

2020-08-02

策略研究报告



外资连续三周净流出

——流动性周报（7月第5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27日-7月31日，北上资金净流出42.57亿元，连续三周净流出，合计净流出481.24亿元。**近一周沪股通净流出115.24亿元，深股通净流入72.67亿元。多数行业为净流出。其中，**休闲服务、食品饮料和非银金融**显示净流出较多，分别净流出21.80亿元、15.51亿元和12.25亿元；**电子、建筑材料和医药生物**分别净流入27.63亿元、15.21亿元和14.84亿元。**7月31日，过半数TOP20重仓股被减持，其中上海机场、中国国旅和药明康德分别减持0.76%、0.53%和0.34%；宁德时代、立讯精密和迈瑞医疗分别增持0.44%、0.24%和0.11%。**
- **国内资金：两融余额升至14168.15亿元，类似2015年3月时市场水平。相较上期，半数行业两融余额有所回升，其中有色金属、医药生物和农林牧渔两融余额回升较多，分别回升83.40亿元、40.51亿元和32.42亿元；传媒、计算机和通信分别回落104.25亿元、18.08亿元和11.07亿元。结合北上资金来看，内外资在医药生物和电子等板块配置较一致，在食品饮料和有色金属等板块配置仍存较大分歧。相较上期，创业板50ETF增加5.16亿份，上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETF分别减少3.44亿份、1.85亿份和0.13亿份。**
- **宏观利率：本周央行共开展了2800亿元的逆回购，利率与之前持平，叠加1600亿元逆回购到期，央行实现资金净投放1200亿元。**相较上期，7月31日隔夜SHIBOR减少5.5个BP至1.7880%，7天SHIBOR增加8.9个BP至2.2360%。**银行间流动性保持紧张。**1年期国债收益率减少0.18个BP至2.2428%，3年期国债收益率增加5.96个BP至2.5152%，10年期国债收益率增加10.52个BP至2.9664%，**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7月25日分别增加2.40个BP至1.00%、减少0.60个BP至1.18%、减少5.60个BP至1.46%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月24日分别增加5.61个BP至0.67%、增加2.61个BP至0.82%、减少3.39个BP至1.04%。**信用利差升降参半。**
- **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

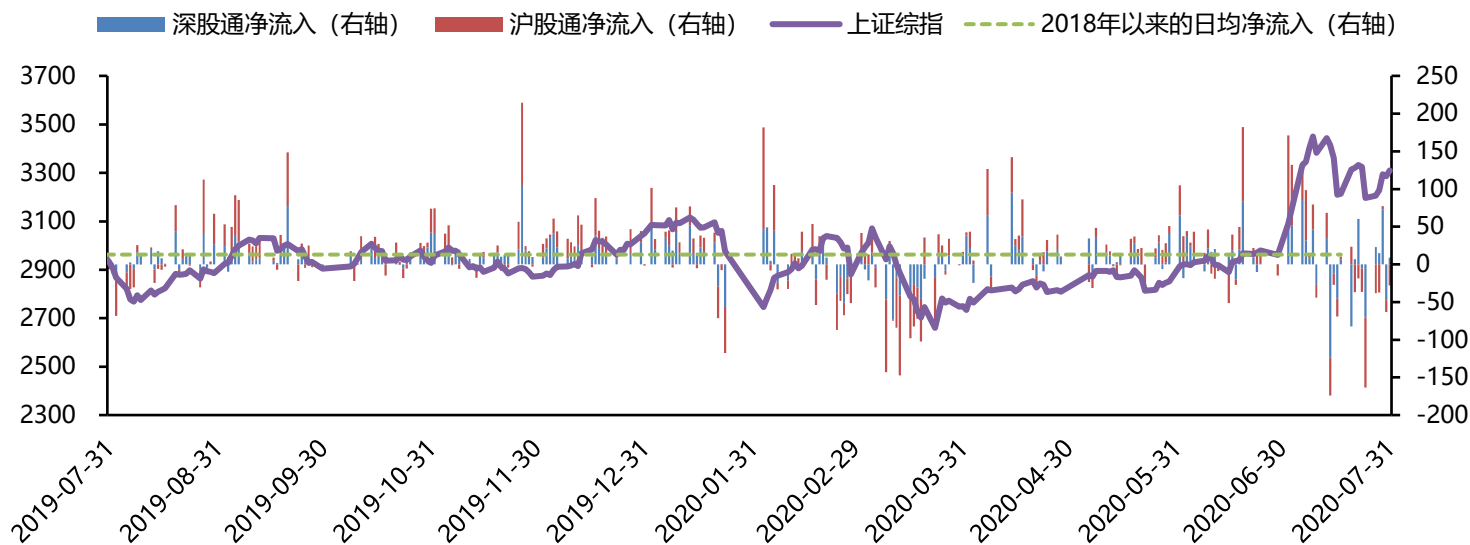
03 利率市场

(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

➤ 7月27日-7月31日，北上资金净流出42.57亿元。沪股通净流出115.24亿元，深股通净流入72.67亿元。连续三周净流出，合计净流出481.24亿元。

图表1：7月第5周净流出247.51亿元

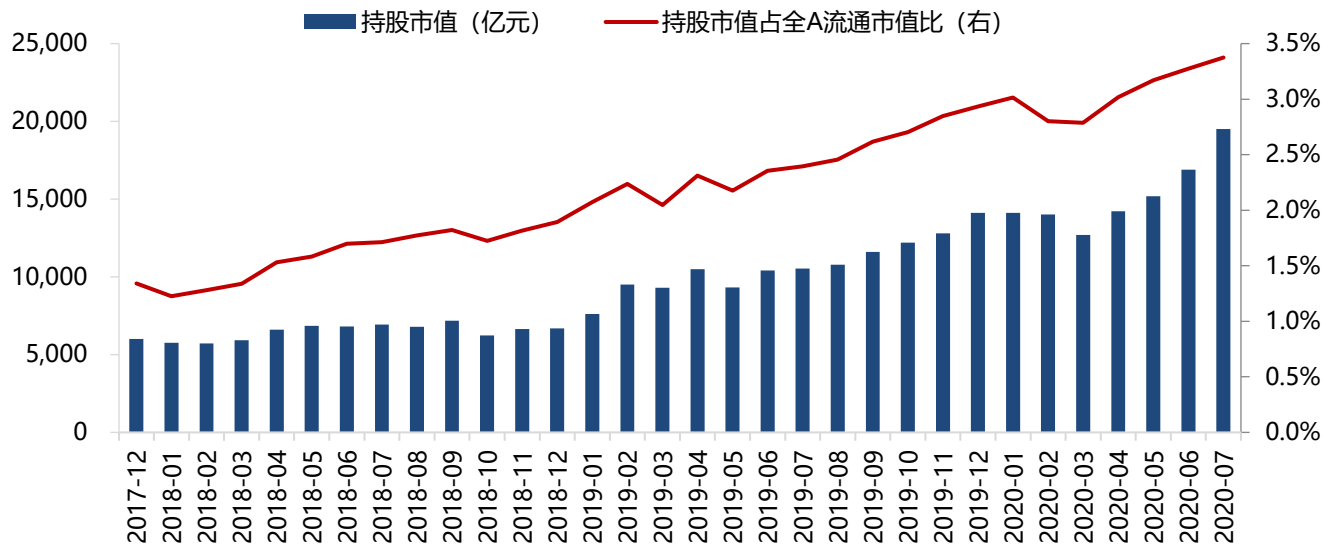


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止7月31日，北上资金持股市值1.95万亿元，占全A流通市值的3.37%，较6月回升2615.79亿元。

图表2：持股市值1.95万亿元（截至7月31日）

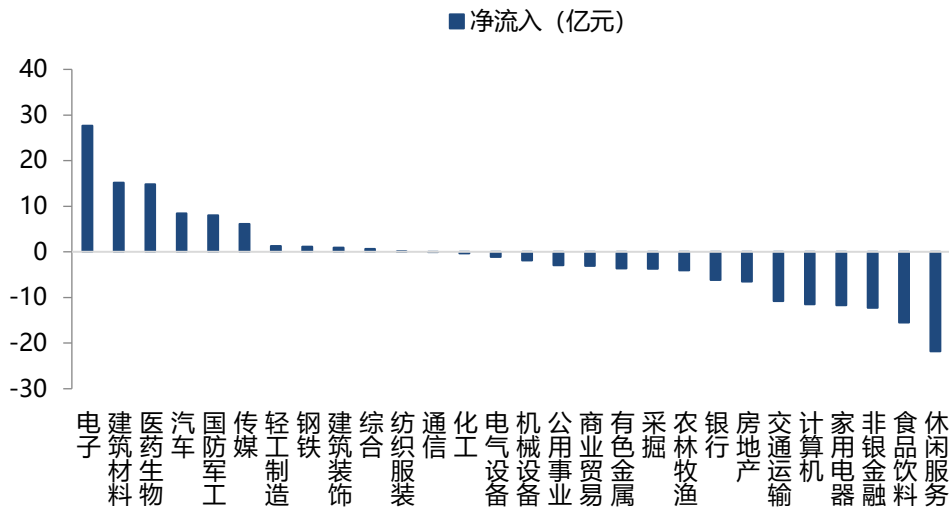


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2020年7月27日-7月31日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，多数行业为净流出。其中，休闲服务、食品饮料和非银金融显示净流出较多，分别净流出21.80亿元、15.51亿元和12.25亿元；电子、建筑材料和医药生物分别净流入27.63亿元、15.21亿元和14.84亿元。

图表3：多数行业为净流出

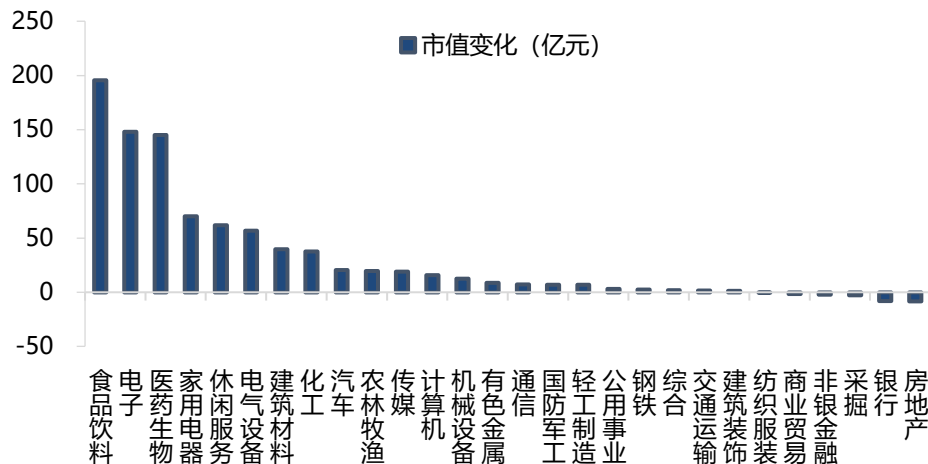


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中食品饮料、电子和医药生物行业市值回升较多，分别回升195.68亿元、148.13亿元和145.04亿元，房地产、银行和采掘行业市值分别回落8.50亿元、8.00亿元和2.87亿元。

图表4 食品饮料、电子和医药生物行业市值回升靠前



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：多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)
食品饮料	3508.20	3312.52	195.68
电子	1475.38	1327.25	148.13
医药生物	2635.82	2490.77	145.04
家用电器	1728.18	1657.91	70.27
休闲服务	550.11	488.23	61.88
电气设备	815.13	758.20	56.93
建筑材料	511.32	471.45	39.87
化工	531.34	493.56	37.78
汽车	481.71	461.17	20.54
农林牧渔	401.20	381.55	19.65
传媒	358.24	339.15	19.09
计算机	676.69	661.01	15.68
机械设备	587.60	574.91	12.69
有色金属	257.42	248.73	8.69
通信	227.72	220.41	7.31
国防军工	166.11	159.03	7.09
轻工制造	175.44	168.51	6.92
公用事业	370.67	367.60	3.06
钢铁	109.65	107.25	2.40
综合	85.50	83.69	1.80
交通运输	500.00	498.42	1.58
建筑装饰	175.49	174.15	1.34
纺织服装	17.97	18.00	-0.03
商业贸易	148.61	150.16	-1.55
非银金融	1333.98	1336.04	-2.06
采掘	88.67	91.54	-2.87
银行	1122.08	1130.08	-8.00
房地产	479.33	487.83	-8.50
合计	19519.61	18659.20	860.41

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比7月31日，7月24日过半数TOP20重仓股被减持，其中上海机场、中国国旅和药明康德分别减持0.76%、0.53%和0.34%；宁德时代、立讯精密和迈瑞医疗分别增持0.44%、0.24%和0.11%。

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)
300750.SZ	宁德时代	193.96	4.14	电气设备	0.44
002475.SZ	立讯精密	260.98	6.37	电子	0.24
300760.SZ	迈瑞医疗	220.33	5.22	医药生物	0.11
600585.SH	海螺水泥	273.03	11.11	建筑材料	0.08
002415.SZ	海康威视	206.61	5.97	电子	0.06
600900.SH	长江电力	239.76	5.93	公用事业	0.03
600519.SH	贵州茅台	1,743.87	8.27	食品饮料	-0.02
601318.SH	中国平安	617.65	7.51	非银金融	-0.04
600036.SH	招商银行	331.37	4.61	银行	-0.05
600276.SH	恒瑞医药	579.91	11.60	医药生物	-0.05
603288.SH	海天味业	313.07	6.43	食品饮料	-0.06
000651.SZ	格力电器	556.23	16.24	家用电器	-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_3457

