

陆股通占全A成交额创下历史最高

——外资流入A股系列13

分析师：

王德伦 S0190516030001

李美岑 S0190518080002

报告日期：2020-06-04



- ❑ 2020年5月外资净流入约300亿元，今年以来累计净流入超过650亿元
- ❑ 2020年5月陆股通成交额1.19万亿，环比有所回升，占全部A股月成交额的5.4%，创历史最高水平
- ❑ 从资金流向来看，创业板继续“吸金”，近40%资金流向沪深300成分以外股票
- ❑ 2020年5月陆股通的净流入资金，约54%流向主板，18%流向中小板，28%流向创业板；约61%流向沪深300指数成分，21%流向中证500，10%流向中证1000，8%流向非中证800非中证1000指数成分
- ❑ 2020年5月净流入前三的行业是医药(185亿)、电子(64亿)、电力设备及新能源(49亿)
- ❑ 2020年5月净流出前三的行业是建筑(-20亿)、农林牧渔(-9亿)、银行(-8亿)
- ❑ 2020年5月净流入前五的个股是恒瑞医药(78亿)、海天味业(40亿)、爱尔眼科(28亿)、贵州茅台(25亿)、美的集团(24亿)
- ❑ 2020年5月净流出前五的个股是伊利股份(-18亿)、五粮液(-12亿)、牧原股份(-12亿)、大秦铁路(-10亿)、中国铁建(-7亿)
- ❑ 从行业配置来看，2020年5月外资增配家电/计算机/医药行业较多
- ❑ 目前超配较多食品饮料(12.1%)、家电(6.7%)、医药(3.5%)；低配较多基础化工(-2.7%)、计算机(-2.5%)、非银行金融(-1.9%)
- ❑ 2020年5月外资增配家电(0.3%)、计算机(0.3%)、医药(0.3%)；食品饮料(-0.4%)、银行(-0.3%)、建材(-0.3%)
- ❑ 目前陆股通持股市值1.51万亿，食品饮料/银行非银/医药合计占比57%
- ❑ 「持股市值」较高的行业是食品饮料(2915亿)、医药(2038亿)、家电(1500亿)、银行(1147亿)、非银行金融(965亿)
- ❑ 「持股市值占比」较高的行业是家电(18.5%)、食品饮料(16.1%)、消费者服务(12.4%)、建材(10.1%)、医药(8.1%)

**风险提示：**本报告为历史分析报告，不构成任何对市场走势的判断或建议，不构成任何对板块或个股的推荐或建议，使用前请仔细阅读报告末页“相关声明”。

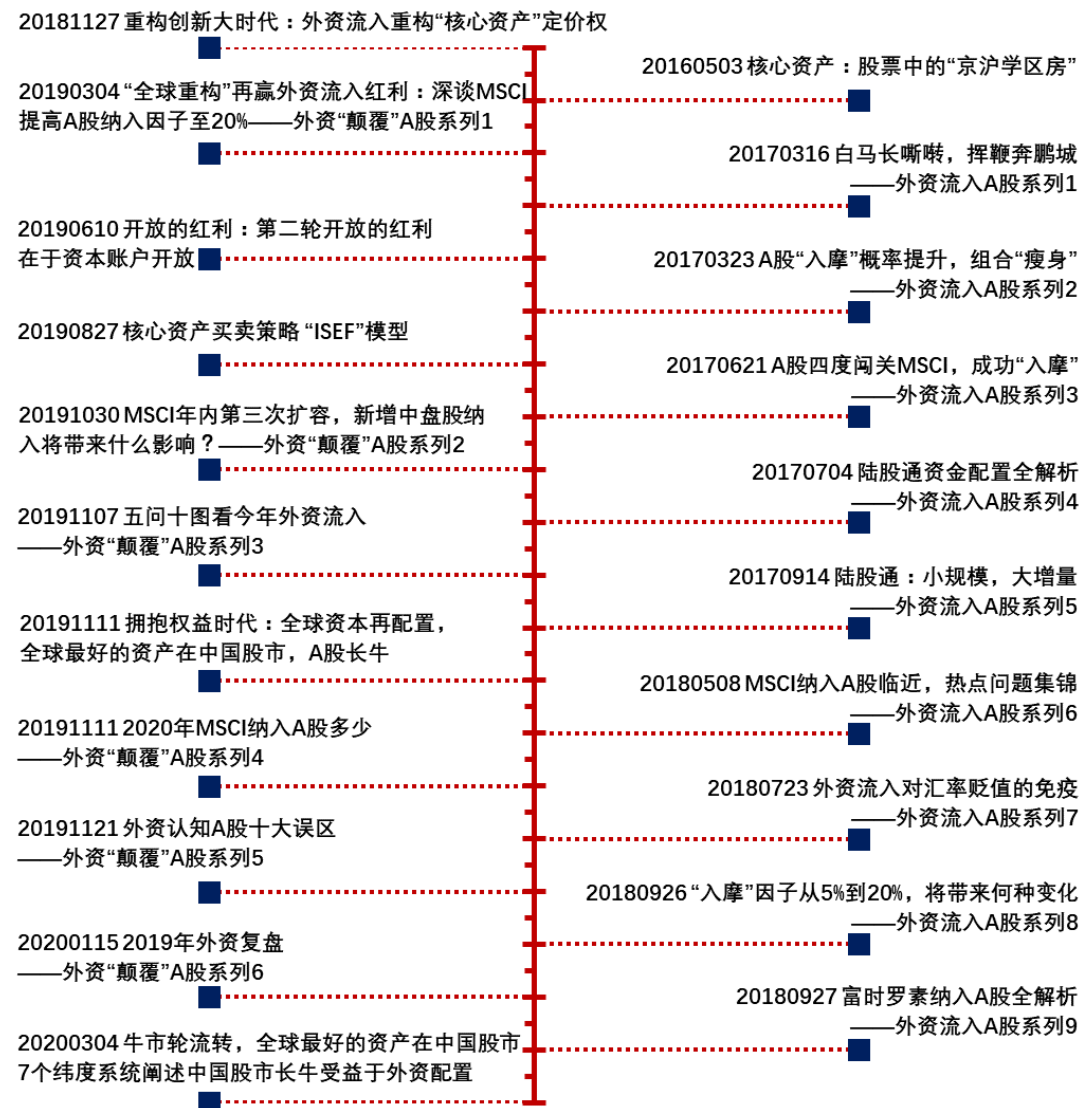
## 金融开放的红利继续加速

- 2020年5月7日，中国人民银行、国家外汇管理局发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》，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》主要包括落实取消QFII和RQFII投资额度管理要求、实施本外币一体化管理、大幅简化证券投资收益汇出手续、取消托管人数量限制、完善合格投资者外汇风险及投资风险管理要求、央行和外管局加强事中事后监管。
- 境外投资者已经成为A股市场的重要参与者之一，我们不能单纯以短期的外资流入流出看待境外投资者参与A股，而应该以开放的红利去理解外资参与A股和资本市场。
- 开放的红利，有望带来资本市场“长牛”，具体可参考2019年6月兴证策略中期策略报告《开放的红利》。回顾改革开放40年历史，第一轮商品市场开放的红利，使得中国在过去20年时间，经济实现腾飞式发展，成为全球第二大经济体。展望新时代，促进我们经济进一步发展的红利将来自于何处？我们认为来自于金融账户的逐步开放。人民币加入SDR、陆股通、纳入MSCI、债券通……从2015年开始，我们金融账户的开放就在逐步加速，第二轮开放的红利在于金融市场，资本账户开放已经出发。开放的红利从四个层面来理解：股市——金融市场——产业——整体经济，都将发生深远的变化。借鉴日本、韩国、台湾地区，以及印度、巴西、南非等新兴经济体的经验，开放的红利，将使股、债、汇、房等中国优质资产价值长期得到支撑，其中最为受益的是股市，正是因为这样的红利，让我们正在经历A股历史上第一次“长牛”。

# 兴证策略引领A股市场金融开放和外资研究

- 兴业证券策略团队从2016年深入系列解读“外资流入”，2019年进一步从“金融开放”的视角认知本轮海外机构投资者参与中国资本市场的浪潮。
- 我们正迎来第二轮“开放的红利”，资本账户开放已经出发，外资逐步引发市场关注。经过过去几年的发展，外资已经对A股投资者结构、估值体系、研究体系乃至投资生态都产生了巨大的影响，正在一步一步重构A股，“颠覆”A股。
- 兴证策略作为全市场跟踪外资最早、最紧密、最深入的研究团队之一，2015-2017年间用数十篇报告解读外资规则、测算MSCI资金、分析持股特征。
- 2018年-2019年间，从金融开放、“外资颠覆A股”等系列专题报告，从全球比较视角，对外资流入背景下的“制度红利”；从国别配置视角等7个维度，分析全球最好的资产在中国股市。

## 兴业证券策略外资系列研究成果

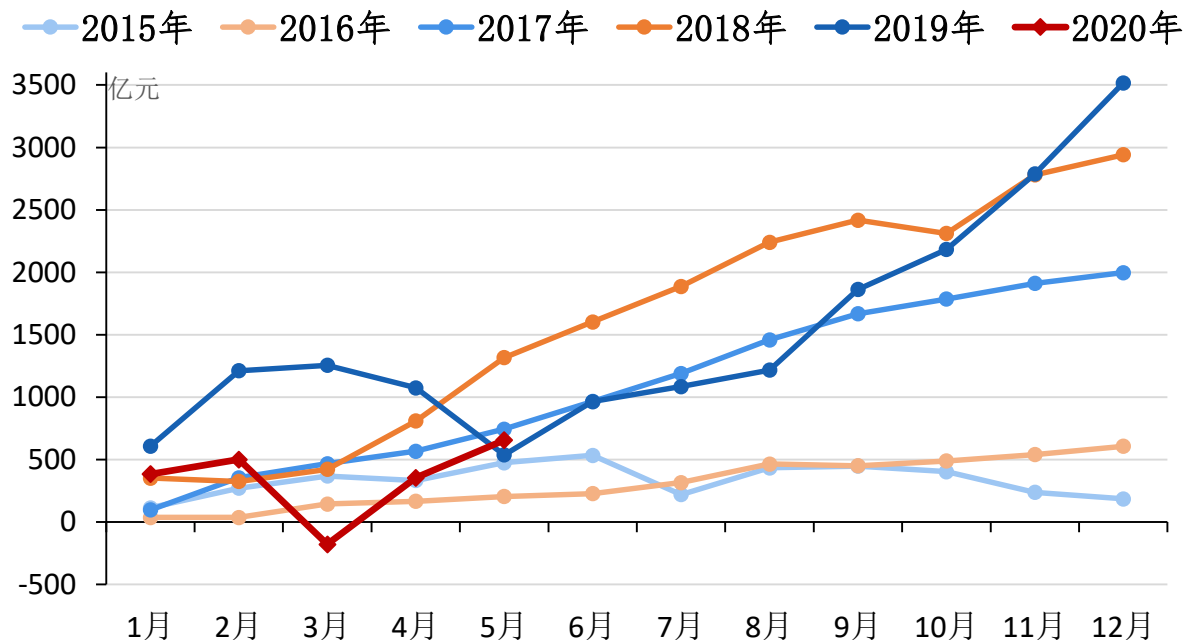




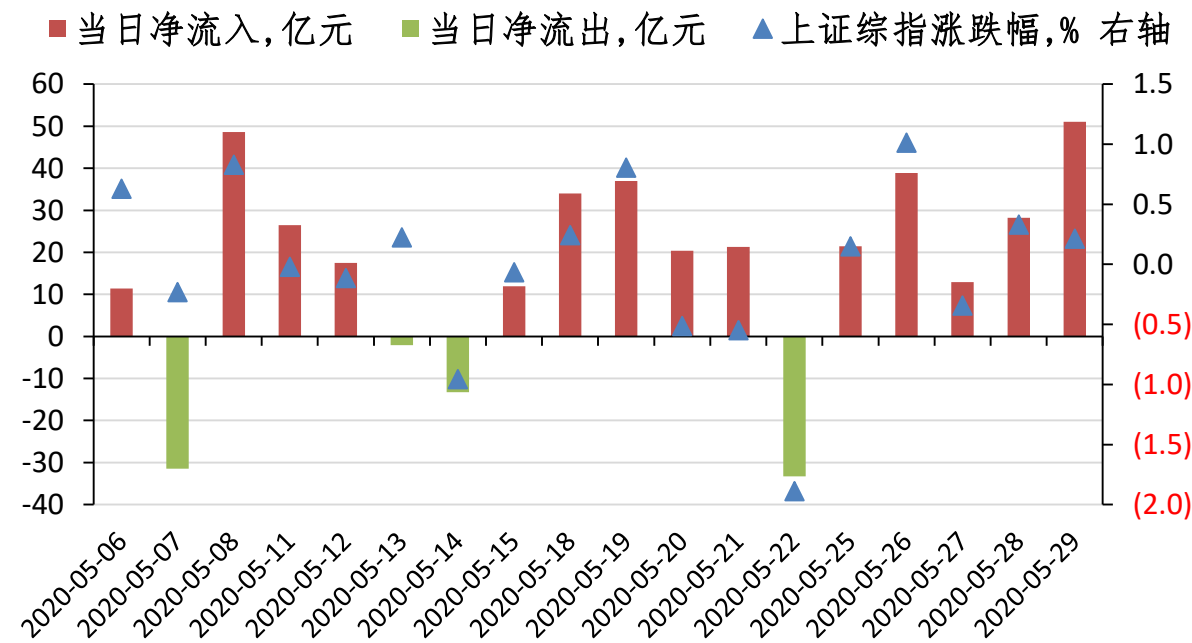
# 市场交易情况：2020年5月陆股通净流入300亿元

- 2020年5月陆股通净流入额约300亿元，今年以来累计净流入超过650亿元
- 2020年5月的18个交易日中，有14个交易日净流入，最后一个交易周5天连续净流入；仅有4个交易日陆股通净流出，最大单日净流出额不足35亿元

陆股通历年累计净流入额,亿元



陆股通每日净流入流出情况,亿元

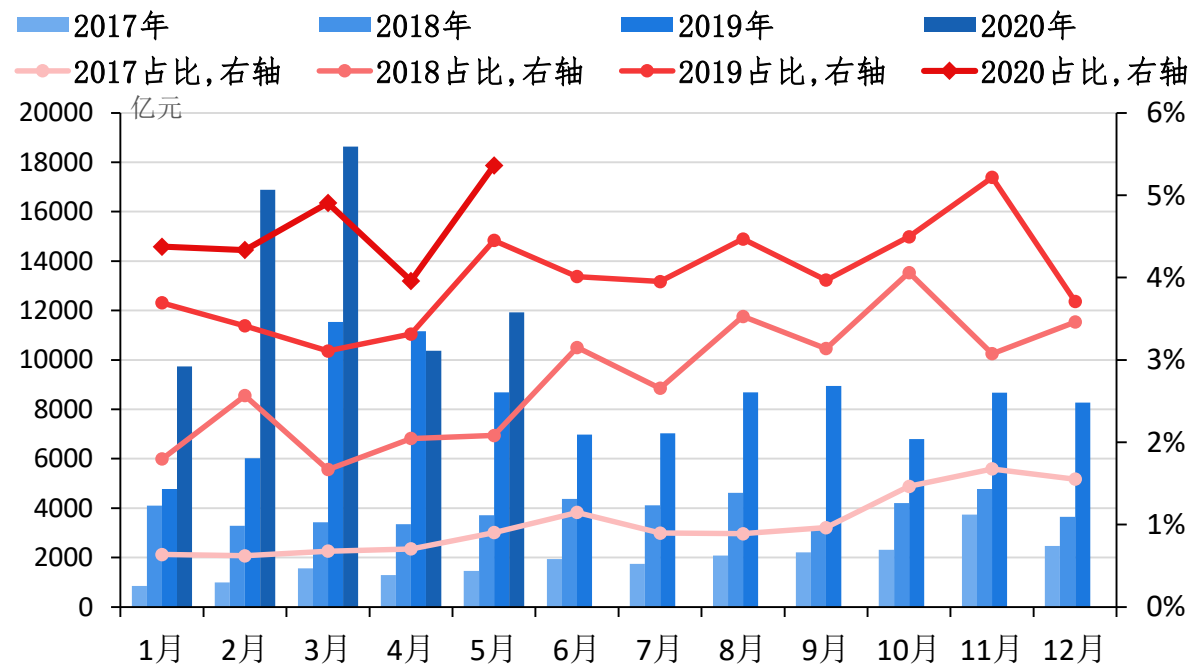


# 市场交易情况：5月陆股通成交额1.19万亿，占全A成交额5.4%

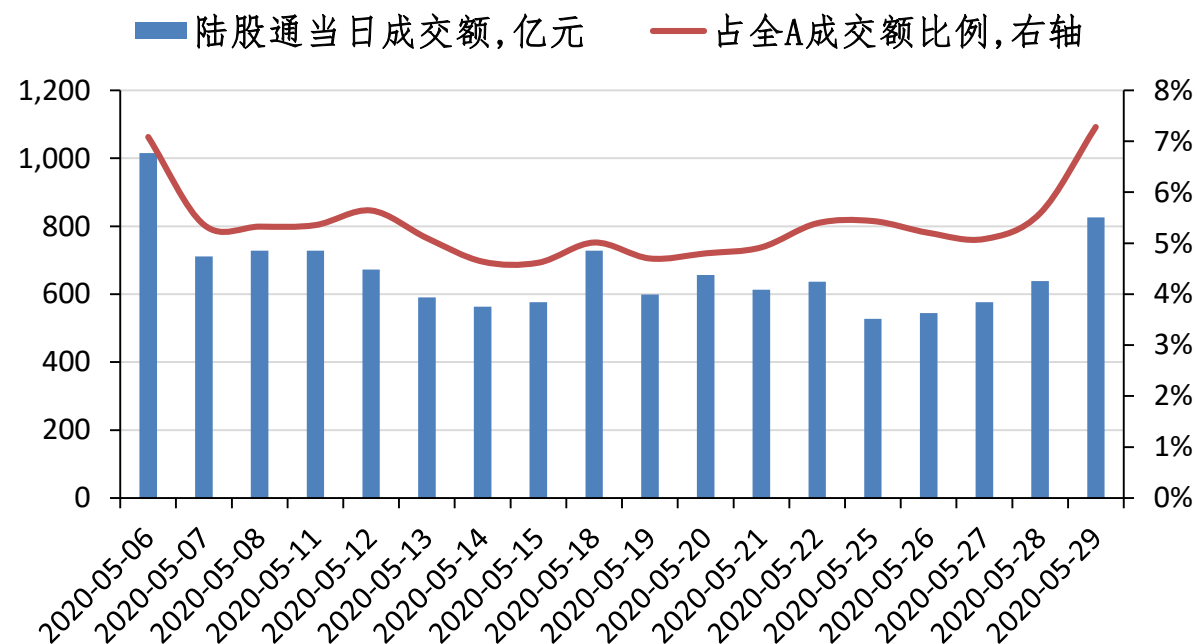
□ 2020年5月陆股通成交额达1.19万亿元，环比有所回升

□ 2020年5月陆股通成交额占全部A股成交额的5.4%，创历史最高水平

陆股通每月成交额(亿)及占全A成交额比例(%)

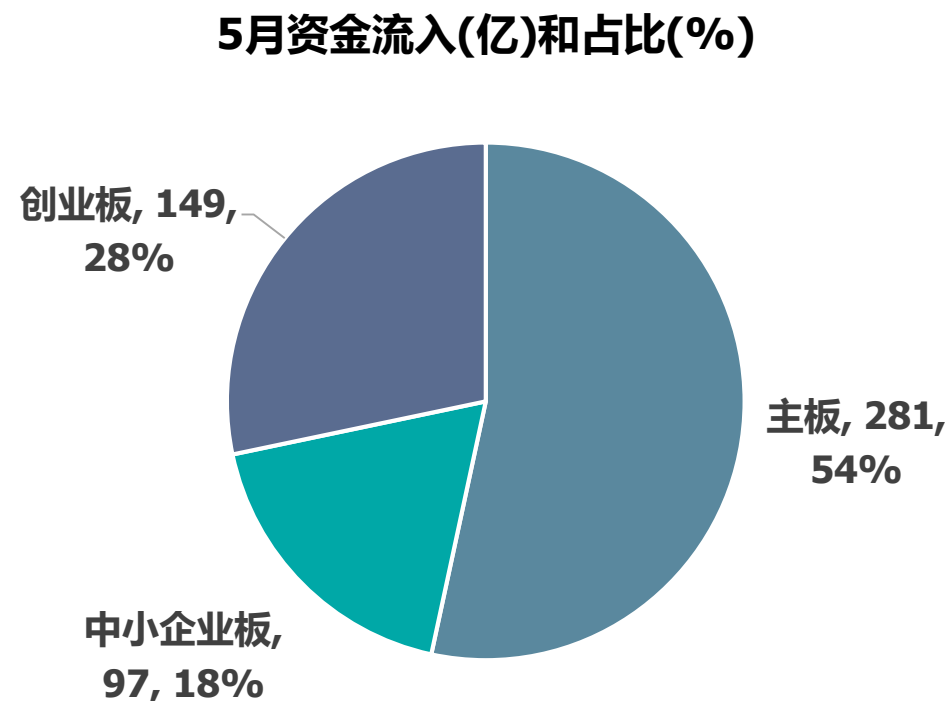
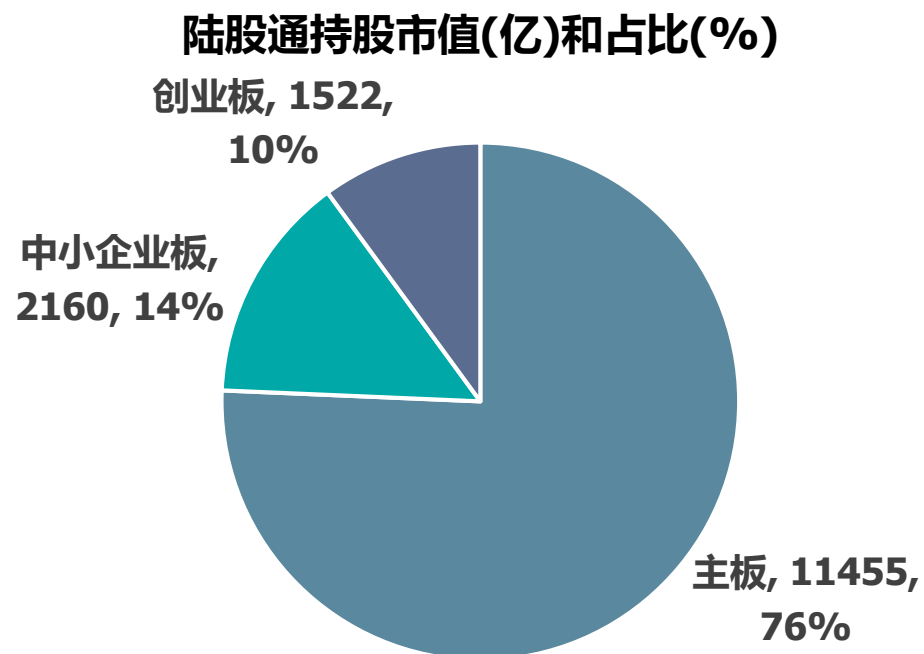


陆股通每日成交额(亿)及占全A成交额比例(%)



## 板块流向：创业板继续“吸金”

- 目前陆股通持股市值中，主板占76%，中小板占14%，创业板占10%
- 2020年5月陆股通的净流入资金，约54%流向主板，18%流向中小板，28%流向创业板

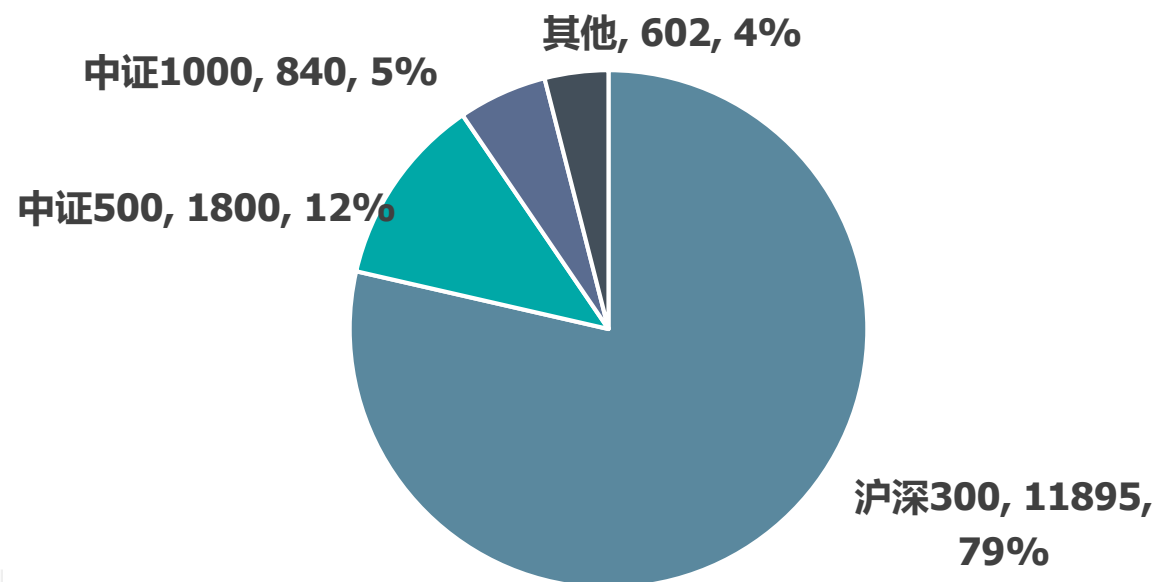


注：资金流向根据陆股通持股变动和股票成交均价估算得出，资金总量与实际情况略有出入，仅作为资金流向的参考

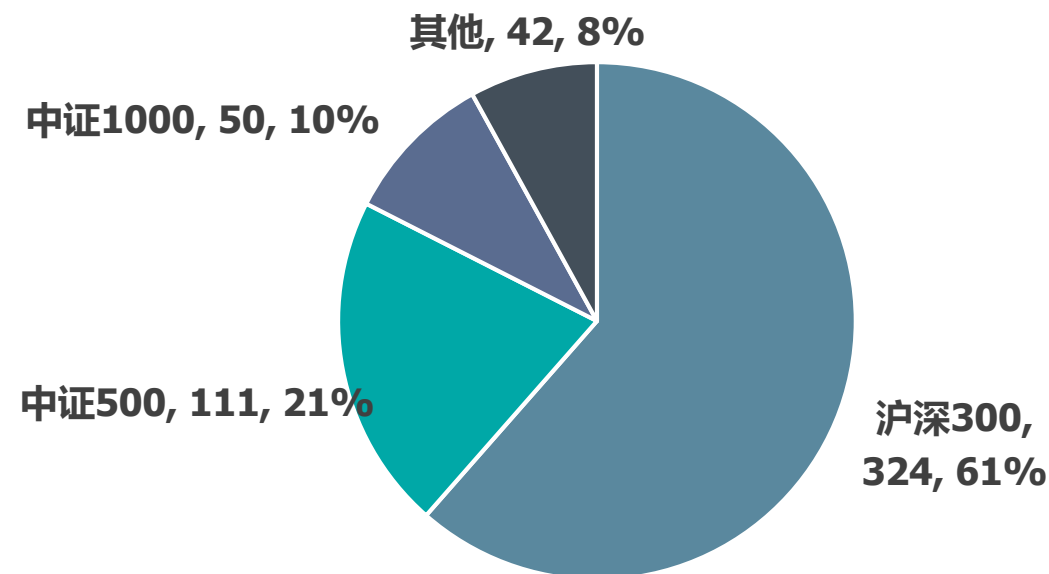
## 板块流向：近40%资金流向沪深300成分以外股票

- 目前陆股通持股市值中，沪深300指数成分占79%，中证500占12%，中证1000占5%，其他占4%
- 2020年5月陆股通的净流入资金，约61%流向沪深300指数成分，21%流向中证500，10%流向中证1000，8%流向非中证800非中证1000指数成分

陆股通持股市值(亿)和占比(%)



5月资金流入(亿)和占比(%)



注：资金流向根据陆股通持股变动和股票成交均价估算得出，资金总量与实际情况略有出入，仅作为资金流向的参考



## 行业情况：医药/电子/电新 贡献5月净流入额的56%

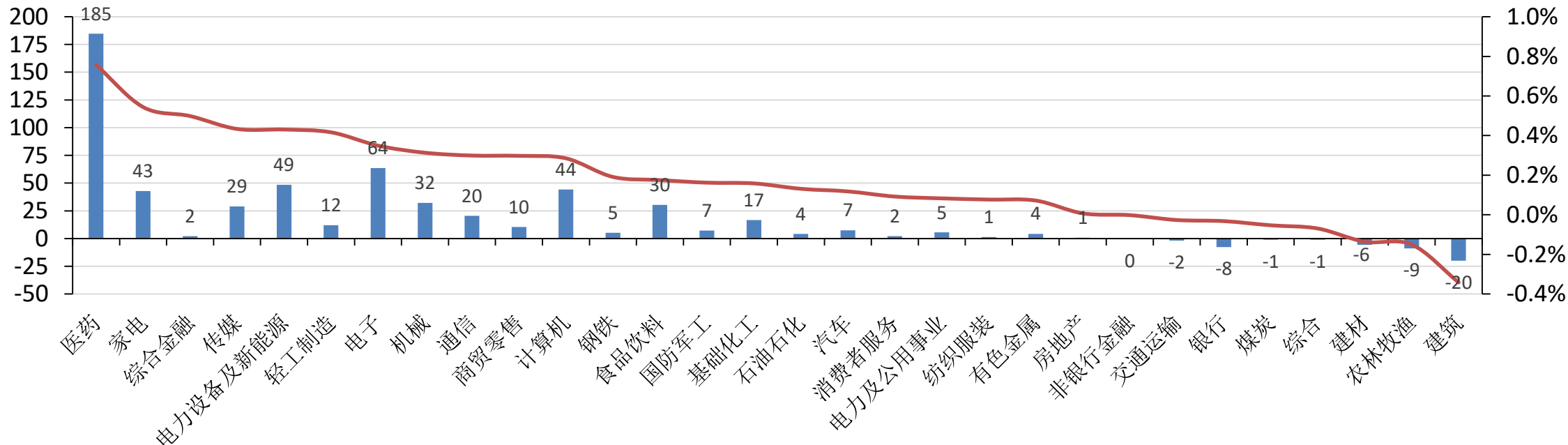
### □ 2020年5月，从「资金流入规模」来看

- 流入前三的行业是：医药(185亿)、电子(64亿)、电力设备及新能源(49亿)，占外资5月净流入额的56%
- 流出前三的行业是：建筑(-20亿)、农林牧渔(-9亿)、银行(-8亿)

### □ 2020年5月，从「流入规模占自由流通市值比例」来看

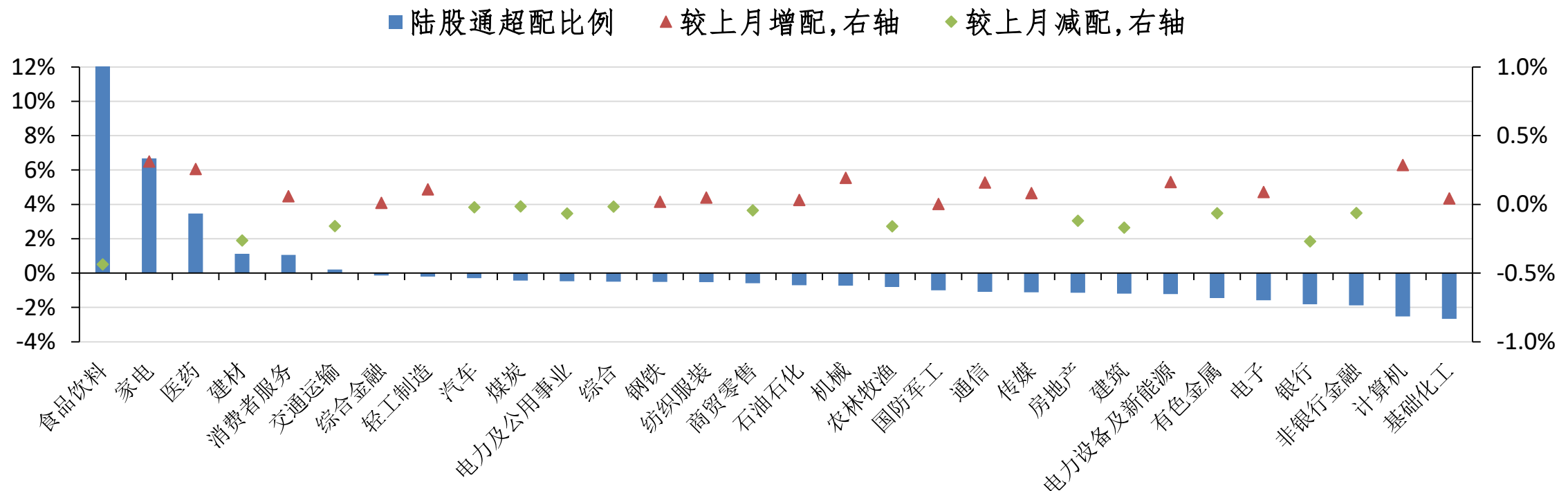
- 流入前三的行业是：医药(0.8%)、家电(0.5%)、综合金融(0.5%)
- 流出前三的行业是：建筑(-0.3%)、农林牧渔(-0.2%)、建材(-0.1%)

■ 陆股通净流入额, 亿元    — 占自由流通市值比例, 右轴



## 行业情况：2020年5月外资增配家电/计算机/医药较多

- 目前陆股通超配前三的行业是：食品饮料(12.1%)、家电(6.7%)、医药(3.5%)
- 目前陆股通低配前三的行业是：基础化工(-2.7%)、计算机(-2.5%)、非银行金融(-1.9%)
- 2020年5月陆股通增配较多的行业是：家电(0.3%)、计算机(0.3%)、医药(0.3%)
- 2020年5月陆股通减配较多的行业是：食品饮料(-0.4%)、银行(-0.3%)、建材(-0.3%)



# 个股情况：2020年5月「陆股通净流入额」前50公司

排名	证券名称	行业	净流入额 (亿元)	净流入占自由 流通市值比例	最新陆股通 持股占比	5月涨幅	排名	证券名称	行业	净流入额 (亿元)	净流入占自由 流通市值比例	最新陆股通 持股占比	5月涨幅
1	恒瑞医药	医药	78.47	3.1%	18.6%	1.79%	26	中航光电	国防军工	6.15	3.4%	18.5%	-1.98%
2	海天味业	食品饮料	40.02	4.3%	24.4%	13.12%	27	大族激光	电子	6.11	2.4%	12.2%	0.40%
3	爱尔眼科	医药	28.06	4.8%	22.0%	15.03%	28	中联重科	机械	6.02	1.9%	14.5%	-0.47%
4	贵州茅台	食品饮料	25.35	0.4%	23.7%	7.97%	29	三七互娱	传媒	5.90	1.6%	12.9%	-5.22%
5	美的集团	家电	24.28	1.0%	25.5%	9.80%	30	中国平安	非银行金融	5.47	0.1%	7.3%	-3.33%
6	格力电器	家电	19.79	0.8%	21.2%	3.96%	31	浪潮信息	计算机	5.10	1.3%	5.6%	-7.00%
7	药明康德	医药	18.96	2.6%	18.5%	4.65%	32	健帆生物	医药	5.09	2.3%	4.3%	8.42%
8	迈瑞医疗	医药	14.93	1.5%	14.5%	9.39%	33	圣邦股份	电子	4.96	2.5%	4.7%	4.16%
9	宁德时代	电力设备及新能源	14.37	1.1%	9.3%	0.80%	34	万科A	房地产	4.78	0.3%	7.9%	-4.10%
10	三一重工	机械	13.88	1.3%	14.3%	-6.72%	35	紫光股份	计算机	4.73	1.4%	5.9%	-8.14%
11	隆基股份	电力设备及新能源	11.07	1.4%	8.1%	5.19%	36	海螺水泥	建材	4.63	0.4%	20.5%	-5.27%
12	韦尔股份	电子	10.72	3.5%	19.1%	-5.60%	37	宋城演艺	消费者服务	4.56	2.1%	5.7%	10.97%
13	潍柴动力	汽车	10.26	1.8%	13.6%	-2.69%	38	信维通信	通信	4.48	1.4%	5.2%	-5.54%
14	歌尔股份	电子	10.21	2.5%	7.9%	10.34%	39	宁波银行	银行	4.46	0.7%	7.4%	-1.69%
15	深南电路	电子	10.10	4.3%	14.0%	-9.02%	40	完美世界	传媒	4.22	1.5%	4.8%	-7.06%
16	益丰药房	医药	8.65	6.2%	31.6%	16.82%	41	欧派家居	轻工制造	4.21	3.9%	25.9%	13.81%
17	用友网络	计算机	8.53	1.5%	7.5%	-1.71%	42	浙江鼎力	机械	4.10	3.7%	20.7%	17.77%
18	顺丰控股	交通运输	8.43	1.3%	6.1%	-2.59%	43	金域医学	医药	3.96	2.7%	14.6%	1.62%
19	索菲亚	轻工制造	8.16	7.0%	33.3%	37.14%	44	通化东宝	医药	3.92	2.2%	10.4%	26.61%
20	汇川技术	电力设备及新能源	7.72	2.2%	19.4%	4.89%	45	生物股份	医药	3.88	1.6%	21.9%	-0.13%
21	兆易创新	电子	6.90	1.1%	4.0%	-2.42%	46	沃森生物	医药	3.84	0.7%	7.4%	3.53%
22	康泰生物	医药	6.84	1.8%	6.1%	8.96%	47	新希望	农林牧渔	3.81	0.6%	5.6%	-14.83%
23	恒生电子	计算机	6.65	1.0%	7.6%	2.63%	48	中际旭创	通信	3.71	2.3%	13.3%	-12.13%
24	泰格医药	医药	6.28	1.6%	27.4%	10.57%	49	中科曙光	计算机	3.67	1.0%	2.5%	8.13%
25	启明星辰	计算机	6.24	2.4%	18.1%	-4.83%	50	三棵树	基础化工	3.65	5.2%	24.5%	8.07%

# 个股情况：2020年5月「陆股通净流出额」前50公司

排名	证券名称	行业	净流入额 (亿元)	净流入占自由 流通市值比例	最新陆股通 持股占比	5月涨幅	排名	证券名称	行业	净流入额 (亿元)	净流入占自由 流通市值比例	最新陆股通 持股占比	5月涨幅
1	伊利股份	食品饮料	-17.89	-1.2%	12.0%	-2.70%	26	东华软件	计算机	-2.78	-1.2%	3.2%	-20.72%
2	五粮液	食品饮料	-12.13	-0.5%	20.3%	9.16%	27	洋河股份	食品饮料	-2.70	-0.5%	19.4%	7.18%
3	牧原股份	农林牧渔	-12.10	-1.3%	7.5%	-5.66%	28	南京银行	银行	-2.69	-0.7%	3.7%	2.73%
4	大秦铁路	交通运输	-10.11	-2.6%	12.4%	-5.01%	29	国泰君安	非银行金融	-2.62	-0.4%	3.1%	-7.39%
5	中国铁建	建筑	-6.99	-1.6%	5.0%	-11.55%	30	万华化学	基础化工	-2.62	-0.4%	7.5%	6.29%
6	长春高新	医药	-6.64	-0.8%	3.6%	11.77%	31	海通证券	非银行金融	-2.61	-0.3%	1.6%	-10.40%
7	兴业银行	银行	-5.63	-0.2%	3.8%	-3.13%	32	祁连山	建材	-2.57	-2.7%	9.6%	0.21%
8	上汽集团	汽车	-5.57	-0.9%	11.2%	-5.19%	33	东方财富	计算机	-2.57	-0.3%	2.6%	-6.07%
9	中国国旅	消费者服务	-5.22	-0.6%	28.7%	10.88%	34	通策医疗	医药	-2.41	-1.0%	4.9%	15.58%
10	上峰水泥	建材	-4.07	-5.2%	2.9%	-0.74%	35	建发股份	交通运输	-2.38	-1.8%	4.8%	4.30%
11	口子窖	食品饮料	-3.99	-2.5%	7.6%	14.90%	36	南极电商	商贸零售	-2.36	-0.8%	5.1%	37.99%
12	中国建筑	建筑	-3.79	-0.4%	6.4%	-4.58%	37	华泰证券	非银行金融	-2.30	-0.2%	3.8%	-4.74%
13	北新建材	建材	-3.79	-1.9%	11.3%	-9.24%	38	中国中铁	建筑	-2.29	-0.6%	4.3%	-10.41%
14	双汇发展	食品饮料	-3.73	-1.0%	10.1%	-2.10%	39	华东医药	医药	-2.25	-1.4%	5.5%	13.53%
15	云南白药	医药	-3.64	-0.9%	21.0%	-2.37%	40	中国国航	交通运输	-2.21	-1.2%	2.1%	-10.76%
16	千禾味业	食品饮料	-3.46	-4.7%	7.8%	25.20%	41	中国太保	非银行金融	-2.18	-0.3%	4.7%	-8.09%
17	泸州老窖	食品饮料	-3.44	-0.6%	4.7%	7.74%	42	京东方A	电子	-1.95	-0.2%	3.2%	-1.33%
18	白云机场	交通运输	-3.33	-2.2%	14.3%	3.48%	43	智飞生物	医药	-1.92	-0.5%	10.5%	5.86%
19	苏泊尔	家电	-3.32	-3.3%	32.9%	2.76%	44	一心堂	医药	-1.88	-2.9%	12.9%	20.99%
20	赣锋锂业	有色金属	-3.24	-0.9%	4.1%	6.89%	45	中国卫星	国防军工	-1.88	-1.0%	3.5%	-2.04%
21	顺鑫农业	食品饮料	-3.10	-1.3%	9.8%	0.77%	46	圣农发展	农林牧渔	-1.87	-1.5%	10.2%	19.42%
22	民生银行	银行	-2.95	-0.1%	2.6%	-3.40%	47	老板电器	家电	-1.86	-1.3%	30.7%	6.74%
23	海康威视	电子	-2.90	-0.3%	17.0%	-12.15%	48	晨光文具	轻工制造	-1.86	-1.2%	8.6%	9.26%
24	中国化学	建筑	-2.87	-1.7%	13.9%	-9.89%	49	华新水泥	建材	-1.86	-1.2%	16.3%	-6.40%
25	平安银行	银行	-2.85	-0.2%	19.4%	-5.07%	50	柳工	机械	-1.84	-2.8%	5.0%	-6.98%

# 个股情况：2020年5月「陆股通净流入占比」前50公司

排名	证券名称	行业	净流入占自由流通市值比例	净流入额(亿元)	最新陆股通持股占比	5月涨幅	排名	证券名称	行业	净流入占自由流通市值比例	净流入额(亿元)	最新陆股通持股占比	5月涨幅
1	索菲亚	轻工制造	7.0%	8.16	33.29%	37.14%	26	阳光电源	电力设备及新能源	3.0%	2.86	5.79%	3.21%
2	掌阅科技	传媒	6.3%	2.32	8.69%	-9.27%	27	安科生物	医药	2.9%	3.49	3.75%	33.17%
3	益丰药房	医药	6.2%	8.65	31.62%	16.82%	28	海信家电	家电	2.7%	1.09	9.79%	23.93%
4	周大生	商贸零售	6.0%	2.39	7.09%	14.26%	29	九阳股份	家电	2.7%	2.14	23.60%	5.04%
5	移远通信	通信	6.0%	2.94	12.75%	2.07%	30	开润股份	纺织服装	2.7%	0.52	10.07%	10.19%
6	三棵树	基础化工	5.2%	3.65	24.53%	8.07%	31	金域医学	医药	2.7%	3.96	14.63%	1.62%
7	爱尔眼科	医药	4.8%	28.06	22.03%	15.03%	32	药明康德	医药	2.6%	18.96	18.47%	4.65%
8	锐科激光	电子	4.3%	3.28	17.88%	11.71%	33	康龙化成	医药	2.5%	2.67	8.07%	8.47%
9	深南电路	电子	4.3%	10.10	13.96%	-9.02%	34	九鼎投资	综合金融	2.5%	0.75	3.74%	-2.10%
10	海天味业	食品饮料	4.3%	40.02	24.40%	13.12%	35	圣邦股份	电子	2.5%	4.96	4.72%	4.16%
11	欧普康视	医药	4.1%	1.65	16.43%	24.28%	36	歌尔股份	电子	2.5%	10.21	7.89%	10.34%
12	欧派家居	轻工制造	3.9%	4.21	25.87%	13.81%	37	洽洽食品	食品饮料	2.4%	3.43	15.44%	21.69%
13	利尔化学	基础化工	3.8%	1.48	5.31%	11.69%	38	新奥股份	基础化工	2.4%	1.14	9.36%	7.61%
14	浙江鼎力	机械	3.7%	4.10	20.71%	17.77%	39	大族激光	电子	2.4%	6.11	12.20%	0.40%
15	韦尔股份	电子	3.5%	10.72	19.08%	-5.60%	40	珀莱雅	基础化工	2.4%	2.25	13.23%	25.09%
16	中航光电	国防军工	3.4%	6.15	18.51%	-1.98%	41	好太太	轻工制造	2.4%	0.15	2.96%	14.49%
17	重庆燃气	电力及公用事业	3.3%	0.40	7.34%	8.06%	42	启明星辰	计算机	2.4%	6.24	18.11%	-4.83%
18	联络互动	计算机	3.3%	0.89	5.26%	-17.87%	43	天味食品	食品饮料	2.4%	1.29	4.62%	37.38%
19	贵研铂业	有色金属	3.3%	1.79	4.31%	45.84%	44	新天然气	电力及公用事业	2.4%	1.87	6.39%	23.28%
20	王府井	商贸零售	3.2%	1.69	5.56%	85.07%	45	健帆生物	医药	2.3%	5.09	4.29%	8.42%
21	德邦股份	交通运输	3.1%	0.80	4.32%	37.76%	46	当升科技	基础化工	2.3%	1.95	6.28%	10.75%
22	金牌厨柜	轻工制造	3.1%	0.53	5.90%	25.67%	47	光明乳业	食品饮料	2.3%	1.94	6.59%	28.08%
23	恒瑞医药	医药	3.1%	78.47	18.59%	1.79%	48	中际旭创	通信	2.3%	3.71	13.31%	-12.13%
24	武汉凡谷	通信	3.0%	1.33	4.60%	-11.51%	49	顾家家居	轻工制造	2.2%	1.55	12.37%	17.66%
25	大博医疗	医药	3.0%	1.08	11.58%	10.71%	50	比音勒芬	纺织服装	2.2%	0.99	5.32%	9.25%

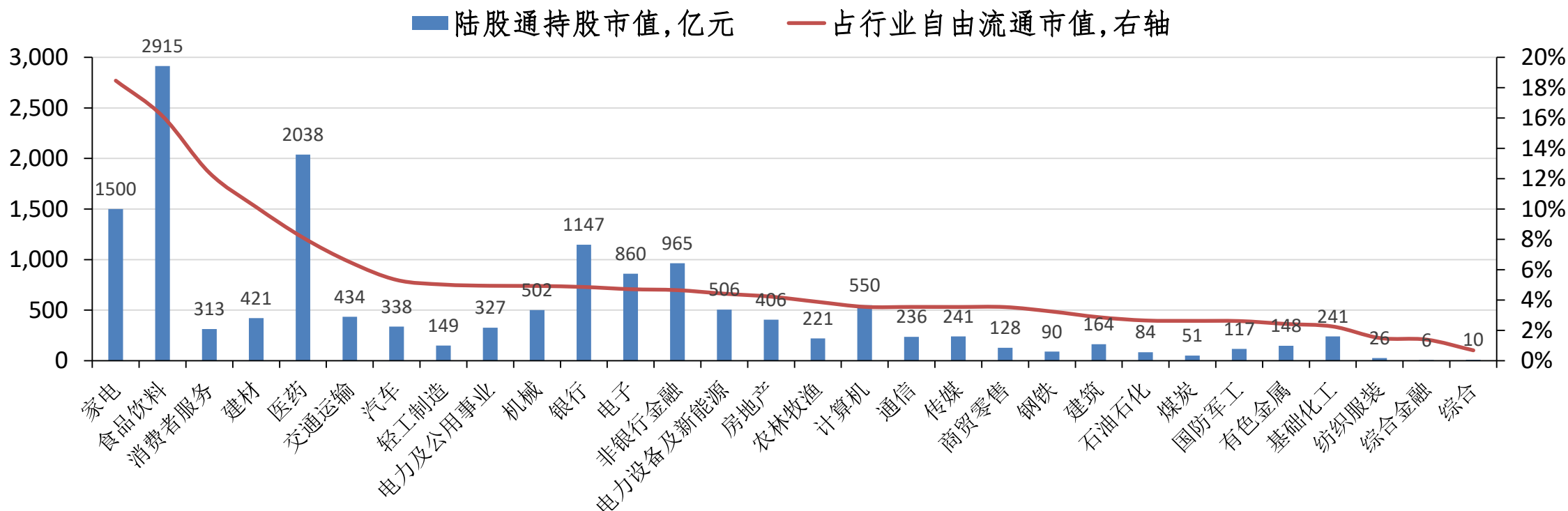


# 个股情况：2020年5月「陆股通净流出占比」前50公司

排名	证券名称	行业	净流入占自由流通市值比例	净流入额 (亿元)	最新陆股通持股占比	5月涨幅	排名	证券名称	行业	净流入占自由流通市值比例	净流入额 (亿元)	最新陆股通持股占比	5月涨幅
1	志邦家居	轻工制造	-5.9%	-1.67	3.48%	34.78%	26	白云机场	交通运输	-2.2%	-3.33	14.30%	3.48%
2	上峰水泥	建材	-5.2%	-4.07	2.91%	-0.74%	27	荣泰健康	家电	-2.1%	-0.37	6.82%	-15.29%
3	千禾味业	食品饮料	-4.7%	-3.46	7.77%	25.20%	28	安车检测	机械	-2.0%	-1.15	0.71%	9.70%
4	继峰股份	汽车	-4.7%	-0.51	3.10%	-6.38%	29	帝欧家居	建材	-2.0%	-1.09	2.69%	30.66%
5	洁美科技	电子	-4.6%	-1.28	11.34%	-9.65%	30	振华科技	国防军工	-2.0%	-1.45	1.47%	2.61%
6	赛腾股份	机械	-4.3%	-0.70	0.95%	-0.52%	31	北新建材	建材	-1.9%	-3.79	11.31%	-9.24%
7	横店影视	传媒	-3.6%	-0.41	2.60%	3.08%	32	岱美股份	汽车	-1.9%	-0.39	2.48%	-9.02%
8	海思科	医药	-3.6%	-1.25	4.17%	13.70%	33	建发股份	交通运输	-1.8%	-2.38	4.76%	4.30%
9	苏泊尔	家电	-3.3%	-3.32	32.88%	2.76%	34	中国化学	建筑	-1.7%	-2.87	13.85%	-9.89%
10	浦东建设	建筑	-3.2%	-1.25	2.58%	-2.45%	35	新疆火炬	电力及公用事业	-1.7%	-0.17	0.80%	7.03%
11	爱柯迪	汽车	-3.2%	-0.60	3.63%	5.04%	36	北京君正	电子	-1.7%	-1.79	1.21%	-2.24%
12	龙大肉食	食品饮料	-3.0%	-0.81	1.54%	-2.73%	37	中原环保	电力及公用事业	-1.7%	-0.34	3.10%	-6.10%
13	密尔克卫	交通运输	-2.9%	-1.10	23.29%	41.57%	38	家家悦	商贸零售	-1.7%	-1.24	7.73%	12.91%
14	一心堂	医药	-2.9%	-1.88	12.92%	20.99%	39	宁波华翔	汽车	-1.7%	-1.26	2.10%	-14.34%
15	柳工	机械	-2.8%	-1.84	4.98%	-6.98%	40	中核钛白	基础化工	-1.6%	-0.73	2.84%	-2.21%
16	华夏航空	交通运输	-2.8%	-0.77	1.29%	-5.36%	41	*ST奋达	电子	-1.6%	-0.41	1.09%	7.94%
17	中国国贸	房地产	-2.8%	-0.74	10.41%	-9.01%	42	中国铁建	建筑	-1.6%	-6.99	5.02%	-11.55%
18	祁连山	建材	-2.7%	-2.57	9.57%	0.21%	43	羚锐制药	医药	-1.6%	-0.57	7.88%	-1.07%
19	茂业商业	商贸零售	-2.7%	-0.23	3.53%	-1.06%	44	协鑫集成	电力设备及新能源	-1.6%	-1.13	2.00%	1.19%
20	聚光科技	电力及公用事业	-2.7%	-1.07	3.62%	8.19%	45	长城科技	电力设备及新能源	-1.6%	-0.16	0.57%	2.59%
21	大秦铁路	交通运输	-2.6%	-10.11	12.38%	-5.01%	46	赛轮轮胎	基础化工	-1.6%	-1.02	4.92%	-16.29%
22	口子窖	食品饮料	-2.5%	-3.99	7.57%	14.90%	47	永艺股份	轻工制造	-1.5%	-0.21	1.84%	-12.03%
23	埃斯顿	机械	-2.5%	-1.06	11.70%	-4.33%	48	上海环境	电力及公用事业	-1.5%	-0.85	0.78%	-7.22%
24	九强生物	医药	-2.4%	-0.95	2.47%	13.26%	49	圣农发展	农林牧渔	-1.5%	-1.87	10.24%	19.42%
25	金石资源	基础化工	-2.4%	-0.56	1.01%	-5.89%	50	华东医药	医药	-1.4%	-2.25	5.55%	13.53%

## 陆股通现状：持股1.51万亿，食品饮料/银行非银/医药 合计占57%

- 目前陆股通持股市值约1.51万亿，多集中于食品饮料、银行非银、医药，合计占比57%
- 从「持股市值规模」来看，陆股通持股较多的行业是：食品饮料(2915亿)、医药(2038亿)、家电(1500亿)、银行(1147亿)、非银行金融(965亿)
- 从「持股市值占自由流通市值比例」来看，陆股通持股较多的行业是：家电(18.5%)、食品饮料(16.1%)、消费者服务(12.4%)、建材(10.1%)、医药(8.1%)



# 陆股通现状：目前「陆股通持股占比」前50公司及本期持股变化

排名	证券名称	行业	最新陆股通持股占比	净流入额(亿元)	净流入占自由流通市值比例	5月涨幅	排名	证券名称	行业	最新陆股通持股占比	净流入额(亿元)	净流入占自由流通市值比例	5月涨幅
1	索菲亚	轻工制造	33.3%	8.16	6.97%	37.14%	26	五粮液	食品饮料	20.3%	-12.13	-0.51%	9.16%
2	苏泊尔	家电	32.9%	-3.32	-3.26%	2.76%	27	中南传媒	传媒	19.9%	0.55	0.81%	-2.56%
3	恒立液压	机械	32.3%	2.94	1.59%	6.02%	28	中炬高新	食品饮料	19.8%	1.65	0.64%	16.83%
4	益丰药房	医药	31.6%	8.65	6.24%	16.82%	29	汇川技术	电力设备及新能源	19.4%	7.72	2.15%	4.89%
5	老板电器	家电	30.7%	-1.86	-1.33%	6.74%	30	平安银行	银行	19.4%	-2.85	-0.25%	-5.07%
6	中国国旅	消费者服务	28.7%	-5.22	-0.63%	10.88%	31	华润三九	医药	19.4%	-0.67	-0.66%	-6.82%
7	泰格医药	医药	27.4%	6.28	1.62%	10.57%	32	洋河股份	食品饮料	19.4%	-2.70	-0.53%	7.18%
8	华测检测	机械	26.7%	-0.53	-0.23%	6.02%	33	韦尔股份	电子	19.1%	10.72	3.53%	-5.60%
9	上海机场	交通运输	25.9%	0.07	0.01%	2.39%	34	恒瑞医药	医药	18.6%	78.47	3.05%	1.79%
10	欧派家居	轻工制造	25.9%	4.21	3.93%	13.81%	35	中航光电	国防军工	18.5%	6.15	3.36%	-1.98%
11	美的集团	家电	25.5%	24.28	0.95%	9.80%	36	药明康德	医药	18.5%	18.96	2.57%	4.65%
12	东方雨虹	建材	25.0%	3.25	1.25%	-0.23%	37	海尔智家	家电	18.4%	0.61	0.11%	7.05%
13	三棵树	基础化工	24.5%	3.65	5.23%	8.07%	38	启明星辰	计算机	18.1%	6.24	2.39%	-4.83%
14	海天味业	食品饮料	24.4%	40.02	4.26%	13.12%	39	锐科激光	电子	17.9%	3.28	4.32%	11.71%
15	贵州茅台	食品饮料	23.7%	25.35	0.43%	7.97%	40	海康威视	电子	17.0%	-2.90	-0.30%	-12.15%
16	九阳股份	家电	23.6%	2.14	2.72%	5.04%	41	水井坊	食品饮料	16.9%	0.60	0.70%	9.31%
17	密尔克卫	交通运输	23.3%	-1.10	-2.93%	41.57%	42	迪安诊断	医药	16.8%	1.12	1.11%	-0.48%
18	安琪酵母	食品饮料	22.8%	-0.86	-0.48%	14.98%	43	深圳机场	交通运输	16.5%	1.13	1.63%	-3.27%
19	红旗连锁	商贸零售	22.5%	0.94	1.43%	13.92%	44	欧普康视	医药	16.4%	1.65	4.14%	24.28%
20	爱尔眼科	医药	22.0%	28.06	4.76%	15.03%	45	华新水泥	建材	16.3%	-1.86	-1.20%	-6.40%
21	生物股份	医药	21.9%	3.88	1.58%	-0.13%	46	上海机电	机械	16.2%	0.22	0.48%	0.87%
22	格力电器	家电	21.2%	19.79	0.77%	3.96%	47	国电南瑞	电力设备及新能源	16.2%	1.87	0.49%	-7.91%
23	云南白药	医药	21.0%	-3.64	-0.89%	-2.37%	48	广联达	计算机	16.0%	1.55	0.35%	9.34%
24	浙江鼎力	机械	20.7%	4.10	3.70%	17.77%	49	欧普照明	家电	15.9%	0.42	1.33%	9.84%
25	海螺水泥	建材	20.5%	4.63	0.38%	-5.27%	50	三诺生物	医药	15.9%	0.90	1.58%	27.67%

## 陆股通现状：目前「陆股通+QFII」持股占比前50公司

排名	证券名称	行业	自由流通 股本占比	总股本 占比	排名	证券名称	行业	自由流通 股本占比	总股本 占比
1	苏泊尔	家电	39.9%	7.3%	26	九阳股份	家电	23.6%	7.7%
2	索菲亚	轻工制造	36.7%	22.0%	27	中南传媒	传媒	23.3%	8.2%
3	泰格医药	医药	34.8%	22.5%	28	密尔克卫	交通运输	23.3%	7.4%
4	老板电器	家电	32.8%	15.2%	29	云南白药	医药	22.9%	8.2%
5	恒立液压	机械	32.3%	9.5%	30	红旗连锁	商贸零售	22.5%	10.4%
6	三棵树	基础化工	31.9%	10.6%	31	洋河股份	食品饮料	22.5%	7.7%
7	益丰药房	医药	31.6%	11.8%	32	中炬高新	食品饮料	22.4%	14.4%
8	美的集团	家电	30.7%	20.3%	33	广联达	计算机	22.3%	16.6%
9	中国国旅	消费者服务	30.2%	14.1%	34	格力电器	家电	22.2%	16.7%
10	爱尔眼科	医药	29.7%	11.9%	35	海尔智家	家电	22.0%	13.0%
11	上海机场	交通运输	29.4%	13.8%	36	迪安诊断	医药	21.9%	14.1%
12	东方雨虹	建材	29.2%	12.7%	37	生物股份	医药	21.9%	19.1%
13	华测检测	机械	28.1%	21.7%	38	药明康德	医药	21.6%	10.2%
14	华润三九	医药	27.6%	10.0%	39	五粮液	食品饮料	21.1%	9.0%
15	欧派家居	轻工制造	27.4%	6.2%	40	恒瑞医药	医药	21.0%	12.8%
16	飞科电器	家电	27.1%	2.7%	41	大族激光	电子	19.8%	15.0%
17	安琪酵母	食品饮料	25.0%	13.6%	42	欧普照明	家电	19.6%	3.3%
18	深圳机场	交通运输	24.6%	10.6%	43	汇川技术	电力设备及新能源	19.4%	11.8%
19	海天味业	食品饮料	24.4%	6.2%	44	平安银行	银行	19.4%	8.6%
20	三诺生物	医药	24.3%	12.0%	45	韦尔股份	电子	19.1%	3.5%
21	浙江鼎力	机械	24.0%	8.8%	46	重庆啤酒	食品饮料	18.7%	7.5%
22	上海机电	机械	24.0%	9.4%	47	中航光电	国防军工	18.5%	8.7%
23	海螺水泥	建材	23.8%	12.3%	48	安徽合力	机械	17.9%	10.2%
24	启明星辰	计算机	23.8%	16.4%	49	锐科激光	电子	17.9%	7.2%
25	贵州茅台	食品饮料	23.7%	8.5%	50	乐普医疗	医药	17.8%	10.8%

## 风险提示

本报告为历史分析报告，不构成任何对市场走势的判断或建议，不构成任何对板块或个股的推荐或建议，使用前请仔细阅读报告末页“相关声明”。



分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

投资评级说明

投资建议的评级标准	类别	评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后的12个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅。其中：A股市场以上证综指或深圳成指为基准，香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于15%
		审慎增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在5%~15%之间
		中性	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
		减持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%
		无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
	行业评级	推荐	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
		中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
		回避	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

信息披露

本公司在知晓的范围内履行信息披露义务。客户可登录www.xyzq.com.cn内幕交易防控栏内查询静默期安排和关联公司持股情况。

特别声明

在法律许可的情况下，兴业证券股份有限公司可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到兴业证券股份有限公司及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

**使用本研究报告的风险提示及法律声明**

兴业证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供兴业证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的，但本公司不保证其准确性或完整性，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司并不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此相关的其他任何损失承担任何责任。

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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；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；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据代表过往表现。过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。我们不承诺也不保证，任何所预示的回报会得以实现。分析中所做的回报预测可能是基于相应的假设。任何假设的变化可能会显著地影响所预测的回报。

本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告并非针对或意图发送予或为任何就发送、发布、可得到或使用此报告而使兴业证券股份有限公司及其关联子公司等违反当地的法律或法规或可致使兴业证券股份有限公司受制于相关法律或法规的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民，包括但不限于美国及美国公民（1934年美国《证券交易所》第15a-6条例定义为本「主要美国机构投资者」除外）。

本报告由受香港证监会监察的兴证国际证券有限公司（香港证监会中央编号：AYE823）于香港提供。香港的投资者若有任何关于本报告的问题请直接联系兴证国际证券有限公司的销售交易代表。本报告作者所持香港证监会牌照的牌照编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

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。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

**联系方式**

上 海	北 京	深 圳
地址：上海浦东新区长柳路36号兴业证券大厦15层 邮编：200135 邮箱：research@xyzq.com.cn	地址：北京西城区锦什坊街35号北楼601-605 邮编：100033 邮箱：research@xyzq.com.cn	地址：深圳市福田区皇岗路5001号深业上城T2座52楼 邮编：518035 邮箱：research@xyzq.com.cn