

研究報告

上海證券交易所市場質量報告（2019）

資本市場研究所(金融創新實驗室)

内容摘要

2018 年沪市市场质量指数为 457 点，低于 2017 年，与 2016 年基本持平。从流动性上看，2018 年市场交易活跃度相较 2017 年大幅下降，价格冲击指数为近五年高点，流动性指数为近五年低点。从波动性上看，沪市日内波动率、超额波动率和收益波动率与 2017 年相比均有所增加。

2018 年沪市流动性指数为 339 万元，较 2017 年下降 41.1%，交易 10 万元股票的价格冲击指数为 17 个基点，较 2017 年上升 54.5%。沪市绝对买卖价差为 1.99 分，与 2017 年基本持平；相对买卖价差为 19 个基点，较 2017 年上升了 6 个基点。绝对有效价差为 3.5 分，较 2017 年下降了 14.6%，相对有效价差为 30 个基点，相比 2017 年上升了 5 个基点。沪市 5 档订单深度为 429 万元，10 档订单深度为 751 万元，两档订单深度较 2017 年的下降幅度分别为 37.7% 和 38.1%。

从流动性指标的日内特征来看，2018 年沪市日内流动性特征与 2017 年类似。从分时特征上看，市场流动性在上午开盘时相对较差，开盘一小时内流动性大幅快速增长，随后开始缓慢增长。中午休市前后流动性出现短暂波动，下午开盘后流动性继续维持缓慢增长趋势，接近收盘时出现波动。

从订单金额来看，2018 年沪市平均每笔申报金额 3.61 万元，是 2017 年的 0.87 倍；平均每笔成交金额 1.79 万元，是 2017 年的 0.85 倍。订单大多集中在每笔申报金额较小的分段，有 51.61% 的订单申报金额不超过 1 万元，较 2017 年高 4.7 个百分点。

从订单申报、成交及撤单笔数来看，2018 年沪市平均每天有效报单 1366.94 万笔，平均每天成交 877.52 万笔（单向），分别为 2017 年的 0.87 和 0.89 倍，平均每天撤单笔数 319.97 万笔，约占有效报单笔数的 23.41%，略高于 2017 年。

从订单成交情况来看,2018 年全年有 63.08%的订单(股数)得以成交,相较 2017 年略有提升。从投资者类型的订单成交情况来看,机构投资者提交的订单占比(笔数)明显上升,从 2017 年的 11.05%提高到 2018 年的 21.04%,订单股数和成交股数也均上升约 4 个百分点。

从订单执行时间来看,以笔数计算,2018 年全年有 51.56%的订单在提交后 1 秒内成交(即时成交),累计有 65.13%的订单在提交后 10 秒内成交,与 2017 年基本持平。

目录

一、引言	1
二、证券交易市场质量	2
(一) 流动性与交易成本	2
(二) 波动性	26
(三) 市场质量指数	30
三、订单执行质量	33
四、结论	42
附录一：各项指标定义	43
附录二：个股市场质量指标统计（2018 年度）	48

图表目录

图 1 相关年份所有股票价格冲击指数（2018） 单位：基点	3
图 2 买方向与卖方向价格冲击指数（2018） 单位：基点	3
图 3 逐月价格冲击指数（2018） 单位：基点	4
图 4 按板块分组的价格冲击指数（2018） 单位：基点	4
图 5 按流通市值分组的价格冲击指数（2018） 单位：基点	5
图 6 按股价分组的价格冲击指数（2018） 单位：基点	6
图 7 按行业分类的价格冲击指数（2018） 单位：基点	6
图 8 相关年份流动性指数（2018） 单位：万元	7
图 9 逐月流动性指数（2018） 单位：万元	8
图 10 按板块分组的流动性指数（2018） 单位：万元	8
图 11 按流通市值分组的流动性指数（2018） 单位：万元	9
图 12 按股价分组的流动性指数（2018） 单位：万元	9
图 13 按行业分类的流动性指数（2018） 单位：万元	10
图 14 相关年份绝对买卖价差（2018） 单位：分	11
图 15 相关年份相对买卖价差（2018） 单位：基点	11
图 16 逐月绝对买卖价差（2018） 单位：分	12
图 17 逐月相对买卖价差（2018） 单位：基点	12
图 18 按板块分组的相对买卖价差（2018） 单位：基点	13
图 19 按流通市值分组的相对买卖价差（2018） 单位：基点	13
图 20 按股价分组的相对买卖价差（2018） 单位：基点	14
图 21 按行业分类的相对买卖价差（2018） 单位：基点	14
图 22 相关年份绝对有效价差（2018） 单位：分	15
图 23 相关年份相对有效价差（2018） 单位：基点	15
图 24 逐月绝对有效价差（2018） 单位：分	16
图 25 逐月相对有效价差（2018） 单位：基点	16
图 26 按板块分组的相对有效价差（2018） 单位：基点	17
图 27 按流通市值分组的相对有效价差（2018） 单位：基点	17
图 28 按股价分组的相对有效价差（2018） 单位：基点	18
图 29 按行业分类的相对有效价差（2018） 单位：基点	18
图 30 相关年份市场订单深度（2018） 单位：万元	19
图 31 逐月订单深度（2018） 单位：万元	20
图 32 按板块分组的订单深度（2018） 单位：万元	20
图 33 按流通市值分组的订单深度（2018） 单位：万元	21
图 34 按股价分组的订单深度（2018） 单位：万元	21
图 35 按行业分类的订单深度（2018） 单位：万元	22
图 36 相关年份大额交易成本（2018） 单位：基点	23
图 37 逐月大额交易成本（2018） 单位：基点	23
图 38 按板块分组的大额交易成本（2018） 单位：基点	24
图 39 按流通市值分组的大额交易成本（2018） 单位：基点	24
图 40 按股价分组的大额交易成本（2018） 单位：基点	25
图 41 按行业分类的大额交易成本（2018） 单位：基点	25
图 42 流动性指标的日内特征（2018）	26
图 43 相关年份波动率（2018） 单位：基点	27
图 44 按板块分组的波动率（2018） 单位：基点	27

图 45 按流通市值分组的波动率（2018） 单位：基点	28
图 46 按股价分组的波动率（2018） 单位：基点	29
图 47 按行业分组的波动率（2018） 单位：基点	29
图 48 日内波动走势图（2018） 单位：基点	30
图 49 相关年份的市场质量指数（2018）	30
图 50 按板块分组的市場质量指数（2018）	31
图 51 按流通市值分组的市場质量指数（2018）	32
图 52 按股价分组的市場质量指数（2018）	32
图 53 按行业分类的市場质量指数（2018）	33
图 54 按板块的申报笔数占比分布（2018） 单位：%	37
图 55 按板块的成交笔数占比分布（2018） 单位：%	37
图 56 按板块的成交金额占比分布（2018） 单位：%	38

表格目录

表 1 按申报金额日均订单申报情况（2018）	34
表 2 按板块的日均订单申报、成交和撤单情况（2018）	35
表 3 各时间段申报笔数、成交笔数、成交金额占比情况（2018） 单位：%	36
表 4 订单类型在主要板块中应用的分布（2018） 单位：%	38
表 5 订单成交分类统计（2011-2018） 单位：%	39
表 6 按板块的订单成交统计情况（2018） 单位：%	40
表 7 日均订单执行时间分布（2011-2018） 单位：%	40
表 8 日均订单执行价格分布（2011-2018） 单位：%	41

上海证券交易所市场质量报告（2019）^①

一、引言

2018年，我国经济运行总体平稳，但稳中有变、变中有忧，外部环境复杂严峻，经济面临下行压力。同期，上证综指呈现前高后低走势，成交量缩减。2018年沪市市场质量指数^②为457点，低于2017年，与2016年基本持平。从各单项指标的变化来看，2018年沪市流动性大幅下降，价格冲击指数为近五年高点，流动性指数为近五年低点。与2017年相比，绝对买卖价差波动较小，绝对有效价差有所下降，相对买卖价差、相对有效价差有所上升。沪市波动性相比2017年有所增加，日内波动率、超额波动率和收益波动率相较2017年分别上升了6、3和6个基点（1个基点等于万分之一）。订单执行质量方面，2018年订单每笔平均申报和成交金额、平均每日有效报单与成交笔数较2017年有所下降，订单成交比率较2017年略有提升，订单执行时间指标与2017年基本持平。其中，机构投资者提交的订单占比（笔数）与2017年相比上升近10个百分点，订单股数和成交股数也均上升约4个百分点。从各板块来看，上证380成分股的交易活跃度要高于大盘股，申报金额越小的订单越青睐中小盘股。

^①本文仅代表研究人员个人观点，与所在机构无关。

^②市场质量指数是衡量证券交易市场流动性和波动性的综合指标。本报告用相对有效价差的倒数来衡量市场流动性，用超额波动率的倒数来衡量市场波动性，具体计算公式为：市场质量指数=

$$\left(50\% \times \frac{1}{\text{基期值}} \times \frac{1}{\text{相对有效价差}} + 50\% \times \frac{1}{\text{基期值}} \times \frac{1}{\text{超额波动率}} \right) \times 100\%$$
，基期值为100。

二、证券交易市场质量

（一）流动性与交易成本

1. 价格冲击指数

价格冲击指数衡量一定金额的交易对市场价格的冲击程度，价格冲击指数越高，交易成本越高。2018 年沪市价格冲击指数显著高于前三年，基本与 2012、2013 年持平，达到了近五年来的最高值。

本报告分别计算了买卖 10 万元、25 万元、90 万元股票的价格冲击指数。以交易 10 万元股票的价格冲击指数为例（见图 1），相对 2000 年股市建设初期的 83 个基点，2018 年指数仅为 17 个基点，流动性成本从长期来看呈现显著下降趋势；从近年趋势来看，2018 年指数大幅偏高，自 2013 年以来首次高于 16 个基点。

分别从买卖两个方向分析（见图 2），买卖双方价格冲击成本差别较小。买卖 10 万元股票的价格冲击指数相差仅 1 个基点，而买入 90 万元股票的价格冲击指数为 69 个基点，相应的卖出价格冲击指数为 59 个基点。

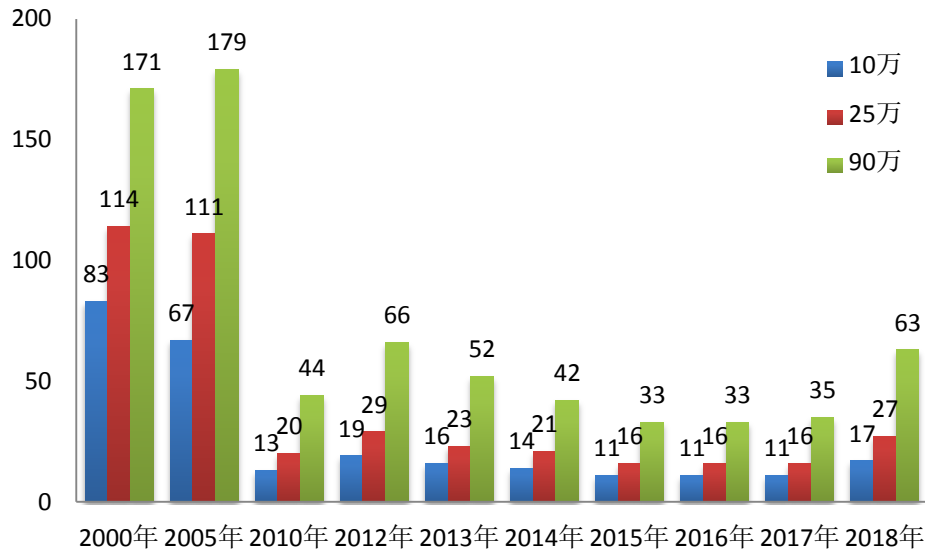


图 1 相关年份所有股票价格冲击指数（2018） 单位：基点

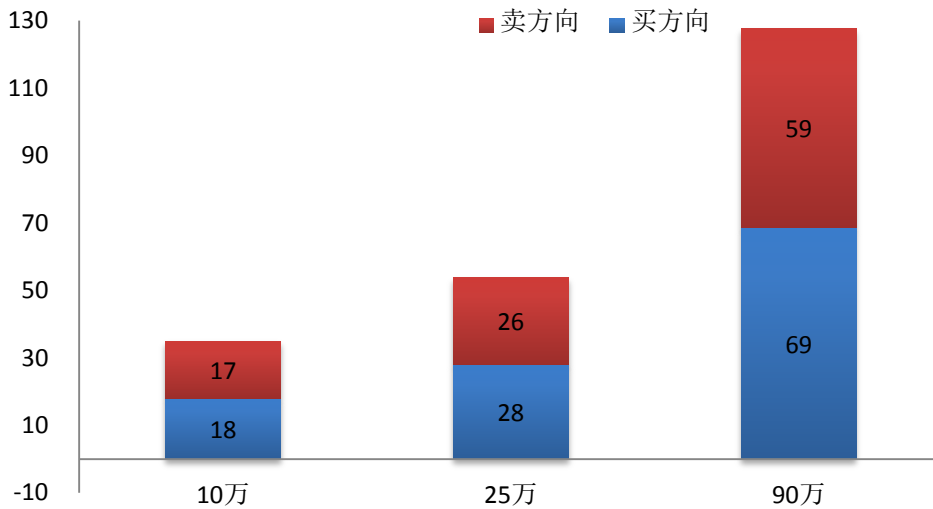


图 2 买方向与卖方向价格冲击指数（2018） 单位：基点

从 2018 年各月数据看（见图 3），流动性成本的变化趋势与市场走势基本相反。具体来看，流动性成本在 2018 下半年均保持较高水平，全年高点出现在 10 月，而 2018 年沪市在 6 月、8 月和 10 月的跌幅均超过了 5%。这说明在市场处于明显下跌阶段时流动性成本较高，而市场处于相对高位时流动性成本较低。

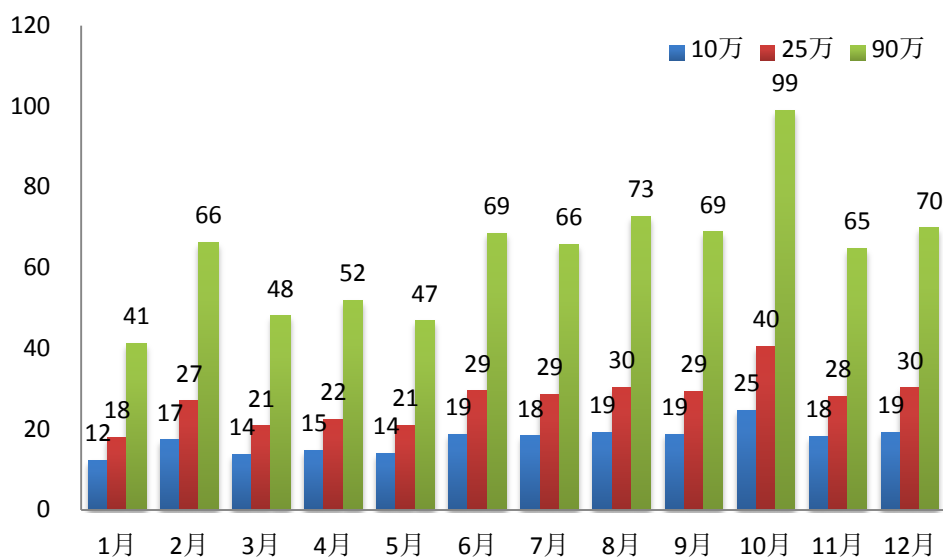


图 3 逐月价格冲击指数 (2018) 单位: 基点

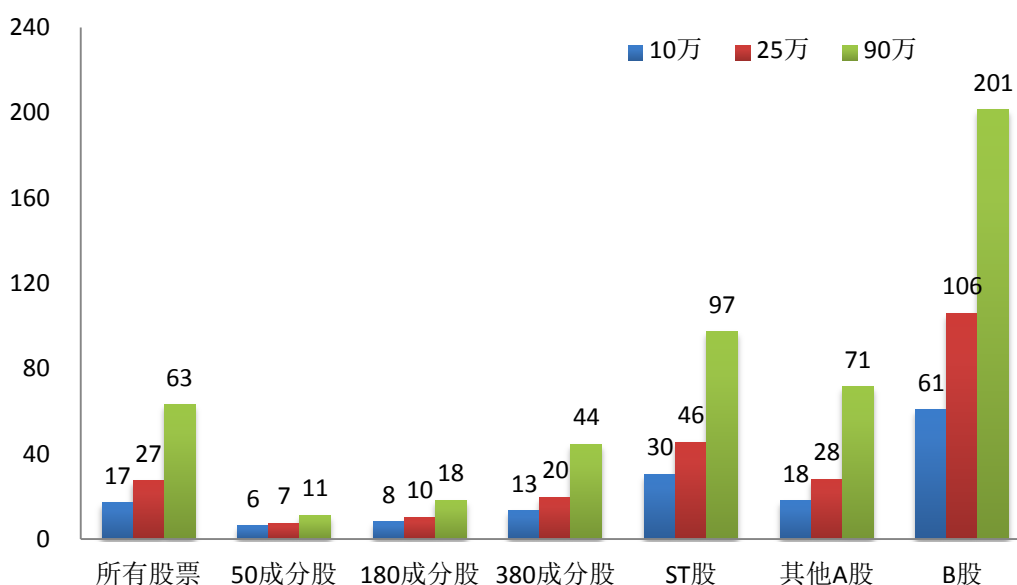


图 4 按板块分组的价格冲击指数 (2018) 单位: 基点

从按板块分组的结果来看（见图 4），与 2017 年相比，除上证 50 成分股和上证 180 成分股（不含上证 50 成分股，下同）的流动性成本基本保持稳定之外，其他板块的流动性成本均有上升，ST 股（含 *ST 股票，下同）和 B 股流动性成本上升最为显著。其中，上证 50 成分股流动性最佳，上证 180 成分股次之，B 股和 ST 股票最差。以

10 万元交易金额为例，ST 股票价格冲击指数为上证 50 成分股的 5 倍，B 股价格冲击指数为上证 50 成分股的 10.2 倍。ST 股 10 万元、25 万元、90 万元交易金额的价格冲击指数，分别是 2017 年的 1.9 倍、2.1 倍和 2.2 倍。

从按股票流通市值分组情况看（见图 5），整体上流通市值越大，流动性成本越低，交易金额越大，趋势越明显。以 10 万元交易金额为例，流通市值 10 亿元以下的股票价格冲击指数是流通市值 100 亿元以上股票的 2.8 倍；当交易金额增加到 90 万元时，倍数增加至 4.5 倍。

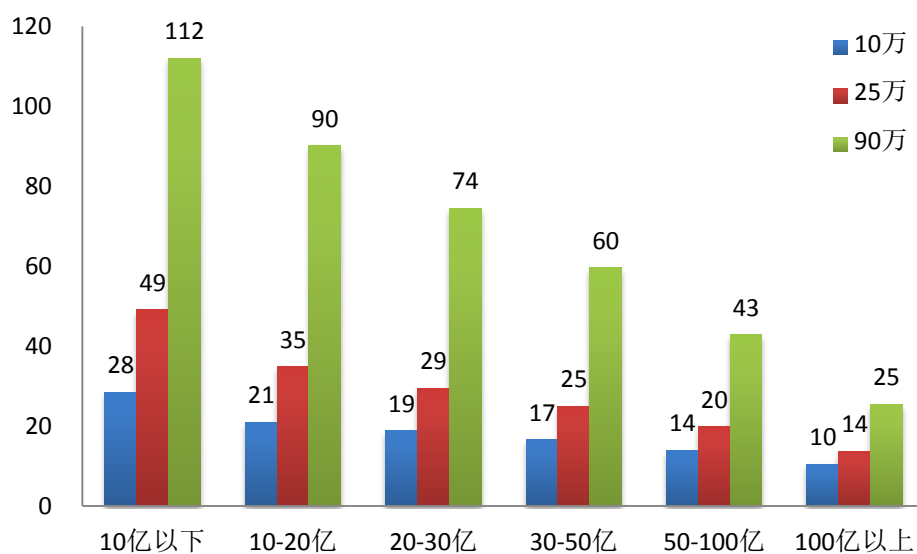


图 5 按流通市值分组的价格冲击指数（2018） 单位：基点

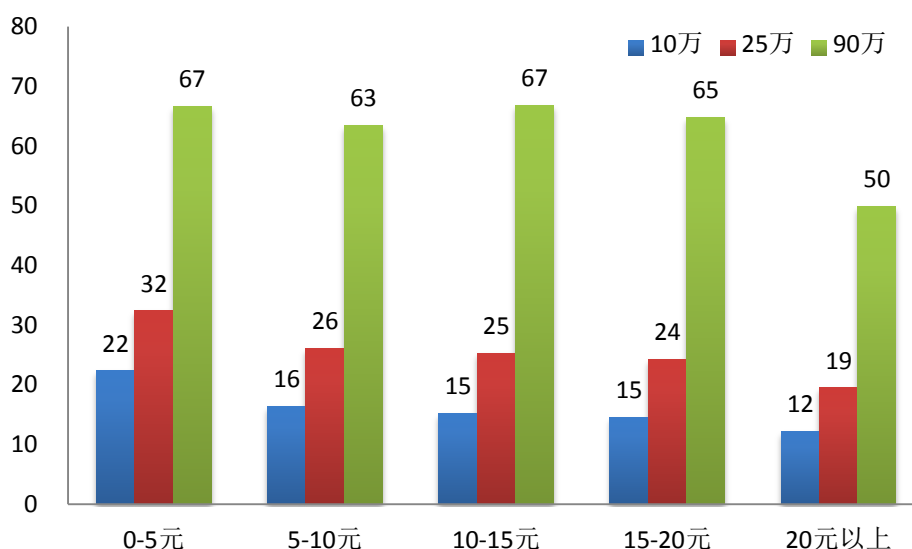


图 6 按股价分组的价格冲击指数（2018） 单位：基点

从按股价分组情况看（见图 6），总体上股价越高，股票的流动性成本越低。以 10 万元交易金额为例，单价低于 5 元的股票价格冲击指数是 20 元以上股票的 1.8 倍。

从按行业分组情况看（见图 7），金融业股票的流动性成本最低，教育产业股票的流动性成本最高。

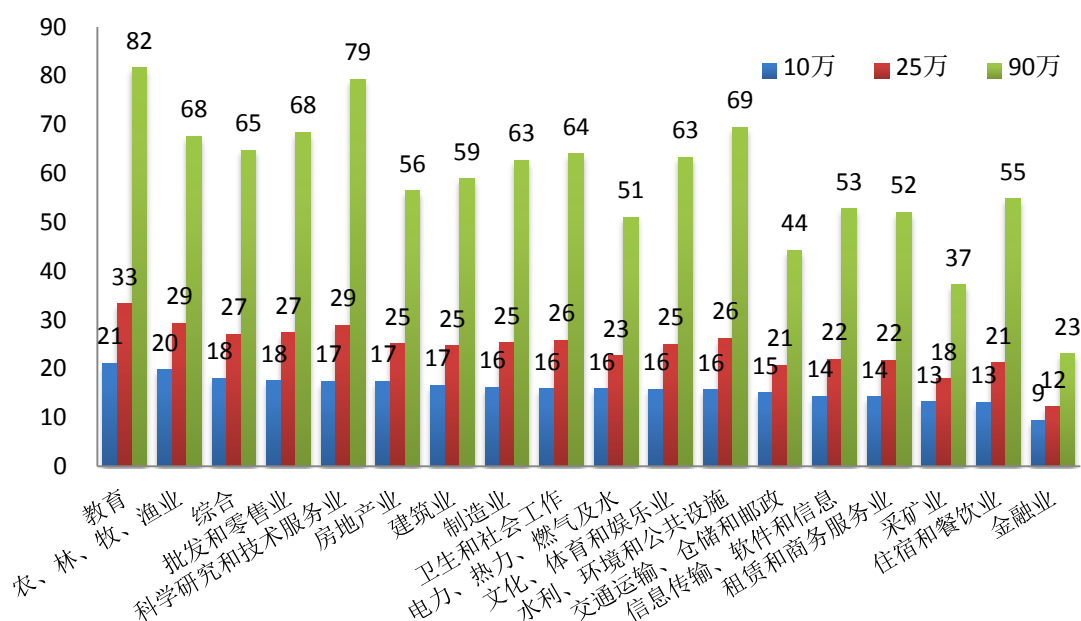


图 7 按行业分类的价格冲击指数（2018） 单位：基点

2. 流动性指数

流动性指数是指使价格发生一定程度（1%）变化所需要的交易金额。流动性指数越大，市场流动性越好。2018 年沪市流动性指数为 339 万元，大幅低于 2017 年的 576 万元，是近 5 年来的最低值（见图 8）。

从 2018 年各月数据看（见图 9），流动性指数与市场涨跌相对走势有关，市场处于相对高位时流动性指数较高，市场处于相对低位时流动性指数较低。流动性指数自 1 月达到全年最高位之后就持续下降，在下半年上证综指整体下跌阶段时整体保持低位，其中 10 月达到最低点 203 万元。

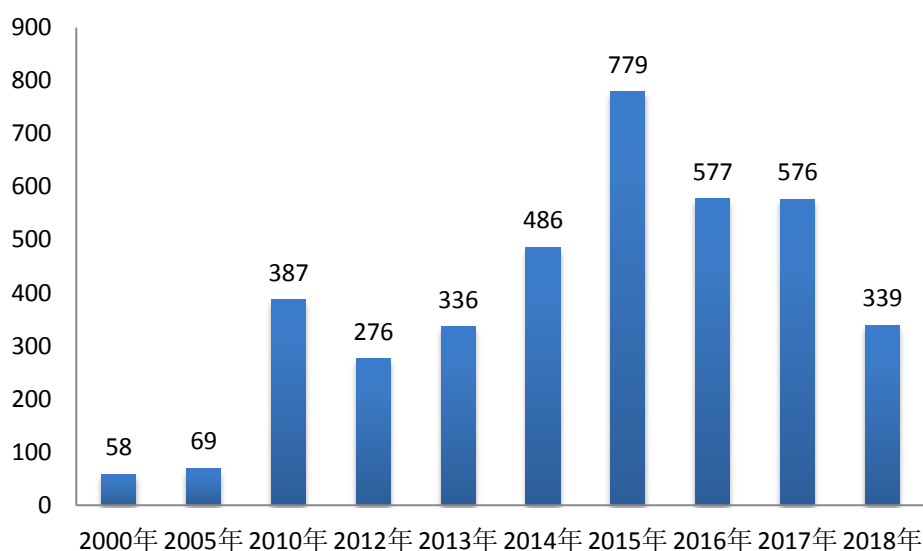


图 8 相关年份流动性指数（2018） 单位：万元

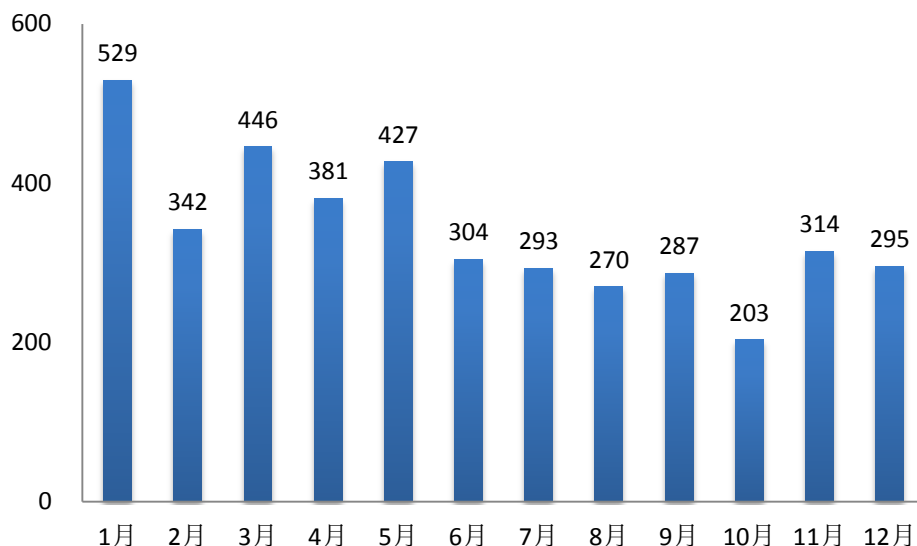


图 9 逐月流动性指数（2018） 单位：万元

从按板块分组的结果看（见图 10），不同板块的流动性分化进一步加剧，上证 50 成分股流动性指数最好，B 股最差。使上证 50 成分股价格变化 1%所需要的交易金额平均为 2810 万元，而使 B 股价格变化 1%所需交易金额平均为 43 万元，前者是后者的 65 倍。

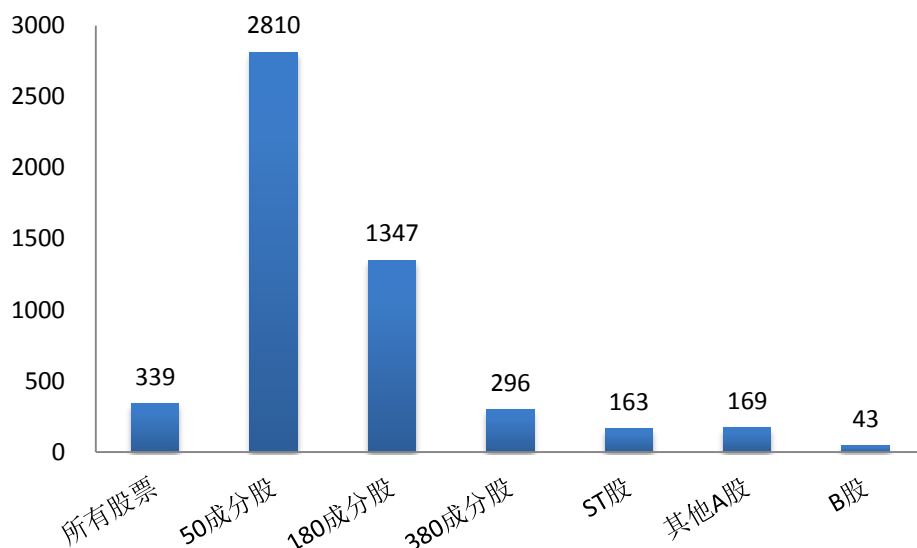


图 10 按板块分组的流动性指数（2018） 单位：万元

从按股票流通市值分组情况看（见图 11），股票流通市值越大，流动性指数越大。例如，流通市值 100 亿元以上的股票流动性指数为

951 万元，是流通市值 10 亿元以下的股票的 10.2 倍，表明当市场流动性较差时，流通市值对于股票流动性状况的影响增大。

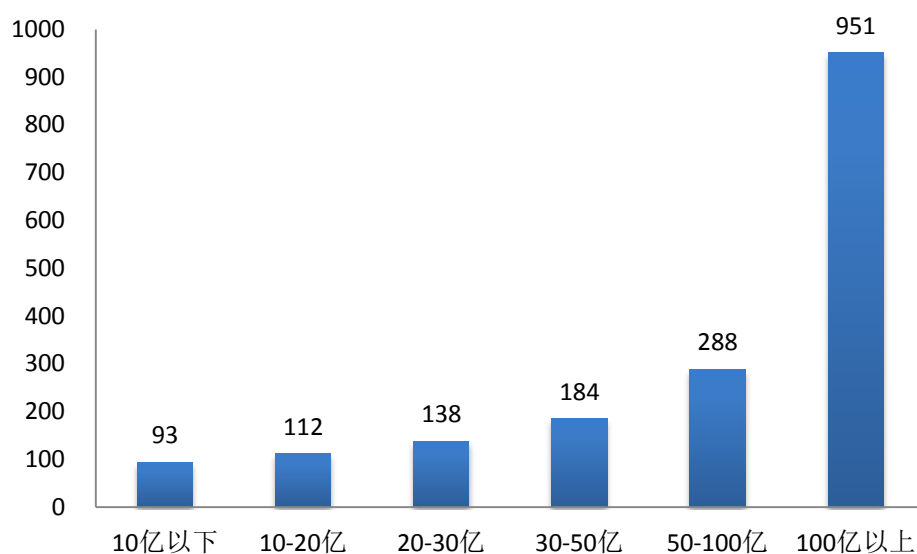


图 11 按流通市值分组的流动性指数（2018） 单位：万元

从按股价分组情况看（见图 12），价格在 10-15 元的股票流动性指数最小，为 240 万元；价格位于 20 元以上的股票的流动性指数最大，为 454 万元，是 10-15 元股票的 1.9 倍。

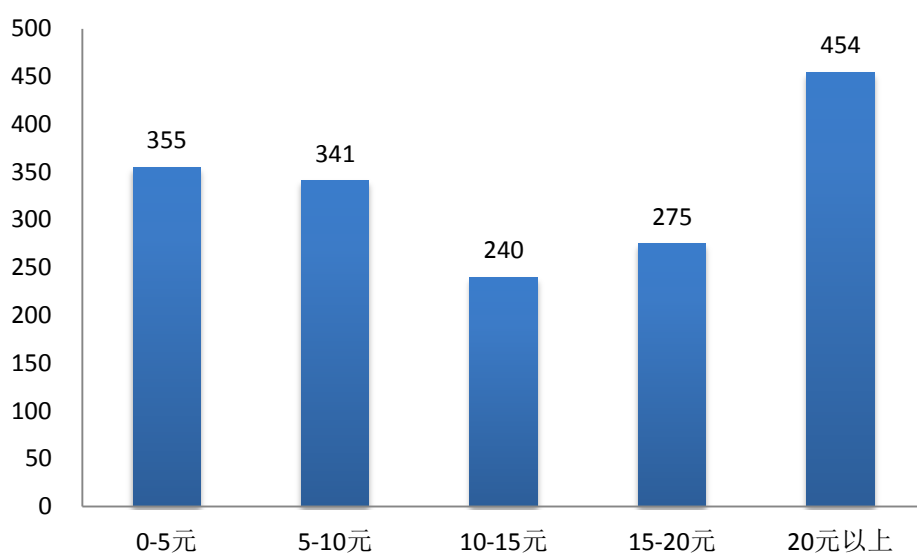


图 12 按股价分组的流动性指数（2018） 单位：万元

从按行业分组情况看（见图 13），金融业股票的流动性指数最高，

为 1688 万元，而教育产业股票的流动性指数最低，为 120 万元。

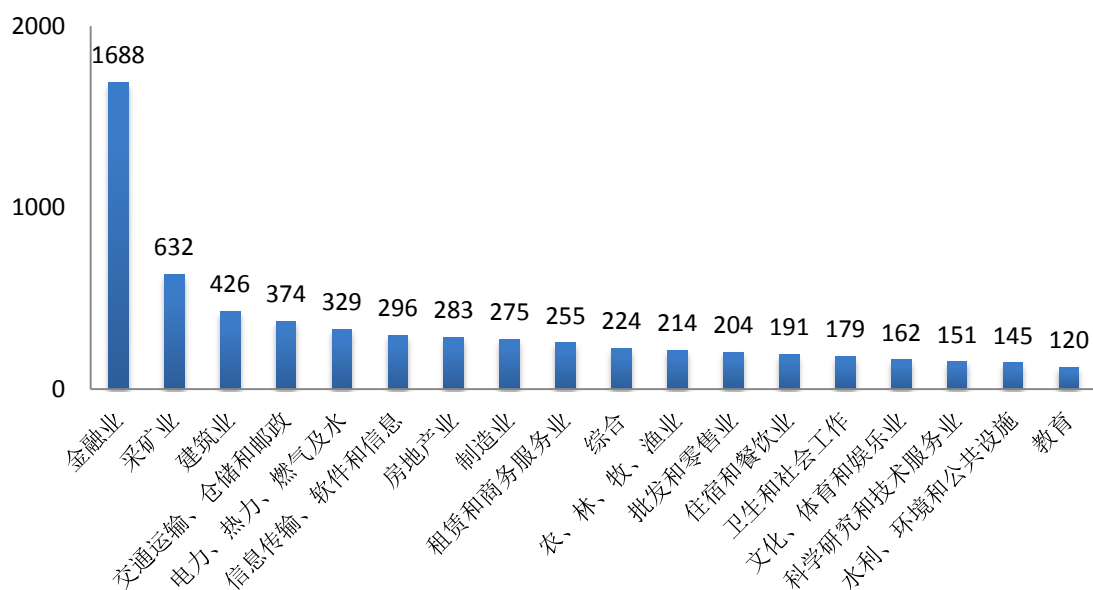


图 13 按行业分类的流动性指数（2018） 单位：万元

3. 买卖价差

买卖价差是指最佳（高）买价和最佳（低）卖价之间的差额。买卖价差越高，潜在的订单执行成本越高。

2018 年的绝对买卖价差基本维持在 2017 年的水平，相对买卖价差略有上升。具体来看，2018 年沪市绝对买卖价差为 1.99 分（见图 14），相对买卖价差为 19 个基点（见图 15）。

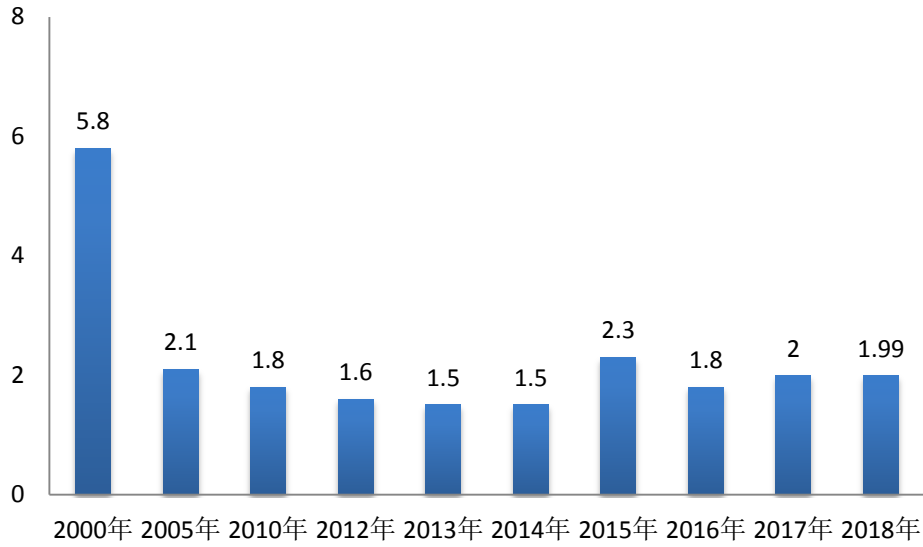


图 14 相关年份绝对买卖价差（2018） 单位：分

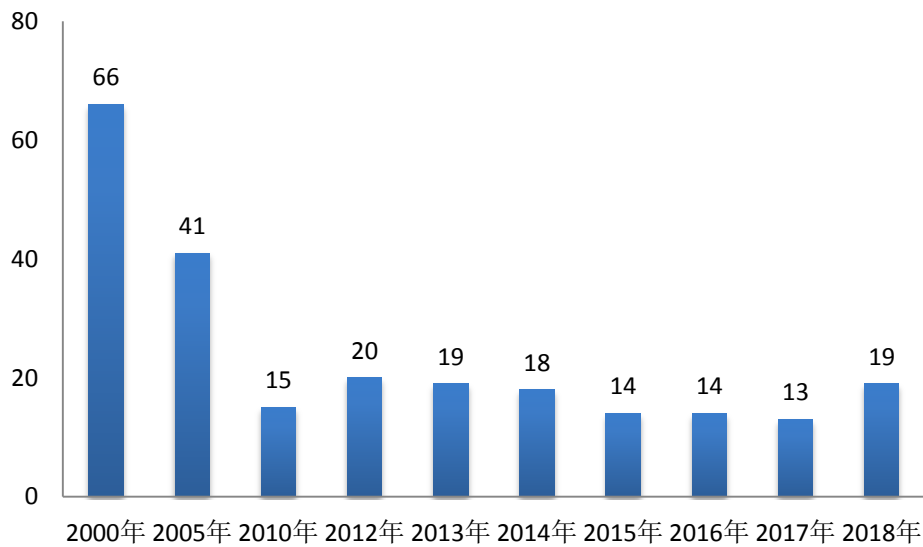


图 15 相关年份相对买卖价差（2018） 单位：基点

从 2018 年各月数据看，绝对买卖价差在 2 月、4 月和 6 月均高于 2 分，2 月为最高点 2.4 分，其余月份在 1.7 分至 2 分间窄幅波动（见图 16）。相对买卖价差与绝对买卖价差存在差异，上半年在 15-20 个基点之间波动，下半年持续走高，基本维持在 20 个基点以上，其中 10 月最高达 24 个基点（见图 17）。

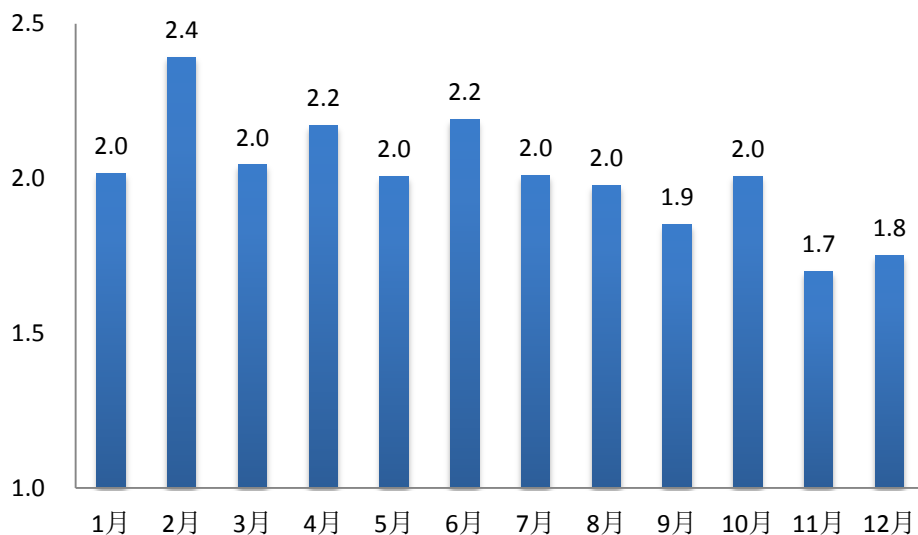


图 16 逐月绝对买卖价差 (2018) 单位: 分

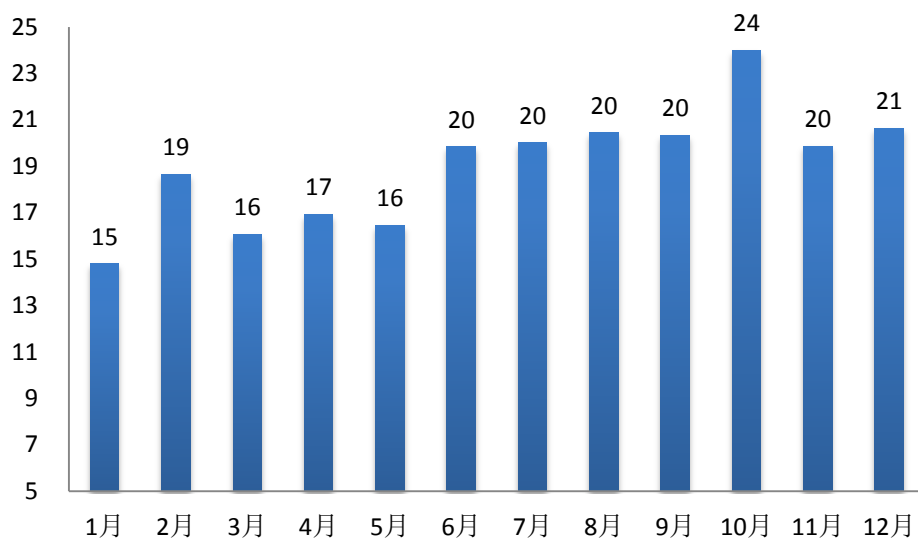


图 17 逐月相对买卖价差 (2018) 单位: 基点

从按板块分组的结果看 (见图 18), 上证 50 成分股的相对买卖价差最小, 为 11 个基点, B 股最大, 为 45 个基点, 是上证 50 成分股的 4.1 倍。

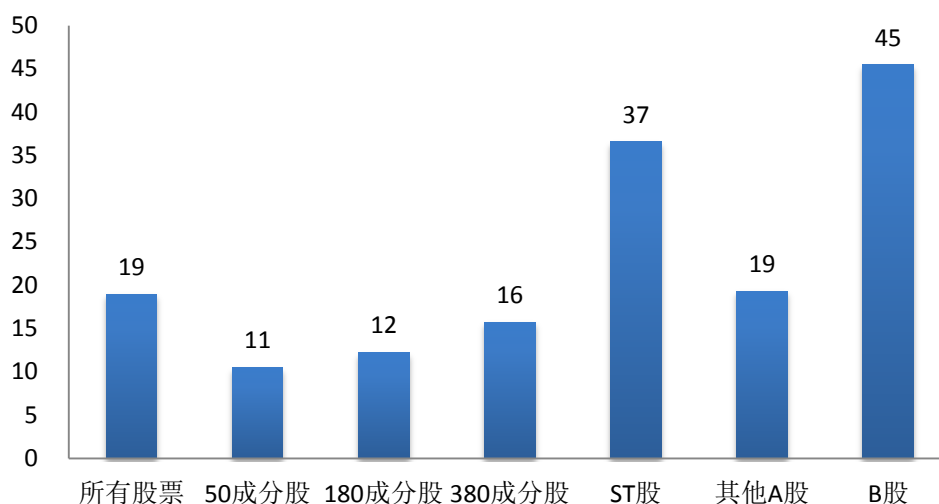


图 18 按板块分组的相对买卖价差（2018） 单位：基点

从按股票流通市值分组情况看（见图 19），各组股票的相对买卖价差差异较大，与 2017 年存在显著区别。其中，流通市值在 10 亿元以下的股票的相对买卖价差最大，为 23 个基点，是流通市值在 100 亿元以上股票的 1.5 倍。

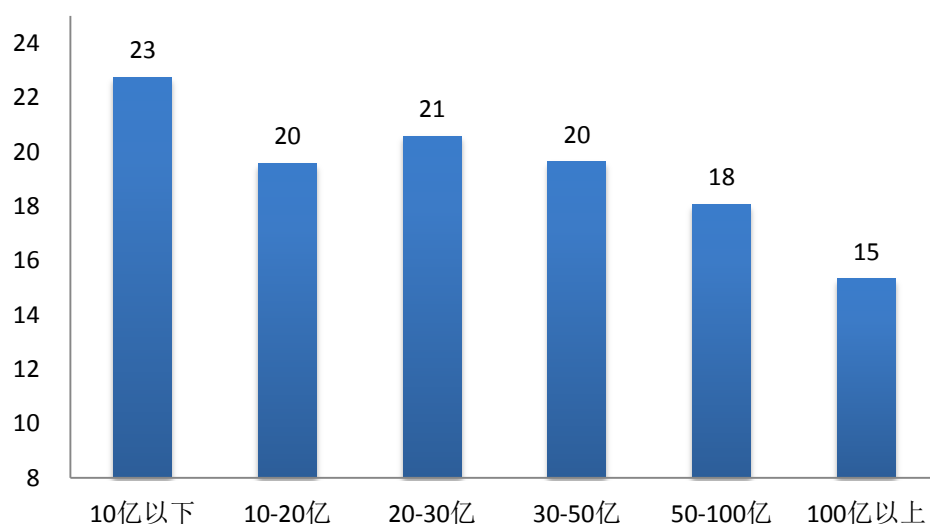


图 19 按流通市值分组的相对买卖价差（2018） 单位：基点

从按股价分组情况看（见图 20），股价在 20 元以上股票的相对买卖价差最小，为 12 个基点，而股价在 5 元以下股票的相对买卖价差较高，为 28 个基点，是 20 元以上股票的 2.3 倍。

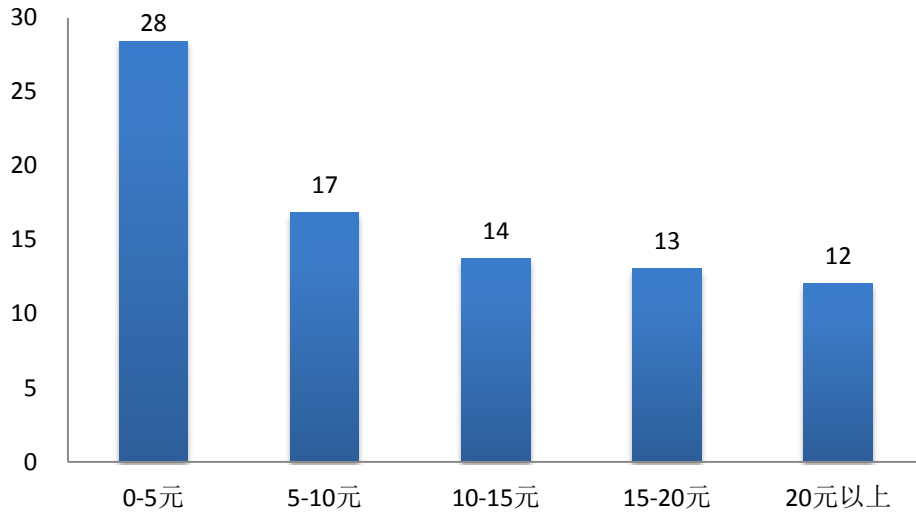


图 20 按股价分组的相对买卖价差（2018） 单位：基点

从按行业分组情况看（见图 21），农林牧渔业的相对买卖价差最大，为 24 个基点，住宿和餐饮业最小，为 12 个基点，二者相差 1 倍。

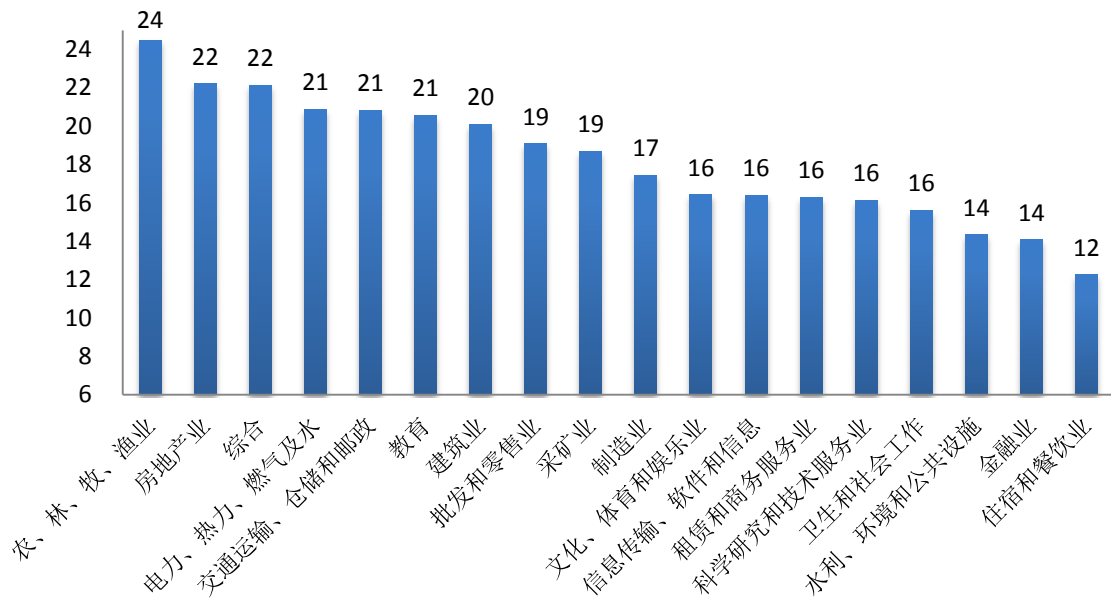


图 21 按行业分类的相对买卖价差（2018） 单位：基点

4. 有效价差

有效价差是指订单实际成交均价和订单到达时买卖价差中点之间的差额。有效价差越高，订单的实际执行成本越高。

2018 年沪市股票的绝对有效价差为 3.5 分(见图 22)，略低于 2017

年；2018年沪市股票的相对有效价差为30个基点（见图23），相较于2017年略有上升。

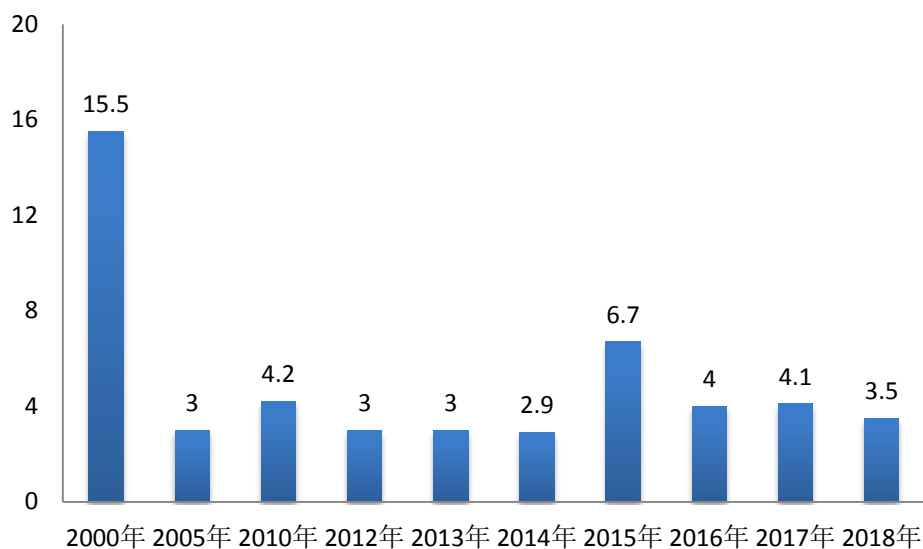


图 22 相关年份绝对有效价差（2018） 单位：分

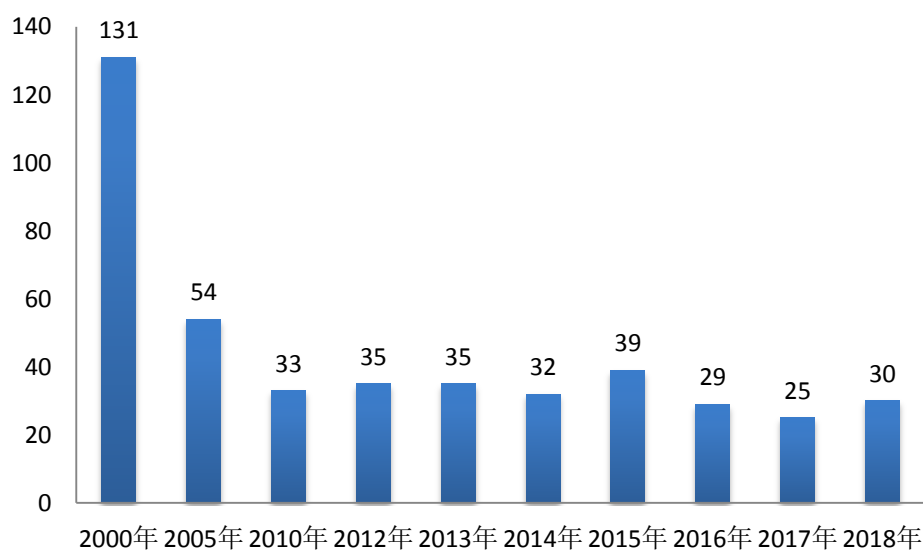


图 23 相关年份相对有效价差（2018） 单位：基点

从2018年各月数据看（见图24和图25），全年各月的有效价差波动较为显著。具体来看，绝对有效价差在2月份达到最大值4.5，之后由于市场估值下降而整体上持续下滑，下半年基本在2.7~3.4之间波动。而相对有效价差全年在25-38个基点之间波动，在10月份

达到最大。

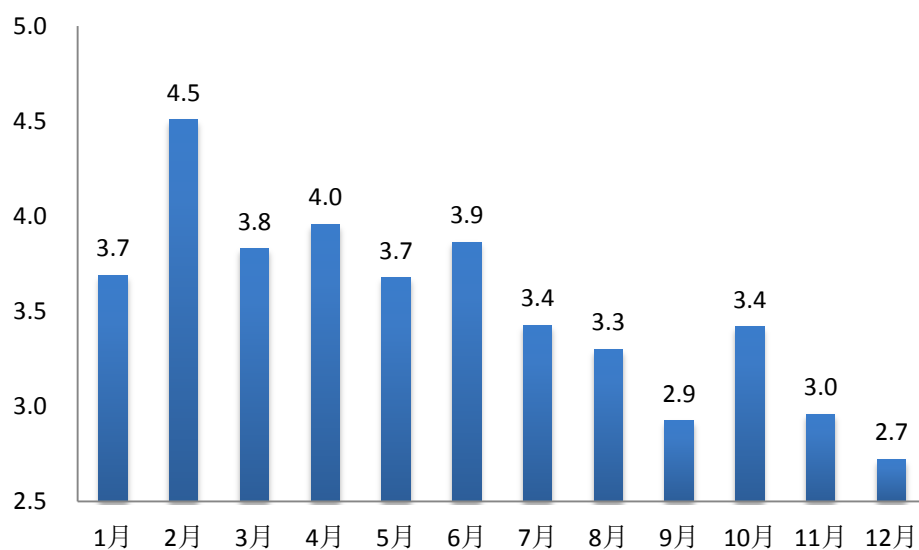


图 24 逐月绝对有效价差 (2018) 单位: 分

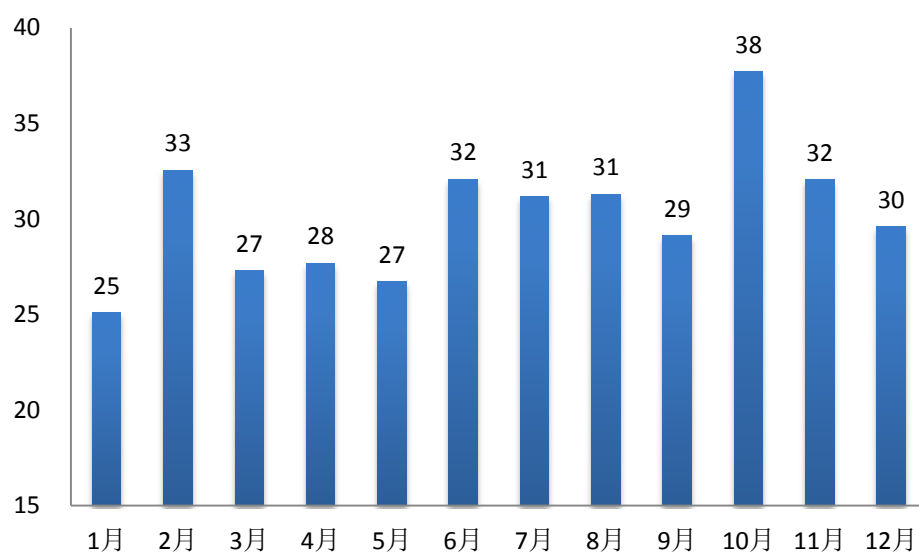


图 25 逐月相对有效价差 (2018) 单位: 基点

从按板块分组的结果看 (见图 26), 上证 50 成分股的相对有效价差最小, 为 20 个基点, 而 B 股最大, 为 52 个基点, 为上证 50 成分股的 2.6 倍。

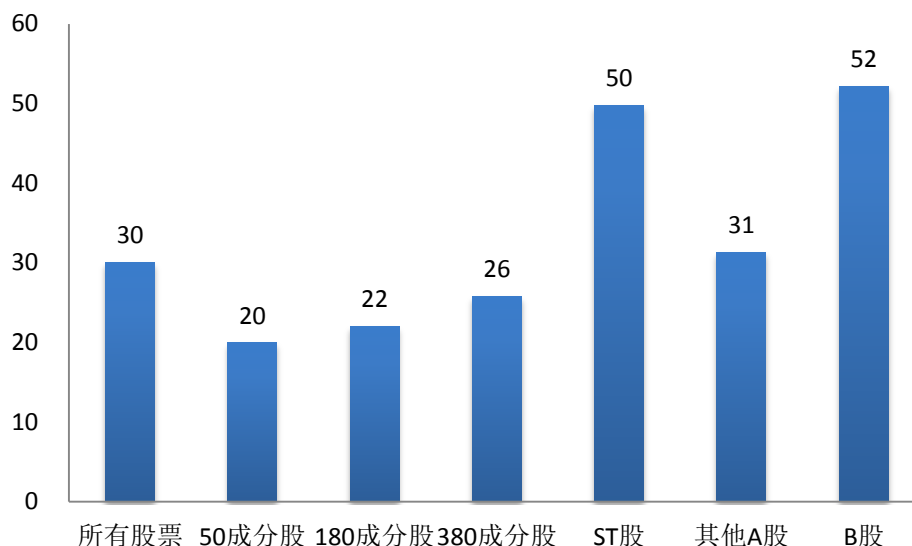


图 26 按板块分组的相对有效价差（2018） 单位：基点

从按股票流通市值分组情况看（见图 27），100 亿元以上股票的相对有效价差最小，为 24 个基点，10 亿元以下股票的相对有效价差最大，为 34 个基点。

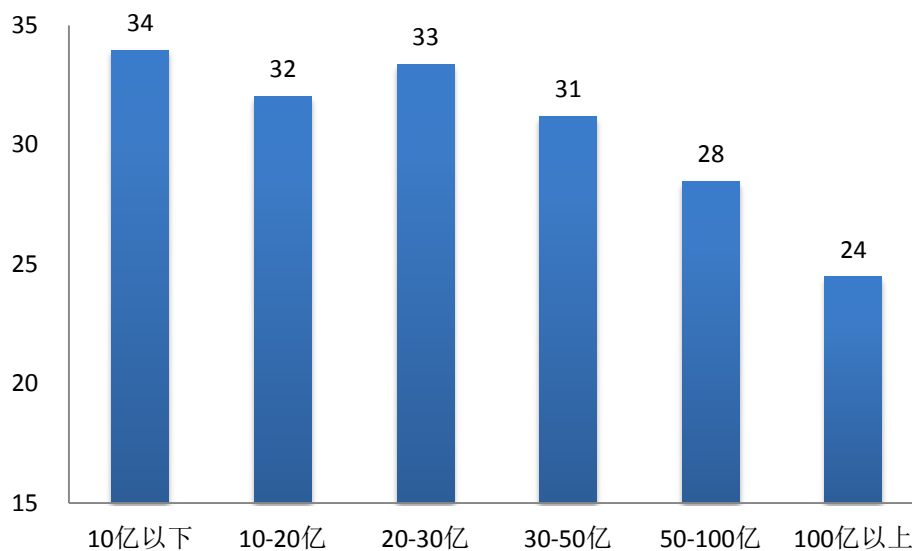


图 27 按流通市值分组的相对有效价差（2018） 单位：基点

从按股价分组情况看（见图 28），价格越高，股票的相对有效价差越小。价格在 5 元以下股票的相对有效价差为 41 个基点，而价格在 20 元以上股票的相对有效价差为 22 个基点。

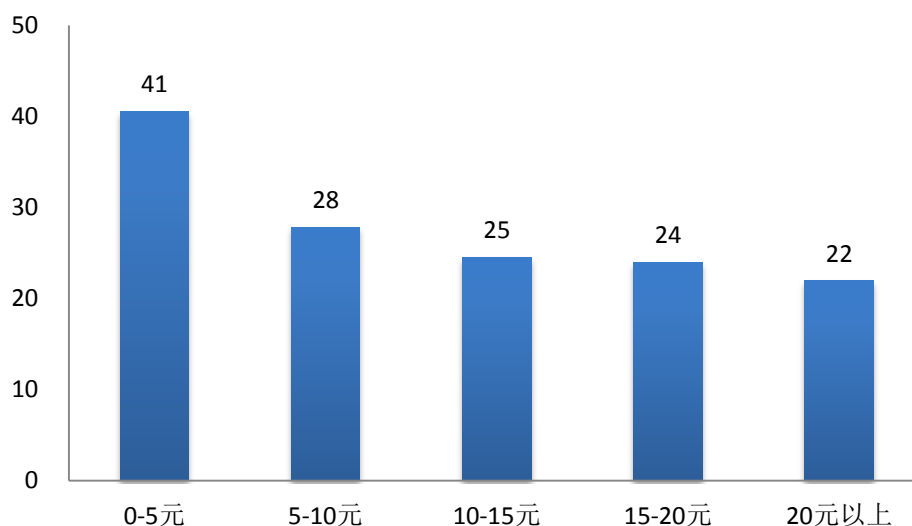


图 28 按股价分组的相对有效价差（2018）单位：基点

从按行业分组情况看（见图 29），住宿和餐饮业股票的相对有效价差最小，为 20 个基点，农林牧渔业的相对有效价差最大，为 37 个基点。

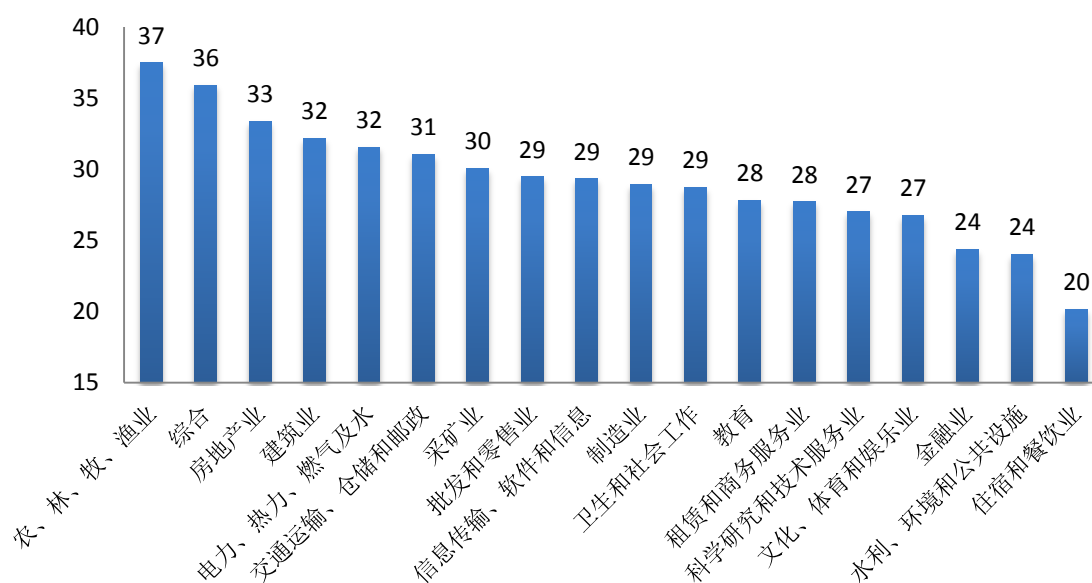


图 29 按行业分类的相对有效价差（2018）单位：基点

5. 订单（市场）深度

订单深度是衡量市场深度的指标，本报告分别选择了最佳五个买卖报价上所有买卖订单合计金额和最佳十个买卖报价上所有买卖订

单合计金额作为订单深度的代理指标。

2018 年沪市成交冷淡，订单深度指标是 2013 年以来的最低值，市场流动性一般（见图 30）。5 档订单深度为 429 万元，10 档订单深度为 751 万元，两档订单深度较 2017 年降幅较大，下降幅度分别为 32.9% 和 33.7%。

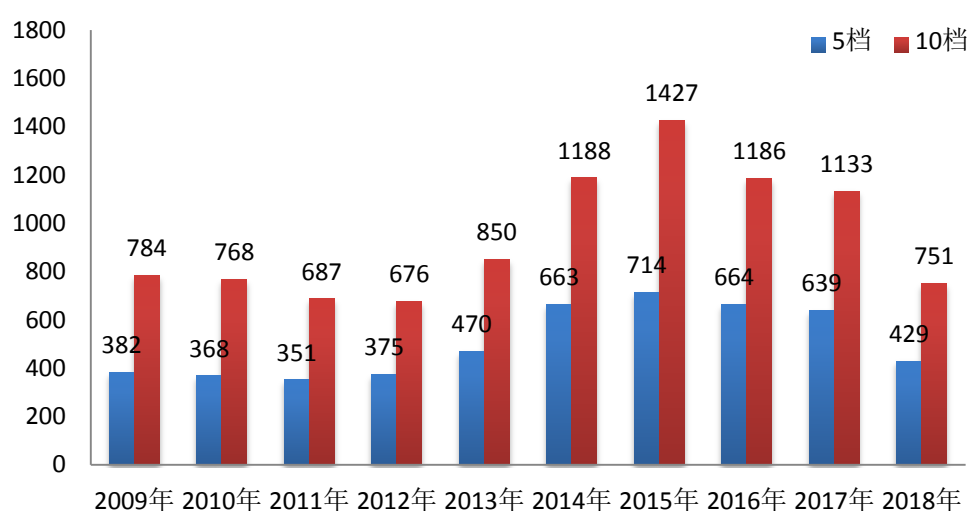


图 30 相关年份市场订单深度（2018） 单位：万元

从 2018 年各月数据看（见图 31），订单深度呈现波浪式变化，年初 1 月份订单深度是全年最大值，5 档、10 档订单深度分别为 566 万元和 1039 万元；之后持续波动，到了 10 月份触及全年最小值，5 档和 10 档订单深度分别为 300 万元和 538 万元，仅为 1 月份的 53.0% 和 51.8%。

从按板块分组的结果看（见图 32），上证 50 成分股的订单深度显著优于其他板块，上证 180 成分股次之，而 B 股最差。以 5 档订单深度为例，上证 50 成分股的 5 档订单深度为 2913 万元，是 B 股

的 53.9 倍。

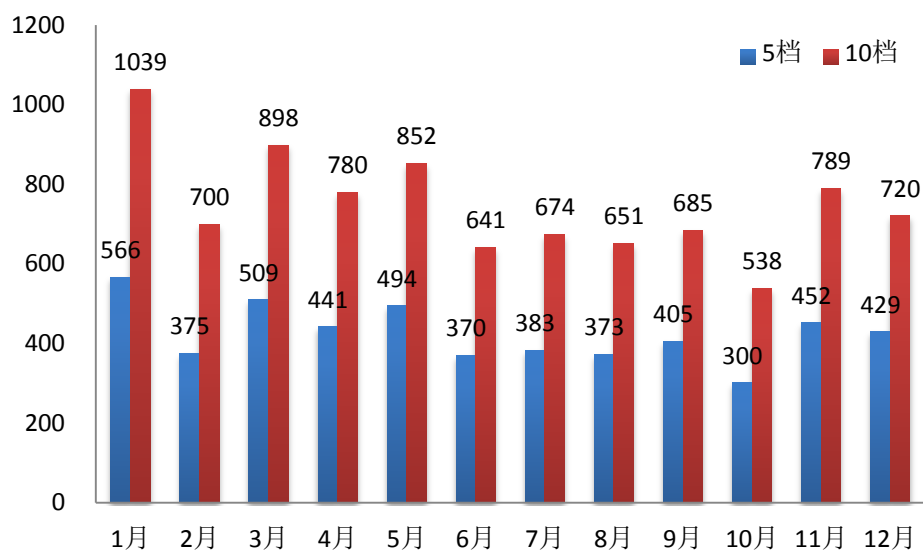


图 31 逐月订单深度 (2018) 单位: 万元

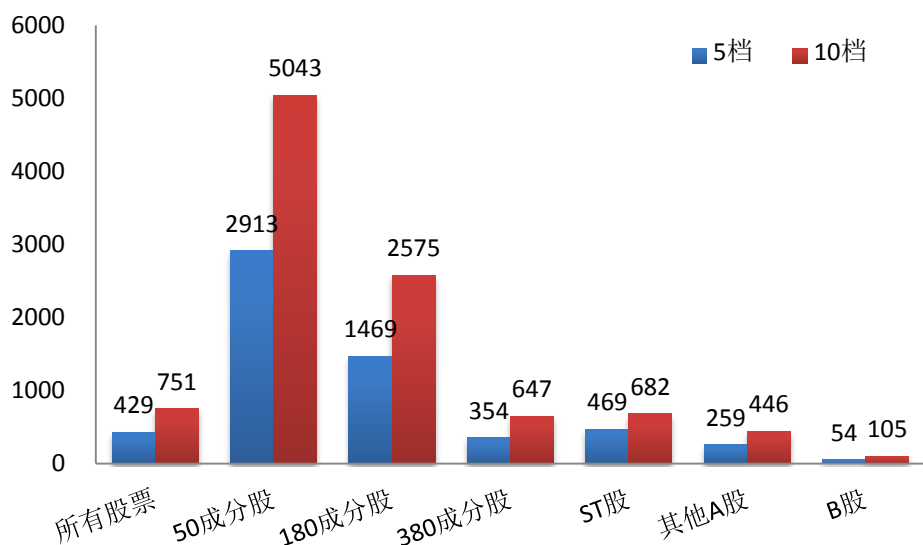


图 32 按板块分组的订单深度 (2018) 单位: 万元

从按股票流通市值分组情况看（见图 33），流通市值越大，订单深度越大。流通市值 100 亿元以上的股票订单深度要明显优于其他分组，其 5 档订单深度和 10 档订单深度分别达到 1165 万元、1991 万元，分别是流通市值 10 亿元以下股票的 16.4 倍、14.2 倍。

从按股价分组情况看（见图 34），价格在 5 元以下的股票的订单深度明显大于其他分组，价格在 15-20 元及 20 元以上的股票订单深度较低。价格在 5 元以下的股票的 5 档订单深度和 10 档订单深度分别达到 796 万元、1260 万元，分别是价格在 15-20 元股票的 5.6 倍、4.2 倍。

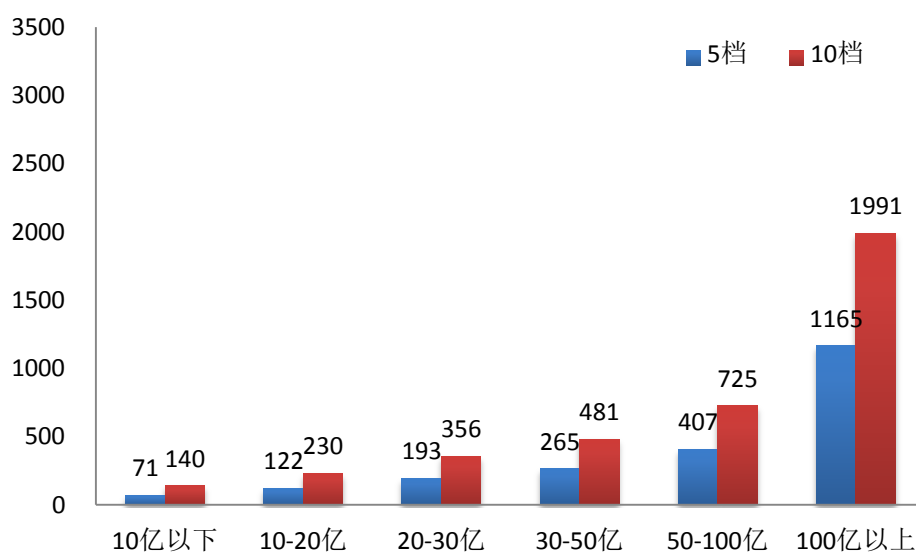


图 33 按流通市值分组的订单深度（2018） 单位：万元

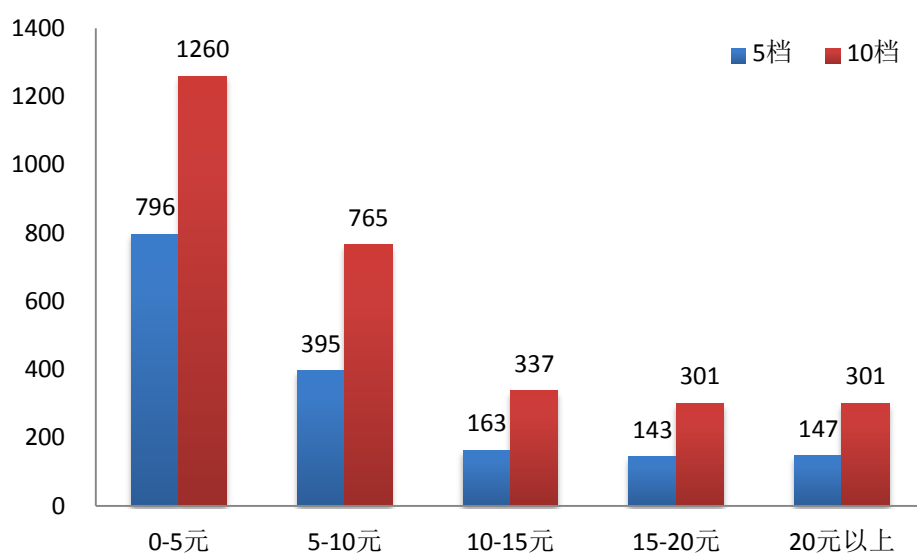


图 34 按股价分组的订单深度（2018） 单位：万元

从按行业分组情况看（见图 35），金融业的股票订单深度最高，教育产业股票的订单深度最低。金融业股票的 5 档订单深度和 10 档订单深度分别达到 2118 万元、3518 万元，分别是教育产业股票的 24.6 倍、20.0 倍。

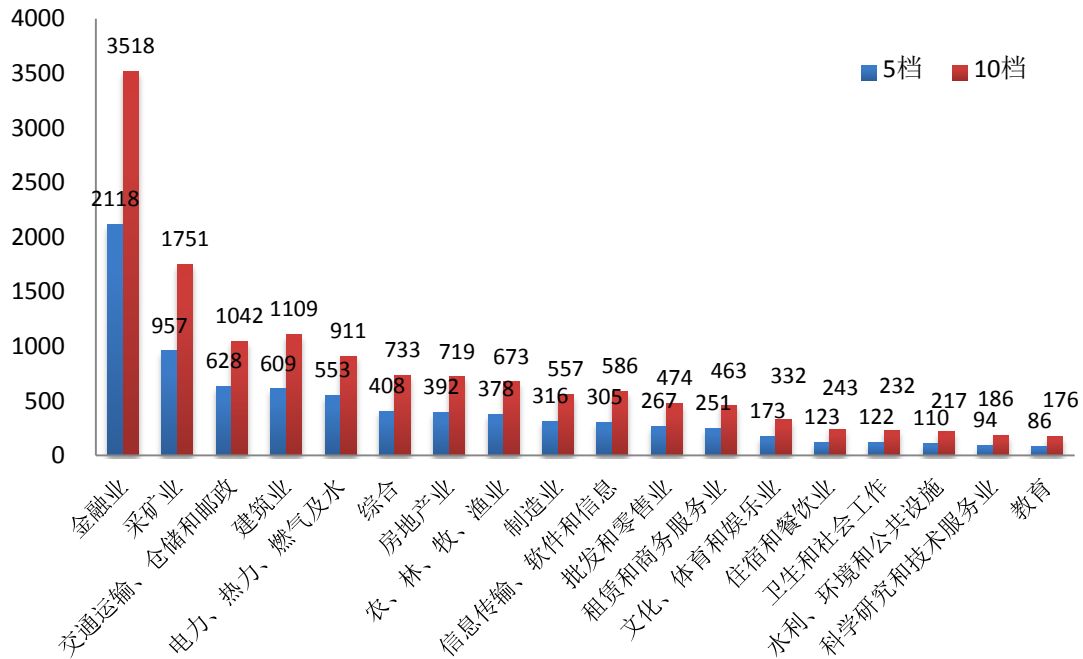


图 35 按行业分类的订单深度（2018） 单位：万元

6. 大额交易成本

本报告以买卖 300 万元股票的价格冲击指数衡量大额交易成本。2018 年沪市大额交易成本较 2017 年显著上升，创 2010 年以来的新高。

2018 年沪市大额交易在买卖方向上的流动性成本分别为 174 个基点和 122 个基点，分别是 2017 年的 1.7 倍和 1.6 倍（见图 36）。从买卖方向看，大额交易的买方向流动性成本大于卖方向流动性成本，买方向流动性成本是卖方向的 1.4 倍。

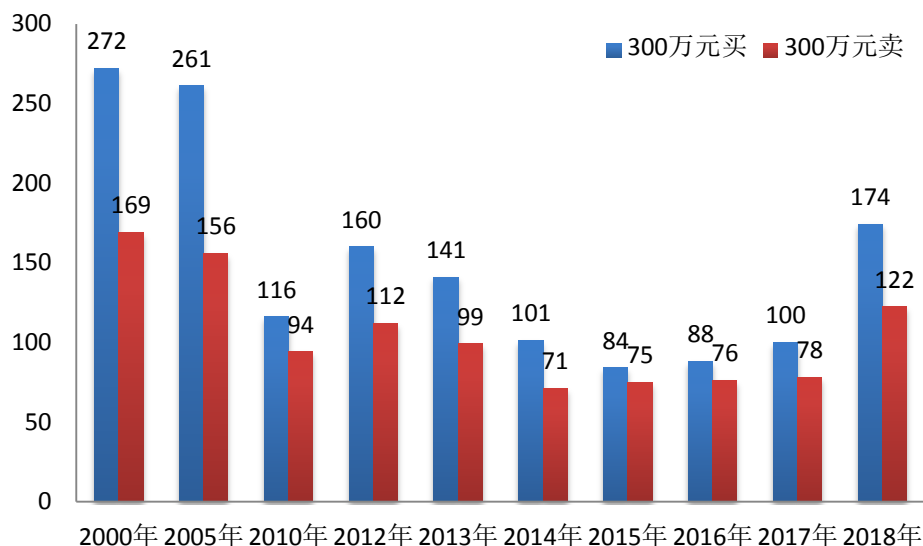


图 36 相关年份大额交易成本 (2018) 单位: 基点

从 2018 年各月数据看 (见图 37), 大额交易的流动性成本自 1 月份触及全年最低点之后就持续走高, 10 月份达到全年最高值 199 个基点, 几乎是 1 月份的 2 倍, 全年各月份均保持在 100 个基点以上。

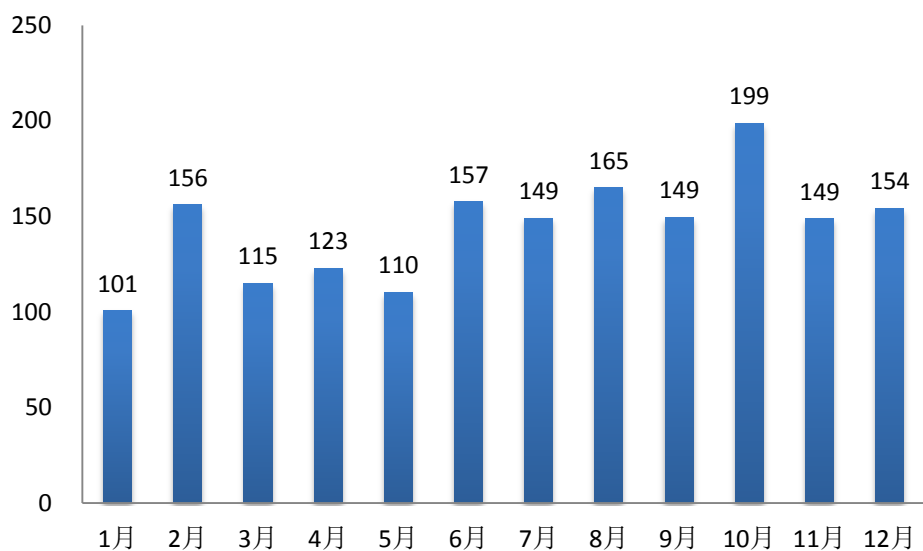


图 37 逐月大额交易成本 (2018) 单位: 基点

从按板块分组的结果看 (见图 38), 上证 50 成分股的大额交易的流动性成本最低, 为 21 个基点, 上证 180 成分股次之, 为 41 个基点, 而 B 股的流动性成本最高, 为 263 个基点, 是上证 50 成分股的

12.5 倍。

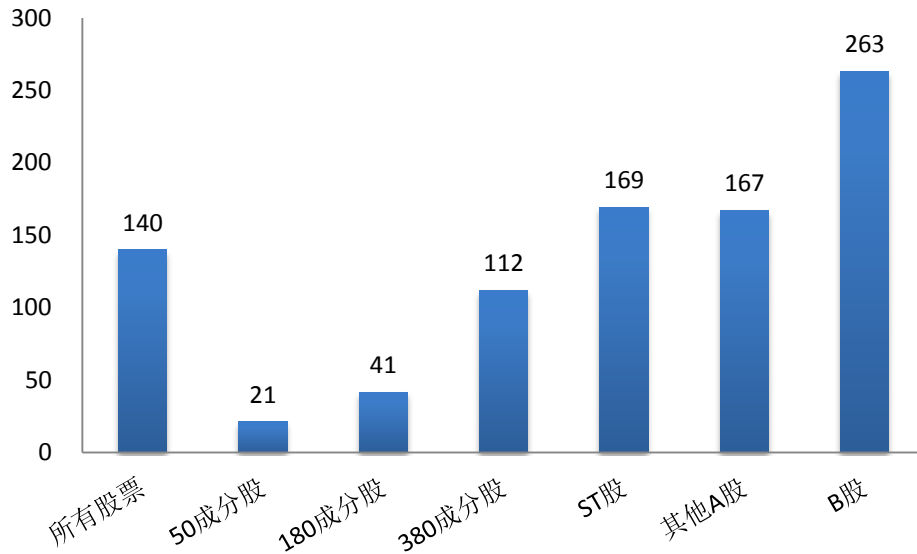


图 38 按板块分组的大额交易成本（2018） 单位：基点

从按股票流通市值分组情况看（见图 39），流通市值越大，大额交易的流动性成本越低。流通市值在 10 亿元以下股票的大额交易的流动性成本为 203 个基点，约为 100 亿元以上股票的 3.4 倍。

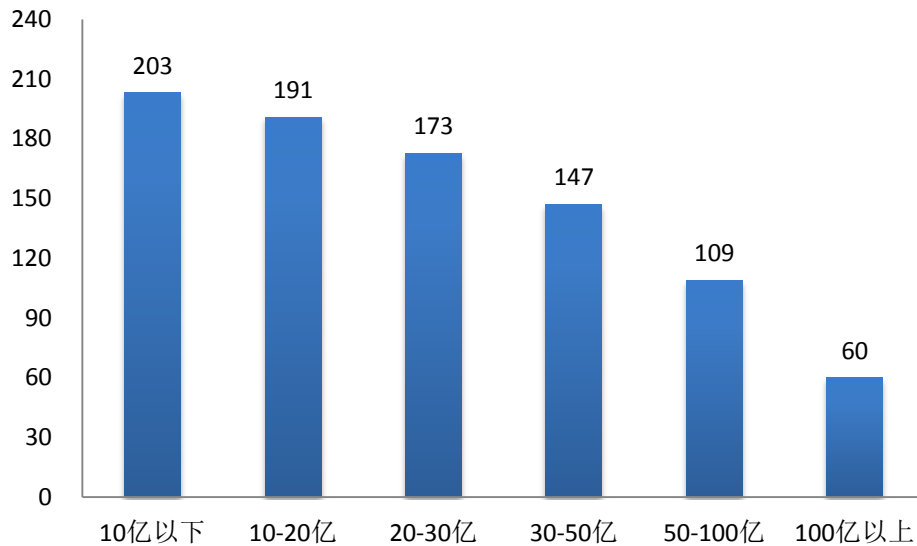


图 39 按流通市值分组的大额交易成本（2018） 单位：基点

从按股价分组情况看（见图 40），15-20 元股票的大额交易的流动性成本最高，为 153 个基点，约为 20 元以上股票的 1.2 倍。

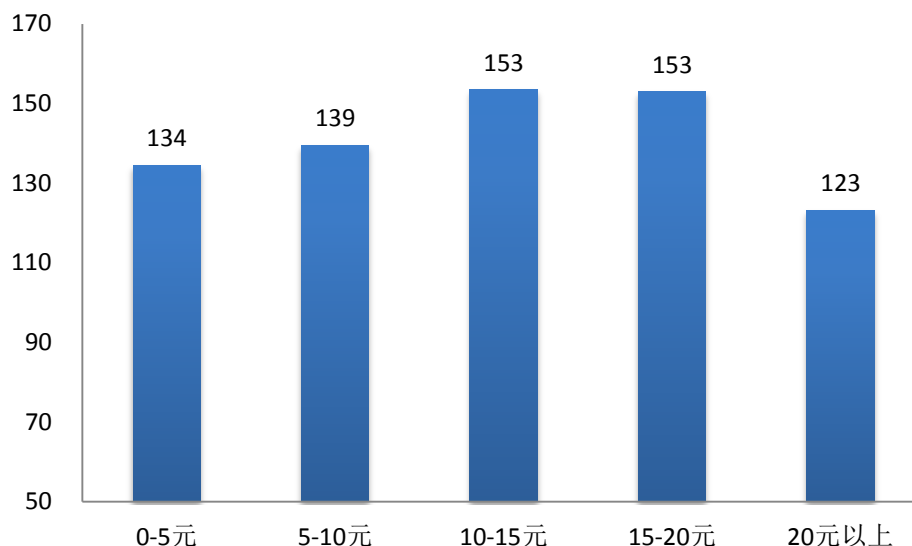


图 40 按股价分组的大额交易成本（2018） 单位：基点

从按行业分组情况看（见图 41），金融业股票大额交易的流动性成本最低，为 53 个基点，科学研究和技术服务业以及教育产业股票最高，为 182 个基点。

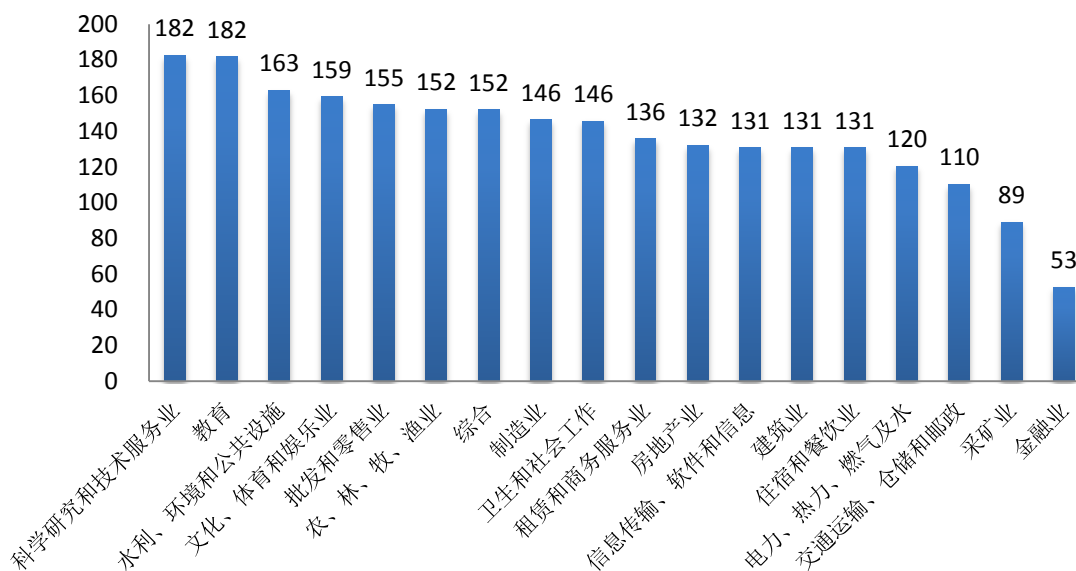


图 41 按行业分类的大额交易成本（2018） 单位：基点

7. 流动性指标的日内特征

2018 年沪市日内流动性特征与 2017 年类似（见图 42）。从分时

特征上看，市场流动性在上午开盘时相对较差（价格冲击指数、相对买卖价差和相对有效价差数值较高，流动性指数较低），开盘一小时内流动性增长较快，随后开始缓慢增长。中午休市前后流动性出现短暂波动，下午开盘后流动性继续维持缓慢增长趋势，接近收盘时由于最后三分钟实行集合竞价而出现小幅波动。

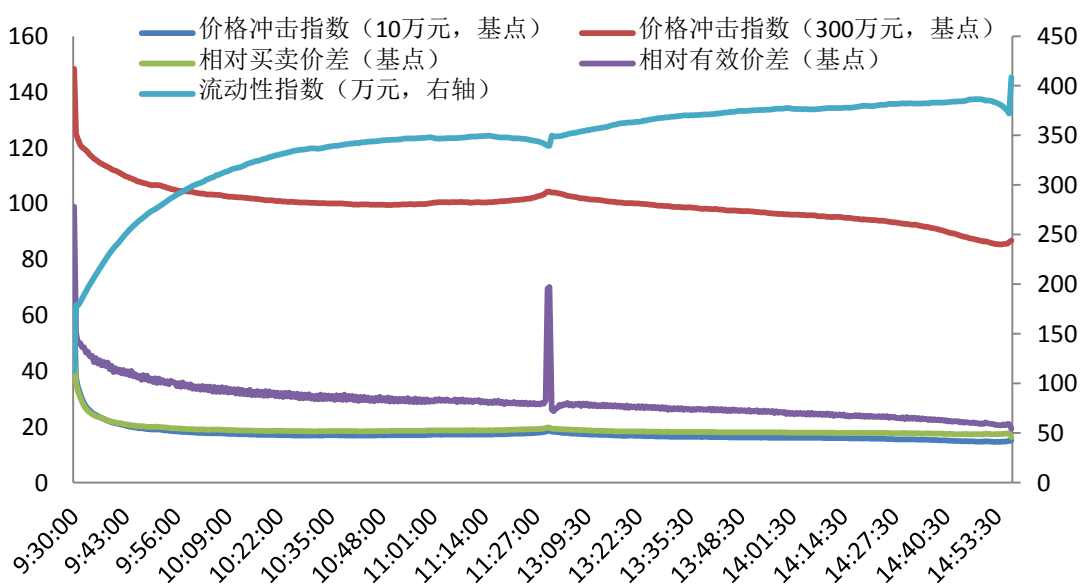


图 42 流动性指标的日内特征（2018）

（二）波动性

本报告计算了沪市股票日内 5 分钟的日内波动率、超额波动率及收益波动率。2018 年度沪市整体波动性较 2017 年有所增加，与 2014 年的水平接近。

2018 年沪市的日内波动率、超额波动率和收益波动率与 2017 年相比均有不同程度的上升，分别上升了 6 个基点、3 个基点和 6 个基点（见图 43）。

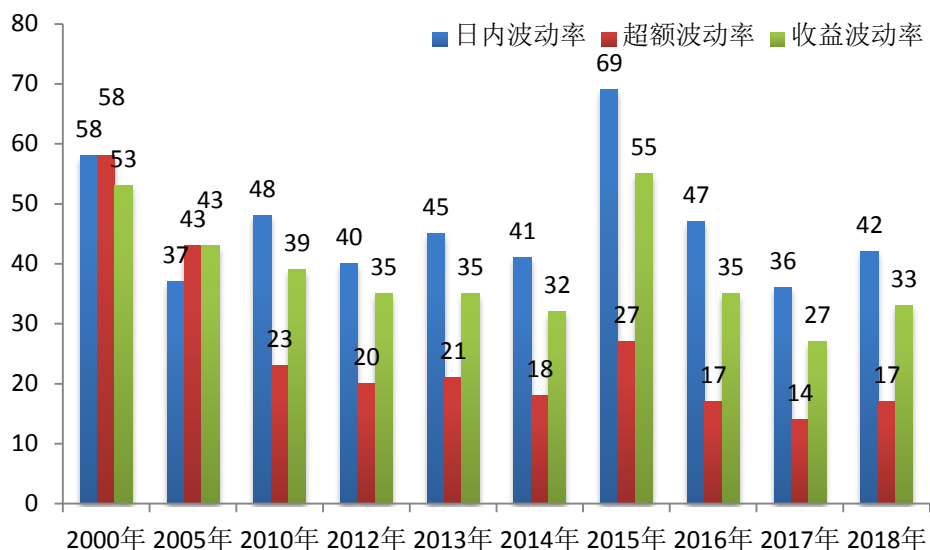


图 43 相关年份波动率 (2018) 单位: 基点

从按板块分组的统计结果看 (见图 44), B 股的日内波动率、超额波动率, 上证 50 的收益波动率最低, 分别为 19、12 和 26 基点; 380 成分股的日内波动率、超额波动率, ST 股票的收益波动率最高, 分别为 45、18 和 37 基点; 其余板块差别不大。

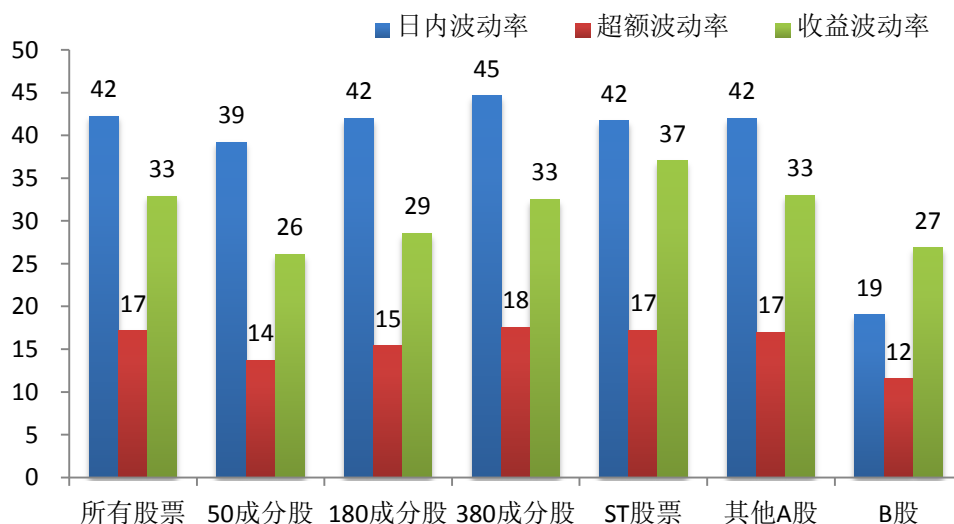


图 44 按板块分组的波动率 (2018) 单位: 基点

从按股票流通市值分组情况看 (见图 45), 100 亿元以上的股票超额波动率、收益波动率最低, 为 15 和 29 基点, 10 亿元以下的股

票超额波动率、收益波动率最高，为 19 和 37 基点，日内波动率组间差别不大，变化范围为 40 到 44 基点。

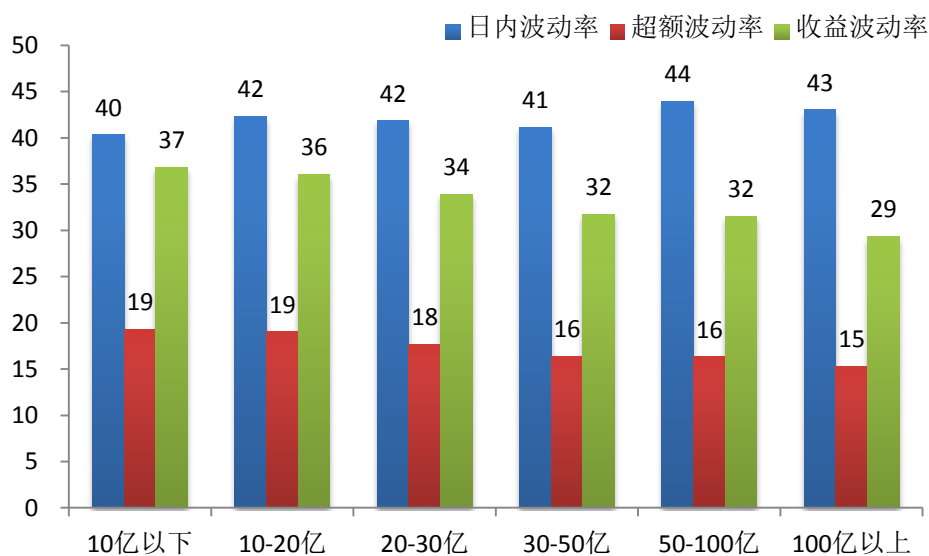


图 45 按流通市值分组的波动率（2018） 单位：基点

从按股价分组情况看（见图 46），日内波动率、超额波动率和收益波动率随股价上升基本呈现增加趋势，其中 5-10 元股票的日内波动率和收益波动率最低，为 40 和 31 基点，0-5 元股票的超额波动率最低，为 16 基点，20 元以上股票的日内波动率、超额波动率和收益波动率最高，分别为 45、20 和 36 基点。

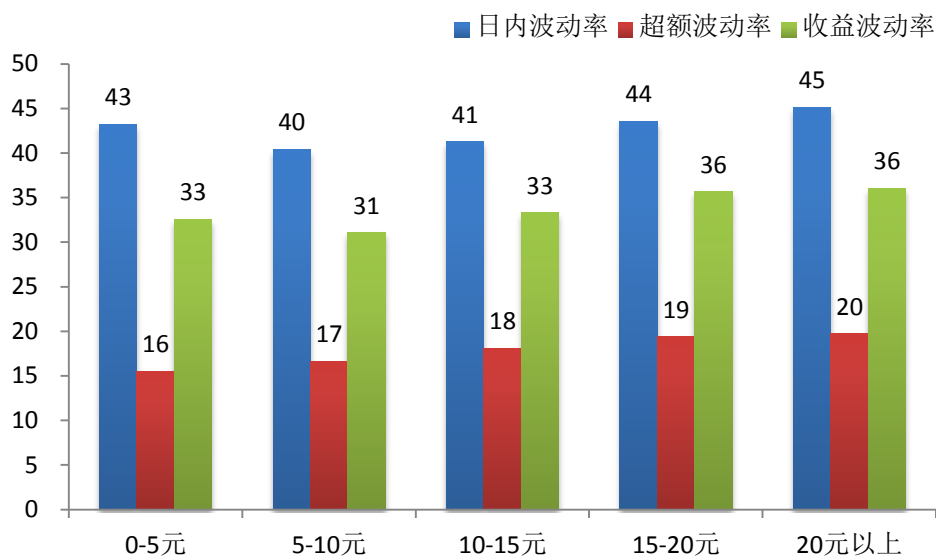


图 46 按股价分组的波动率（2018） 单位：基点

从按行业分类情况看（见图 47），综合类的日内波动率、卫生和社会工作行业的超额波动率和收益波动率最高，分别为 46、20 和 37 基点，水利、环境和公共设施业的日内波动率、金融业的超额波动率和收益波动率最低，分别为 37、14 和 27 基点。

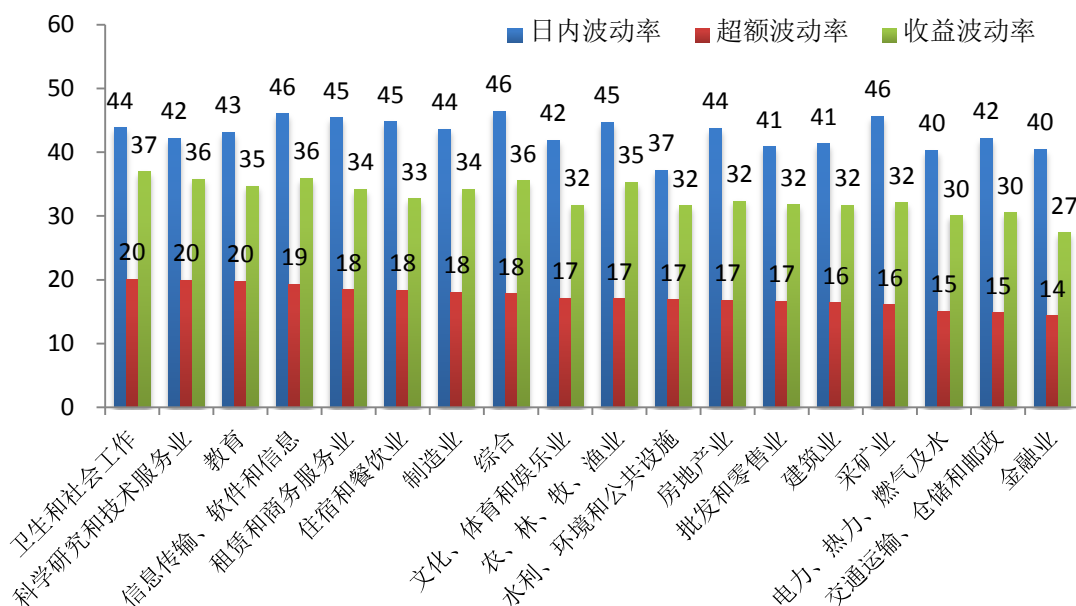


图 47 按行业分组的波动率（2018） 单位：基点

从波动率的日内特征看（见图 48），日内波动率、超额波动率及

收益波动率都表现出明显的“L”形。

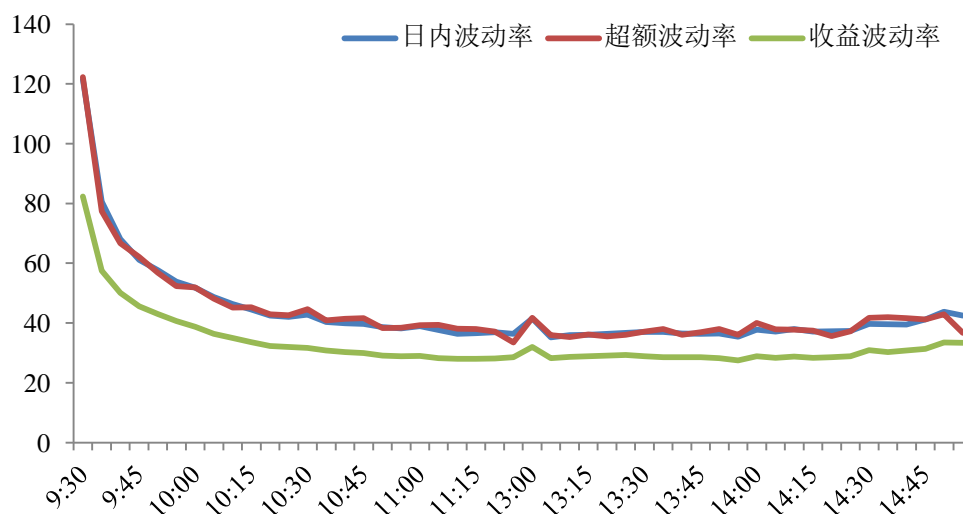


图 48 日内波动走势图 (2018) 单位: 基点

(三) 市场质量指数

2018 年沪市市场质量整体上较 2017 年有所下降。

市场质量指数是衡量证券交易市场流动性和波动性的综合指标，以 2000 年为基期（等于 100）。近五年来，沪市市场质量指数在 2015 年出现明显下降，2017 年市场质量指数上升为 556，2018 年再次有所下降，为 457，与 2016 年基本持平（见图 49）。

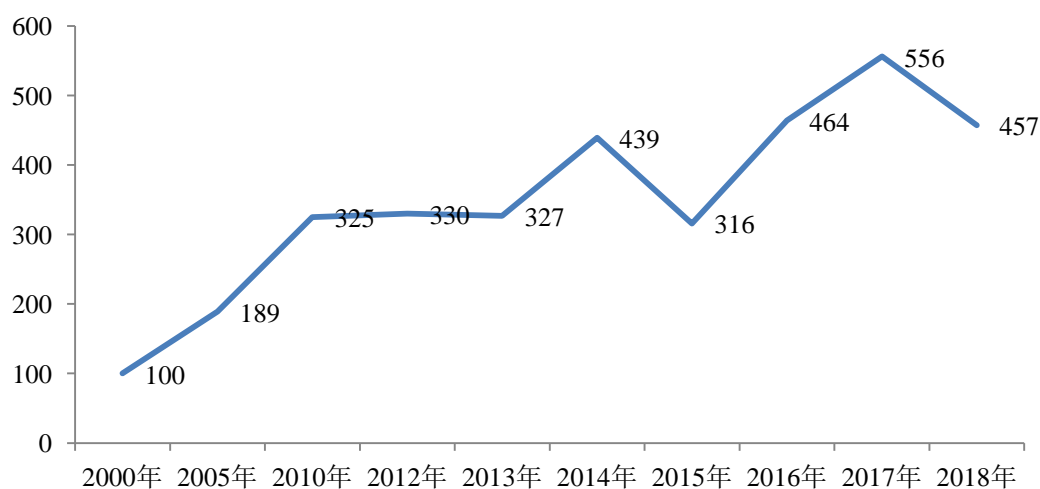


图 49 相关年份的市场质量指数 (2018)

从板块分组来看(见图 50),ST 股票市场质量指数最低,为 391,上证 50 成分股因流动性较好,市场质量指数最高,为 616,是 ST 股票的 1.6 倍。各板块的市场质量指数相比 2017 年均有一定幅度的下降。

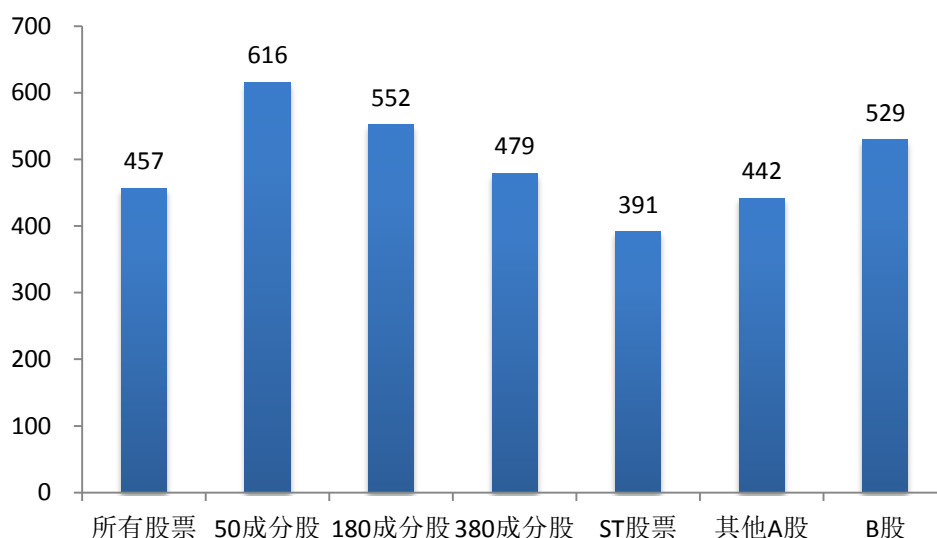


图 50 按板块分组的市场质量指数 (2018)

从流通市值分组来看(见图 51),市值越高,市场质量指数相对越高。市值 10 亿元以下的股票市场质量指数最低,为 406;市值在 100 亿元以上的股票市场质量指数最高,为 531,是 10 亿元以下股票的 1.3 倍。

从股价分组来看(见图 52),组间质量指数差异不大。其中,0-5 元股票的市场质量指数最低,为 445;20 元以上股票的市场质量指数最高,为 482。

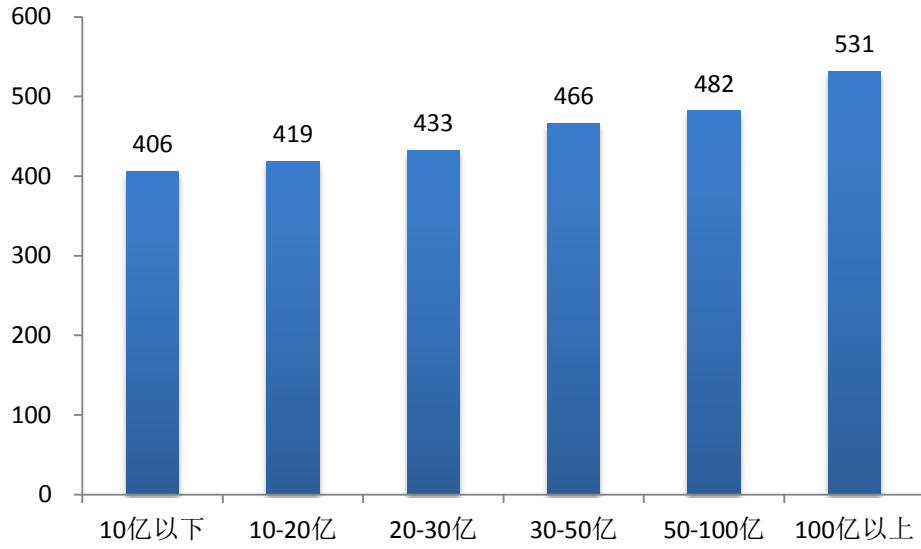


图 51 按流通市值分组的市场质量指数（2018）

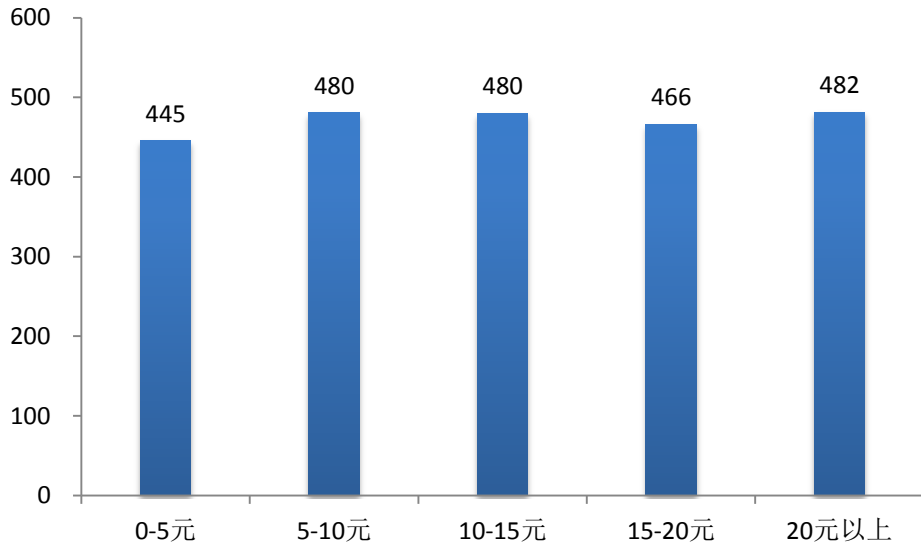


图 52 按股价分组的市场质量指数（2018）

从行业分组来看(见图 53),金融业的市場质量指数最高,为 553,综合类的市場质量指数最低,为 420。

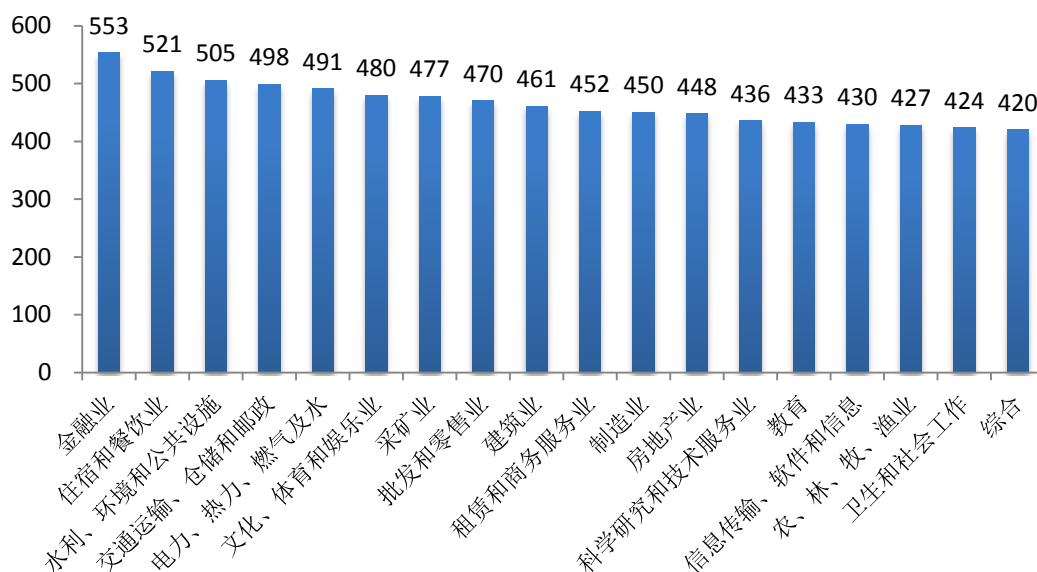


图 53 按行业分类的市场质量指数（2018）

三、订单执行质量

2018 年订单执行较为高效，执行质量继续保持在良好水平。

从订单申报金额或订单大小来看，2018 年订单平均每笔申报和成交金额较 2017 年略有下降。2018 年沪市平均每笔申报金额 3.61 万元，是 2017 年（4.17）的 0.87 倍；平均每笔成交金额 1.79 万元，是 2017 年（2.11）的 0.85 倍。申报金额分布中（见表 1），订单大多集中在每笔申报金额较小的分段，有 51.61% 的订单申报金额不超过 1 万元（2017 年占比为 46.9%），另有 41.9% 的订单在 1 万与 10 万元之间，5.66% 的订单在 10 万与 50 万元之间，0.55% 的订单在 50 万到 100 万元之间，0.28% 的订单超过 100 万元。

从沪市主要板块来看（见表 1），申报金额越小的订单越倾向于交易中小盘的股票。其中对于不超过 1 万元的订单，在上证 50、上证 180 和上证 380 这三个沪市主要指数中，上证 380 成分股最受青睐，非上述成分股的股票申报笔数占比最大，后者以市值更小的股票为主。

随着申报金额的增加，订单偏好向大盘股方向移动，对于申报金额大于五十万元的订单，上证 50 成分股的申报笔数占比最高。

表 1 按申报金额日均订单申报情况（2018）

申报金额分段	每日平均申报笔数（万笔）		占比（%）
小于等于一万元	上证 50	118.33	7.03
	上证 180	165.82	9.85
	上证 380	252.61	15.00
	全部	869.28	51.61
大于一万小于等于十万元	上证 50	120.49	7.15
	上证 180	141.62	8.41
	上证 380	192.40	11.42
	全部	705.62	41.90
大于十万小于等于五十万元	上证 50	20.94	1.24
	上证 180	20.80	1.23
	上证 380	25.18	1.49
	全部	95.24	5.66
大于五十万小于等于一百万元	上证 50	2.98	0.18
	上证 180	2.19	0.13
	上证 380	2.15	0.13
	全部	9.27	0.55
大于一百万元	上证 50	2.04	0.12
	上证 180	1.07	0.06
	上证 380	0.87	0.05
	全部	4.80	0.28

从订单申报、成交及撤单笔数来看（见表 2），2018 年沪市平均每天有效报单 1366.94 万笔，为 2017 年 1563.6 万笔的 0.87 倍；平均每天成交 877.52 万笔（单向），为 2017 年 982.45 万笔（单向）的 0.89 倍；撤单笔数平均每天 319.97 万笔，约占有效报单笔数的 23.41%，撤单笔数占比略高于 2017 年（23.08%）。从主要板块来看，市值越大的股票撤单比例越低，上证 50 成分股的撤单比例最低，为 21.3%。

表 2 按板块的日均订单申报、成交和撤单情况（2018）

板块	平均有效申报 笔数（万笔）	平均撤单数量 （万笔）	平均成交笔数 （万笔）	撤单比例 （%）
上证 50	218.62	46.56	143.85	21.30
上证 180	491.01	106.18	322.84	21.62
上证 380	384.28	89.68	249.96	23.34
全部	1366.94	319.97	877.52	23.41

从订单申报时间段来看，通过将每日交易时间分成 17 个时段（集合竞价时段及连续竞价每 15 分钟为一个时段）来看各时间段的订单申报情况（见表 3）。结果显示：每日开盘和收盘时订单申报最为活跃。其中，09:30-09:45 的申报笔数占比达到 14.75%，此时段的成交笔数和成交金额也较多，占比分别达到 13.6% 和 14.01%；其次是 09:45-10:00，申报笔数占比 9.14%，成交笔数和成交金额占比分别为 9.17% 和 9.34%；另外，14:45-15:00 的申报笔数、成交笔数和成交金额占比分别为 7.28%、8.28% 和 8.86%。

表 3 各时间段申报笔数、成交笔数、成交金额占比情况（2018） 单位：%

时间段	申报笔数占比	成交笔数占比	成交金额占比
09:15-09:30	2.90	0.64	0.90
09:30-09:45	14.75	13.60	14.01
09:45-10:00	9.14	9.17	9.34
10:00-10:15	7.37	7.46	7.49
10:15-10:30	6.03	6.18	6.12
10:30-10:45	5.45	5.64	5.51
10:45-11:00	4.80	5.01	4.88
11:00-11:15	4.43	4.65	4.52
11:15-11:30	3.96	4.29	4.18
13:00-13:15	4.84	4.60	4.37
13:15-13:30	4.47	4.64	4.44
13:30-13:45	4.69	4.87	4.69
13:45-14:00	4.56	4.76	4.60
14:00-14:15	4.79	5.08	4.90
14:15-14:30	4.90	5.17	5.09
14:30-14:45	5.64	5.99	6.10
14:45-15:00	7.28	8.28	8.86

从分板块来看（见图 54-图 56），在所有时段中，以中小盘股票为标的的订单申报笔数占比、成交笔数占比均不同程度地高于以大盘股为标的的占比，但成交金额占比则是上证 50 成分股略高于上证 380 成分股，上证 180 成分股最低。在各时段，上证 380 成分股的订单在申报笔数占比、成交笔数占比及成交金额占比上分别为上证 50 成分股的 1.36-2.04 倍、1.61-2 倍以及 0.81-0.97 倍。

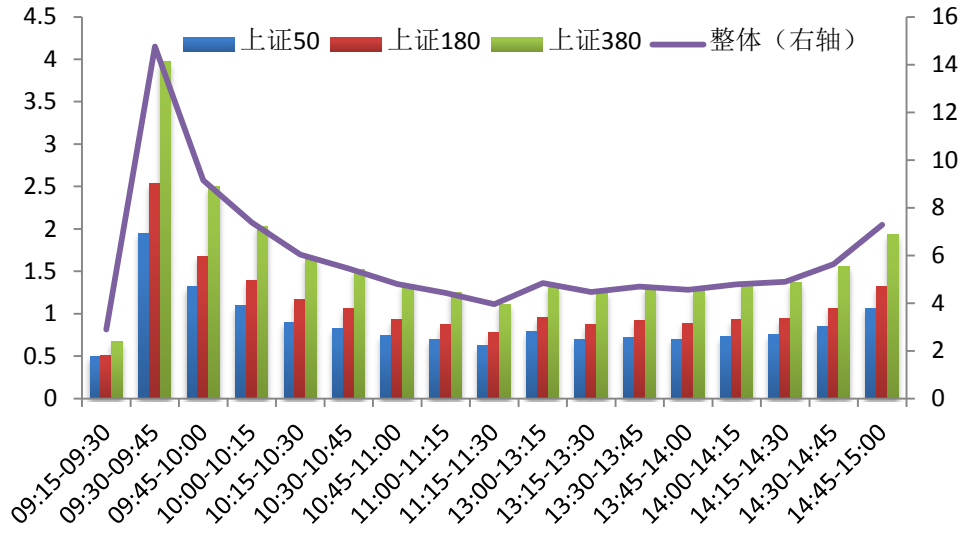


图 54 按板块的申报笔数占比分布 (2018) 单位: %

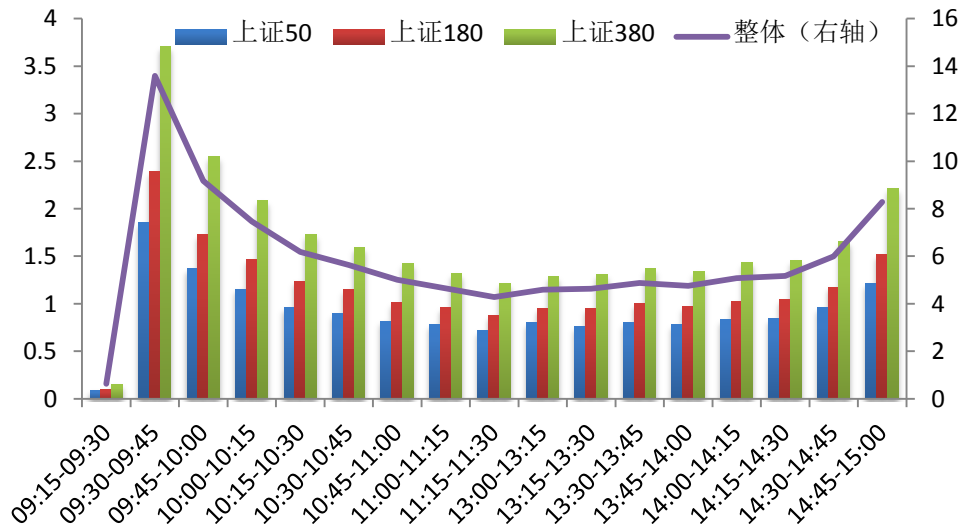


图 55 按板块的成交笔数占比分布 (2018) 单位: %

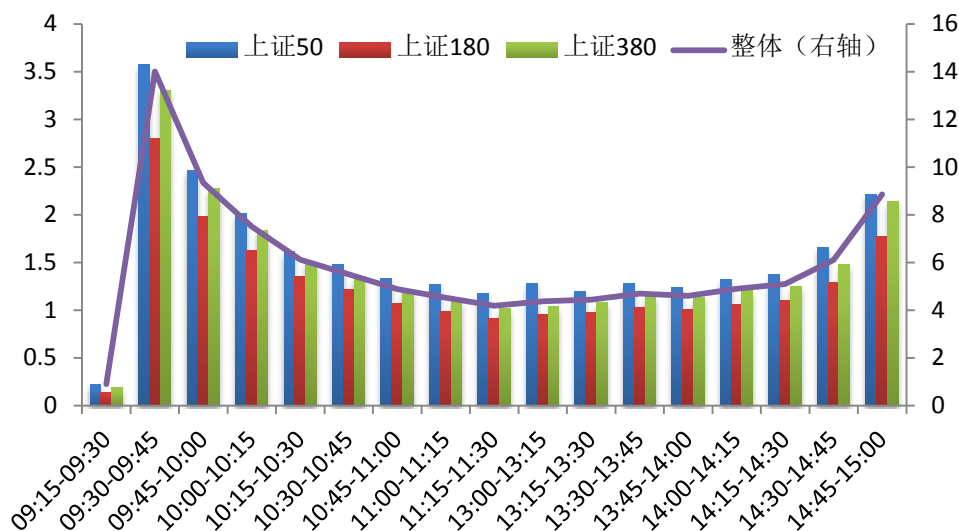


图 56 按板块的成交金额占比分布 (2018) 单位: %

从订单类型在主要板块中应用的分布来看 (见表 4), 不管是申报笔数还是股数, 限价订单的使用都最为广泛, 市价订单使用都较少。其中, 从申报笔数来看, 2018 年全部股票中限价订单的比例为 99.8%; 从申报股数来看, 2018 年限价订单的比例为 99.82%。从沪市各主要板块的订单笔数与股数统计上看, 上证 380 的交易活跃度最高。

表 4 订单类型在主要板块中应用的分布 (2018) 单位: %

板块	按笔数统计			按股数统计		
	限价订单	市价委托- 剩余撤消	市价委托- 剩余转限价	限价订单	市价委托- 剩余撤消	市价委托- 剩余转限价
上证 50	15.96	0.03	0	20.47	0.03	0
上证 180	19.89	0.03	0	19.61	0.03	0
上证 380	28.06	0.05	0	24.25	0.04	0
股票 (全部)	99.8	0.18	0.02	99.82	0.16	0.02

从订单成交情况来看 (见表 5), 如以数量 (股数) 计算, 全年有 63.08% 的订单得以成交, 略高于 2017 年的水平 (62.84%)。从投资者类型的订单成交情况来看, 机构投资者提交的订单占比 (笔数) 明显上升 (从 2017 年的 11.05% 到 2018 年的 21.04%), 订单股数和成

交股数也均上升约 4 个百分点。

表 5 订单成交分类统计（2011-2018） 单位：%

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
订单执行比例 (股数)	58.93	59.66	60.11	58.9	65.32	63.18	62.84	63.08
撤单比例(笔数)	25.45	24.88	24.29	24.49	26.89	24.38	23.08	23.41
市价订单提交比例 (笔数)	0.32	0.29	0.28	0.25	0.45	0.36	0.27	0.19
市价订单提交比例 (股数)	0.31	0.24	0.27	0.22	0.5	0.33	0.21	0.17
市价订单委托 成交比(股数)	96.46	87.03	96.23	96.23	93.03	95.73	97.11	96.60
机构订单提交比例 (笔数)	4.39	7.61	8.95	10.69	4.83	6.99	11.05	21.04
机构订单提交比例 (股数)	9.81	15.05	14.68	13.02	11.27	11.57	14.04	17.90
机构成交占比 (股数)	16.03	10.76	16.55	14.44	12.34	14.37	17.52	21.79

以上述指标从分板块的分布来看（见表 6），上证 380 成分股交易最为活跃，订单执行比例等几项指标的值都最高。以按股数计算的机构订单提交比例和成交占比来看，机构投资者买卖上证 50 成分股的意愿远高于中小市值股票。

表 6 按板块的订单成交统计情况（2018） 单位：%

	上证 50	上证 180	上证 380
订单执行比例（股数）	14.58	13.03	15.41
撤单比例（笔数）	3.48	4.40	6.47
市价订单提交比例（笔数）	0.03	0.04	0.05
市价订单提交比例（股数）	0.03	0.03	0.05
市价订单委托成交比（股数）	16.75	18.41	26.38
机构订单提交比例（笔数）	4.07	5.00	7.13
机构订单提交比例（股数）	7.02	4.26	3.91
机构成交占比（股数）	8.66	5.28	4.77

从订单执行时间来看（见表 7），以笔数计算，51.56%的订单在提交后 1 秒内成交（即时成交），相比 2017 年的 51.72% 下降了 0.16%；累计有 65.13% 的订单在提交后 10 秒内成交，相比 2017 年的 64.94% 上升了 0.2%；10 秒-5 分钟内成交的订单累计占比 24.02%，较 2017 年的 23.7% 上升了 0.32%。

表 7 日均订单执行时间分布（2011-2018） 单位：%

撮合成交时间	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
<1 秒	49.16	53.81	52.9	53.33	52.73	51.5	51.72	51.56
1-10 秒	10.99	8.47	8.7	8.99	16.7	13.09	13.22	13.56
10 秒-1 分钟	13.05	8.67	14.65	14.18	12.58	14.04	13.30	13.39
1 分钟 - 5 分钟	11.29	12.36	10.91	10.67	8.69	10.42	10.40	10.63
5 分钟 - 10 分钟	4.49	4.48	4	3.97	3.05	3.49	3.58	3.51
10 分钟 - 30 分钟	5.3	5.23	4.44	4.45	3.09	3.74	3.92	3.73
30 分钟 - 1 小时	2.09	1.59	1.6	1.59	1.1	1.34	1.40	1.30
1 小时 - 2 小时	1.48	2.65	1.18	1.15	0.85	1.01	0.99	0.96
2 小时以上	2.16	2.62	1.62	1.69	1.21	1.37	1.48	1.34

从订单执行价格（成交价格）来看（见表 8），计算订单执行价格位于涨跌幅区间(-3%, 3%]的成交量占比, 2011 年该占比为 80.19%，2015 年下降到 60.16%，2016 年占比 75.41%，2017 年占比 79.49%，2018 年占比 76.24%。

表 8 日均订单执行价格分布（2011-2018） 单位：%

执行价格	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
跌（10%以下，10%]）	0.07	0.05	0.09	0.05	0.9	0.26	0.15	0.19
跌（10%，9%]）	0.25	0.19	0.33	0.19	2.35	0.77	0.47	0.70
跌（9%，8%]）	0.2	0.17	0.27	0.17	1.23	0.52	0.33	0.50
跌（8%，7%]）	0.32	0.28	0.42	0.27	1.32	0.67	0.46	0.70
跌（7%，6%]）	0.53	0.46	0.68	0.48	1.64	0.94	0.67	1.03
跌（6%，5%]）	0.97	0.85	1.16	0.84	2.16	1.35	1.06	1.54
跌（5%，4%]）	2.03	1.77	2.21	1.61	3.25	2.18	1.87	2.61
跌（4%，3%]）	3.8	3.58	4.21	3.28	4.98	3.85	3.40	4.43
跌（3%，2%]）	7.58	7.15	7.72	6.73	7.4	6.95	6.59	7.58
跌（2%，1%]）	13.7	13.26	13.02	12.59	10.22	12.27	13.22	12.97
跌（1%，0%]）	20.9	21.18	19.1	20.4	12.13	19.87	23.15	19.58
涨（0%，1%]）	18.2	17.92	16.13	17.32	11.83	16.96	18.44	16.97
涨（1%，2%]）	12.46	12.5	12.03	12.11	10.41	11.68	11.37	11.89
涨（2%，3%]）	7.35	7.65	7.83	7.68	8.17	7.68	6.71	7.26
涨（3%，4%]）	4.2	4.7	5.11	5.15	6.21	5.11	4.23	4.48
涨（4%，5%]）	2.55	2.86	3.21	3.4	4.51	3.16	2.61	2.70
涨（5%，6%]）	1.45	1.73	2.04	2.26	3.2	1.98	1.69	1.67
涨（6%，7%]）	0.93	1.17	1.39	1.67	2.37	1.31	1.17	1.08
涨（7%，8%]）	0.64	0.76	0.96	1.19	1.72	0.83	0.79	0.68
涨（8%，9%]）	0.45	0.5	0.65	0.84	1.27	0.55	0.52	0.45
涨（9%，10%]）	0.86	0.77	1.03	1.26	1.87	0.77	0.73	0.66
涨（10%，10%以上]）	0.59	0.49	0.42	0.5	0.85	0.34	0.35	0.35

四、结论

本报告重点分析二级市场的定价效率，包括证券交易所市场质量指数、流动性、波动性、订单执行质量等指标。

2018年沪市综合衡量流动性和波动性的市场质量指数为457点，低于2017年，与2016年基本持平。其中，2018年沪市价格冲击指数为近五年高点，流动性指数为近五年低点，与2017年相比，绝对买卖价差波动较小，绝对有效价差有所下降，相对买卖价差、相对有效价差有所上升。沪市日内波动率、超额波动率和收益波动率与2017年相比均有上升。

在订单执行质量方面，2018年订单每笔平均申报和成交金额、平均每日有效报单与成交笔数较2017年有所下降，订单成交比率较2017年略有提升，订单执行时间指标与2017年基本持平。从不同投资者类型订单成交情况来看，机构投资者提交的订单占比（笔数）与2017年相比上升近10个百分点，订单股数和成交股数均上升约4个百分点。

（联系人：上海证券交易所资本市场研究所 赵丽
lizhao@sse.com.cn; 左伟 wzuo@sse.com.cn）

附录一：各项指标定义

本报告以上海证券交易所所有上市股票(A、B股)为考察对象, 证券交易市场质量指标的样本区间为2018年全年(新上市股票的前三个月交易数据不作包含)。为分析交易市场质量指标, 我们对所有股票每日每笔订单达到时的买卖订单队列进行了重构, 并在此基础上进行有关指标的计算。每日计算时间区间为9:30—11:30和13:00—15:00^③, 订单簿重构时间从第一笔进入交易系统订单开始, 对9:30之前只生成一次订单簿队列快照, 对9:30以后进入交易系统的所有订单按每30秒生成一次新队列快照。在此基础上, 按具体指标计算方法计算出日指标, 再平均计算出年指标。

各指标的定义与计算方法如下:

1. 买卖价差。买卖价差衡量最佳(高)买价和最佳(低)卖价之间的差额, 买卖价差越高, 潜在的订单执行成本越高。设 P_{Sit} 为股票 i 在 t 时刻的最佳卖出价格, P_{Bit} 为股票 i 在 t 时刻的最佳买入价格, P_{Mit} 为股票 i 在 t 时刻最佳买价和最佳卖价的均值(中点), 即

$$P_{Mit} = (P_{Sit} + P_{Bit})/2。$$

则股票 i 在 t 时刻的买卖价差为:

$$\text{绝对买卖价差} = P_{Sit} - P_{Bit},$$

$$\text{相对买卖价差} = (P_{Sit} - P_{Bit})/P_{Mit} \cdot 100\%。$$

股票 i 在 d 日按时间加权的平均买卖价差为:

$$\text{绝对买卖价差} = \sum_{t=1}^n (P_{Sit} - P_{Bit}) \cdot W_{it},$$

^③ 2018年8月20日, 上交所调整收盘交易机制, 股票交易的收盘价产生方式调整为通过收盘集合竞价产生, 收盘集合竞价的时间为14:57至15:00。此后报告每日的计算时间区间调整为9:30—11:30和13:00—14:57。

$$\text{相对买卖价差} = \sum_{t=1}^n \frac{(P_{Sit} - P_{Bit})}{P_{Mit}} \cdot W_{it} \cdot 100\%,$$

其中， W_{it} 为股票*i*在*t*时刻价差延续时间占股票*i*当日总交易时间的比重。

2. 有效价差。有效价差衡量订单实际成交均价和订单到达时买卖价差中点之间的差额，有效价差越高，订单的实际执行成本越高。设 P_{it} 为股票*i*在*t*时刻申报订单的成交均价的加权平均价格， P_{Mit} 为股票*i*在*t*时刻最佳买价和最佳卖价的均值，则股票*i*在*t*时刻的有效价差为：

$$\text{绝对有效价差} = 2 \cdot |P_{it} - P_{Mit}|,$$

$$\text{相对有效价差} = 2 \cdot |P_{it} - P_{Mit}| / P_{Mit} \cdot 100\%。$$

股票*i*在*d*日按时间加权的平均有效价差为：

$$\text{绝对有效价差} = \sum_{t=1}^n 2|P_{it} - P_{Mit}| \cdot W_{it},$$

$$\text{相对有效价差} = \sum_{t=1}^n \frac{2|P_{it} - P_{Mit}|}{P_{Mit}} \cdot W_{it} \cdot 100\%,$$

其中， W_{it} 为股票*i*在*t*时刻价差延续时间占当日股票*i*总交易时间的比重。

3. 价格冲击指数。价格冲击指数衡量一定金额（或股票数量）的交易对市场价格的冲击程度，价格冲击指数越高，交易成本越高。设 $A_1, A_2, A_3, \dots, A_{K_S}$ 分别表示股票*i*在*t*时刻限价订单簿中的多个卖出价格，且 $A_1 < A_2 < A_3 < \dots < A_{K_S}$ ， $S_1, S_2, S_3, \dots, S_{K_S}$ 分别表示 $A_1, A_2, A_3, \dots, A_{K_S}$ 所对应的数量； $B_1, B_2, B_3, \dots, B_{K_B}$ 分别表示股票*i*在*t*时刻限价订单簿中的多个买入价格，其中 $B_1 > B_2 > B_3 > \dots > B_{K_B}$ ， $D_1, D_2, D_3, \dots, D_{K_B}$ 分别表示 $B_1, B_2, B_3, \dots, B_{K_B}$ 所对应的数量，则在*t*时刻

购买Q金额股票i的价格冲击指数为

$$\frac{Q / \left[\sum_{j=1}^{K_S-1} S_j + (Q - \sum_{j=1}^{K_S-1} S_j \cdot A_j) / A_{K_S} \right] - (A_1 + B_1) / 2}{(A_1 + B_1) / 2},$$

其中 $\sum_{j=1}^{K_S} S_j \cdot A_j > Q \geq \sum_{j=1}^{K_S-1} S_j \cdot A_j$ (若 K_S 不存在, 则用空值表示)。

卖出Q金额股票i的价格冲击指数为:

$$\frac{|Q / \left[\sum_{j=1}^{K_B-1} D_j + (Q - \sum_{j=1}^{K_B-1} D_j \cdot B_j) / B_{K_B} \right] - (A_1 + B_1) / 2|}{(A_1 + B_1) / 2},$$

其中 $\sum_{j=1}^{K_B} D_j \cdot B_j > Q \geq \sum_{j=1}^{K_B-1} D_j \cdot B_j$ (若 K_B 不存在, 则用空值表示)。

t时刻买卖Q金额股票i的价格冲击指数为买入的价格冲击指数和卖出的价格冲击指数之平均值。

市场冲击成本衡量即时成交的价格变化, 由流动性溢价和逆向价格运动成本两部分组成。流动性溢价即买卖价差, 对买单来说, 流动性溢价是当前最佳卖价与最佳买卖价中点的差额, 对卖单来说, 则是当前最佳买价与最佳买卖价中点的差额。如果订单数量超过最佳买(卖)价位上的数量, 则该订单将分多次撮合, 并导致价格出现逆向变化(买入价格上升, 卖出价格下降), 即逆向价格运动成本。

4. 流动性指数。 流动性指数, 也可称为价格影响成本指数, 是指使价格发生一定程度变化所需要的交易金额。流动性指数越大, 市场流动性越好。设 $A_1, A_2, A_3, \dots, A_{K_S}$ 分别表示股票i在t时刻限价订单簿中的多个卖出价格, 且 $A_1 < A_2 < A_3 < \dots < A_{K_S}$, $S_1, S_2, S_3, \dots, S_{K_S}$ 分别表示 $A_1, A_2, A_3, \dots, A_{K_S}$ 所对应的数量; $B_1, B_2, B_3, \dots, B_{K_B}$ 分别表示股票i在t时刻限价订单簿中的多个买入价格, 其中 $B_1 > B_2 > B_3 > \dots > B_{K_B}$, $D_1, D_2, D_3, \dots, D_{K_B}$ 分别表示 $B_1, B_2, B_3, \dots, B_{K_B}$ 所对应的数量,

则在t时刻使价格上升 Δ 的流动性指数为:

$$\sum_{j=1}^{K_S-1} S_j \times A_j + A_{K_S}, \text{ 其中 } K_S = \left\{ \min(m) \mid \frac{|A_m - A_1|}{A_1} \geq \Delta \right\}.$$

使价格下降 Δ 的流动性指数为:

$$\sum_{j=1}^{K_B-1} D_j \times B_j + B_{K_B}, \text{ 其中 } K_B = \left\{ \min(m) \mid \frac{|B_m - B_1|}{B_1} \geq \Delta \right\}.$$

t时刻价格上升或下降 1%的流动性指数为上升的流动性指数和下降的流动性指数之平均值。

5. 订单 / 市场深度。 市场深度按各个报价档位累积买卖订单金额计算。我们计算了五档和十档两种订单深度指标。五档订单深度即订单簿中最高五个买价(买一到买五)上订单金额与最低五个卖价(卖一到卖五)上订单金额总和;十档订单深度即订单簿中最高十个买价(买一到买十)上订单金额与最低十个卖价(卖一到卖十)上订单金额总和。

6. 日内波动率。 日内每 5 分钟的相对波动率。计算方法是:

设 H_j 为第j个 5 分钟内某证券的最高成交价格, L_j 为第j个 5 分钟内某证券的最低成交价格, 则该证券的日内波动率为:

$$\frac{1}{n} \sum_{j=1}^n \frac{(H_j - L_j)}{H_j}.$$

日内波动率越大, 价格在区间内波动越大。

7. 超额波动率。 超额波动是衡量由噪音交易、交易机制等因素导致的临时波动性的近似指标。超额波动率等于日间波动率和当日波动率的差额。计算方法是:

设 H_{id} 为股票i在d日的最高价, L_{id} 为股票i在d日的最低价, P_{id} 为股票i在d日的收盘价, P_{id-1} 为股票i在d-1日的收盘价, 则股票i在d日

超额波动率为：

$$\left| \frac{(H_{id}-L_{id})}{P_{id-1}} - \left| \frac{(P_{id}-P_{id-1})}{P_{id-1}} \right| \right|。$$

超额波动率越大，说明临时波动性越大。

8. 收益波动率。日内 5 分钟内收益率标准差。收益波动率越大，价格波动越大。

9. 市场质量指数。

$$= \left(\frac{1}{\text{相对有效价差}} \times \frac{1}{\text{基期}} \times \text{权重} + \frac{1}{\text{超额波动率}} \times \frac{1}{\text{基期}} \times \text{权重} \right) \times 100\%。$$

本报告将流动性用相对有效价差的倒数表示，波动性用超额波动率的倒数表示，并进行标准化处理，以 2000 年为基准，设为 100。权重设为等权重，在本报告中各取 50%。该值越大，交易市场质量也就越好。

附录二：个股市场质量指标统计（2018 年度）

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1	600000	浦发银行	6	20	1983	1687	3398	10	16	30	9	18
2	600004	白云机场	8	57	474	330	685	10	18	41	15	27
3	600006	东风汽车	16	101	244	507	863	24	32	41	13	27
4	600007	中国国贸	21	183	86	79	149	19	25	34	15	26
5	600008	首创股份	13	44	767	1511	2628	24	37	41	14	28
6	600009	上海机场	6	45	616	203	407	6	12	42	17	31
7	600010	包钢股份	28	32	3970	14044	17434	56	66	69	14	44
8	600011	华能国际	13	71	406	552	1124	18	26	52	18	32
9	600012	皖通高速	15	160	142	199	361	17	24	36	13	26
10	600015	华夏银行	7	17	1601	2005	3462	13	18	26	8	16
11	600016	民生银行	8	14	3481	4780	8327	15	21	30	8	18
12	600017	日照港	17	60	436	1103	1644	31	36	44	12	27
13	600018	上港集团	11	48	794	1089	2114	17	25	38	12	24
14	600019	宝钢股份	7	22	1639	1784	3628	13	23	45	15	28
15	600020	中原高速	14	64	391	832	1330	25	35	38	12	26
16	600021	上海电力	13	121	213	263	500	15	24	36	14	25
17	600022	山东钢铁	27	31	3066	9829	12036	54	61	64	8	40
18	600023	浙能电力	13	55	553	986	1670	21	26	38	11	23
19	600025	华能水电	17	33	975	2565	3855	33	44	46	13	31
20	600026	中远海能	14	78	355	634	1124	22	30	42	15	27
21	600027	华电国际	16	57	540	1235	2133	27	35	52	17	31
22	600028	中国石化	8	15	3613	5002	9897	16	24	42	12	25
23	600029	南方航空	7	23	1697	1704	3677	13	28	51	18	34
24	600030	中信证券	4	11	4588	2007	4626	6	18	37	13	24

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
25	600031	三一重工	7	20	2007	2045	4372	12	23	43	16	27
26	600033	福建高速	18	66	403	1006	1318	32	36	35	8	23
27	600035	楚天高速	18	124	189	430	645	29	37	36	11	26
28	600036	招商银行	3	13	3317	948	2113	5	14	38	14	25
29	600037	歌华有线	11	106	235	216	426	13	19	35	12	23
30	600038	中直股份	7	53	482	180	363	8	17	44	20	33
31	600039	四川路桥	16	56	460	1099	1768	28	39	45	14	30
32	600048	保利地产	6	21	1917	1208	2704	9	25	56	22	37
33	600050	中国联通	9	16	3437	5480	10712	18	30	42	13	26
34	600051	宁波联合	18	179	110	161	309	19	27	31	8	23
35	600052	浙江广厦	24	199	89	216	351	31	43	41	11	32
36	600053	九鼎投资	17	184	111	82	162	14	25	52	25	42
37	600054	黄山旅游	11	116	211	187	357	11	19	25	10	19
38	600055	万东医疗	16	175	140	123	252	15	28	50	23	38
39	600056	中国医药	7	57	449	245	511	8	16	40	16	27
40	600057	厦门象屿	15	130	189	276	517	19	26	44	15	29
41	600058	五矿发展	14	165	151	164	314	14	23	34	13	24
42	600059	古越龙山	12	120	203	245	471	15	22	31	11	21
43	600060	海信电器	9	73	385	296	595	11	19	37	14	25
44	600061	国投资本	11	91	264	240	482	12	19	41	15	27
45	600062	华润双鹤	11	93	278	161	325	11	17	45	16	29
46	600063	皖维高新	21	110	221	620	939	35	46	47	13	32
47	600064	南京高科	10	97	259	265	518	13	20	35	12	24
48	600066	宇通客车	7	57	550	297	608	8	16	38	15	26

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
49	600067	冠城大通	17	141	186	341	585	23	32	37	13	25
50	600068	葛洲坝	8	31	1097	1276	2584	14	26	41	14	27
51	600069	银鸽投资	18	122	243	471	818	27	47	46	15	39
52	600070	浙江富润	21	206	97	127	247	20	32	34	17	31
53	600071	凤凰光学	25	246	69	72	141	20	30	41	21	37
54	600072	中船科技	11	119	206	196	386	12	26	43	19	34
55	600073	上海梅林	13	110	222	294	567	16	26	42	15	27
56	600074	*ST保千	37	122	252	1074	1514	70	83	67	24	47
57	600075	新疆天业	13	124	192	274	515	17	29	39	14	27
58	600076	康欣新材	13	81	297	546	985	22	35	45	11	32
59	600077	宋都股份	23	219	130	342	554	33	44	45	17	34
60	600078	澄星股份	22	253	98	221	392	28	43	39	15	30
61	600079	人福医药	7	53	562	386	800	9	18	36	14	25
62	600080	金花股份	16	115	219	229	473	19	32	39	19	32
63	600081	东风科技	26	205	77	83	163	21	28	42	16	31
64	600082	海泰发展	22	193	102	187	355	25	43	45	21	38
65	600083	博信股份	20	185	127	96	201	22	31	31	19	32
66	600084	中葡股份	18	109	236	583	990	28	46	53	15	39
67	600085	同仁堂	5	42	616	205	419	6	15	35	16	25
68	600086	东方金钰	11	63	436	697	1377	18	40	57	8	43
69	600088	中视传媒	20	235	95	94	183	16	29	42	19	34
70	600089	特变电工	8	31	1012	1222	2320	13	22	30	10	20
71	600090	同济堂	13	89	266	396	738	18	28	36	17	27
72	600091	ST明科	34	213	44	101	181	33	44	30	16	31

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
73	600093	易见股份	11	109	228	187	384	11	27	55	24	41
74	600094	大名城	17	115	204	342	575	22	28	42	15	27
75	600095	哈高科	20	188	118	211	393	24	39	47	21	35
76	600096	云天化	16	173	146	226	418	19	30	43	17	29
77	600097	开创国际	23	240	65	67	128	18	26	36	16	30
78	600098	广州发展	14	102	228	339	598	18	24	32	10	21
79	600099	林海股份	25	245	68	96	184	22	35	43	21	36
80	600100	同方股份	8	60	514	468	968	11	21	38	14	26
81	600101	明星电力	15	181	117	153	280	16	25	30	13	24
82	600103	青山纸业	19	110	222	577	880	32	42	40	12	29
83	600104	上汽集团	4	20	1797	508	1113	5	12	34	13	24
84	600105	永鼎股份	18	144	157	317	583	24	40	46	17	33
85	600106	重庆路桥	18	111	214	521	850	29	41	41	14	30
86	600107	美尔雅	19	176	119	149	297	20	35	49	23	40
87	600108	亚盛集团	17	66	379	960	1454	31	41	46	13	30
88	600109	国金证券	8	42	624	729	1458	14	25	40	14	26
89	600110	诺德股份	12	67	409	601	1168	18	32	45	19	33
90	600111	北方稀土	6	26	1244	924	2000	9	22	38	15	26
91	600112	天成控股	18	147	159	369	664	27	46	57	20	44
92	600113	浙江东日	14	152	154	165	343	15	30	48	22	38
93	600114	东睦股份	15	145	160	163	320	16	24	44	17	30
94	600115	东方航空	10	33	1077	1464	3010	17	31	50	18	32
95	600116	三峡水利	12	97	277	341	647	15	27	33	14	26
96	600117	西宁特钢	15	114	215	419	797	23	42	53	19	41

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
97	600118	中国卫星	7	55	457	220	459	8	17	35	14	26
98	600119	长江投资	14	153	157	154	316	14	36	53	22	44
99	600120	浙江东方	10	105	231	148	302	10	19	38	15	29
100	600121	郑州煤电	18	155	158	329	571	26	39	43	17	32
101	600122	宏图高科	11	44	671	826	1698	17	28	42	10	28
102	600123	兰花科创	10	65	372	454	891	14	22	37	12	24
103	600125	铁龙物流	8	51	530	540	1136	13	24	43	16	30
104	600126	杭钢股份	15	128	182	305	560	20	26	39	13	27
105	600127	金健米业	22	204	106	245	402	29	42	40	16	30
106	600128	弘业股份	22	197	105	147	274	20	32	41	21	34
107	600129	太极集团	15	163	149	123	243	14	24	36	16	30
108	600130	波导股份	16	97	255	541	1044	25	49	58	27	43
109	600131	岷江水电	17	154	140	179	352	18	33	40	17	33
110	600132	重庆啤酒	13	134	188	119	230	12	21	50	22	39
111	600133	东湖高新	12	113	272	348	698	17	34	48	16	37
112	600135	乐凯胶片	15	164	136	160	310	16	28	40	17	30
113	600136	当代明诚	16	162	151	126	249	15	27	56	24	43
114	600137	浪莎股份	19	204	86	67	132	15	24	38	18	32
115	600138	中青旅	9	72	344	195	404	9	17	42	16	28
116	600139	西部资源	19	181	131	244	458	24	45	56	25	46
117	600141	兴发集团	9	81	297	215	443	10	20	48	18	34
118	600143	金发科技	16	103	243	421	781	21	29	45	15	28
119	600146	商赢环球	11	99	283	205	426	13	27	55	24	44
120	600148	长春一东	15	184	104	78	150	12	23	38	12	35

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
121	600149	ST 坊展	19	172	96	142	279	19	33	39	18	33
122	600150	*ST 船舶	8	67	346	276	564	10	22	36	15	29
123	600151	航天机电	17	127	195	361	681	23	35	50	18	33
124	600152	维科技术	21	207	94	151	292	21	37	44	20	37
125	600153	建发股份	10	62	445	417	847	13	18	40	13	25
126	600155	华创阳安	13	115	210	237	474	14	25	49	19	34
127	600156	华升股份	29	262	64	135	252	29	46	52	25	43
128	600157	永泰能源	27	37	1410	5152	7491	54	68	74	7	49
129	600158	中体产业	10	82	297	273	584	12	29	53	15	38
130	600159	大龙地产	27	220	83	230	372	36	51	43	16	34
131	600160	巨化股份	8	44	674	621	1323	12	21	45	15	29
132	600161	天坛生物	8	74	359	164	339	8	17	39	16	29
133	600162	香江控股	22	89	346	935	1396	39	50	48	14	33
134	600163	中闽能源	23	200	93	218	355	30	40	33	14	28
135	600165	新日恒力	15	96	248	461	939	22	46	71	22	53
136	600166	福田汽车	25	35	1204	3784	4853	48	56	57	11	37
137	600167	联美控股	21	187	106	104	201	20	28	46	21	35
138	600168	武汉控股	14	155	147	211	365	17	24	23	9	18
139	600169	太原重工	22	94	272	777	1133	39	48	50	13	33
140	600170	上海建工	16	31	1068	2557	3480	30	35	39	8	24
141	600171	上海贝岭	8	65	453	319	686	10	26	52	21	37
142	600172	黄河旋风	15	84	297	529	1000	23	40	54	22	38
143	600173	卧龙地产	21	158	122	224	417	25	33	49	18	34
144	600175	美都能源	18	63	511	1411	2312	32	51	56	18	38

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
145	600176	中国巨石	8	41	720	498	1108	10	22	53	20	35
146	600177	雅戈尔	9	52	522	618	1144	13	18	27	9	17
147	600178	东安动力	23	218	75	128	235	22	38	41	18	34
148	600179	安通控股	14	123	290	219	457	14	22	45	19	34
149	600180	瑞茂通	19	191	98	104	206	17	29	39	18	33
150	600182	S 佳通	9	97	226	114	250	8	16	25	12	22
151	600183	生益科技	8	50	568	420	900	10	23	46	18	32
152	600184	光电股份	21	219	75	68	132	16	22	48	20	35
153	600185	格力地产	15	104	251	442	830	22	35	45	17	32
154	600186	莲花健康	26	117	235	758	1180	47	67	61	20	45
155	600187	国中水务	19	98	254	709	1183	33	52	54	15	38
156	600188	兖州煤业	7	37	698	529	1088	9	21	50	18	34
157	600189	吉林森工	24	208	73	130	223	24	33	32	11	27
158	600190	锦州港	24	171	107	262	402	31	41	34	12	27
159	600191	华资实业	20	184	109	170	323	21	39	50	22	40
160	600192	长城电工	22	210	81	144	268	23	35	39	15	31
161	600193	*ST 创兴	30	184	72	177	313	34	50	40	19	36
162	600195	中牧股份	13	129	193	135	272	12	18	45	17	29
163	600196	复星医药	4	23	1410	365	773	5	17	44	18	33
164	600197	伊力特	9	77	306	180	367	10	21	51	21	38
165	600198	*ST 大唐	13	112	214	296	586	16	34	47	24	37
166	600199	金种子酒	14	132	184	271	518	18	32	43	17	31
167	600200	江苏吴中	13	142	166	191	375	15	27	42	17	31
168	600201	生物股份	9	60	449	222	478	10	17	45	18	31

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
169	600202	*ST 哈空	25	181	76	150	273	28	45	46	21	41
170	600203	福日电子	15	133	183	238	474	19	31	45	21	34
171	600206	有研新材	10	77	359	342	726	13	29	51	20	36
172	600207	安彩高科	15	139	188	248	492	18	36	55	26	44
173	600208	新潮中宝	15	46	628	1379	2336	27	36	52	16	32
174	600209	*ST 罗顿	19	160	149	234	462	23	46	57	28	47
175	600210	紫江企业	16	83	353	758	1240	27	40	44	15	30
176	600211	西藏药业	15	180	120	77	151	14	22	41	20	35
177	600212	江泉实业	16	122	191	373	715	24	44	61	19	46
178	600213	亚星客车	19	196	95	109	212	17	32	48	23	41
179	600215	长春经开	18	168	124	145	285	18	29	33	18	30
180	600216	浙江医药	7	49	531	416	865	10	20	47	17	32
181	600217	中再资环	17	147	147	248	453	21	32	44	10	33
182	600218	全柴动力	20	216	92	153	259	21	30	34	13	26
183	600219	南山铝业	18	27	1700	4491	6286	35	43	47	11	29
184	600220	江苏阳光	24	126	207	612	854	42	54	46	13	34
185	600221	海航控股	24	30	2086	6437	8586	48	57	57	6	36
186	600222	太龙药业	20	187	115	229	412	25	39	42	17	32
187	600223	鲁商置业	26	189	110	299	484	34	47	37	16	32
188	600225	天津松江	25	178	105	268	480	32	51	50	21	42
189	600226	瀚叶股份	17	50	599	1653	3033	31	51	66	5	50
190	600227	圣济堂	17	94	268	597	1009	28	39	47	17	33
191	600228	ST 昌九	31	183	56	73	142	26	39	33	18	35
192	600229	城市传媒	17	171	120	148	290	17	27	39	16	30

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
193	600230	沧州大化	6	55	491	187	381	6	17	42	18	33
194	600231	凌钢股份	15	60	453	1030	1839	28	40	50	17	34
195	600232	金鹰股份	22	237	81	132	236	21	35	42	14	34
196	600233	圆通速递	11	119	198	156	307	10	20	36	17	29
197	600234	ST 山水	70	.	22	37	72	57	65	30	19	43
198	600235	民丰特纸	23	161	109	185	348	23	37	40	21	33
199	600236	桂冠电力	13	79	287	476	841	19	24	36	12	22
200	600237	铜峰电子	19	156	150	320	569	26	41	48	19	35
201	600238	*ST 椰岛	27	166	91	142	270	25	41	39	22	38
202	600239	云南城投	19	127	209	449	850	27	40	50	20	38
203	600240	华业资本	14	89	302	577	1079	20	31	49	21	33
204	600241	时代万恒	37	310	41	62	119	29	42	39	16	38
205	600242	中昌数据	15	160	155	122	253	15	22	32	17	29
206	600243	青海华鼎	31	276	52	95	171	28	42	36	21	35
207	600246	万通地产	22	184	115	251	424	28	39	39	17	33
208	600247	*ST 成城	35	250	44	83	165	31	51	41	23	43
209	600248	延长化建	23	283	82	152	270	24	35	37	14	29
210	600249	两面针	20	185	115	215	394	24	41	48	19	37
211	600250	南纺股份	28	285	58	81	157	25	40	51	23	44
212	600251	冠农股份	14	137	184	257	494	18	31	40	16	29
213	600252	中恒集团	17	53	560	1387	2025	31	39	40	11	26
214	600255	梦舟股份	25	97	266	864	1330	45	61	62	13	42
215	600256	广汇能源	12	29	1164	2310	4302	23	32	48	15	31
216	600257	大湖股份	21	211	94	176	336	24	36	49	14	37

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
217	600258	首旅酒店	11	113	243	145	288	11	19	54	22	38
218	600259	广晟有色	8	80	319	136	274	8	18	37	17	30
219	600260	凯乐科技	7	47	534	231	492	8	16	49	20	35
220	600261	阳光照明	18	125	202	449	735	27	36	41	13	27
221	600262	北方股份	24	174	88	70	140	22	32	37	21	35
222	600265	ST 景谷	43	210	51	59	120	49	53	26	16	36
223	600266	北京城建	9	75	353	352	678	12	18	34	13	23
224	600267	海正药业	10	83	302	218	458	11	24	49	21	34
225	600268	国电南自	21	223	100	195	346	24	38	42	18	33
226	600269	赣粤高速	13	44	616	1209	1765	23	27	29	7	18
227	600270	外运发展	6	47	487	264	555	8	12	27	7	19
228	600271	航天信息	6	36	779	294	628	7	20	53	21	38
229	600272	开开实业	26	227	56	71	134	20	32	36	17	32
230	600273	嘉化能源	11	67	395	403	854	14	25	47	15	34
231	600275	ST 昌鱼	29	224	58	162	282	33	50	44	21	38
232	600276	恒瑞医药	3	17	2058	335	677	4	14	43	18	34
233	600277	亿利洁能	15	94	265	449	900	21	30	46	17	30
234	600278	东方创业	13	148	158	158	316	14	27	46	21	37
235	600279	重庆港九	17	167	142	252	428	22	30	33	12	24
236	600280	中央商场	14	90	314	410	820	19	30	49	20	33
237	600281	太化股份	28	258	61	130	230	28	45	39	18	35
238	600282	南钢股份	12	29	1141	2264	4127	23	33	51	17	32
239	600283	钱江水利	15	137	145	127	250	14	26	36	17	30
240	600284	浦东建设	13	155	187	282	506	18	26	33	11	23

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
241	600285	羚锐制药	13	126	193	206	415	15	26	40	16	28
242	600287	江苏舜天	21	215	84	132	242	21	33	31	13	27
243	600288	大恒科技	15	169	138	171	338	16	30	42	18	32
244	600289	*ST 信通	26	179	93	277	449	36	51	44	22	36
245	600290	华仪电气	15	104	246	391	757	21	39	53	21	43
246	600291	西水股份	7	62	488	265	569	8	20	42	17	32
247	600292	远达环保	15	159	146	215	392	18	25	36	12	24
248	600293	三峡新材	14	121	214	357	637	20	32	40	12	29
249	600295	鄂尔多斯	11	112	209	195	389	12	25	43	18	33
250	600297	广汇汽车	14	90	285	445	836	19	29	53	21	34
251	600298	安琪酵母	6	49	546	203	424	7	16	43	18	31
252	600299	安迪苏	16	157	141	120	252	15	26	44	21	34
253	600300	维维股份	18	103	237	565	941	29	40	45	14	30
254	600301	ST 南化	42	202	36	64	122	36	44	29	15	31
255	600302	标准股份	34	284	49	92	170	30	41	40	18	33
256	600303	曙光股份	14	129	187	282	535	19	36	41	19	33
257	600305	恒顺醋业	9	71	329	285	612	12	24	46	18	31
258	600306	商业城	30	252	63	82	162	25	36	43	17	35
259	600307	酒钢宏兴	23	38	967	2919	3894	45	54	55	13	35
260	600308	华泰股份	13	82	293	512	896	20	26	41	13	26
261	600309	万华化学	3	17	2228	512	1074	4	16	46	11	34
262	600310	桂东电力	22	189	111	219	397	26	41	43	18	34
263	600311	荣华实业	18	133	195	456	819	28	48	56	20	40
264	600312	平高电气	12	89	275	353	679	16	27	42	17	29

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
265	600313	农发种业	21	105	249	710	1191	36	55	57	20	43
266	600315	上海家化	8	73	343	156	321	9	15	40	16	28
267	600316	洪都航空	11	117	201	181	366	12	23	45	19	31
268	600317	营口港	22	108	244	676	955	38	46	48	12	32
269	600318	新力金融	17	174	124	140	284	17	37	53	13	46
270	600319	亚星化学	22	221	98	160	303	22	37	50	25	44
271	600320	振华重工	15	89	324	608	1021	25	35	36	11	24
272	600321	*ST 正源	30	164	110	375	591	47	63	46	17	39
273	600322	天房发展	22	180	106	190	360	24	39	41	20	34
274	600323	瀚蓝环境	9	81	319	213	449	10	16	34	13	23
275	600325	华发股份	9	43	670	803	1669	15	25	49	19	32
276	600326	西藏天路	9	60	462	533	1113	14	30	47	18	35
277	600327	大东方	16	154	129	217	373	20	27	29	11	21
278	600328	兰太实业	11	116	204	227	443	14	24	41	15	28
279	600329	中新药业	11	106	221	152	310	11	21	46	19	33
280	600330	天通股份	10	76	336	397	801	15	27	44	17	30
281	600331	宏达股份	20	128	195	507	814	34	47	52	17	35
282	600332	白云山	5	34	753	248	515	6	16	46	19	33
283	600333	长春燃气	14	121	215	318	627	18	38	51	21	41
284	600335	国机汽车	11	93	246	288	572	14	27	53	11	38
285	600336	澳柯玛	22	185	110	243	431	27	41	37	15	31
286	600337	美克家居	19	137	172	301	575	24	33	49	20	33
287	600338	西藏珠峰	9	89	277	132	272	9	18	43	19	34
288	600339	中油工程	16	98	257	516	926	23	36	54	19	37

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
289	600340	华夏幸福	4	28	1267	418	875	5	16	43	19	33
290	600343	航天动力	11	110	224	208	423	12	26	42	18	32
291	600345	长江通信	7	84	281	126	257	7	20	47	19	37
292	600346	恒力股份	8	52	566	377	790	10	17	46	19	33
293	600348	阳泉煤业	10	47	555	756	1480	16	26	45	15	28
294	600350	山东高速	13	69	420	746	1223	22	27	36	10	23
295	600351	亚宝药业	13	115	208	265	519	16	27	39	16	28
296	600352	浙江龙盛	6	26	1396	1041	2323	10	20	43	16	28
297	600353	旭光股份	21	184	105	178	321	23	34	40	17	31
298	600354	敦煌种业	14	112	249	382	734	19	36	48	20	37
299	600355	精伦电子	22	175	151	301	547	26	46	57	27	44
300	600356	恒丰纸业	19	215	95	138	245	19	27	27	11	22
301	600358	国旅联合	20	173	126	210	410	23	39	46	21	37
302	600359	新农开发	18	192	118	199	385	21	39	50	21	41
303	600360	华微电子	11	80	329	457	907	16	33	48	21	35
304	600361	华联综超	20	178	113	226	386	25	37	40	15	30
305	600362	江西铜业	5	30	1032	571	1215	7	16	34	13	23
306	600363	联创光电	15	161	150	148	299	15	28	39	17	31
307	600365	通葡股份	17	165	169	289	507	22	35	48	17	36
308	600366	宁波韵升	13	103	260	274	540	16	28	43	16	30
309	600367	红星发展	14	180	119	126	248	14	25	36	16	29
310	600368	五洲交通	17	114	222	467	759	27	37	40	12	27
311	600369	西南证券	14	54	459	1008	1738	25	35	46	14	30
312	600370	三房巷	27	169	97	283	439	36	47	37	15	32

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
313	600371	万向德农	21	205	79	92	179	17	31	48	21	39
314	600372	中航电子	12	107	231	170	347	12	24	48	21	36
315	600373	中文传媒	11	98	267	184	391	11	18	43	16	28
316	600375	华菱星马	20	178	111	221	368	25	35	38	14	28
317	600376	首开股份	15	124	188	226	437	16	21	44	15	28
318	600377	宁沪高速	10	74	306	359	625	13	16	24	8	16
319	600378	天科股份	23	229	68	75	149	18	28	38	16	35
320	600379	宝光股份	32	294	54	75	146	25	34	36	17	32
321	600380	健康元	8	53	582	470	1012	11	22	45	17	31
322	600381	青海春天	16	180	116	122	246	15	29	42	19	33
323	600382	广东明珠	14	135	168	164	316	14	22	28	14	23
324	600383	金地集团	8	44	683	593	1199	11	19	45	16	28
325	600385	山东金泰	31	270	58	67	130	25	39	46	23	44
326	600386	北巴传媒	24	217	93	194	345	28	44	45	17	36
327	600387	海越能源	14	152	149	155	315	15	29	50	21	38
328	600388	龙净环保	8	59	462	345	708	10	19	34	14	24
329	600389	江山股份	15	142	151	103	212	14	24	40	19	34
330	600390	五矿资本	12	114	203	225	428	14	21	38	14	26
331	600391	航发科技	11	128	184	124	255	11	24	46	19	35
332	600392	盛和资源	7	40	721	474	1039	9	26	55	22	39
333	600393	粤泰股份	21	97	263	751	1286	34	50	67	20	47
334	600395	盘江股份	13	90	289	431	790	18	25	37	12	24
335	600396	金山股份	27	180	110	345	495	43	54	39	13	32
336	600397	*ST 安煤	27	176	101	342	520	43	56	47	19	38

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
337	600398	海澜之家	10	77	351	308	633	12	22	52	20	35
338	600399	*ST 抚钢	17	70	338	660	1155	25	33	21	5	15
339	600400	红豆股份	17	128	181	349	637	23	37	41	19	32
340	600401	*ST 海润	46	56	1662	6131	7211	91	100	84	5	53
341	600403	大有能源	23	213	80	169	300	27	37	35	15	29
342	600405	动力源	17	153	147	249	465	21	39	42	19	34
343	600406	国电南瑞	7	43	709	386	835	9	15	38	15	25
344	600408	*ST 安泰	25	128	165	589	932	42	59	52	21	41
345	600409	三友化工	8	40	726	764	1576	13	24	44	16	29
346	600410	华胜天成	9	69	420	390	847	13	26	51	18	34
347	600415	小商品城	13	59	439	833	1321	23	30	36	10	23
348	600416	湘电股份	17	153	166	190	389	18	29	53	23	37
349	600418	江淮汽车	11	73	341	488	909	17	28	39	14	27
350	600419	天润乳业	15	187	120	87	166	13	24	43	20	36
351	600420	现代制药	13	137	177	165	327	13	20	38	15	27
352	600421	ST 仰帆	61	225	26	50	91	49	57	29	19	38
353	600422	昆药集团	12	114	251	284	549	14	22	36	13	24
354	600423	*ST 柳化	21	172	107	222	445	25	45	43	4	37
355	600425	青松建化	18	86	286	752	1259	31	45	49	17	34
356	600426	华鲁恒升	7	47	572	330	698	9	19	57	21	39
357	600428	中远海特	16	107	225	468	802	26	35	43	14	29
358	600429	三元股份	20	197	92	154	270	22	31	35	15	27
359	600433	冠豪高新	19	165	148	320	586	26	42	48	20	37
360	600435	北方导航	9	62	427	416	881	12	27	44	17	32

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
361	600436	片仔癀	4	26	1098	208	412	5	15	41	19	34
362	600438	通威股份	10	53	547	568	1217	14	27	58	23	39
363	600439	瑞贝卡	16	88	351	693	1212	27	39	47	18	32
364	600444	国机通用	35	294	44	50	100	28	37	35	20	35
365	600446	金证股份	10	82	297	223	474	11	27	52	20	38
366	600448	华纺股份	20	139	154	327	622	26	43	55	22	41
367	600449	宁夏建材	11	115	227	229	448	13	23	38	15	28
368	600452	涪陵电力	23	188	90	68	134	20	27	39	19	32
369	600455	博通股份	43	350	36	38	75	42	49	44	23	45
370	600456	宝钛股份	11	123	189	123	253	11	20	44	18	33
371	600458	时代新材	15	168	138	165	322	16	25	42	17	30
372	600459	贵研铂业	12	131	195	137	281	11	24	44	18	34
373	600460	士兰微	6	35	1064	658	1492	9	30	56	23	40
374	600461	洪城水业	15	133	152	241	412	19	26	28	11	21
375	600462	ST 九有	20	164	151	376	711	29	51	63	27	48
376	600463	空港股份	22	228	82	100	186	19	33	39	20	34
377	600466	蓝光发展	12	78	348	420	850	17	26	53	20	34
378	600467	好当家	22	106	240	716	1051	39	51	49	16	34
379	600468	百利电气	20	202	94	155	294	22	37	40	19	34
380	600469	风神股份	27	264	69	149	263	28	41	41	17	34
381	600470	六国化工	18	154	142	293	525	24	38	43	16	32
382	600475	华光股份	17	185	93	93	179	15	21	28	12	22
383	600476	湘邮科技	15	182	123	89	181	13	29	56	27	47
384	600477	杭萧钢构	12	75	355	523	977	18	31	42	16	30

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
385	600478	科力远	17	140	170	307	564	22	33	47	18	33
386	600479	千金药业	14	153	157	130	262	13	22	38	14	27
387	600480	凌云股份	11	128	181	160	316	12	22	35	15	27
388	600481	双良节能	20	152	144	340	555	29	37	44	14	29
389	600482	中国动力	8	68	426	229	460	8	15	36	16	27
390	600483	福能股份	18	169	125	156	307	18	26	41	16	29
391	600486	扬农化工	10	86	295	147	291	11	17	48	21	36
392	600487	亨通光电	4	22	1532	479	1037	5	18	43	17	32
393	600488	天药股份	22	160	122	264	430	26	34	32	12	25
394	600489	中金黄金	8	31	985	1104	2215	13	24	37	13	24
395	600490	鹏欣资源	11	63	448	568	1198	16	33	57	13	39
396	600491	龙元建设	13	112	238	263	527	15	26	44	18	31
397	600493	凤竹纺织	25	219	79	118	219	23	35	41	21	36
398	600495	晋西车轴	14	94	277	513	964	22	41	47	19	35
399	600496	精工钢构	18	86	290	729	1099	32	42	40	12	28
400	600497	驰宏锌锗	11	44	732	1160	2219	19	33	44	14	28
401	600498	烽火通信	5	37	728	267	554	6	19	50	22	37
402	600499	科达洁能	12	73	396	472	984	17	28	49	20	33
403	600500	中化国际	12	82	303	378	750	15	22	38	13	25
404	600501	航天晨光	15	178	127	148	292	15	29	45	20	34
405	600502	安徽水利	13	77	350	625	1086	21	32	36	12	24
406	600503	华丽家族	14	82	319	620	1117	24	36	46	16	31
407	600505	西昌电力	27	233	61	109	198	25	35	38	17	31
408	600506	香梨股份	20	219	88	82	167	16	31	49	19	43

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
409	600507	方大特钢	7	49	636	446	928	9	22	49	20	36
410	600508	上海能源	9	90	244	220	433	11	17	29	10	20
411	600509	天富能源	17	161	143	261	452	23	33	33	12	26
412	600510	黑牡丹	21	222	82	128	229	21	29	27	13	24
413	600511	国药股份	10	91	284	140	282	10	16	42	16	28
414	600512	腾达建设	22	83	323	968	1495	39	57	56	16	39
415	600513	联环药业	19	223	90	116	227	17	26	34	14	26
416	600515	海航基础	13	115	208	326	603	18	31	44	11	34
417	600516	方大炭素	3	16	2270	736	1624	5	17	44	17	33
418	600517	置信电气	20	174	142	286	530	26	36	47	16	33
419	600518	康美药业	5	27	1368	765	1628	7	16	35	16	25
420	600519	贵州茅台	2	6	7391	657	1310	3	10	30	13	25
421	600520	文一科技	14	177	130	91	181	12	29	57	28	48
422	600521	华海药业	8	60	412	211	438	9	21	55	26	40
423	600522	中天科技	7	29	1169	1041	2230	11	24	40	16	27
424	600523	贵航股份	17	187	112	108	216	16	30	40	18	33
425	600525	长园集团	10	57	501	462	959	13	23	54	21	36
426	600526	菲达环保	19	188	113	160	290	19	32	35	16	28
427	600527	江南高纤	22	122	205	556	892	36	52	49	16	35
428	600528	中铁工业	9	66	399	331	697	11	22	37	15	27
429	600529	山东药玻	15	132	174	122	246	15	23	46	21	33
430	600530	交大昂立	18	177	131	211	393	21	34	38	17	31
431	600531	豫光金铅	14	99	283	471	888	21	35	45	17	31
432	600532	宏达矿业	19	156	150	267	536	23	47	64	29	51

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
433	600533	栖霞建设	19	150	171	393	691	29	42	41	16	32
434	600535	天士力	7	54	508	200	413	8	16	42	17	29
435	600536	中国软件	7	51	630	254	535	8	30	69	28	51
436	600537	亿晶光电	19	159	166	377	620	30	42	41	16	32
437	600538	国发股份	23	190	102	192	374	26	43	45	23	38
438	600539	*ST 狮头	36	162	51	84	160	31	41	27	14	31
439	600540	新赛股份	21	187	99	223	407	26	43	52	21	39
440	600543	莫高股份	21	199	90	111	214	19	31	37	18	32
441	600545	卓郎智能	13	121	190	227	423	15	22	32	15	24
442	600546	山煤国际	18	129	184	407	754	26	41	52	17	39
443	600547	山东黄金	4	26	1176	381	811	5	16	37	15	27
444	600548	深高速	16	114	169	200	383	17	19	32	11	21
445	600549	厦门钨业	6	48	666	316	666	7	19	38	16	28
446	600550	保变电气	16	142	181	319	583	22	37	41	18	32
447	600551	时代出版	15	171	127	140	267	15	21	31	13	23
448	600552	凯盛科技	17	156	152	266	501	22	37	44	18	33
449	600555	海航创新	19	130	192	448	850	28	54	64	28	50
450	600556	ST 慧球	26	173	77	166	300	28	44	34	19	32
451	600557	康缘药业	13	151	175	152	303	13	19	39	15	26
452	600558	大西洋	19	162	141	269	476	25	38	41	16	31
453	600559	老白干酒	9	89	286	152	307	8	19	44	18	34
454	600560	金自天正	19	186	95	103	207	16	33	46	21	36
455	600561	江西长运	23	216	74	108	205	21	28	34	14	27
456	600562	国睿科技	12	122	203	121	249	11	24	52	23	39

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
457	600563	法拉电子	10	92	256	120	241	11	17	42	18	30
458	600565	迪马股份	18	76	335	854	1312	32	38	48	14	30
459	600566	济川药业	9	70	354	145	299	9	16	49	21	35
460	600567	山鹰纸业	13	27	1380	2996	5066	26	35	45	14	29
461	600568	中珠医疗	19	65	415	1157	2061	34	53	67	17	45
462	600569	安阳钢铁	14	43	646	1401	2563	25	41	58	20	39
463	600570	恒生电子	4	26	1145	258	527	5	18	49	20	36
464	600571	信雅达	13	141	164	180	366	14	31	49	20	35
465	600572	康恩贝	12	63	417	551	1100	17	23	40	14	25
466	600573	惠泉啤酒	27	205	65	89	170	22	32	41	17	33
467	600575	皖江物流	19	69	450	1179	1736	33	41	47	17	32
468	600576	祥源文化	19	205	106	172	320	21	33	36	16	29
469	600577	精达股份	16	72	380	896	1493	28	40	44	15	30
470	600578	京能电力	20	119	191	470	695	32	35	43	11	27
471	600579	天华院	18	188	113	122	239	17	34	50	24	44
472	600580	卧龙电驱	13	100	257	291	614	15	22	47	16	29
473	600581	八一钢铁	11	45	615	932	1825	18	37	61	23	43
474	600582	天地科技	17	85	297	644	1123	26	32	49	14	29
475	600583	海油工程	12	63	437	653	1315	19	30	48	16	30
476	600584	长电科技	7	47	650	342	734	8	22	50	19	34
477	600585	海螺水泥	3	16	2039	570	1211	5	12	42	16	30
478	600586	金晶科技	18	99	244	562	885	29	38	39	12	26
479	600587	新华医疗	15	159	124	100	199	14	23	34	15	28
480	600588	用友网络	6	39	776	275	578	7	24	64	27	46

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
481	600589	广东榕泰	18	174	110	200	343	23	34	34	15	27
482	600590	泰豪科技	15	169	132	158	308	16	25	42	17	30
483	600592	龙溪股份	15	153	155	205	400	17	28	39	17	29
484	600593	大连圣亚	14	158	156	89	185	15	21	29	17	27
485	600594	益佰制药	10	87	308	324	643	14	24	40	15	27
486	600595	中孚实业	20	113	253	617	1014	34	50	49	17	35
487	600596	新安股份	7	43	606	379	814	9	24	59	23	40
488	600597	光明乳业	10	78	294	257	527	12	21	38	14	25
489	600598	北大荒	7	42	612	546	1156	11	22	44	16	29
490	600599	熊猫金控	24	241	71	64	123	18	28	34	18	34
491	600600	青岛啤酒	6	55	467	173	342	7	15	44	19	33
492	600601	方正科技	20	100	253	723	1157	35	53	48	15	35
493	600602	云赛智联	17	176	124	181	347	19	31	39	17	30
494	600603	广汇物流	17	152	134	231	427	21	32	42	17	31
495	600604	市北高新	14	110	276	425	833	20	38	51	27	37
496	600605	汇通能源	26	245	77	85	172	23	31	34	15	29
497	600606	绿地控股	9	27	1509	1931	3769	15	23	43	15	27
498	600608	ST 沪科	43	282	36	70	135	36	49	32	18	37
499	600609	金杯汽车	22	218	105	205	387	25	40	49	23	41
500	600610	*ST 毅达	30	185	105	320	536	47	70	57	23	48
501	600611	大众交通	15	76	335	688	1094	24	31	38	11	25
502	600612	老凤祥	12	117	196	106	207	12	18	33	15	27
503	600613	神奇制药	22	202	76	106	201	20	31	35	16	29
504	600614	鹏起科技	16	112	217	410	802	23	38	63	19	45

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
505	600615	丰华股份	25	225	66	74	145	21	31	33	17	29
506	600616	金枫酒业	19	219	102	142	267	19	31	37	14	28
507	600617	国新能源	23	207	83	128	241	21	35	35	17	32
508	600618	氯碱化工	16	162	130	140	271	15	21	41	14	28
509	600619	海立股份	12	130	180	162	325	12	24	41	17	32
510	600620	天宸股份	22	259	84	116	232	20	31	42	18	34
511	600621	华鑫股份	10	96	278	225	479	12	29	60	24	43
512	600622	光大嘉宝	17	187	125	148	285	17	30	56	23	40
513	600623	华谊集团	9	71	320	306	645	12	23	50	17	33
514	600624	复旦复华	16	145	155	243	470	19	36	43	18	32
515	600626	申达股份	17	182	122	192	363	20	35	44	19	34
516	600628	新世界	13	168	136	169	308	15	22	27	10	19
517	600629	华建集团	20	216	74	70	138	17	24	30	14	26
518	600630	龙头股份	13	147	149	170	335	14	30	43	19	35
519	600633	浙数文化	11	99	273	247	493	13	20	40	15	27
520	600634	*ST 富控	21	149	164	435	739	34	55	53	22	43
521	600635	大众公用	15	69	419	876	1644	25	42	50	17	35
522	600636	三爱富	12	129	203	146	307	11	23	35	16	29
523	600637	东方明珠	8	65	371	269	552	10	18	34	11	23
524	600638	新黄浦	17	211	125	117	238	16	27	30	18	28
525	600639	浦东金桥	18	170	112	99	191	15	22	36	15	28
526	600640	号百控股	17	192	111	104	210	14	24	47	20	36
527	600641	万业企业	10	101	275	228	473	11	22	38	11	30
528	600642	申能股份	13	53	527	904	1458	20	23	32	8	19

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
529	600643	爱建集团	10	70	366	348	690	12	20	41	16	27
530	600644	乐山电力	26	215	61	107	187	23	33	31	15	27
531	600645	中源协和	8	80	285	150	317	9	22	52	21	40
532	600647	同达创业	31	295	53	53	106	26	39	43	21	41
533	600648	外高桥	12	123	198	126	265	12	19	32	14	25
534	600649	城投控股	11	70	353	484	892	16	24	36	11	23
535	600650	锦江投资	14	178	110	100	195	12	24	33	16	28
536	600651	飞乐音响	17	139	185	317	590	23	33	51	19	34
537	600652	游久游戏	16	142	169	282	561	21	41	54	22	41
538	600653	申华控股	27	110	232	817	1194	48	63	56	14	40
539	600654	ST中安	22	124	183	555	874	39	53	48	18	36
540	600655	豫园股份	13	109	223	238	469	15	21	40	12	25
541	600657	信达地产	16	113	217	416	700	24	29	47	13	29
542	600658	电子城	19	170	114	159	303	20	29	43	20	32
543	600660	福耀玻璃	5	36	865	343	719	6	13	33	13	23
544	600661	昂立教育	18	166	121	79	161	17	26	39	18	33
545	600662	强生控股	17	146	157	311	575	24	42	48	18	35
546	600663	陆家嘴	11	117	197	149	284	11	17	34	14	26
547	600664	哈药股份	14	67	451	915	1454	24	32	39	10	24
548	600665	天地源	21	194	116	269	430	28	36	37	12	27
549	600666	奥瑞德	15	74	342	783	1498	27	48	64	20	46
550	600667	太极实业	10	58	500	613	1254	15	30	47	18	33
551	600668	尖峰集团	10	109	216	164	339	11	20	36	14	25
552	600671	天目药业	25	227	80	71	143	23	32	34	21	35

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
553	600673	东阳光科	10	56	502	510	1112	14	26	52	22	36
554	600674	川投能源	8	45	556	615	1162	13	16	28	9	17
555	600675	中华企业	17	133	181	296	546	21	31	38	15	27
556	600676	交运股份	15	142	155	275	478	20	30	32	11	23
557	600677	航天通信	10	101	240	239	490	12	28	48	20	35
558	600678	四川金顶	15	142	173	230	461	17	34	50	15	42
559	600679	上海凤凰	17	195	97	84	166	13	29	45	23	42
560	600680	*ST 上普	26	229	52	84	156	21	35	35	20	33
561	600681	百川能源	13	123	179	153	305	14	21	36	17	28
562	600682	南京新百	10	69	486	287	621	12	23	58	19	40
563	600683	京投发展	29	255	71	132	250	28	40	44	18	35
564	600684	珠江实业	15	123	221	365	704	21	37	49	19	35
565	600685	中船防务	10	121	215	163	323	10	21	40	14	31
566	600686	金龙汽车	14	125	184	168	340	14	24	46	19	35
567	600687	刚泰控股	12	84	287	395	807	17	34	54	20	41
568	600688	上海石化	11	50	621	1019	1775	18	23	37	10	22
569	600689	上海三毛	14	160	132	130	256	13	31	57	26	47
570	600690	青岛海尔	5	25	1476	702	1565	7	18	44	17	29
571	600691	阳煤化工	19	74	356	963	1523	34	46	48	15	33
572	600692	亚通股份	17	193	118	140	278	16	30	39	17	32
573	600693	东百集团	17	139	154	236	439	21	30	39	17	30
574	600694	大商股份	9	100	235	115	233	9	13	28	11	20
575	600695	绿庭投资	21	171	134	268	524	25	49	65	28	51
576	600696	ST 岩石	29	192	54	118	207	28	40	33	18	32

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
577	600697	欧亚集团	15	161	109	76	147	13	17	27	11	20
578	600698	湖南天雁	14	116	213	344	690	20	41	52	26	42
579	600699	均胜电子	7	58	474	195	407	7	15	36	15	28
580	600701	*ST 工新	18	115	190	437	783	29	44	44	16	35
581	600702	舍得酒业	7	61	422	173	354	8	19	49	23	38
582	600703	三安光电	5	26	1355	580	1295	7	19	48	20	33
583	600704	物产中大	13	74	372	576	1081	19	25	39	12	24
584	600705	中航资本	12	39	786	1429	2519	21	27	43	12	26
585	600706	曲江文旅	15	193	122	98	200	13	20	34	14	27
586	600707	彩虹股份	16	155	160	226	436	19	32	37	18	30
587	600708	光明地产	14	77	315	548	967	22	31	44	15	28
588	600710	苏美达	18	155	131	238	402	23	32	37	14	27
589	600711	盛屯矿业	9	40	738	851	1809	15	34	60	20	40
590	600712	南宁百货	26	281	64	117	218	25	41	45	24	39
591	600713	南京医药	16	141	150	265	463	21	29	31	11	22
592	600714	金瑞矿业	30	265	49	70	135	23	33	36	18	32
593	600715	文投控股	16	149	198	228	447	18	33	55	23	44
594	600716	凤凰股份	20	178	125	259	451	27	40	38	16	30
595	600717	天津港	9	78	325	365	684	13	21	27	10	19
596	600718	东软集团	8	67	383	274	582	10	24	44	18	31
597	600719	大连热电	29	238	64	121	223	29	42	40	18	35
598	600720	祁连山	9	62	471	493	993	13	26	46	17	32
599	600721	百花村	20	217	95	124	242	18	34	52	24	42
600	600722	金牛化工	15	129	180	294	578	20	40	52	22	41

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
601	600723	首商股份	18	176	97	136	247	18	23	30	11	21
602	600724	宁波富达	28	238	66	165	273	33	45	38	11	32
603	600725	ST 云维	32	185	64	219	353	42	60	38	18	37
604	600726	华电能源	24	171	119	374	576	38	52	44	15	35
605	600727	鲁北化工	16	149	150	171	348	16	28	43	17	35
606	600728	佳都科技	9	58	523	572	1218	14	31	51	21	37
607	600729	重庆百货	9	85	291	150	308	10	15	48	20	33
608	600730	中国高科	19	182	117	200	369	22	37	40	18	32
609	600731	湖南海利	24	200	82	135	244	23	33	35	16	28
610	600732	ST 新梅	26	179	65	118	215	25	39	34	17	32
611	600733	北汽蓝谷	9	63	356	374	749	14	30	72	8	61
612	600734	实达集团	13	114	207	285	590	17	42	66	17	49
613	600735	新华锦	17	184	147	192	375	18	35	55	20	43
614	600736	苏州高新	16	139	152	240	457	19	30	41	16	30
615	600737	中粮糖业	11	68	377	458	917	15	23	41	15	26
616	600738	兰州民百	24	199	88	127	246	22	35	35	19	32
617	600739	辽宁成大	8	69	372	261	525	9	16	31	14	22
618	600740	山西焦化	7	45	603	499	1087	11	29	60	22	42
619	600741	华域汽车	7	46	639	292	613	8	13	41	15	27
620	600742	一汽富维	12	116	211	172	344	12	20	33	15	26
621	600743	华远地产	22	115	228	604	934	37	44	54	15	34
622	600744	华银电力	26	213	97	272	453	35	51	44	18	36
623	600745	闻泰科技	11	96	253	157	317	13	24	61	11	47
624	600746	江苏索普	25	240	75	111	211	22	38	40	19	34

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
625	600747	ST 大控	33	144	155	617	883	60	73	57	17	44
626	600748	上实发展	20	185	129	219	422	22	28	48	16	30
627	600749	*ST 藏旅	33	205	58	68	132	28	39	34	19	37
628	600750	江中药业	9	83	303	174	358	9	14	31	8	22
629	600751	海航科技	17	80	312	754	1250	30	43	57	7	37
630	600753	东方银星	19	187	101	77	160	17	31	44	15	39
631	600754	锦江股份	10	103	238	126	251	10	19	50	21	37
632	600755	厦门国贸	8	39	747	831	1638	13	21	35	13	23
633	600756	浪潮软件	7	63	419	218	462	8	28	55	23	41
634	600757	长江传媒	13	103	230	337	629	17	21	39	12	24
635	600758	红阳能源	16	146	176	313	544	22	34	39	15	27
636	600759	洲际油气	18	72	340	936	1552	31	45	56	9	37
637	600760	中航沈飞	6	45	580	197	401	6	19	49	22	37
638	600761	安徽合力	11	106	235	243	477	13	19	34	13	23
639	600763	通策医疗	8	72	307	124	247	9	20	52	23	40
640	600764	中国海防	14	124	196	117	244	14	24	39	12	34
641	600765	中航重机	13	133	182	188	384	14	23	45	16	29
642	600766	园城黄金	15	159	160	185	384	16	34	56	17	46
643	600767	ST 运盛	26	165	68	126	225	26	38	28	16	28
644	600768	宁波富邦	28	274	61	68	131	24	33	38	14	34
645	600769	祥龙电业	29	266	64	115	218	27	43	47	23	40
646	600770	综艺股份	13	103	245	351	725	18	34	51	19	35
647	600771	广誉远	9	72	331	144	298	10	19	43	22	34
648	600773	西藏城投	12	110	215	239	482	14	28	46	19	34

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
649	600774	汉商集团	37	214	56	58	114	31	39	29	19	34
650	600775	南京熊猫	17	194	124	181	348	19	33	48	20	36
651	600776	东方通信	16	144	168	258	518	20	36	55	21	40
652	600777	新潮能源	22	52	601	1912	3084	41	53	65	17	43
653	600778	*ST 友好	29	211	68	134	233	28	38	29	14	27
654	600779	水井坊	6	58	498	168	339	6	14	46	23	36
655	600780	通宝能源	20	157	136	303	466	28	37	36	12	27
656	600781	辅仁药业	14	159	149	106	220	13	21	38	17	31
657	600782	新钢股份	10	40	708	1077	2054	17	29	57	21	38
658	600783	鲁信创投	12	149	196	158	319	12	27	44	21	35
659	600784	鲁银投资	20	203	95	170	319	22	37	42	9	36
660	600785	新华百货	28	233	59	54	107	24	29	31	17	31
661	600787	中储股份	12	85	389	429	879	16	25	44	18	30
662	600789	鲁抗医药	8	48	564	470	1052	11	31	61	25	44
663	600790	轻纺城	15	102	253	510	813	24	30	33	11	23
664	600791	京能置业	22	199	94	173	305	24	35	43	17	33
665	600792	云煤能源	23	188	102	257	428	30	42	40	18	32
666	600793	宜宾纸业	16	195	107	77	155	13	25	39	20	37
667	600794	保税科技	27	193	109	320	527	36	53	50	12	40
668	600795	国电电力	19	23	2349	6082	7699	37	42	43	8	27
669	600796	钱江生化	18	195	99	149	281	19	35	41	10	33
670	600797	浙大网新	8	64	433	363	776	11	28	48	19	34
671	600798	宁波海运	18	150	166	376	639	27	41	41	10	31
672	600800	天津磁卡	16	157	145	236	453	20	43	46	12	40

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
673	600801	华新水泥	6	44	592	349	737	8	18	50	20	35
674	600802	福建水泥	11	101	226	263	542	14	30	45	19	33
675	600803	新奥股份	8	58	413	307	655	10	20	47	17	33
676	600804	鹏博士	9	68	370	305	627	11	24	47	19	34
677	600805	悦达投资	16	186	131	223	391	20	28	32	12	24
678	600807	*ST 天业	25	143	137	535	916	41	64	48	19	40
679	600808	马钢股份	14	30	1197	2678	4700	26	36	50	15	31
680	600809	山西汾酒	6	48	620	197	394	7	17	47	21	37
681	600810	神马股份	10	80	324	234	496	11	29	64	27	48
682	600811	东方集团	14	52	494	1036	1502	24	29	35	8	23
683	600812	华北制药	17	157	150	295	507	23	36	37	14	28
684	600814	杭州解百	20	192	90	131	234	20	28	34	14	26
685	600815	厦工股份	24	191	89	204	362	29	44	40	18	33
686	600816	安信信托	10	61	481	557	1123	15	27	47	18	32
687	600817	ST 宏盛	42	175	40	62	123	40	48	31	17	35
688	600818	中路股份	23	266	89	78	161	19	32	44	22	39
689	600819	耀皮玻璃	24	225	74	151	266	26	37	40	16	31
690	600820	隧道股份	10	46	544	777	1385	16	22	32	10	20
691	600821	津劝业	24	273	72	125	235	23	40	47	24	41
692	600822	上海物贸	11	123	197	167	343	11	28	51	24	42
693	600823	世茂股份	14	58	490	926	1583	23	30	42	12	26
694	600824	益民集团	21	179	108	242	397	28	40	37	14	29
695	600825	新华传媒	22	190	122	229	429	24	42	44	21	34
696	600826	兰生股份	13	131	184	141	294	13	23	43	19	34

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
697	600827	百联股份	11	104	235	224	439	13	18	36	11	23
698	600828	茂业商业	18	141	155	249	455	21	28	35	15	25
699	600829	人民同泰	19	184	103	123	230	18	25	34	12	26
700	600830	香溢融通	16	163	151	222	417	19	32	39	17	30
701	600831	广电网络	16	182	130	188	356	18	31	41	16	31
702	600833	第一医药	20	195	81	81	157	16	29	36	17	32
703	600834	申通地铁	23	230	65	88	160	19	29	27	13	25
704	600835	上海机电	11	102	261	152	310	10	16	38	14	26
705	600836	界龙实业	20	195	109	221	398	25	41	38	16	32
706	600837	海通证券	6	19	1592	1484	2944	10	19	34	12	21
707	600838	上海九百	13	143	157	191	370	15	29	37	16	30
708	600839	四川长虹	19	39	796	2138	3088	35	44	48	11	30
709	600841	上柴股份	18	185	106	112	214	16	28	34	15	30
710	600843	上工申贝	21	192	86	100	191	18	29	31	15	29
711	600844	丹化科技	20	173	116	219	428	24	39	43	13	36
712	600845	宝信软件	8	79	296	152	305	9	23	58	26	45
713	600846	同济科技	10	80	334	371	752	13	30	43	17	32
714	600847	万里股份	35	313	50	58	113	29	40	42	23	42
715	600848	上海临港	7	68	363	173	353	7	21	46	16	40
716	600850	华东电脑	12	145	160	109	222	11	22	48	15	35
717	600851	海欣股份	20	159	115	125	260	20	30	38	17	31
718	600853	龙建股份	20	196	103	230	380	26	41	38	17	32
719	600854	春兰股份	20	202	114	236	390	25	33	37	14	27
720	600855	航天长峰	12	137	175	144	296	12	29	50	21	37

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
721	600856	中天能源	13	81	344	470	955	19	37	67	22	48
722	600857	宁波中百	35	286	48	59	117	28	38	34	20	36
723	600858	银座股份	22	215	75	115	205	21	27	34	14	26
724	600859	王府井	10	91	253	155	317	10	16	47	17	31
725	600860	京城股份	46	353	34	67	131	38	51	39	21	40
726	600861	北京城乡	23	196	78	105	195	21	29	29	13	25
727	600862	中航高科	15	146	148	195	385	17	28	46	18	32
728	600863	内蒙华电	23	64	410	1175	1549	41	46	50	10	31
729	600864	哈投股份	15	141	177	326	594	21	32	45	16	31
730	600865	百大集团	17	174	120	174	309	18	26	29	13	24
731	600866	星湖科技	25	225	80	184	332	28	42	49	15	38
732	600867	通化东宝	7	51	548	262	558	8	18	52	22	37
733	600868	梅雁吉祥	16	50	586	1369	2250	30	47	47	17	34
734	600869	智慧能源	15	104	233	433	790	22	32	38	14	27
735	600870	*ST 厦华	38	204	55	154	290	40	58	43	19	45
736	600871	*ST 油服	25	49	572	1883	2578	48	56	52	12	36
737	600872	中炬高新	11	86	316	178	357	13	20	58	23	38
738	600873	梅花生物	13	51	517	1017	1695	23	31	38	12	24
739	600874	创业环保	9	72	382	319	672	11	29	50	22	37
740	600875	东方电气	10	66	435	466	940	13	20	36	13	23
741	600876	洛阳玻璃	11	139	157	109	216	10	25	42	22	37
742	600877	ST 嘉陵	20	177	102	215	398	24	40	38	12	34
743	600879	航天电子	10	49	604	753	1576	15	27	43	16	28
744	600880	博瑞传播	18	166	142	309	541	26	38	42	11	31

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
745	600881	亚泰集团	18	109	248	523	866	26	32	46	14	29
746	600882	妙可蓝多	27	291	62	83	157	24	33	23	16	25
747	600883	博闻科技	29	273	56	76	151	23	36	41	20	36
748	600884	杉杉股份	6	44	631	315	680	8	22	54	21	38
749	600885	宏发股份	14	125	217	129	268	14	20	54	23	37
750	600886	国投电力	10	41	783	1005	1927	15	20	35	11	21
751	600887	伊利股份	3	15	2828	835	1847	5	16	44	17	30
752	600888	新疆众和	14	119	211	337	646	19	33	44	17	31
753	600889	南京化纤	23	209	77	121	224	22	34	39	18	34
754	600890	中房股份	19	178	126	136	276	19	33	42	23	39
755	600891	秋林集团	22	211	88	139	253	22	35	36	17	31
756	600892	大晟文化	19	154	133	146	291	19	33	39	22	34
757	600893	航发动力	7	48	540	223	473	8	16	39	15	27
758	600894	广日股份	15	163	147	207	373	18	23	34	11	22
759	600895	张江高科	10	85	338	263	540	11	23	41	16	30
760	600896	*ST海投	26	210	73	154	272	27	43	38	17	36
761	600897	厦门空港	13	149	147	94	189	11	16	25	10	19
762	600898	国美通讯	21	224	90	92	183	18	31	41	20	36
763	600900	长江电力	5	22	1358	805	1732	8	11	27	9	16
764	600901	江苏租赁	10	55	476	623	1216	15	30	42	15	28
765	600903	贵州燃气	5	44	651	266	540	6	26	61	30	53
766	600908	无锡银行	11	75	334	483	875	16	26	36	12	25
767	600909	华安证券	11	66	428	634	1199	18	29	41	15	28
768	600917	重庆燃气	14	148	160	190	375	15	27	42	18	33

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
769	600919	江苏银行	8	17	1884	2709	4476	15	20	28	8	17
770	600926	杭州银行	7	33	767	784	1528	11	18	30	10	19
771	600929	湖南盐业	9	92	264	227	467	11	28	50	21	39
772	600933	爱柯迪	13	153	161	140	276	12	22	34	15	28
773	600936	广西广电	18	162	120	218	375	22	30	35	11	24
774	600939	重庆建工	18	183	113	183	335	20	34	46	20	35
775	600958	东方证券	9	53	532	456	934	12	21	41	15	27
776	600959	江苏有线	13	107	238	402	695	20	28	38	11	25
777	600960	渤海汽车	16	156	141	234	448	21	37	53	17	40
778	600961	株冶集团	26	224	75	105	199	23	33	34	19	32
779	600962	国投中鲁	20	220	89	101	196	17	34	52	26	45
780	600963	岳阳林纸	12	75	330	559	981	20	28	38	14	26
781	600965	福成股份	19	172	118	139	244	16	24	25	15	23
782	600966	博汇纸业	14	66	428	787	1333	23	32	40	13	27
783	600967	内蒙一机	10	68	383	281	599	12	24	52	22	36
784	600969	郴电国际	14	165	142	170	323	16	23	26	11	20
785	600970	中材国际	10	54	506	612	1227	15	25	46	16	30
786	600971	恒源煤电	10	76	351	417	803	15	23	42	15	27
787	600973	宝胜股份	19	178	122	268	437	26	36	36	13	27
788	600975	新五丰	19	169	134	263	456	24	38	40	16	31
789	600976	健民集团	21	204	96	84	164	19	24	32	17	28
790	600977	中国电影	8	65	433	257	550	9	16	36	14	25
791	600978	宜华生活	13	85	271	411	781	18	26	43	15	28
792	600979	广安爱众	16	142	158	317	503	24	33	29	12	23

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
793	600980	北矿科技	19	203	83	75	149	15	27	38	18	32
794	600981	汇鸿集团	23	188	83	164	284	25	37	36	15	31
795	600982	宁波热电	22	211	100	239	371	30	39	34	13	27
796	600983	惠而浦	20	229	84	131	243	20	32	41	17	33
797	600984	建设机械	18	127	157	242	473	22	32	36	16	27
798	600985	淮北矿业	16	158	136	127	255	15	27	55	22	41
799	600986	科达股份	14	123	201	290	560	18	31	53	21	37
800	600987	航民股份	18	179	137	142	282	17	22	39	12	27
801	600988	赤峰黄金	12	52	524	897	1725	20	35	50	20	34
802	600990	四创电子	10	109	241	110	222	11	19	42	19	33
803	600992	贵绳股份	24	235	69	86	163	20	32	42	20	36
804	600993	马应龙	10	107	254	147	307	10	19	34	13	24
805	600995	文山电力	12	143	169	209	395	15	24	30	12	22
806	600996	贵广网络	15	149	145	173	328	15	23	34	13	26
807	600997	开滦股份	13	91	259	403	780	19	29	49	17	32
808	600998	九州通	12	104	227	155	315	12	20	37	16	26
809	600999	招商证券	7	45	604	376	779	9	18	38	14	25
810	601000	唐山港	18	42	727	1835	2810	33	42	50	14	31
811	601001	大同煤业	15	99	251	426	816	21	29	47	16	30
812	601002	晋亿实业	11	85	316	387	781	16	31	44	17	32
813	601003	柳钢股份	10	58	448	548	1120	14	29	59	22	41
814	601005	重庆钢铁	25	60	498	1609	2262	48	59	59	15	39
815	601006	大秦铁路	7	22	1571	1732	3376	12	17	33	10	20
816	601007	金陵饭店	18	176	90	97	189	16	23	30	12	23

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
817	601008	连云港	17	121	206	452	729	28	40	37	13	27
818	601009	南京银行	8	19	2049	2550	4700	13	21	35	11	22
819	601010	文峰股份	20	147	158	408	604	31	42	35	11	27
820	601011	宝泰隆	10	57	482	642	1299	16	31	47	19	34
821	601012	隆基股份	6	39	832	359	764	8	19	54	24	38
822	601015	陕西黑猫	12	113	218	271	531	15	29	44	19	34
823	601016	节能风电	19	59	442	1187	1740	35	42	49	12	30
824	601018	宁波港	13	52	536	1008	1636	23	29	36	10	23
825	601019	山东出版	11	122	229	258	486	13	20	31	11	21
826	601020	华钰矿业	14	162	133	105	210	12	20	41	16	31
827	601021	春秋航空	11	113	223	116	230	12	17	43	17	30
828	601028	玉龙股份	21	200	94	142	268	20	35	41	18	34
829	601038	一拖股份	18	189	112	173	332	20	34	44	21	36
830	601058	赛轮轮胎	21	66	421	1202	1703	37	43	50	13	31
831	601066	中信建投	8	51	507	514	1107	13	35	66	28	47
832	601068	中铝国际	11	57	404	663	1326	18	34	49	15	35
833	601069	西部黄金	6	48	580	294	635	7	24	57	23	42
834	601086	国芳集团	12	119	216	242	493	15	37	58	25	45
835	601088	中国神华	5	26	1303	572	1222	7	15	39	14	26
836	601098	中南传媒	12	129	207	175	341	12	16	39	14	26
837	601099	太平洋	19	30	1587	4422	6382	38	51	54	14	35
838	601100	恒立液压	13	129	179	108	214	11	19	54	25	41
839	601101	昊华能源	11	85	272	363	716	16	26	42	15	28
840	601106	中国一重	17	58	398	1072	1637	32	43	43	13	29

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
841	601107	四川成渝	17	105	214	487	714	28	33	34	9	23
842	601108	财通证券	7	49	573	451	947	10	23	47	18	33
843	601111	中国国航	7	30	1094	1002	2171	12	27	54	20	36
844	601113	华鼎股份	14	102	263	270	583	17	27	36	20	31
845	601116	三江购物	10	126	196	125	252	10	24	46	22	38
846	601117	中国化学	10	46	660	920	1781	16	25	43	15	27
847	601118	海南橡胶	11	45	634	1061	2093	19	37	51	11	37
848	601126	四方股份	19	212	100	162	292	21	26	38	13	26
849	601127	小康股份	11	114	196	121	253	11	18	30	14	24
850	601128	常熟银行	10	52	534	752	1428	16	25	41	14	27
851	601137	博威合金	20	197	85	98	190	17	24	40	16	30
852	601138	工业富联	5	24	1242	930	1914	8	18	30	13	22
853	601139	深圳燃气	12	86	289	399	782	17	27	36	13	26
854	601155	新城控股	6	36	754	296	625	7	18	56	24	41
855	601158	重庆水务	14	118	214	339	565	19	23	27	9	19
856	601163	三角轮胎	9	130	193	141	275	9	16	24	10	18
857	601166	兴业银行	4	10	4852	2837	5957	7	13	26	9	16
858	601168	西部矿业	9	44	588	786	1526	16	24	40	13	24
859	601169	北京银行	9	21	1790	2663	4579	16	22	32	8	18
860	601177	杭齿前进	26	289	61	87	163	23	33	32	17	30
861	601179	中国西电	17	98	258	588	923	28	35	39	11	26
862	601186	中国铁建	7	26	1297	1114	2363	11	20	40	13	25
863	601188	龙江交通	23	191	99	236	369	30	41	30	13	26
864	601198	东兴证券	8	63	390	291	607	10	21	44	17	30

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
865	601199	江南水务	17	154	146	292	470	24	33	28	11	22
866	601200	上海环境	8	99	266	161	325	8	16	29	12	22
867	601208	东材科技	22	188	88	172	289	25	34	33	13	25
868	601211	国泰君安	5	27	1040	570	1219	8	15	34	12	22
869	601212	白银有色	14	70	384	719	1299	23	39	45	19	33
870	601216	君正集团	17	46	601	1498	2349	31	40	49	11	32
871	601218	吉鑫科技	25	177	119	330	501	37	49	41	14	31
872	601222	林洋能源	13	88	267	427	799	19	30	48	19	32
873	601225	陕西煤业	8	23	1444	1626	3328	13	22	45	16	28
874	601226	华电重工	22	215	84	174	291	25	37	32	14	26
875	601228	广州港	12	71	399	666	1232	20	32	41	15	29
876	601229	上海银行	6	24	1463	971	2078	9	15	31	10	19
877	601231	环旭电子	12	118	249	218	448	13	23	50	20	33
878	601233	桐昆股份	7	46	576	319	673	9	19	56	22	38
879	601238	广汽集团	8	60	457	325	661	10	16	34	14	25
880	601258	庞大集团	27	35	1375	4342	5635	53	63	62	13	41
881	601288	农业银行	13	15	12901	29183	41543	27	35	41	10	25
882	601311	骆驼股份	14	150	179	161	321	14	19	35	13	25
883	601313	0	5	28	1045	311	612	6	37	74	31	62
884	601318	中国平安	2	5	10793	1339	2891	2	12	31	12	23
885	601326	秦港股份	15	105	284	529	921	24	37	41	15	29
886	601328	交通银行	9	13	4293	6866	11108	17	23	31	8	18
887	601330	绿色动力	8	67	353	221	468	9	27	60	24	49
888	601333	广深铁路	14	40	712	1485	2459	25	33	44	12	27

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
889	601336	新华保险	3	19	1636	370	767	4	13	37	14	27
890	601339	百隆东方	19	167	123	212	374	23	31	33	13	25
891	601360	三六零	7	68	356	139	291	7	18	49	20	36
892	601366	利群股份	11	134	184	199	379	13	21	31	13	24
893	601368	绿城水务	19	219	85	116	209	18	25	23	10	20
894	601369	陕鼓动力	17	149	154	210	419	18	26	45	13	30
895	601375	中原证券	13	73	362	609	1146	20	35	48	17	33
896	601377	兴业证券	10	30	990	1606	2931	18	30	40	13	25
897	601388	怡球资源	20	68	435	1162	1856	37	51	52	15	35
898	601390	中国中铁	8	26	1550	1873	3673	14	21	35	7	21
899	601398	工商银行	9	12	7191	11720	19567	17	28	37	11	23
900	601500	通用股份	16	186	108	128	247	15	30	38	19	34
901	601515	东风股份	23	190	87	112	204	20	25	30	14	24
902	601518	吉林高速	22	157	141	392	609	33	45	42	14	31
903	601519	大智慧	18	145	159	370	664	27	43	46	17	35
904	601555	东吴证券	10	58	427	520	1030	15	24	39	14	26
905	601558	ST 锐电	42	54	859	3220	3984	83	90	87	15	57
906	601566	九牧王	13	127	185	144	284	13	18	31	12	22
907	601567	三星医疗	18	172	117	155	290	18	26	35	15	26
908	601577	长沙银行	7	37	549	597	1215	12	18	24	15	16
909	601579	会稽山	21	203	77	80	159	17	26	29	14	25
910	601588	北辰实业	19	108	237	543	932	29	40	51	18	34
911	601595	上海电影	17	176	92	70	138	14	23	31	13	26
912	601599	鹿港文化	18	146	162	307	555	25	37	51	17	35

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
913	601600	中国铝业	13	22	2298	4814	8264	25	38	46	13	29
914	601601	中国太保	4	22	1493	440	937	5	14	43	16	29
915	601606	长城军工	7	61	383	274	580	9	26	49	22	37
916	601607	上海医药	6	45	698	300	640	7	14	37	14	25
917	601608	中信重工	20	98	255	683	1075	34	44	49	15	32
918	601611	中国核建	10	84	311	341	672	13	23	34	14	25
919	601616	广电电气	23	202	106	268	436	32	41	38	13	29
920	601618	中国中冶	15	36	1015	2321	3507	28	34	42	10	26
921	601619	嘉泽新能	14	123	200	315	618	19	43	59	18	52
922	601628	中国人寿	5	34	949	347	742	6	13	32	12	22
923	601633	长城汽车	10	72	373	407	782	13	21	38	15	26
924	601636	旗滨集团	12	44	671	1209	2242	22	36	52	18	34
925	601666	平煤股份	13	62	427	801	1416	23	34	45	15	29
926	601668	中国建筑	8	14	4455	5496	10898	15	27	37	11	23
927	601669	中国电建	11	39	717	1157	2041	18	26	35	12	23
928	601677	明泰铝业	15	137	148	149	283	14	20	31	14	23
929	601678	滨化股份	12	68	428	575	1128	17	26	46	15	30
930	601688	华泰证券	5	19	1747	873	1932	7	18	41	15	28
931	601689	拓普集团	12	132	185	123	243	11	18	36	15	27
932	601699	潞安环能	7	37	788	742	1565	12	25	49	18	32
933	601700	风范股份	19	148	184	360	608	27	40	39	14	31
934	601717	郑煤机	14	92	264	387	764	19	23	51	16	30
935	601718	际华集团	14	73	322	645	1075	24	33	43	13	28
936	601727	上海电气	11	53	492	799	1391	18	26	34	9	22

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
937	601766	中国中车	7	20	2311	2122	4449	11	22	34	12	22
938	601777	力帆股份	15	135	186	314	553	21	29	38	12	25
939	601788	光大证券	8	51	462	384	788	11	18	37	12	24
940	601789	宁波建工	18	124	198	455	749	28	40	40	15	29
941	601798	*ST 蓝科	31	297	46	83	145	27	35	29	16	28
942	601799	星宇股份	19	158	152	94	187	22	27	49	22	36
943	601800	中国交建	7	44	633	470	976	10	20	39	15	27
944	601801	皖新传媒	12	121	194	229	445	15	22	39	13	26
945	601808	中海油服	10	88	291	269	539	12	22	41	17	30
946	601811	新华文轩	19	187	84	86	168	15	22	41	15	30
947	601818	光大银行	13	17	3807	8267	12061	26	32	40	10	24
948	601828	美凯龙	8	73	363	236	495	9	18	38	14	27
949	601838	成都银行	7	42	618	626	1276	12	24	40	16	28
950	601857	中国石油	7	19	1896	2265	4330	13	20	34	11	20
951	601858	中国科传	14	153	136	141	287	14	31	50	24	41
952	601866	中远海发	21	63	432	1204	1704	38	46	49	11	31
953	601869	长飞光纤	5	51	434	130	259	5	17	43	17	33
954	601872	招商轮船	18	98	278	637	1081	28	37	45	14	29
955	601877	正泰电器	8	60	448	216	447	9	16	45	18	32
956	601878	浙商证券	8	57	445	432	894	12	25	48	20	35
957	601880	大连港	24	47	720	2252	2931	46	52	52	9	34
958	601881	中国银河	9	55	529	521	1079	13	25	46	17	31
959	601882	海天精工	19	183	94	90	182	15	32	49	23	42
960	601886	江河集团	15	87	372	453	882	17	27	34	16	25

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
961	601888	中国国旅	4	28	1066	271	562	5	13	47	22	36
962	601890	亚星锚链	16	141	182	323	594	22	37	41	17	32
963	601898	中煤能源	13	59	445	775	1358	20	26	40	11	24
964	601899	紫金矿业	14	19	3303	7439	12803	26	41	50	16	31
965	601900	南方传媒	18	190	103	109	211	16	22	34	13	25
966	601901	方正证券	11	54	504	739	1440	17	29	42	15	28
967	601908	京运通	19	147	167	336	585	26	32	49	16	31
968	601918	新集能源	16	61	414	1031	1764	29	40	49	15	32
969	601919	中远海控	13	54	550	921	1760	21	32	45	15	29
970	601928	凤凰传媒	13	116	222	306	547	16	21	37	11	23
971	601929	吉视传媒	22	72	367	1079	1490	42	51	48	11	32
972	601933	永辉超市	8	28	1353	1349	2878	13	25	45	17	31
973	601939	建设银行	8	14	3773	5007	9289	14	25	39	13	24
974	601949	中国出版	15	144	185	301	549	20	33	41	15	30
975	601952	苏垦农发	9	71	347	355	708	13	24	42	17	30
976	601958	金钼股份	11	80	307	420	828	16	26	40	13	26
977	601965	中国汽研	20	222	95	122	234	18	27	37	16	27
978	601966	玲珑轮胎	9	96	267	165	342	9	16	32	13	23
979	601968	宝钢包装	21	229	89	188	330	26	38	36	15	29
980	601969	海南矿业	20	200	101	159	294	20	30	43	18	34
981	601985	中国核电	9	28	1146	1731	3039	17	24	30	9	19
982	601988	中国银行	13	16	7340	16586	22930	27	33	38	9	23
983	601989	中国重工	11	18	2648	4842	8309	22	32	38	11	24
984	601990	南京证券	8	52	530	486	1098	12	37	69	30	51

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
985	601991	大唐发电	17	59	499	1175	1780	30	37	43	11	27
986	601992	金隅集团	14	37	918	1910	3449	25	39	49	16	32
987	601996	丰林集团	20	153	173	378	653	28	40	40	15	30
988	601997	贵阳银行	6	31	785	604	1185	9	15	29	10	18
989	601998	中信银行	10	30	1015	1537	2775	17	25	39	12	23
990	601999	出版传媒	22	203	86	133	245	22	31	32	13	27
991	603000	人民网	12	129	189	197	390	14	26	42	16	29
992	603001	奥康国际	16	217	109	102	196	15	21	28	12	22
993	603002	宏昌电子	18	148	155	286	537	23	37	46	16	32
994	603003	龙宇燃油	15	188	127	144	269	14	25	37	16	29
995	603005	晶方科技	11	145	172	93	189	10	21	44	19	34
996	603006	黎明股份	23	236	65	66	127	18	29	36	19	35
997	603007	花王股份	20	186	85	85	164	16	28	36	19	34
998	603008	喜临门	14	150	162	126	257	14	25	46	20	34
999	603009	北特科技	15	174	127	133	268	15	33	55	24	44
1000	603010	万盛股份	14	159	150	107	218	13	24	44	23	39
1001	603011	合锻智能	19	188	114	166	319	20	34	48	23	39
1002	603012	创力集团	16	191	113	161	290	17	25	29	15	25
1003	603013	亚普股份	9	105	205	108	222	8	26	55	24	43
1004	603015	弘讯科技	22	201	73	98	186	19	30	36	16	30
1005	603016	新宏泰	13	178	132	89	170	11	29	50	17	47
1006	603017	中衡设计	25	256	63	69	132	20	31	36	19	34
1007	603018	中设集团	14	157	141	104	210	13	19	33	16	27
1008	603019	中科曙光	4	27	1073	245	503	5	20	54	23	40

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1009	603020	爱普股份	20	213	77	86	165	17	27	32	13	27
1010	603021	山东华鹏	29	241	66	93	180	25	39	47	18	41
1011	603022	新通联	23	273	69	83	154	18	31	38	18	33
1012	603023	威帝股份	34	241	48	75	138	26	37	39	20	34
1013	603025	大豪科技	17	183	109	74	147	13	19	45	19	32
1014	603026	石大胜华	10	122	192	108	219	9	23	45	20	36
1015	603027	千禾味业	11	106	208	124	262	10	22	45	19	35
1016	603028	赛福天	24	255	61	77	149	20	34	37	17	33
1017	603029	天鹅股份	23	272	64	57	111	18	28	43	22	38
1018	603030	全筑股份	22	230	87	124	238	21	29	44	20	34
1019	603031	安德利	19	206	91	72	143	16	27	38	20	35
1020	603032	德新交运	12	120	226	125	246	10	47	83	20	71
1021	603033	三维股份	30	218	60	59	117	25	33	36	14	39
1022	603035	常熟汽饰	13	171	115	95	187	12	20	33	15	26
1023	603036	如通股份	16	207	95	79	155	13	30	49	25	43
1024	603037	凯众股份	20	213	76	58	115	18	23	29	15	26
1025	603038	华立股份	27	212	58	49	93	24	31	34	19	33
1026	603039	泛微网络	23	187	125	87	172	27	37	55	29	47
1027	603040	新坐标	19	200	105	66	131	20	29	40	20	35
1028	603041	美思德	24	275	59	51	100	21	29	34	15	31
1029	603042	华脉科技	15	191	112	71	141	12	26	49	22	40
1030	603043	广州酒家	13	136	172	109	219	12	22	45	21	36
1031	603045	福达合金	9	135	157	73	142	8	21	53	26	42
1032	603050	科林电气	16	198	101	81	162	13	27	49	22	41

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1033	603055	台华新材	19	162	115	90	186	15	26	41	17	34
1034	603056	德邦股份	9	105	225	113	228	9	19	43	20	34
1035	603058	永吉股份	15	168	127	107	216	13	32	62	28	52
1036	603059	倍加洁	14	183	123	65	131	13	24	51	21	41
1037	603060	国检集团	20	202	82	62	122	16	25	31	15	28
1038	603063	禾望电气	17	202	95	101	196	15	27	41	19	34
1039	603066	音飞储存	19	221	96	102	201	17	31	41	16	36
1040	603067	振华股份	13	150	156	140	285	13	30	51	21	40
1041	603069	海汽集团	19	214	95	111	219	17	36	54	26	44
1042	603076	乐惠国际	17	233	99	60	122	16	26	45	21	38
1043	603077	和邦生物	28	36	1413	4663	5813	55	61	62	12	40
1044	603078	江化微	19	184	104	62	123	18	30	48	23	44
1045	603079	圣达生物	21	208	88	60	117	16	26	48	22	42
1046	603080	新疆火炬	9	103	220	102	200	8	22	57	26	49
1047	603081	大丰实业	17	187	124	95	188	14	28	48	23	41
1048	603083	剑桥科技	13	162	146	76	150	11	28	58	26	49
1049	603085	天成自控	15	149	154	117	235	16	31	52	25	43
1050	603086	先达股份	15	181	102	61	125	13	21	38	18	31
1051	603088	宁波精达	21	213	91	71	139	17	32	41	20	35
1052	603089	正裕工业	23	215	71	59	112	19	30	41	23	40
1053	603090	宏盛股份	29	254	51	47	93	24	32	40	18	36
1054	603096	新经典	23	193	113	89	171	28	36	53	28	45
1055	603098	森特股份	22	206	85	79	151	17	29	35	20	33
1056	603099	长白山	22	218	67	71	136	17	29	38	19	34

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1057	603100	川仪股份	21	219	69	80	154	17	25	33	14	26
1058	603101	汇嘉时代	19	210	86	76	150	15	31	42	20	37
1059	603103	横店影视	12	130	177	90	177	10	24	52	23	41
1060	603105	芯能科技	9	98	232	155	328	9	30	63	28	48
1061	603106	恒银金融	11	135	177	109	221	10	27	57	26	47
1062	603108	润达医疗	16	172	163	151	300	15	26	56	20	40
1063	603110	东方材料	18	206	91	65	129	14	28	52	24	42
1064	603111	康尼机电	14	121	209	270	523	18	28	46	20	33
1065	603113	金能科技	9	109	226	155	317	9	19	41	17	31
1066	603116	红蜻蜓	16	191	97	94	180	14	20	27	11	22
1067	603117	万林物流	18	205	110	185	330	20	31	39	15	30
1068	603118	共进股份	14	168	148	216	408	17	30	41	17	30
1069	603123	翠微股份	23	256	62	94	167	21	28	29	12	23
1070	603126	中材节能	17	171	125	157	299	17	31	41	18	32
1071	603127	昭衍新药	15	178	138	81	161	15	28	55	26	45
1072	603128	华贸物流	12	93	254	348	691	16	31	47	20	35
1073	603129	春风动力	19	234	80	58	115	16	27	42	20	37
1074	603131	上海沪工	23	228	78	66	127	21	31	37	18	35
1075	603133	碳元科技	13	164	131	86	169	11	24	44	22	40
1076	603136	天目湖	16	178	101	57	113	14	22	37	17	31
1077	603138	海量数据	12	154	156	77	151	10	24	50	22	42
1078	603139	康惠制药	19	247	73	54	106	15	24	34	16	30
1079	603156	养元饮品	8	99	239	96	190	8	16	38	18	31
1080	603157	拉夏贝尔	13	153	145	102	208	11	29	54	23	43

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1081	603158	腾龙股份	20	214	96	81	167	21	29	20	13	24
1082	603159	上海亚虹	19	229	78	58	116	17	26	35	19	33
1083	603160	汇顶科技	8	87	305	103	202	9	18	40	19	34
1084	603161	科华控股	17	192	93	60	119	13	25	43	18	36
1085	603165	荣晟环保	13	147	139	73	144	11	22	40	18	34
1086	603166	福达股份	22	234	68	97	184	19	30	33	16	29
1087	603167	渤海轮渡	11	124	210	209	400	12	19	28	10	20
1088	603168	莎普爱思	18	181	108	102	198	14	27	43	18	35
1089	603169	兰石重装	21	210	94	151	291	21	34	48	22	38
1090	603177	德创环保	17	176	108	83	164	14	30	45	23	42
1091	603178	圣龙股份	20	228	73	68	136	17	26	30	15	26
1092	603179	新泉股份	18	189	109	75	150	15	25	42	20	36
1093	603180	金牌厨柜	11	120	202	82	166	12	21	46	20	37
1094	603181	皇马科技	14	157	128	79	159	11	24	47	21	40
1095	603183	建研院	11	150	152	84	166	10	25	53	24	47
1096	603186	华正新材	20	203	92	71	144	17	29	44	21	39
1097	603188	亚邦股份	11	121	196	185	369	13	23	39	15	30
1098	603189	网达软件	18	220	91	73	145	14	31	52	23	44
1099	603192	汇得科技	9	120	167	71	144	8	20	47	18	37
1100	603196	日播时尚	17	197	116	113	228	15	26	35	16	30
1101	603197	保隆科技	15	189	117	73	146	14	24	41	23	37
1102	603198	迎驾贡酒	11	128	188	123	248	10	18	41	16	30
1103	603199	九华旅游	20	201	81	55	110	18	25	26	13	24
1104	603200	上海洗霸	18	205	91	55	111	16	24	37	17	32

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1105	603203	快克股份	27	253	60	49	95	25	32	32	16	31
1106	603208	江山欧派	27	264	63	51	101	27	32	35	17	33
1107	603214	爱婴室	10	119	201	79	159	9	22	49	23	40
1108	603218	日月股份	17	201	90	67	133	13	23	38	19	34
1109	603222	济民制药	14	128	175	168	332	15	24	32	13	27
1110	603223	恒通股份	21	242	76	70	139	18	30	42	21	38
1111	603225	新凤鸣	10	114	231	105	215	9	15	40	15	30
1112	603226	菲林格尔	22	232	67	52	102	20	27	32	15	27
1113	603227	雪峰科技	22	238	92	188	336	25	40	42	17	33
1114	603228	景旺电子	14	138	171	92	185	15	22	44	21	35
1115	603229	奥翔药业	21	192	84	67	136	16	28	41	22	36
1116	603232	格尔软件	21	237	72	49	101	18	29	46	21	38
1117	603233	大参林	16	162	142	88	172	16	26	50	24	42
1118	603238	诺邦股份	21	243	77	58	117	17	27	35	19	32
1119	603239	浙江仙通	23	189	94	78	160	20	30	37	21	34
1120	603258	电魂网络	20	205	77	56	109	16	25	37	15	31
1121	603259	药明康德	4	35	739	165	329	5	17	45	20	35
1122	603260	合盛硅业	6	58	455	118	238	6	16	47	19	35
1123	603266	天龙股份	24	219	73	62	120	21	29	38	17	33
1124	603268	松发股份	27	257	69	62	123	25	36	38	23	37
1125	603269	海鸥股份	18	159	116	79	156	15	25	43	21	38
1126	603277	银都股份	16	186	97	87	167	13	25	38	18	32
1127	603278	大业股份	13	166	121	82	164	11	23	40	18	33
1128	603283	赛腾股份	14	173	136	79	161	12	29	58	25	46

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1129	603286	日盈电子	17	190	102	69	137	13	24	50	24	41
1130	603288	海天味业	7	59	475	157	312	8	15	46	20	35
1131	603289	泰瑞机器	15	170	123	104	207	13	29	53	23	42
1132	603297	永新光学	9	124	197	72	151	9	18	39	18	28
1133	603298	杭叉集团	13	172	124	105	206	12	19	28	12	23
1134	603299	苏盐井神	15	161	143	161	316	15	28	39	17	31
1135	603300	华铁科技	16	173	142	213	396	19	30	39	16	30
1136	603301	振德医疗	11	161	137	66	131	10	22	50	20	39
1137	603303	得邦照明	17	192	97	88	178	15	27	33	16	28
1138	603305	旭升股份	12	153	152	86	168	11	24	55	29	49
1139	603306	华懋科技	24	219	92	74	153	21	29	31	16	30
1140	603308	应流股份	15	178	134	116	230	14	23	38	17	29
1141	603309	维力医疗	25	252	56	56	110	18	27	35	13	32
1142	603311	金海环境	22	218	71	71	136	17	28	28	15	28
1143	603313	梦百合	18	182	93	69	134	15	26	36	19	33
1144	603315	福鞍股份	24	287	61	67	127	19	34	34	14	35
1145	603316	诚邦股份	28	256	52	58	111	22	33	38	18	33
1146	603318	派思股份	22	199	94	82	173	21	33	35	13	31
1147	603319	湘油泵	18	197	97	60	122	17	24	30	16	27
1148	603320	迪贝电气	16	201	98	66	129	13	25	47	21	43
1149	603321	梅轮电梯	19	204	90	92	181	15	31	43	20	37
1150	603322	超讯通信	15	188	114	68	131	12	26	51	27	46
1151	603323	吴江银行	10	65	389	512	974	15	28	40	15	28
1152	603326	我乐家居	25	214	68	63	129	21	31	39	20	35

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1153	603328	依顿电子	18	172	121	115	229	16	23	52	19	33
1154	603329	上海雅仕	11	131	173	86	172	9	26	61	27	49
1155	603330	上海天洋	21	238	69	49	96	18	27	38	18	34
1156	603331	百达精工	19	226	74	60	120	17	26	34	15	30
1157	603333	尚纬股份	26	196	73	123	217	24	31	30	14	27
1158	603335	迪生力	18	184	109	132	262	16	35	56	25	46
1159	603336	宏辉果蔬	10	112	218	115	228	9	28	65	30	53
1160	603337	杰克股份	22	231	109	74	144	22	30	47	21	37
1161	603338	浙江鼎力	14	136	180	99	198	15	22	44	20	35
1162	603339	四方科技	17	200	93	67	134	14	23	38	17	31
1163	603345	安井食品	14	158	138	85	168	13	22	48	23	39
1164	603348	文灿股份	8	102	220	97	196	8	22	56	26	44
1165	603355	莱克电气	17	175	120	78	151	16	23	40	19	32
1166	603356	华菱精工	14	188	118	74	150	11	28	51	23	42
1167	603357	设计总院	9	113	211	111	231	8	20	46	21	36
1168	603358	华达科技	18	186	89	61	121	14	22	34	16	28
1169	603359	东珠生态	13	150	162	87	177	11	20	35	17	30
1170	603360	百傲化学	24	216	66	60	114	19	29	34	18	32
1171	603363	傲农生物	12	125	186	133	269	11	30	66	31	54
1172	603365	水星家纺	12	142	153	98	200	11	23	48	20	36
1173	603366	日出东方	20	190	109	201	366	23	40	45	19	36
1174	603367	辰欣药业	9	89	267	139	288	8	24	52	22	40
1175	603368	柳药股份	11	121	203	97	199	10	16	36	15	27
1176	603369	今世缘	9	71	350	194	408	9	19	54	21	38

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1177	603377	东方时尚	25	197	119	94	190	24	30	48	21	37
1178	603378	亚士创能	17	175	101	77	150	14	26	43	20	37
1179	603380	易德龙	17	181	92	66	133	14	25	39	18	33
1180	603383	顶点软件	14	165	135	72	144	13	25	53	24	43
1181	603385	惠达卫浴	15	180	108	91	180	13	21	34	14	26
1182	603386	广东骏亚	10	119	196	123	243	10	30	69	21	59
1183	603387	基蛋生物	11	123	195	90	181	11	21	47	22	37
1184	603388	元成股份	25	242	62	65	121	20	31	41	21	38
1185	603389	亚振家居	17	175	113	101	209	16	31	48	24	40
1186	603393	新天然气	9	107	220	98	193	9	20	43	15	36
1187	603396	金辰股份	18	216	89	57	111	16	26	44	20	37
1188	603398	邦宝益智	17	202	95	81	161	14	33	55	20	48
1189	603399	吉翔股份	12	121	212	161	334	12	21	40	22	34
1190	603416	信捷电气	24	233	69	54	108	23	31	36	17	32
1191	603421	鼎信通讯	18	256	91	67	130	14	28	47	24	40
1192	603429	集友股份	28	215	88	74	150	30	41	47	21	45
1193	603444	吉比特	9	93	308	127	251	10	17	40	18	32
1194	603456	九洲药业	15	129	166	166	335	16	28	39	18	31
1195	603458	勘设股份	10	129	195	78	159	9	17	37	16	30
1196	603466	风语筑	10	121	210	97	196	9	22	52	22	40
1197	603477	振静股份	13	152	147	121	248	12	31	62	27	48
1198	603486	科沃斯	10	119	194	83	163	9	23	54	24	41
1199	603488	展鹏科技	20	203	91	87	174	16	27	44	23	36
1200	603496	恒为科技	17	205	92	60	120	15	25	43	20	35

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1201	603499	翔港科技	13	177	134	82	160	11	29	59	28	50
1202	603500	祥和实业	16	201	106	79	157	13	26	47	22	40
1203	603501	韦尔股份	9	95	250	108	214	8	25	65	19	53
1204	603505	金石资源	12	146	163	106	216	11	24	51	22	40
1205	603506	南都物业	17	197	107	64	130	15	29	59	26	46
1206	603507	振江股份	16	198	92	61	119	14	24	41	20	37
1207	603508	思维列控	14	192	120	64	128	13	22	39	11	33
1208	603515	欧普照明	15	153	161	95	185	14	22	51	23	38
1209	603516	淳中科技	12	163	142	71	142	10	24	55	23	43
1210	603517	绝味食品	14	129	202	118	241	14	21	48	24	39
1211	603518	维格娜丝	19	226	92	74	147	16	24	38	15	30
1212	603519	立霸股份	31	270	61	73	143	26	36	42	24	39
1213	603520	司太立	22	223	76	57	116	18	28	44	14	39
1214	603527	众源新材	15	172	113	73	146	11	25	51	23	42
1215	603528	多伦科技	17	200	105	127	256	16	29	47	19	36
1216	603533	掌阅科技	12	143	185	85	167	10	26	57	25	48
1217	603535	嘉诚国际	12	165	130	77	155	11	24	50	22	40
1218	603536	惠发股份	23	221	73	72	148	20	31	43	20	35
1219	603538	美诺华	20	242	75	65	127	17	28	45	15	39
1220	603555	贵人鸟	14	137	213	182	350	15	28	47	24	37
1221	603556	海兴电力	16	191	112	77	151	13	18	36	15	26
1222	603557	起步股份	15	184	116	97	193	13	28	50	24	42
1223	603558	健盛集团	24	216	72	85	163	19	28	37	18	32
1224	603559	中通国脉	8	86	293	123	248	7	24	59	26	48

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1225	603566	普莱柯	30	262	57	55	108	26	33	41	20	36
1226	603567	珍宝岛	18	178	98	85	170	16	23	27	13	23
1227	603568	伟明环保	12	134	178	92	190	11	17	44	17	32
1228	603569	长久物流	21	207	75	61	118	16	23	42	19	34
1229	603577	汇金通	20	217	76	74	148	15	29	46	22	39
1230	603578	三星新材	17	197	97	62	122	14	25	40	19	36
1231	603579	荣泰健康	20	197	116	74	149	23	29	51	24	40
1232	603580	艾艾精工	24	240	71	54	110	21	30	41	20	35
1233	603583	捷昌驱动	10	142	137	64	123	9	20	43	20	30
1234	603585	苏利股份	17	186	86	57	117	15	21	29	13	24
1235	603586	金麒麟	16	207	85	69	133	14	23	32	15	30
1236	603587	地素时尚	9	111	192	97	199	7	18	42	16	33
1237	603588	高能环境	13	130	182	178	351	13	21	34	15	25
1238	603589	口子窖	9	80	335	149	297	10	17	53	24	40
1239	603590	康辰药业	8	116	172	75	149	7	15	32	14	24
1240	603595	东尼电子	14	142	169	88	178	15	26	51	24	42
1241	603596	伯特利	10	130	161	84	169	9	25	57	24	46
1242	603598	引力传媒	17	202	103	97	195	14	29	53	19	42
1243	603599	广信股份	16	173	109	89	178	14	19	34	14	26
1244	603600	永艺股份	28	230	63	74	142	21	28	38	18	32
1245	603601	再升科技	19	185	104	107	209	18	27	39	18	31
1246	603602	纵横通信	10	130	182	87	170	9	26	59	21	52
1247	603603	博天环境	13	174	128	86	168	11	23	45	16	40
1248	603605	珀莱雅	11	118	194	96	196	11	24	55	25	44

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1249	603606	东方电缆	21	221	78	91	177	18	27	33	17	29
1250	603607	京华激光	12	163	133	73	146	10	25	54	24	46
1251	603608	天创时尚	19	207	79	85	163	15	24	37	18	31
1252	603609	禾丰牧业	19	165	110	120	247	16	22	43	17	30
1253	603611	诺力股份	22	214	74	64	127	19	28	36	17	33
1254	603612	索通发展	10	125	212	104	210	9	20	47	21	37
1255	603615	茶花股份	19	211	82	80	155	15	28	40	18	33
1256	603616	韩建河山	11	122	195	144	293	11	29	53	27	44
1257	603617	君禾股份	16	189	109	75	151	14	27	41	20	35
1258	603618	杭电股份	17	178	114	162	305	18	31	37	17	31
1259	603619	中曼石油	8	101	239	102	205	7	20	50	20	41
1260	603626	科森科技	13	153	158	117	235	12	24	50	23	39
1261	603628	清源股份	20	233	83	85	169	16	30	47	23	39
1262	603630	拉芳家化	15	177	117	81	163	13	23	41	18	33
1263	603633	徕木股份	24	220	70	63	122	19	30	41	19	37
1264	603636	南威软件	12	116	200	197	396	13	27	50	16	38
1265	603637	镇海股份	21	228	91	75	153	18	30	46	23	42
1266	603638	艾迪精密	17	147	140	85	180	16	24	39	20	34
1267	603639	海利尔	13	178	139	69	142	12	19	34	15	27
1268	603648	畅联股份	10	119	206	125	258	10	28	59	25	48
1269	603650	彤程新材	8	95	230	107	221	7	22	54	23	41
1270	603655	朗博科技	16	200	102	66	133	13	27	53	22	42
1271	603656	泰禾光电	25	231	57	48	92	20	30	35	17	33
1272	603657	春光科技	8	108	195	82	163	7	19	47	22	36

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1273	603658	安图生物	14	134	191	103	203	15	23	55	25	44
1274	603659	璞泰来	13	137	192	90	177	13	24	57	22	45
1275	603660	苏州科达	12	131	184	100	203	11	19	40	16	30
1276	603661	恒林股份	13	182	111	57	111	11	18	29	14	26
1277	603663	三祥新材	25	256	58	52	100	19	28	35	17	33
1278	603665	康隆达	28	180	74	56	111	29	35	33	18	34
1279	603666	亿嘉和	10	129	170	69	138	10	21	48	23	37
1280	603667	五洲新春	18	227	92	97	186	16	29	40	15	36
1281	603668	天马科技	21	215	79	86	168	17	28	36	19	33
1282	603669	灵康药业	21	220	78	67	135	16	25	39	17	33
1283	603676	卫信康	11	131	188	121	247	10	31	63	27	52
1284	603677	奇精机械	29	262	68	60	124	27	42	48	27	48
1285	603678	火炬电子	14	142	157	104	209	14	25	51	22	37
1286	603679	华体科技	32	227	68	57	114	32	41	45	23	42
1287	603680	今创集团	12	170	125	77	156	10	22	38	15	31
1288	603683	晶华新材	13	162	136	86	171	11	29	61	29	51
1289	603685	晨丰科技	17	192	91	62	124	14	26	42	19	35
1290	603686	龙马环卫	13	149	152	104	208	13	20	37	17	28
1291	603688	石英股份	19	217	93	86	174	16	27	53	24	41
1292	603689	皖天然气	11	130	179	145	295	11	24	42	18	34
1293	603690	至纯科技	15	174	128	96	185	13	28	63	21	50
1294	603693	江苏新能	8	82	272	180	374	8	23	47	18	35
1295	603696	安记食品	21	231	95	76	156	19	28	39	18	35
1296	603698	航天工程	20	206	75	64	124	16	25	29	14	26

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1297	603699	纽威股份	15	150	172	129	258	14	22	30	16	27
1298	603701	德宏股份	23	232	67	62	121	19	30	41	21	35
1299	603703	盛洋科技	20	207	104	108	214	17	33	47	25	42
1300	603706	东方环宇	8	90	229	98	195	7	26	66	28	51
1301	603707	健友股份	16	165	138	88	180	15	26	51	25	40
1302	603708	家家悦	14	147	162	106	211	13	22	47	22	37
1303	603709	中源家居	15	219	98	62	122	13	24	43	20	34
1304	603711	香飘飘	13	154	138	81	163	11	26	55	26	46
1305	603712	七一二	7	78	312	138	283	7	26	60	27	48
1306	603713	密尔克卫	8	100	208	90	179	7	21	60	25	44
1307	603716	塞力斯	20	196	103	74	145	18	29	48	23	40
1308	603717	天域生态	18	181	94	76	148	14	26	42	18	35
1309	603718	海利生物	15	133	163	141	301	14	32	58	23	47
1310	603721	中广天择	20	230	80	58	117	16	29	51	23	44
1311	603722	阿科力	11	142	162	80	155	10	26	61	25	53
1312	603725	天安新材	19	210	91	70	141	15	30	46	19	41
1313	603726	朗迪集团	17	163	112	72	150	16	25	32	18	30
1314	603727	博迈科	15	213	102	72	143	12	24	37	18	32
1315	603728	鸣志电器	22	215	82	66	134	19	32	39	20	34
1316	603729	龙韵股份	19	214	99	70	139	18	29	47	23	41
1317	603730	岱美股份	15	169	122	77	151	13	20	32	16	28
1318	603733	仙鹤股份	11	131	168	94	194	9	24	52	23	40
1319	603737	三棵树	24	216	87	60	119	27	33	40	20	34
1320	603738	泰晶科技	23	218	70	59	116	19	30	43	22	38

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1321	603757	大元泵业	18	205	97	64	125	17	25	40	17	33
1322	603758	秦安股份	22	203	84	89	174	19	30	36	17	31
1323	603766	隆鑫通用	15	101	287	454	878	21	31	44	15	28
1324	603767	中马传动	19	206	82	86	168	16	28	42	19	34
1325	603768	常青股份	19	239	71	63	121	15	24	30	13	27
1326	603773	沃格光电	9	113	198	73	148	9	19	41	18	32
1327	603776	永安行	12	157	141	74	145	11	23	55	23	44
1328	603777	来伊份	12	157	139	94	187	11	25	47	22	39
1329	603778	乾景园林	20	206	100	161	300	22	37	41	18	35
1330	603779	威龙股份	17	186	101	80	160	15	25	32	19	30
1331	603787	新日股份	18	205	99	98	188	16	28	39	22	34
1332	603788	宁波高发	18	168	115	77	152	17	22	39	17	30
1333	603789	星光农机	14	167	138	111	232	14	23	30	14	26
1334	603790	雅运股份	9	106	188	89	183	8	29	63	25	52
1335	603797	联泰环保	18	173	106	80	159	15	26	34	18	31
1336	603798	康普顿	20	206	83	72	144	16	28	45	19	38
1337	603799	华友钴业	3	20	1582	285	583	4	20	57	23	43
1338	603800	道森股份	14	171	127	99	200	12	28	50	23	41
1339	603801	志邦家居	17	150	132	71	140	16	24	46	20	36
1340	603803	瑞斯康达	13	150	158	128	263	12	25	47	20	36
1341	603806	福斯特	21	174	116	86	163	20	25	45	20	33
1342	603808	歌力思	16	175	121	95	185	15	23	44	19	33
1343	603809	豪能股份	16	176	106	67	132	13	22	37	15	31
1344	603810	丰山集团	8	97	212	71	144	7	13	33	11	25

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1345	603811	诚意药业	18	205	86	58	113	15	24	37	19	33
1346	603813	原尚股份	14	170	117	72	141	12	26	55	28	48
1347	603816	顾家家居	12	110	248	115	233	12	19	46	20	33
1348	603817	海峡环保	19	172	98	106	208	16	30	37	18	34
1349	603818	曲美家居	21	197	91	105	203	19	29	39	15	32
1350	603819	神力股份	18	206	90	67	138	15	25	38	18	35
1351	603822	嘉澳环保	23	207	66	49	97	19	27	36	13	33
1352	603823	百合花	18	201	93	74	149	14	23	37	18	32
1353	603825	华扬联众	16	167	131	93	192	15	28	50	16	41
1354	603826	坤彩科技	13	140	156	119	254	12	27	51	24	39
1355	603828	柯利达	24	229	71	95	190	21	33	36	18	32
1356	603829	洛凯股份	16	184	100	78	157	13	28	54	23	42
1357	603833	欧派家居	13	124	234	121	240	16	21	46	20	36
1358	603838	四通股份	20	249	80	87	168	15	28	38	14	35
1359	603839	安正时尚	18	200	104	81	161	15	24	43	20	35
1360	603843	正平股份	13	126	192	199	412	14	32	55	20	45
1361	603848	好太太	17	176	115	80	161	13	27	56	25	44
1362	603855	华荣股份	19	201	80	86	167	16	25	28	13	25
1363	603856	东宏股份	13	143	170	108	229	11	30	55	26	44
1364	603858	步长制药	5	44	546	164	337	5	12	29	12	22
1365	603859	能科股份	21	218	78	61	123	16	27	47	26	40
1366	603860	中公高科	26	236	64	48	93	25	33	39	18	35
1367	603861	白云电器	22	218	77	74	147	18	29	39	20	37
1368	603866	桃李面包	18	170	134	88	176	19	25	45	21	36

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1369	603868	飞科电器	15	157	143	80	154	16	21	42	20	33
1370	603869	新智认知	20	181	95	75	149	17	24	33	16	30
1371	603871	嘉友国际	12	161	141	62	124	11	20	39	17	31
1372	603876	鼎胜新材	10	121	187	98	199	8	21	52	18	38
1373	603877	太平鸟	17	182	110	79	155	15	24	53	23	39
1374	603878	武进不锈	15	195	105	82	167	12	21	33	15	28
1375	603879	永悦科技	19	207	90	83	165	16	28	46	21	37
1376	603880	南卫股份	18	214	87	66	131	14	27	50	16	43
1377	603881	数据港	9	112	233	94	187	8	19	43	19	36
1378	603882	金域医学	13	155	156	89	176	12	23	41	20	35
1379	603883	老百姓	14	127	227	133	264	16	24	54	26	42
1380	603885	吉祥航空	14	124	202	154	313	13	24	53	23	36
1381	603886	元祖股份	16	181	106	79	159	13	23	45	21	36
1382	603887	城地股份	29	262	62	55	112	22	31	37	14	36
1383	603888	新华网	13	170	132	88	176	11	20	37	15	27
1384	603889	新澳股份	17	190	173	133	277	17	23	28	12	23
1385	603890	春秋电子	14	191	117	78	154	12	26	47	22	38
1386	603895	天永智能	12	142	160	82	157	10	28	56	26	48
1387	603896	寿仙谷	12	137	160	72	144	11	22	45	19	37
1388	603897	长城科技	10	143	160	79	157	8	21	48	22	39
1389	603898	好莱客	17	156	114	80	157	15	21	39	16	29
1390	603899	晨光文具	14	131	175	106	213	13	21	52	23	38
1391	603900	莱绅通灵	16	188	122	83	166	14	23	45	19	34
1392	603901	永创智能	16	188	112	130	258	15	31	45	20	37

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1393	603903	中持股份	15	181	106	67	130	13	25	43	21	39
1394	603906	龙蟠科技	20	217	78	76	149	16	30	38	18	34
1395	603908	牧高笛	23	259	65	46	91	21	28	35	17	33
1396	603909	合诚股份	26	286	79	55	112	28	34	29	19	33
1397	603912	佳力图	13	156	144	88	183	11	27	59	25	46
1398	603916	苏博特	12	150	145	108	220	11	25	46	19	36
1399	603917	合力科技	15	176	113	79	160	12	26	52	23	40
1400	603918	金桥信息	21	226	78	66	131	16	31	46	22	41
1401	603919	金徽酒	14	148	133	96	193	12	20	31	16	26
1402	603920	世运电路	13	165	131	96	196	11	24	40	18	33
1403	603922	金鸿顺	17	217	94	61	122	14	27	46	22	40
1404	603926	铁流股份	20	201	77	65	122	16	24	30	15	28
1405	603928	兴业股份	15	189	117	89	181	13	25	44	19	34
1406	603929	亚翔集成	13	156	141	88	176	12	26	51	23	39
1407	603933	睿能科技	15	161	117	75	150	13	25	44	20	36
1408	603936	博敏电子	15	198	101	72	141	12	23	47	23	39
1409	603937	丽岛新材	12	145	163	103	203	10	25	55	23	43
1410	603938	三孚股份	13	128	178	95	193	13	28	51	22	40
1411	603939	益丰药房	15	139	183	125	246	17	24	56	19	45
1412	603955	大千生态	23	213	70	51	99	18	27	36	14	33
1413	603958	哈森股份	20	228	79	79	154	16	28	38	19	33
1414	603959	百利科技	24	199	103	84	167	24	36	56	29	47
1415	603960	克来机电	26	240	70	55	109	25	36	48	24	44
1416	603963	大理药业	16	168	113	70	137	12	26	53	26	48

序号	股票代码	股票名称	价格冲击 指数(基点)	大宗交易 成本(基点)	流动性指数 (万元)	五档订单 深度(万元)	十档订单 深度(万元)	相对买卖 价差(基点)	相对有效 价差(基点)	日内波动率 (基点)	超额波动率 (基点)	收益波动率 (基点)
1417	603966	法兰泰克	23	231	65	65	128	17	31	45	24	40
1418	603968	醋化股份	18	184	106	86	170	16	24	31	15	28
1419	603969	银龙股份	15	155	152	183	365	17	38	50	24	41
1420	603970	中农立华	12	147	146	87	174	10	25	54	24	43
1421	603976	正川股份	18	211	94	69	134	14	27	44	20	38
1422	603977	国泰集团	25	242	64	71	138	20	32	36	20	36
1423	603978	深圳新星	13	161	143	75	149	12	24	51	23	44
1424	603979	金诚信	15	170	122	134	261	14	22	34	14	26
1425	603980	吉华集团	10	127	198	136	272	9	18	33	13	26
1426	603985	恒润股份	20	207	83	60	117	17	25	35	18	32
1427	603986	兆易创新	6	39	675	176	355	7	23	65	23	50
1428	603987	康德莱	18	193	97	107	206	16	27	37	17	31
1429	603988	中电电机	15	176	123	94	188	14	28	53	27	47
1430	603989	艾华集团	18	163	132	82	165	16	23	43	20	33
1431	603990	麦迪科技	28	177	88	69	141	34	39	28	17	32
1432	603991	至正股份	30	269	47	43	81	27	34	37	19	37
1433	603993	洛阳钼业	10	21	2149	3202	6439	18	34	54	19	36
1434	603996	中新科技	15	168	158	143	284	14	30	44	24	35
1435	603997	继峰股份	15	155	151	165	304	15	25	36	11	32
1436	603998	方盛制药	20	204	98	129	256	19	31	42	14	34
1437	603999	读者传媒	19	208	92	143	268	20	37	42	19	36

免责声明

报告中观点仅代表作者个人观点，与上海证券交易所无关。在任何情况下，报告中任何内容不构成任何投资建议，不做出任何形式的担保，据此投资，责任自负。

本报告版权归上海证券交易所所有，未获得本所事先书面授权，任何机构和个人不得对本报告进行任何形式的复制、发表或传播。如需引用或获得本所书面许可予以转载、刊发时，需注明出处为“上海证券交易所资本市场研究所”。任何机构、个人不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

单 位：上海证券交易所资本市场研究所

微 信：上交所资本市场研究所

微信号：sse_yjs

联系人：浦老师

传 真：021-6880 5057

地 址：上海市浦东南路 528 号南塔 12 楼

二维码：



邮 箱：rypu@sse.com.cn

网 址：www.sse.com.cn

邮 编：200120
