

2020-06-28

景气赛道持续加仓，市场情绪偏中高

——流动性周报（06月第4周）

证券分析师：万科麟

SAC No: S1120520050002

电话：15201149664

2020年6月28日

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

- 本周只有三个交易日，6月22日至6月24日，北上资金累计净买入47.91亿元，连续14周净买入。其中沪股通净流入47.21亿元，深股通净流入0.69亿元。6月24日，北上资金持股市值1.84万亿元，占全A流通市值的3.59%。从行业层面来看，本周所属的申万行业主力资金均呈净流出状态，医药生物行业主力资金净流出规模居首，一周上涨1.09%，净流出资金122.46亿元，其次是传媒行业，周涨幅为2.08%，净流出资金为51.37亿元，净流出资金较多的还有化工、通信、电子等行业。分行业看，多数行业持仓市值上升。随着消费复苏，食品饮料行业逐渐有回暖态势，行业市值上升45.57亿元。而得益于适时推出科创板做市商和T+0制度，逐渐明朗的新三板转板制度，以及创业板转向注册制、上证综指大幅调整，资本市场制度创新不断超预期，金融IT需求增加。电子和计算机行业持仓市值分别上升44.37亿元和29.89亿元。相比6月19日，6月24日TOP20重仓股多数遭减持，其中爱尔眼科、药明康德和上海机场分别减持0.80%、0.27%和0.13%；伊利股份等前期滞涨的白马股被加仓，伊利股份增持位列榜首，增持0.76%。
- 国内资金：截止6月23日，两融余额升至11467.48亿元，较6月18日增加164.41亿元。相较于6月15日-6月19日一周，6月22日-6月24日一周，行业两融余额绝大多数回升，少数减少。其中非银金融和电子两融余额回升较多，分别增加38.65亿元、25.69亿元；采掘、综合分别减少0.24亿元和0.24亿元。截止6月24日，上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF、创业板50基金份额分别为133.85亿份、84.61亿份、59.89亿份和97.54亿份。相较于6月19日，上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETF分别减少0.38亿份、5.43亿份和0.88亿份，创业板50增加10.15亿份。相较于6月19日，6月24日上证综指换手率下降0.1447个百分点至0.58%，沪深300换手率下降0.1137个百分点至0.44%，创业板指换手率下降0.2885个百分点至2.7344%。6月22日-6月26日一周沪深两市主力净流入额-170.54亿元，相较于6月15日-6月19日一周流入额减少130亿元。相较于6月19日，6月26日偏股混合型基金仓位加仓0.2个百分点，普通股票型加仓0.22个百分点。相较于6月19日，6月24日强势股数量增加50只至2158只。
- 宏观利率：2020年6月22日-2020年6月26日一周，逆回购到期1200亿元。截止6月24日，较上期6月19日隔夜SHIBOR下降59个BP至1.5400%，7天SHIBOR上升2.6个BP至2.1730%。相较于6月19日，截止6月24日，1年期国债收益率上升2.9个BP至2.1495%，3年期国债收益率上升3.9个BP至2.439%，10年期国债收益率下降1.4个BP至2.8614%。信用利差小幅走扩。
- 风险提示：中美关系不及预期，经济二次探底。

目录

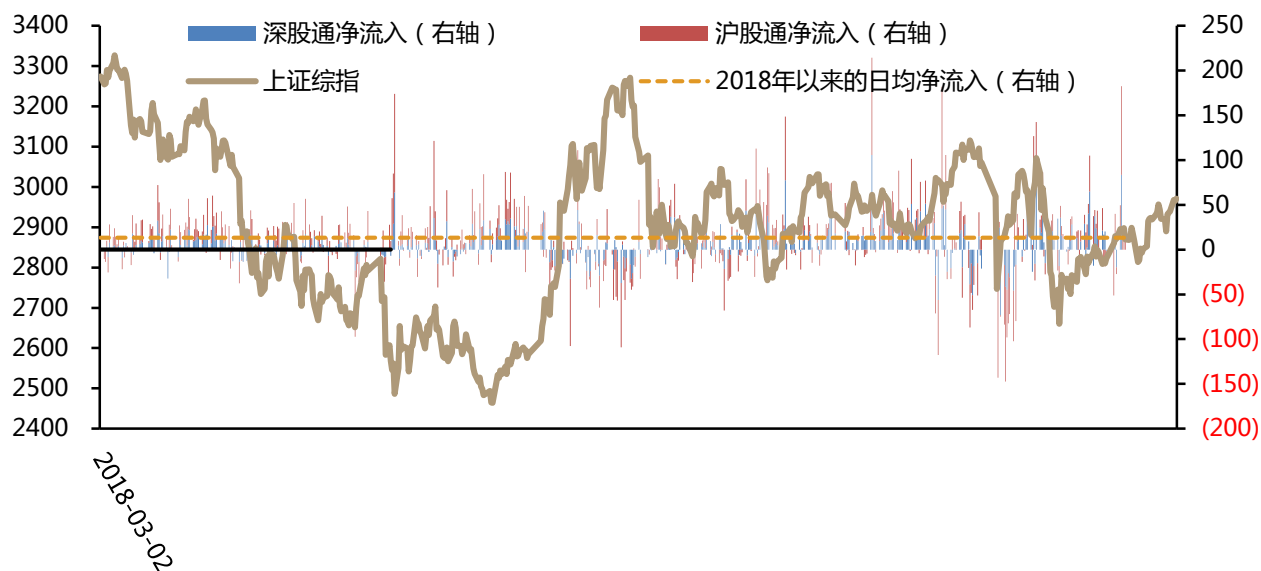
contents

- 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

► 本周只有三个交易日，6月22日至6月24日，北上资金累计净买入47.91亿元，连续14周净买入。其中沪股通净流入47.21亿元，深股通净流入0.69亿元。

图表1：06月第4周净流入47.91亿元

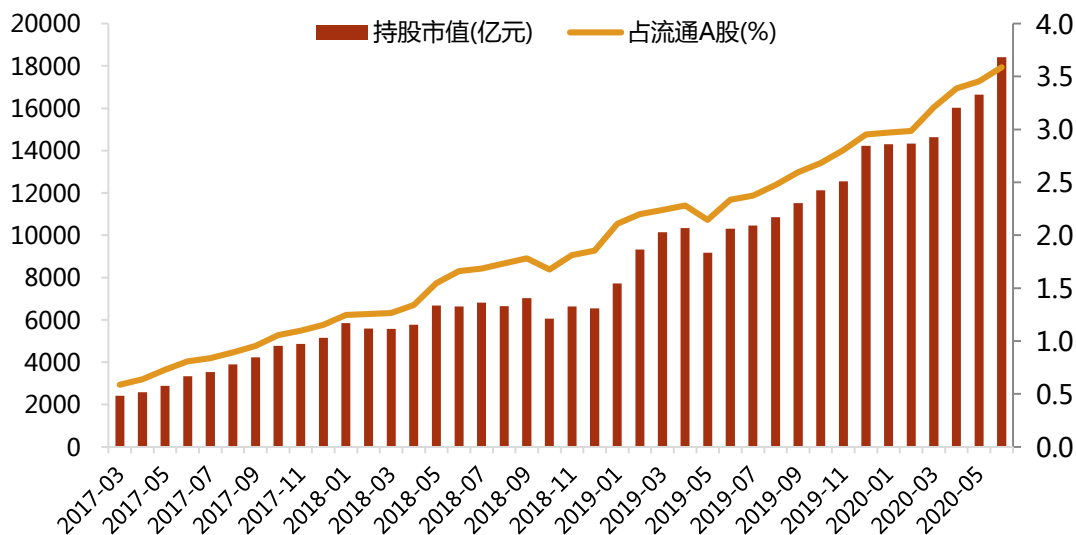


资料来源：WIND, 华西证券整理

1.2 北上资金市值总额

➤6月24日，北上资金持股市值1.84万亿元，占全A流通市值的3.59%。

图表2：持股市值1.82万亿元（截至6月19日）

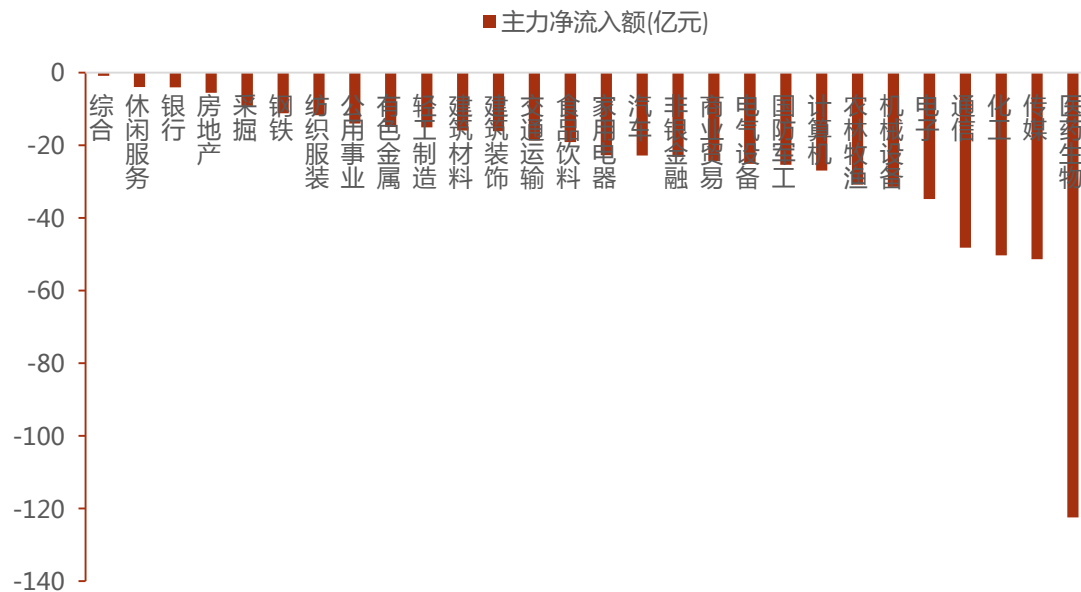


资料来源：WIND, 华西证券整理

1.3 净流入行业变化

►2020年6月2日-6月24日一周，根据持股数变动和成交均价估算，本周所属的申万行业主力资金均呈净流出状态，医药生物行业主力资金净流出规模居首，一周上涨1.09%，净流出资金122.46亿元，其次是传媒行业，周涨幅为2.08%，净流出资金为51.37亿元，净流出资金较多的还有化工、通信、电子等行业。

图表3：全部行业均资金净流出

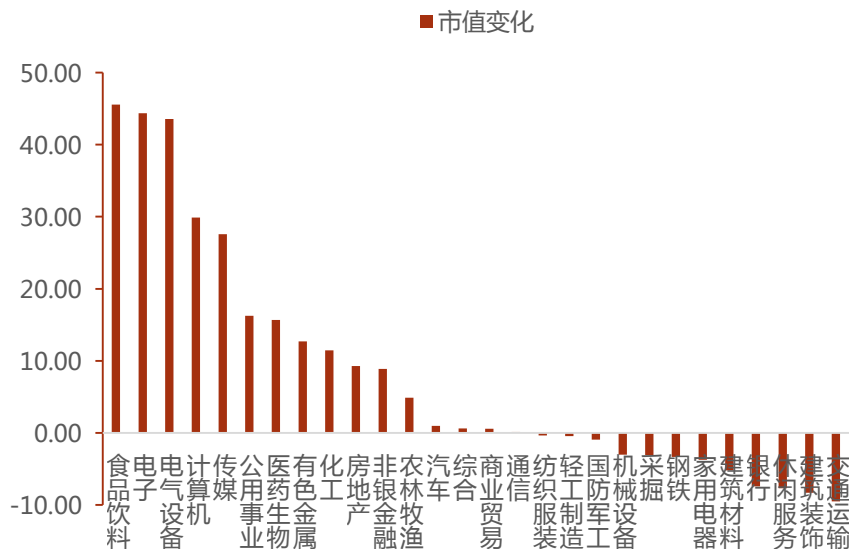


资料来源：WIND, 华西证券整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业持仓市值上升。**随着消费复苏，食品饮料行业逐渐有回暖态势，行业市值上升45.57亿元。而得益于适时推出科创板做市商和 T+0 制度，逐渐明朗的新三板转板制度，以及创业板转向注册制、上证综指大幅调整，资本市场制度创新不断超预期，金融IT需求增加。电子和计算机行业持仓市值分别上升44.37亿元和29.89亿元。

图表4：行业市值变化(单位：亿元)



资料来源：WIND, 华西证券整理

图表5：多数行业市值上升

行业	持股市值(亿元)	上周持股市值(亿元)	市值变化(亿元)
食品饮料	3088.13	3042.56	45.57
电子	1287.94	1243.56	44.37
电气设备	590.41	546.83	43.58
计算机	617.53	587.64	29.89
传媒	379.77	352.18	27.59
公用事业	367.10	350.87	16.23
医药生物	2339.83	2324.17	15.65
有色金属	205.68	193.00	12.67
化工	405.13	393.68	11.45
房地产	448.35	439.10	9.25
非银金融	1061.01	1052.13	8.88
农林牧渔	333.20	328.35	4.86
汽车	391.16	390.17	0.99
综合	66.92	66.33	0.59
商业贸易	131.17	130.61	0.57
通信	198.57	198.44	0.13
纺织服装	18.30	18.66	-0.37
轻工制造	160.12	160.57	-0.45
国防军工	121.52	122.48	-0.96
机械设备	479.96	482.97	-3.01
采掘	76.66	79.74	-3.08
钢铁	95.51	98.86	-3.35
家用电器	1565.30	1569.03	-3.73
建筑材料	401.28	406.48	-5.20
银行	1115.33	1122.78	-7.44
休闲服务	350.39	358.08	-7.69
建筑装饰	153.88	162.19	-8.31
交通运输	469.16	478.66	-9.50

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比6月19日，6月24日TOP20重仓股多数遭减持，其中爱尔眼科、药明康德和上海机场分别减持0.80%、0.27%和0.13%；伊利股份等前期滞涨的白马股被加仓，伊利股份增持位列榜首，增持0.76%。

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)	占流通市值比例(%)	行业	持股比例变化(较上周)
600887.SH	伊利股份	220.60	12.17	食品饮料	0.76
000651.SZ	格力电器	558.46	16.35	家用电器	0.17
002475.SZ	立讯精密	191.57	5.60	电子	0.14
300760.SZ	迈瑞医疗	178.22	11.93	医药生物	0.08
600900.SH	长江电力	250.05	5.95	公用事业	0.08
603288.SH	海天味业	255.38	6.37	食品饮料	0.07
002415.SZ	海康威视	169.42	6.92	电子	0.06
601888.SH	中国国旅	338.79	13.63	休闲服务	0.04
002142.SZ	宁波银行	341.32	23.26	银行	(0.00)
600585.SH	海螺水泥	265.46	12.27	建筑材料	(0.00)
000333.SZ	美的集团	868.62	21.25	家用电器	(0.01)
600036.SH	招商银行	319.98	4.58	银行	(0.01)
600519.SH	贵州茅台	1554.76	8.48	食品饮料	(0.03)

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_4255

