

2019-08-10

策略研究报告



北上资金连续两周净流出

——流动性周报（8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

- **北上资金：8月5日至8月9日，北上资金净流出55.48亿元（上期净流出59.52亿元），连续两周净流出，主要受近期人民币大幅贬值影响。**行业层面，食品饮料、有色金属、农林牧渔流入相对较多，分别流入9.06亿元、7.46亿元、2.40亿元；而银行、非银金融、电子分别流出26.30亿元、20.13亿元、9.59亿元，**显示短期外资偏爱消费，金融和成长均呈现明显减持。TOP20重仓股中，平安银行、五粮液、洋河股份分别增持0.28%、0.18%和0.15%；青岛海尔减持0.31%，上海机场减持0.26%，伊利股份减持0.24%。**
- **国内资金：两融余额8964.95亿元，较上期减少90.21亿元。**其中**银行、化工两融**余额分别增加6.26亿元、2.01亿元；**非银金融、电子、计算机**分别减少17.10亿元、15.38亿元、11.99亿元。**结合北上资金来看，内外资在电子板块实现共振，银行板块分歧较大。上证50ETF、沪深300ETF、创业板50ETF分别减少1.59亿份、0.57亿份、3.59亿份，中证500ETF增加0.11亿份。**
- **宏观利率：2019年8月5日-8月9日一周央行发行票据50亿元。银行间流动性偏宽松，较上期隔夜SHIBOR下降3.8个BP至2.5960%，7天SHIBOR下降0.3个BP至2.6440%。10年期国债收益率下降6.98个BP至3.0216%，长端利率持续下滑。**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1.29个BP至0.61%、下降1.29个BP至0.78%、上升4.71个BP至1.19%。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3.48个BP至0.48%、下降3.48个BP至0.68%、下降1.48个BP至1.00%。**货币环境偏松背景下，信用环境也呈改善。**
- **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

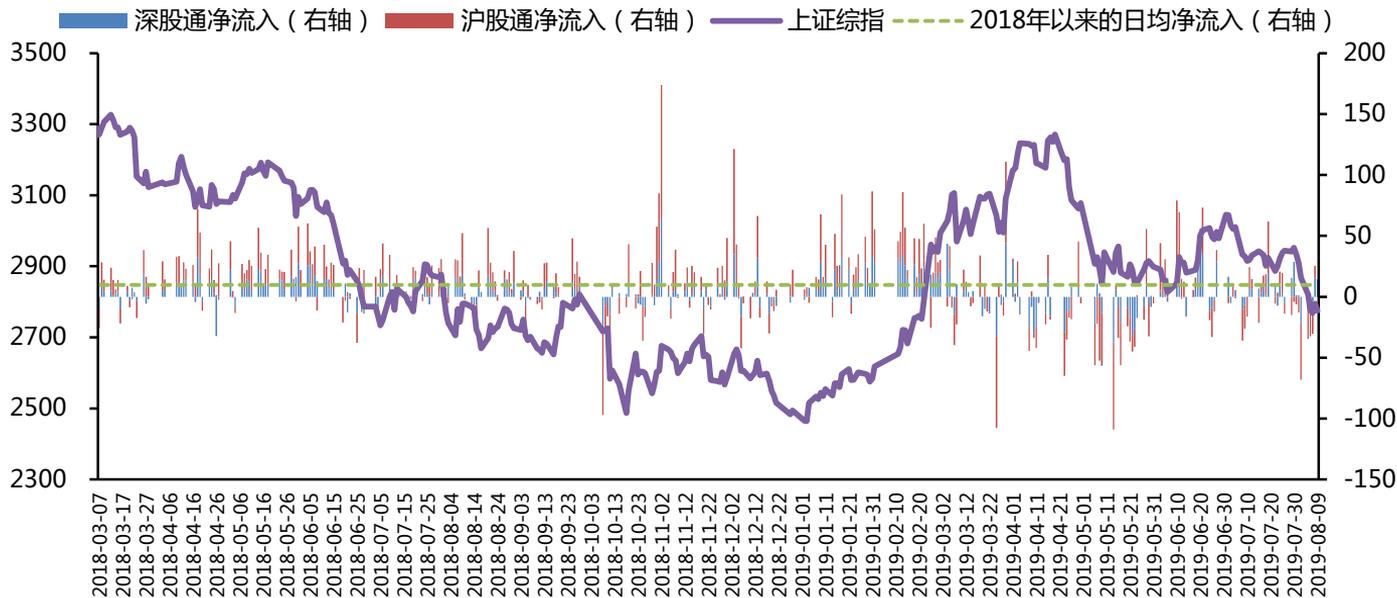
03 利率市场

(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

➤ 8月5日至8月9日，北上资金净流出55.48亿元。其中沪股通净流出72.42亿元，深股通净流入16.94亿元。

图表1：8月第2周净流出55.48亿元



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9日**，北上资金持股市值9028.90亿元，占全A流通市值的1.7%，较7月下降237.10亿元。

图表2：持股市值9028.90亿元（截至8月9日）

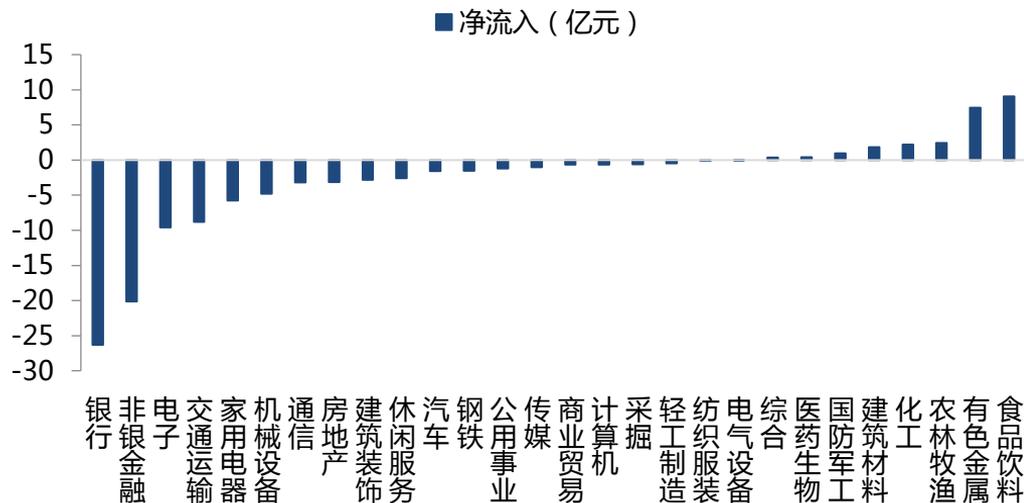


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2019年8月5日-8月9日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，行业资金大部分流出。其中食品饮料、有色金属、农林牧渔流入相对较多，分别有9.06亿元、7.46亿元、2.40亿元；而银行、非银金融、电子分别流出26.30亿元、20.13亿元、9.59亿元。

图表3：银行流出最多，行业资金大部分流出

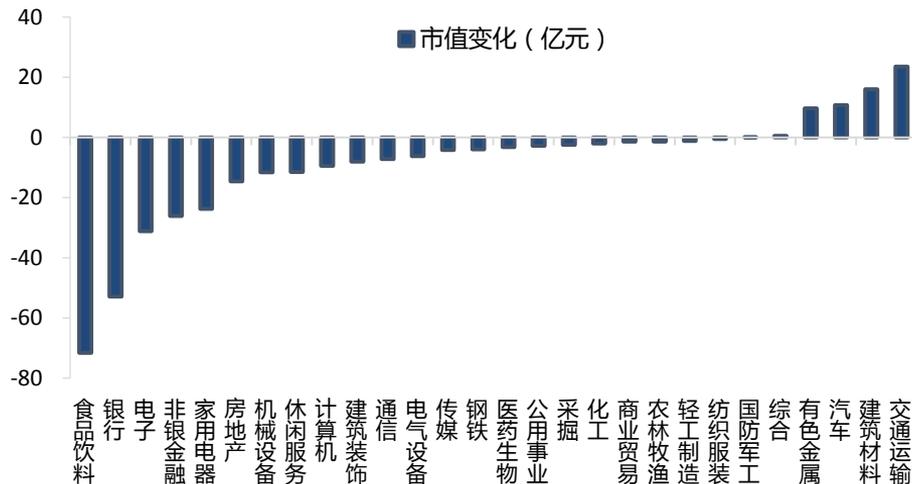


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，行业市值大部分下降。** 交通运输、建筑材料、汽车行业市值上涨靠前，分别增加23.59亿元、16.02元、10.72亿元；食品饮料、银行、电子下跌靠前，分别减少71.67亿元、52.87亿元、31.23亿元。

图表4：交通运输、建筑材料、汽车市值增加靠前（亿元）



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：休闲服务、农林牧渔持股市值减少最多

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
食品饮料	1576.52	1648.19	-71.67
银行	782.54	835.41	-52.87
电子	465.94	497.17	-31.23
非银金融	810.30	836.46	-26.16
家用电器	829.64	853.43	-23.79
房地产	293.49	308.09	-14.60
机械设备	246.08	257.72	-11.64
休闲服务	234.57	246.04	-11.47
计算机	172.22	181.65	-9.43
建筑装饰	100.75	108.81	-8.06
通信	104.12	111.36	-7.24
电气设备	212.94	219.13	-6.19
传媒	132.06	136.25	-4.19
钢铁	65.72	69.71	-3.99
医药生物	903.09	906.35	-3.26
公用事业	333.96	336.72	-2.76
采掘	73.95	76.40	-2.45
化工	165.78	167.77	-1.99
商业贸易	54.71	56.14	-1.43
农林牧渔	199.57	200.94	-1.37
轻工制造	57.77	58.94	-1.17
纺织服装	24.58	25.11	-0.53
国防军工	66.27	66.18	0.09
综合	42.12	41.54	0.58
有色金属	90.91	81.20	9.71
汽车	294.00	283.28	10.72
建筑材料	243.25	227.23	16.02
交通运输	444.79	421.20	23.59
合计	9028.90	9266.00	-237.10

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比8月2日，8月9日的持股比例大部分下降，其中，平安银行、五粮液、洋河股份分别增持0.28%、0.18%和0.15%；青岛海尔减持0.31%，上海机场减持0.26%，伊利股份减持0.24%。

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)
000001.SZ	平安银行	118.08	4.78	银行	0.28
000858.SZ	五粮液	329.27	7.03	食品饮料	0.18
002304.SZ	洋河股份	118.70	7.44	食品饮料	0.15
600585.SH	海螺水泥	169.82	10.99	建筑材料	0.13
000002.SZ	万科A	89.39	3.32	房地产	0.06
600519.SH	贵州茅台	995.71	8.15	食品饮料	0.00
603288.SH	海天味业	152.83	5.71	食品饮料	-0.01
601901.SH	方正证券	93.06	17.25	非银金融	-0.01
600900.SH	长江电力	222.85	5.35	公用事业	-0.03
000333.SZ	美的集团	507.59	14.08	家用电器	-0.04
002415.SZ	海康威视	168.49	6.23	电子	-0.04
000651.SZ	格力电器	320.76	10.45	家用电器	-0.08
600276.SH	恒瑞医药	344.18	11.72	医药生物	-0.08

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_10716

