

2020-06-28

策略研究报告



创业板ETF持续回升

——流动性周报（6月第4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：** 6月22日-6月24日，北上资金净流入47.91亿元，主要受益于近期中美关系缓和。沪股通净流入47.21亿元，深股通净流入0.69亿元。多数行业为净流入。其中，**电气设备、有色金属和传媒显示净流入较多**，分别净流入16.73亿元、10.99亿元和10.84亿元；**医药生物、银行和食品饮料分别净流出18.18亿元、6.90亿元和4.89亿元**。**6月24日半数TOP20重仓股被增持，其中伊利股份、格力电器立讯精密分别增持0.75%、0.17%和0.154%；药明康德、上海机场和五粮液分别减持0.27%、0.13%和0.09%。**
- **国内资金：** 两融余额升至11467.48亿元，已超市场3月阶段高点。相较上期，多数行业两融余额有所回升，其中**非银金融、电子和医药生物两融余额回升较多**，分别回升53.95亿元、27.03亿元和14.20亿元；**电气设备、采掘和钢铁分别回落1.89亿元、1.53亿元和1.39亿元**。**结合北上资金来看，内外资在电子和计算机等板块配置较一致，在电气设备和医药生物等板块配置仍存较大分歧。相较上期，创业板50ETF增加10.15亿份，上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETF分别减少0.38亿份、4.13亿份和0.23亿份。**
- **宏观利率：** 本周央行共开展了5000亿元的逆回购，利率与此前持平，叠加到期资金1200亿元，净投放3800亿元。**1年期和5年期以上LPR分别为3.85%、4.65%，均与上月持平。**相较上期，6月24日隔夜SHIBOR减少59.1个BP至1.5400%，7天SHIBOR增加2.60个BP至2.1730%。**银行间利率涨跌互现，主要受年中流动性对冲影响。**1年期国债收益率增加2.92个BP至2.1495%，3年期国债收益率增加3.86个BP至2.4390%，10年期国债收益率减少1.38个BP至2.8614%，**无风险利率持续回升，但仍处于2015年以来相对低位。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月19日分别增加7.39个BP至0.76%、增加9.39个BP至0.97%、增加4.39个BP至1.31%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月19日分别增加9.70个BP至0.57%、增加10.70个BP至0.75%、增加6.70个BP至1.04%。**信用利差全部回升。**
- **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

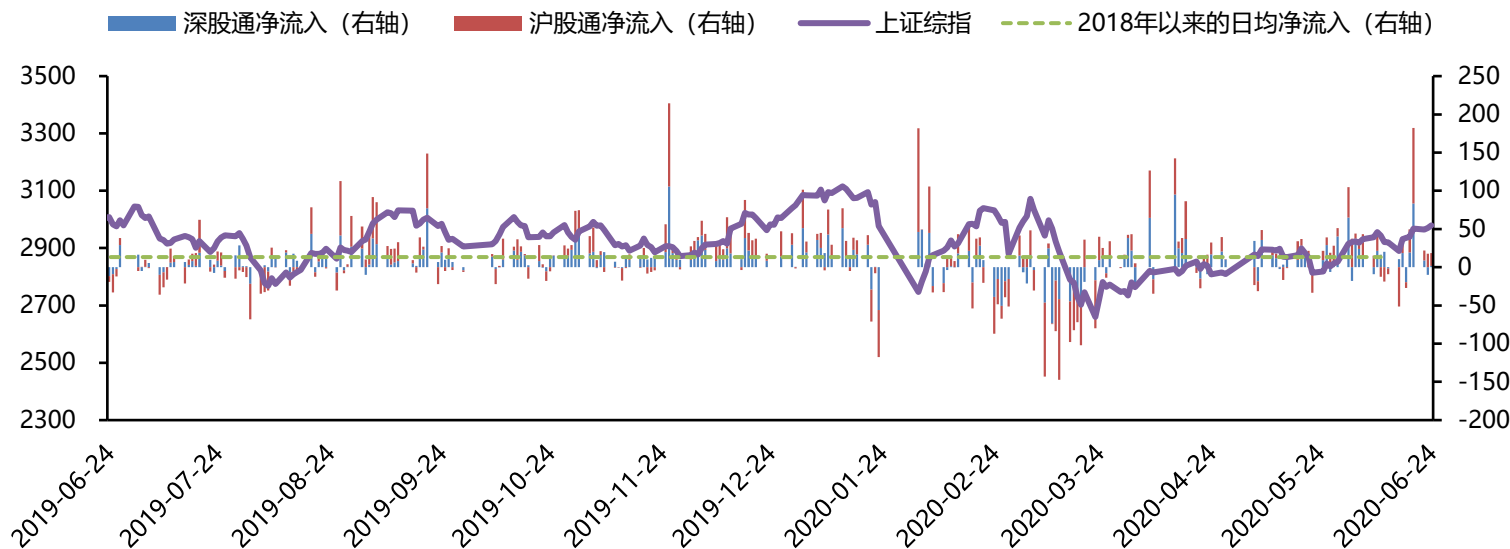
03 利率市场

(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

➤6月22日-6月24日，北上资金净流入47.91亿元。沪股通净流入47.21亿元，深股通净流入0.69亿元。3月24日市场反弹以来累计净流入达1475.66亿元。

图表1：6月第4周净流入47.91亿元

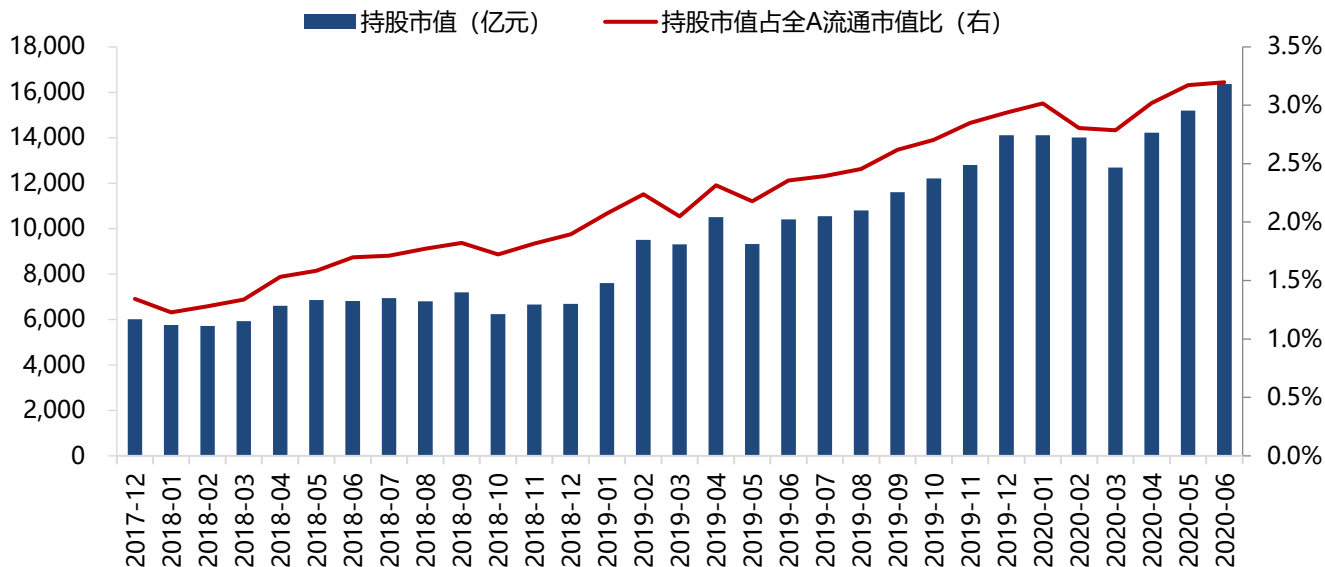


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止6月24日，北上资金持股市值1.64万亿元，占全A流通市值的3.19%，较5月回升1179.17亿元。

图表2：持股市值1.62万亿元（截至6月24日）

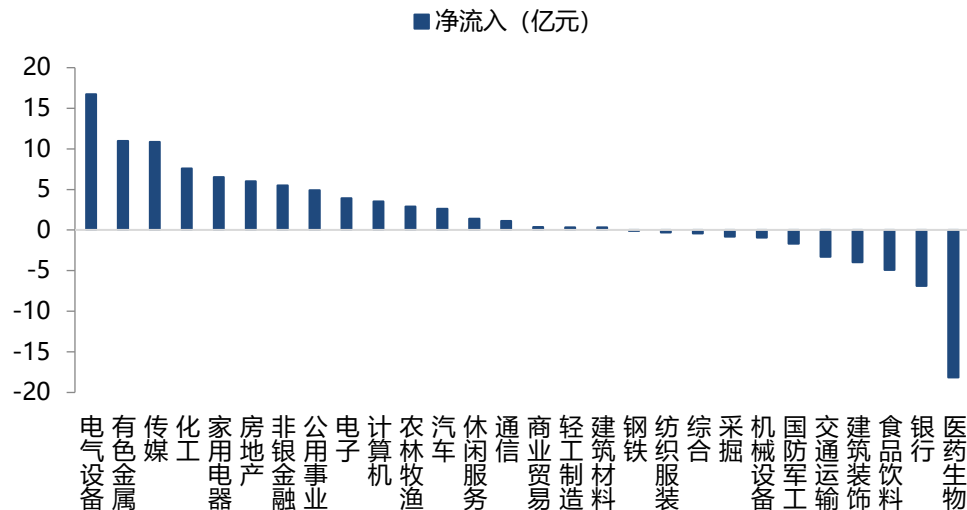


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2020年6月22日-6月24日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，多数行业为净流入。其中，电气设备、有色金属和传媒显示净流入较多，分别净流入16.73亿元、10.99亿元和10.84亿元；医药生物、银行和食品饮料分别净流出18.18亿元、6.90亿元和4.89亿元。

图表3：多数行业为净流入

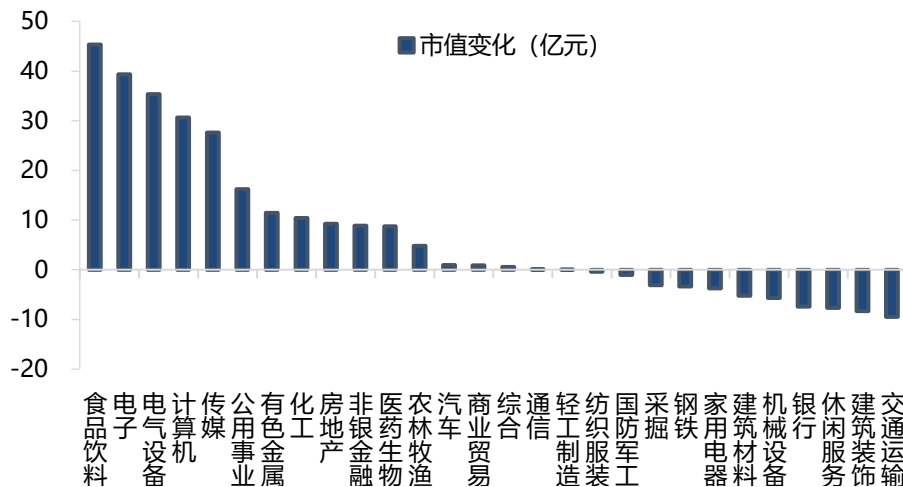


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值较前期有所回升。**其中食品饮料、电子和电气设备行业市值回升较多，分别回升45.34亿元、39.33亿元和35.38亿元，交通运输、建筑装饰和休闲服务市值分别回落9.50亿元、8.31亿元和7.70亿元。

图4 食品饮料、电子和电气设备行业市值回升靠前



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	3087.00	3041.66	45.34
电子	1249.45	1210.12	39.33
电气设备	430.05	394.67	35.38
计算机	608.71	578.05	30.66
传媒	376.75	349.14	27.61
公用事业	367.06	350.85	16.21
有色金属	202.02	190.54	11.48
化工	394.43	383.97	10.46
房地产	448.35	439.10	9.25
非银金融	1061.01	1052.13	8.88
医药生物	2052.48	2043.70	8.78
农林牧渔	332.88	328.04	4.85
汽车	391.13	390.14	0.99
商业贸易	129.79	128.88	0.91
综合	66.92	66.33	0.59
通信	184.77	184.68	0.10
轻工制造	156.66	156.64	0.02
纺织服装	15.93	16.31	-0.39
国防军工	120.99	122.02	-1.03
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	401.08	406.29	-5.20
机械设备	459.03	464.69	-5.66
银行	1115.33	1122.78	-7.44
休闲服务	350.21	357.91	-7.70
建筑装饰	153.88	162.19	-8.31
交通运输	469.16	478.66	-9.50
合计	16364.08	16169.96	194.13

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比6月19日，6月24日半数TOP20重仓股被增持，其中伊利股份、格力电器立讯精密分别增持0.75%、0.17%和0.154%；药明康德、上海机场和五粮液分别减持0.27%、0.13%和0.09%。

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)
600887.SH	伊利股份	220.60	12.16	食品饮料	0.75
000651.SZ	格力电器	533.63	15.50	家用电器	0.17
002475.SZ	立讯精密	191.57	5.59	电子	0.14
600900.SH	长江电力	250.05	5.95	公用事业	0.08
300750.SZ	宁德时代	160.36	4.23	电气设备	0.08
603288.SH	海天味业	255.38	6.36	食品饮料	0.07
002415.SZ	海康威视	169.42	5.98	电子	0.05
601888.SH	中国国旅	321.00	12.91	休闲服务	0.04
300760.SZ	迈瑞医疗	178.22	4.89	医药生物	0.03
600585.SH	海螺水泥	228.58	10.56	建筑材料	0.00
000333.SZ	美的集团	723.98	17.30	家用电器	-0.01
600036.SH	招商银行	319.98	4.57	银行	-0.01
600519.SH	贵州茅台	1554.76	9.47	食品饮料	-0.09

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_4296

