

2020-02-09

策略研究报告



# 外资抄底食品饮料、医药、计算机

## ——流动性周报（2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：2月3日-7日，北上资金净流入300.60亿元，与外资主动布局市场对疫情过度反应有关。**期间沪股通净流入180.93亿元，深股通净流入119.67亿元。多数行业为净流入，其中，**食品饮料、医药和计算机显示净流入较多**，分别净流入76.35亿元、33.63亿元和32.14亿元；**电子、房地产和钢铁净流出6.01亿元、5.27亿元和4.60亿元。**2月7日TOP20重仓股大部分增持，其中**上海机场、中国国旅和伊利股份分别增持2.70%、0.97%和0.70%**；**美的集团、立讯精密和海康威视分别减持0.51%、0.29%和0.17%**。
- **国内资金：两融余额继续回落，降至10324.05亿元，较1月22日减少233.73亿元，与近期市场大跌担保品市值回落有关。相较上期，除休闲服务外，其余行业两融余额均有所回落。**其中**电子、计算机和医药生物两融余额回落较多**，分别回落665.50亿元、484.89亿元和386.51亿元；**休闲服务回升3.83亿元。**结合北上资金来看，**内外资在医药和计算机行业配置仍存较大分歧。**相较上期，**上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF和创业板50ETF分别增加1.25亿份、3.07亿份、0.54亿份和2.11亿份。**
- **宏观利率：2月3日-7日，央行共开展1.7万亿元逆回购操作，逆回购降息10BP，或与应对疫情对经济冲击有关，叠加逆回购到期3800万亿元，净投放1.32万亿元。**截止2月7日，较上期1月23日隔夜SHIBOR下降65.10个BP至1.7930%，7天SHIBOR下降24.3个BP至2.3060%，**受益于逆回购降息，银行间流动性保持宽松。**1年期国债收益率下降12.85个BP至2.0525%，3年期国债收益率下降18.38个BP至2.4039%，10年期国债收益率下降19.08个BP至2.8024%，**长端利率回落。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较1月23日分别下降15.16个BP至0.77%、下降12.16个BP至0.93%、下降16.16个BP至1.13%，1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较1月23日分别下降5.51个BP至0.80%、下降2.51个BP至0.93%、下降2.51个BP至1.06%。**信用利差改善。**
- **风险提示：汇率波动超出预期**

# 目录

## CONTENT

### 01 北上资金

### 02 交投活跃度

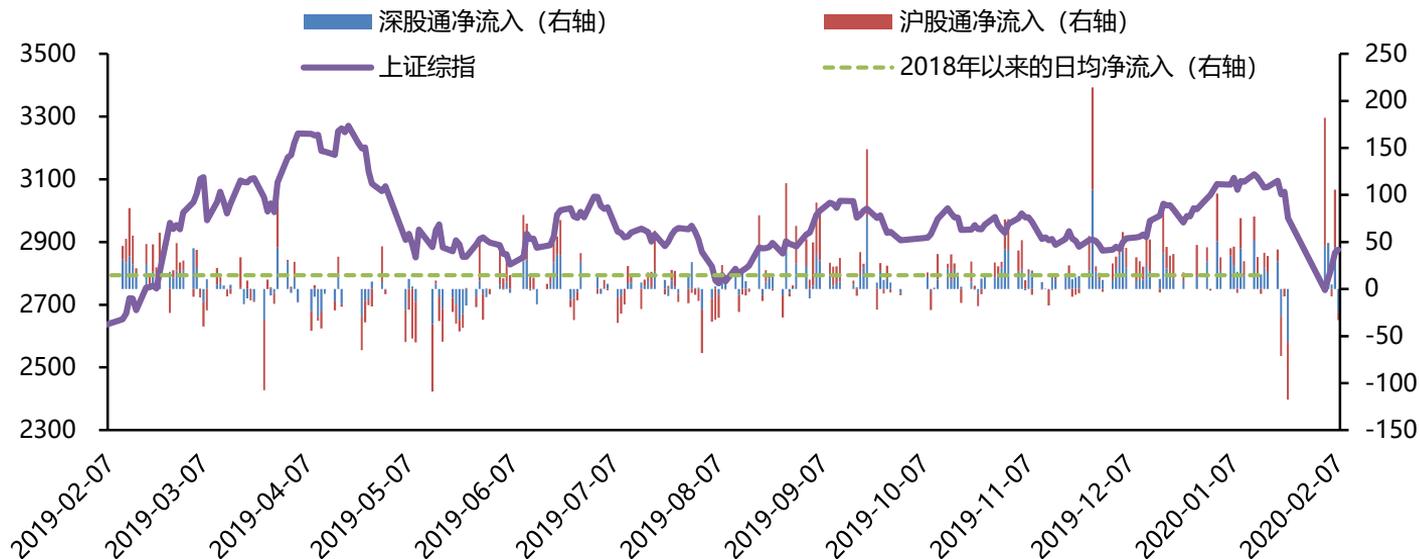
### 03 利率市场

(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

➤ 2月3日-2月7日，北上资金净流入300.60亿元。沪股通净流入180.93亿元，深股通净流入119.67亿元。

图表1：2月第1周净流入300.60亿元

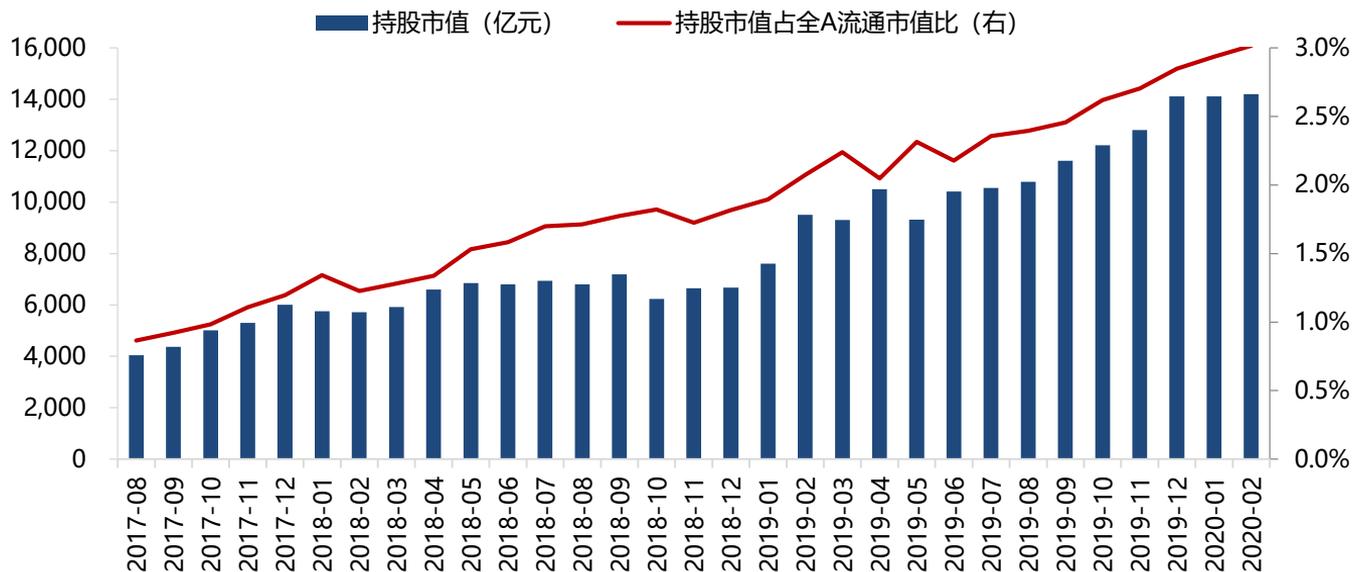


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.2 北上资金市值总额

➤ **截止2月7日**，北上资金持股市值1.42万亿元，占全A流通市值的3.02%，较1月回升89.59亿元。

图表2：持股市值1.42万亿元（截至2月7日）

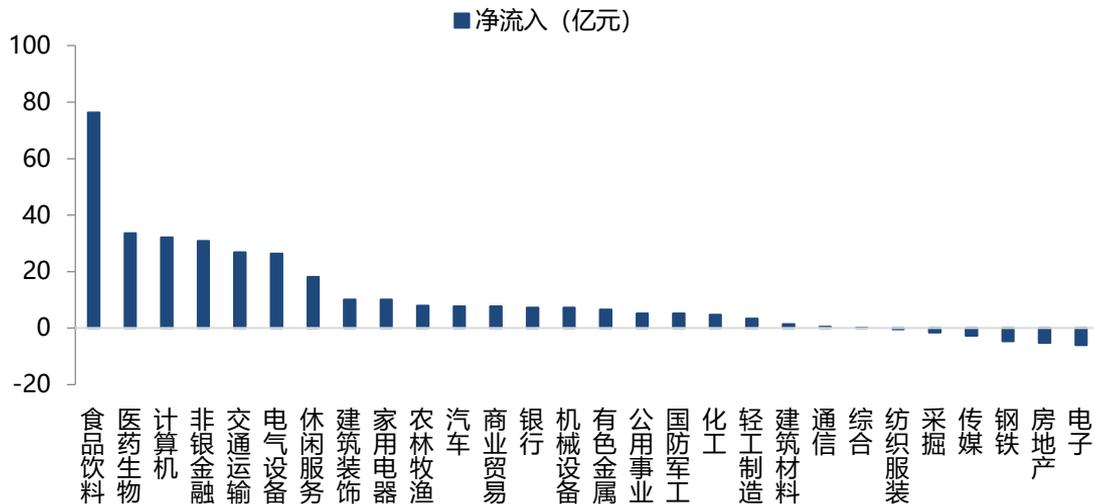


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

### 1.3 净流入行业变化

► **2020年2月3日-2月7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，食品饮料、医药和计算机显示净流入较多，分别净流入76.35亿元、33.63亿元和32.14亿元；电子、房地产和钢铁净流出6.01亿元、5.27亿元和4.60亿元。

图表3：多数行业为净流入

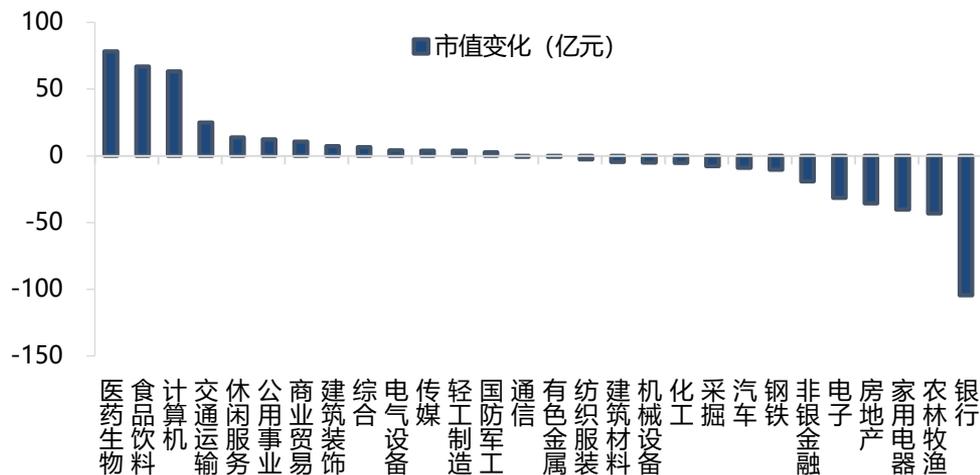


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值较前期回落。**其中医药、食品饮料和计算机行业市值有所回升，分别增加78.21亿元、66.93亿元和63.30亿元，银行、农林牧渔和家电行业市值分别回落104.44亿元、43.03亿元和40.15亿元。

图表4：医药、食品饮料和计算机行业市值回升靠前



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	1525.01	1446.80	78.21
食品饮料	2377.70	2310.77	66.93
计算机	461.86	398.57	63.30
交通运输	489.72	464.76	24.96
休闲服务	252.53	238.62	13.91
公用事业	364.54	352.19	12.35
商业贸易	87.70	77.10	10.60
建筑装饰	173.01	165.78	7.23
综合	75.51	69.06	6.44
电气设备	323.35	319.21	4.14
传媒	278.71	274.84	3.87
轻工制造	123.46	119.66	3.80
国防军工	102.60	99.95	2.65
通信	176.44	177.19	-0.75
有色金属	160.32	161.15	-0.83
纺织服装	24.85	27.40	-2.55
建筑材料	382.16	386.66	-4.49
机械设备	361.80	366.76	-4.97
化工	310.09	315.41	-5.32
采掘	91.12	98.76	-7.64
汽车	394.48	403.47	-8.99
钢铁	92.24	102.76	-10.52
非银金融	1175.07	1194.14	-19.08
电子	982.46	1013.86	-31.40
房地产	422.64	458.14	-35.50
家用电器	1535.01	1575.16	-40.15
农林牧渔	209.39	252.42	-43.03
银行	1201.38	1305.82	-104.44
合计	14202.47	14112.88	89.59

## 1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比1月23日，2月7日TOP20重仓股大部分被增持，其中上海机场、中国国旅和伊利股份分别增持2.70%、0.97%和0.70%；美的集团、立讯精密和海康威视分别减持0.51%、0.29%和0.17%。

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	189.64	24.18	交通运输	2.70
601888.SH	中国国旅	224.34	14.32	休闲服务	0.97
600887.SH	伊利股份	238.26	13.10	食品饮料	0.70
000651.SZ	格力电器	612.70	16.32	家用电器	0.57
002304.SZ	洋河股份	147.11	9.52	食品饮料	0.50
600519.SH	贵州茅台	1,131.21	8.36	食品饮料	0.27
000858.SZ	五粮液	407.06	8.69	食品饮料	0.24
000001.SZ	平安银行	240.68	8.48	银行	0.24
601318.SH	中国平安	688.66	7.84	非银金融	0.21
600900.SH	长江电力	239.49	6.08	公用事业	0.11
600690.SH	海尔智家	151.05	13.48	家用电器	0.10
600585.SH	海螺水泥	242.86	12.56	建筑材料	0.08
600276.SH	恒瑞医药	474.60	11.00	医药生物	0.05

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\\_7265](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_7265)

