%、-1.25%和-1.14%。

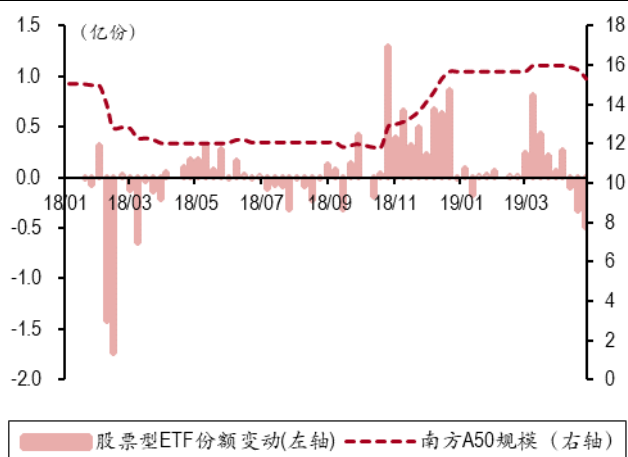
图表 6. 上周北上资金增持公司股票流通占比剪刀差走阔

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	13.76	14.57
2	601138.SH	工业富联	7.22	(10.61)
3	603737.SH	三棵树	6.34	0.66
4	603816.SH	顾家家居	3.77	(7.51)
5	600996.SH	贵广网络	2.48	4.95
6	603283.SH	赛腾股份	2.20	7.75
7	600258.SH	首旅酒店	1.43	(5.07)
8	603711.SH	香飘飘	1.36	5.12
9	601128.SH	常熟银行	1.29	(8.90)
10	600153.SH	建发股份	1.27	6.14
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603259.SH	药明康德	(13.03)	(6.01)
2	603515.SH	欧普照明	(9.14)	(9.65)
3	601939.SH	建设银行	(6.52)	(6.44)
4	601068.SH	中铝国际	(5.90)	(6.66)
5	603098.SH	森特股份	(3.33)	(4.41)
6	603165.SH	荣晟环保	(3.20)	(9.99)
7	603585.SH	苏利股份	(3.07)	(10.79)
8	601828.SH	美凯龙	(3.05)	(8.60)
9	601019.SH	山东出版	(2.93)	(8.18)
10	603868.SH	飞科电器	(2.90)	(6.97)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002727.SZ	一心堂	2.35	(1.85)
2	300285.SZ	国瓷材料	1.26	3.15
3	002572.SZ	索菲亚	1.22	(5.84)
4	300571.SZ	平治信息	1.07	(18.77)
5	000818.SZ	航锦科技	0.93	2.70
6	000547.SZ	航天发展	0.89	3.33
7	300527.SZ	中国应急	0.88	(19.79)
8	300113.SZ	顺网科技	0.87	(9.09)
9	002583.SZ	海能达	0.82	(4.23)
10	300296.SZ	利亚德	0.76	(9.18)
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	000537.SZ	广宇发展	(1.33)	(14.21)
2	002247.SZ	聚力文化	(1.25)	(12.90)
3	002659.SZ	凯文教育	(1.14)	(3.26)
4	000587.SZ	金洲燕航	(1.14)	(12.50)
5	002308.SZ	开润股份	(0.98)	(13.21)
6	002313.SZ	威创股份	(0.84)	(15.42)
7	000581.SZ	日海智能	(0.83)	(17.53)
8	000560.SZ	威孚高科	(0.81)	(11.78)
9	002110.SZ	我爱我家	(0.74)	(5.74)
10	002233.SZ	三钢闽光	(0.74)	(8.21)

资料来源：万得，中银国际证券

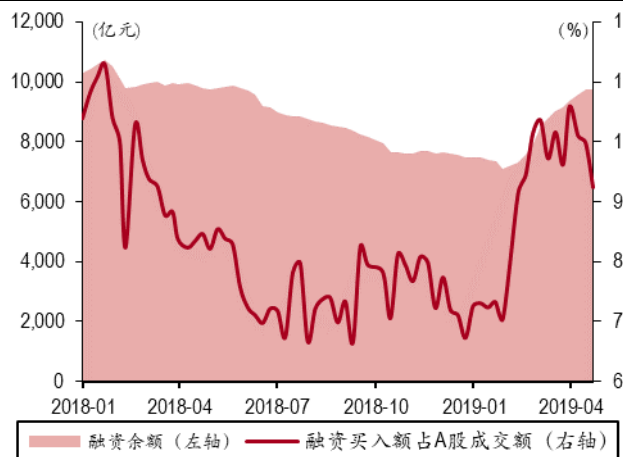
上周 RQFII ETF 净申购规模小幅下降，南方 A50 规模略有下降。RQFII ETF 份额小幅下降，为 26.77 亿份（前值 27.26 亿份）。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.49 亿份，前一周同期值为-0.33 亿份，环比有所下降。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 15.28 亿份（前值 15.71 亿份），规模略有下降。

图表 7. RQFII ETF 净申购规模小幅下降



资料来源：万得，中银国际证券

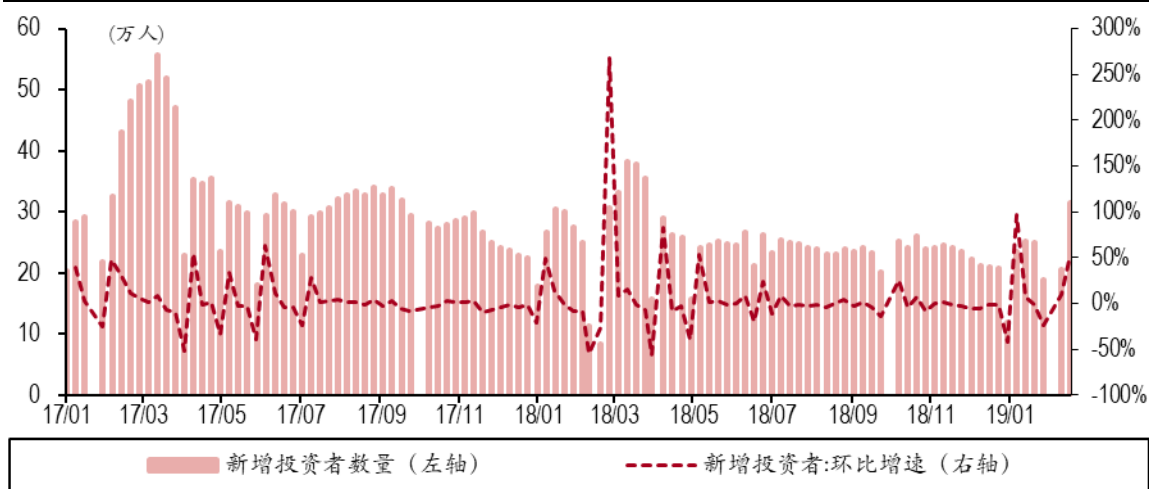
图表 8. 两市融资余额小幅下降



资料来源：万得，中银国际证券

融资余额环比下降 0.17%，市场情绪回落。场内杠杆资金方面，两市融资余额来到了 9738.59 亿元，前值 9755.62 亿元，环比 (-0.17%)；融资买入成交额占全市场成交占比为 9.39%，环比 (-0.74%)。新增投资者层面，中证登的数据未公布。

图表 9. 新增投资者数量未公布



资料来源：万得，中银国际证券

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_12846

