

2022-2-18

证券研究报告-策略研究



内外资加仓交通运输、银行、公用事业

——流动性周报（2月第2周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **2月14日-2月18日，北上资金合计净流出23.99亿元。**沪股通净流入31.50亿元，深股通净流出55.49亿元。前一期为净流入107.44亿元。其中，**交通运输、银行和电力设备净流入居前**，分别流入18.81亿元、14.67亿元和11.54亿元；**医药生物、计算机和建筑装饰**，分别流出14.75亿元、11.28亿元和9.58亿元。**相比2月11日，2月18日TOP20重仓股持股过半数增持**，其中，汇川技术、伊利股份和万华化学分别增持0.65%、0.27%、0.25%；迈瑞医疗、中国平安和美的集团分别减持0.27%、0.12%和0.11%。
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势。2月17日两融余额为17212.75亿元，较2月10日上升0.71亿元。相较于上周，截止2月18日过半数行业两融余额回落。**其中有色金属、建筑装饰和基础化工余额回升较多，分别回升15.22亿元、8.65亿元和6.53亿元；医药生物、电力设备和煤炭回落较多，分别回落6.20亿元、4.54亿元和3.95亿元。**结合北上资金来看，内外资在交通运输、银行和公用事业较一致；在电力设备、基础化工和建筑装饰配置分歧较大。**相较于上周，**上证50ETF、沪深300ETF和创业板50ETF基金份额分别减少0.666亿份、0.945亿份和8.940亿份；中证500ETFF基金份额增加0.699亿份。**
- **宏观利率：本本周央行累计开展7天逆回购500亿元，利率与之前持平，叠加3000亿元逆回购到期，本期央行净收回流动性2500亿元。**截止2月18日，隔夜Shibor较上期增加29.800个BP至2.1100%，7天Shibor增加7.700个BP至2.1000%。**银行间流动性紧缩。**1年期国债收益率减少5.89个BP至1.9781%，3年期国债收益率减少3.77个BP至2.3088%，10年期国债收益率增加0.84个BP至2.7975%，**无风险利率有所增加。**2月18日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较2月11日分别增加6.76个BP至0.56%、增加3.76个BP至0.70%、增加0.76个BP至1.18%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较1月28日分别减少6.74个BP至0.50%、减少9.43个BP至0.59%、减少13.43个BP至0.75%。**信用利差增减各半。**
- **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

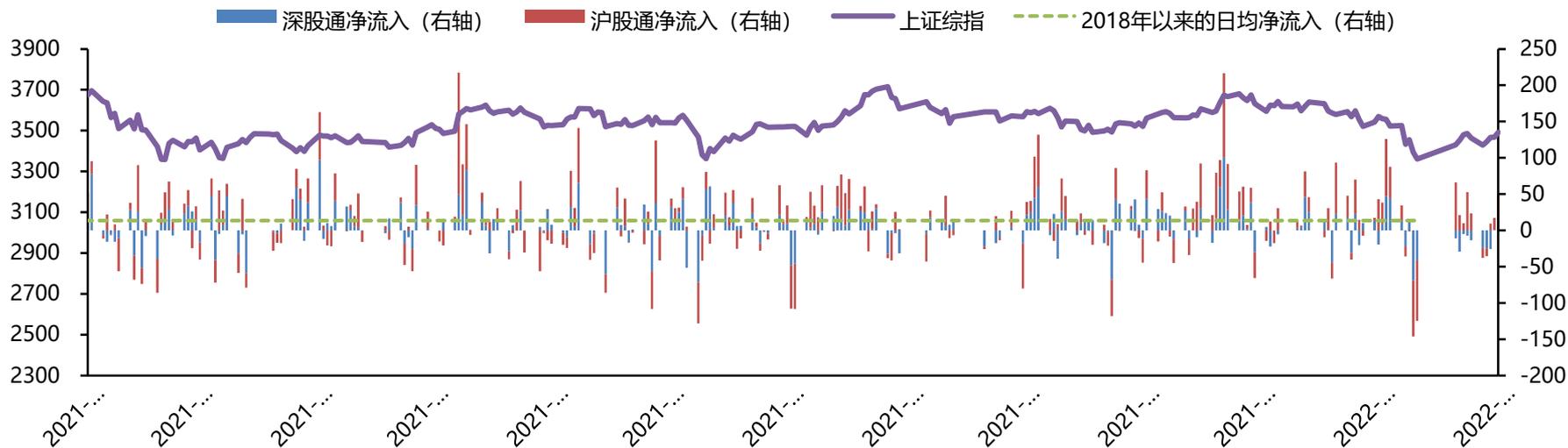
03 利率市场

(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

▶ 2月14日-2月18日，北上资金合计净流出23.99亿元。沪股通净流入31.50亿元，深股通净流出55.49亿元。前一期为净流入107.44亿元。

图表1：2月14日-2月18日净流出23.99亿元

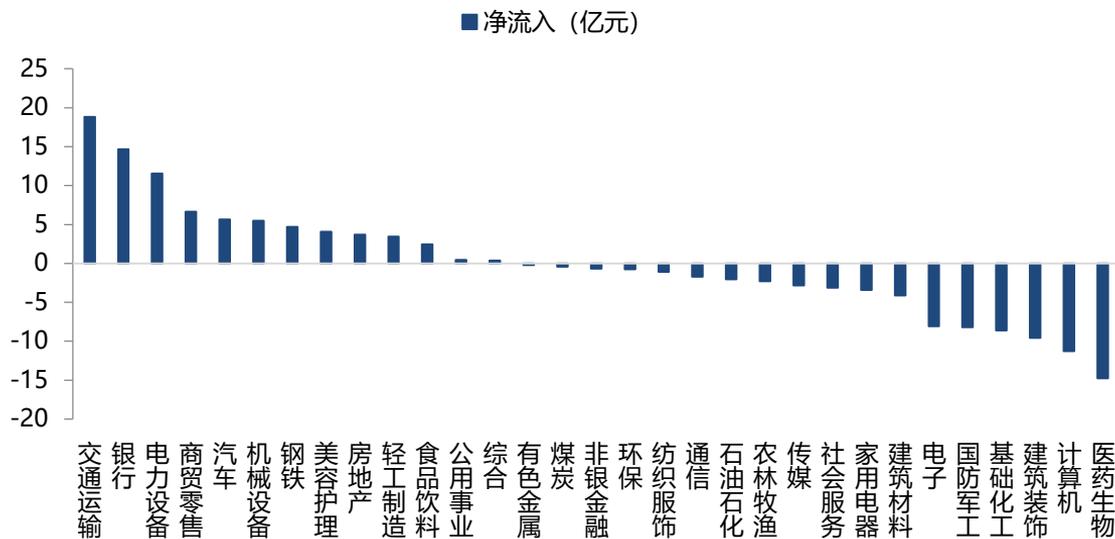


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **2月14日-2月18日**，根据持股数变动和成交均价估算，**过半数行业净流出**。其中，**交通运输、银行和电力设备净流入居前**，分别流入18.81亿元、14.67亿元和11.54亿元；**医药生物、计算机和建筑装饰**，分别流出14.75亿元、11.28亿元和9.58亿元。

图表3：过半数行业净流入

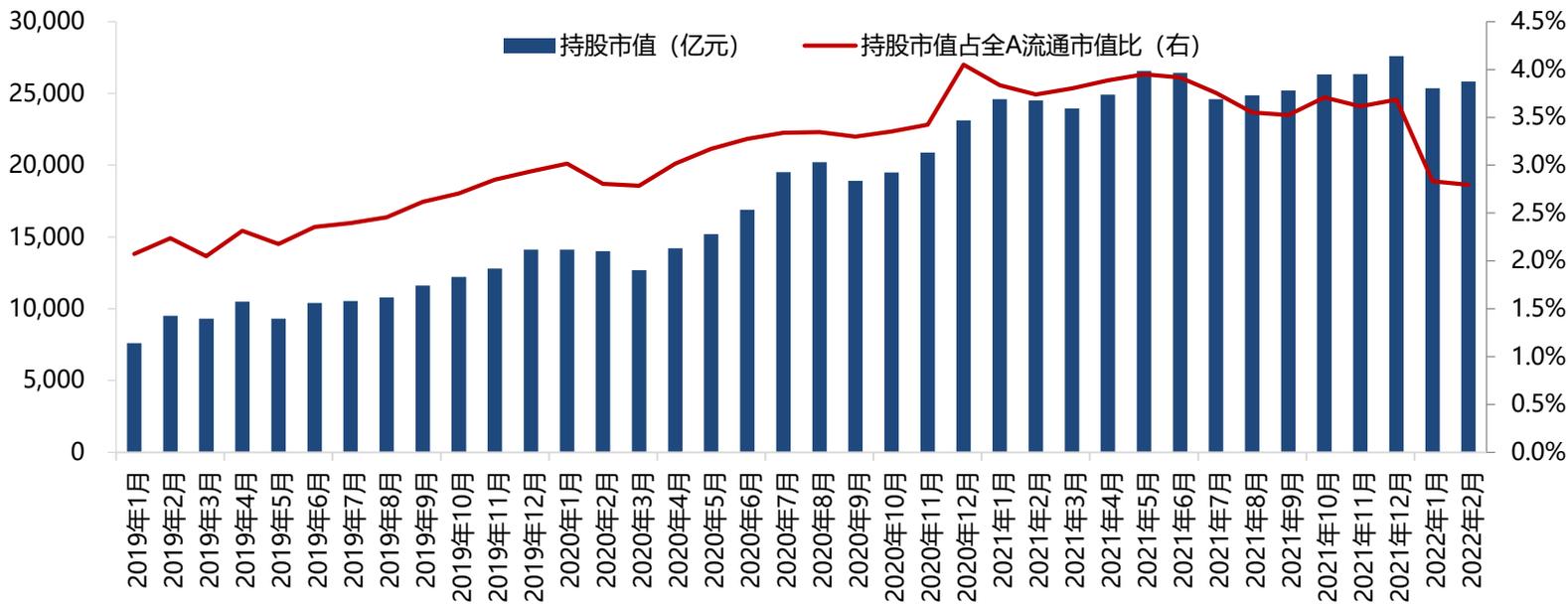


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

▶ **截止2月18日**，北上资金持股市值2.58万亿元，占全A流通市值的2.79%，较1月上升466.88亿元。

图表2：持股市值2.54万亿元（截至2月18日）

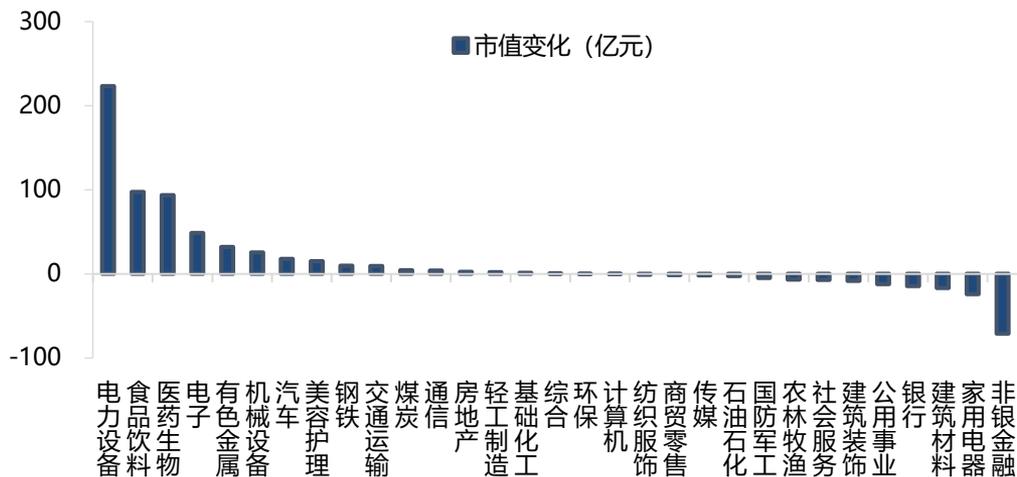


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，北上资金持股市值过半行业回升。**其中，电力设备、食品饮料和医药生物回升居前，分别上涨223.05亿元、97.31亿元和93.87亿元。非银金融、家用电器和建筑材料回落较多，分别下跌71.05亿元、24.01亿元和17.01亿元。

图表4:电力设备、食品饮料、医药生物回升居前



资料来源: WIND,太平洋证券研究院整理

图表5: 过半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)
电力设备	3676.59	3453.55	223.05
食品饮料	3616.40	3519.09	97.31
医药生物	2125.66	2032.00	93.67
电子	1676.92	1628.46	48.46
有色金属	689.99	658.07	31.92
机械设备	1019.57	994.20	25.37
汽车	709.56	691.91	17.65
美容护理	136.10	120.93	15.17
钢铁	330.15	320.44	9.72
交通运输	655.86	646.45	9.42
煤炭	232.68	228.44	4.24
通信	153.78	149.92	3.87
房地产	345.38	343.18	2.20
轻工制造	254.09	252.17	1.92
基础化工	778.73	777.52	1.22
综合	2.93	2.49	0.44
环保	54.60	54.64	-0.04
计算机	911.92	912.12	-0.19
纺织服饰	40.56	41.66	-1.10
商贸零售	508.50	509.92	-1.42
传媒	323.84	325.58	-1.74
石油石化	284.52	287.06	-2.54
国防军工	186.87	191.67	-4.80
农林牧渔	299.69	306.56	-6.87
社会服务	156.28	163.34	-7.06
建筑装饰	265.78	274.15	-8.37
公用事业	570.20	582.42	-12.22
银行	2251.01	2265.56	-14.55
建筑材料	608.50	625.50	-17.01
家用电器	1608.62	1632.63	-24.01
非银金融	1352.26	1423.31	-71.05
合计	25827.57	25414.94	412.63

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比2月11日，2月18日TOP20重仓股持股过半数增持，其中，汇川技术、伊利股份和万华化学分别增持0.65%、0.27%、0.25%；迈瑞医疗、中国平安和美的集团分别减持0.27%、0.12%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)
300124.SZ	汇川技术	1,695.13	18.21	机械设备	0.65
600887.SH	伊利股份	1,006.85	16.93	食品饮料	0.27
600309.SH	万华化学	885.22	17.22	基础化工	0.25
002812.SZ	恩捷股份	851.95	11.36	电力设备	0.23
600406.SH	国电南瑞	459.79	14.61	电力设备	0.22
601888.SH	中国中免	441.77	10.22	商贸零售	0.17
601012.SH	隆基股份	441.60	11.90	电力设备	0.16
600276.SH	恒瑞医药	409.40	9.40	医药生物	0.06
600036.SH	招商银行	406.15	8.24	银行	0.05
000858.SZ	五粮液	403.59	5.95	食品饮料	0.04
300750.SZ	宁德时代	328.55	8.18	电力设备	0.01
603288.SH	海天味业	312.72	6.76	食品饮料	0.01

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_37736

