投资策略研究

【粤开策略热点跟踪】北上资金 7 月开市即大规模涌入 A 股-0702

2020 年 07 月 02 日

分析师：谭辐珲
执业编号：S0300519090001
电话：010-66235716
邮箱：tanwenhui@ykzq.com

近期报告

《【粤开策略解盘】缘何说内外因素压制不改 A 股韧性-0629》2020-06-29

《【粤开策略解盘】上半年红盘收官，后市有望剑指何处-0630》2020-06-30

《【粤开策略】2020 年 7 月十大金股及市场展望》2020-06-30

《【粤开策略解盘】沪指成功冲关，后市时空如何把握-0701》2020-07-01

《【粤开策略解盘】风格转换是否已至-0702》2020-07-02

投资要点

北上资金 7 月开市大规模涌入 A 股

7 月 2 日，北上资金大幅净买入 171 亿元。

点评：北上资金 4 月份以来流入明显，由于国内环境相对优势明显，再加上我国资本市场改革不断推进，A 股备受游资青睐，尤其是蓝筹消费股，如白酒、家电等。当日外资净买入较高的个股包括泸州老窖、贵州茅台、恒瑞医药等消费龙头，周期权重股如三一重工、万科 A 及海螺水泥亦均超 5 亿元，此外，中信证券、中国平安等金融龙头超 1 亿元。外资对 A 股信心不减，反映出我国市场韧性十足，此外，外资的持续流入也为 A 股提供增量资金，对市场信心有提振效应。

商务部：正在会同相关部门抓紧研究制定稳外贸稳外资的新举措

商务部表示，在前期调研的基础上，正在会同相关部门，抓紧研究制定稳外贸稳外资的新举措。在稳外贸方面，将继续围绕保居民就业、保基本民生、保市场主体的要求，抓好已出台政策落实，陆续出台相关政策，加大支持力度保住中小微和劳动密集型外贸企业。在稳外资方面，将继续坚持促增量、稳存量并举，继续优化外商投资环境，做好招商、安商、稳商工作。

点评：受公共卫生事件影响，全球贸易收到冲击，我国进出口也受到较大扰动。商务部在稳外贸、稳外资方面提出完善出口退税方式，加快退税进度，加快发展跨境电商等外贸，加快落实新版外商投资准入负面清单，修订出台《外商投资企业投诉工作办法》等规章等措施，稳定我国对外贸易，并优化外资投资环境。日前公布的 6 月制造业 PMI 数据显示新出口订单分项回升 7.3 个百分点至 42.6，外需有所恢复，预计后续将会有相关配套政策的出台，外贸数据有望持续修复。

美联储议息会议偏鸽派

7 月 2 日(周四)02:00，美联储公布 6 月 10 日-11 日的货币政策会议纪要。美联储在会议上维持利率不变，美联储官员认为未来需要实施“高度宽松”的政策。

点评：全球流动性保持宽裕的背景下，美元指数继续回落，中美息差驱动之下，跨境资本向新兴市场流动，北上资金在休市两个交易日后，周四单日大幅净买入 A 股超 171 亿元，人民币资产具备较大升值空间。

风险提示：股市有风险，投资需谨慎。

分析师简介

谭韫珲，新南威尔士大学硕士研究生，2016 年 6 月加入粤开证券，现任策略组负责人，证书编号：S0300519090001。

研究院销售团队

北京 王爽 010-66235719 18810181193 wangshuang@ykzq.com

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。

免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司(以下简称“粤开证券”)提供 ,旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意，不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料，但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测 ,且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，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或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息，独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州市黄埔区科学大道 60 号开发区金控中心 21-23 层

北京市朝阳区红军营南路绿色家园媒体村天畅园 6 号楼 2 层

上海市浦东新区源深路 1088 号平安财富大厦 20 层

深圳市福田区深南大道和彩田路交汇处中广核大厦 10 层

网址：www.ykzq.com