紫金矿业（601899.SH）近七个交易日行情与主力资金分析

数据区间：2026-10-15 至 2026-10-23 | 行情、资金流与估值截至 2026-10-23

标的：紫金矿业 601899.SH（沪市主板） 报告生成：2026-10-24

一、结论摘要

7个交易日（2026-10-15 至 10-23）主力资金呈单边净流出，且最后两个交易日加速；10-23 放量上涨 +3.41% 与主力净流出 4.99 亿同时出现，构成明显量价背离。

- 7日累计主力净额（超大单+大单）**-25.15 亿元**，占同期成交额（393.97 亿）的 **-6.38%；7个交易日无一为净流入**
- 同期股价仅跌 3.97%（29.98→28.79），抛压主要由中单承接（7日合计 +25.15 亿，与主力净额严格互为镜像）
- 10-23 成交额 74.56 亿为区间最高，主力净流出 4.99 亿、超大单净流出 3.73 亿、中单净流入 5.57 亿：**放量的是中单，主力在卖**
- 更重要的时间结构：近17个交易日主力累计 -29.80 亿，而前43个交易日仅 +0.43 亿----**流出是最近3周才集中的，不是长期状态**

二、日线行情（7个交易日）

日期	开盘	最高	最低	收盘	涨跌幅	成交量(万手)	成交额(亿元)	换手率
10-15	29.51	29.90	29.03	29.38	-2.00%	197.08	57.99	0.96%
10-16	29.70	30.29	29.15	29.92	+1.84%	184.73	55.07	0.90%
10-19	29.78	30.10	29.57	29.79	-0.43%	111.30	33.17	0.54%
10-20	29.30	29.39	28.55	29.06	-2.45%	209.30	60.50	1.02%
10-21	29.02	29.18	28.73	28.87	-0.65%	151.60	43.87	0.74%
10-22	29.00	29.00	27.50	27.84	-3.57%	244.80	68.81	1.19%
10-23	26.99	28.79	26.60	28.79	+3.41%	267.09	74.56	1.30%

区间合计：成交额 **393.97 亿元**，成交量 **13.66 亿股**，累计换手 **6.63%**

区间：最高 30.29（10-16）/ 最低 26.60（10-23）/ 相对前一交易日（10-14 收 29.98）**-3.97%**

数据核对：窗口内 pre_close 与前一交易日收盘完全衔接，无除权除息；涨跌幅字段已是百分数口径。

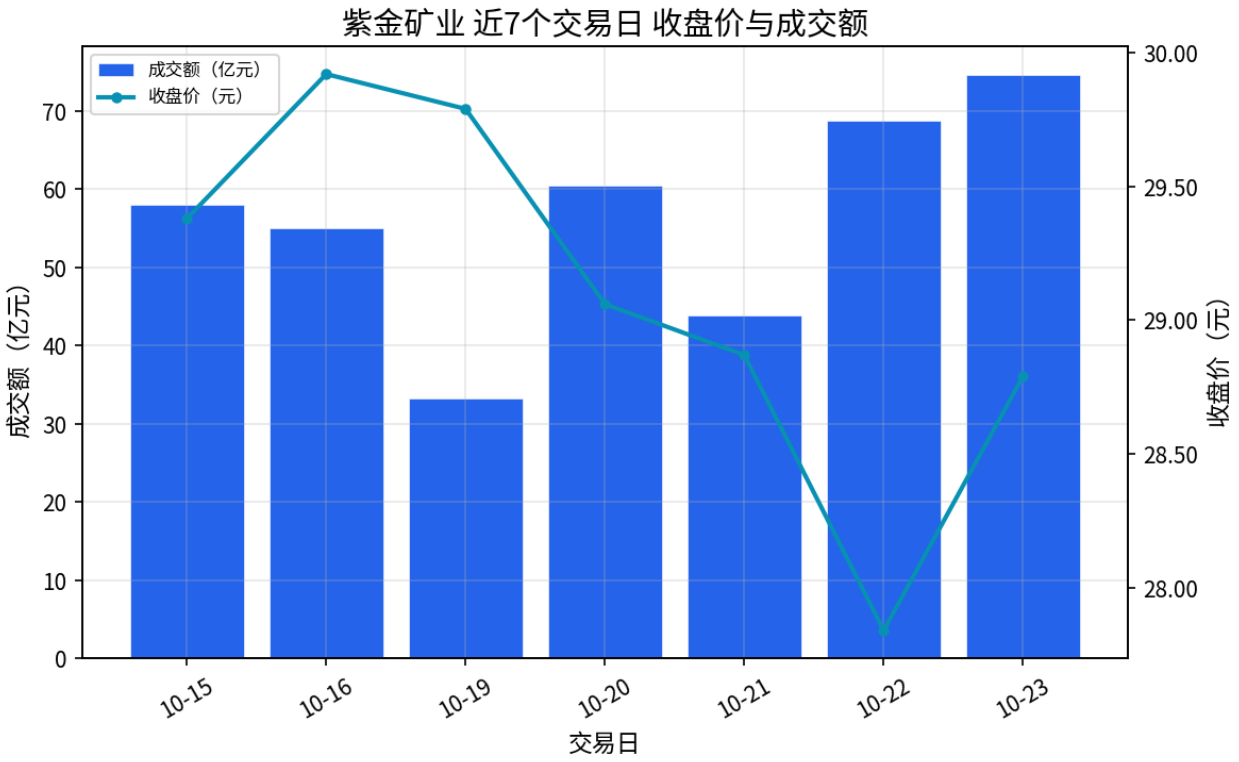

图1 紫金矿业 近7个交易日 收盘价与成交额

三、主力资金流向

口径说明：主力 = 超大单 + 大单。金额单位亿元。

日期	超大单净额	大单净额	主力净额	中单净额	小单净额	主力/成交额
10-15	-5.80	+1.23	-4.58	+2.38	+2.20	-7.90%
10-16	-2.09	+1.60	-0.49	-0.56	+1.05	-0.89%
10-19	-2.09	+1.34	-0.75	+0.96	-0.20	-2.27%
10-20	-1.84	-3.67	-5.51	+1.88	+3.63	-9.11%
10-21	+1.26	-4.72	-3.45	+1.24	+2.21	-7.87%
10-22	-4.06	-1.31	-5.37	+1.42	+3.95	-7.80%
10-23	-3.73	-1.26	-4.99	+5.57	-0.58	-6.69%
7日累计	-18.35	-6.79	-25.15	+12.89	+12.26	-6.38%

买卖双边明细（7日累计）：超大单买 73.67 亿 / 卖 92.02 亿；大单买 120.21 亿 / 卖 127.00 亿

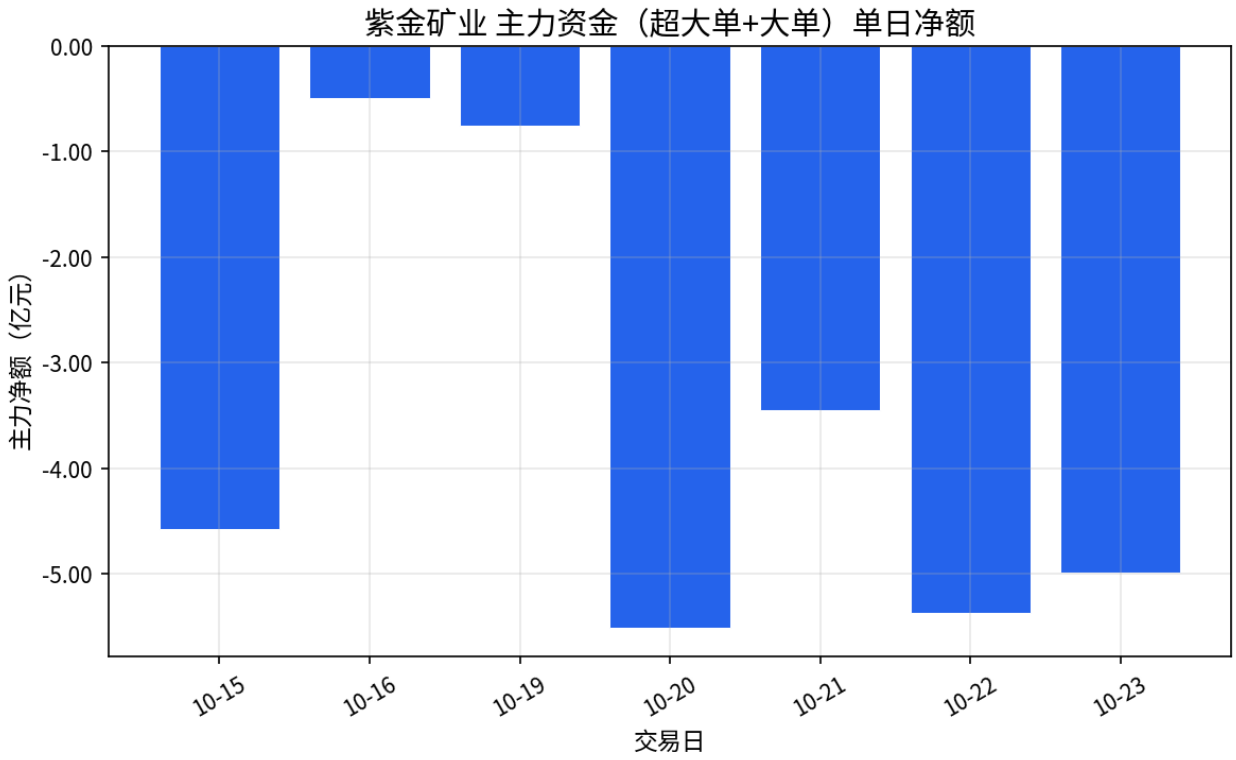

图2 紫金矿业 主力资金单日净额

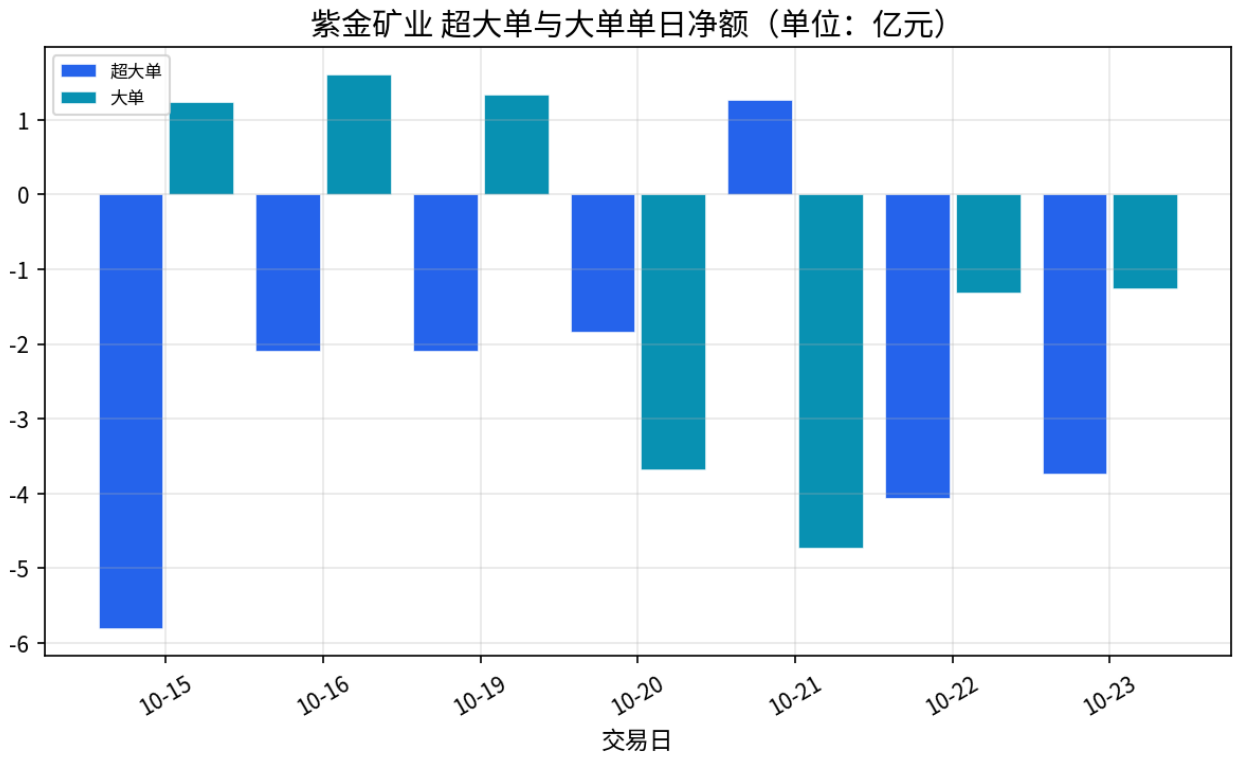

图3 紫金矿业 超大单与大单净额对比

结构特征：流出主要由超大单贡献（占 73%）。 大单在 10-15~10-19 曾小幅净流入（+1.2~+1.6 亿/日），10-20 起转为净流出，说明中等体量资金的态度在 10-20 之后才转向。

四、价格与资金的配合关系

按“涨跌方向 vs 主力净额方向”划分：**7日中5日配合、2日背离**

类型	交易日	证据
放量下跌 + 大额流出	10-20、10-22	成交额 60.50 / 68.81 亿（7日均值 1.07x / 1.22x），主力 -5.51 / -5.37 亿
缩量下跌 + 仍流出	10-21	成交额 43.87 亿（0.78x），但主力仍 -3.45 亿，抛压未随缩量减轻
缩量反弹 + 主力不动	10-16、10-19	成交额 55.07 / 33.17 亿（0.98x / 0.59x），主力 -0.49 / -0.75 亿，反弹缺乏大资金参与
放量上涨 + 主力流出（背离）	**10-23**	成交额 74.56 亿（1.32x，区间最高），量比 1.48；主力 -4.99 亿

异常点 1：10-23 的量价背离。 当日低开 -3.05%（26.99），最低 26.60，收盘 28.79 为全天最高价，振幅 7.87%。价格形态是强势的低开高走，但资金结构是：超大单 -3.73 亿、大单 -1.26 亿、中单 +5.57 亿、小单 -0.58 亿。这是**中单承接、主力派发**的组合，而非主力回流。用成交额口径看，该日主力净流出占成交额 6.69%，与 10-20、10-21、10-22 的 -9.11%、-7.87%、-7.80% 同处高位，没有因大涨而改善。

异常点 2：7日流出连续性。 个股出现“7日全部净流出”并不常见。交叉验证：同花顺口径的 5 日主力净额为 -15.36 亿（10-23），方向一致。

异常点 3：流出的时间集中度。 这是我认为最值得注意的一条，而非单日数据：

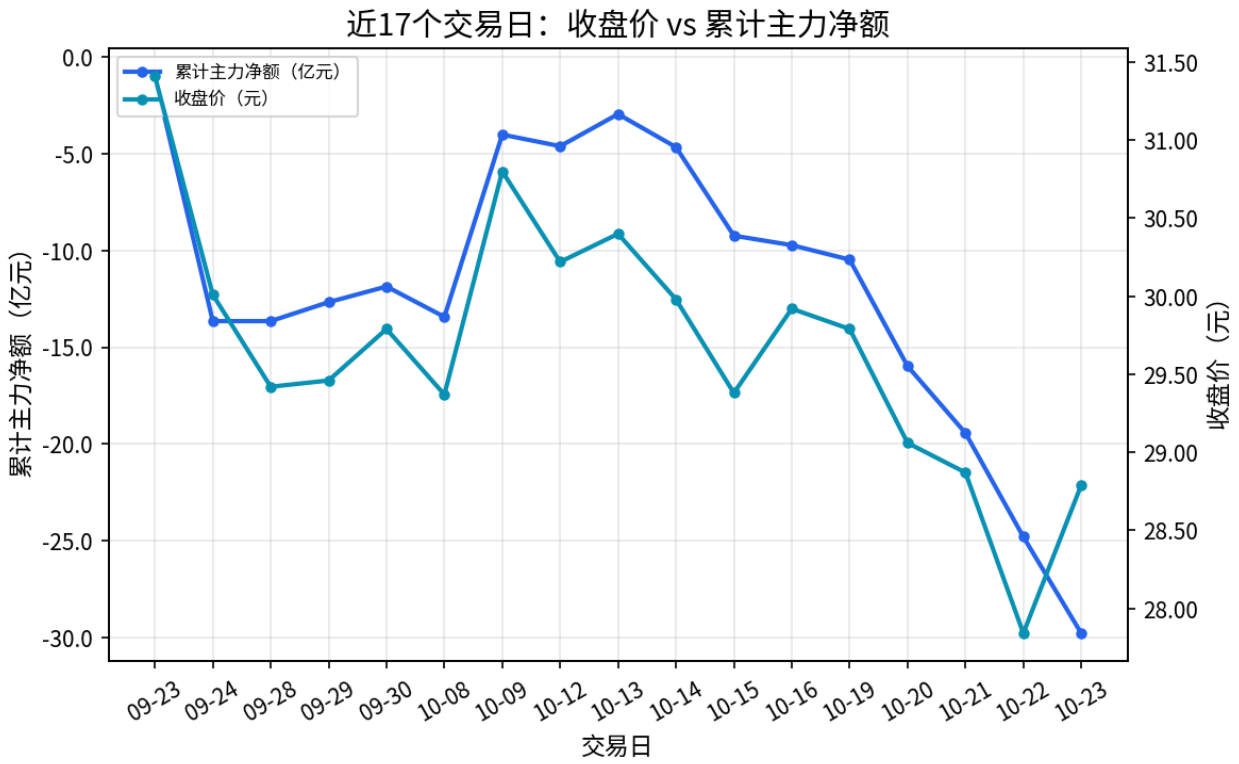

图4 近17个交易日：收盘价 vs 累计主力净额

窗口	交易日数	主力净额累计	净流入天数
07-24 ~ 09-22（前段）	43	+0.43 亿	--
09-23 ~ 10-23（近段）	17	-29.80 亿	4 / 17
合计 60 日	60	-29.37 亿	24 / 60

也就是说，60日累计的净流出几乎全部发生在最近17个交易日。10-09 是近段唯一的显著净流入日（+9.43 亿，当日 +4.87%），此后连续转出。**性质上更接近“阶段性减仓”，而不是长期被抛弃。**
这一点会直接影响如何设定观察阈值。

五、估值（截至 10-23）

指标	10-23	10-15	10-14（区间前一日）
收盘价	28.79	29.38	29.98
PE（静态）	14.79	15.09	15.40
PE（TTM）	**11.32**	11.55	11.78
PB	**3.79**	3.87	3.95
PS（TTM）	2.04	2.08	2.12
股息率（TTM）	2.77%	2.71%	2.66%
总市值	7,655 亿	7,812 亿	7,972 亿
流通市值	5,931 亿	6,053 亿	6,176 亿

估值 7 日下移 3.97%，与股价跌幅一致----**这是价格下跌的被动结果，不构成资金面改善的证据**。PE_TTM 11.3、PB 3.79 处于 9 月中旬以来区间（PE_TTM 12.35 / PB 4.14，9-18）的低位。

六、融资融券（注意：数据仅到 2026-09-30，滞后约 3 周）

日期	融资余额(亿)	融资买入(亿)	融资偿还(亿)	融券余额(亿)	融券余量(万股)	两融余额(亿)
09-18	106.92	4.49	4.89	0.936	298.06	107.86
09-21	106.02	2.54	3.42	0.937	299.46	106.96
09-22	105.49	3.47	4.00	0.954	303.70	106.45
09-23	105.21	2.03	2.31	0.897	285.65	106.11
09-24	105.12	4.70	4.78	0.841	280.18	105.97
09-28	103.62	2.43	3.93	0.827	280.92	104.45
09-29	103.44	2.44	2.62	0.816	277.11	104.25
09-30	101.37	1.46	3.52	0.836	280.51	102.21

- 融资余额 8 个交易日 **-5.55 亿（-5.19%）**，逐日递减、无单日回补，融资偿还持续大于买入
- 融券余量 298→281 万股，**空头规模小幅收缩**，不构成额外压力
- 融资余额/流通市值 **1.65%**（9-30，流通市值 6,137 亿），杠杆占比不高
- **无法覆盖 10 月窗口**，因此不能与上面的资金流出数据做同期对照----这是本次分析的主要缺口

七、数据质量与限制（请一并阅读）

1. **net_mf_amount（净流入额）不可直接当作“主力净流入”。** 该表四档买卖金额在构造上恒等（每笔成交同时计入买方和卖方分档），因此“超大单+大单净额”与“中小单净额”严格互为镜像。而 net_mf_amount 属于另一套口径，7日累计为 -1.40 亿，与主力净额 -25.15 亿相差极大（单日

10-23：+6.17 亿 vs -4.99 亿，符号相反）。本报告中的“主力”一律用大单+超大单口径计算。

2. **两个数据源在主力净额上存在口径差。** 7日累计：本表 -25.15 亿 vs 同花顺表 -15.81 亿，同向但幅度差约 37%；10-21 单日方向相反（-3.45 亿 vs +0.85 亿）。结论的**方向性**在两源间稳健，**幅度**不应精确到小数点。
3. 全市场横截面对照（10-23，5,577 只）：主力净额为正 2,184 只、为负 3,361 只，均值 +7.65 万元，说明该字段本身没有系统性负偏----紫金矿业的连续流出是个股特征，不是指标缺陷。
4. 大单/超大单是基于逐笔成交金额阈值的统计分类，**不等于机构持仓**；本报告未使用龙虎榜、北向、ETF 申赎等数据，无法指认具体交易主体。
5. 融资融券明细最新仅到 2026-09-30；ts_margin 为交易所汇总表，不含个股。

八、可执行的观察建议（克制版）

不做方向性判断，只给可验证的观察条件：

1. **确认反弹有效性需要主力净额转正**。10-23 的放量上涨伴随 4.99 亿主力净流出，属于未确认的反弹。首要观察项是后续 2-3 个交易日主力净额能否回到正值区间，且净流出占成交额比例从当前 -6.7% 收敛至 -2% 以内。
2. **26.60 是区间内的关键低点**（10-23 最低，也是 7 日最低）。若后续缩量回踩不破此位、同时主力流出收窄，才具备“阶段性减仓结束”的证据；若跌破且再放量，则 10-23 的拉升应定性为出货。
3. **盯超大单而非大单**。7日净流出 73% 来自超大单，10-21 曾出现单日超大单 +1.26 亿、大单 -4.72 亿的分化----超大单转向比大单转向更具有指示意义。
4. **两融数据恢复后补一次核对**。融资余额已连续 8 日递减，若 10 月数据延续该趋势，则与主力流出形成同向证据；若融资余额在 10 月回升而主力仍流出，说明是不同资金主体在对打，判断需重新校准。
5. **不要用估值低位作为买入依据**。PE_TTM 从 11.78 降至 11.32 完全由股价下跌驱动，估值本身没有提供资金面支撑。

一句话印象：这七天最该记住的是 **10-23 的放量大涨是主力在卖、中单在接**，而不是反转向好；真正的信号要看后面几天超大单能不能转为净流入，以及 26.60 守不守得住。

数据来源：ts_daily（行情）、ts_moneyflow / ts_moneyflow_ths（资金流）、fact_daily_basic（估值）、ts_margin_detail（两融）

数据时间：行情/资金流/估值截至 2026-10-23；两融截至 2026-09-30

交易日口径：自然交易日，非自然日；7日窗口 = 10-15、10-16、10-19、10-20、10-21、10-22、10-23（含 10-17/10-18 周末）

风险提示：本报告为数据整理与分析，不构成投资建议。