

2019-08-25

策略研究报告



内外资或难以持续流入

——流动性周报（8月第4周）

证券分析师：周雨
电话：010-88321580
执业证号：S1190210090002

证券分析师：金达莱
电话：010-88695265
执业证号：S1190518060001

- **北上资金：8月19日至8月23日，北上资金净流入112.49亿元。主要受益MSCI权重提升正式实施前的资金抢跑布局。**行业层面，医药、银行、非银、家电流入相对较多，分别有20.76亿元、16.73亿元、12.73亿元和12.58亿元；而机械设备、农林牧渔、通信分别流出4.47亿元、2.31亿元、1.59亿元，**显示外资仍偏爱消费和金融，而前期股价上涨较多的板块被减持。TOP20重仓股中，平安银行、格力电器、海螺水泥分别增持0.45%、0.24%和0.23%；伊利股份减持0.14%，贵州茅台减持0.04%，恒瑞医药减持0.01%。**
- **国内资金：受两融标的由950只扩容至1600只影响，两融余额升至9164.99亿元，较上期增加225.86亿元。**其中电子、计算机、医药两融余额分别增加42.81亿元、31.09亿元、29.20亿元；**有色金属、机械设备、家用电器分别减少5.05亿元、1.17亿元、1.12亿元。结合北上资金来看，内外资在医药、机械板块实现共振，家电板块出现分歧。上证50ETF、创业板50ETF分别减少3.98亿份、1.75亿份，沪深300ETF稳定，中证500ETF增加0.24亿份。**
- **宏观利率：8月19日-8月23日一周央行逆回购投放2700亿元，逆回购到期3000亿，MLF到期1490亿元，整体一周净回笼1790亿元。**虽然较上期隔夜SHIBOR下降7.9个BP至2.58600%，7天SHIBOR下降2.2个BP至2.6510%，**但银行间利率仍保持中枢偏上水平。**10年期国债收益率上升4.27个BP至3.0644%，**长端利率保持低位。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较上期上升2.82个BP至0.60%、上升2.82个BP至0.77%、上升0.82个BP至1.17%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较上期上升0.16个BP至0.46%、下降1.84个BP至0.64%、下降3.84个BP至0.90%。**货币环境边际偏紧背景下，信用利差亦有所走阔。**
- **风险提示：汇率波动超出预期**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

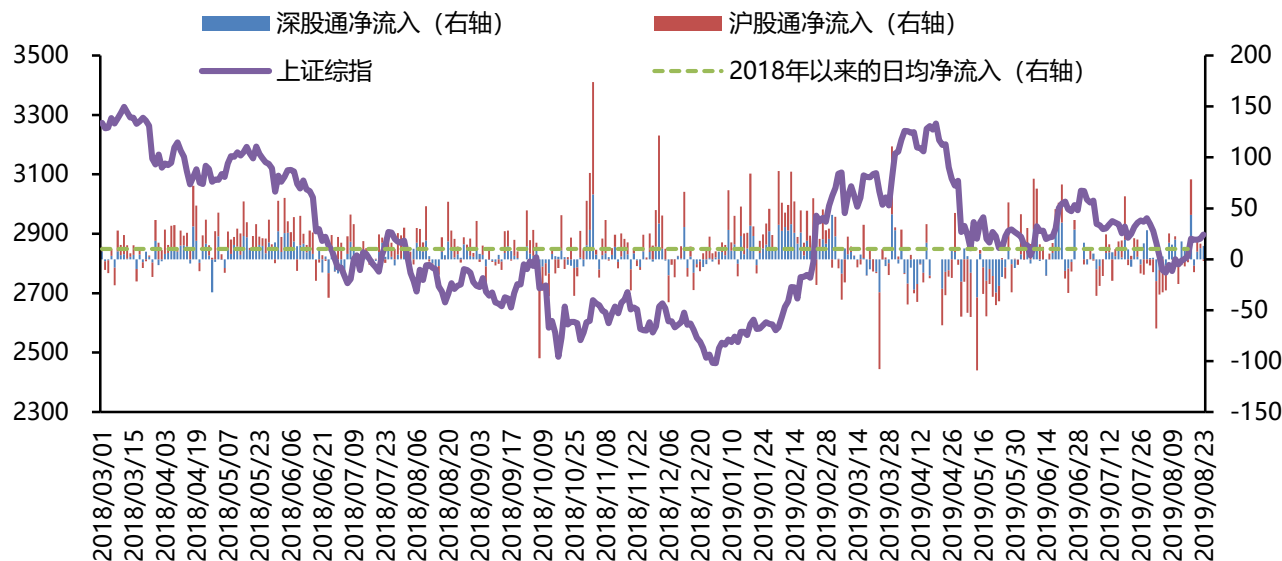
03 利率市场

(本报告资料来源: WIND, Bloomberg, 太平洋证券研究院)

1.1 周度净流入金额

➤ 8月19日至8月23日，北上资金净流入112.49亿元。其中沪股通净流入68.65亿元，深股通净流入43.84亿元。

图表1：8月第4周净流入112.49亿元

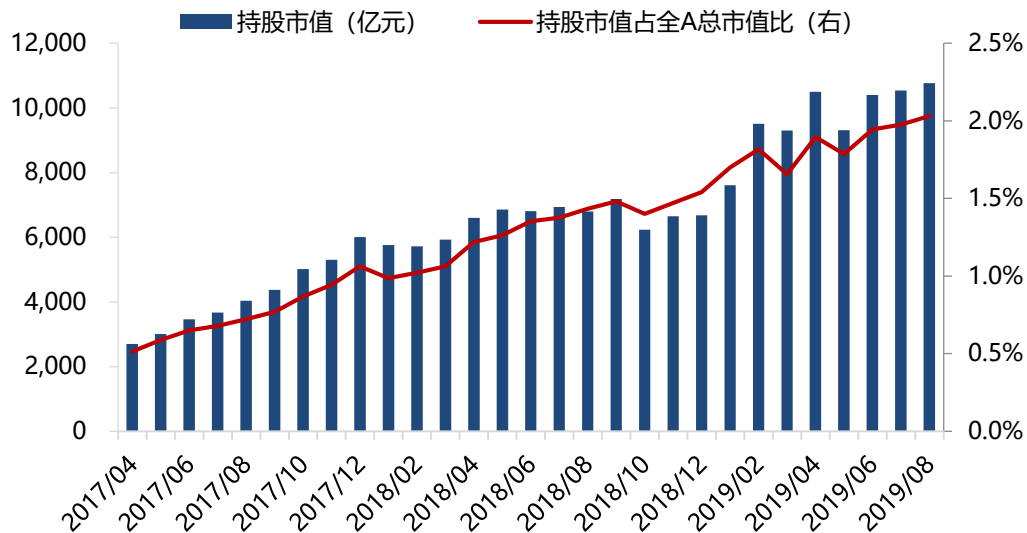


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止8月23日，北上资金持股市值1.07万亿元，占全A总市值的2.03%，较7月回升219.89亿元。

图表2：持股市值1.07万亿元（截至8月23日）

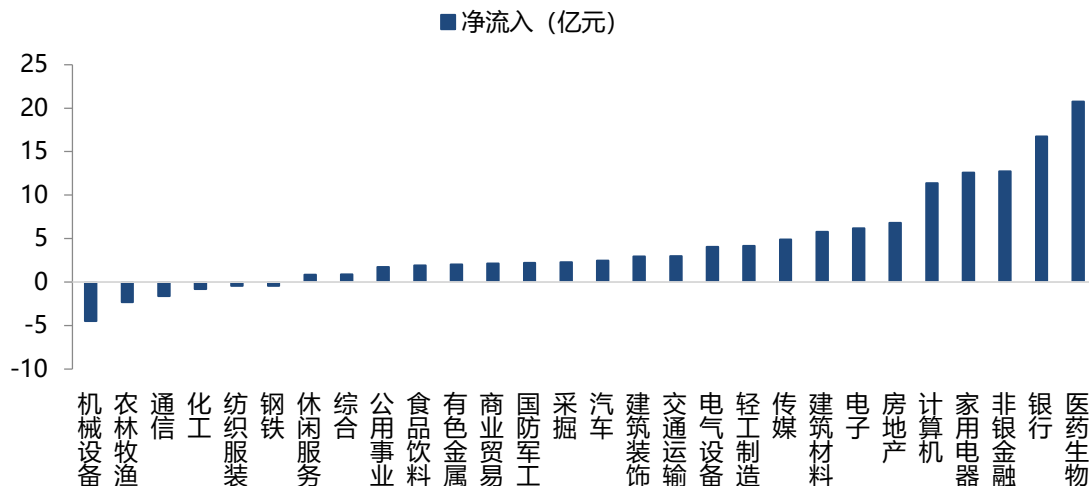


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ 2019年8月19日-8月23日一周，根据持股数变动和成交均价估算，多数行业资金净流入。

图表3：食品饮料流入最多，行业资金有进有出

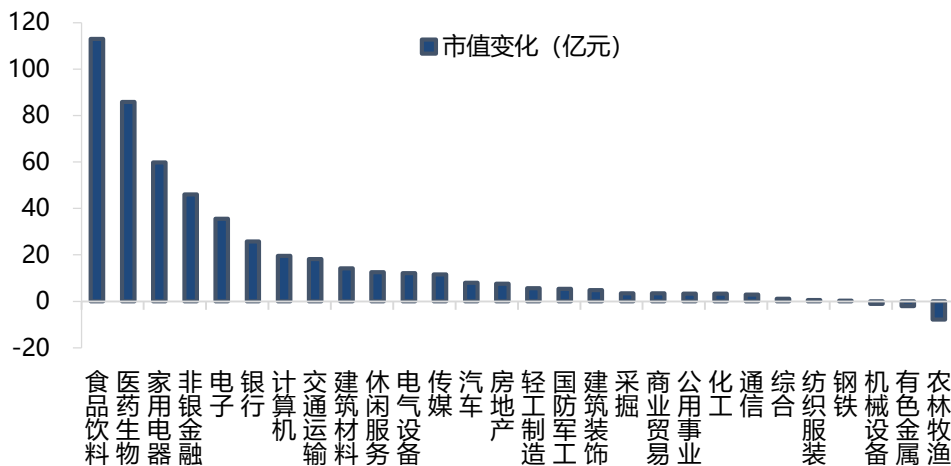


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值回升。**食品饮料、医药生物、家用电器行业市值上涨靠前，分别增加113.03亿元、85.81元、59.79亿元；农林牧渔、有色金属市场回落靠前，分别减少7.85亿元、2.03亿元。

图表4：食品饮料、医药生物、家用电器市值增加靠前（亿元）



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：食品饮料、医药持股市值增加最多

行业	当期市值 (亿元)	上期市值 (亿元)	市值变化 (亿元)
食品饮料	2273.55	2160.51	113.03
医药生物	1072.12	986.31	85.81
家用电器	1078.34	1018.55	59.79
非银金融	997.65	951.63	46.03
电子	542.84	507.33	35.51
银行	930.06	904.28	25.78
计算机	204.24	184.70	19.53
交通运输	486.96	468.78	18.18
建筑材料	260.66	246.43	14.24
休闲服务	261.52	249.01	12.51
电气设备	226.56	214.47	12.09
传媒	146.19	134.64	11.55
汽车	307.60	299.65	7.95
房地产	307.96	300.40	7.56
轻工制造	70.23	64.50	5.73
国防军工	71.69	66.33	5.36
建筑装饰	104.55	99.66	4.90
采掘	75.20	71.71	3.49
商业贸易	60.71	57.29	3.42
公用事业	346.66	343.29	3.37
化工	169.00	165.74	3.26
通信	106.64	103.77	2.87
综合	48.21	47.06	1.15
纺织服装	25.81	25.17	0.63
钢铁	63.47	63.15	0.32
机械设备	241.39	242.41	-1.03
有色金属	85.77	87.80	-2.03
农林牧渔	190.23	198.08	-7.85
合计	10763.74	10269.97	493.77

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比8月16日，8月23日TOP20重仓股持股比例多数表现为增持，其中平安银行、格力电器、海螺水泥分别增持0.45%、0.24%和0.23%；伊利股份减持0.14%，贵州茅台减持0.04%，恒瑞医药减持0.01%。

图表6：TOP20重仓股持仓变化

证券代码	证券简称	持股市值 (亿元)	占流通A股(%) (公布)	申万行业	持股比例变化 (较上周)
000001.SZ	平安银行	161.80	6.32	银行	0.45
000651.SZ	格力电器	361.20	10.93	家用电器	0.24
600585.SH	海螺水泥	183.29	11.42	建筑材料	0.23
002415.SZ	海康威视	185.62	6.26	电子	0.20
600690.SH	海尔智家	106.08	11.41	家用电器	0.18
000858.SZ	五粮液	374.07	7.40	食品饮料	0.14
000002.SZ	万科A	99.26	3.78	房地产	0.13
600009.SH	上海机场	230.22	24.14	交通运输	0.13
603288.SH	海天味业	172.33	5.91	食品饮料	0.10
601888.SH	中国国旅	239.13	12.85	休闲服务	0.07
600036.SH	招商银行	309.95	4.14	银行	0.07
600900.SH	长江电力	225.66	5.42	公用事业	0.06

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_10524

