# 沪港通资金流向追踪

## 四月份资金流入强劲，五月份回落

5 月份北向资金净流入 300 亿元人民币，低于 4 月份的 530 亿。2020 年首五个月，净流入资金累计 654 亿，反映外资对 A 股市场的兴趣不断提升。在此报告中，我们总结了北向资金持股数据，以了解外资持股情况。我们集中分析深圳和上海两个市场中排名前 30 位的股票。

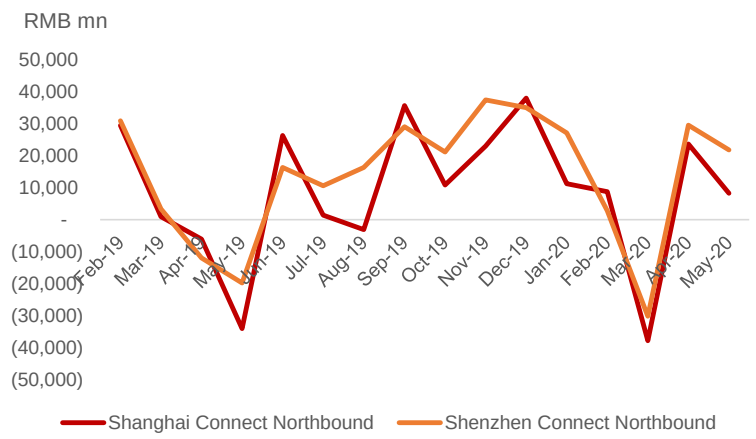
**深圳市场：**

- **5 月份净流入资金 217 亿**，低于 4 月份的 296 亿。2020 年首五个月，净流入资金共 510 亿。
- **5 月份外资持仓主要变动：**5 月份外资持有**索非亚（002572 CH）**比例增加 4.2 个百分点至 19.9%。同时，索非亚 5 月份股价大幅上升 35%。**大族激光（002008 CH）**和**锐科激光（300747 CH）**的外资持股则分别增长 1.8 和 1.7 个百分点至 9.2%和 7.2%。
- **华测检测（300012 CH）仍为外资重仓。**截至 5 月底，外资持有华测检测 20.6%股份。不过，年初至今外资持有量下降了 2.8 个百分点，亦是 30 只股份中唯一外资减持的股票。

**上海市场：**

- **5 月份净流入资金 83 亿，**低于 4 月份的 237 亿。2020 年首五个月，净流入资金共 143 亿。
- **5 月份外资持仓主要变动：**5 月份外资持有**移远通信（603236 CH）**比例增加 6 个百分点至 12.7%。**韦尔股份（603501 CH）**持股增加 3.5 个百分点至 19.1%。相反，**密尔克卫（603713 CH）**和**益丰药房（603939 CH）**的外资持股则分别下降了 2.1 和 1.5 个百分点。

**图 1:月度北向资金净成交额**




数据源：港交所及招银国际证券

**中国设备行业**

**冯键嵘, CFA**
(852) 3900 0826
waynefung@cmbi.com.hk

**请登录 2020 年亚洲货币券商投票网址，投下您对招银国际研究团队信任的一票：**

https://euromoney.com/brokers

## 图 2: 外资持仓之深圳上市公司

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: 红色标记为招银国际证券所覆盖之公司
数据源: 港交所及招银国际证券

## 图 3: 外资持仓之上海上市公司

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 APPTEC | 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 HENGRUI 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: 红色标记为招银国际证券所覆盖之公司
数据源: 港交所及招银国际证券

# 免责声明及披露

## 分析员声明

负责撰写本报告的全部或部分内容之分析员，就本报告所提及的证券及其发行人做出以下声明：（1）发表于本报告的观点准确地反映有关于他们个人对所提及的证券及其发行人的观点；（2）他们的薪酬在过往、现在和将来与发表在报告上的观点并无直接或间接关系。

此外，分析员确认，无论是他们本人还是他们的关联人士（按香港证券及期货事务监察委员会操作守则的相关定义）（1）并没有在发表研究报告30日前处置或买卖该等证券；（2）不会在发表报告 3 个工作日内处置或买卖本报告中提及的该等证券；（3）没有在有关香港上市公司内任职高级人员；（4）并没有持有有关证券的任何权益。

## 招银国际证券投资评级

**买入** ：股价于未来 12 个月的潜在涨幅超过 15%
**持有** ：股价于未来 12 个月的潜在变幅在-10%至+15%之间
**卖出** ：股价于未来 12 个月的潜在跌幅超过 10%
**未评级** ：招银国际并未给予投资评级

## 招银国际证券行业投资评级

**优于大市** ：行业股价于未来12 个月预期表现跑赢大市指标
**同步大市** ：行业股价于未来12 个月预期表现与大市指标相若
**落后大市** ：行业股价于未来 12 个月预期表现跑输大市指标

*招银国际证券有限公司*

地址: 香港中环花园道 3 号冠君大厦 45 楼　　电话: (852) 3900 0888　　传真: (852) 3900 0800

**招银国际证券有限公司("招银证券")为招银国际金融有限公司之全资附属公司 (招银国际金融有限公司为招商银行之全资附属公司)**

## 重要披露

本报告内所提及的任何投资都可能涉及相当大的风险。报告所载数据可能不适合所有投资者。招银国际证券不提供任何针对个人的投资建议。本报告没有把任何人的投资目标、财务状况和特殊需求考虑进去。而过去的表现亦不代表未来的表现，实际情况可能和报告中所载的大不相同。本报告中所提及的投资价值或回报存在不确定性及难以保证，并可能会受目标资产表现以及其他市场因素影响。招银国际证券建议投资者应该独立评估投资和策略，并鼓励投资者咨询专业财务顾问以便作出投资决定。

本报告包含的任何信息由招银国际证券编写，仅为本公司及其关联机构的特定客户和其他专业人士提供的参考数据。报告中的信息或所表达的意见皆不可作为或被视为证券出售要约或证券买卖的邀请，亦不构成任何投资、法律、会计或税务方面的最终操作建议，本公司及其雇员不就报告中的内容对最终操作建议作出任何担保。我们不对因依赖本报告所载资料采取任何行动而引致之任何直接或间接的错误、疏忽、违约、不谨慎或各类损失或损害承担任何的法律责任。任何使用本报告信息所作的投资决定完全由投资者自己承担风险。

本报告基于我们认为可靠且已经公开的信息，我们力求但不担保这些信息的准确性、有效性和完整性。本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整，且不承诺作出任何相关变更的通知。本公司可发布其它与本报告所载资料及/或结论不一致的报告。这些报告均反映报告编写时不同的假设、观点及分析方法。客户应该小心注意本报告中所提及的前瞻性预测和实际情况可能有显著区别，唯我们已合理、谨慎地确保预测所用的假设基础是公平、合理。招银国际证券可能采取与报告中建议及/或观点不一致的立场或投资决定。

本公司或其附属关联机构可能持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并不时自行及/或代表其客户进行交易或持有该等证券的权益，还可能与这些公司具有其他投资银行相关业务联系。因此，投资者应注意本报告可能存在的客观性及利益冲突的情况，本公司将不会承担任何责任。本报告版权仅为本公司所有，任何机构或个人于未经本公司书面授权的情况下，不得以任何形式翻版、复制、转售、转发及或向特定读者以外的人士传阅，否则有可能触犯相关证券法规。

如需索取更多有关证券的信息，请与我们联络。

对于接收此份报告的英国投资者

本报告仅提供给符合(I)不时修订之英国 2000 年金融服务及市场法令 2005 年(金融推广)令("金融服务令")第 19(5) 条之人士及(II) 属金融服务令第 49(2) (a) 至(d) 条(高净值公司或非公司社团等)之机构人士，未经招银国际证券书面授权不得提供给其他任何人。

对于接收此份报告的美国投资者

本报告仅提供给美国 1934 年证券交易法规则 15a-6 定义的 "主要机构投资者"，不得提供给其他任何个人。接收本报告之行为即表明同意接受协议不得将本报告分发或提供给任何其他人。

对于在新加坡的收件人

本报告由 CMBI (Singapore) Pte. Limited （CMBISG）（公司注册号 201731928D）在新加坡分发。CMBISG 是在《财务顾问法案》（新加坡法例第 110 章）下所界定，并由新加坡金融管理局监管的豁免财务顾问公司。 CMBISG 可根据《财务顾问条例》第 32C 条下的安排分发其各自的外国实体，附属机构或其他外国研究机构篇制的报告。 如果报告在新加坡分发给非《证券与期货法案》（新加坡法例第 289 章）所定义的认可投资者，专家投资者或机构投资者，则 CMBISG 仅会在法律要求的范围内对这些人士就报告内容承担法律责任。 新加坡的收件人应致电（+65 6350 4400）联系 CMBISG，以了解由本报告引起或与之相关的事宜。