

# 流动性跟踪

## 北上资金呈现复苏态势

解禁市值下降，行业资金净流入率全线下降，涨跌停比位于区间低点。

- **北上资金小幅回暖，资金供给平稳。**上周ETF份额下降，结构上创业板跌幅最大。股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。潜在配置股票规模为2.34亿元（前值39.88亿元）。北上资金小额复苏，全周资金净流入92.21亿元，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规模上升。场内杠杆下降，融资余额环比上升0.04%。
- **解禁市值下降，解禁股减持规模下降。**上周新股核发数量为5家，前周未披露定向增发事件。IPO方面，截止到2020年4月10日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会45家，待上会371家，已过会与待上会家数比值为0.121。上周解禁股市值454.20亿元（前值852.55亿元），环比增量-398.35亿元。解禁股减持规模0.23亿元（前值10.56亿元）。
- **成交量下降，涨跌停比微涨且仍处于区间低点。**市场单周累计成交额27,244.88亿元（前值29,433.45亿元），环比下降7.44%；全市场自由流通换手率下降至1.71%（前值1.84%），减少0.13个百分点。上周涨跌停比例升至5.94。
- **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：北上资金呈现复苏态势.....	4
一周资金供给：北上资金小幅复苏.....	5
一周股票供给：解禁市值下降.....	9
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 份额下降, 结构上创业板跌幅最大 .....	5
图表 3. 权益型基金仓位情况 .....	5
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 2.34 亿元 .....	5
图表 5. 北上资金小幅复苏 .....	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 5.86% .....	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模上升 .....	8
图表 8. 两市融资余额上升 .....	8
图表 9. 证监会核发 5 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. 上周全市场换手率下降 .....	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：北上资金呈现复苏态势

**北上资金小幅回暖，资金供给平稳。**上周 ETF 份额下降，结构上创业板跌幅最大。股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。潜在配置股票规模为 2.34 亿元（前值 39.88 亿元）。北上资金小额复苏，全周资金净流入 92.21 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 规模上升。场内杠杆下降，融资余额环比上升 0.04%。

**解禁市值下降，解禁股减持规模下降。**上周新股核发数量为 5 家，前周末披露定向增发事件。IPO 方面，截止到 2020 年 4 月 10 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 45 家，待上会 371 家，已过会与待上会家数比值为 0.121。上周解禁股市值 454.20 亿元（前值 852.55 亿元），环比增量-398.35 亿元。解禁股减持规模 0.23 亿元（前值 10.56 亿元）。

**成交量下降，涨跌停比微涨且仍处于区间低点。**市场单周累计成交额 27,244.88 亿元（前值 29,433.45 亿元），环比下降 7.44%；全市场自由流通换手率下降至 1.71%（前值 1.84%），减少 0.13 个百分点。上周涨跌停比例升至 5.94。

图表 1. 股市一周概览

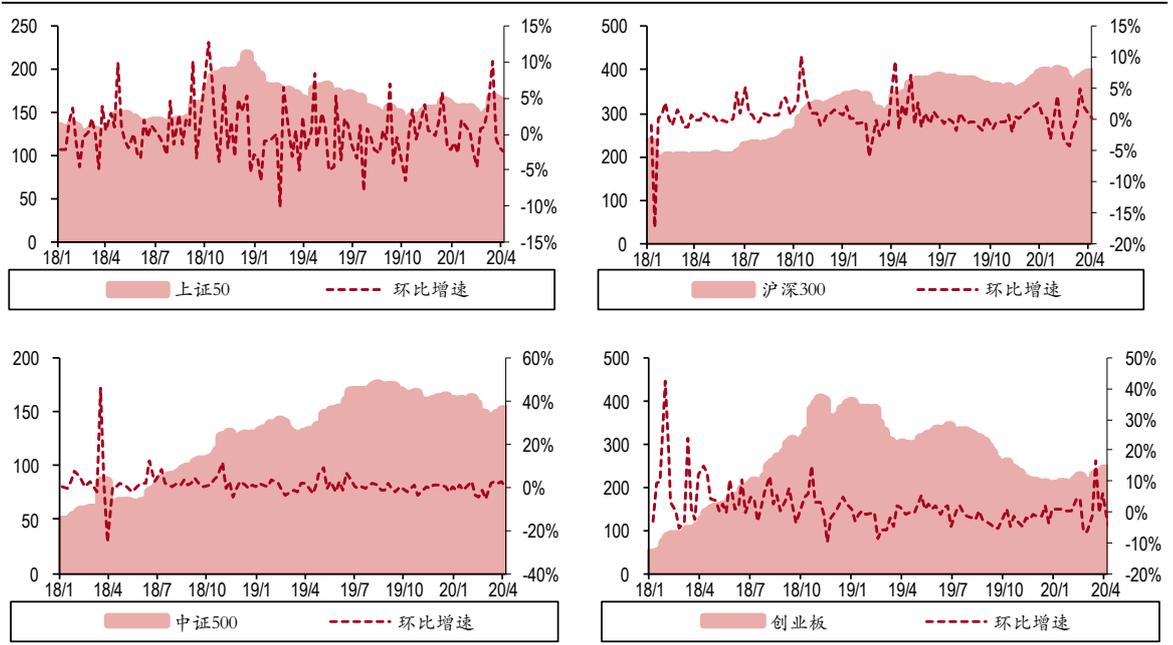
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1779.38	1804.78	-1.41%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	89.66%	89.73%	-0.07%		-
	混合型基金仓位	63.79%	64.11%	-0.32%		-
	新募基金	3.90	105.44	-96.3%		-
	陆股通	92.21	81.48	+13.17%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	0.19	0.71	-0.52		-
	融资余额	10,379.08	10,374.88	+0.04%		-
股票供给	新股核发数量	5	4	1		-
	定向增发实募总额	0	199.21	-100%		-
	IPO 已过会/未过会	45(↓)/371(↓)	-	-	-	-
	限售股解禁市值	454.20	852.55	-398.35		-
市场交投	重要股东增减持市值	-21.22	12.08	-275.68%		-
	周换手率	1.71%	1.84%	-0.13%		-
	行业资金流向	17/28↑, 11/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	5.94	3.04	2.90		-

资料来源：万得，中银证券

## 一周资金供给：北上资金小幅复苏

上周ETF份额下降，结构上创业板跌幅最大。ETF方面，权益类ETF份额上周下降至1,779.38亿份，环比(-1.41%)。分板块看，仅有沪深300(+0.33%)份额略涨，创业板(-4.01%)、上证50(-2.33%)和中证500(-0.06%)份额均有不同程度下降；行业角度看，仅工业(+1.56%)份额上涨，TMT(-0.46%)、金融地产(-3.09%)、资源(-1.66%)和消费(-0.60%)份额下降。

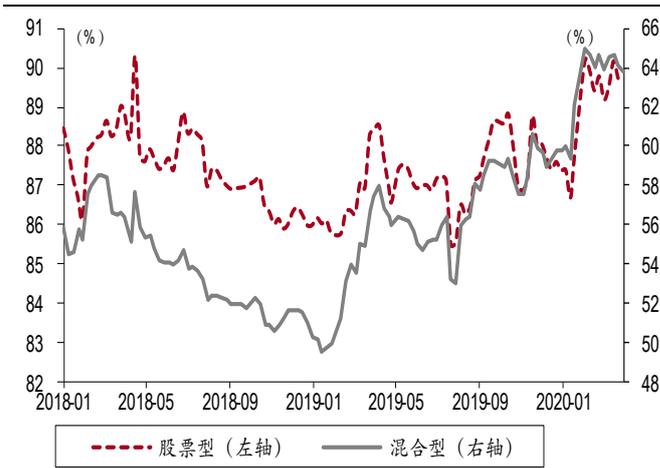
图表 2. 上周ETF份额下降，结构上创业板跌幅最大



资料来源：万得，中银证券

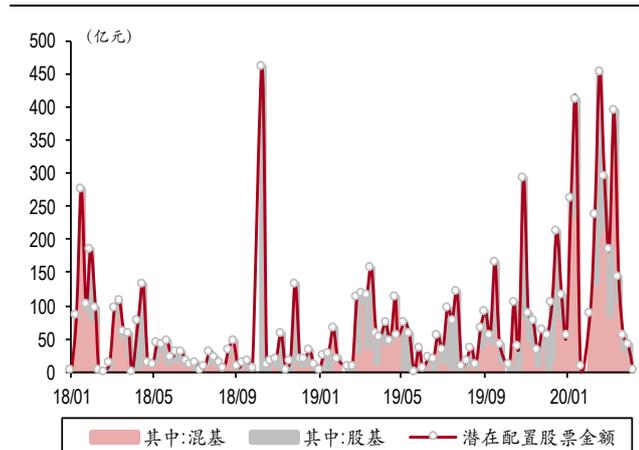
股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 89.66% (环比-0.07%)，混合型基金最新仓位 63.79% (环比-0.32%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 15 支。其中，发行规模总计 3.9 亿元 (前值 105.44 亿元)，环比(-96.3%)，规模降幅较大，潜在配置股票规模为 2.34 亿元 (前值 39.88 亿元)，可配权益占比为 59.91%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银证券

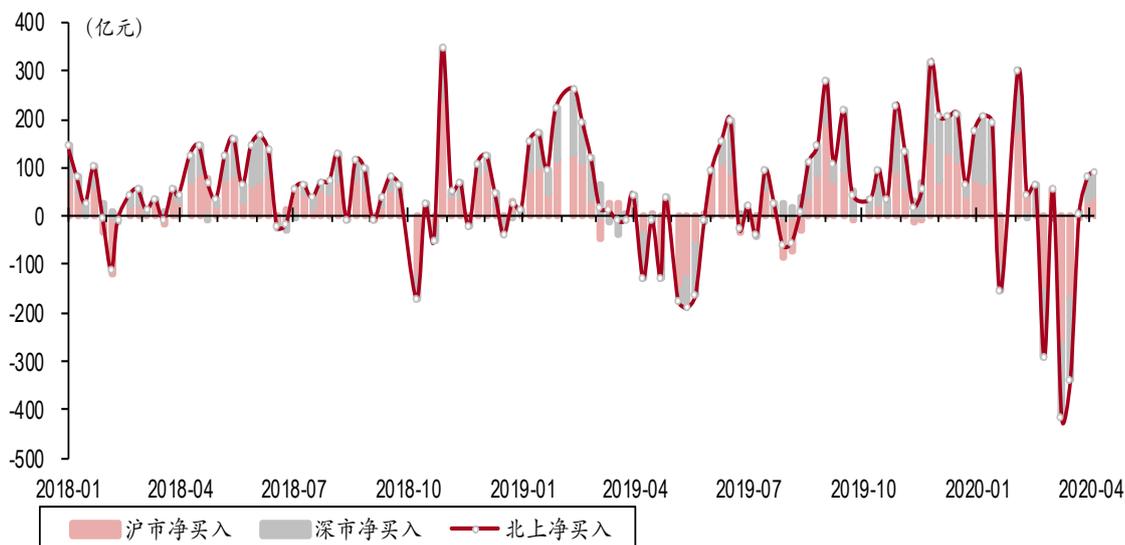
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 2.34 亿元



资料来源：万得，中银证券

**北上资金小幅复苏。**上周陆股通合计净流入 92.21 亿元（前值 81.48 亿元），北上资金净流入规模环比增加 13.17%。具体的，上周沪股通净流入 43.56 亿元（前值 33.92 亿元），环比增量 9.64 亿元，深股通净流入 48.65 亿元（前值 47.56 亿元），环比增量 1.09 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 15.05%、48.97%和 35.98%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 9.56%、62.56%和 27.88%，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. 北上资金小幅复苏



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 5.86%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -7.23%。上周沪股通增持前 3 名为拉夏贝尔、仙鹤股份和科沃斯，流通占比变动为 5.86%、4.15%和 2.51%；沪股通减持前 3 名为工业富联、香飘飘和建设银行，流通占比变动为-7.23%、-6.33%和-4.43%；上周深股通增持前 3 名为中粮生化、湖南黄金和东方雨虹，流通占比变动为 1.26%、1.22%和 1.03%；深股通减持前 3 名为一汽轿车、利欧股份和美尚生态，流通占比变动为-2.53%、-1.38%和-1.26%。

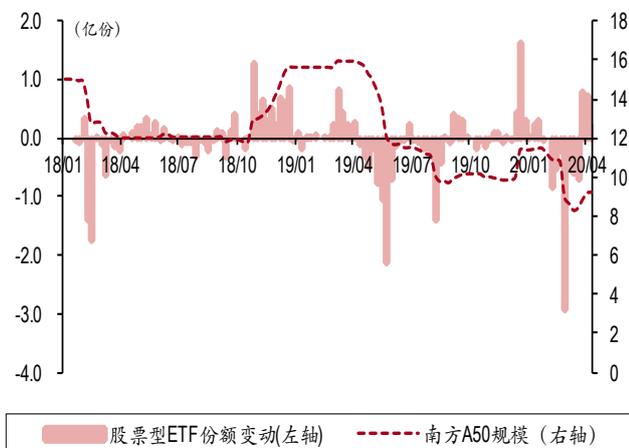
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 5.86%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603157.SH	拉夏贝尔	5.86	(6.84)
2	603733.SH	仙鹤股份	4.15	9.64
3	603486.SH	科沃斯	2.51	3.75
4	603043.SH	广州酒家	1.58	8.90
5	601330.SH	绿色动力	1.54	4.68
6	601068.SH	中铝国际	1.50	3.10
7	603103.SH	横店影视	1.45	7.71
8	603080.SH	新疆火炬	1.30	7.79
9	600933.SH	爱柯迪	1.22	4.77
10	603882.SH	金城医学	0.87	10.70
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601138.SH	工业富联	(7.23)	4.03
2	603711.SH	香飘飘	(6.33)	12.08
3	601939.SH	建设银行	(4.43)	0.31
4	603666.SH	亿嘉和	(2.31)	13.24
5	603587.SH	地素时尚	(1.90)	1.08
6	603533.SH	掌阅科技	(1.60)	32.33
7	600323.SH	瀚蓝环境	(1.40)	(0.86)
8	603305.SH	旭升股份	(1.23)	5.94
9	603659.SH	璞泰来	(1.10)	7.48
10	600860.SH	京城股份	(1.06)	0.57
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	000930.SZ	中粮生化	1.26	2.80
2	002155.SZ	湖南黄金	1.22	5.04
3	002271.SZ	东方雨虹	1.03	7.05
4	002049.SZ	紫光国微	1.02	22.21
5	002237.SZ	恒邦股份	0.88	14.23
6	002421.SZ	达实智能	0.83	16.72
7	000789.SZ	万年青	0.80	4.15
8	002176.SZ	江特电机	0.77	4.61
9	002035.SZ	华帝股份	0.72	3.05
10	300348.SZ	长亮科技	0.66	16.20
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	000800.SZ	一汽轿车	(2.53)	13.94
2	002131.SZ	利欧股份	(1.38)	6.25
3	300495.SZ	美尚生态	(1.26)	5.04
4	300223.SZ	北京君正	(1.08)	7.49
5	002310.SZ	东方园林	(1.04)	(0.75)
6	300136.SZ	信维通信	(1.03)	8.89
7	002466.SZ	天齐锂业	(0.99)	3.24
8	300207.SZ	欣旺达	(0.79)	7.61
9	002635.SZ	安洁科技	(0.74)	5.70
10	000889.SZ	中嘉博创	(0.73)	40.15

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 份额上涨，为 18.29 亿份（前值 18.10 亿份），环比上涨 1.05%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计 0.19 亿份，前一周同期值为 0.71 亿份，环比下降 0.52 亿份。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 9.24 亿份（前值 9.18 亿份），环比上涨 0.65%。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 股市场谨慎态度有所改观。

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. 两市融资余额上升



资料来源：万得，中银证券

融资余额环比增加 0.04%。场内杠杆资金方面，两市融资余额上升至 10,379.08 亿元，前值 10,374.88 亿元，环比 (+0.04%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 9.10%，环比增加 0.73 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\\_5790](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_5790)



云报告  
https://www.yunbaogao.cn

云报告  
https://www.yunbaogao.cn