



流动性跟踪

市场交投大幅回暖

上周资金供给环比上升，北上资金净流入转正，新发基金可配权益占比为 26.60%。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下降。市场交投方面，上周市场情绪总体较乐观，换手率上升，涨跌停比上升

- 上周资金供给环比上升，北上资金净流入转正，新发基金可配权益占比为 26.60%。上周 ETF 份额规模上升，结构上沪深 300 涨幅最大。股票型和混合型基金仓位均有所上升。存量与增量资金规模均小幅扩大，新发基金潜在配置股票规模为 11.54 亿元。北上资金小幅净流入，全周资金净流入 44.09 亿元，卖中买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模维持不变。场内杠杆小幅上升，融资余额环比上升 2.59%，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下降。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 4 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 18 家，待上会 260 家，已过会与待上会家数比值为 0.07。上周到期解禁股市值规模下降至 219.21 亿元，解禁股减持规模下降至 1.86 亿元。
- 上周市场情绪总体较乐观，换手率上升，涨跌停比上升。上周市场单周累计成交额 40090.17 亿元（前值 37479.58 亿元），环比（+6.97%），规模有所上升；全市场自由流通换手率上升至 4.31%（前值 3.33%）上升 0.98 个百分点。上周打板情绪回升，资金情绪总体较乐观，涨跌停比为 21.68。
- 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：市场交投大幅回暖.....	4
一周资金供给：北上资金净流入 44 亿元	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：换手率上升，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. 上周沪深 300、上证 50、创业板和中证 500 份额均上升.....	5
图表 3. 股票型和混合型基金仓位上升.....	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 3.07 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流入回正.....	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 8.08%.....	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模小幅上升.....	8
图表 8. 两市融资余额小幅上升.....	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，解禁减持规模下降.....	9
图表 13. 产业资本净增持环比上升.....	10
图表 14. 周内平均换手率上升至 4.31%.....	10
图表 15. 行业资金流向升温.....	11
图表 16. 涨跌停 21.68，指标显示市场交易情绪总体较乐观.....	11

一周概览：市场交投大幅回暖

上周资金供给环比上升，北上资金净流入转正，新发基金可配权益占比为 26.60%。上周 ETF 份额规模上升，结构上沪深 300 涨幅最大。股票型和混合型基金仓位均有所上升。存量与增量资金规模均小幅扩大，新发基金潜在配置股票规模为 11.54 亿元。北上资金小幅净流入，全周资金净流入 44.09 亿元，卖中买中成北上资金投资新趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模维持不变。场内杠杆小幅上升，融资余额环比上升 2.59%，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下降。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 4 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 18 家，待上会 260 家，已过会与待上会家数比值为 0.07。上周到期解禁股市值规模下降至 219.21 亿元，解禁股减持规模下降至 1.86 亿元。

上周市场情绪总体较乐观，换手率上升，涨跌停比上升。上周市场单周累计成交额 40090.17 亿元（前值 37479.58 亿元），环比（+6.97%），规模有所上升；全市场自由流通换手率上升至 4.31%（前值 3.33%）上升 0.98 个百分点。上周打板情绪回升，资金情绪总体较乐观，涨跌停比为 21.68。

图表 1. 股市一周概览

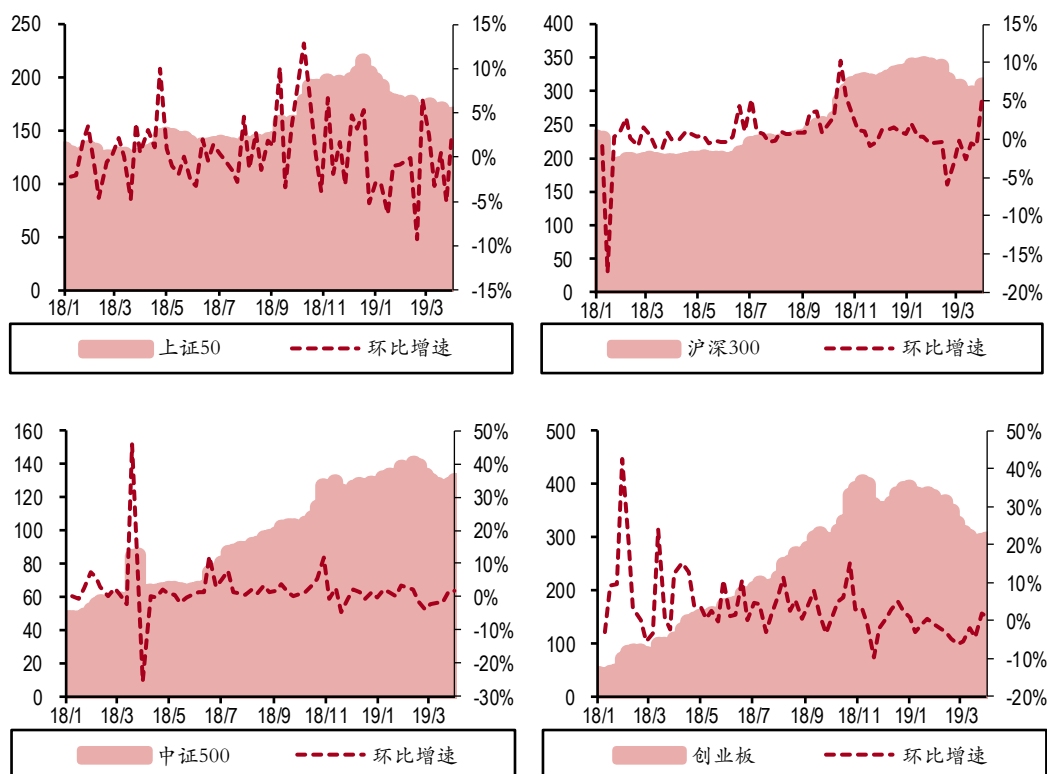
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1464.4	1434.53	2.08%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	88.42%	88.29%	+0.13%		-
	混合型基金仓位	57.47%	56.77%	+0.7%		-
	新募基金	11.54	127.86	-90.97%		-
	陆股通	44.09	-7.45	+691.81%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	0.26	0.06	+333.33%		-
	融资余额	9,369.24	9,132.37	+2.59%		-
股票供给	新增投资者数量	31.61	20.66	+53%		-
	新股核发数量	3	3	0		-
	定向增发实募总额	0	13.97	-100%	-	-
	IPO 已过会/未过会	18 (↓) / 260 (↓)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	219.21	720.03	-500.82		-
市场交投	重要股东增减持市值	-1.86	-39.72	+95.31%		-
	周换手率	4.31%	3.33%	+0.98%		-
	行业资金流向	27/28↑, 1/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	21.68	2.84	18.84		-

资料来源：万得，中银国际证券

一周资金供给：北上资金净流入44亿元

上周ETF份额规模上升，结构上沪深300增幅最大。ETF方面，权益类ETF份额上周上升至1464.40亿份，环比（2.08%）。结构上，沪深300、上证50、创业板和中证500份额均有所上升，环比分别上升4.98%、2.38%、1.21%和1.78%。行业上，金融地产、工业、TMT，资源和消费份额均上升，环比增速分别为3.04%、3.73%、3.89%、3.83%和0.02%。

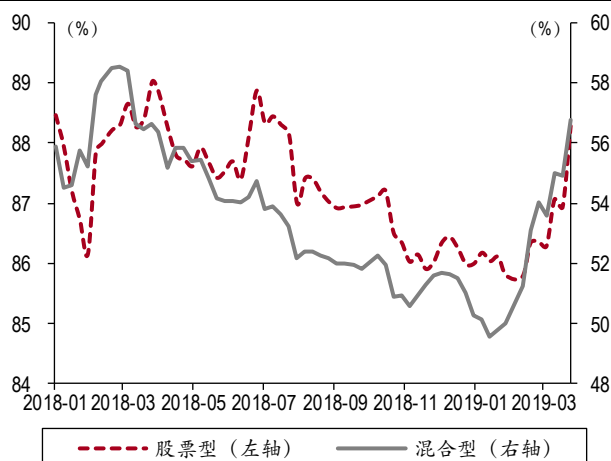
图表2. 上周沪深300、上证50、创业板和中证500份额均上升



资料来源：万得，中银国际证券

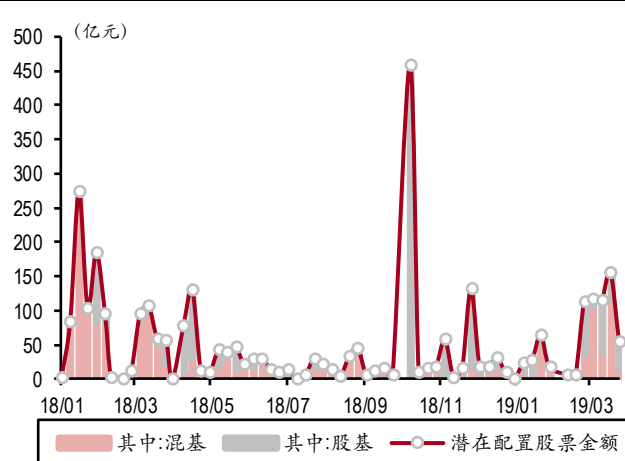
股票型基金和混合型基金仓位上升。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 88.42%（环比 0.13%）；混合型基金最新仓位 57.47%（环比 0.7%）。新发基金方面，按截至目前公布的数据看，上周共发行公募基金 4 支，发行规模总计 11.54 亿元（前值 127.86 亿元），环比（-90.97%），规模下降，潜在配置股票规模为 3.07 亿元（前值 54.73 亿元），可配权益占比为 26.60%。

图表 3. 股票型和混合型基金仓位上升



资料来源：万得，中银国际证券

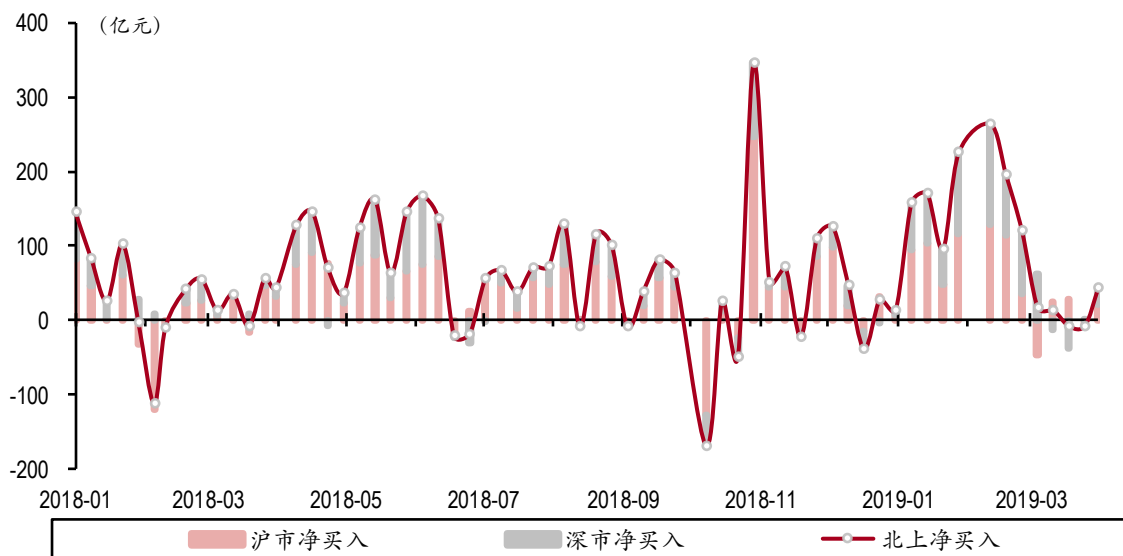
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 3.07 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

北上资金净流入回正。上周陆股通合计净流入 44.09 亿元（前值-7.45 亿元），海外资金净流出规模收窄（环比 691.81%）。具体地，沪股通净流入 21.63 亿元（前值-8.13 亿元），环比增量 29.76 亿元，深股通净流入 22.46（前值 0.68），环比增量 21.77 亿元。上周陆股通的投资策略为卖中买中，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 14.69%、46.17%和 39.14%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 12.95%、45.58%和 41.47%，中票获得外资青睐，卖中买中成北上资金投资新趋势。

图表 5. 北上资金净流入回正



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 8.08%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -33.85%。上周沪股通增持前 3 名为药明康德、三棵树和工业富联，流通占比变动为 8.08%、6.41%和 5.99%；沪股通减持前 3 名为顾家家居、四方科技和建设银行，流通占比变动为 -33.85%、-10.02%和 -9.9%；上周深股通增持前 3 名为和而泰、国瓷材料和大博医疗，流通占比变动为 2.38%、1.52%和 1.5%；沪股通减持前 3 名为顺鑫农业、万年青和招商公路，流通占比变动为 -1.8%、-1.72%和 -1.34%。

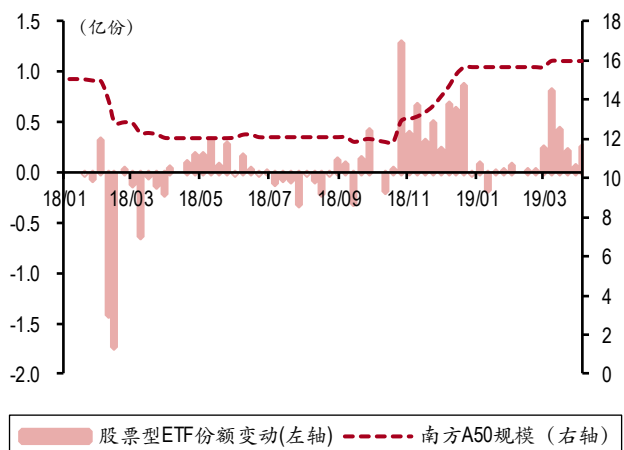
图表 6. 上周北上资金增持公司股票流通占比变动最高为 8.08%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603259.SH	药明康德	8.08	3.01
2	603737.SH	三棵树	6.41	14.15
3	601138.SH	工业富联	5.99	10.77
4	603515.SH	欧普照明	5.34	4.20
5	603711.SH	香飘飘	5.25	(4.29)
6	603305.SH	旭升股份	3.67	3.61
7	601811.SH	新华文轩	2.91	0.14
8	601828.SH	美凯龙	2.78	7.13
9	603871.SH	嘉友国际	2.24	10.18
10	603103.SH	横店影视	2.22	9.27
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603816.SH	顾家家居	(33.84)	(0.09)
2	603339.SH	四方科技	(10.02)	(2.42)
3	601939.SH	建设银行	(9.90)	9.09
4	601066.SH	中信建投	(4.59)	11.11
5	601298.SH	青岛港	(4.00)	14.93
6	601990.SH	南京证券	(3.00)	10.97
7	600276.SH	恒瑞医药	(2.83)	2.30
8	603733.SH	仙鹤股份	(2.47)	3.88
9	603585.SH	苏利股份	(2.20)	6.34
10	603666.SH	亿嘉和	(2.04)	7.52
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002402.SZ	和而泰	2.38	16.54
2	300285.SZ	国瓷材料	1.52	10.16
3	002901.SZ	大博医疗	1.50	13.38
4	000560.SZ	我爱我家	1.14	10.47
5	000786.SZ	北新建材	1.08	12.75
6	000011.SZ	深物业 A	0.98	7.59
7	002617.SZ	露笑科技	0.97	14.53
8	000666.SZ	经纬纺机	0.94	9.50
9	002024.SZ	苏宁易购	0.93	20.33
10	002027.SZ	分众传媒	0.85	12.36
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	000860.SZ	顺鑫农业	(1.80)	0.83
2	000789.SZ	万年青	(1.72)	12.88
3	001965.SZ	招商公路	(1.34)	3.29
4	002425.SZ	凯撒文化	(1.01)	(3.20)
5	002174.SZ	游族网络	(0.82)	8.45
6	002490.SZ	山东墨龙	(0.76)	11.02
7	000513.SZ	丽珠集团	(0.67)	4.78
8	002228.SZ	合兴包装	(0.67)	1.32
9	000089.SZ	深圳机场	(0.66)	1.65
10	000600.SZ	聚光科技	(0.65)	1.80

资料来源：万得，中银国际证券

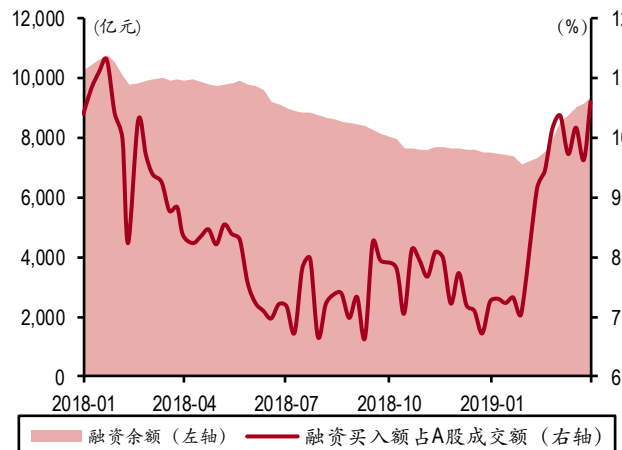
上周 RQFII ETF 净申购规模小幅上升，南方 A50 规模维持不变。RQFII ETF 份额小幅上升，为 27.70 亿份（前值 27.44 亿份）。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计为 0.26 亿份，前一周同期值为 0.06 亿份，环比上升 333.33%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 15.95 亿份（前值 15.95 亿份），规模维持不变，RQFII ETF 中资金态度与沪港通北上资金近期走向保持一致。

图表 7. RQFII ETF 净申购规模小幅上升



资料来源: 万得, 中银国际证券

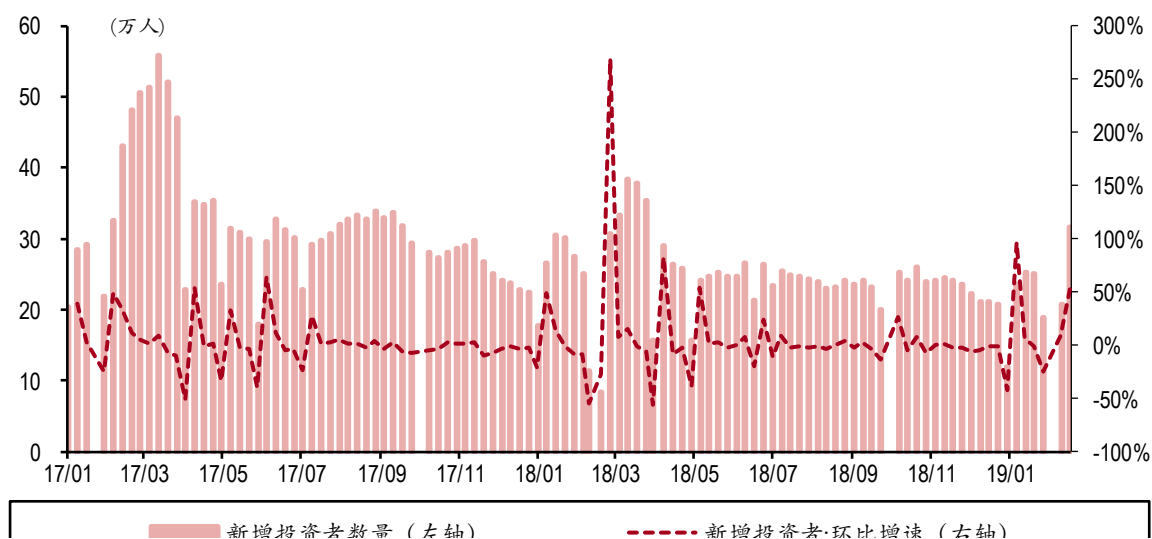
图表 8. 两市融资余额小幅上升



资料来源: 万得, 中银国际证券

场内杠杆小幅上升, 融资余额环比上升 2.59%, 新增投资者数量未公布。场内杠杆资金方面, 两市融资余额来到了 9369.24 亿元, 前值 9132.37 亿元, 环比 (+2.59%); 融资买入成交额占全市场成交占比为 10.59%, 环比 (+0.97%)。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



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_13274

