

2020-10-25

策略研究报告



外资卖出医药、电子、食品饮料

——流动性周报（10月第3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19日-10月22日，北上资金净流出140.26亿元。**沪股通净流出51.67亿元，深股通净流出88.58亿元。自10月14日，外资连续7个交易日净流出，累计净流出164.16亿元。本期多数行业为净流出。其中，**医药生物、电子和食品饮料**显示净流出较多，分别净流出29.00亿元、21.92亿元和20.83亿元；**建筑材料、非银金融和国防军工**分别净流入45.17亿元、10.63亿元和5.20亿元。10月23日过半数TOP20重仓股被减持，其中立讯精密、海螺水泥和上海机场分别减持0.29%、0.25%和0.23%；格力电器、中国平安和迈瑞医疗分别增持0.27%、0.12%和0.12%。
- **国内资金：截止10月22日，两融余额升至15294.05亿元，较10月15日增加48.88亿元，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升。**其中**汽车、化工和食品饮料**两融余额回升较多，分别回升11.25亿元、6.84亿元和6.56亿元；**电子、农林牧渔和计算机**两融余额分别回落19.98亿元、8.12亿元和5.44亿元。结合北上资金来看，**内外资在电子和交通运输板块配置较一致，在汽车、食品饮料和医药生物板块配置仍存较大分歧。**相较上期，**上证50ETF、中证500ETF和创业板50ETF**基金份额分别增加0.74亿份、0.02亿份和5.75亿份。沪深300ETF基金份额减少1.13亿份。
- **宏观利率：本周央行累计开展7天和14天逆回购3200亿元，利率与之前持平，叠加1000亿元逆回购到期，央行实现资金净回笼2200亿元。LPR连续6月未有变动。**相较上期，10月23日隔夜Shibor增加14.40个BP至2.1610%，7天Shibor增加0.60个BP至2.2050%。**银行间流动性维持“紧平衡”。**1年期国债收益率减少1.40个BP至2.6821%，3年期国债收益率减少5.59个BP至2.9600%，10年期国债收益率减少2.45个BP至3.1957%，**处于2015年以来低位水平。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月16日分别减少5.47个BP至0.68%、减少5.47个BP至0.85%、减少2.47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16日分别减少1.02个BP至0.48%、减少0.01个BP至0.64%、减少1.01个BP至0.78%。**信用利差全部回落。**
- **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

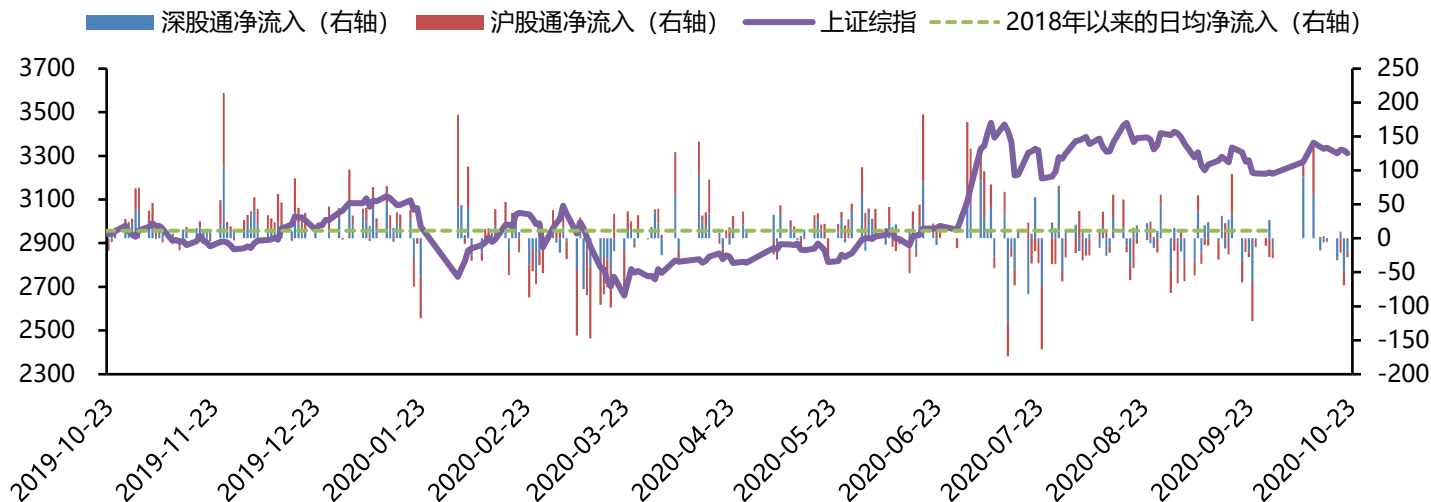
03 利率市场

(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19日-10月22日，北上资金净流出140.26亿元。沪股通净流出51.67亿元，深股通净流出88.58亿元。自10月14日，外资连续7个交易日净流出，累计净流出164.16亿元。

图表1：10月19日-10月22日净流出140.26亿元

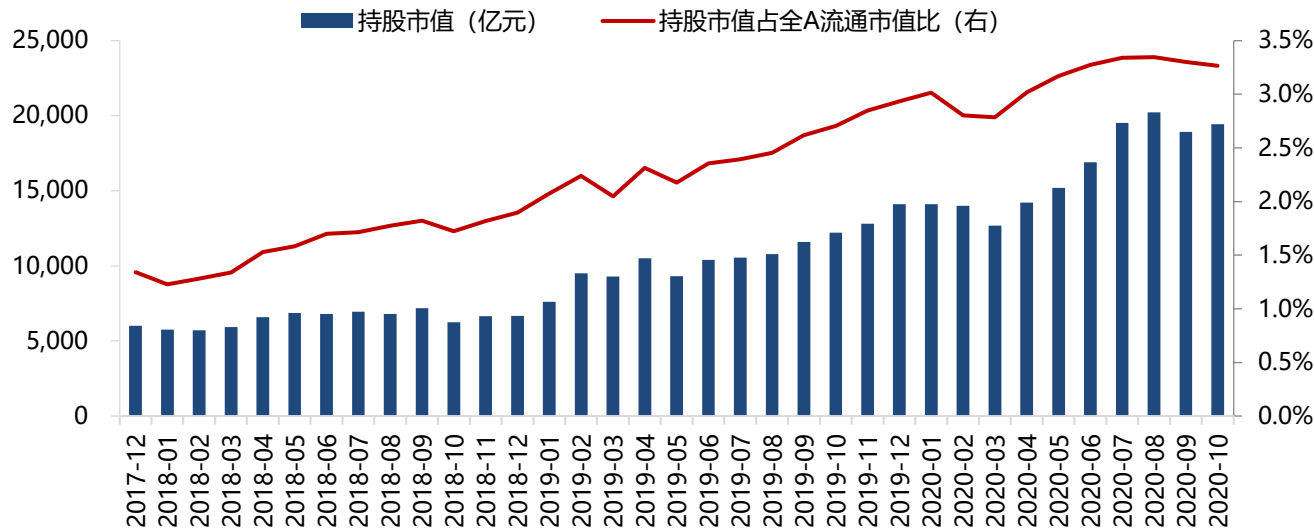


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止10月23日，北上资金持股市值1.94万亿元，占全A流通市值的3.27%，较9月回升522.60亿元。

图2：持股市值1.94万亿元（截至10月23日）

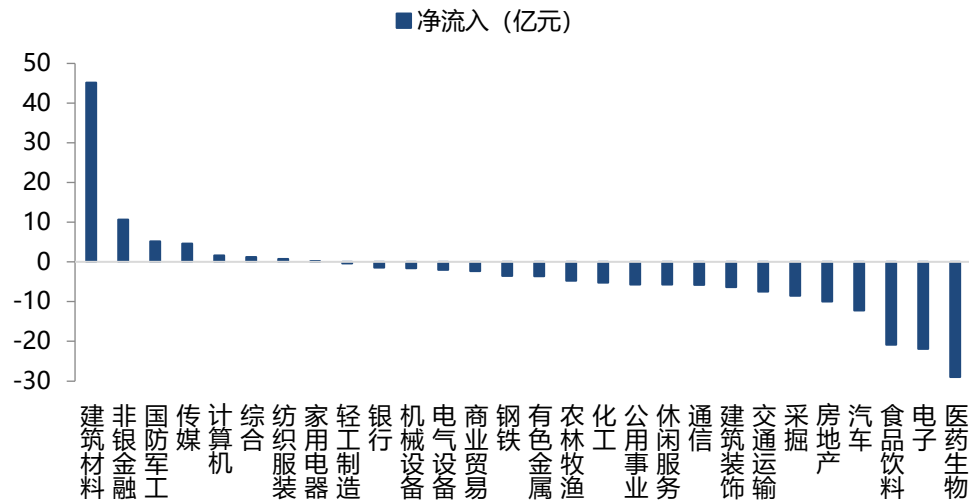


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2020年10月19日-10月22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，医药生物、电子和食品饮料显示净流出较多，分别净流出29.00亿元、21.92亿元和20.83亿元；建筑材料、非银金融和国防军工分别净流入45.17亿元、10.63亿元和5.20亿元。

图表3：多数行业为净流出

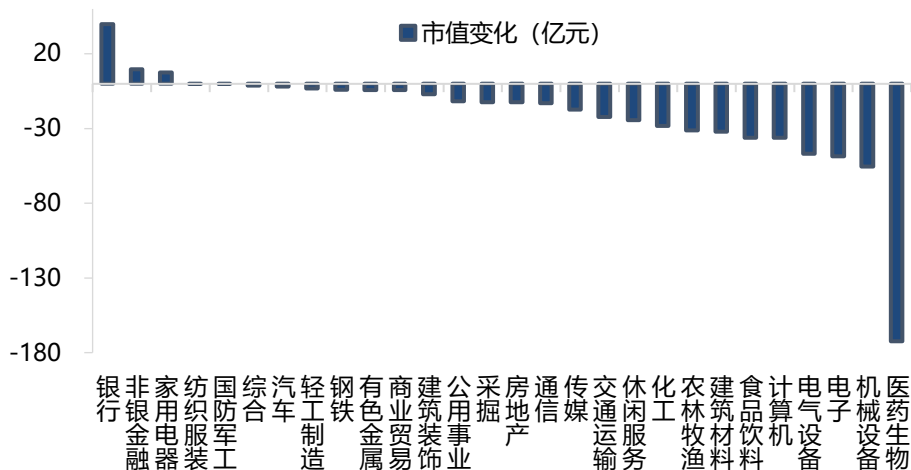


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业市值有所回落。**其中医药生物、机械设备和电子市值回落较多，分别回落172.30亿元、55.37亿元和48.55亿元；银行、非银金融和家用电器行业市值分别回升39.92亿元、9.60亿元和7.59亿元。

图表4:医药生物、机械设备和电子行业市值回落靠前



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：多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)
银行	1323.47	1283.56	39.92
非银金融	1337.35	1327.76	9.60
家用电器	1791.83	1784.24	7.59
纺织服装	22.42	22.43	-0.01
国防军工	150.88	151.13	-0.26
综合	98.10	99.33	-1.23
汽车	590.34	592.15	-1.81
轻工制造	197.01	200.19	-3.18
钢铁	128.28	132.32	-4.05
有色金属	202.98	207.14	-4.16
商业贸易	123.10	127.41	-4.31
建筑装饰	173.21	180.21	-7.00
公用事业	370.36	382.03	-11.67
采掘	86.49	98.86	-12.38
房地产	473.20	485.68	-12.48
通信	204.51	217.58	-13.07
传媒	384.32	401.55	-17.23
交通运输	511.01	533.18	-22.18
休闲服务	410.59	435.01	-24.41
化工	632.77	661.06	-28.29
农林牧渔	288.78	319.93	-31.15
建筑材料	464.36	496.48	-32.13
食品饮料	3588.85	3625.04	-36.18
计算机	578.79	615.01	-36.23
电气设备	964.48	1011.38	-46.90
电子	1317.59	1366.14	-48.55
机械设备	649.27	704.64	-55.37
医药生物	2373.28	2545.58	-172.30
合计	19437.64	20007.03	-569.39

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比10月16日，10月23日过半数TOP20重仓股被减持，其中立讯精密、海螺水泥和上海机场分别减持0.29%、0.25%和0.23%；格力电器、中国平安和迈瑞医疗分别增持0.27%、0.12%和0.12%。

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	649.66	18.51	家用电器	0.27
601318.SH	中国平安	650.94	7.19	非银金融	0.12
300760.SZ	迈瑞医疗	243.06	5.63	医药生物	0.12
600036.SH	招商银行	399.84	4.70	银行	0.04
300750.SZ	宁德时代	279.35	5.32	电气设备	0.02
603288.SH	海天味业	341.44	6.39	食品饮料	0.01
600519.SH	贵州茅台	1,742.58	8.08	食品饮料	0.00
000001.SZ	平安银行	316.76	9.00	银行	-0.02
002415.SZ	海康威视	219.40	5.99	电子	-0.02
600887.SH	伊利股份	311.46	12.98	食品饮料	-0.03
600031.SH	三一重工	207.60	9.88	机械设备	-0.03
600900.SH	长江电力	229.14	5.37	公用事业	-0.06

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_1857

