

2022-5-21

证券研究报告-策略研究



# 内外资加仓电力设备、食品饮料和公用事业

## ——流动性周报（5月第3周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **5月16日-5月20日，北上资金合计净流入152.18亿元。**沪股通净流入114.89亿元，深股通净流入37.29亿元。**前一期为净流出96.85亿元。**其中，**银行、电力设备和基础化工净流入居前**，分别流入42.24亿元、32.99亿元和18.27亿元；**房地产、轻工制造和传媒净流出较多**，分别流出11.96亿元、4.12亿元和2.81亿元。**5月20日TOP20重仓股持股过半增持**，其中，平安银行、招商银行和隆基绿能分别增持0.29%、0.22%、0.20%；海天味业、伊利股份和格力电器分别减持0.08%、0.08%和0.03%。
- **国内资金：本期两融呈现下降趋势。5月19日两融余额为15260.92亿元，较5月12日下降9.47亿元。相较于上周，截止5月20日过半数行业两融余额回升。**其中，医药生物、汽车和电力设备回升较多，分别回升9.47亿元、8.25亿元和7.69亿元；非银金融、银行和房地产回落较多，分别回落4.43亿元、4.18亿元和4.10亿元。**结合北上资金来看，内外资在电力设备、食品饮料和公用事业一致；在银行、基础化工和机械设备分歧较大。**相较于上期，**沪深300ETF基金份额增加0.387亿份，上证50ETF、中证500ETF创业板50ETF基金份额分别减少3.321亿份、0.120亿份、5.200亿份。**
- **宏观利率：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600亿元逆回购到期，本期央行净收紧流动性100亿元。**截止5月20日，隔夜Shibor较上期增加1.200个BP至1.3220%，7天Shibor减少0.600个BP至1.6650%，**银行间流动性收紧。**1年期国债收益率减少5.60个BP至1.9565%，3年期国债收益减少3.85个BP至2.3524%，10年期国债收益率减少2.40个BP至2.7900%，**无风险利率有所降低。**5月20日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较5月13日分别减少3.25个BP至0.47%、减少3.24个BP至0.62%、减少4.24个BP至0.88%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较5月13日分别减少2.09个BP至0.34%、减少2.11个BP至0.44%、减少3.11个BP至0.54%。**信用利差全部减少。**
- **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

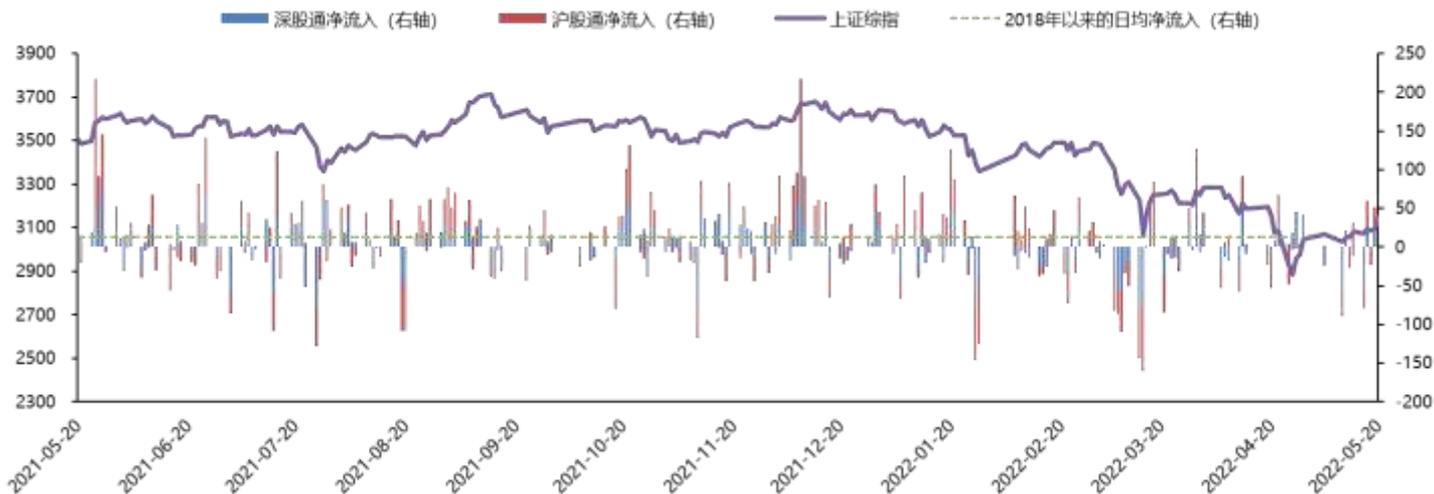
### 03 利率市场

(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

➤ 5月16日-5月20日，北上资金合计净流入152.18亿元。沪股通净流出114.89亿元，深股通净流出37.29亿元。前一期为净流出96.85亿元。

图表1：5月16日-5月20日净流入152.18亿元

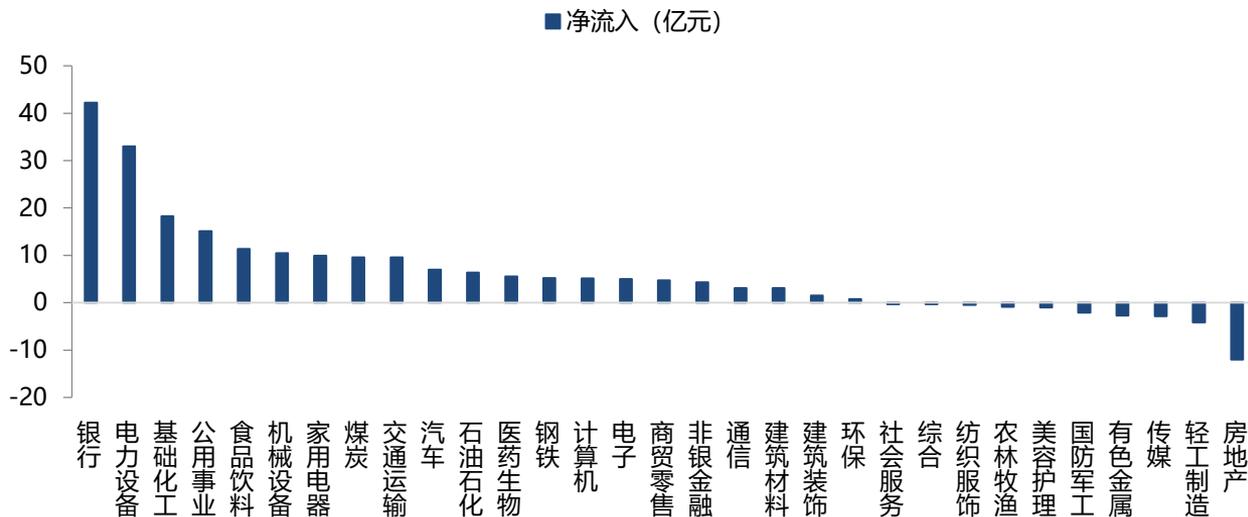


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.2 净流入行业变化

➤ **5月16日-5月20日**，根据持股数变动和成交均价估算，**过半数行业净流入**。其中，**银行、电力设备和基础化工净流入居前**，分别流入42.24亿元、32.99亿元和18.27亿元；**房地产、轻工制造和传媒净流出较多**，分别流出11.96亿元、4.12亿元和2.81亿元。

图表3：过半数行业净流入

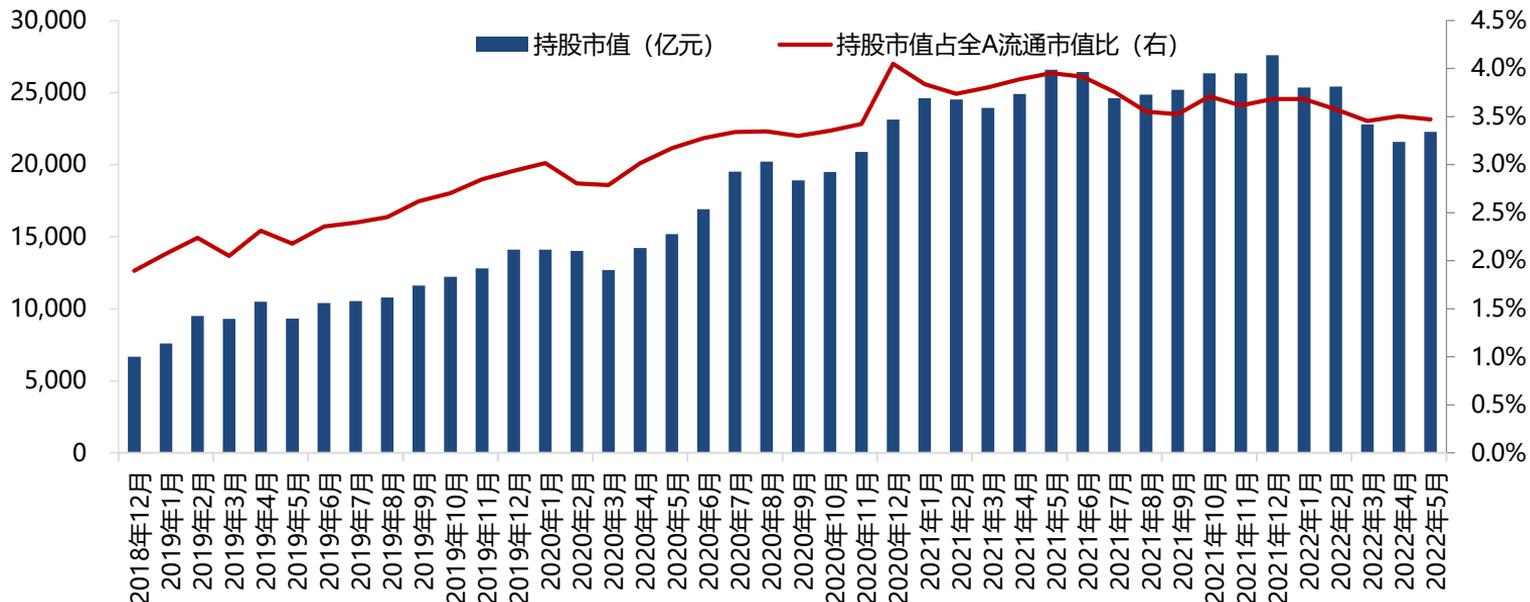


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

### 1.3 北上资金市值总额

➤ **截止5月20日**，北上资金持股市值2.23万亿元，占全A流通市值的3.47%，较4月上升692.98亿元。

图表2：持股市值2.23万亿元（截至5月20日）

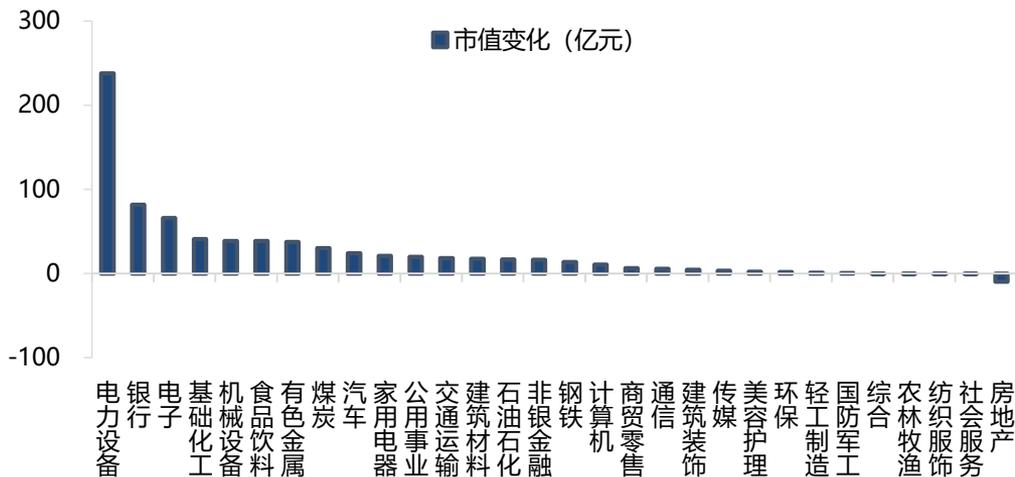


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.4 行业市值变化

分行业看，北上资金持股市值过半行业回升。其中，电力设备、银行和电子回升较多，分别回升237.87亿元、81.76亿元和66.12亿元。生物医药、房地产和社会服务回落较多，分别下跌22.60亿元、9.84亿元和0.48亿元。

图表4:电力设备、银行和电子回升居前



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 | 3476.92  | 3239.05  | 237.87    |
| 银行   | 1927.02  | 1845.27  | 81.76     |
| 电子   | 1359.05  | 1292.93  | 66.12     |
| 基础化工 | 676.97   | 636.03   | 40.95     |
| 机械设备 | 829.96   | 791.10   | 38.86     |
| 食品饮料 | 3102.56  | 3063.92  | 38.64     |
| 有色金属 | 622.34   | 584.70   | 37.64     |
| 煤炭   | 328.22   | 297.90   | 30.33     |
| 汽车   | 568.12   | 543.90   | 24.22     |
| 家用电器 | 1387.33  | 1366.30  | 21.03     |
| 公用事业 | 643.08   | 623.00   | 20.08     |
| 交通运输 | 579.06   | 560.65   | 18.41     |
| 建筑材料 | 527.24   | 509.64   | 17.61     |
| 石油石化 | 257.46   | 240.70   | 16.76     |
| 非银金融 | 1001.33  | 984.95   | 16.38     |
| 钢铁   | 217.39   | 203.78   | 13.62     |
| 计算机  | 635.34   | 624.63   | 10.71     |
| 商贸零售 | 389.29   | 382.83   | 6.46      |
| 通信   | 151.08   | 145.40   | 5.69      |
| 建筑装饰 | 278.29   | 273.62   | 4.67      |
| 传媒   | 262.54   | 259.35   | 3.19      |
| 美容护理 | 143.76   | 141.54   | 2.21      |
| 环保   | 40.80    | 39.07    | 1.73      |
| 轻工制造 | 204.93   | 203.91   | 1.02      |
| 国防军工 | 164.84   | 164.14   | 0.70      |
| 综合   | 2.29     | 2.63     | -0.34     |
| 农林牧渔 | 244.46   | 244.83   | -0.37     |
| 纺织服装 | 32.17    | 32.61    | -0.44     |
| 社会服务 | 117.16   | 117.63   | -0.48     |
| 房地产  | 310.76   | 320.60   | -9.84     |
| 医药生物 | 1795.60  | 1818.21  | -22.60    |
| 合计   | 22277.37 | 21554.82 | 722.55    |

## 1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比5月13日，5月20日TOP20重仓股持股过半增持，其中，平安银行、招商银行和隆基绿能分别增持0.29%、0.22%、0.20%；海天味业、伊利股份和格力电器分别减持0.08%、0.08%和0.03%。

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) |
|-----------|------|-----------|---------------|------|--------------|
| 000001.SZ | 平安银行 | 1,522.38  | 8.92          | 银行   | 0.29         |
| 600036.SH | 招商银行 | 745.03    | 7.66          | 银行   | 0.22         |
| 601012.SH | 隆基绿能 | 709.21    | 12.74         | 电力设备 | 0.20         |
| 600900.SH | 长江电力 | 631.66    | 8.53          | 公用事业 | 0.20         |
| 002594.SZ | 比亚迪  | 529.15    | 3.83          | 汽车   | 0.18         |
| 000333.SZ | 美的集团 | 452.49    | 17.81         | 家用电器 | 0.17         |
| 300124.SZ | 汇川技术 | 363.78    | 19.44         | 机械设备 | 0.14         |
| 300059.SZ | 东方财富 | 328.03    | 6.59          | 非银金融 | 0.14         |
| 600309.SH | 万华化学 | 326.39    | 7.35          | 基础化工 | 0.11         |
| 600406.SH | 国电南瑞 | 317.63    | 17.03         | 电力设备 | 0.08         |
| 601888.SH | 中国中免 | 308.02    | 9.55          | 商贸零售 | 0.08         |
| 002012.SZ | 星辉娱乐 | 296.60    | 10.00         | 电力设备 | 0.00         |

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\\_42260](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_42260)

