

分析师: 赵志浩

执业证书编号: S0730519020001

zhaozh@ccnew.com 021-50586991

研究助理: 林晨

linchen@ccnew.com 021-50586356

北上资金继续加仓创业板

——陆股通周报

证券研究报告-行业配置

发布日期: 2019年08月19日

相关研究

- 1 《策略报告: 风险环境中成长股估值攀高-A股估值周报》 2019-08-18
- 2 《策略报告: 流动性结构性分化, LPR 改革将推动利率回落-A股流动性周报》 2019-08-18
- 3 《策略报告: 大消费领涨 A股三连升-市场分析》 2019-08-17
- 4 《策略报告: 风险周期上行, 市场风格转向成长-A股策略》 2019-08-17
- 5 《策略报告: 外盘大幅波动 A股低开高走-市场分析》 2019-08-15

联系人: 李琳琳

电话: 021-50586983

传真: 021-50587779

地址: 上海浦东新区世纪大道1600号18楼

邮编: 200122

投资要点:

- 北上资金上周小幅净流入。上周净流入达到 9.07 亿元。截至 2019 年 08 月 16 日, 陆股通累计成交净额达到 7375.22 亿元。南下资金净流入达到年内新高, 上周净流入达到 182.45 亿港元。
- 上周北上资金持股市值增加的前五个行业为: 食品饮料、医药、家电、银行、房地产, 分别增加 20.11、11.97、6.70、5.07、4.73 亿元。持股市值减少最多的五个行业为电子元器件、非银行金融、交通运输、机械、有色金属, 持股市值分别减少 13.87、11.61、4.98、4.36、4.23 亿元。按照上市板划分, 主板流出 18.60 亿元、中小企企业板流出 16.57 亿元, 创业板净流入 8.81 亿元。
- 北上资金净买入前五的股票分别为平安银行、五粮液、万科 A、格力电器、贵州茅台, 资金净流入分别为 24.15、8.41、7.75、5.96、5.84 亿元。净卖出前五的股票分别为中国平安、兴业银行、海康威视、立讯精密、招商银行, 资金净流出分别为 12.27、5.39、4.48、4.10、3.84 亿元。

风险提示: 市场系统性风险

内容目录

1. 北上资金动态.....	3
1.1. 资金流通情况	3
1.2. 分行业情况	4
1.3. 个股明细.....	4

图表目录

图 1: 北上资金每周动态.....	3
图 2: 南下资金每周动态.....	3
图 3: 北上资金上周资金净流入情况.....	4
表 1: 北上资金流入最多的股票（前 10）	5
表 2: 北上资金流出最多的股票（前 10）	5

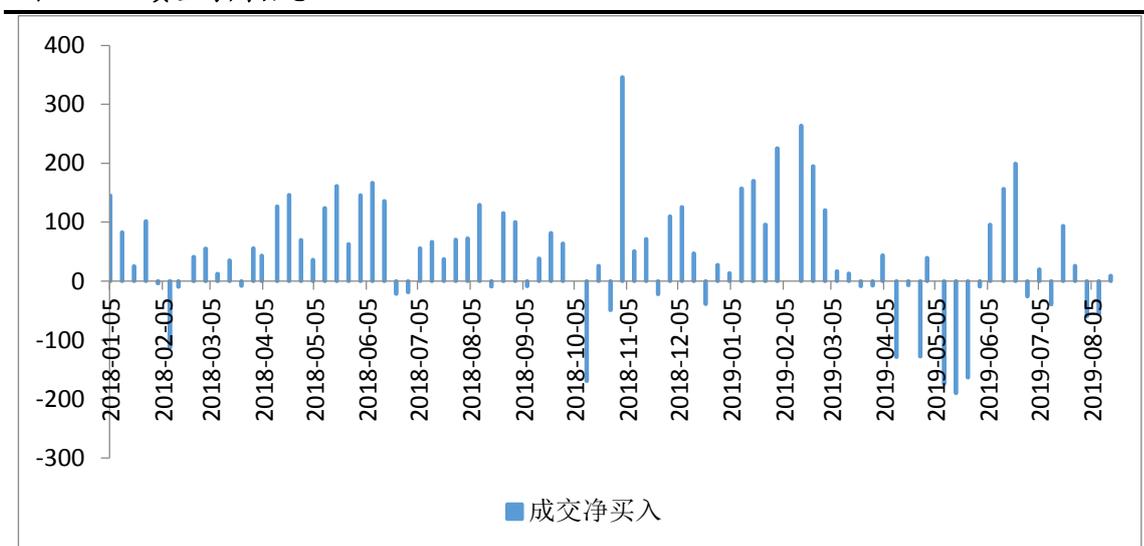
1. 北上资金动态

1.1. 资金流通情况

北上资金上周小幅净流入。上周净流入达到 9.07 亿元。截至 2019 年 08 月 16 日，陆股通累计成交净额达到 7375.22 亿元。

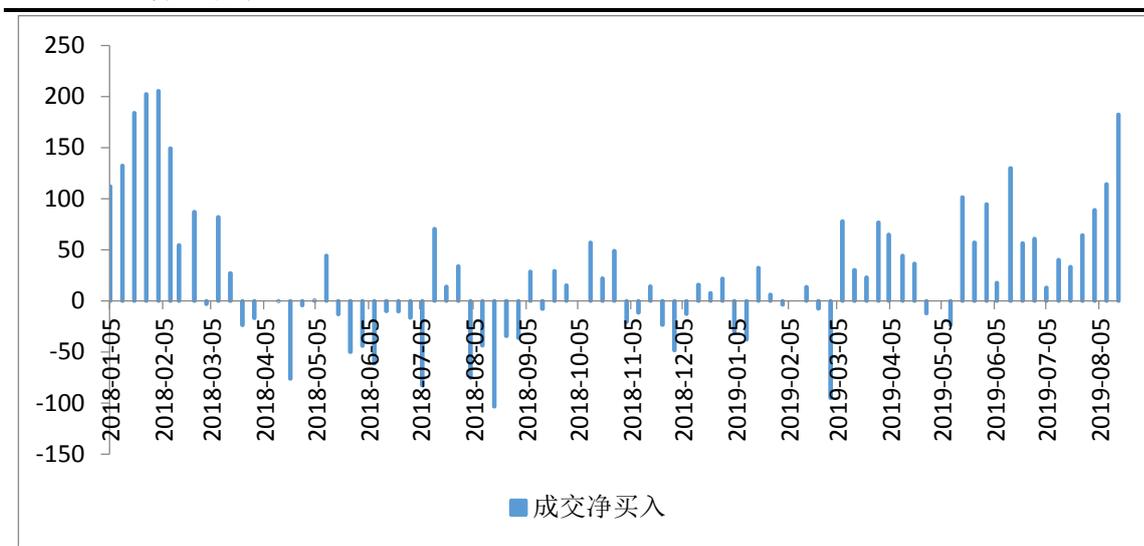
南下资金净流入达到年内新高。上周净流入达到 182.45 亿港元。截至 2019 年 08 月 16 日，港股通累计成交净额达到 9338.33 亿元。

图 1: 北上资金每周动态



资料来源: 中原证券, wind

图 2: 南下资金每周动态



资料来源: 中原证券, wind

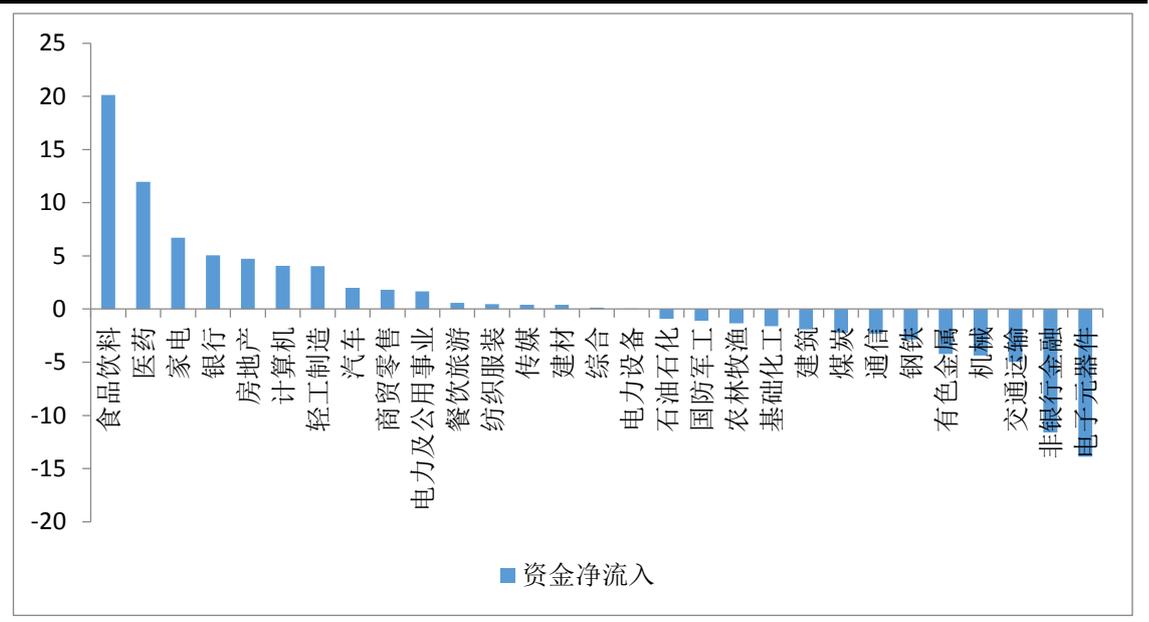
1.2. 分行业情况

我们根据陆股通披露的持股数据，再以每日的成交均价估计资金净流入/净流出的情况。估算的本周总资金流入 10.85 亿元，与披露的实际数据 9.07 亿元大体相近。

上周北上资金持股市值增加的前五个行业为：食品饮料、医药、家电、银行、房地产，分别增加 20.11、11.97、6.70、5.07、4.73 亿元。持股市值减少最多的五个行业为电子元器件、非银行金融、交通运输、机械、有色金属，持股市值分别减少 13.87、11.61、4.98、4.36、4.23 亿元。

按照上市板划分，主板流出 18.60 亿元、中小企业板流出 16.57 亿元，创业板净流入 8.81 亿元。

图 3：北上资金上周资金净流入情况



资料来源：中原证券，wind

1.3. 个股明细

北上资金净买入前五的股票分别为平安银行、五粮液、万科 A、格力电器、贵州茅台，资金净流入分别为 24.15、8.41、7.75、5.96、5.84 亿元。

北上资金净卖出前五的股票分别为中国平安、兴业银行、海康威视、立讯精密、招商银行，资金净流出分别为 12.27、5.39、4.48、4.10、3.84 亿元。

表 1: 北上资金流入最多的股票 (前 10)

代码	简称	上市板	一级行业	二级行业	成交净流入(亿元)
000001.SZ	平安银行	主板	银行	股份制与城商行	24.15
000858.SZ	五粮液	主板	食品饮料	白酒 II	8.41
000002.SZ	万科 A	主板	房地产	房地产开发管理	7.75
000651.SZ	格力电器	主板	家电	白色家电 II	5.96
600519.SH	贵州茅台	主板	食品饮料	白酒 II	5.84
600585.SH	海螺水泥	主板	建材	水泥 II	2.93
603288.SH	海天味业	主板	食品饮料	食品	2.60
600600.SH	青岛啤酒	主板	食品饮料	其他饮料 II	2.48
603259.SH	药明康德	主板	医药	其他医药医疗	2.34
600309.SH	万华化学	主板	基础化工	化学原料	1.86

资料来源: 中原证券, wind

表 2: 北上资金流出最多的股票 (前 10)

代码	简称	上市板	一级行业	二级行业	成交净流入(亿元)
601318.SH	中国平安	主板	非银行金融	保险 II	(12.27)
601166.SH	兴业银行	主板	银行	股份制与城商行	(5.39)
002415.SZ	海康威视	中小企业板	电子元器件	电子设备 II	(4.48)
002475.SZ	立讯精密	中小企业板	电子元器件	其他元器件 II	(4.10)
600036.SH	招商银行	主板	银行	股份制与城商行	(3.84)
002008.SZ	大族激光	中小企业板	电子元器件	电子设备 II	(3.59)
600201.SH	生物股份	主板	农林牧渔	牧业	(3.28)
600048.SH	保利地产	主板	房地产	房地产开发管理	(2.84)
002304.SZ	洋河股份	中小企业板	食品饮料	白酒 II	(2.78)
002129.SZ	中环股份	中小企业板	电力设备	新能源设备	(2.58)

资料来源: 中原证券, wind

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。