



<http://www.njzq.com.cn>

## 资金流向分析

投资有风险入市须谨慎

南京证券研究所

2019年08月01日

南京证券股份有限公司

——研究所宏观策略部

邮箱: [services@vip.njzq.com.cn](mailto:services@vip.njzq.com.cn)

地址: 中国 南京江东中路 389 号

研究员: 徐银斌

SAC 执业证书: S0620515110002

助理研究员: 周正峰

联系电话: 025-51819163

- 主力资金流向数据.....2
- 分析点评.....3

**请务必参阅最后一页的法律申明**

公司地址: 中国·南京市江东中路 389 号 邮编: 210019  
公司总机: 86-025-83367888  
公司网址: [www.njzq.com.cn](http://www.njzq.com.cn)

客服热线: 95386

## 主力资金流向数据

两市大资金进出合计：净流出 191 亿元

大资金净流入前五位		
板块名称	买卖净额 (亿元)	资金流入主要个股
稀有金属	4.91	天齐锂业、华友钴业、赣锋锂业、寒锐钴业、洛阳钼业
饲料	3.36	正邦科技、新希望、天邦股份、唐人神、傲农生物
化学制品	2.48	完美股份、东方材料、飞凯材料、中石科技、德方纳米
动物保健	0.96	瑞普生物、绿康生化、普莱柯、海利生物、蔚蓝生物
运输设备	0.74	中国通号、天宜上佳、交控科技、康尼机电、神州高铁
大资金净流出前五位		
板块名称	买卖净额 (亿元)	资金流出主要个股
证券	-21.25	中信证券、华泰证券、红塔证券、中信建投、中国银河
饮料制造	-12.80	五粮液、贵州茅台、泸州老窖、洋河股份、青岛啤酒
银行	-10.74	兴业银行、招商银行、宁波银行、平安银行、江苏银行
白色家电	-10.33	格力电器、美的集团、海尔智家、华帝股份、浙江美大
计算机应用	-8.94	中国软件、科大讯飞、用友网络、同花顺、二三四五

数据来源：WIND资讯

**请务必参阅最后一页的法律申明**

2

公司地址：中国·南京市江东中路 389 号 邮编：210019  
 公司总机：86-025-83367888  
 公司网址：[www.njzq.com.cn](http://www.njzq.com.cn)

客服热线：95386

**分析点评****关注白酒板块**

周四，受昨夜美股下跌的影响，沪深两市股指双双低开，盘初震荡回升，但此后证券等权重股走低，指数盘中迎来跳水，午后沪指一度逼近 2900 点后企稳，并在科创板大涨情绪带动展开回升，创业板率先翻红，题材股小幅活跃。截至收盘，沪指收报 2908.77 点，跌 0.81%，成交额 1711.16 亿元；深成指收报 9268.05 点，跌 0.63%，成交额 2028.79 亿元；创业板指收报 1573.87 点，涨 0.22%，成交额 688.21 亿元。大资金合计净流出 191 亿元，比前一交易日少流出 25 亿元。WIND 资讯金融终端统计的 104 个申万二级行业中 15 个板块净流入，净流入板块个数比上一个交易日多 2 个。净流入前五大板块是：稀有金属 4.91 亿元，饲料 3.36 亿元，化学制品 2.48 亿元，动物保健 0.96 亿元，运输设备 0.74 亿元；净流出前五大板块是：证券-21.25 亿元，饮料制造-12.80 亿元，银行-10.74 亿元，白色家电-10.33 亿元，计算机应用-8.94 亿元。

**建议关注白酒板块，具体分析如下：**

1、白酒行业保持平稳增长，多数企业顺利实现开门红，奠定全年稳增基础，市场悲观预期得到修复，助推板块估值修复至历史中枢水平。结构上，高端白酒仍具有 15%-20% 的增长中枢，次高端白酒增速回落，竞争和分化加剧，但洋河、汾酒、今世缘和酒鬼酒仍具有较高增长潜力。

2、在 A 股走向开放和国际化的背景下，外资持续流入有望推动白酒板块估值重构，业绩的稳健性和超预期将带来估值提升机会。

**投资策略：重点可关注五粮液（000858）、山西汾酒（600809）、古井贡酒（000596）、今世缘（603369）**

**请务必参阅最后一页的法律申明**

## 法律申明

本报告是基于南京证券股份有限公司(以下简称“本公司”)认为可靠的已公开信息,但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期,本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。客户可向本公司索取有关披露资料,邮箱: [services@vip.njqz.com.cn](mailto:services@vip.njqz.com.cn)。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权,本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则,本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

**请务必参阅最后一页的法律申明**

4

公司地址: 中国·南京市江东中路 389 号 邮编: 210019  
公司总机: 86-025-83367888  
公司网址: [www.njqz.com.cn](http://www.njqz.com.cn)

客服热线: 95386