

2020-06-07

策略研究报告



宽基ETF连续两周净流出

——流动性周报（6月第1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：6月1日-6月5日，北上资金净流入240.51亿元，其中6月1日单日净流入104.86亿，主要受益于特朗普5月29日新闻发布会未向中国提出明显的施压行动；此外，6月22日将生效A股“入富”因子提升，当下资金存在抢跑布局可能。沪股通净流入118.58亿元，深股通净流入121.94亿元。绝大多数行业为净流入，其中，电子、医药生物和农林牧渔显示净流入较多，分别净流入86.25亿元、65.25亿元和34.15亿元；通信、建筑装饰分别净流出2.45亿元、1.67亿元。6月5日多数TOP20重仓股被增持，其中药明康德、上海机场和立讯精密分别增持5.70%、0.57%和0.27%；爱尔眼科、五粮液和格力电器分别减持0.18%、0.17%和0.10%。**
- **国内资金：两融余额升至10977.35亿元，较5月28日增加172.54亿元。相较上期，多数行业两融余额有所回升，其中电子、医药生物和食品饮料两融余额回升较多，分别回升26.75亿元、18.88亿元和16.18亿元；仅有家电和银行分别回落2.37亿元和2.20亿元。结合北上资金来看，内外资在家电和银行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，宽基ETF连续两周净流出。**
- **宏观利率：本周央行共进行7天逆回购操作2200亿元，到期6700亿元，净回笼资金4500亿元。相较上期，6月5日隔夜SHIBOR减少51.5个BP至1.5820%，7天SHIBOR减少16.4个BP至1.9870%。银行间流动性较宽松。1年期国债收益率增加47.91个BP至2.0801%，3年期国债收益率增加49.18个BP至2.3856%，10年期国债收益率增加14.22个BP至2.8475%，无风险利率持续回升，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5月29日分别减少9.32个BP至0.74%、减少9.32个BP至0.93%、减少17.32个BP至1.27%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较5月29日分别增加3.64个BP至0.45%、增加3.64个BP至0.61%、增加2.64个BP至0.95%。信用利差升降参半。**
- **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

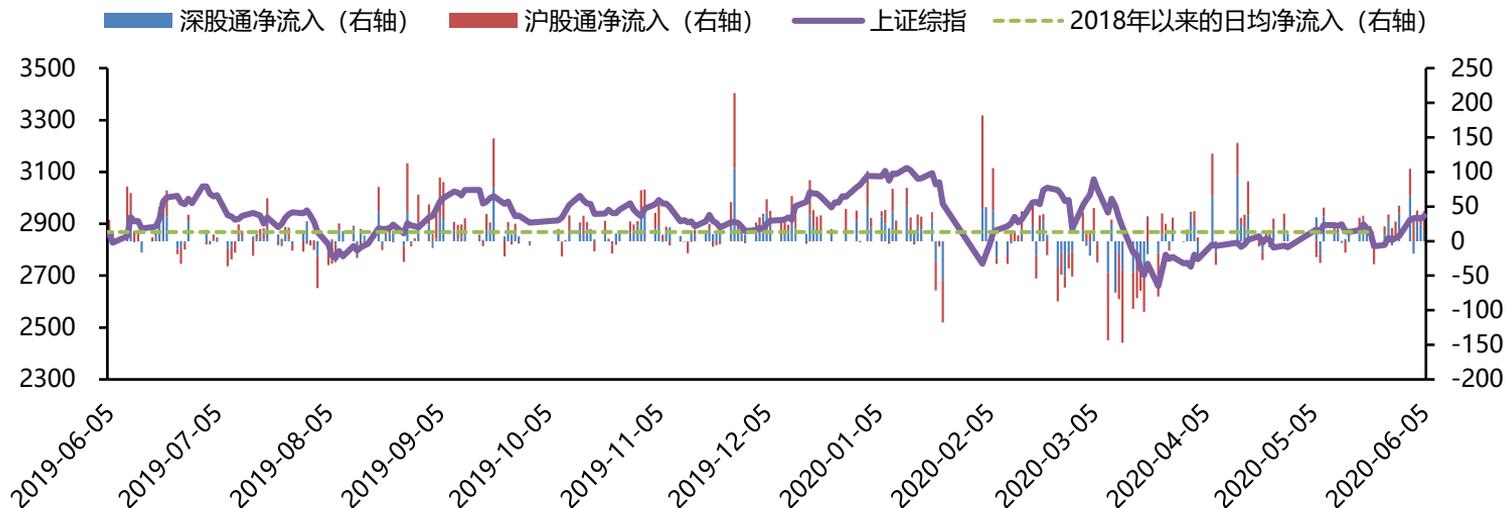
03 利率市场

(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1日-6月5日，北上资金净流入240.51亿元，其中6月1日单日净流入104.86亿，主要受益于特朗普5月29日新闻发布会未向中国提出明显的施压行动。沪股通净流入118.58亿元，深股通净流入121.94亿元。3月24日市场反弹以来累计净流入达1174.92亿元。

图表1：6月第1周净流入240.51亿元

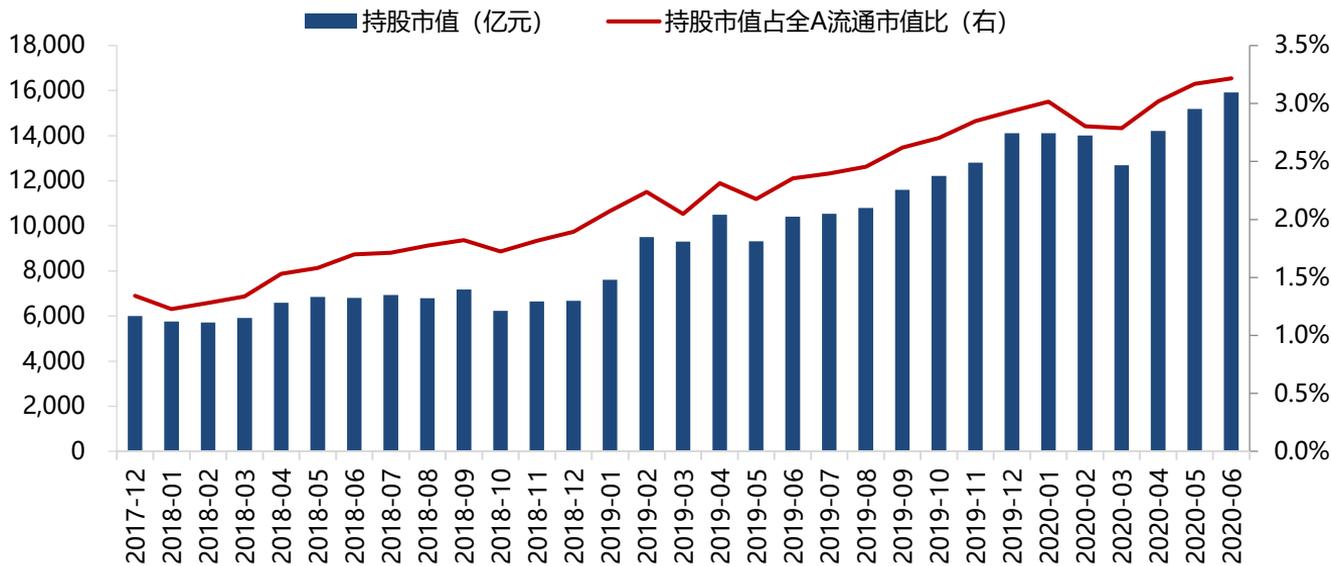


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止6月5日，北上资金持股市值1.59万亿元，占全A流通市值的3.22%，较5月回升729.55亿元。

图表2：持股市值1.59万亿元（截至6月5日）

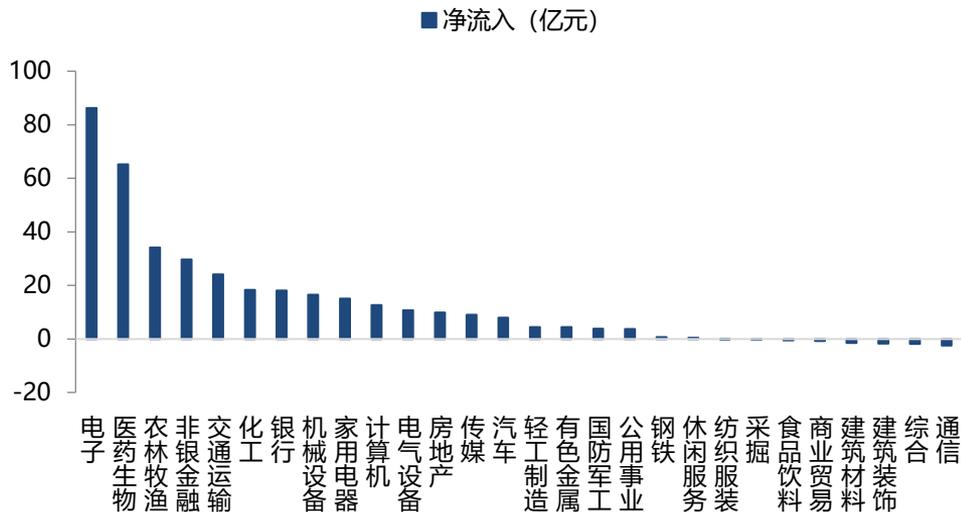


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2020年6月1日-6月5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，电子、医药生物和农林牧渔显示净流入较多，分别净流入86.25亿元、65.25亿元和34.15亿元；通信、综合和建筑装饰分别净流出2.45亿元、1.85亿元和1.67亿元。

图表3：绝大多数行业为净流入

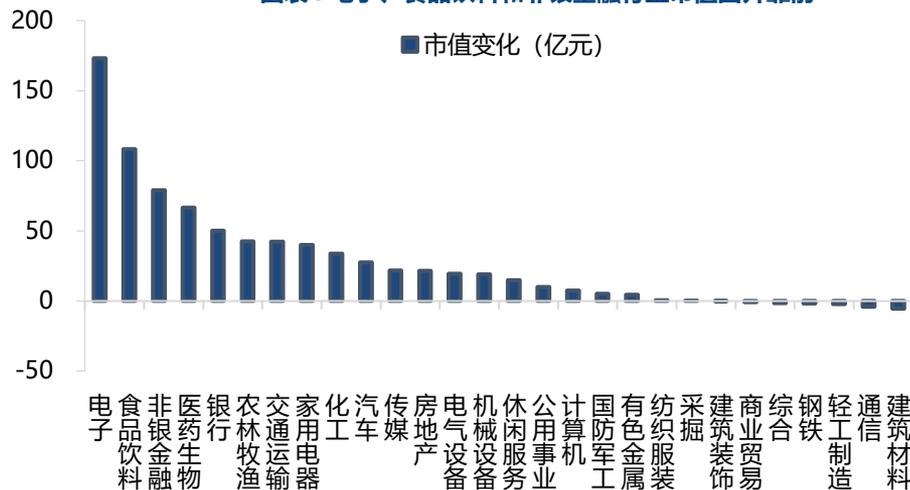


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，大多数行业市值较前期有所回升。**其中电子、食品饮料和非银金融行业市值回升较多，分别回升173.04亿元、108.31亿元和79.10亿元，建筑材料、通信和轻工制造行业市值分别回落5.46亿元、3.98亿元和2.18亿元。

图表4 电子、食品饮料和非银金融行业市值回升靠前



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) |
|------|----------|----------|-----------|
| 电子 | 1124.64 | 951.60 | 173.04 |
| 食品饮料 | 2978.73 | 2870.43 | 108.31 |
| 非银金融 | 1041.52 | 962.42 | 79.10 |
| 医药生物 | 2065.63 | 1999.08 | 66.55 |
| 银行 | 1197.19 | 1147.06 | 50.13 |
| 农林牧渔 | 303.38 | 260.76 | 42.63 |
| 交通运输 | 479.18 | 436.85 | 42.32 |
| 家用电器 | 1560.15 | 1520.14 | 40.01 |
| 化工 | 361.08 | 327.22 | 33.86 |
| 汽车 | 366.31 | 338.87 | 27.44 |
| 传媒 | 302.95 | 281.17 | 21.77 |
| 房地产 | 432.23 | 410.73 | 21.50 |
| 电气设备 | 493.33 | 474.00 | 19.33 |
| 机械设备 | 455.63 | 436.65 | 18.98 |
| 休闲服务 | 308.18 | 293.30 | 14.87 |
| 公用事业 | 343.46 | 333.54 | 9.92 |
| 计算机 | 542.54 | 535.13 | 7.42 |
| 国防军工 | 118.68 | 113.54 | 5.14 |
| 有色金属 | 162.28 | 157.78 | 4.50 |
| 纺织服装 | 21.65 | 21.03 | 0.62 |
| 采掘 | 78.33 | 77.98 | 0.35 |
| 建筑装饰 | 160.59 | 160.77 | -0.19 |
| 商业贸易 | 123.95 | 124.85 | -0.90 |
| 综合 | 64.08 | 65.60 | -1.51 |
| 钢铁 | 84.14 | 85.87 | -1.74 |
| 轻工制造 | 154.38 | 156.55 | -2.18 |
| 通信 | 183.57 | 187.55 | -3.98 |
| 建筑材料 | 396.19 | 401.65 | -5.46 |
| 合计 | 15914.46 | 15184.91 | 729.55 |

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比5月29日，6月5日多数TOP20重仓股被增持，其中药明康德、上海机场和立讯精密分别增持5.70%、0.57%和0.27%；爱尔眼科、五粮液和格力电器分别减持0.18%、0.17%和0.10%。

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) |
|-----------|------|-----------|---------------|------|--------------|
| 603259.SH | 药明康德 | 152.75 | 18.50 | 医药生物 | 5.70 |
| 600009.SH | 上海机场 | 178.19 | 21.93 | 交通运输 | 0.57 |
| 002475.SZ | 立讯精密 | 149.81 | 5.37 | 电子 | 0.27 |
| 601318.SH | 中国平安 | 555.81 | 6.81 | 非银金融 | 0.18 |
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 500.65 | 11.48 | 医药生物 | 0.18 |
| 600031.SH | 三一重工 | 153.98 | 9.72 | 机械设备 | 0.17 |
| 601888.SH | 中国国旅 | 281.19 | 13.53 | 休闲服务 | 0.15 |
| 600036.SH | 招商银行 | 339.00 | 4.66 | 银行 | 0.11 |
| 000333.SZ | 美的集团 | 698.29 | 16.92 | 家用电器 | 0.08 |
| 000001.SZ | 平安银行 | 228.51 | 8.66 | 银行 | 0.06 |
| 600900.SH | 长江电力 | 226.75 | 5.80 | 公用事业 | 0.06 |
| 600887.SH | 伊利股份 | 182.55 | 10.89 | 食品饮料 | 0.03 |
| 600525.SH | 海康威视 | 222.21 | 12.64 | 计算机 | 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_4675

