

资金面改善，北向流入大金融45亿元 ——全球资金观察系列115

分析师：李美岑
SAC: S0160521120002

分析师：熊宇翔
SAC: S0160524070003

报告日期：2024.8.3

全球资金流动：本周重要数据一览

图1：近一周(2024.7.29-2024.8.2)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	146	161	3724	新兴市场	0.26%	0.63%	16.30%
股票	89	222	3310	发达市场	0.02%	0.06%	2.52%
货币	-125	-423	3391	发达-新兴	-0.24%	-0.57%	-13.77%
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)
科技	2.8	-1.8	-13.6	科技	30.6	12.2	257.3
医药生物	0.8	-0.8	5.6	能源	8.9	-27.2	-50.2
电信业务	0.1	0.1	0.3	公用事业	6.4	1.5	-4.9
基础设施	0.0	0.0	-0.6	金融	4.6	-6.2	16.3
工业	-0.1	0.0	0.0	医药生物	1.9	-3.3	-60.7
公用事业	-0.1	0.0	-0.3	房地产	1.0	-0.4	-22.5
消费品	-0.1	-0.9	-18.5	基础设施	0.6	0.6	18.9
房地产	-0.1	0.0	1.4	原材料	-0.2	-1.4	2.3
原材料	-0.2	0.1	-0.6	工业	-2.4	-4.8	33.9
能源	-0.4	-0.1	-0.8	消费品	-2.9	-4.8	-13.5
金融	-3.3	-2.9	-8.4	电信业务	-4.1	-3.7	-7.3
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	44.8	-11.6	425.9	科技	9.5	-6.7	-11.5
医药医美	31.2	0.1	-87.1	医药医美	1.8	0.7	42.4
公共服务	18.8	2.6	195.8	消费	0.1	-4.5	11.4
综合	1.1	-0.2	3.5	公共服务	-0.4	-2.1	-7.3
科技	-15.4	-36.9	112.4	高端制造	-1.0	-21.7	-11.4
周期	-15.6	-2.7	52.9	周期	-3.9	-3.3	-4.0
				大金融	-23.4	-79.2	-6.1

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7月24日-2024年7月31日）本周全球资金流入货币、债券、股票市场分别-125亿、146亿、89亿美元。标普、纳指下跌。
- 2) 债市流向**：中美10年期国债利差倒挂幅度收窄，为-1.94%；全球资金流出主权债较多。
- 3) 跨市场&风格角度**：近一周全球资金流入新兴市场较多；平衡&小盘风格流入居多。
- 4) 行业角度**，2024.7.24-2024.7.31，全球资金流入美股科技（30.62亿美元）最多；中国权益资产中，流入科技（2.79亿美元）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（44.84亿元）、医药医美（31.24亿元）、公共服务（18.79亿元）；净流出最多的大类行业为：消费（-21.59亿元）、高端制造（-19.46亿元）、周期（-15.64亿元）。**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（30.78亿元）、非银行金融（26.88亿元）、银行（17.02亿元）；流出最多的一级行业为：电子（-28.12亿元）、有色金属（-18.96亿元）、汽车（-18.01亿元）。**3) 个股角度而言**，本周北上资金净买入前五个股为：中国核电（6.18亿元）、药明康德（6.04亿元）、中国神华（5.04亿元）、工商银行（4.49亿元）、中国中车（4.38亿元）。净流出贵州茅台（-11.7亿元）、万华化学（-11.69亿元）、宁德时代（-10.23亿元）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：信息技术（47.4亿港元）、能源（38.9亿港元）、公用事业（21.8亿港元）；净买入未列的GICS行业依次是：电信服务（-12.3亿港元）、材料（-3.2亿港元）、医疗保健（-2.1亿港元）。**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：传媒（42.9亿港元）、煤炭（30.7亿港元）、公用事业（19.7亿港元）；净买入未列的一级行业依次是：通信（-13.4亿港元）、有色金属（-3亿港元）、医药生物（-1.5亿港元）。**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（40.9亿港元）、兖矿能源（38.1亿港元）、中国石油化工股份（10.2亿港元）。

ETF：**1) 本周资金整体流入ETF**，宽基指数ETF净流入326.47亿元。**2) 行业视角上**，财通大类下，本周资金整体流出大类行业ETF，流入科技ETF（9.5亿元）居前，流出大金融（-23.45亿元）居前。从月度数据看，医药医美流入居前，月度净流入额为0.7亿元。

新发基金：本周新发9只股票型+混合型基金，合计新发份额为22.1339亿份；2月以来累计发行份额2.68亿份。

国内市场资金需求：本周募资总额36.57亿元，募集家数6家；相较上周131.33亿元募资规模小幅下降；本周IPO规模19亿元，首发家数为2家；环比上周13.9亿元小幅上升；本周定增募集规模为11.01亿元，定增2家，较上周102.93亿元下降。

两融&回购：截至8月1日，两市融资融券余额为14371.4亿元，较上周五增加74.16亿元。本周沪深两市股票回购金额63.8亿元，较上周33.57亿元增多。

重要股东增减持：本周重要股东净减持19.88亿元，增持比例居前个股包括兴发集团、ST德豪、华菱钢铁、ST柯利达、盈康生命等，减持比例居前个股包括科达制造、杭钢股份、登云股份、华凯易佰、贵州燃气等。

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146亿美元
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：流入新兴市场，平衡&小盘流入居多
04. 北上：净流入32亿元，流入医药、非银行金融、银行居前
05. 南下：流入信息技术、能源居前
06. ETF与新发基金：宽基ETF净流入326亿元，新发基金22亿份
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：两融余额增加，回购规模有所上升
09. 增减持：重要股东减持增大，7月以来累计净减持33.95亿元

全球资金大类流向：资金流入股票、债券市场，流出货币市场

- 本周（2024年7月24日-2024年7月31日）全球资金流入债券，股票市场，流出货币市场。标普、纳指上升
- 资金流向：本周全球资金流入债券、股票市场分别146亿美元，89亿美元，流出货币市场125亿美元；从净流入额来看，债券>股票>货币。
- 市场表现：本周标普、纳指上升。

图2：本周全球资金流入股票，债券市场，流出货币市场

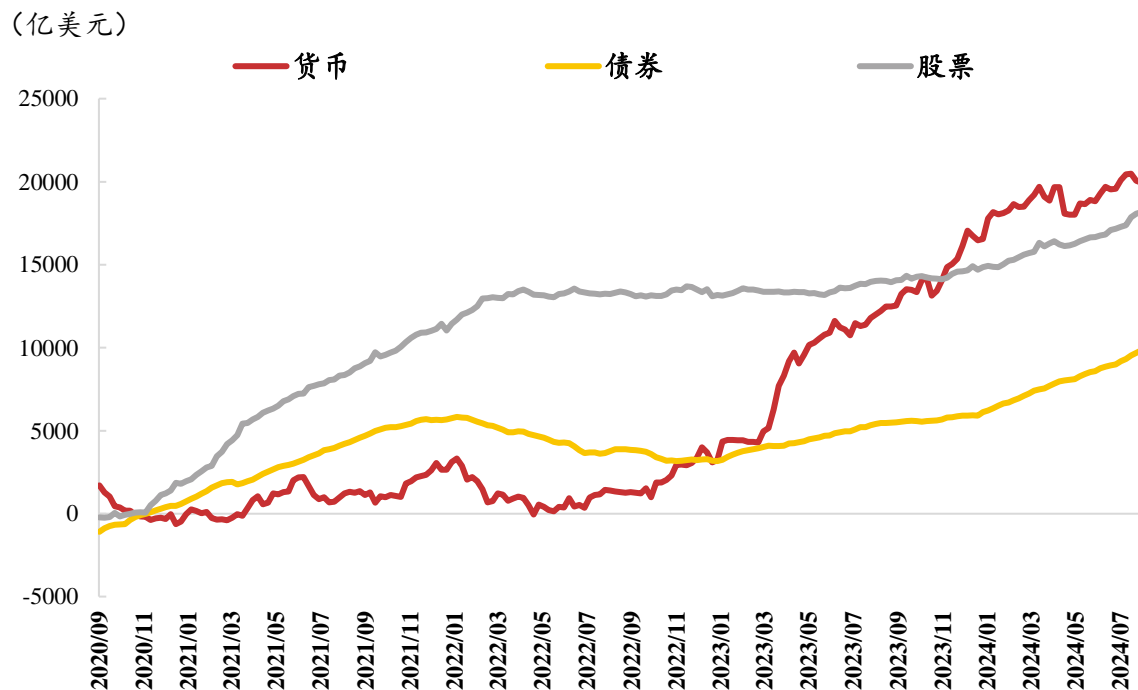
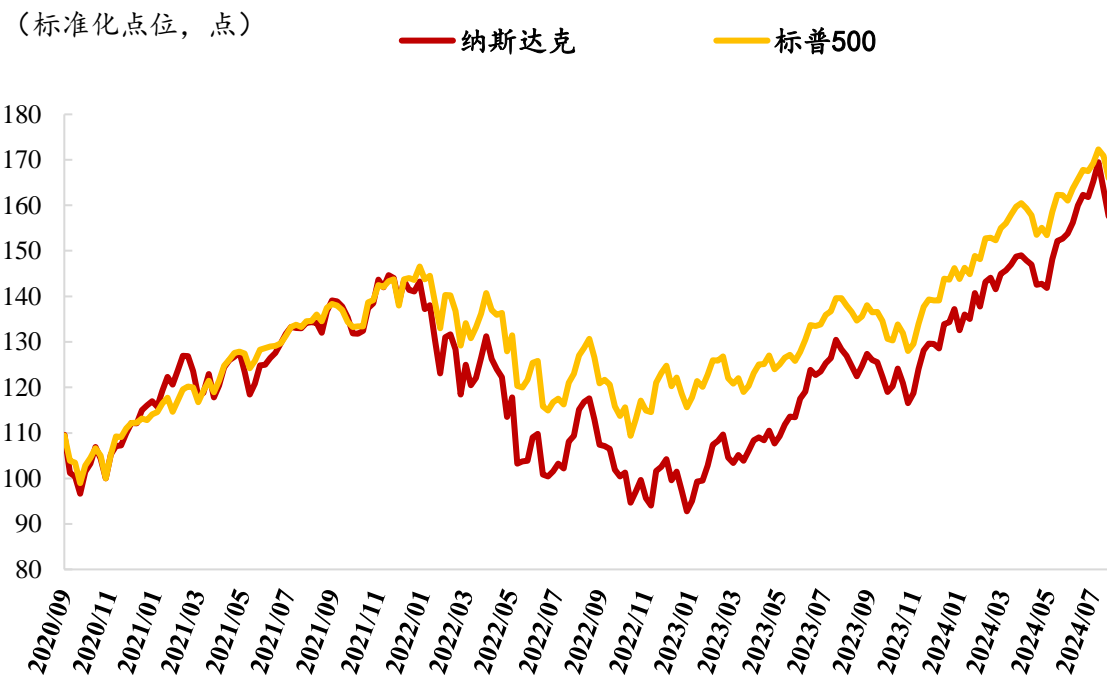


图3：标普、纳指表现



- **中美10年期国债利差倒挂幅度收窄，当前-1.94%；全球资金流出主权债较多。**
- **分类型：**本周中美10年期利差倒挂幅度收窄，为-1.94%；近一周全球资金流出中国主权债>公司债，分别为1.24亿美元，0.33亿美元；流入混合债0.01亿美元。
- **分期限：**本周资金流入中国长期债，为0.14亿美元。

图4：中美各期限国债利差

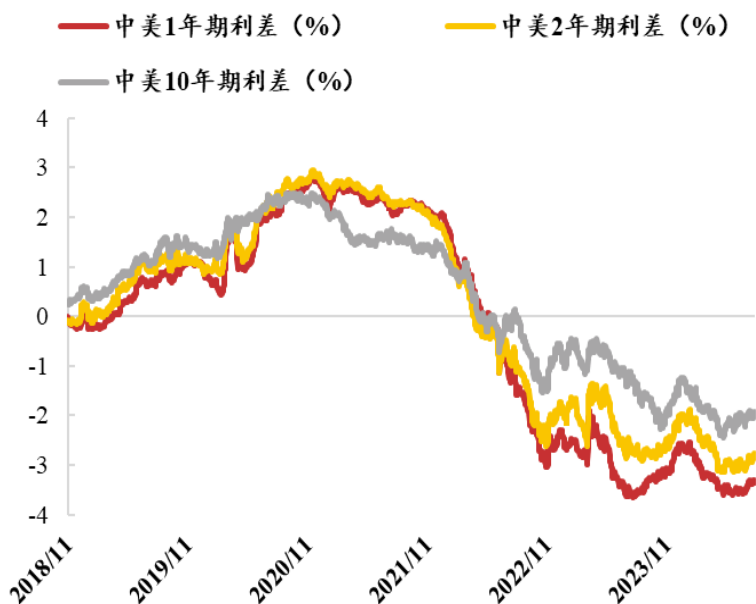


图5：全球资金中国主权、公司、混合债流向

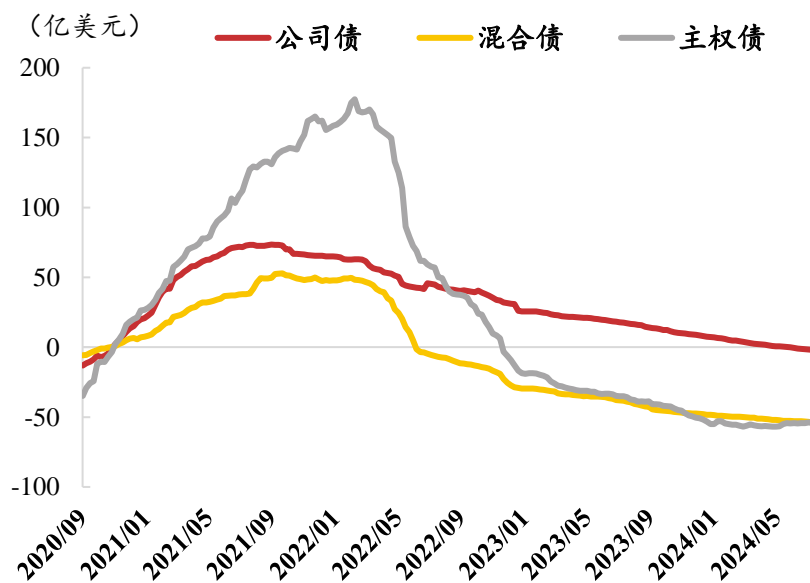
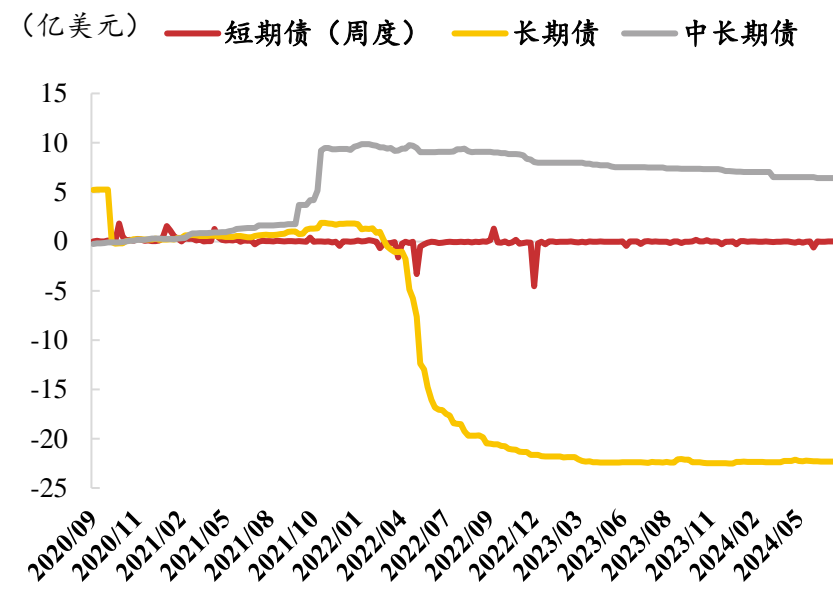


图6：全球资金中国长、中、短期债流向



全球资金美国债市流向：流入美国混合债、中长期债较多

- **本周美国10Y-2Y国债利差倒挂幅度扩张，资金流入美国债市。**
- **分类型：**本周全球资金流入美国混合债>公司债>主权债，分别为57.27亿美元，35.23亿美元，18.66亿美元。
- **分期限：**截至7月31日，美国10年期-2年期国债利差倒挂扩张至-0.2%。全球资金本周流入美国中长期债>长期债>短期债，分别为35.45亿美元，32.26亿美元，2.77亿美元。

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

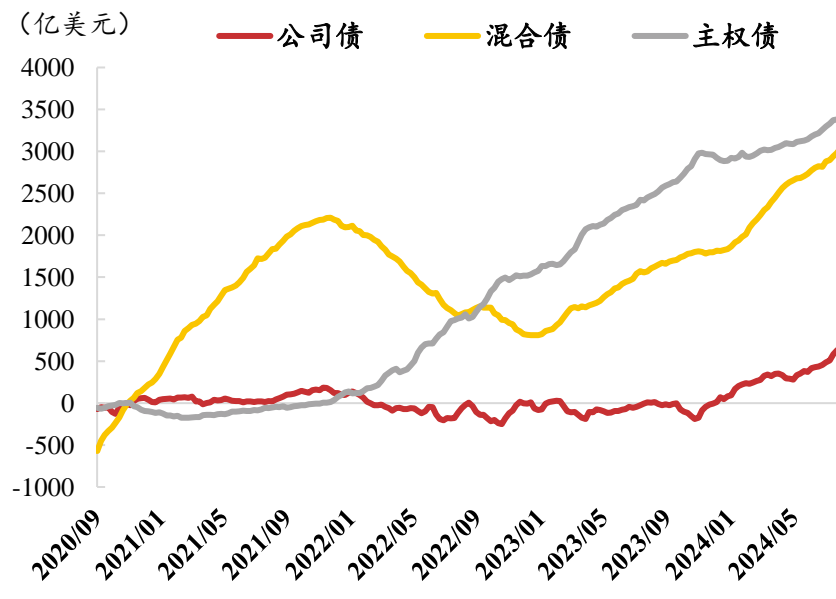
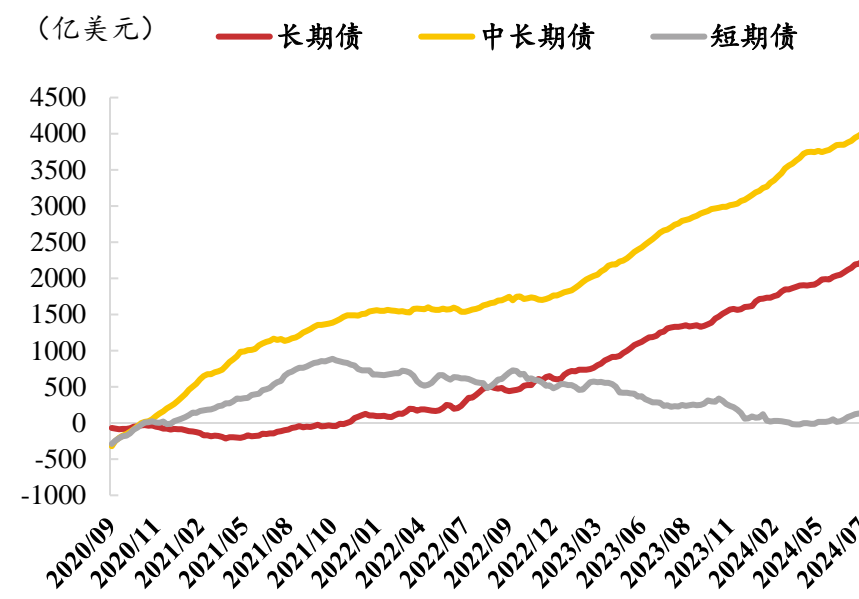


图9：全球资金美国长、中、短期债流向



- 近一周全球资金流入新兴市场>发达市场；发达市场表现较优。
- 跨市场流向比较：近一周全球资金流入新兴市场>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扩张至25.7%。

图10：全球资金发达、新兴市场流向

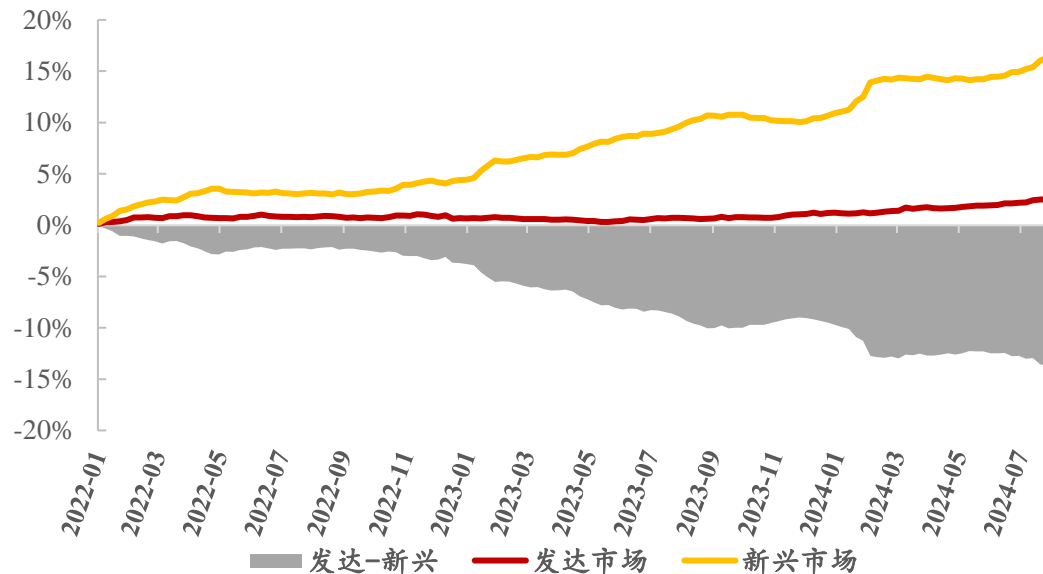
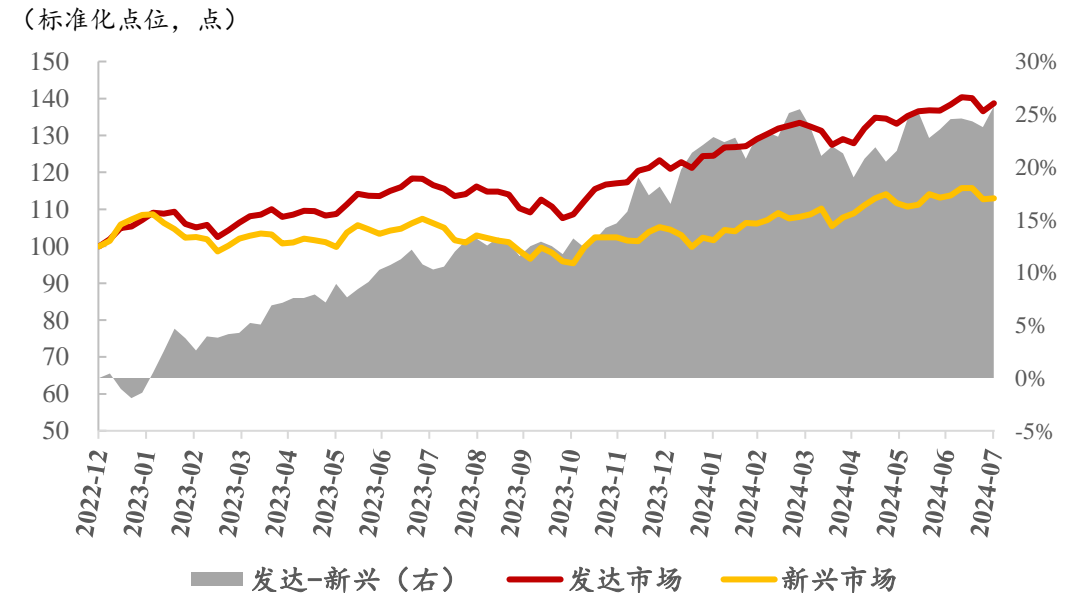


图11：发达、新兴市场相对表现



全球资金权益风格流向：平衡&小盘流入居多

- **风格上看，近一周资金流入平衡最多，流入小盘幅度最大。**
- **资金偏好（价值or成长）：**近一周资金流入平衡>价值，流出成长；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，近一周全球资金流入小盘>大盘，流出中盘；从净流入幅度看，小盘>大盘>中盘。
- **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-34.2%，较上周上升了0.8pct。

图12：全球资金价值/平衡/成长风格流向

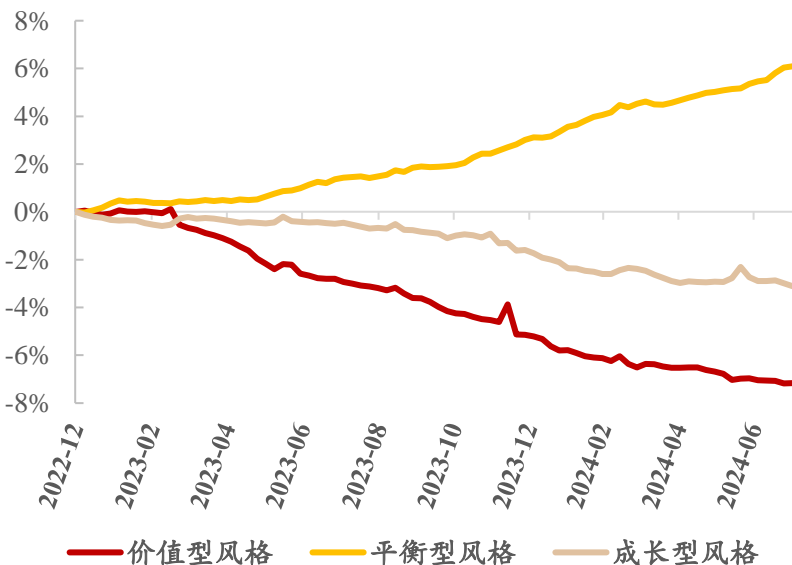


图13：全球资金大/中/小盘风格流向

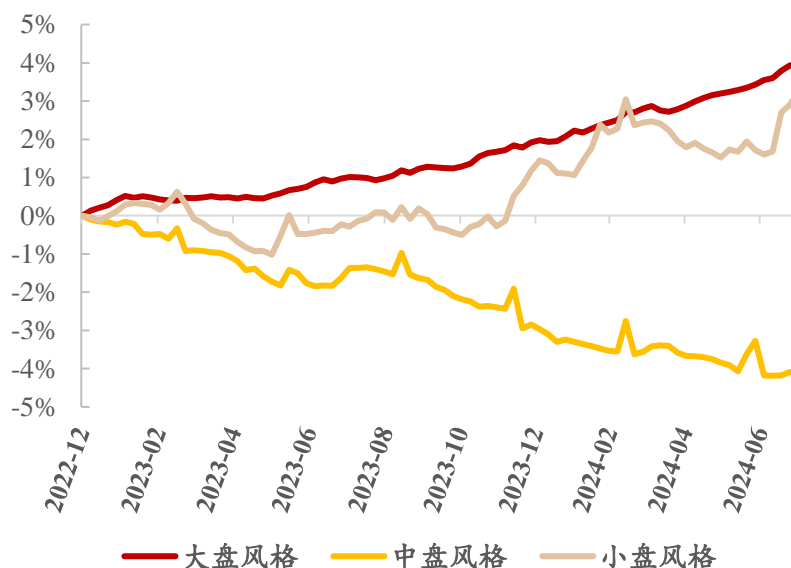
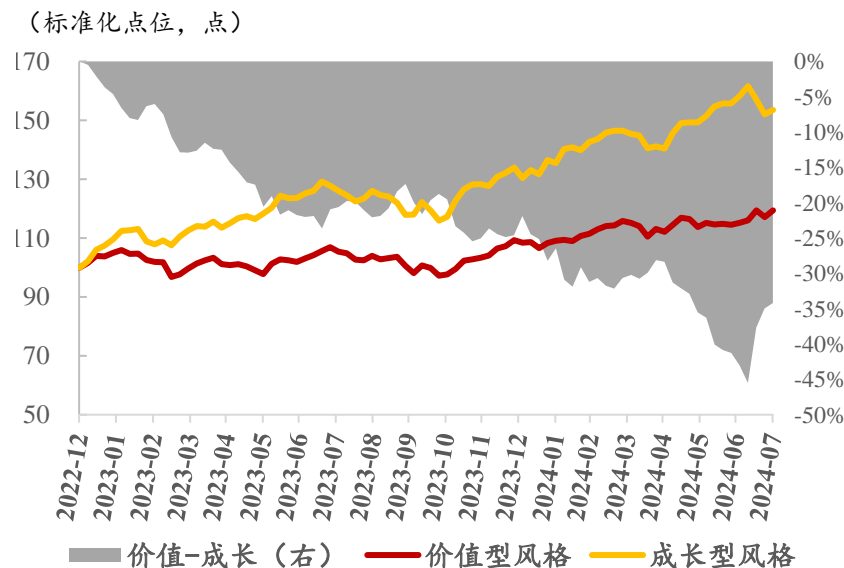


图14：本周成长型表现较优



- **本周全球资金流入科技、医药生物，流出金融、能源。**
- 中国资产（含中概股）中，本周全球资金净流入最多的行业为：科技 (2.79亿美元)、医药生物 (0.85亿美元)、通信 (0.11亿美元)；净流出最多行业为：金融 (-3.32亿美元)、能源 (-0.36亿美元)、原材料 (-0.22亿美元)。
- 截至2024年7月31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：医药生物 (4.73亿美元)、房地产 (1.51亿美元)、通信 (0.19亿美元)；净流出最多行业为：消费品 (-18.38亿美元)、科技 (-16.37亿美元)、金融 (-5.07亿美元)。

图15：本周全球资金中国权益资产流向

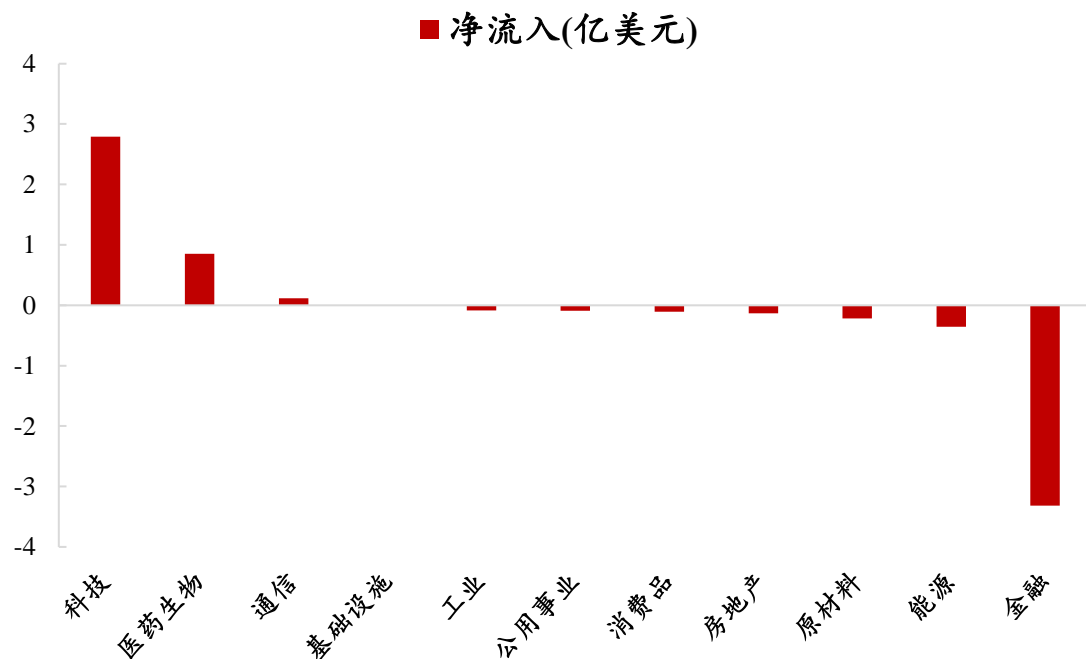
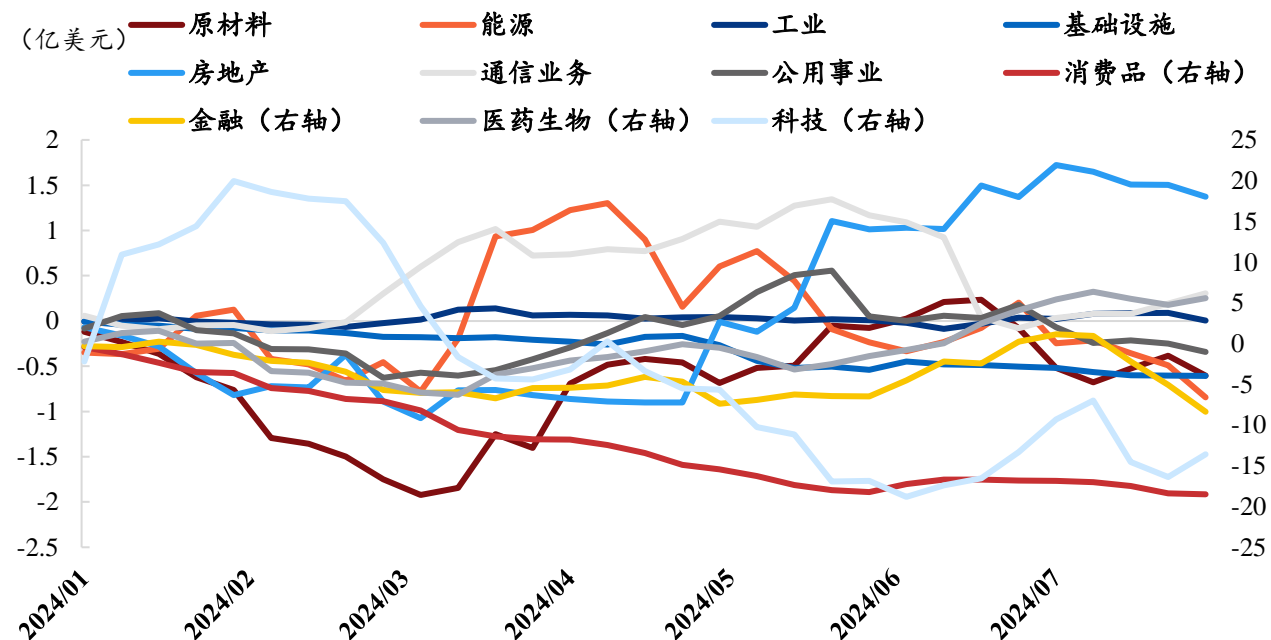


图16：2024年至今全球资金中国行业流向



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、能源，流出通信、消费品。
- 本周全球资金流入美股最多的行业为：科技 (30.62亿美元)、能源 (8.93亿美元)、公用事业 (6.41亿美元)；净流出最多行业为：通信 (-4.08亿美元)、消费品 (-2.89亿美元)、工业 (-2.37亿美元)。
- 截至2024年7月31日，2024年以来全球资金流入美股最多的行业为：科技 (226.66亿美元)、工业 (36.24亿美元)、基础设施 (18.35亿美元)；净流出最多行业为：医药生物 (-62.62亿美元)、能源 (-59.11亿美元)、房地产 (-23.49亿美元)。

图17：本周全球资金美股行业流向

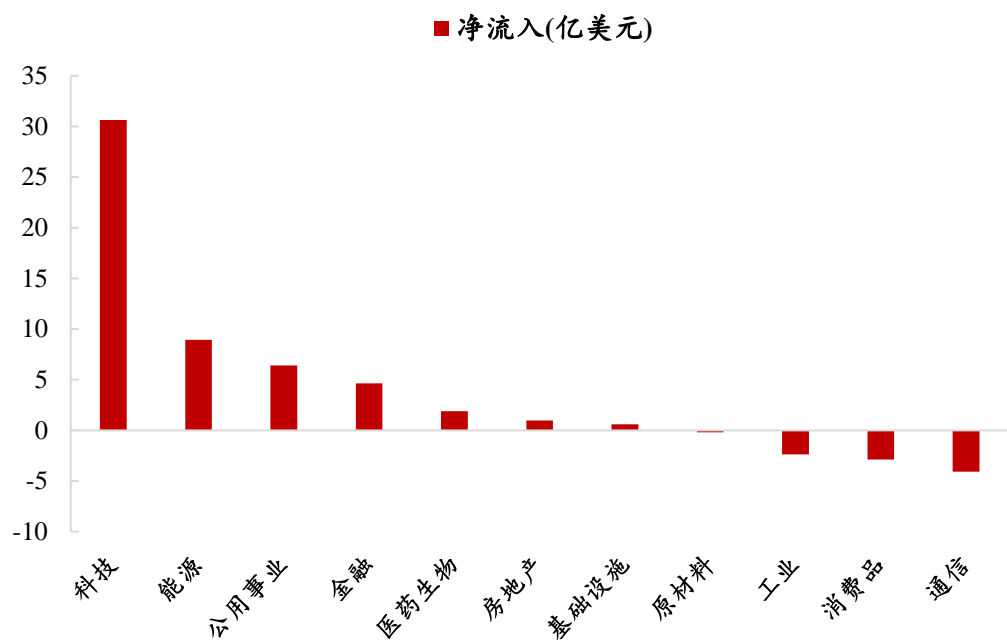
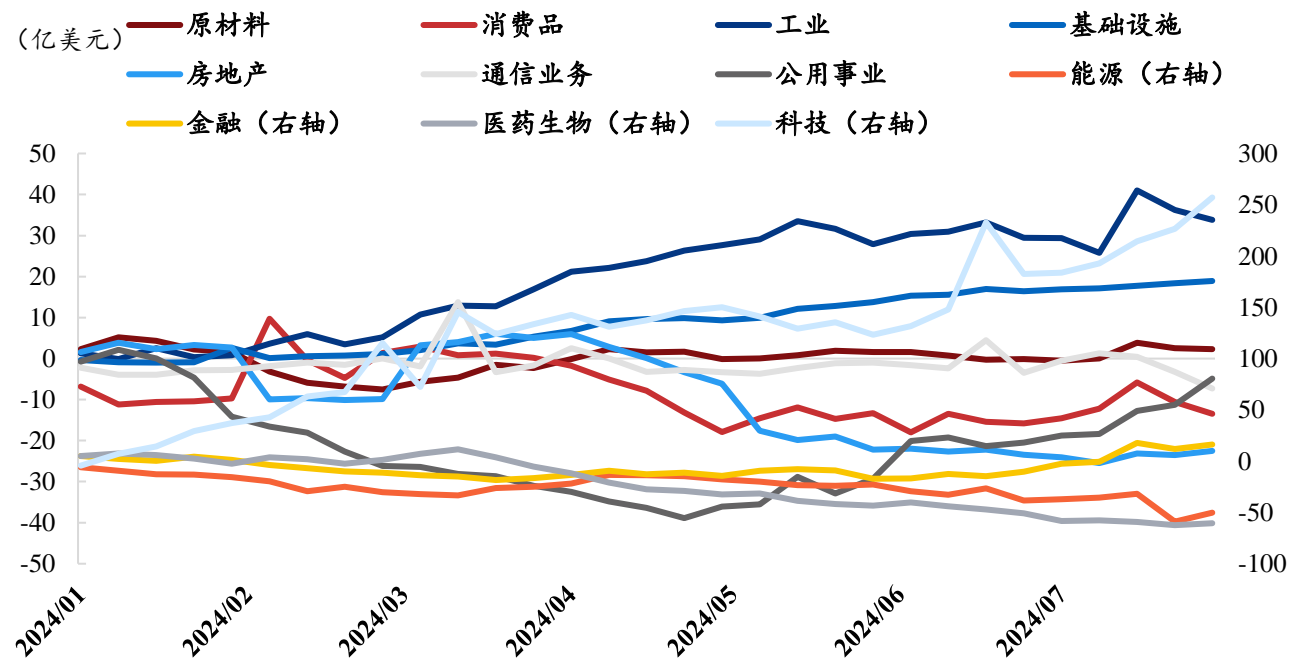


图18：2024年至今全球资金美股行业流向



北上：本周净流入32亿元

- 2024年7月第5周，北上资金流入32.19亿元，2024全年累计净流入130.17亿元。
- 美元走弱，北向本周转为流入，陆股通成交占陆股通标的总成交的比例在16%-20%区间内波动。

图19：北上资金累计净流入

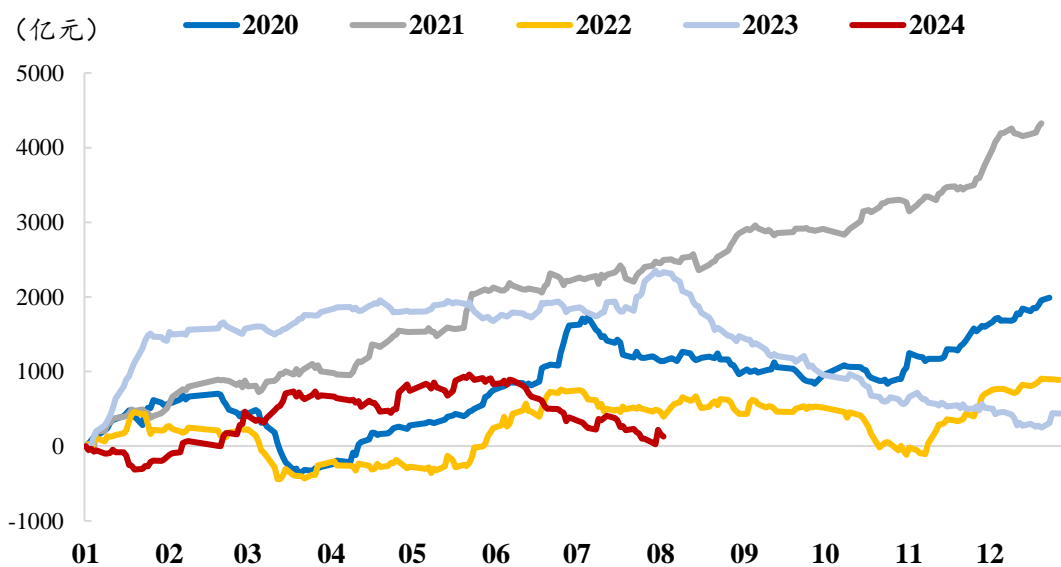
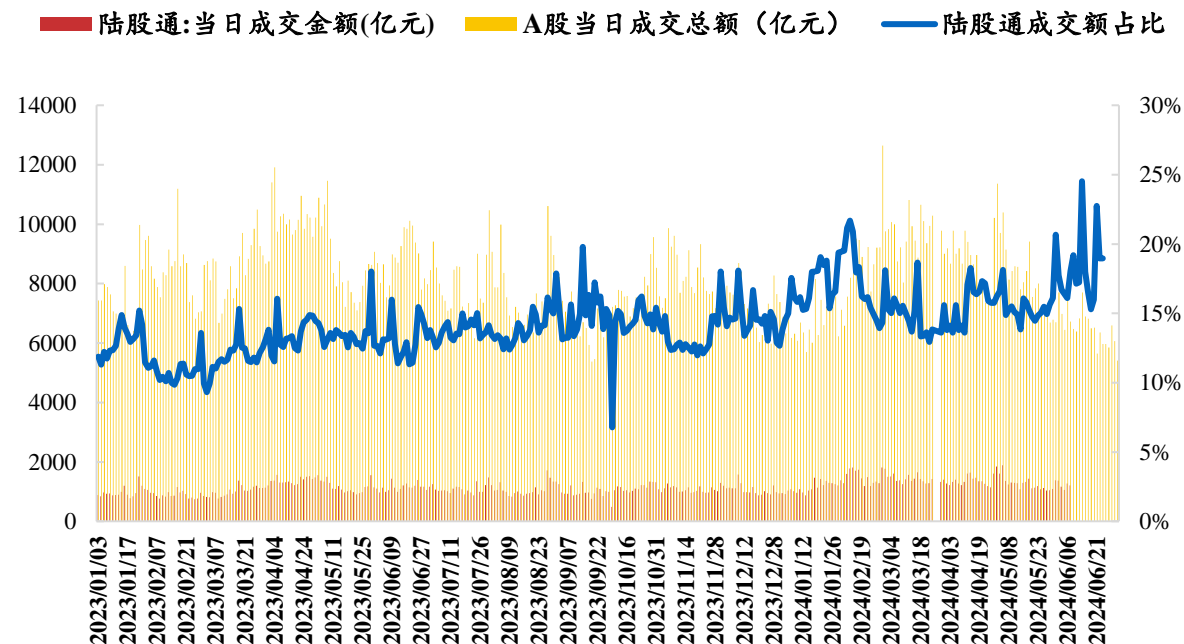


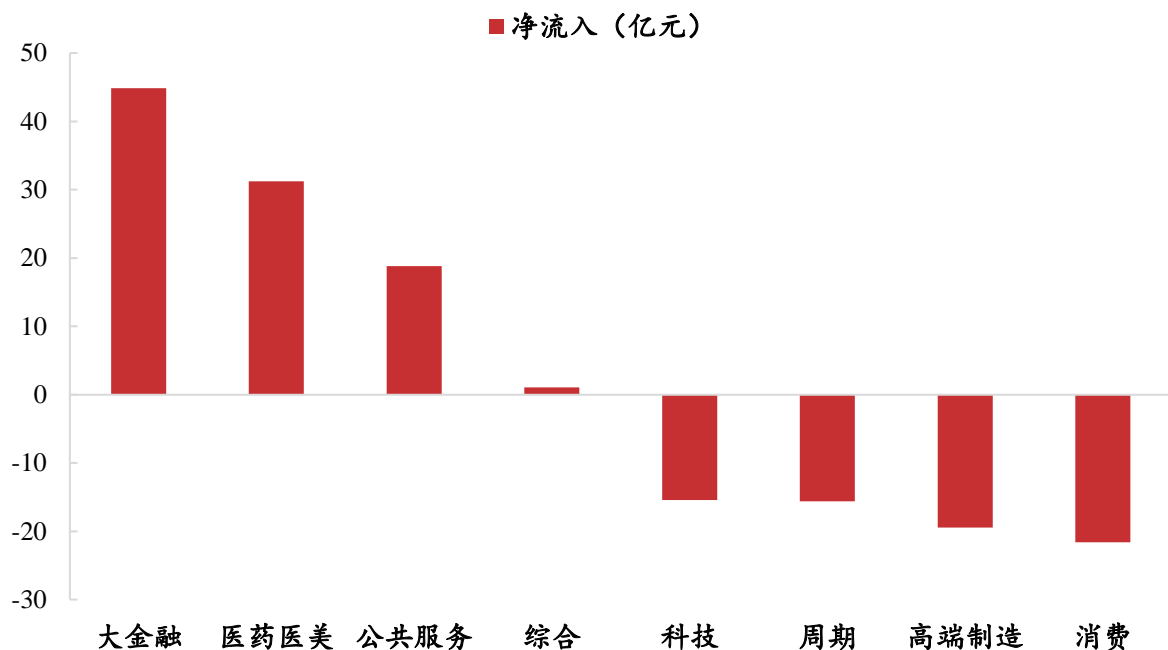
图20：北上资金成交额及占比



资料来源：Wind，财通证券研究所

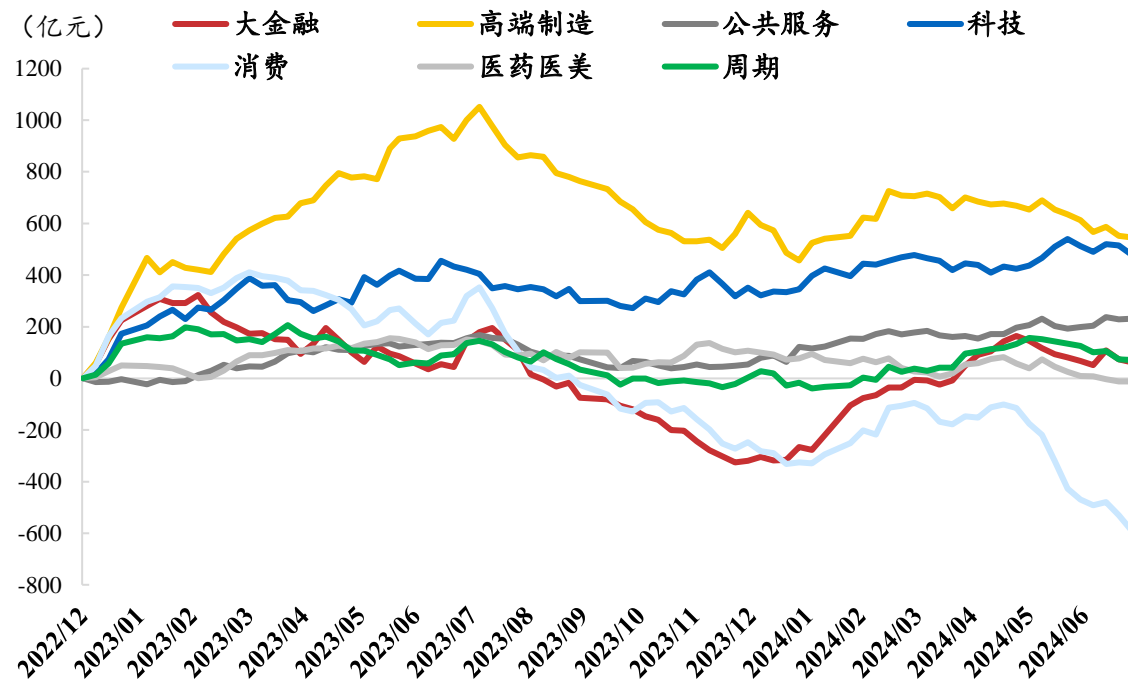
- 本周北上资金流入大金融、医药医美，流出周期、科技。
- 本周北上资金净流入最多的大类行业为：大金融 (44.84亿元)、医药医美 (31.24亿元)、公共服务 (18.79亿元)；净流出最多的大类行业为：消费 (-21.59亿元)、高端制造 (-19.46亿元)、周期 (-15.64亿元)。
- 2024年以来北上资金净流入最多的大类行业为：大金融 (425.89亿元)、公共服务 (195.83亿元)、科技 (112.42亿元)；净流出最多的大类行业为：消费 (-363.69亿元)、高端制造 (-114.87亿元)、医药医美 (-87.15亿元)。

图21：北上资金本周净流入——财通大类行业



资料来源：Wind，财通证券研究所

图22：北上资金2024年至今净流入——财通大类行业



- 从数量和金额看，本周北上资金流入多数一级行业，流入医药、非银行金融居前。
- 本周北上资金净流入最多的一级行业为：医药 (30.78亿元)、非银行金融 (26.88亿元)、银行 (17.02亿元)；流出最多的一级行业为：电子 (-28.12亿元)、有色金属 (-18.96亿元)、汽车 (-18.01亿元)。
- 2024年以来北上资金净流入最多的一级行业为：银行 (335.62亿元)、电子 (224.88亿元)、电力及公用事业 (146.52亿元)；流出最多的一级行业为：传媒 (-166.84亿元)、食品饮料 (-111.15亿元)、家电 (-106.01亿元)。

图23：北上资金本周净流入——一级行业

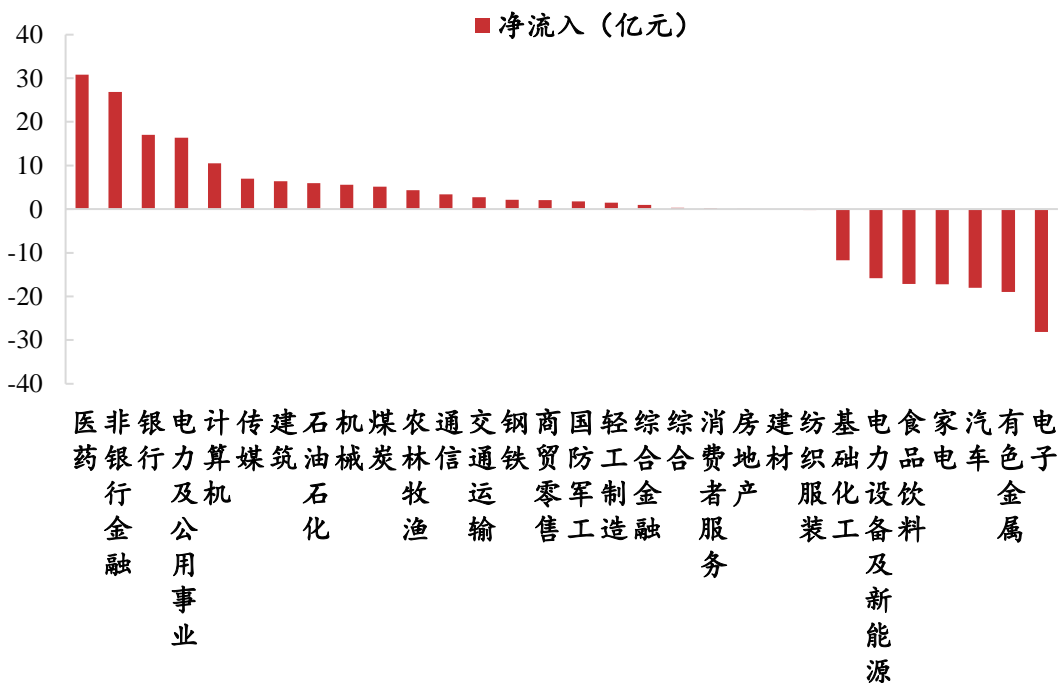
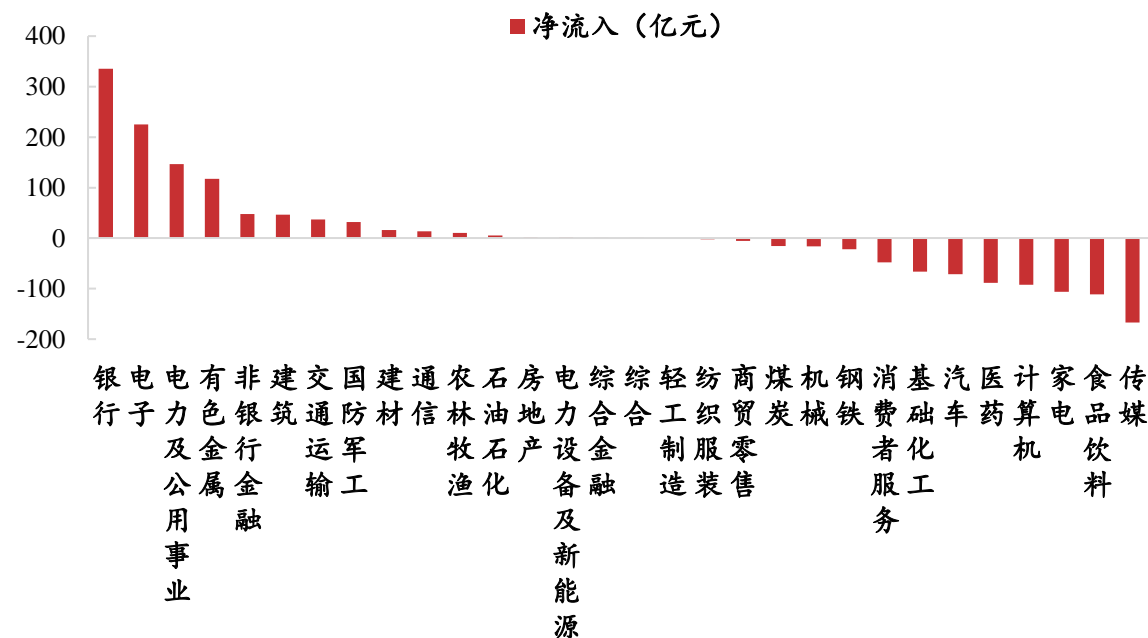


图24：北上资金2024年至今净流入——一级行业



资料来源：Wind，财通证券研究所

北上：净流入中国核电、药明康德、中国神华居前

- 本周北上资金净买入前五个股为：中国核电 (6.18亿元)、药明康德 (6.04亿元)、中国神华 (5.04亿元)、工商银行 (4.49亿元)、中国中车 (4.38亿元)。净流出贵州茅台 (-11.7亿元)、万华化学 (-11.69亿元)、宁德时代 (-10.23亿元)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	中国核电	6.18	26	华能水电	1.49
2	药明康德	6.04	27	牧原股份	1.47
3	中国神华	5.04	28	迈瑞医疗	1.42
4	工商银行	4.49	29	平安银行	1.42
5	中国中车	4.38	30	中国巨石	1.39
6	中国平安	4.15	31	福斯特	1.32
7	长江电力	3.96	32	双环传动	1.32
8	东阿阿胶	2.88	33	平高电气	1.27
9	东鹏饮料	2.75	34	华鑫股份	1.25
10	中国石油	2.67	35	新和成	1.23
11	京沪高铁	2.46	36	拓普集团	1.18
12	华泰证券	2.46	37	同花顺	1.17
13	中国电建	2.37	38	中国联通	1.16
14	云天化	2.26	39	上机数控	1.10
15	国投电力	2.25	40	三安光电	1.01
16	中国船舶	2.20	41	财富趋势	1.01
17	交通银行	2.17	42	新华保险	1.01
18	浦发银行	2.11	43	中国交建	1.01
19	中信证券	1.80	44	建设银行	1.00
20	中国广核	1.80	45	博雅生物	1.00
21	民生银行	1.70	46	鸿博股份	0.99
22	国电电力	1.66	47	科伦药业	0.98
23	航发动力	1.63	48	中国能建	0.97
24	胜宏科技	1.62	49	江淮汽车	0.96
25	汇川技术	1.54	50	中国太保	0.96

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	贵州茅台	-11.70	26	通富微电	-2.28
2	万华化学	-11.69	27	五粮液	-2.13
3	宁德时代	-10.23	28	卧龙电驱	-2.05
4	福耀玻璃	-9.72	29	赤峰黄金	-2.05
5	海尔智家	-7.49	30	沪电股份	-1.94
6	紫金矿业	-7.04	31	阳光电源	-1.91
7	韦尔股份	-5.94	32	山东黄金	-1.90
8	中金黄金	-4.59	33	万丰奥威	-1.90
9	美的集团	-4.47	34	亿纬锂能	-1.83
10	立讯精密	-4.05	35	方正证券	-1.83
11	北方华创	-4.04	36	兆易创新	-1.78
12	国电南瑞	-3.74	37	扬杰科技	-1.73
13	深南电路	-3.73	38	北汽蓝谷	-1.67
14	中远海控	-3.55	39	寒武纪-U	-1.65
15	招商银行	-3.49	40	华能国际	-1.55
16	紫光股份	-3.09	41	泸州老窖	-1.53
17	三花智控	-2.97	42	传音控股	-1.52
18	顺络电子	-2.94	43	顺丰控股	-1.43
19	伊利股份	-2.89	44	云南白药	-1.43
20	华鲁恒升	-2.79	45	凯莱英	-1.38
21	潍柴动力	-2.71	46	格力电器	-1.37
22	石头科技	-2.54	47	伟星新材	-1.36
23	西部矿业	-2.52	48	华友钴业	-1.35
24	领益智造	-2.35	49	山西汾酒	-1.35
25	蓝思科技	-2.31	50	东方电气	-1.33

北上：2024年以来净买入宁德时代、招商银行、中国平安最多

- 2024年以来，北上资金净买入前列的个股为：宁德时代 (73.32亿元)、招商银行 (56.14亿元)、中国平安 (40.47亿元)、北方华创 (38.27亿元)、兴业银行 (34.8亿元)。

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	73.32	26	云天化	19.19
2	招商银行	56.14	27	海光信息	19.13
3	中国平安	40.47	28	国投电力	18.11
4	北方华创	38.27	29	金山办公	18.04
5	兴业银行	34.80	30	海螺水泥	17.29
6	立讯精密	33.90	31	赤峰黄金	17.20
7	澜起科技	32.43	32	紫金矿业	17.06
8	浦发银行	31.12	33	江苏银行	16.94
9	韦尔股份	30.69	34	新易盛	16.56
10	长江电力	30.33	35	农业银行	16.39
11	中国船舶	27.83	36	通威股份	16.33
12	中国核电	27.04	37	星宇股份	16.02
13	工商银行	26.16	38	陕西煤业	15.92
14	京沪高铁	26.15	39	交通银行	15.17
15	中国中车	26.00	40	恒力石化	14.11
16	海尔智家	25.68	41	南山铝业	14.03
17	恒瑞医药	25.63	42	石头科技	13.99
18	歌尔股份	25.14	43	中国铝业	13.46
19	山西汾酒	24.86	44	华明装备	13.25
20	中国建筑	23.74	45	江西铜业	13.14
21	思源电气	23.55	46	中国西电	13.01
22	中远海控	22.38	47	邮储银行	12.89
23	京东方A	21.26	48	三峡能源	12.79
24	东鹏饮料	19.92	49	北新建材	12.69
25	生益科技	19.70	50	三一重工	12.59

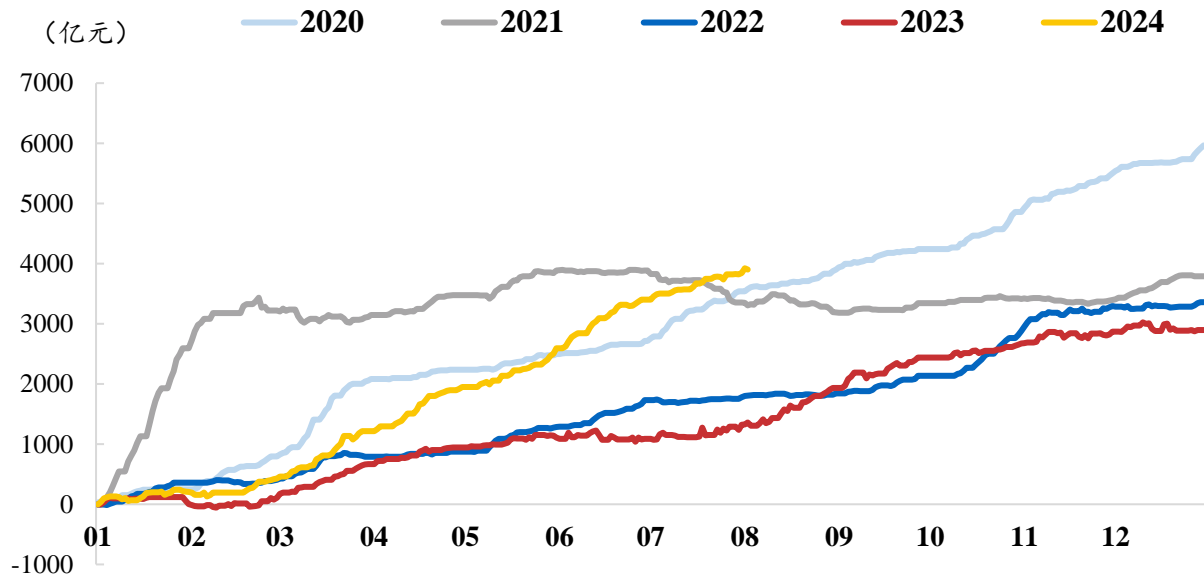
表4：北上资金今年净流出——个股TOP50

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	-82.06	26	启明星辰	-14.05
2	分众传媒	-62.72	27	杰瑞股份	-13.86
3	贵州茅台	-56.03	28	TCL中环	-13.67
4	美的集团	-54.48	29	泸州老窖	-13.57
5	国电南瑞	-47.31	30	广联达	-13.24
6	三花智控	-46.52	31	迈瑞医疗	-13.17
7	比亚迪	-44.64	32	泰格医药	-13.15
8	伊利股份	-44.11	33	卫星化学	-13.02
9	万华化学	-40.68	34	宇通客车	-13.01
10	东方财富	-40.17	35	华菱钢铁	-12.83
11	中国中免	-39.92	36	国瓷材料	-12.79
12	隆基绿能	-35.42	37	长安汽车	-12.70
13	方正证券	-31.03	38	赣锋锂业	-12.60
14	阳光电源	-30.81	39	晶盛机电	-12.54
15	潍柴动力	-24.38	40	三棵树	-12.47
16	格力电器	-24.10	41	洽洽食品	-11.75
17	爱尔眼科	-23.32	42	华兰生物	-11.53
18	先导智能	-21.04	43	卓胜微	-11.34
19	汇川技术	-18.30	44	中兴通讯	-11.03
20	TCL科技	-17.95	45	恒生电子	-10.79
21	三七互娱	-17.56	46	晶澳科技	-10.63
22	璞泰来	-17.06	47	明阳智能	-10.47
23	工业富联	-15.31	48	完美世界	-10.36
24	双汇发展	-14.62	49	华鲁恒升	-10.26
25	领益智造	-14.23	50	华域汽车	-10.22

南下：本周净流入84亿元

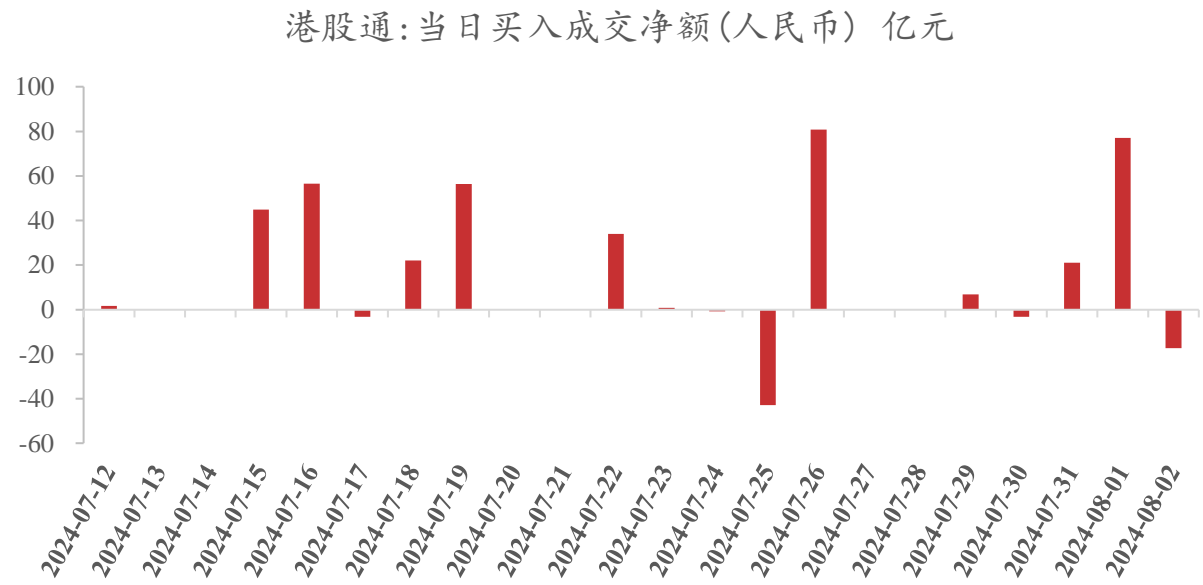
- 本周南下资金净流入84.36亿人民币，7月以来累计净流入501.3亿元。
- 截至8月2日，2024年至今南下资金累计净流入3903.2亿人民币。

图25：南下资金累计净流入



资料来源：Wind, 财通证券研究所

图26：南下资金近期净流入



- 本周南下资金流入多数GICS行业，流入信息技术、能源、公用事业居前
- 本周南下资金净买入前列的GICS行业依次是：信息技术(47.4亿港元)、能源(38.9亿港元)、公用事业(21.8亿港元)；净买入末列的GICS行业依次是：电信服务(-12.3亿港元)、材料(-3.2亿港元)、医疗保健(-2.1亿港元)。
- 2024年以来南下资金净买入前列的GICS行业依次是：金融(1045.8亿港元)、能源(439.2亿港元)、电信服务(398.8亿港元)；净买入末列的GICS行业依次是：可选消费(66.4亿港元)、日常消费(90.8亿港元)、房地产(111.8亿港元)。

图27：南下资金本周净流入——GICS行业

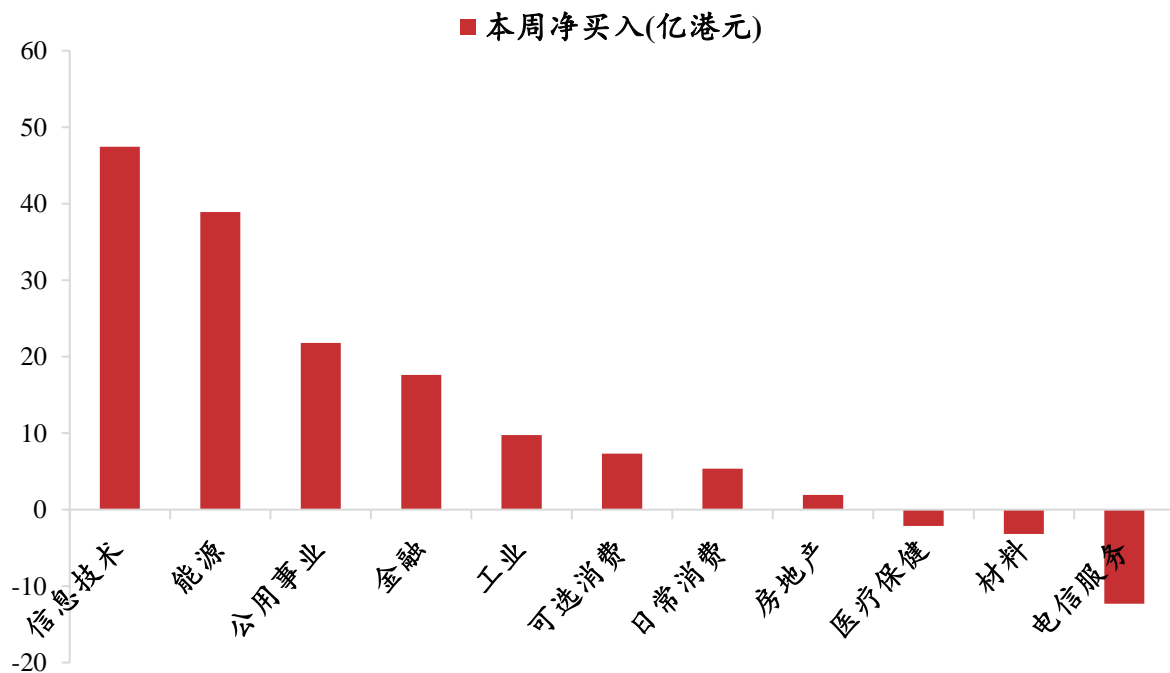
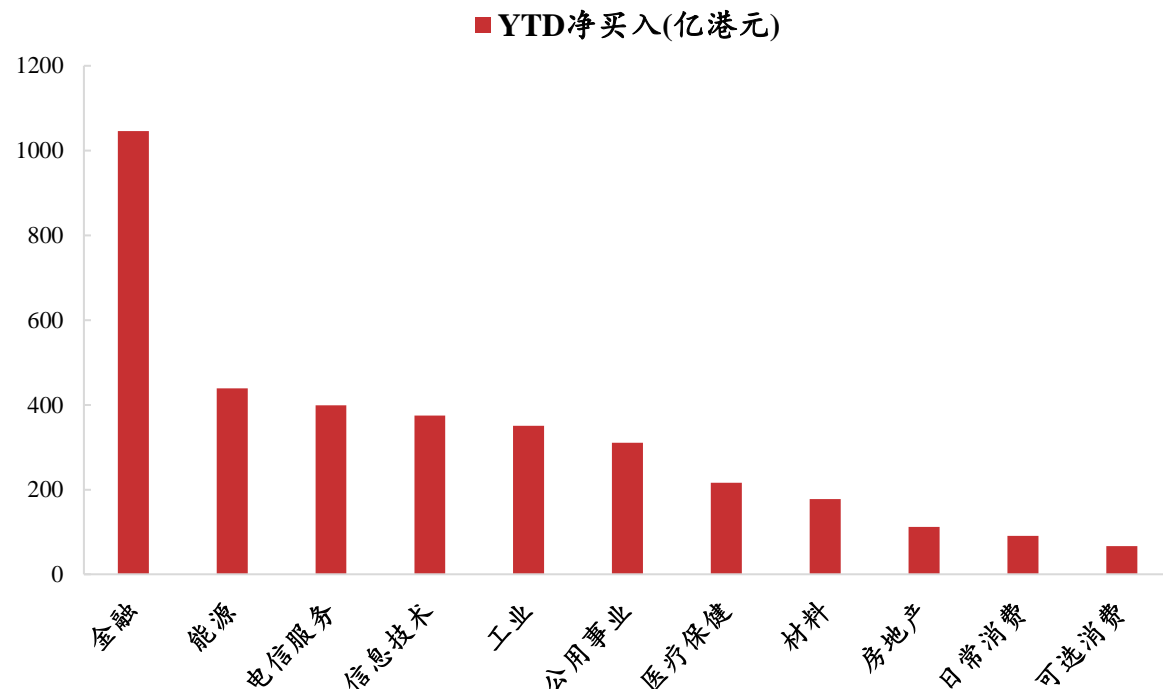


图28：南下资金2024年净流入——GICS行业



- 从一级行业看，本周南下资金流入多数一级行业，传媒、煤炭、公用事业居前。
- 本周南下资金净买入前列的一级行业依次是：传媒(42.9亿港元)、煤炭(30.7亿港元)、公用事业(19.7亿港元)；净买入末列的一级行业依次是：通信(-13.4亿港元)、有色金属(-3亿港元)、医药生物(-1.5亿港元)。
- 2024年以来南下资金净买入前列的一级行业依次是：银行(841.9亿港元)、通信(408.8亿港元)、石油石化(335.4亿港元)；净买入末列的一级行业依次是：纺织服饰(-57.5亿港元)、社会服务(-53.9亿港元)、轻工制造(-10.1亿港元)。

图29：南下资金本周净流入——一级行业

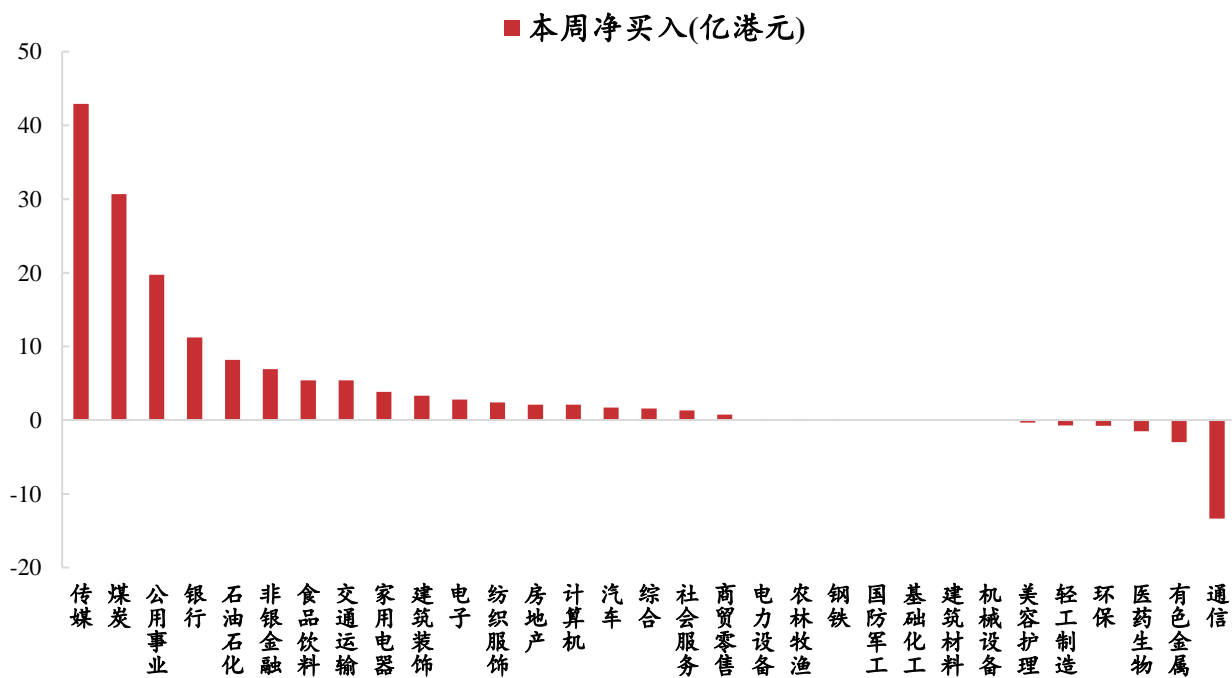
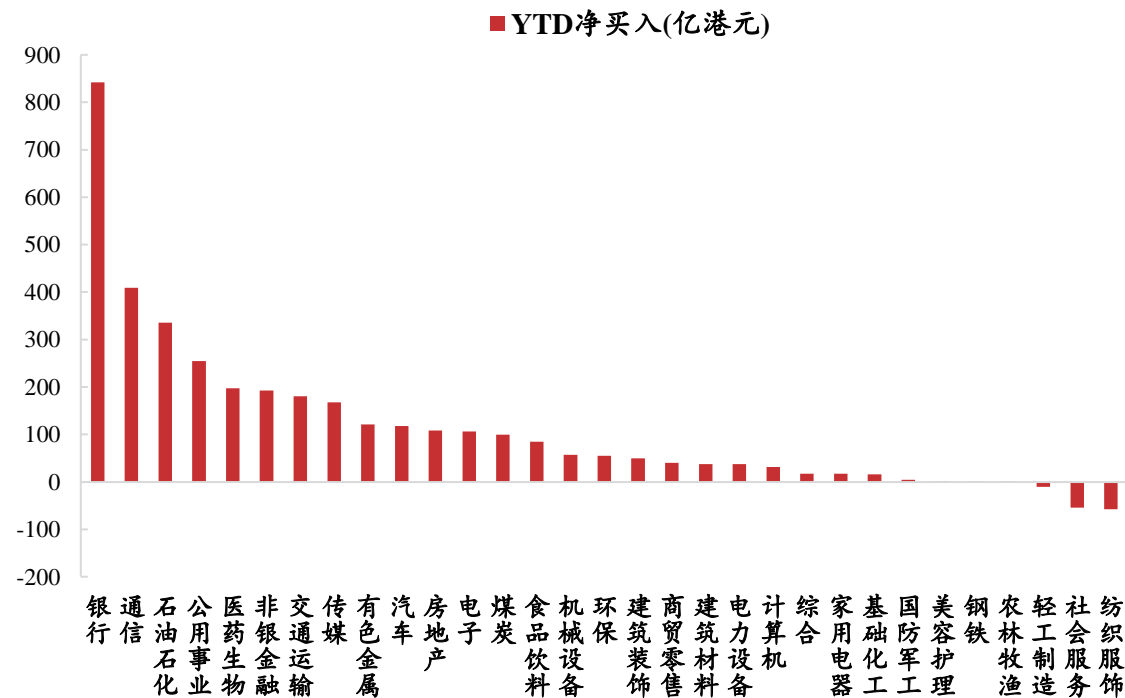


图30：南下资金2024年至今净流入——一级行业



资料来源：Wind，财通证券研究所

- 本周南下资金净流入前三个股为：腾讯控股 (40.9亿港元)、兖矿能源(38.1亿港元)、中国石油化工股份(10.2亿港元)。

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HKD)	2024年以来净买入 (亿HKD)	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	40.9	154.9	46.0	13.7	23.1	18.1	16.0	1.0
2	1171.HK	兖矿能源	能源	煤炭	38.1	24.2	13.5	13.2	5.7	4.5	4.0	12.6
3	0386.HK	中国石油化工股份	能源	石油石化	10.2	125.5	9.9	4.7	9.8	8.7	8.3	7.6
4	3988.HK	中国银行	金融	银行	8.6	384.2	0.5	2.3	4.3	4.0	3.9	7.6
5	0006.HK	电能实业	公用事业	公用事业	8.3	30.0	2.9	2.6	18.4	17.9	17.4	5.4
6	1398.HK	工商银行	金融	银行	7.0	149.2	0.7	2.1	4.0	3.8	3.8	7.8
7	1288.HK	农业银行	金融	银行	5.7	64.7	0.4	2.3	4.4	4.2	4.1	7.2
8	1810.HK	小米集团-W	信息技术	电子	4.5	58.5	-17.7	16.0	20.9	25.6	22.0	0.0
9	2318.HK	中国平安	金融	非银金融	3.3	34.3	35.1	12.0	6.6	4.8	4.3	8.0
10	0998.HK	中信银行	金融	银行	3.1	20.9	5.9	4.5	3.7	3.2	3.1	7.6
11	2899.HK	紫金矿业	材料	有色金属	3.0	52.2	45.3	25.9	17.1	12.3	9.8	2.1
12	1919.HK	中远海控	工业	交通运输	2.5	7.7	125.8	-62.6	6.9	3.0	8.1	7.4
13	2319.HK	蒙牛乳业	日常消费	食品饮料	2.5	38.8	14.5	11.3	9.3	8.2	7.4	4.3
14	1038.HK	长江基建集团	公用事业	建筑装饰	2.4	26.1	10.8	3.4	16.8	15.2	14.7	4.8
15	0916.HK	龙源电力	公用事业	公用事业	2.4	46.3	20.1	10.6	8.2	6.8	6.1	3.6
16	2328.HK	中国财险	金融	非银金融	2.2	28.8	15.9	10.2	8.4	7.3	6.6	5.2
17	0902.HK	华能国际电力股份	公用事业	公用事业	2.1	6.4	40.6	4.5	9.8	5.6	5.3	4.8
18	6690.HK	海尔智家	可选消费	家用电器	2.0	12.3	16.1	14.3	12.2	11.1	9.7	3.5
19	0981.HK	中芯国际	信息技术	电子	1.9	-3.7	-46.7	32.2	22.8	35.3	26.7	0.0
20	0392.HK	北京控股	公用事业	公用事业	1.6	10.3	18.2	9.2	5.4	4.6	4.2	6.1

- 2024年以来，南下资金净买入前列的个股为：中国银行(384.18亿港元)、中国移动(252.38亿港元)、建设银行(180.9亿港元)、腾讯控股(154.9亿港元)、工商银行(149.2亿港元)。

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 中国银行	金融	银行	384.18	1 汇丰控股	金融	银行	-131.39
2 中国移动	电信服务	通信	252.38	2 美团-W	可选消费	社会服务	-78.63
3 建设银行	金融	银行	180.89	3 安踏体育	可选消费	纺织服饰	-45.56
4 腾讯控股	信息技术	传媒	154.90	4 香港交易所	金融	非银金融	-24.00
5 工商银行	金融	银行	149.24	5 快手-W	信息技术	传媒	-17.27
6 中国石油化工股份	能源	石油石化	125.47	6 波司登	可选消费	纺织服饰	-15.56
7 中国海洋石油	能源	石油石化	123.47	7 华润啤酒	日常消费	食品饮料	-15.18
8 中国石油股份	能源	石油石化	70.49	8 长城汽车	可选消费	汽车	-14.18
9 招商银行	金融	银行	66.95	9 中国海外发展	房地产	房地产	-13.69
10 中国电信	电信服务	通信	66.13	10 小鹏汽车-W	可选消费	汽车	-9.81
11 中国神华	能源	煤炭	65.53	11 信达生物	医疗保健	医药生物	-9.33
12 农业银行	金融	银行	64.70	12 赛生药业	医疗保健	医药生物	-9.30
13 中通快递-W	工业	交通运输	62.39	13 中国中药	医疗保健	医药生物	-9.12
14 小米集团-W	信息技术	电子	58.45	14 金山软件	信息技术	计算机	-9.01
15 药明生物	医疗保健	医药生物	52.80	15 泡泡玛特	可选消费	轻工制造	-8.57
16 紫金矿业	材料	有色金属	52.15	16 李宁	可选消费	纺织服饰	-7.94
17 龙源电力	公用事业	公用事业	46.28	17 联想集团	信息技术	计算机	-7.35
18 邮储银行	金融	银行	44.57	18 友邦保险	金融	非银金融	-5.82
19 理想汽车-W	可选消费	汽车	44.17	19 金斯瑞生物科技	医疗保健	医药生物	-5.30
20 华润置地	房地产	房地产	42.60	20 吉利汽车	可选消费	汽车	-5.18

- 本周资金整体流入ETF，宽基指数ETF净流入326.47亿元。
- **ETF资金流向：**
- 本周宽基指数ETF净流入326.47亿元，上周净流入472.74亿元。
- 本周风格指数ETF净流入6.08亿元，上周净流入5.36亿元。
- 本周主题指数ETF净流入4.96亿元，上周净流出2.55亿元。

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	72.69	2118.19	-0.70%	0.57%
2	510310.SH	沪深300ETF易方达	41.90	1405.56	-0.68%	0.74%
3	510050.SH	上证50ETF	36.23	1130.05	-0.45%	2.84%
4	159919.SZ	沪深300ETF	27.82	1038.67	-0.69%	0.46%
5	512100.SH	中证1000ETF	26.65	241.30	2.30%	-17.60%
汇总			326.47			

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	159581.SZ	红利ETF基金	6.46	0.87	0.60%	-1.33%
2	159307.SZ	红利低波100ETF	1.78	2.33	0.88%	-4.08%
3	515300.SH	红利低波ETF基金	0.61	27.36	-1.08%	14.05%
4	510880.SH	红利ETF	0.51	185.67	0.55%	10.41%
5	515450.SH	红利低波50ETF	0.27	23.06	0.15%	14.38%
汇总			6.08			

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	159332.SZ	央企红利ETF	4.58	4.87	0.20%	-0.07%
2	159790.SZ	碳中和ETF	0.91	20.93	-2.77%	-4.61%
3	515070.SH	人工智能AIETF	0.27	22.15	-1.17%	-9.27%
4	515980.SH	人工智能ETF	0.17	15.36	-0.92%	-10.11%
5	512930.SH	AIETF	0.11	7.99	-1.18%	-9.50%
汇总			4.96			

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：本周流入科技ETF最多

- 财通大类下，本周资金整体流出大类行业ETF，流入科技ETF (9.5亿元) 居前，流出大金融(-23.45亿元)居前。
- 从月度数据看，医药医美流入居前，月度净流入额为0.7亿元。

图31：各财通大类ETF净流入汇总

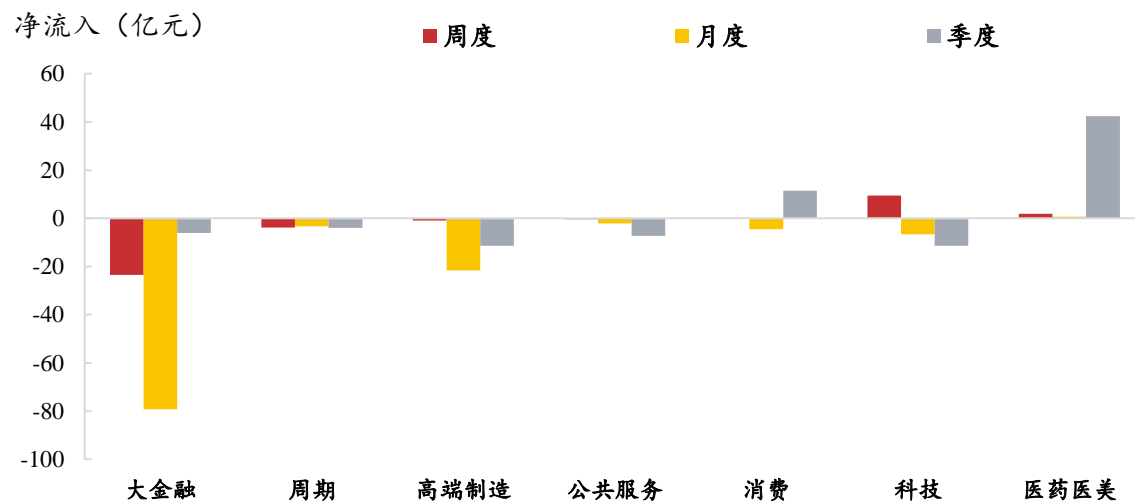


表10：科技ETF本周净流入居首

科技						
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	512480.SH	半导体ETF	3.40	204.75	1.29%	-9.28%
2	159995.SZ	芯片ETF	3.01	218.49	0.72%	-5.38%
3	512760.SH	芯片ETF	1.03	124.95	0.84%	-8.11%
4	515880.SH	通信ETF	0.97	23.60	-1.72%	4.89%
5	159813.SZ	半导体ETF	0.61	32.83	0.71%	-5.28%
汇总			9.50			

表11：大金融ETF本周净流出居首

大金融						
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	515060.SH	房地产ETF基金	0.12	4.13	2.19%	-17.34%
2	515630.SH	证保ETF	0.00	0.96	1.97%	-4.34%
3	159887.SZ	银行ETF	0.00	5.97	0.43%	20.55%
4	159768.SZ	房地产ETF	0.00	2.47	0.35%	-16.46%
5	513070.SH	港股消费50ETF	0.00	0.74	-1.53%	-3.86%
汇总			-23.45			

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22亿份

- 本周新发9只股票型+混合型基金，合计新发份额为22.1339亿份；7月以来累计发行份额90.5亿份。

图32：股票型+混合型基金发行情况

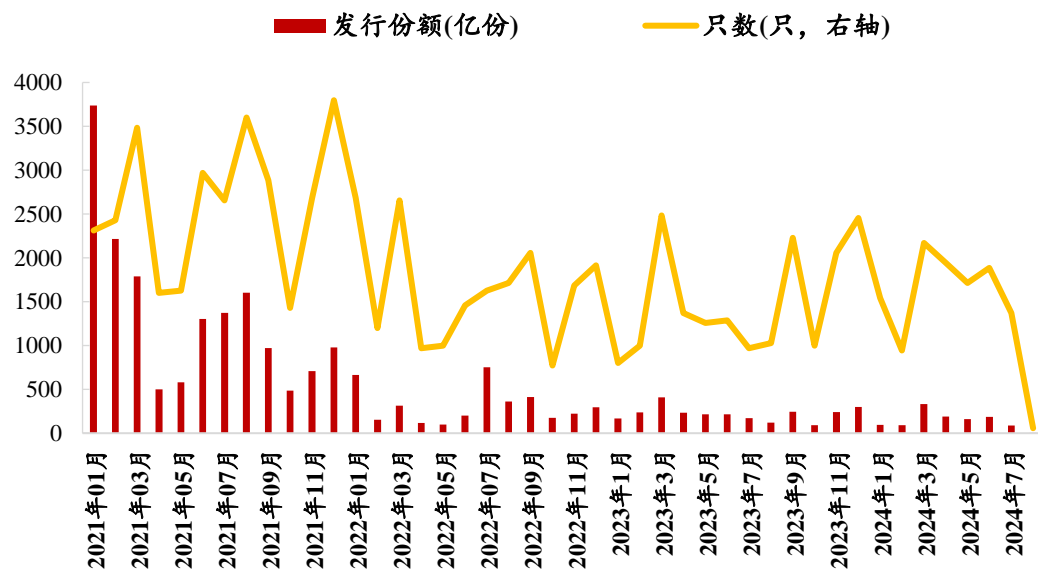
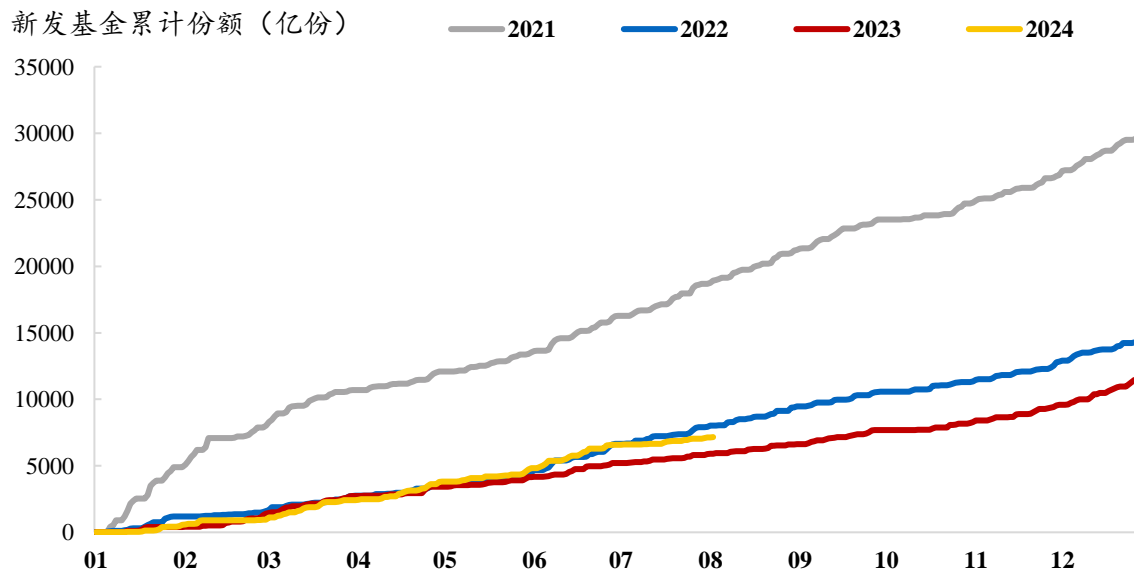


图33：全部基金累计新发份额



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。**
- **募集资金统计：**本周募资总额36.57亿元，募集家数6家；相较上周131.33亿元募资规模小幅下降。
- **IPO融资：**本周IPO规模19亿元，首发家数为2家；环比上周13.9亿元小幅上升。
- **定增情况统计：**本周定增募集规模为11.01亿元，定增2家，较上周102.93亿元下降。

图34: 募资金额统计 (周度)

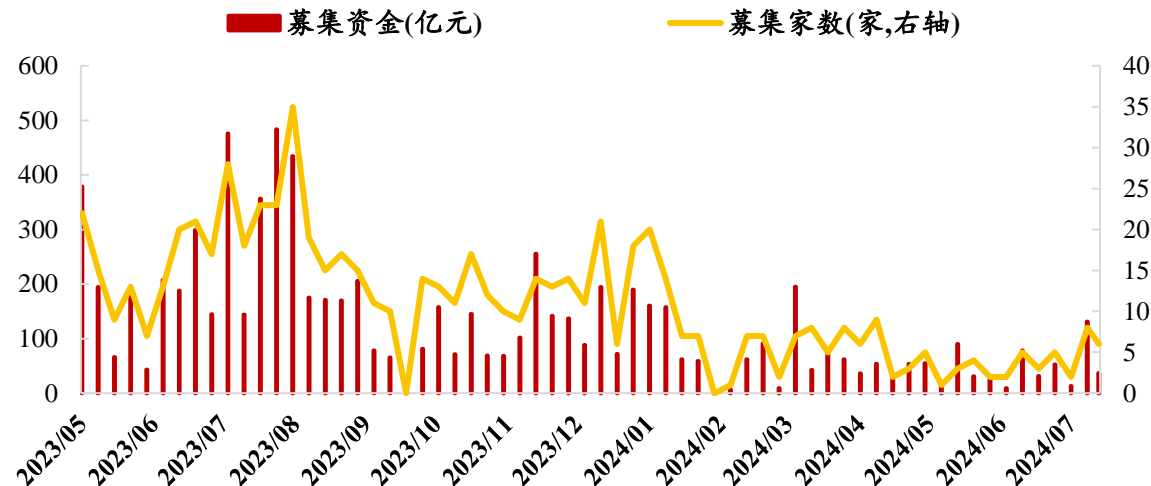


图35: IPO融资 (周度)

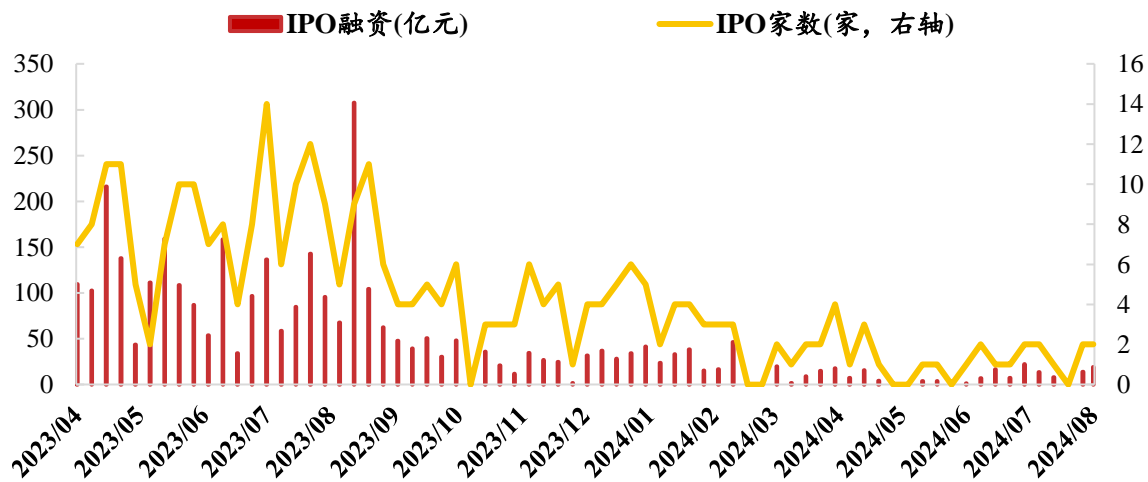
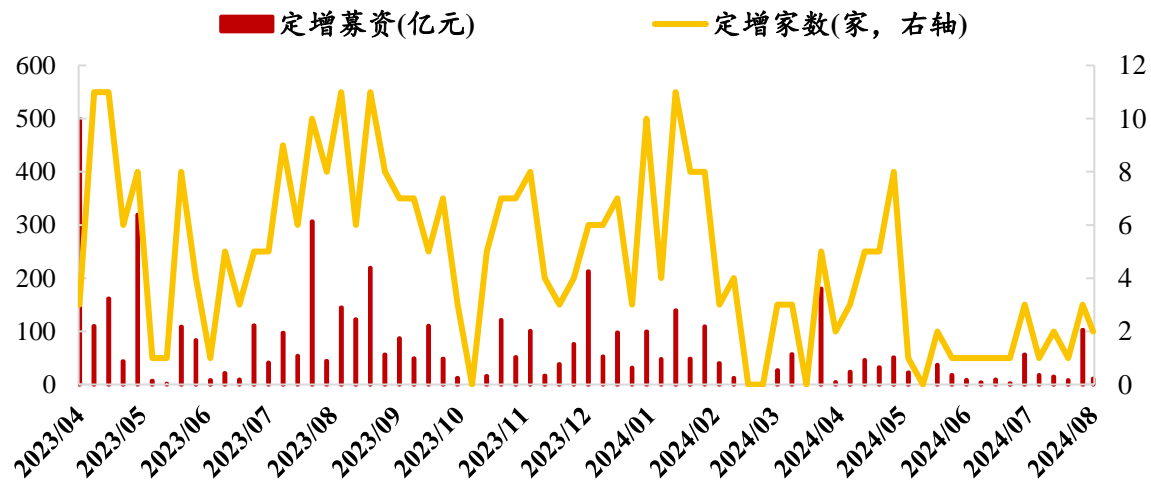


图36: 定增情况统计 (周度)



两融&回购：两融余额增多、回购增多

- 截至8月1日，两市融资融券余额为14371.4亿元，较上周五增加74.16亿元。
- 两融余额：截至8月1日，两市融资融券余额为14371.4亿元，较上周五增加74.16亿元。
- 股票回购：本周沪深两市股票回购金额63.8亿元，较上周33.57亿元增多。

图38：两市融资融券余额

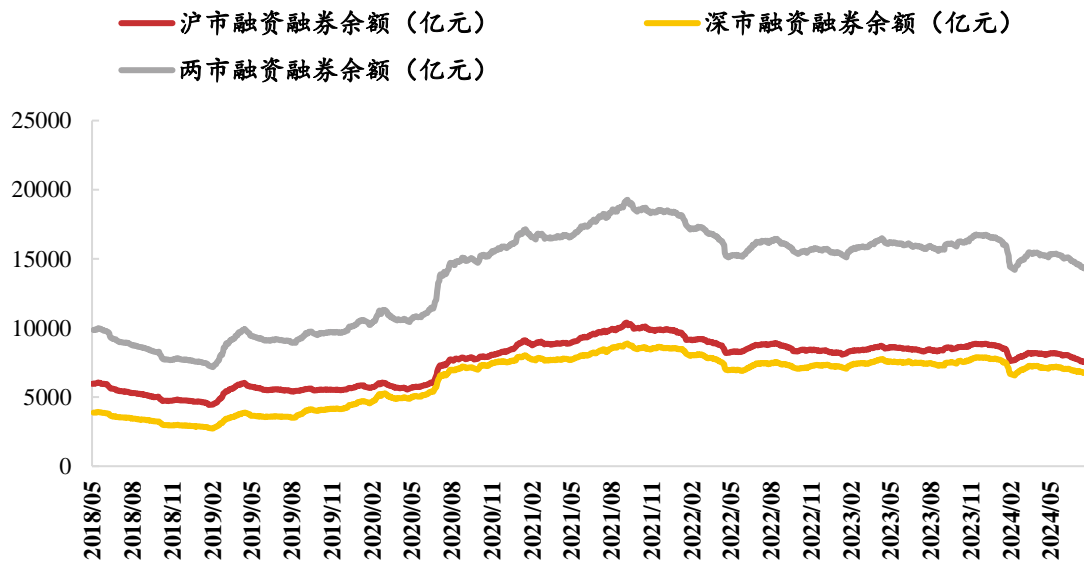


图37：股票回购金额(周度)

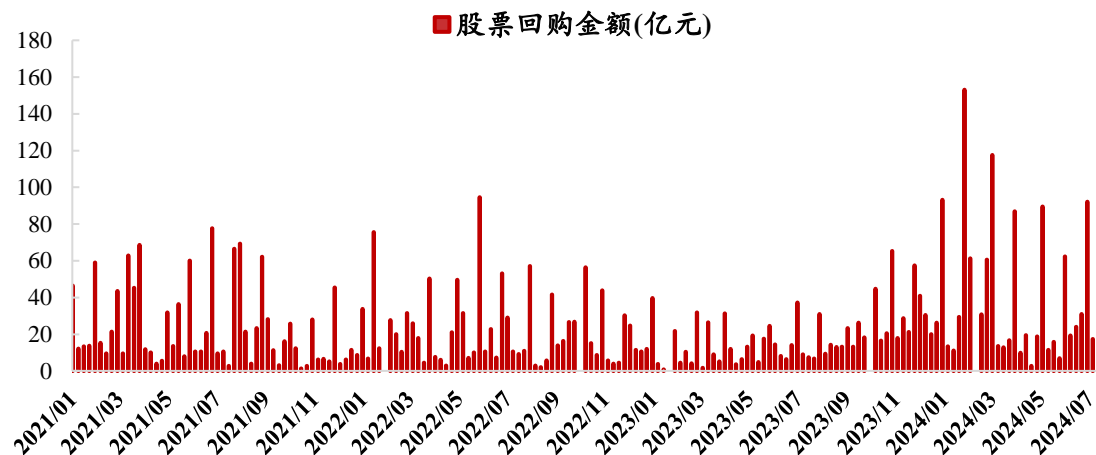
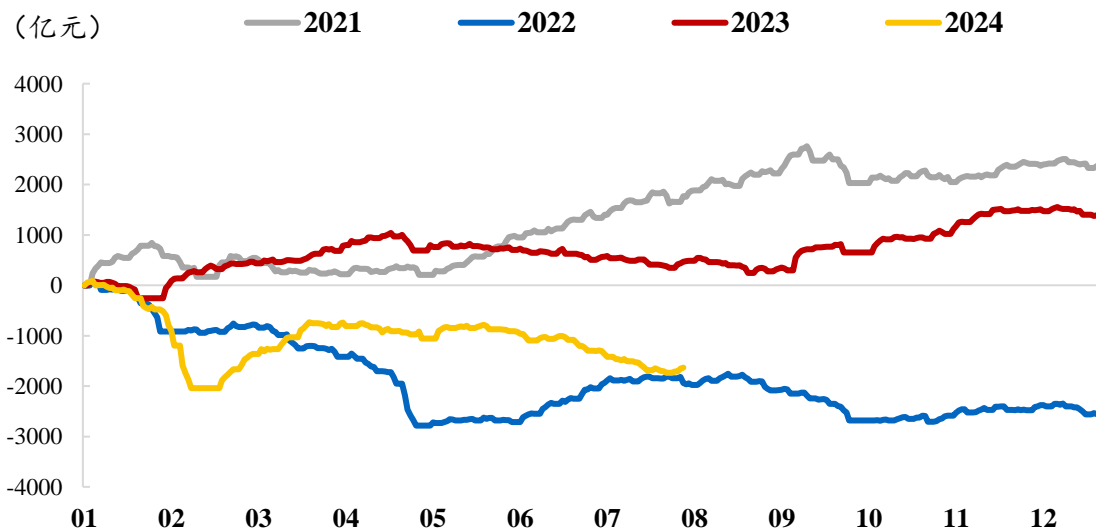


图39：年初至今融资净买入额



增减持：单周减持增加，7月以来累计净减持33.95亿元

图40：重要股东累计净减持规模

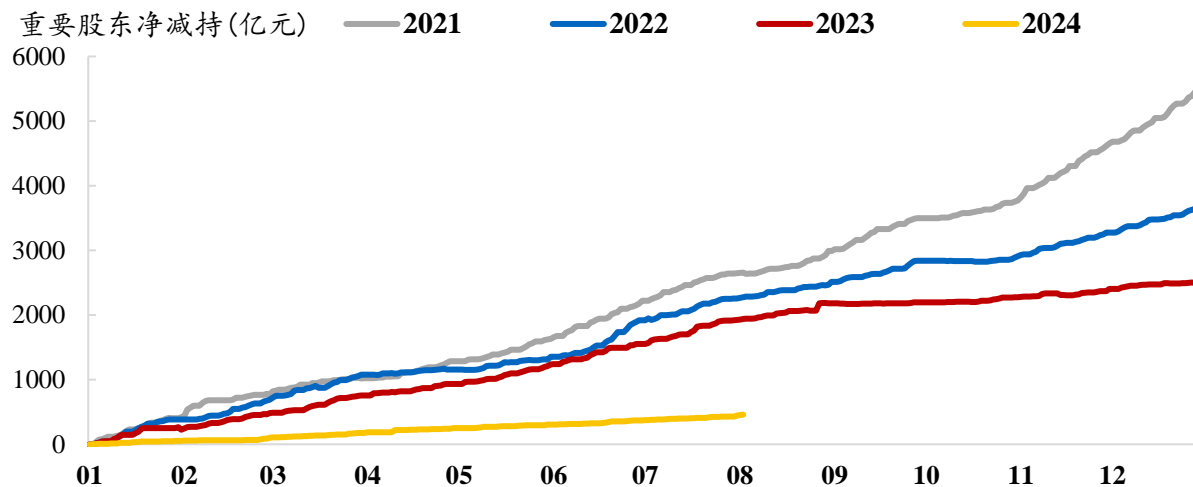


表13：减持股份占总股本比例前10个股

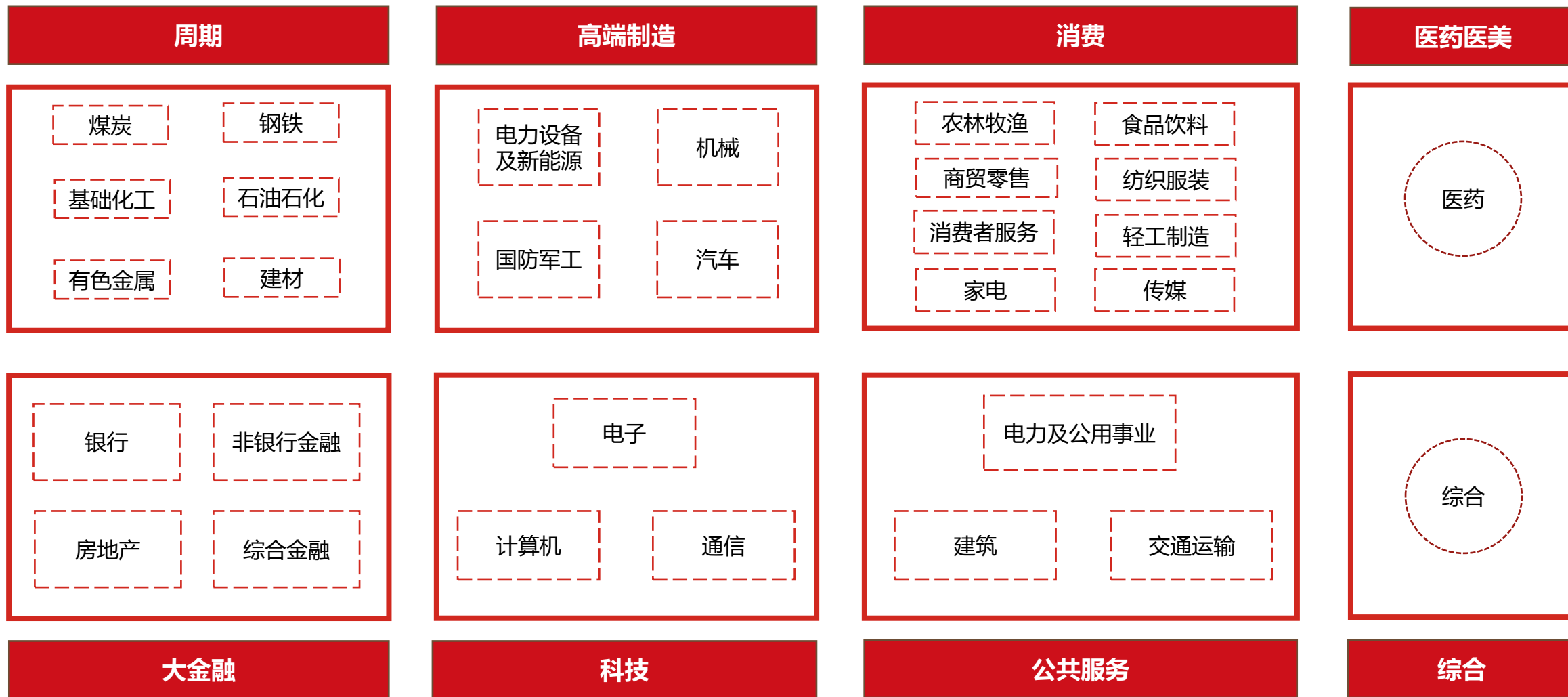
减持前10个股						
排名	代码	简称	减持股份数合计(万股)	减持股份数占比	市净率分位数	区间涨跌幅
1	600499.SH	科达制造	-9589.3	-5.00%	1.76%	0.14%
2	600126.SH	杭钢股份	-6229.3	-1.84%	0.20%	3.08%
3	002715.SZ	登云股份	-250.0	-1.81%	32.89%	-4.23%
4	300592.SZ	华凯易佰	-560.0	-1.38%	8.97%	7.20%
5	600903.SH	贵州燃气	-1197.1	-1.04%	2.08%	0.96%
6	688588.SH	凌志软件	-414.9	-1.04%	2.38%	3.77%
7	688272.SH	富吉瑞	-78.0	-1.03%	5.00%	2.96%
8	600463.SH	空港股份	-300.0	-1.00%	67.97%	31.34%
9	601136.SH	首创证券	-2733.0	-1.00%	60.26%	6.22%
10	300939.SZ	秋田微	-118.6	-0.99%	17.41%	-0.81%

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	600141.SH	兴发集团	1806.8	1.63%	0.71%	0.06%
2	002005.SZ	ST德豪	2008.4	1.15%	100.00%	7.48%
3	000932.SZ	华菱钢铁	6916.4	1.00%	13.58%	2.68%
4	603828.SH	ST柯利达	582.0	0.98%	1.87%	-1.82%
5	300143.SZ	盈康生命	563.3	0.88%	50.89%	3.80%
6	002053.SZ	云南能投	471.5	0.51%	13.73%	-1.99%
7	688030.SH	山石网科	89.1	0.49%	2.47%	3.20%
8	000040.SZ	ST旭蓝	568.2	0.38%	0.15%	4.24%
9	300068.SZ	南都电源	317.3	0.36%	1.77%	-0.24%
10	600572.SH	康恩贝	693.2	0.27%	4.48%	3.83%

- 本周重要股东净减持19.88亿元，增持比例居前个股包括兴发集团、ST德豪、华菱钢铁、ST柯利达、盈康生命等，减持比例居前个股包括科达制造、杭钢股份、登云股份、华凯易佰、贵州燃气等。
- 本周重要股东净减持额为19.88亿元，7月以来累计净减持额为33.95亿元。
- 重要股东增持占总股本比例居前个股为：兴发集团、ST德豪、华菱钢铁、ST柯利达、盈康生命等；增持前10个股周度涨跌幅中位数为2.94%。
- 重要股东减持占总股本比例居前个股为：科达制造、杭钢股份、登云股份、华凯易佰、贵州燃气等；减持前10个股周度涨跌幅中位数为3.02%。

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

本报告仅供财通证券股份有限公司的客户使用。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；