

2019-07-21

策略研究报告



北上资金流入转向地产、银行和机械

——流动性周报（7月第3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15日至7月19日，北上资金净流入93.53亿元。受益于美联储二、三号人物鸽派言论，引发降息预期回升，以及7月18日我国外汇局表态将考虑进一步放宽甚至取消QFII额度限制。**行业层面，房地产、银行、机械设备流入相对较多，分别有12.19亿元、10.46亿元、9.98亿元；而电子、化工、国防军工分别流出4.91亿元、1.00亿元、0.56亿元。**显示近期外资对金融类板块仍较偏爱，其中地产增配较多。TOP20重仓股中，中国国旅、青岛海尔、海螺水泥分别增持0.23%、0.20%和0.12%；海康威视减持0.20%，伊利股份减持0.11%，洋河股份减持0.03%。**
- **国内资金：两融余额9127.19亿元，较上期增加10.79亿元。**其中**房地产、医药生物、有色金属**分别下滑6.85亿元、4.57亿元、4.12亿元；**食品饮料、非银金融、农林牧渔**两融余额分别增加6.05亿元、5.92亿元、4.64亿元。**结合北上资金来看，内外资行业配置分歧较大。上证50ETF减少0.67亿份，沪深300ETF基本保持不变，中证500ETF、创业板50ETF分别增加0.04亿份、3.60亿份。**
- **宏观利率：7月15日-7月19日一周央行总共净投放6600亿元，其中逆回购投放4600亿元，MLF投放2000亿元，但银行间流动性偏紧，隔夜SHIBOR上升59.2个BP至2.8270%，7天SHIBOR上升19.40个BP至2.7530%。10年期国债收益率上升0.28个BP至3.1559%，处于历史低位。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较上期上升2.01个BP至0.66%、上升2.01个BP至0.85%、上升4.01个BP至1.20%。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3.69个BP至0.55%、上升3.69个BP至0.78%、上升9.69个BP至1.14%。**7月19日银保监会、证监会发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见(修订)》，将允许绝大多数城市商业银行和农村商业银行等非上市银行发行优先股补充一级资本，后续将有望缓解银行间流动性偏紧、流动性分层等压力。**
- **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

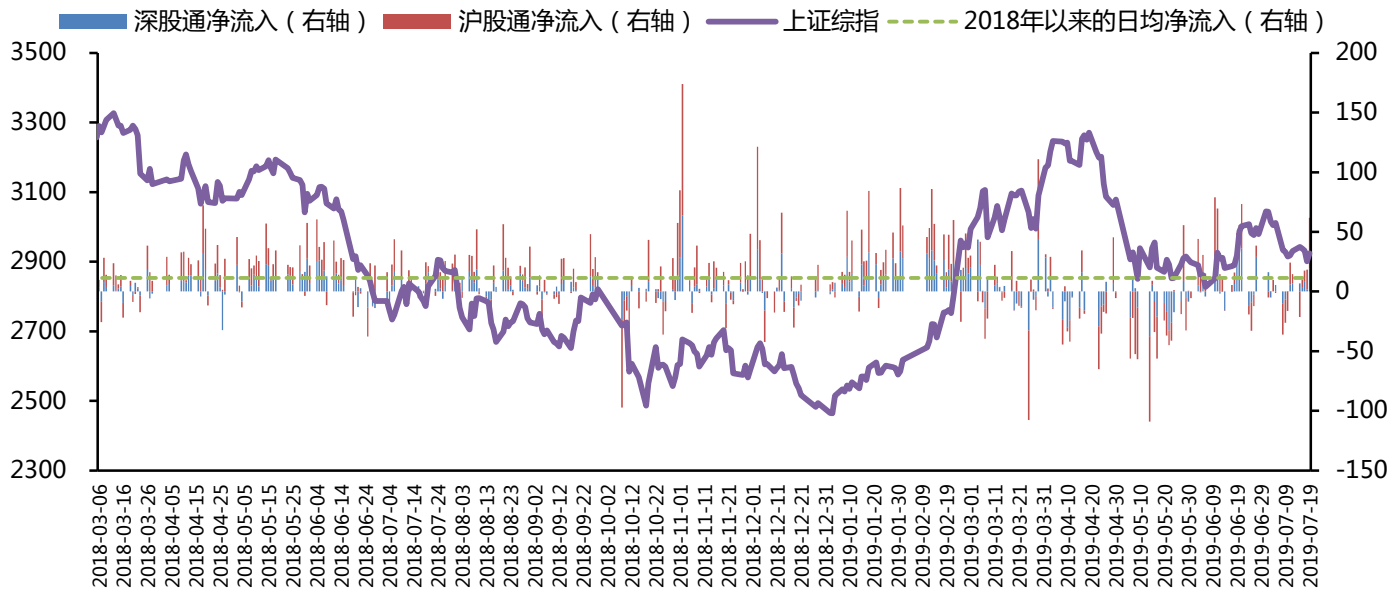
03 利率市场

（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15日至7月19日，北上资金净流入93.53亿元。其中沪股通净流入54.62亿元，深股通净流入38.91亿元。

图表1：7月第3周净流入93.53亿元

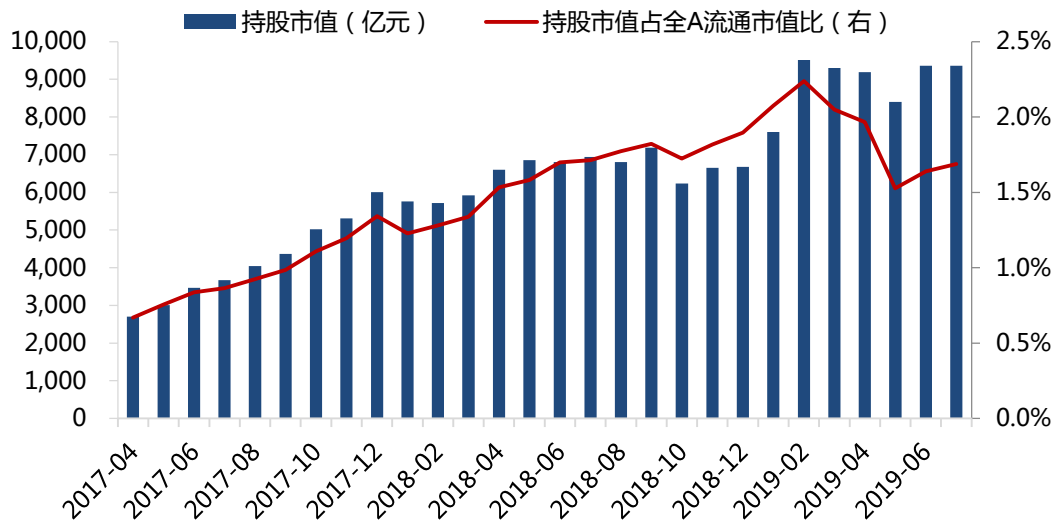


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止7月19日，北上资金持股市值9358.16亿元，占全A流通市值的1.7%，较6月减少3.03亿元。

图表2：持股市值9361.19亿元（截至7月19日）

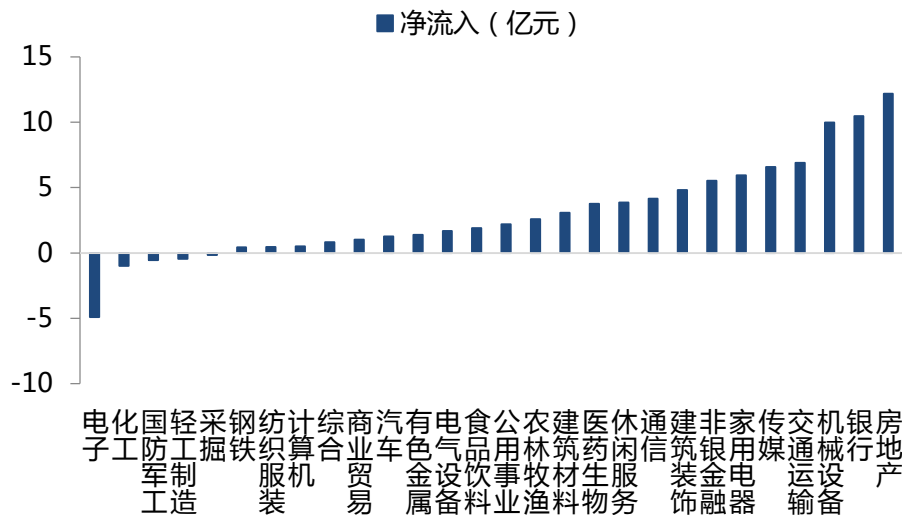


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年7月15日-7月19日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，行业资金大部分流入。其房地产、银行、机械设备流入相对较多，分别有12.19亿元、10.46亿元、9.98亿元；而电子、化工、国防军工分别流出4.91亿元、1.00亿元、0.56亿元。

图表3：房地产流入最多，行业资金大部分流入

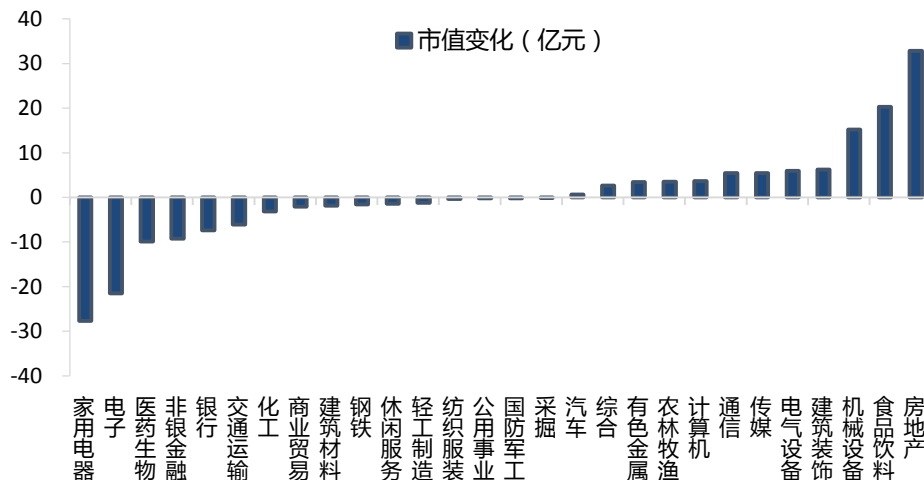


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，行业市值有升有降。** 房地产、食品饮料、机械设备行业市值上涨靠前，分别增加32.82亿元、20.31元、15.21亿元；家用电器、电子、医药生物下跌靠前，分别减少27.69亿元、21.49亿元、9.90亿元。

图表4：房地产、食品饮料、机械设备市值增加靠前（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）
家用电器	884.51	912.20	-27.69
电子	437.66	459.15	-21.49
医药生物	909.21	919.11	-9.90
非银金融	862.23	871.46	-9.23
银行	876.94	884.33	-7.39
交通运输	467.21	473.29	-6.08
化工	173.84	176.99	-3.15
商业贸易	59.98	59.41	-2.09
建筑材料	237.82	239.66	-1.84
钢铁	69.93	71.51	-1.58
休闲服务	240.23	241.65	-1.42
轻工制造	57.27	58.52	-1.25
纺织服装	23.58	23.97	-0.39
公用事业	291.14	291.38	-0.24
国防军工	61.76	61.95	-0.19
采掘	81.21	81.38	-0.17
汽车	312.10	311.42	0.68
综合	40.77	38.15	2.62
有色金属	83.12	79.71	3.41
农林牧渔	171.16	167.62	3.54
计算机	161.20	157.55	3.65
通信	99.82	94.38	5.44
传媒	130.69	125.23	5.46
电气设备	203.36	197.40	5.96
建筑装饰	111.10	104.89	6.21
机械设备	239.50	224.29	15.21
食品饮料	1730.20	1709.89	20.31
房地产	333.23	300.41	32.82
合计	9358.16	9344.12	14.04

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比7月12日，7月19日的持股比例有升有降，其中，中国国旅、青岛海尔、海螺水泥分别增持0.23%、0.20%和0.12%；海康威视减持0.20%，伊利股份减持0.11%，洋河股份减持0.03%。

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）
601888.SH	中国国旅	217.20	12.95	休闲服务	0.23
600690.SH	青岛海尔	114.29	11.15	家用电器	0.20
600585.SH	海螺水泥	176.40	10.88	建筑材料	0.12
600036.SH	招商银行	318.09	4.23	银行	0.12
600009.SH	上海机场	219.57	24.63	交通运输	0.10
601318.SH	中国平安	696.91	7.28	非银金融	0.08
000651.SZ	格力电器	343.88	10.54	家用电器	0.07
000858.SZ	五粮液	332.84	7.02	食品饮料	0.06
000333.SZ	美的集团	513.60	14.04	家用电器	0.06
600276.SH	恒瑞医药	349.93	12.03	医药生物	0.06
000001.SZ	平安银行	106.05	4.41	银行	0.05
600900.SH	长江电力	214.49	5.42	公用事业	0.04

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_11265

