2020年5月11日

外资投资A股周报 (4.27-5.08)

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。

54 亿

上周北向资金（人民币）

+204.5%

北向资金周环比变化

2.26%

陆股通持股市值/A股市值

+0.04%

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	11,002	2.6
上证指数	2,895	1.2
恒生指数	24,230	-1.7
纳斯达克	9,121	6.0
日经225	20,179	2.9
道琼斯工业	24,331	2.6
英国富时100	5,936	3.0

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	11,619	58.32
300760	迈瑞医疗	4,974	47.28
300750	宁德时代	7,317	44.86
603288	海天味业	19,856	38.72
600519	贵州茅台	10,558	35.67
000001	平安银行	169,506	27.55
000651	格力电器	93,852	25.51
600048	保利地产	51,097	23.78
002007	华兰生物	10,525	19.25
600201	生物股份	20,687	18.94
000338	潍柴动力	53,840	18.83
601888	中国国旅	26,754	18.04
601933	永辉超市	38,874	17.81
002555	三七互娱	12,519	17.38
601668	中国建筑	118,257	17.33
300015	爱尔眼科	27,886	17.19
300454	深信服	1,558	15.57
600570	恒生电子	4,274	15.46
002008	大族激光	9,549	14.59
600745	闻泰科技	1,427	14.40

订阅联系：

中国区客服/发布经理：Mike Lee

邮箱：mike_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

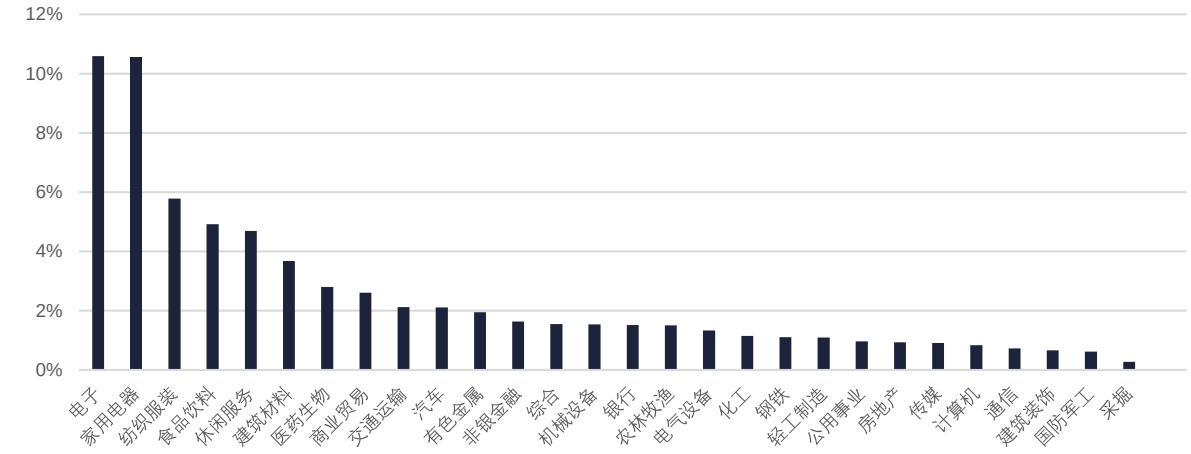
宏观和政策新闻

- 5月7日，央行、国家外汇管理局联合发布了《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》（以下简称《规定》），明确并简化境外机构投资者境内证券期货投资资金管理要求，进一步便利境外投资者参与我国金融市场。《规定》中最引人关注的内容包括将落实取消合格境外机构投资者（QFII）和人民币合格境外机构投资者（RQFII）境内证券投资额度管理要求等。

- QFII最新持股名单显示，一季度重仓409股，持有数量创近一年新高，加仓股主要集中在电子、机械设备、计算机等行业，青睐16只科创板股。一季报披露收官，机构最新持股动向明朗，一季度受疫情等多种因素影响，全球金融市场动荡，外资持仓变动备受关注。截至3月31日，QFII一季度共出现在409只股票前十大流通股东名单中，合计持股量105亿股，持股市值1546亿元。QFII一季度重仓股中，持有比例最高的是宁波银行，外资持有比例达20%，华熙生物、南京银行、北京银行等持股比例也都超过10%，持股比例在5%至10%的有13只， 2%至5%的有66只，持股比例在1%至2%的有102只。

- 4月28日，高盛研究部发表观点认为，中国券商行业机遇可观，预计中国券商行业2026年收入将达到1160亿美元(按当日汇率换算，约合人民币8203亿元)、税后净利润470亿美元(约合人民币3323亿元)，净资产回报率为9.4%。2019年全年，我国133家证券公司共计实现营业收入3604.83亿元，净利润1230.95亿元。照此来看，高盛预测的2026年券商行业收入和净利润将较2019年全年大增127%和170%。

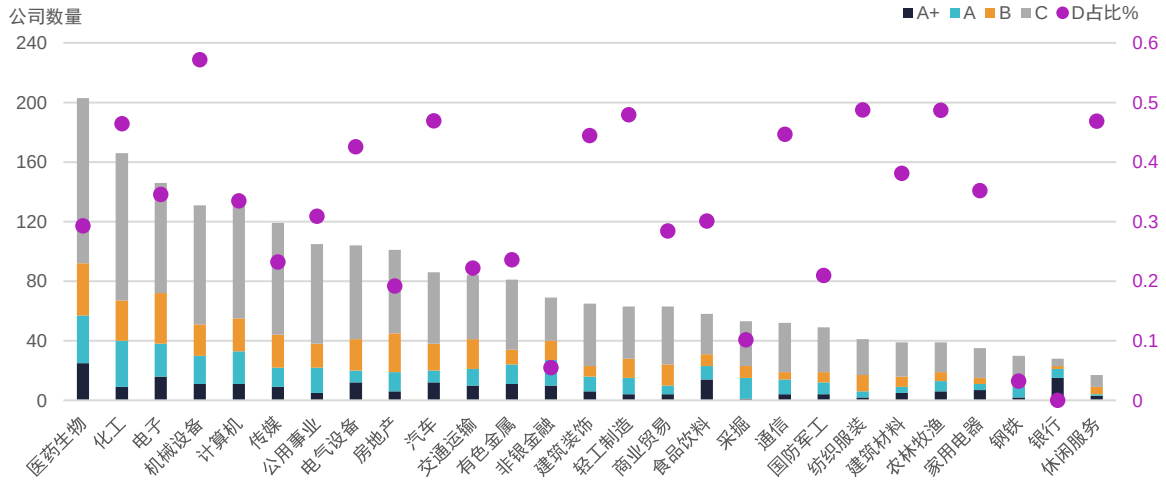
外国机构投资者持股市值（按行业划分）



数据来源：China Knowledge

2019年第四季度，外国投资者持有的A股市值有所上涨，约占整体的2.5%。外资占比前三位的行业分别是电子、家电和纺织服装。采掘行业受欢迎程度依旧最低，仅为0.27%。

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3400家公司中，只有225家公司在2019年第四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。

327家公司在2019年第四季度的评级中被评为A等级。

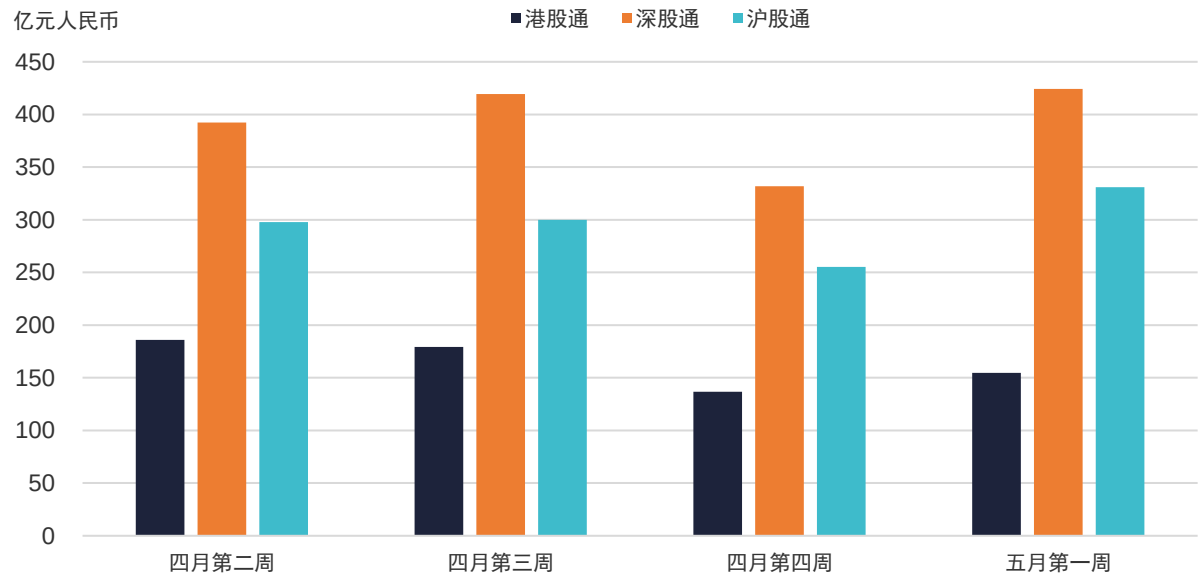
B：外资持股低于A股和行业的平均水平，且在最近一个季度下降或保持不变。由于外资占比和其总投资额很小，外国投资者关系指标的表现对公司总体评级影响不大。

395家公司在2019年第四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。

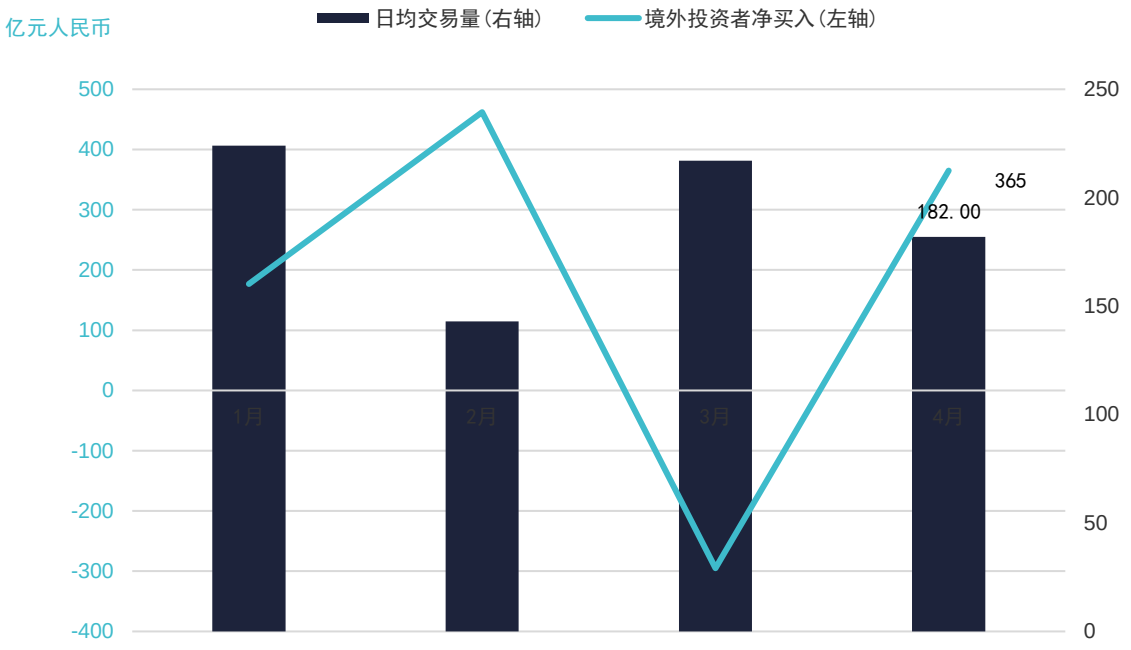
沪深港通日均成交额



数据来源：港交所，China Knowledge

在五月第一周
陆股通日均交易额为755.4 亿元人民币，较上周增加了 28.6%；
港股通日均成交额为154.6 亿元人民币，较上周增加了 13.0%。

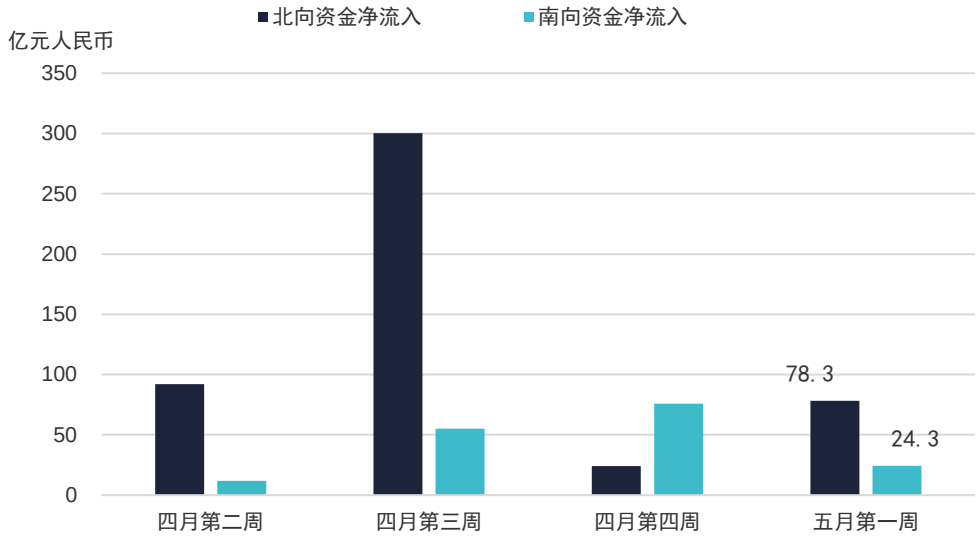
债券通成交概况



数据来源：港交所

今年4月，债券通日均交易量为182亿元人民币，相比上月减少了 16.1%；
境外投资者净买入365亿元人民币，相比较上月减少了 223.7%。

南北向资金流动情况



数据来源：China Knowledge

上周北向资金净流入78.3亿元人民币，较上周增加了 54.2亿元人民币；
南向资金净流入24.3亿人民币，较上周减少了 51.5亿元人民币。



上周资金流向方向: 北向
净流向金额: 54亿人民币

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	1181.1	784.2	8.4%
600887	伊利股份	180.6	616.6	11.1%
600276	恒瑞医药	338.3	374.5	11.4%
600690	海尔智家	157.3	454.9	10.3%
601318	中国平安	400.2	189.8	6.5%
600703	三安光电	253.6	287.2	2.3%
600031	三一重工	364.8	168.7	8.9%
600745	闻泰科技	216.2	203.5	2.2%
603986	兆易创新	174.4	231.9	4.0%
600036	招商银行	142.2	251.4	4.5%

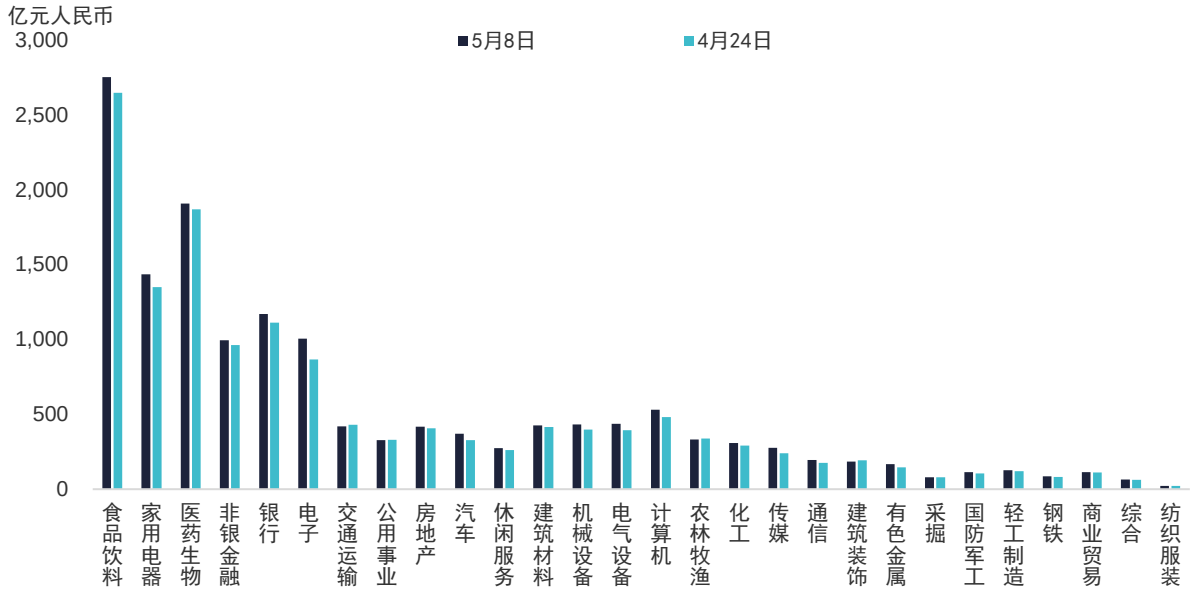
数据来源：China Knowledge

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	1968.1	967.7	15.6%
000858	五粮液	399.2	780.3	8.9%
000333	美的集团	477.7	172.4	16.3%
002460	赣锋锂业	180.1	359.6	3.2%
300059	东方财富	272.1	254.0	2.4%
002371	北方华创	191.6	330.3	2.6%
000001	平安银行	205.9	274.8	8.7%
002475	立讯精密	281.3	186.6	5.1%
002241	歌尔股份	220.5	223.3	3.8%
002714	牧原股份	222.6	219.9	2.9%

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电子、食品饮料、家用电器。
此外，陆股通持股中的交通运输行业市值降低11.2亿。

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	74.5	5.7	食品饮料	600887	伊利股份	-27.3	-12.5	食品饮料
000333	美的集团	50.8	8.6	家用电器	002007	华兰生物	-13.6	-25.4	医药生物
000858	五粮液	38.0	8.3	食品饮料	002714	牧原股份	-7.3	-8.5	农林牧渔
000651	格力电器	33.4	6.7	家用电器	000860	顺鑫农业	-6.4	-19.6	食品饮料
600036	招商银行	22.9	7.6	银行	600004	白云机场	-6.3	-26.0	交通运输
002475	立讯精密	21.5	19.9	电子	000661	长春高新	-6.0	-17.1	医药生物
000338	潍柴动力	14.2	22.4	汽车	600900	长江电力	-5.9	-2.7	公用事业
002415	海康威视	14.0	8.4	电子	600009	上海机场	-4.8	-2.9	交通运输
601318	中国平安	13.1	2.6	非银金融	300498	温氏股份	-3.5	-5.5	农林牧渔
000001	平安银行	12.7	5.7	银行	600690	海尔智家	-3.0	-2.9	家用电器

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	0.7	银行
688363	华熙生物	17.3	2.8	医药生物
601009	南京银行	14.8	0.9	银行
601169	北京银行	13.6	0.0	银行
600761	安徽合力	9.7	0.7	机械设备
600901	江苏租赁	9.5	2.3	非银金融
300180	华峰超纤	7.3	-2.4	化工
603290	斯达半导	6.8	7.1	电子
300347	泰格医药	6.6	1.0	医药生物
002008	大族激光	6.2	10.6	电子
688036	传音控股	6.0	2.4	电子
002410	广联达	5.9	-0.6	计算机
603378	亚士创能	5.7	7.4	化工
688008	澜起科技	5.4	3.2	电子
002706	良信电器	5.3	8.2	电气设备
300298	三诺生物	5.3	2.7	医药生物
002439	启明星辰	5.1	0.8	计算机
300003	乐普医疗	4.9	3.9	医药生物
300015	爱尔眼科	4.9	5.4	医药生物
600628	新世界	4.8	-0.2	商业贸易

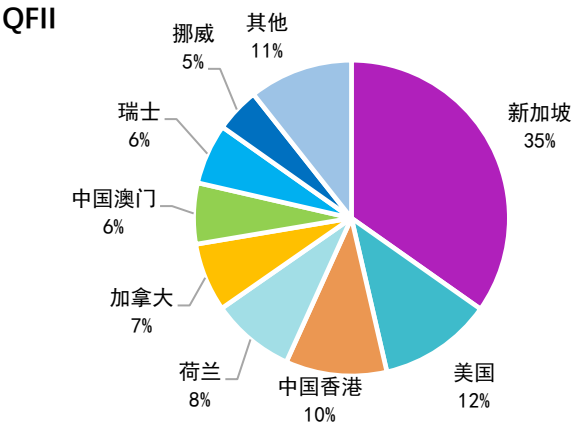
数据来源：China Knowledge

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	0.7	银行
601169	北京银行	133.1	0.0	银行
000333	美的集团	117.3	4.8	家用电器
601009	南京银行	91.5	0.9	银行
600276	恒瑞医药	72.4	4.4	医药生物
300015	爱尔眼科	38.1	5.4	医药生物
600585	海螺水泥	37.6	1.5	建筑材料
601229	上海银行	35.1	-0.5	银行
300003	乐普医疗	27.3	3.9	医药生物
603160	汇顶科技	23.1	2.1	电子
000651	格力电器	22.7	4.1	家用电器
002410	广联达	22.5	-0.6	计算机
002008	大族激光	21.8	10.6	电子
603259	药明康德	19.9	1.8	医药生物
600690	海尔智家	19.1	-0.7	家用电器
300347	泰格医药	17.5	1.0	医药生物
600019	宝钢股份	17.1	0.2	钢铁
002311	海大集团	16.2	3.1	农林牧渔
601668	中国建筑	15.2	-1.0	建筑装饰
000858	五粮液	14.4	5.3	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。