

2020-10-18

策略研究报告



外资买入餐饮、银行、家电

——流动性周报（10月第2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：**10月12日-10月16日，北上资金净流入111.19亿元。仅10月12日一日大幅流入135.10亿元，此后10月14日-16日均净流出规模仅7.97亿元，较9月28日至30日均净流出13.58亿元也有明显放缓。沪股通净流入72.31亿元，深股通净流入38.81亿元。期间过半数行业为净流出，其中，**农林牧渔、电子和医药生物**显示净流出较多，分别净流出18.02亿元、15.88亿元和14.15亿元；**食品饮料、银行和家用电器**分别净流入40.00亿元、33.42亿元和32.87亿元。**10月16日过半数TOP20重仓股被增持，其中格力电器、伊利股份和宁德时代分别增持1.15%、0.41%和0.32%；海螺水泥、上海机场和长江电力分别减持0.30%、0.15%和0.11%。**
- **国内资金：**截止10月15日，两融余额升至15245.17亿元，较9月30日增加523.26亿元，类似2015年7月时市场水平。相较于10月9日，大多数行业两融余额有所回升。其中**电子、医药生物和非银金融**两融余额回升较多，分别回升79.54亿元、59.19亿元和54.92亿元。仅**休闲服务和综合**两融余额回落1.76亿元和0.90亿元。**结合北上资金来看，内外资在电气设备和化工板块配置较一致，在电子和医药生物板块配置仍存较大分歧。相较上期，沪深300ETF和创业板50ETF基金份额分别增加0.23亿份和2.31亿份。上证50ETF和中证500ETF基金份额分别减少0.59亿份和0.23亿份。**
- **宏观利率：**本周央行累计开展7天和14天逆回购1000亿元，利率与之前持平，叠加2100亿元逆回购到期，央行实现资金净回笼1100亿元。此外，10月15日投放5000亿MLF，叠加16日到期的2000亿元MLF，故此次MLF实现超额续作。利率为2.95%，连续六个月保持不变。相较上期，10月16日隔夜Shibor降低2.10个BP至2.0170%，7天Shibor增加2.50个BP至2.1990%。**银行间流动性边际紧缩。**1年期国债收益率减少0.56个BP至2.6961%，3年期国债收益率增加个2.62BP至3.0159%，10年期国债收益率增加3.29个BP至3.2202%，**无风险利率边际回升，但仍处于2015年以来低位水平。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月9日分别减少4.47个BP至0.68%、减少3.47个BP至0.85%、减少1.47个BP至1.03%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月9日分别增加0.42个BP至0.49%、减少0.58个BP至0.64%、减少0.58个BP至0.79%。**信用利差总体回落。**
- **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

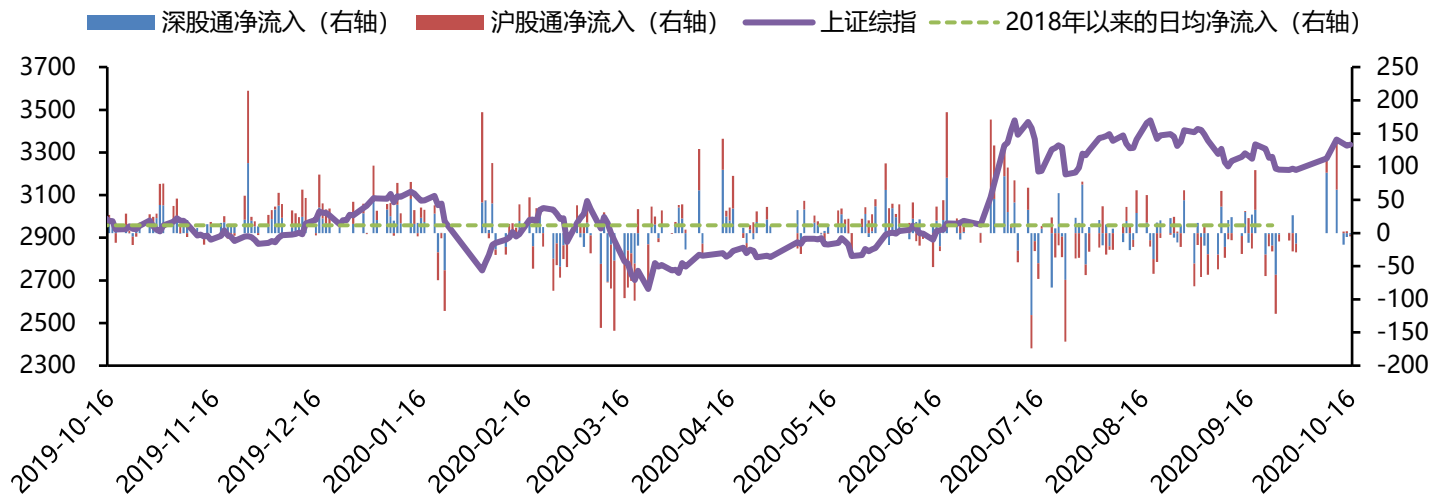
03 利率市场

(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

➤ 10月12日-10月16日，北上资金净流入111.19亿元。沪股通净流入72.31亿元，深股通净流入38.81亿元。其中，仅10月12日一日表现为流入，大幅流入135.10亿元，较10月9日净流入112.67亿有所增长。此后10月14日-16日日均净流出规模仅7.97亿元，较9月28日至30日均净流出13.58亿元也有明显放缓。

图表1：9月12日-10月16日净流入111.19亿元

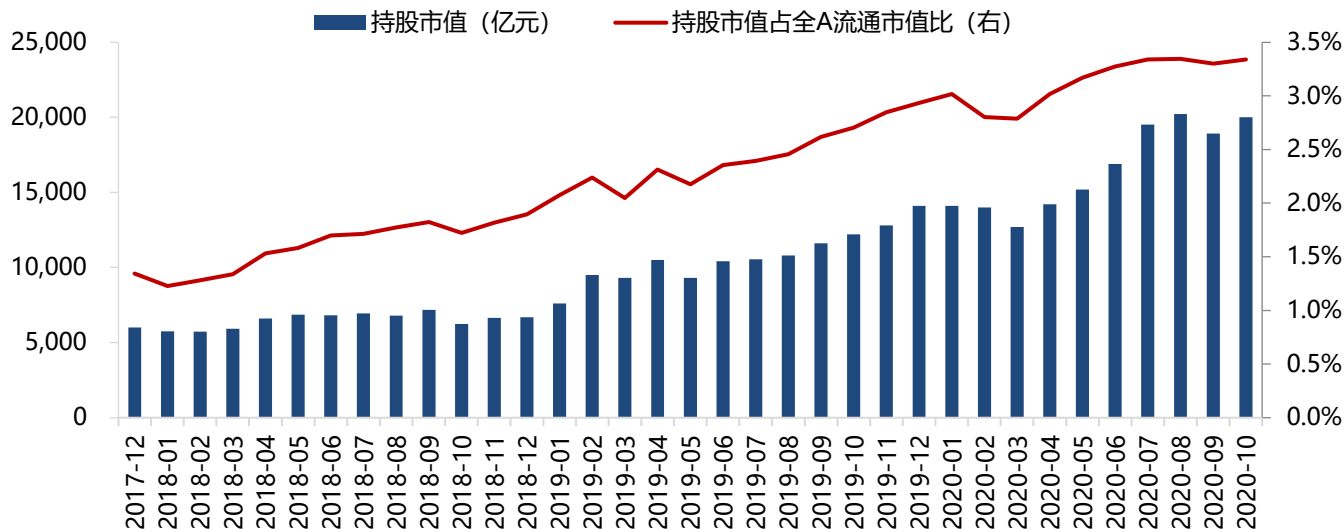


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止10月16日，北上资金持股市值2.00万亿元，占全A流通市值的3.34%，较9月回升1091.99亿元。

图表2：持股市值2.00万亿元（截至10月16日）

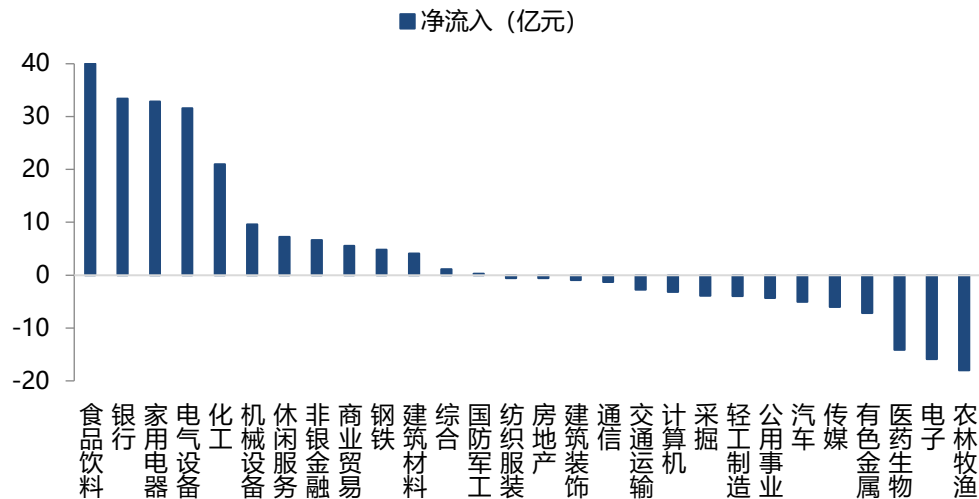


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2020年10月12日-10月16日**，根据持股数变动和成交均价估算，过半数行业为净流出。其中，农林牧渔、电子和医药生物显示净流出较多，分别净流出18.02亿元、15.88亿元和14.15亿元；食品饮料、银行和家用电器分别净流入40.00亿元、33.42亿元和32.87亿元。

图表3：过半行业为净流出

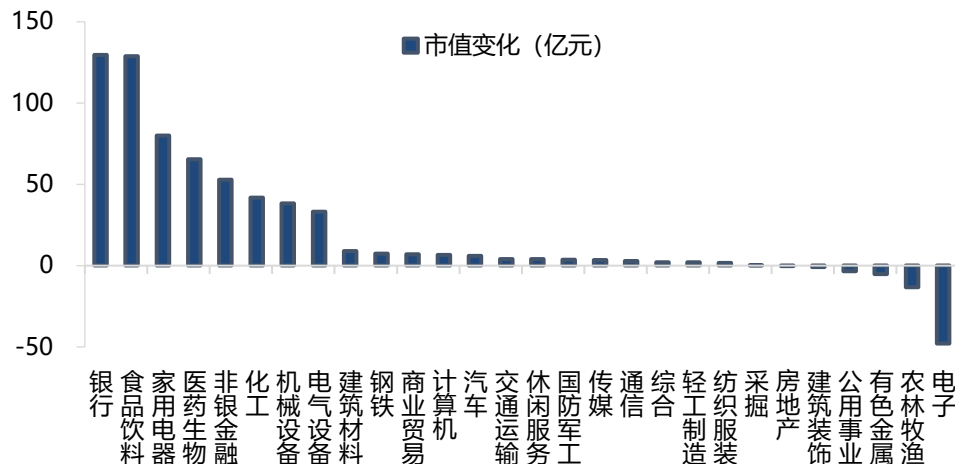


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中银行、食品饮料和家用电器市值回升较多，分别回升129.66亿元、128.81亿元和80.11亿元；电子、农林牧渔和有色金属行业市值分别回落48.04亿元、13.38亿元和5.18亿元。

图表4:银行、食品饮料和家用电器行业市值回升靠前



资料来源: WIND,太平洋证券研究院整理

图表5: 多数行业市值较前期上升

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
银行	1283.56	1153.90	129.66
食品饮料	3625.04	3496.23	128.81
家用电器	1784.24	1704.13	80.11
医药生物	2545.58	2480.12	65.46
非银金融	1327.76	1274.84	52.91
化工	661.06	619.28	41.78
机械设备	704.64	666.43	38.21
电气设备	1011.38	978.12	33.26
建筑材料	496.48	487.55	8.93
钢铁	132.32	125.02	7.31
商业贸易	127.41	120.52	6.90
计算机	615.01	608.40	6.61
汽车	592.15	586.11	6.04
交通运输	533.18	529.11	4.07
休闲服务	435.01	430.95	4.06
国防军工	151.13	147.45	3.69
传媒	401.55	398.01	3.54
通信	217.58	214.82	2.76
综合	99.33	97.20	2.13
轻工制造	200.19	198.11	2.08
纺织服装	22.43	20.69	1.74
采掘	98.86	98.74	0.12
房地产	485.68	486.02	-0.34
建筑装饰	180.21	181.16	-0.95
公用事业	382.03	385.44	-3.41
有色金属	207.14	212.31	-5.18
农林牧渔	319.93	333.31	-13.38
电子	1366.14	1414.18	-48.04
合计	20007.03	19448.18	558.85

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比10月9日，10月16日过半数TOP20重仓股被增持，其中格力电器、伊利股份和宁德时代分别增持1.15%、0.41%和0.32%；海螺水泥、上海机场和长江电力分别减持0.30%、0.15%和0.11%。

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	633.31	18.24	家用电器	1.15
600887.SH	伊利股份	316.49	13.01	食品饮料	0.41
300750.SZ	宁德时代	282.06	5.30	电气设备	0.32
600276.SH	恒瑞医药	585.08	11.86	医药生物	0.24
600036.SH	招商银行	382.81	4.66	银行	0.16
002475.SZ	立讯精密	271.85	6.65	电子	0.16
601888.SH	中国中免	402.16	10.12	休闲服务	0.16
300760.SZ	迈瑞医疗	251.58	5.51	医药生物	0.15
300015.SZ	爱尔眼科	182.73	7.76	医药生物	0.13
000001.SZ	平安银行	299.54	9.02	银行	0.10
000858.SZ	五粮液	586.66	6.38	食品饮料	0.09
002415.SZ	海康威视	216.41	6.01	电子	0.09

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_2010

