

2019-10-20

策略研究报告



外资增量偏向防御，减仓食品饮料、电子

——流动性周报（10月第2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14日-18日，北上资金净流入96.05亿元，主要受益于中美谈判第一阶段达成共识，人民币升值。**其中沪股通净流入69.74亿元，深股通净流入26.31亿元。行业层面，**食品饮料、电子、公用事业显示净流出较多**，分别净流出12.87亿元、9.91亿元和3.73亿元；**医药、非银、银行、家电净流入靠前**，分别净流入28.68亿元、19.91亿元、14.28亿元和13.04亿元。**TOP20重仓股持股比例变化增减不一，其中美的集团、万科A、中国平安分别增持0.40%、0.28%和0.21%；上海机场减持0.71%，海康威视减持0.15%、长江电力减持0.09%。**
- **国内资金：两融余额升至9647.24亿元，较10月11日增加66.00亿元，逼近9月底阶段性高点。**行业层面，**医药、食品饮料、银行两融余额回升较多**，分别增加18.75亿元、7.87亿元、7.36亿元；**有色金属、军工、家电、通信分别减少5.20亿元、3.31亿元、3.04亿元和2.01亿元。****结合北上资金来看，内外资在医药、银行的行业配置较一致，在食品饮料、家电分歧较大。**沪深300、中证500ETF、创业板50ETF分别减少0.30亿份、0.09亿份和2.57亿份，**仅有上证50ETF增加0.98亿份。**
- **宏观利率：10月14日-10月18日一周，央行逆回购投放300亿元，MLF投放2000亿元，净投放2300亿元。银行间利率小幅回升。**截止10月18日，较上期10月12日隔夜SHIBOR上升40.3个BP至2.6180%，7天SHIBOR上升10.0个BP至2.6910%。10年期国债收益率上升1.54个BP至3.1870%，**长端利率有所回升，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12日分别上升3.87个BP至0.69%、上升2.87个BP至0.86%、下降2.13个BP至1.15%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月12日下降0.11个BP至0.56%、下降2.11个BP至0.71%、下降2.11个BP至0.82%。**多数信用利差有所回落。**
- **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

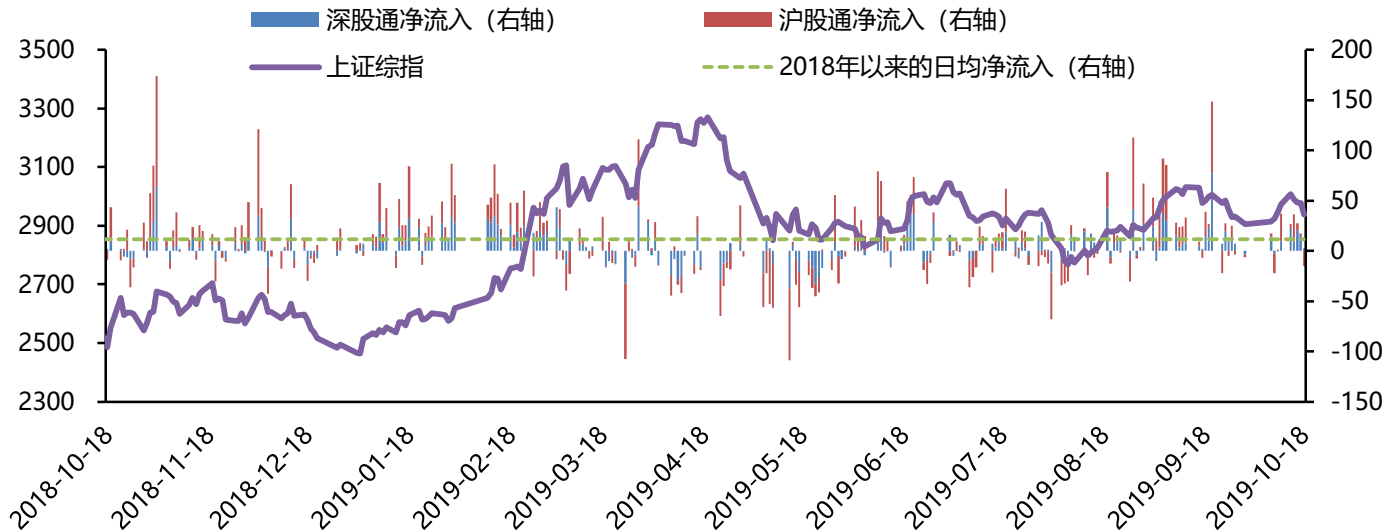
03 利率市场

(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14日至18日，北上资金净流入96.05亿元。其中沪股通净流入69.74亿元，深股通净流入26.31亿元。

图表1：10月第2周净流入218.68亿元

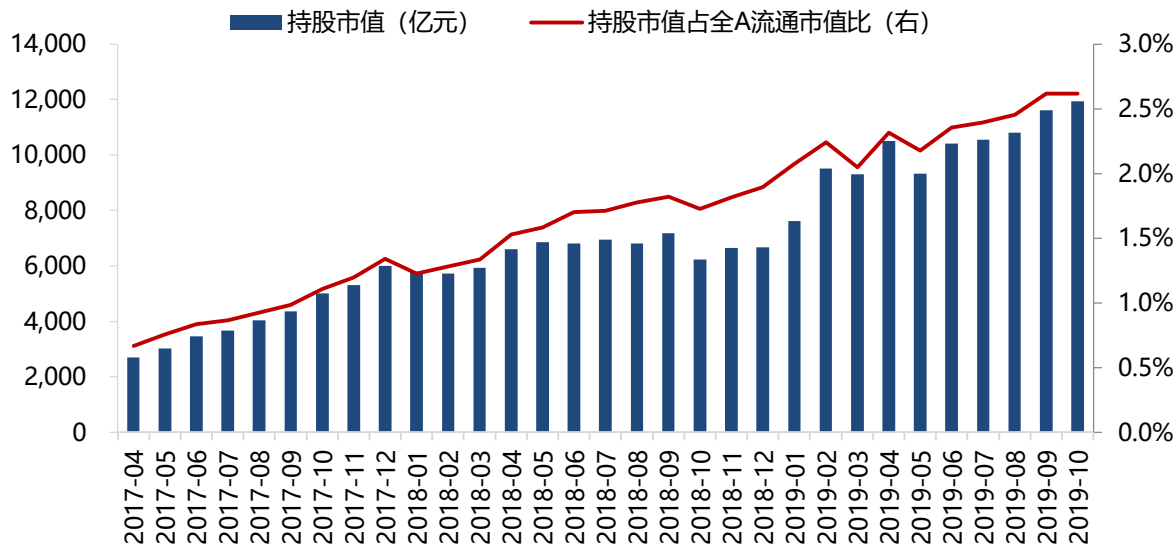


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止10月18日，北上资金持股市值1.19万亿元，占全A流通市值的2.62%，较9月回升326.17亿元。

图表2：持股市值1.19万亿元（截至10月18日）

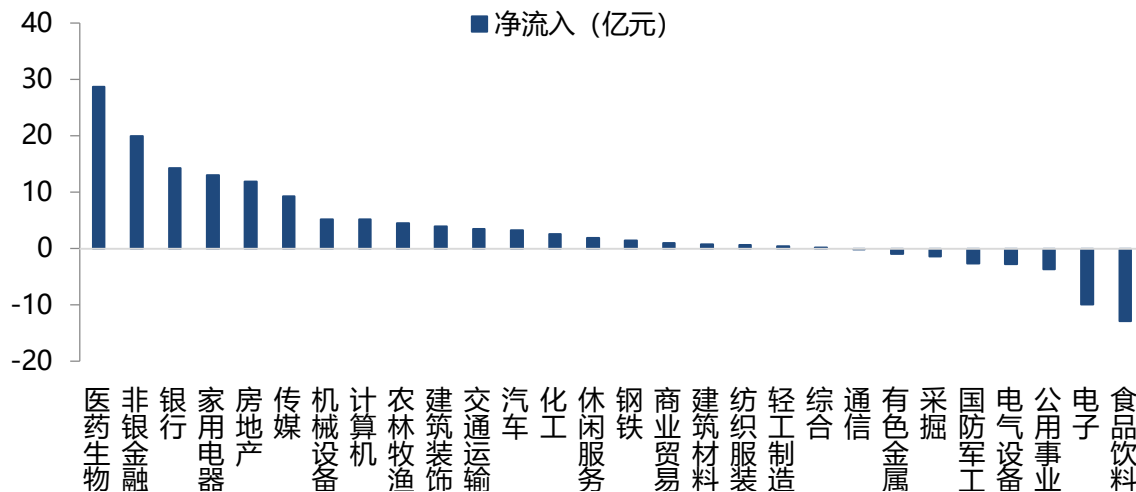


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年10月14日-18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。其中食品饮料、电子、公用事业显示净流出较多，分别净流出12.87亿元、9.91亿元和3.73亿元；医药、非银、银行、家电净流入靠前，分别净流入28.68亿元、19.91亿元、14.28亿元和13.04亿元。

图表3：多数行业资金净流入

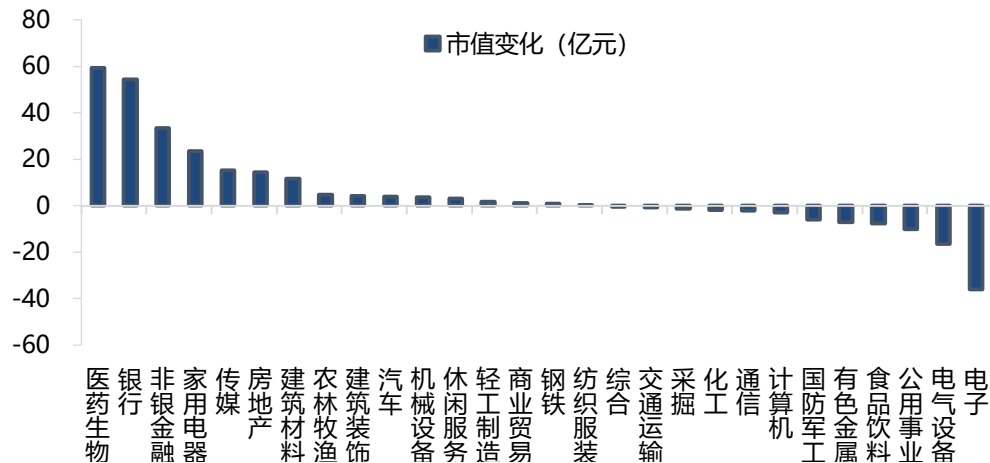


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，行业市值升降参半。**电子、电气设备行业市值回落明显，分别回落36.04亿元和16.42亿元；医药、银行、非银等行业市值回升靠前，分别增加59.36亿元、54.31亿元和33.51亿元。

图表4：食品饮料、医药生物、电子行业市值上涨靠前



资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

图表5：行业持股市值升降参半

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
医药生物	1239.39	1180.03	59.36
银行	1203.46	1149.15	54.31
非银金融	1070.39	1036.89	33.51
家用电器	1216.83	1193.27	23.56
传媒	185.79	170.72	15.08
房地产	402.57	388.06	14.51
建筑材料	311.21	299.54	11.66
农林牧渔	235.94	231.26	4.68
建筑装饰	121.52	117.35	4.17
汽车	309.22	305.35	3.87
机械设备	296.70	293.11	3.59
休闲服务	253.33	250.23	3.10
轻工制造	81.47	79.70	1.77
商业贸易	66.99	65.73	1.26
钢铁	71.01	70.12	0.89
纺织服装	27.18	26.96	0.23
综合	51.48	51.87	-0.39
交通运输	489.23	490.09	-0.86
采掘	88.45	89.85	-1.39
化工	202.60	204.43	-1.83
通信	118.30	120.57	-2.27
计算机	237.07	240.15	-3.08
国防军工	75.15	81.05	-5.89
有色金属	95.88	103.00	-7.12
食品饮料	2277.64	2285.26	-7.63
公用事业	347.83	357.84	-10.01
电气设备	248.54	264.97	-16.42
电子	594.54	630.58	-36.04
合计	11929.10	11786.37	142.73

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤相比10月11日，10月18日TOP20重仓股持股比例变化有增有减，其中美的集团、万科A、中国平安分别增持0.40%、0.28%和0.21%；上海机场减持0.71%，海康威视减持0.15%、长江电力减持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)
000333.SZ	美的集团	561.97	15.33	家用电器	0.40
000002.SZ	万科A	124.62	4.75	房地产	0.28
601318.SH	中国平安	702.26	7.22	非银金融	0.21
600690.SH	海尔智家	121.74	12.88	家用电器	0.18
002304.SZ	洋河股份	117.98	7.67	食品饮料	0.18
600585.SH	海螺水泥	213.37	12.59	建筑材料	0.11
000001.SZ	平安银行	236.34	7.37	银行	0.08
601888.SH	中国国旅	227.30	12.22	休闲服务	0.06
600036.SH	招商银行	354.06	4.74	银行	0.04
600887.SH	伊利股份	190.76	11.24	食品饮料	0.02
000858.SZ	五粮液	377.35	7.63	食品饮料	0.01
600276.SH	恒瑞医药	425.99	11.47	医药生物	-0.03
601398.SH	工商银行	221.17	17.64	非银金融	-0.04

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_9490

