



2020 年 07 月 29 日

投资策略研究

【粤开策略流动性专题】板块轮动继续，市场情绪有所降温

投资要点

分析师：徐昊

执业编号：S0300519040001

电话：010-66235709

邮箱：xuhao@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略解盘】科创 50 正式发布，进一步提升科创板关注度 -0722》
2020-07-22

《【粤开策略解盘】如何理解市场波动的增大-0723》 2020-07-23

《【粤开策略解盘】反复震荡 -0724》
2020-07-24

《【粤开策略大势研判】市场震荡筑底，资金面是重要变量》 2020-07-27

《【粤开策略解盘】两市窄幅震荡，后续应观察量能指标-0727》 2020-07-27

一、二级市场资金面

（一）成交量：两市日均成交额有所下降，但日均仍在万亿级

上周（7 月 20 日-7 月 24 日）两市成交金额合计 6.08 万亿元，其中上证成交 2.70 万亿元，深证成交 3.37 万亿元，日均成交额较前一周减少 0.30 万亿。上周市场震荡，沪指周下跌 0.54%，两市成交量有所下降，日均成交量仍在万亿级，但市场情相比前一周有所降温。

（二）行业周涨跌情况：国防军工、休闲服务和有色金属领涨

上周（7 月 20 日-7 月 24 日），行业涨多跌少。国防军工、休闲服务和有色金属领涨，涨幅分别为 7.97%、3.34%、2.81%，通信、银行和电子领跌，跌幅分别为-3.99%、-2.96%和-2.90%。

（三）陆股通：北上资金净流出

北上资金净流出，上周（7 月 20 日-7 月 24 日）净流出规模 247.5 亿元，其中沪股通净流出 156.1 亿元，深股通净流出 91.4 亿元。

截止 7 月 24 日收盘，近一周北上资金净流入金额前三的行业分别是电子、商业贸易、交通运输。截止 7 月 24 日收盘，近一周北上资金净买入金额最高的为格力电器 22.81 亿元，净买入个股金额排名前三的是格力电器、东方财富和海康威视。从陆股通持股比例来看，截至 2020 年 7 月 24 日收盘，持股占自由流通股比例最高的是苏泊尔 36.8% 持股市值最高的是贵州茅台 1661.45 亿元。

（四）融资余额：两市融资余额上升

上周（7 月 20 日-7 月 24 日）上周两市融资余额达到 13411.2 亿元，较前一周上升 1743.6 亿元。分行业来看（申万一级行业），非银金融、房地产和电子等板块净卖出，医药、电气设备、国防军工和食品饮料等板块融资净买入领先。

二、一级市场情况

（一）IPO：11 家公司预计募资总额 83.89 亿元

（二）企业增发：上周（7 月 20 日-7 月 24 日）增发公司 12 家，较前值增加 6 家，实际募集资金 365.68 亿元，较前值增加 299.66 亿元

三、产业资本变化

（一）限售股解禁：本周预计 87 家公司解禁

本周（7 月 27 日-7 月 31 日）解禁的有 87 家公司，较前值增加了 26 家，解禁规模为 3318.3 亿，较前值增加了 2130.7 亿，解禁公司及规模均有所提升。



(二) 二级市场增减持：本周(7月27日-7月31日)二级市场净减持26.84亿元，上期二级市场净减持282.03亿元，本期累计增持14.89亿元，较上期变化0.94亿元。增持金额前五的个股为：建发股份、世纪华通、四川路桥、长园集团和高新兴；减持金额前五的个股为：雷科防务、华友钴业、裕同科技、江化微和长城军工。

四、货币政策与利率

(一) 公开市场操作：

上周(7月20日-7月24日)央行公开市场操作到期3300亿元，MLF到期4977亿元，7天公开市场操作1600亿元。

(二) 利率：银行间利率下行，国债收益率下行

上周(7月20日-7月24日)7天期存款类机构质押式回购加权利率2.1025%，7天期银行间质押式回购加权利率2.0954%，相比上周分别下降0.14个百分点和0.37个百分点。10年期国债利率2.86%，相比上周下降0.09个百分点。

风险提示：投资有风险，入市需谨慎



目 录

一、股市资金面	4
(一) 成交量：两市日均成交额有所下降，但日均仍在万亿级	4
(二) 行业周涨跌情况：食品饮料、通信、计算机领涨	4
(三) 陆股通：北上资金净流出	5
(四) 融资余额：两市融资余额上升	8
二、一级市场情况	9
(一) IPO：11 家公司预计募资总额 83.89 亿元	9
(二) 企业增发：增发 12 家，实际募集资金 365.68 亿元	10
三、产业资本变化	10
(一) 限售股解禁：本周预计 87 家公司解禁	10
(二) 二级市场增减持：本周净减持 26.84 亿元	11
四、货币政策及利率	12
(一) 公开市场操作：上周逆回购到期合计 8277 亿元	12
(二) 利率：银行间利率下行，国债收益率下行	12

图表目录

图表 1：两市成交额一览	4
图表 2：重要股指涨跌及成交情况	4
图表 3：行业涨跌情况	5
图表 4：北上资金流向情况	6
图表 5：北上资金行业流向情况	6
图表 6：近一周北上资金净买入前十个股（2020.07.24）	7
图表 7：陆股通持股比例前十名个股（2020.07.24）	7
图表 8：陆股通持股市值前十名个股（2020.07.24）	8
图表 9：两市融资余额变动情况	8
图表 10：行业融资净买入情况	9
图表 11：本周新股申购一览（07.20-07.24）	10
图表 12：增发情况统计（07.20-07.24）	10
图表 13：限售股解禁情况统计（07.20-07.24）	10
图表 14：限售股解禁规模对比	11
图表 15：每周限售股解禁情况	11
图表 16：重要股东二级市场交易情况	11
图表 17：重要股东增持金额前十公司一览	11
图表 18：重要股东减持金额前十公司一览	12
图表 19：公开市场操作情况	12
图表 20：银行间利率下行	13
图表 21：国债收益率持续小幅上行	13



一、股市资金面

(一) 成交量：两市日均成交额有所下降，但日均仍在万亿级

上周(7月20日-7月24日)两市成交金额合计6.08万亿元,其中上证成交2.70万亿元,深证成交3.37万亿元,日均成交额较前一周减少0.30万亿。上周市场震荡,沪指周下跌0.54%,两市成交量有所下降,但日均仍在万亿级,市场情绪仍较高。

图表1：两市成交额一览



资料来源: wind、粤开证券研究院

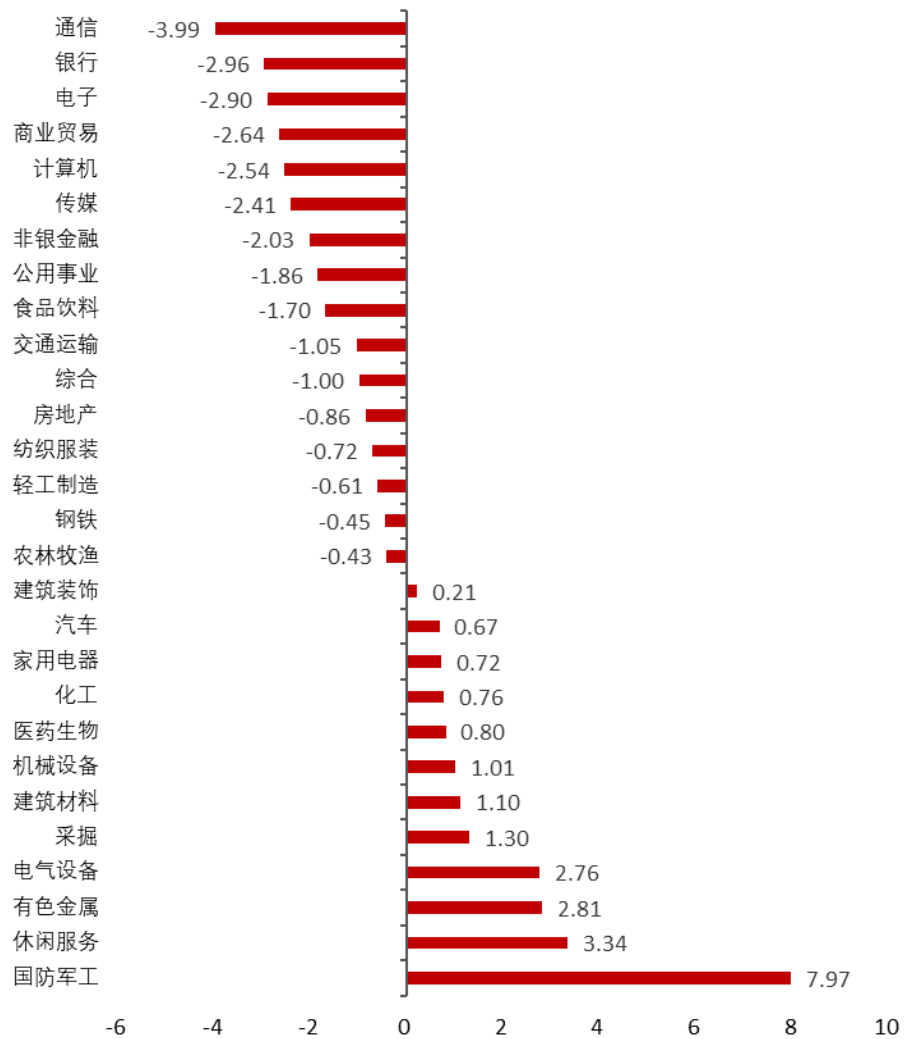
图表2：重要股指涨跌及成交情况

指数代码	指数名称	2020.07.24 收盘价	周涨跌幅 (%)	年初至今 涨跌幅 (%)	周成交额 (亿)	成交额较前一周变化 (亿)
000001	上证综指	3196.77	-0.54	4.81	27,046.84	-5,607.72
399001	深证成指	12935.70	-1.37	24.01	33,706.33	-9,344.59
399006	创业板指	2627.84	-1.30	46.14	11,274.28	-2,896.40
399005	中小板指	8555.14	-2.34	28.98	14,275.51	-4,412.58
000016	上证 50	3158.29	-0.87	3.10	5,662.34	-971.57

资料来源: wind、粤开证券研究院

(二) 行业周涨跌情况：食品饮料、通信、计算机领涨

上周(7月20日-7月24日),行业涨多跌少。国防军工、休闲服务和有色金属领涨,涨幅分别为7.97%、3.34%、2.81%,通信、银行和电子领跌,跌幅分别为-3.99%、-2.96%和-2.90%。


图表3：行业涨跌情况


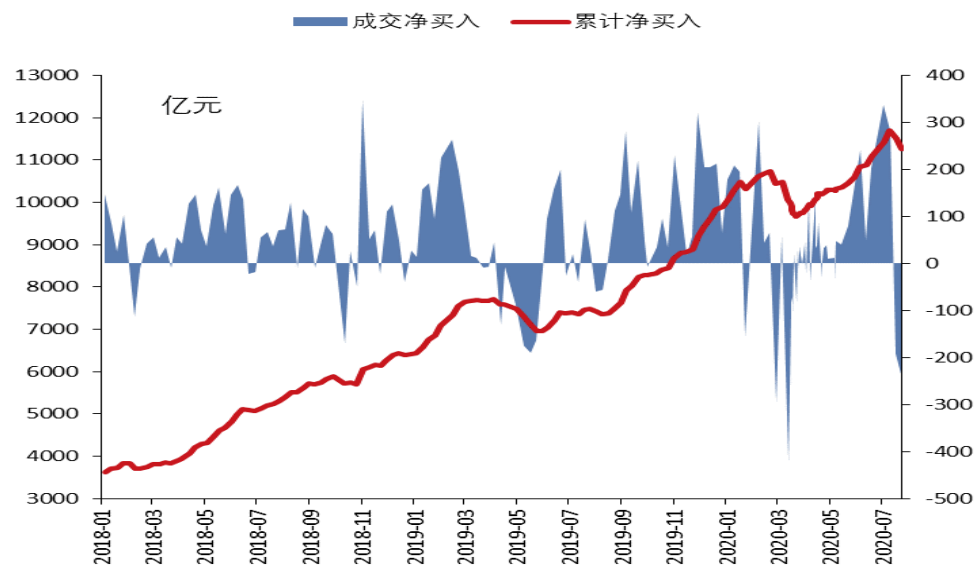
资料来源：wind、粤开证券研究院

（三）陆股通：北上资金净流出

北上资金净流出，上周（7月20日-7月24日）净流出规模247.5亿元，其中沪股通净流出156.1亿元，深股通净流出91.4亿元。



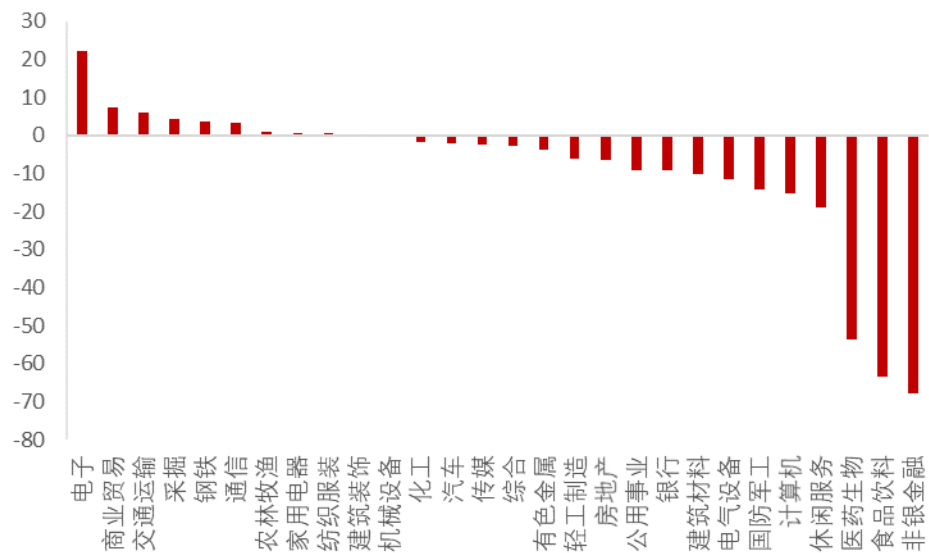
图表4：北上资金流向情况



资料来源：wind、粤开证券研究院

截止7月24日收盘，近一周北上资金净流入金额前三的行业分别是**电子、商业贸易、交通运输**。

图表5：北上资金行业流向情况



资料来源：朝阳永续、粤开证券研究院

截止7月24日收盘，近一周北上资金净买入金额最高的为格力电器 22.81 亿元，净买入个股金额排名前三的是格力电器、东方财富和海康威视。


图表6：近一周北上资金净买入前十个股（2020.07.24）

排名	股票代码	股票简称	净买入（亿元）	所属申万行业名称
1	000651.SZ	格力电器	22.81	家用电器
2	300059.SZ	东方财富	12.17	非银金融
3	002415.SZ	海康威视	10.52	电子
4	002475.SZ	立讯精密	6.13	电子
5	002714.SZ	牧原股份	4.73	农林牧渔
6	603259.SH	药明康德	3.03	医药生物
7	600352.SH	浙江龙盛	2.75	化工
8	000568.SZ	泸州老窖	2.26	食品饮料
9	300760.SZ	迈瑞医疗	1.99	医药生物
10	600309.SH	万华化学	1.65	化工

资料来源：wind、粤开证券研究院

从陆股通持股比例来看，截至 2020 年 7 月 24 日收盘，持股占自由流通股比例最高的是苏泊尔 36.8%。

图表7：陆股通持股比例前十名个股（2020.07.24）

	证券代码	证券简称	占自由流通股比(%)	近五日涨跌幅	所属申万行业名称
1	002032.SZ	苏泊尔	36.79	6%	家用电器
2	601901.SH	方正证券	36.41	-2%	非银金融
3	601100.SH	恒立液压	33.83	2%	机械设备
4	002572.SZ	索菲亚	32.15	1%	轻工制造
5	603939.SH	益丰药房	31.37	-4%	医药生物
6	002508.SZ	老板电器	29.60	1%	家用电器
7	600009.SH	上海机场	29.37	-4%	交通运输
8	603833.SH	欧派家居	26.13	-31%	轻工制造
9	300012.SZ	华测检测	25.81	-2%	综合
10	300347.SZ	泰格医药	25.73	-3%	医药生物

资料来源：wind、粤开证券研究院

从陆股通持股市值来看，截至 2020 年 7 月 24 日收盘，持股市值最高的是贵州茅台 1661.45 亿元。

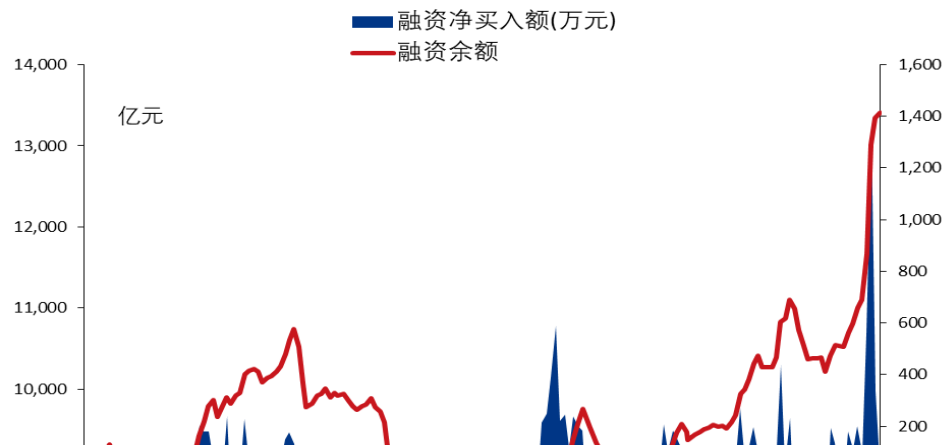

图表8：陆股通持股市值前十个股（2020.07.24）

	证券代码	证券简称	持股市值	近五日涨跌幅	所属申万行业名称
1	600519.SH	贵州茅台	1,661.45	-3%	食品饮料
2	000333.SZ	美的集团	790.57	4%	家用电器
3	601318.SH	中国平安	629.97	-1%	非银金融
4	600276.SH	恒瑞医药	585.02	-2%	医药生物
5	000651.SZ	格力电器	560.80	0%	家用电器
6	000858.SZ	五粮液	551.38	-2%	食品饮料
7	601888.SH	中国国旅	460.47	9%	休闲服务
8	600036.SH	招商银行	333.28	-4%	银行
9	603288.SH	海天味业	288.35	5%	食品饮料
10	600887.SH	伊利股份	264.10	-1%	食品饮料

资料来源：wind、粤开证券研究院

（四）融资余额：两市融资余额上升

上周（7月20日-7月24日）上周两市融资余额达到13411.8亿元，较前一周上升63.4亿元。

图表9：两市融资余额变动情况


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_3636

