



投资策略研究

【粤开策略流动性专题】北上资金延续流入，大金融板块受青睐

2021年01月26日

投资要点

分析师：陈梦洁

执业编号：S0300520100001

电话：010-64814022

邮箱：chenmengjie@y kzq.com

近期报告

《【粤开行业深度】第三代半导体上篇：衬底材料迭代，三因素支撑发展》
2020-12-28

《【粤开策略】白电强者恒强，小家电扬帆起航——2021年家电行业策略》
2020-12-29

《【粤开策略解盘】QFII也可加杠杆，A股再迎“活水”资金-1229》
2020-12-29

《【粤开策略流动性专题】北上两融延续流入》
2020-12-30

《【粤开策略】2021年1月十大金股及市场展望》
2020-12-31

一、股市流动性有所改善

上周股市流动性改善，资金流入方面，上周A股市场北上资金和融资资金延续流入；资金流出方面，限售股解禁规模大幅下降，二级市场净减持规模微升。

(一) 风险偏好回升，北上资金流入

北上资金持续净流出，上周(1月18日-1月22日)净流入规模96.07亿元，较前一周大幅下降83.52亿元；其中沪股通净流入11.45亿元，深股通净流入84.62亿元，呈现深强沪弱的局面。

行业方面，大金融板块受青睐，近一周北上资金净流入金额前三的行业分别是非银金融、计算机、银行，食品饮料和国防军工板块流出金额较多。近期市场成交火热，券商直接受益，目前证券行业处于监管宽松创新周期，券商板块整体估值降低，未来还有上升空间。银行板块在基本面和政策面向好支撑下，多家上市银行发布业绩快报利润增长，目前银行板块基本面稳健，估值和公募基金仓位均处于历史低位，未来有望持续受到资金青睐。

个股方面，近一周北上资金净买入金额最高的为招商银行27.04亿元，净买入个股金额排名前三的是招商银行、中国平安、东方财富。

(二) 两融融资增加，电子板块受青睐

上周(1月18日-1月22日)两市融资余额达到15603.03亿元，较前一周上升237.97亿元。两市融资余额连续上涨，较2020年末上涨775亿元。

分行业来看(申万一级行业)，公用事业、传媒、通信等板块净卖出居前，电子、电气设备、有色金属等板块融资净买入领先。

(三) 本周有15家公司进行新股申购

本周有15家公司进行新股申购，预计募资总额111.33亿元，其中华康股份和凯因科技预计募集资金规模较大。

(四) 本周解禁规模大幅下降

本周(1月25日-1月31日)解禁的有34家公司，较前值减少19家，解禁规模为277.18亿，较前值大幅减少2355.34亿，解禁公司及规模均大幅下降。

(五) 二级市场减持略有回落

本期(1月18日-1月22日)二级市场净减持117.57亿元，本期累计增持6.22亿元，较上期减少3.89亿元。增持金额前五的个股为：皖通科技、科达制造、新北洋、现代投资、得邦照明；减持金额前五的个股为：卓胜微、中国人保、晨光文具、中航高科、亿联网络。



二、整体流动性：净投放 5980 亿元

上周央行公开市场净投放 5980 亿元。其中开展 7 天逆回购 6140 亿元，有 160 亿元逆回购到期。月末临近，央行通过逆回购释放流动性，为稳定资金面保驾护航。

三、整体资金价格：银行间利率上行，国债收益率小幅下降

整体市场价格方面，上周国债市场利率下行，银行间利率上行。

上周(1月18日-1月22日)7天期存款类机构质押式回购加权利率 2.3504%，7天期银行间质押式回购加权利率 2.5236%，相比前一周分别上升 34 个基点和 49 个基点。10 年期国债利率 3.12%，相比前一周下降 3 个基点。

风险提示：政策推进不及预期、经济超预期下行、外围环境超预期走弱



目 录

一、股市资金面.....	4
(一) 成交量：两市日均成交额小幅下降，但日均仍在万亿级.....	4
(二) 行业周涨跌情况：电气设备、医药生物、化工领涨.....	4
(三) 陆股通：北上资金净流入.....	5
(四) 融资余额：两市融资余额连续上升，电子板块受青睐.....	8
二、IPO：15 家公司预计募资总额 111.33 亿元.....	9
三、产业资本变化.....	10
(一) 限售股解禁：本周解禁规模大幅下降.....	10
(二) 二级市场增减持：本期净减持 117.57 亿元.....	11
四、整体流动性：净投放 5980 亿元.....	12
五、资金价格：银行间利率上行，国债收益率小幅下降.....	13

图表目录

图表 1：两市成交额一览.....	4
图表 2：重要股指涨跌及成交情况.....	4
图表 3：行业涨跌情况.....	5
图表 4：北上资金流向情况.....	6
图表 5：北上资金行业流向情况.....	6
图表 6：近一周北上资金净买入前十个股（1 月 22 日）.....	7
图表 7：陆股通持股比例前十名个股.....	7
图表 8：陆股通持股市值前十名个股（1 月 22 日）.....	8
图表 9：两市融资余额变动情况.....	8
图表 10：行业融资净买入情况.....	9
图表 11：本周新股申购一览（1 月 25 日-1 月 29 日）.....	10
图表 12：限售股解禁情况统计（1 月 25 日-1 月 31 日）.....	10
图表 13：每周限售股解禁情况.....	11
图表 14：重要股东二级市场交易情况.....	11
图表 15：重要股东增持金额前十公司一览.....	12
图表 16：重要股东减持金额前十公司一览.....	12
图表 17：公开市场操作情况.....	12
图表 18：银行间利率上行.....	13
图表 19：国债收益率持续小幅上行.....	13



一、股市资金面

(一) 成交量：两市日均成交额小幅下降，但日均仍在万亿级

上周(1月18日-1月22日)两市成交金额合计5.15万亿元，其中上证成交2.27万亿元，深证成交2.88万亿元，日均成交额较前一周减少0.11万亿。上周市场震荡上行，沪指周上涨1.13%，两市成交量下降，但日均成交额仍在万亿级。

图表1：两市成交额一览



资料来源：wind、粤开证券研究院

图表2：重要股指涨跌及成交情况

指数代码	指数名称	2021.01.22 收盘价	周涨跌幅 (%)	年初至今 涨跌幅 (%)	周成交额 (亿)	成交额较前一周变化 (亿)
000001	上证综指	3606.75	1.13	3.85	22,715.95	-2,875.94
399001	深证成指	15628.73	3.97	8.00	28,827.36	-2,525.56
399006	创业板指	3358.24	8.68	13.21	10,283.89	-72.18
399005	中小板指	10510.31	3.96	10.11	11,709.72	-1,461.56
000016	上证50	3846.39	0.75	5.65	5,889.05	-1,190.49

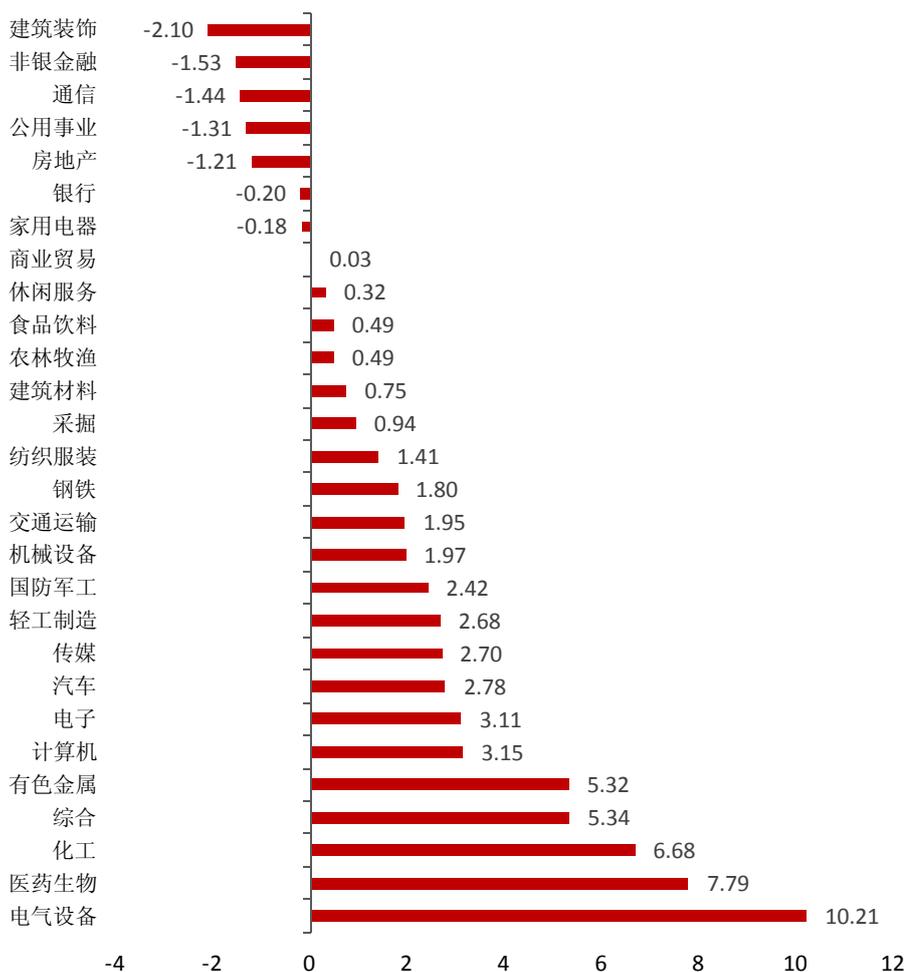
资料来源：wind、粤开证券研究院

(二) 行业周涨跌情况：电气设备、医药生物、化工领涨

上周(1月18日-1月22日)，行业涨多跌少。电气设备、医药生物、化工领涨，涨幅分别为10.21%、7.79%、6.68%，建筑装饰行业下跌幅度较大，跌幅为-2.10%。



图表3：行业涨跌情况



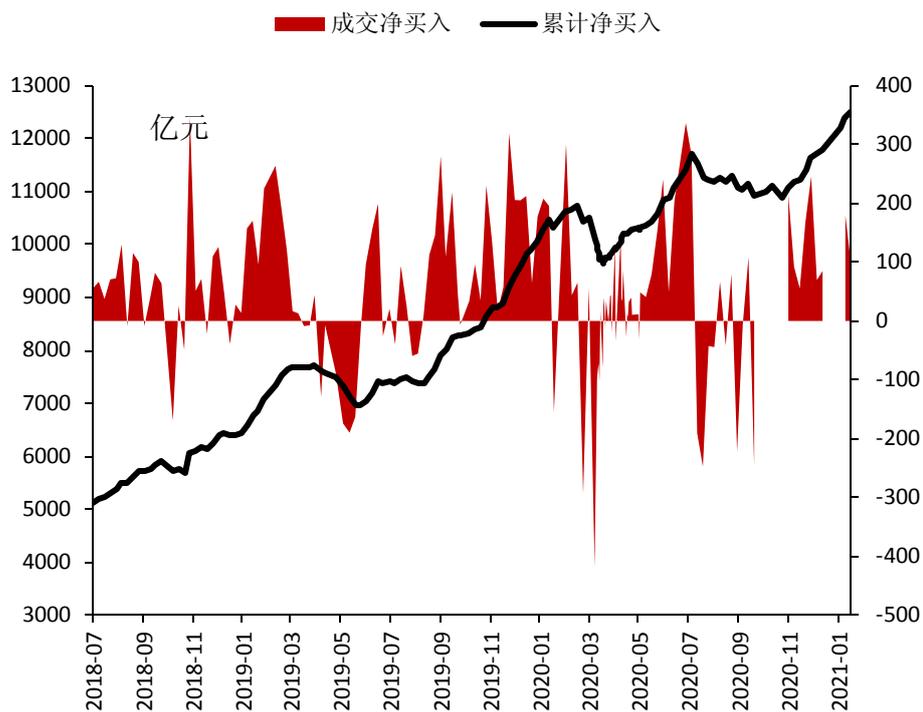
资料来源：wind、粤开证券研究院

(三) 陆股通：北上资金净流入

北上资金净流出，上周（1月18日-1月22日）净流入规模96.07亿元，较前一周大幅下降83.52亿元；其中沪股通净流入11.45亿元，深股通净流入84.62亿元，呈现深强沪弱的局面。



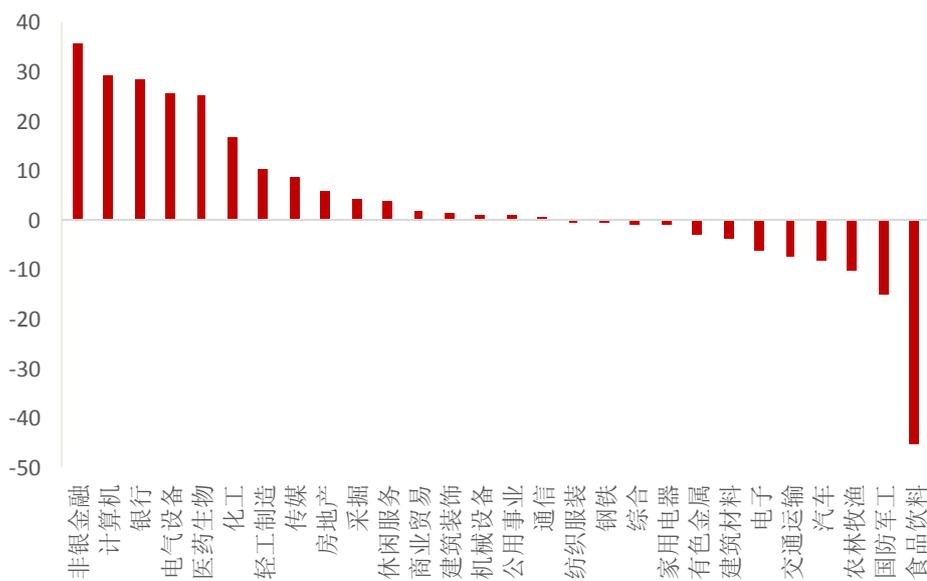
图表4：北上资金流向情况



资料来源：wind、粤开证券研究院

截止 1 月 22 日收盘，近一周北上资金净流入金额前三的行业分别是非银金融、计算机、银行，食品饮料和国防军工板块流出金额较多。

图表5：北上资金行业流向情况



资料来源：朝阳永续、粤开证券研究院



截止 1 月 22 日收盘，近一周北上资金净买入金额最高的为招商银行 27.04 亿元，净买入个股金额排名前三的是招商银行、中国平安、东方财富。

图表6：近一周北上资金净买入前十个股（1月22日）

排名	股票代码	股票简称	净买入（亿元）	所属申万行业名称
1	600036.SH	招商银行	27.04	银行
2	601318.SH	中国平安	14.67	非银金融
3	300059.SZ	东方财富	12.65	非银金融
4	002230.SZ	科大讯飞	10.01	计算机
5	600438.SH	通威股份	8.96	电气设备
6	000568.SZ	泸州老窖	7.46	食品饮料
7	601166.SH	兴业银行	5.11	银行
8	300015.SZ	爱尔眼科	4.75	医药生物
9	300274.SZ	阳光电源	4.74	电气设备
10	603259.SH	药明康德	4.62	医药生物

资料来源：wind、粤开证券研究院

从陆股通持股比例来看，截至 2020 年 1 月 22 日收盘，持股占自由流通股比例最高的是方正证券 36.23%。

图表7：陆股通持股比例前十名个股

排名	证券代码	证券简称	占自由流通股比(%)	近五日涨跌幅	所属申万行业名称
1	601901.SH	方正证券	36.23	2.63%	非银金融
2	002032.SZ	苏泊尔	36.13	0.96%	家用电器
3	601100.SH	恒立液压	34.12	2.89%	机械设备
4	002572.SZ	索菲亚	32.15	1.68%	轻工制造
5	603939.SH	益丰药房	30.52	0.38%	医药生物
6	002508.SZ	老板电器	29.81	8.19%	家用电器
7	600009.SH	上海机场	28.45	-0.64%	交通运输
8	603833.SH	欧派家居	26.03	2.87%	轻工制造
9	000333.SZ	美的集团	25.59	7.89%	家用电器
10	300012.SZ	华测检测	25.58	1.52%	综合

资料来源：wind、粤开证券研究院

从陆股通持股市值来看，截至 2020 年 1 月 22 日收盘，持股市值最高的是贵州茅台 2,135.15 亿元。



图表8：陆股通持股市值前十各个股（1月22日）

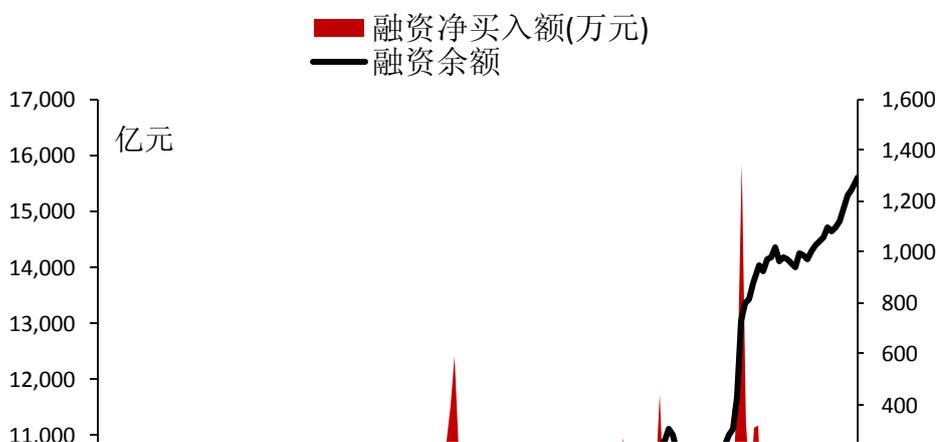
排名	证券代码	证券简称	持股市值（亿元）	近五日涨跌幅	所属申万行业名称
1	600519.SH	贵州茅台	2,135.15	-0.10%	食品饮料
2	000333.SZ	美的集团	1,075.64	0.88%	家用电器
3	600276.SH	恒瑞医药	750.02	2.52%	医药生物
4	601318.SH	中国平安	704.31	-3.57%	非银金融
5	000651.SZ	格力电器	660.02	-5.00%	家用电器
6	000858.SZ	五粮液	630.20	2.73%	食品饮料
7	600036.SH	招商银行	611.91	0.98%	银行
8	601888.SH	中国国旅	558.00	1.07%	休闲服务
9	300750.SZ	宁德时代	535.60	7.21%	电气设备
10	000001.SZ	平安银行	429.88	4.90%	银行

资料来源：wind、粤开证券研究院

（四）融资余额：两市融资余额连续上升，电子板块受青睐

上周（1月18日-1月22日）两市融资余额达到15603.03亿元，较前一周上升237.97亿元。两市融资余额连续上涨，较2020年末上涨775亿元。

图表9：两市融资余额变动情况



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_18448



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>