

2021-06-20



证券研究报告-策略研究

# 内外资加仓电子、计算机和电气设备

## ——流动性周报（6月第3周）

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

- **北上资金6月15日-6月18日，北上资金合计净流出50.05亿元。**沪股通净流出89.79亿元，深股通净流入39.74亿元。**前一周为净流入29.31亿元。本期过半数行业净流入。**其中，**电子、机械设备和计算机**流入居前，分别净流入68.39亿元、24.95亿元和14.99亿元；**食品饮料、医药生物和银行**净流出较多，分别流出37.25亿元、21.18亿元和15.07亿元。**6月18日TOP20重仓股持股比例减少过半，其中恒瑞医药、药明康德、东方雨虹分别减持2.54%、0.56%和0.46%；立讯精密、东方财富、长江电力分别减持0.32%、0.18%和0.11%。**
- **国内资金：本周两融呈现回落趋势。6月17日两融余额达17399.33亿元，较6月10日减少11.23亿元。相较上期，过半行业两融余额回升。**其中**计算机、电子、化工**余额回升较多，分别回升24.27亿元、17.48亿元和10.90亿元。**非银金融、有色金属、农林牧渔**分别回落24.60亿元、15.36亿元和14.47亿元。**结合北上资金来看，内外资在电子、计算机和电气设备板块配置较一致，均买入电子、计算机和电气设备；在银行、食品饮料和农林牧渔板块的配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF基金、沪深300ETF基金分别增加7.80亿份、0.19亿份，中证500ETF基金、创业板50ETF基金分别减少0.04亿份、4.61亿份。**
- **宏观利率：央行累计开展7天逆回购500亿元，利率与之前持平，叠加500亿元逆回购到期，整体资金持平。**相较上期，6月18日隔夜Shibor增加1.600个BP至2.0140%，7天Shibor增加3.700个BP至2.2060%。**银行间流动性保持平稳。**1年期国债收益率增加8.15个BP至2.5274%，3年期国债收益率减少0.79个BP至2.8406%，10年期国债收益率减少0.74个BP至3.1202%，**无风险利率保持平稳。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月11日分别增加1.79个BP至0.60%、增加2.79个BP至0.83%、减少0.21个BP至1.19%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月11日分别减少5.86个BP至0.47%、减少7.87个BP至0.58%、减少13.87个BP至0.88%。**信用利差减少过半。**
- **风险提示：海外疫情反复；美国财政刺激计划效果未达预期**

# 目录

## CONTENT

### 01 北上资金

### 02 交投活跃度

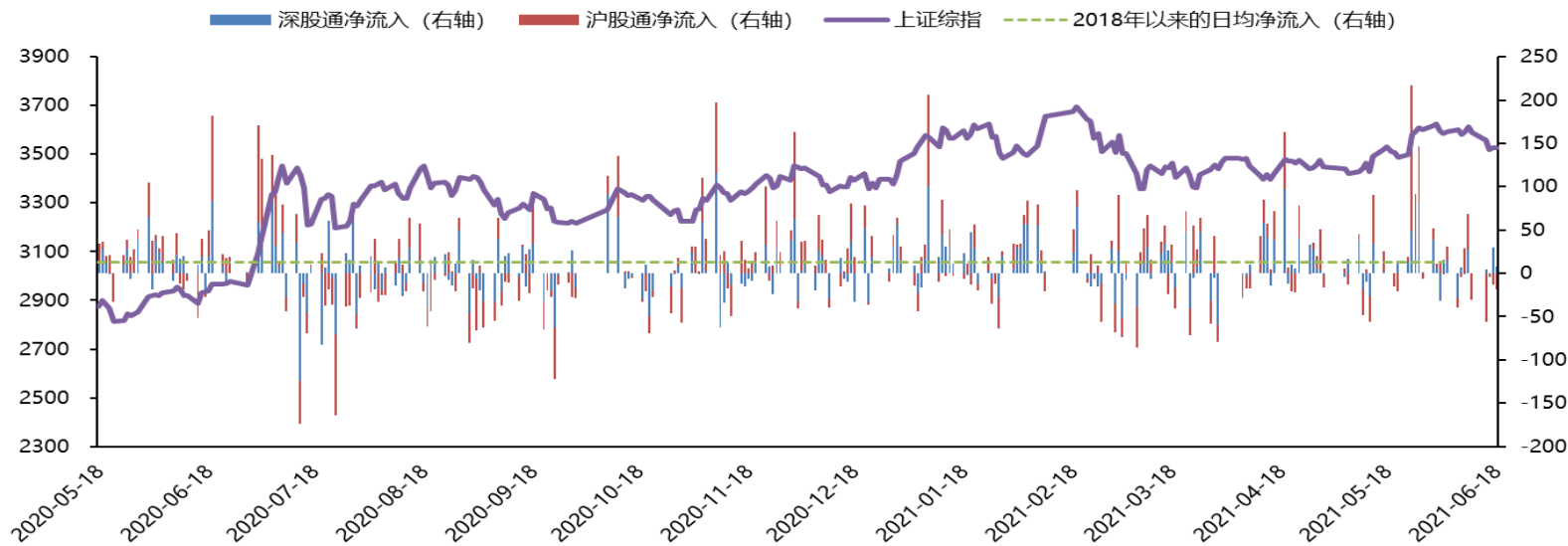
### 03 利率市场

（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

➤6月15日-6月18日，北上资金合计净流出50.05亿元。沪股通净流出89.79亿元，深股通净流入39.74亿元。前一周为净流入29.31亿元。

图表1：6月15日-6月18日净出50.05亿元

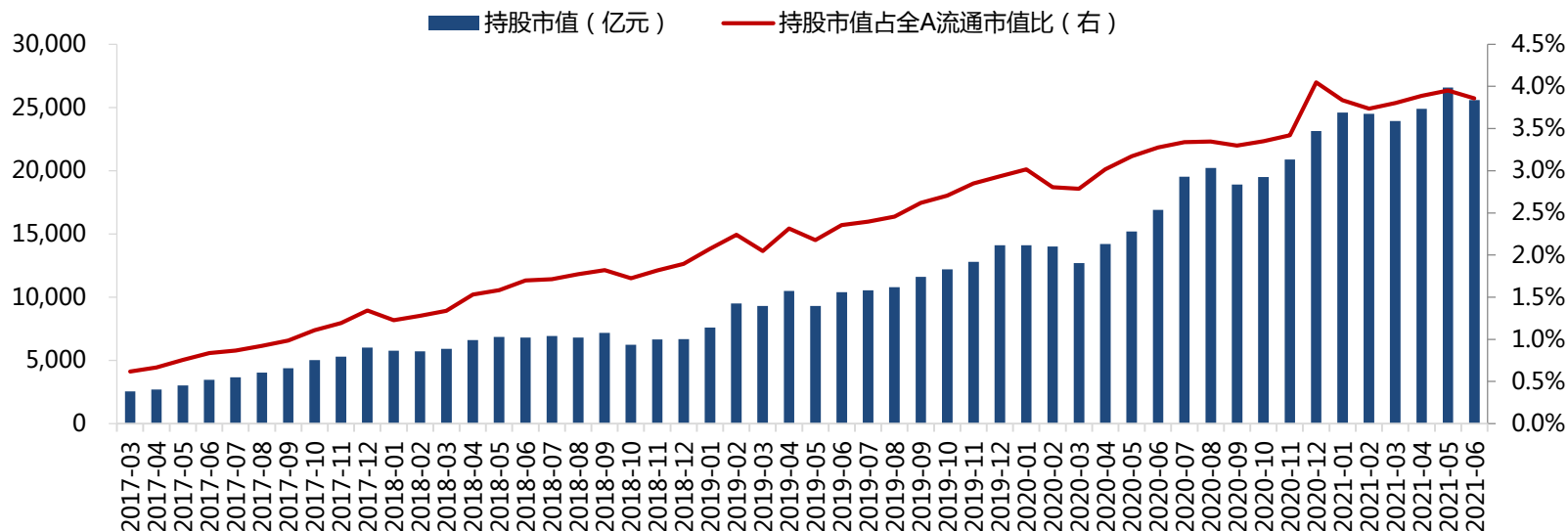


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.2 北上资金市值总额

➤ 截止6月18日，北上资金持股市值2.56万亿元，占全A流通市值的3.86%，较5月下降981.95亿元。

图表2：持股市值2.56万亿元（截至6月18日）



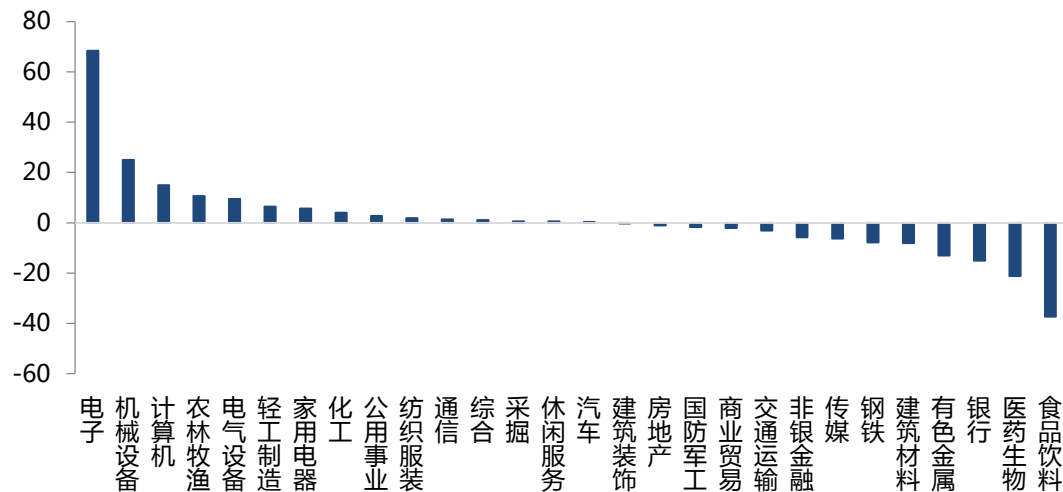
资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

### 1.3 净流入行业变化

► **2021年6月15日-6月18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，电子、机械设备和计算机净流入居前，分别流入68.39亿元、24.95亿元和14.99亿元；食品饮料、医药生物和银行净流出较多，分别流出37.25亿元、21.18亿元和15.07亿元。

图表3：过半数行业为净流入

■ 净流入（亿元）

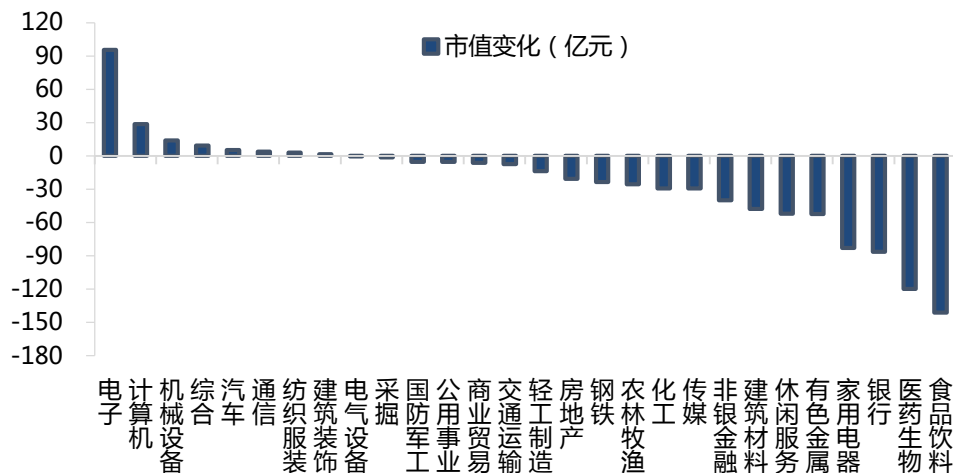


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

## 1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回落。**其中食品饮料、医药生物和银行市值回落较多，分别下降141.08亿元、119.77亿元和86.39亿元。电子、计算机和机械设备回升较多，分别回升95.46亿元、28.64亿元和14.04亿元。

图表4:食品饮料、医药生物和银行市值回落居前



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升

| 行业   | 市值 (亿元)  | 上期市值     | 市值变化 (亿元) |
|------|----------|----------|-----------|
| 电子   | 1692.88  | 1597.42  | 95.46     |
| 计算机  | 773.81   | 745.18   | 28.64     |
| 机械设备 | 974.74   | 960.71   | 14.04     |
| 综合   | 148.80   | 139.58   | 9.22      |
| 汽车   | 702.31   | 697.08   | 5.22      |
| 通信   | 158.40   | 154.66   | 3.74      |
| 纺织服装 | 45.13    | 42.20    | 2.92      |
| 建筑装饰 | 155.65   | 154.14   | 1.51      |
| 电气设备 | 2262.25  | 2262.71  | -0.45     |
| 采掘   | 227.52   | 229.00   | -1.48     |
| 国防军工 | 147.00   | 152.47   | -5.47     |
| 公用事业 | 402.45   | 407.95   | -5.50     |
| 商业贸易 | 75.23    | 81.53    | -6.30     |
| 交通运输 | 601.00   | 608.41   | -7.41     |
| 轻工制造 | 294.16   | 307.78   | -13.62    |
| 房地产  | 404.02   | 424.62   | -20.60    |
| 钢铁   | 284.86   | 308.30   | -23.45    |
| 农林牧渔 | 327.57   | 353.21   | -25.64    |
| 化工   | 1391.83  | 1421.00  | -29.17    |
| 传媒   | 382.38   | 411.70   | -29.32    |
| 非银金融 | 1410.82  | 1450.80  | -39.98    |
| 建筑材料 | 564.12   | 611.74   | -47.62    |
| 休闲服务 | 631.55   | 683.55   | -52.00    |
| 有色金属 | 442.78   | 495.08   | -52.31    |
| 家用电器 | 1777.12  | 1860.16  | -83.04    |
| 银行   | 2110.38  | 2196.77  | -86.39    |
| 医药生物 | 3030.86  | 3150.63  | -119.77   |
| 食品饮料 | 4178.07  | 4319.16  | -141.08   |
| 合计   | 25597.67 | 26227.54 | -629.87   |

## 1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比6月11日，6月18日TOP20重仓股持股比例减少过半，其中恒瑞医药、药明康德、东方雨虹分别减持2.54%、0.56%和0.46%；立讯精密、东方财富、长江电力分别减持0.32%、0.18%和0.11%。

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） |
|-----------|------|----------|---------------|------|-------------|
| 002475.SZ | 立讯精密 | 208.48   | 7.45          | 电子   | 0.32        |
| 300059.SZ | 东方财富 | 198.51   | 6.35          | 非银金融 | 0.18        |
| 600900.SH | 长江电力 | 264.01   | 5.78          | 公用事业 | 0.11        |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 363.25   | 6.55          | 医药生物 | 0.11        |
| 000333.SZ | 美的集团 | 839.55   | 16.14         | 家用电器 | 0.07        |
| 601012.SH | 隆基股份 | 440.82   | 10.70         | 电气设备 | 0.02        |
| 601888.SH | 中国中免 | 544.24   | 9.69          | 休闲服务 | -0.01       |
| 000001.SZ | 平安银行 | 507.78   | 11.55         | 银行   | -0.01       |
| 601318.SH | 中国平安 | 548.71   | 7.78          | 非银金融 | -0.03       |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 2,000.55 | 7.61          | 食品饮料 | -0.04       |
| 000651.SZ | 格力电器 | 547.23   | 16.94         | 家用电器 | -0.05       |
| 600036.SH | 招商银行 | 734.35   | 6.50          | 银行   | -0.05       |

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\\_20232](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_20232)

