

2020-07-12

仅供机构投资者使用
证券研究报告 | 策略研究报告

流动性持续上升，逢回调继续买入

——流动性周报（07月第2周）

证券分析师：万科麟
SAC No: S1120520050002
电话：15201149664

2020年7月12日

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

- **本周7月6日至7月10日，北上资金合计净买入282亿元，为历史第6大单周净买入。**其中沪股通净买入137亿元，深股通净买入145亿元。**7月10日，北上资金持股市值1.98万亿元，占全A流通市值的3.37%。**2020年7月6日-7月11日一周，本周全部行业资金净流出。在减持、套现以及监管政策变化等多重背景下，非银金融、银行等行业出现了一定的降温，资金分别净流出367.74亿元和134.32亿元。此外，电子行业资金净流出312.28亿元，医药生物资金净流出175.41亿元。**分行业看，全体行业持仓市值上升。**随着疫情影响的趋缓，以及下半年国内经济的复苏，食品饮料行业在需求的推动下保持了较高的确定性，行业市值上升298.35亿元。电子、医药生物和非银金融行业市值分别上升211.93亿元、191.25亿元和178.75亿元。相比7月3日，7月10日TOP20重仓股多数遭增持，其中格力电器、中国平安和上海机场分别增持0.81%、0.65%和0.52%；中国中免遭减持0.50%。
- **国内资金：截至7月9日，两融余额升至13261亿元，较7月2日增加1359.65亿元。**相较于7月6日-7月10日一周，所有行业均获融资净买入。属于金融股的非银金融和银行等两行业期间分别增加292.31亿元和64.88亿元，合计增加357亿元；计算机行业两融余额较上周增加128.92亿元。**截止7月10日，上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF、创业板50基金份额分别为163.03亿份、96.24亿份、62.41亿份和116.77亿份。**相较于7月3日，上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF和创业板50分别增加23.95亿份、12.31亿份、2.59亿份和18.57亿份。相较于7月3日，7月10日上证综指换手率上升0.2615个百分点至1.52%，沪深300换手率上升0.095个百分点至1.15%，创业板指换手率上升0.4421个百分点至4.14%。7月6日-7月10日一周沪深两市主力净流入额-436.35亿元，相较于6月29日-7月4日一周流入额减少431亿元。相较于7月3日，7月10日偏股混合型基金仓位加仓0.0492个百分点，普通股票型加仓0.0455个百分点。相较于7月3日，7月10日偏股混合型基金仓位加仓0.0492个百分点，普通股票型加仓0.0455个百分点。
- **宏观利率：2020年7月6日-2020年7月10日一周，逆回购到期2900亿元。银行间利率上升。**截至7月10日，较上期7月3日隔夜SHIBOR上升83.3个BP至2.1970%，7天SHIBOR上升22.3个BP至2.2030%。**国债利率上升。**相较于7月3日，截止7月10日，1年期国债收益率上升11.9个BP至2.2165%，3年期国债收益率上升30.2个BP至2.6894%，10年期国债收益率上升13.31个BP至3.0305%。**信用利差走阔。**7月10日，3年期AAA/AA+/AA企业债与同期国债的信用利差较7月3日分别上升78.5个BP至0.8887%，上升47.6个BP至1.0887%，上升86.8BP至1.4087%。
- **风险提示：流动性收紧超预期，海外疫情二次爆发**

目录

contents

- 01 北上资金
- 02 市场情绪与企业态度
- 03 利率市场

1.1 周度净流入金额

► 本周7月6日至7月10日，北上资金合计净买入282亿元，为历史第6大单周净买入。其中沪股通净买入137亿元，深股通净买入145亿元。

图表1：07月第2周净流入282亿元

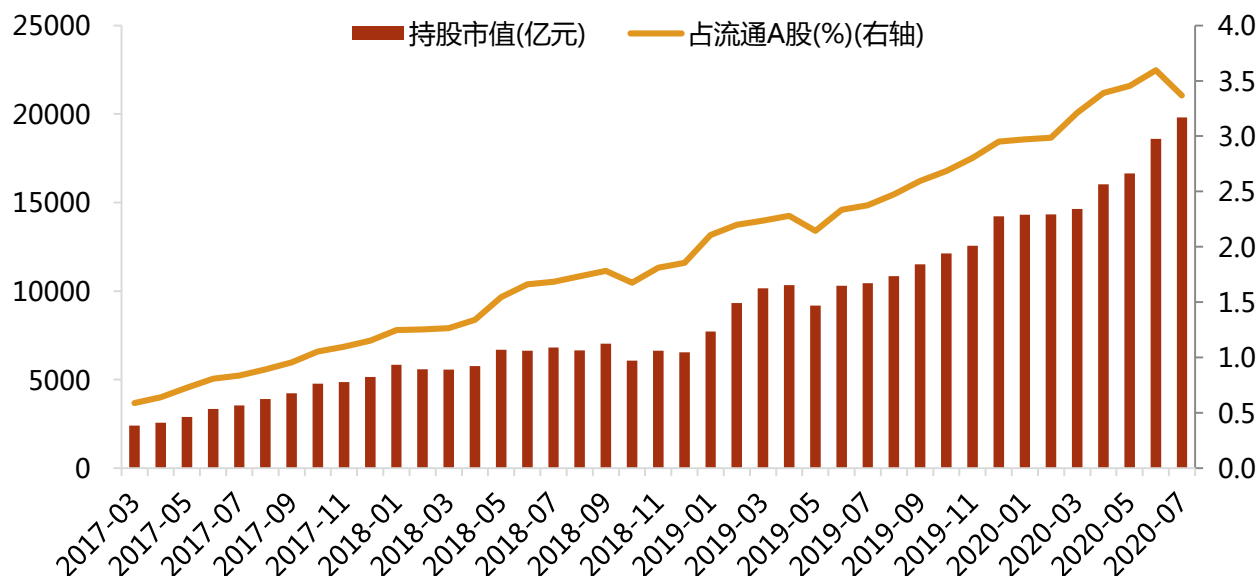


资料来源：WIND, 华西证券整理

1.2 北上资金市值总额

➤7月10日，北上资金持股市值1.98万亿元，占全A流通市值的3.37%。

图表2：持股市值1.98万亿元（截至7月3日）

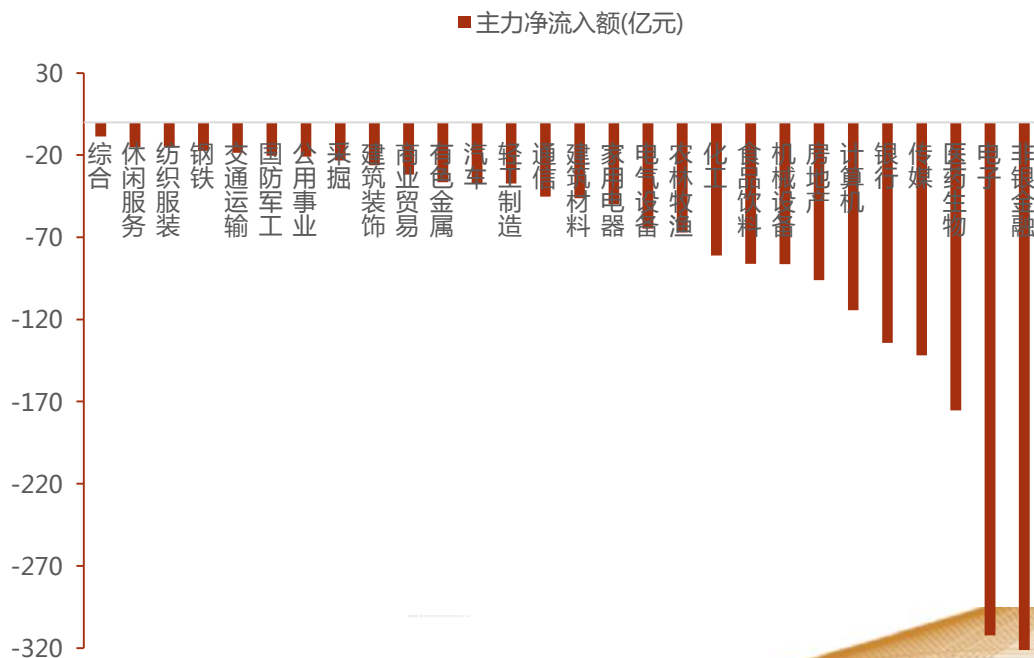


资料来源：WIND, 华西证券整理

1.3 净流入行业变化

►2020年7月6日-7月11日一周，本周全部行业资金净流出。在减持、套现以及监管政策变化等多重背景下，非银金融、银行等行业出现了一定的降温，资金分别净流出367.74亿元和134.32亿元。此外，电子行业资金净流出312.28亿元，医药生物资金净流出175.41亿元。

图表3：行业资金净流出



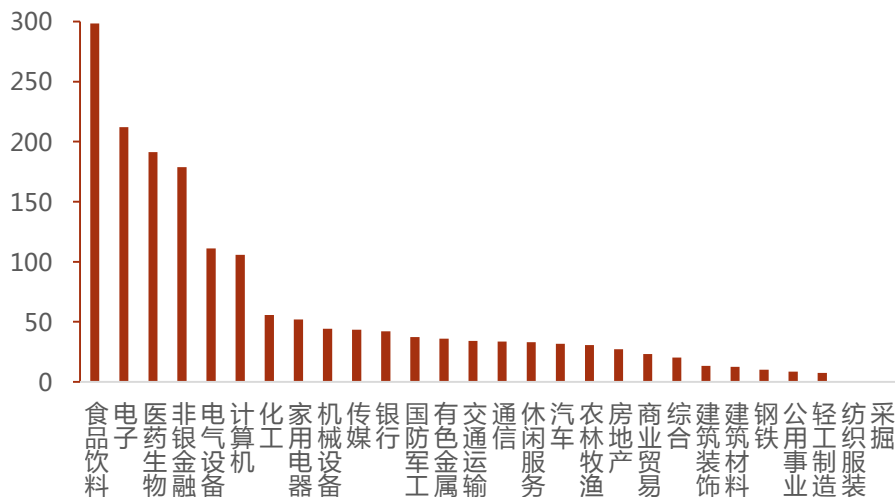
资料来源：WIND, 华西证券整理

1.4 行业市值变化

► 分行业看，全体行业持仓市值上升。随着疫情影响的趋缓，以及下半年国内经济的复苏，食品饮料行业在需求的推动下保持了较高的确定性，行业市值上升298.35亿元。电子、医药生物和非银金融行业市值分别上升211.93亿元、191.25亿元和178.75亿元。

图表4：行业市值变化(单位：亿元)

■ 市值变化(亿元)



资料来源：WIND, 华西证券整理

图表5：全体行业市值上升

行业	市值(亿元)	上期市值	市值变化(亿元)
食品饮料	3583.19	3284.84	298.35
电子	1554.86	1342.93	211.93
医药生物	2571.88	2380.63	191.25
非银金融	1409.54	1230.79	178.75
电气设备	735.32	624.13	111.19
计算机	750.31	644.49	105.82
化工	496.94	441.16	55.78
家用电器	1670.94	1619.09	51.85
机械设备	564.99	520.79	44.20
传媒	444.33	400.86	43.48
银行	1274.26	1232.20	42.06
国防军工	168.75	131.38	37.37
有色金属	259.42	223.51	35.90
交通运输	529.84	495.73	34.11
通信	255.31	221.82	33.49
休闲服务	526.41	493.38	33.04
汽车	469.30	437.55	31.74
农林牧渔	383.47	352.96	30.51
房地产	545.61	518.38	27.23
商业贸易	163.99	140.78	23.21
综合	89.64	69.34	20.30
建筑装饰	186.45	173.28	13.17
建筑材料	448.51	436.08	12.43
钢铁	112.26	102.14	10.12
公用事业	385.31	376.89	8.42
轻工制造	177.54	170.03	7.51
纺织服装	19.39	18.81	0.58
采掘	89.26	89.18	0.08

1.4 TOP20重仓股持仓变化

► 相比7月3日，7月10日TOP20重仓股多数遭增持，其中格力电器、中国平安和上海机场分别增持0.81%、0.65%和0.52%；中国中免遭减持0.50%。

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)	行业	持股比例变化(较上周)
000651.SZ	格力电器	601.19	家用电器	0.81
601318.SH	中国平安	673.91	非银金融	0.65
600009.SH	上海机场	208.92	交通运输	0.52
600887.SH	伊利股份	264.00	食品饮料	0.43
600031.SH	三一重工	197.29	机械设备	0.32
002475.SZ	立讯精密	232.42	电子	0.30
600276.SH	恒瑞医药	698.09	医药生物	0.25
600036.SH	招商银行	367.46	银行	0.13
600585.SH	海螺水泥	289.91	建筑材料	0.10
603288.SH	海天味业	273.77	食品饮料	0.05
600900.SH	长江电力	249.68	公用事业	0.03
603259.SH	药明康德	197.24	医药生物	0.03
600519.SH	贵州茅台	1,834.42	食品饮料	0.02
300015.SZ	爱尔眼科	205.44	医药生物	(0.00)
002142.SZ	宁波银行	397.62	银行	(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_3958

