

2020-05-10

策略研究报告



科技和消费迎内外资共振

——流动性周报（5月第1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：5月6日-5月8日，北上资金净流入28.57亿元。**沪股通净流出23.14亿元，深股通净流入51.71亿元。多数行业为净流入，其中，**电子、食品饮料和有色金属**显示净流入较多，分别净流入28.87亿元、14.94亿元和7.94亿元；**银行、非银金融和交通运输**分别净流出13.23亿元、11.15亿元和9.85亿元。**5月8日多数TOP20重仓股被增持，其中海天味业、格力电器和三一重工分别增持1.25%、0.19%和0.16%；伊利股份、上海机场和万科A分别减持0.82%、0.15%和0.13%。**
- **国内资金：两融余额升至10503.62亿元，较4月29日增加120.69亿元。**相较上期，多数行业两融余额有所回升，其中**电子、房地产和农林牧渔**两融余额回升较多，分别回升20.32亿元、11.09亿元和8.66亿元；**电气设备、化工和轻工制造**分别回落7.95亿元、4.97亿元和3.99亿元。**结合北上资金来看，内外资在电气设备和房地产等板块配置仍存较大分歧，电子和食品饮料等板块配置较一致。相较上期，上证50ETF和创业板50ETF分别增加0.18亿份和3.70亿份，沪深300ETF和中证500ETF分别减少0.36亿份和0.09亿份。**
- **宏观利率：本周央行未开展公开市场操作，截至目前，央行已连续25个工作日未展开逆回购操作。**相较上期，5月8日隔夜SHIBOR减少95个BP至0.9380%，7天SHIBOR减少11个BP至1.8090%。**银行间流动性持续宽松。**1年期国债收益率增加6.69个BP至1.2134%，3年期国债收益率增加11.24个BP至1.5519%，10年期国债收益率增加8.27个BP至2.6207%，**长端利率处于2015年以来低位水平。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较4月30日分别增加15.26个BP至0.93%、增加13.26个BP至1.16%、增加12.26个BP至1.60%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较4月30日分别增加1.23个BP至0.63%、减少2.77个BP至0.80%、减少2.77个BP至1.20%，**信用利差升降参半。**
- **风险提示：海外经济衰退担忧引发外资流出**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

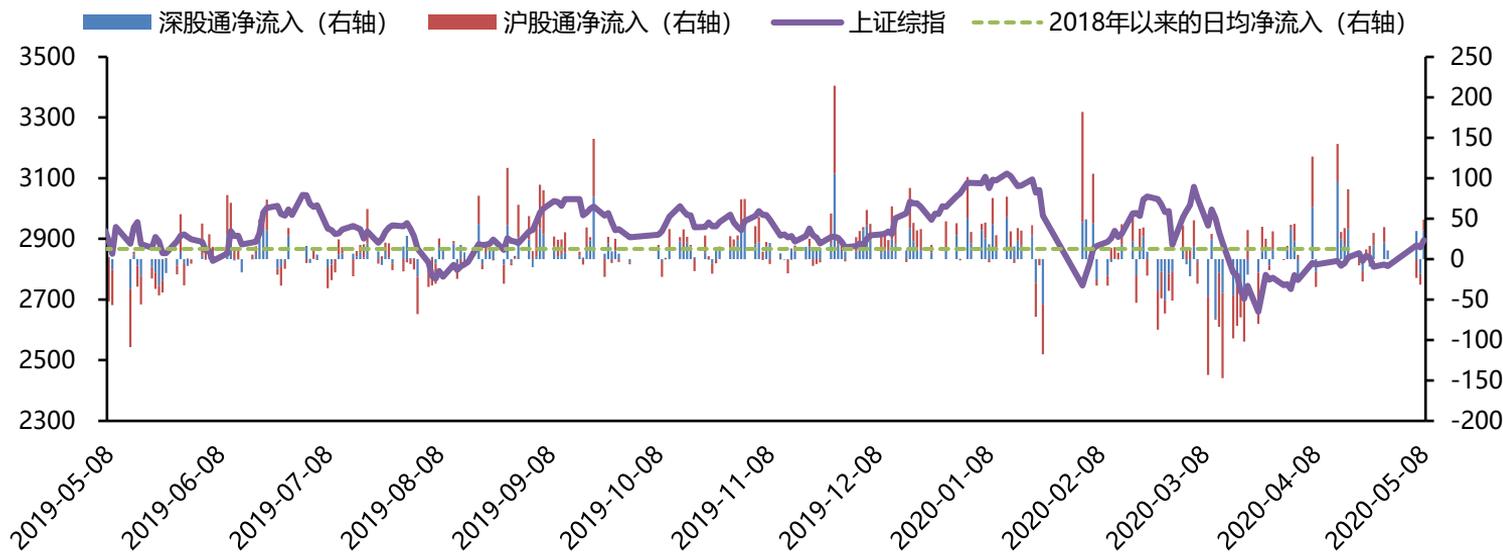
03 利率市场

(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

➤ 5月6日-5月8日，北上资金净流入28.57亿元。沪股通净流出23.14亿元，深股通净流入51.71亿元。3月24日市场反弹以来累计净流入达661.86亿元。

图表1：5月第1周净流入28.57亿元

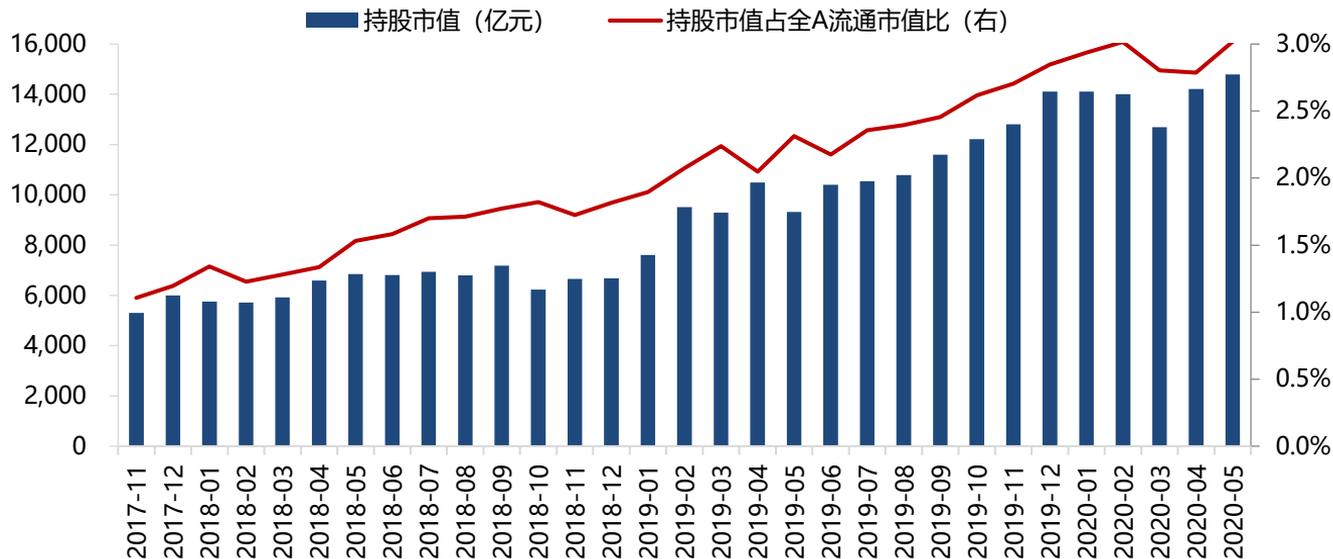


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ **截止5月8日**，北上资金持股市值1.48万亿元，占全A流通市值的3.07%，较4月回升571.67亿元。

图表2：持股市值1.48万亿元（截至5月8日）

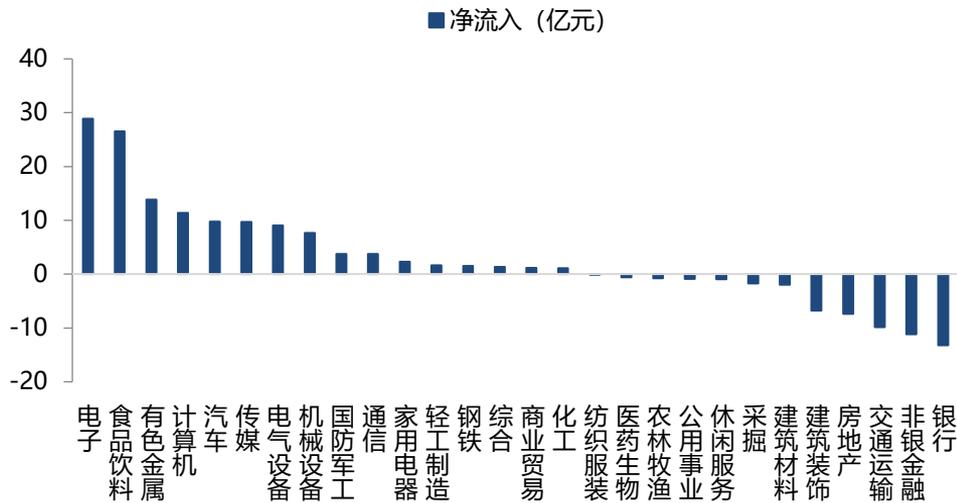


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2020年5月6日-5月8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，电子、食品饮料和有色金属显示净流入较多，分别净流入28.87亿元、14.94亿元和7.94亿元；银行、非银金融和交通运输分别净流出13.23亿元、11.15亿元和9.85亿元。

图表3：多数行业为净流入

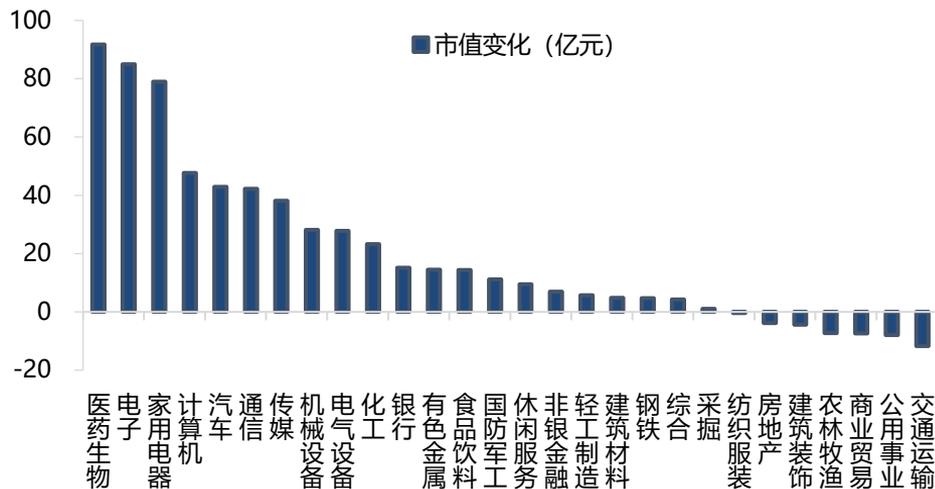


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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。**其中医药生物、电子和家用电器行业市值回升较多，分别回升91.73亿元、84.98亿元和78.95亿元，交通运输、公用事业和商业贸易行业市值分别回落11.79亿元、7.94亿元和7.40亿元。

图表4医药、电子和家电行业市值回升靠前



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：行业市值较前期升降参半

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
医药生物	1829.37	1737.65	91.73
电子	978.70	893.72	84.98
家用电器	1435.24	1356.28	78.95
计算机	530.04	482.32	47.72
汽车	369.08	326.17	42.91
通信	194.40	152.21	42.18
传媒	275.17	237.01	38.16
机械设备	406.48	378.34	28.14
电气设备	435.92	408.11	27.81
化工	307.77	284.49	23.27
银行	1172.74	1157.63	15.12
有色金属	157.75	143.24	14.51
食品饮料	2728.23	2713.94	14.29
国防军工	114.77	103.65	11.12
休闲服务	275.14	265.68	9.46
非银金融	994.43	987.53	6.90
轻工制造	127.21	121.50	5.71
建筑材料	426.42	421.63	4.80
钢铁	85.45	80.78	4.67
综合	65.72	61.52	4.20
采掘	78.83	77.82	1.00
纺织服装	20.34	20.80	-0.46
房地产	421.42	425.27	-3.85
建筑装饰	184.35	188.77	-4.42
农林牧渔	330.47	337.77	-7.30
商业贸易	107.27	114.67	-7.40
公用事业	325.35	333.29	-7.94
交通运输	418.77	430.56	-11.79
合计	14787.83	14216.15	571.68

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比4月28日，5月8日多数TOP20重仓股被增持，其中海天味业、格力电器和三一重工分别增持1.25%、0.19%和0.16%；伊利股份、上海机场和万科A分别减持0.82%、0.15%和0.13%。

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)
603288.SH	海天味业	215.88	7.35	食品饮料	1.25
000651.SZ	格力电器	534.86	15.60	家用电器	0.19
600031.SH	三一重工	152.44	8.86	机械设备	0.16
000333.SZ	美的集团	643.07	16.30	家用电器	0.09
600276.SH	恒瑞医药	488.52	11.40	医药生物	0.07
300760.SZ	迈瑞医疗	132.40	4.09	医药生物	0.07
600519.SH	贵州茅台	1,387.97	8.40	食品饮料	0.06
601888.SH	中国国旅	247.96	13.70	休闲服务	0.03
000001.SZ	平安银行	236.46	8.73	银行	0.02
002415.SZ	海康威视	181.28	6.09	电子	0.01
300015.SZ	爱尔眼科	130.51	9.00	医药生物	0.00
600036.SH	招商银行	324.39	4.49	银行	-0.02

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_5333

