

2020-06-21

富时罗素造好，北上资金大幅流入

——流动性周报（06月第3周）

证券分析师：万科麟

SAC No: S1120520050002

电话：15201149664

2020年6月21日

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

- **06月15日-06月19日，北向资金大举净流入，净流入203.69亿元。多受富时罗素纳入A股第一阶段完成的影响。**其中沪股通净流入91.3亿元，深股通净流入112.38亿元。行业层面，医药生物行业在短期连续上行后，目前有获利派发的需求，同时医药股估值过高也引发部分资金的担忧，净流出166.13亿元；传媒行业净流出83.31亿元；随着新三板精选层及创业板注册制的开通，改革向纵深推进，非银金融净流入48.76亿元居榜首，建筑装饰和农林牧渔分别净流入10.47亿元和8.19亿元。**多数行业持仓市值上升。**电子行业市值上升1962.84亿元；随着新三板精选层及创业板注册制的开通，改革向纵深推进，非银金融和银行持仓市值上升明显，分别上升1889.19亿元和1694.48亿元。传媒、休闲服务和电气设备行业持仓市值下降，分别下降20.49亿元、171.45亿元和377.58亿元。相比6月12日，6月19日TOP20重仓股绝大多数遭增持，其中宁波银行、上海机场、美的集团分别增持21.70%、21.08%和15.93%；仅贵州茅台减持，减持0.07%。
- **国内资金：截止6月18日，两融余额升至11303.07亿元，较6月11日增加218.49亿元。**相较于6月8日-6月12日一周，6月15日-6月19日一周，行业两融余额多数回升，少数减少。其中医药生物和传媒两融余额回升较多，分别增加51.76亿元、21.61亿元；休闲服务、房地产分别减少1.50亿元和0.27亿元。**相较于6月12日**，上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETF分别减少2.18亿份、2.65亿份和1.35亿份，创业板50增加4.32亿份。**相较于6月12日**，6月19日上证综指换手率增加0.0792个百分点至0.72%，沪深300换手率增加0.0763个百分点至0.5557%，创业板指换手率增加0.0093个百分点至3.0229%。6月15日-6月19日一周沪深两市主力净流入额-178.43亿元，相较于6月8日-6月12日一周流入额减少35.02亿元。相较于6月12日，6月19日偏股混合型基金仓位加仓1个百分点，普通股票型加仓0.14个百分点。相较于6月12日，6月19日强势股数量增加106只至2023只。
- **宏观利率：2020年6月15日-2020年6月19日一周，逆回购到期4200亿元。银行间利率上升。**截止6月19日，较上期6月12日隔夜SHIBOR上升60个BP至2.1310%，7天SHIBOR上升13.1个BP至2.1470%。**国债收益率上行。**相较于6月12日，截止6月19日，1年期国债收益率上升7个BP至2.1203%，3年期国债收益率上升10个BP至2.4004%，10年期国债收益率上升13个BP至2.8752%。**信用债利差略有收窄。**
- **风险提示：外围环境波动超预期，疫情防控不及预期。**

目录

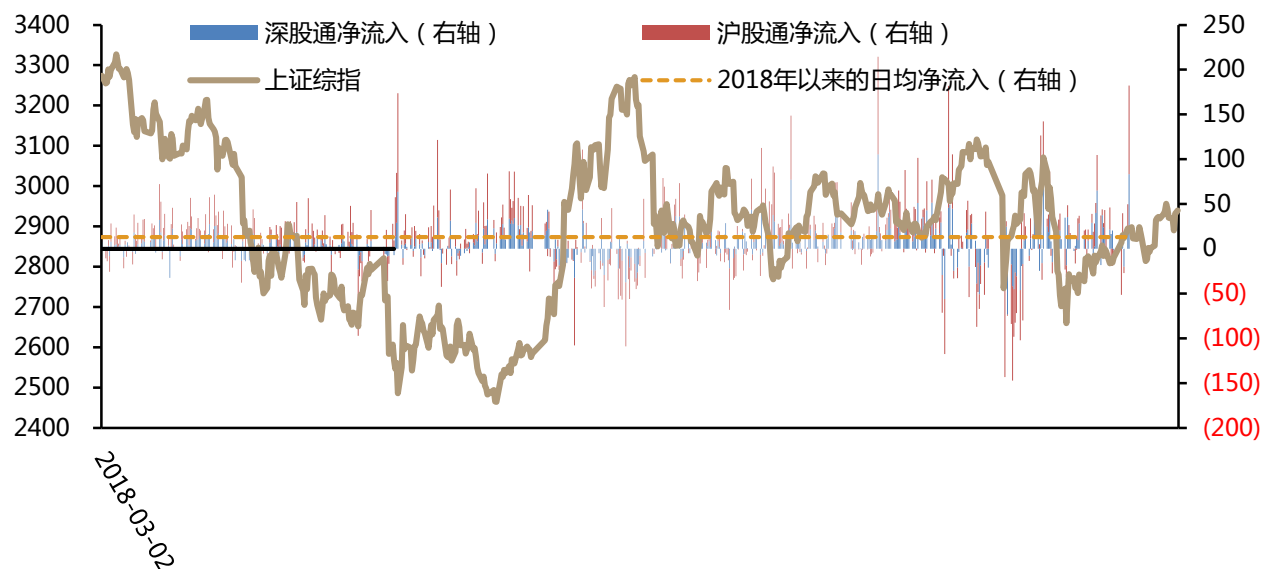
contents

- 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

➤06月15日-06月19日，北向资金大举净流入，净流入203.69亿元。其中沪股通净流入91.3亿元，深股通净流入112.38亿元。

图表1：06月第3周净流入203.69亿元

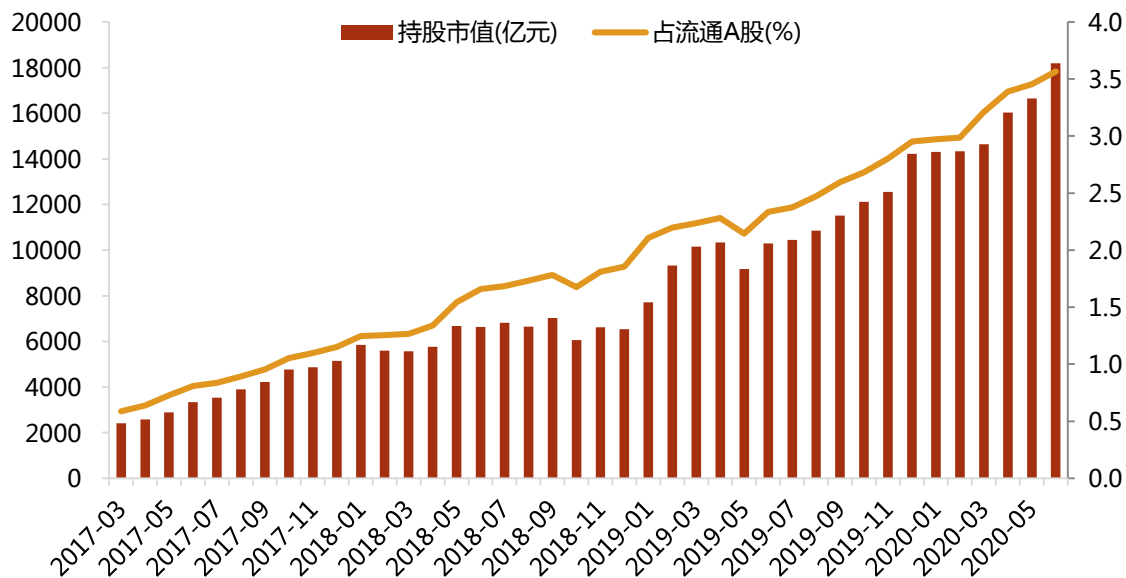


资料来源：WIND, 华西证券研究所

1.2 北上资金市值总额

➤6月19日，北上资金持股市值1.82万亿元，占全A流通市值的3.57%。

图表2：持股市值1.82万亿元（截至6月19日）

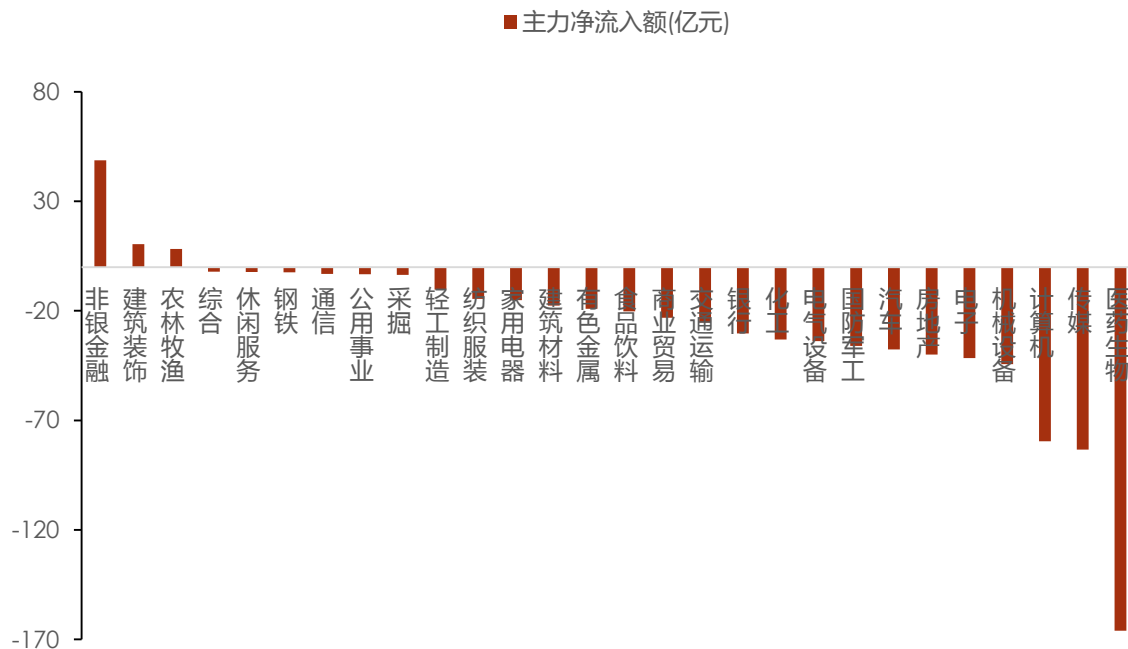


资料来源：WIND, 华西证券研究所

1.3 净流入行业变化

►2020年6月15日-6月19日一周，根据持股数变动和成交均价估算，多数行业资金净流出。医药生物行业在短期连续上行后，目前有获利派发的需求，同时医药股估值过高也引发部分资金的担忧，净流出166.13亿元；传媒行业净流出83.31亿元；随着新三板精选层及创业板注册制的开通，改革向纵深推进，非银金融净流入48.76亿元居榜首，建筑装饰和农林牧渔分别净流入10.47亿元和8.19亿元。

图表3：多数行业资金净流出

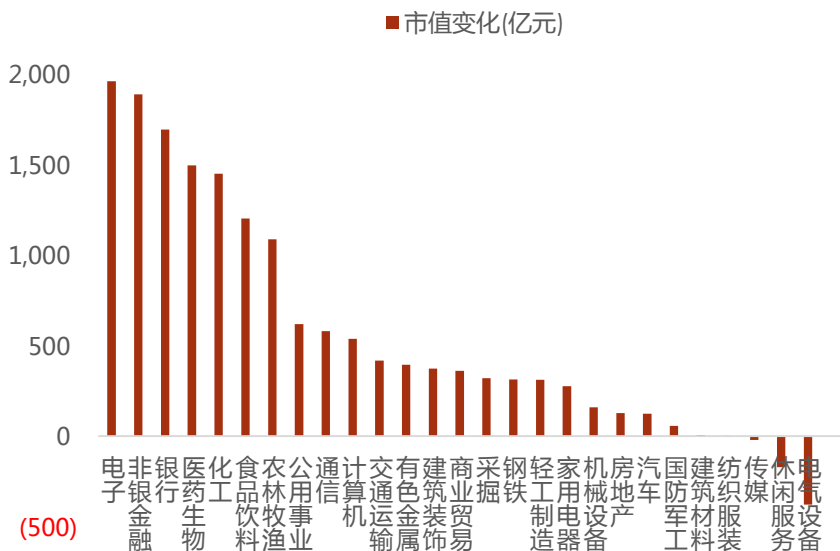


资料来源：WIND, 华西证券研究所

1.4 行业市值变化

►分行业看，多数行业持仓市值上升。电子行业市值上升1962.84亿元；随着新三板精选层及创业板注册制的开通，改革向纵深推进，非银金融和银行持仓市值上升明显，分别上升1889.19亿元和1694.48亿元。传媒、休闲服务和电气设备行业持仓市值下降，分别下降20.49亿元、171.45亿元和377.58亿元。

图表4：行业市值变化



资料来源：WIND, 华西证券研究所

图表5：多数行业市值上升

行业	当期市值(亿元)	上期市值(亿元)	市值变化(亿元)
合计	16018.52	737.23	15281.29
电子	2029.85	67.01	1962.84
非银金融	1418.83	(470.35)	1889.19
银行	(240.68)	(1935.16)	1694.48
医药生物	3816.90	2320.81	1496.09
化工	891.98	(559.44)	1451.42
食品饮料	1109.39	(94.05)	1203.44
农林牧渔	771.85	(316.24)	1088.10
公用事业	381.55	(237.51)	619.06
通信	502.97	(77.52)	580.49
计算机	813.24	274.37	538.87
交通运输	276.77	(141.39)	418.16
有色金属	364.35	(29.68)	394.03
建筑装饰	226.72	(147.21)	373.93
商业贸易	377.89	17.35	360.54
采掘	113.02	(207.64)	320.66
钢铁	370.01	55.97	314.04
轻工制造	211.69	(100.58)	312.27
家用电器	218.55	(58.02)	276.58
机械设备	498.16	339.02	159.14
房地产	314.63	186.84	127.80
汽车	231.99	107.55	124.44
国防军工	67.93	10.82	57.11
建筑材料	13.10	8.21	4.89
纺织服装	7.51	6.35	1.16
传媒	623.28	643.77	(20.49)
休闲服务	136.05	307.50	(171.45)
电气设备	419.97	797.55	(377.58)

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤相比6月12日，6月19日TOP20重仓股绝大多数遭增持，其中宁波银行、上海机场、美的集团分别增持21.70%、21.08%和15.93%；仅贵州茅台减持，减持0.07%。

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(%)	申万行业	持股比例变化(较上周)
002142.SZ	宁波银行	334.94	23.26	银行	21.70
600009.SH	上海机场	193.04	24.68	交通运输	21.08
000333.SZ	美的集团	869.32	21.26	家用电器	15.93
000651.SZ	格力电器	568.30	16.18	家用电器	15.56
300015.SZ	爱尔眼科	216.11	14.07	医药生物	12.43
601888.SH	中国国旅	347.24	13.60	休闲服务	12.38
600585.SH	海螺水泥	268.01	12.27	建筑材料	12.00
600276.SH	恒瑞医药	635.98	12.92	医药生物	11.60
600887.SH	伊利股份	200.79	11.41	食品饮料	11.17
300760.SZ	迈瑞医疗	174.09	11.85	医药生物	11.03
603259.SH	药明康德	180.21	14.30	医药生物	10.51
600031.SH	三一重工	172.86	10.68	机械设备	9.51
000858.SZ	五粮液	556.50	8.85	食品饮料	7.79

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_4369

