

2021-08-20

证券研究报告-策略研究



内外资减仓食品饮料、有色、汽车

——流动性周报（8月第3周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **8月16日-8月20日，北上资金合计净流出104.91亿元。**沪股通净流出50.05亿元，深股通净流出54.86亿元，**前一周为净流入12.76亿元。**本期过半数行业为净流出，其中**电气设备、银行和电子净流入居前**，分别流入32.02亿元、21.28亿元和14.64亿元；**食品饮料、机械设备和有色金属净流出较多**，分别流出76.56亿元、33.10亿元和17.46亿元。**本周TOP20重仓股持股过半减持**，其中，格力电器、恒瑞医药、五粮液分别减持0.43%、0.40%、0.33%；迈瑞医疗、国电南瑞、汇川技术分别增持0.53%、0.40%和0.40%。
- **国内资金：本周两融呈现回落趋势，8月19日两融余额为18456.82亿元，较8月12日减少119.57亿元。相较于上期，截止8月19日过半行业两融余额回落。**其中非银金融、化工和公用事业余额回升较多，分别回升51.47亿元、10.75亿元和8.36亿元；电子、医药生物和有色金属余额回落较多，分别回落38.24亿元、35.44亿元和27.92亿元。**结合北上资金来看，内外资在公用事业（增持）、食品饮料（减持）和机械设备（减持）板块配置较一致；在电气设备、银行和电子行业的配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF基金、沪深300ETF基金、中证500ETF基金和创业板50ETF基金分别增加20.151亿份、0.171亿份、0.268亿份和7.720亿份。**
- **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，本周央行流动性持平。**相较上期，截止8月20日隔夜Shibor减少13.400个BP至2.0420%，7天Shibor减少8.200个BP至2.1150%，**银行间流动性保持稳定。**1年期国债收益率增加4.73个BP至2.2682%，3年期国债收益率减少1.97个BP至2.5711%，10年期国债收益率减少2.72个BP至2.8520%，**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8月13日分别减少0.55个BP至0.46%、减少0.55个BP至0.65%、增加4.45个BP至1.20%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较8月13日分别减少6.15个BP至0.38%、减少6.14个BP至0.49%、减少7.14个BP至0.73%，**信用利差减少过半。**
- **风险提示：国内外疫情反复；货币政策超预期**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

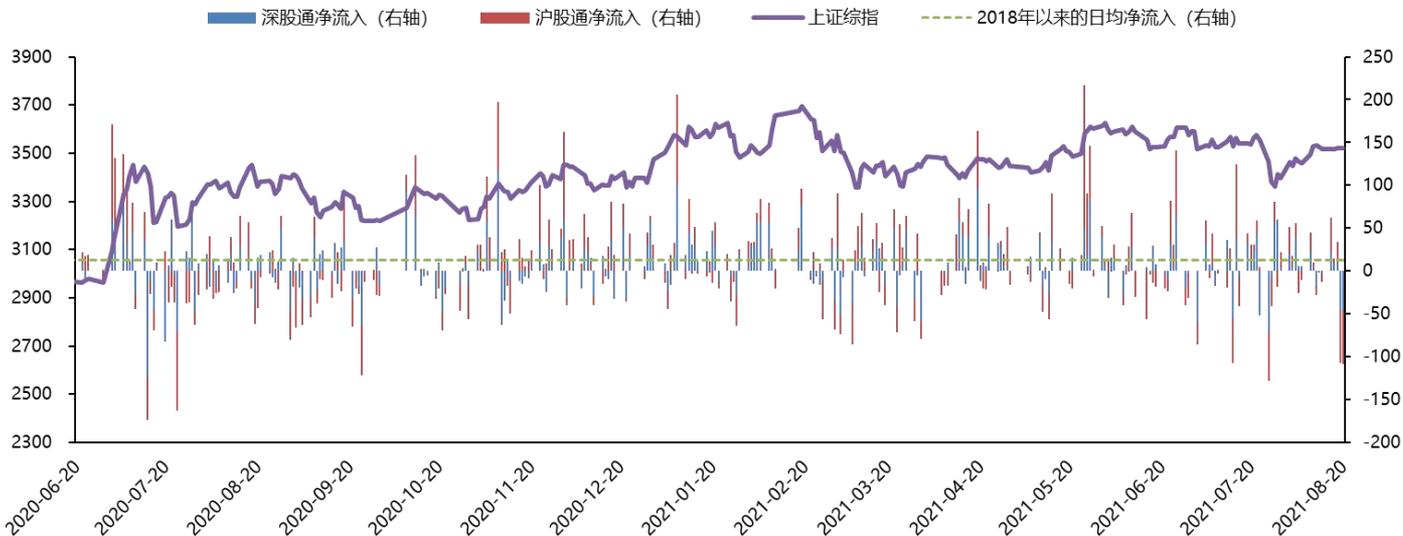
03 利率市场

(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

➤ 8月16日-8月20日，北上资金合计净流出104.91亿元。沪股通净流出50.05亿元，深股通净流出54.86亿元。前一周为净流入12.76亿元。

图表1：8月16日-8月20日净流出104.91亿元

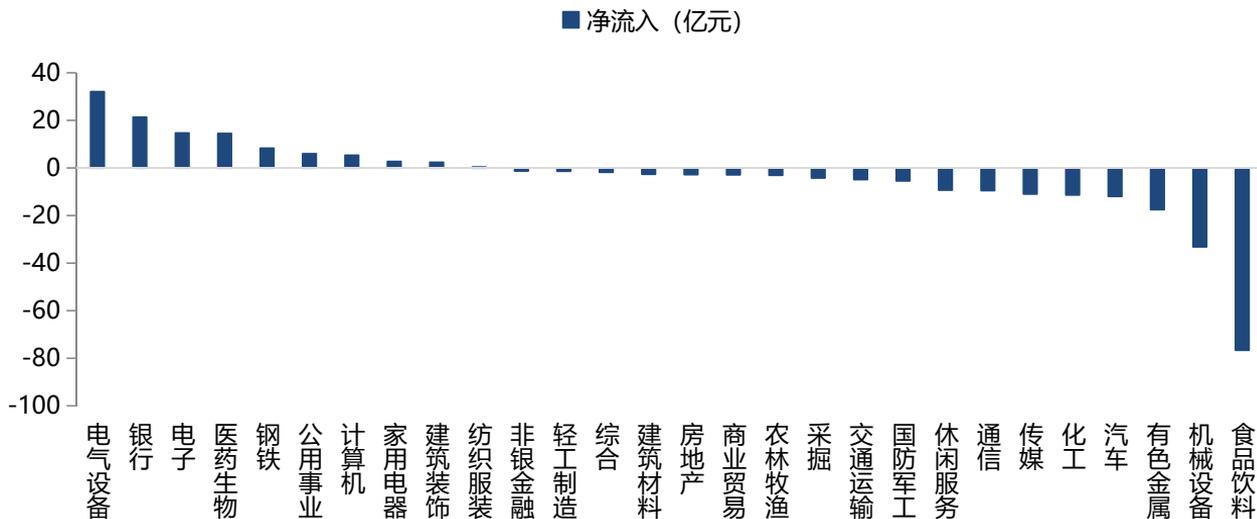


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2021年8月16日-8月20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，电气设备、银行和电子净流入居前，分别流入32.02亿元、21.28亿元和14.64亿元；食品饮料、机械设备和有色金属净流出较多，分别流出76.56亿元、33.10亿元和17.46亿元。

图表3：过半数行业为净流出

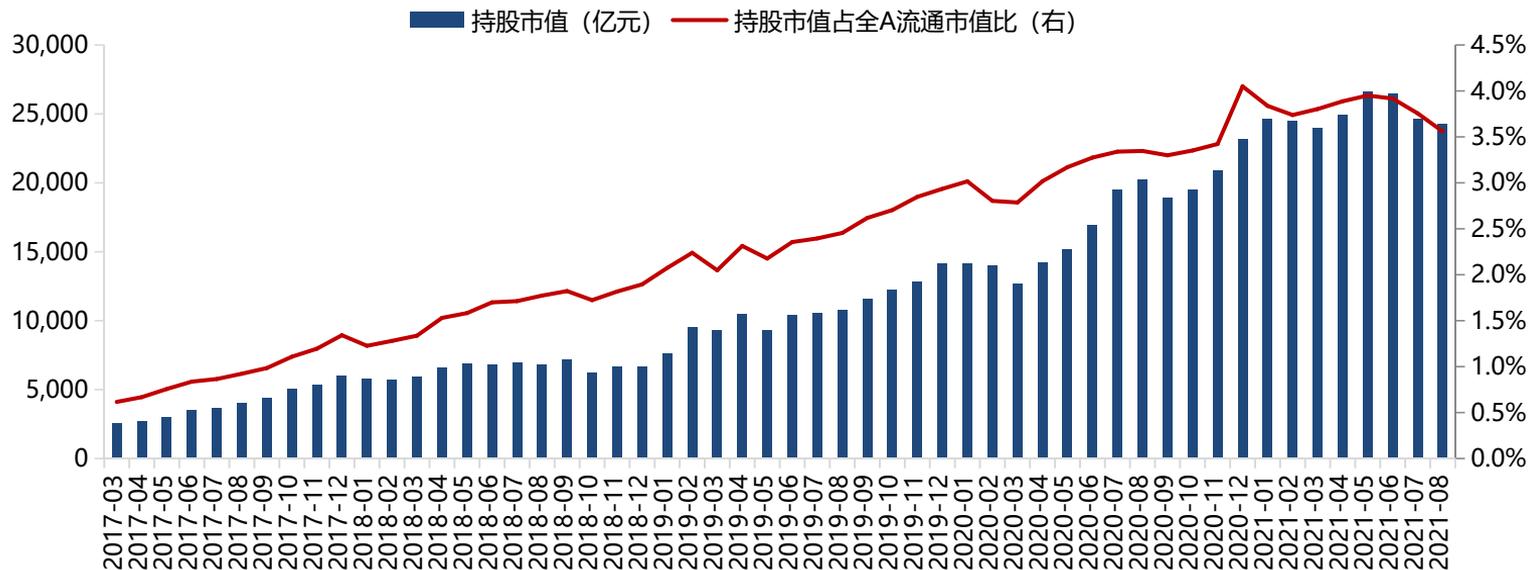


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ **截止8月20日**，北上资金持股市值2.43万亿元，占全A流通市值的3.56%，较7月下降336.75亿元。

图表2：持股市值2.43万亿元（截至8月20日）

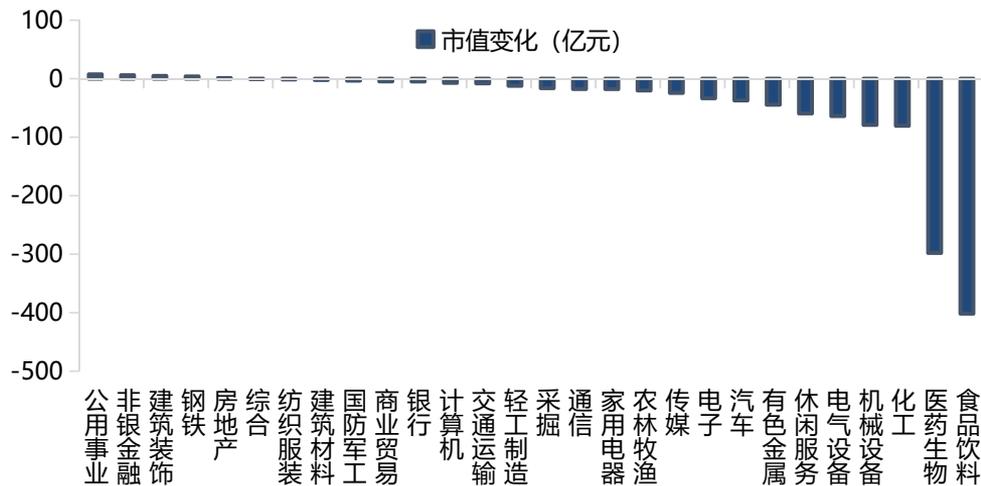


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业市值有所回落。**其中公用事业、非银金融和建筑装饰回升较多，分别上涨7.43亿元、5.92亿元、4.76亿元。食品饮料、医药生物和化工回落较多，分别下跌401.58亿元、297.84亿元和80.41亿元。

图表4:食品饮料、医药生物和化工回落居前



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)
公用事业	437.40	429.97	7.43
非银金融	1298.86	1292.94	5.92
建筑装饰	181.13	176.37	4.76
钢铁	352.32	348.45	3.87
房地产	361.53	361.11	0.42
综合	126.35	126.54	-0.19
纺织服装	42.43	43.70	-1.27
建筑材料	578.40	580.63	-2.23
国防军工	130.99	134.32	-3.33
商业贸易	67.47	72.08	-4.61
银行	1847.22	1851.96	-4.74
计算机	825.31	832.41	-7.10
交通运输	534.62	542.55	-7.93
轻工制造	283.35	295.49	-12.14
采掘	219.39	235.53	-16.14
通信	161.09	178.71	-17.62
家用电器	1758.82	1776.52	-17.70
农林牧渔	257.68	277.79	-20.11
传媒	296.96	321.25	-24.29
电子	1843.12	1876.51	-33.39
汽车	727.97	765.09	-37.12
有色金属	618.10	662.58	-44.48
休闲服务	492.59	551.86	-59.27
电气设备	2695.80	2759.66	-63.86
机械设备	1144.58	1223.52	-78.94
化工	1524.93	1605.34	-80.41
医药生物	2482.03	2779.87	-297.84
食品饮料	2982.74	3384.32	-401.58
合计	24273.16	25487.07	-1213.91

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比8月13日，8月20日TOP20重仓股持股过半减持，其中，格力电器、恒瑞医药、五粮液分别减持0.43%、0.40%、0.33%；迈瑞医疗、国电南瑞、汇川技术分别增持0.53%、0.40%和0.40%。

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)
300760.SZ	迈瑞医疗	1,372.57	8.10	医药生物	0.53
600406.SH	国电南瑞	872.17	14.91	电气设备	0.40
300124.SZ	汇川技术	715.45	11.72	电气设备	0.40
000333.SZ	美的集团	704.74	17.17	家用电器	0.24
601012.SH	隆基股份	467.08	10.90	电气设备	0.09
600036.SH	招商银行	456.56	6.69	银行	0.08
600887.SH	伊利股份	452.13	13.91	食品饮料	0.07
600900.SH	长江电力	451.45	5.96	公用事业	0.07
002475.SZ	立讯精密	429.19	8.33	电子	-0.01
000001.SZ	平安银行	413.66	11.38	银行	-0.04
300750.SZ	宁德时代	363.23	6.21	电气设备	-0.07
600309.SH	万华化学	285.58	13.98	化工	-0.10

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_25792

