

2019-08-04

策略研究报告



外围扰动加大外资流出

——流动性周报（8月第1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：7月29日至8月2日，北上资金净流出59.52亿元。**主要受7月美联储鹰派降息，以及美对中3000亿美元商品加征10%关税影响，对应8月1日和2日两个交易日北上资金加速流出。行业层面，农林牧渔、计算机、有色金属流入相对较多，分别流入7.10亿元、5.68亿元、5.26亿元；而食品饮料、银行、非银金融分别流出31.20亿元、21.55亿元、16.49亿元。**显示外资对前期偏爱的消费和金融均呈现明显减持。TOP20重仓股中，青岛海尔、平安银行、洋河股份分别增持0.08%、0.08%和0.02%；伊利股份减持0.41%，海康威视减持0.19%，中国平安减持0.17%。**
- **国内资金：两融余额9090.82亿元，较上期增加22.96亿元。**其中**机械设备、电子、银行**两融余额分别增加8.15亿元、5.17亿元、5.04亿元；**计算机、通信、公用事业**分别下滑6.67亿元、4.29亿元、3.83亿元。**结合北上资金来看，内外资分歧较大，集中体现在计算机、银行板块。上证50ETF增加1.12亿份，沪深300ETF、中证500ETF、创业板50ETF分别减少0.43亿份、0.02亿份、0.88亿份。**
- **宏观利率：2019年7月29日-8月2日一周央行逆回购到期500亿元。但银行间流动性偏宽松，较上期隔夜SHIBOR减少0.2个BP至2.6340%，7天SHIBOR没有变化，保持2.6470%。10年期国债收益率下降7.47个BP至3.0941%，长端利率持续下滑，保持在历史低位。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较上期下降2.15个BP至0.63%、下降3.15个BP至0.80%、下降2.85个BP至1.15%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较上期下降0.08个BP至0.51%、下降1.08个BP至0.71%、下降5.08个BP至1.01%，**货币环境偏松背景下，信用环境也呈改善。**
- **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

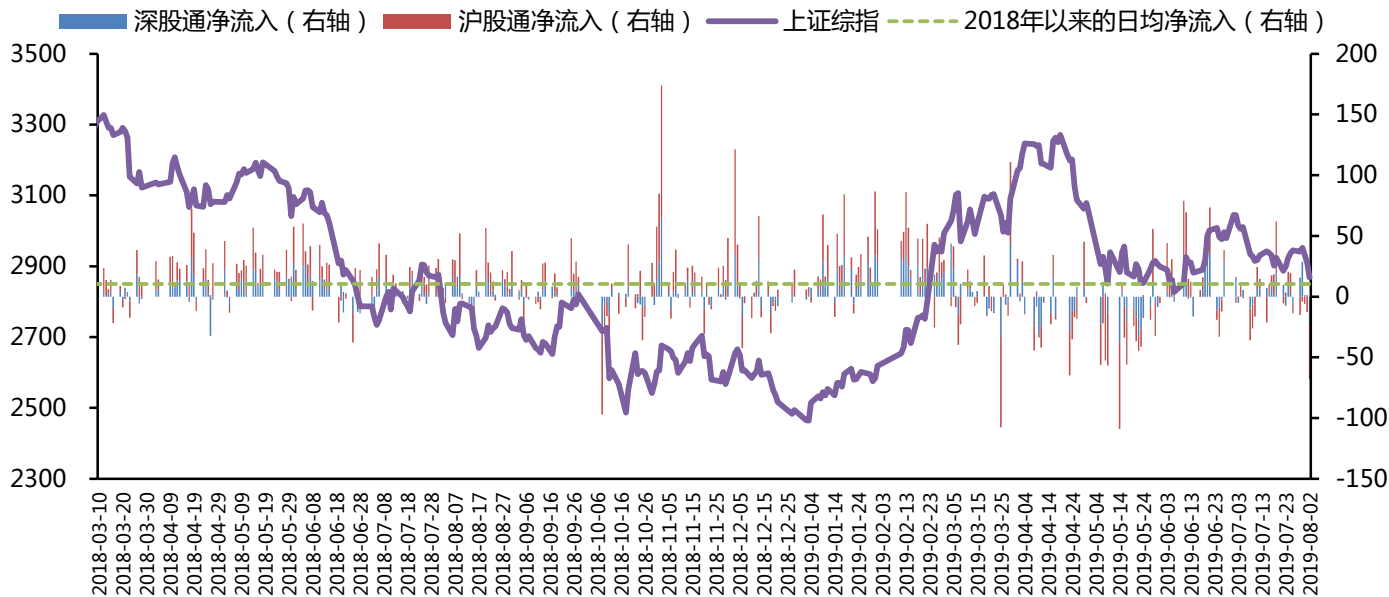
03 利率市场

（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

➤ 7月29日至8月2日，北上资金净流出59.52亿元。其中沪股通净流出84.79亿元，深股通净流入25.27亿元。

图表1：8月第1周净流出59.52亿元

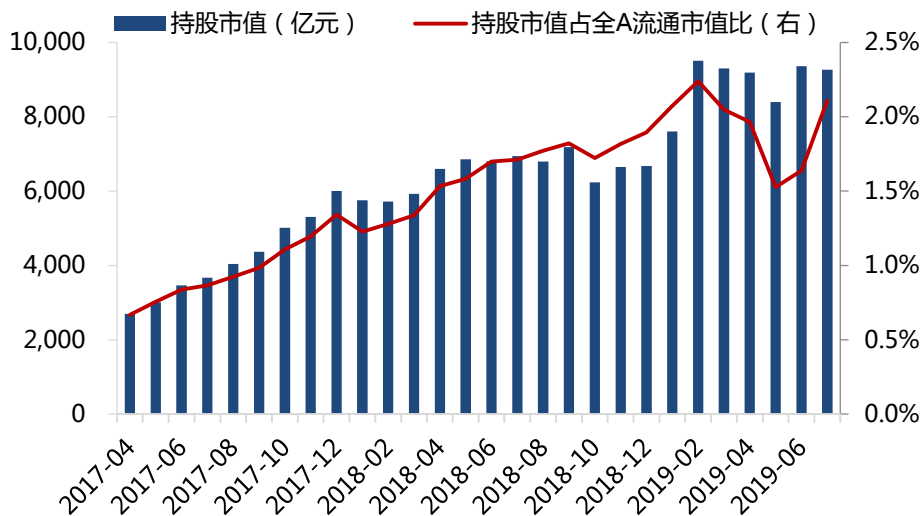


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止8月2日，北上资金持股市值9266.00亿元，占全A流通市值的2.1%，较6月下降95.19亿元。

图表2：持股市值9564.15亿元（截至7月26日）

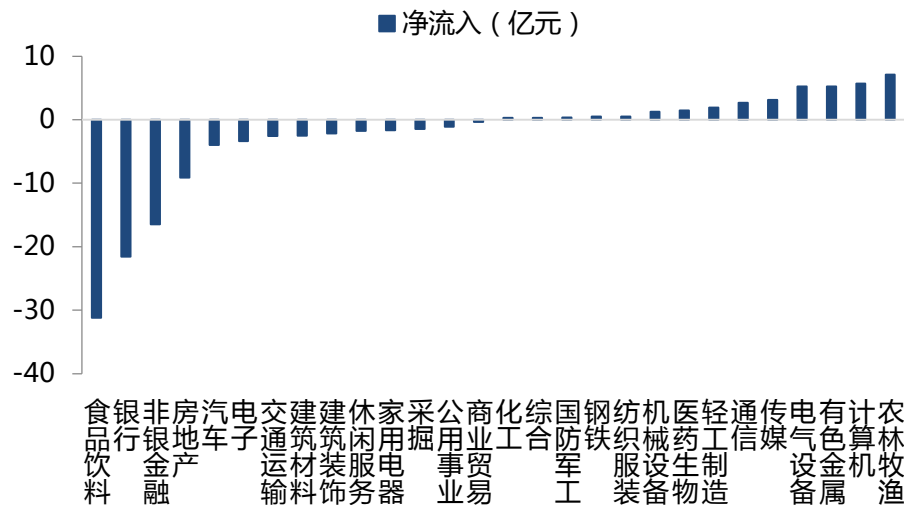


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年7月29日-8月2日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，行业资金大部分流出。其中农林牧渔、计算机、有色金属流入相对较多，分别有7.10亿元、5.68亿元、5.26亿元；而食品饮料、银行、非银金融分别流出31.20亿元、21.55亿元、16.49亿元。

图表3：电子流入最多，行业资金有进有出

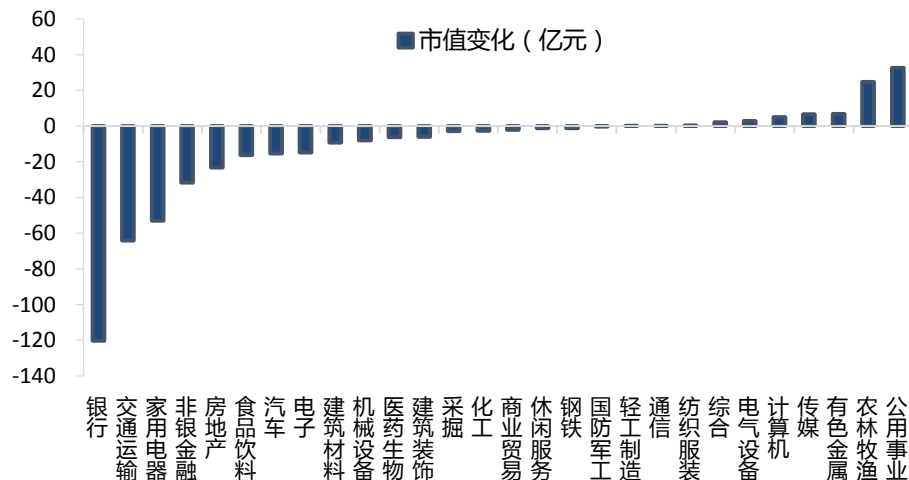


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，行业市值大部分下降。**公用事业、农林牧渔、有色金属行业市值上涨靠前，分别增加32.64亿元、24.69元、6.80亿元；银行、交通运输、家用电器下跌靠前，分别减少120.37亿元、64.25亿元、53.15亿元。

图表4：公用事业、农林牧渔、有色金属市值增加靠前（亿元）



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：休闲服务、农林牧渔持股市值减少最多

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
银行	835.41	955.78	-120.37
交通运输	421.20	485.45	-64.25
家用电器	853.43	906.58	-53.15
非银金融	836.46	868.27	-31.81
房地产	308.09	331.38	-23.29
食品饮料	1648.19	1664.57	-16.38
汽车	283.28	298.67	-15.39
电子	497.17	512.01	-14.84
建筑材料	227.23	236.64	-9.41
机械设备	257.72	265.74	-8.02
医药生物	906.35	912.71	-6.36
建筑装饰	108.81	114.93	-6.12
采掘	76.40	79.35	-2.95
化工	167.77	170.46	-2.69
商业贸易	56.14	58.03	-2.09
休闲服务	246.04	247.33	-1.29
钢铁	69.71	70.99	-1.28
国防军工	66.18	66.49	-0.31
轻工制造	58.94	58.86	0.08
通信	111.36	111.18	0.18
纺织服装	25.11	24.70	0.41
综合	41.54	39.34	2.20
电气设备	219.13	216.23	2.90
计算机	181.65	176.62	5.03
传媒	136.25	129.58	6.67
有色金属	81.20	74.40	6.80
农林牧渔	200.94	176.25	24.69
公用事业	336.72	304.08	32.64
合计	9266.00	9564.15	-298.15

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比7月26日，8月2日的持股比例大部分下降，其中，青岛海尔、平安银行、洋河股份分别增持0.08%、0.08%和0.02%；伊利股份减持0.41%，海康威视减持0.19%，中国平安减持0.17%。

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）
600690.SH	青岛海尔	111.84	11.33	家用电器	0.08
000001.SZ	平安银行	106.35	4.50	银行	0.08
002304.SZ	洋河股份	120.53	7.29	食品饮料	0.02
000858.SZ	五粮液	314.25	6.85	食品饮料	0.02
000333.SZ	美的集团	518.08	14.12	家用电器	0.00
601901.SH	方正证券	95.64	17.26	非银金融	-0.01
600009.SH	上海机场	219.01	24.45	交通运输	-0.01
601888.SH	中国国旅	227.89	12.90	休闲服务	-0.03
603288.SH	海天味业	150.74	5.72	食品饮料	-0.03
000651.SZ	格力电器	338.71	10.53	家用电器	-0.04
600900.SH	长江电力	222.75	5.38	公用事业	-0.07
601166.SH	兴业银行	94.51	2.64	银行	-0.08

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_10986

