

2020-11-08

策略研究报告



外资重回流入超200亿

——流动性周报（11月第1周）

证券分析师：周雨
电话：010-88321580
执业证号：S1190511030002

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

- **北上资金：11月2日-11月6日，北上资金净流入214.16亿元，受益于美国大选逐渐明朗。前一周为净流出83.38亿元。沪股通净流入126.88亿元，深股通净流入87.28亿元。本期多数行业为净流入。其中，非银金融、电子和银行显示净流入较多，分别净流入38.85亿元、35.95亿元和29.65亿元；建筑材料、交通运输和家用电器分别净流出8.16亿元、5.98亿元和3.52亿元。11月6日过半数TOP20重仓股被增持，其中格力电器、立讯精密和伊利股份分别增持0.53%、0.38%和0.34%；海螺水泥、爱尔眼科和美的集团分别减持0.28%、0.19%和0.17%。**
- **国内资金：截止11月5日，两融余额升至15400.45亿元，较10月29日增加140.28亿元，类似2015年7月时市场水平。相较上期，过半数行业两融余额有所回升。其中电子、汽车和电气设备两融余额回升较多，分别回升31.05亿元、28.60亿元和19.01亿元。国防军工、传媒和房地产两融余额分别回落8.86亿元、2.87亿元和2.43亿元。结合北上资金来看，内外资在医药、电子和电气设备板块配置较一致，在汽车、家用电器和房地产板块配置仍存较大分歧。相较上期，中证500ETF基金份额增加0.04亿份。上证50ETF、沪深300ETF和创业板50ETF基金份额分别减少1.40亿份、0.36亿份和5.74亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天和14天逆回购3200亿元，利率与之前持平，叠加5100亿元逆回购和4000亿MLF到期，央行实现资金净回笼5900亿元。相较上期，11月6日隔夜Shibor减少44.60个BP至1.7900%，7天Shibor减少20.30个BP至2.2150%。银行间流动性边际宽松。1年期国债收益率增加5.59个BP至2.7832%，3年期国债收益率增加2.43个BP至2.9702%，10年期国债收益率增加2.53个BP至3.2063%，无风险利率边际回升。3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月30日分别减少4.17个BP至0.67%、减少4.18个BP至0.82%、减少5.18个BP至1.01%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月30日分别减少2.71个BP至0.48%、减少2.72个BP至0.62%、减少2.72个BP至0.74%。信用利差全部回落。**
- **风险提示：中美摩擦引发外资流出**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

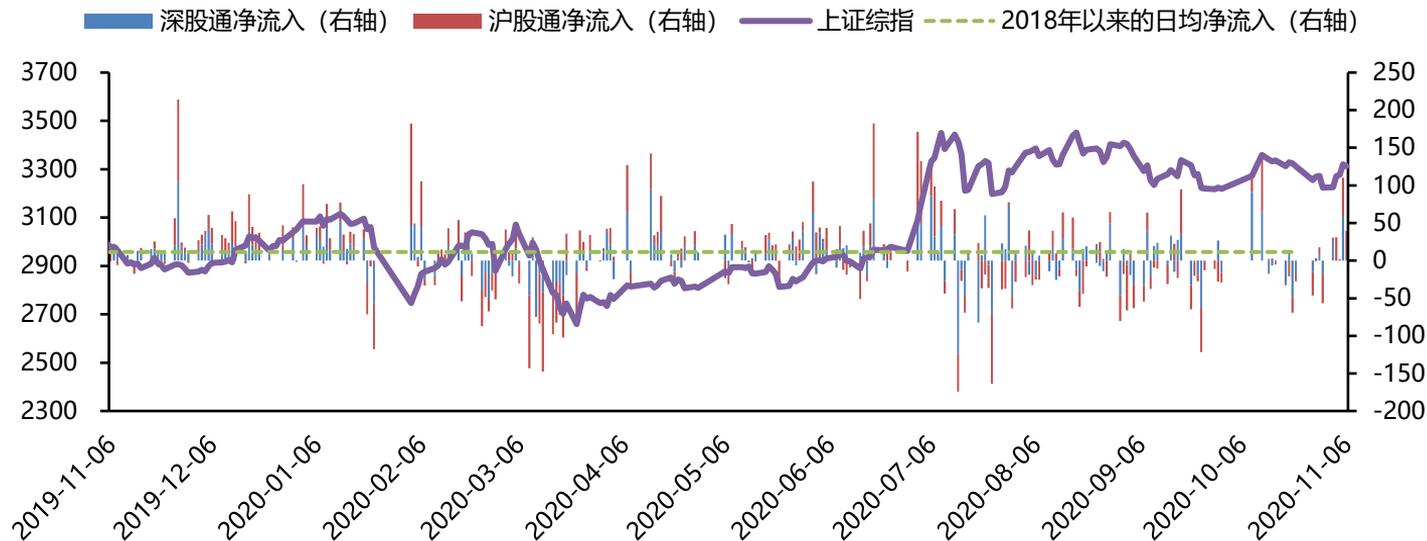
03 利率市场

(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

▶ 11月2日-11月6日，北上资金净流入214.16亿元。沪股通净流入126.88亿元，深股通净入87.28亿元。前一周为净流出83.38亿元。

图表1：11月2日-11月6日净流入214.16亿元

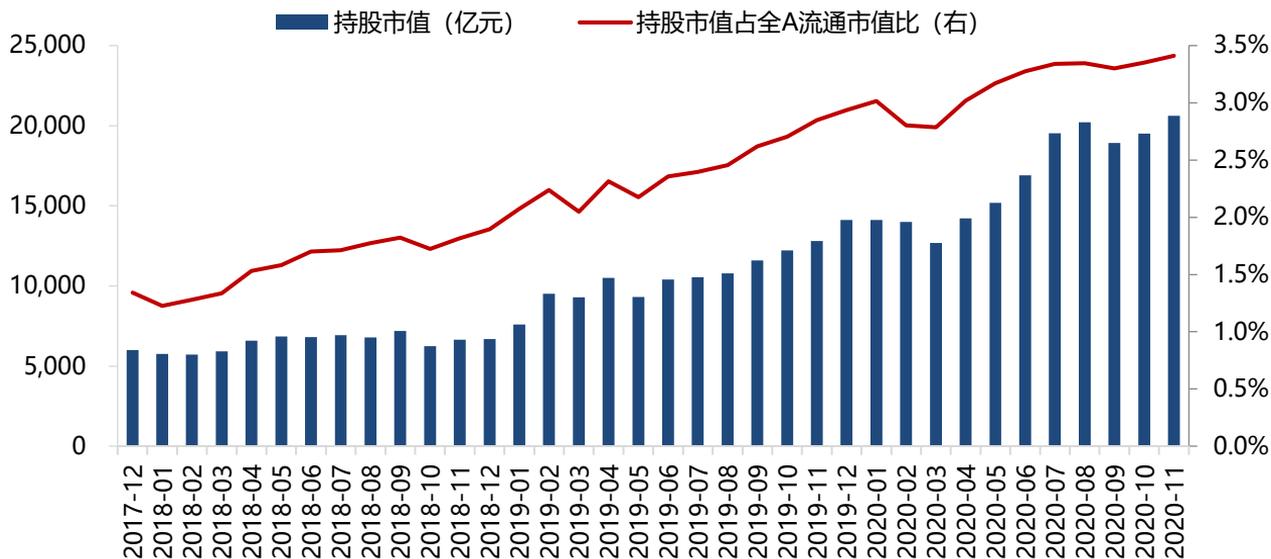


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ **截止11月6日**，北上资金持股市值2.06万亿元，占全A流通市值的3.41%，较10月回升1109.74亿元。

图表2：持股市值2.06万亿元（截至11月6日）

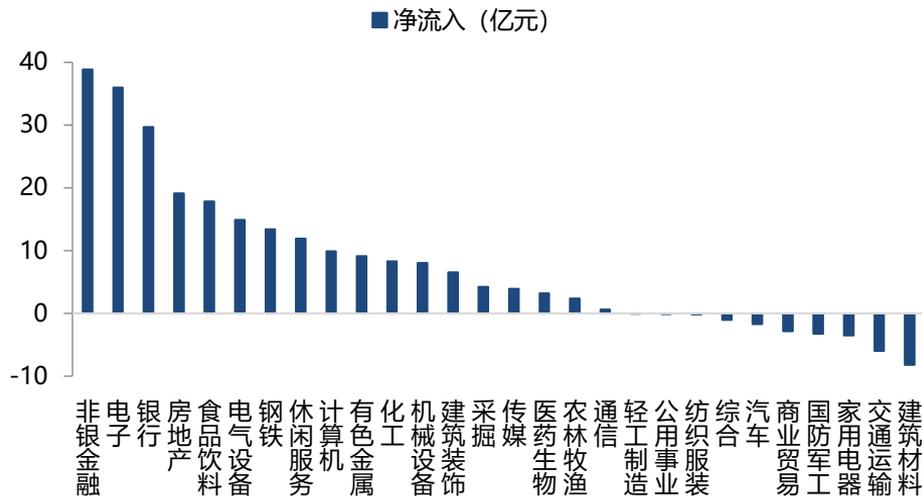


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2020年11月2日-11月6日**，根据持股数变动和成交均价估算，多数行业为净流入。其中，非银金融、电子和银行显示净流入较多，分别净流入38.85亿元、35.95亿元和29.65亿元；建筑材料、交通运输和家用电器分别净流出8.16亿元、5.98亿元和3.52亿元。

图表3：多数行业为净流入

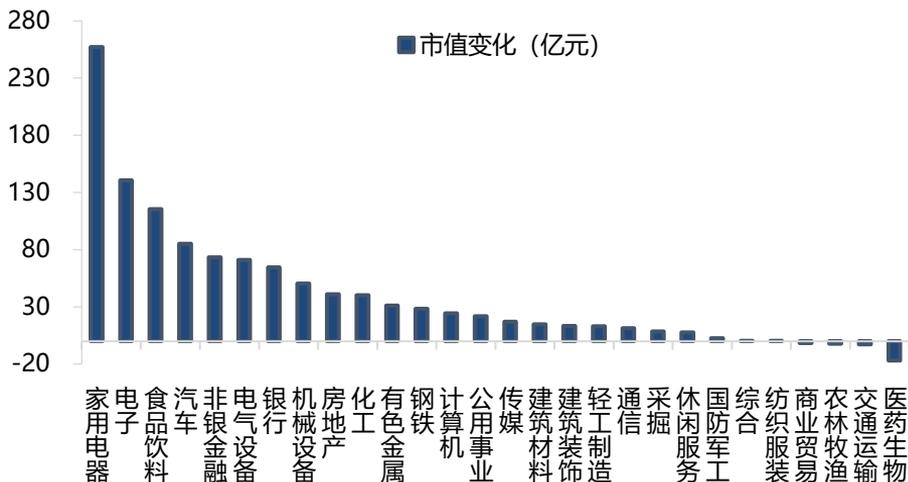


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

分行业看，大多数行业市值有所回升。其中家用电器、电子和食品饮料市值回升较多，分别回升257.11亿元、140.65亿元和115.42亿元；医药生物、交通运输和农林牧渔行业市值分别回落16.95亿元、2.70亿元和2.23亿元。

图表4:家用电器、电子和食品饮料行业市值回升靠前



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：大多数行业市值较前期回升

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
医药生物	2096.68	1839.57	257.11
电子	1525.21	1384.56	140.65
汽车	3665.15	3549.74	115.42
家用电器	725.30	640.21	85.08
电气设备	1315.84	1242.67	73.17
休闲服务	1064.76	993.71	71.06
轻工制造	1354.78	1290.26	64.52
机械设备	705.74	655.24	50.50
综合	488.45	447.40	41.06
钢铁	670.74	630.66	40.07
有色金属	235.71	204.52	31.19
农林牧渔	160.62	132.15	28.47
公用事业	596.50	572.24	24.27
建筑装饰	392.78	371.02	21.76
国防军工	399.15	382.18	16.97
纺织服装	475.68	460.83	14.85
化工	185.85	172.52	13.34
传媒	216.28	203.14	13.14
建筑材料	199.78	188.35	11.43
商业贸易	90.42	81.79	8.63
采掘	427.43	419.78	7.65
计算机	152.06	149.60	2.46
通信	102.64	102.37	0.27
交通运输	20.87	20.72	0.15
房地产	117.81	119.39	-1.58
银行	287.49	289.72	-2.23
食品饮料	486.75	489.46	-2.70
非银金融	2448.74	2465.69	-16.95
合计	20609.21	19499.47	1109.74

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比10月30日，11月6日过半数TOP20重仓股被增持，其中格力电器、立讯精密和伊利股份分别增持0.53%、0.38%和0.34%；海螺水泥、爱尔眼科和美的集团分别减持0.28%、0.19%和0.17%。

图表6: TOP20重仓股持股变化

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)
000651.SZ	格力电器	774.52	19.39	家用电器	0.53
002475.SZ	立讯精密	268.56	6.50	电子	0.38
600887.SH	伊利股份	305.24	13.23	食品饮料	0.34
601888.SH	中国中免	390.34	10.18	休闲服务	0.32
000002.SZ	万科A	170.71	5.95	房地产	0.28
000001.SZ	平安银行	323.33	9.44	银行	0.18
600036.SH	招商银行	439.42	5.01	银行	0.17
600031.SH	三一重工	227.80	9.77	机械设备	0.11
300760.SZ	迈瑞医疗	256.71	5.64	医药生物	0.07
600276.SH	恒瑞医药	548.31	11.64	医药生物	0.04
600519.SH	贵州茅台	1,723.62	8.06	食品饮料	0.02
000858.SZ	五粮液	633.00	6.28	食品饮料	0.02

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_1575

