

滬港通資金流向追蹤

四月份資金流入強勁，五月份回落

5月份北向資金淨流入300億元人民幣，低於4月份的530億。2020年首五個月，淨流入資金累計654億，反映外資對A股市場的興趣不斷提升。在此報告中，我們總結了北向資金持股數據，以了解外資持股情況。我們集中分析深圳和上海兩個市場中排名前30位的股票。

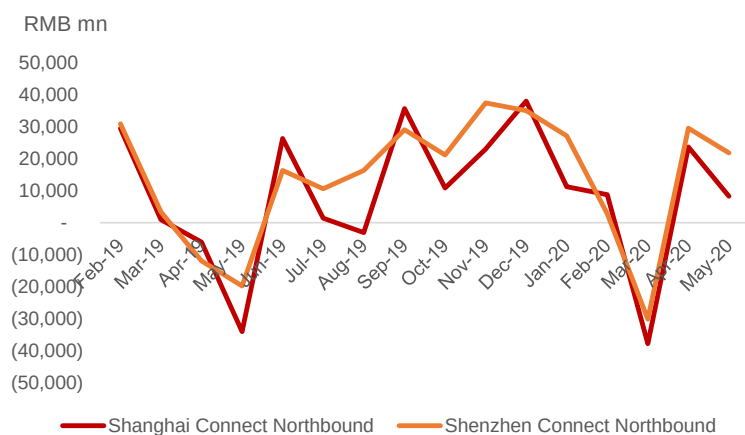
深圳市場：

- **5月份淨流入資金217億**，低於4月份的296億。2020年首五個月，淨流入資金共510億。
- **5月份外資持倉主要變動：**5月份外資持有**索菲亞 (002572 CH)** 比例增加4.2個百分點至19.9%。同時，**索菲亞** 5月份股價大幅上升35%。**大族激光 (002008 CH)** 和**銳科激光 (300747 CH)** 的外資持股則分別增長1.8和1.7個百分點至9.2%和7.2%。
- **華測檢測 (300012 CH)** 仍為外資重倉。截至5月底，外資持有華測檢測20.6%股份。不過，年初至今外資持有量下降了2.8個百分點，亦是30隻股份中唯一外資減持的股票。

上海市場：

- **5月份淨流入資金83億**，低於4月份的237億。2020年首五個月，淨流入資金共143億。
- **5月份外資持倉主要變動：**5月份外資持有**移遠通信 (603236 CH)** 比例增加6個百分點至12.7%。**韋爾股份 (603501 CH)** 持股增加3.5個百分點至19.1%。相反，**密爾克衛 (603713 CH)** 和**益豐藥房 (603939 CH)** 的外資持股則分別下降了2.1和1.5個百分點。

圖 1: 月度北向資金淨成交額



資料來源：港交所及招銀國際證券

中國設備行業

馮鍵嶸, CFA

(852) 3900 0826

waynefung@cmbi.com.hk

請登錄 2020 年亞洲貨幣券商投票網址，投下您對招銀國際研究團隊信任的一票：

<https://euromoney.com/brokers>

圖 2: 外資持倉之深圳上市公司

Top 30 holdings stocks					
Ticker	Company name	Sector	Foreign holding as at 30 May 2020	YTD chg	MoM chg
300012 CH	CENTRE TESTING INTERNATIONAL GROUP	Research & Development	20.6%	-2.8%	-0.2%
002572 CH	SUOFEIYA HOME COLLECTION	Manufacturing	19.9%	4.8%	4.2%
300347 CH	HANGZHOU TIGERMED CONSULTING	Public Health	17.7%	3.6%	1.1%
000333 CH	MIDEA GROUP	Manufacturing	16.8%	-0.1%	0.6%
000651 CH	GREE ELECTRIC APPLIANCES INC OF ZHUHAI	Manufacturing	16.0%	0.9%	0.6%
002508 CH	HANGZHOU ROBAM APPLIANCES	Manufacturing	14.2%	0.0%	-0.6%
002439 CH	VENUSTECH GROUP INC	IT	12.5%	3.4%	1.6%
002410 CH	GLODON	IT	12.0%	2.3%	0.3%
300124 CH	SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY	Manufacturing	11.8%	0.8%	1.3%
002271 CH	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECH	Manufacturing	10.9%	1.8%	0.5%
300244 CH	DIAN DIAGNOSTICS GROUP	Public Health	10.8%	2.4%	0.7%
002697 CH	CHENGDU HONGQI CHAIN	Wholesale & Retail	10.4%	3.1%	0.7%
000157 CH	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCI AND TECH	Manufacturing	10.3%	0.6%	1.4%
000338 CH	WEICHAI POWER	Manufacturing	9.5%	2.7%	1.3%
002008 CH	HAN'S LASER TECHNOLOGY INDUSTRY GROUP	Manufacturing	9.2%	3.9%	1.8%
300015 CH	AIER EYE HOSPITAL GROUP	Public Health	8.8%	1.3%	-0.2%
300285 CH	SHANDONG SINOCERA FUNCTIONAL MATERIAL	Manufacturing	8.8%	-0.5%	-0.3%
002179 CH	AVIC JONHON OPTRONIC TECHNOLOGY	Manufacturing	8.7%	1.5%	1.6%
000858 CH	WULIANGYE YIBIN	Manufacturing	8.7%	0.1%	-0.2%
300271 CH	BEIJING THUNISOFT CORPORATION	IT	8.7%	1.5%	0.1%
000001 CH	PING AN BANK	Financials	8.6%	0.8%	-0.1%
002027 CH	FOCUS MEDIA INFORMATION TECHNOLOGY	Business Support	8.4%	-0.6%	0.4%
000581 CH	WEIFU HIGH-TECHNOLOGY GROUP	Manufacturing	8.1%	1.5%	-0.4%
002557 CH	CHACHA FOOD	Manufacturing	8.1%	0.2%	1.3%
300298 CH	SINOCARE INC	Manufacturing	7.8%	3.2%	0.8%
002242 CH	JOYOUNG	Manufacturing	7.7%	3.0%	0.9%
000538 CH	YUNNAN BAIYAO GROUP	Manufacturing	7.6%	0.0%	-0.3%
002511 CH	C&S PAPER	Manufacturing	7.4%	0.2%	0.1%
300747 CH	WUHAN RAYCUS FIBER LASER TECHNOLOGIES	Manufacturing	7.2%	5.4%	1.7%
000089 CH	SHENZHEN AIRPORT	Transportation	7.1%	0.5%	0.7%

注: 紅色標記為招銀國際證券所覆蓋之公司

資料來源: 港交所及招銀國際證券

圖 3: 外資持倉之上海上市公司

Top 30 holdings stocks					
Ticker	Company name	Sector	Foreign holding as at 30 May 2020	YTD chg	MoM chg
600009 CH	SHANGHAI INTERNATIONAL AIRPORT	Transportation	21.4%	-1.0%	0.0%
600201 CH	JINYU BIO-TECHNOLOGY	Manufacturing	19.1%	8.4%	1.4%
603501 CH	WILL SEMICONDUCTOR	Manufacturing	19.1%	3.1%	3.5%
601901 CH	FOUNDER SECURITIES	Financials	17.8%	-0.1%	0.0%
603713 CH	MILKYWAY CHEMICAL SUPPLY CHAIN SERVICE	Transportation	16.9%	16.4%	-2.1%
601888 CH	CHINA INTERNATIONAL TRAVEL SERVICE	Business Support	13.4%	0.7%	-0.3%
603605 CH	PROYA COSMETICS	Manufacturing	13.2%	12.4%	2.4%
603259 CH	WUXI APPTTEC	Research & Development	12.8%	7.1%	1.8%
603236 CH	QUECTEL WIRELESS SOLUTIONS	Manufacturing	12.7%	12.6%	6.0%
600872 CH	JONJEE HI-TECH INDUSTRIAL & COMMERCIAL HOLDING	Manufacturing	12.7%	2.7%	0.4%
600298 CH	ANGEL YEAST	Manufacturing	12.4%	-2.7%	-0.3%
603939 CH	YIFENG PHARMACY CHAIN	Wholesale & Retail	12.1%	-0.5%	-1.5%
600276 CH	JIANGSU HENGRI MEDICINE	Manufacturing	11.3%	-0.6%	0.0%
603882 CH	GUANGZHOU KINGMED DIAGNOSTICS GROUP	Public Health	11.1%	6.3%	2.0%
600690 CH	HAIER SMART HOME	Manufacturing	10.9%	-2.6%	0.1%
600887 CH	INNER MONGOLIA YILI INDUSTRIAL	Manufacturing	10.9%	-1.7%	-1.1%
600406 CH	NARI TECHNOLOGY	IT	10.7%	0.7%	0.3%
600585 CH	ANHUI CONCH CEMENT	Manufacturing	10.6%	-1.9%	0.2%
601138 CH	FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET	Manufacturing	10.2%	0.8%	0.4%
600660 CH	FUYAO GLASS INDUSTRY	Manufacturing	9.9%	-1.4%	0.0%
600031 CH	SANY HEAVY INDUSTRY	Manufacturing	9.6%	1.6%	0.9%
601100 CH	JIANGSU HENGLI HYDRAULIC	Manufacturing	9.5%	1.0%	0.5%
600885 CH	HONGFA TECHNOLOGY	Manufacturing	9.3%	0.6%	0.8%
603983 CH	GUANGDONG MARUBI BIOTECHNOLOGY	Manufacturing	9.1%	7.8%	-1.1%
600066 CH	ZHENGZHOU YUTONG BUS	Manufacturing	8.5%	-1.9%	-0.3%
600519 CH	KWEICHOW MOUTAI	Manufacturing	8.5%	0.4%	0.2%
603737 CH	SKSHU PAINT	Manufacturing	8.2%	4.4%	1.8%
601117 CH	CHINA NATIONAL CHEMICAL ENGINEERING	Construction	7.9%	1.5%	-1.0%
603338 CH	ZHEJIANG DINGLI MACHINERY	Manufacturing	7.6%	2.8%	1.4%
600309 CH	WANHUA CHEMICAL	Manufacturing	7.5%	0.3%	-0.4%

注: 紅色標記為招銀國際證券所覆蓋之公司

資料來源: 港交所及招銀國際證券

免責聲明及披露

分析員聲明

負責撰寫本報告的全部或部分內容之分析員，就本報告所提及的證券及其發行人做出以下聲明：（1）發表於本報告的觀點準確地反映有關於他們個人對所提及的證券及其發行人的觀點；（2）他們的薪酬在過往、現在和將來與發表在報告上的觀點並無直接或間接關係。

此外，分析員確認，無論是他們本人還是他們的關聯人士（按香港證券及期貨事務監察委員會操作守則的相關定義）（1）並沒有在發表研究報告30日前處置或買賣該等證券；（2）不會在發表報告3個工作日內處置或買賣本報告中提及的該等證券；（3）沒有在有關香港上市公司內任職高級人員；（4）並沒有持有有關證券的任何權益。

招銀國際證券投資評級

買入	：股價於未來12個月的潛在漲幅超過15%
持有	：股價於未來12個月的潛在變幅在-10%至+15%之間
賣出	：股價於未來12個月的潛在跌幅超過10%
未評級	：招銀國際並未給予投資評級

招銀國際證券行業投資評級

優於大市	：行業股價於未來12個月預期表現跑贏大市指標
同步大市	：行業股價於未來12個月預期表現與大市指標相若
落後大市	：行業股價於未來12個月預期表現跑輸大市指標

招銀國際證券有限公司

地址：香港中環花園道3號冠君大廈45樓

電話：(852) 3900 0888

傳真：(852) 3900 0800

招銀國際證券有限公司（“招銀證券”）為招銀國際金融有限公司之全資附屬公司（招銀國際金融有限公司為招商銀行之全資附屬公司）

重要披露

本報告內所提及的任何投資都可能涉及相當大的風險。報告所載數據可能不適合所有投資者。招銀國際證券不提供任何針對個人的投資建議。本報告沒有把任何人的投資目標、財務狀況和特殊需求考慮進去。而過去的表現亦不代表未來的表現，實際情況可能和報告中所載的大不相同。本報告中所提及的投資價值或回報存在不確定性及難以保證，並可能會受目標資產表現以及其他市場因素影響。招銀國際證券建議投資者應該獨立評估投資和策略，並鼓勵投資者諮詢專業財務顧問以便作出投資決定。

本報告包含的任何信息由招銀國際證券編寫，僅為本公司及其關聯機構的特定客戶和其他專業人士提供的參考數據。報告中的信息或所表達的意見皆不可作為或被視為證券出售要約或證券買賣的邀請，亦不構成任何投資、法律、會計或稅務方面的最終操作建議，本公司及其雇員不就報告中的內容對最終操作建議作出任何擔保。我們不對因依賴本報告所載資料採取任何行動而引致之任何直接或間接的錯誤、疏忽、違約、不謹慎或各類損失或損害承擔任何的法律責任。任何使用本報告信息所作的投資決定完全由投資者自己承擔風險。

本報告基於我們認為可靠且已經公開的信息，我們力求但不擔保這些信息的準確性、有效性和完整性。本報告中的資料、意見、預測均反映報告初次公開發佈時的判斷，可能會隨時調整，且不承諾作出任何相關變更的通知。本公司可發佈其它與本報告所載資料及/或結論不一致的報告。這些報告均反映報告編寫時不同的假設、觀點及分析方法。客戶應該小心注意本報告中所提及的前瞻性預測和實際情況可能有顯著區別，唯我們已合理、謹慎地確保預測所用的假設基礎是公平、合理。招銀國際證券可能採取與報告中建議及/或觀點不一致的立場或投資決定。

本公司或其附屬關聯機構可能持有報告中提到的公司所發行的證券頭寸並不時自行及/或代表其客戶進行交易或持有該等證券的權益，還可能與這些公司具有其他投資銀行相關業務聯繫。因此，投資者應注意本報告可能存在的客觀性及利益衝突的情況，本公司將不會承擔任何責任。本報告版權僅為本公司所有，任何機構或個人於未經本公司書面授權的情況下，不得以任何形式翻版、複製、轉售、轉發及或向特定讀者以外的人士傳聞，否則有可能觸犯相關證券法規。

如需索取更多有關證券的信息，請與我們聯絡。

對於接收此份報告的英國投資者

本報告僅提供給符合(I)不時修訂之英國2000年金融服務及市場法令2005年(金融推廣)令(“金融服務令”)第19(5)條之人士及(II)屬金融服務令第49(2)(a)至(d)條(高淨值公司或非公司社團等)之機構人士，未經招銀國際證券書面授權不得提供給其他任何人。

對於接收此份報告的美國投資者

本報告僅提供給美國1934年證券交易法規15a-6定義的“主要機構投資者”，不得提供給其他任何個人。接收本報告之行為即表明同意接受協議不得將本報告分發或提供給任何其他人士。

對於在新加坡的收件人

本報告由CMBI(Singapore)Pte. Limited (CMBISG) (公司註冊號201731928D)在新加坡分發。CMBISG是在《財務顧問法案》(新加坡法例第110章)下所界定，並由新加坡金融管理局監管的豁免財務顧問公司。CMBISG可根據《財務顧問條例》第32C條下的安排分發其各自的外國實體，附屬機構或其他外國研究機構編寫的報告。如果報告在新加坡分發給非《證券與期貨法案》(新加坡法例第289章)所定義的認可投資者，專家投資者或機構投資者，則CMBISG僅會在法律要求的範圍內對這些人士就報告內容承擔法律責任。新加坡的收件人應致電(+65 6350 4400)聯繫CMBISG，以瞭解由本報告引起或與之相關的事宜。