



# 流动性跟踪

## 北上资金流入回暖

资金供给小量回升，解禁规模创新高，行业资金流向再转颓势。

- **北上资金净流入反弹，资金供给较前期上升。** 上周ETF份额略有下降，结构上创业板跌幅最大。股票型基金仓位上升，混合型基金仓位上升。潜在配置股票规模为85.52亿元（前值10.27亿元）。北上资金净流入逆转，全周资金净流入96.05亿元，卖中买中为上周北上资金投资趋势。上周RQFII ETF净申购规模基本持平，南方A50规模持平。场内杠杆上升，融资余额环比上升0.29%。
- **上周股票新增供给创新高，解禁减持市值规模上升。** 上周新股核发数量为4家，前周末披露定向增发事件。IPO方面，截止到2019年10月21日，据中国证监会的数据统计，IPO已过会19家，待上会423家，已过会与待上会家数比值为0.045。上周解禁市值1,623.09亿元（前值346.99亿元），环比增量1,276.10亿元。解禁减持规模30.09亿元（前值25.07亿元）。
- **上周市场成交量回升，涨跌停比下降。** 市场单周累计成交额21,744.61亿元（前值16,014.96亿元），全市场自由流通换手率上升至1.68%（前值1.46%），上升0.22个百分点。上周打板情绪回落，涨跌停比为2.26。
- **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：S130051906003

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：北上资金流入回暖.....	4
一周资金供给：北上资金流入近百亿.....	5
一周股票供给：到期解禁股市值规模创新高.....	9
一周市场成交概况：成交量大幅回升.....	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 ETF 份额略有下降，结构上创业板跌幅最大.....	5
图表 3. 权益型基金仓位情况.....	6
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 85.52 亿元.....	6
图表 5. 北上资金净流入反弹.....	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 22.92% .....	7
图表 7. RQFII ETF 净申购规模基本持平.....	8
图表 8. 两市融资余额上升 .....	8
图表 9. 证监会核发 4 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. 上周到期解禁股市值规模创新高，解禁减持市值上升 .....	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. 行业资金流向再度趋冷 .....	11
图表 15. 涨跌停比下降.....	11

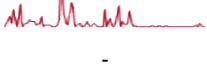
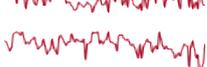
## 一周概览：北上资金流入回暖

北上资金净流入反弹，资金供给较前期上升。上周 ETF 份额略有下降，结构上创业板跌幅最大。股票型基金仓位上升，混合型基金仓位上升。潜在配置股票规模为 85.52 亿元（前值 10.27 亿元）。北上资金净流入逆转，全周资金净流入 96.05 亿元，卖中买中为上周北上资金投资趋势。上周 RQFII ETF 净申购规模基本持平，南方 A50 规模持平。场内杠杆上升，融资余额环比上升 0.29%。

上周股票新增供给创新高，解禁减持市值规模上升。上周新股核发数量为 4 家，前周末披露定向增发事件。IPO 方面，截止到 2019 年 10 月 21 日，据中国证监会的数据统计，IPO 已过会 19 家，待上会 423 家，已过会与待上会家数比值为 0.045。上周解禁市值 1,623.09 亿元（前值 346.99 亿元），环比增量 1,276.10 亿元。解禁减持规模 30.09 亿元（前值 25.07 亿元）。

上周市场成交量回升，涨跌停比下降。市场单周累计成交额 21,744.61 亿元（前值 16,014.96 亿元），全市场自由流通换手率上升至 1.68%（前值 1.46%），上升 0.22 个百分点。上周打板情绪回落，涨跌停比为 2.26。

图表 1. 股市一周概览

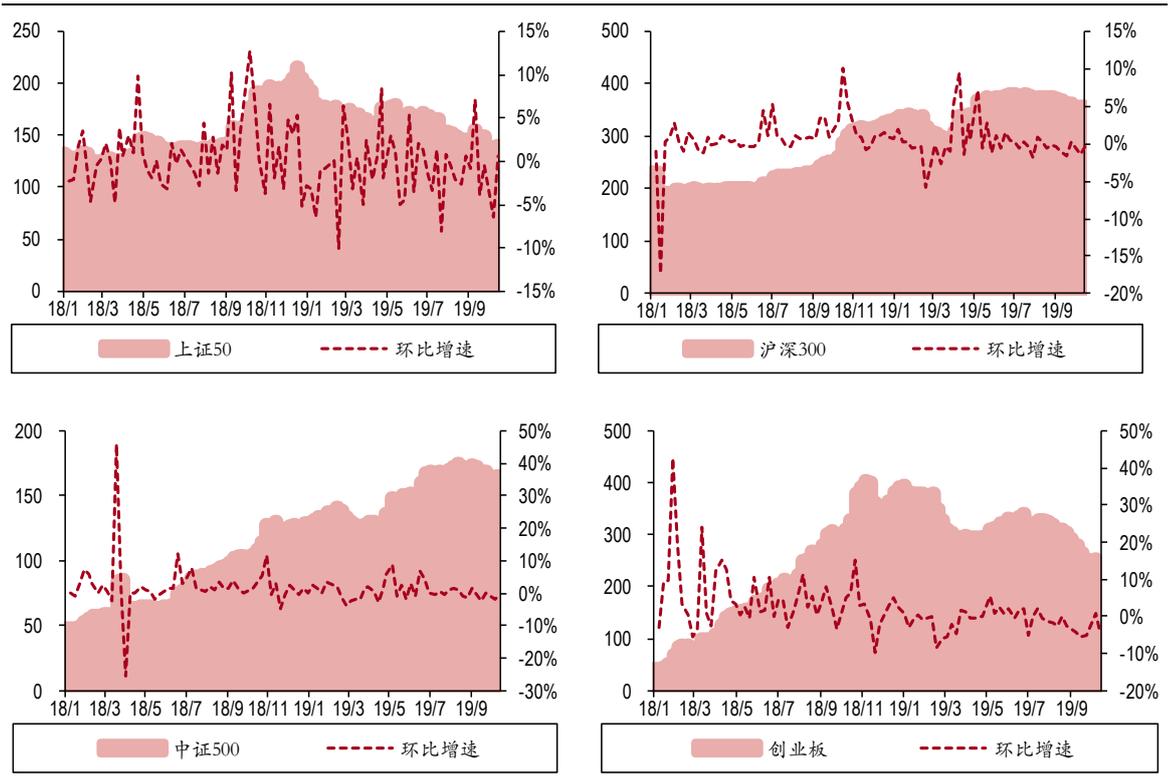
	指标	最新数据	上一周	周环比	趋势	备注
资金供给	ETF 净流入	1574.14	1586.68	-0.79%		创业板、上证 50、沪深 300、中证 500
	股票型基金仓位	88.83%	88.59%	+0.24%		-
	混合型基金仓位	59.31%	58.91%	+0.4%		-
	新募基金	138.59	23.03	501.78%		-
	陆股通	96.05	33.90	+183.33%		沪股通+深股通
	RQFII ETF 净申购	-0.02	-0.18	+88.89%		-
	融资余额	9,471.38	9,444.30	+0.29%		-
股票供给	新股核发数量	4	4	0		-
	定向增发实募总额	3.25	20.65	-84.26%		-
	IPO 已过会/未过会 19 (→) /423 (→)			-	-	-
	限售股解禁市值	1623.09	346.99	1276.10		-
市场交投	重要股东增减持市值	-31.65	-27.03	-17.11%		-
	周换手率	1.68%	1.46%	+0.22%		-
	行业资金流向	3/28↑, 25/28↓	-	-	-	申万一级 28 个行业资金流向
	周涨跌停比	2.26	4.83	2.57		-

资料来源：万得，中银国际证券

## 一周资金供给：北上资金流入近百亿

上周 ETF 份额略有下降，结构上创业板跌幅最大。ETF 方面，权益类 ETF 份额上周下跌至 1,574.14 亿份，环比 (-0.79%)。分板块看，上证 50 (+0.62%) 略有涨幅，沪深 300 (-0.30%)、中证 500 (-0.43%) 和创业板 (-4.55%) 均有不同程度降幅。行业角度看，资源 (+5.76%) 和工业 (+2.30%) 有一定上升，而金融地产 (-0.95%)、TMT (-0.55%) 和消费 (-1.08%) 略有下跌。

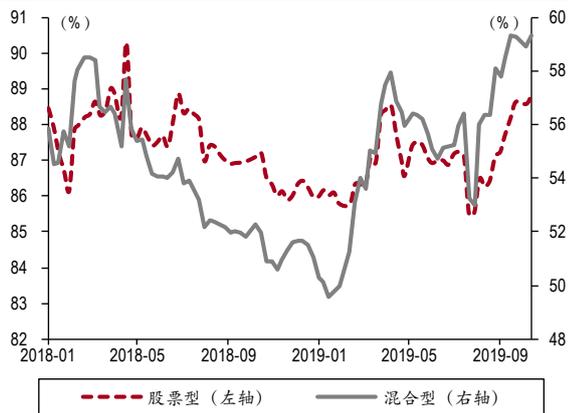
图表 2. 上周 ETF 份额略有下降，结构上创业板跌幅最大



资料来源：万得，中银国际证券

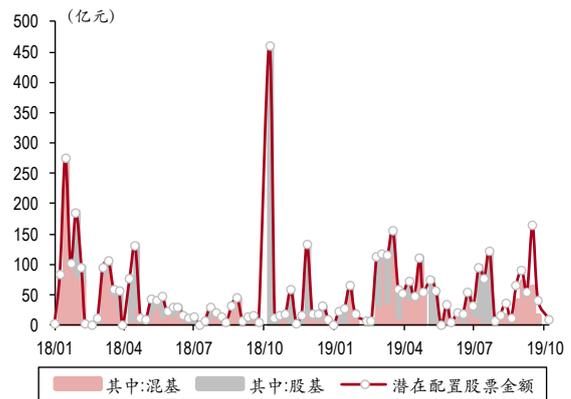
股票型基金仓位与混合型基金仓位略有回升。机构仓位方面，股票型基金最新仓位 88.83% (环比 +0.24%)，混合型基金最新仓位 59.31% (环比 +0.40%)。新发基金方面，上周共发行公募基金 8 支。其中，发行规模总计 138.59 亿元 (前值 23.03 亿元)，环比 (501.78%)，规模有较大回升，潜在配置股票规模为 85.52 亿元 (前值 10.27 亿元)，可配权益占比为 61.71%。

图表 3. 权益型基金仓位情况



资料来源：万得，中银国际证券

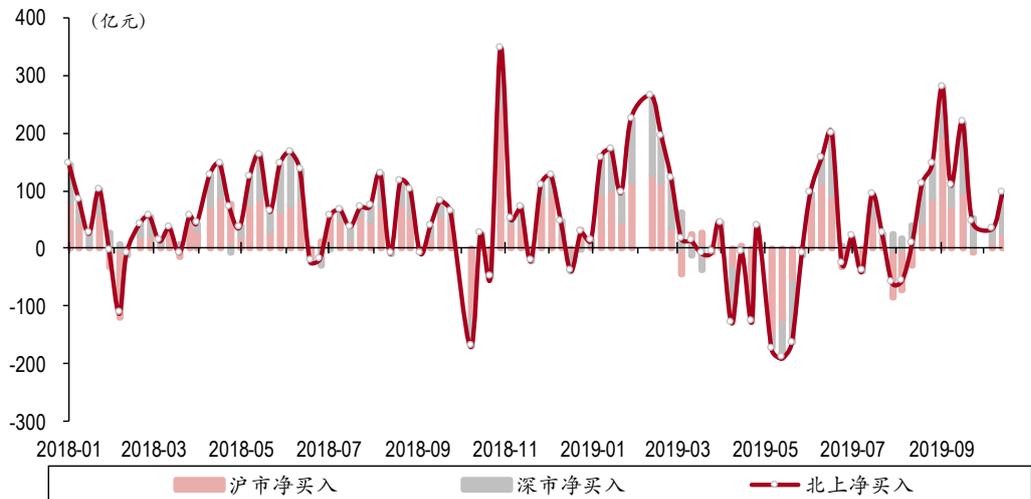
图表 4. 新发基金潜在配置股票规模为 85.52 亿元



资料来源：万得，中银国际证券

**北上资金净流入反弹。**上周陆股通合计净流入 96.05 亿元（前值 33.90 亿元），北上资金净流入规模环比增加 183.33%。具体的，上周沪股通净流入 26.31 亿元（前值 12.58 亿元），环比增量 13.73 亿元，深股通净流入 69.74 亿元（前值 21.32 亿元），环比增量 48.42 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 10.03%、47.27%和 42.7%；而股票净卖出量占陆股通净卖出总量的比值分别为 16.8%、47.5%和 35.69%，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. 北上资金净流入反弹



资料来源：万得，中银国际证券

上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 22.92%，减持的公司股票流通占比变动最低为 -14.34%。上周沪股通增持前 3 名为香飘飘、福莱特和大参林，流通占比变动为 22.92%、14.17%和 7.42%；沪股通减持前 3 名为顾家家居、粤泰股份和工业富联，流通占比变动为 -14.34%、-5.34%和 -3.95%；上周深股通增持前 3 名为云南白药、东阿阿胶和第一创业，流通占比变动为 1.15%、1.14%和 1.12%；深股通减持前 3 名为信维通信、深南电路和全志科技，流通占比变动为 -1.09%、-0.89%和 -0.85%。

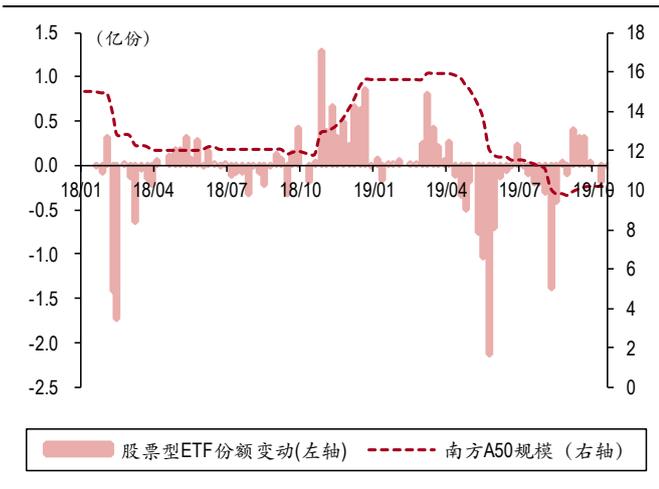
图表 6. 上周北上资金增持的公司股票流通占比变动最高为 22.92%

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	22.92	0.32
2	601865.SH	福莱特	14.17	(8.10)
3	603233.SH	大参林	7.42	(2.21)
4	601939.SH	建设银行	6.52	1.54
5	603283.SH	赛腾股份	3.93	(19.02)
6	603556.SH	海兴电力	3.54	(5.01)
7	603098.SH	森特股份	3.14	1.68
8	601019.SH	山东出版	2.49	(2.49)
9	603165.SH	荣晟环保	2.36	(4.25)
10	601858.SH	中国科传	1.58	4.65
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	(14.34)	2.53
2	600393.SH	粤泰股份	(5.34)	11.98
3	601138.SH	工业富联	(3.95)	4.03
4	601319.SH	中国人保	(2.62)	0.69
5	600760.SH	中航沈飞	(1.69)	(3.98)
6	603160.SH	汇顶科技	(1.64)	(2.53)
7	601881.SH	中国银河	(1.57)	(3.01)
8	603595.SH	东尼电子	(1.54)	21.87
9	603888.SH	新华网	(1.41)	(3.34)
10	603848.SH	好太太	(1.13)	(3.99)
深股通增持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	000538.SZ	云南白药	1.15	5.69
2	000423.SZ	东阿阿胶	1.14	11.31
3	002797.SZ	第一创业	1.12	3.79
4	002353.SZ	杰瑞股份	0.88	2.57
5	002607.SZ	中公教育	0.74	12.18
6	002568.SZ	百润股份	0.72	10.31
7	002027.SZ	分众传媒	0.67	9.13
8	002912.SZ	中新赛克	0.62	4.80
9	002727.SZ	一心堂	0.61	4.94
10	300244.SZ	迪安诊断	0.60	1.27
深股通减持前 10				
排名	代码	公司	流通占比变动(%)	股价变动(%)
1	300136.SZ	信维通信	(1.09)	0.30
2	000799.SZ	深南电路	(0.89)	(14.02)
3	000877.SZ	全志科技	(0.85)	(8.99)
4	000829.SZ	益生股份	(0.81)	(1.12)
5	002600.SZ	酒鬼酒	(0.68)	(8.69)
6	002690.SZ	东方日升	(0.63)	1.29
7	000676.SZ	天山股份	(0.63)	25.77
8	000997.SZ	天音控股	(0.62)	(4.57)
9	002008.SZ	掌趣科技	(0.56)	0.52
10	002619.SZ	领益智造	(0.56)	27.02

资料来源：万得，中银国际证券

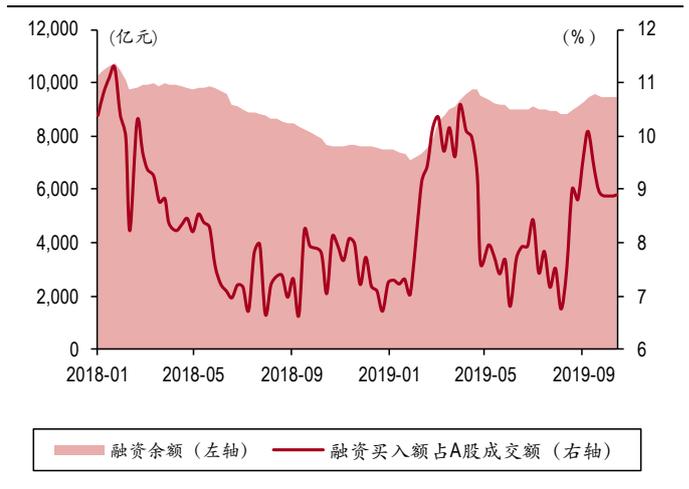
上周 RQFII ETF 净申购基本持平，南方 A50 规模持平。RQFII ETF 份额小幅下降，为 20.19 亿份（前值 20.21 亿份），环比下降 0.10%。港交所股票型 RQFII ETF 申购方面，上周净申购合计-0.02 亿份，前一周同期值为-0.18 亿份，环比增加 88.89%。指标 ETF 南方 A50 最新规模为 10.17 亿份（前值 10.17 亿份），规模与前期持平。RQFII ETF 资金态度与沪港通北上资金近期走向表明海外资金情绪有回暖倾向。

图表 7. RQFII ETF 净申购规模基本持平



资料来源：万得，中银国际证券

图表 8. 两市融资余额上升



资料来源：万得，中银国际证券

融资余额环比上升 0.29%。场内杠杆资金方面，两市融资余额上升至 9,471.38 亿元，前值 9,444.30 亿元，环比 (+0.29%)；融资买入成交额占全市场成交额的比例为 8.90%，环比增加 0.02 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\\_9489](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_9489)

