

2021-02-07

策略研究报告



北向资金买入电新、计算机、机械

——流动性周报（2月第1周）

证券分析师：周雨
电话：010-88321580
执业证号：S1190511030002

证券分析师：金达莱
电话：010-88695265
执业证号：S1190518060001

- **北上资金：2月1日-2月5日，北上资金净流入253.26亿元。**沪股通净流入74.97亿元，深股通净流入178.29亿元。**前一周为净出67.37亿元。**本期过半数行业为净流入。其中，**电气设备、计算机和机械设备显示净流入**较多，分别净流入93.08亿元、35.63亿元和32.76亿元；**交通运输、非银金融和家用电器分别净流出**7.83亿元、4.00亿元和3.49亿元。**2月5日过半数TOP20重仓股被增持，其中分众传媒、宁德时代和长江电力分别增持0.81%、0.44%和0.44%；药明康德、格力电器和贵州茅台分别减持0.45%、0.35%和0.06%。**
- **国内资金：截止2月4日，两融余额升至16,708.24亿元，较1月28日减少271.65亿元。**相较上期，多数行业两融余额均有所回落。其中**电子、计算机和非银金融**两融余额回落较多，分别回落65.79亿元、36.17亿元和32.28亿元。**汽车、化工和休闲服务**两融余额分别回升24.60亿元、7.23亿元和3.82亿元。**结合北上资金来看，内外资在汽车、化工、休闲服务板块配置较一致，在电气设备、计算机、机械设备板块配置仍存较大分歧。**相较上期，**创业板50ETF基金份额增加1.21亿份。**上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF基金份额分别减少12.81亿份、1.29亿份、0.24亿份。
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购4800亿元，利率与之前持平，叠加3840亿元逆回购到期，整体资金净投放960亿元。**相较上期，2月5日隔夜Shibor减少137.30个BP至1.9090%，7天Shibor减少73.30个BP至2.3380%，**银行间流动性边际放宽。**1年期国债收益率增加2.22BP至2.7021%，3年期国债收益率增加2.87个BP至2.9136%，10年期国债收益率增加3.78个BP至3.6520%，**无风险利率边际回升。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较1月29日分别增加0.17个BP至0.74%、增加0.18个BP至0.96%、增加2.18个BP至1.43%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较1月29日分别减少3.16个BP至0.48%、减少4.16个BP至0.65%、减少5.16个BP至1.07%。**信用利差升降参半。**
- **风险提示：货币收紧；美国财政刺激方案进程缓慢**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

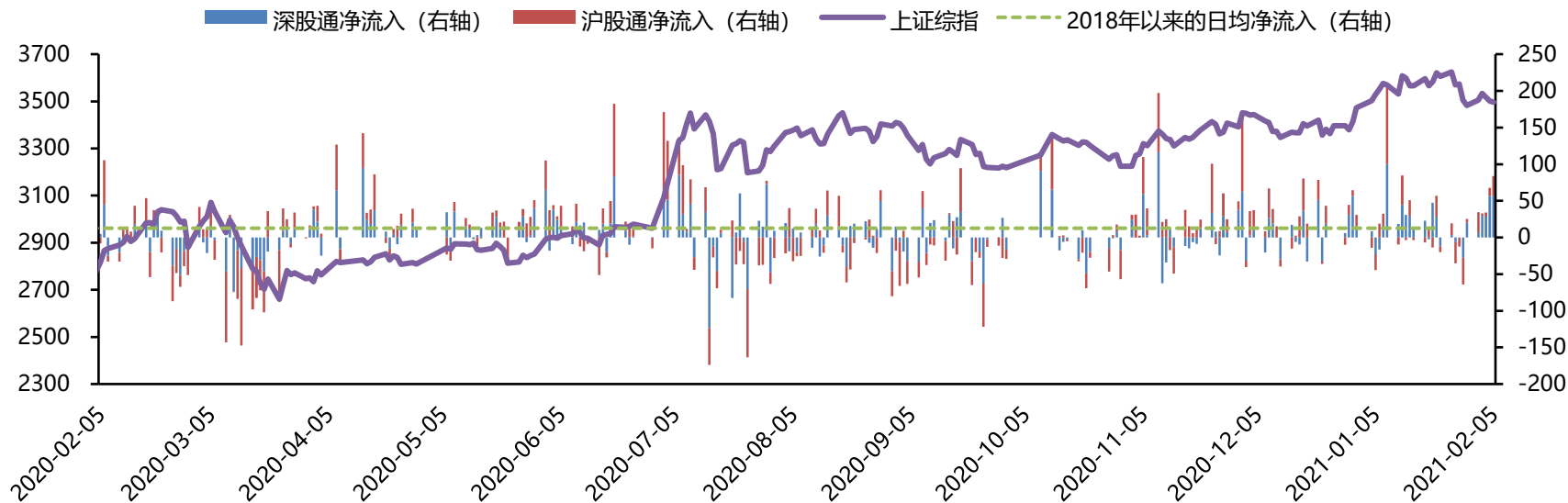
03 利率市场

(本报告资料来源: WIND, Bloomberg, 太平洋证券研究院)

1.1 周度净流入金额

➤ 2月1日-2月5日，北上资金净流入253.26亿元。沪股通净流入74.97亿元，深股通净流入178.29亿元。前一周为净出67.37亿元。

图表1：2月1日-2月5日净流入253.26亿元

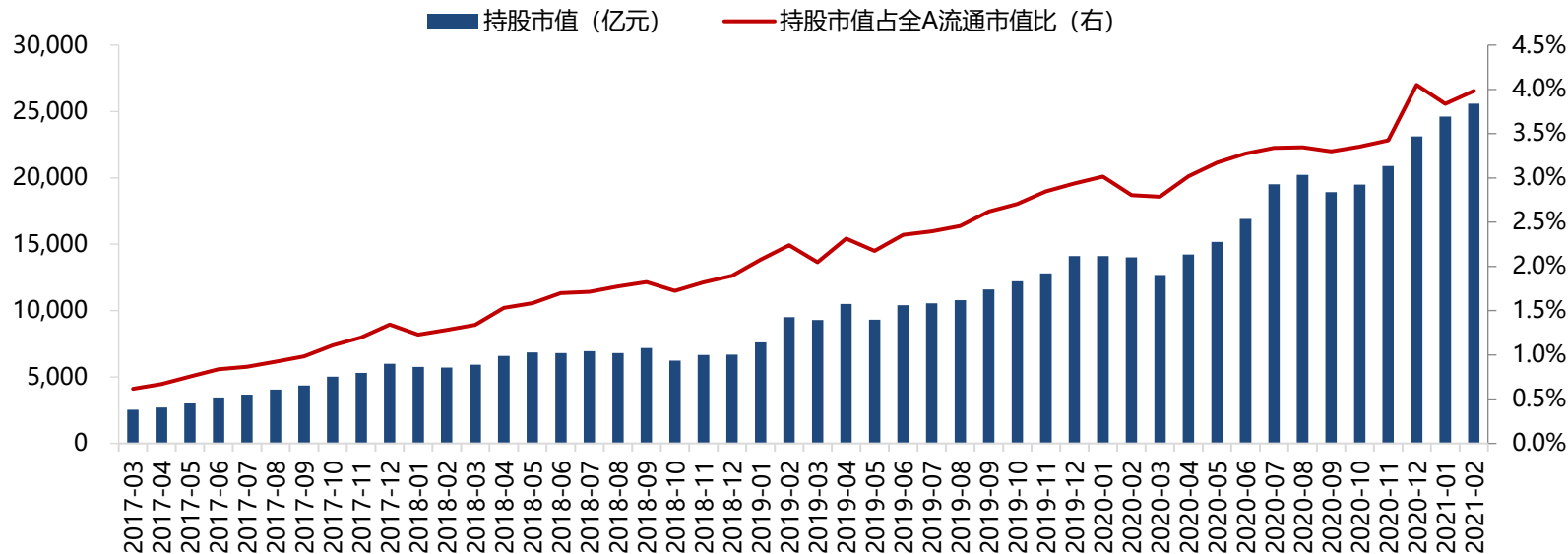


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止2月5日，北上资金持股市值2.56万亿元，占全A流通市值的3.98%，较1月回升987.82亿元。

图表2：持股市值2.56万亿元（截至2月5日）

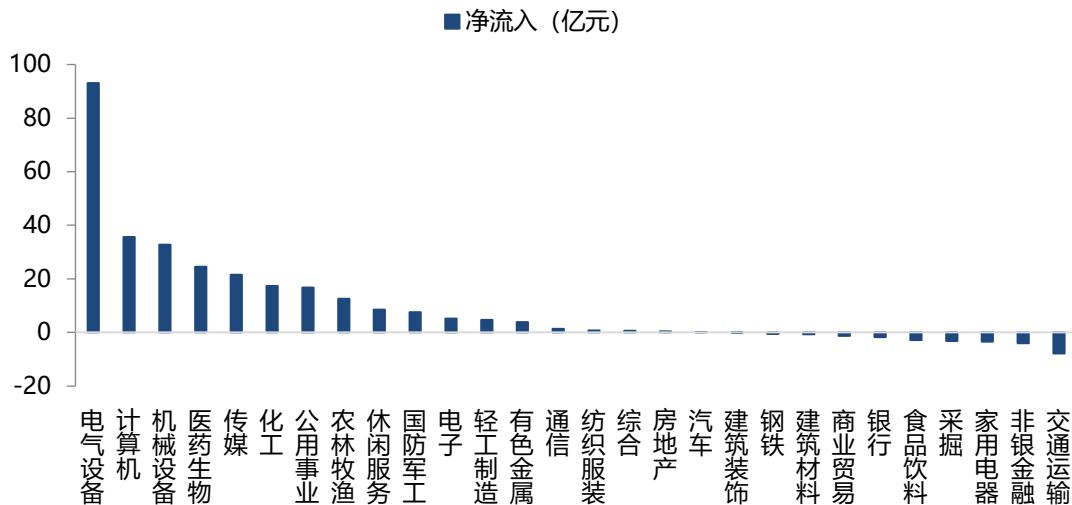


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2021年2月1日-2月5日**，根据持股数变动和成交均价估算，过半数行业为净流入。其中，电气设备、计算机和机械设备显示净流入较多，分别净入93.08亿元、35.63亿元和32.76亿元；交通运输、非银金融和家用电器分别净流出7.83亿元、4.00亿元和3.49亿元。

图表3：过半数行业为净流入

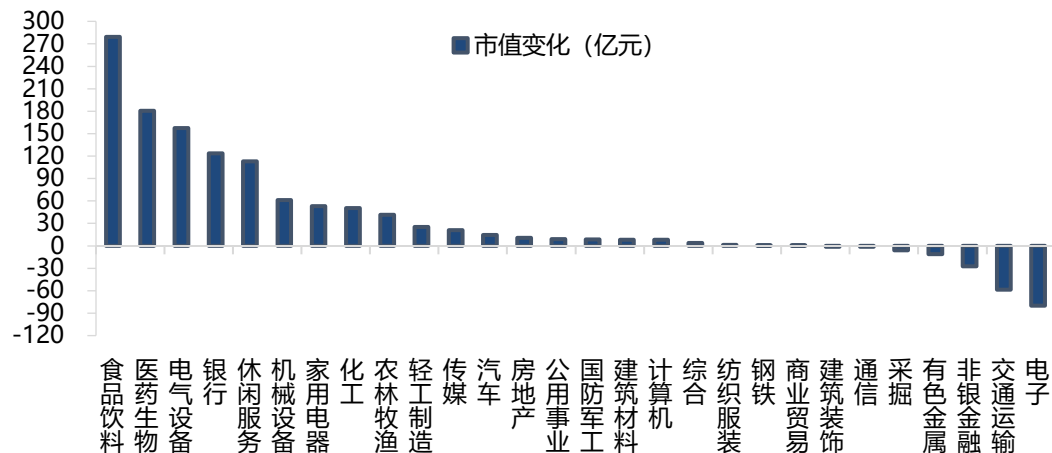


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中食品饮料、医药生物和电气设备行业市值回升较多，分别回升279.44亿元、180.37亿元和157.27亿元。电子、交通运输和非银金融行业市值分别回落79.89亿元、58.37亿元和27.53亿元。

图表4:食品饮料、医药生物和电气设备市值回升靠前



资料来源: WIND,太平洋证券研究院整理

图表5: 多数行业市值较前期回落

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
食品饮料	4562.10	4282.65	279.44
医药生物	3140.30	2959.94	180.37
电气设备	1972.55	1815.28	157.27
银行	1885.08	1761.60	123.48
休闲服务	748.79	635.65	113.15
机械设备	1104.19	1042.99	61.20
家用电器	2051.03	1997.78	53.26
化工	1135.79	1085.08	50.70
农林牧渔	350.69	309.10	41.59
轻工制造	298.49	273.32	25.17
传媒	441.82	421.01	20.80
汽车	873.46	858.81	14.65
房地产	441.84	431.30	10.54
公用事业	384.43	375.27	9.17
国防军工	166.95	158.42	8.53
建筑材料	519.19	510.88	8.31
计算机	722.02	713.84	8.18
综合	115.02	111.24	3.78
纺织服装	19.48	18.05	1.43
钢铁	204.01	202.99	1.01
商业贸易	94.98	94.17	0.81
建筑装饰	126.37	127.50	-1.13
通信	147.77	148.98	-1.21
采掘	130.09	135.97	-5.88
有色金属	358.14	369.13	-10.99
非银金融	1450.53	1478.06	-27.53
交通运输	580.61	638.98	-58.37
电子	1567.90	1647.79	-79.89
合计	25593.58	24605.76	987.82

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比1月29日，2月5日过半数TOP20重仓股被增持，其中分众传媒、宁德时代和长江电力分别增持0.81%、0.44%和0.44%；药明康德、格力电器和贵州茅台分别减持0.45%、0.35%和0.06%。

图表6：TOP20重仓股持股变化

证券代码	证券简称	持股市值 (亿元)	占流通A股(%) (公布)	申万行业	持股比例变化 (较上周)
002027.SZ	分众传媒	2,335.46	11.71	传媒	0.81
300750.SZ	宁德时代	1,032.68	5.92	电气设备	0.44
600900.SH	长江电力	719.57	5.85	公用事业	0.44
601012.SH	隆基股份	679.69	8.55	电气设备	0.19
600031.SH	三一重工	668.01	9.18	机械设备	0.14
600887.SH	伊利股份	667.07	12.52	食品饮料	0.14
601888.SH	中国中免	640.29	10.03	休闲服务	0.11
300015.SZ	爱尔眼科	619.68	7.09	医药生物	0.08
600276.SH	恒瑞医药	515.54	12.63	医药生物	0.07
603288.SH	海天味业	477.41	6.24	食品饮料	0.06
000858.SZ	五粮液	389.43	5.37	食品饮料	0.04
002475.SZ	立讯精密	369.96	7.16	电子	0.04

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_18165

