

2021-07-25



证券研究报告-策略研究

内外资加仓电子、化工和医药生物

——流动性周报（7月第4周）

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

- **7月16日-7月23日，北上资金合计净流入118.22亿元。**沪股通净流入54.68亿元，深股通净流入63.54亿元。**前一周为净流入16.69亿元。本期过半数行业为净流入。**其中，**医药生物、计算机和电子**净流入居前，分别流入42.38亿元、29.64亿元和20.24亿元；**建筑材料、国防军工和休闲服务**净流出较多，分别流出9.17亿元、9.14亿元和4.64亿元。**7月23日TOP20重仓股持股比例增加过半，其中，万华化学、迈瑞医疗和格力电器分别增持0.83%、0.32%和0.21%；恩捷股份、中国中免、宁德时代分别减持0.32%、0.11%和0.10%。**
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势。7月22日两融余额达18259.61亿元，较7月15日增加221.16亿元。相较上期，绝大多数行业两融余额都有回升。**其中化工、电气设备、有色金属回升较多，分别回升132.24亿元、131.46亿元和128.59亿元；非银金融、农林牧渔、银行回落较多，分别回落35.77亿元、16.57亿元和11.34亿元。**结合北上资金来看，内外资在电子、化工和医药生物配置较一致；在建筑材料、国防军工和农林牧渔的配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF基金、创业板50ETF基金分别增加1.13亿份、2.24亿份，沪深300ETF基金、中证500ETF基金分别减少1.52亿份、0.03亿份。**
- **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，整体资金保持不变。**相较上期，截止7月23日，较上期7月16日隔夜Shibor减少5.800个BP至2.0570%，7天Shibor减少5.800个BP至2.1430%，**银行间流动性保持稳定。**1年期国债收益率减少16个BP至2.1119%，3年期国债收益率减少7.15个BP至2.5586%，10年期国债收益率减少2.98个BP至2.9134%，**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7月16日分别增加1.41个BP至0.54%、减少2.59个BP至0.71%、增加3.41个BP至1.24%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月16日分别增加10.54个BP至0.56%、增加11.52个BP至0.76%、增加12.52个BP至1.08%。**信用利差增加过半。**
- **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

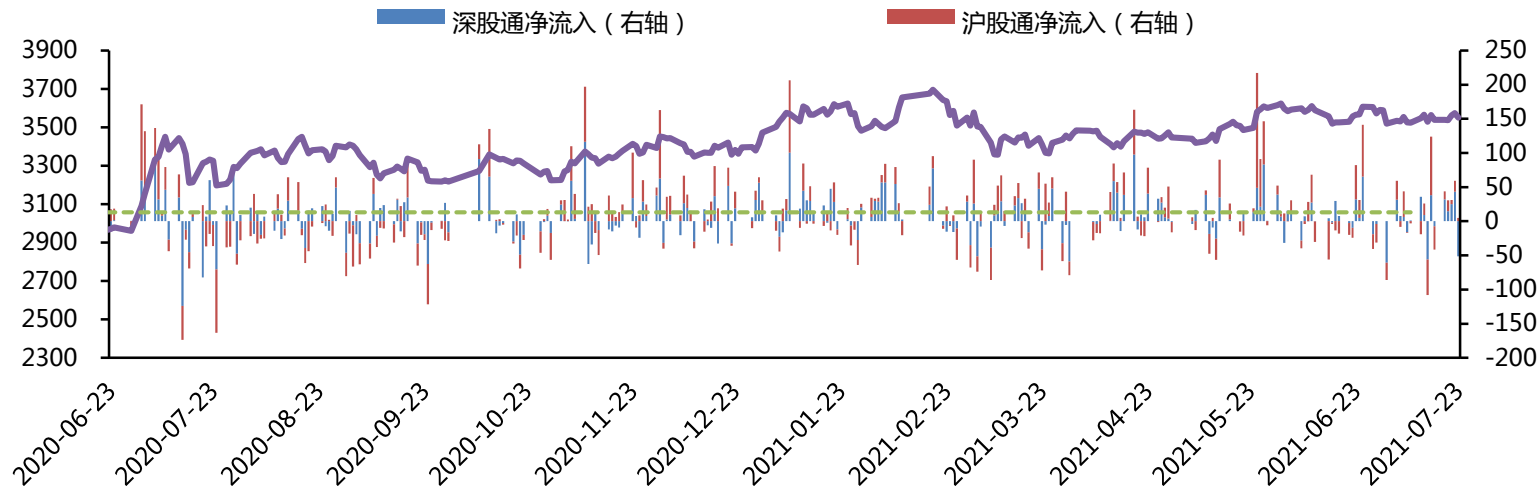
03 利率市场

（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

➤ 7月16日-7月23日，北上资金合计净流入118.22亿元。沪股通净流入54.68亿元，深股通净流入63.54亿元。前一周为净流入16.69亿元。

图表1：7月16日-7月23日净流入118.22亿元



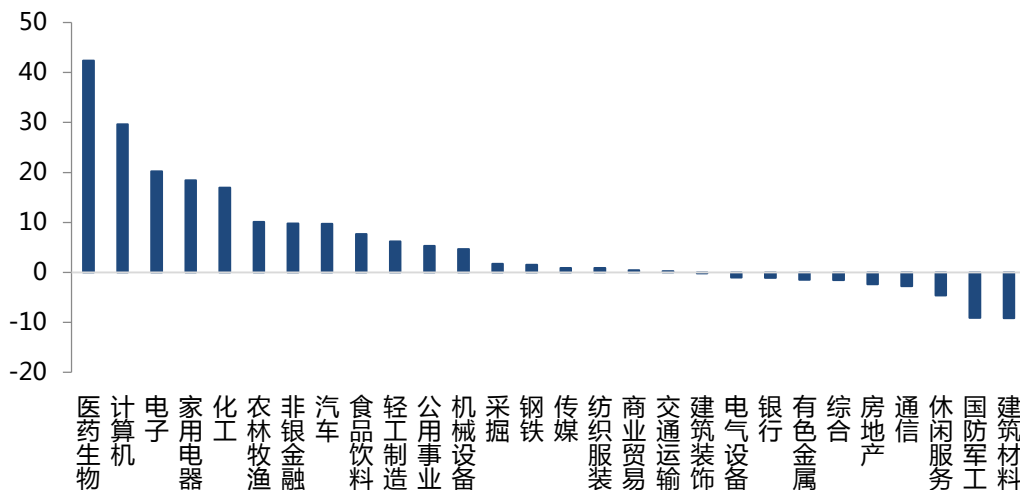
资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2021年7月16日-7月23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，医药生物、计算机和电子净流入居前，分别流入42.38亿元、29.64亿元和20.24亿元；建筑材料、国防军工和休闲服务净流出较多，分别流出9.17亿元、9.14亿元和4.64亿元。

图表3：过半数行业为净流入

■ 净流入（亿元）

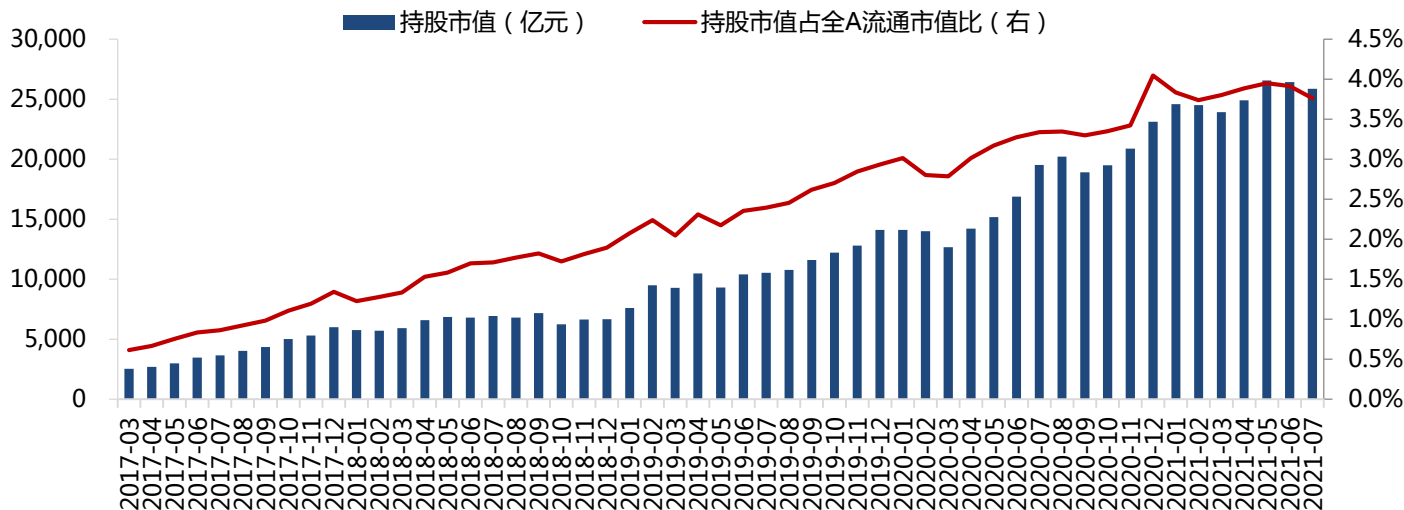


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止7月23日，北上资金持股市值2.58万亿元，占全A流通市值的3.76%，较6月下降547.34亿元。

图表2：持股市值2.58万亿元（截至7月23日）

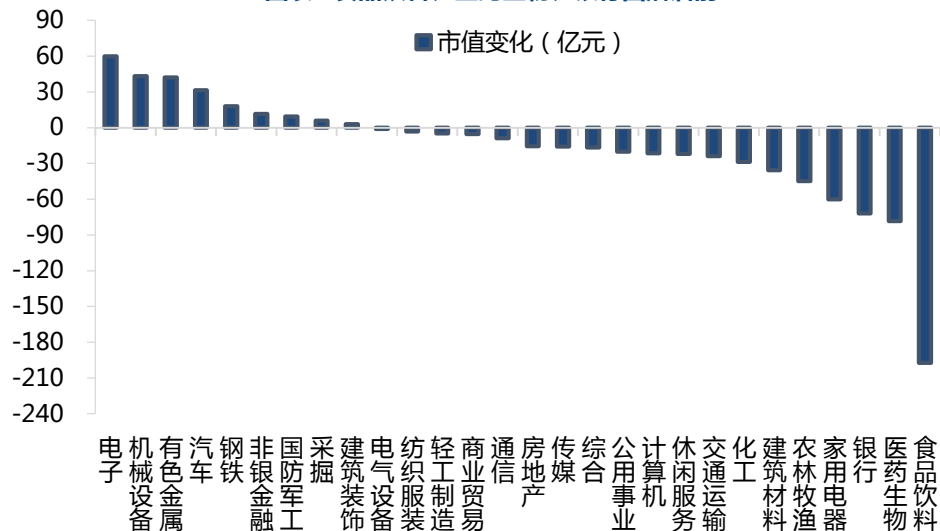


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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、医药生物和银行回落较多，分别回落197.32亿元、78.50亿元和71.97亿元。电子、机械设备和有色金属回升较多，分别回升59.87亿元、43.31亿元和42.21亿元。

图表4:食品饮料、医药生物、银行回落居前



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)	上期市值	市值变化 (亿元)
电子	1880.28	1820.41	59.87
机械设备	1099.36	1056.04	43.31
有色金属	636.30	594.09	42.21
汽车	724.65	693.21	31.44
钢铁	343.35	325.22	18.13
非银金融	1362.06	1350.59	11.47
国防军工	157.33	147.92	9.40
采掘	230.48	224.54	5.94
建筑装饰	170.79	167.90	2.89
电气设备	2798.61	2799.64	-1.03
纺织服装	45.31	48.39	-3.08
轻工制造	304.04	308.75	-4.71
商业贸易	71.88	77.15	-5.27
通信	160.62	169.44	-8.82
房地产	362.93	378.48	-15.55
传媒	338.54	354.38	-15.85
综合	125.46	142.05	-16.59
公用事业	392.84	412.83	-20.00
计算机	846.24	867.81	-21.57
休闲服务	600.23	622.30	-22.07
交通运输	553.98	577.82	-23.84
化工	1582.46	1611.03	-28.57
建筑材料	525.21	560.86	-35.65
农林牧渔	273.29	318.07	-44.78
家用电器	1689.15	1749.24	-60.09
银行	1886.64	1958.61	-71.97
医药生物	2960.06	3038.56	-78.50
食品饮料	3757.47	3954.79	-197.32

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比7月16日，7月23日TOP20重仓股持股比例增加过半，其中，万华化学、迈瑞医疗和格力电器分别增持0.83%、0.32%和0.21%；恩捷股份、中国中免、宁德时代分别减持0.32%、0.11%和0.10%。

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）
600309.SH	万华化学	235.75	13.92	化工	0.83
300760.SZ	迈瑞医疗	374.32	7.07	医药生物	0.32
000651.SZ	格力电器	496.45	16.83	家用电器	0.21
600276.SH	恒瑞医药	475.32	12.13	医药生物	0.18
300059.SZ	东方财富	236.58	6.70	非银金融	0.17
000858.SZ	五粮液	634.37	6.02	食品饮料	0.14
603259.SH	药明康德	250.03	6.37	医药生物	0.11
000333.SZ	美的集团	796.10	16.85	家用电器	0.09
000001.SZ	平安银行	444.26	11.38	银行	0.06
600900.SH	长江电力	249.82	5.84	公用事业	0.06
600036.SH	招商银行	696.43	6.74	银行	0.04
601318.SH	中国平安	501.44	8.03	非银金融	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_22381

