

相关研究

《高频选股因子周报
(20230911-20230915)》2023.09.17

《量化选股周报
(2023.09.08-2023.09.15)》2023.09.16

《机构调研跟踪
(2023.09.04-2023.09.08)》2023.09.15

分析师:冯佳睿

Tel:(021)23219732

Email:fengjr@haitong.com

证书:S0850512080006

分析师:袁林青

Tel:(021)23185659

Email:ylq9619@haitong.com

证书:S0850516050003

分析师:张耿宇

Tel:(021)23183109

Email:zgy13303@haitong.com

证书:S0850522090001

大额买入与资金流向跟踪

(20230911-20230915)

投资要点:

证券的交易数据蕴藏丰富的信息。根据海通量化团队前期发布的专题报告《选股因子系列研究(五十六)——买卖单数据中的Alpha》和《选股因子系列研究(五十七)——基于主动买入行为的选股因子》研究发现,大额买入或资金净流入较高的证券,后期表现更好。本报告旨在通过交易明细数据构建相关指标,跟踪个股、指数、行业和ETF的大额买入和净主动买入,以期从微观角度捕捉投资者行为。

- **个股大额买入跟踪。**近5个交易日排名前5的个股为:光大嘉宝、普邦股份、瀚叶股份、南国置业、腾达建设。(本周报中,近5个交易日特指20230911至20230915。)
- **个股净主动买入跟踪。**近5个交易日排名前5的个股为:通源环境、百奥泰、兴源环境、中国东航、江苏银行。
- **行业大额买入跟踪。**近5个交易日排名前5的中信一级行业为:银行、综合金融、钢铁、煤炭、综合。
- **行业净主动买入跟踪。**近5个交易日排名前5的中信一级行业为:医药、纺织服装、钢铁、商贸零售、消费者服务。
- **ETF大额买入跟踪。**近5个交易日排名前5的ETF为:招商中证红利ETF、南方中证500ETF、南方中证申万有色金属ETF、广发中证基建工程ETF、广发中证传媒ETF。
- **ETF净主动买入跟踪。**近5个交易日排名前5的ETF为:华宝中证医疗ETF、华泰柏瑞红利ETF、华宝中证银行ETF、易方达沪深300医药卫生ETF、易方达沪深300非银ETF。
- **风险提示。**因子失效风险,模型误设风险,市场系统性风险。

目 录

1. 跟踪指标计算说明	4
2. 个股大额买入与资金流向跟踪	4
3. 宽基指数大额买入与资金流向跟踪	4
4. 行业大额买入与资金流向跟踪	5
5. ETF 大额买入与资金流向跟踪	6
6. 风险提示	6

表目录

表 1	大买单成交金额占比前 10 股票列表 (20230911-20230915)	4
表 2	净主动买入金额占比前 10 股票列表 (20230911-20230915)	4
表 3	宽基指数大额买入与资金流向 (20230911-20230915)	5
表 4	中信一级行业大额买入与资金流向 (20230911-20230915)	5
表 5	大买单成交金额占比前 10 ETF 列表 (20230911-20230915)	6
表 6	净主动买入金额占比前 10 ETF 列表 (20230911-20230915)	6

1. 跟踪指标计算说明

本文使用大买单成交金额占比和净主动买入金额占比，跟踪个股、宽基指数、行业和ETF的大额买入与资金流向。

大买单成交金额占比刻画了大资金的买入行为。根据逐笔成交数据中的叫买和叫卖序号，可将逐笔成交数据还原为买卖单数据，并按照每单的成交量筛选得到大单，计算其中大买单的成交金额占当日总成交金额的比例。

净主动买入金额占比刻画了投资者的主动买入行为。根据逐笔成交数据中的买卖标志，可界定每笔成交属于主动买入还是主动卖出。将两者的成交金额相减，可得净主动买入金额，并计算占当日总成交金额的比例。

2. 个股大额买入与资金流向跟踪

下表为全市场大买单成交金额占比过去5日均值排名前10的股票。

表 1 大买单成交金额占比前 10 股票列表 (20230911-20230915)

排序	WIND 代码	股票名称	指标值	时序分位数
1	600622.SH	光大嘉宝	89.8%	98.8%
2	002663.SZ	普邦股份	89.3%	98.4%
3	600226.SH	瀚叶股份	89.0%	100.0%
4	002305.SZ	南国置业	88.8%	98.8%
5	600512.SH	腾达建设	88.3%	90.2%
6	601718.SH	际华集团	88.2%	95.1%
7	600307.SH	酒钢宏兴	88.2%	86.1%
8	002263.SZ	大东南	88.1%	99.2%
9	600567.SH	山鹰国际	88.0%	96.3%
10	600606.SH	绿地控股	88.0%	100.0%

资料来源: Wind, 海通证券研究所

下表为全市场净主动买入金额占比过去5日均值排名前10的股票。

表 2 净主动买入金额占比前 10 股票列表 (20230911-20230915)

排序	WIND 代码	股票名称	指标值	时序分位数
1	688679.SH	通源环境	24.8%	99.6%
2	688177.SH	百奥泰	20.6%	99.6%
3	300266.SZ	兴源环境	19.1%	99.6%
4	600115.SH	中国东航	19.1%	100.0%
5	600919.SH	江苏银行	18.0%	99.6%
6	601818.SH	光大银行	17.8%	91.4%
7	600282.SH	南钢股份	16.6%	91.4%
8	688575.SH	亚辉龙	15.7%	96.7%
9	600968.SH	海油发展	15.2%	97.6%
10	600269.SH	赣粤高速	15.0%	100.0%

资料来源: Wind, 海通证券研究所

3. 宽基指数大额买入与资金流向跟踪

本文使用整体法计算主要宽基指数的大买单成交金额占比和净主动买入金额占比，列于下表。

表 3 宽基指数大额买入与资金流向 (20230911-20230915)

	大买单成交金额占比		净主动买入金额占比	
	5日均值	5日均值分位数	5日均值	5日均值分位数
上证指数	74.9%	82.9%	-3.6%	85.7%
上证 50	74.9%	70.6%	-6.0%	29.8%
沪深 300	73.7%	80.8%	-7.2%	70.6%
中证 500	75.4%	71.8%	-3.0%	84.1%
创业板指	71.2%	64.9%	-1.5%	64.5%

资料来源: Wind, 海通证券研究所

4. 行业大额买入与资金流向跟踪

本文使用整体法计算各中信一级行业的大买单成交金额占比和净主动买入金额占比, 列于下表。

表 4 中信一级行业大额买入与资金流向 (20230911-20230915)

	大买单成交金额占比		净主动买入金额占比	
	5日均值	5日均值分位数	5日均值	5日均值分位数
石油石化	79.5%	88.2%	-5.9%	27.3%
煤炭	80.1%	30.2%	-4.2%	40.4%
有色金属	78.0%	93.9%	-2.0%	77.1%
电力及公用事业	77.7%	9.8%	-15.4%	30.2%
钢铁	80.2%	83.3%	4.1%	72.2%
基础化工	73.6%	66.9%	-7.5%	11.0%
建筑	78.3%	34.3%	-10.3%	82.0%
建材	76.8%	37.1%	-3.7%	51.8%
轻工制造	76.6%	55.1%	-2.0%	33.1%
机械	73.2%	24.5%	-7.4%	72.7%
电力设备及新能源	73.5%	77.1%	-6.4%	89.0%
国防军工	74.1%	82.4%	-8.0%	97.6%
汽车	73.5%	43.7%	-8.4%	55.5%
商贸零售	77.5%	69.8%	3.7%	79.2%
消费者服务	74.7%	43.3%	2.5%	85.3%
家电	76.3%	99.2%	-6.0%	100.0%
纺织服装	77.5%	92.2%	6.8%	22.4%
医药	75.0%	84.1%	7.7%	2.4%
食品饮料	67.5%	75.5%	-9.1%	69.0%
农林牧渔	76.1%	91.8%	-3.6%	70.6%
银行	81.9%	93.5%	-1.9%	64.9%
非银行金融	78.3%	84.5%	-7.5%	98.4%
房地产	79.0%	12.2%	-1.2%	100.0%
交通运输	78.2%	71.8%	-1.1%	53.9%
电子	72.4%	99.2%	-3.9%	25.3%
通信	73.3%	39.6%	-11.0%	78.4%
计算机	72.4%	45.7%	-11.1%	91.4%
传媒	76.2%	25.7%	-6.9%	53.5%
综合	80.0%	99.2%	0.7%	86.5%
综合金融	80.4%	55.1%	-4.1%	38.4%

资料来源: Wind, 海通证券研究所

5. ETF 大额买入与资金流向跟踪

下表为全市场大买单成交金额占比过去 5 日均值排名前 10 的 ETF。

表 5 大买单成交金额占比前 10 ETF 列表 (20230911-20230915)

排序	WIND 代码	股票名称	指标值	时序分位数
1	515080.SH	招商中证红利 ETF	90.9%	76.3%
2	510500.SH	南方中证 500ETF	90.2%	98.0%
3	512400.SH	南方中证申万有色金属 ETF	88.0%	94.7%
4	516970.SH	广发中证基建工程 ETF	87.7%	69.8%
5	512980.SH	广发中证传媒 ETF	87.5%	60.8%
6	512170.SH	华宝中证医疗 ETF	87.5%	91.8%
7	510050.SH	华夏上证 50ETF	86.6%	64.5%
8	159928.SZ	汇添富中证主要消费 ETF	86.5%	60.4%
9	159755.SZ	广发国证新能源车电池 ETF	86.4%	85.7%
10	512010.SH	易方达沪深 300 医药卫生 ETF	86.4%	79.6%

资料来源: Wind, 海通证券研究所

下表为全市场净主动买入金额占比过去 5 日均值排名前 10 的 ETF。

表 6 净主动买入金额占比前 10 ETF 列表 (20230911-20230915)

排序	WIND 代码	股票名称	指标值	时序分位数
1	512170.SH	华宝中证医疗 ETF	8.0%	84.5%
2	510880.SH	华泰柏瑞红利 ETF	5.8%	81.6%
3	512800.SH	华宝中证银行 ETF	4.7%	85.3%
4	512010.SH	易方达沪深 300 医药卫生 ETF	4.2%	76.7%
5	512070.SH	易方达沪深 300 非银 ETF	4.0%	78.8%
6	512500.SH	华夏中证 500ETF	3.4%	73.9%
7	159928.SZ	汇添富中证主要消费 ETF	1.5%	60.0%
8	159992.SZ	银华中证创新药产业 ETF	1.4%	75.1%
9	159869.SZ	华夏中证动漫游戏 ETF	1.2%	53.9%
10	515790.SH	华泰柏瑞中证光伏产业 ETF	1.1%	76.3%

资料来源: Wind, 海通证券研究所

6. 风险提示

因子失效风险, 模型误设风险, 市场系统性风险。

信息披露

分析师声明

冯佳睿 金融工程研究团队
袁林青 金融工程研究团队
张耿宇 金融工程研究团队

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

法律声明

本报告仅供海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。

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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。