

2020-08-16

策略研究报告



外资结束净流出，买入金融

——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：S1190511030002

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

- **北上资金：8月10日-8月14日，北上资金净流入66.65亿元。结束连续四周的净流出，此前合计净流出459.09亿元。**近一周沪股通净流入68.83亿元，深股通净流出2.18亿元。过半数行业为净流入。其中，**银行、非银金融和化工**显示净流入较多，分别净流入39.50亿元、24.71亿元和19.51亿元；**建筑材料、有色金属和食品饮料**分别净流出13.21亿元、12.82亿元和9.37亿元。**8月14日过半数TOP20重仓股被增持，其中药明康德、上海机场和海康威视分别增持0.34%、0.12%和0.12%；恒瑞医药、三一重工和海螺水泥分别减持0.32%、0.19%和0.18%。**
- **国内资金：截止8月13日，两融余额回落至14626.84亿元，较8月6日减少91.55亿元，类似2015年3月时市场水平。相较上期，绝大多数行业两融余额有所回落。**其中**电子、计算机和房地产**两融余额回落较多，分别回落40.95亿元、22.69亿元和16.78亿元；**食品饮料、传媒和农林牧渔**分别回升10.28亿元、8.92亿元和6.93亿元。**结合北上资金来看，内外资在有色金属和医药生物等板块配置较一致，在食品饮料和银行等板块配置仍存较大分歧。相较上期，上证50ETF增加1.77亿份，沪深300ETF、中证500ETF和创业板50ETF分别减少1.86亿份、0.03亿份和12.14亿份。**
- **宏观利率：本周央行共开展了5000亿元的逆回购，利率与之前持平，叠加100亿元逆回购到期，央行实现资金净投放4900亿元。**相较上期，8月14日隔夜SHIBOR增加11.8个BP至2.1750%，7天SHIBOR增加1.7个BP至2.2250%。**银行间流动性保持紧张。**1年期国债收益率增加5.19个BP至2.2744%，3年期国债收益率减少1.24个BP至2.6746%，10年期国债收益率减少5.49个BP至2.9369%，**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8月7日分别减少3.42个BP至0.83%、减少4.42个BP至1.00%、减少1.42个BP至1.25%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较8月7日分别减少3.16个BP至0.63%、减少3.16个BP至0.78%、减少5.16个BP至0.95%。**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

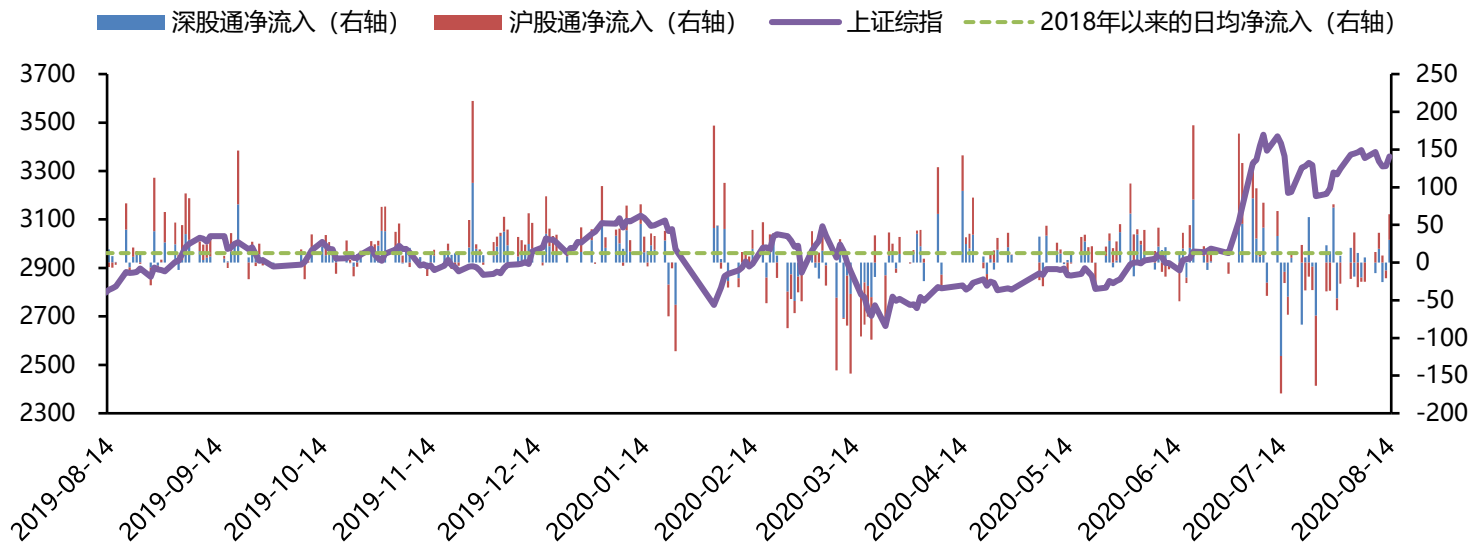
03 利率市场

(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

➤ 8月10日-8月14日，北上资金净流入66.65亿元。沪股通净流入68.83亿元，深股通净流出2.18亿元。结束连续四周净流出，此前合计净流出459.09亿元。

图表1：8月第2周净流入66.65亿元

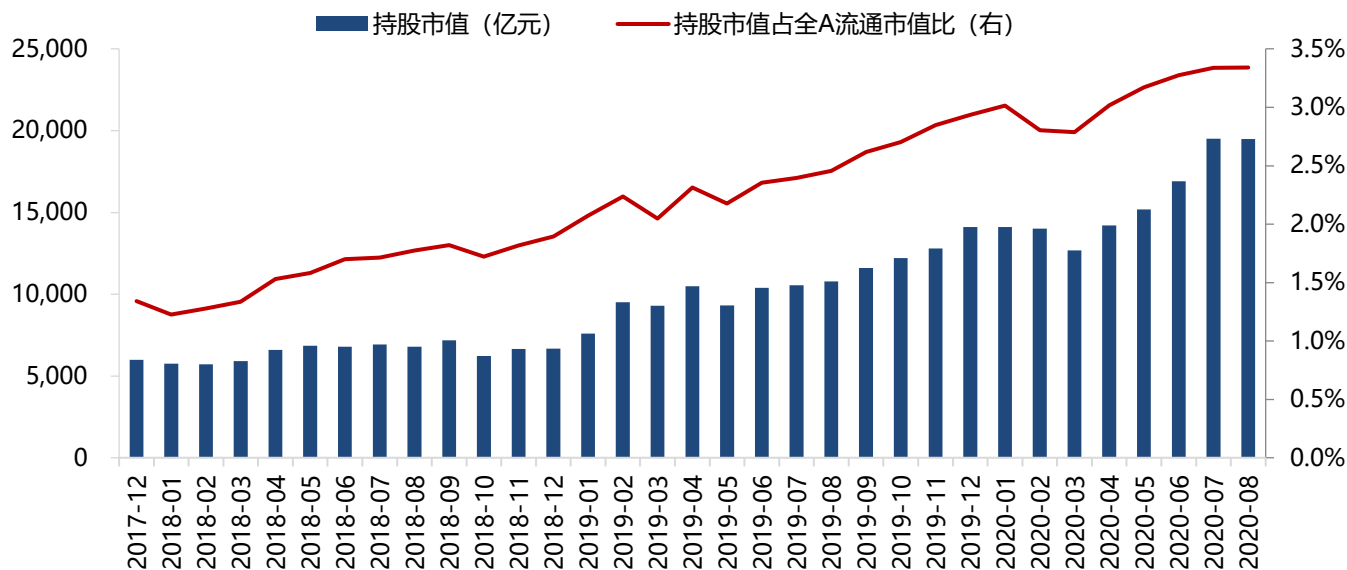


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止8月14日，北上资金持股市值1.95万亿元，占全A流通市值的3.34%，较7月回落33.25亿元。

图表2：持股市值1.95万亿元（截至8月14日）

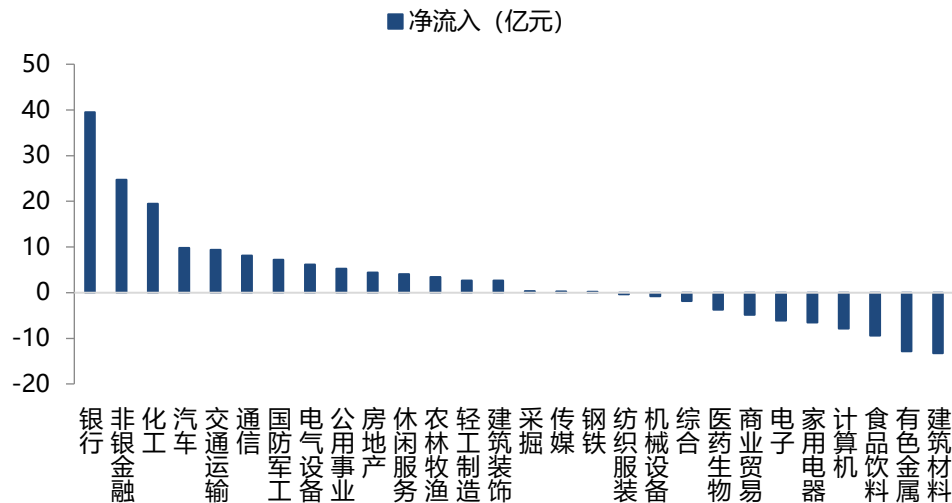


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2020年8月10日-8月14日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，过半数行业为净流入。其中，银行、非银金融和化工显示净流入较多，分别净流入39.50亿元、24.71亿元和19.51亿元；建筑材料、有色金属和食品饮料分别净流出13.21亿元、12.82亿元和9.37亿元。

图表3：过半数行业为净流入

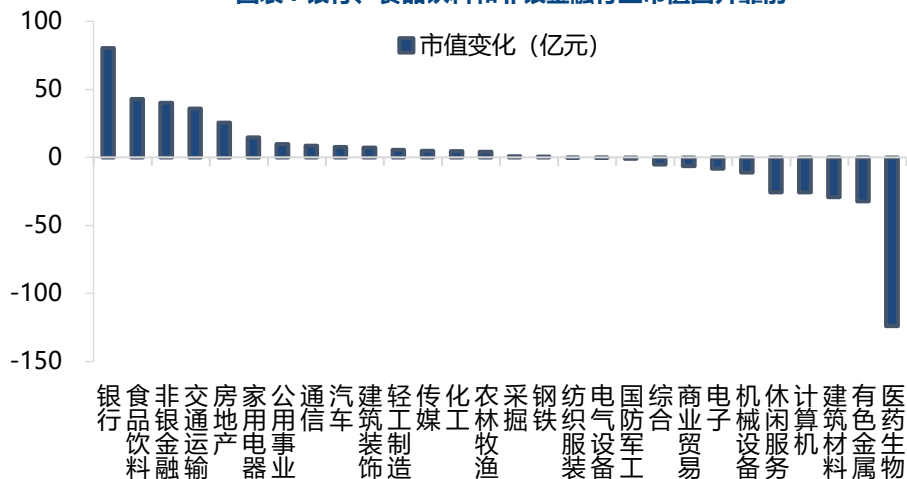


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，过半数行业市值有所回升。**其中银行、食品饮料和非银金融行业市值回升较多，分别回升80.30亿元、43.10亿元和40.29亿元，医药生物、有色金属和建筑材料行业市值分别回落124.05亿元、32.38亿元和29.28亿元。

图表4 银行、食品饮料和非银金融行业市值回升靠前



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升

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
银行	1224.42	1144.12	80.30
食品饮料	3489.00	3445.90	43.10
非银金融	1342.85	1302.56	40.29
交通运输	527.77	491.90	35.87
房地产	504.74	479.16	25.58
家用电器	1738.14	1723.24	14.90
公用事业	380.51	370.76	9.75
通信	236.21	227.61	8.59
汽车	511.23	503.46	7.77
建筑装饰	185.80	178.52	7.27
轻工制造	196.31	190.66	5.65
传媒	356.65	351.71	4.94
化工	567.72	563.04	4.68
农林牧渔	416.34	412.10	4.24
采掘	88.99	87.99	1.00
钢铁	109.66	109.08	0.58
纺织服装	17.07	17.08	-0.01
电气设备	829.43	829.63	-0.20
国防军工	181.15	182.17	-1.02
综合	87.78	92.93	-5.15
商业贸易	144.82	151.29	-6.47
电子	1448.46	1456.73	-8.27
机械设备	587.01	598.19	-11.18
休闲服务	472.42	498.11	-25.69
计算机	649.68	675.47	-25.79
建筑材料	490.67	519.95	-29.28
有色金属	227.23	259.61	-32.38
医药生物	2468.67	2592.72	-124.05
合计	19486.36	19455.76	30.60

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比8月7日，8月14日过半数TOP20重仓股被增持，其中药明康德、上海机场和海康威视分别增持0.34%、0.12%和0.12%；恒瑞医药、三一重工和海螺水泥分别减持0.32%、0.19%和0.18%。

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)
603259.SH	药明康德	193.73	12.70	医药生物	0.34
600009.SH	上海机场	189.98	23.11	交通运输	0.12
002415.SZ	海康威视	225.52	6.05	电子	0.12
600036.SH	招商银行	363.70	4.63	银行	0.10
300750.SZ	宁德时代	193.90	4.15	电气设备	0.09
601318.SH	中国平安	628.08	7.41	非银金融	0.07
000001.SZ	平安银行	231.19	8.23	银行	0.06
601888.SH	中国国旅	439.90	10.87	休闲服务	0.05
600887.SH	伊利股份	270.70	13.01	食品饮料	0.04
300760.SZ	迈瑞医疗	203.72	5.30	医药生物	0.02
600519.SH	贵州茅台	1,736.40	8.32	食品饮料	0.02
600900.SH	长江电力	239.89	5.98	公用事业	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_3101

