

2020-08-30

策略研究报告



外资买入顺周期板块

——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：S1190511030002

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

- **北上资金：8月24日-8月28日，北上资金净流入79.76亿元，前一周为净流出41.64亿元。**沪股通净流入17.77亿元，深股通净流入61.69亿元。绝大多数行业为净流入。其中，**机械设备、建筑材料和计算机**显示净流入较多，分别净流入15.62亿元、14.19亿元和11.94亿元；**国防军工、休闲服务和银行**分别净流出10.63亿元、7.97亿元和0.35亿元。**8月28日过半数TOP20重仓股被增持，其中三一重工、上海机场和宁德时代分别增持0.55%、0.48%和0.34%；药明康德、中国国旅和立讯精密分别减持0.50%、0.27%和0.25%。**
- **国内资金：截止8月27日，两融余额升至14815.52亿元，较8月20日增加21.31亿元，处于2015年3月时市场水平。相较上期近半数行业两融余额有所回升。**其中**食品饮料、电子和公用事业**两融余额回升较多，分别回升29.85亿元、18.03亿元和5.22亿元；**国防军工、非银金融和有色金属**分别回落18.78亿元、18.14亿元和9.86亿元。**结合北上资金来看，内外资在国防军工和电子等板块配置较一致，在有色金属和建筑材料等板块配置仍存较大分歧。相较上期，沪深300ETF和中证500ETF分别增加0.70亿份和0.01亿份，上证50ETF和创业板50ETF分别减少6.77亿份和9.85亿份。**
- **宏观利率：本周央行重启14天逆回购，累计共开展了逆回购1.01万亿元，利率与之前持平，叠加1.11亿元逆回购到期，央行实现资金净回笼1000亿元。**相较上期，8月28日隔夜SHIBOR减少91.3个BP至1.3450%，7天SHIBOR减少4.5个BP至2.2350%。**银行间流动性边际宽松。**1年期国债收益率增加5.33个BP至2.4869%，3年期国债收益率增加15.59个BP至2.9077%，10年期国债收益率增加8.49个BP至3.0672%，**虽然所回升，但处于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8月21日分别增加1.53个BP至0.77%、增加0.53个BP至0.92%、减少7.47个BP至1.07%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较8月21日分别增加6.86个BP至0.60%、增加8.86个BP至0.76%、增加6.86个BP至0.90%。**信用利差大部分回升。**
- **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

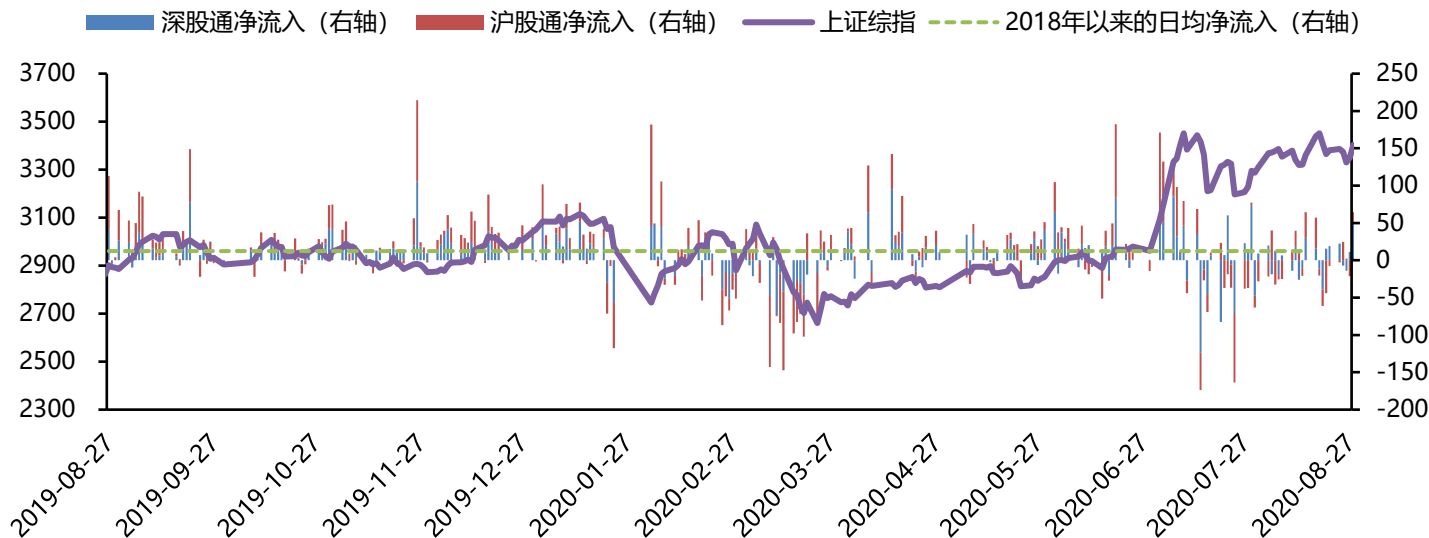
03 利率市场

(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

➤ 8月24日-8月28日，北上资金净流入79.76亿元。沪股通净流入17.77亿元，深股通净流入61.69亿元。前一周为净流出41.64亿元。

图表1：8月第4周净出79.76亿元

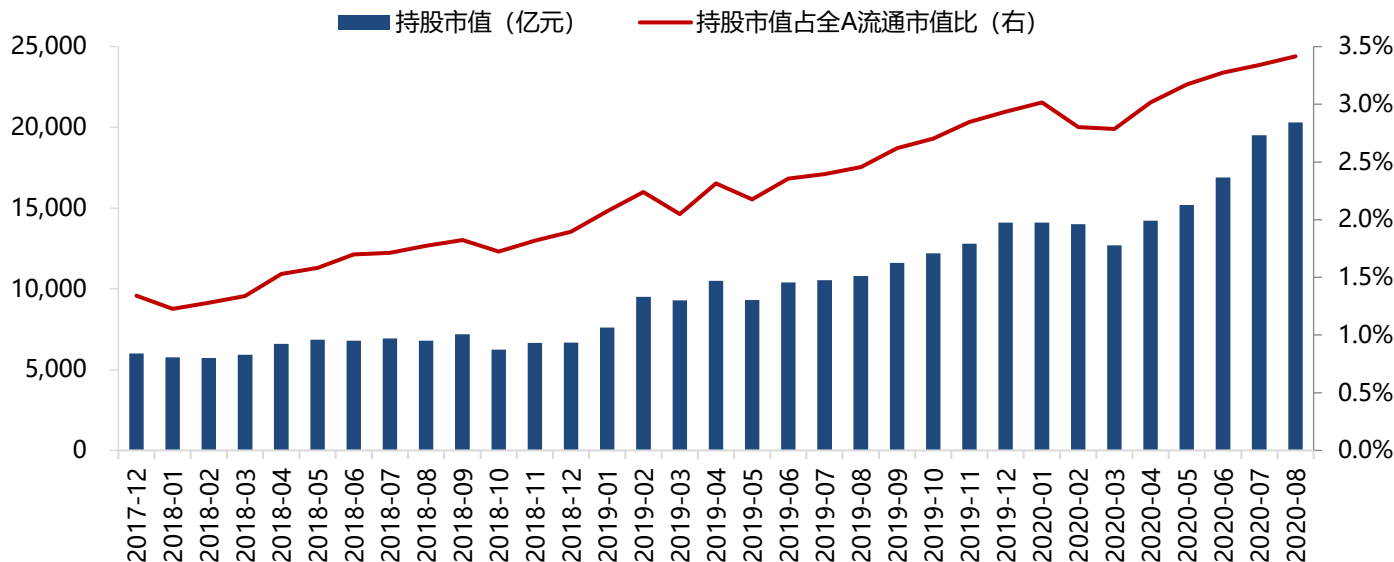


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止8月28日，北上资金持股市值2.03万亿元，占全A流通市值的3.42%，较7月回升779.39亿元。

图表2：持股市值2.03万亿元（截至8月27日）

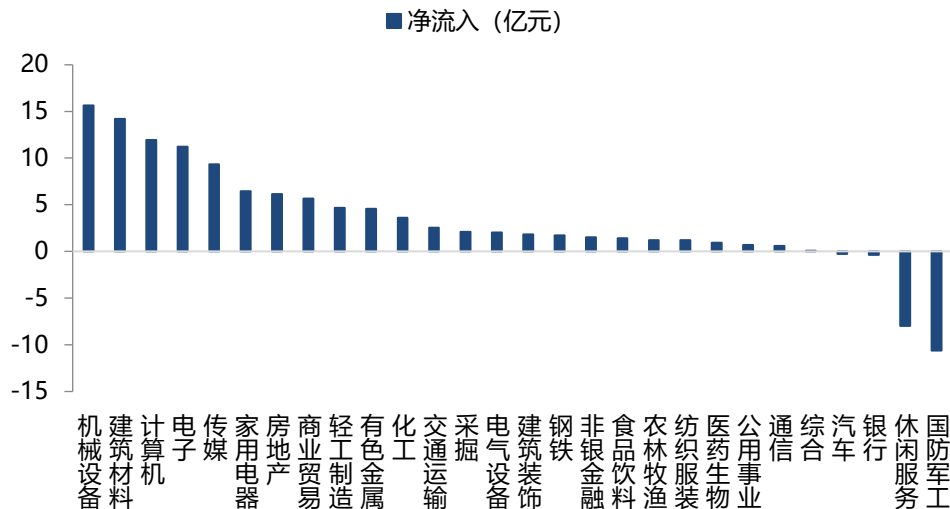


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2020年8月24日-8月28日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，绝大多数行业为净流入。其中，机械设备、建筑材料和计算机显示净流入较多，分别净流入15.62亿元、14.19亿元和11.94亿元；国防军工、休闲服务和银行分别净流出10.63亿元、7.97亿元和0.35亿元。

图表3：绝大多数行业为净流入

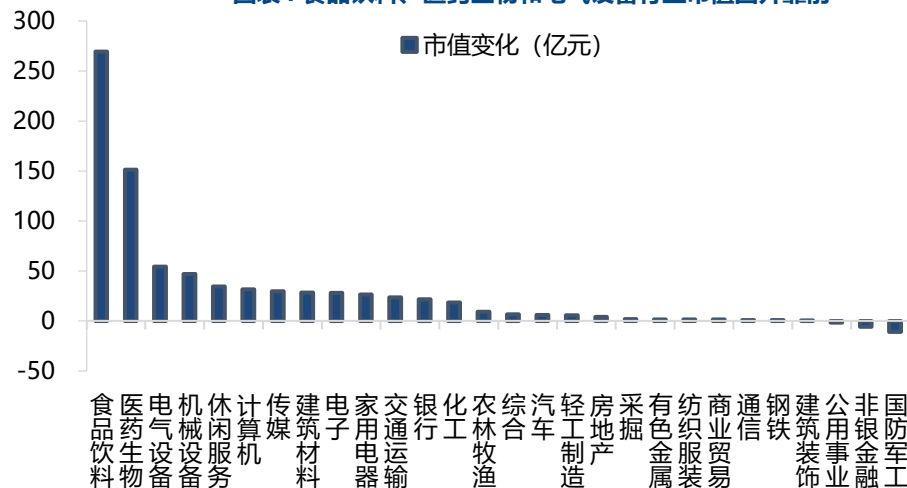


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，绝大多数行业市值有所回升。**其中食品饮料、医药生物和电气设备行业市值回升较多，分别回升269.43亿元、151.46亿元和54.52亿元，仅国防军工、非银金融和公用事业行业市值分别回落11.03亿元、5.72亿元和1.50亿元。

图表4 食品饮料、医药生物和电气设备行业市值回升靠前



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：绝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)
食品饮料	3829.30	3559.87	269.43
医药生物	2640.44	2488.98	151.46
电气设备	865.14	810.62	54.52
机械设备	644.06	597.18	46.88
休闲服务	484.34	449.65	34.69
计算机	651.21	619.50	31.71
传媒	414.61	384.97	29.64
建筑材料	532.00	503.47	28.53
电子	1446.20	1417.91	28.29
家用电器	1715.69	1689.23	26.46
交通运输	560.04	536.43	23.61
银行	1235.42	1213.66	21.76
化工	594.10	575.58	18.52
农林牧渔	414.85	405.65	9.20
综合	98.51	91.75	6.76
汽车	512.83	506.84	5.99
轻工制造	202.22	196.47	5.75
房地产	510.61	506.37	4.24
采掘	98.10	96.16	1.94
有色金属	225.60	223.86	1.74
纺织服装	19.05	17.38	1.67
商业贸易	135.77	134.14	1.63
通信	238.57	237.48	1.09
钢铁	113.53	112.46	1.07
建筑装饰	186.14	185.46	0.68
公用事业	392.49	394.00	-1.50
非银金融	1356.26	1361.98	-5.72
国防军工	181.86	192.89	-11.03
合计	20299.00	19510.02	788.99

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比8月21日，8月28日过半数TOP20重仓股被增持，其中三一重工、上海机场和宁德时代分别增持0.55%、0.48%和0.34%；药明康德、中国国旅和立讯精密分别减持0.50%、0.27%和0.25%。

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)
600031.SH	三一重工	194.00	10.24	机械设备	0.55
600009.SH	上海机场	201.11	23.14	交通运输	0.48
300750.SZ	宁德时代	213.74	4.40	电气设备	0.34
000651.SZ	格力电器	552.54	16.68	家用电器	0.33
000001.SZ	平安银行	262.57	8.94	银行	0.24
600585.SH	海螺水泥	280.64	11.29	建筑材料	0.22
600887.SH	伊利股份	311.40	13.00	食品饮料	0.19
002415.SZ	海康威视	222.41	6.26	电子	0.15
600276.SH	恒瑞医药	573.93	11.36	医药生物	0.15
600519.SH	贵州茅台	1,845.95	8.36	食品饮料	0.04
600900.SH	长江电力	250.13	5.98	公用事业	0.02
600036.SH	招商银行	369.33	4.65	银行	-0.01

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_2870

