2020年7月13日

# 外资投资A股周报

本研究报告可在汤森路透,彭博,标准普尔Capital IQ,万得，同花顺，大智慧，东方财富，FactSet, 等终端机或研报平台购得。

**282.1 亿**

**上周北向资金（人民币）**

**-2.3%**

**北向资金周环比变化**

**2.47%**

**陆股通持股市值/A股市值**

**+0.01%**

**陆股通持股市值占比周变化**

**0.23%**

**Q1 QFII持股市值/A股市值**

**435 家**

**Q1 QFII持有A股公司的数量**

## 全球市场最新数据

| 指数名称 | 上周收盘 | 周涨跌% |
|---|---|---|
| 深证成指 | 13, 671 | 10. 0 |
| 上证指数 | 3, 383 | 7. 3 |
| 恒生指数 | 25, 727 | 1. 4 |
| 纳斯达克 | 10, 617 | 4. 0 |
| 日经225 | 22, 291 | -0. 1 |
| 道琼斯工业 | 26, 075 | 1. 0 |
| 英国富时100 | 6, 095 | -1. 0 |

## 2020年至今沪深港通净买入排名前二十

| 证券代码 | 证券名称 | 沪深港通持股数量(万股) | 累计净买入(亿元人民币) |
|---|---|---|---|
| 603259 | 药明康德 | 17,265 | 87.96 |
| 300760 | 迈瑞医疗 | 6,176 | 80.86 |
| 300750 | 宁德时代 | 9,580 | 79.37 |
| 600276 | 恒瑞医药 | 62,397 | 78.64 |
| 600519 | 贵州茅台 | 10,703 | 56.12 |
| 603288 | 海天味业 | 21,020 | 54.49 |
| 000651 | 格力电器 | 97,574 | 47.31 |
| 000338 | 潍柴动力 | 70,952 | 42.85 |
| 600031 | 三一重工 | 88,761 | 40.20 |
| 002475 | 立讯精密 | 41,379 | 36.33 |
| 601012 | 隆基股份 | 24,737 | 31.80 |
| 300015 | 爱尔眼科 | 32,404 | 30.81 |
| 002008 | 大族激光 | 13,821 | 29.35 |
| 600048 | 保利地产 | 54,599 | 29.34 |
| 002714 | 牧原股份 | 10,215 | 28.91 |
| 600570 | 恒生电子 | 6,043 | 26.94 |
| 600406 | 国电南瑞 | 42,046 | 25.82 |
| 601933 | 永辉超市 | 46,374 | 24.98 |
| 002007 | 华兰生物 | 11,346 | 24.81 |
| 002555 | 三七互娱 | 13,940 | 23.40 |


**订阅联系：**

**中国区客服/发布经理：Michael Lee**

邮箱：michael_lee@chinaknowledge.com

电话：(86) 21 8033 6883

**全球发布经理：Ted Worley**

邮箱：ted_worley@chinaknowledge.com

**亚洲区客服经理：Catherine Yap**

邮箱:catherine_yap@chinaknowledge.com

电话：(65) 6743 1728

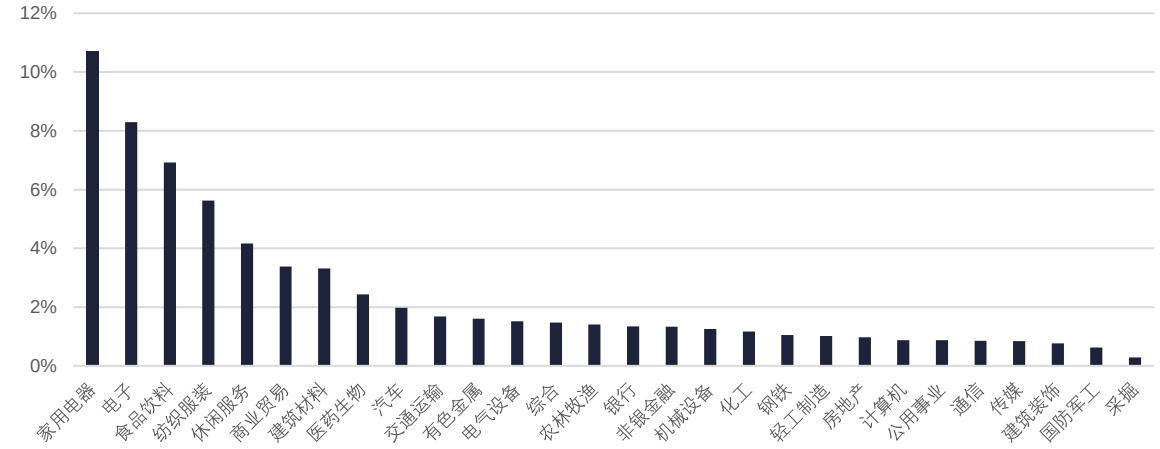
# 宏观和政策新闻

- 7月10日，中国证监会和中国银保监会联合修订发布了《证券投资基金托管业务管理办法》。其中提到，要按照国家金融业对外开放的统一安排，允许外国银行在华分行申请证券投资基金托管业务资格，净资产等财务指标可按境外总行计算，并明确境外总行应承担的责任，强化配套风险管控安排。执行中，外国银行在华子行一体适用。这也意味着我国基金托管市场正式对外资银行“开闸”。

- 大盘连续8个交易日上涨，站稳3400点，牛市的氛围越发浓厚。外资也纷纷发表观点，看好中国股市，高呼加仓中国。摩根士丹利策略分析师王滢(Laura Wang)与Jonathan Garner在7月7日的报告中表示，伴随着流动性提高和交易量不断上升，叠加监管和政策方面的支持，A股牛市正在形成。该机构将沪深300指数的未来12个月增长目标设定为5360点，与7月8日收盘点位4774点相比，约有12%的上升空间。同时，该机构对2020年和2021年企业的盈利预测也提升了1-3个百分点，并预计沪深300和MSCI中国的12个月远期市盈率为14倍。摩根士丹利维持超配中国的观点。

- 7月5日 - 复旦大学金融研究院教授张宗新在科创板注册制改革研讨会上表示，科创板注册制实现了中国资本市场改革的“双重突破”，既是资本市场基础制度变革的突破口，又是为科技驱动战略提供了资本。首先，注册制意味着市场要在发行上市领域起决定性作用，且以信息披露为核心。其次，这场改革提高了IPO的定价效率，取消首日涨跌幅度的限制，有助于促进新股上市初期市场充分博弈，较快产生合理定价。上交所未来还将适时推出单次T+0交易（投资者当日买入的股票允许当日卖出，但该部分卖出所得资金不得再次使用），保证市场的流动性，并防范市场过度投机行为。

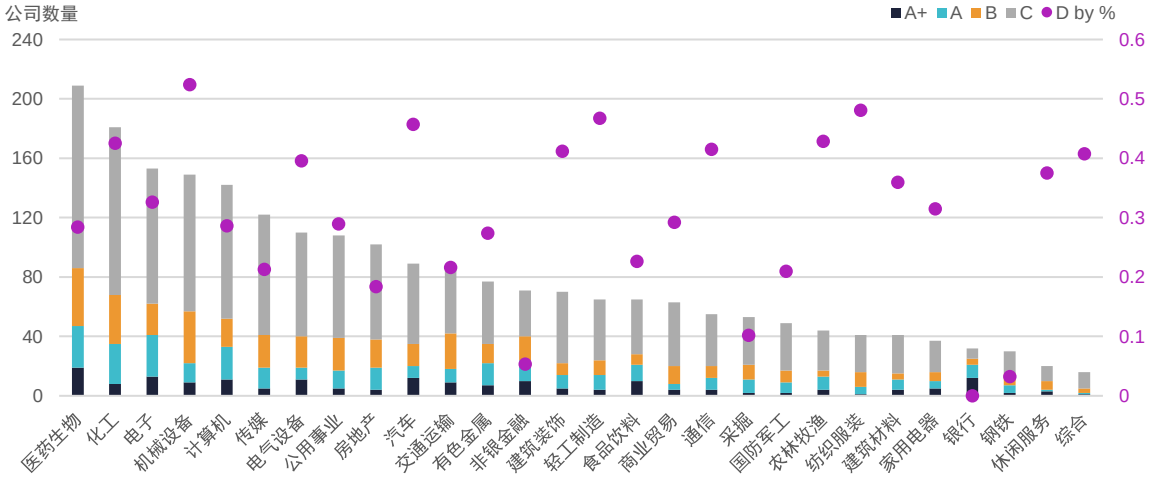
## 外国机构投资者持股市值（按行业划分）




数据来源：China Knowledge

2020年第一季度，外国投资者持有的A股市值保持不变，约占整体的2.5%。外资占比前三位的行业分别是家电、电子和食品饮料。采掘行业受欢迎程度依旧最低，仅为0.29%。

## 评级为A+、A、B、C、D的公司数量（按行业划分）




数据来源：China Knowledge

评级定义

该评级定义在外国机构投资者对中国上市公司的投资情况方面，为用户提供一个定量和定性的分析。考虑到中国股票市场的自由化，我们加入外国投资者关系绩效指标和管理层与外国投资者的互动等衡量因素。另外，评级结果不构成买入或卖出建议。在应用我们的评级之前，请阅读以下免责声明，以便您更好地做出投资决策。

A+：是报告的最高评级，公司必须拥有高于所有A股平均水平和行业平均水平的外资比例，其最近一个季度的外国投资额比上一季度增长10%以上，或者净增长率高于A股在当前4个季度的平均水平。定性来分析，外国投资者关系绩效指标也体现在总体评分上。我们发现大多数A+的公司都是外国机构投资者的稳健投资标的。

在这里评级的3441家公司中，只有225家公司在2020年第一季度的评级中达到了A+。

A：外资对公司持股占比高于A股或者行业的平均水平，且必须在最近四个季度的净增长为正。

313家公司在2020年第一季度的评级中被评为A等级。

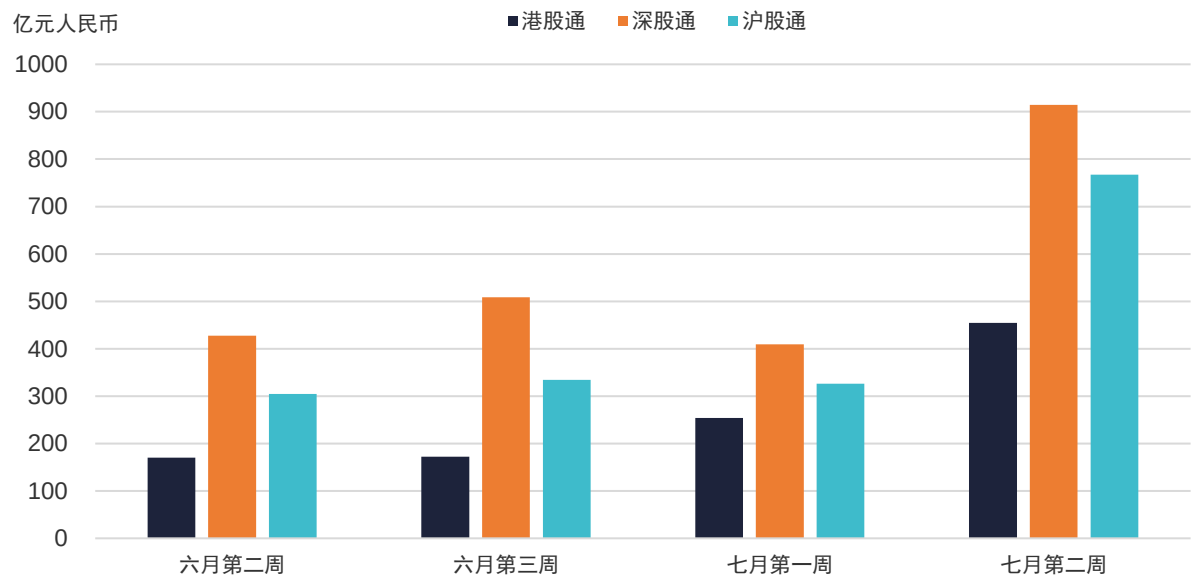
B：外资持股低于A股和行业的平均水平，且在最近一个季度下降或保持不变。由于外资占比和其总投资额很小，外国投资者关系指标的表现对公司总体评级影响不大。

407家公司在2020年第一季度的评级中被评为B级。

C：该评级指外资持股很少或近乎没有。在最近四个季度中，其外资比例均低于A股和行业的平均水平。如果外国机构投资者不参与投资该公司，则不考虑外国投资者关系绩效指标。

D：为最低评级，指公司不能同时满足以下核心标准：1）没有外资持股；2）国内外新闻曝光度很低；3）极低的中文或英文研究报告覆盖度；4）公司投资者关系管理不符合专业标准。

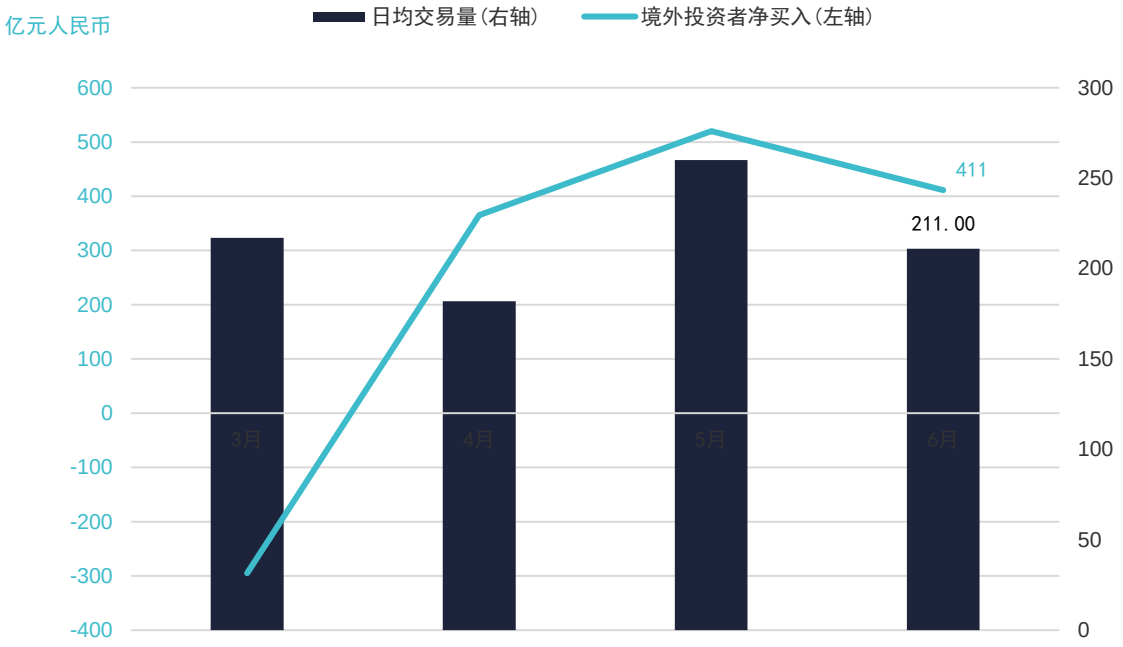
## 沪深港通日均成交额




数据来源：港交所，China Knowledge

在七月第二周
陆股通日均交易额为1681.6 亿元人民币，较上周增加了 128.8%；
港股通日均成交额为454.5 亿元人民币，较上周增加了 78.8%。

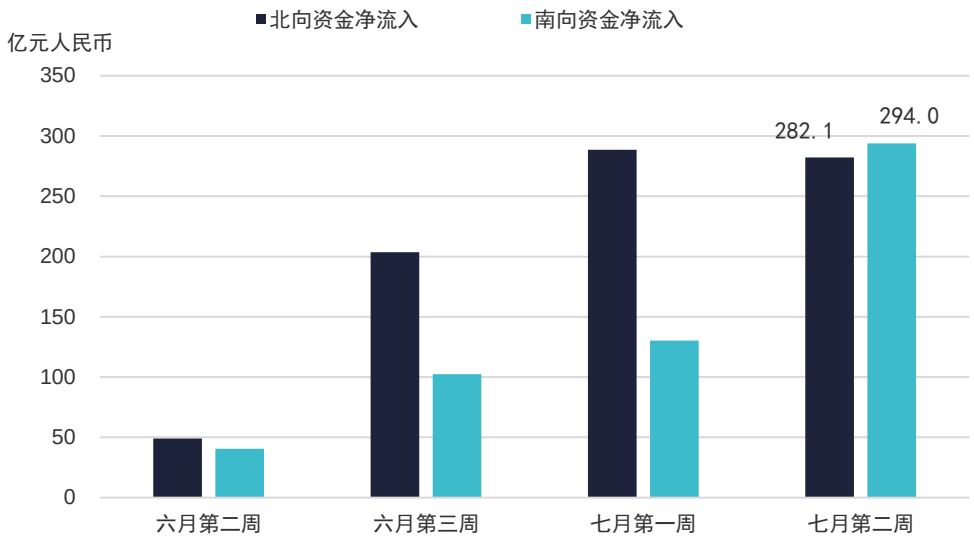
## 债券通成交概况




数据来源：港交所

今年6月，债券通日均交易量为211亿元人民币，相比上月减少了 18.9%；
境外投资者净买入411亿元人民币，相比较上月减少了 21.0%。

# 南北向资金流动情况




数据来源：China Knowledge

上周北向资金净流入282.1亿元人民币，较上周减少了 0亿元人民币；
南向资金净流入294亿人民币，较上周增加了 1.3亿元人民币。




上周资金流向方向: 南向
净流向金额: 11.9亿人民币

# 上周最后一个交易日沪深港通主要交易情况

单位：人民币

| 沪股通（香港买卖沪股） | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 证券代码 | 证券名称 | 买入 (百万元) | 卖出 (百万元) | 持股占已发行股百分比 |
| 600519 | 贵州茅台 | 1396.3 | 1224.2 | 8.5% |
| 601318 | 中国平安 | 1232.2 | 1042.8 | 7.6% |
| 601888 | 中国中免 | 812.7 | 1053.0 | 12.4% |
| 600030 | 中信证券 | 831.4 | 547.9 | 3.3% |
| 600276 | 恒瑞医药 | 794.8 | 512.8 | 11.8% |
| 600036 | 招商银行 | 463.4 | 629.7 | 4.8% |
| 600887 | 伊利股份 | 608.2 | 453.9 | 12.9% |
| 600585 | 海螺水泥 | 202.5 | 776.5 | 11.0% |
| 600606 | 绿地控股 | 165.8 | 513.2 | 2.7% |
| 601899 | 紫金矿业 | 297.7 | 349.4 | 2.1% |

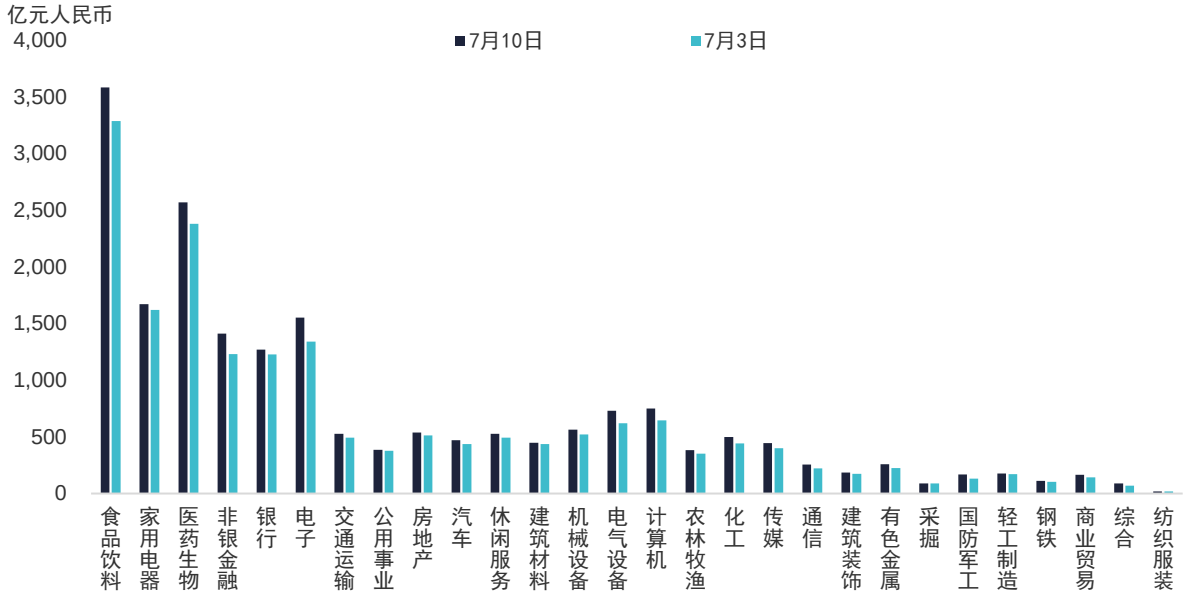
数据来源：China Knowledge

单位：人民币

| 深股通（香港买卖深股） | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 证券代码 | 证券名称 | 买入 (百万元) | 卖出 (百万元) | 持股占已发行股百分比 |
| 000651 | 格力电器 | 1738.4 | 870.3 | 16.2% |
| 000858 | 五粮液 | 959.2 | 1355.0 | 7.8% |
| 300059 | 东方财富 | 667.5 | 693.6 | 2.4% |
| 300750 | 宁德时代 | 507.5 | 674.3 | 4.3% |
| 000725 | 京东方A | 465.0 | 685.8 | 4.4% |
| 002475 | 立讯精密 | 677.3 | 438.1 | 5.9% |
| 000002 | 万科A | 546.7 | 342.6 | 5.5% |
| 002049 | 紫光国微 | 224.1 | 582.8 | 1.8% |
| 002241 | 歌尔股份 | 325.9 | 468.0 | 4.9% |
| 300142 | 沃森生物 | 383.7 | 362.7 | 6.4% |

数据来源：China Knowledge

# 陆股通持股市值环比




数据来源：China Knowledge

上周陆股通持股市值增加的前三个行业为食品饮料、电子、医药生物。
此外，陆股通持股中的采掘行业市值降低0.1亿。

单位：人民币

| 陆股通持股市值增加前十 | | | | | 陆股通持股市值减少前十 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 证券代码 | 证券名称 | 市值变动(亿元) | 环比% | 行业 | 证券代码 | 证券名称 | 市值变动(亿元) | 环比% | 行业 |
| 600519 | 贵州茅台 | 188.6 | 11.5 | 食品饮料 | 002049 | 紫光国微 | -5.3 | -27.3 | 电子 |
| 601318 | 中国平安 | 91.0 | 15.6 | 非银金融 | 601939 | 建设银行 | -3.8 | -10.1 | 银行 |
| 600276 | 恒瑞医药 | 58.9 | 10.5 | 医药生物 | 002242 | 九阳股份 | -3.7 | -15.3 | 家用电器 |
| 300750 | 宁德时代 | 39.9 | 25.7 | 电气设备 | 002600 | 领益智造 | -3.2 | -17.0 | 电子 |
| 000651 | 格力电器 | 33.5 | 6.2 | 家用电器 | 600988 | 赤峰黄金 | -3.0 | -45.7 | 有色金属 |
| 002475 | 立讯精密 | 33.4 | 16.8 | 电子 | 002007 | 华兰生物 | -2.9 | -5.1 | 医药生物 |
| 601888 | 中国中免 | 32.5 | 7.1 | 休闲服务 | 002304 | 洋河股份 | -2.8 | -2.4 | 食品饮料 |
| 600887 | 伊利股份 | 31.5 | 13.5 | 食品饮料 | 600867 | 通化东宝 | -2.8 | -12.2 | 医药生物 |
| 000858 | 五粮液 | 30.2 | 5.1 | 食品饮料 | 002727 | 一心堂 | -2.3 | -25.8 | 医药生物 |
| 300124 | 汇川技术 | 26.3 | 34.1 | 电气设备 | 002572 | 索菲亚 | -2.2 | -4.9 | 轻工制造 |

数据来源：China Knowledge

# QFII 持仓明细——按行业

| QFII | | |
|---|---|---|
| 行业 | 持股市值 2020 Q1（亿元） | 市值变动（亿元）（19Q4-20Q1） |
| 银行 | 519.3 | -105.97 |
| 医药生物 | 252.9 | 24.20 |
| 家用电器 | 167.6 | -27.05 |
| 电子 | 106.8 | -6.98 |
| 建筑材料 | 56.4 | 6.89 |
| 化工 | 48.5 | 4.64 |
| 计算机 | 44.2 | 5.86 |
| 食品饮料 | 40.5 | 8.92 |
| 机械设备 | 33.8 | -16.15 |
| 农林牧渔 | 25.2 | 7.04 |
| 建筑装饰 | 23.9 | 1.97 |
| 交通运输 | 23.1 | -14.00 |
| 钢铁 | 17.4 | -2.59 |
| 电气设备 | 15.3 | 0.92 |
| 商业贸易 | 14.8 | 4.59 |
| 汽车 | 14.7 | -10.33 |
| 非银金融 | 13.2 | 0.26 |
| 公用事业 | 12.1 | -6.99 |
| 轻工制造 | 9.3 | -1.75 |
| 通信 | 8.2 | -3.13 |
| 房地产 | 7.2 | 1.45 |
| 采掘 | 5.4 | 1.39 |
| 传媒 | 5.1 | -11.24 |
| 综合 | 4.4 | 0.42 |
| 休闲服务 | 3.8 | -3.86 |
| 有色金属 | 2.8 | -5.62 |
| 纺织服装 | 2.4 | -0.30 |
| 国防军工 | 1.7 | 1.11 |

数据来源：China Knowledge

# QFII持股比例排名

| QFII 持股比例前二十(截止2020 Q1) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | QFII 持股比例% | 周涨跌幅% | 行业 |
| 002142 | 宁波银行 | 20.0 | 8.4 | 银行 |
| 688363 | 华熙生物 | 17.3 | 3.1 | 医药生物 |
| 601009 | 南京银行 | 14.8 | 3.2 | 银行 |
| 601169 | 北京银行 | 13.6 | 5.1 | 银行 |
| 600761 | 安徽合力 | 9.7 | 3.2 | 机械设备 |
| 600901 | 江苏租赁 | 9.5 | 6.7 | 非银金融 |
| 300180 | 华峰超纤 | 7.3 | 14.9 | 化工 |
| 603290 | 斯达半导 | 6.8 | 30.7 | 电子 |
| 300347 | 泰格医药 | 6.6 | 10.1 | 医药生物 |
| 002008 | 大族激光 | 6.2 | 11.7 | 电子 |
| 688036 | 传音控股 | 6.0 | 17.5 | 电子 |
| 002410 | 广联达 | 5.9 | 11.4 | 计算机 |
| 603378 | 亚士创能 | 5.7 | 15.2 | 化工 |
| 688008 | 澜起科技 | 5.4 | 15.5 | 电子 |
| 002706 | 良信电器 | 5.3 | 13.2 | 电气设备 |
| 300298 | 三诺生物 | 5.3 | 12.9 | 医药生物 |
| 002439 | 启明星辰 | 5.1 | 7.8 | 计算机 |
| 300003 | 乐普医疗 | 4.9 | 10.6 | 医药生物 |
| 300015 | 爱尔眼科 | 4.9 | 6.2 | 医药生物 |
| 600628 | 新世界 | 4.8 | 23.9 | 商业贸易 |

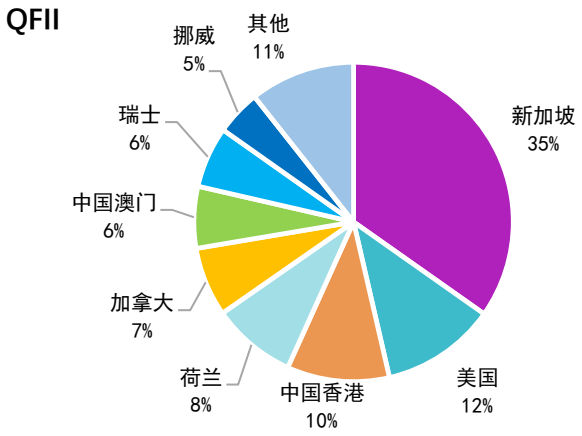
数据来源：China Knowledge

# QFII持股市值排名

| QFII 持股市值前二十(截止2020 Q1) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 代码 | 名称 | QFII 持股市值（亿元人民币） | 周涨跌幅% | 行业 |
| 002142 | 宁波银行 | 259.6 | 8.4 | 银行 |
| 601169 | 北京银行 | 133.1 | 5.1 | 银行 |
| 000333 | 美的集团 | 117.3 | 1.6 | 家用电器 |
| 601009 | 南京银行 | 91.5 | 3.2 | 银行 |
| 600276 | 恒瑞医药 | 72.4 | 8.1 | 医药生物 |
| 300015 | 爱尔眼科 | 38.1 | 6.2 | 医药生物 |
| 600585 | 海螺水泥 | 37.6 | 0.7 | 建筑材料 |
| 601229 | 上海银行 | 35.1 | -2.1 | 银行 |
| 300003 | 乐普医疗 | 27.3 | 10.6 | 医药生物 |
| 603160 | 汇顶科技 | 23.1 | 14.2 | 电子 |
| 000651 | 格力电器 | 22.7 | 0.9 | 家用电器 |
| 002410 | 广联达 | 22.5 | 11.4 | 计算机 |
| 002008 | 大族激光 | 21.8 | 11.7 | 电子 |
| 603259 | 药明康德 | 19.9 | 5.7 | 医药生物 |
| 600690 | 海尔智家 | 19.1 | -0.1 | 家用电器 |
| 300347 | 泰格医药 | 17.5 | 10.1 | 医药生物 |
| 600019 | 宝钢股份 | 17.1 | 9.1 | 钢铁 |
| 002311 | 海大集团 | 16.2 | 9.8 | 农林牧渔 |
| 601668 | 中国建筑 | 15.2 | 3.7 | 建筑装饰 |
| 000858 | 五粮液 | 14.4 | 9.7 | 食品饮料 |

数据来源：China Knowledge

# 重仓持股市值——按地区




**QFII 持股比例前二十(截止2020 Q1)**

| 持股机构 | 2020Q1市值（亿元） | 19Q4-20Q1(%) | 投资公司数量 | 国家 |
|---|---|---|---|---|
| 新加坡华侨银行有限公司(QFII) | 259.6 | -18.1% | 1 | 新加坡 |
| 荷兰安智银行股份有限公司 | 120.2 | -15.0% | 1 | 荷兰 |
| 新加坡政府投资有限公司 | 110.4 | -9.3% | 17 | 新加坡 |
| 澳门金融管理局 | 87.8 | 88.1% | 23 | 中国澳门 |
| 瑞士联合银行集团 | 86.9 | 349.4% | 51 | 瑞士 |
| 加拿大年金计划投资委员会 | 75.6 | -13.9% | 3 | 加拿大 |
| 高瓴资本管理有限公司 | 74.1 | -2.4% | 6 | 新加坡 |
| 奥本海默基金公司 | 72.4 | 5.2% | 1 | 美国 |
| 挪威中央银行 | 64.1 | 33.1% | 26 | 挪威 |
| 美林国际 | 36.4 | -21.3% | 3 | 美国 |
| 上海商业银行有限公司 | 35.1 | -13.2% | 1 | 中国香港 |
| 淡马锡富敦投资管理有限公司 | 33.0 | 34.9% | 3 | 新加坡 |
| 阿布达比投资局 | 31.5 | 40.7% | 18 | 阿联酋 |
| 香港上海汇丰银行有限公司 | 29.8 | -26.4% | 6 | 中国香港 |
| 马来西亚国家银行 | 24.7 | -23.6% | 2 | 马来西亚 |
| 香港金融管理局 | 24.3 | 8.1% | 13 | 中国香港 |
| 富达基金(香港)有限公司 | 17.9 | -2.2% | 10 | 中国香港 |
| 魁北克储蓄投资集团 | 17.5 | 18.7% | 7 | 加拿大 |
| 科威特政府投资局 | 16.6 | 82.0% | 8 | 科威特 |
| 中国国际金融香港资产管理有限公司 | 13.0 | 180.3% | 21 | 中国香港 |

数据来源：China Knowledge

# 风险提示及免责声明

本报告由中盛在线私人有限公司（以下简称“中盛”）证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中盛的机构客户；2) 中盛的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中盛的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。中盛的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中盛不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中盛将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中盛或其附属及关联公司的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中盛不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中盛的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中盛及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中盛的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中盛任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中盛成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中盛成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中盛本身网站以外的资料，中盛未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中盛网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中盛及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。