

市场交易活跃，资金持续净流入，融资余额和北上资金流入增加

——股市流动性周报（190218-190222）

2019年2月25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，资金净流入减少，股市整体上涨，中国波指 IVIX 继续上涨，总体变动 6.6%，收于 22.2046。
- 本期股市资金净流入 403.49 亿元，上期为 405.56 亿元，变动了 -2.07 亿元。从一级市场来看，本期共有 3 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 20.44 亿元，相较上期的 3 亿元，变动了 17.44 亿元。
- 本周沪深 300 指数上涨，总体变动 5.43%，收于 3520.1182。沪深 300 换手率上涨，总体变动 5.43%，收于 0.6929。
- 本期融资买入额占 A 股成交额之比为 9.43%，上期为 9.13%，变动了 0.3%。本期机构资金净流入 178.57 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，非银行金融有最大正向贡献，行业资金净流入 116.12 亿元；医药有最大负向贡献，行业资金净流入 -31.37 亿元。
- 本期限售股解禁的流通市值为 354.9 亿元。2019 年 1 月 QFII 投资净额为 19.45 亿美元，RQFII 投资净额为 20.00 亿元。2018 年 12 月 QFII 投资净额为 34.33 亿美元，RQFII 投资净额为 40.00 亿元。QFII 月变动 -14.88 亿美元，RQFII 月变动 -20.00 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

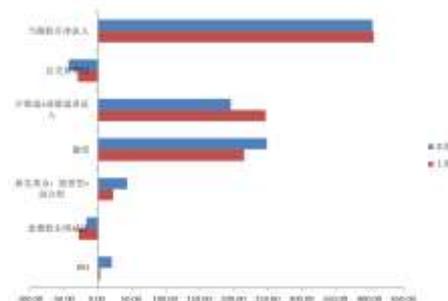
执业证书编号：

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

1. 股市流动性周报(190211-190215): 市场转暖, 资金净流入激增, 融资余额和北上资金增加
2019.02.18
2. 股市流动性周报(190121-190125): 资金净流入减少, IVIX 指数持续下跌, 市场交易情绪维稳
2019.01.28
3. 股市流动性周报(190114-190118): 资金净流入减少, 市场换手率上涨, IVIX 指数下跌, 市场交易情绪好转
2019.01.21
4. 股市流动性周报(190102-190104): 资金净流入增加, 市场迎来自限售股解禁高峰
2019.01.08
5. 股市流动性周报(181224-181228): 资金净流入持续减少, 交易情绪低迷
2018.12.31
6. 股市流动性周报(181217-181221): 资金净流入持续减少, IVIX 波动率上扬
2018.12.24
7. 股市流动性周报(181210-181214): 资金净流入转负, IVIX 波动率持续回落
2018.12.17

目录

1. 股市资金净流入	3
2. 市场情绪	7
3. 其他	10

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

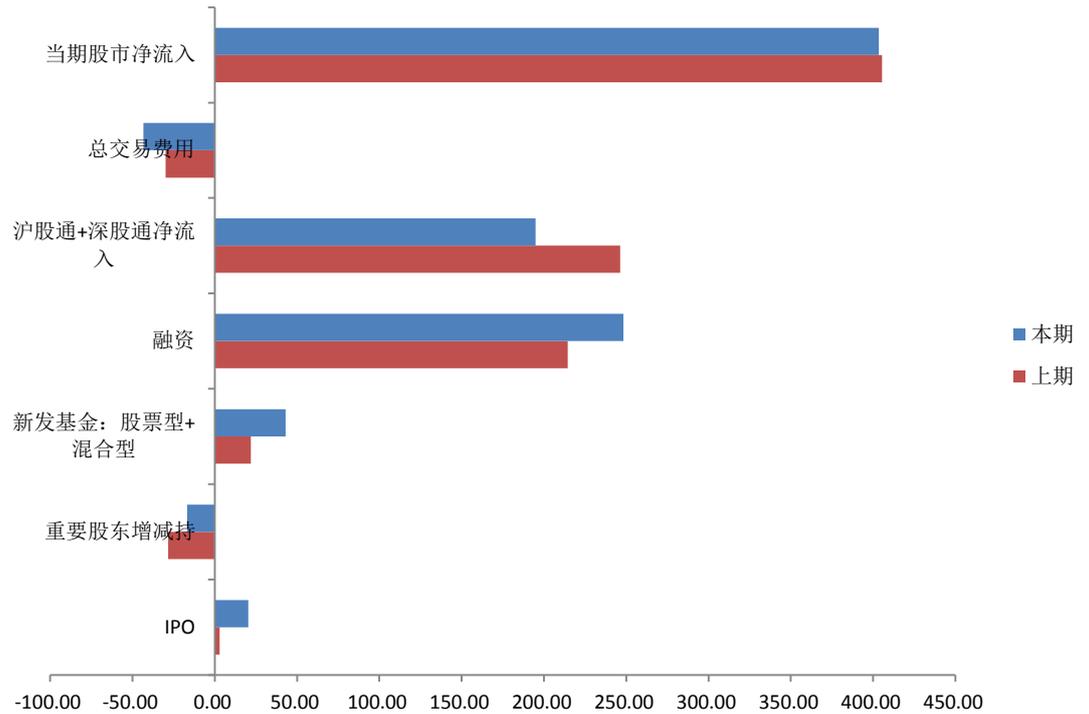
插图目录

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 403.49 亿元，上期为 405.56 亿元，变动了-2.07 亿元。

图 1：A 股资金净流入本期与上期对比

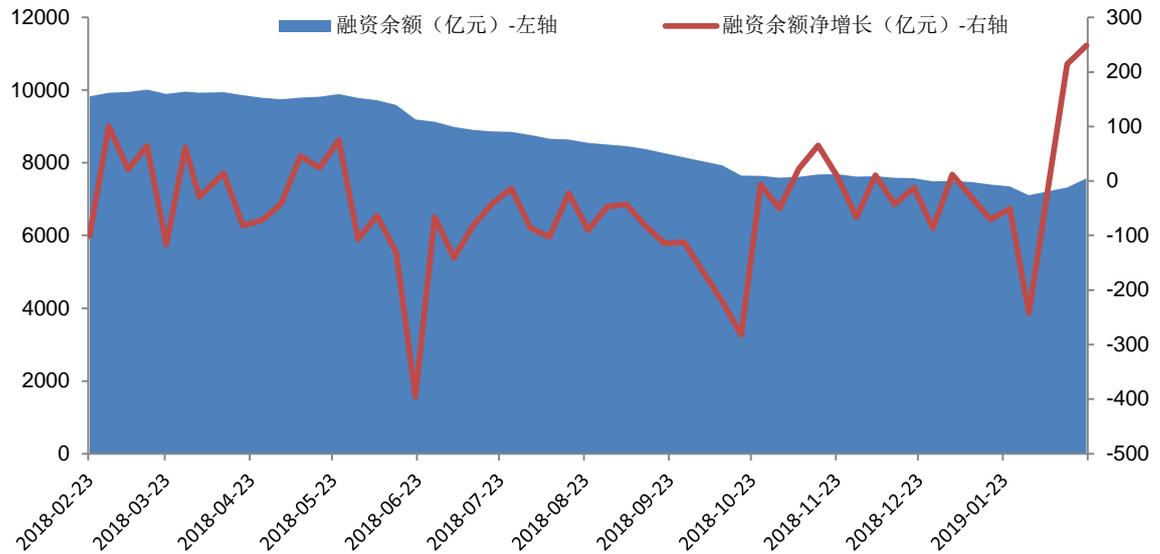


资料来源：WIND、东兴证券研究所

从一级市场来看，本期共有 3 家 IPO 公司完成上市，资金净流入 20.44 亿元，相较上期的 3 亿元，变动了 17.44 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-16.87 亿元，上期为-28.33 亿元，变动了 11.46 亿元。
- 本期融资余额为 7572.04 亿元，与上期的 7323.74 亿元相比，期内环比增加，资金净流入 248.29 亿元。

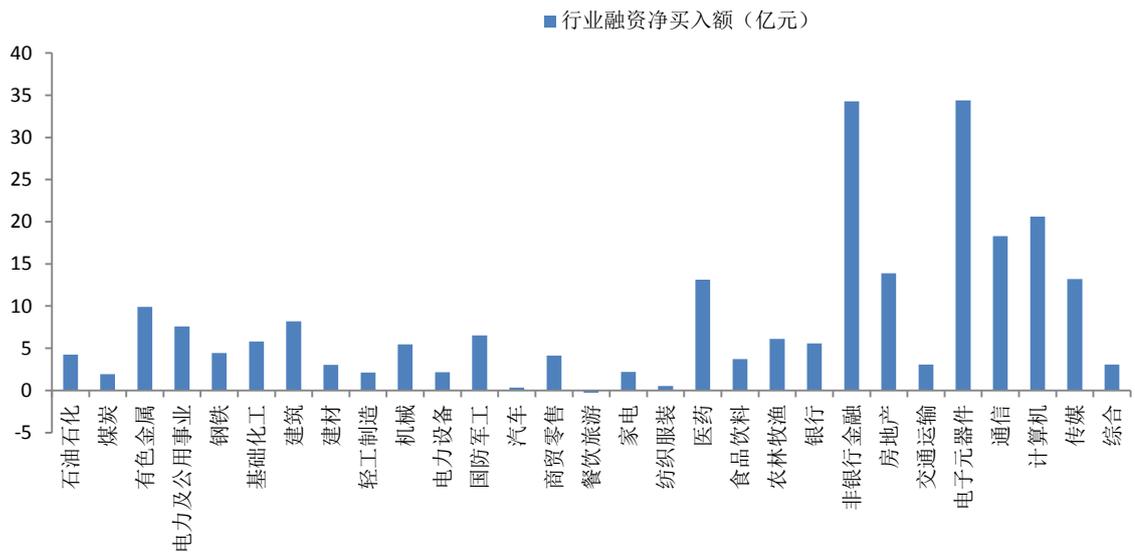
图 2：融资余额及融资余额净增长



资料来源：WIND、东兴证券研究所

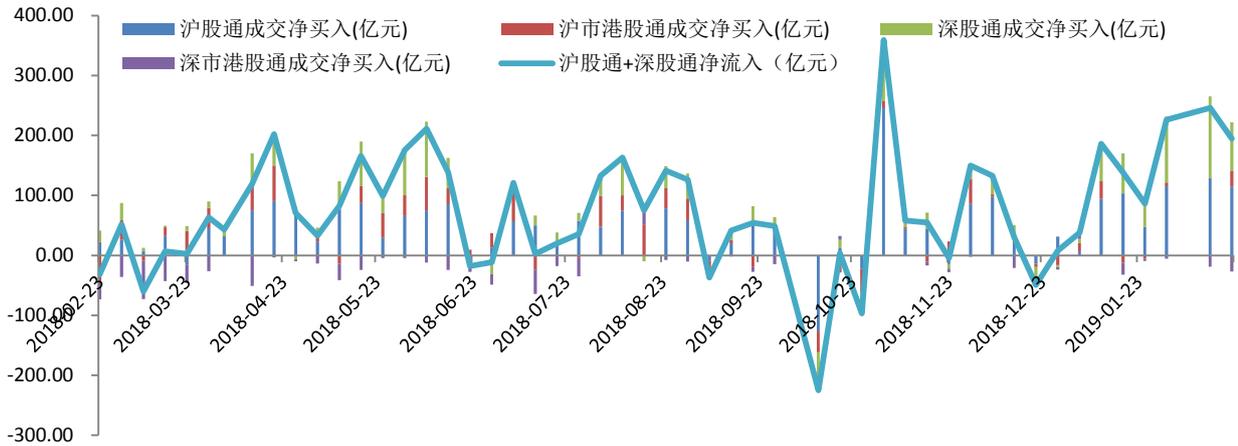
按照中信一级行业进行分类统计，对于融资带来的资金净流入，电子元器件有最大正向贡献，行业资金净流入 34.39 亿元；餐饮旅游有最大负向贡献，行业资金净流入 -0.28 亿元。

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 114.05 亿元，上期为 128.28 亿元，变动了 -14.23 亿元。沪市港股通流入资金 27.28 亿元，上期为 1.33 亿元，变动了 -25.95 亿元。深股通流入资金 80.76 亿元，上期为 135.44 亿元，变动了 -54.68 亿元。深市港股通流入资金 -27.1 亿元，上期为 -18.8 亿元，变动了 8.3 亿元。综上，沪股通和深股通合计净流入资金 194.99 亿元，上期为 246.24 亿元，变动了 -51.25 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	000651.SZ	格力电器	20.54	1	002304.SZ	洋河股份	-2.11
2	601318.SH	中国平安	17.79	2	000895.SZ	双汇发展	-1.93
3	600036.SH	招商银行	16.91	3	601398.SH	工商银行	-1.53
4	600519.SH	贵州茅台	16.42	4	600048.SH	保利地产	-1.34
5	000858.SZ	五粮液	8.79	5	601888.SH	中国国旅	-0.98
6	000002.SZ	万科 A	8.56	6	600050.SH	中国联通	-0.28
7	600276.SH	恒瑞医药	8.13	7	000338.SZ	潍柴动力	-0.14
8	600585.SH	海螺水泥	6.2				
9	600009.SH	上海机场	5.27				
10	002415.SZ	海康威视	4.96				

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	6030.HK	中信证券	7.9	1	0939.HK	建设银行	-31.83
2	0175.HK	吉利汽车	7.6	2	1398.HK	工商银行	-10.93
3	2628.HK	中国人寿	4.55	3	0700.HK	腾讯控股	-7.68
4	2601.HK	中国太保	4.37	4	1918.HK	融创中国	-4.04
5	0753.HK	中国国航	3.04	5	1093.HK	石药集团	-2.24
6	1928.HK	金沙中国有限	2.41	6	0586.HK	海螺创业	-1.48

公司							
7	2318. HK	中国平安	2.07	7	2238. HK	广汽集团	-1.39
8	0966. HK	中国太平	1.69	8	0763. HK	中兴通讯	-0.78
9	2382. HK	舜宇光学科技	1.63	9	1088. HK	中国神华	-0.54
10	6886. HK	HTSC	1.49	10	1177. HK	中国生物制药	-0.43

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-28.92 亿元，其他交易费用为-14.44 亿元，合计资金流出-43.36 亿元。与上期的-29.88 亿元相比，变动了-13.48 亿元。

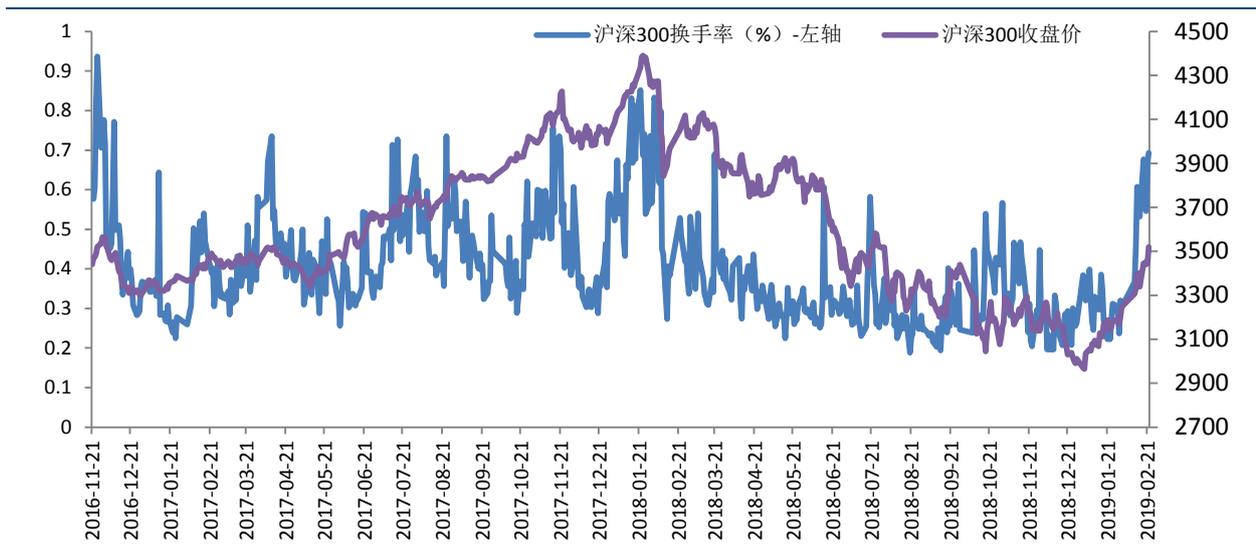
综上，本期二级市场资金净流入为 383.05 亿元，上期为 402.56 亿元，变动了-19.51 亿元。

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 5.43%，收于 3520.1182。沪深 300 换手率上涨，总体变动 30.17%，收于 0.6929。

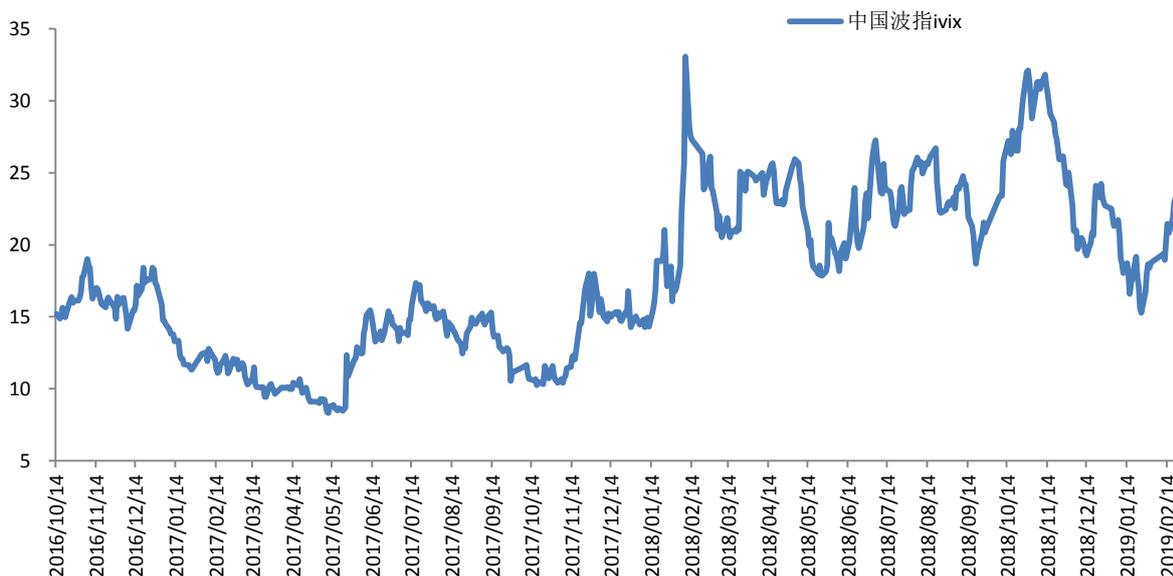
图 5：沪深 300 指数及换手率



资料来源：WIND、东兴证券研究所

➤ 中国波指 IVIX 上涨，总体变动 6.6%，收于 22.2046。

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 9.43%，上期为 9.13%，变动了 0.3%。

图 7: 融资买入额占 A 股成交额之比



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_14027

