

2020-11-01

策略研究报告



欧美疫情引发外资连续两周流出

——流动性周报（10月第4周）

证券分析师：周雨
电话：010-88321580
执业证号：S1190511030002

证券分析师：金达莱
电话：010-88695265
执业证号：S1190518060001

- **北上资金：10月27日-10月30日，北上资金净流出83.38亿元，前一周为净流出140.26亿元，主要受到欧美疫情加剧影响。沪股通净流出58.34亿元，深股通净流出25.03亿元。本期多数行业为净流出。其中，电气设备、非银金融和食品饮料显示净流出较多，分别净流出32.37亿元、27.09亿元和12.75亿元；电子、银行和计算机分别净流入19.04亿元、13.73亿元和9.98亿元。10月30日过半数TOP20重仓股被减持，其中中国平安、立讯精密宁德时代分别减持0.38%、0.24%和0.24%；格力电器、平安银行和招商银行分别增持0.35%、0.26%和0.14%。**
- **国内资金：截止10月29日，两融余额降至15260.17亿元，较10月22日减少33.88亿元，类似2015年7月时市场水平。相较上期，多数行业两融余额有所回落。其中非银金融、医药生物和农林牧渔两融余额回落较多，分别回落31.48亿元、16.29亿元和9.24亿元。食品饮料、化工和家用电器两融余额分别回升24.15亿元、10.80亿元和8.55亿元。结合北上资金来看，内外资在医药生物和非银金融板块配置较一致，在汽车、食品饮料和电气设备板块配置仍存较大分歧。相较上期，沪深300ETF和中证500ETF基金份额分别增加0.99亿份和0.46亿份。上证50ETF和创业板50ETF基金份额分别减少2.39亿份和0.83亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天和14天逆回购5100亿元，利率与之前持平，叠加3200亿元逆回购到期，央行实现资金净投放1900亿元。相较上期，10月30日隔夜Shibor增加7.50个BP至2.2360%，7天Shibor增加21.30个BP至2.4180%。银行间流动性维持“紧平衡”。1年期国债收益率增加4.52个BP至2.7273%，3年期国债收益率减少1.41个BP至2.9495%，10年期国债收益率减少1.47个BP至3.1810%，无风险利率边际回升。3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月23日分别增加2.97个BP至0.71%、增加0.97个BP至0.86%、减少0.03个BP至1.06%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月23日分别增加2.49个BP至0.51%、增加0.49个BP至0.65%、减少1.51个BP至0.77%。信用利差整体回升。**
- **风险提示：中美摩擦引发外资流出**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

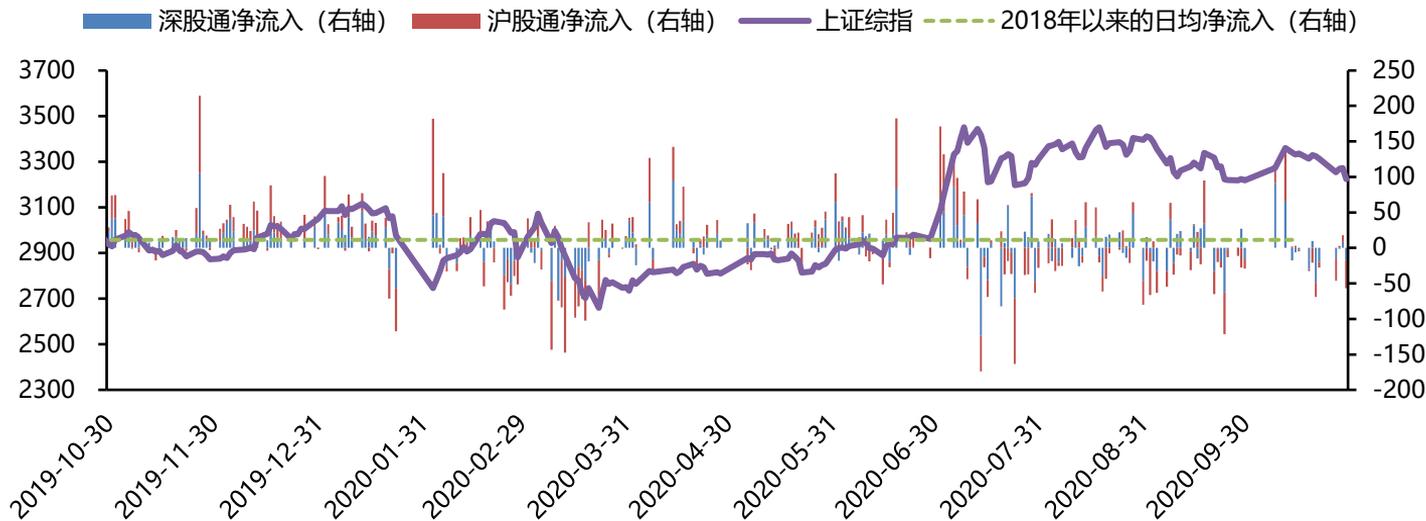
03 利率市场

(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

➤ **10月27日-10月30日，北上资金净流出83.38亿元。**沪股通净流出58.34亿元，深股通净流出25.03亿元。**前一周为净流出140.26亿元。**

图表1：10月27日-10月30日净流出83.38亿元

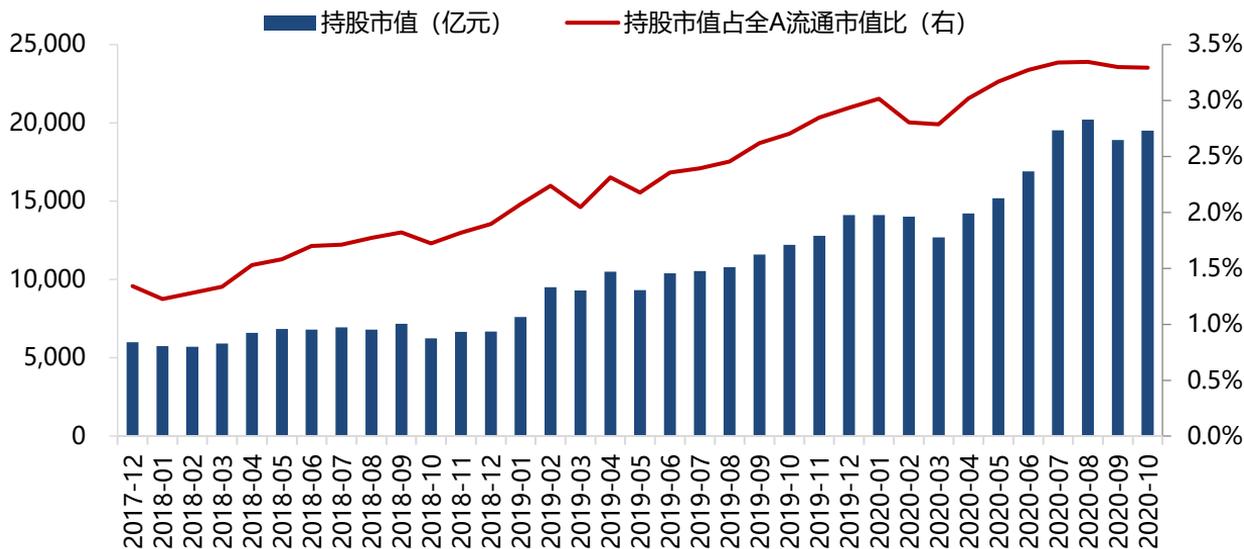


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止10月30日，北上资金持股市值1.95万亿元，占全A流通市值的3.29%，较9月回升584.43亿元。

图表2：持股市值1.95万亿元（截至10月30日）

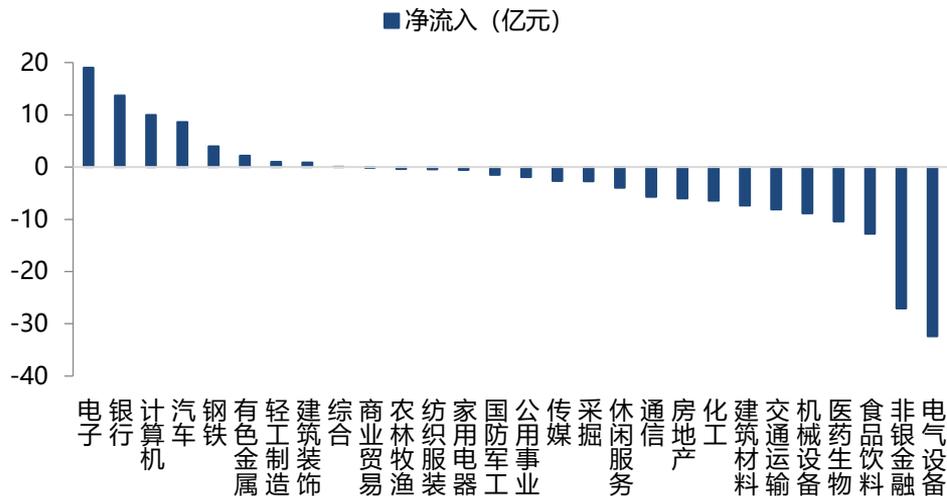


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2020年10月27日-10月30日**，根据持股数变动和成交均价估算，多数行业为净流出。其中，电气设备、非银金融和食品饮料显示净流出较多，分别净流出32.37亿元、27.09亿元和12.75亿元；电子、银行和计算机分别净流入19.04亿元、13.73亿元和9.98亿元。

图表3：多数行业为净流出

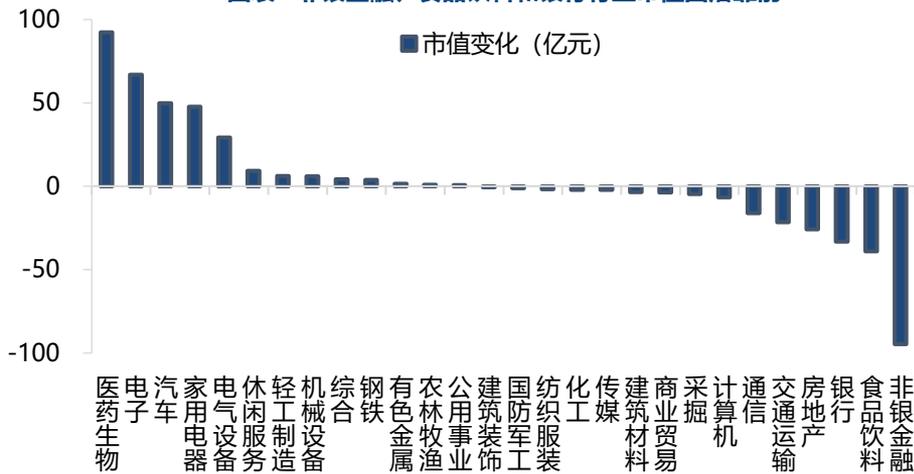


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，过半数行业市值有所回落。**其中非银金融、食品饮料和银行市值回落较多，分别回落94.68亿元、39.12亿元和33.22亿元；医药生物、电子和汽车行业市值分别回升92.40亿元、66.97亿元和49.87亿元。

图表4:非银金融、食品饮料和银行行业市值回落靠前



资料来源: WIND,太平洋证券研究院整理

图表5: 过半数行业市值较前期回落

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
医药生物	2465.69	2373.28	92.40
电子	1384.56	1317.59	66.97
汽车	640.21	590.34	49.87
家用电器	1839.57	1791.83	47.74
电气设备	993.71	964.48	29.22
休闲服务	419.78	410.59	9.18
轻工制造	203.14	197.01	6.13
机械设备	655.24	649.27	5.97
综合	102.37	98.10	4.27
钢铁	132.15	128.28	3.87
有色金属	204.52	202.98	1.54
农林牧渔	289.72	288.78	0.94
公用事业	371.02	370.36	0.66
建筑装饰	172.52	173.21	-0.69
国防军工	149.60	150.88	-1.28
纺织服装	20.72	22.42	-1.70
化工	630.66	632.77	-2.11
传媒	382.18	384.32	-2.14
建筑材料	460.83	464.36	-3.52
商业贸易	119.39	123.10	-3.71
采掘	81.79	86.49	-4.69
计算机	572.24	578.79	-6.55
通信	188.35	204.51	-16.16
交通运输	489.46	511.01	-21.55
房地产	447.40	473.20	-25.80
银行	1290.26	1323.47	-33.22
食品饮料	3549.74	3588.85	-39.12
非银金融	1242.67	1337.35	-94.68
合计	19499.47	20007.03	-507.56

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比10月23日，10月30日过半数TOP20重仓股被减持，其中中国平安、立讯精密宁德时代分别减持0.38%、0.24%和0.24%；格力电器、平安银行和招商银行分别增持0.35%、0.26%和0.14%。

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	662.96	18.86	家用电器	0.35
000001.SZ	平安银行	319.02	9.26	银行	0.26
600036.SH	招商银行	398.06	4.84	银行	0.14
002415.SZ	海康威视	252.72	6.02	电子	0.03
300015.SZ	爱尔眼科	198.31	7.72	医药生物	0.02
600900.SH	长江电力	231.85	5.37	公用事业	0.00
000858.SZ	五粮液	594.16	6.26	食品饮料	-0.01
603288.SH	海天味业	329.91	6.35	食品饮料	-0.04
600519.SH	贵州茅台	1,688.69	8.04	食品饮料	-0.04
300760.SZ	迈瑞医疗	262.37	5.57	医药生物	-0.06
600276.SH	恒瑞医药	546.00	11.60	医药生物	-0.08
600887.SH	伊利股份	303.83	12.89	食品饮料	-0.09

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_1731

