

2019-11-03

策略研究报告



# 外资流入230亿，抢跑布局MSCI扩容

## ——流动性周报（10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：10月28日-11月1日，北上资金净流入230.01亿元，主要受益于11月MSCI扩容“抢跑”资金布局，**其中沪股通净流入95.74亿元，深股通净流入134.27亿元。行业层面，**家电、食品饮料、银行显示净流入较多，**分别净流入62.21亿元、40.36亿元和26.12亿元；**仅有采掘、休闲服务净流出，**分别净流出1.88亿元、1.35亿元。**TOP20重仓股多数获增持，**其中**伊利股份、美的集团、格力电器分别增持0.60%、0.50%和0.47%；中国平安减持0.10%、万科A减持0.02%、上海机场减持0.02%。**
- **国内资金：两融余额升至9666.18亿元，较10月25日增加24.29亿元，逼近9月底阶段性高点。**行业层面，**计算机、农林牧渔、医药两融余额回升较多，**分别增加26.39亿元、19.79亿元、12.23亿元；**食品饮料、电子、有色、化工分别减少9.37亿元、6.94亿元、6.15亿元和5.29亿元。结合北上资金来看，内外资在食品饮料分歧较大。截止11月1日，**相较于10月25日，**上证50ETF、创业板50ETF分别减少1.15亿份和2.37亿份，沪深300ETF、中证500ETF分别增加0.36亿份和0.09亿份。**
- **宏观利率：10月25日-11月1日一周，央行逆回购到期5900亿元。银行间利率小幅回落。**截止11月1日，较上期10月25日隔夜SHIBOR下降20.5个BP至2.3010%，7天SHIBOR下降5.3个BP至2.6160%。10年期国债收益率上升3.85个BP至3.2757%。**长端利率持续回升，但仍保持低位。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月25日分别上升4.76个BP至0.77%、上升5.76个BP至0.95%、上升4.76个BP至1.17%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月25日全都上升4.72个BP分别至0.60%、0.73%、0.82%。**信用利差有所回升。**
- **风险提示：汇率波动超出预期**

# 目录

## CONTENT

### 01 北上资金

### 02 交投活跃度

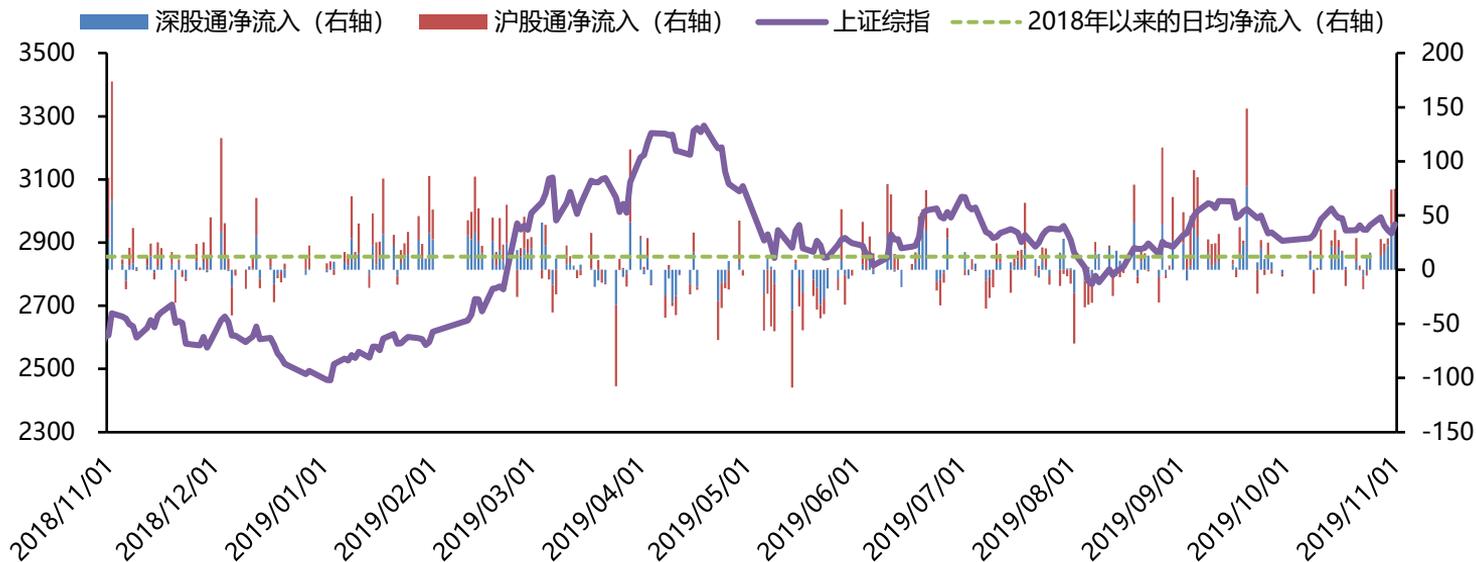
### 03 利率市场

(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

▶ **10月28日-11月01日，北上资金净流入230.01亿元。**其中沪股通净流入95.74亿元，深股通净流入134.27亿元。

图表1：10月第4周净流入230.01亿元

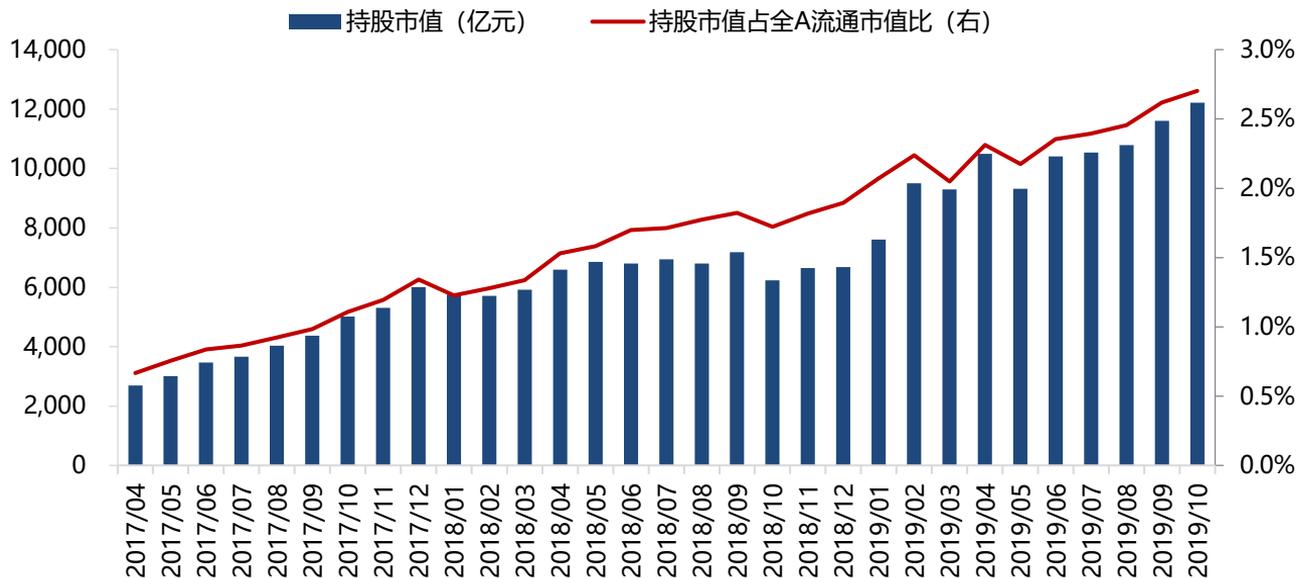


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.2 北上资金市值总额

➤ 截止10月30日，北上资金持股市值1.22万亿元，占全A流通市值的2.70%，较9月回升608.71亿元。

图表2：持股市值1.22万亿元（截至10月31日）

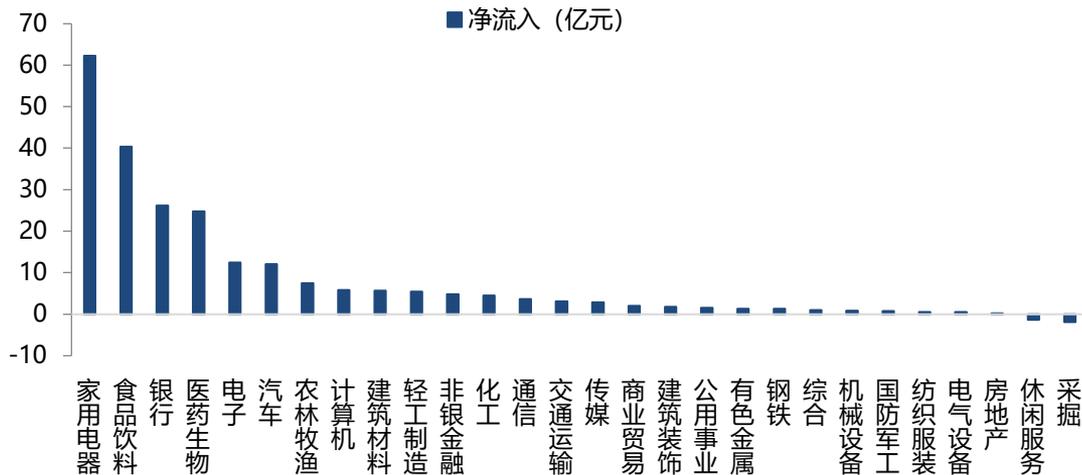


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

### 1.3 净流入行业变化

➤ **2019年10月28日-11月1日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，多数行业资金净流入。其中家电、食品饮料、银行显示净流入较多，分别净流入62.21亿元、40.36亿元和26.12亿元；仅有采掘、休闲服务净流出，分别净流出1.88亿元、1.35亿元。

图表3：多数行业资金净流入

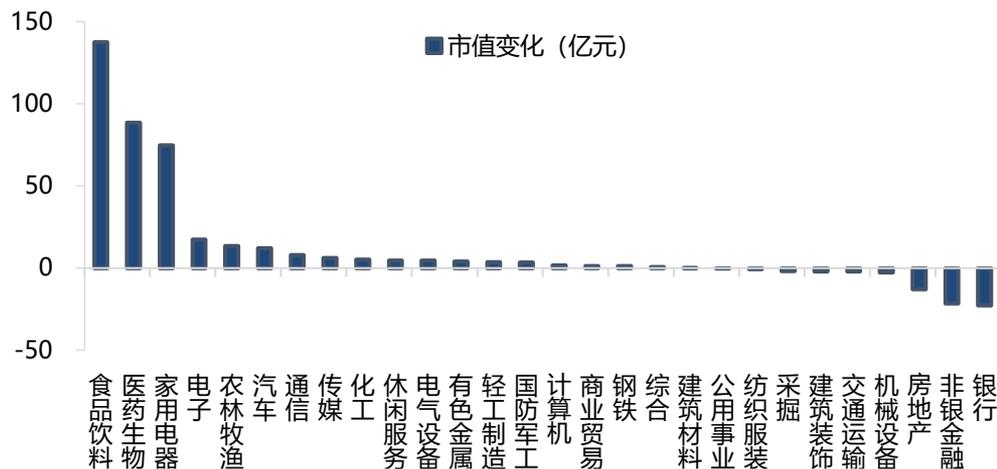


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值回升。**食品饮料、医药、家电行业市值回升明显，分别上升137.64亿元、88.50亿元和74.83亿元；银行、非银、房地产等行业市值回落靠前，分别下降22.71亿元、21.62亿元和12.85亿元。

图表4：食品饮料、医药、家电行业市值回升明显



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：多数行业市值回升

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
食品饮料	2361.38	2223.74	137.64
医药生物	1302.15	1213.65	88.50
家用电器	1308.19	1233.36	74.83
电子	637.60	620.24	17.36
农林牧渔	266.13	252.59	13.53
汽车	320.56	308.50	12.07
通信	125.03	117.10	7.93
传媒	190.59	184.28	6.31
化工	204.75	199.43	5.31
休闲服务	239.99	235.31	4.68
电气设备	253.60	248.98	4.62
有色金属	97.84	93.79	4.05
轻工制造	86.86	83.18	3.69
国防军工	78.12	74.74	3.38
计算机	239.03	237.31	1.72
商业贸易	67.59	66.28	1.32
钢铁	70.91	69.63	1.28
综合	53.57	52.91	0.66
建筑材料	311.22	311.14	0.09
公用事业	349.05	349.08	-0.03
纺织服装	26.39	27.00	-0.61
采掘	84.80	86.57	-1.78
建筑装饰	120.99	123.02	-2.04
交通运输	465.22	467.30	-2.08
机械设备	291.38	293.96	-2.58
房地产	386.60	399.45	-12.85
非银金融	1072.28	1093.90	-21.62
银行	1197.60	1220.31	-22.71
合计	12211.64	11888.93	322.71

## 1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比10月25日，10月30日TOP20重仓股多数遭增持，其中伊利股份、美的集团、格力电器分别增持0.60%、0.50%和0.47%；中国平安减持0.10%、万科A减持0.02%、上海机场减持0.02%。

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	206.78	11.76	食品饮料	0.60
000333.SZ	美的集团	614.09	15.89	家用电器	0.50
000651.SZ	格力电器	434.45	12.30	家用电器	0.47
000858.SZ	五粮液	409.13	7.98	食品饮料	0.39
002304.SZ	洋河股份	124.21	8.17	食品饮料	0.31
600690.SH	海尔智家	127.10	13.02	家用电器	0.22
600276.SH	恒瑞医药	463.35	11.57	医药生物	0.10
002415.SZ	海康威视	187.77	6.21	电子	0.10
600585.SH	海螺水泥	213.34	12.65	建筑材料	0.09
603288.SH	海天味业	177.67	5.89	食品饮料	0.06
000001.SZ	平安银行	228.26	7.23	银行	0.02
600036.SH	招商银行	348.72	4.76	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\\_9241](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_9241)

