



流动性跟踪

北上资金流入暂时趋缓，市场情绪保持高位

解禁市值持续下降，交投企稳。

- **北上资金净流入放缓，供给规模微降。** 上周ETF份额下降，结构上创业板涨幅最大。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34.33亿元（前值87.01亿元）。北上资金放缓，全周资金净流入43.70亿元，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，融资余额环比上升0.01%。
- **解禁市值下降，解禁股减持规模下降。** 上周新股核发数量为2家，前周末披露定向增发事件。IPO方面，截止到2020年2月14日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会59家，待上会374家，已过会与待上会家数比值为0.157。上周解禁股市值550.55亿元（前值998.47亿元），环比增量-447.92亿元。解禁股减持规模35.20亿元（前值13.20亿元）。
- **成交量微涨，涨跌停比上升。** 市场单周累计成交额41,185.21亿元（前值41,026.46亿元），环比上升0.39%；全市场自由流通换手率下降至2.87%（前值2.96%），减少0.09个百分点。上周涨跌停比升至5.72。
- **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：市场策略

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：北上资金阶段趋缓，市场理性情绪回归	4
一周资金供给：北上资金净流入阶段放缓	5
一周股票供给：解禁市值持续下降	9
一周市场成交概况：市场积极情绪回归	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，结构上沪深 300 涨幅最大	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 34.33 亿元	6
图表 5. 北上资金净流入阶段放缓	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 20.34%	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 2 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. 解禁市值持续下降，解禁股减持规模下降	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上升	11
图表 15. 涨跌停比例反弹	11

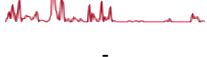
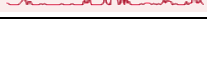
一周概览：北上资金阶段趋缓，市场理性情绪回归

北上资金净流入放缓，供给规模微降。上周 ETF 份额下降，结构上创业板涨幅最大。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 34.33 亿元（前值 87.01 亿元）。北上资金放缓，全周资金净流入 43.70 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，融资余额环比上升 0.01%。

解禁市值下降，解禁股减持规模下降。上周新股核发数量为 2 家，前周末披露定向增发事件。IPO 方面，截止到 2020 年 2 月 14 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 59 家，待上会 374 家，已过会与待上会家数比值为 0.157。上周解禁股市值 550.55 亿元（前值 998.47 亿元），环比增量-447.92 亿元。解禁股减持规模 35.20 亿元（前值 13.20 亿元）。

成交量微涨，涨跌停比上升。市场单周累计成交额 41,185.21 亿元（前值 41,026.46 亿元），环比上升 0.39%；全市场自由流通换手率下降至 2.87%（前值 2.96%），减少 0.09 个百分点。上周涨跌停比升至 5.72。

图表 1.股市一周概览

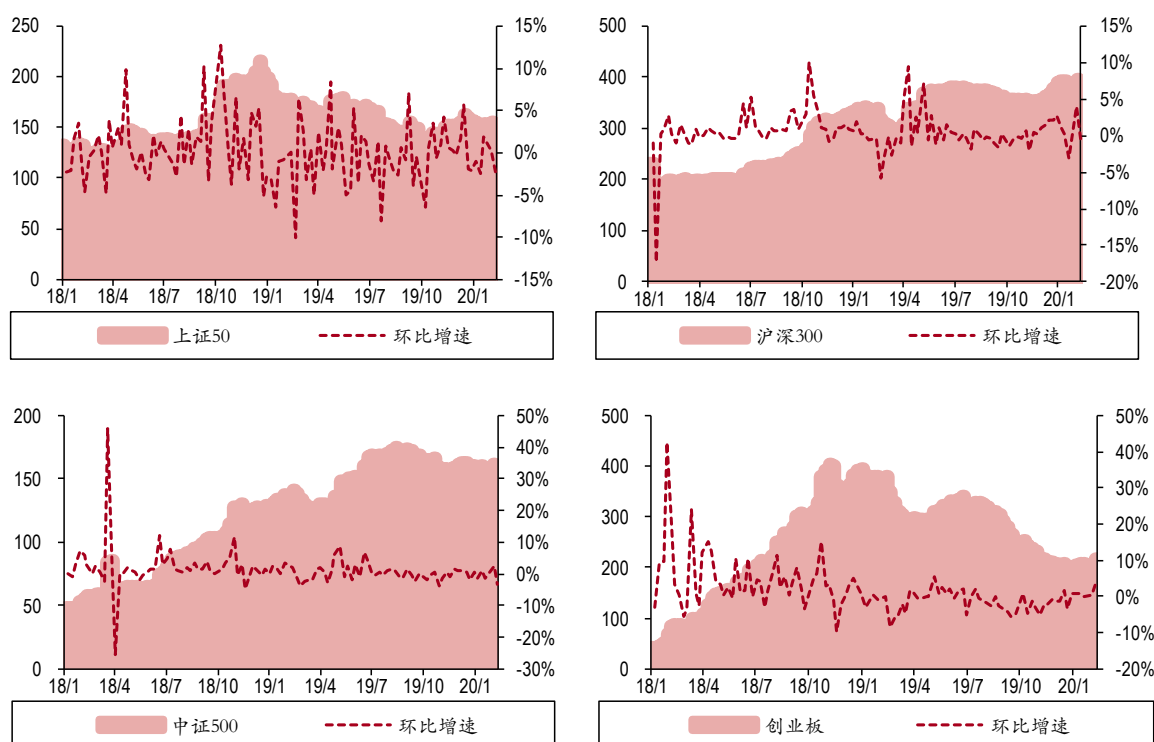
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1,704.16	1,714.24	-0.59%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	89.94%	90.21%	-0.27%		-
	混合型基金仓位	64.59%	64.98%	-0.39%		-
	新募基金	49.04	174.32	-0.72		-
	陆股通	43.70	300.60	-85.46%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-0.57	-0.85	0.28		-
	融资余额	10,389.50	10,273.39	0.01		-
股票供给	新股核发数量	2	2	0		-
	定向增发实募总额	0	21.13	-100%		-
	IPO 已过会/未过会	59 (→) / 374 (→)		-	-	-
	限售股解禁市值	550.55	998.47	-447.92		-
	重要股东增减持市值	-91.96	-13.18	-597.75%		-
市场交投	周换手率	2.87%	2.96%	-0.09%		-
	行业资金流向	15/28↑, 13/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	5.72	0.26	5.46		-

资料来源：万得，中银证券

一周资金供给：北上资金净流入阶段放缓

上周 ETF 份额下降，结构上创业板涨幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周下降至 1704.16 亿份，环比 (-0.59%)。分板块看，仅有创业板 (+4.24%) 份额上涨，中证 500 (-3.54%)、上证 50 (-2.55%) 和沪深 300 (-0.98%) 份额均有不同程度上升；行业角度看，资源 (+3.43%)、TMT (+2.17%) 和资源 (+0.25%) 份额上涨，消费 (-2.47%)、TMT (-2.95%) 和工业 (-4.92%) 份额下降。

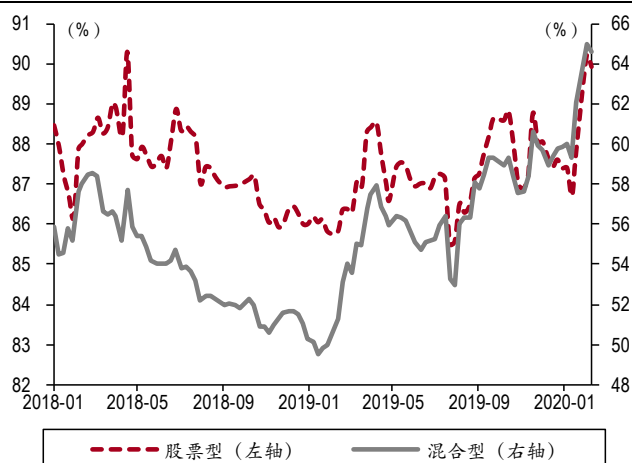
图表 2. 上周 ETF 份额上升，结构上沪深 300 涨幅最大



资料来源：万得，中银证券

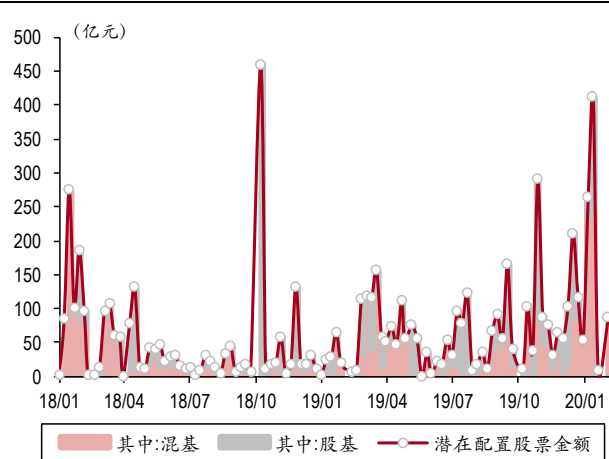
股票型基金仓位下降，混合型基金仓位下降。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 89.94% (环比 -0.27%)，混合型基金最新仓位 64.59% (环比 -0.39%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 3 支。其中，发行规模总计 49.04 亿元 (前值 174.32 亿元)，环比 (-71.87%)，规模有所下降，潜在配置股票规模为 34.33 亿元 (前值 87.01 亿元)，可配权益占比为 70%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源: 万得, 中银国际证券

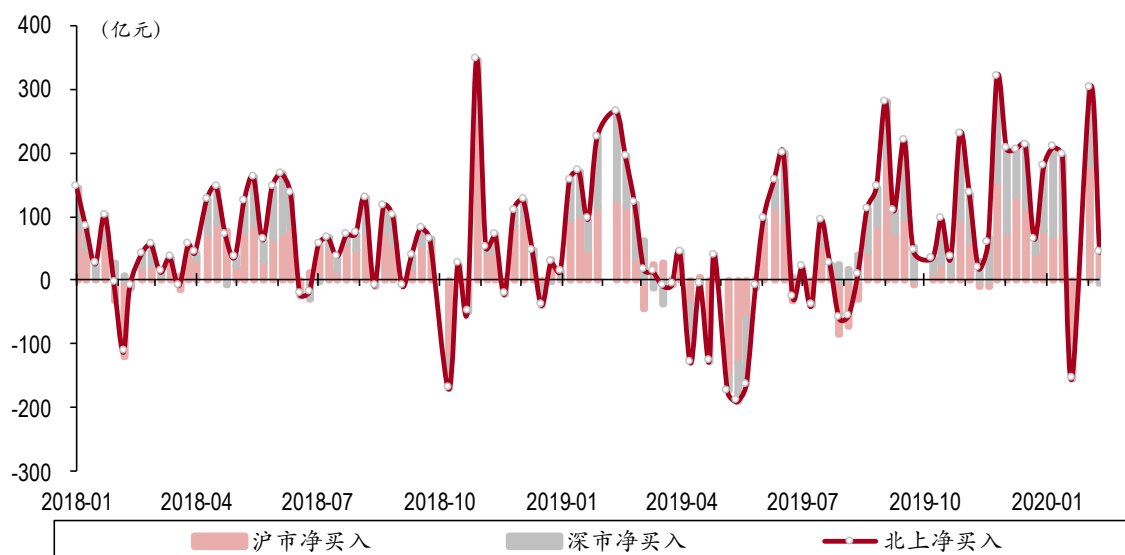
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 34.33 亿元



资料来源: 万得, 中银国际证券

北上资金净流入阶段放缓。上周陆股通合计净流入 43.70 亿元（前值 300.60 亿元），北上资金净流入规模环比减少 85.46%。具体的，上周沪股通净流入亿元（前值 180.93 亿元），环比增量-131.74 亿元，深股通净流入-5.49 亿元（前值 119.67 亿元），环比增量-125.16 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 13.6%、53.24%和 33.16%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 13.5%、57.53%和 28.96%，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. 北上资金净流入阶段放缓



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 20.34%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -10.81%。上周沪股通增持前 3 名为横店影视、中铝国际和欧派家居，流通占比变动为 20.34%、8%和 7.82%；沪股通减持前 3 名为福莱特、赛腾股份和旭升股份，流通占比变动为 -10.81%、-9.66%和 -5.7%；上周深股通增持前 3 名为赣锋锂业、雅克科技和雪人股份，流通占比变动为 2.09%、1.83%和 1.77%；深股通减持前 3 名为华测检测、深康佳 A 和华菱钢铁，流通占比变动为 -2.32%、-1.96%和 -1.64%。

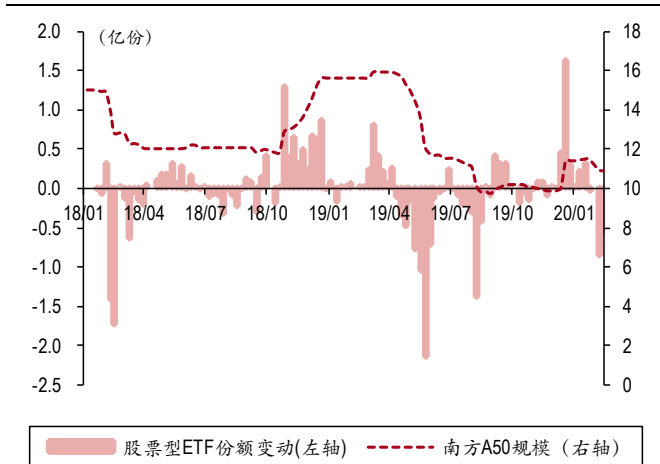
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 20.34%

沪股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	603103.SH	横店影视	20.34	2.77
2	601068.SH	中铝国际	8.00	4.88
3	603833.SH	欧派家居	7.82	4.12
4	603180.SH	金牌厨柜	7.23	7.27
5	603466.SH	风语筑	6.87	0.97
6	601939.SH	建设银行	5.21	(0.60)
7	603897.SH	长城科技	2.96	2.39
8	603233.SH	大参林	2.92	(7.87)
9	603043.SH	广州酒家	2.83	4.94
10	603801.SH	志邦家居	2.44	9.33
沪股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	601865.SH	福莱特	(10.81)	14.99
2	603283.SH	赛腾股份	(9.66)	(1.61)
3	603305.SH	旭升股份	(5.70)	(3.41)
4	601138.SH	工业富联	(2.59)	(3.01)
5	601869.SH	长飞光纤	(2.20)	5.49
6	601828.SH	美凯龙	(2.06)	3.50
7	601360.SH	三六零	(1.53)	5.54
8	603626.SH	科森科技	(1.49)	10.27
9	601019.SH	山东出版	(1.47)	(1.67)
10	603848.SH	好太太	(1.35)	24.64
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	002460.SZ	赣锋锂业	2.09	23.12
2	002409.SZ	雅克科技	1.83	13.58
3	002639.SZ	雪人股份	1.77	23.47
4	002928.SZ	华夏航空	1.74	8.08
5	002268.SZ	卫士通	1.68	15.71
6	300253.SZ	卫宁健康	1.52	15.51
7	002745.SZ	木林森	1.24	14.39
8	002508.SZ	老板电器	0.97	9.98
9	002910.SZ	庄园牧场	0.95	1.96
10	000401.SZ	冀东水泥	0.95	19.22
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300012.SZ	华测检测	(2.32)	(1.61)
2	000016.SZ	深康佳 A	(1.96)	35.20
3	000932.SZ	华菱钢铁	(1.64)	2.95
4	002402.SZ	和而泰	(1.51)	14.44
5	300053.SZ	欧比特	(1.30)	9.84
6	002020.SZ	京新药业	(1.28)	(7.10)
7	002124.SZ	天邦股份	(1.11)	6.16
8	002151.SZ	北斗星通	(1.01)	2.36
9	002563.SZ	森马服饰	(0.92)	0.12
10	002340.SZ	格林美	(0.90)	(1.10)

资料来源：万得，中银证券

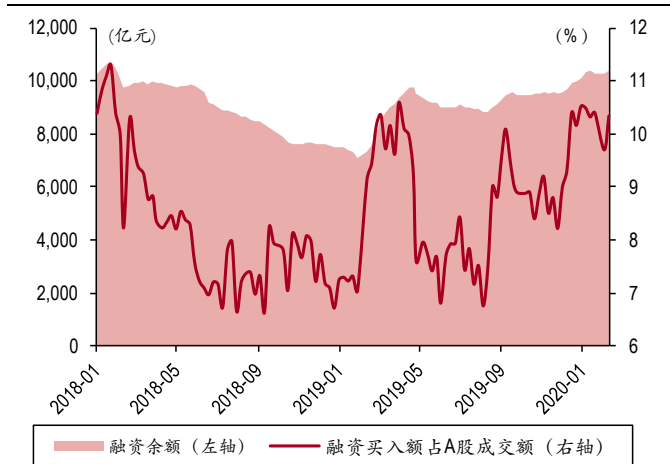
上周 RQFII ETF 净申购规模上升，南方 A50 规模下降。RQFII ETF 份额下降，为 21.56 亿份（前值 22.13 亿份），环比下降 2.58%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.57 亿份，前一周同期值为-0.85 亿份，环比增加 0.28 亿份。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 10.88 亿份（前值 10.94 亿份），环比下降 0.55%。RQFII ETF 资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金对 A 股市场持谨慎态度。

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 0.01%。场内杠杆资金方面，两市融资余额上升至 10,389.50 亿元，前值 10,273.39 亿元，环比 (+0.01%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 10.34%，环比增加 0.64 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_7179

