

2021-1-3

策略研究报告



外资连续三周大幅流入新能源

——流动性周报（12月第5周）

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

证券分析师：金达莱
电话：010-88695265
执业证号：S1190518060001

- **北上资金：12月28日-12月31日，北上资金净流入135.82亿元，主要受益于近期美国第二轮财政刺激方案的逐步落地。**沪股通净流入27.26亿元，深股通净流入108.56亿元。**前一周为净流入86.14亿元，连续9周净流入。**本期过半数行业为净流入。其中，**非银金融、电气设备和食品饮料显示净流入**较多，分别净流入42.90亿元、32.81亿元和27.13亿元；**电子、化工和休闲服务分别净流出**16.12亿元、12.90亿元和11.22亿元。**12月31日多数TOP20重仓股被增持，其中迈瑞医疗、宁德时代和爱尔眼科分别增持8.62%、5.11%和1.55%；中国中免、恒瑞医药和三一重工分别减持0.16%、0.15%和0.09%。**
- **国内资金：截止12月31日，两融余额升至16164.20亿元，较12月24日增加70.83亿元。相较上期，多数行业两融余额均有所回升。**其中**电气设备、电子和医药生物**两融余额回升较多，分别回升132.21亿元、50.40亿元和46.55亿元。**计算机、通信和传媒**两融余额分别回落44.10亿元、13.17亿元和8.95亿元。**结合北上资金来看，内外资在非银金融、电气设备、化工板块配置较一致，在计算机、汽车、传媒板块配置仍存较大分歧。相较上期，上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETF基金份额增加0.66亿份、1.10亿份和0.24亿份。创业板50ETF基金份额减少1.31亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购1700亿元，利率与之前持平，叠加800亿元逆回购到期，资金净投放900亿元。**相较上期，12月25日隔夜Shibor增加30.00个BP至1.0930%，7天Shibor增加23.00个BP至2.3810%，**银行间流动性边际趋紧。**1年期国债收益率减少13.57个BP至2.4739%，3年期国债收益率减少6.82个BP至2.8174%，10年期国债收益率减少4.49个BP至3.1429%，**无风险利率边际回落。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较12月25日分别增加0.51个BP至0.67%、减少0.49个BP至1.07%、增加5.51个BP至1.45%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较12月25日分别增加9.62个BP至0.64%、增加3.62个BP至0.85%、增加9.62个BP至1.29%。**多数信用利差有所上行。**
- **风险提示：货币收紧；美国财政刺激方案进程缓慢**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

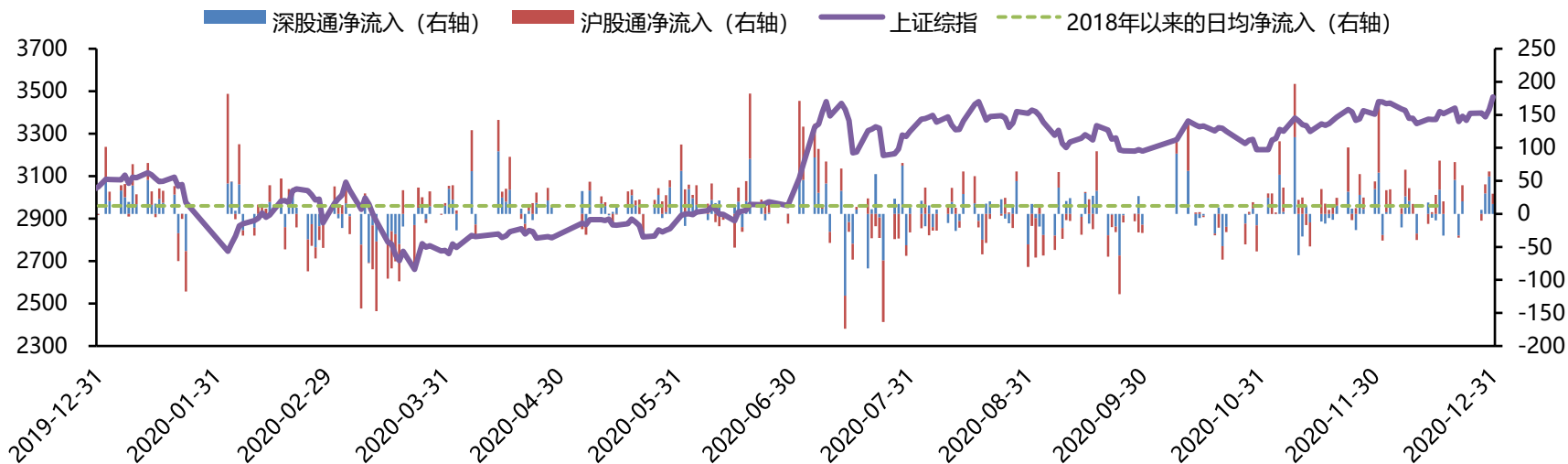
03 利率市场

(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

► 12月28日-12月31日，北上资金净流入135.82亿元。沪股通净流入27.26亿元，深股通净流入108.56亿元。前一周为净流入86.14亿元。

图表1：12月28日-12月31日净流入135.82亿元

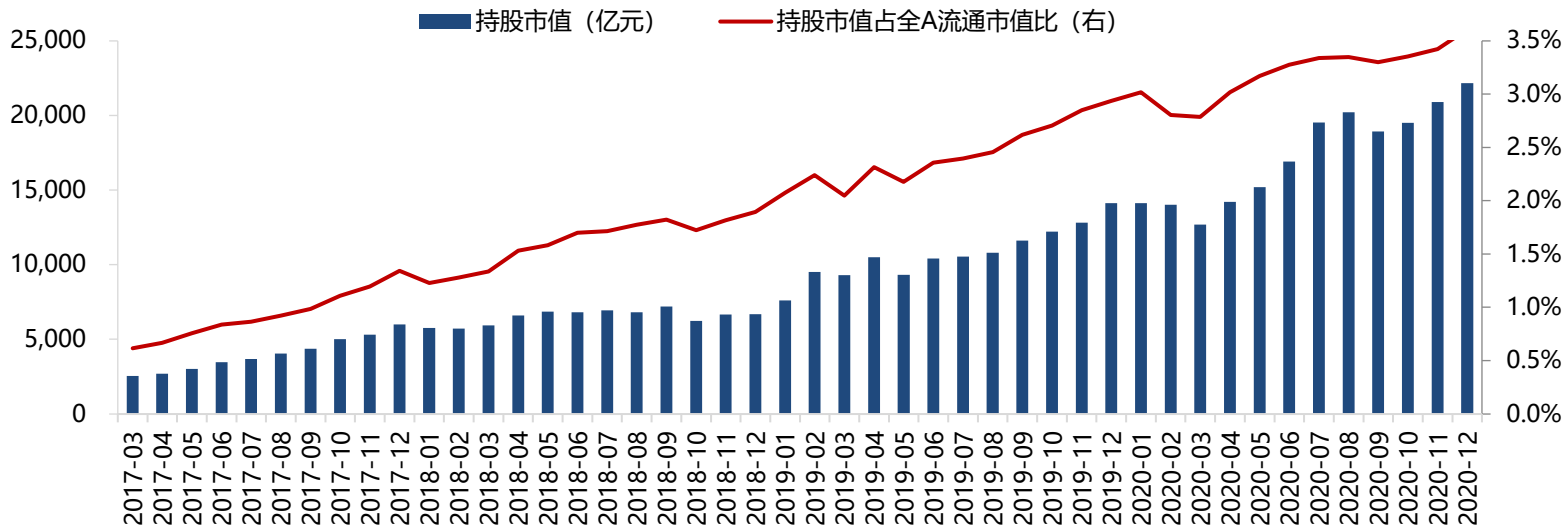


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止12月31日，北上资金持股市值2.22万亿元，占全A流通市值的3.60%，较11月回升1261.01亿元。

图表2：持股市值2.22万亿元（截至12月31日）



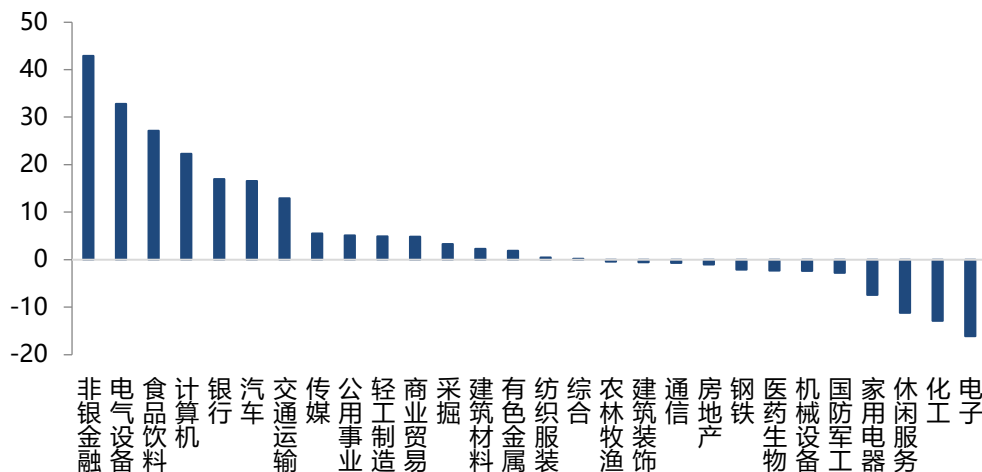
资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2020年12月28日-12月31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，非银金融、电气设备和食品饮料显示净流入较多，分别净流入42.90亿元、32.81亿元和27.13亿元；电子、化工和休闲服务分别净流出16.12亿元、12.90亿元和11.22亿元。

图表3：过半数行业为净流入

■ 净流入（亿元）

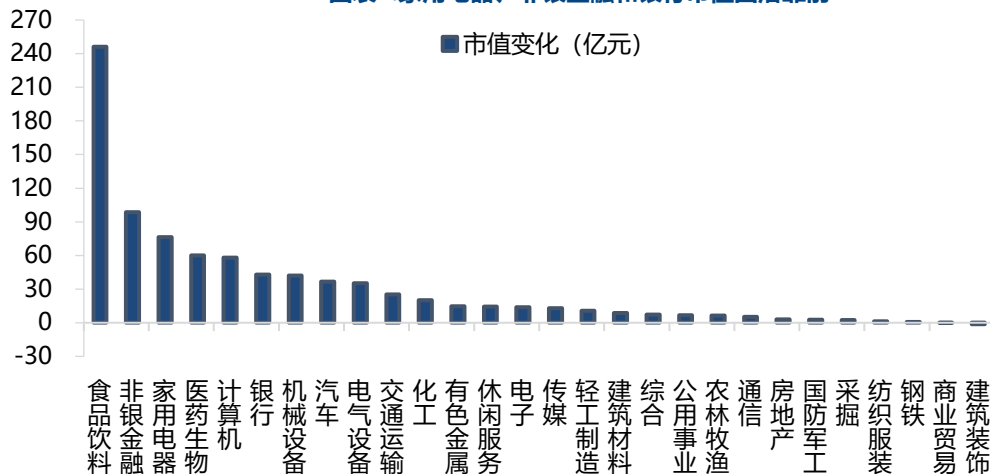


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中食品饮料、非银金融和电气设备行业市值回升较多，分别回升246.32亿元、98.65亿元和98.12亿元。建筑装饰和商业贸易行业市值分别回落1.33亿元和0.37亿元。

图4:家用电器、非银金融和银行市值回落靠前



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图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)
食品饮料	4232.32	3986.00	246.32
非银金融	1453.50	1354.85	98.65
电气设备	1581.08	1482.95	98.12
医药生物	2880.77	2790.76	90.02
家用电器	2077.91	2001.63	76.28
计算机	646.11	586.82	59.29
机械设备	925.88	882.05	43.83
银行	1461.99	1419.02	42.96
汽车	758.52	721.73	36.79
交通运输	598.44	573.20	25.24
化工	879.18	859.24	19.94
有色金属	336.05	321.29	14.76
休闲服务	588.61	574.26	14.35
电子	1550.52	1536.89	13.63
传媒	366.12	353.40	12.72
轻工制造	225.53	214.79	10.74
建筑材料	448.81	440.11	8.70
综合	110.22	102.89	7.34
农林牧渔	282.14	275.36	6.78
公用事业	368.80	362.26	6.54
通信	170.98	165.33	5.65
国防军工	164.94	161.45	3.49
房地产	431.07	428.03	3.04
采掘	129.79	127.27	2.52
纺织服装	18.74	17.45	1.28
钢铁	200.62	200.05	0.58
商业贸易	92.77	93.14	-0.37
建筑装饰	150.31	151.64	-1.33
合计	23131.74	22183.87	947.88

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比12月28日，12月31日多数TOP20重仓股被增持，其中迈瑞医疗、宁德时代和爱尔眼科分别增持8.62%、5.11%和1.55%；中国中免、恒瑞医药和三一重工分别减持0.16%、0.15%和0.09%。

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	311.95	14.67	医药生物	8.62
300750.SZ	宁德时代	456.75	10.54	电气设备	5.11
300015.SZ	爱尔眼科	232.14	9.07	医药生物	1.55
000333.SZ	美的集团	1,041.22	15.47	家用电器	0.35
601012.SH	隆基股份	295.52	8.63	电气设备	0.33
600009.SH	上海机场	191.77	23.94	交通运输	0.18
600887.SH	伊利股份	362.59	13.91	食品饮料	0.18
000858.SZ	五粮液	699.37	6.31	食品饮料	0.16
000001.SZ	平安银行	368.29	9.81	银行	0.07
600519.SH	贵州茅台	2,015.46	8.30	食品饮料	0.04
600036.SH	招商银行	459.87	5.18	银行	0.04
600900.SH	长江电力	235.63	5.44	公用事业	0.03

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_446

