

2019-07-28

策略研究报告



食品饮料遭外资大幅抛出33亿

——流动性周报（7月第4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：7月22日-7月26日，北上资金净流入25.92亿元。**行业层面，电子、银行、计算机流入相对较多，分别有20.52亿元、11.21亿元、9.94亿元；而食品饮料、有色金属、化工分别流出32.59亿元、5.36亿元、5.30亿元。**显示近期外资对成长类、金融类板块较偏爱。TOP20重仓股中，海康威视、海螺水泥、青岛海尔分别增持0.37%、0.11%和0.10%；伊利股份减持0.22%，五粮液减持0.19%，洋河股份减持0.18%。**
- **国内资金：两融余额9087.34亿元，较上期减少17.00亿元。**其中**机械设备、电子、采掘**两融余额分别增加12.05亿元、11.13亿元、2.71亿元；**非银金融、通信、建筑装饰**分别下滑17.60亿元、4.94亿元、4.42亿元。**结合北上资金来看，形成内外资共振的主要是电子行业。上证50ETF、沪深300ETF、创业板50ETF分别减少10.48亿份、0.04亿份、0.20亿份，中证500ETF增加0.06亿份。**
- **宏观利率：7月22日-7月26日一周央行总共净回笼4143亿元。其中，逆回购净回笼4100亿元，MLF净回笼43亿元。银行间流动性仍较为宽松，**较上期隔夜SHIBOR下降19.1个BP至2.6360%，7天SHIBOR下降10.6个BP至2.6470%。10年期国债收益率上升1.02个BP至3.1661%。3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差分别较上期下降0.85个BP至0.65%、1.85个BP至0.83%、2.85个BP至1.17%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利分别差较上期下降3.66个BP至0.51%、5.66个BP至0.72%、7.66个BP至1.06%。
- **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

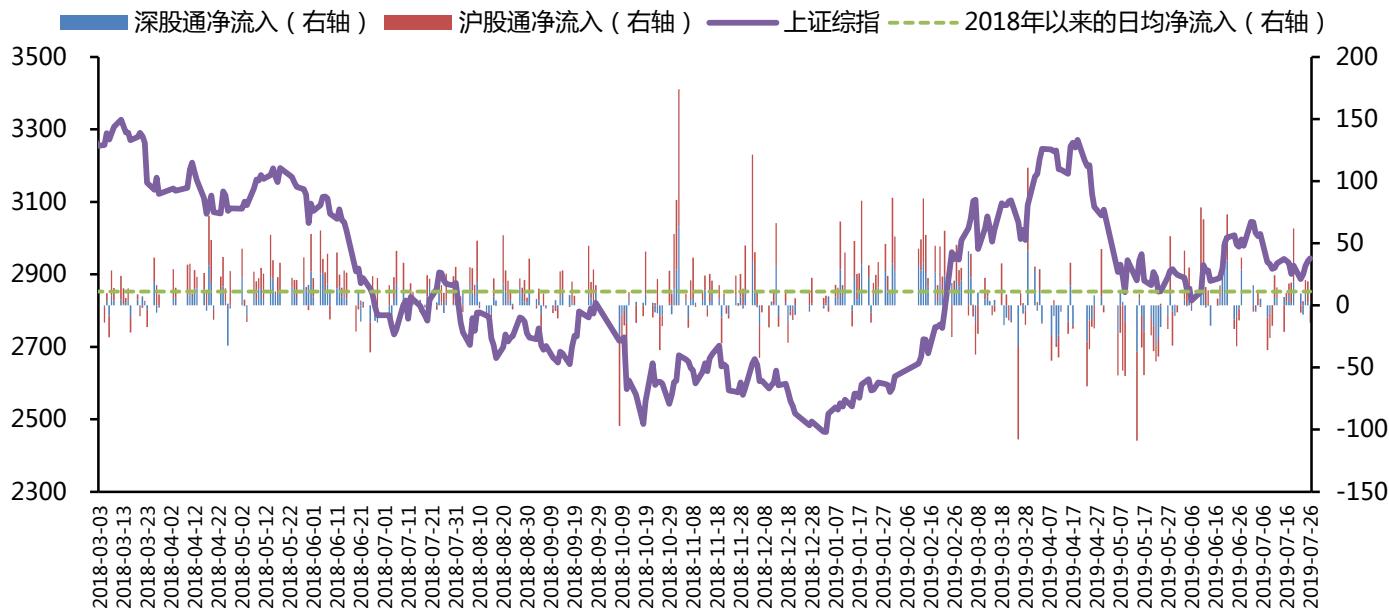
03 利率市场

（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

➤ 7月22日至7月26日，北上资金净流入25.92亿元。其中沪股通净流入17.79亿元，深股通净流入8.13亿元。

图表1：7月第4周净流入25.92亿元

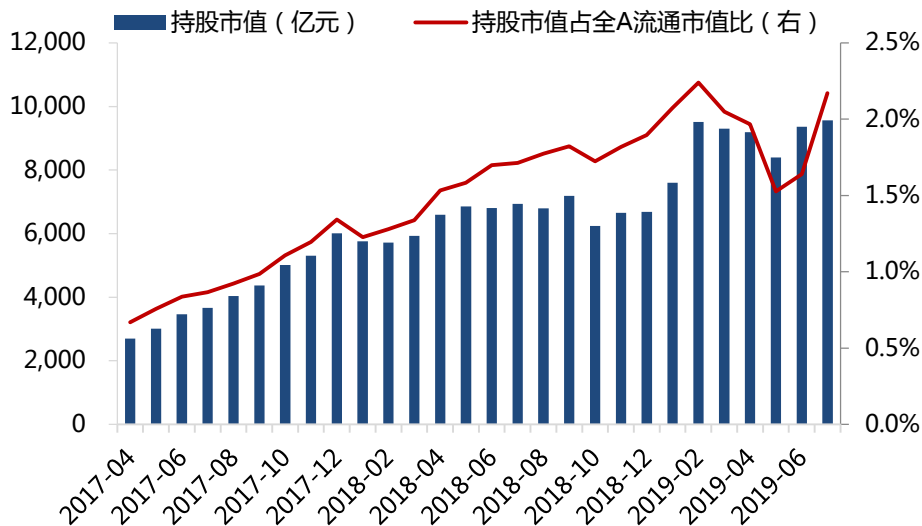


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止7月26日，北上资金持股市值9564.15亿元，占全A流通市值的2.2%，较6月增加202.95亿元。

图表2：持股市值9564.15亿元（截至7月26日）

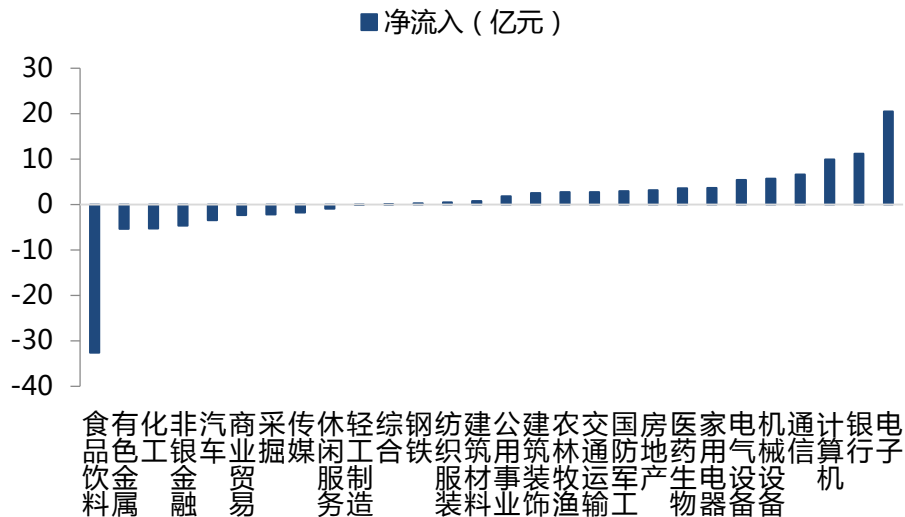


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年7月22日-7月26日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，行业资金有进有出。其中电子、银行、计算机流入相对较多，分别有20.52亿元、11.21亿元、9.94亿元；而食品饮料、有色金属、化工分别流出32.59亿元、5.36亿元、5.30亿元。

图表3：电子流入最多，行业资金有进有出

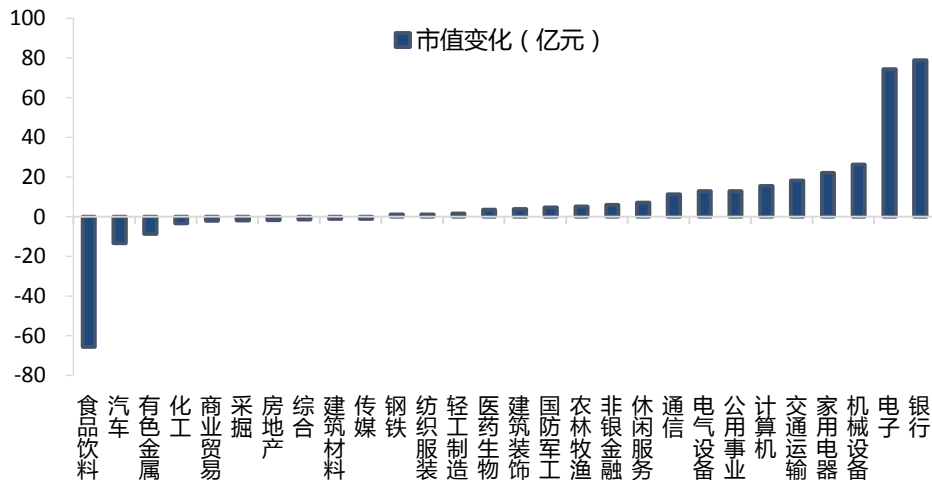


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，行业市值有升有降。**银行、电子、机械设备行业市值上涨靠前，分别增加78.84亿元、74.35元、26.24亿元；食品饮料、汽车、有色金属下跌靠前，分别减少65.63亿元、13.43亿元、8.72亿元。

图表4：银行、电子、机械设备市值增加靠前（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	1664.57	1730.20	-65.63
汽车	298.67	312.10	-13.43
有色金属	74.40	83.12	-8.72
化工	170.46	173.84	-3.38
商业贸易	58.03	59.98	-2.09
采掘	79.35	81.21	-1.86
房地产	331.38	333.23	-1.85
综合	39.34	40.77	-1.43
建筑材料	236.64	237.82	-1.18
传媒	129.58	130.69	-1.11
钢铁	70.99	69.93	1.06
纺织服装	24.70	23.58	1.12
轻工制造	58.86	57.27	1.59
医药生物	912.71	909.21	3.50
建筑装饰	114.93	111.10	3.83
国防军工	66.49	61.76	4.73
农林牧渔	176.25	171.16	5.09
非银金融	868.27	862.23	6.04
休闲服务	247.33	240.23	7.10
通信	111.18	99.82	11.36
电气设备	216.23	203.36	12.87
公用事业	304.08	291.14	12.94
计算机	176.62	161.20	15.42
交通运输	485.45	467.21	18.24
家用电器	906.58	884.51	22.07
机械设备	265.74	239.50	26.24
电子	512.01	437.66	74.35
银行	955.78	876.94	78.84
合计	9564.15	9358.16	205.99

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比7月19日，7月26日的持股比例有升有降，其中，海康威视、海螺水泥、青岛海尔分别增持0.37%、0.11%和0.10%；伊利股份减持0.22%，五粮液减持0.19%，洋河股份减持0.18%。

图表6：TOP20重仓股持仓变化

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）
002415.SZ	海康威视	186.10	6.46	电子	0.37
600585.SH	海螺水泥	181.51	10.99	建筑材料	0.11
600690.SH	青岛海尔	115.53	11.25	家用电器	0.10
601166.SH	兴业银行	99.69	2.72	银行	0.09
000333.SZ	美的集团	524.65	14.12	家用电器	0.08
000002.SZ	万科A	97.53	3.34	房地产	0.08
600036.SH	招商银行	330.75	4.30	银行	0.07
000651.SZ	格力电器	352.78	10.57	家用电器	0.03
600900.SH	长江电力	221.82	5.45	公用事业	0.03
603288.SH	海天味业	156.78	5.75	食品饮料	0.03
000001.SZ	平安银行	108.12	4.42	银行	0.01
601318.SH	中国平安	709.98	7.27	非银金融	-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_11168

