2020-06-14

策略研究报告

太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

外资流入放缓，宽基ETF三周净流出

——流动性周报（6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

核心结论

- **北上资金：6月8日-12日北上资金净流入49.15亿元，其中6月12日净流出8.95亿元，为近半月来首次净流出。**沪股通净流入1.78亿元，深股通净流入47.38亿元。大多数行业为净流入，其中**医药生物、电子和汽车净流入较多**，分别净流入31.58亿元、24.77亿元和13.03亿元；**银行、休闲服务和公用事业分别净流出**13.89亿元、4.98亿元和3.53亿元。**6月12日半数TOP20重仓股被增持，上海机场、伊利股份和美的集团分别增持0.46%、0.30%和0.24%；药明康德、中国国旅和格力电器分别减持5.62%、0.35%和0.18%。**

- **国内资金：两融余额升至11084.58亿元，较6月4日增加107.23亿元，逼近3月阶段高点。相较上期，多数行业两融余额有所回升，**其**中医药生物、电子和传媒两融余额回升较多**，分别回升23.67亿元、19.82亿元和10.42亿元；**交通运输、农林牧渔和通信分别回落**3.70亿元、1.72亿元和1.62亿元。**结合北上资金来看，内外资在家电和交通运输等板块配置仍存较大分歧，电子和医药等板块配置较一致。相较上期，上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF和创业板50ETF分别减少2.64亿份、1.94亿份、0.42亿份和6.82亿份，已连续三周呈净流出。**

- **宏观利率： 6月8日-12日央行共开展4200亿元逆回购操作，叠加2200亿元逆回购和5000亿元MLF到期，央行净回笼资金3000亿元。**相较上期，6月12日隔夜SHIBOR减少5.3个BP至1.5290%，7天SHIBOR增加2.90个BP至2.0160%，**银行间流动性边际偏紧。**1年期国债收益率减少2.97个BP至2.0504%，3年期国债收益率减少9.25个BP至2.2931%，10年期国债收益率减少10.24个BP至2.7451%，**无风险利率较上期边际回落，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6月5日分别增加0.93个BP至0.75%、减少0.07个BP至0.93%、增加5.93个BP至1.33%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月5日分别增加7.27个BP至0.53%、增加8.27个BP至0.70%、增加9.27个BP至1.05%。**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

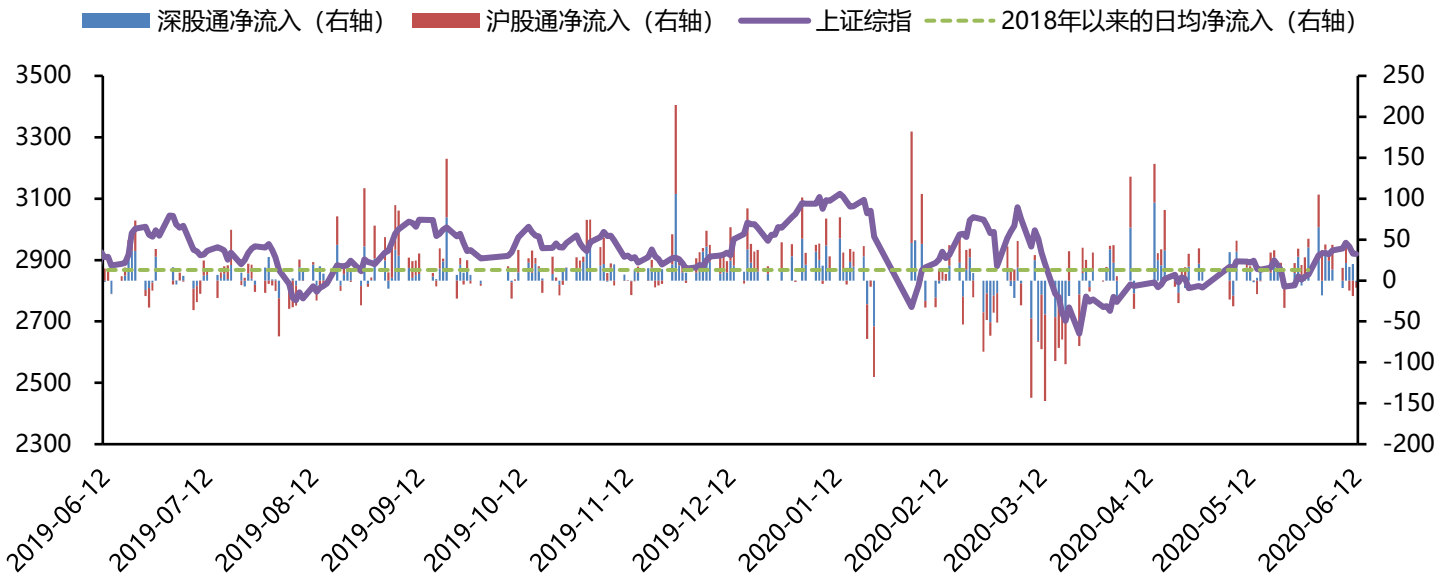
03 利率市场

（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

➢ **6月8日-6月12日，北上资金净流入49.15亿元。**沪股通净流入1.78亿元，深股通净流入47.38亿元。**3月24日市场反弹以来累计净流入达1224.07亿元。**

图表1：6月第2周净流入49.15亿元

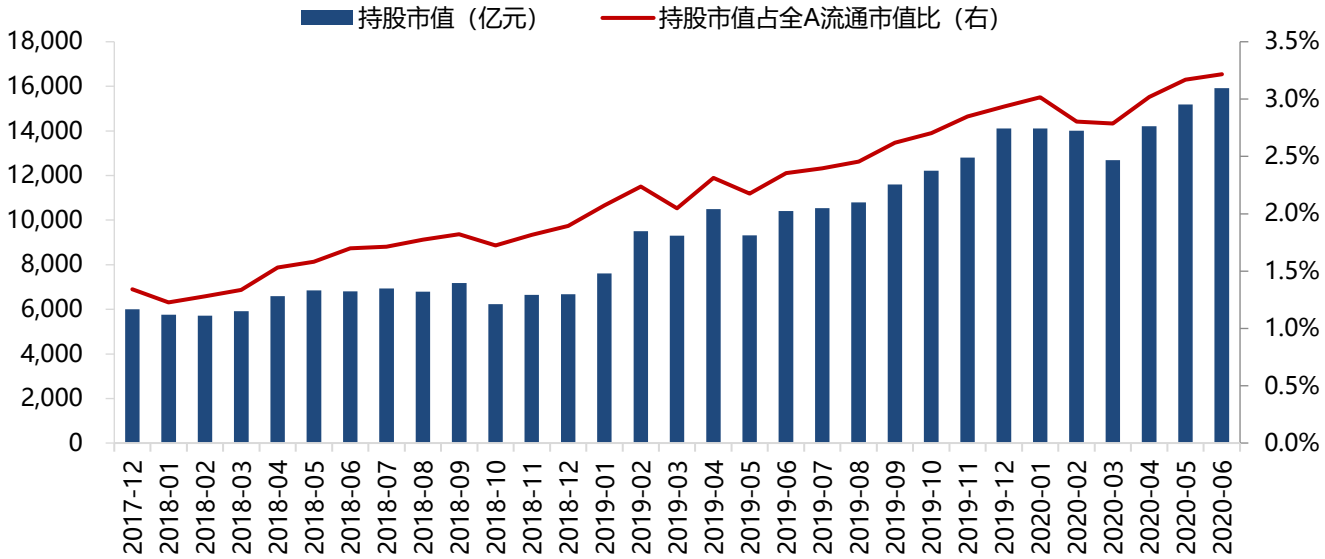


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➢**截止6月12日**，北上资金持股市值1.61万亿元，占全A流通市值的3.23%，较5月回升872.24亿元。

图表2：持股市值1.61万亿元（截至6月12日）

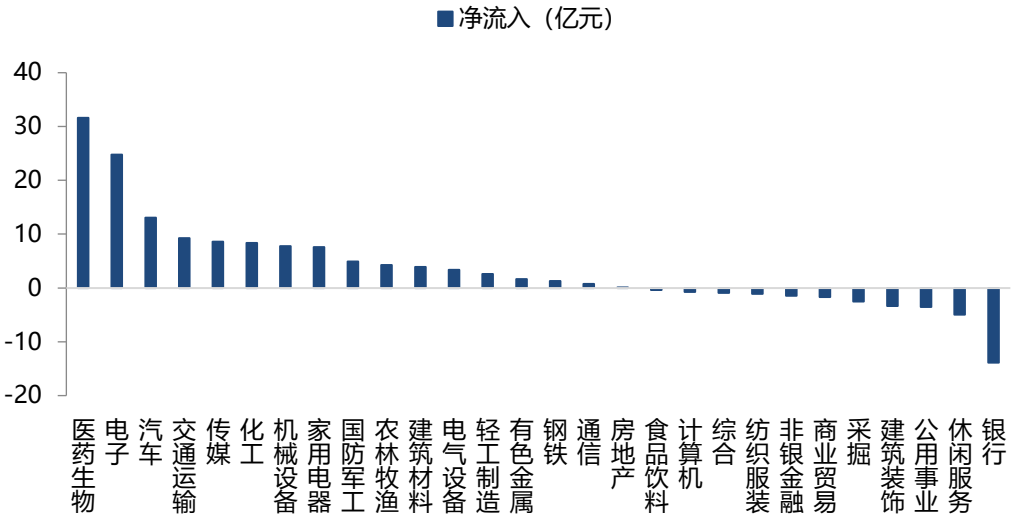


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➢ **2020年6月8日-6月12日一周，**根据持股数变动和成交均价估算，大多数行业为净流入。其中，医药生物、电子和汽车显示净流入较多，分别净流入31.58亿元、24.77亿元和13.03亿元；银行、休闲服务和公用事业分别净流出13.89亿元、4.98亿元和3.53亿元。

图表3：绝大多数行业为净流入

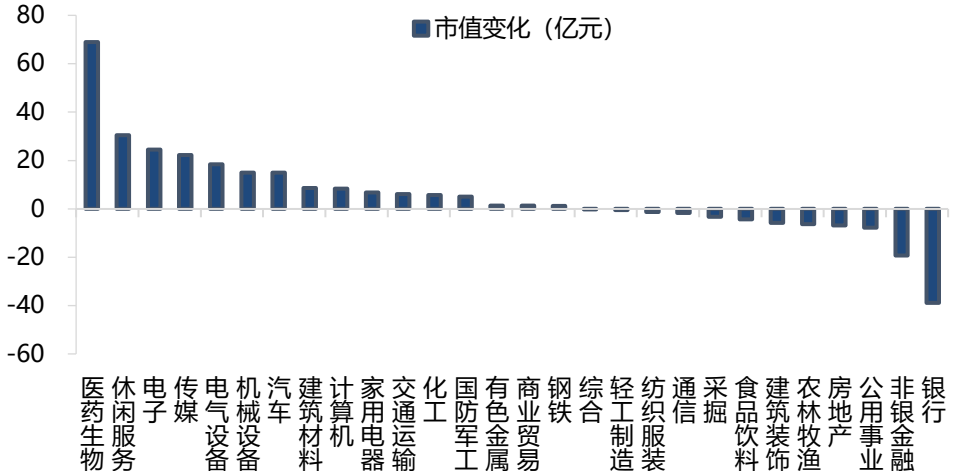


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

➢**分行业看，多数行业市值较前期有所回升。**其中医药生物、休闲服务和电子行业市值回升较多，分别回升69.06亿元、30.49亿元和24.56亿元，银行、非银金融和公用事业行业市值分别回落38.94亿元、19.34亿元和7.84亿元。

图表4 医药生物、休闲服务和电子行业市值回升靠前



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）
医药生物	2135.59	2066.54	69.06
休闲服务	338.66	308.18	30.49
电子	1151.08	1126.51	24.56
传媒	325.25	302.95	22.31
电气设备	511.76	493.33	18.43
机械设备	470.56	455.63	14.93
汽车	381.22	366.31	14.91
建筑材料	404.78	396.19	8.59
计算机	550.90	542.54	8.35
家用电器	1566.91	1560.15	6.76
交通运输	485.24	479.18	6.07
化工	364.95	359.21	5.74
国防军工	123.78	118.68	5.11
有色金属	163.66	162.28	1.39
商业贸易	124.36	123.04	1.32
钢铁	85.40	84.14	1.27
综合	63.86	64.08	-0.22
轻工制造	153.84	154.38	-0.54
纺织服装	20.39	21.65	-1.26
通信	181.86	183.57	-1.72
采掘	75.07	78.33	-3.26
食品饮料	2974.35	2978.73	-4.38
建筑装饰	154.81	160.59	-5.78
农林牧渔	297.11	303.38	-6.28
房地产	425.36	432.23	-6.87
公用事业	335.62	343.46	-7.84
非银金融	1022.17	1041.52	-19.34
银行	1158.24	1197.19	-38.94
合计	16057.15	15914.46	142.69

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➢相比6月5日，6月12日半数TOP20重仓股被增持，其中上海机场、伊利股份和美的集团分别增持0.46%、0.30%和0.24%；药明康德、中国国旅和格力电器分别减持5.62%、0.35%和0.18%。

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）
600009.SH	上海机场	183.63	22.39	交通运输	0.46
600887.SH	伊利股份	191.62	11.19	食品饮料	0.30
000333.SZ	美的集团	720.57	17.16	家用电器	0.24
002475.SZ	立讯精密	160.89	5.49	电子	0.12
300760.SZ	迈瑞医疗	154.59	4.57	医药生物	0.11
601318.SH	中国平安	554.40	6.90	非银金融	0.09
600031.SH	三一重工	161.01	9.79	机械设备	0.07
603288.SH	海天味业	230.53	6.18	食品饮料	0.03
600036.SH	招商银行	333.52	4.68	银行	0.02
600276.SH	恒瑞医药	521.94	11.48	医药生物	0.00
600900.SH	长江电力	224.02	5.80	公用事业	0.00
600519.SH	贵州茅台	1,510.32	8.48	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_4509