

2021-07-02



证券研究报告-策略研究

内外资加仓电子、电气设备和机械

——流动性周报（7月第1周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **6月25日-7月2日，北上资金合计净流出157.97亿元。**沪股通净流出109.42亿元，深股通净流出48.55亿元。**前一周为净流出209.77亿元。本期过半数行业净流出。**其中，**银行、食品饮料和非银金融**流出居前，分别流出37.02亿元、26.76亿元和18.11亿元；**电子、计算机和机械设备**净流入较多，分别流入38.72亿元、14.77亿元和14.08亿元。**7月2日TOP20重仓股持股比例减少过半，其中，恩捷股份、平安银行、药明康德分别减持0.39%、0.27%和0.16%；伊利股份、美的集团、立讯精密分别增持0.13%、0.04%和0.02%。**
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势。7月1日两融余额达17740.38亿元，较6月17日增加63.18亿元。相较上期，绝大多数行业两融余额都有回升。**其中**计算机、食品饮料、国防军工**余额回落较多，分别回落9.88亿元、9.01亿元和8.22亿元。**医疗生物、电气设备、化工**分别回升34.67亿元、32.44亿元和23.30亿元。**结合北上资金来看，内外资在电子、电气设备和机械设备板块配置较一致；在计算机、交通运输和医药生物的配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF基金、沪深300ETF基金、创业板50ETF基金**分别减少5.6亿份、0.92亿份、1.94亿份，**中证500ETF基金**增加0.06亿份。
- **宏观利率：央行累计开展7天逆回购1100亿元，利率与之前持平，叠加900亿元逆回购到期，整体资金释放200亿元。**相较上期，隔夜Shibor增加6.400个BP至1.6140%，7天Shibor减少25.100个BP至1.9450%，**银行间流动性保持平稳。**1年期国债收益率减少4.43个BP至2.3994%，3年期国债收益率增加1.08个BP至2.7722%，10年期国债收益率减少0.24个BP至3.0803%，**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25日分别减少5.16个BP至0.58%、减少8.15个BP至0.80%、减少3.15个BP至1.21% 1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月25日分别减少1.82个BP至0.51%、增加1.17个BP至0.65%、增加4.17个BP至1.01%。**信用利差回落过半。**
- **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

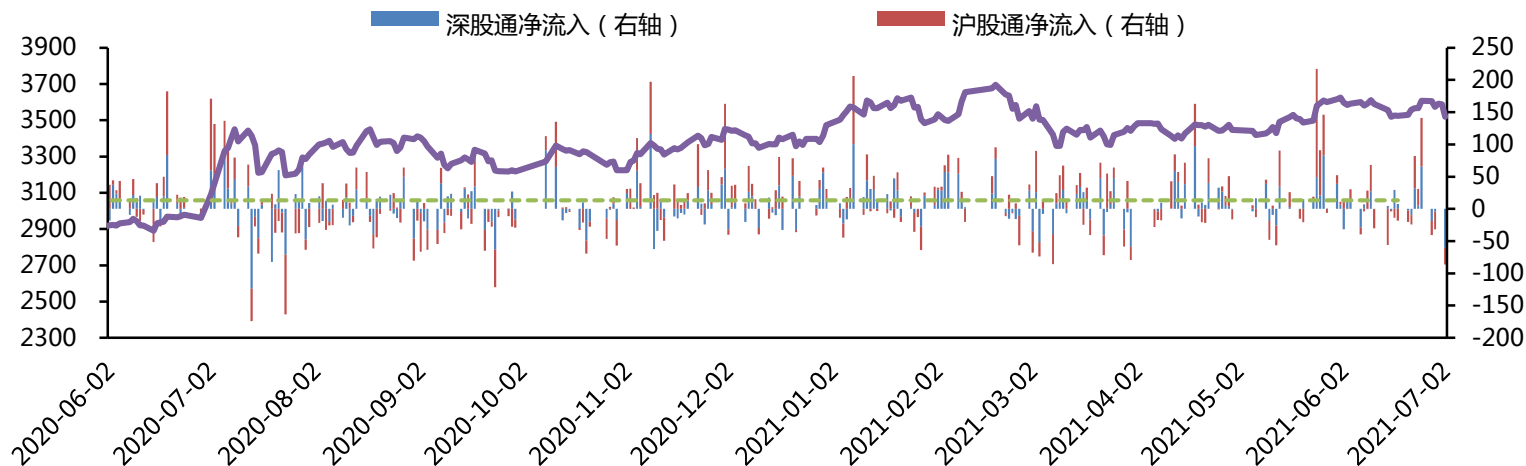
03 利率市场

（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25日-7月2日，北上资金合计净流出157.97亿元。沪股通净流出109.42亿元，深股通净流出48.55亿元。前一周为净流出209.77亿元。

图表1：6月25日-7月2日净出157.97亿元

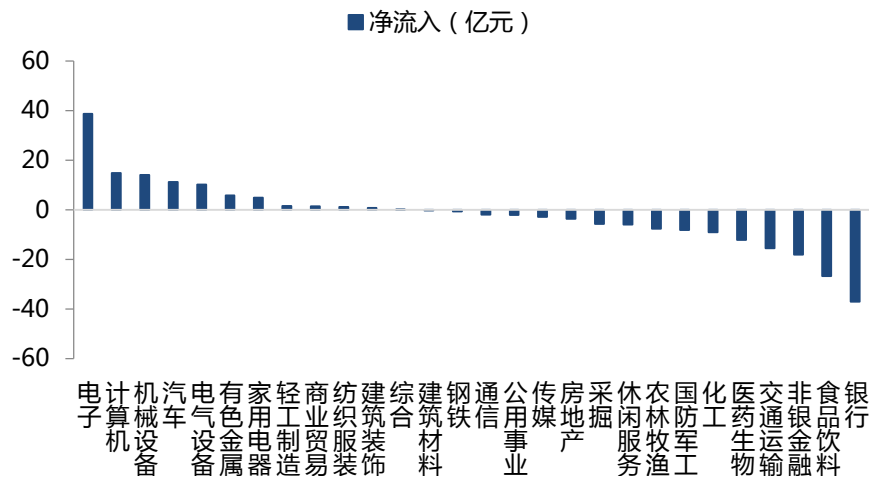


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2021年6月25日-7月2日**，根据持股数变动和成交均价估算，过半数行业为净流出。其中，银行、食品饮料和非银金融净流出居前，分别流出37.02亿元、26.76亿元和18.11亿元；电子、计算机和机械设备净流入较多，分别流入38.72亿元、14.77亿元和14.08亿元。

图表3：过半数行业为净流出

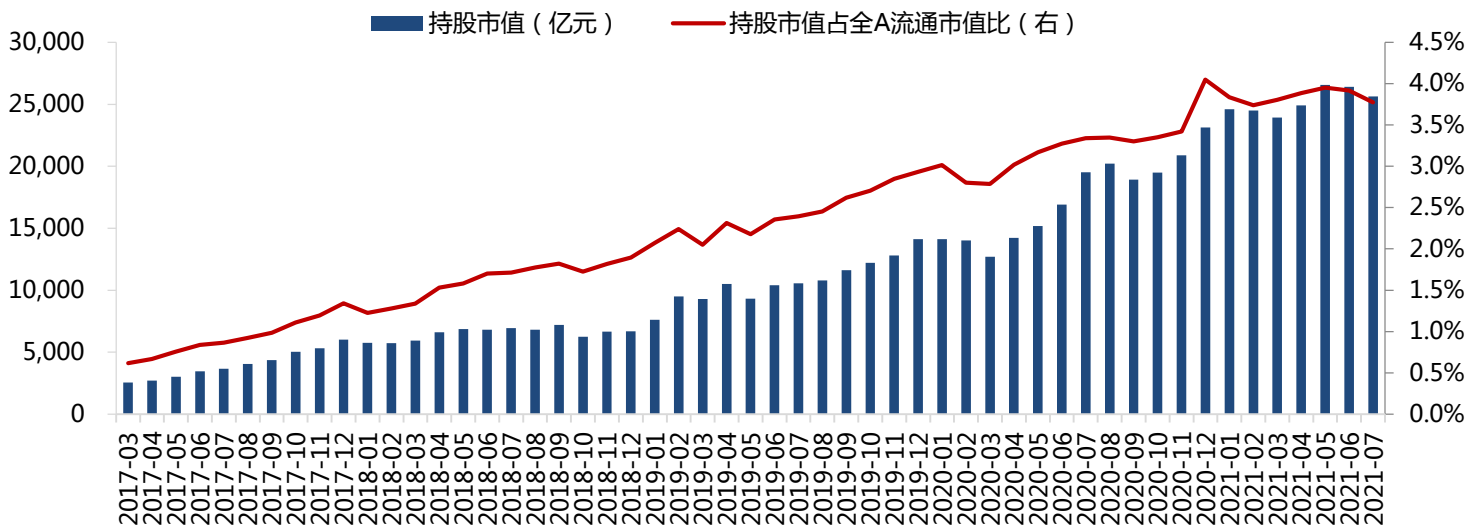


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止7月2日，北上资金持股市值2.56万亿元，占全A流通市值的3.78%，较6月下降798.14亿元。

图表2：持股市值2.56万亿元（截至7月2日）

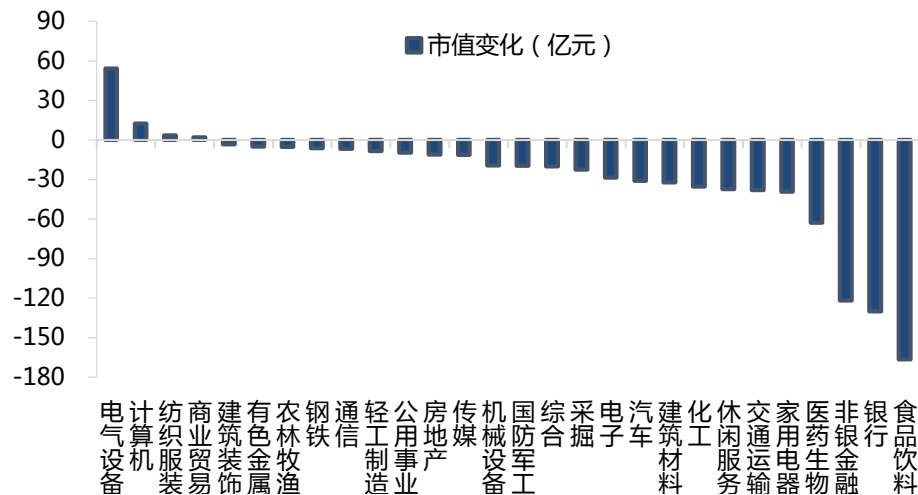


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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、银行和非银金融回落较多，分别回落166.33亿元、130.05亿元和121.87亿元。电气设备、计算机和纺织服装回升较多，分别回升54.36亿元、12.57亿元和3.51亿元。

图表4:食品饮料、银行和非银金融回落居前



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落

行业	市值 (亿元)	期市值	市值变化 (亿元)
电气设备	2546.05	2491.68	54.36
计算机	783.30	770.73	12.57
纺织服装	49.54	46.03	3.51
商业贸易	71.83	69.86	1.96
建筑装饰	161.42	164.73	-3.30
有色金属	463.99	468.97	-4.98
农林牧渔	318.77	323.90	-5.13
钢铁	295.74	301.87	-6.13
通信	145.89	152.59	-6.70
轻工制造	295.99	304.43	-8.45
公用事业	410.03	419.55	-9.52
房地产	398.72	409.79	-11.08
传媒	366.52	377.83	-11.31
机械设备	1004.46	1023.73	-19.27
国防军工	135.50	155.13	-19.63
综合	140.20	160.32	-20.13
采掘	219.83	242.31	-22.48
电子	1793.81	1822.27	-28.46
汽车	711.10	742.13	-31.03
建筑材料	535.13	567.35	-32.22
化工	1436.23	1471.47	-35.23
休闲服务	619.11	656.29	-37.18
交通运输	586.18	624.25	-38.07
家用电器	1755.74	1794.94	-39.21
医药生物	3080.05	3142.85	-62.79
非银金融	1344.78	1466.64	-121.87
银行	2029.24	2159.30	-130.05
食品饮料	3929.63	4095.97	-166.33
合计	25628.76	26426.90	-798.14

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比6月25日，7月2日TOP20重仓股持股比例减少过半，其中，恩捷股份、平安银行、药明康德分别减持0.39%、0.27%和0.16%；伊利股份、美的集团、立讯精密分别增持0.13%、0.04%和0.02%。

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）	占全部A股(%) (公布)	申万行业	持股比例变化（较上周）
600887.SH	伊利股份	272.70	12.61	食品饮料	0.13
000333.SZ	美的集团	820.59	16.37	家用电器	0.04
002475.SZ	立讯精密	246.91	8.04	电子	0.02
000651.SZ	格力电器	519.97	16.95	家用电器	-0.01
600519.SH	贵州茅台	1,911.95	7.56	食品饮料	-0.04
603288.SH	海天味业	329.33	6.19	食品饮料	-0.04
300750.SZ	宁德时代	802.65	6.63	电气设备	-0.05
600900.SH	长江电力	269.75	5.84	公用事业	-0.05
601012.SH	隆基股份	483.42	10.80	电气设备	-0.06
600036.SH	招商银行	717.28	6.55	银行	-0.06
000858.SZ	五粮液	629.38	5.66	食品饮料	-0.07
601888.SH	中国中免	535.03	9.74	休闲服务	-0.08

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_20557

