

2019-12-08

策略研究报告



北上资金连续两周净流入超200亿

——流动性周报（12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：12月02日-12月06日，北上资金净流入205.51亿元。其主要原因是MSCI扩容生效后，A股对外资投资吸引力较大。其中沪股通净流入75.36亿元，深股通净流入130.15亿元。其中家电，食品饮料和电子显示净流入较多，分别净流入39.70亿元、29.02亿元和27.21亿元；仅有银行净流出3.01亿元。TOP20重仓股大部分增持，其中格力电器、立讯精密和三一重工分别增持0.79%、0.59%和0.36%；海尔智家和海康威视分别减持0.19%和0.17%。**
- **国内资金：两融余额升至9720.29亿元，较11月28日增加60.20亿元。其中电子、计算机和医药生物两融余额回升较多，分别增加16.89亿元、12.76亿元和7.36亿元；电气设备、房地产和公用事业两融余额分别减少2.44亿元、16.25亿元、9.3亿元。结合北上资金来看，内外资在电子、家电等行业配置较一致，食品饮料、电气设备和房地产配置仍存较大分歧。相较于11月29日，上证50ETF和创业板50ETF分别减少0.15亿份和1.43亿份；沪深300ETF和中证500ETF分别增加1.22亿份和0.14亿份。**
- **宏观利率：2019年12月02日-12月06日一周，本周央行开展3000亿元MLF操作，高于当日到期量的1865亿元，净投放1125亿元，利率维持3.25%。截止12月06日，较上期11月29日隔夜SHIBOR下降28.3个BP至2.0730%，7天SHIBOR下降12.5个BP至2.4820%，银行间流动性偏松。1年期国债收益率下降0.17个BP至2.6414%，3年期国债收益率上升0.07个BP至2.8327%，10年期国债收益率上升1.01个BP至3.1751%，长端无风险利率有所回升。3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较11月29日分别上升0.09个BP至0.63%、上升1.09个BP至0.78%、上升1.09个BP至0.99%，1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较11月29日分别下降3.08个BP至0.56%、下降1.08个BP至0.70%、上升2.92个BP至0.83%。信用利差升降参半。**
- **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

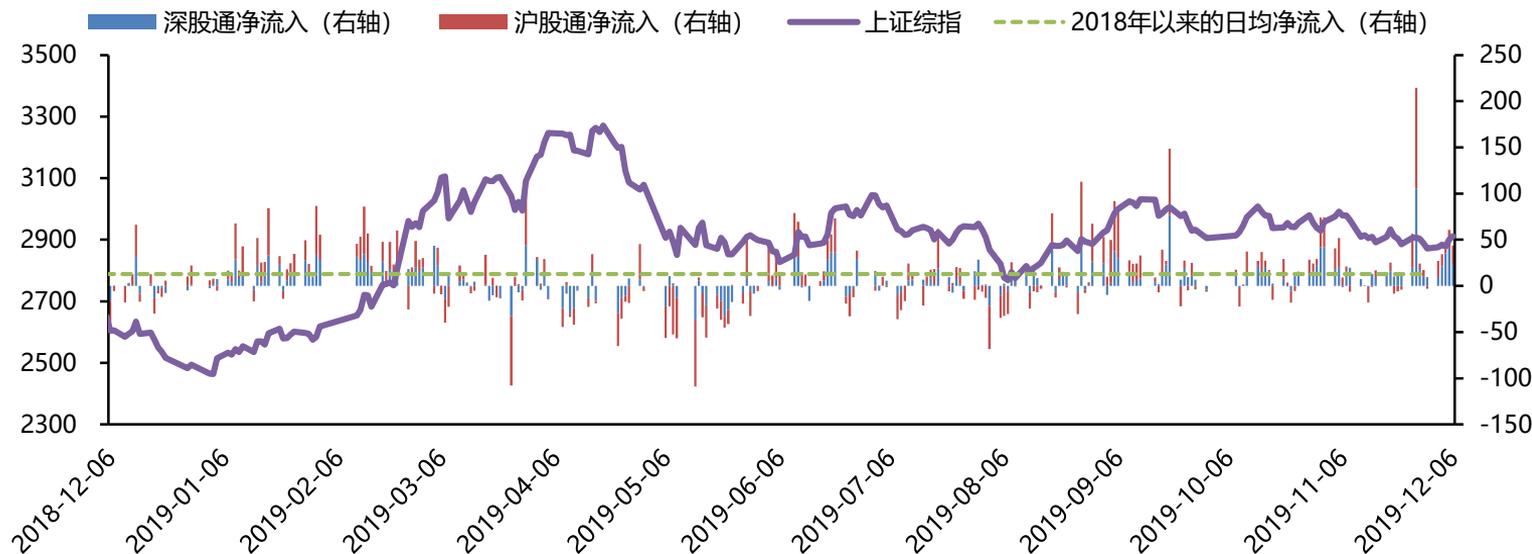
03 利率市场

(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

► 12月02日-12月06日，北上资金净流入205.51亿元。其中沪股通净流入75.36亿元，深股通净流入130.15亿元。

图表1：12月第1周净流入205.51亿元

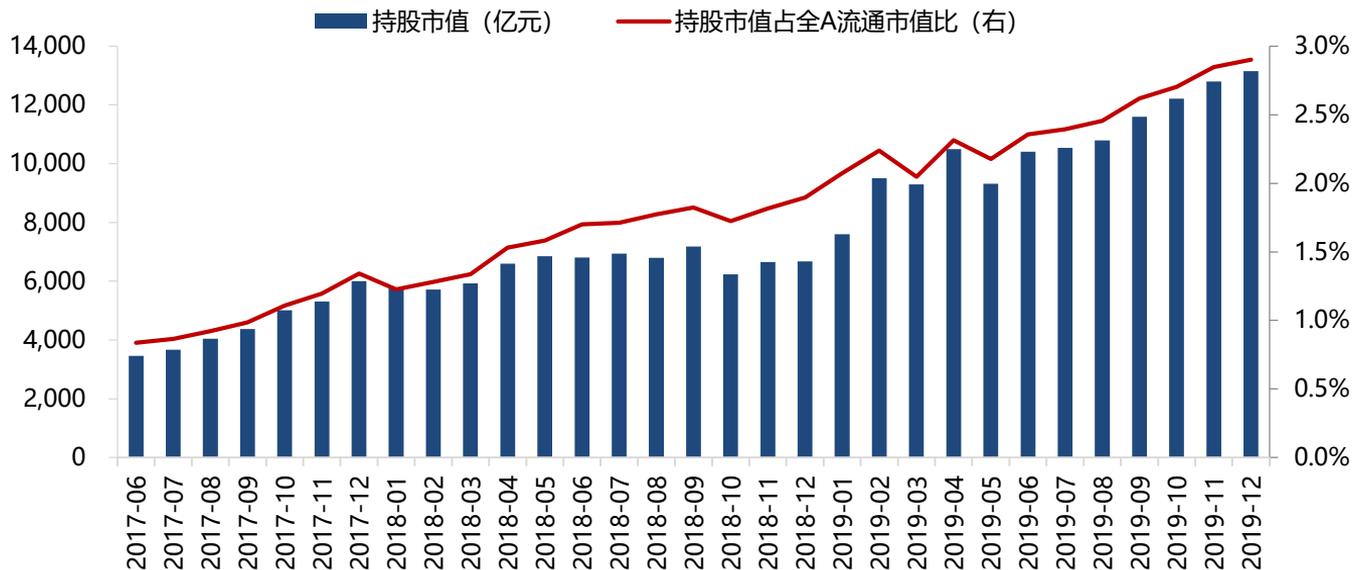


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ **截止12月06日**，北上资金持股市值1.31万亿元，占全A流通市值的2.90%，较11月回升344.27亿元。

图表2：持股市值1.31万亿元（截至12月06日）

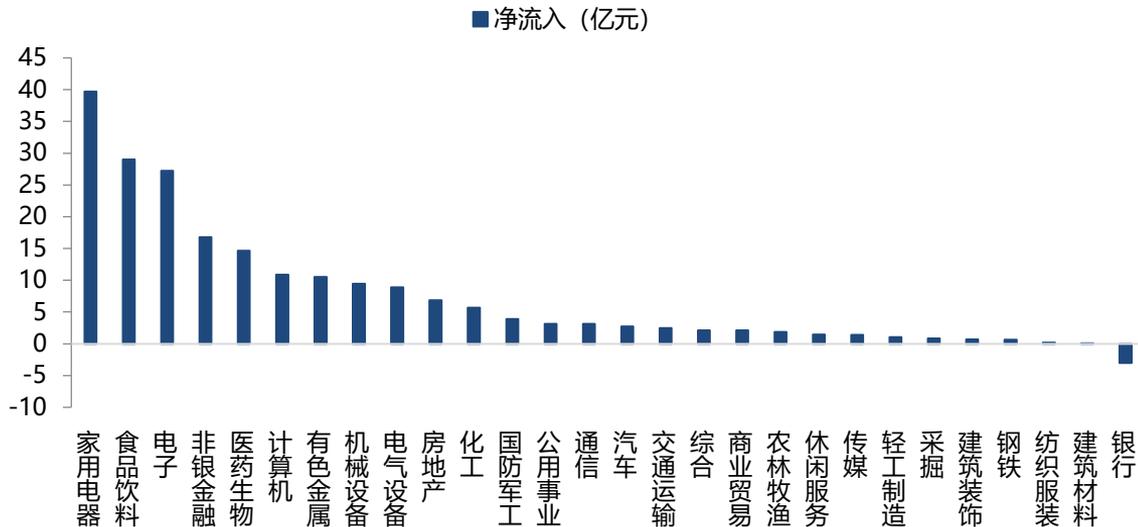


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年12月02日-12月06日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，除银行外均为净流入。其中家电，食品饮料和电子显示净流入较多，分别净流入39.70亿元、29.02亿元和27.21亿元；银行净流出3.01亿元。

图表3：除银行外均为净流入

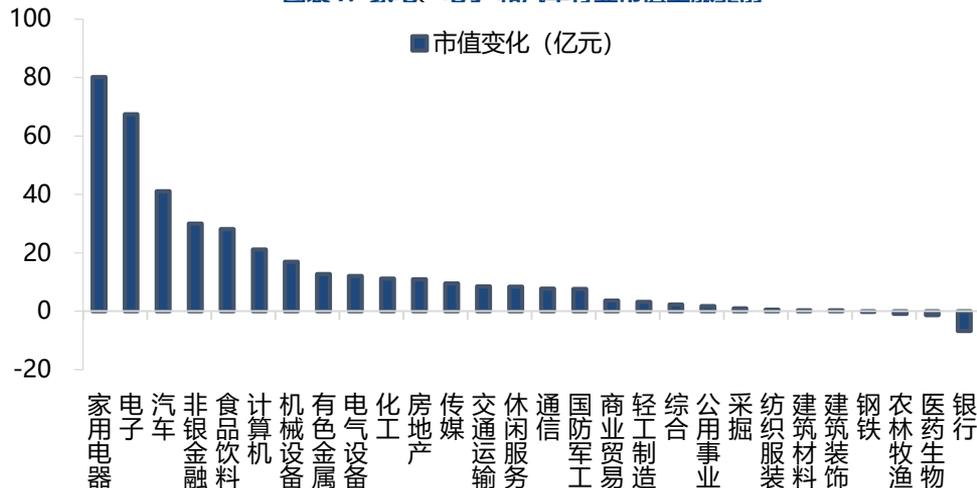


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，绝大多数行业市值较前期回升。** 家电、电子和汽车等行业市值回升靠前，分别增加80.26亿元、67.51亿元和41.07亿元，银行、医药生物等行业市值分别回落6.71亿元和1.35亿元。

图表4：家电、电子和汽车行业市值上涨靠前



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)
家用电器	1458.89	1378.63	80.26
电子	820.55	753.04	67.51
汽车	354.60	313.53	41.07
非银金融	1095.52	1065.55	29.97
食品饮料	2391.15	2363.03	28.12
计算机	295.89	274.68	21.21
机械设备	339.42	322.50	16.91
有色金属	129.02	116.23	12.79
电气设备	294.48	282.41	12.07
化工	253.17	242.02	11.15
房地产	418.44	407.43	11.02
传媒	213.37	203.79	9.58
交通运输	483.06	474.57	8.49
休闲服务	231.97	223.53	8.45
通信	139.72	131.94	7.79
国防军工	93.86	86.24	7.62
商业贸易	70.27	66.59	3.68
轻工制造	99.03	95.80	3.23
综合	55.22	52.87	2.36
公用事业	356.06	354.31	1.75
采掘	97.83	96.80	1.03
纺织服装	25.47	24.93	0.54
建筑材料	364.30	363.93	0.37
建筑装饰	136.49	136.20	0.29
钢铁	86.17	86.34	-0.17
农林牧渔	264.56	265.47	-0.90
医药生物	1336.60	1337.95	-1.35
银行	1239.19	1245.91	-6.71
合计	13147.80	12803.53	344.27

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比11月29日，12月06日TOP20重仓股大部分增持，其中格力电器、立讯精密和三一重工分别增持0.79%、0.59%和0.36%；海尔智家和海康威视分别减持0.19%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)
000651.SZ	格力电器	521.12	13.88	家用电器	0.79
002475.SZ	立讯精密	112.69	5.64	电子	0.59
600031.SH	三一重工	112.80	8.60	机械设备	0.36
000858.SZ	五粮液	437.68	8.60	食品饮料	0.31
000333.SZ	美的集团	645.82	16.48	家用电器	0.19
000002.SZ	万科A	136.73	5.04	房地产	0.16
600276.SH	恒瑞医药	435.03	11.34	医药生物	0.13
600887.SH	伊利股份	221.48	12.39	食品饮料	0.08
600519.SH	贵州茅台	1,166.01	7.93	食品饮料	0.07
601888.SH	中国国旅	207.19	12.16	休闲服务	0.06
000001.SZ	平安银行	225.06	7.43	银行	0.06
600009.SH	上海机场	190.41	22.39	交通运输	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_8518

