

## 北向流入大金融16亿元 ——全球资金观察系列103

分析师：李美岑  
SAC: S0160521120002

联系人：熊宇翔

报告日期：2024.4.20

# 全球资金流动：本周重要数据一览

图1：近一周(2024.4.15-2024.4.19)重要数据一览

大类资产资金流向							
全球 大类资产	本周净流入 (亿美元)	上周净流入 (亿美元)	2024年至今 (亿美元)	权益 发达-新兴	本周 净流入占比	上周 净流入占比	累计净流入 (2024.1-)
债券	57	133	1906	发达市场	-0.04%	-0.10%	1.61%
货币	-1598	5	1533	新兴市场	-0.13%	-0.11%	14.22%
股票	-91	-196	1274	发达-新兴	0.09%	0.01%	-12.60%
全球资金中美股市分行业流向							
权益 中国	本周净流入 (亿美元)	上周净流入 (亿美元)	2024年至今 (亿美元)	权益 美国	本周净流入 (亿美元)	上周净流入 (亿美元)	2024年至今 (亿美元)
金融	1.1	0.3	-4.1	科技	6.4	-11.6	137.4
医药生物	0.7	0.4	-0.9	工业	1.6	0.9	23.8
公用事业	0.2	0.2	0.0	基础设施	0.5	2.4	9.6
基础设施	0.1	0.0	-0.2	能源	-0.1	8.5	-13.6
原材料	0.1	0.2	-0.4	原材料	-0.8	2.5	1.6
房地产	0.0	0.0	-0.9	公用事业	-1.5	-2.4	-36.4
电信业务	0.0	0.1	0.8	消费品	-2.7	-3.4	-7.8
工业	0.0	0.0	0.0	房地产	-2.8	-3.1	0.1
能源	-0.4	0.1	0.9	电信业务	-3.3	-2.5	-3.3
消费品	-1.0	-0.7	-13.4	金融	-3.4	4.0	-12.8
科技	-3.6	3.5	-3.4	医药生物	-6.3	-9.2	-27.4
北上与ETF资金流向 (财通大类行业)							
北上	本周净流入 (亿元)	上周净流入 (亿元)	2024年至今 (亿元)	ETF	本周净流入 (亿元)	月度净流入 (亿元)	季度净流入 (亿元)
大金融	16.0	-16.7	310.7	医药医美	2.1	19.1	-11.8
医药医美	11.5	-15.4	-88.2	公共服务	1.2	-0.9	-7.2
周期	-0.2	12.8	38.3	大金融	0.6	10.9	-38.0
公共服务	-6.7	-16.5	106.4	消费	-1.6	8.9	-14.5
消费	-9.7	-52.8	69.5	高端制造	-2.8	-12.1	-80.1
科技	-36.9	-9.7	68.2	科技	-3.5	4.6	-87.1
高端制造	-43.4	-13.8	17.1	周期	-8.9	-1.1	5.1

资料来源：EPFR, Wind, 财通证券研究所

注：EPFR追踪全球基金的资金流向，数据统计周期为上周三至本周三

## 全球市场资金流向：

- 1) **大类角度**，本周（2024年4月11日-2024年4月17日）全球资金流入债券市场57亿美元，流出货币，股票市场1598亿美元，91亿美元。标普、纳指回落。
- 2) **债市流向**：中美10年期利差倒挂幅度放宽，当前为-2.39%；全球资金流出中国公司债、流出短期债较多。
- 3) **跨市场&风格角度**，近一周全球资金流出新兴市场较多；成长&小盘风格流出居多。
- 4) **行业角度**，2024.4.11-2024.4.17，全球资金流入美股科技（6.39亿美元）最多；中国权益资产中，流入金融（1.08亿美元）最多。

## 国内市场资金流向：

**北上：**1) **大类行业而言**，本周北上资金净流入最多的大类行业为：大金融（15.97亿元）、医药医美（11.54亿元）、综合（0.46亿元）；净流出最多的大类行业为：高端制造（-43.43亿元）、科技（-36.88亿元）、消费（-9.74亿元）。2) **一级行业而言**，本周北上资金净流入最多的一级行业为：医药（12.32亿元）、非银行金融（8亿元）、银行（7.84亿元）；流出最多的一级行业为：电子（-18.51亿元）、电力设备及新能源（-17.85亿元）、计算机（-13.21亿元）。3) **个股角度而言**，本周北上资金净买入前五个股为：云南白药（5.85亿元）、平安银行（4.8亿元）、中国平安（4.21亿元）、金山办公（3.08亿元）、赤峰黄金（2.99亿元）。净流出紫金矿业（-9.03亿元）、中国中免（-8亿元）、工业富联（-7.89亿元）等。

**南下：**1) **GICS行业而言**，本周南下资金净买入前列的GICS行业依次是：金融（16.4亿港元）、信息技术（11.8亿港元）、可选消费（11.2亿港元）；净买入末列的GICS行业依次是：材料（-2亿港元）、房地产（1.9亿港元）、日常消费（2亿港元）。2) **一级行业而言**，本周南下资金净买入前列的一级行业依次是：通信（10.9亿港元）、银行（9.5亿港元）、非银金融（6.8亿港元）；净买入末列的一级行业依次是：有色金属（-2.3亿港元）、农林牧渔（0亿港元）、钢铁（0亿港元）。3) **个股角度而言**，本周南下资金净流入前三个股为：腾讯控股（8.17亿港元）、中国移动（6.95亿港元）、建设银行（3.35亿港元）；净流出前三个股为：快手-W（-2.1亿港元）、中信银行（-1.97亿港元）、洛阳钼业（-1.6亿港元）。

**ETF：**1) **指数视角上**，本周资金整体流出ETF，宽基指数ETF净流出18.69亿元。2) **行业视角上**，财通大类下，本周资金整体流出大类行业ETF，流入医药医美ETF（2.12亿元）居前，流出周期ETF（-8.94亿元）居前。从月度数据看，医药医美净流入居前，月度流入额为19.14亿元。

**新发基金：**本周新发12只股票型+混合型基金，合计新发份额为18.58亿份；2024年4月以来累计发行份额90.1亿份。

**国内市场资金需求：**本周募资总额24.29亿元，募集家数5家；相较上周62.14亿元募资规模小幅下降。其中IPO规模3.94亿元，首发家数为3家；定增募集规模20.35亿元。

**两融&回购：**截至4月19日，两市融资融券余额为15322亿元，较上周五减少33.88亿元。本周沪深两市股票回购金额19.46亿元，较上周9.91亿元有所上升。

**重要股东增减持：**净增持较前周减少，本周重要股东净增持6.49亿元，4月以来净增持累计规模6.73亿元，重要股东增持占总股本比例居前个股为：滨海能源、来伊份、沃顿科技、山鹰国际、ST世茂等；增持前10个股周度涨跌幅中位数为-8.06%。

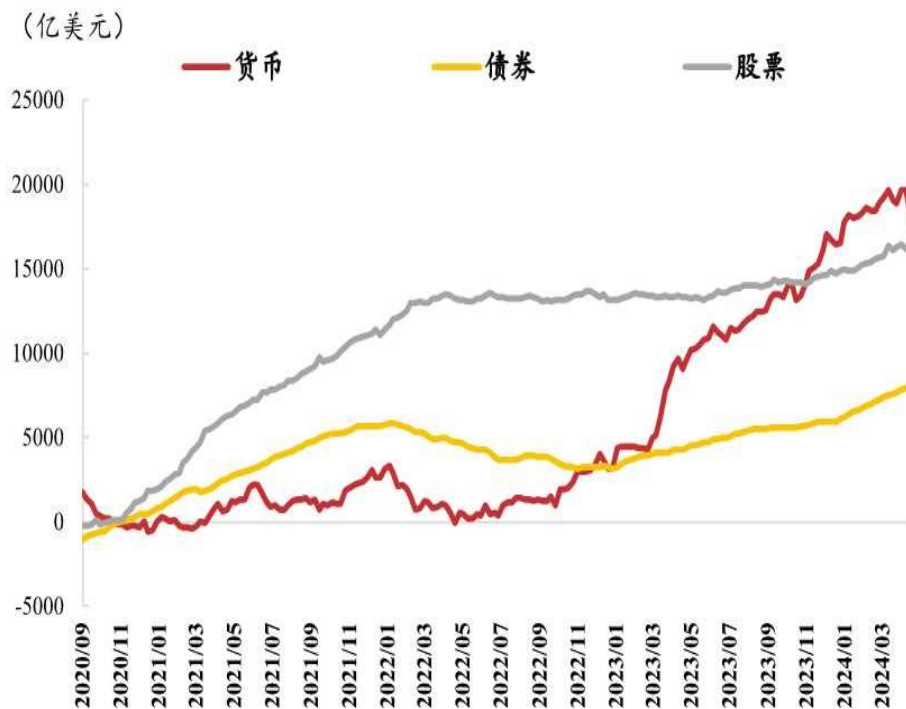
## 风险提示：

无风险利率上行、宏观经济大幅波动、产业政策风险、市场波动超预期，全球资本回流美国超预期、中美博弈超预期、通胀超预期等。

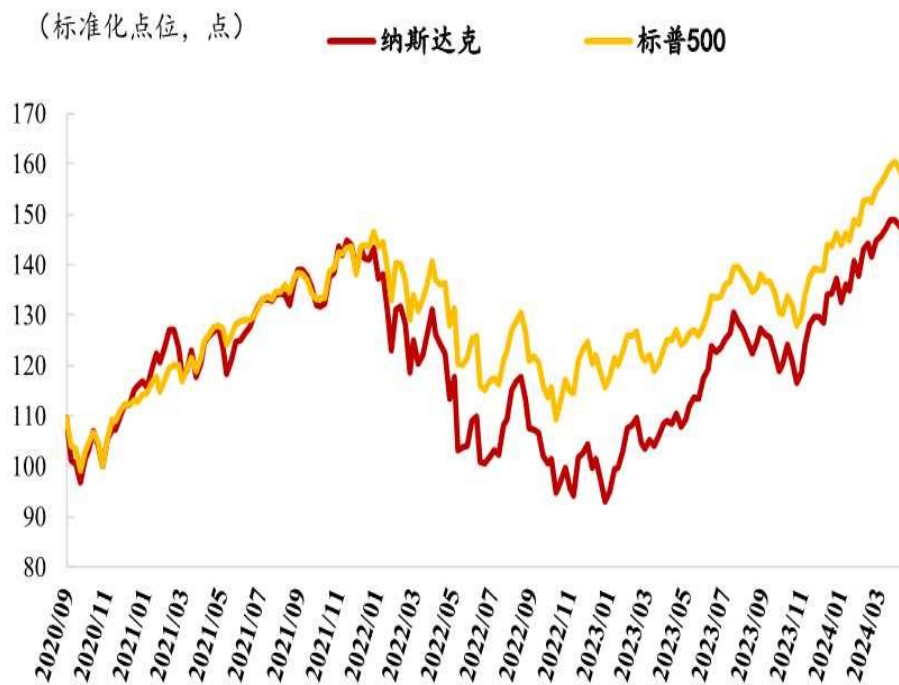
01. 全球资金大类流向：资金流入债券市场57亿美元，流出货币市场1598亿美元
02. 全球资金债券市场流向：流入美国混合债较多
03. 全球资金权益市场流向：流出新兴市场、成长&小盘流出居多
04. 北上：净流出67亿元，流入医药、非银行金融、银行居前
05. 南下：流入金融、信息技术居前
06. ETF与新发基金：宽基ETF净流出19亿元，新发基金18.58亿份
07. IPO&再融资情况：本周资金需求整体小幅下降
08. 两融与回购：两融余额减少，回购规模有所上升
09. 增减持：重要股东增持减少，4月以来累计净增持6.73亿元

- **本周（2024年4月11日-2024年4月17日）全球资金流入债券市场，流出货币，股票市场。标普、纳指回落**
- **资金流向：**本周全球资金流入债券市场57亿美元，流出货币、股票市场1598亿美元，91亿美元；从净流入额来看，债券>股票>货币。
- **市场表现：**地缘冲突以及美联储降息预期回落，标普、纳指回落。

### 图2：本周全球资金流入债券市场，流出货币，股票市场



### 图3：标普、纳指表现



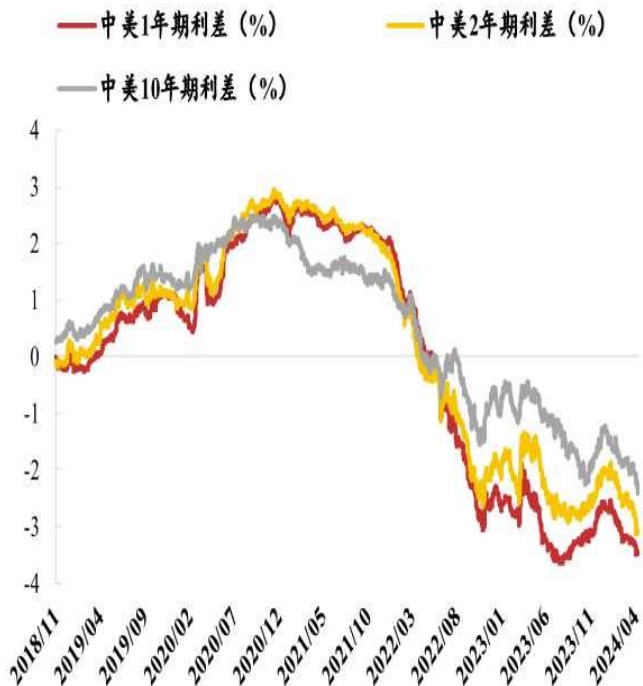
资料来源：EPFR, Wind, 财通证券研究所

注：EPFR追踪全球各地的基金流向，数据统计周期为上周三至本周三

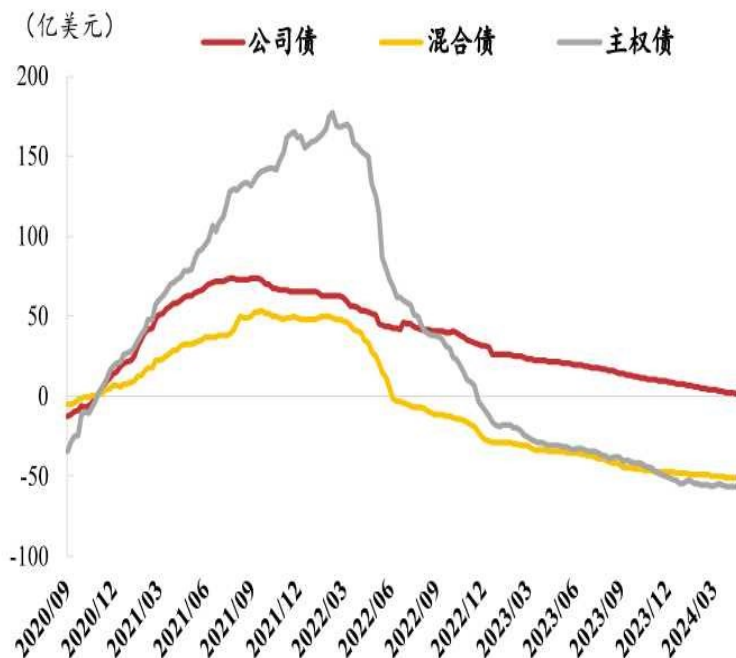
# 全球资金中国债市流向：流出公司债较多

- **中美10年期国债利差倒挂幅度扩张，当前-2.39%；全球资金流出公司债较多。**
- **分类型：**本周中美10年期利差倒挂幅度扩张，为-2.39%；近一周全球资金流出中国公司债>主权债>混合债，分别为0.33亿美元，0.23亿美元，0.19亿美元。
- **分期限：**本周资金流出中国短期债>长期债，分别为0.001亿美元，0.0003亿美元。

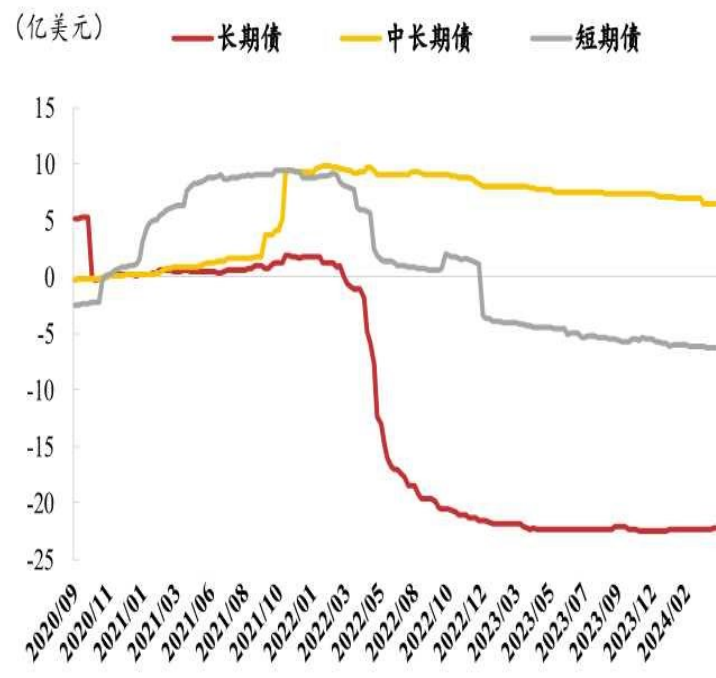
### 图4：中美各期限国债利差



### 图5：全球资金中国主权、公司、混合债流向



### 图6：全球资金中国长、中、短期债流向



- **本周美国10Y-2Y国债利差倒挂幅度收窄，资金流入美国债市。**
- **分类型：**本周全球资金流入美国混合债>主权债，分别为39.56亿美元，23.74亿美元；流出公司债38.88亿美元。
- **分期限：**截至4月18日，美国10年期-2年期国债利差倒挂收窄至-0.34%。全球资金本周流入美国中长期债>短期债，分别为24.69亿美元，2.39亿美元；流出长期债0.71亿美元。

图7：美债长、短端利差

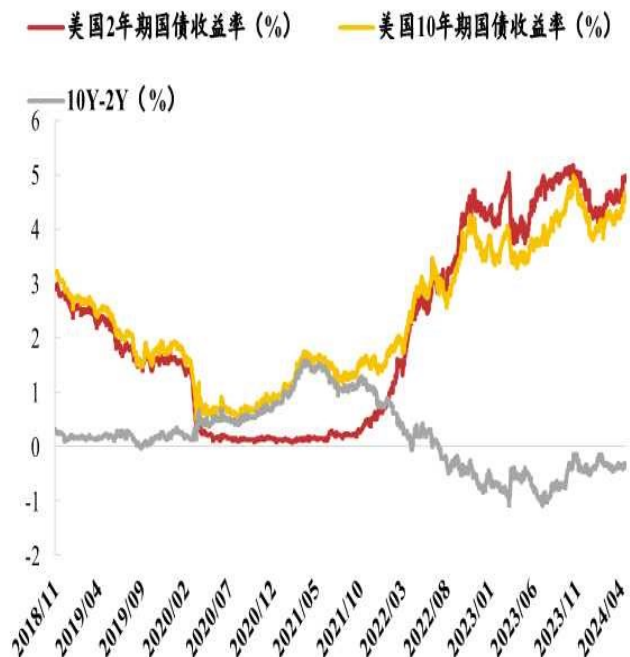


图8：全球资金美国主权、公司、混合债流向

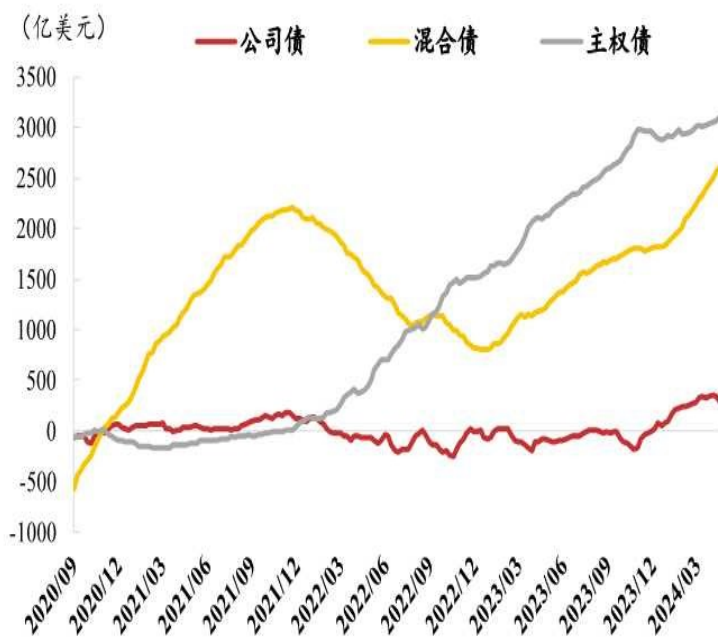
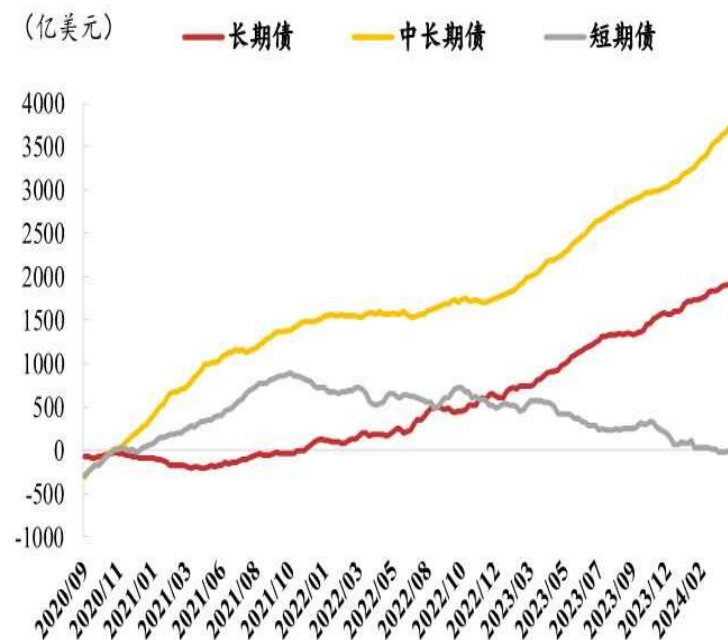
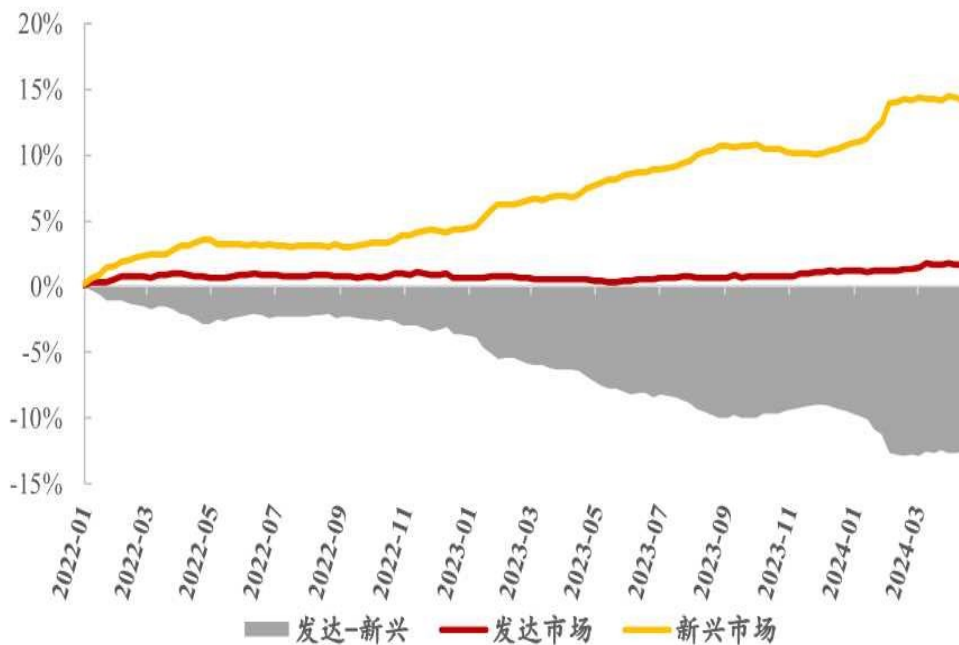


图9：全球资金美国长、中、短期债流向

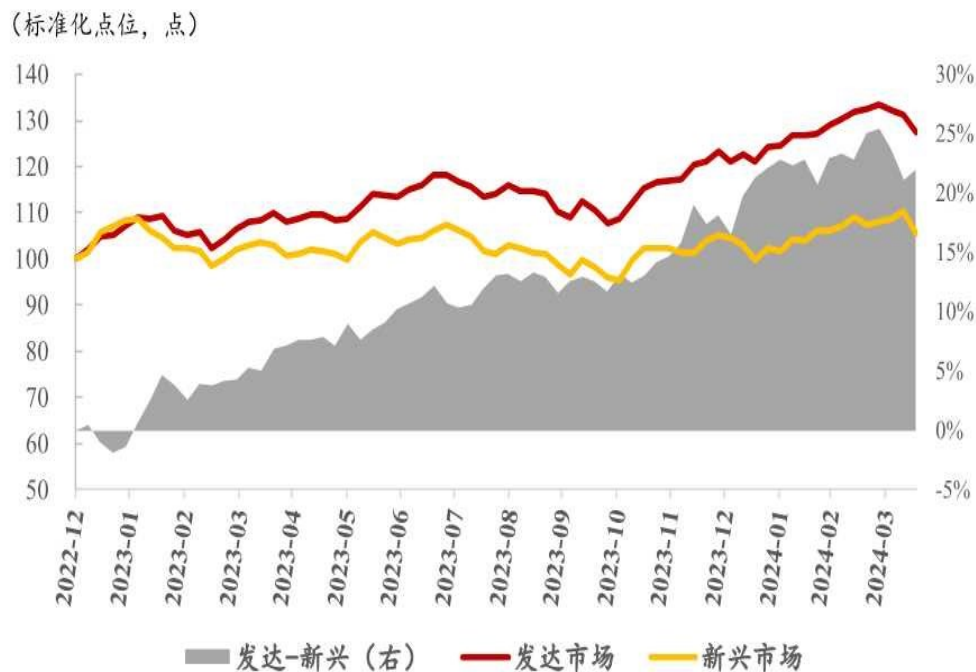


- 近一周全球资金流出新兴市场>发达市场；发达市场表现较优。
- 跨市场流向比较：近一周全球资金流出新兴市场>发达市场。
- 跨市场表现比较：发达市场表现较优，发达-新兴市场自2024年以来的累计收益率之差收窄至22%。

### 图10: 全球资金发达、新兴市场流向



### 图11: 发达、新兴市场相对表现



# 全球资金权益风格流向：成长&小盘流出居多

- 风格上看，近一周资金流出成长较多，流出小盘幅度最大。
- 资金偏好（价值or成长）：近一周资金流出成长>价值>平衡；从净流入幅度看，平衡>价值>成长。
- 资金偏好（大盘or中盘or小盘）：从资金偏好上看，近一周全球资金流出小盘>大盘>中盘；从净流入幅度看，中盘>大盘>小盘。
- 市场表现：近一周成长表现优于价值，价值-成长自2024年以来的累计收益率为-29.9%，较上周上升了0.8pct。

图12：全球资金价值/平衡/成长风格流向

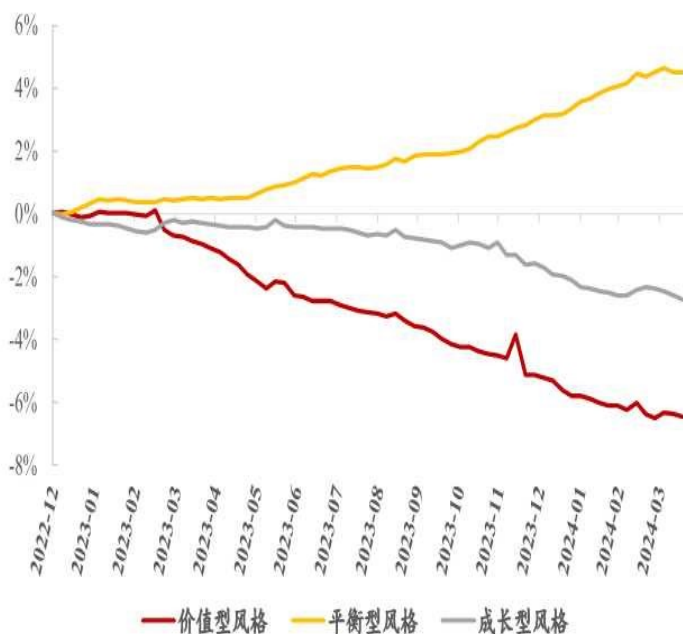


图13：全球资金大/中/小盘风格流向

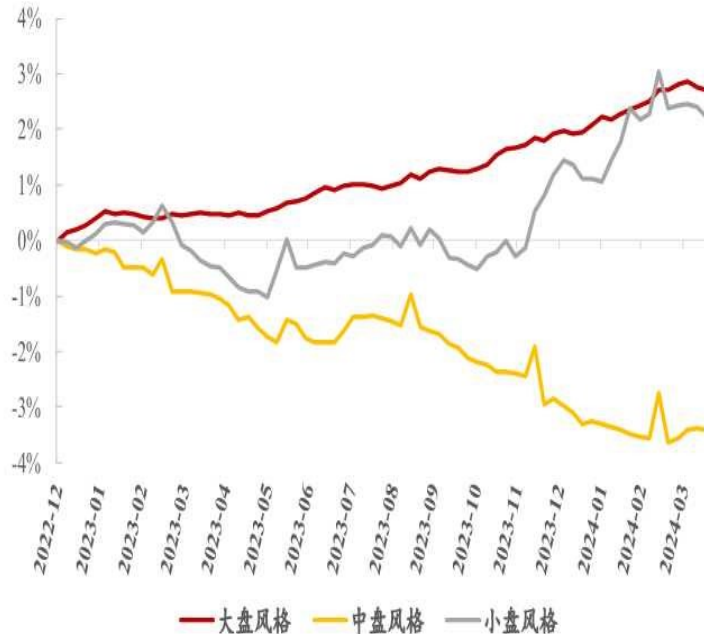
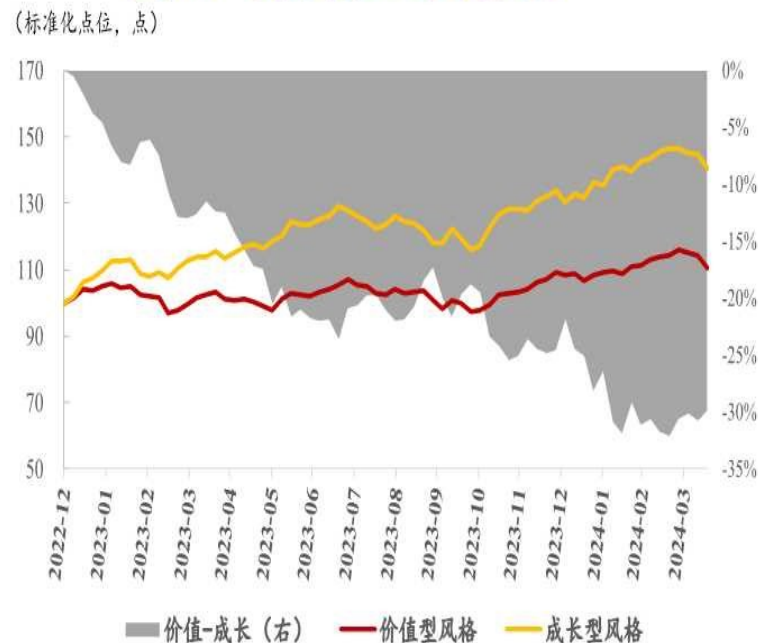


图14：本周成长型表现较优



- 本周全球资金流入金融、医药生物，流出科技、消费品。
- 中国资产（含中概股）中，本周全球资金净流入最多的行业为：金融（1.08亿美元）、医药生物（0.71亿美元）、公用事业（0.18亿美元）；净流出最多行业为：科技（-3.64亿美元）、消费品（-0.98亿美元）、能源（-0.4亿美元）。
- 截至2024年4月17日，中国资产（含中概股）中，2024年以来全球资金净流入最多的行业为：能源（0.9亿美元）、通信（0.77亿美元）、公用事业（0.04亿美元）；净流出最多行业为：消费品（-13.44亿美元）、金融（-4.08亿美元）、科技（-3.38亿美元）。

图15：本周全球资金中国权益资产流向

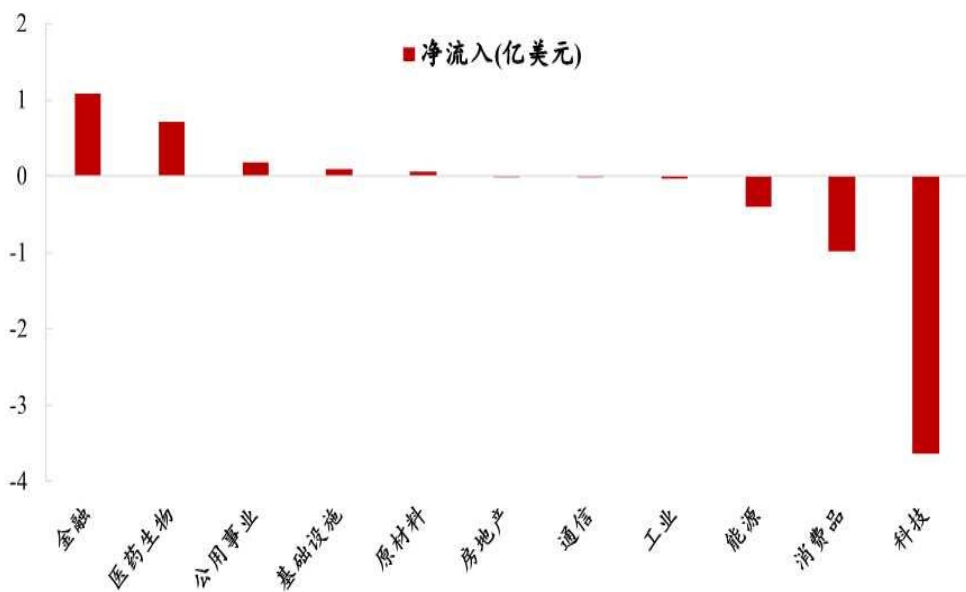
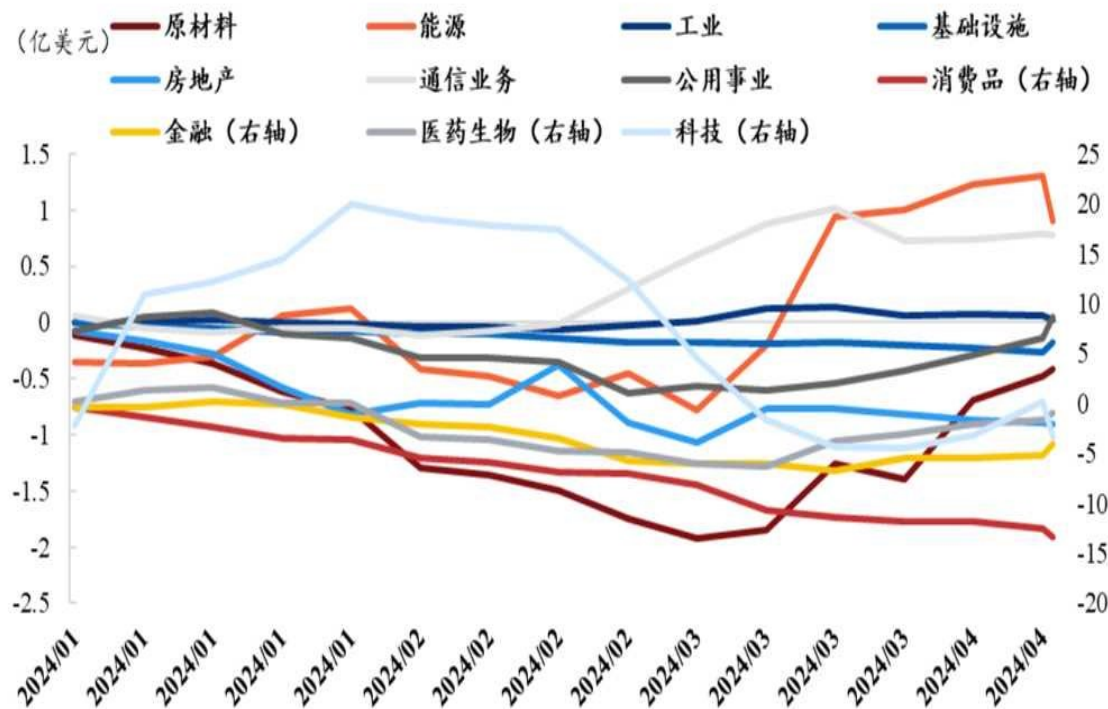


图16：2024年至今全球资金中国行业流向



资料来源：EPFR，财通证券研究所  
注：中国权益资产统计范围包含在境外上市的中国公司

- 本周全球资金流入科技、工业，流出医药生物、金融。
- 本周全球资金流入美股最多的行业为：科技 (6.39亿美元)、工业 (1.65亿美元)、基础设施 (0.52亿美元)；净流出最多行业为：医药生物 (-6.33亿美元)、金融 (-3.43亿美元)、通信 (-3.29亿美元)。
- 截至2024年4月17日，2024年以来全球资金流入美股最多的行业为：科技 (137.42亿美元)、工业 (23.78亿美元)、基础设施 (9.64亿美元)；净流出最多行业为：公用事业 (-36.39亿美元)、医药生物 (-27.43亿美元)、能源 (-13.63亿美元)。

图17: 本周全球资金美股行业流向

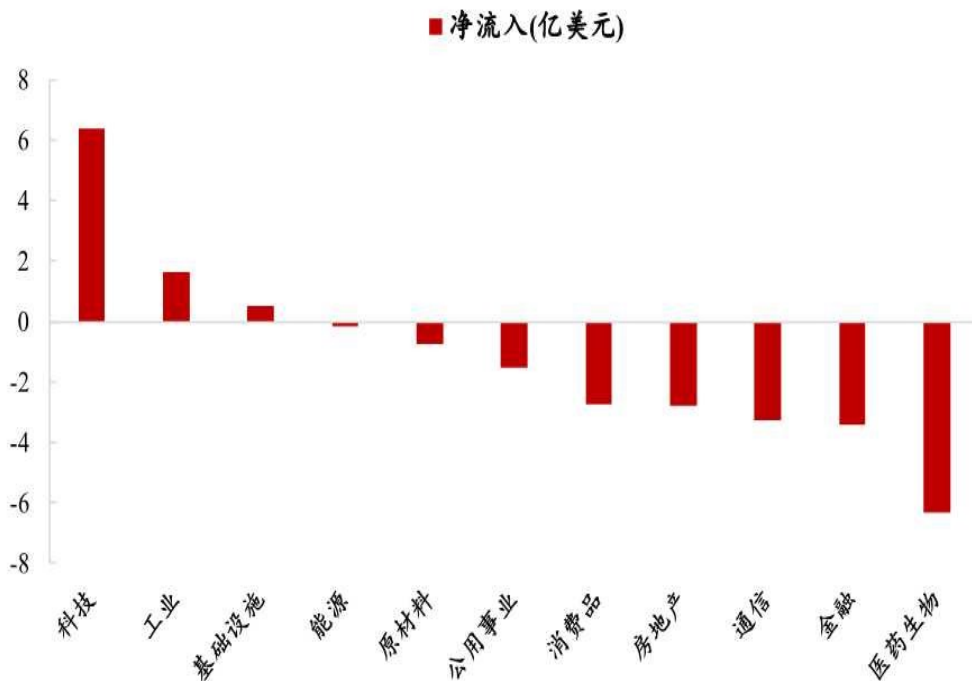
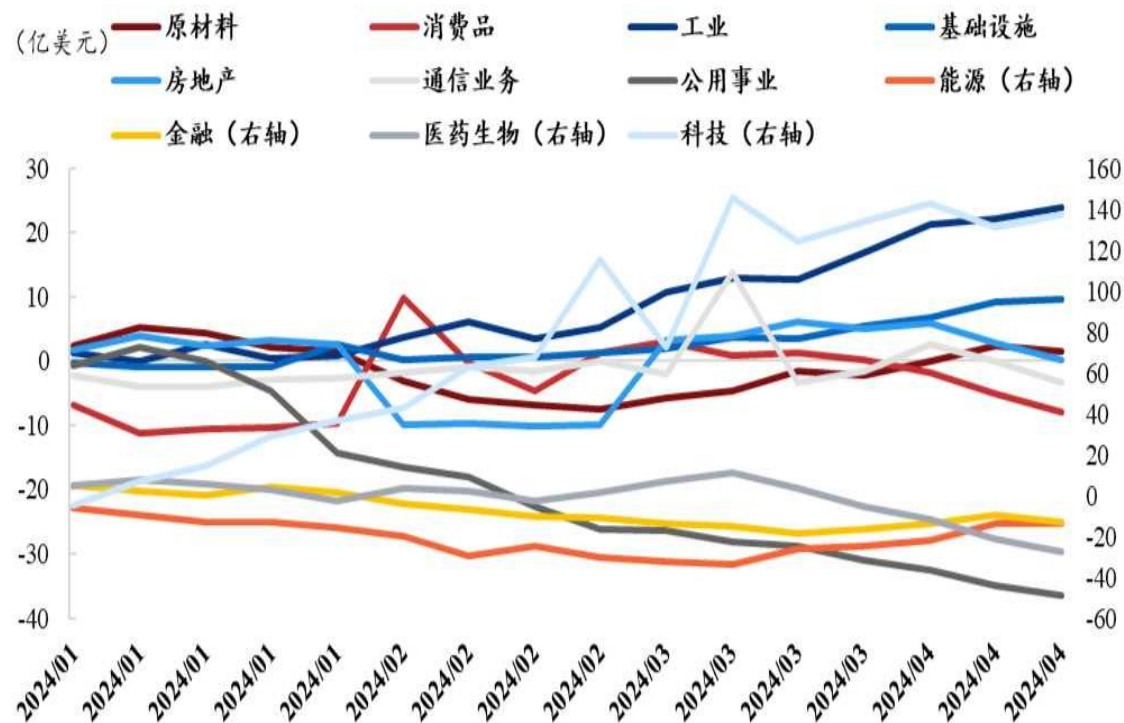
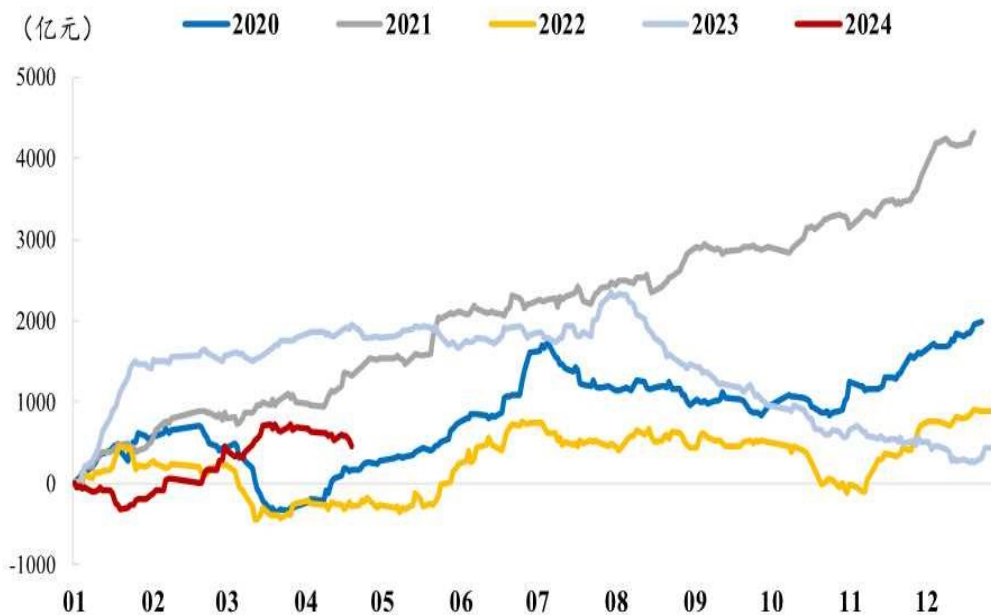


图18: 2024年至今全球资金美股行业流向

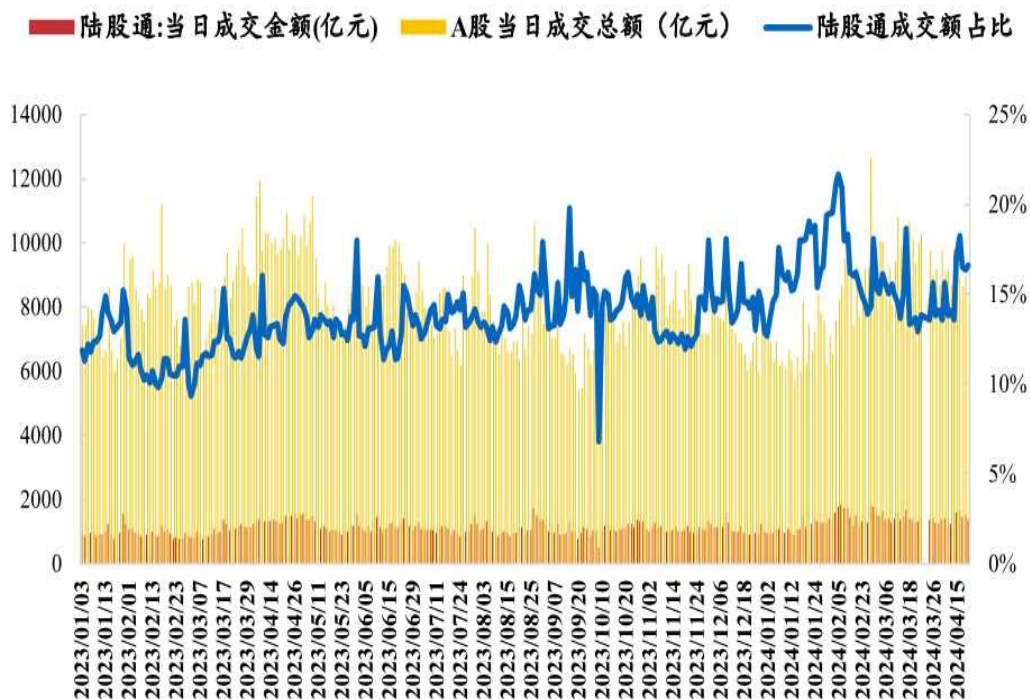


- 2024年4月第3周，北上资金流出66.91亿元，2024全年累计净流入降至461.72亿元。
- 本周北向再度流出，陆股通成交占陆股通标的总成交的比例在13%-19%区间内波动。

### 图19：北上资金累计净流入



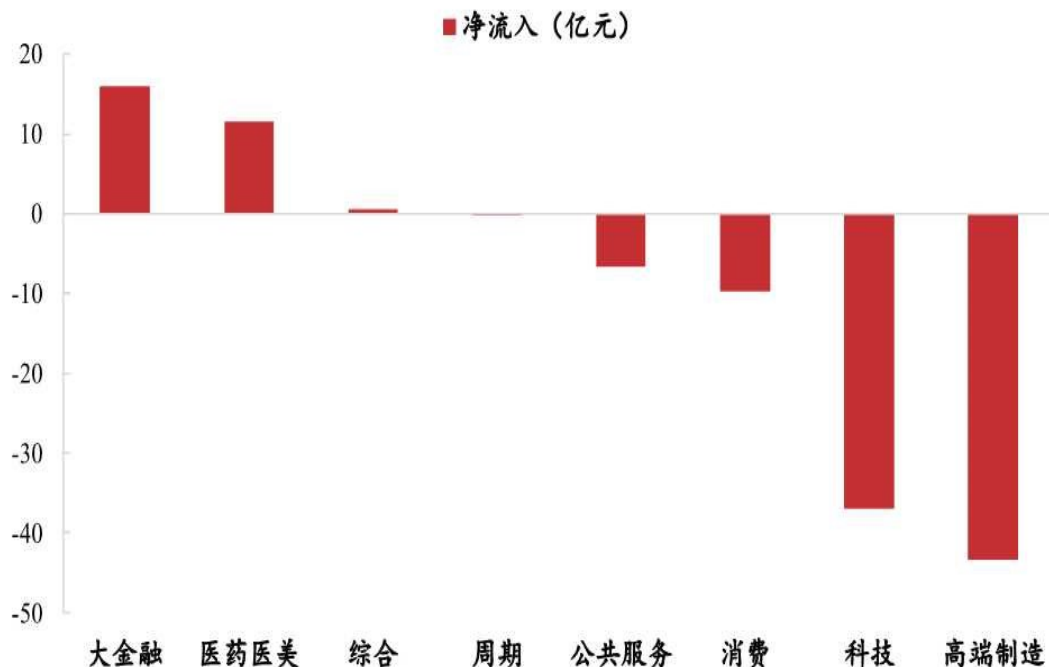
### 图20：北上资金成交额及占比



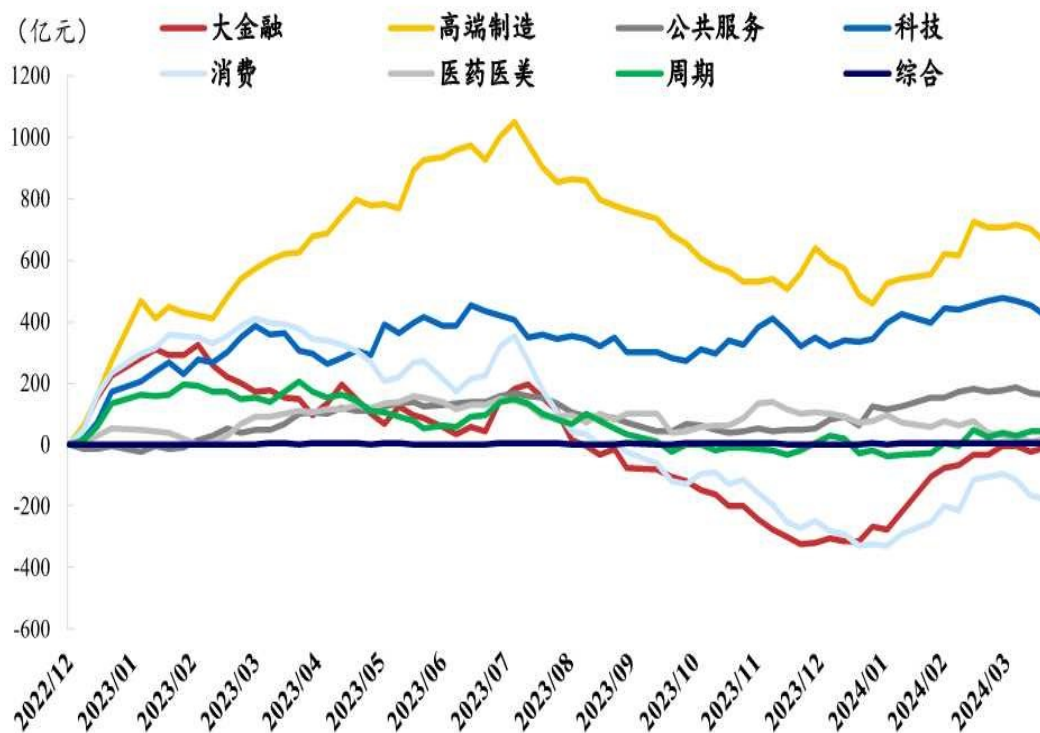
资料来源：Wind，财通证券研究所

- 本周北上资金流入大金融、医药医美，流出高端制造、科技。
- 本周北上资金净流入最多的大类行业为：大金融 (15.97亿元)、医药医美 (11.54亿元)、综合 (0.46亿元)；净流出最多的大类行业为：高端制造 (-43.43亿元)、科技 (-36.88亿元)、消费 (-9.74亿元)。
- 2024年以来北上资金净流入最多的大类行业为：大金融 (310.72亿元)、公共服务 (106.36亿元)、消费 (69.54亿元)；净流出最多的大类行业为：医药医美 (-88.2亿元)、综合 (2.16亿元)、高端制造 (17.06亿元)。

### 图21：北上资金本周净流入——财通大类行业



### 图22：北上资金2024年至今净流入——财通大类行业



资料来源：Wind，财通证券研究所

- 从数量和金额看，本周北上资金流出多数一级行业，流出电子、电力设备及新能源居前。
- 本周北上资金净流入最多的一级行业为：医药 (12.32亿元)、非银行金融 (8亿元)、银行 (7.84亿元)；流出最多的一级行业为：电子 (-18.51亿元)、电力设备及新能源 (-17.85亿元)、计算机 (-13.21亿元)。
- 2024年以来北上资金净流入最多的一级行业为：银行 (255.78亿元)、电子 (135.93亿元)、食品饮料 (133.31亿元)；流出最多的一级行业为：医药 (-88.78亿元)、传媒 (-83.21亿元)、计算机 (-75.47亿元)。

图23：北上资金本周净流入——一级行业

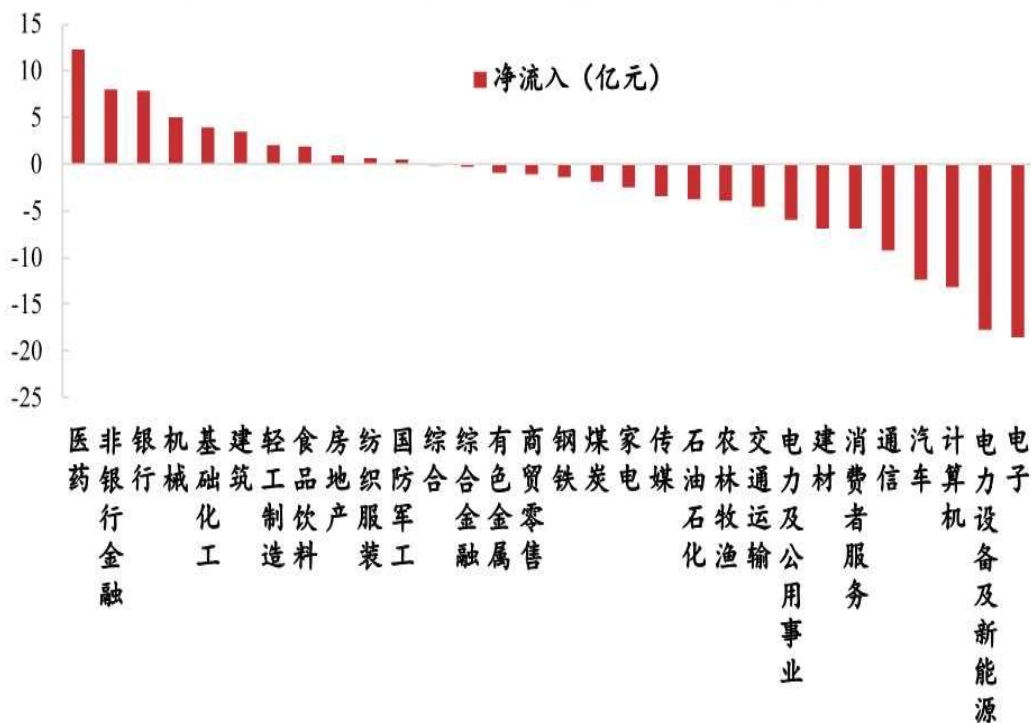
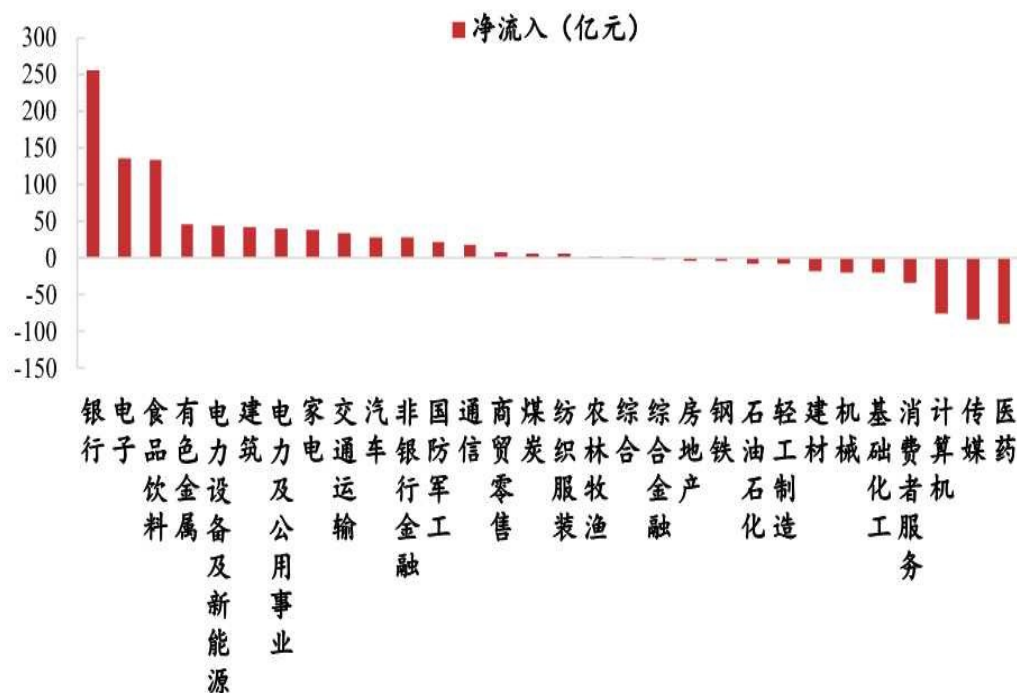


图24：北上资金2024年至今净流入——一级行业



资料来源：Wind，财通证券研究所

# 北上：净流入云南白药、平安银行、中国平安居前

- 本周北上资金净买入前五个股为：云南白药 (5.85亿元)、平安银行 (4.8亿元)、中国平安 (4.21亿元)、金山办公 (3.08亿元)、赤峰黄金 (2.99亿元)。净流出紫金矿业 (-9.03亿元)、中国中免 (-8亿元)、工业富联 (-7.89亿元)等。

表1：北上资金本周净流入——个股TOP50

周度净流入TOP50个股——按净流入额					
排名	证券简称	净流入 (亿元)	排名	证券简称	净流入 (亿元)
1	云南白药	5.85	26	江苏银行	1.56
2	平安银行	4.80	27	韦尔股份	1.56
3	中国平安	4.21	28	中国广核	1.53
4	金山办公	3.08	29	中联重科	1.42
5	赤峰黄金	2.99	30	新泉股份	1.39
6	北方华创	2.85	31	海螺水泥	1.39
7	珀莱雅	2.62	32	爱尔眼科	1.36
8	思源电气	2.61	33	华明装备	1.36
9	山东黄金	2.54	34	中鼎股份	1.35
10	邮储银行	2.45	35	泰格医药	1.34
11	山西汾酒	2.42	36	寒武纪-U	1.33
12	兴业银行	2.38	37	新宙邦	1.33
13	春秋航空	2.14	38	中国电建	1.29
14	玲珑轮胎	2.14	39	京东方A	1.27
15	华电国际	2.10	40	惠泰医疗	1.26
16	恒立液压	2.01	41	深南电路	1.21
17	大秦铁路	2.00	42	中国稀土	1.21
18	华阳股份	1.97	43	中国稀土	1.21
19	中国建筑	1.93	44	浙江鼎力	1.20
20	美的集团	1.85	45	神火股份	1.19
21	东鹏饮料	1.79	46	中信证券	1.18
22	华能国际	1.78	47	申万宏源	1.15
23	云南铜业	1.76	48	浙能电力	1.15
24	冀中能源	1.68	49	中微公司	1.12
25	民生银行	1.57	50	光大银行	1.10

表2：北上资金本周净流出——个股TOP50

周度净流出TOP50个股——按净流入额					
排名	证券简称	净流入 (亿元)	排名	证券简称	净流入 (亿元)
1	紫金矿业	-9.03	26	新易盛	-2.44
2	中国中免	-8.00	27	三一重工	-2.42
3	工业富联	-7.89	28	中远海控	-2.34
4	中信银行	-7.40	29	神州泰岳	-2.33
5	中际旭创	-7.04	30	徐工机械	-2.24
6	宁德时代	-6.48	31	中国石化	-2.23
7	比亚迪	-6.41	32	润和软件	-2.18
8	赛力斯	-6.30	33	天齐锂业	-2.17
9	阳光电源	-6.25	34	传音控股	-2.14
10	宇通客车	-5.09	35	泸州老窖	-2.11
11	长江电力	-5.07	36	双汇发展	-2.11
12	中国巨石	-4.77	37	国电南瑞	-2.10
13	迈瑞医疗	-4.11	38	药明康德	-2.04
14	兆易创新	-3.94	39	立讯精密	-1.96
15	招商轮船	-3.86	40	东方雨虹	-1.92
16	中国石油	-3.58	41	中国银行	-1.91
17	农业银行	-3.57	42	牧原股份	-1.89
18	天孚通信	-3.51	43	新奥股份	-1.87
19	万华化学	-3.49	44	长春高新	-1.84
20	福耀玻璃	-3.09	45	恩捷股份	-1.82
21	隆基绿能	-2.80	46	恒生电子	-1.79
22	晶澳科技	-2.72	47	万兴科技	-1.77
23	洛阳钼业	-2.71	48	网宿科技	-1.74
24	胜宏科技	-2.63	49	沪电股份	-1.71
25	海光信息	-2.53	50	中国神华	-1.70

# 北上：2024年以来净买入宁德时代、美的集团、五粮液最多

- 2024年以来，北上资金净买入前列的个股为：宁德时代 (61.48亿元)、美的集团 (49.66亿元)、五粮液 (48.08亿元)、贵州茅台 (38.51亿元)、北方华创 (38.34亿元)。

表3：北上资金今年净流入——个股TOP50

YTD净流入TOP50——按流入额					
排名	证券简称	净流入 (亿元)	排名	证券简称	净流入 (亿元)
1	宁德时代	61.48	26	中国船舶	13.39
2	美的集团	49.66	27	华明装备	13.30
3	五粮液	48.08	28	中微公司	13.24
4	贵州茅台	38.51	29	中天科技	12.56
5	北方华创	38.34	30	福耀玻璃	12.38
6	兴业银行	34.78	31	中国石化	12.38
7	招商银行	32.71	32	今世缘	12.21
8	江苏银行	32.46	33	上汽集团	11.99
9	恒瑞医药	29.97	34	潍柴动力	11.75
10	韦尔股份	29.73	35	光大银行	10.95
11	中国平安	28.51	36	赤峰黄金	10.65
12	山西汾酒	27.16	37	陕西煤业	10.50
13	工商银行	27.12	38	石头科技	10.26
14	中际旭创	26.29	39	伯特利	10.07
15	京东方A	24.72	40	中国银行	9.83
16	中国建筑	22.81	41	海光信息	9.80
17	交通银行	22.30	42	中信证券	9.77
18	金山办公	19.98	43	海螺水泥	9.68
19	思源电气	19.11	44	中芯国际	9.66
20	京沪高铁	16.08	45	益丰药房	9.49
21	长江电力	15.95	46	兆易创新	9.43
22	邮储银行	15.03	47	雅克科技	9.29
23	农业银行	14.25	48	特变电工	9.27
24	中远海控	13.89	49	格力电器	9.20
25	星宇股份	13.88	50	三环集团	8.71

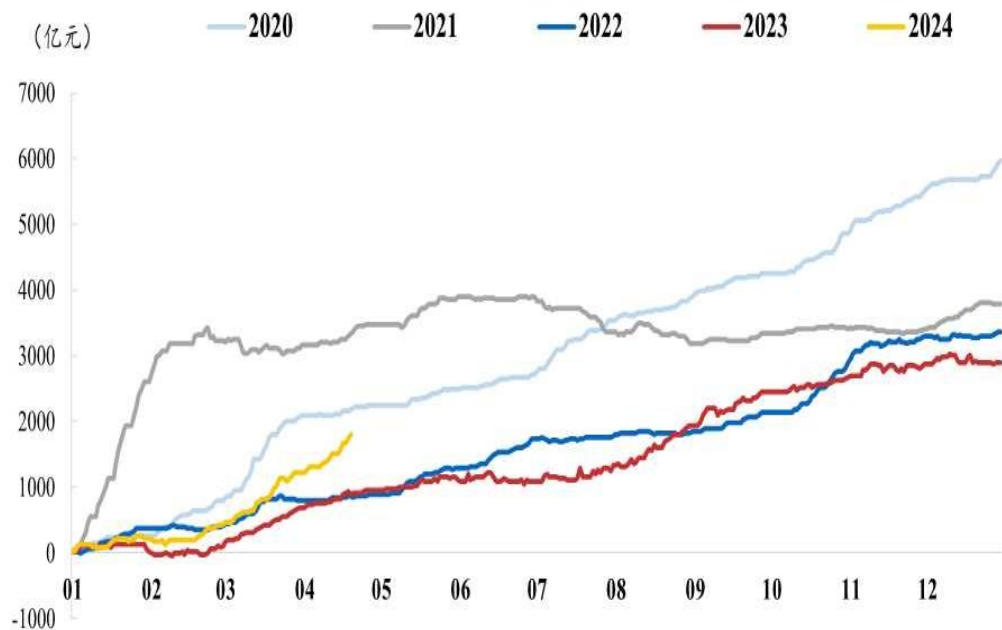
表4：北上资金今年净流出——个股TOP50

YTD净流出TOP50——按流入额					
排名	证券简称	净流入 (亿元)	排名	证券简称	净流入 (亿元)
1	药明康德	-82.07	26	中国移动	-9.46
2	迈瑞医疗	-31.45	27	中国电信	-9.15
3	东方财富	-31.27	28	东方雨虹	-9.05
4	比亚迪	-30.82	29	璞泰来	-9.01
5	隆基绿能	-30.08	30	泰格医药	-8.92
6	分众传媒	-28.91	31	三花智控	-8.84
7	工业富联	-27.21	32	国瓷材料	-8.80
8	中国中免	-25.35	33	天赐材料	-8.71
9	中国石油	-16.68	34	晶盛机电	-8.47
10	万华化学	-15.18	35	宁波银行	-8.17
11	立讯精密	-15.01	36	圆通速递	-8.02
12	TCL科技	-14.74	37	中海油服	-7.88
13	恒生电子	-13.52	38	爱尔眼科	-7.62
14	阳光电源	-13.48	39	汇川技术	-7.43
15	TCL中环	-13.19	40	中科创达	-7.32
16	中国巨石	-13.05	41	明阳智能	-7.28
17	方正证券	-12.89	42	恒立液压	-7.15
18	先导智能	-12.72	43	云铝股份	-7.09
19	紫金矿业	-12.02	44	完美世界	-7.05
20	晶澳科技	-11.67	45	神州泰岳	-6.95
21	三棵树	-11.66	46	华菱钢铁	-6.65
22	启明星辰	-10.96	47	长安汽车	-6.53
23	中兴通讯	-9.88	48	卫星化学	-6.47
24	广联达	-9.65	49	东阿阿胶	-6.40
25	赣锋锂业	-9.54	50	紫光股份	-6.36

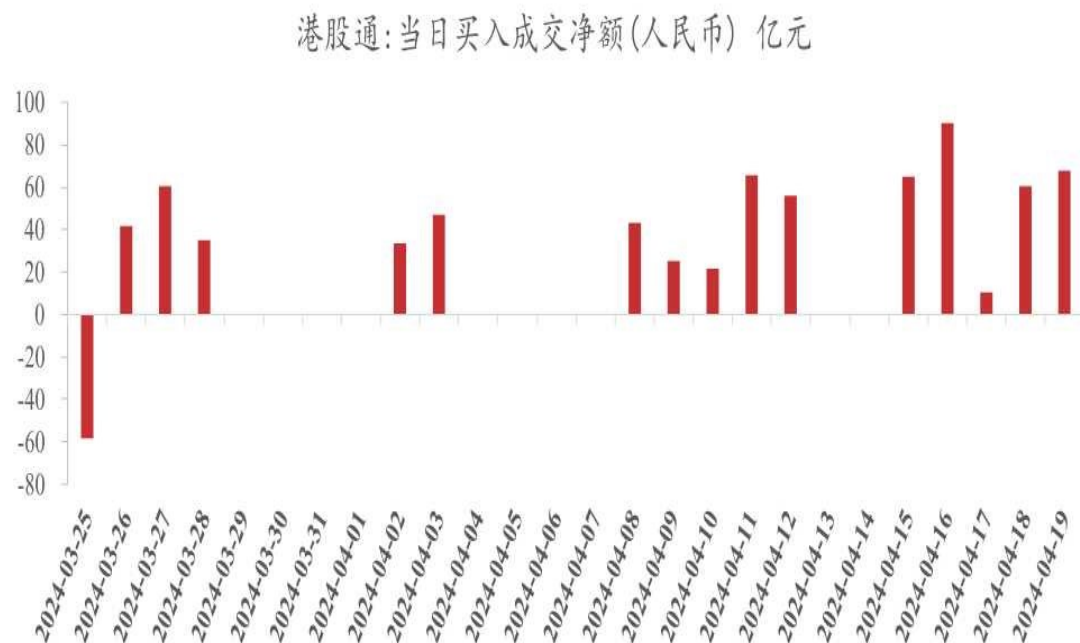
# 南下：本周净流入294亿元

- 本周南下资金净流入294.15亿人民币，4月以来累计净流入586.1亿元。
- 截至4月19日，2024年至今南下资金累计净流入1801.1亿人民币。

### 图25：南下资金累计净流入



### 图26：南下资金近期净流入

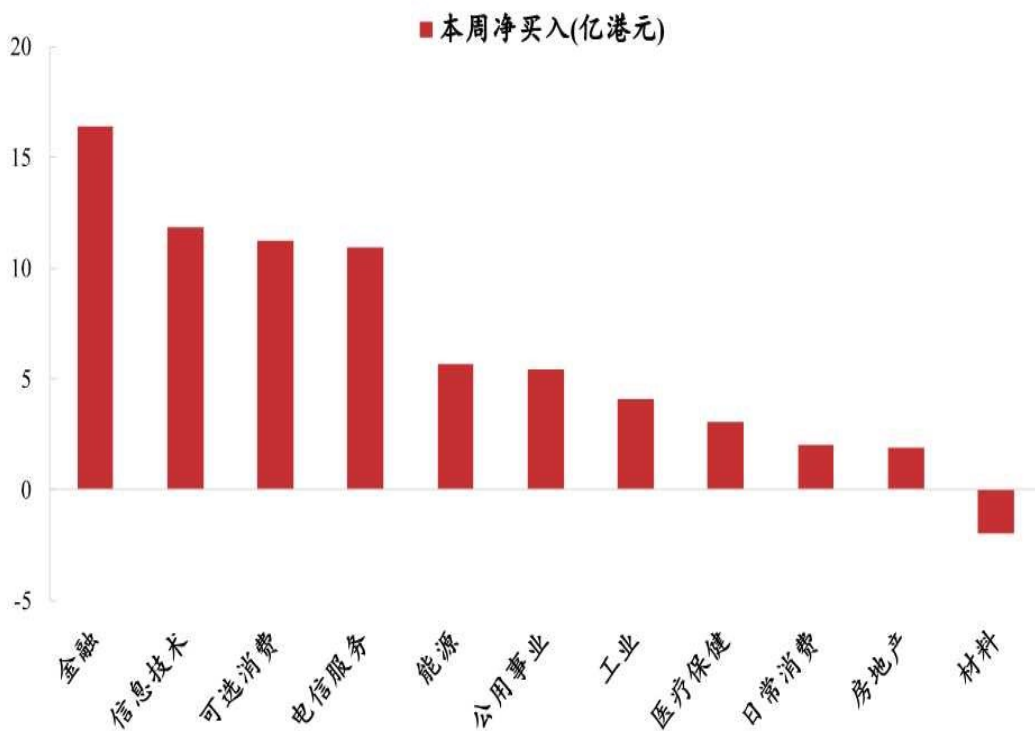


资料来源：Wind，财通证券研究所

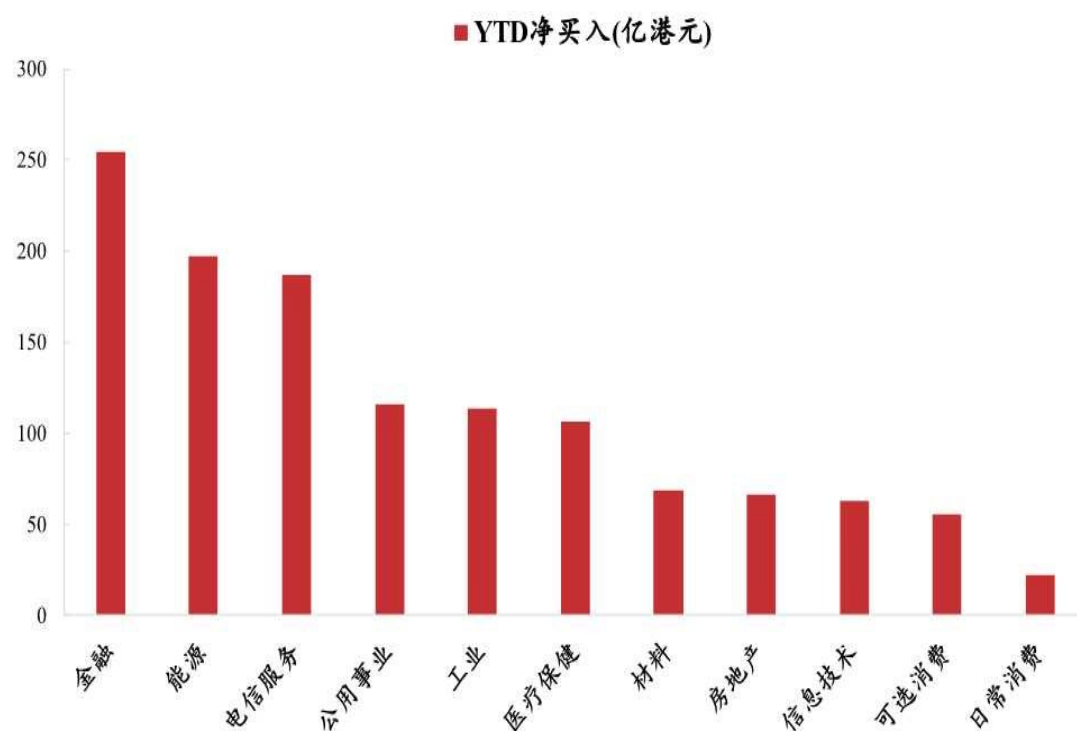
## • 本周南下资金流入多数GICS行业，流入金融、信息技术、可选消费居前

- 本周南下资金净买入前列的GICS行业依次是：金融(16.4亿港元)、信息技术(11.8亿港元)、可选消费(11.2亿港元)；净买入末列的GICS行业依次是：材料(-2亿港元)、房地产(1.9亿港元)、日常消费(2亿港元)。
- 2024年以来南下资金净买入前列的GICS行业依次是：金融(254.8亿港元)、能源(197.5亿港元)、电信服务(187.4亿港元)；净买入末列的GICS行业依次是：日常消费(21.7亿港元)、可选消费(55.7亿港元)、信息技术(62.8亿港元)。

### 图27: 南下资金本周净流入——GICS行业



### 图28: 南下资金2024年净流入——GICS行业



- 从一级行业看，本周南下资金流入多数一级行业，通信、银行、非银金融居前。
- 本周南下资金净买入前列的一级行业依次是：通信(10.9亿港元)、银行(9.5亿港元)、非银金融(6.8亿港元)；净买入未列的一级行业依次是：有色金属(-2.3亿港元)、农林牧渔(0亿港元)、钢铁(0亿港元)。
- 2024年以来南下资金净买入前列的一级行业依次是：通信(191.6亿港元)、石油石化(177.9亿港元)、银行(146.8亿港元)；净买入未列的一级行业依次是：纺织服饰(-22.7亿港元)、轻工制造(-4.5亿港元)、农林牧渔(0.1亿港元)。

图29：南下资金本周净流入——一级行业

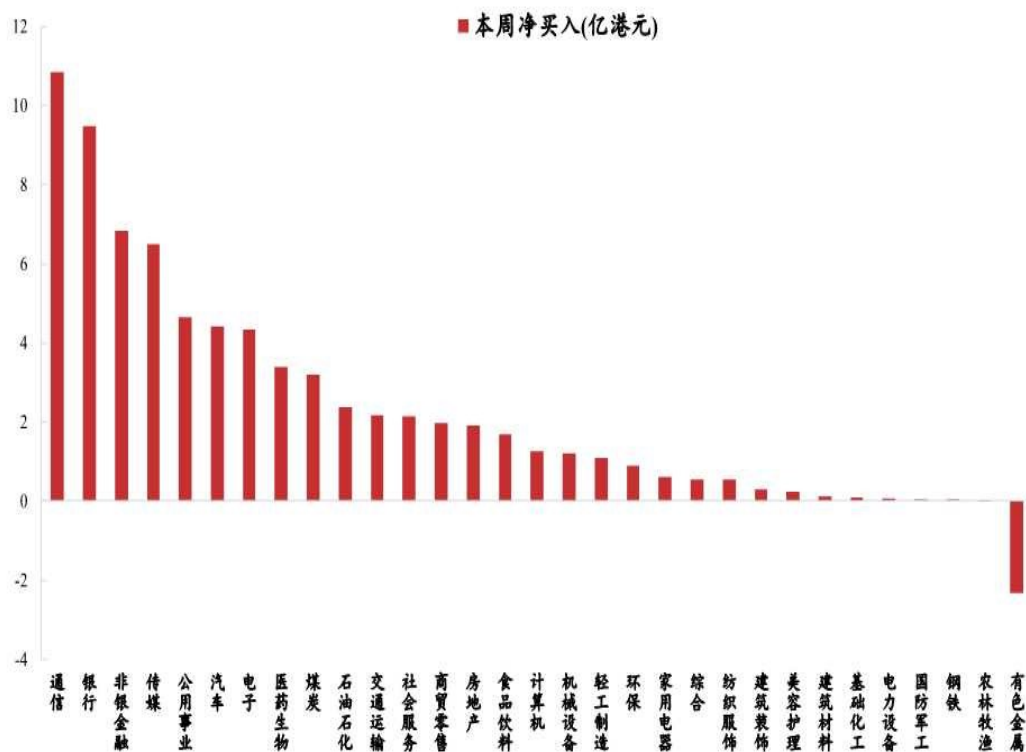
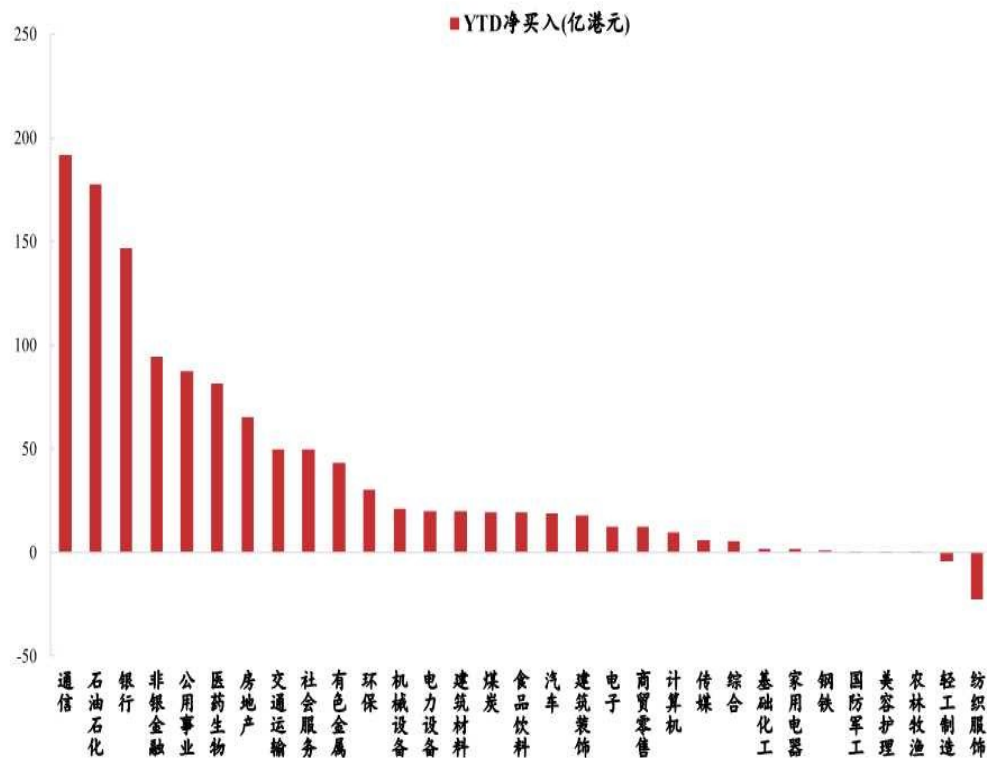


图30：南下资金2024年至今净流入——一级行业



资料来源：Wind，财通证券研究所

# 南下：净买入腾讯控股、中国移动、建设银行居前

- 本周南下资金净流入前三个股为：腾讯控股 (8.2亿港元)、中国移动(7亿港元)、建设银行(3.3亿港元)。

表5：南下资金近一周净流入前20个股

	Wind代码	证券名称	GICS行业	一级行业	本周净买入 (亿港元)	2024年以来净买入 (亿港元)	净利润增速 (2024E,%)	净利润增速 (2025E,%)	PE(TTM)	PE(2024E)	PE(2025E)	股息率 (TTM)
1	0700.HK	腾讯控股	信息技术	传媒	8.2	-5.9	34.1	12.7	22.6	16.8	14.9	0.8
2	0941.HK	中国移动	电信服务	通信	7.0	108.2	9.9	6.5	10.2	9.2	8.7	6.7
3	0939.HK	建设银行	金融	银行	3.3	29.9	2.2	3.4	3.4	3.3	3.1	8.7
4	2015.HK	理想汽车-W	可选消费	汽车	3.1	16.0	34.8	62.8	17.5	13.0	8.0	0.0
5	3988.HK	中国银行	金融	银行	3.1	82.4	2.0	5.2	4.1	3.8	3.6	7.5
6	1810.HK	小米集团-W	信息技术	电子	2.9	19.7	-18.0	10.4	20.4	25.0	22.6	0.0
7	1816.HK	中广核电力	公用事业	公用事业	2.8	8.3	16.3	6.5	11.5	9.9	9.3	3.6
8	0728.HK	中国电信	电信服务	通信	2.7	43.9	10.6	10.2	12.1	10.9	9.9	5.4
9	2318.HK	中国平安	金融	非银金融	2.3	23.9	32.1	13.3	6.0	4.5	4.0	8.7
10	1398.HK	工商银行	金融	银行	2.2	13.1	1.0	3.6	3.8	3.6	3.5	8.0
11	3968.HK	招商银行	金融	银行	1.8	11.5	6.3	7.3	5.2	4.8	4.5	5.8
12	1088.HK	中国神华	能源	煤炭	1.8	17.1	-2.1	0.4	9.2	9.4	9.3	8.9
13	9896.HK	名创优品	可选消费	商贸零售	1.7	6.6	39.6	23.3	20.5	18.7	15.2	3.4
14	0857.HK	中国石油股份	能源	石油石化	1.6	33.6	14.0	3.6	7.7	6.8	6.5	6.3
15	1288.HK	农业银行	金融	银行	1.5	19.9	2.8	4.5	4.4	4.0	3.8	6.9
16	2057.HK	中通快递-W	工业	交通运输	1.3	9.3	16.9	17.1	13.2	11.3	9.7	3.1
17	2601.HK	中国太保	金融	非银金融	1.2	15.5	16.4	11.3	5.0	4.3	3.8	7.3
18	3690.HK	美团-W	可选消费	社会服务	1.2	34.4	72.9	56.3	38.9	22.5	14.4	0.0
19	0388.HK	香港交易所	金融	非银金融	1.0	-0.5	5.8	7.9	22.9	21.7	20.1	3.9
20	1910.HK	新秀丽	可选消费	轻工制造	1.0	21.4	14.4	12.8	12.0	10.5	9.3	0.0

- 2024年以来，南下资金净买入前列的个股为：中国移动(108.25亿港元)、中国海洋石油(105.87亿港元)、中国银行(82.4亿港元)、中国电信(43.9亿港元)、美团-W(34.4亿港元)。

表6：南下资金2024年至今净流入/流出前20个股

证券名称	GICS行业	一级行业	净流入 (亿港元)	证券名称	GICS行业	一级行业	净流入 (亿港元)
1 中国移动	电信服务	通信	108.25	1 汇丰控股	金融	银行	-39.94
2 中国海洋石油	能源	石油石化	105.87	2 安踏体育	可选消费	纺织服饰	-19.40
3 中国银行	金融	银行	82.40	3 中芯国际	信息技术	电子	-16.55
4 中国电信	电信服务	通信	43.94	4 长城汽车	可选消费	汽车	-11.00
5 美团-W	可选消费	社会服务	34.44	5 信达生物	医疗保健	医药生物	-10.74
6 中国石油股份	能源	石油石化	33.62	6 比亚迪股份	可选消费	汽车	-7.18
7 中国石油化工股份	能源	石油石化	30.83	7 波司登	可选消费	纺织服饰	-7.15
8 建设银行	金融	银行	29.93	8 金山软件	信息技术	计算机	-6.19
9 药明生物	医疗保健	医药生物	25.53	9 华润啤酒	日常消费	食品饮料	-6.13
10 中国平安	金融	非银金融	23.89	10 腾讯控股	信息技术	传媒	-5.93
11 华润置地	房地产	房地产	22.21	11 中国海外发展	房地产	房地产	-5.36
12 华润电力	公用事业	公用事业	21.56	12 中国人寿	金融	非银金融	-5.11
13 新秀丽	可选消费	轻工制造	21.42	13 中远海控	工业	交通运输	-4.48
14 中国铁塔	电信服务	通信	21.28	14 泡泡玛特	可选消费	轻工制造	-4.47
15 农业银行	金融	银行	19.92	15 百济神州	医疗保健	医药生物	-4.47
16 小米集团-W	信息技术	电子	19.71	16 农夫山泉	日常消费	食品饮料	-4.32
17 中国神华	能源	煤炭	17.11	17 吉利汽车	可选消费	汽车	-3.87
18 中信证券	金融	非银金融	17.07	18 友邦保险	金融	非银金融	-3.62
19 理想汽车-W	可选消费	汽车	15.98	19 舜宇光学科技	信息技术	电子	-3.59
20 中国太保	金融	非银金融	15.46	20 金蝶国际	信息技术	计算机	-3.45

- 本周资金整体流出ETF，宽基指数ETF净流出18.69亿元。
- **ETF资金流向：**
- 本周宽基指数ETF净流出18.69亿元，上周净流出88.95亿元。
- 本周风格指数ETF净流入12.58亿元，上周净流入6.00亿元。
- 本周主题指数ETF净流入5.14亿元，上周ETF净流入0.82亿元。

## 表7：宽基ETF近1周表现

宽基指数						
排名	基金代码	基金简称	近1周净流入 (亿元)	基金规模 (亿元)	周度涨幅	今年以来回报
1	510300.SH	沪深300ETF	5.47	1310.87	1.88%	3.04%
2	159845.SZ	中证1000ETF	3.81	146.82	-1.40%	-10.76%
3	510310.SH	沪深300ETF易方达	2.28	1360.47	1.89%	3.14%
4	159922.SZ	中证500ETF嘉实	2.18	127.86	0.71%	-2.22%
5	510100.SH	上证50ETF易方达	1.62	42.42	2.38%	4.31%
汇总			-18.69			

## 表8：风格ETF近1周表现

主题风格指数-风格						
排名	基金代码	基金简称	近1周净流入 (亿元)	基金规模 (亿元)	周度涨幅	今年以来回报
1	512890.SH	红利低波ETF	7.87	25.28	4.19%	18.50%
2	510880.SH	红利ETF	5.02	166.44	4.27%	18.03%
3	515080.SH	中证红利ETF	2.87	45.68	3.84%	14.47%
4	512040.SH	价值100ETF	1.70	3.57	3.51%	14.25%
5	515100.SH	红利100ETF	0.84	50.86	3.02%	9.22%
汇总			12.58			

## 表9：主题ETF近1周表现

主题风格指数-主题						
排名	基金代码	基金简称	近1周净流入 (亿元)	基金规模 (亿元)	周度涨幅	今年以来回报
1	517180.SH	开放共赢ETF	1.69	4.87	4.91%	21.86%
2	517090.SH	共赢ETF	1.56	6.11	4.95%	21.87%
3	515600.SH	央企创新ETF	0.99	22.83	4.43%	14.09%
4	159719.SZ	开放共赢ETF	0.85	0.93	4.86%	22.03%
5	561580.SH	央企红利ETF	0.68	6.77	4.75%	15.29%
汇总			5.14			

资料来源：Wind，财通证券研究所  
注：表格展示净流入前五的ETF，表中汇总数据为大类ETF净流入合计值

# ETF：本周流入医药医美ETF最多

- 财通大类下，本周资金整体流出大类行业ETF，流入医药医美ETF (2.12亿元) 居前，流出周期(-8.94亿元)居前。
- 从月度数据看，医药医美流入居前，月度净流入额为19.1亿元。

图31：各财通大类ETF净流入汇总

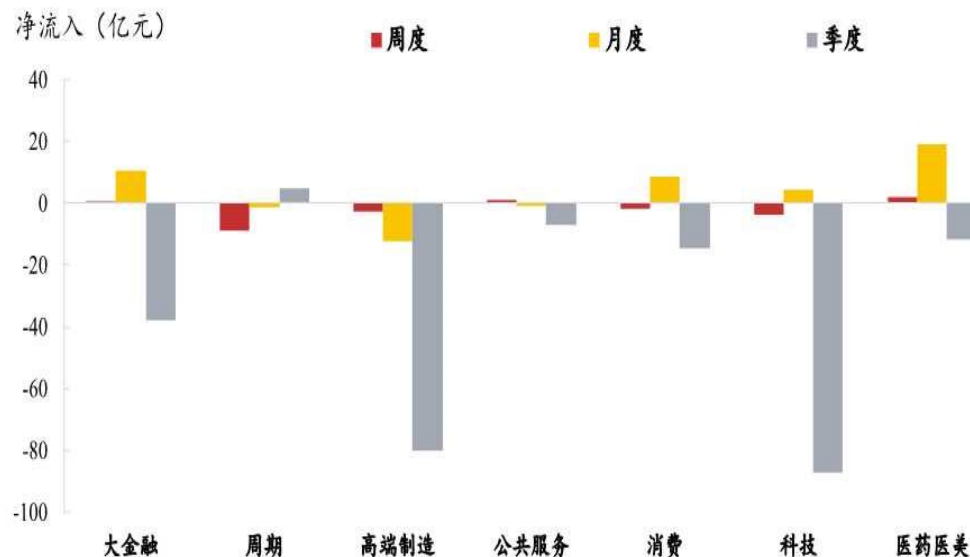


表10：医药医美ETF本周净流入居首

医药医美						
排名	基金代码	基金简称	近1周净流入 (亿元)	基金规模 (亿元)	周度涨幅	今年以来回报
1	512170.SH	医疗ETF	4.11	223.60	-2.10%	-20.17%
2	159847.SZ	医疗50ETF	0.24	6.40	-2.10%	-19.95%
3	159828.SZ	医疗ETF	0.18	20.13	-2.11%	-20.25%
4	159748.SZ	沪港深创新药ETF	0.14	2.97	-4.51%	-25.72%
5	516820.SH	医疗创新ETF	0.11	11.32	-1.14%	-17.74%
汇总			2.12			

表11：周期ETF本周净流出居首

周期						
排名	基金代码	基金简称	近1周净流入 (亿元)	基金规模 (亿元)	周度涨幅	今年以来回报
1	515210.SH	钢铁ETF	0.94	10.21	2.89%	5.31%
2	159930.SZ	能源ETF	0.47	1.80	4.60%	25.18%
3	516020.SH	化工ETF	0.21	3.73	1.78%	3.84%
4	159944.SZ	材料ETF	0.04	0.20	0.85%	10.95%
5	516120.SH	化工50ETF	0.03	1.92	1.87%	3.67%
汇总			-8.94			

资料来源：Wind，财通证券研究所

注：新发ETF份额数以上市日为基准进行估计。表格展示净流入前五的ETF，表中汇总数据为大类ETF净流入合计值

# 新发基金：股票+混合型基金本周新发18.58亿份

- 本周新发12只股票型+混合型基金，合计新发份额为18.58亿份；4月以来累计发行份额48.09亿份。

图32：股票型+混合型基金发行情况

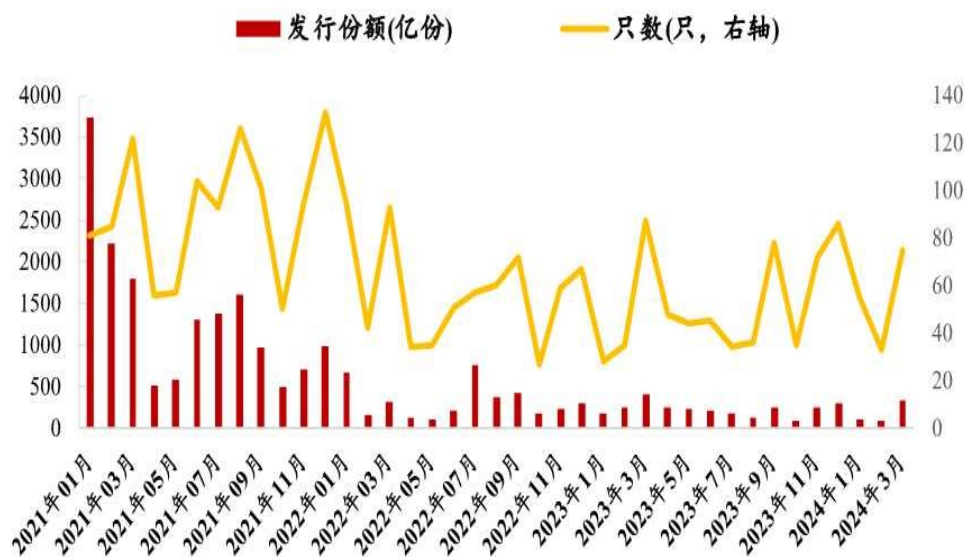
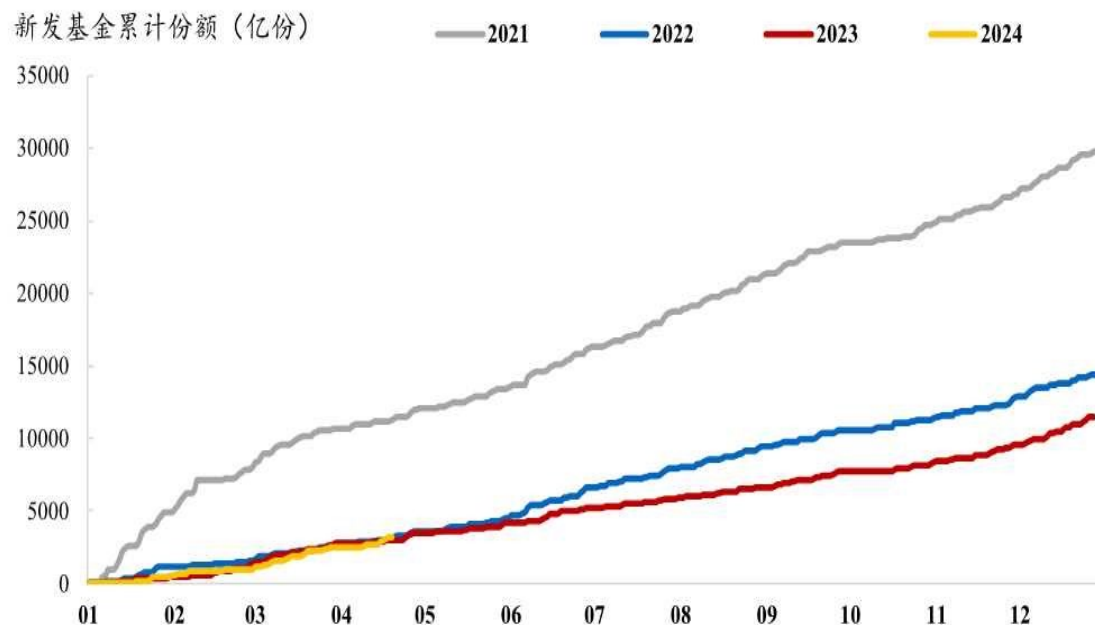


图33：全部基金累计新发份额



资料来源：Wind，财通证券研究所

注：混合型基金中包含偏股混合型+平衡混合型+灵活配置型基金

- 从募资总额和定增规模看，本周资金需求回落。
- 募集金额统计**：本周募资总额24.29亿元，募集家数5家；相较上周62.14亿元募资规模下降。
- IPO融资**：本周IPO规模3.94亿元，首发家数为1家；环比上周15.74亿元下降。
- 定增情况统计**：本周定增募集规模为20.35亿元，定增4家，较上周46.4亿元下降。

图34: 募资金额统计 (周度)

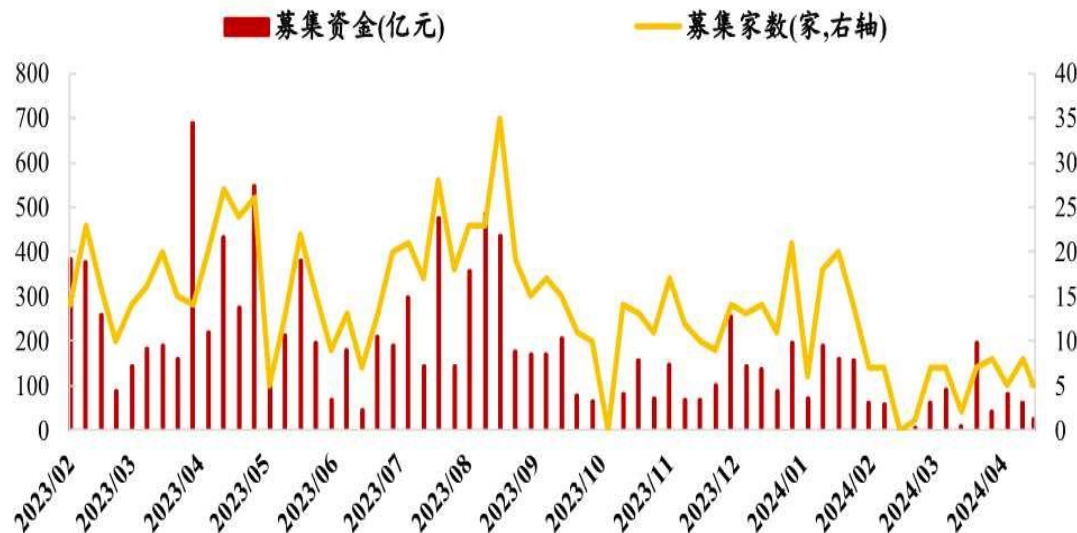


图35: IPO融资 (周度)

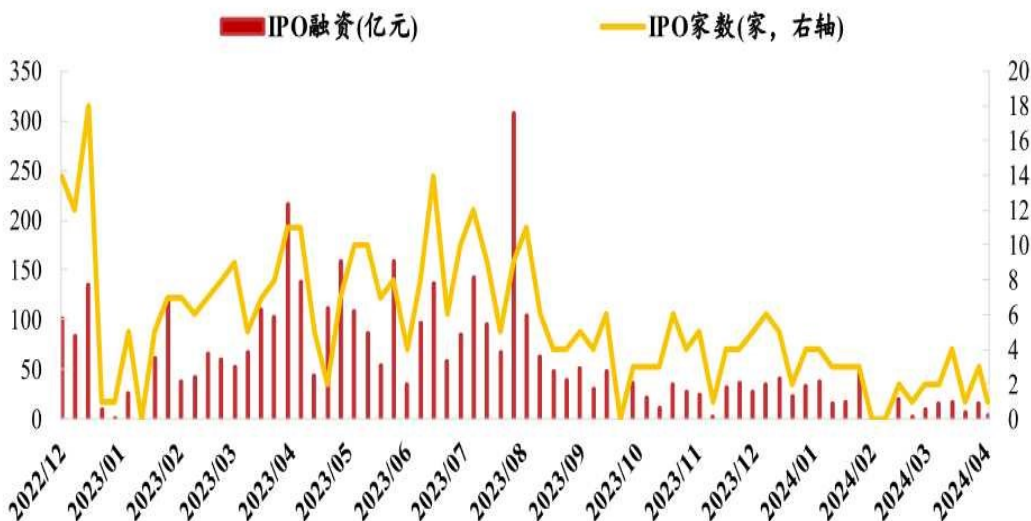
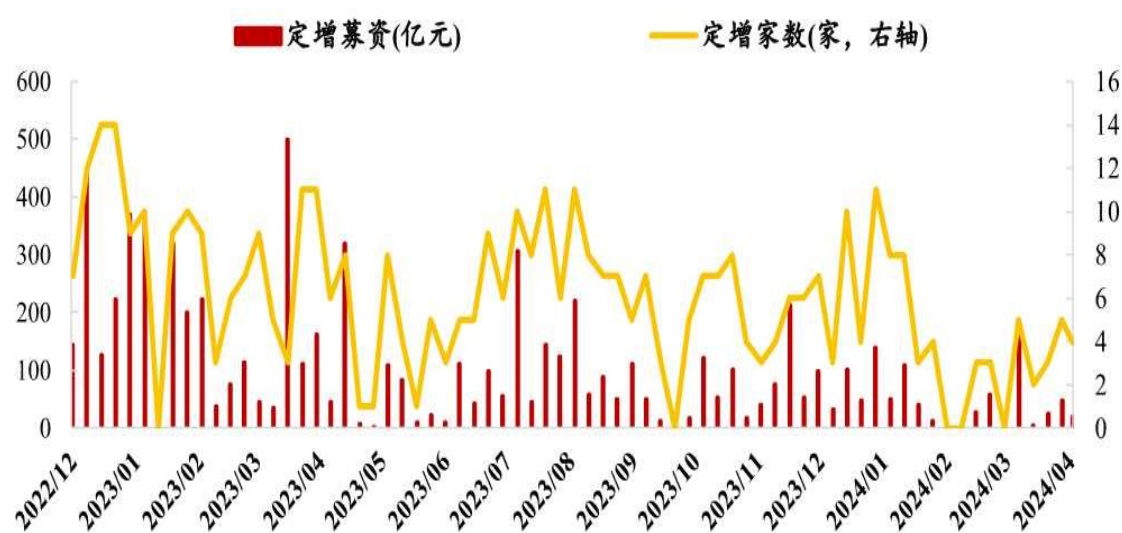


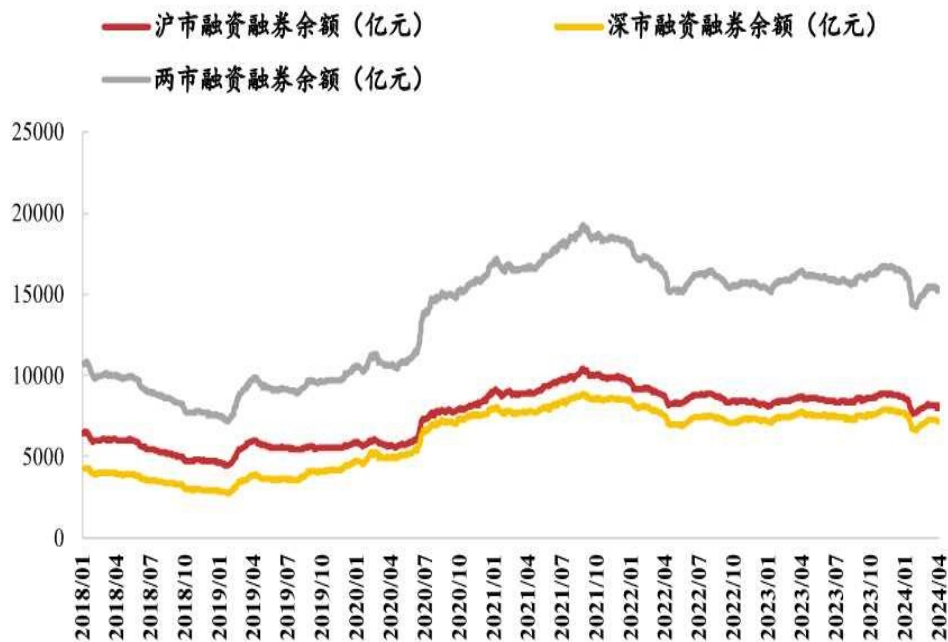
图36: 定增情况统计 (周度)



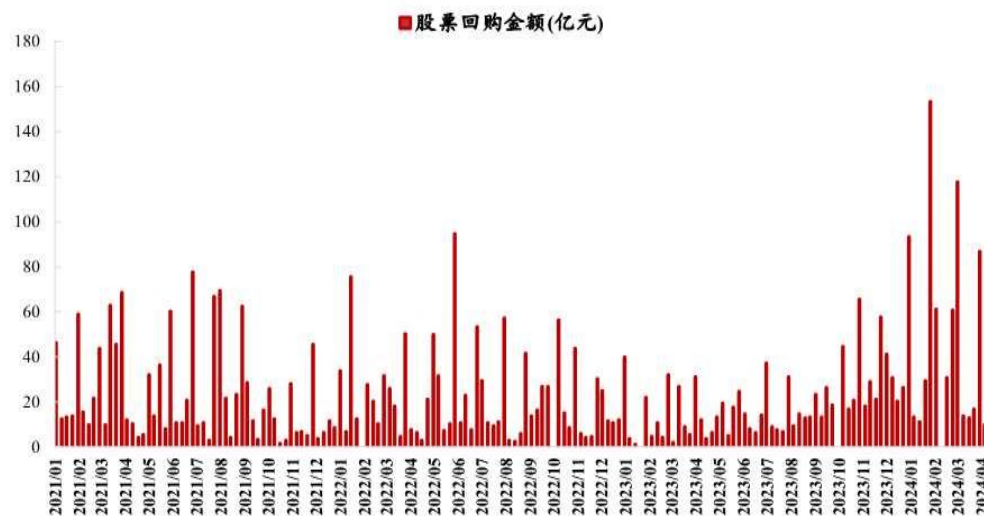
# 两融&回购：两融余额减少、回购增多

- **两市融资融券余额为15322亿元，较上周五减少33.88亿元。**
- **两融余额：**截至4月19日，两市融资融券余额为15322亿元，较上周五减少33.88亿元。
- **股票回购：**本周沪深两市股票回购金额19.46亿元，较上周9.91亿元增多。

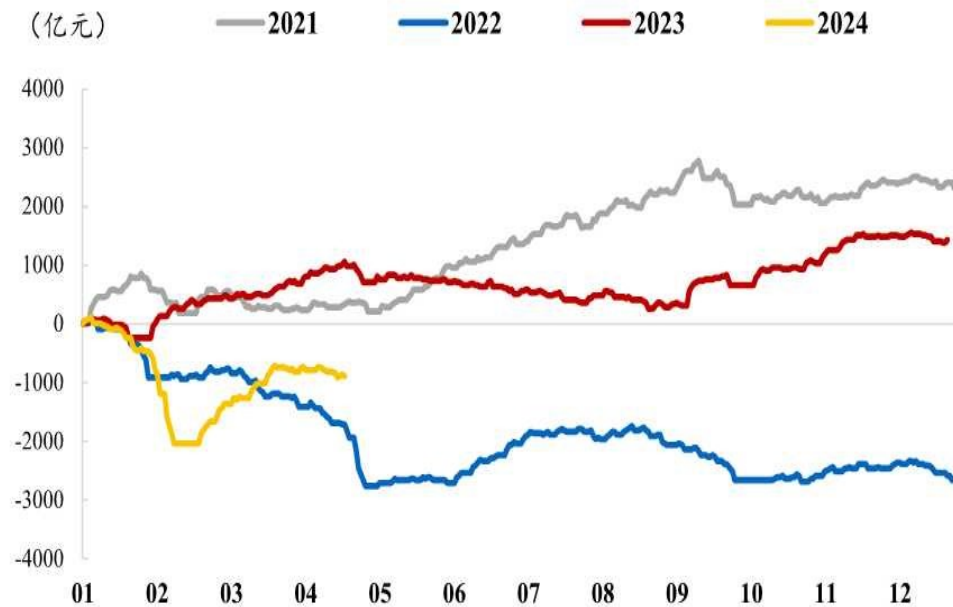
### 图38：两市融资融券余额



### 图37：股票回购金额 (周度)



### 图39：年初至今融资净买入额



# 增减持：单周增持减少，4月以来累计净增持6.73亿元

- 本周重要股东净增持6.49亿元，增持比例居前个股包括滨海能源、来伊份、沃顿科技、山鹰国际、ST世茂等，减持比例居前个股包括中粮科工、弘业期货、江苏神通、泉阳泉、翰宇药业等。
- 本周重要股东净增持额为6.49亿元，4月以来累计净增持额为6.73亿元。
- 重要股东增持占总股本比例居前个股为：滨海能源、来伊份、沃顿科技、山鹰国际、ST世茂等；增持前10个股周度涨跌幅中位数为-8.06%。
- 重要股东减持占总股本比例居前个股为：中粮科工、弘业期货、江苏神通、泉阳泉、翰宇药业等；减持前10个股周度涨跌幅中位数为-2.25%。

图40：重要股东累计净减持规模

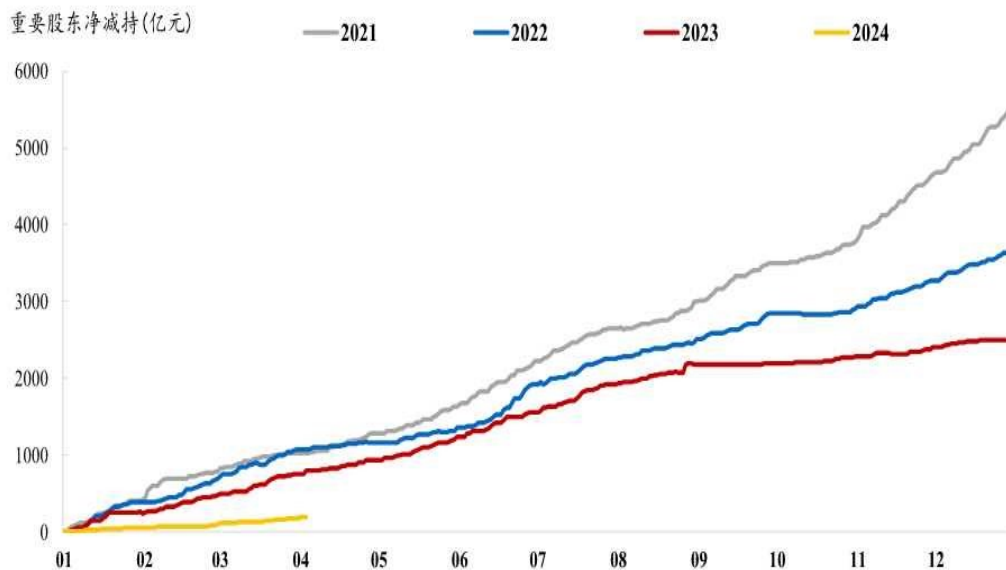


表12：增持股份占总股本比例前10个股

增持前10个股						
排名	代码	简称	增持股份数合计 (万股)	增持股份数占 比	市净率分位 数	区间涨跌幅
1	000695.SZ	滨海能源	289.1	1.30%	66.74%	-7.20%
2	603777.SH	来伊份	398.8	1.19%	3.69%	-4.95%
3	000920.SZ	沃顿科技	473.0	1.00%	1.95%	-0.12%
4	600567.SH	山鹰国际	4363.6	0.98%	0.79%	-3.23%
5	600823.SH	ST世茂	3568.5	0.95%	1.42%	-13.13%
6	002627.SZ	三峡旅游	482.8	0.65%	11.73%	-10.39%
7	300334.SZ	津膜科技	193.1	0.64%	24.43%	-12.67%
8	002493.SZ	荣盛石化	4816.8	0.48%	26.28%	1.89%
9	601208.SH	东材科技	328.9	0.36%	19.62%	-8.93%
10	688030.SH	山石网科	55.0	0.31%	0.36%	-12.73%

表13：减持股份占总股本比例前10个股

减持前10个股						
排名	代码	简称	减持股份数合计 (万股)	减持股份数占 比	市净率分位 数	区间涨跌幅
1	301058.SZ	中粮科工	-690.0	-1.35%	10.33%	21.93%
2	001236.SZ	弘业期货	-1344.0	-1.33%	4.13%	-2.90%
3	002438.SZ	江苏神通	-561.3	-1.11%	14.39%	5.27%
4	600189.SH	泉阳泉	-715.2	-1.00%	91.30%	-18.24%
5	300199.SZ	翰宇药业	-883.2	-1.00%	79.77%	2.82%
6	002419.SZ	天虹股份	-1168.8	-1.00%	4.24%	-3.53%
7	603477.SH	巨星农牧	-506.9	-0.99%	97.79%	-1.60%
8	605507.SH	国邦医药	-512.1	-0.92%	3.20%	3.56%
9	301171.SZ	易点天下	-426.2	-0.90%	1.00%	-6.96%
10	301131.SZ	聚赛龙	-38.6	-0.81%	1.57%	-9.91%

# 备注：财通大类与中信一级行业对应



- 无风险利率上行、宏观经济大幅波动、产业政策风险、市场波动超预期，全球资本回流美国超预期、中美博弈超预期、通胀超预期等。

## 分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，并注册为证券分析师，具备专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解。本报告清晰地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者也不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 资质声明

财通证券股份有限公司具备中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。

## 公司评级

以报告发布日后6个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准：

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%；

增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间；

中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%；

无评级：由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

A股市场代表性指数以沪深300指数为基准；香港市场代表性指数以恒生指数为基准；美国市场代表性指数以标普500指数为基准。

## 行业评级

以报告发布日后6个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准：

看好：相对表现优于同期相关证券市场代表性指数；

中性：相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平；

看淡：相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数。

A股市场代表性指数以沪深300指数为基准；香港市场代表性指数以恒生指数为基准；美国市场代表性指数以标普500指数为基准。

## 免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司不保证该等信息的准确性、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邀请或向他人作出邀请。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本公司通过信息隔离墙对可能存在利益冲突的业务部门或关联机构之间的信息流动进行控制。因此，客户应注意，在法律许可的情况下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。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。在任何情况下，本公司不对任何人使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告仅作为客户作出投资决策和公司投资顾问为客户提供投资建议的参考。客户应当独立作出投资决策，而基于本报告作出任何投资决定或就本报告要求任何解释前应咨询所在证券机构投资顾问和服务人员的意见；

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。