仅供内部参考，请勿外传

市场情绪升温，融资大幅回流

■ 投资者微观行为洞察手册·6 月第 3 期

方奕(分析师)
021-38031658
fangyi2@gtht.com
登记编号 S0880520120005

郭胤含(分析师)
021-38031691
guoyinhan@gtht.com
登记编号 S0880524100001

田开轩(分析师)
021-38038673
tiankaixuan@gtht.com
登记编号 S0880524080006

本报告导读：

本期市场成交热度有所上升，赚钱效应边际小幅上升。从资金层面看，融资资金大幅流入，ETF 资金大幅流出，偏股公募基金新发行边际上升，外资流出 A 股和港股。

投资要点：

- **市场定价状态：市场成交热度上升，赚钱效应边际小幅上升。**1）市场情绪（上升）：本期市场交易换手率上升，全 A 日均成交升至 3.1 万亿，日均涨停家数升至 126.5 家，最大连板数为 3.3 板，封板率上降至 74.5%，龙虎榜上榜家数为 69 家；2）赚钱效应（上升）：本期个股上涨比例上升至 45.4%，全 A 个股周度收益中位数上升至-0.6%；3）交易集中度：一级行业、二级行业交易集中度均上升。本期行业换手率历史分位数处于 90%以上的行业有 6 个，本期电子行业换手率处于 99%以上。
- **A 股资金流动：本期融资资金大幅流入，ETF 资金大幅流出。**1）公募：本期偏股基金新发规模上升至 336.3 亿，公募基金股票仓位整体下降；2）私募：6 月私募信心指数较 5 月上升 0.6%，仓位较前期边际上升（截至 5/22）；3）外资：流出 7.9 亿美元（截至 6/17），北向资金成交占比历史分位数（MA5）降至 33.3%；4）产业资本：本期 IPO 首发募集为 69.5 亿元，定增规模为 60.6 亿元，未来一期限售股解禁规模为 334.0 亿元；5）ETF：被动资金流出增加，本期净流出 611.2 亿元，被动成交占比环比上升至 5.5%，行业成交集中度 CR5 较上期上升；6）融资：本期净买入额上升至 786.4 亿元，成交额占比上升至 10.3%；7）散户：另类指标显示本期散户活跃度边际下降。
- **A 股行业配置：外资资金净流出电力设备和电子，融资资金净流入电子和通信。**1）外资：（截至 6/17）一级行业普遍流出，电力设备（-45.5 百万美元）/电子（-12.7 百万美元）净流出居前；2）融资：（截至 6/18）本期电子（+380.7 亿元）/通信（+108.8 亿元）净流入居前，汽车（-6.7 亿元）/医药生物（-5.2 亿元）净流出居前；3）ETF：被动资金在行业层面呈净流出态势，纺织服饰（+2.1 亿）/钢铁（+1.8 亿）净流入，电子（-118.4 亿）/电力设备（-64.5 亿）流出最多，二级行业中电子化学品□、出版获流入，半导体、通信设备净流出。本期增持居前的 ETF 包括半导体设备 ETF/红利 ETF 等，红利低波 ETF/半导体材料设备 ETF 融资净买入居前；沪深 300ETF 净赎回居前，香港创新药 ETF/中证可转债 ETF 融资净卖出居前。
- **港股与全球资金流动：南下资金转为流出，全球外资边际流入美国市场。**本期恒生指数收跌 3.2%，全球主要市场涨多跌少，韩国综指领涨。资金维度：1）南下资金净卖出额上升至 83.8 亿元，处 2022 年以来 2%分位（MA5）；2）2）本期（截至 6/19）发达市场主动/被动资金净流动-66.3 亿/1404.2 亿美元，新兴市场主动/被动资金净流动-17.2 亿/-60.4 亿美元。仅外资口径看，全球外资边际流入美国市场。含各国内资的全球整体流动看，美国、日本获流入居前，中国流出增加。全球基金获净申购减少，北美基金流入大幅增加。
- **风险提示：数据统计口径存在偏差；数据测算误差；从第三方机构获知数据的偏差风险。**

相关报告

成交活跃度上升，创业板指估值领涨 2026.06.21
半导体景气增速提升，化工开工率回升 2026.06.18
ETF 小幅回流，外资流出收窄 2026.06.16
成交活跃度下降，上证 50 估值领涨 2026.06.14
新兴产业景气延续，周期资源价格分化 2026.06.11

仅供内部参考，请勿外传

目录

1. 市场定价状态：成交热度小幅上升，赚钱效应上升.....3
2. A 股流动性跟踪：本期融资资金大幅流入，ETF 资金大幅流出.....6
2.1. 公募行为观察：新成立公募基金份额下降.....7
2.2. 私募行为观察：本期私募基金信心指数上升.....8
2.3. 外资行为观察：外资资金流出 A 股市场 8 亿美元.....8
2.4. 产业资金行为观察：定增规模小幅上升.....10
2.5. ETF 资金行为观察：被动资金流出减少，成交占比环比上升，集中度上升 12
2.6. 两融行为观察：融资资金净买入额上升至 786 亿元.....15
2.7. 龙虎榜行为观察：本期龙虎榜净买入额边际上升.....15
2.8. 散户行为观察：散户交易热情边际下降.....17
3. A 股资金行业配置跟踪：外资资金和 ETF 资金共同流出电力设备.....18
3.1. 外资资金：一级行业普遍流出，电力设备、电子净流出居前.....18
3.2. ETF 资金：纺织服饰、钢铁净流入居前，电子、电力设备净流出居前 19
3.3. 融资资金：电子、通信净流入居前，汽车、医药生物净流出居前..21
4. 港股与全球流动性跟踪：本期南下资金转为流出，全球外资边际流入美国市场.....22
4.1. 市场表现：本期全球市场涨多跌少，韩国综指领涨.....22
4.2. 港股流动性跟踪：南下资金转为流出，外资流出港股小幅下降.....22
4.3. 全球外资流动：本期全球外资边际流入美国市场.....24
5. 风险提示.....27

仅供内部参考，请勿外传

数据说明：由于各数据披露时间和披露频率的差异，本周报中各类资金数据的统计时间区间略有不同，其中来自 EPFR 的外资流动数据截至 6/17（截至上周三），来自两融的数据截至 6/18（截至上周四），此外数据如无特别说明数据区间为 6/15-6/18（截至上周最后一个交易日）。

1. 市场定价状态：成交热度小幅上升，赚钱效应上升

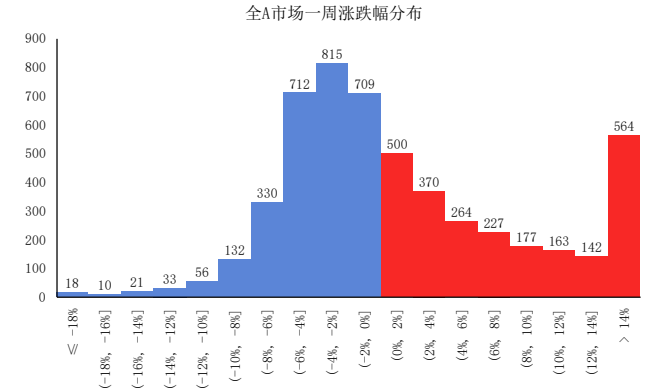
表1：本期市场换手率上升，成交额边际上升

			本期	上期	5月以来	YTD
交易维度	全A日均成交额（亿元）		31,457	27,891	31,995	26,926
	换手率分位数（2022年以来）	上证指数	80%	78%	85%	82%
		沪深300	94%	89%	87%	83%
		创业板	86%	73%	86%	80%
		科创板	92%	88%	95%	82%
		北证50	55%	68%	55%	53%
		红利指数	63%	87%	54%	70%
收益维度	区间收益（%）	上证指数	1.46	0.09	-0.53	3.06
		沪深300	3.44	-0.82	2.79	6.73
		创业板	11.02	-3.22	15.64	32.76
		科创板	14.93	-0.31	21.67	42.20
		北证50	1.82	-4.35	-4.88	-12.17
		红利指数	-6.95	-0.70	-8.51	0.44
		基金重仓股指数	3.57	-0.32	0.98	9.67
资金维度	净流入（内资为亿元，外资为百万美元）	融资资金	786	-334	1954	4068
		ETF	-611	141	-2985	-15217
		外资	-54	-11	30	127
		偏股基金新发行	336	44	850	4641

数据来源：Wind，EPFR，国泰海通证券研究

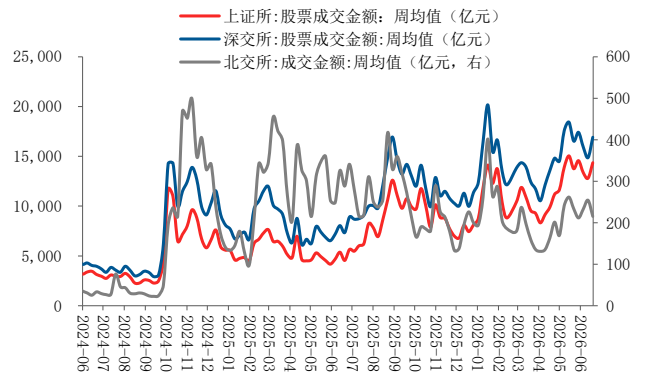
注：周度换手率数据为日度加总得到；数据跟踪仅代表短期内动向，不代表长期的资金流动趋势，下同。

图1：本期全 A 市场 45.43%个股上涨，收益中位数为-0.62%



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

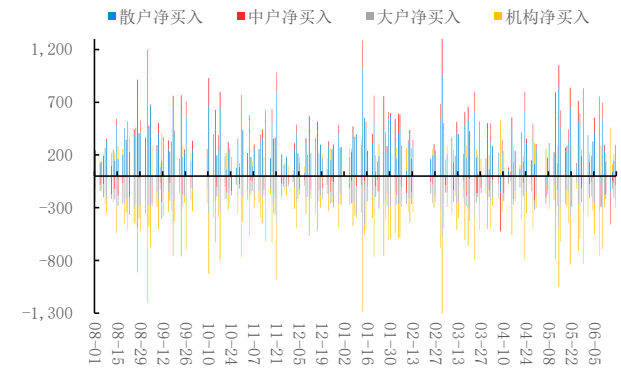
图2：本期上证所、深交所成交金额边际上升，北交所成交额边际下降



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

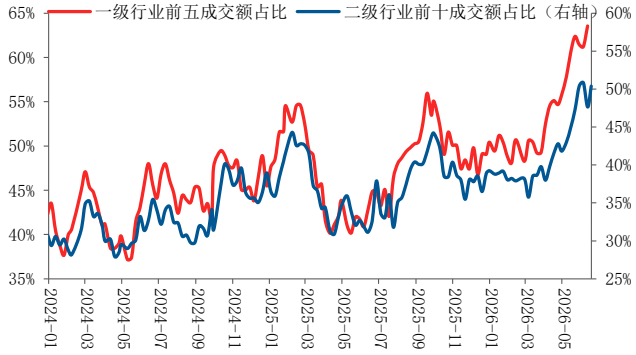
仅供内部参考，请勿外传

图3：本期机构为买入主力（单位：亿元）



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图4：本期一级行业、二级行业交易集中度均上升



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

表2：本期市场主题交易情绪边际上升

主题交易情绪	趋势	本期均值	上期均值	T日 2026/6/18	T-1	T-2	T-3
上涨比例		47%	40%	37%	31%	49%	71%
涨停家数		126.5	64.6	103	98	141	164
封板率		74.5%	75.6%	69%	76%	76%	77%
一字板涨停个数		6.8	5.0	7	6	9	5
最大连板数（除ST，ST*）		3.3	4.0	3	3	4	3
涨停板次日收益		2.2%	0.9%	0.6%	1.9%	4.2%	2.0%
跌停家数		22	45	42	21	11	12

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

表3：本期电子和电力设备日均成交额维持前列

申万行业周度成交额一览表 2026年6月18日

一级行业成交额前5名	日均成交额（亿元）	成交额占比
电子	7742.29	30.77%
电力设备	2228.69	8.86%
通信	2048.06	8.14%
有色金属	1990.81	7.91%
机械设备	1986.69	7.89%
合计	**15996.54**	**63.56%**
二级行业成交额前10名	**日均成交额（亿元）**	**成交额占比**
半导体	3566.89	14.17%
通信设备	1905.13	7.57%
元件	1595.28	6.34%
电池	993.99	3.95%
消费电子	978.78	3.89%
光学光电子	783.31	3.11%
通用设备	781.25	3.10%
小金属	724.24	2.88%
工业金属	713.74	2.84%
自动化设备	640.08	2.54%
合计	**12682.70**	**50.40%**

资料来源：Wind，国泰海通证券研究

表4：本期有色金属和非银金融成交热度明显抬升

申万行业周度成交额边际变化 2026年6月18日

一级行业成交额边际变化前5名	日均成交额（亿元）	成交额边际变化率
有色金属	1990.81	10.52%
非银金融	525.07	8.32%
纺织服饰	100.81	4.58%
建筑材料	387.65	1.41%
建筑装饰	355.83	-1.29%
合计（前5名）	**3360.17**	**-**
一级行业成交额边际变化6-15名	**日均成交额（亿元）**	**成交额边际变化率**
电子	7742.29	-3.52%
交通运输	221.19	-6.21%
电力设备	2228.69	-6.28%
基础化工	1478.26	-6.45%
国防军工	706.11	-10.84%
钢铁	94.29	-12.76%
机械设备	1986.69	-15.88%
环保	172.80	-15.91%
综合	42.32	-16.14%
计算机	1032.11	-16.72%
合计（前15名）	**22425.09**	**-**

资料来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

表5：本期电子和有色金属换手率领先，6个行业换手率处历史90%以上

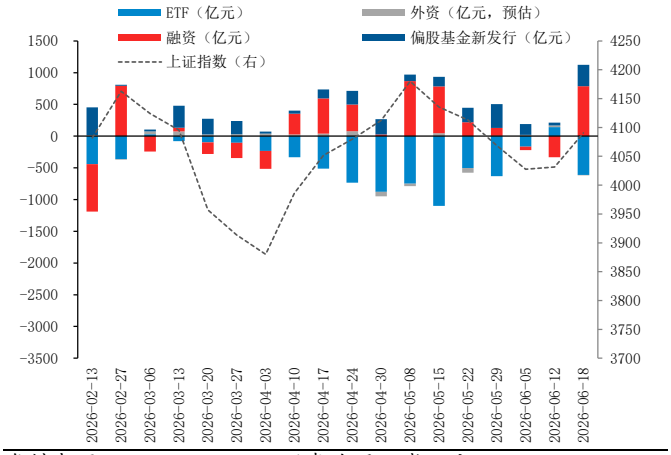
行业换手率分位数（2010年至今）	本期	上期	上月至今均值	2026年至今均值	周度变化	较上月至今均值变化	较年内均值变化
电子	99.3%	98.8%	98.2%	81.1%	0%	1%	18%
有色金属	97.6%	91.6%	91.9%	90.3%	6%	6%	7%
基础化工	94.4%	92.9%	92.4%	89.8%	1%	2%	5%
建材	92.6%	92.1%	89.0%	77.9%	1%	4%	15%
电力及公用事业	91.9%	92.7%	94.4%	82.2%	-1%	-3%	10%
石油石化	91.7%	93.5%	91.2%	91.3%	-2%	1%	0%
银行	88.6%	88.5%	78.3%	83.0%	0%	10%	6%
机械	87.4%	88.8%	90.5%	86.7%	-1%	-3%	1%
电力设备及新能源	85.6%	84.9%	90.5%	94.2%	1%	-5%	-9%
煤炭	83.2%	92.0%	88.4%	87.4%	-9%	-5%	-4%
国防军工	82.1%	84.5%	87.1%	92.5%	-2%	-5%	-10%
交通运输	80.1%	77.3%	80.5%	80.6%	3%	0%	0%
房地产	79.0%	84.9%	85.6%	83.4%	-6%	-7%	-4%
建筑	78.9%	75.2%	82.8%	82.4%	4%	-4%	-3%
轻工制造	78.7%	78.7%	84.8%	89.7%	0%	-6%	-11%
商贸零售	76.4%	76.3%	78.9%	82.7%	0%	-3%	-6%
非银行金融	76.1%	63.3%	65.6%	54.7%	13%	10%	21%
通信	75.8%	76.6%	78.6%	64.4%	-1%	-3%	11%
食品饮料	74.2%	77.1%	80.0%	65.9%	-3%	-6%	8%
汽车	73.9%	74.4%	80.4%	82.2%	-1%	-6%	-8%
钢铁	73.2%	70.9%	70.8%	82.7%	2%	2%	-9%
综合金融	71.3%	67.3%	73.1%	85.6%	4%	-2%	-14%
纺织服装	70.9%	62.6%	78.5%	82.9%	8%	-8%	-12%
综合	70.4%	81.3%	74.8%	82.3%	-11%	-4%	-12%
计算机	68.6%	67.4%	78.5%	80.7%	1%	-10%	-12%
传媒	67.6%	75.4%	78.0%	81.5%	-8%	-10%	-14%
家电	67.0%	66.3%	76.9%	76.2%	1%	-10%	-9%
消费者服务	60.8%	62.7%	63.7%	79.4%	-2%	-3%	-19%
医药	56.6%	53.2%	68.8%	76.1%	3%	-12%	-19%
农林牧渔	52.9%	54.1%	62.2%	85.2%	-1%	-9%	-32%

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

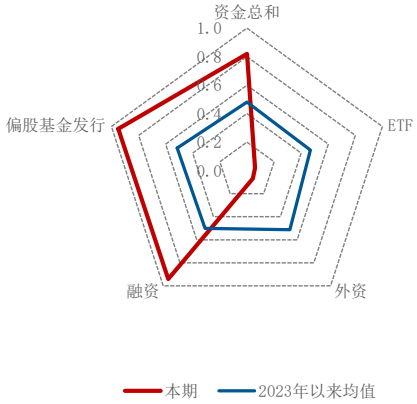
2. A 股流动性跟踪：本期融资资金大幅流入，ETF 资金大幅流出

图 5：本期融资资金大幅流入



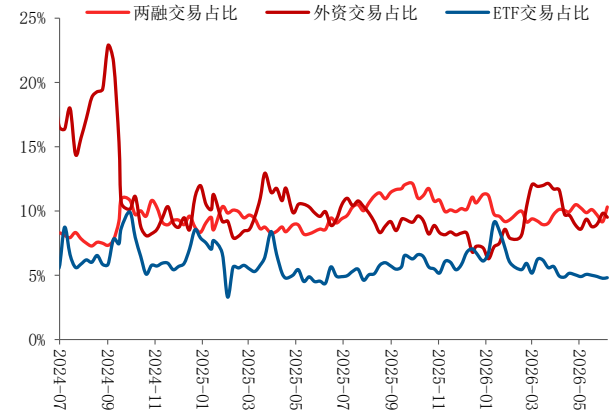
资料来源：Wind，EPFR，国泰海通证券研究

图 6：本期 ETF 资金流出加速（数值表示分位数）



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 7：本期 ETF 交易占比边际上升



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 8：本期高风险偏好资金强度上升



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

表 6：本期融资资金大幅流入，外资资金、ETF 资金大幅流出

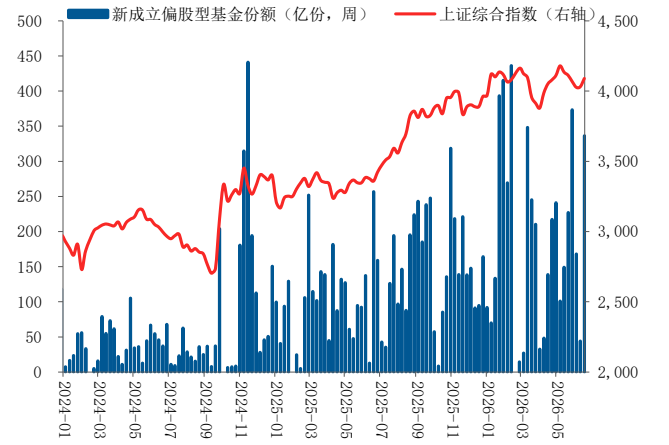
日期	ETF（亿元）	外资（亿元，估）	融资（亿元）	偏股基金新发行（亿元）
当前分位（2023年以来）	6%	7%	94%	95%
2026/6/18	-611.22	-53.91	786.43	336.34
2026/6/12	141.42	-10.73	-333.92	44.11
2026/6/5	-167.35	-104.06	-52.58	168.22
2026/5/29	-631.52	-58.54	127.52	373.44

数据来源：Wind，EPFR，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

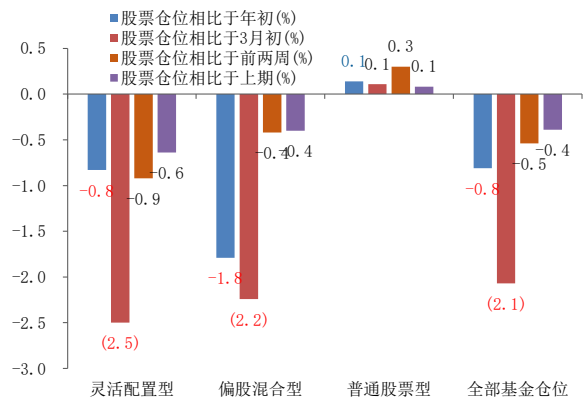
2.1. 公募行为观察：新成立公募基金份额上升

图 9：本期新成立偏股型基金份额上升至 336.34 亿，前值为 44.11 亿份



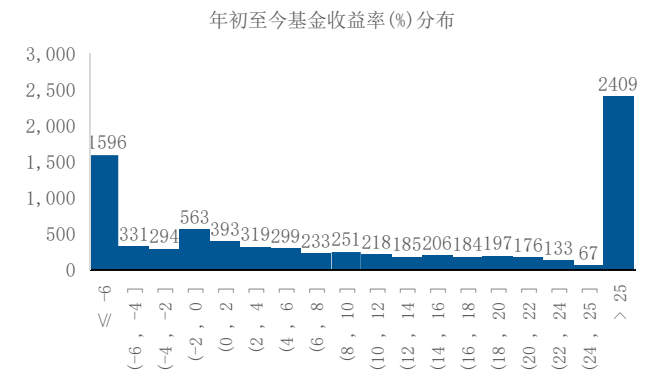
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 10：本期公募基金股票仓位整体较上期下降



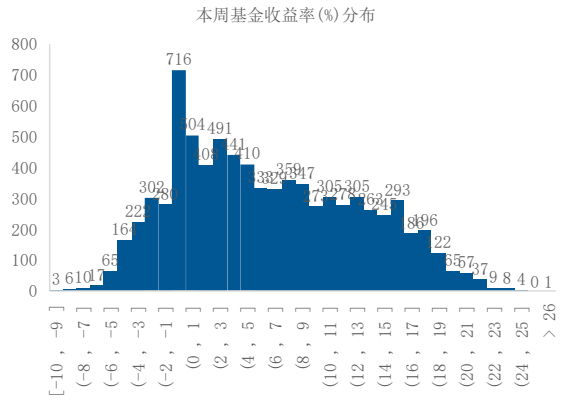
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 11：年初至今基金收益率中位数为 7.99%



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 12：本期基金收益率中位数上升至 5.02%，前值为-2.14%



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

表 7：正在发行的公募基金的内地股票一览

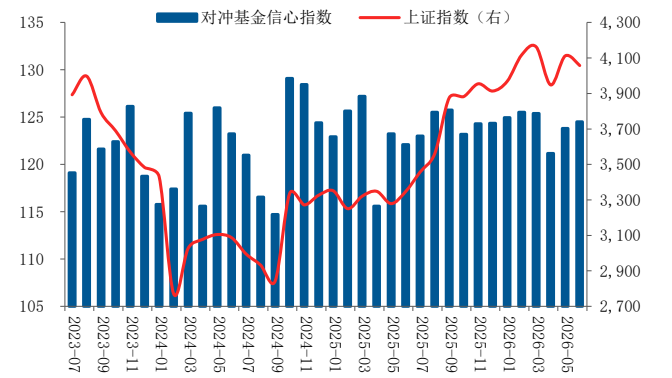
序号	基金代码	基金简称	投资类型	募集起始日	计划募集截止日	业绩基准中的股票指数
1	027502.OF	中银新材料A	偏股混合型基金	2026/6/18	2026/6/24	中证新材料主题指数、恒生指数
2	027786.OF	国富港股通核心增益A	偏股混合型基金	2026/6/16	2026/9/15	中证港股通综合指数
3	019010.OF	泰康致远量化选股A	普通股票型基金	2026/6/15	2026/6/26	中证全指指数、中证港股通综合指数
4	026548.OF	中欧价值智信A	偏股混合型基金	2026/6/15	2026/9/14	沪深300指数、中证港股通综合指数
5	027490.OF	兴业港股通价值优选A	偏股混合型基金	2026/6/15	2026/6/22	中证港股通综合指数
6	027622.OF	上银成长精选A	普通股票型基金	2026/6/15	2026/6/26	中证800成长指数、中证港股通综合指数
7	027717.OF	万家匠心领航A	偏股混合型基金	2026/6/15	2026/6/22	中证800指数、恒生指数
8	027293.OF	东吴产业趋势A	偏股混合型基金	2026/6/8	2026/6/26	沪深300指数、恒生指数
9	027745.OF	大成引领机遇A	偏股混合型基金	2026/6/8	2026/6/22	沪深300指数、恒生指数
10	027149.OF	平安周期精选A	偏股混合型基金	2026/6/5	2026/7/29	中证800指数、中证港股通综合指数
11	027267.OF	国泰消费智选A	偏股混合型基金	2026/6/5	2026/6/30	中证内地消费主题指数、恒生消费指数
12	027199.OF	景顺长城量化选股A	偏股混合型基金	2026/6/3	2026/6/23	中证全指指数、中证港股通综合指数
13	027492.OF	工银消费悦享A	偏股混合型基金	2026/6/1	2026/6/26	中证内地消费主题指数、中证港股通大消费主题指数
14	023205.OF	兴全合辰A	偏股混合型基金	2026/5/27	2026/8/26	中证800价值指数、恒生指数

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

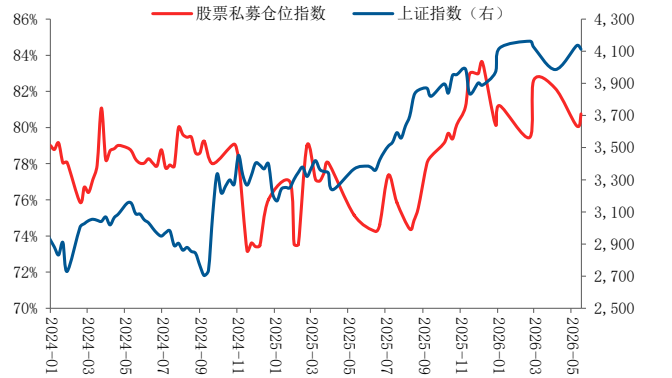
2.2. 私募行为观察：本期私募基金信心指数上升

图 13：6 月私募基金对冲信心指数较上月上升 0.58%



资料来源：私募排排网，国泰海通证券研究

图 14：本期私募基金仓位边际上升



资料来源：私募排排网，国泰海通证券研究；最新数据截至 5/22

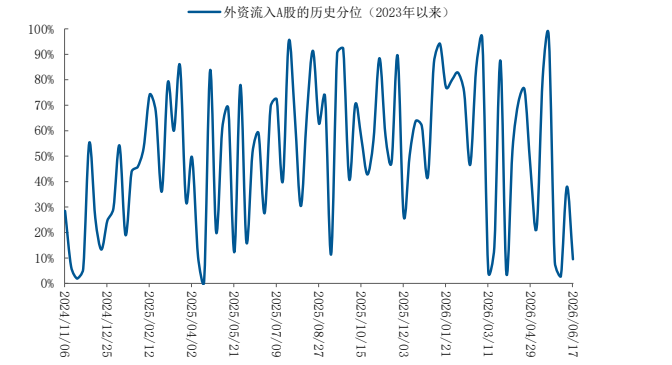
2.3. 外资行为观察：外资资金流出 A 股市场 8 亿美元

表8：外资资金流出 A 股市场 7.91 亿美元

外资		本期	上期	再上一周	较近三个月均值	较近一年均值	较近三年均值
外资流动维度	外资流入（估算，百万美元）	-791.3	-157.5	-1526.7	-585.3	-941.9	-833.7
	日均成交额(亿）	3014.7	2747.0	1600.2	204.1	868.8	1470.1
外资交易维度	外资成交占比	9.5%	9.8%	8.1%	-0.6%	0.3%	-2.0%
	前十大个股交易占比	20.4%	22.1%	17.4%	0.9%	1.6%	-6.8%
外资杠杆ETF维度	三倍做多富时中国ETF成交额（亿元）	2.7	3.4	2.9	-1.91	-2.47	-4.84
	三倍做空富时中国ETF成交额（亿元）	0.9	1.4	1.2	-1.10	-1.25	-0.56

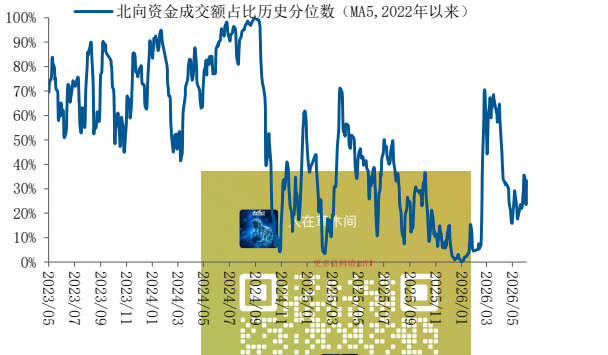
数据来源：Wind，EPFR，国泰海通证券研究 注：数据跟踪仅代表短期内动向，不代表长期的资金流动趋势，下同

图 15：本期外资流入 A 股规模分位下降至 9.50%



资料来源：EPFR，国泰海通证券研究

图 16：本期北向资金成交额占比历史分位数下降至 33.30%，前值为 40.90%



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

表9：本期外资流出 A 股市场 7.91 亿美元

外资及分类型	近八周累计流入（百万美元，下同）	趋势	6/17/2026 本期	2026/6/10	2026/6/3	2026/5/27	2026/5/20	2026/5/13	2026/5/6	2026/4/29
外资	-2,130		-791	-158	-1,527	-859	1,294	434	-433	-90
主动型外资	-889		-157	-150	-195	3	-65	-193	61	-191
被动型外资	-1,288		-645	-16	-1,375	-900	1,424	630	-524	119
国家与地区	近八周累计流入	趋势	6/17/2026 本期	26/6/10	26/6/3	26/5/27	26/5/20	26/5/13	26/5/6	26/4/29
海外基金中A股资金流动										
全球基金	719		78	112	132	55	78	147	46	72
美国基金	65		35	5	6	3	3	7	3	4
亚洲（非日本）基金	-206		-15	-28	-34	-24	-44	-37	2	-25
中国基金	-2,326		-892	-120	-1,509	-885	1,287	428	-466	-170
全球新兴市场基金	-444		-24	-124	-132	-16	-33	-117	-20	23

数据来源：EPFR，国泰海通证券研究

表10：本期主动外资流出 A 股市场 1.57 亿美元

外资及分类型	近八周累计流入（百万美元，下同）	趋势	6/17/2026 本期	26/6/10	26/6/3	26/5/27	26/5/20	26/5/13	26/5/6	26/4/29
主动外资	-889		-157	-150	-195	3	-65	-193	61	-191
国家与地区	近八周累计流入	趋势	6/17/2026 本期	26/6/10	26/6/3	26/5/27	26/5/20	26/5/13	26/5/6	26/4/29
海外主动基金中流入A股										
亚洲（非日本）基金	-299		-24	-42	-28	-50	-36	-69	-8	-42
金砖四国基金	-3		-0	-0	-0	-0	-1	-0	-0	-0
中国基金	-316		-80	-29	-85	35	-8	-55	62	-156
全球基金	127		2	23	25	-1	14	43	16	5
全球新兴市场基金	-412		-59	-95	-117	16	-33	-114	-11	1
全球非美	6		1	-1	7	-0	-1	0	-2	1
大中华区基金	-20		-4	-8	-3	-3	-1	-3	1	0
太平洋区域基金	29		7	3	5	6	1	5	2	0
美国基金	-1		-0	-0	-	-	-	-	-	-

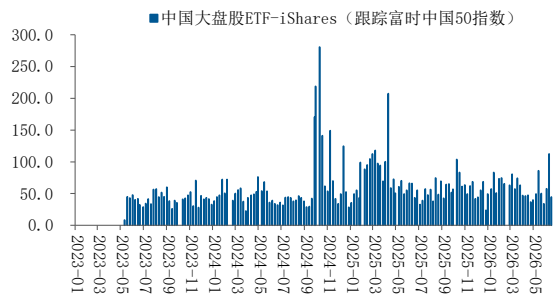
数据来源：EPFR，国泰海通证券研究

表11：本期被动外资流出 A 股市场 6.45 亿美元

外资及分类型	近八周累计流入	趋势	6/17/2026 本期	26/6/10	26/6/3	26/5/27	26/5/20	26/5/13	26/5/6	26/4/29
被动外资	-1,288		-645	-16	-1,375	-900	1,424	630	-524	119
国家与地区	近八周累计流入	趋势	6/17/2026 本期	26/6/10	26/6/3	26/5/27	26/5/20	26/5/13	26/5/6	26/4/29
海外被动基金中流入A股										
亚洲（非日本）基金	-1		1	0	-7	4	-8	4	3	2
金砖四国基金	-1		-0	-0	-0	0	-0	-0	-	-0
中国基金	-2,059		-835	-91	-1,476	-962	1,349	509	-556	3
全球基金	664		90	97	118	70	72	105	29	84
全球新兴市场基金	-58		26	-33	-22	-27	-2	-12	-9	20
全球非美	62		23	0	-3	8	8	17	5	4
中国香港基金	-		-	-	-	-	-	-	-	-
太平洋区域基金	-2		1	2	2	-0	-2	-4	-2	0
美国基金	107		49	8	12	7	6	11	6	6

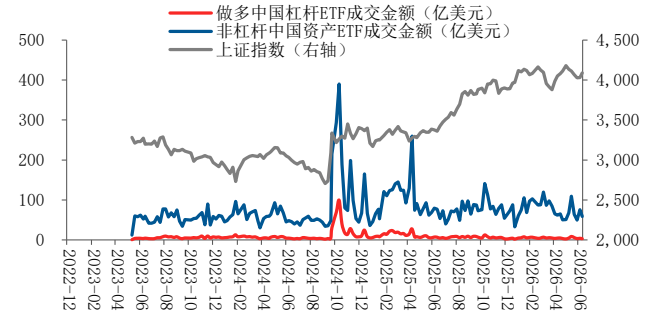
数据来源：EPFR，国泰海通证券研究

图17：中国大盘股 ETF 交易上升至 44.74 亿美元



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图18：中国资产 ETF 的海外资金参与热度下降

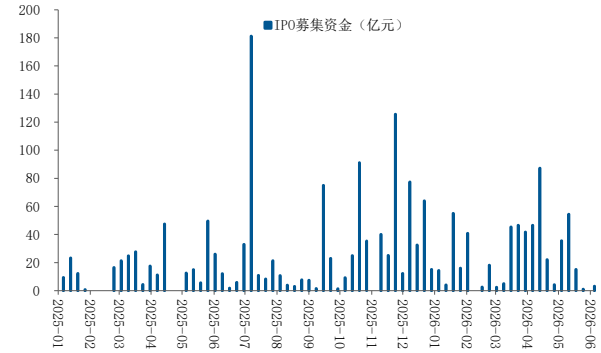


资料来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

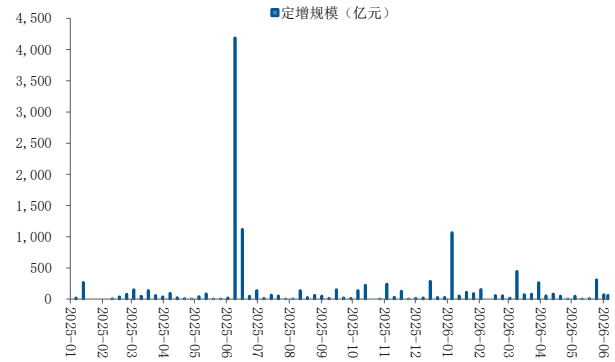
2.4. 产业资金行为观察：定增规模小幅上升

图 19：本期 IPO 首发募集为 69.45 亿元



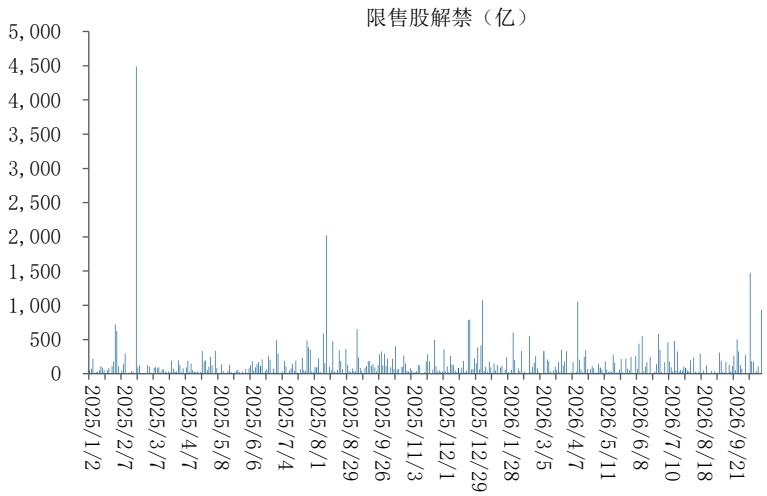
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 20：本期定增规模为 60.61 亿元



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 21：未来一期限售股解禁规模为 333.99 亿元



数据来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

表12：未来一期限售股解禁个股明细

名称	解禁日期	申万二级行业	解禁数量(万股)	解禁数量占总股本比例(%)	解禁市值(亿元)
正邦科技	2026-06-22	养殖业	45.3	0.0	0.01
优迅股份	2026-06-22	半导体	96.4	1.2	4.34
国科军工	2026-06-22	地面兵装Ⅱ	11145.6	44.5	45.37
德马科技	2026-06-22	通用设备	1146.0	4.3	2.42
西高院	2026-06-22	专业服务	15526.6	49.0	28.99
ST信安	2026-06-22	软件开发	1462.3	4.6	1.05
亚虹医药-U	2026-06-22	化学制药	102.2	0.2	0.10
天安新材	2026-06-22	家居用品	1820.0	6.0	2.03
万德股份	2026-06-22	化学制品	2183.1	24.5	2.12
中科曙光	2026-06-22	计算机设备	34.7	0.0	0.31
新恒汇	2026-06-22	半导体	9106.0	38.0	58.32
华之杰	2026-06-22	通用设备	800.0	8.0	4.93
开创电气	2026-06-22	通用设备	5616.0	53.7	24.05
威士顿	2026-06-22	软件开发	5100.0	58.0	20.78
宋城演艺	2026-06-22	旅游及景区	1.3	0.0	0.00
容大感光	2026-06-22	电子化学品Ⅱ	68.4	0.2	0.34
纳百川	2026-06-23	汽车零部件	123.5	1.1	0.99
精创电气	2026-06-23	通用设备	12.0	0.2	0.03
华海诚科	2026-06-23	半导体	1423.6	10.0	21.77
理工光科	2026-06-23	通用设备	114.3	0.7	0.38
天溯计量	2026-06-23	专业服务	106.5	1.2	0.45
兆易创新	2026-06-23	半导体	64.7	0.1	4.07
生益电子	2026-06-23	元件	577.0	0.7	7.99
中国铝业	2026-06-23	工业金属	2997.5	0.2	2.81
锡华科技	2026-06-23	风电设备	219.6	0.5	0.51
林泰新材	2026-06-24	汽车零部件	0.7	0.0	0.00
健信超导	2026-06-24	医疗器械	201.7	1.2	0.98
珠海冠宇	2026-06-24	电池	609.4	0.5	1.23
华新科技	2026-06-24	环境治理	7742.1	25.6	21.77
智翔金泰-U	2026-06-24	生物制品	2671.0	7.3	5.84
新芝生物	2026-06-24	通用设备	22.5	0.2	0.02
移远通信	2026-06-24	通信设备	3663.2	9.1	19.35
英华特	2026-06-24	通用设备	8.9	0.2	0.03
皓元医药	2026-06-24	医疗服务	113.0	0.5	0.98
纳尔股份	2026-06-25	塑料	464.5	1.4	0.41
傲农生物	2026-06-25	饲料	214.4	0.1	0.06
永东股份	2026-06-25	橡胶	5297.5	12.4	3.35
瑞丰银行	2026-06-25	农商行Ⅱ	12131.4	6.2	5.64
江天科技	2026-06-25	包装印刷	3.3	0.0	0.01
新宁物流	2026-06-25	物流	11167.2	20.0	4.59
沪硅产业	2026-06-25	半导体	11044.1	3.3	35.56

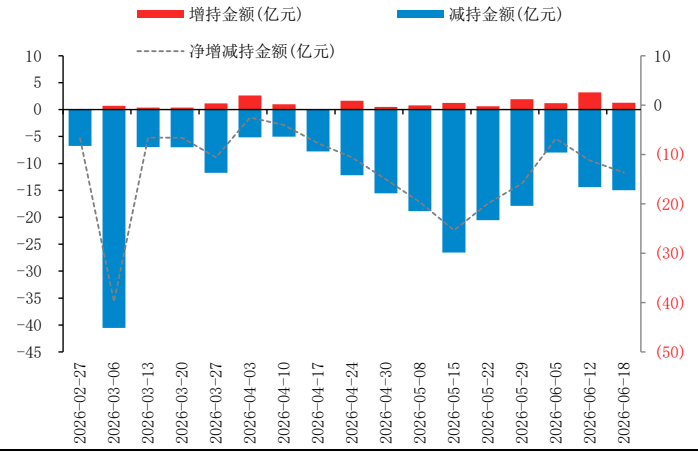
数据来源：Wind，国泰海通证券研究

表13：本期产业资金净减持规模上升至13.67亿元

跟踪指标		2026/6/18	2026/6/12	3月以来	年初以来
产业资本公告增减持（亿元）	增持	1.28	3.17	127.16	133.83
	减持	14.95	14.50	1118.45	1166.26
	净减持	**13.67**	**11.33**	**991.29**	**1032.43**

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

图22：本期产业资金增持规模边际下降

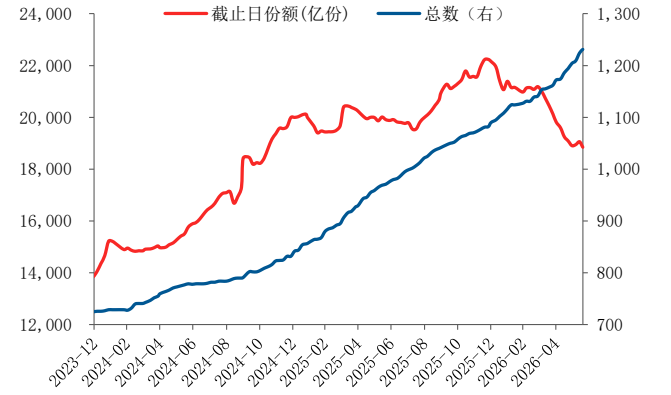


数据来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

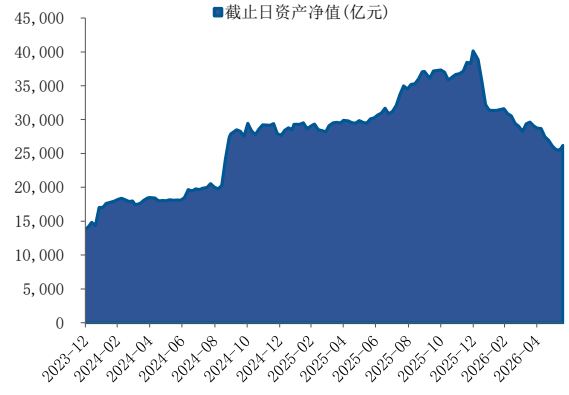
2.5. ETF 资金行为观察：被动资金流出减少，成交占比环比上升，集中度上升

图 23：股票 ETF 本期环比减少 213.76 亿份



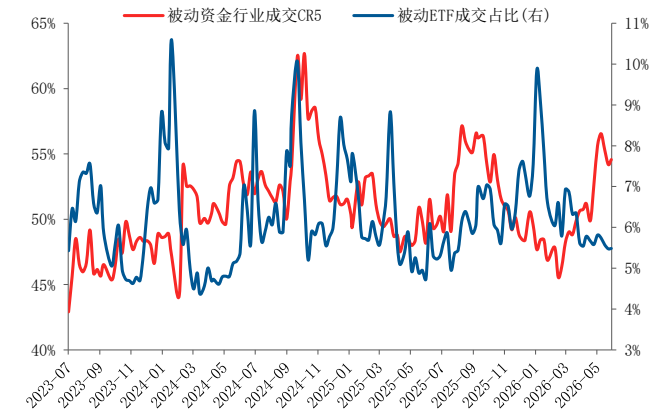
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 24：股票 ETF 资产净值环比增加 674.77 亿元



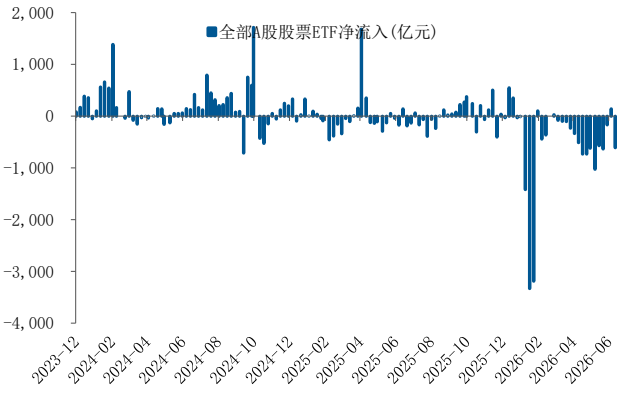
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 25：本期被动成交占比为 5.5%，集中度上升



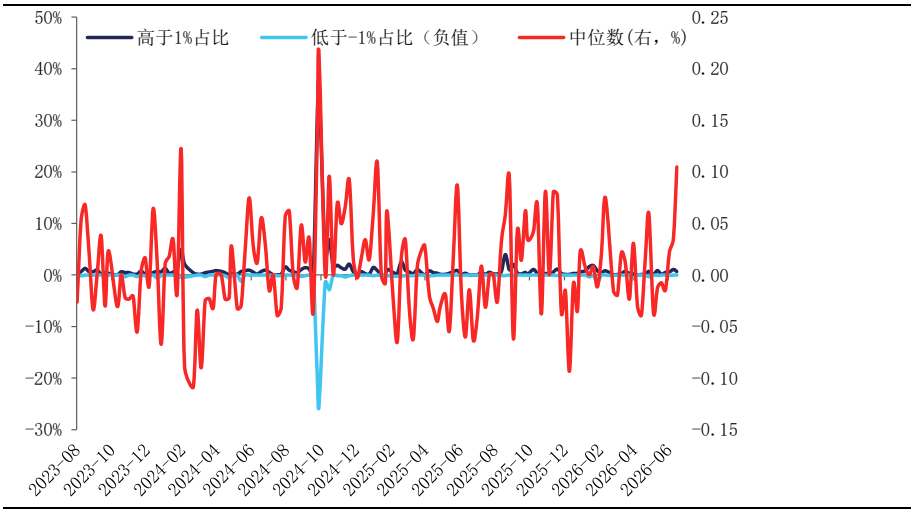
资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 26：股票 ETF 本期资金净流出 611.22 亿元



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 27：股票 ETF 溢折率：中位数为 0.10%，环比上升



数据来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

表14：股票 ETF 周度资金净流入跟踪：本期半导体设备 ETF、红利 ETF 等净流入居前

排序	26/06/18	26/06/12	26/06/05	26/05/29	26/05/22	26/05/15	26/05/08	26/04/30	26/04/24	26/04/17	26/04/10	26/04/03	26/03/27
最新一期流入（或流出最少）前十股票ETF（亿元）													
1	30.1	69.8	29.7	21.2	60.3	22.2	13.1	10.0	48.6	22.1	62.1	9.2	18.8
2	21.0	34.4	29.1	20.2	22.1	16.1	10.3	8.0	16.9	19.0	14.2	7.2	10.9
3	13.0	21.0	26.4	17.2	19.0	13.7	9.9	6.0	13.4	10.7	13.9	6.6	10.6
4	11.0	16.8	13.3	16.5	18.3	10.0	6.9	5.9	10.9	8.9	13.3	5.7	9.5
5	10.9	14.8	12.7	15.5	14.4	9.8	6.7	5.5	7.3	7.4	11.4	5.3	9.4
6	9.4	14.6	11.7	9.4	11.1	7.0	6.6	4.8	6.3	6.9	7.1	5.2	9.1
7	9.4	9.7	10.2	8.5	9.5	6.4	6.5	4.7	5.7	6.2	5.2	5.2	8.7
8	8.9	8.7	8.7	8.4	9.2	5.7	5.9	4.4	5.4	5.1	4.7	4.4	8.3
9	8.8	7.8	7.5	7.4	9.2	5.3	5.9	4.0	4.8	4.9	3.9	3.8	7.3
10	7.9	7.0	7.0	7.4	8.0	4.2	5.7	3.8	4.7	4.4	3.7	3.7	6.5
1	半导体设备ETF	通信ETF	通信ETF	通信ETF	AI人工智能ETF	通信ETF	证券ETF	煤炭ETF	通信ETF	卫星ETF	中证500ETF	黄金股ETF	创业板新能源ETF国泰
2	红利ETF	沪深300ETF	煤炭ETF	中证A500ETF易方	稀土ETF	证券ETF	红利ETF	电池ETF	卫星ETF	电网设备ETF	通信ETF	创业板ETF	沪深300ETF
3	成长ETF	工业母机ETF	电力ETF	科创芯片ETF	半导体材料设备ETF	券商ETF	卫星ETF	中证1000ETF	创业板50ETF	养殖ETF	中证500ETF	自由现金流ETF	储能电池ETF
4	中证500ETF	银行ETF	中证500ETF	创业板成长ETF	科创半导体ETF	创业板成长ETF	有色金属ETF	通信ETF	电池ETF	电池ETF	化工ETF	中证红利ETF	科创板50ETF
5	工业有色ETF	上证50ETF	创业板人工智能ETF华夏	芯片ETF	半导体设备ETF	消费电子50ETF	红利低波动ETF	证券ETF	5G通信ETF	证券ETF	中证1000ETF	红利ETF易方达	沪深300ETF华夏
6	中证红利ETF	机器人100ETF	证券ETF	上证50ETF易方达	机器人100ETF	红利低波ETF	券商ETF	红利低波动ETF	电网ETF	自由现金流ETF	自由现金流ETF	科创50ETF	自由现金流ETF
7	有色金属ETF	沪深300ETF易方达	医疗ETF	有色金属ETF	红利ETF	红利ETF	红利ETF易方达	价值ETF	创业板人工智能ETF华夏	红利ETF易方达	红利低波50ETF	红利ETF	电力ETF
8	红利低波50ETF	上证指数ETF	券商ETF	消费电子ETF	芯片设备ETF	中证红利ETF	红利低波ETF	中证2000ETF	红利ETF	储能电池ETF	中证500ETF华夏	电池ETF	煤炭ETF
9	消费电子ETF	价值ETF	红利低波ETF	电力ETF	电力ETF	卫星ETF易方达	中证银行ETF	人工智能ETF富国	创业板人工智能ETF华宝	创新药ETF	中证1000ETF指数	港股通创新药ETF南方	科创50ETF
10	红利国企ETF	证券保险ETF	医药ETF	价值ETF	红利ETF易方达	红利低波动ETF	科创芯片ETF	成渝经济圈ETF	卫星ETF	游戏ETF	黄金股ETF	有色金属ETF天弘	消费龙头ETF

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

表15：股票 ETF 周度资金净流出跟踪：本期沪深 300ETF 等净流出居前

排序	26/06/18	26/06/12	26/06/05	26/05/29	26/05/22	26/05/15	26/05/08	26/04/30	26/04/24	26/04/17	26/04/10	26/04/03	26/03/27
最新一期流出（或流入最少）前十股票ETF（亿元）													
1	-152.9	-18.0	-29.4	-90.6	-115.0	-153.8	-143.6	-130.5	-111.7	-42.3	-36.2	-22.3	-26.4
2	-103.3	-13.3	-18.5	-89.0	-82.2	-120.0	-127.4	-108.4	-110.9	-38.5	-29.4	-19.0	-17.1
3	-94.9	-10.8	-17.4	-79.9	-69.9	-84.1	-97.0	-81.1	-62.3	-38.0	-18.6	-18.9	-12.3
4	-70.7	-9.8	-16.7	-79.7	-68.5	-68.6	-69.8	-80.2	-62.0	-30.4	-15.6	-13.6	-11.9
5	-37.8	-8.7	-15.7	-53.7	-51.8	-67.7	-54.3	-61.2	-31.4	-27.3	-15.1	-13.3	-11.8
6	-15.7	-7.1	-15.2	-38.7	-44.0	-51.3	-46.6	-52.5	-28.7	-18.3	-14.7	-13.1	-9.7
7	-14.0	-6.2	-13.2	-34.6	-39.2	-50.1	-33.3	-51.8	-26.0	-16.8	-12.7	-13.1	-9.3
8	-11.6	-5.8	-12.5	-25.2	-32.3	-28.5	-33.3	-38.7	-25.6	-16.2	-11.0	-11.5	-9.0
9	-10.5	-5.4	-11.6	-22.2	-24.3	-27.5	-18.0	-23.0	-24.4	-15.3	-11.0	-9.0	-8.8
10	-9.5	-5.2	-10.8	-20.3	-22.7	-24.2	-15.8	-22.9	-22.4	-14.4	-10.6	-8.8	-7.8
1	沪深300ETF易方达	电网设备ETF	半导体设备ETF	沪深300ETF	沪深300ETF	沪深300ETF	沪深300ETF	沪深300ETF	沪深300ETF	科创50ETF	沪深300ETF	中证A500ETF南方	NA500ETF基金
2	沪深300ETF	有色金属ETF	科创芯片ETF	沪深300ETF易方达	沪深300ETF易方达	沪深300ETF易方达	中证500ETF	上证50ETF	中证500ETF	沪深300ETF	创业板ETF	中证A500ETF基金	有色金属ETF
3	沪深300ETF	黄金股ETF	红利ETF	沪深300ETF华夏	上证50ETF	沪深300ETF	上证50ETF	中证1000ETF	上证50ETF	中证500ETF	证券ETF	NA500ETF基金	中证1000ETF
4	沪深300ETF华夏	科创芯片ETF	电池ETF	沪深300ETF	沪深300ETF	中证500ETF	沪深300ETF易方达	中证500ETF	创业板ETF	创业板ETF	科创50ETF	上证50ETF	上证50ETF
5	科创50ETF	创业板50ETF	化工ETF	上证50ETF	科创50ETF	上证50ETF	沪深300ETF	科创50ETF	科创50ETF	科创芯片ETF	科创芯片ETF	中证A500ETF	有色金属ETF基金
6	电网设备ETF	自由现金流ETF	电网设备ETF	中证500ETF	沪深300ETF华夏	沪深300ETF华夏	沪深300ETF华夏	沪深300ETF	中证500ETF	人工智能ETF	中证A500ETF南方	沪深300ETF	化工50ETF
7	上证50ETF	半导体材料设备ETF	人工智能ETF	创业板ETF	中证500ETF	科创50ETF	科创50ETF	沪深300ETF易方达	NA500ETF基金	科创板50ETF	沪深300ETF易方达	中证500ETF	黄金股ETF
8	芯片ETF	电力ETF	芯片ETF	科创100ETF基金	科创芯片ETF	化工ETF	科创板50ETF	中证500ETF华夏	沪深300ETF	中证1000ETF	半导体ETF	通信ETF	石油ETF
9	科创板50ETF	红利ETF易方达	科创半导体ETF	创业板ETF广发	化工ETF	中证1000ETF	芯片ETF	科创板50ETF	沪深300ETF易方达	创业板50ETF	券商ETF	煤炭ETF	软件ETF
10	NA500ETF基金	证券ETF	新能源车ETF	卫星ETF	创业板ETF	科创板50ETF	电网设备ETF	沪深300ETF华夏	中证1000ETF	中证A500ETF基金	沪深300ETF	沪深300ETF易方达	科创芯片ETF

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

表16：股票 ETF 发行一览：本期中证全指电力公用事业等 ETF 新发行

基金代码	基金简称	募集起始日	计划募集截止日	募集份额上限（亿份）	发行价格
159059.OF	大成中证全指电力公用事业ETF	2026-06-18	2026-06-30	80	1
516443.OF	南方中证工程机械主题ETF	2026-06-15	2026-06-26	0	1
159067.OF	鹏华国证绿色电力ETF	2026-06-15	2026-06-25	50	1
512413.OF	广发中证银行ETF	2026-06-15	2026-06-23	80	1
159078.OF	富国中证A股ETF	2026-06-15	2026-06-24	20	1
515483.OF	南方中证红利低波动100ETF	2026-06-10	2026-06-23	0	1
159075.OF	华夏中证工业互联网主题ETF	2026-06-17	2026-07-01	30	1
159076.OF	华宝创业板新能源ETF	2026-06-15	2026-06-25	30	1
561423.OF	汇添富沪深300自由现金流ETF	2026-06-10	2026-06-25	0	1
515043.OF	华夏中证工业有色金属主题ETF	2026-06-08	2026-06-26	80	1
589393.OF	招商上证科创板芯片设计主题ETF	2026-06-08	2026-06-25	30	1
561473.OF	天弘中证畜牧养殖产业ETF	2026-06-08	2026-06-24	0	1
159068.OF	华夏中证全指软件ETF	2026-06-01	2026-06-24	80	1
520753.OF	华富中证港股通信息技术综合ETF	2026-06-01	2026-06-26	20	1
159072.OF	景顺长城国证粮食产业ETF	2026-06-15	2026-06-25	80	1
159161.OF	东财中证工程机械主题ETF	2026-06-02	2026-06-23	20	1
159043.OF	华安中证全指食品ETF	2026-05-11	2026-06-30	20	1

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

表17：本期红利低波 ETF/半导体材料设备 ETF 融资净买入，香港创新药 ETF/中证可转债 ETF 融资净卖出

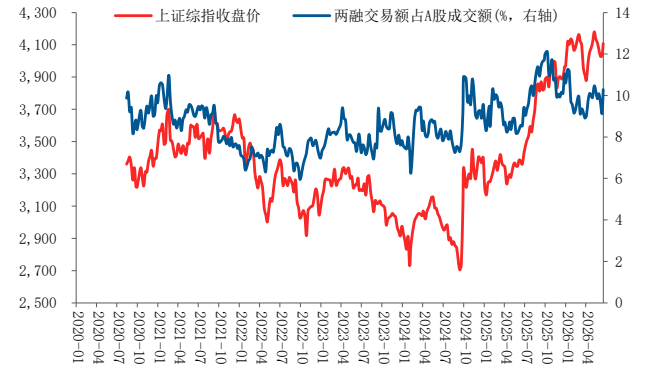
上周融资净买入排名	基金名称	上周融资净买入额（万元）	上周两融余额（万元）	基金名称	两周前周融资净买入额（万元）	两周前两融余额（万元）
1	华泰柏瑞红利低波ETF	19,143	59,159	国泰中证全指通信设备ETF	28,058	139,227
2	华夏上证科创板半导体材料设备主题ETF	17,140	48,681	广发中证香港创新药ETF	23,752	193,596
3	华夏中证半导体材料设备主题ETF	13,197	36,559	博时中证可转债及可交换债券ETF	21,306	143,338
4	嘉实上证科创板芯片ETF	13,090	143,072	华泰柏瑞沪深300ETF	15,952	314,327
5	华夏国证半导体芯片ETF	12,740	66,699	华夏上证50ETF	10,183	176,216
6	华泰柏瑞上证红利ETF	12,725	20,739	华夏中证半导体材料设备主题ETF	10,023	23,362
7	国泰中证半导体材料设备主题ETF	12,459	76,065	富国中证港股通互联网ETF	9,647	101,351
8	招商中证红利ETF	8,881	22,071	富国上证综指ETF	9,463	20,812
9	富国中债7-10年政策性金融债ETF	7,894	203,573	海富通中证短融ETF	9,182	246,596
10	华夏中证5G通信主题ETF	7,628	33,056	易方达国证机器人产业ETF	9,005	53,687
11	易方达国证成长100ETF	6,750	12,742	南方中证500ETF	8,529	324,990
12	南方中证申万有色金属ETF	6,600	48,121	华夏国证半导体芯片ETF	7,624	53,728
13	华宝中证全指证券公司ETF	6,313	236,107	华夏上证科创板半导体材料设备主题ETF	6,490	31,541
14	华夏中证电网设备主题ETF	5,747	33,436	富国中债7-10年政策性金融债ETF	5,138	195,679
15	易方达中证红利ETF	5,406	13,083	南方中证1000ETF	4,898	345,753
上周融资净卖出排名	**基金名称**	**上周融资净买入额（万元）**	**上周两融余额（万元）**	**基金名称**	**两周前周融资净买入额（万元）**	**两周前两融余额（万元）**
1	广发中证香港创新药ETF	-23,214	170,382	易方达上证科创板50ETF	-19,288	37,452
2	博时中证可转债及可交换债券ETF	-19,959	125,518	国泰中证全指证券公司ETF	-15,826	398,969
3	华泰柏瑞沪深300ETF	-17,774	299,345	华夏恒生ETF	-15,433	259,835
4	华夏上证50ETF	-13,848	162,149	易方达恒生H股ETF	-13,894	189,497
5	富国中证港股通互联网ETF	-9,187	92,164	易方达创业板ETF	-12,345	77,278
6	华夏上证科创板50ETF	-7,303	166,397	华宝中证全指证券公司ETF	-11,362	229,821
7	易方达中证海外互联ETF	-6,837	251,328	广发纳斯达克100ETF	-9,893	126,271
8	易方达国证机器人产业ETF	-6,293	47,394	鹏扬中债-30年期国债ETF	-9,627	39,438
9	华安黄金ETF	-5,117	637,839	南方标普中国A股大盘红利低波50ETF	-9,010	6,278
10	博时上证30年期国债ETF	-5,015	24,664	易方达中证香港证券投资主题ETF	-8,338	216,670
11	易方达黄金ETF	-4,988	372,264	易方达中证海外互联ETF	-7,373	258,165
12	鹏扬中债-30年期国债ETF	-4,675	34,763	易方达黄金ETF	-6,120	377,251
13	广发恒生港股通科技主题ETF	-4,221	10,496	华宝中证港股通信息技术综合ETF	-6,092	11,350
14	华宝中证医疗ETF	-4,169	111,892	华夏沪港通恒生ETF	-5,859	14,655
15	华夏创成长ETF	-4,058	16,169	易方达沪深300非银ETF	-5,210	46,174

数据来源：Wind，国泰海通证券研究 注：以上仅为数据跟踪，不代表任何推荐建议

仅供内部参考，请勿外传

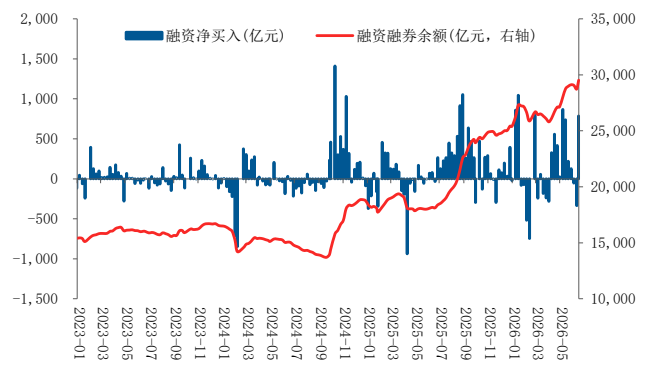
2.6. 两融行为观察：融资资金净买入额上升至 786 亿元

图 28：本期两融交易额占 A 股成交额上升至 10.32%



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

图 29：本期融资资金净买入 786.43 亿元



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

2.7. 龙虎榜行为观察：本期龙虎榜净买入额边际上升

表 18：龙虎榜成交在个股成交额占比边际上升

龙虎榜数据		趋势	边际变化	2026/6/18 本周	T-1	T-2	T-3
龙虎榜总成交额（亿）			65.6	306.86	241.21	301.84	295.49
龙虎榜成交/个股成交额			5%	31.5%	26.9%	27.1%	26.3%
机构与外资成交额/个股成交额			5%	21.6%	16.5%	16.8%	16.2%
交易强度（席位成交额/龙虎榜成交额）	机构		4%	31.3%	27.3%	26.7%	31.3%
	散户		-2%	1.3%	2.8%	2.8%	1.5%
	营业部		-6%	29.8%	35.6%	35.7%	36.0%
	外资		3%	37.6%	34.3%	34.8%	31.2%
	量化		0%	0.0%	0.0%	0.1%	0.0%
交易热度（席位交易额/龙虎榜交易额）历史分位数（2022年以来）	机构		5%	96.2%	91.5%	89.1%	92.3%
	散户		-4%	1.2%	5.6%	5.3%	1.3%
	营业部		-4%	0.8%	4.4%	3.5%	4.2%
	外资		2%	97.8%	95.5%	97.0%	87.3%
	量化		1%	18.3%	16.9%	24.4%	13.9%

数据来源：Wind，国泰海通证券研究；注：龙虎榜的席位划分为东方财富西藏营业部划定为散户；机构专用席位划定为机构；陆港通和外资行资金划定为外资；华鑫证券上海分公司、国泰海通等划定位量化；其余划定为营业部，下同。

仅供内部参考，请勿外传

表19：本期龙虎榜资金净买入额边际上升（单位：亿元）

龙虎榜数据		趋势	边际变化	2026/6/18 本周	T-1	T-2	T-3
龙虎榜净买入额			16.7	31.20	14.49	21.98	20.28
买入意愿（席位净买入/席位成交额）	机构		7%	6.2%	-0.5%	3.5%	3.9%
	散户		-15%	-6.8%	8.1%	2.7%	-0.1%
	营业部		8%	13.2%	5.2%	6.4%	1.3%
	外资		4%	12.3%	8.1%	8.9%	12.6%
	量化		5%	25.0%	20.0%	-11.3%	0.0%
买入强度（席位净买入/龙虎榜总成交额）	机构		2%	1.8%	-0.1%	1.2%	1.8%
	散户		0%	-0.1%	0.3%	0.1%	-0.1%
	营业部		2%	4.0%	1.8%	2.4%	0.9%
	外资		1%	4.3%	2.9%	3.1%	3.5%
	量化		0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

表20：日度数据看，本期龙虎榜总成交额边际下降（单位：亿元）

龙虎榜数据		趋势	边际变化	T日 2026/6/18	T-1	T-2	T-3	T-4
龙虎榜总成交额（亿）			-46.1	331.72	377.77	277.64	240.32	255.02
龙虎榜成交/个股成交额			-2%	29.9%	31.5%	34.0%	30.6%	26.2%
机构与外资成交额/个股成交额			-1%	20.4%	21.4%	22.9%	22.2%	16.5%
交易强度（席位成交额/龙虎榜成交额）	机构		-5%	25.5%	31.0%	34.7%	35.9%	26.9%
	散户		0%	1.2%	1.0%	1.5%	1.7%	3.4%
	营业部		-1%	30.4%	31.0%	31.0%	25.6%	33.8%
	外资		6%	42.9%	37.0%	32.7%	36.8%	35.9%
	量化		0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
交易热度（席位交易额/龙虎榜交易额）历史分位数（2022年以来）	机构		-9%	88.5%	97.5%	99.2%	99.5%	91.6%
	散户		0%	1.0%	0.8%	1.4%	1.7%	7.2%
	营业部		0%	0.8%	1.2%	1.1%	0.1%	1.9%
	外资		1%	100.0%	98.7%	94.1%	98.6%	98.0%
	量化		0%	14.2%	14.2%	30.8%	14.2%	14.1%

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

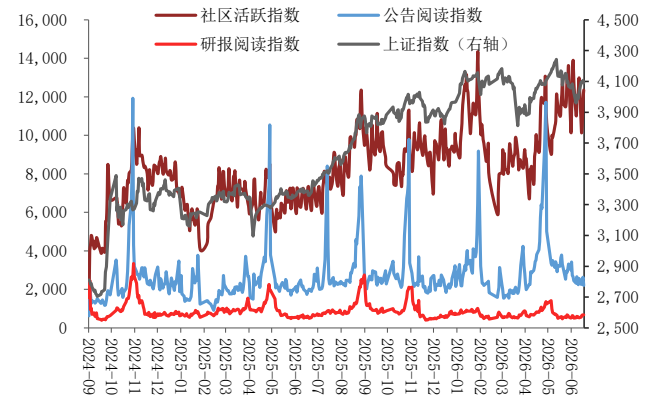
表21：日度数据看，本期龙虎榜资金净买入额边际下降（单位：亿元）

龙虎榜数据		趋势	边际变化	T日 2026/6/18	T-1	T-2	T-3	T-4
龙虎榜净买入额			-41.0	17.23	58.19	19.89	29.50	16.22
买入意愿（席位净买入/席位成交额）	机构		0%	12.4%	12.1%	-7.2%	7.4%	-1.6%
	散户		-10%	-23.4%	-13.8%	4.5%	5.4%	-9.9%
	营业部		-11%	10.8%	21.8%	12.5%	7.5%	-0.7%
	外资		-16%	-2.2%	13.5%	17.4%	20.7%	20.5%
	量化		0%	0.0%	0.0%	100.0%	0.0%	0.0%
买入强度（席位净买入/龙虎榜总成交额）	机构		-1%	3.2%	3.7%	-2.5%	2.7%	-0.4%
	散户		0%	-0.3%	-0.1%	0.1%	0.1%	-0.3%
	营业部		-3%	3.3%	6.8%	3.9%	1.9%	-0.2%
	外资		-6%	-1.0%	5.0%	5.7%	7.6%	7.4%
	量化		0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

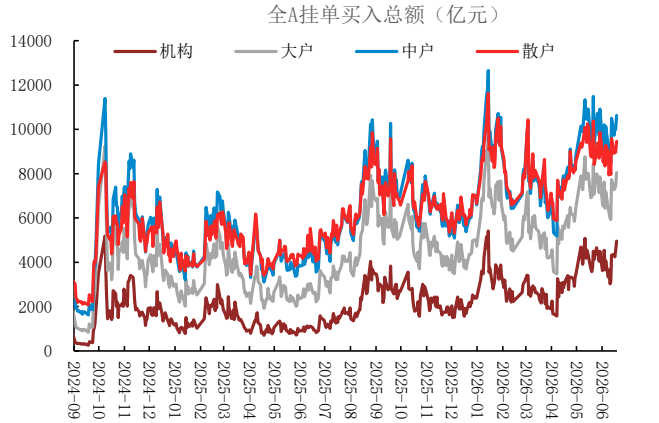
2.8. 散户行为观察：散户交易热情边际下降

图30：本期散户交易热情边际下降



资料来源：Wind，国泰海通证券研究；注：社区活跃度指标由个股的相关股吧、新闻、公告和研报指数构成。通过对个股的活跃度取平均，得到相关指数，能够很好的反应散户的投资情绪，而研报阅读指数则更偏向衡量机构投资情绪。

图31：本期全A挂单买入量以中散户为主



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

3. A 股资金行业配置跟踪：外资资金和 ETF 资金共同流出电力设备

3.1. 外资资金：一级行业普遍流出，电力设备、电子净流出居前

表22：本期外资一级行业普遍流出，电力设备、电子净流出居前

板块	行业	近8周流入（百万美元）	趋势	2026/6/17	2026/6/10	2026/6/3	2026/5/27	2026/5/20	2026/5/13	2026/5/6	2026/4/29	2026/4/22	2026/4/15
金融地产	银行	-184.5		-0.5	-31.3	-24.0	-92.8	-37.8	29.8	-18.4	-9.4	36.8	63.5
	非银金融	-90.3		-5.3	-19.4	-15.6	-53.7	-13.8	26.9	-4.2	-5.2	29.5	42.0
	房地产	-4.3		-0.0	-1.4	-0.1	-3.8	-1.4	1.6	0.5	0.4	3.1	3.8
上游周期	煤炭	-21.7		-0.1	-3.3	-0.9	-14.1	-5.5	2.5	-0.9	0.8	6.9	10.2
	石油石化	-15.2		-0.4	-3.4	-1.6	-10.3	-2.8	4.0	-1.4	0.5	6.1	9.0
	有色金属	-11.0		-11.1	-19.5	13.1	-57.2	-15.5	63.7	1.3	14.2	50.1	42.5
中游周期	钢铁	1.3		0.1	-0.7	0.0	-2.5	0.8	2.3	0.4	0.7	3.0	2.5
	基础化工	-26.4		-1.8	-6.7	-1.2	-18.0	-6.6	13.2	0.9	-6.3	8.4	15.2
	建筑材料	-8.4		-0.9	-3.1	-1.3	-2.5	-0.6	3.0	-1.3	-1.6	1.2	3.0
下游周期	交通运输	-31.7		-1.8	-5.8	-2.6	-20.4	-8.1	7.5	-2.2	1.7	12.8	19.4
	公用事业	22.2		-5.6	-9.6	16.4	-18.1	-3.2	27.2	11.8	3.2	19.6	25.9
	建筑装饰	-8.7		-0.6	-2.2	-1.1	-8.4	-2.0	4.6	-0.0	1.1	5.6	8.2
	环保	0.6		0.0	-0.2	0.5	0.0	0.2	0.5	0.4	-1.0	1.2	0.3
大消费	农林牧渔	-9.4		-1.0	-2.6	-1.0	-6.0	-1.3	3.8	0.2	-1.5	1.2	5.7
	商贸零售	-1.4		-0.4	-1.2	-0.3	-2.2	0.4	1.6	0.2	0.3	2.2	2.1
	纺织服饰	0.7		0.1	-0.1	0.1	0.1	0.0	0.3	0.1	-0.0	0.1	0.4
	食品饮料	-137.3		-4.5	-21.4	-12.4	-51.5	-22.9	7.5	-21.0	-11.1	20.4	37.2
	医药生物	-87.4		-5.3	-21.0	-12.2	-32.7	-8.3	15.8	-10.0	-13.9	10.8	20.9
	社会服务	-3.6		-0.3	-0.2	-0.8	-0.4	-0.5	-0.1	-0.6	-0.8	-0.5	-1.7
	家用电器	-60.4		-10.7	-10.1	-9.2	-10.4	-7.3	1.1	-6.2	-7.7	1.7	1.7
	汽车	-60.5		-8.6	-11.2	-7.8	-27.0	-10.3	11.8	-2.7	-4.8	12.7	15.0
	轻工制造	1.3		0.6	-0.9	0.2	0.4	0.6	0.9	-0.3	-0.2	0.9	0.7
	美容护理	-1.6		-0.6	-0.6	-0.1	-0.1	-0.0	0.4	-0.3	-0.2	-0.3	0.4
科技制造	电力设备	-140.0		-45.5	-58.9	-12.6	-62.2	10.5	69.1	-20.0	-20.5	36.5	39.9
	国防军工	-5.5		-1.4	-2.6	-0.6	-9.0	0.5	6.5	0.5	0.7	5.6	7.5
	机械设备	-49.4		-11.7	-12.6	-7.0	-14.7	-1.0	11.7	-0.3	-13.7	2.6	4.6
TMT	电子	4.1		-12.7	-27.3	11.7	-98.8	64.5	116.6	-16.1	-33.7	62.8	73.3
	传媒	-1.0		-1.3	-1.1	0.8	-4.6	1.3	4.4	1.2	-1.7	6.1	4.8
	计算机	28.5		-2.9	-4.8	-2.9	-10.4	17.8	24.7	1.5	5.3	10.8	11.8
	通信	-62.1		-11.8	-18.2	-2.1	-46.3	-8.3	28.8	0.2	-4.4	20.4	29.5

数据来源：EPFR，国泰海通证券研究 注：数据跟踪仅代表短期内动向，不代表长期的资金流动趋势，下同

表23：本期陆股通十大成交个股

代码	证券名称	合计买卖总额（亿）	行业	进入前十大次数（2020年至今）	进入前十大次数（2024年至今）	当周涨跌幅（%）
300308.SZ	中际旭创	255.30	通信	625	491	19.0
300750.SZ	宁德时代	203.74	电力设备	1476	576	-0.8
300502.SZ	新易盛	171.49	通信	412	387	14.8
002384.SZ	东山精密	160.42	电子	139	135	25.5
688256.SH	寒武纪	141.93	电子	350	346	21.6
300408.SZ	三环集团	135.33	电子	15	15	24.8
688008.SH	澜起科技	122.42	电子	134	130	20.0
603986.SH	兆易创新	92.36	电子	298	223	30.6
600522.SH	中天科技	76.41	通信	67	31	16.4
002371.SZ	北方华创	74.69	电子	416	305	8.1
600183.SH	生益科技	73.58	电子	51	49	21.5
601138.SH	工业富联	69.73	电子	616	456	11.3
600584.SH	长电科技	66.20	电子	43	36	20.5
002463.SZ	沪电股份	60.35	电子	97	88	18.1
002475.SZ	立讯精密	59.78	电子	1046	454	9.7
688012.SH	中微公司	50.94	电子	79	66	18.5
300394.SZ	天孚通信	47.28	通信	188	177	19.8
600176.SH	中国巨石	44.71	建筑材料	10	6	28.6
688041.SH	海光信息	43.33	电子	232	221	17.1
300285.SZ	国瓷材料	42.30	电子	3	2	58.9
000725.SZ	京东方A	41.98	电子	269	29	18.7
688525.SH	佰维存储	40.39	电子	33	33	17.9
600487.SH	亨通光电	34.90	通信	48	48	14.4
002851.SZ	麦格米特	28.81	电力设备	2	2	32.7
300476.SZ	胜宏科技	27.33	电子	188	188	12.8
601899.SH	紫金矿业	24.58	有色金属	707	437	2.1
002008.SZ	大族激光	20.32	机械设备	4	2	13.2
600549.SH	厦门钨业	19.29	有色金属	6	6	32.6
300274.SZ	阳光电源	16.83	电力设备	706	251	-1.2
000636.SZ	风华高科	16.61	电子	1	1	26.2
688498.SH	源杰科技	14.63	电子	27	27	19.5
600498.SH	烽火通信	14.52	通信	4	4	19.3

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

3.2. ETF 资金：纺织服饰、钢铁净流入居前，电子、电力设备净流出居前

表24：股票 ETF 周度资金流入情况：本期纺织服饰、钢铁净流入居前，电子、电力设备净流出居前

板块	行业	近8周流入（亿元）	趋势	26/06/18	26/06/12	26/06/05	26/05/29	26/05/22	26/05/15	26/05/08	26/04/30
金融地产	银行	-230.1		-42.9	28.4	-0.4	-46.1	-42.3	-46.6	-33.8	-46.4
	非银金融	-165.9		-50.2	2.4	25.1	-50.3	-52.5	-8.2	-9.6	-22.7
	房地产	-18.6		-5.2	-1.7	-1.9	-3.2	-0.3	-2.2	-1.2	-2.9
上游周期	煤炭	9.0		0.6	0.4	7.6	-3.5	0.4	0.5	3.5	-0.5
	石油石化	-83.7		-12.5	-1.3	-1.3	-12.6	-15.6	-18.7	-12.1	-9.6
	有色金属	-293.3		-11.2	-28.9	-7.3	-29.0	-54.6	-71.4	-26.6	-64.3
中游周期	钢铁	-17.9		1.8	-1.2	-2.2	-2.7	-0.1	-8.6	-1.0	-3.8
	基础化工	-201.7		-16.2	-2.6	-14.9	-29.1	-45.5	-57.0	-14.9	-21.5
	建筑材料	-21.5		-1.2	0.4	-1.4	-3.5	-3.4	-4.6	-3.2	-4.6
下游周期	交通运输	-52.5		-4.5	2.3	-2.6	-10.7	-8.2	-11.3	-6.5	-11.4
	公用事业	-61.5		-27.8	-3.9	41.2	-13.2	3.6	-25.7	-20.6	-15.0
	建筑装饰	-31.8		-5.9	1.4	-0.1	-5.6	-5.4	-7.7	-2.8	-5.8
	环保	-2.9		0.8	0.6	-0.3	-0.5	0.7	-1.8	-0.7	-1.8
大消费	农林牧渔	-36.2		-6.2	-2.3	1.9	-10.3	-5.9	-9.7	-3.7	-0.0
	商贸零售	-13.0		-1.6	0.1	0.5	-1.8	-1.7	-3.4	-2.1	-3.1
	纺织服饰	2.9		2.1	-0.3	-0.6	0.4	1.3	0.3	0.6	-1.0
	食品饮料	-207.4		-30.3	4.3	3.3	-42.3	-34.4	-36.0	-33.8	-38.2
	医药生物	-182.2		-32.6	1.3	23.2	-40.2	-21.5	-37.4	-31.9	-43.0
	社会服务	-9.2		-0.3	-0.7	0.2	-2.1	-1.2	-2.2	-1.3	-1.5
	家用电器	-105.5		-19.8	4.3	-2.3	-20.4	-16.4	-24.2	-15.5	-11.2
	汽车	-121.6		-18.9	3.2	-8.0	-20.5	-19.2	-28.8	-14.3	-15.4
	轻工制造	-5.7		-0.3	-0.0	0.2	-0.9	-0.8	-1.5	-1.2	-1.2
	美容护理	-9.4		-1.5	0.0	0.8	-1.7	-1.4	-2.0	-1.6	-1.9
科技制造	电力设备	-549.9		-64.5	-12.1	-63.5	-99.7	-73.9	-132.3	-46.7	-57.2
	国防军工	-116.9		-17.9	13.1	-5.4	-25.6	-13.9	-32.2	-19.0	-16.0
	机械设备	-174.1		-17.3	30.9	-15.3	-32.0	-9.8	-64.9	-36.7	-29.0
TMT	电子	-1,105.3		-118.4	19.4	-151.3	-44.5	-123.4	-260.0	-194.5	-232.5
	传媒	-33.5		-5.9	-3.2	-0.8	-11.8	-0.8	-10.3	2.4	-3.2
	计算机	-200.0		-41.0	11.2	-8.7	-32.2	5.2	-64.8	-39.8	-29.8
	通信	-174.0		-62.9	73.7	16.0	-37.6	-27.1	-52.2	-47.8	-36.1
全部A股		-4,215.2		-611.2	139.3	-168.1	-633.3	-568.4	-1,025.7	-616.9	-730.9

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

表25：股票 ETF 周度资金流入情况观察：本期电子化学品Ⅱ、出版获流入，半导体、通信设备净流出

排序	行业	近8周净流入(亿元)	趋势	26/06/18	26/06/12	26/06/05	26/05/29	26/05/22	26/05/15	26/05/08	26/04/30	26/04/24	26/04/17	26/04/10	26/04/03	26/03/27
最新一期流入（或流出最少）金额前十（亿元）																
1	电子化学品Ⅱ	-29.7		6.8	-0.8	-11.1	-4.4	8.8	-9.4	-6.1	-7.3	-6.3	-4.4	-4.4	-0.2	-2.4
2	出版	5.9		2.7	-0.4	-0.9	-0.0	1.9	0.7	2.1	-0.3	0.3	0.4	0.4	1.1	0.1
3	服装家纺	1.9		1.7	0.1	-0.6	0.3	1.0	0.1	0.3	-0.6	-0.4	0.4	0.4	0.5	0.7
4	小金属	-78.3		1.6	-4.6	-1.6	-8.5	-13.0	-17.5	-6.5	-16.0	-12.3	-4.0	2.8	-0.4	-12.6
5	金属新材料	-5.4		1.1	-0.9	-0.6	-1.3	0.6	-1.4	-0.2	-1.8	-0.8	-0.5	0.6	-0.1	-1.7
6	环境治理	-2.9		1.1	0.3	-0.3	-0.2	0.8	-0.8	-0.2	-1.4	-1.2	-0.9	0.5	-0.2	0.1
7	专用设备	-27.4		1.0	3.4	-3.9	-3.8	2.6	-8.5	-5.0	-5.0	-8.1	-4.3	-0.0	-2.4	-2.9
8	冶钢原料	-1.9		1.0	-0.4	-0.2	-0.0	-0.0	-1.0	0.4	-0.7	-0.9	-0.3	0.3	-0.1	0.1
9	普钢	-14.5		0.9	-0.6	-1.8	-2.1	0.5	-5.4	-1.0	-2.8	-2.3	-0.6	-0.7	-1.3	0.1
10	煤炭开采	0.5		0.9	0.5	5.9	-3.6	0.1	0.5	3.3	-1.1	-6.0	-0.4	-1.6	-0.0	5.9
最新一期流出（或流入最少）金额前十（亿元）																
1	半导体	-1,012.6		-87.6	-1.3	-139.6	-16.5	-92.5	-204.1	-146.3	-187.4	-137.4	-152.0	-84.4	-10.8	-18.7
2	通信设备	-120.3		-54.4	68.9	16.0	-29.3	-22.5	-43.6	-42.3	-31.3	18.4	-19.0	-11.6	-19.7	-0.3
3	证券Ⅱ	-125.7		-36.0	-3.9	26.0	-33.1	-33.4	2.3	-0.7	-13.8	-33.0	-11.4	-43.9	-9.9	-0.7
4	电力	-68.8		-27.8	-4.1	41.0	-12.9	3.6	-25.1	-19.9	-14.4	-9.3	-1.3	-2.1	-11.9	15.9
5	电池	-268.7		-24.1	1.2	-33.1	-53.1	-35.3	-58.7	-9.0	-22.4	-34.1	-44.0	-24.9	-2.9	16.8
6	白酒Ⅱ	-183.2		-24.0	3.4	2.1	-32.1	-27.3	-26.7	-25.4	-28.3	-24.9	-3.4	-11.2	-12.5	2.3
7	股份制银行Ⅱ	-150.4		-23.5	11.7	-0.8	-22.8	-23.1	-26.4	-20.7	-24.3	-20.6	-5.8	-11.8	-9.0	-0.7
8	电网设备	-153.9		-21.1	-12.6	-14.8	-18.4	-14.1	-32.4	-22.3	-10.3	-7.8	9.9	-8.0	-9.0	3.8
9	软件开发	-123.3		-20.3	4.2	-2.2	-15.2	-0.8	-32.6	-18.4	-14.8	-23.2	-24.7	-17.6	-6.2	-10.7
10	光伏设备	-166.6		-17.0	-2.0	-13.9	-23.5	-23.3	-32.9	-11.4	-18.1	-24.5	-27.5	-14.0	-3.3	10.5

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

表26：一级行业被动资金成交额占比：近期被动资金在银行成交占比上升，有色金属成交占比下降

板块	行业	较近8周成交占比均值变化	近8周成交占比均值	趋势	26/06/18	26/06/12	26/06/05	26/05/29	26/05/22	26/05/15	26/05/08	26/04/30	26/04/24	26/04/17	26/04/10	26/04/03	26/03/27
金融地产	银行	2.2%	24.0%		26.2%	17.9%	20.6%	24.1%	26.7%	27.0%	28.7%	21.0%	23.8%	25.5%	26.7%	20.9%	24.4%
	非银金融	-0.3%	18.4%		18.1%	18.4%	18.2%	20.1%	19.1%	18.1%	18.2%	16.8%	20.6%	18.1%	17.3%	19.1%	19.4%
	房地产	0.4%	3.7%		4.2%	3.5%	3.7%	3.6%	3.5%	3.6%	3.7%	3.9%	4.3%	4.6%	5.2%	6.0%	5.3%
上游周期	煤炭	1.2%	10.2%		11.5%	7.5%	6.9%	9.8%	12.4%	12.3%	11.4%	10.2%	10.8%	12.6%	12.1%	8.8%	7.2%
	石油石化	1.1%	9.1%		10.2%	7.8%	8.7%	9.7%	8.8%	10.2%	9.2%	8.1%	8.3%	7.2%	6.8%	7.1%	7.4%
	有色金属	-0.7%	4.8%		4.0%	4.2%	4.4%	5.0%	5.5%	4.9%	4.8%	5.3%	4.8%	5.0%	6.1%	6.0%	7.2%
中游周期	钢铁	0.6%	7.2%		7.8%	6.7%	8.3%	7.7%	7.5%	7.3%	6.5%	5.8%	5.5%	4.9%	6.0%	6.9%	7.3%
	基础化工	-0.6%	2.7%		2.2%	2.1%	2.7%	2.7%	2.9%	3.1%	3.2%	3.0%	3.0%	3.2%	3.8%	3.5%	4.1%
	建筑材料	-0.3%	1.4%		1.1%	1.1%	1.2%	1.3%	1.5%	1.6%	1.8%	1.6%	1.7%	1.9%	2.6%	2.5%	3.5%
下游周期	交通运输	0.5%	8.0%		8.4%	7.5%	7.9%	7.5%	8.1%	7.8%	7.6%	8.8%	9.2%	8.6%	7.4%	7.1%	7.6%
	公用事业	0.9%	4.2%		5.0%	4.3%	3.7%	3.6%	4.2%	3.6%	4.6%	4.2%	3.9%	4.7%	5.5%	3.8%	3.2%
	建筑装饰	0.0%	2.5%		2.5%	2.5%	2.5%	2.6%	2.5%	2.2%	2.6%	2.9%	2.5%	2.5%	2.6%	2.4%	2.7%
	环保	0.1%	1.6%		1.7%	1.8%	1.8%	1.6%	1.5%	1.3%	1.3%	1.4%	1.4%	1.4%	1.6%	1.6%	1.8%
大消费	农林牧渔	0.3%	7.8%		8.1%	7.8%	8.2%	9.4%	8.2%	6.9%	6.9%	6.6%	6.4%	6.2%	5.8%	4.7%	6.3%
	商贸零售	0.4%	2.3%		2.7%	2.3%	2.0%	2.1%	2.4%	2.2%	2.5%	2.6%	2.4%	2.7%	3.0%	3.2%	3.7%
	纺织服饰	0.3%	2.3%		2.7%	3.0%	3.0%	2.4%	2.2%	1.9%	1.8%	1.7%	2.1%	2.0%	2.7%	2.6%	3.0%
	食品饮料	1.4%	12.5%		13.9%	11.6%	11.7%	12.0%	12.4%	13.6%	13.4%	11.4%	14.4%	14.5%	17.6%	14.8%	19.9%
	医药生物	0.9%	10.6%		11.5%	12.0%	12.4%	11.7%	10.5%	9.4%	9.0%	8.4%	9.0%	7.6%	7.0%	6.8%	11.2%
	社会服务	-0.2%	3.1%		2.9%	3.1%	3.3%	3.2%	3.2%	3.1%	2.9%	3.1%	3.4%	3.8%	3.8%	3.5%	3.7%
	家用电器	1.4%	8.0%		9.3%	8.4%	8.7%	8.2%	7.2%	7.6%	7.2%	6.9%	7.1%	8.5%	9.7%	9.0%	10.2%
	汽车	0.3%	3.5%		3.8%	3.2%	3.3%	3.3%	3.1%	3.5%	3.6%	3.9%	3.5%	3.6%	4.2%	4.0%	4.5%
	轻工制造	0.0%	0.9%		1.0%	1.0%	1.0%	0.9%	0.9%	0.8%	0.8%	0.9%	0.8%	0.8%	0.9%	1.0%	1.1%
	美容护理	1.3%	12.5%		13.8%	13.7%	12.4%	15.3%	14.3%	11.4%	10.0%	8.8%	9.5%	11.2%	9.9%	10.1%	11.7%
科技制造	电力设备	-0.1%	5.8%		5.7%	6.3%	6.3%	6.1%	5.9%	5.5%	5.4%	5.3%	5.6%	5.5%	6.0%	5.7%	6.0%
	国防军工	-0.6%	7.2%		6.6%	7.3%	7.7%	7.8%	7.6%	7.2%	6.8%	6.7%	6.1%	6.7%	8.2%	7.5%	8.1%
	机械设备	-0.4%	3.0%		2.6%	3.0%	3.1%	3.1%	3.0%	3.0%	3.1%	3.3%	3.0%	3.0%	3.4%	3.3%	4.1%
TMT	电子	-0.6%	5.1%		4.5%	4.7%	4.7%	5.0%	5.6%	5.2%	5.3%	5.6%	5.1%	5.4%	6.5%	7.3%	7.4%
	传媒	0.6%	4.4%		5.0%	4.5%	4.6%	4.8%	4.2%	4.3%	3.9%	4.2%	3.9%	4.3%	4.7%	5.4%	6.9%
	计算机	0.6%	6.1%		6.7%	6.9%	7.0%	6.6%	5.8%	5.4%	5.0%	5.3%	5.3%	5.2%	5.8%	6.0%	6.3%
	通信	0.2%	4.5%		4.7%	4.5%	4.3%	4.8%	4.5%	4.1%	4.5%	4.7%	4.3%	4.0%	4.1%	4.6%	5.2%
全部A股		-0.2%	5.6%		5.5%	5.5%	5.6%	5.7%	5.8%	5.6%	5.7%	5.8%	5.5%	5.6%	6.4%	6.3%	6.9%

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

3.3. 融资资金：电子、通信净流入居前，汽车、医药生物净流出居前

表27：本期融资资金电子、通信净流入居前，汽车、医药生物净流出居前（单位：亿元）

一级行业	近四周合计	2026/5/29	2026/6/5	2026/6/12	2026/6/18	趋势图
电子	717.9	359.3	24.8	-47.0	380.7	
通信	174.2	33.8	60.8	-29.1	108.8	
有色金属	47.9	-9.5	2.2	-21.9	77.1	
机械设备	113.1	21.9	5.7	20.3	65.2	
电力设备	25.7	20.8	-14.5	-41.6	61.0	
基础化工	65.9	-1.7	-2.6	21.1	49.2	
银行	-2.2	-1.2	1.7	-19.6	16.9	
食品饮料	20.9	8.7	3.9	-6.9	15.2	
交通运输	19.0	0.2	2.7	1.5	14.6	
国防军工	-18.4	-7.3	-1.7	-22.9	13.6	
计算机	-41.5	-17.8	-1.3	-35.7	13.3	
公用事业	14.7	4.8	7.0	-9.2	12.1	
煤炭	9.1	-1.4	12.3	-9.0	7.3	
建筑装饰	3.8	5.5	-0.8	-7.6	6.7	
建筑材料	22.8	6.2	6.7	4.6	5.3	
环保	6.2	4.4	2.8	-3.9	2.9	
家用电器	-10.6	0.4	-5.7	-8.1	2.8	
钢铁	1.7	-0.6	1.0	-1.3	2.6	
非银金融	-24.3	1.6	-5.5	-23.1	2.6	
轻工制造	-1.8	-0.4	-1.3	-2.6	2.5	
石油石化	1.0	-5.7	6.6	-2.2	2.3	
综合	2.3	-1.9	1.6	1.3	1.4	
社会服务	-0.6	0.7	-1.2	-1.4	1.3	
房地产	-9.0	-1.1	-3.5	-5.7	1.3	
商贸零售	-4.2	0.8	0.3	-5.8	0.5	
美容护理	-2.4	-0.6	-0.3	-1.4	-0.1	
纺织服饰	-0.7	0.1	1.3	-1.9	-0.3	
农林牧渔	-5.7	-4.2	-0.2	-0.4	-0.9	
传媒	-26.6	-6.6	-6.2	-11.9	-1.9	
医药生物	-57.0	-8.4	-11.3	-32.2	-5.2	
汽车	-28.5	11.2	-2.6	-30.4	-6.7	

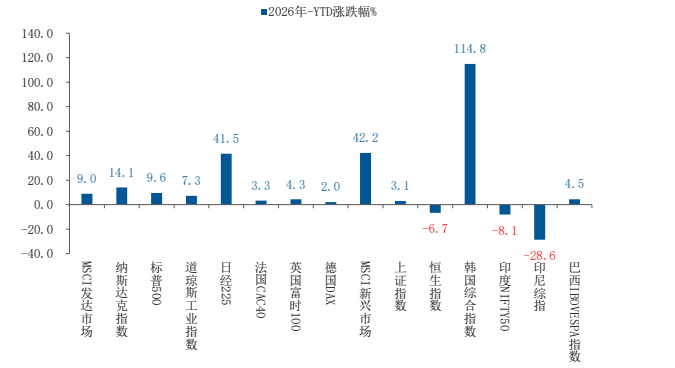
数据来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

4. 港股与全球流动性跟踪：本期南下资金转为流出，全球外资边际流入美国市场

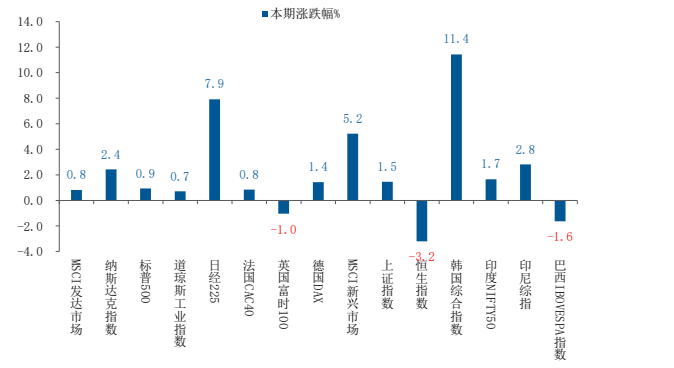
4.1. 市场表现：本期全球市场涨多跌少，韩国综指领涨

图32：年初至今韩国综指领涨



资料来源：Wind，国泰海通证券研究；

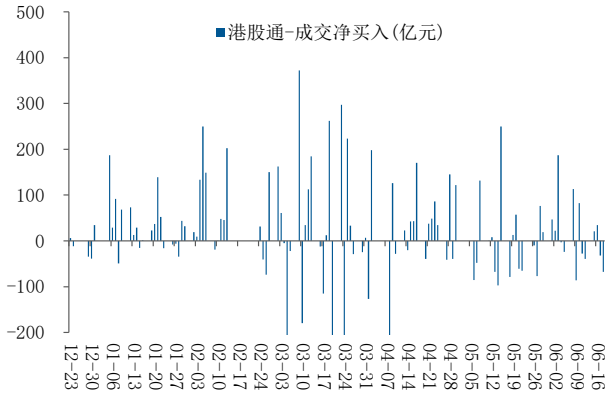
图33：本期全球市场涨多跌少，韩国综指领涨



资料来源：Wind，国泰海通证券研究

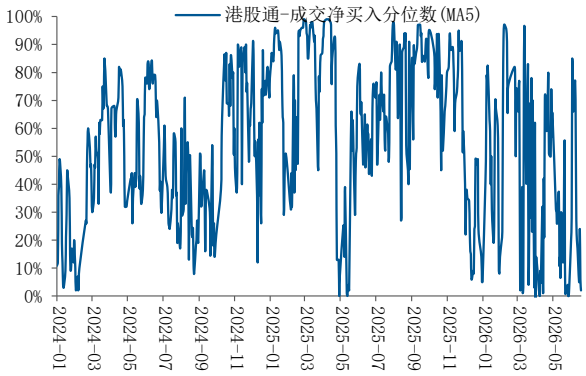
4.2. 港股流动性跟踪：南下资金转为流出，外资流出港股小幅下降

图34：本期港股通净卖出额上升至83.83亿元



数据来源：Wind，国泰海通证券研究 注：数据跟踪仅代表短期内动向，不代表长期的资金流动趋势，下同

图35：本期港股通成交净买入额为2022年以来2%分位（MA5）



数据来源：Wind，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

表28：本期港股通资金净流入中芯国际、华虹宏力等个股

代码	证券名称	行业	合计买卖总额（亿）	净买入额（亿）	当周涨跌幅（%）
0981.HK	中芯国际	电子	320.74	29.71	6.8
1347.HK	华虹宏力	电子	150.87	9.98	20.8
3690.HK	美团-W	社会服务	10.39	-5.86	-7.8
9992.HK	泡泡玛特	轻工制造	85.56	-7.27	-10.2
0883.HK	中国海洋石油	石油石化	104.97	-32.04	-10.2
0700.HK	腾讯控股	传媒	213.77	-55.42	-5.0
9988.HK	阿里巴巴-W	商贸零售	194.77	-84.38	-4.8

数据来源：Wind，国泰海通证券研究

表29：本期外资流出港股市场 2.62 亿美元（单位：百万美元）

外资及分类型	近八周累计流入	趋势	6/17/2026本期	2026/6/10	2026/6/3	2026/5/27	2026/5/20	2026/5/13	2026/5/6	2026/4/29
外资	-1,203		-262	-293	-1,503	-734	1,279	463	-326	172
国家与地区	近八周累计流入	趋势	6/17/2026本期	26/6/10	26/6/3	26/5/27	26/5/20	26/5/13	26/5/6	26/4/29
海外基金中港股资金流动										
亚洲（非日本）基金	-652		-43	-81	-109	-77	-141	-118	8	-90
金砖四国基金	-18		-3	-4	-2	-1	-3	-3	-1	-1
中国基金	-2,205		-835	-112	-1,444	-847	1,231	410	-446	-163
全球基金	2,102		212	305	394	165	233	439	139	216
全球新兴市场基金	-1,650		-87	-443	-502	-61	-125	-447	-77	92
大中华区基金	463		160	-3	57	42	46	108	12	41
中国香港基金	-54		-11	-24	-9	-1	-2	-13	3	3
太平洋区域基金	21		-22	4	15	2	9	10	3	-0
美国基金	47		16	14	18	11	-5	-7	-3	2
全球非美	742		350	50	80	34	36	85	36	71

数据来源：EPFR，国泰海通证券研究

表30：本期主动外资流出港股 2.88 亿美元（单位：百万美元）

外资及分类型	近八周累计流入	趋势	6/17/2026本期	26/6/10	26/6/3	26/5/27	26/5/20	26/5/13	26/5/6	2026/4/29
主动外资	-1,841		-288	-345	-352	-62	-168	-419	42	-249
国家与地区	近八周累计流入	趋势	6/17/2026本期	26/6/10	26/6/3	26/5/27	26/5/20	26/5/13	26/5/6	26/4/29
海外主动基金中港股资金流动										
亚洲（非日本）基金	-722		-52	-91	-67	-121	-88	-168	-19	-116
金砖四国基金	-6		-1	-1	-1	-1	-1	-1	-0	-1
中国基金	-318		-78	-29	-86	36	-8	-55	63	-161
全球基金	420		6	68	86	-2	46	145	54	17
全球新兴市场基金	-1,192		-165	-264	-345	47	-99	-337	-33	3
大中华区域基金	-53		-9	-21	-8	-7	-2	-8	3	1
全球非美	63		6	-5	75	-5	-7	4	-17	13
太平洋区域基金	61		15	7	10	11	2	10	5	1
美国基金	-95		-10	-8	-16	-21	-12	-8	-13	-7

数据来源：EPFR，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

表31：本期被动外资流入港股 1.70 亿美元（单位：百万美元）

外资及分类型	近八周累计流入	趋势	6/17/2026 本期	26/6/10	26/6/3	26/5/27	26/5/20	26/5/13	26/5/6	26/4/29
被动外资	1,045		170	100	-1,088	-683	1,515	939	-377	470
国家与地区	近八周累计流入	趋势	6/17/2026 本期	26/6/10	26/6/3	26/5/27	26/5/20	26/5/13	26/5/6	26/4/29
海外被动基金中港股资金流动										
亚洲（非日本）基金	-4		3	1	-42	27	-53	28	21	10
金砖四国基金	-10		-2	-3	-1	0	-1	-3	-	-0
中国基金	-1,910		-768	-84	-1,378	-899	1,261	475	-519	2
全球基金	1,829		238	255	333	198	203	296	81	225
全球新兴市场基金	-296		125	-159	-113	-140	-10	-60	-46	106
中国全球非美	414		162	3	-22	49	55	107	31	29
大中华区域基金	10		0	-0	0	12	0	-7	-0	4
中国香港基金	21		-22	4	15	2	9	10	3	-0
太平洋区域基金	-10		2	8	8	-0	-6	-16	-7	1
美国基金	1,003		432	74	112	67	58	108	59	92

数据来源：EPFR，国泰海通证券研究

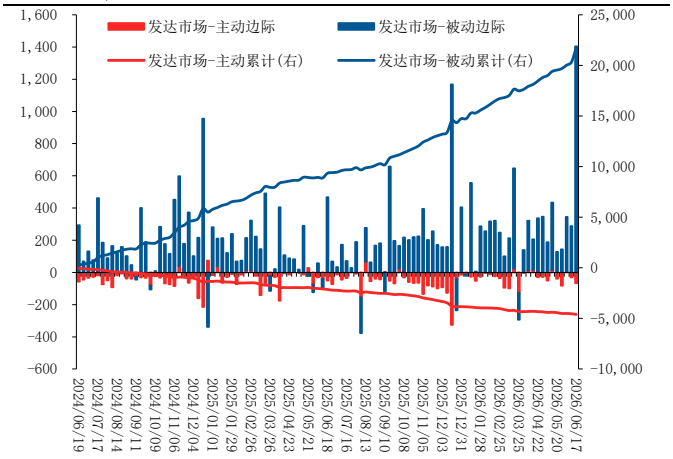
表36：本期外资普遍流出，非必需性消费、资讯科技业、金融业净流出居前

行业	近8周流入（百万美元）	趋势	2026/6/17	2026/6/10	2026/6/3	2026/5/27	2026/5/20	2026/5/13	2026/5/6	2026/4/29	2026/4/22	2026/4/15
必需性消费	29.9		-10.9	23.3	-21.7	6.3	25.8	10.3	0.2	-3.4	16.3	9.9
地产建筑业	63.9		-16.9	20.2	-41.0	-24.0	64.0	57.9	1.6	2.1	57.0	24.3
电讯业	-1.8		-12.8	32.2	-37.2	-5.5	37.3	8.5	-14.7	-9.6	20.9	8.6
非必需性消费	-1,115.8		-626.4	32.9	-803.7	-538.3	622.9	281.1	-118.2	-66.1	314.9	-26.2
工业	99.3		-22.8	12.9	-25.0	8.1	55.8	37.2	26.0	7.1	30.6	14.2
公用事业	92.3		-19.7	32.3	-23.8	18.1	42.6	30.6	9.8	2.5	38.2	23.3
金融业	-69.8		-106.6	93.7	-478.9	-49.7	392.6	202.5	-81.9	-41.5	362.9	110.8
能源业	20.9		-20.8	38.6	-59.4	-9.3	74.5	19.6	-13.3	-9.0	35.6	16.0
医疗保健业	-81.9		-43.8	-5.1	-85.3	-60.2	80.3	51.9	-3.5	-16.2	57.7	5.9
原材料业	-3.0		-13.2	4.8	-15.4	-20.9	70.0	25.5	-82.7	28.9	38.0	-1.0
资讯科技业	-847.2		-349.0	21.8	-573.9	-309.5	402.3	128.0	-85.9	-81.0	185.0	-22.3
综合企业	42.2		-24.3	30.7	-13.0	1.9	18.9	23.8	-1.3	5.5	18.2	8.3

数据来源：EPFR，国泰海通证券研究

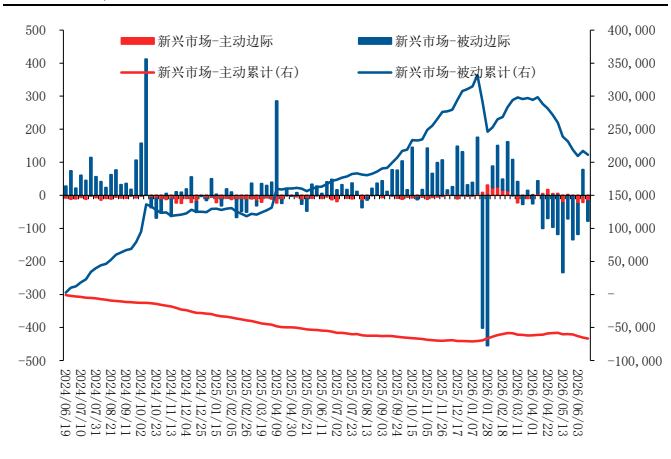
4.3. 全球外资流动：本期全球外资边际流入美国市场

图36：发达市场本期主动/被动净流入-66.3亿/1404.2亿美元（单位：百万美元）



资料来源：EPFR，国泰海通证券研究；注：数据跟踪仅代表短期内动向，不代表长期的资金流动趋势，下同

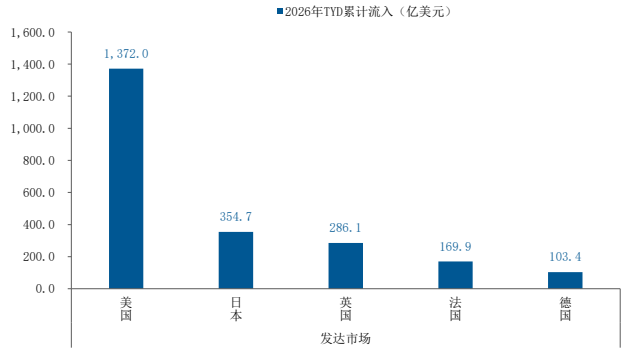
图37：新兴市场本期主动/被动净流入-17.2 亿/-60.4 亿美元（单位：百万美元）



资料来源：EPFR，国泰海通证券研究

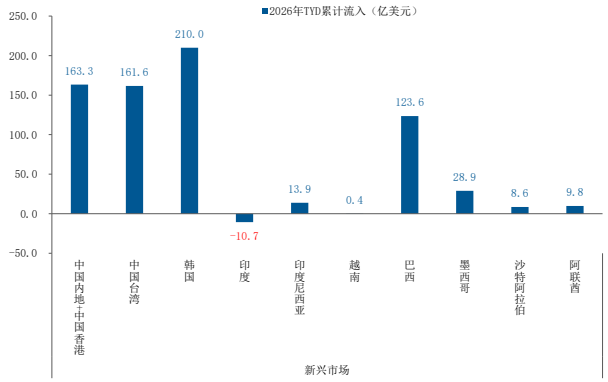
仅供内部参考，请勿外传

图38：年初至今外资流入：日本、英国在非美发达市场居前



资料来源：EPFR，国泰海通证券研究

图39：年初至今外资流入：外资流入韩国市场



资料来源：EPFR，国泰海通证券研究

表37：全球外资边际流动：本期全球外资边际流入美国市场

国家与地区	近8期累计流入（百万美元）	趋势	2026/04/29	2026/05/06	2026/05/13	2026/05/20	2026/05/27	2026/06/03	2026/06/10	2026/06/17
发达市场										
美国	60979.5		6,050	6,637	9,219	5,064	3,789	9,914	10,106	10,202
日本	8643.2		308	-121	2,505	939	402	1,162	994	2,454
英国	6515.3		572	282	1,300	357	632	1,088	686	1,598
法国	2482.3		101	4	741	247	248	587	-107	661
德国	882.5		-121	-259	513	83	28	373	-301	567
新兴市场										
中国	-6000.2		-173	-985	621	2,649	-1,939	-3,688	-745	-1,740
韩国	43.5		-69	-1,285	94	-587	-865	-340	1,811	1,284
印度	-3453.7		-171	-318	-274	-111	-463	-910	-767	-440
印度尼西亚	227.0		23	17	4	35	26	3	54	64
越南	-159.5		6	-11	-19	-40	-12	-37	-32	-14
巴西	-961.1		375	194	8	-230	-108	-383	-743	-73
墨西哥	-453.9		78	-71	-11	-115	-103	19	-214	-36
沙特阿拉伯	-230.5		-5	-20	-43	-30	-3	-46	-57	-26
阿联酋	-64.4		2	-6	-33	-7	-1	6	-23	-2

数据来源：EPFR，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

表38：全球整体资金边际流动：美国、日本获流入，中国流出增加

国家与地区	近8期累计流入（百万美元）	趋势	2026/04/29	2026/05/06	2026/05/13	2026/05/20	2026/05/27	2026/06/03	2026/06/10	2026/06/17
发达市场										
美国	269575.0		23,854	12,150	30,804	14,204	11,830	28,783	24,040	123,908
日本	6810.8		7,393	803	6,083	-3,720	-7,591	-310	1,406	2,747
英国	5110.8		-192	524	1,351	499	606	494	335	1,494
法国	2215.5		126	28	755	208	185	519	-175	571
德国	-167.1		-292	-359	379	-12	-100	173	-443	489
新兴市场										
中国	-88761.9		-11,130	-9,743	-22,504	-9,896	-13,979	-10,025	-2,621	-8,865
韩国	5780.6		552	-1,599	-617	2,849	800	-1,784	5,493	85
印度	-3438.1		-169	-313	-278	-115	-463	-912	-758	-431
印度尼西亚	225.4		24	17	6	35	25	4	53	63
越南	-182.4		16	-11	-23	-55	-14	-38	-38	-18
巴西	-630.9		380	178	621	-823	8	-355	-592	-48
墨西哥	-581.3		108	-84	-52	-232	-115	3	-159	-50
沙特阿拉伯	-232.0		-5	-20	-43	-30	-3	-46	-58	-27
阿联酋	-63.8		3	-6	-33	-7	-1	6	-23	-2

数据来源：EPFR，国泰海通证券研究 注：这一统计口径涵盖各国国内资金+外资

表39：全球不同类型基金流动：全球基金获净申购减少，北美基金流入大幅增加

区域类型	近8期累计流入（百万美元）	趋势	2026/04/29	2026/05/06	2026/05/13	2026/05/20	2026/05/27	2026/06/03	2026/06/10	2026/06/17
全球	78350.7		8,207	5,050	15,974	8,475	5,999	14,364	11,963	8,317
全球非美	18978.1		1,688	480	4,315	1,834	1,700	2,270	-107	6,799
全球新兴	-9979.1		562	-453	-2,627	-732	-360	-2,948	-2,857	-563
北美	231250.9		19,692	10,141	22,665	9,238	9,204	21,680	17,915	120,716
欧洲	-3988.5		-1,033	-988	-107	-732	-369	159	-704	-215
日本	-300.7		6,710	484	4,622	-4,420	-8,200	-1,449	784	1,166
亚洲非日本	-4217.6		-586	53	-743	-894	-486	-693	-572	-298
中国	-87890.2		-11,383	-9,783	-22,191	-9,739	-13,973	-9,633	-2,136	-9,051
新兴欧洲/中东/非洲	106.4		-42	-44	-0	-40	-54	40	100	148
拉丁美洲	-1466.4		347	12	598	-1,125	-159	-220	-664	-256

数据来源：EPFR，国泰海通证券研究

表40：美股分行业基金资金流动：科技、工业获流入，消费、公用流出

行业	近8期累计流入（百万美元）	趋势	2026/04/29	2026/05/06	2026/05/13	2026/05/20	2026/05/27	2026/06/03	2026/06/10	2026/06/17
美股-不同行业基金										
原材料	789.3		-49	334	73	-341	-330	558	-191	734
能源	388.9		456	1,613	-7	-588	-657	-231	-409	210
金融	-1121.4		198	439	-1,088	-756	-163	-1,805	697	1,356
房地产	1520.6		-485	57	619	127	590	125	-164	651
基建	1933.2		517	461	247	74	154	128	189	163
公用	-1122.1		-549	-267	-201	-74	-159	419	-212	-80
消费	-2525.1		-238	-912	-342	826	329	-1,211	-642	-335
医药	-1682.8		-970	-613	286	-522	-397	-328	379	483
工业	8597.9		710	1,165	-548	224	837	2,016	866	3,328
科技	31067.2		1,842	-1,823	1,113	5,044	-2,235	1,505	6,514	19,107
通信	-354.4		118	-168	-88	405	-461	-92	-242	172

数据来源：EPFR，国泰海通证券研究

仅供内部参考，请勿外传

5. 风险提示

数据统计口径存在偏差；
数据测算误差；
从第三方机构获知数据的偏差风险。

仅供内部参考，请勿外传

本公司是本报告所述华虹宏力(688347),中芯国际(688981)的做市券商。本报告系本公司分析师根据华虹宏力(688347),中芯国际(688981)公开信息所做的独立判断。

仅供内部参考，请勿外传

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，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，本报告清晰准确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，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰海通证券股份有限公司（以下简称“本公司”）授权客户使用。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。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

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、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，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。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国泰海通证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

评级说明

投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级。

以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。

	评级	说明
股票投资评级	增持	相对沪深 300 指数涨幅 10%以上
	谨慎增持	相对沪深 300 指数涨幅介于 5%～10%之间
	中性	相对沪深 300 指数涨幅介于-5%～5%
	减持	相对沪深 300 指数下跌 5%以上
	无评级	对于个股未来市场表现与基准指数相比无明确观点
行业投资评级	增持	明显强于沪深 300 指数
	中性	基本与沪深 300 指数持平
	减持	明显弱于沪深 300 指数

国泰海通证券研究所

地址 上海市黄浦区中山南路 888 号 邮编 200011 电话 （021）38676666