

流动性跟踪

北上资金小幅流出

解禁市值下降，行业资金净流入率全线下降，涨跌停比仍位于区间低点。

- **北上资金小幅流出，资金供给稳定。**上周 ETF 份额上升，结构上创业板跌幅最大。股票型基金仓位上升，混合型基金仓位下降。潜在配置股票规模为 288.47 亿元（前值 88.2 亿元）。北上资金小幅流出。全周资金净流入-33.26 亿元，卖中买中为上周北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模下降。场内杠杆上升，融资余额环比下降 0.1%。解禁市值下降，解禁股减持规模上升。
- **上周新股核发数量为 1 家，前周末披露定向增发事件。**IPO 方面，截止到 2020 年 5 月 22 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 44 家，待上会 384 家，已过会与待上会家数比值为 0.115。上周解禁股市值 665.9 亿元（前值 685.08 亿元），环比增量-19.18 亿元。解禁股减持规模 50.01 亿元（前值 30.06 亿元）。
- **成交量下降，涨跌停比下跌且仍处于区间低点。**市场单周累计成交额 5,905.57 亿元（前值 6,245.18 亿元），环比下降 5.44%；全市场自由流通换手率上升至 2.01%（前值 2%），增加 0.01 个百分点。上周涨跌停比例跌至 1.78。
- **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：策略研究

王君

(8610)66229061

jun.wang@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300519060003

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：北上资金小幅流出.....	4
一周资金供给：北上资金小幅流出.....	5
一周市场成交概况：主力资金流出 涨跌停比仍位于区间低点.....	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 份额上升，结构上创业板跌幅最大	5
图表 3. 权益型基金仓位情况	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 288.47 亿元	6
图表 5. 北上资金维持小幅流出	6
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 6.51%	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模上升	8
图表 8. 两市融资余额下降	8
图表 9. 证监会核发 1 家企业 IPO 批文	9
图表 10. 前周末披露定向增发事件	9
图表 11. 解禁市值下降，解禁股减持规模上升	9
图表 12. 产业资本净增持环比下降	10
图表 13. 上周全市场换手率上升	10
图表 14. 行业主力资金流入率全线下降	11
图表 15. 涨跌停比位于区间低点	11

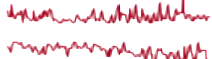
一周概览：北上资金小幅流出

北上资金小幅流出，资金供给稳定。上周 ETF 份额上升，结构上创业板跌幅最大。股票型基金仓位上升，混合型基金仓位下降。潜在配置股票规模为 288.47 亿元（前值 88.2 亿元）。北上资金小幅流出。全周资金净流入-33.26 亿元，卖中买中为上周北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模下降。场内杠杆上升，融资余额环比下降 0.1%。解禁市值下降，解禁股减持规模上升。

上周新股核发数量为 1 家，前周末披露定向增发事件。IPO 方面，截止到 2020 年 5 月 22 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 44 家，待上会 384 家，已过会与待上会家数比值为 0.115。上周解禁股市值 665.9 亿元（前值 685.08 亿元），环比增量-19.18 亿元。解禁股减持规模 50.01 亿元（前值 30.06 亿元）。

成交量下降，涨跌停比下跌且仍处于区间低点。市场单周累计成交额 5,905.57 亿元（前值 6,245.18 亿元），环比下降 5.44%；全市场自由流通换手率上升至 2.01%（前值 2%），增加 0.01 个百分点。上周涨跌停比例跌至 1.78。

图表 1.股市一周概览

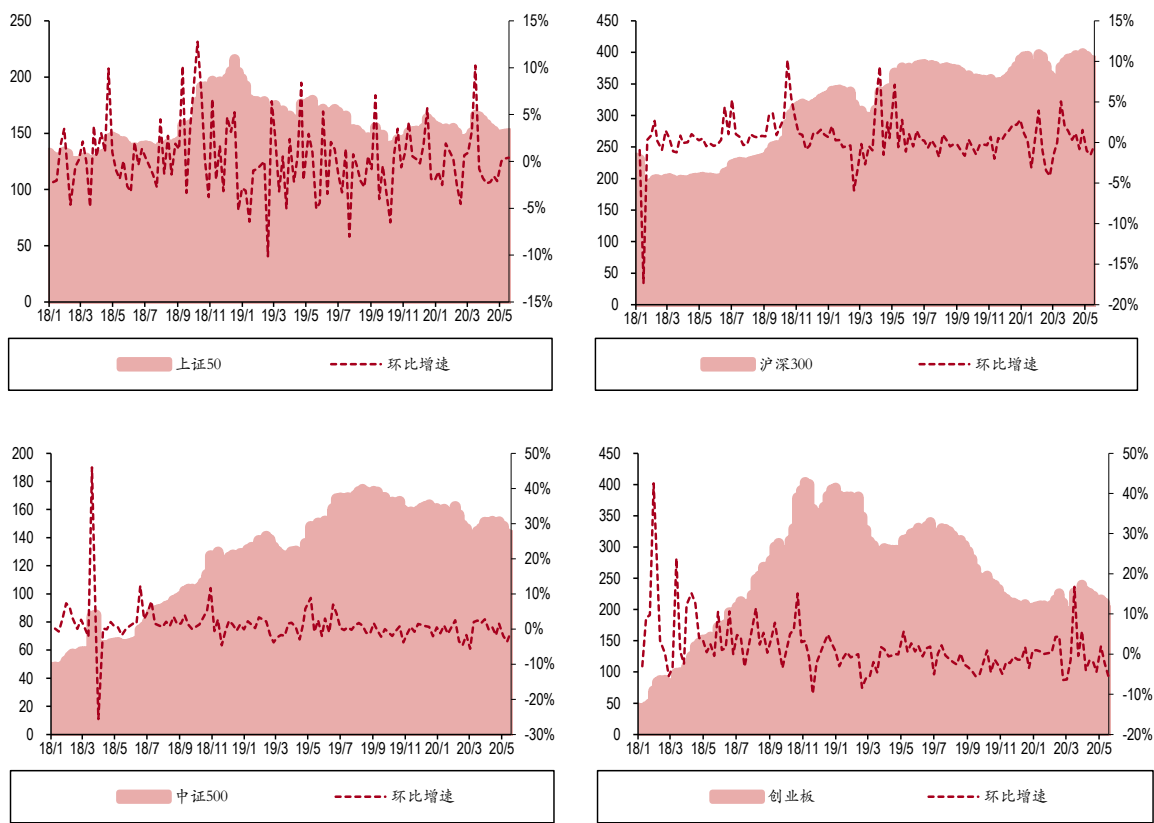
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1780.95	1762.21	1.06%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	89.74%	89.12%	+0.62%		-
	混合型基金仓位	63.87%	63.38%	+0.49%		-
	新募基金	410.80	264.01	55.6%		-
	陆股通	-33.26	40.62	-181.88%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-0.07	0.02	-0.09		-
	融资余额	10,532.85	10,543.12	-0.1%		-
股票供给	新股核发数量	1	4	-3		-
	定向增发实募总额	116.19	0	#DIV/0!		-
	IPO 已过会/未过会	44 (-) /384 (-)		-	-	-
	限售股解禁市值	665.90	685.08	-19.18		-
	重要股东增减持市值	-98.9	-94.79	-4.33%		-
市场交投	周换手率	2.01%	2%	+0.01%		-
	行业资金流向	8/28↑, 19/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	1.78	2.39	0.61		-

资料来源：万得，中银证券

一周资金供给：北上资金小幅流出

上周 ETF 份额上升，结构上创业板跌幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周上升至 1,780.95 亿份，环比 (+1.06%)。分板块看，沪深 300 (-0.39%)、中证 500 (-0.8%)、创业板 (-5.67%)、上证 50 (0.39) 份额均有下降；行业角度看，金融地产 (6.93%)、工业 (2.69%)、资源 (5.8%)、消费 (1.08%)、TMT (0.27%) 份额均上涨。

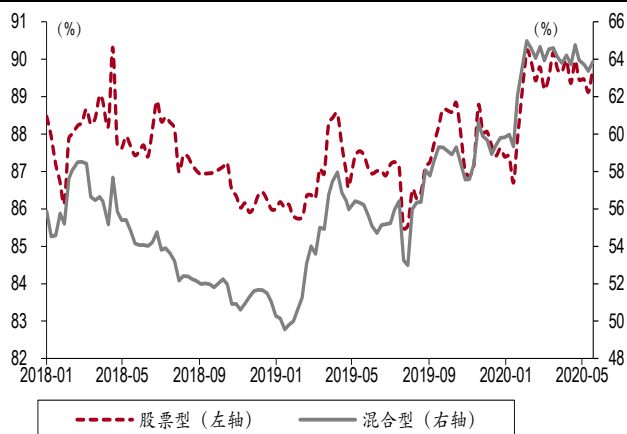
图表 2. 上周 ETF 份额上升，结构上创业板跌幅最大



资料来源：万得，中银证券

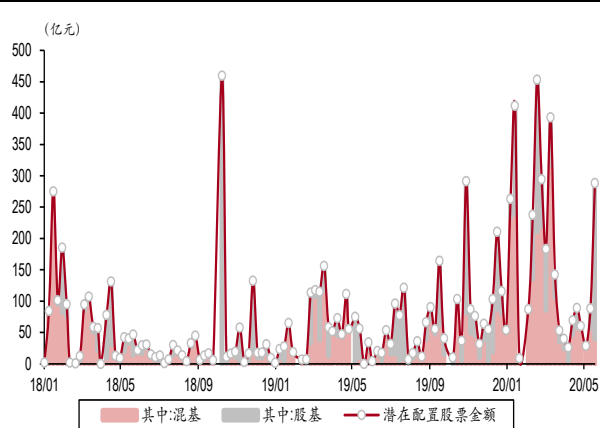
股票型基金仓位上升，混合型基金仓位下降。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 89.74% (环比 +0.62%)，混合型基金最新仓位 63.87% (环比 +0.49%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 29 支。其中，发行规模总计 410.8 亿元 (前值 264.01 亿元)，环比 (55.6%)，规模有所回升，潜在配置股票规模为 288.47 亿元 (前值 88.2 亿元)，可配权益占比为 70.22%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银证券

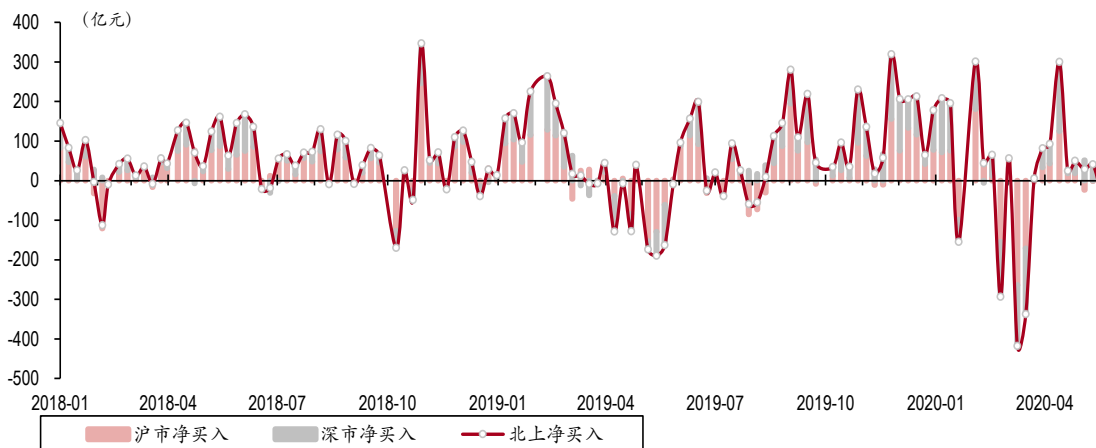
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 288.47 亿元



资料来源：万得，中银证券

北上资金小幅流出。上周陆股通合计净流入-33.26 亿元（前值 40.62 亿元），北上资金净流入规模环比减少 181.88%。具体的，上周沪股通净流入-32.92 亿元（前值-1.02 亿元），环比减少 31.9 亿元，深股通净流入-0.34 亿元（前值 41.64 亿元），环比减少 41.98 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 13.2%、57.97%和 28.83%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 15.01%、47.63%和 37.36%，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. 北上资金维持小幅流出



资料来源：万得，中银证券

上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 6.51%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -11.47%。上周沪股通增持前 3 名为香飘飘、德邦股份和拉夏贝尔，流通占比变动为 6.51%、5.78%和 4.06%；沪股通减持前 3 名为赛腾股份、横店影视和旭升股份，流通占比变动为-11.47%、-5.64%和 -5.25%；上周深股通增持前 3 名为大博医疗、索菲亚和东方日升，流通占比变动为 2.61%、1.76%和 1.35%；深股通减持前 3 名为北京君正、天山股份和浙江永强，流通占比变动为-3.06%、-1.5%和-0.87%。

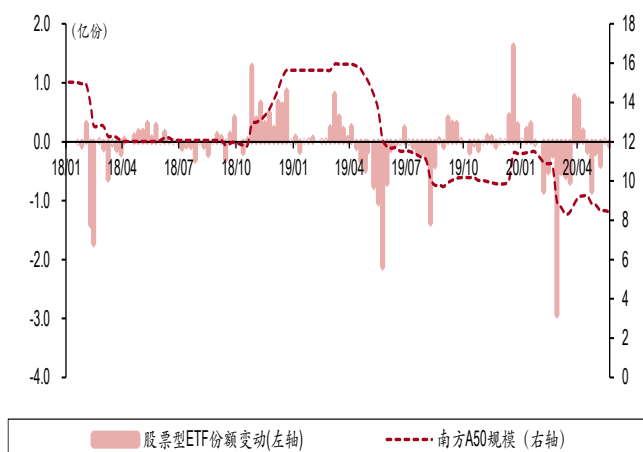
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 6.51%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603711.SH	香飘飘	6.51	(8.28)
2	603056.SH	德邦股份	5.78	8.44
3	603157.SH	拉夏贝尔	4.06	(0.30)
4	600511.SH	国药股份	3.42	(5.94)
5	600760.SH	中航沈飞	3.30	(6.63)
6	603650.SH	彤程新材	2.54	1.99
7	603533.SH	掌阅科技	2.36	(8.45)
8	601019.SH	山东出版	2.15	2.40
9	601828.SH	美凯龙	2.06	4.04
10	603848.SH	好太太	2.03	(2.43)
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603283.SH	赛腾股份	(11.47)	(12.37)
2	603103.SH	横店影视	(5.64)	1.18
3	603305.SH	旭升股份	(5.25)	(7.65)
4	601865.SH	福莱特	(2.52)	8.31
5	603043.SH	广州酒家	(2.32)	0.91
6	603080.SH	新疆火炬	(1.87)	2.34
7	600933.SH	爱柯迪	(1.41)	0.02
8	603387.SH	基蛋生物	(1.28)	(0.73)
9	603803.SH	瑞斯康达	(1.12)	(8.49)
10	601619.SH	嘉泽新能	(0.82)	(3.28)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002901.SZ	大博医疗	2.61	(6.56)
2	002572.SZ	索菲亚	1.76	1.78
3	300118.SZ	东方日升	1.35	2.08
4	002439.SZ	启明星辰	1.33	(2.78)
5	002241.SZ	歌尔股份	1.07	(1.67)
6	000666.SZ	经纬纺机	1.06	5.02
7	300327.SZ	中颖电子	1.02	(4.90)
8	002271.SZ	东方雨虹	0.88	(2.15)
9	002449.SZ	国星光电	0.85	0.90
10	000848.SZ	承德露露	0.83	12.65
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300223.SZ	北京君正	(3.06)	3.19
2	000877.SZ	天山股份	(1.50)	(4.15)
3	002489.SZ	浙江永强	(0.87)	(9.91)
4	002028.SZ	思源电气	(0.84)	(11.09)
5	300726.SZ	宏达电子	(0.80)	0.83
6	000733.SZ	振华科技	(0.79)	1.13
7	002460.SZ	赣锋锂业	(0.77)	(3.47)
8	002035.SZ	华帝股份	(0.77)	(7.10)
9	300418.SZ	昆仑万维	(0.76)	(1.82)
10	002413.SZ	雷科防务	(0.74)	(6.51)

资料来源：万得，中银证券

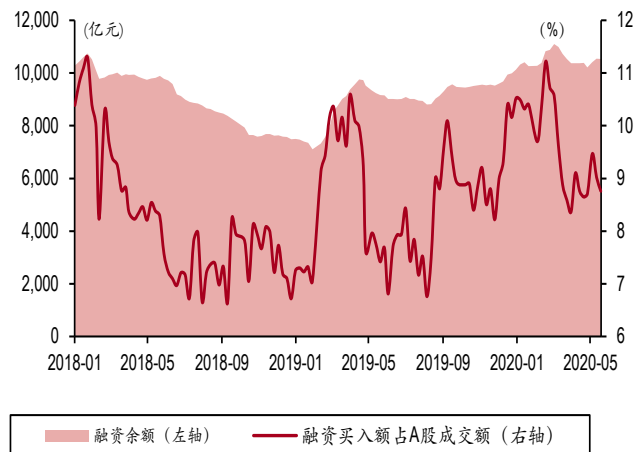
上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模上升。RQFII ETF 份额上升，为 16.62 亿份（前值 16.69 亿份），环比上升 0.42%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.07 亿份，前一周同期值为 0.02 亿份，环比下降 0.09 亿份。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 8.42 亿份（前值 8.49 亿份），规模环比下降 0.82%。RQFII ETF 资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金对 A 股市场的谨慎态度有所缓和。

图表 7. RQFII ETF 净申购规模上升



资料来源：万得，中银证券

图表 8. 两市融资余额下降



资料来源：万得，中银证券

融资余额环比下降 0.1%。场内杠杆资金方面，两市融资余额下降至 10,532.85 亿元，前值 10,543.12 亿元，环比（-0.1%）；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 8.76%，环比减少 0.26 个百分点。

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_4924

