

2020-07-12

策略研究报告



内外资大幅流入非银和电子

——流动性周报（7月第2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6日-7月10日，北上资金净流入282.08亿元。**沪股通净流入137.32亿元，深股通净流入144.76亿元。多数行业为净流入。其中，**非银金融、电子和电气设备**显示净流入较多，分别净流入67.53亿元、52.18亿元和26.26亿元；**食品饮料、休闲服务和采掘**分别净流出18.82亿元、18.71亿元和3.81亿元。**7月10日过半数TOP20重仓股被增持，其中格力电器、中国平安和伊利股份分别增持0.77%、0.73%和0.64%；中国国旅、五粮液和海康威视分别减持0.44%、0.34%和0.13%。**
- **国内资金：两融余额升至13261.00亿元，已超越市场3月中旬时的阶段高点。相较上期，所有行业两融余额均有回升，其中非银金融、电子和计算机两融余额回升较多，分别回升292.31亿元、128.92亿元和117.30亿元。结合北上资金来看，内外资在非银金融和电子等板块配置较一致，在食品饮料和休闲服务等板块配置仍存较大分歧。相较上期，上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF和创业板50ETF分别增加25.75亿份、6.40亿份、0.02亿份和18.57亿份。**
- **宏观利率：本周央行未进行公开市场操作，截止目前，央行已经连续10个工作日未展开公开市场操作，本周2900亿元逆回购到期。相较上期，7月10日隔夜SHIBOR增加83.3个BP至2.1970%，7天SHIBOR增加22.3个BP至2.2030%。银行间流动性边际收紧。1年期国债收益率增加11.89个BP至2.2165%，3年期国债收益率增加30.16个BP至2.6894%，10年期国债收益率增加13.31个BP至3.0305%，无风险利率持续回升，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7月3日分别增加10.35个BP至0.89%、增加10.35个BP至1.09%、1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月3日分别增加18.62个BP至0.79%、增加19.62个BP至0.97%、增加17.62个BP至1.24%。信用利差全部回升。**
- **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

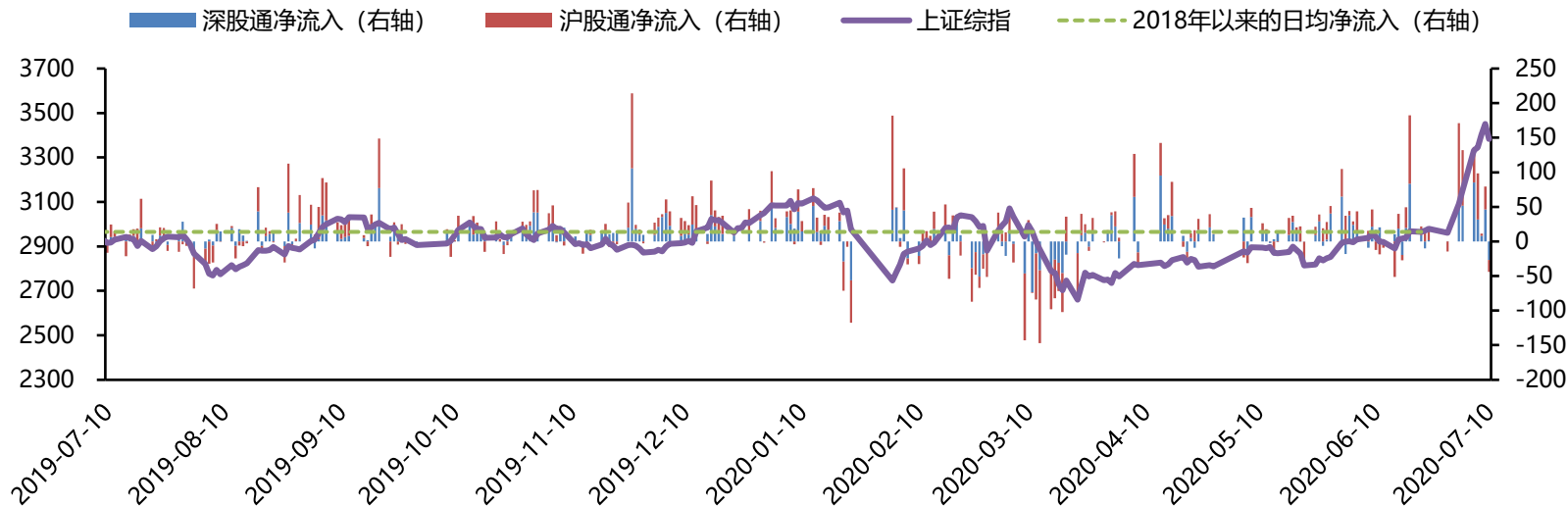
03 利率市场

(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

➤ 7月6日-7月10日，北上资金净流入282.08亿元。沪股通净流入137.32亿元，深股通净流入144.76亿元。3月24日市场反弹以来累计净流入达2046.36亿元。

图表1：7月第2周净流入282.08亿元

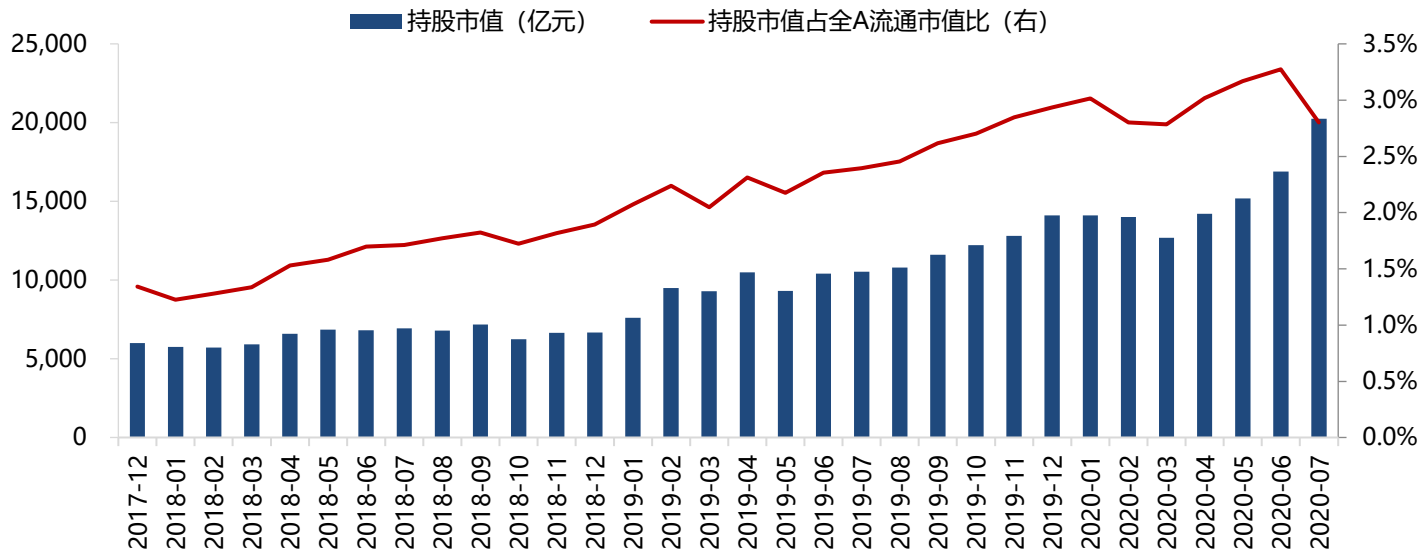


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止7月10日，北上资金持股市值2.02万亿元，占全A流通市值的2.80%，较6月回升3340.41亿元。

图表2：持股市值1.76万亿元（截至7月3日）

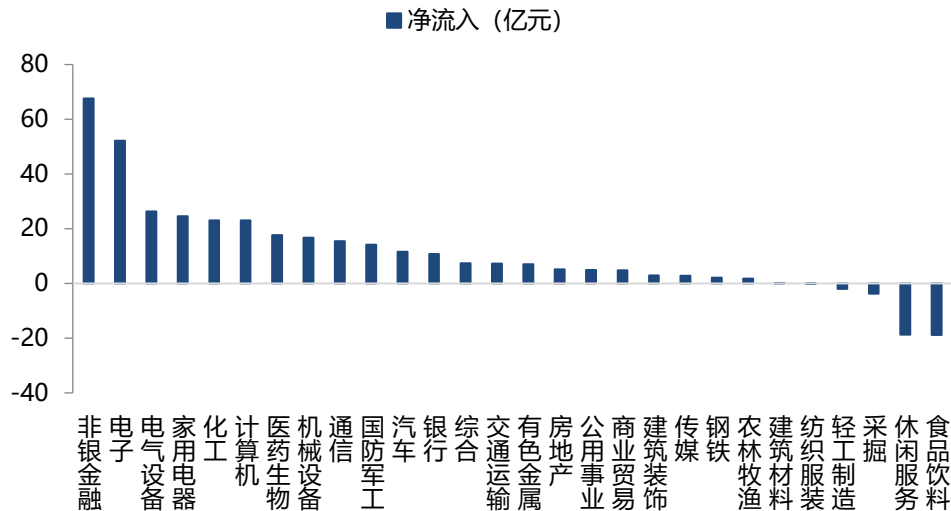


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2020年7月6日-7月10日一周**，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、电子和电气设备显示净流入较多，分别净流入67.53亿元、52.18亿元和26.26亿元；食品饮料、休闲服务和采掘分别净流出18.82亿元、18.71亿元和3.81亿元。

图表3：多数行业为净流入

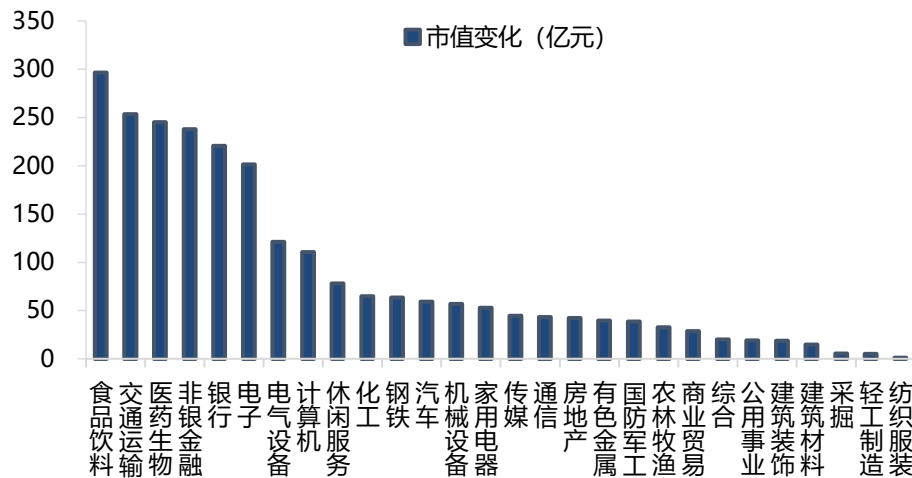


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，所有行业市值均有所回升。**其中食品饮料、交通运输和医药生物行业市值回升较多，分别回升296.48亿元、253.40亿元和245.19亿元。

图表4 食品饮料、交通运输和医药生物行业市值回升靠前



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回升

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
食品饮料	3582.05	3285.58	296.48
交通运输	744.63	491.23	253.40
医药生物	2571.59	2326.40	245.19
非银金融	1402.19	1164.30	237.89
银行	1388.63	1167.88	220.75
电子	1551.79	1350.21	201.59
电气设备	735.32	614.08	121.24
计算机	744.67	633.93	110.73
休闲服务	526.41	448.18	78.23
化工	496.63	431.57	65.06
钢铁	161.42	97.96	63.45
汽车	469.32	410.04	59.28
机械设备	564.83	507.81	57.02
家用电器	1670.94	1618.02	52.93
传媒	441.89	397.28	44.61
通信	255.31	211.83	43.48
房地产	547.76	505.34	42.42
有色金属	259.42	219.85	39.57
国防军工	168.68	129.91	38.77
农林牧渔	383.47	350.74	32.73
商业贸易	163.99	135.28	28.71
综合	89.64	69.32	20.32
公用事业	393.32	374.04	19.28
建筑装饰	185.55	166.82	18.73
建筑材料	448.51	433.63	14.88
采掘	89.26	83.58	5.68
轻工制造	177.54	172.23	5.31
纺织服装	19.39	18.22	1.16
合计	20244.23	17817.49	2426.75

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比7月3日，7月10日过半数TOP20重仓股被增持，其中格力电器、中国平安和伊利股份分别增持0.77%、0.73%和0.64%；中国国旅、五粮液和海康威视分别减持0.44%、0.34%和0.13%。

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	575.59	16.21	家用电器	0.77
601318.SH	中国平安	673.91	7.55	非银金融	0.73
600887.SH	伊利股份	264.00	12.94	食品饮料	0.64
600009.SH	上海机场	185.04	22.39	交通运输	0.53
600031.SH	三一重工	181.43	10.48	机械设备	0.48
002475.SZ	立讯精密	232.42	5.92	电子	0.37
600276.SH	恒瑞医药	619.91	11.78	医药生物	0.33
600036.SH	招商银行	367.46	4.78	银行	0.26
000001.SZ	平安银行	243.92	8.45	银行	0.23
600585.SH	海螺水泥	250.94	10.97	建筑材料	0.20
300760.SZ	迈瑞医疗	196.82	5.08	医药生物	0.18
300750.SZ	宁德时代	195.33	4.34	电气设备	0.12

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_3945

