

钢铁、电子净减持较多，陆股通净流入

分析师：徐伟

执业证书编号：S1330514080001

电话：028-86199181

邮箱：xuw@hxzb.cn

要点总结：

1、本期（2019年7月15日-2019年7月19日，下同）市场净减持规模上升。

本期净减持金额 56.24 亿元，其中增持 3.45 亿元，减持 59.69 亿元。

行业和个股方面：本期净增持金额靠前的行业为家用电器、非银金融、汽车；净减持金额靠前的行业为钢铁、电子、化工。本期增持金额靠前的个股为海尔智家、国投资本、隆鑫通用；减持金额靠前的个股为包钢股份、协鑫集成、和邦生物。

本期 34 家公司公告拟增减持，其中 1 家公告拟增持，33 家拟减持。

2、融资融券

截至 7 月 19 日，两市融资融券余额为 9104.57 亿元，较上期（2019 年 7 月 8 日-2019 年 7 月 12 日，下同）末下降 0.13%。其中融资余额为 9013.73 亿元，较上期末下降 0.11%；占流通市值比例为 2.06%，较上期末下降 0.05%。本期两融交易额为 1510.2 亿元，较上期上升 7.29%，两融交易额占 A 股成交额为 8.08%，较上期上升 5.01%。

板块和行业方面：截至 7 月 19 日，本期主板、中小板、创业板的融资余额分别为 6074.58 亿元、1268.83 亿元、508.1 亿元，较上期末分别变化-0.19%、0.08%、-1.14%；融资余额排名前三的行业为非银金融、电子、银行；本期融资净买入额排名前三的行业为农林牧渔、电子、食品饮料。

3、陆股通

本期陆股通流入，净流入金额为 93.53 亿元（上期净流出 39.68 亿元），其中沪股通净流入 54.62 亿元（上期净流出 35.97 亿元），深股通净流入 38.91 亿元（上期净流出 3.71 亿元）。

行业和个股方面：截至 7 月 19 日，陆股通持仓占比前三的行业为食品饮料、家用电器、非银金融。本期陆股通净流入金额靠前的个股为招商银行、中国平安、三一重工；净流出金额靠前的个股为贵州茅台、大族激光、美的集团。

4、新发基金

本期新发基金 9 只，新发基金份额为 36.62 亿份，较上期上升 14.02 亿份。

5、股权融资

本期 IPO 上会 5 家（上期 5 家），通过率为 60%（上期 80%）。IPO 上会预期募资额度为 33.79 亿元（上期 21.65 亿元）。本期有 3 家新股上市（上期 1 家），新股实际募资金额度 17.48 亿（上期 6.02 亿）。

风险提示：本报告不涉及趋势判断和行业、个股推荐，见报告末免责声明。

目录

1. 增减持情况	4
1.1 增减持整体规模	4
1.2 分行业增减持情况	4
1.3 分个股增减持情况	5
1.4 本期拟增减持公司情况	5
2. 融资融券	5
2.1 融资融券概况	6
2.2 分板块融资情况	7
2.3 分行业融资情况	9
3. 陆股通	10
3.1 陆股通整体情况	10
3.2 陆股通分行业情况	10
3.3 陆股通个股情况	11
3.4 QFII 和 RQFII	11
4. 新发基金	13
5. 资金流向	14
6. 股权融资	15

图表目录

图 1: 净增减持金额 (万元) 和万得全 A 指数	4
图 2: 行业周净增减持金额 (万元)	5
图 3: 本期增减持前十个股	5
图 4: 两融余额占 A 股流通市值比 (%)	6
图 5: 两融交易额占 A 股成交额比 (%)	6
图 6: 期间买入额占 A 股成交额比 (%)	7
图 7: 融资融券余额 (亿元)	7
图 8: 主板融资余额 (亿元)	8
图 9: 主板融资净买入额 (亿元)	8
图 10: 中小板融资余额 (亿元)	8
图 11: 中小板融资净买入额 (亿元)	8
图 12: 创业板融资余额 (亿元)	8
图 13: 创业板融资净买入额 (亿元)	8
图 14: 分行业融资余额 (亿元) 和融资余额占流通 A 股比例 (%)	9
图 15: 分行业融资净买入额 (亿元) 和融资净买入额占成交额比例 (%)	9
图 16: 分行业融资余额变动 (亿元) 和融资余额变动幅度 (%)	10
图 17: 分行业融资净买入额增量 (亿元)	10
图 18: 沪股通净流入 (亿元, 周) 和深股通净流入 (亿元, 周)	11
图 19: 分行业净买入占成交额比例 (%)	12
图 20: 分行业持仓占比 (%)	12
图 21: 分行业持仓占比变化 (BP)	12

图 22: 本期陆股通净流出与净流入前十个股	13
图 23: QFII 投资额度	13
图 24: RQFII 投资额度	13
图 25: 新发基金份额 (亿份, 周)	14
图 26: 新发基金份额 (亿份, 月)	14
图 27: 资金流向 (亿元, 周)	15
图 28: 资金流向对比 (亿元)	15
图 29: IPO 上会家数 (个) 和 IPO 上会预计募资额度 (亿元)	16
图 30: 新股上市家数 (个) 和新股实际募资额度 (亿元)	16
图 31: 定增通过家数 (个) 和定增通过预计募资额度 (亿元)	16
图 32: 定增上市家数 (个) 和定增实际募资额度 (亿元)	17

1. 增减持情况

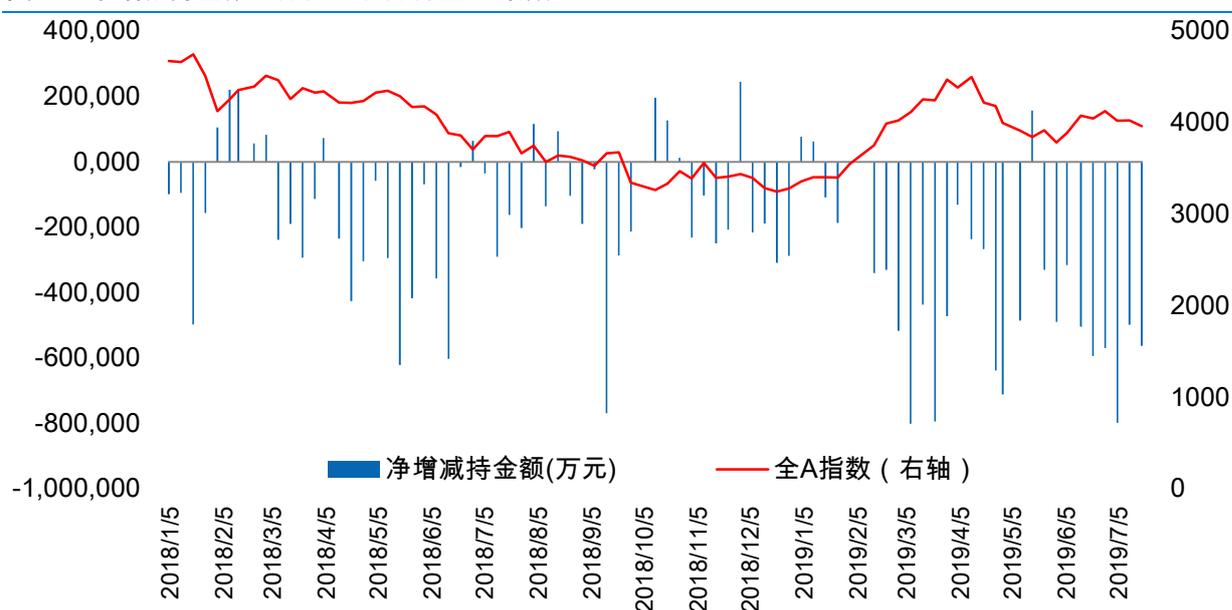
1.1 增减持整体规模

本期（2019年7月15日-2019年7月19日，下同）市场净减持规模上升。

增减持金额和股数：本期A股增持3.45亿元，减持59.69亿元，净减持金额为56.24亿元。本期共增持0.44亿股，减持15.84亿股，累计净减持15.41亿股。

增减持公司家数：本期净增持的公司有39家，净减持的公司164家，净增持或净减持的公司总数为203家。

图 1：净增减持金额（万元）和万得全 A 指数



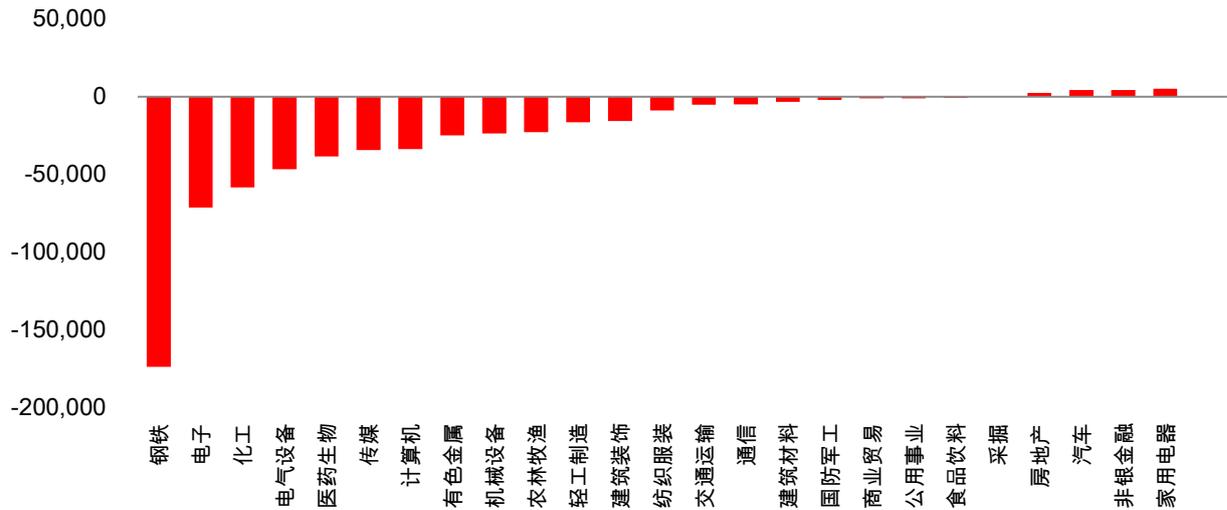
资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

1.2 分行业增减持情况

本期净减持行业多于净增持行业，钢铁、电子减持较多。

本期4个行业净增持，21个行业净减持。其中净增持金额靠前的行业为家用电器（0.52亿元）、非银金融（0.44亿元）、汽车（0.43亿元）、房地产（0.25亿元）；净减持金额靠前的行业为钢铁（17.36亿元）、电子（7.12亿元）、化工（5.82亿元）、电气设备（4.65亿元）、医药生物（3.83亿元）。

图 2：行业周净增减持金额（万元）



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

1.3 分个股增减持情况

本期增持金额靠前的个股为海尔智家（0.54 亿元）、国投资本（0.51 亿元）、隆鑫通用（0.37 亿元）、光启技术（0.3 亿元）、海航基础（0.26 亿元）；

本期减持金额靠前的个股为包钢股份（17.36 亿元）、协鑫集成（3.64 亿元）、和邦生物（3.09 亿元）、海亮股份（1.88 亿元）、金证股份（1.71 亿元）。

图 3：本期增减持前十个股

证券简称	本期增减持前十个股		证券简称
	本期减持前 10	本期增持前 10	
	减持金额 (万元)	增持金额 (万元)	
包钢股份	-173,565	5,373	海尔智家
协鑫集成	-36,352	5,089	国投资本
和邦生物	-30,920	3,701	隆鑫通用
海亮股份	-18,828	2,990	光启技术
金证股份	-17,104	2,550	海航基础
华工科技	-15,850	2,347	蓝黛传动
璞泰来	-15,811	2,255	苏盐井神
吴通控股	-11,388	1,770	齐翔腾达
大北农	-10,710	1,261	华东重机
三聚环保	-9,327	1,054	一汽富维

资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

1.4 本期拟增减持公司情况

本期 34 家公司公告拟增减持，其中 1 家公司公告拟增持，33 家拟减持。

2. 融资融券

2.1 融资融券概况

截至7月19日，两市融资融券余额为9104.57亿元，较上期（2019年7月8日-2019年7月12日，下同）末下降0.13%，两融余额占A股流通市值比为2.08%，较上期末下降0.08%；本期两融交易额为1510.2亿元，较上期上升7.29%，两融交易额占A股成交额为8.08%，较上期上升5.01%。

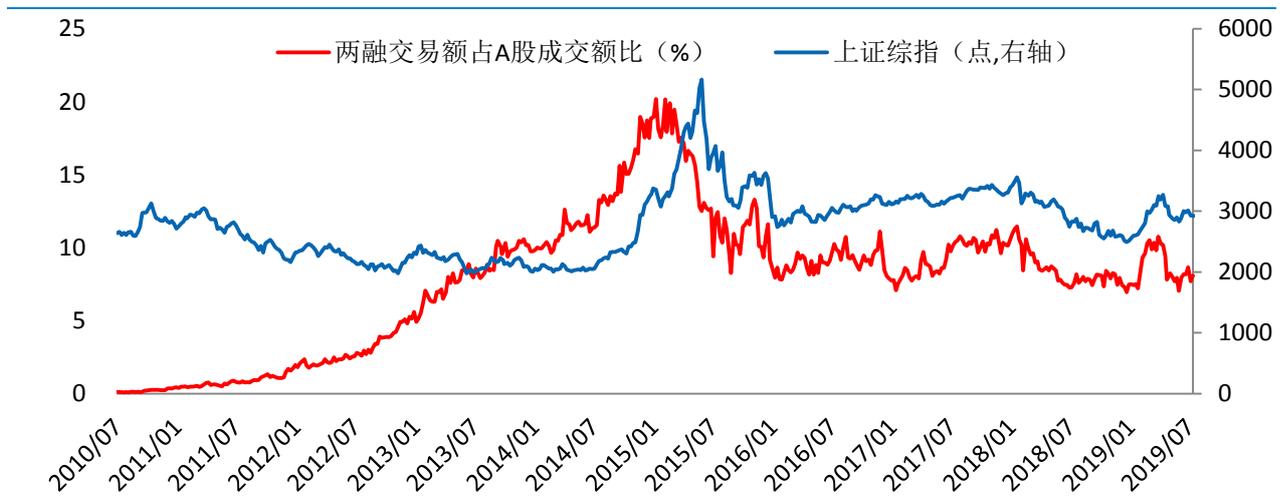
截至7月19日，融资余额为9013.73亿元，较上期末下降0.11%，占A股流通市值比为2.06%，较上期末下降0.05%。本期融资部分期间买入额为1465.01亿元，较上期上升7.71%；期间融资买入的个股数由1012家变为1011家，下降0.1%。

图 4：两融余额占 A 股流通市值比 (%)

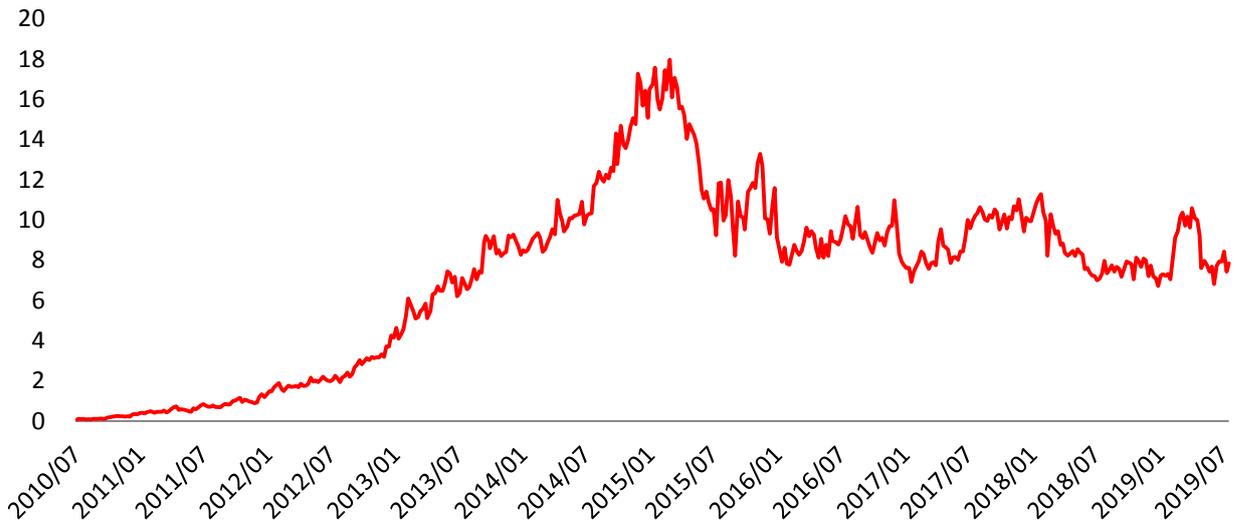


资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

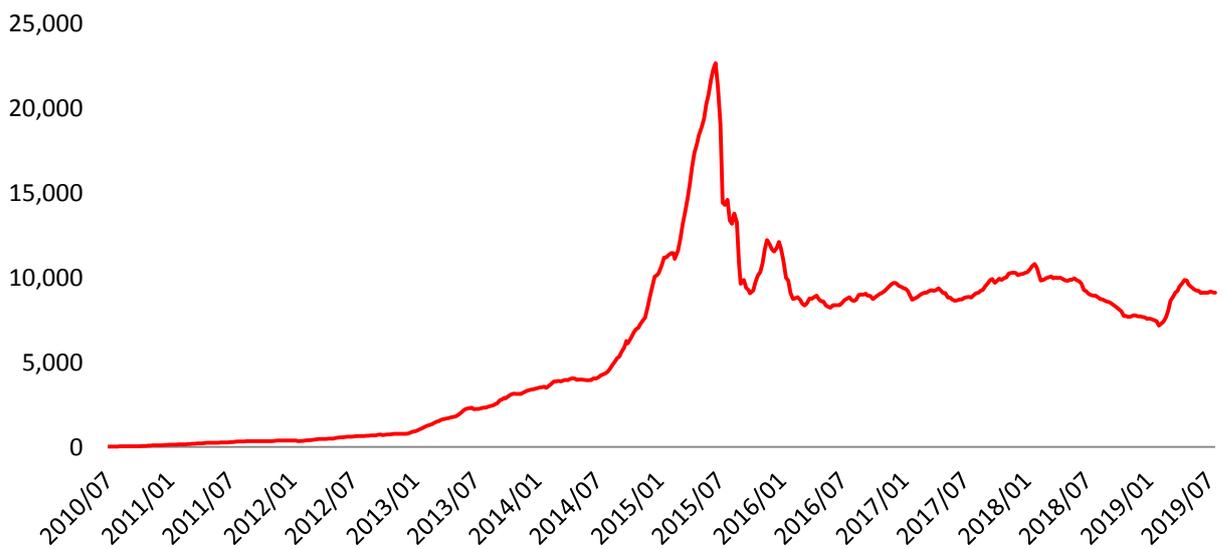
图 5：两融交易额占 A 股成交额比 (%)



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

图 6：期间买入额占 A 股成交额比（%）


资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

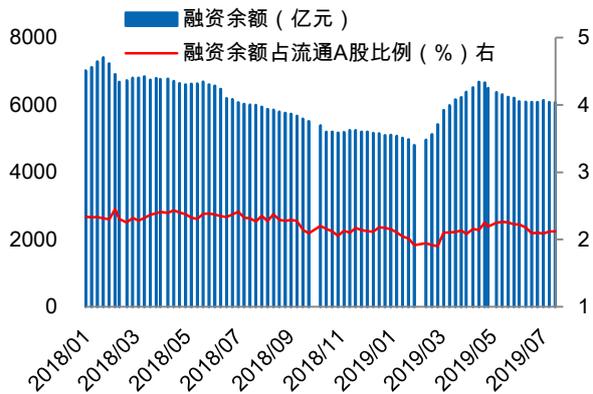
图 7：融资融券余额（亿元）


资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

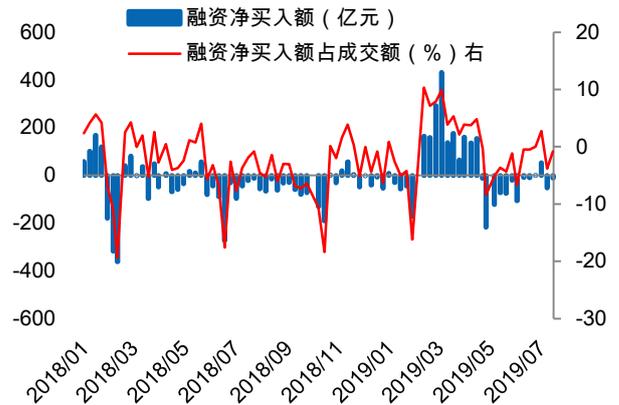
2.2 分板块融资情况

截至 7 月 19 日，主板、中小板、创业板的融资余额分别为 6074.58 亿元、1268.83 亿元、508.1 亿元，较上期末分别变化-0.19%、0.08%、-1.14%；融资余额占流通 A 股比例分别为 2.12%、3.75%、5.32%。

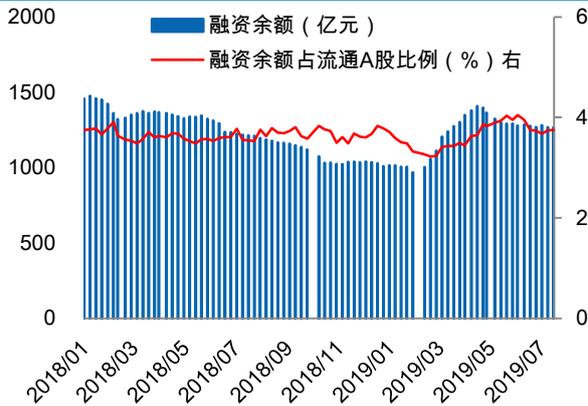
本期主板、中小板、创业板融资净买入额分别为-11.77 亿元、1.03 亿元、-5.83 亿元；融资净买入额占成交额比重分别为-0.84%、0.31%、-3.8%。

图 8：主板融资余额（亿元）


资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

图 9：主板融资净买入额（亿元）


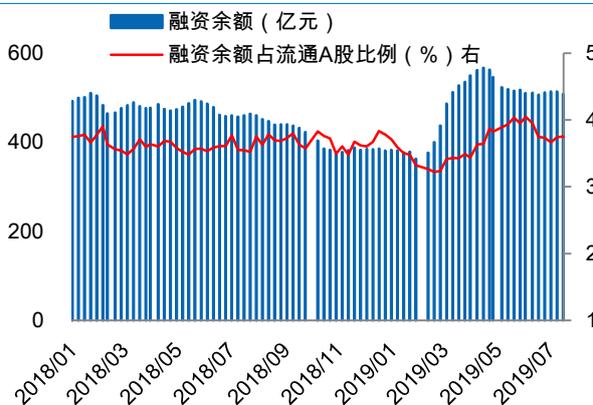
资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

图 10：中小板融资余额（亿元）


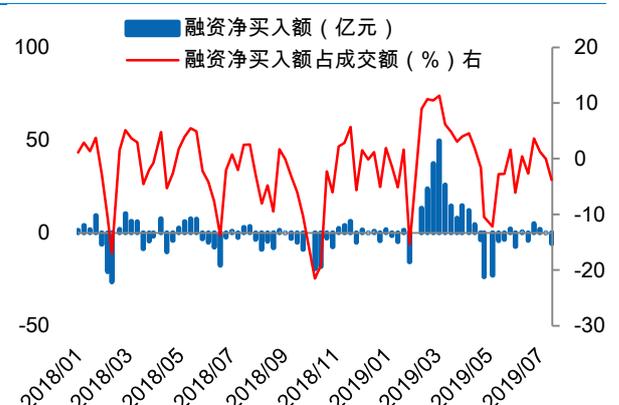
资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

图 11：中小板融资净买入额（亿元）


资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

图 12：创业板融资余额（亿元）


资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

图 13：创业板融资净买入额（亿元）


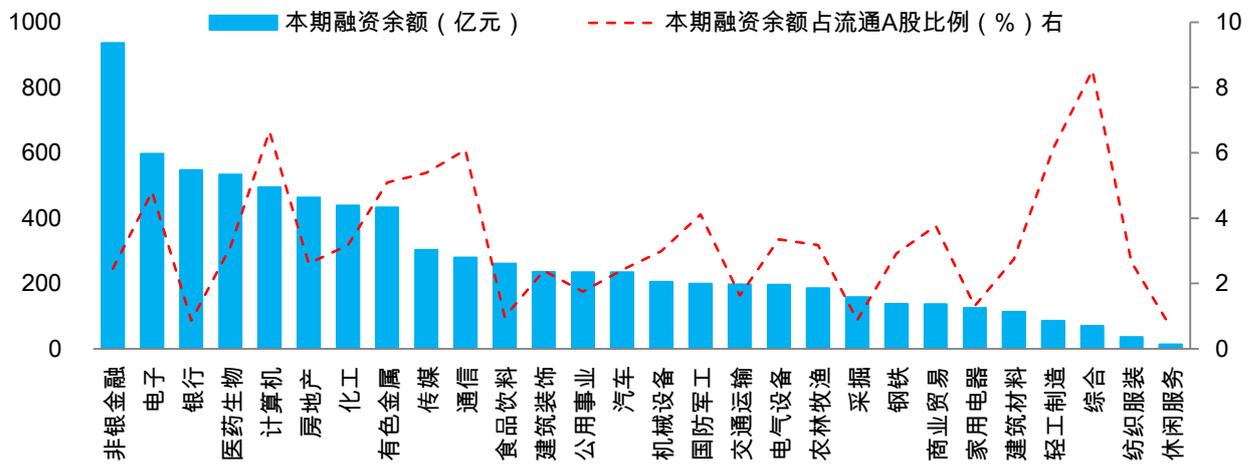
资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

2.3 分行业融资情况

截至7月19日，融资余额排名前五的行业为非银金融（936.5亿元）、电子（596.61亿元）、银行（547.29亿元）、医药生物（533.57亿元）、计算机（494.2亿元）；本期融资净买入额排名前五的行业为农林牧渔（6.48亿元）、电子（5.95亿元）、食品饮料（2.97亿元）、家用电器（2.57亿元）、非银金融（2.32亿元）。

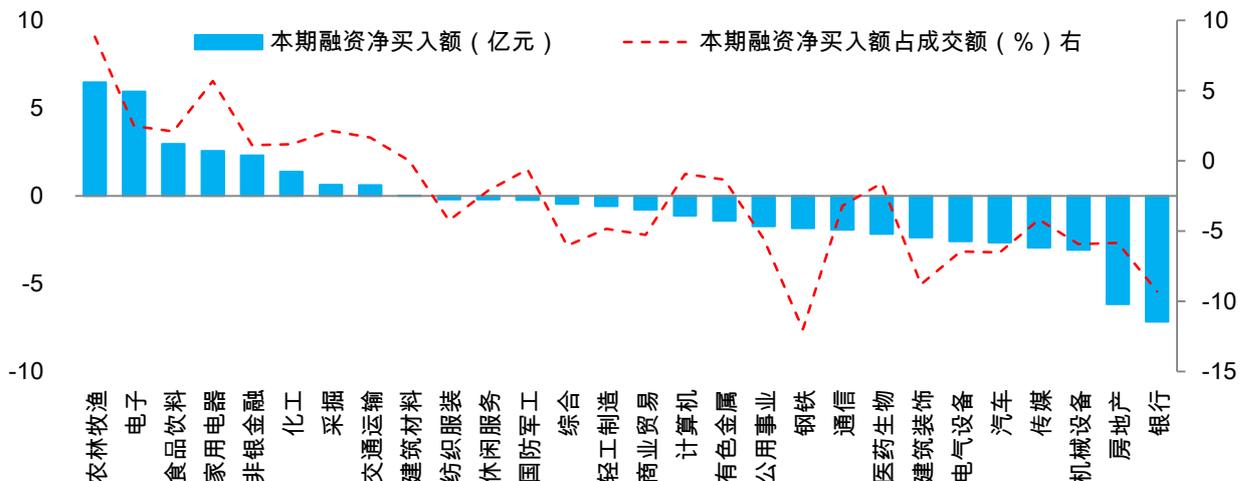
对比上期末融资余额排名前五的行业为非银金融（934.19亿元）、电子（590.66亿元）、银行（554.4亿元）、医药生物（535.72亿元）、计算机（495.32亿元）；融资净买入额排名前五的行业为非银金融（3.27亿元）、纺织服装（1.34亿元）、家用电器（1.25亿元）、食品饮料（0.45亿元）、商业贸易（0.34亿元）。

图 14：分行业融资余额（亿元）和融资余额占流通 A 股比例（%）

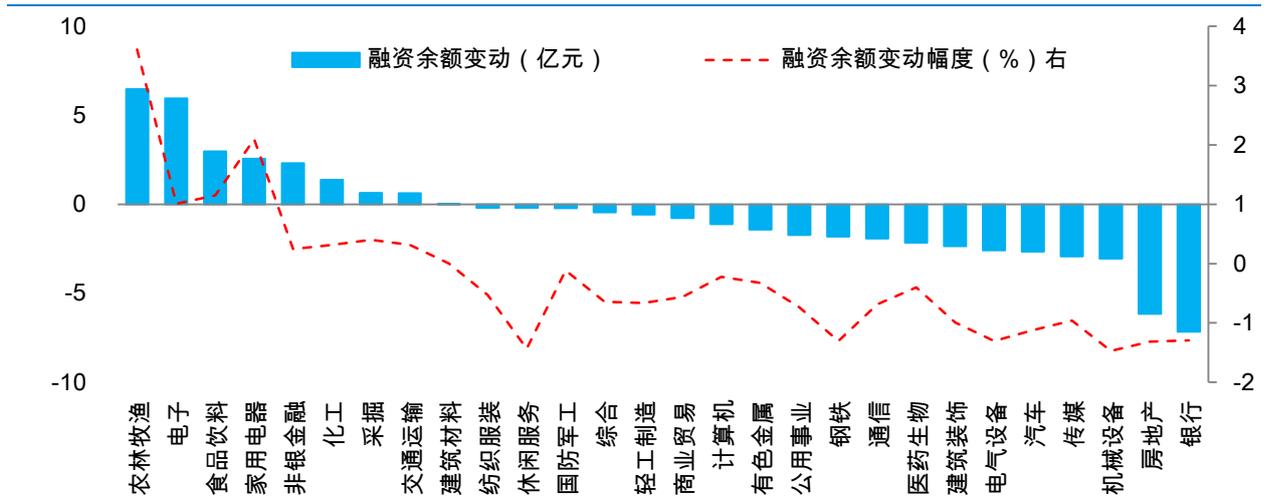


资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

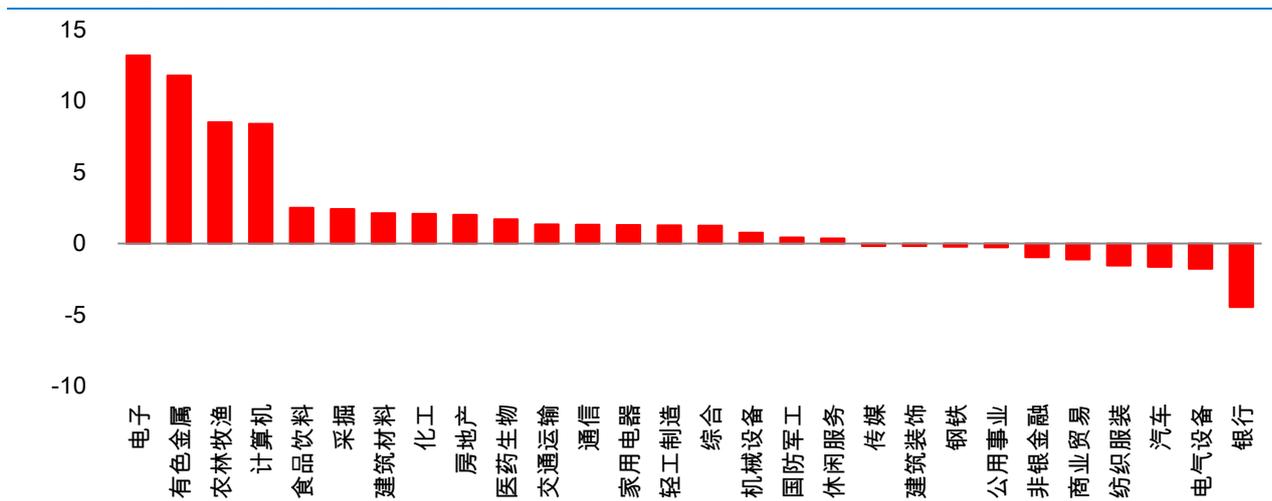
图 15：分行业融资净买入额（亿元）和融资净买入额占成交额比例（%）



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

图 16: 分行业融资余额变动 (亿元) 和融资余额变动幅度 (%)


资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

图 17: 分行业融资净买入额增量 (亿元)


资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

3. 陆股通

3.1 陆股通整体情况

本期陆股通净流入 93.53 亿元（上期净流出 39.68 亿元），其中沪股通净流入 54.62 亿元（上期净流出 35.97 亿元），深股通净流入 38.91 亿元（上期净流出 3.71 亿元）。

3.2 陆股通分行业情况

本期陆股通净买入占成交额比例前五的行业为综合(6.68%)、银行(3.41%)、机械设备(2.43%)、休闲服务(2.2%)、房地产(1.63%)；后五的行业为家用电器(-11.59%)、食品饮料(-5.6%)、建筑材料(-4.22%)、汽车(-3.89%)、纺织服装(-2.66%)。

本期陆股通持仓占比变化前五的行业为综合(6.31bp)、机械设备(0.1bp)、休闲服务(-0.12bp)、建筑装饰(-0.12bp)、有色金属(-0.66bp)；后五的行业为食品饮料(-26.52bp)、家用电器(-22.14bp)、医药生物(-10.62bp)、非银金融(-8.39bp)、汽车(-7.06bp)。

截至7月19日，陆股通持仓占比前五的行业为食品饮料(20.56%)、家用电器(10.31%)、非银金融(10.16%)、银行(9.15%)、医药生物(8.93%)；后五的行业为纺织服装(0.23%)、综合(0.4%)、轻工制造(0.56%)、商业贸易(0.58%)、国防军工(0.6%)。

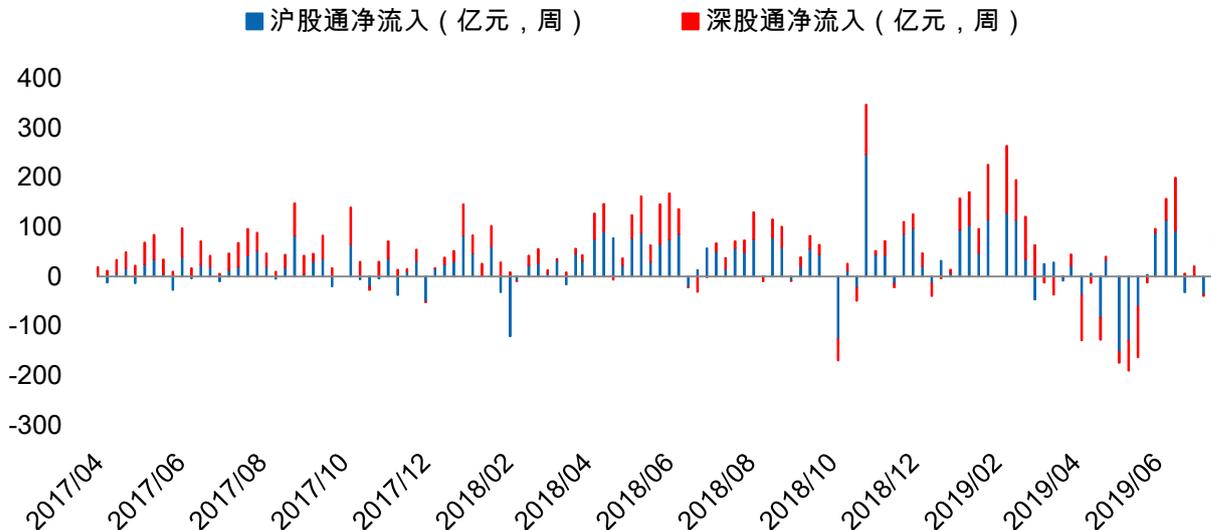
3.3 陆股通个股情况

本期陆股通净流入金额前五的个股为招商银行(9.45亿元)、中国平安(6.47亿元)、三一重工(5.85亿元)、万科A(4.95亿元)、方正证券(4.7亿元)；净流出金额前五的个股为贵州茅台(21.31亿元)、大族激光(12.63亿元)、美的集团(12.21亿元)、格力电器(11.36亿元)、五粮液(10.52亿元)。

3.4 QFII 和 RQFII

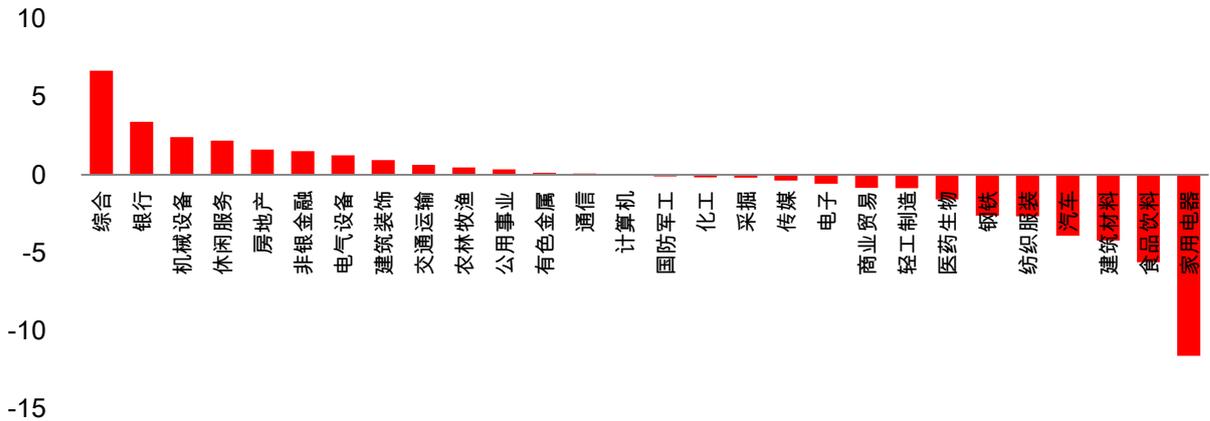
上月 QFII 投资额度为 1069.96 亿美元，上升了 12 亿美元；RQFII 投资额度为 6779.72 亿元，上升了 6.5 亿元。

图 18：沪股通净流入（亿元，周）和深股通净流入（亿元，周）



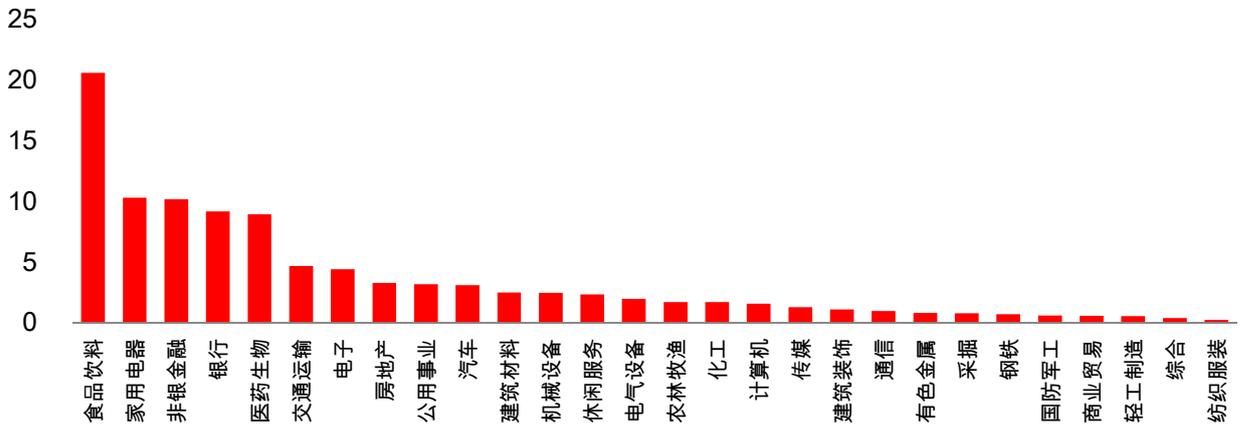
资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

图 19: 分行业净买入占成交额比例 (%)



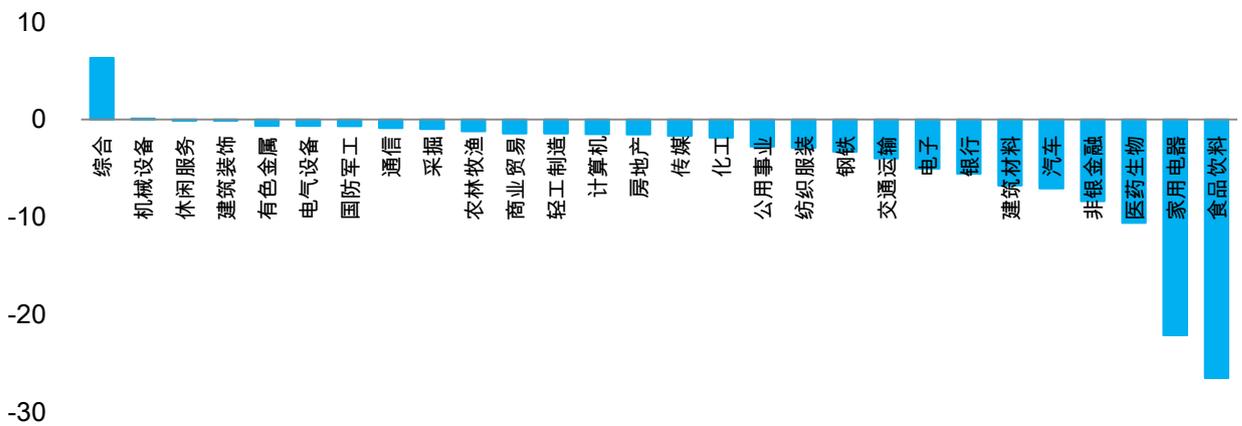
资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

图 20: 分行业持仓占比 (%)



资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

图 21: 分行业持仓占比变化 (bp)



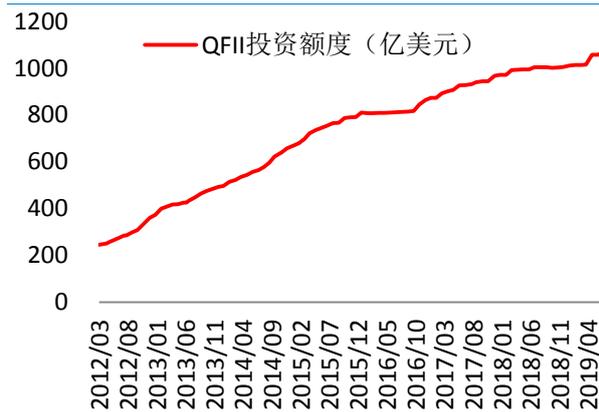
资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

图 22：本期陆股通净流出与净流入前十个股

本期陆股通净流入前十个股			本期陆股通净流出前十个股		
证券简称	占成交额比例(%)	净流入金额(万元)	净流出金额(万元)	占成交比例(%)	证券简称
招商银行	15.15	94,457	-213,113	11.91	贵州茅台
中国平安	3.02	64,682	-126,253	18.54	大族激光
三一重工	8.64	58,452	-122,076	20.49	美的集团
万科A	9.03	49,479	-113,568	11.86	格力电器
方正证券	41.78	47,001	-105,187	6.88	五粮液
隆基股份	10.47	42,786	-94,580	41.97	上汽集团
牧原股份	6.38	39,700	-81,379	10.52	伊利股份
中国太保	8.85	38,625	-56,173	17.20	海螺水泥
华测检测	45.68	32,573	-52,742	33.15	云南白药
平安银行	6.71	30,323	-42,152	23.70	海尔智家

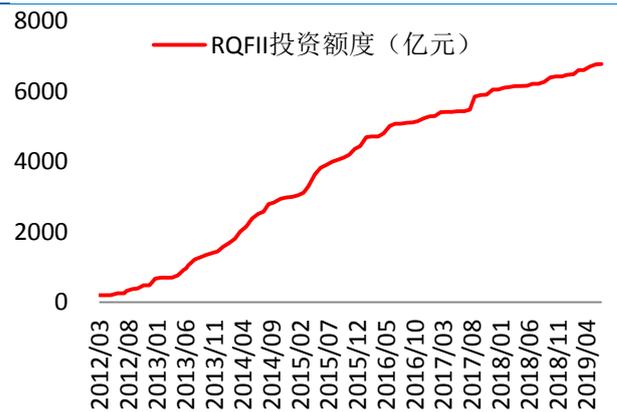
资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

图 23：QFII 投资额度



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

图 24：RQFII 投资额度



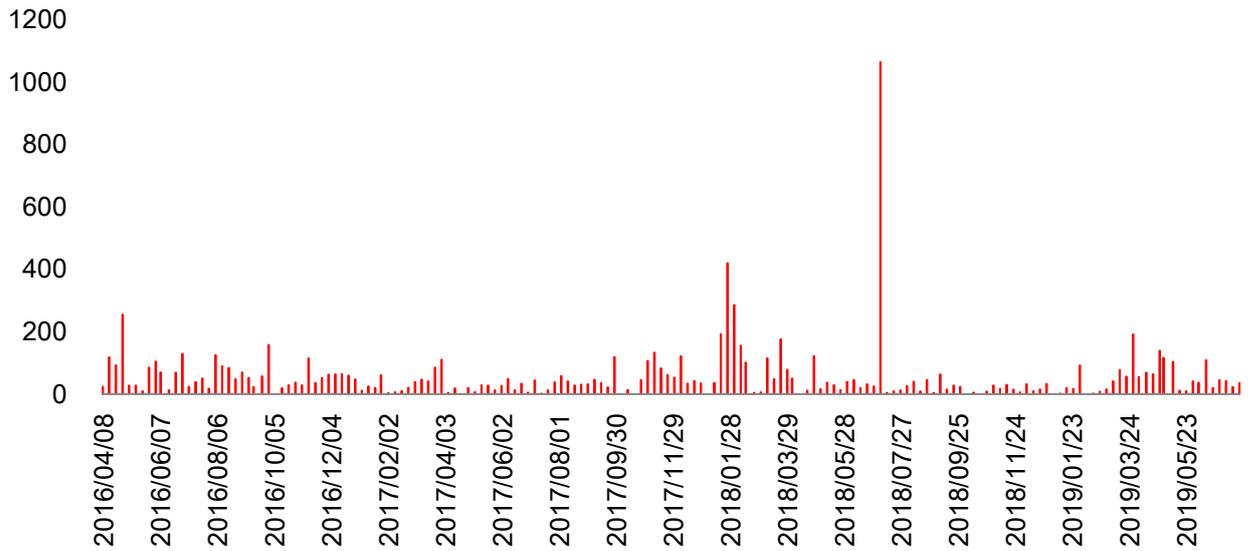
资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

4. 新发基金

本期新发基金 9 只（上期 6 只），新发基金份额为 36.62 亿份（上期 22.6 亿份），较上期上升 14.02 亿份。

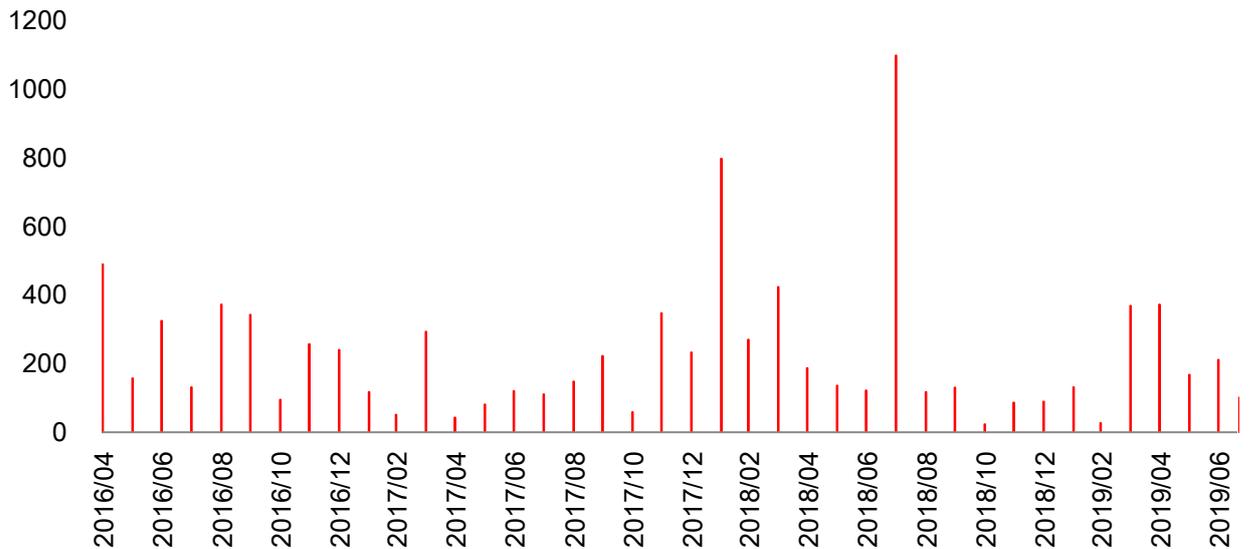
截至 7 月 21 日，本月新发基金 21 只（上月 54 只），新发基金份额为 101.87 亿份（上月 212.04 亿份）。

图 25: 新发基金份额 (亿份, 周)



资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

图 26: 新发基金份额 (亿份, 月)

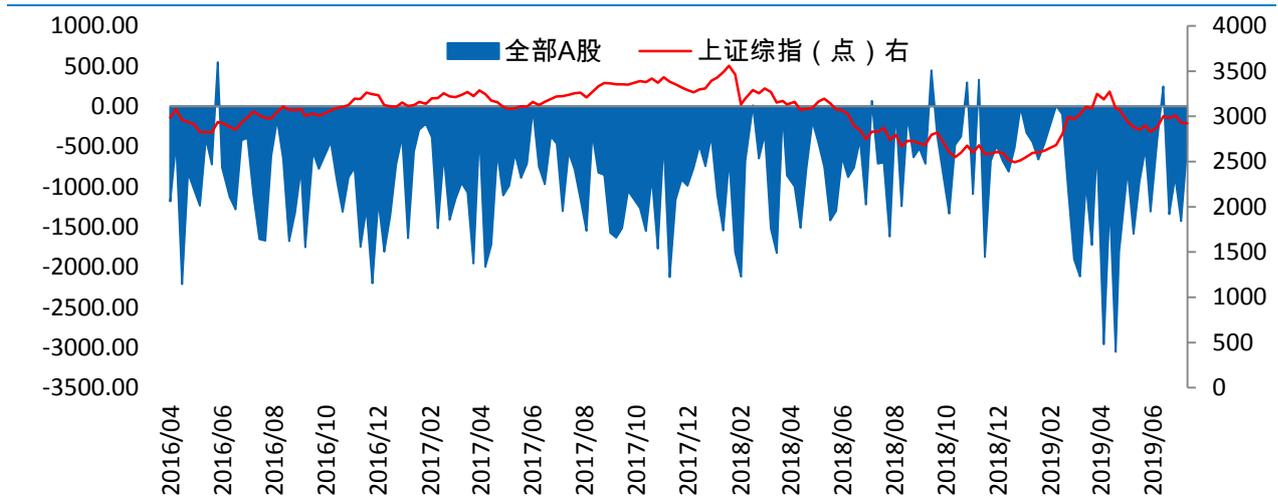


资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

5. 资金流向

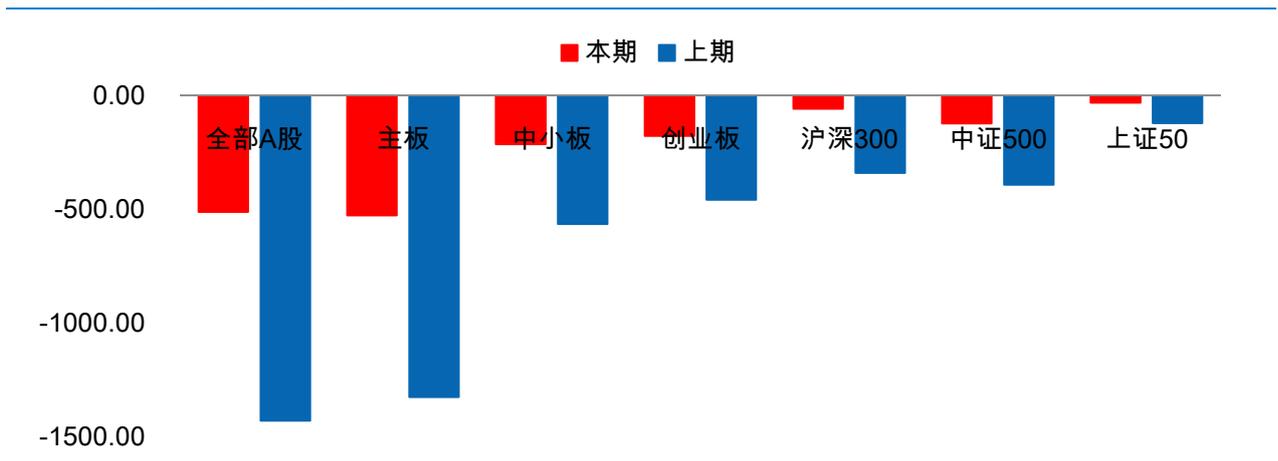
本期全部 A 股资金净流出 511.11 亿元 (上期净流出 1428.22 亿元), 其中主板净流出 526.27 亿元 (上期净流出 1323.74 亿元), 中小板净流出 214.4 亿元 (上期净流出 564.07 亿元), 创业板净流出 177.27 亿元 (上期净流出 457.35 亿元), 沪深 300 净流出 58.93 亿元 (上期净流出 340.36 亿元), 中证 500 净流出 122.93 亿元 (上期净流出 392.33 亿元), 上证 50 净流出 32.43 亿元 (上期净流出 121.44 亿元)。

图 27: 资金流向 (亿元, 周)



资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

图 28: 资金流向对比 (亿元)



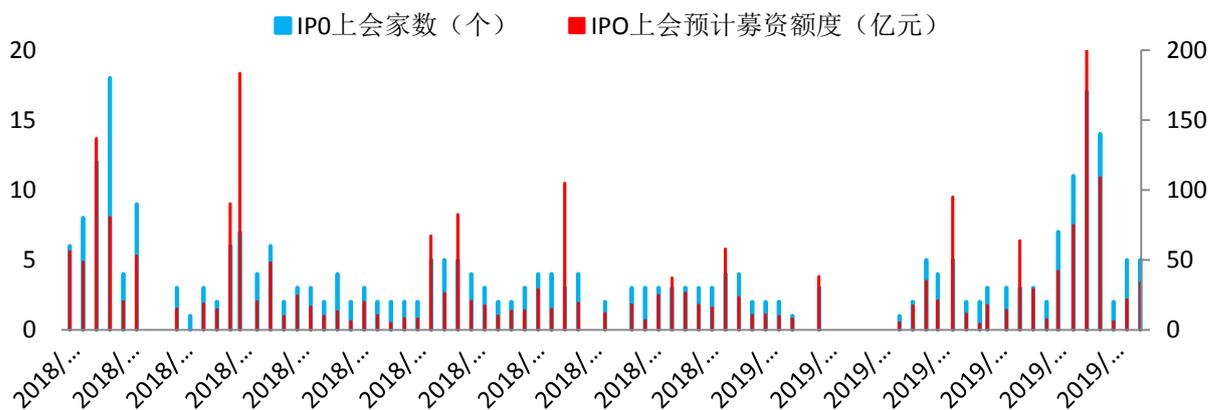
资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

6. 股权融资

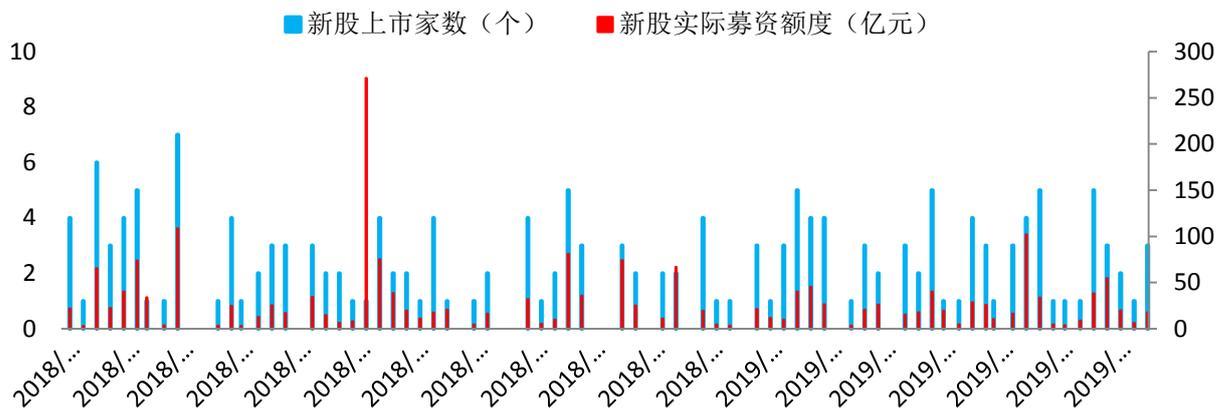
本期 IPO 上会 5 家（上期 5 家），其中 3 家通过（上期 4 家通过），2 家未通过（上期 1 家未通过），通过率为 60%（上期 80%）。IPO 上会预期募资额度为 33.79 亿元（上期 21.65 亿元），其中通过家数预计募集额度 26.42 亿元（上期 17.68 亿元），未通过家数预计募集额度 7.37 亿元（上期 3.98 亿元）。

本期有 3 家新股上市，新股实际募集资金额度 17.48 亿。对比上期 1 家新股上市，新股实际募集资金额度 6.02 亿。

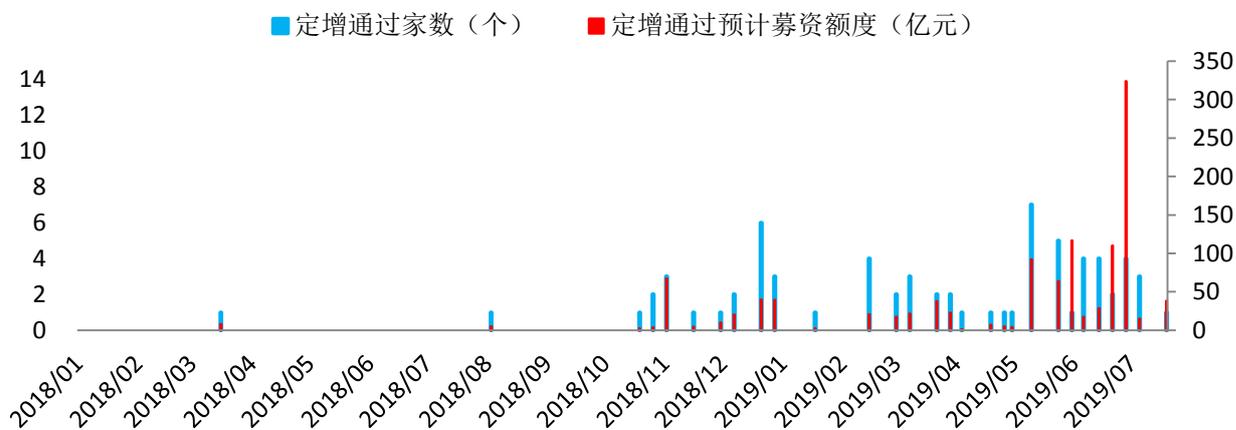
本期定增通过 1 家（上期 0 家），定增通过预计募资额度 38.15 亿（上期 0 亿元）；定增上市 4 家（上期 3 家），定增实际募资额度 213.56 亿（上期 37.94 亿元）。

图 29: IPO 上会家数 (个) 和 IPO 上会预计募资额度 (亿元)


资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

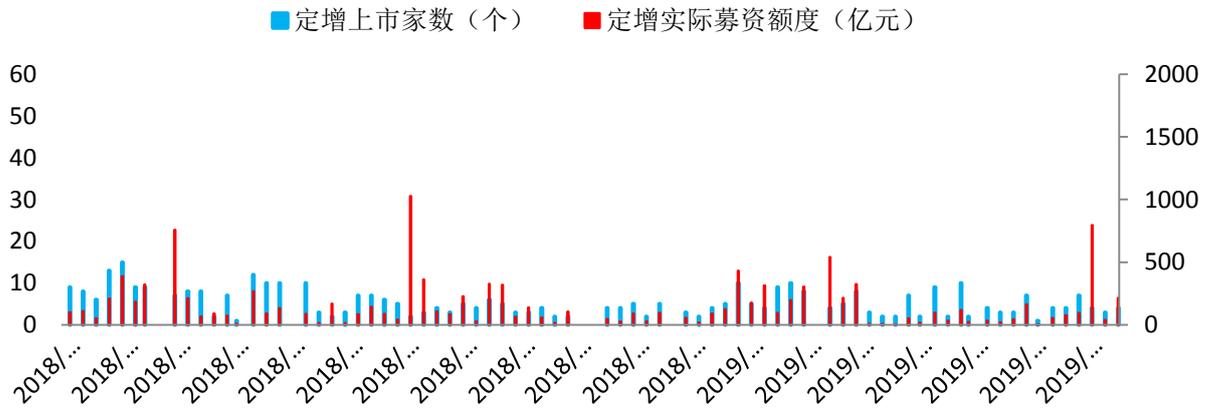
图 30: 新股上市家数 (个) 和 新股实际募资额度 (亿元)


资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

图 31: 定增通过家数 (个) 和 定增通过预计募资额度 (亿元)


资料来源: Wind、宏信证券研究发展部

图 32：定增上市家数（个）和定增实际募资额度（亿元）



资料来源：Wind、宏信证券研究发展部

公司评级说明：

买入（Buy）：预期未来6个月内，股价表现强于沪深300指数20%以上。

持有（Hold）：预期未来6个月内，股价相对沪深300指数的变动幅度介于+5%~+20%。

中性（Neutral）：预期未来6个月内，股价相对沪深300指数的变动幅度介于-5%~+5%。

卖出（Sell）：预期未来6个月内，股价表现弱于沪深300指数5%以上。

行业评级说明：

强于大市：预期未来6个月内，行业涨幅强于沪深300指数10%以上。

跟随大市：预期未来6个月内，行业涨幅相对沪深300指数的变动幅度介于-10%~+10%。

弱于大市：预期未来6个月内，行业涨幅弱于沪深300指数10%以上。

分析师声明：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明：

宏信证券有限责任公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供本公司客户使用。报告中的信息来源于已公开的资料，本公司对信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，本公司及与本公司有关联的任何个人，均不会承担因阅读和使用本报告所造成的任何损失及其产生的法律责任。投资者应当自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告的版权为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或者引用。