

← 变盘在即 →

大盘蓝筹情绪改善，小盘题材弱势震荡

——A股基金仓位、资金监测及情绪变动周观察
(2016年8月8日-8月12日 第18期)

长城证券金融研究所 策略组

周度观察结论综述

资金变动	基金仓位		-	中性	存量资金博弈 局面未改 资金显著流入 金融地产板块
	总量资金：净流出162.86亿元		-	中性	
	沪港通利用率		↑	正面	
	证券交易结算资金余额周环比 (0801-0805)		↓	正面	
	银证转账净流入幅度 (0801-0805)		↑	正面	
情绪变动	换手率	上证	↑ ↑	正面	大盘蓝筹 情绪乐观 小盘题材 弱势震荡
		创业板	↑	正面	
	大宗交易		↑	正面	
	成交金额	上证	↑ ↑	正面	
		创业板	↑	正面	

目录



周度基金仓位测算



一周资金监测概述



资金变动情况概览



分类资金变动



市场情绪



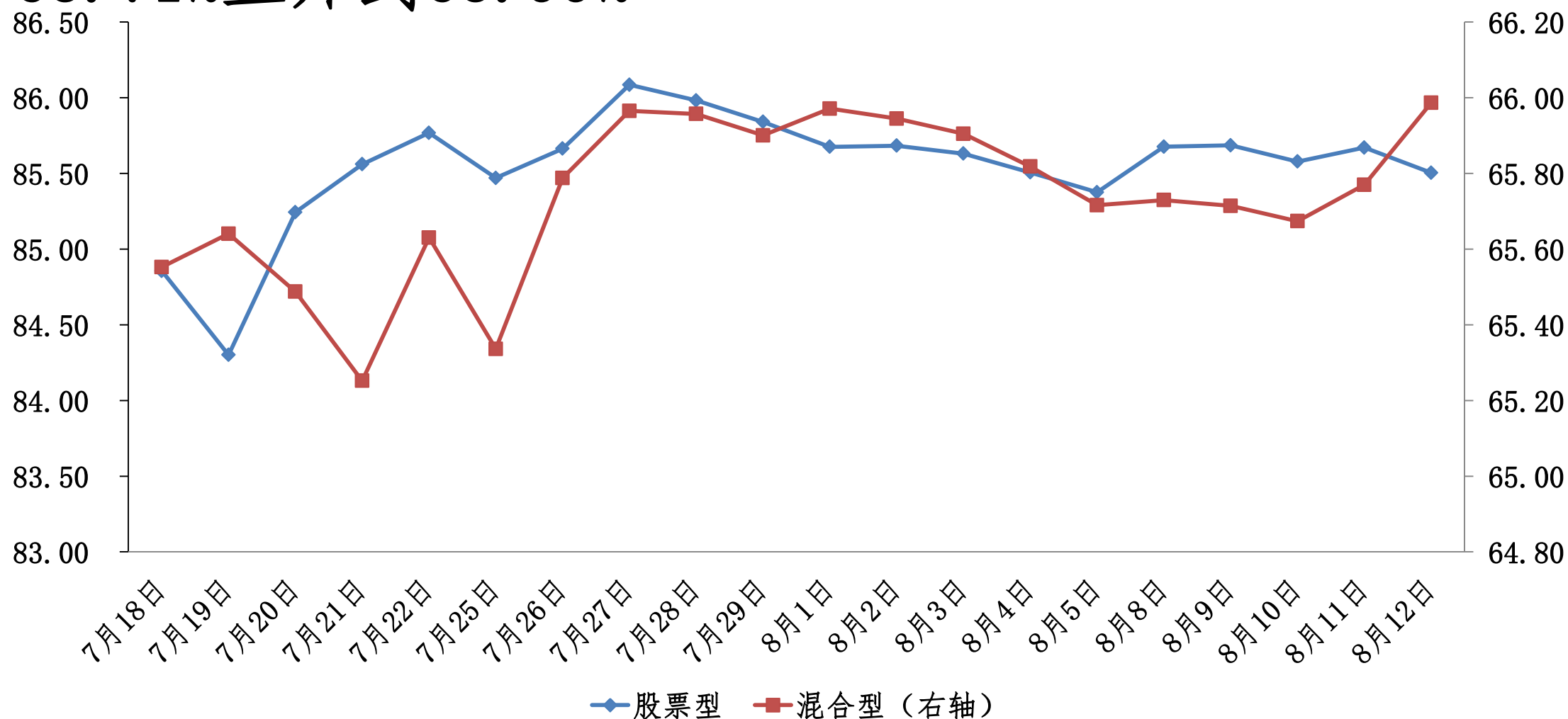
板块资金变动



0815-0819 限售解禁股一览

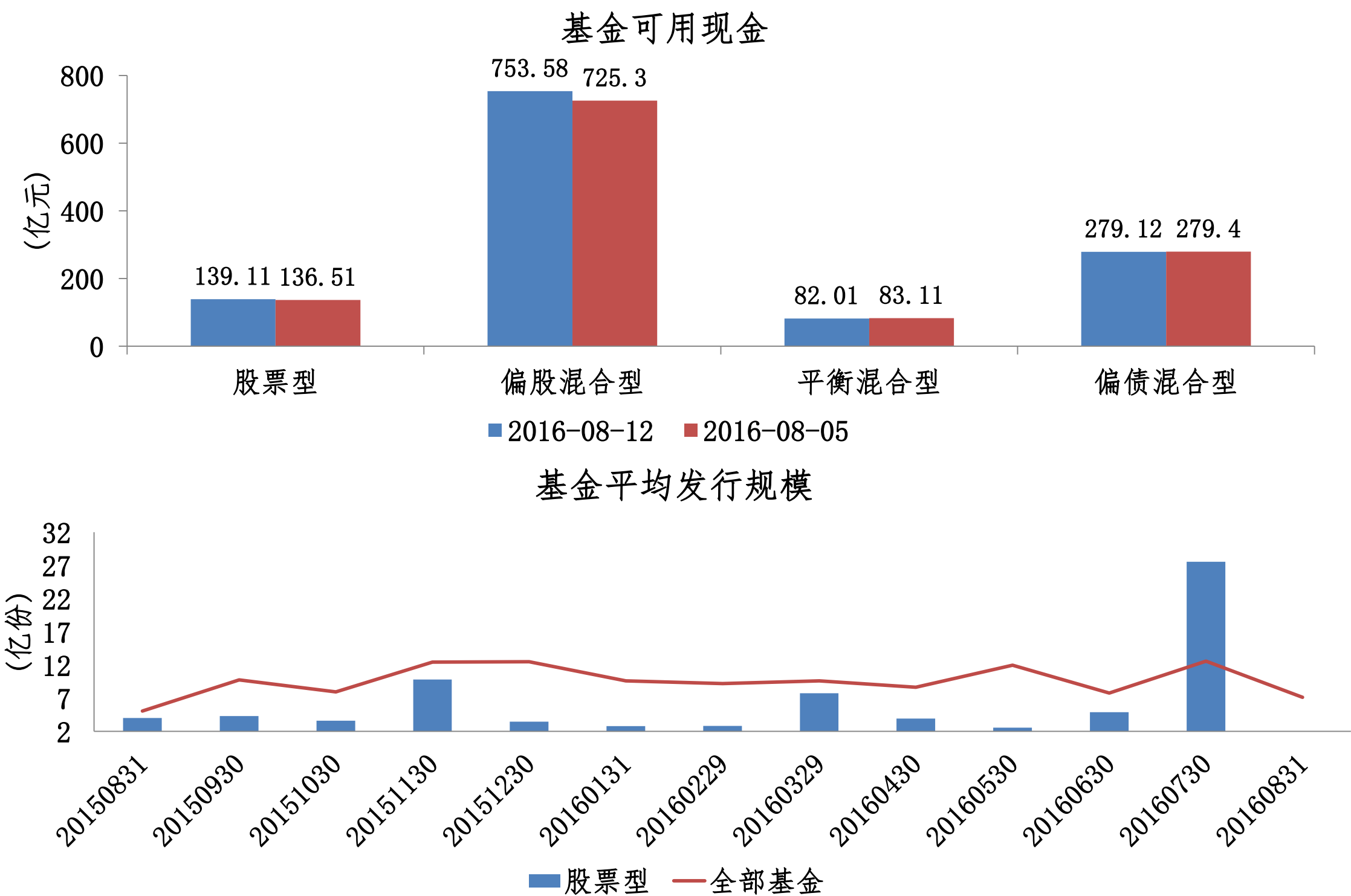
周度基金仓位测算① - 股票型基金仓位

上周股票型和混合型基金仓位基本变动不大，股票型基金从85.38%上升到85.50%，混合型基金从上周五的65.71%上升到65.99%



注：按照Wind每日提供的股票型基金净值加权平均计算投资比例变动以测算仓位

周度基金仓位测算② - 基金可用现金&平均发行规模



一周资金监测概述

- 公开市场操作：7天逆回购净投放900亿元，央行票据36个月到期755亿元
- 资金总体变动：资金净流出162.86亿元
- 分类资金变动：0801-0805银证转账净流入金额扩大，0801-0805证交结算资金余额略微下降；0808-0811沪深两市融资余额周环比略有分歧；沪港通利用率微幅上升
- 市场情绪：上证综指成交金额、换手率提高近两成，创业板指成交金额、换手率提高5%左右；大宗交易折溢价率、卖方推荐指数均略有上升

- 申万一级行业资金净流动前三位及对应涨跌幅：银行+94.99亿元，+5.56%；非银金融+76.54亿元，+3.85%；房地产+47.14亿元，+2.93%
- 申万一级行业资金净流动后三位及对应涨跌幅：计算机-61.21亿元，+1.70%；电子-45.37亿元，+0.81%；化工-34.18亿元，+1.20%
- 8月15日-8月19日 解禁股共22只：先导智能、麦捷科技、掌趣科技、浦东金桥、武汉控股、同方股份、申万宏源、雪莱特、英威腾、特力A、方正电机、梅泰诺、木林森、力源信息、晋西车轴、长亮科技、科大智能、华锐风电、华鹏飞、嘉事堂、东方网力、人福医药

资金变动情况概览

公开市场操作

● 7天逆回购操作

7天逆回购	到期	3750亿元	净投放 900亿元
	投放	4650亿元	

● 央行票据操作

央行票据36个月	方向	金额	利率
	到期	-755亿元	3.50

资金总体变动概览

日期	净流入家数	净流出家数	净流入金额 (亿元)	特大单净 买入金额 (亿元)	大单净买 入金额 (亿元)	中单净买 入金额 (亿元)	小单净买 入金额 (亿元)
2016-8-8	1819	839	200.82	-5.27	-16.76	5.38	11.35
2016-8-9	1520	1143	159.49	47.09	-11.93	-11.73	-27.25
2016-8-10	664	2004	-306.20	-74.42	-78.76	20.20	136.37
2016-8-11	375	2292	-515.05	-134.06	-168.86	28.64	283.93
2016-8-12	1666	1008	298.09	69.39	-56.17	-21.74	3.79
一周合计			-162.86	-97.27	-332.48	20.76	408.20

分类资金变动概览

散户 0801-0805	银证转账		+209亿	环比+24%
	证券市场交易结算资金余额		15041亿	环比-0.92%
杠杆 0808-0811	融资余额	沪市	4766.93亿	环比-0.20%
		深市	3873.29亿	环比+1.04%
海外	沪股通总投资日均可用余额（入市）	1516.30亿	利用率49.46%	环比+1.93%
	港股通总投资日均可用余额（出市）	475.80亿	利用率80.97%	环比+0.69%

市场情绪指标概览

日均成交金额	沪指	1807亿元
		环比+17.98%
	创业板指	675.40亿元
		环比+6.14%
日均换手率	沪指	0.67%
		环比+17.54%
	创业板指	2.84%
		环比+5.97%

板块资金变动概览

申万一级行业资金净流动前三位及对应涨跌幅		
行业	资金流动	涨跌幅
银行	+94.99亿元	+5.56%
非银金融	+76.54亿元	+3.85%
房地产	+47.14亿元	+2.93%

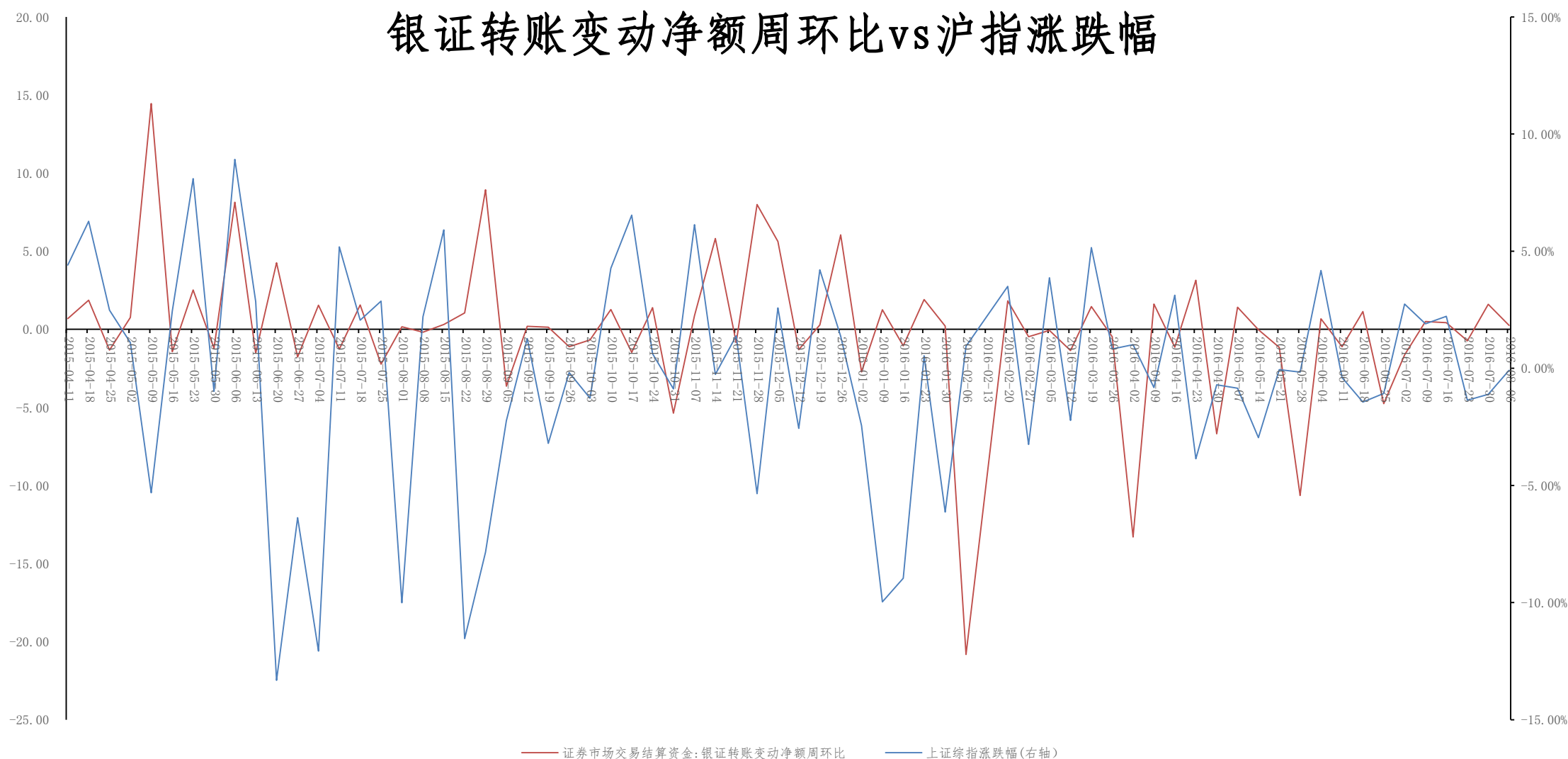
申万一级行业资金净流动后三位及对应涨跌幅		
行业	资金流动	涨跌幅
计算机	-61.21亿元	+1.70%
电子	-45.37亿元	+0.81%
化工	-34.18亿元	+1.20%

分类资金变动

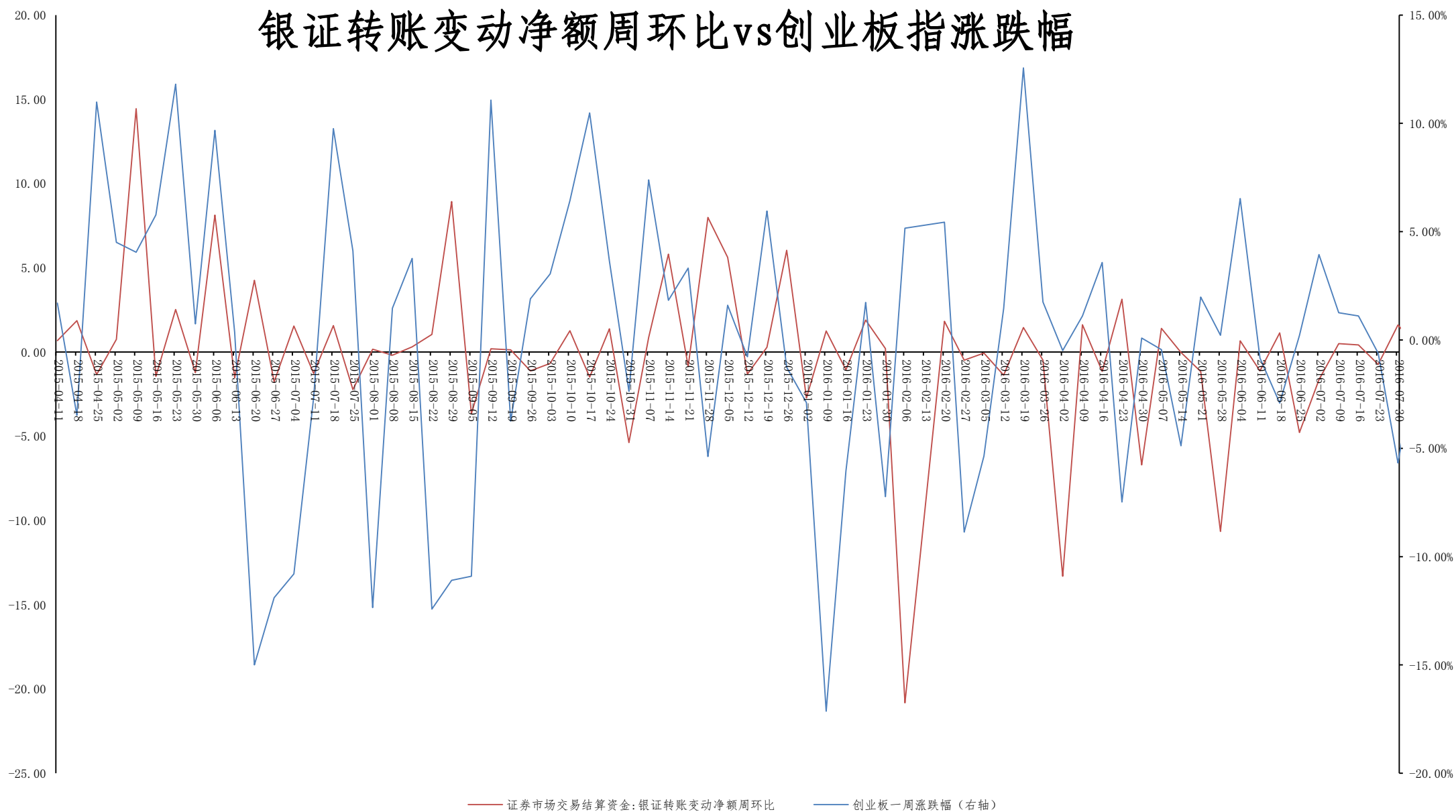
散户资金变动① - 银证转账变动净额周环比

● 银证转账变动净额周环比

✓ 8月1日-8月5日银证：流入209亿元，环比+24%



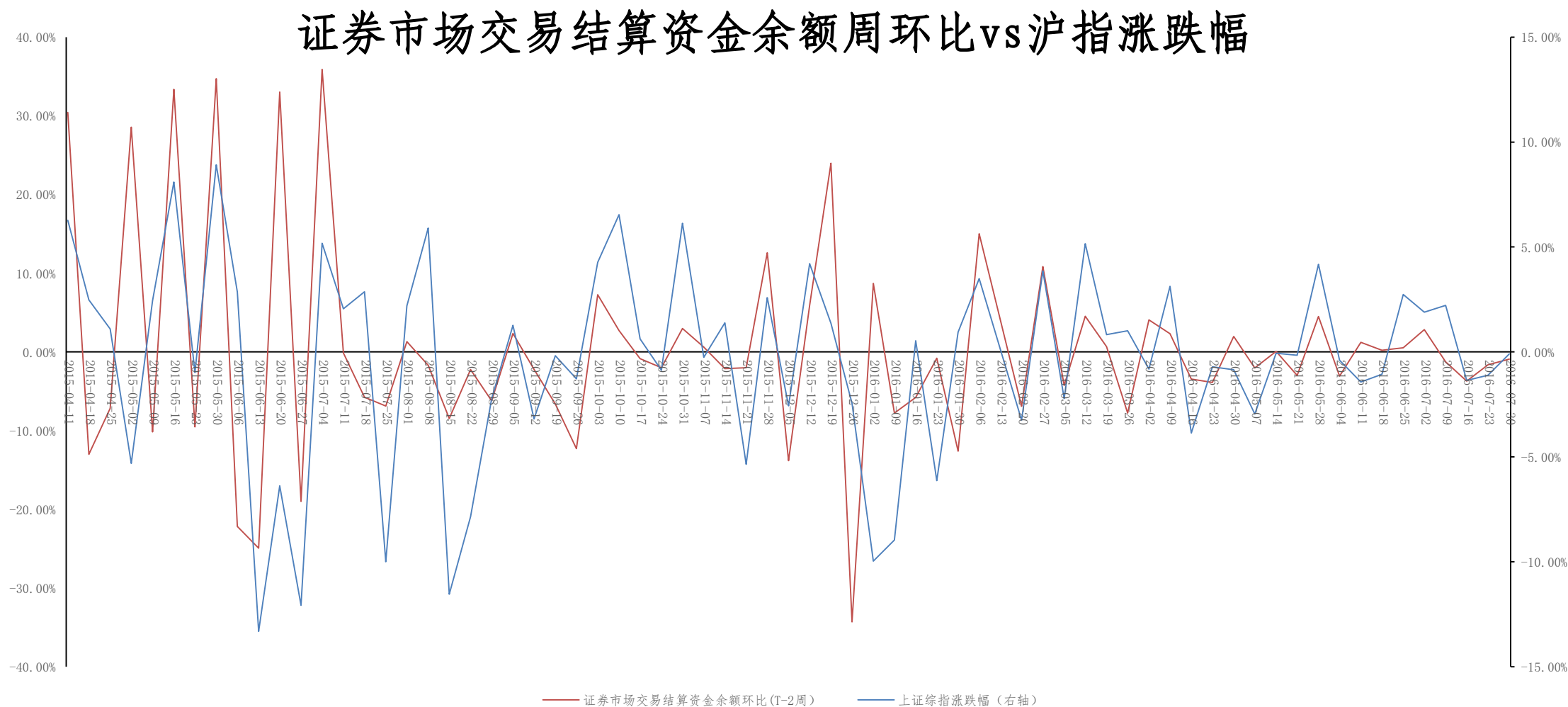
银证转账变动净额周环比vs创业板指涨跌幅



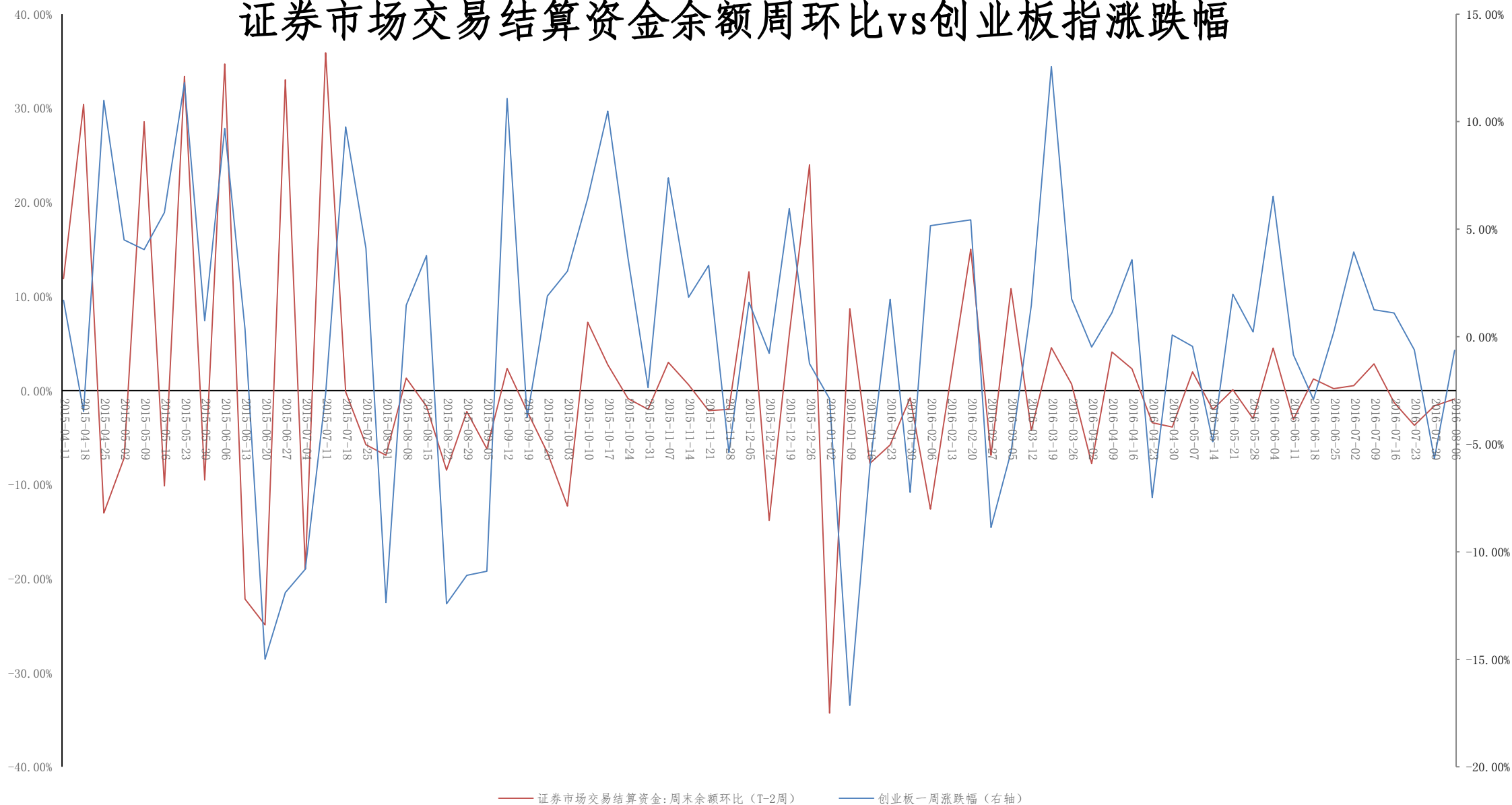
散户资金变动② - 证券市场交易结算资金余额周环比

● 证券市场交易结算资金余额周环比

✓ 8月1日-8月5日证交结算资金余额:15041亿元, 环比-0.92%



证券市场交易结算资金余额周环比vs创业板指涨跌幅



杠杆资金变动 - 融资余额周环比

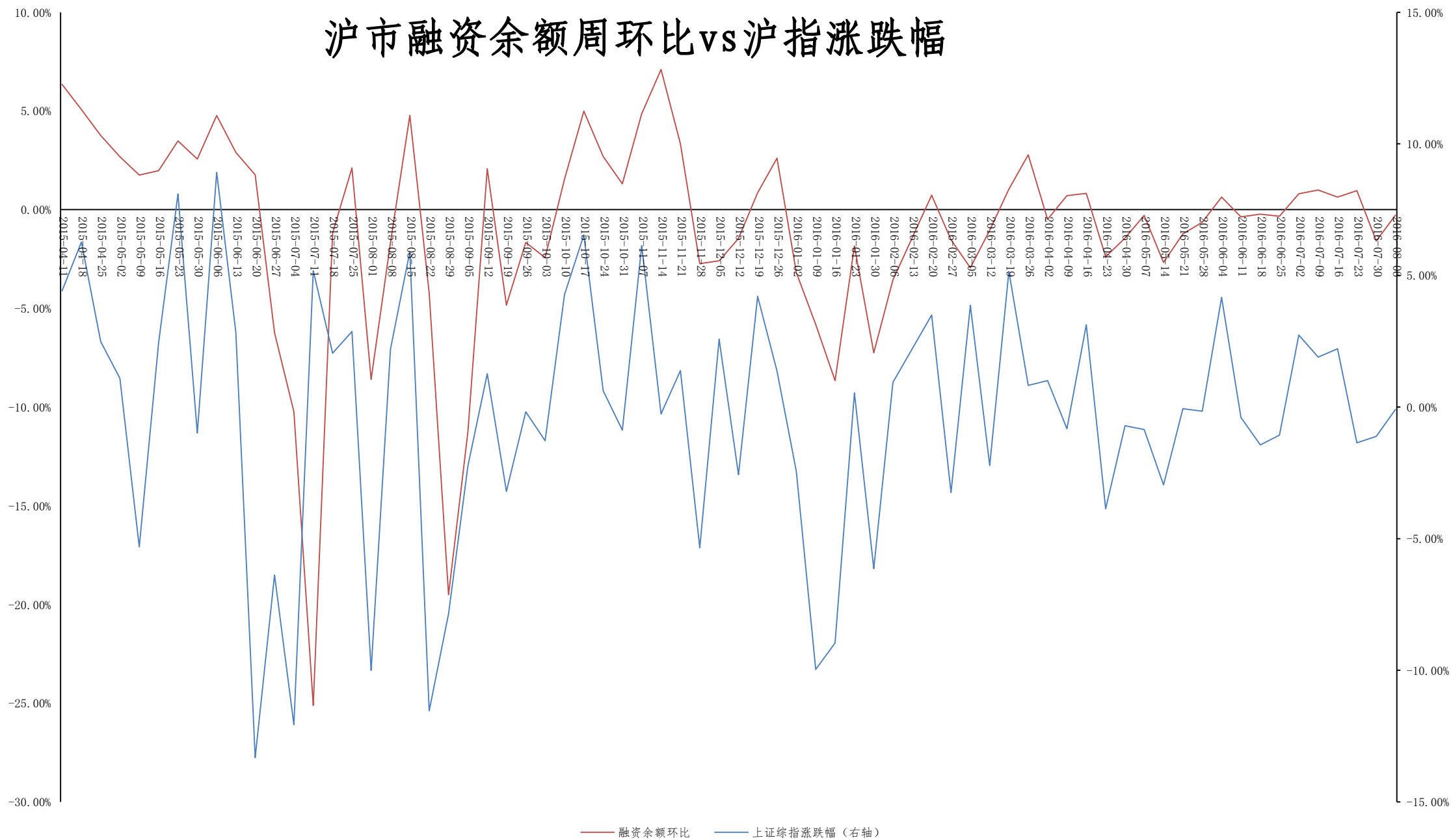
- 8月8日-8月11日 沪市融资余额周环比

- ✓ 沪市融资余额4766.93亿元，环比-0.20%

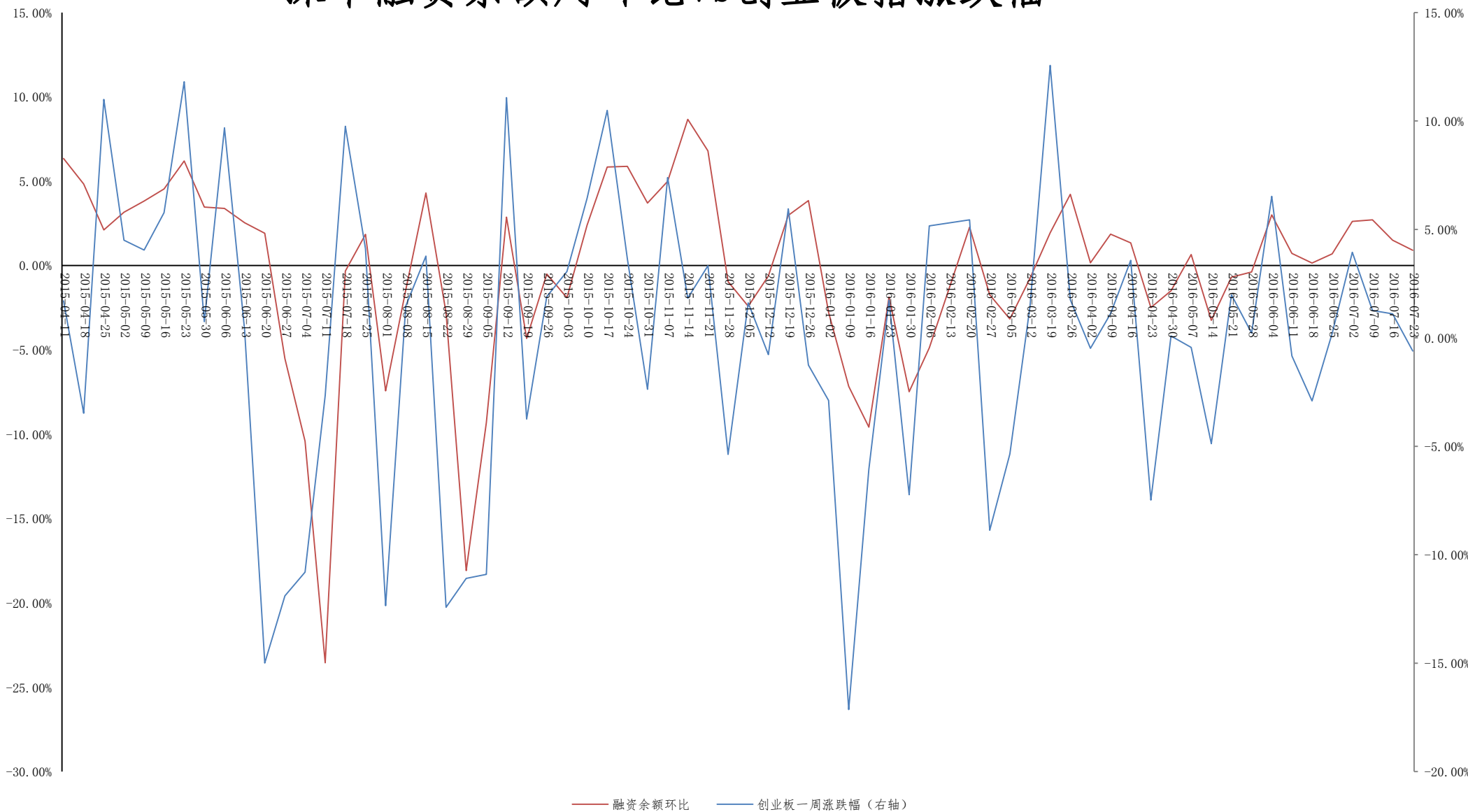
- 8月8日-8月11日 创业板融资余额周环比

- ✓ 深市融资余额3873.29亿元，环比+1.04%

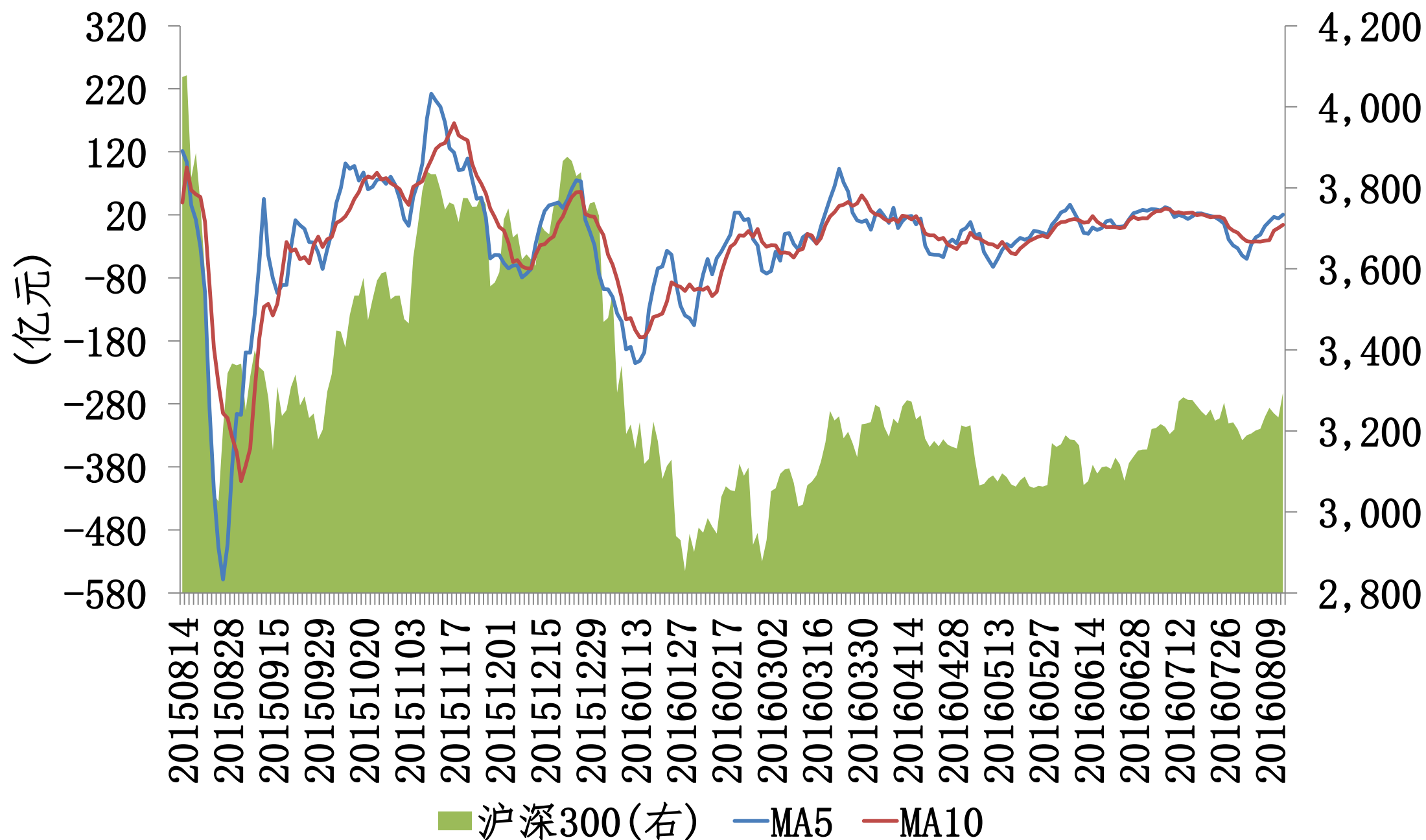
沪市融资余额周环比vs沪指涨跌幅



深市融资余额周环比vs创业板指涨跌幅



融资总量与沪深300



海外资金变动 - 沪股通利用率周环比

● 沪股通利用率周环比（入市）

每日总投资额度3000亿元

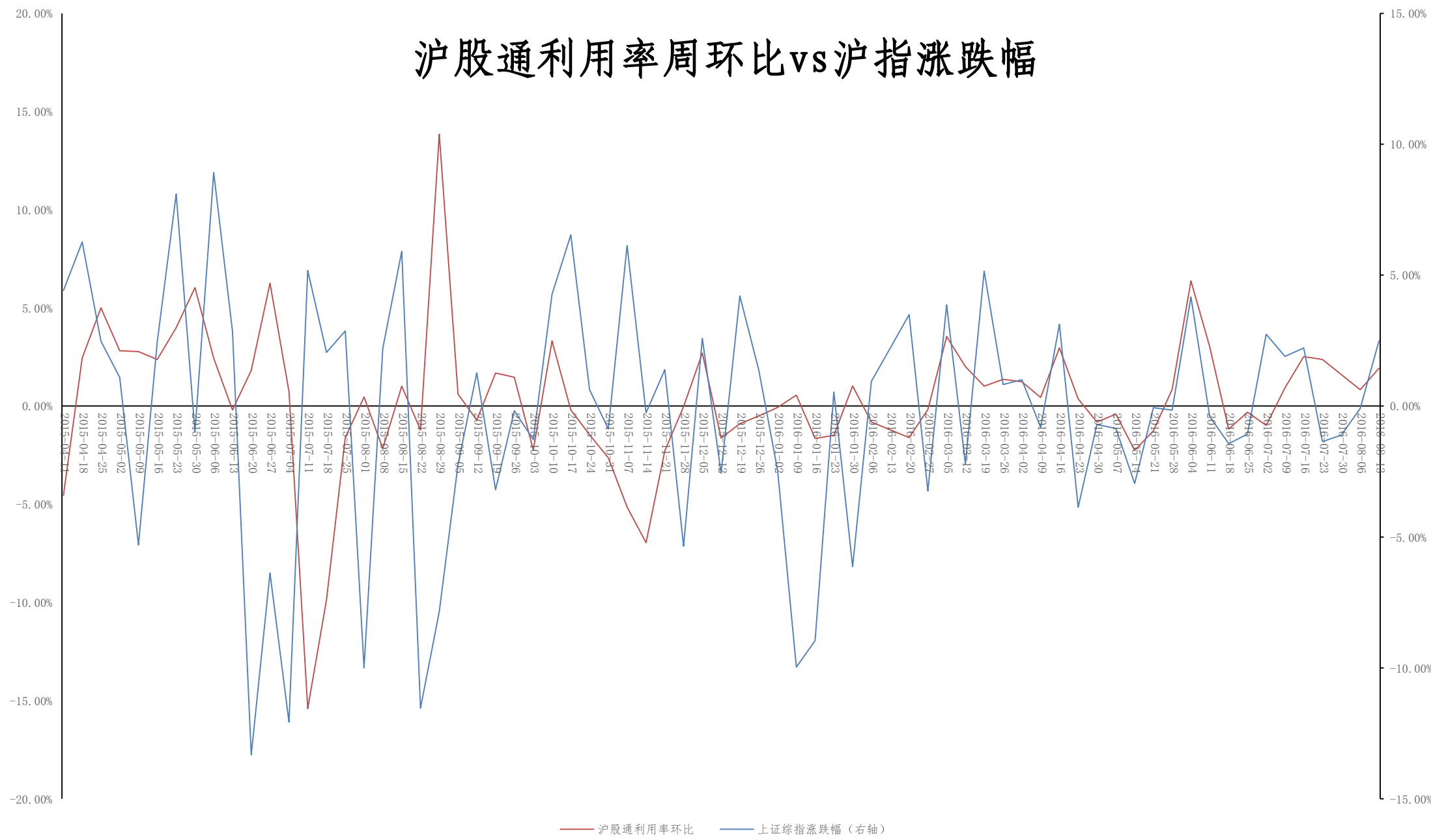
- ✓ 沪股通总投资日均可用余额1516.30元，利用率49.46%
- ✓ 沪股通利用率当周环比+1.93%

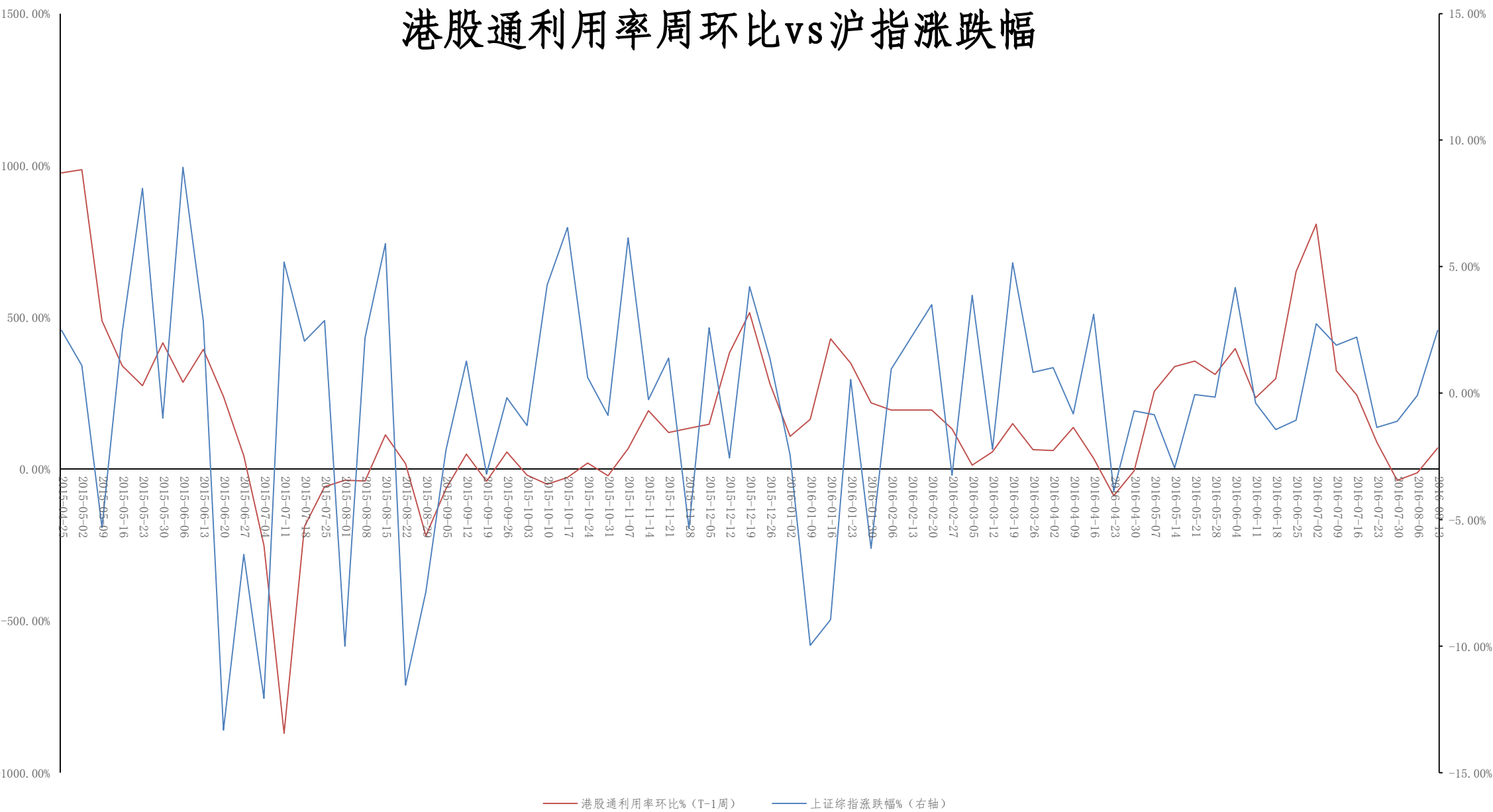
● 港股通利用率周环比（出市）

每日总投资额度2500亿元

- ✓ 港股通日均总投资可用余额475.80亿元，利用率80.97%
- ✓ 港股通利用率周环比+0.69%

沪股通利用率周环比vs沪指涨跌幅



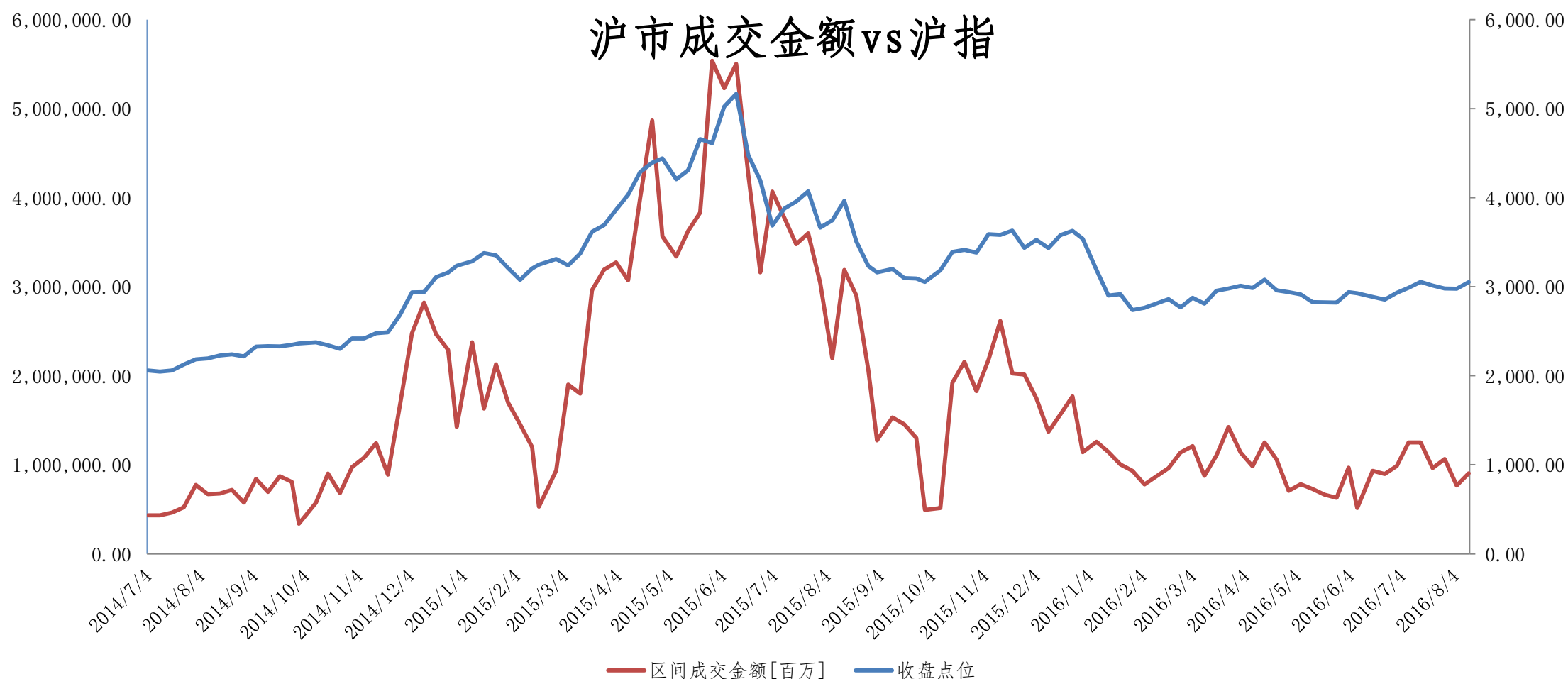


市场情绪

买方情绪① - 成交金额

● 成交金额

- ✓ 上证综指日均成交额1807亿元，周环比+17.98%
- ✓ 创业板综日均成交额675.40亿元，周环比+6.14%



创业板综成交金额vs创业板指

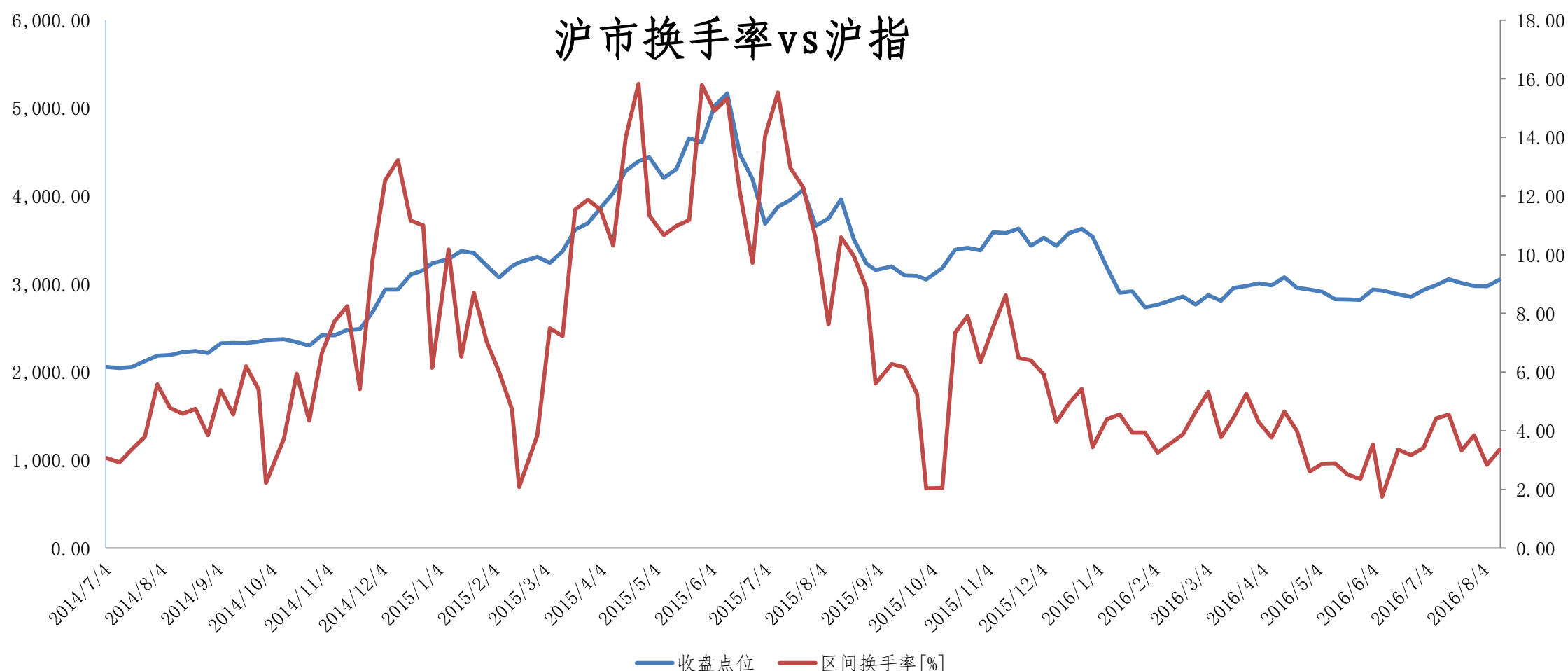


买方情绪② - 换手率

● 换手率

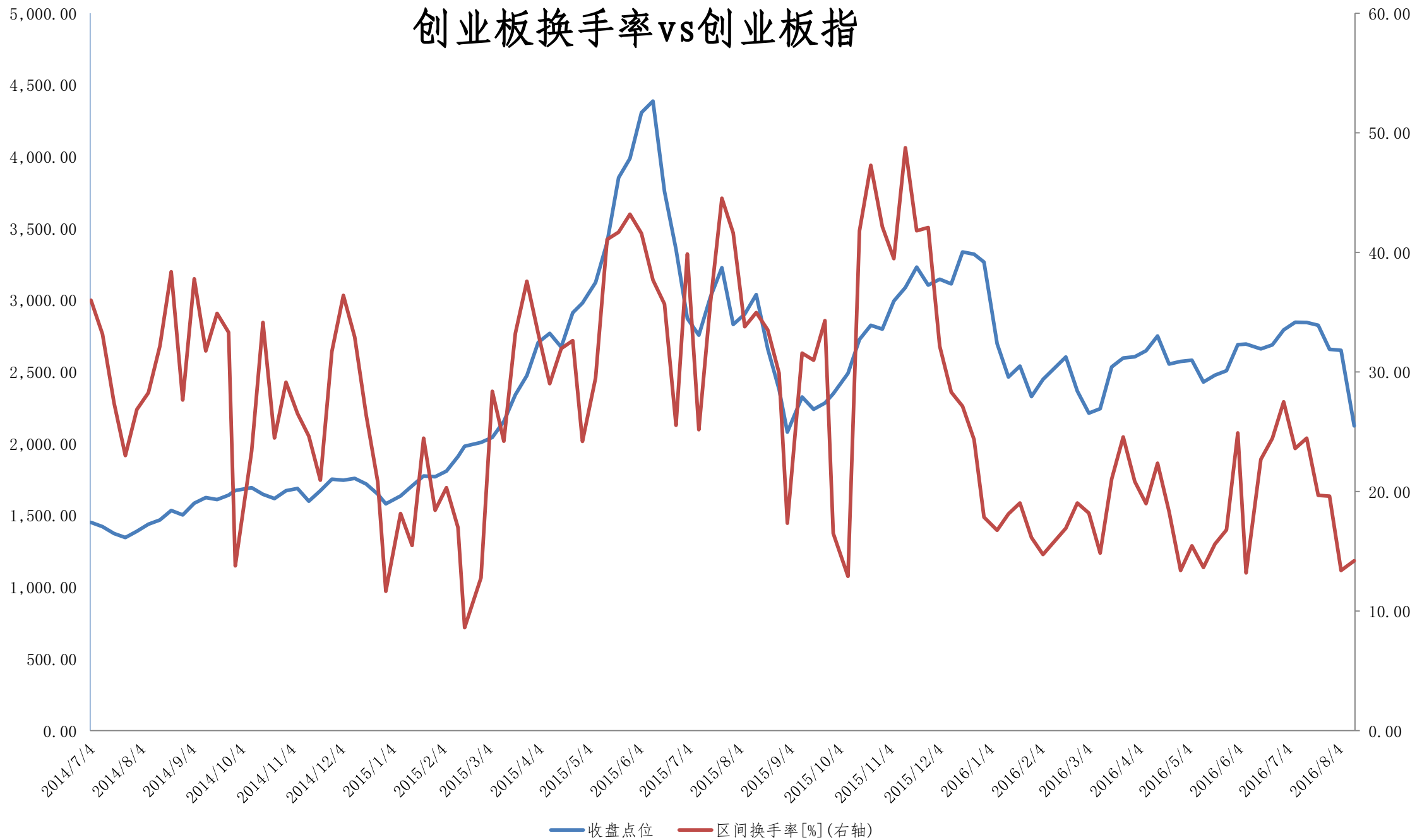
✓ 上证综指日均换手率0.67%，周环比+17.54%

✓ 创业板综日均换手率2.84%，周环比+5.97%



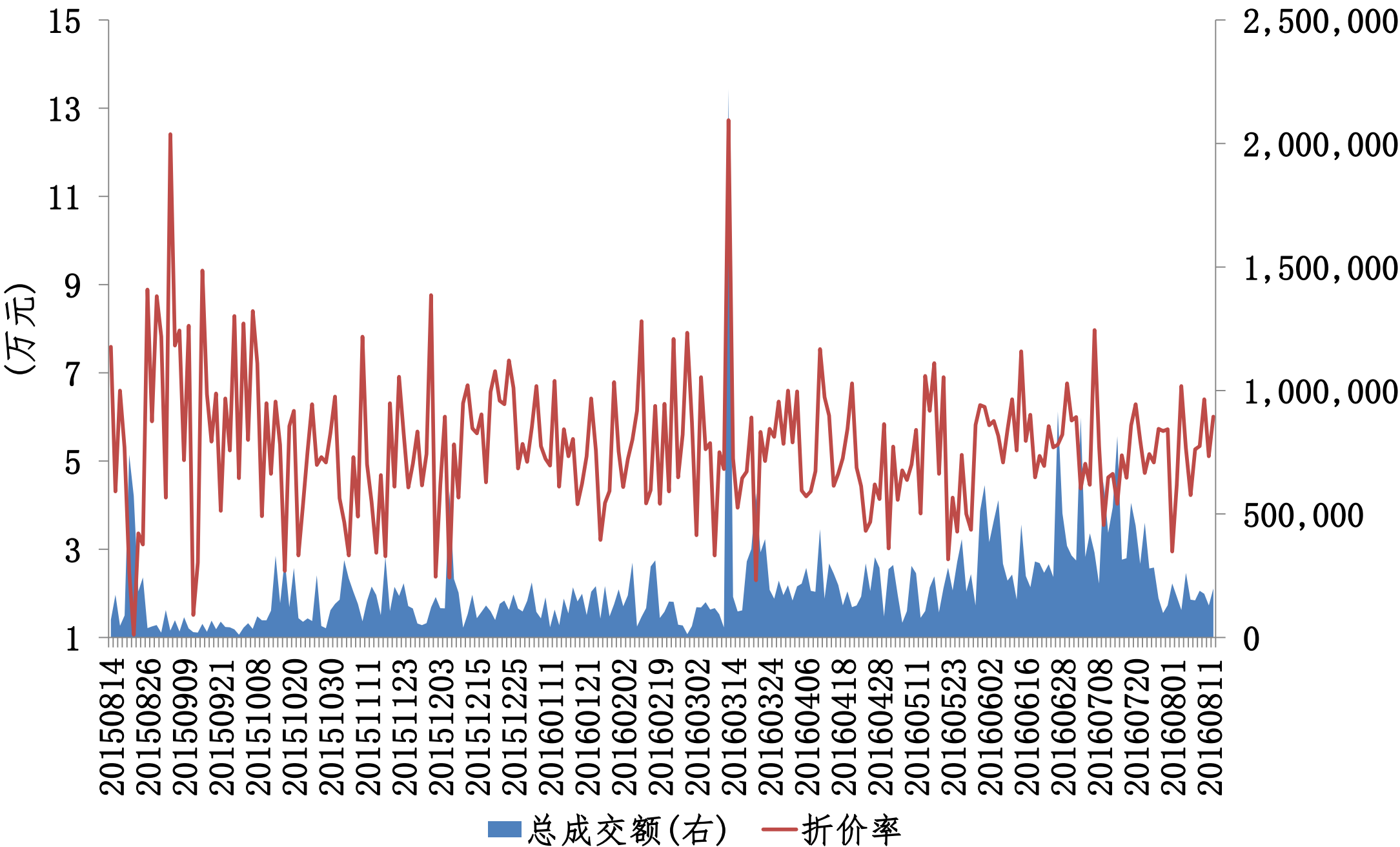


创业板换手率vs创业板指



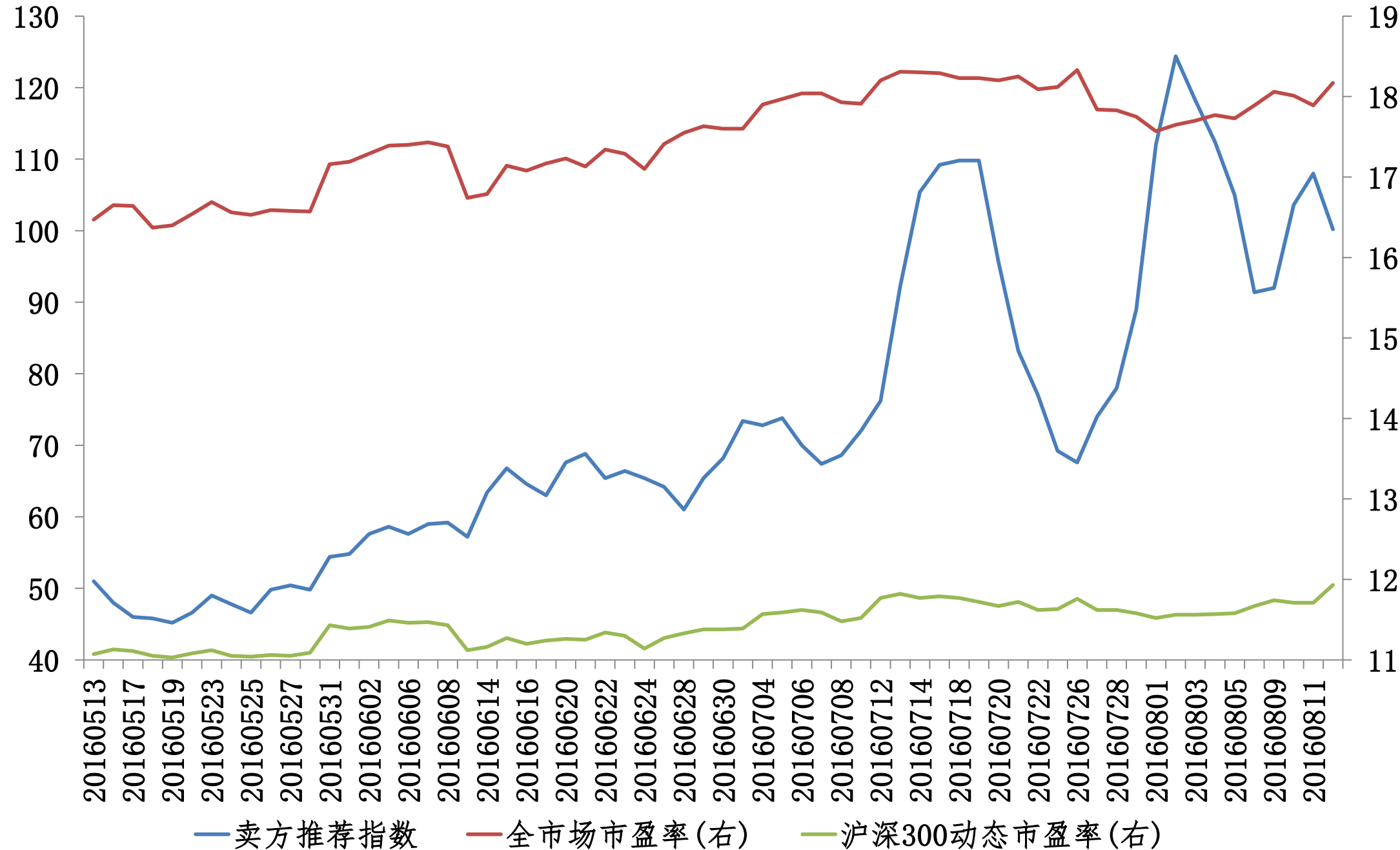
买方情绪③ - 大宗交易统计及折价率

大宗交易统计及折价率



卖方情绪 - 全市场研究员情绪及市场估值

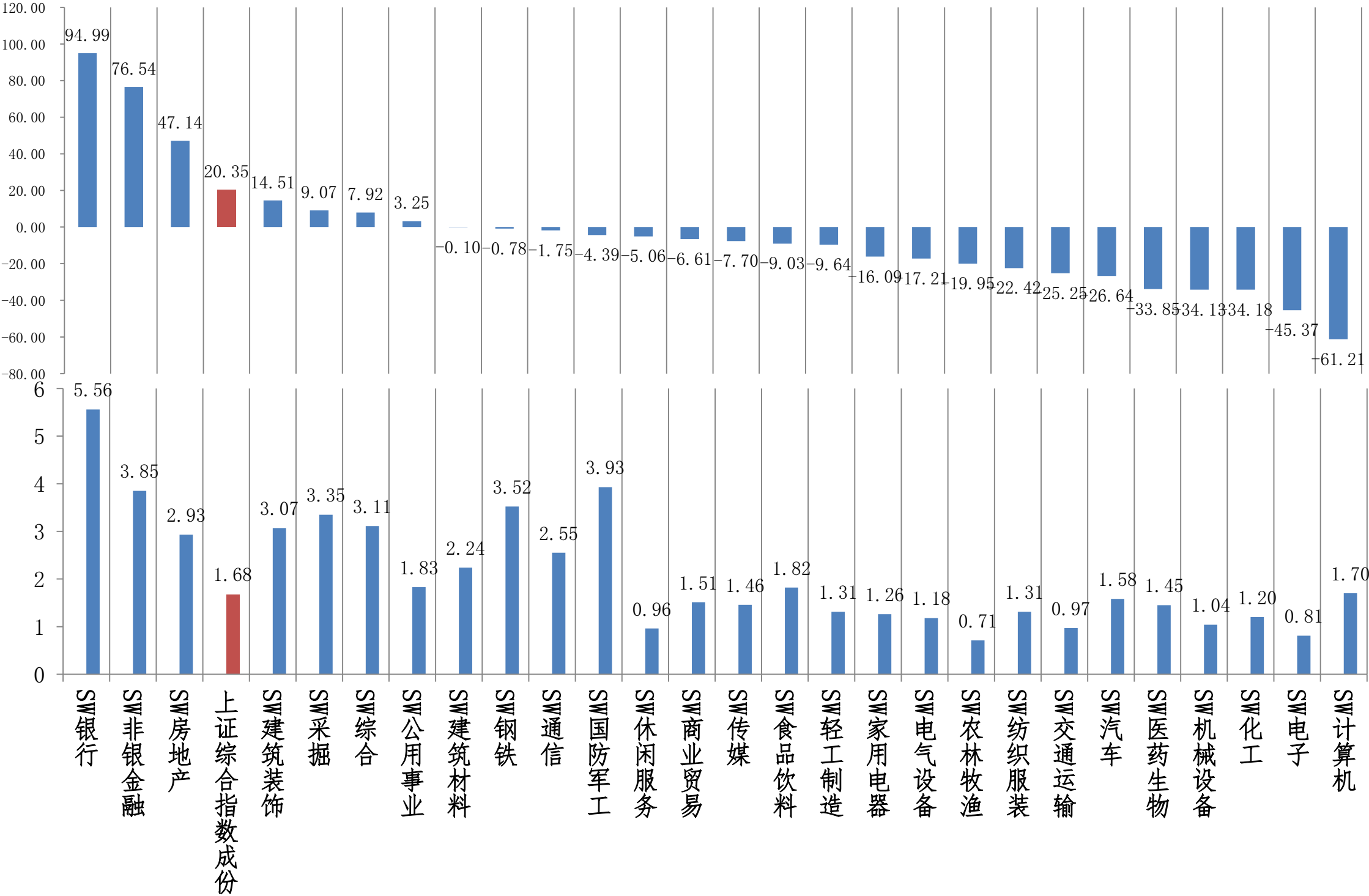
全市场研究员情绪及市场估值



板块资金变动

板块资金变动

- 申万一级行业资金净流动前三位及对应涨跌幅：
银行+94.99亿元，+5.56%
非银金融+76.54亿元，+3.85%
房地产+47.14亿元，+2.93%
- 申万一级行业资金净流动后三位及对应涨跌幅：
计算机-61.21亿元，+1.70%
电子-45.37亿元，+0.81%
化工-34.18亿元，+1.20%



0815-0819 限售解禁股一览

0815-0819 限售解禁股一览

				变动前(万股)			变动后(万股)		
代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	总股本	流通A股	占比(%)	总股本	流通A股	占比(%)
300450.SZ	先导智能	2016/8/15	6,698.34	40,800.00	10,200.00	25.00	40,800.00	16,898.34	41.42
300319.SZ	麦捷科技	2016/8/15	5,255.39	21,187.48	7,076.18	33.40	21,187.48	12,331.57	58.20
300315.SZ	掌趣科技	2016/8/15	2,895.36	277,087.49	180,671.19	65.20	277,087.49	183,566.55	66.25
600639.SH	浦东金桥	2016/8/15	4,651.74	112,241.29	65,664.89	58.50	112,241.29	70,316.63	62.65
600168.SH	武汉控股	2016/8/15	14,068.86	70,956.97	56,888.11	80.17	70,956.97	70,956.97	100.00
600100.SH	同方股份	2016/8/15	12,768.08	296,389.90	207,020.14	69.85	296,389.90	219,788.22	74.16
000166.SZ	申万宏源	2016/8/15	1,080.00	2,005,660.57	718,631.60	35.83	2,005,660.57	719,711.60	35.88
002076.SZ	雪莱特	2016/8/15	249.00	36,709.98	20,689.81	56.36	36,709.98	20,938.81	57.04
002334.SZ	英威腾	2016/8/15	56.72	74,920.71	52,494.57	70.07	74,920.71	52,551.29	70.14
000025.SZ	特力A	2016/8/15	1,458.71	29,728.16	17,929.45	60.31	29,728.16	19,388.16	65.22
002196.SZ	方正电机	2016/8/16	2,566.63	26,523.51	9,911.66	37.37	26,523.51	12,478.29	47.05
300038.SZ	梅泰诺	2016/8/16	336.00	19,043.10	11,297.65	59.33	19,043.10	11,633.65	61.09
002745.SZ	木林森	2016/8/17	400.01	52,832.79	7,449.97	14.10	52,832.79	7,849.98	14.86
300184.SZ	力源信息	2016/8/17	1,295.66	38,407.65	25,133.33	65.44	38,407.65	26,428.99	68.81
600495.SH	晋西车轴	2016/8/17	10,487.00	120,819.09	110,332.09	91.32	120,819.09	120,819.09	100.00
300348.SZ	长亮科技	2016/8/17	4,582.78	29,224.00	12,419.78	42.50	29,224.00	17,002.56	58.18

长城证券

与您共成长

长城证券研究所
2016年8月15日

分析师背景介绍

- **汪 毅**：金融学硕士，6年证券研究经验，曾任职联合证券、国金证券研究所高级分析师，11年宏观研究新财富最佳分析师入围（团队）。2012年加入长城证券，任首席宏观研究员、宏观策略部经理。擅长产业经济、货币政策等方向。
- **彭 益**：经济学博士，2012年加入长城证券，任策略研究员。
- **包 婷**：经济学硕士，2014年加入长城证券，任宏观策略研究员。
- **李 烨**：金融学硕士，2016年加入长城证券，任策略研究员。
- **陆佳伟**：税务硕士，2016年加入长城证券，任策略研究员。

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

长城证券投资评级说明

● 公司评级

- 强烈推荐——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅15%以上；
- 推荐——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于5%~15%之间；
- 中性——预期未来6个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间；
- 回避——预期未来6个月内股价相对行业指数跌幅5%以上。

● 行业评级

- 推荐——预期未来6个月内行业整体表现战胜市场；
- 中性——预期未来6个月内行业整体表现与市场同步；
- 回避——预期未来6个月内行业整体表现弱于市场。

长城证券销售交易部

深圳联系人

李双红: 0755-83699629, 18017465727, lishuanghong@cgws.com

吴林蔓: 075583515203, 13418560821, wulinman@cgws.com

李小音: 0755-83516187, 18562591899, lixiaoyin@cgws.com

黄永泉: 0755-83699629, 13544440001, huangyq@cgws.com

北京联系人

赵 东: 010-88366060-8730, 13701166983, zhaodong@cgws.com

王 媛: 010-88366060-8807, 18600345118, wyuan@cgws.com

李珊珊: 010-88366060-1133, 18616891195, liss@cgws.com

张羲子: 010-88366060-8013, 18511539880, zhangxizi@cgws.com

申 涛: 010-88366060-8777, 15801188620, shentao@cgws.com

杨徐超: 010-88366060-8795, 18611594300, yangxuchao@cgws.com

上海联系人

谢彦蔚: 021-61680314, 18602109861, xieyw@cgws.com

徐佳琳: 021-61680673, 13795367644, xujl@cgws.com

王 一: 021-61683504, 13761867866, wangy@cgws.com

长城证券研究所

深圳办公地址：深圳市福田区深南大道6008号特区报业大厦17层

邮编：518034 传真：86-755-83516207

北京办公地址：北京市西城区西直门外大街112号阳光大厦8层

邮编：100044 传真：86-10-88366686

上海办公地址：上海市民生路1399号太平大厦3楼

邮编：200135 传真：021-61680357

网址：<http://www.cgws.com>