

2019-09-01

策略研究报告



北上资金连续两周流入超百亿

——流动性周报（8月第5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：8月26日至8月30日，北上资金净流入145.62亿元，连续两周流入超百亿（上期净流入112.49亿元）。**其中沪股通净流入87.52亿元，深股通净流入58.09亿元，**主要受益MSCI权重提升带来的资金流入。**行业层面，医药生物、家用电器、银行、非银分别流出18.52亿元、18.46亿元、12.45亿元和10.57亿元，**显示外资对消费和金融也有一定减持。**TOP20重仓股中，**五粮液、海尔智家、万科A分别增持0.21%、0.18%和0.14%；上海机场减持0.25%，伊利股份减持0.18%，中国国旅减持0.15%。**
- **国内资金：受前期两融标的扩容影响，两融余额升至9273亿元，较上期增加116.81亿元。**其中计算机、医药、农业两融余额分别增加51.20亿元、46.85亿元、25.39亿元；**公用事业、建筑装饰、钢铁分别减少4.47亿元、4.46亿元、3.82亿元。****结合北上资金来看，内外资在家电板块实现共振，医药板块出现分歧。**中证500ETF、创业板50ETF分别减少0.01亿份、3.24亿份，**上证50ETF增加0.60亿份。**
- **宏观利率：8月26日-8月30日一周央行逆回购投放1400亿元，逆回购到期2700亿，MLF投放1500亿元，整体一周净投放200亿元。**虽然较上期隔夜SHIBOR下降1.4个BP至2.5720%，7天SHIBOR回升1.4个BP至2.6650%，**但银行间利率仍保持中枢偏上水平。**10年期国债收益率下降0.71个BP至3.0573%，**长端利率持续下滑至低位。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较上期下降1.08个BP至0.59%、下降0.08个BP至0.77%、下降4.08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上期下降0.23个BP至0.46%、上升1.77个BP至0.66%、下降1.23个BP至0.89%。**货币环境边际偏紧背景下，信用利差亦有所走阔。**
- **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

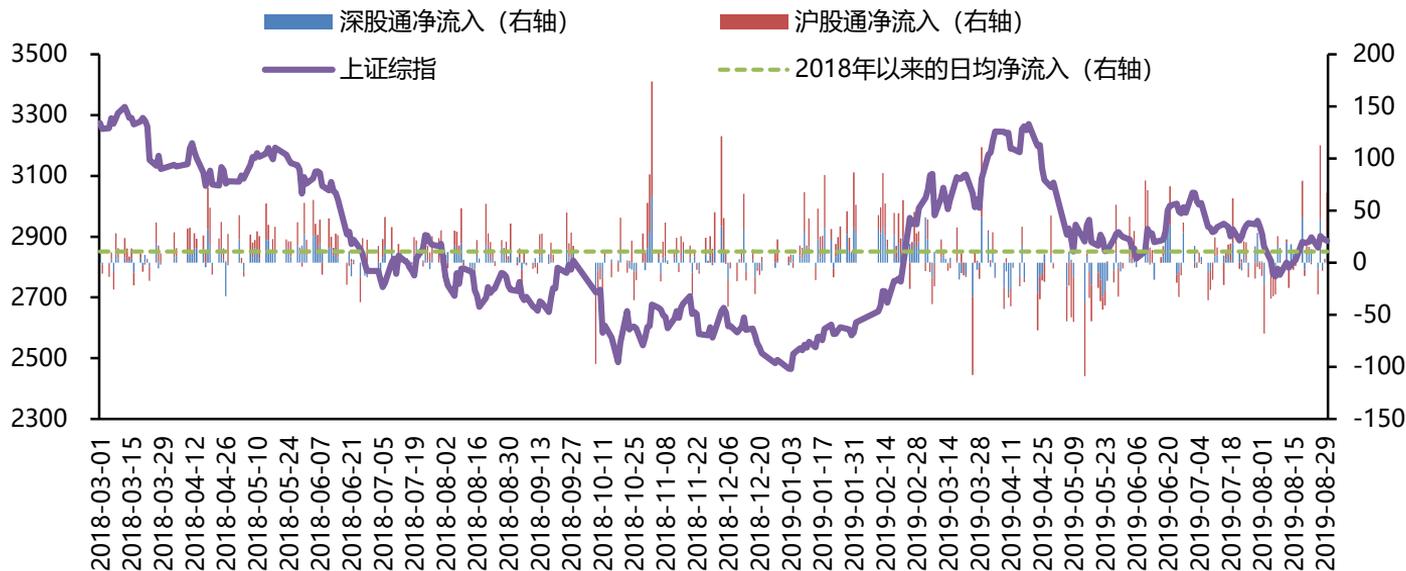
03 利率市场

(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

➤ 8月26日至8月30日，北上资金净流入145.62亿元。其中沪股通净流入87.52亿元，深股通净流入58.09亿元。

图表1：8月第4周净流入112.49亿元

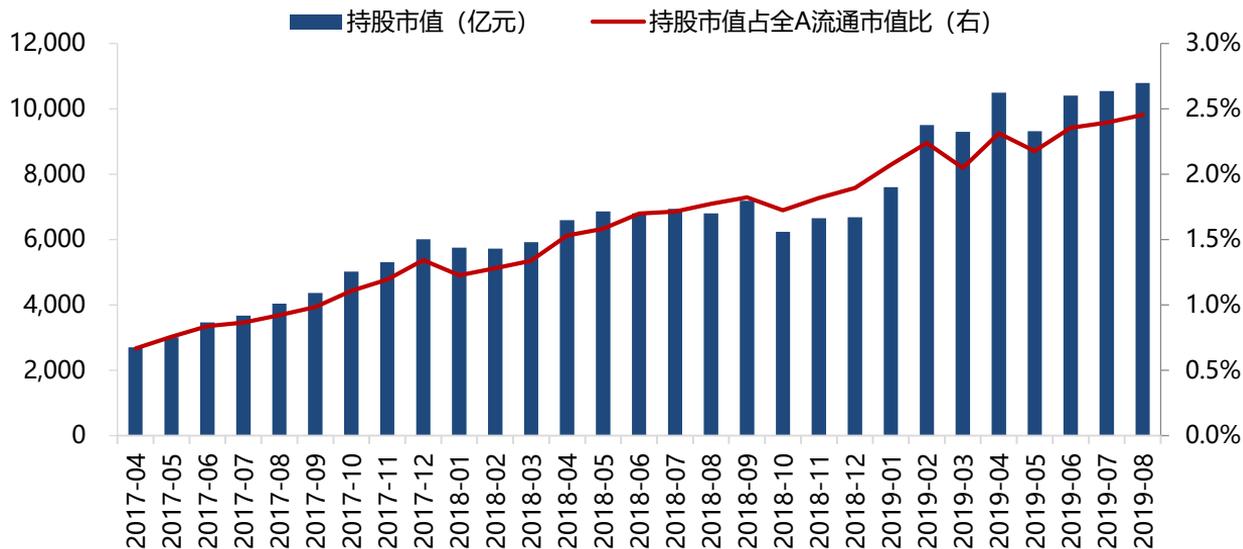


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ **截止8月30日**，北上资金持股市值1.079万亿元，占全A流通市值的2.5%，较7月回升248.72亿元。

图表2：持股市值1.079万亿元（截至8月23日）

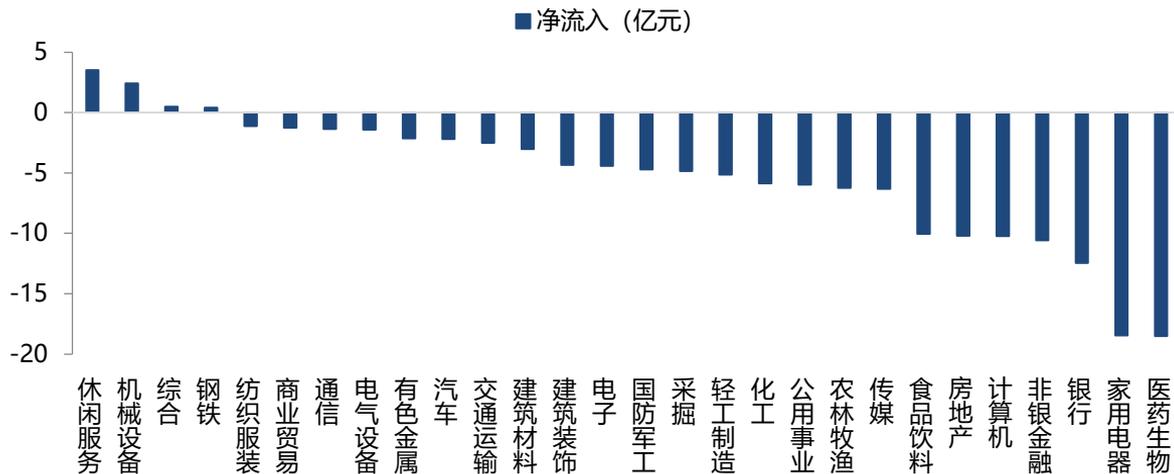


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年8月26日-8月30日一周**，根据持股数变动（截止到29日数据）和成交均价估算，多数行业资金净流出。仅有休闲服务、机械设备显示较明显的流入，分别有3.51亿元、2.43亿元；而。

图表3：多数行业资金净流出

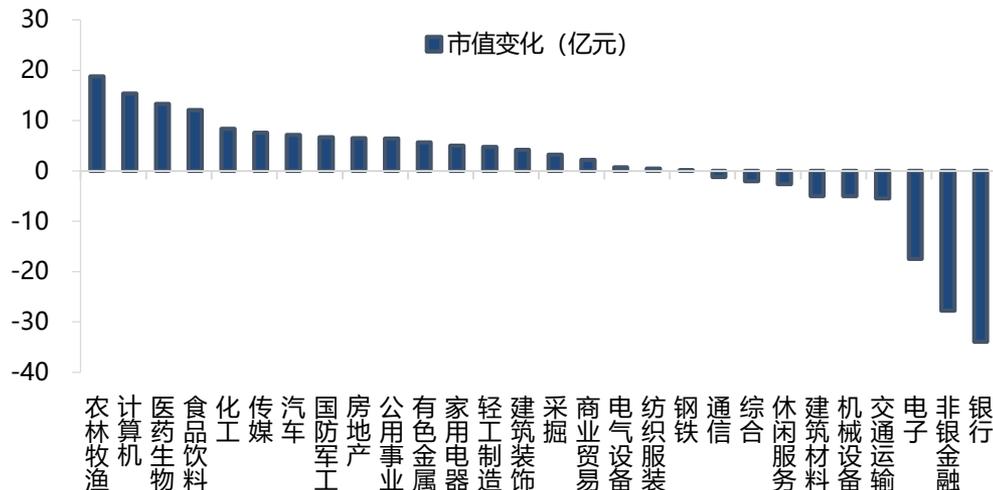


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业市值回升。**农林牧渔、计算机、医药生物行业市值上涨靠前，分别增加18.79亿元、15.41亿元、13.36亿元；银行、非银、电子市值回落靠前，分别减少33.95亿元、27.78亿元、17.49亿元。

图表4：农林牧渔、计算机、医药生物市值增加靠前（亿元）



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：农业、计算机持股市值增加最多

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
农林牧渔	209.01	190.23	18.79
计算机	219.64	204.24	15.41
医药生物	1085.48	1072.12	13.36
食品饮料	2285.64	2273.55	12.09
化工	177.42	169.00	8.42
传媒	153.82	146.19	7.63
汽车	314.76	307.60	7.16
国防军工	78.39	71.69	6.71
房地产	314.46	307.96	6.50
公用事业	353.15	346.66	6.48
有色金属	91.43	85.77	5.66
家用电器	1083.40	1078.34	5.06
轻工制造	75.01	70.23	4.79
建筑装饰	108.77	104.55	4.22
采掘	78.47	75.20	3.28
商业贸易	62.90	60.71	2.19
电气设备	227.28	226.56	0.71
纺织服装	26.29	25.81	0.48
钢铁	63.61	63.47	0.14
通信	105.46	106.64	-1.18
综合	46.21	48.21	-2.00
休闲服务	258.92	261.52	-2.60
建筑材料	255.68	260.66	-4.98
机械设备	236.37	241.39	-5.01
交通运输	481.52	486.96	-5.44
电子	525.36	542.84	-17.49
非银金融	969.87	997.65	-27.78
银行	896.11	930.06	-33.95
合计	10792.57	10763.74	28.83

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比8月23日，8月30日TOP20重仓股持股比例增减持对半开，其中五粮液、海尔智家、万科A分别增持0.21%、0.18%和0.14%；上海机场减持0.25%，伊利股份减持0.18%，中国国旅减持0.15%。

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)
000858.SZ	五粮液	404.76	7.61	食品饮料	0.21
600690.SH	海尔智家	109.94	11.59	家用电器	0.18
000002.SZ	万科A	99.07	3.92	房地产	0.14
600900.SH	长江电力	228.04	5.51	公用事业	0.09
601901.SH	方正证券	95.42	17.40	非银金融	0.09
000333.SZ	美的集团	514.35	14.24	家用电器	0.08
002304.SZ	洋河股份	122.91	7.39	食品饮料	0.08
603288.SH	海天味业	175.87	5.98	食品饮料	0.07
000651.SZ	格力电器	361.61	10.97	家用电器	0.04
600585.SH	海螺水泥	179.36	11.45	建筑材料	0.03
000001.SZ	平安银行	157.17	6.32	银行	0.00
600104.SH	上汽集团	89.39	3.14	汽车	-0.01
600000.SH	浦发银行	227.02	4.10	银行	-0.01

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_10379

