

2022-6-18

证券研究报告-策略研究



内外资加仓电力设备、煤炭、计算机

——流动性周报（6月第3周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **6月13日-6月17日，北上资金合计净流入174.04亿元。**沪股通净流入123.81亿元，深股通净流入50.23亿元。**前一期为净流入368.30亿元。**其中，**医药生物、食品饮料和银行净流入居前**，分别流入50.65亿元、36.53亿元和27.48亿元；**石油石化、公用事业和有色金属净流出较多**，分别流出9.34亿元、8.97亿元和7.67亿元。**6月17日TOP20重仓股持股过半增持**，其中，伊利股份、万华化学和汇川技术分别增持1.06%、0.50%、0.34%；宁德时代、比亚迪和先导智能分别减持0.34%、0.20%和0.10%。
- **国内资金：本期两融呈现上升趋势。6月16日两融余额为15600.41亿元，较6月9日上升272.67亿元。相较于上期，截止6月16日行业两融余额过半数回升。**其中，非银金融、电力设备和有色金属回升较多，分别回升82.58亿元、66.28亿元和36.09亿元；医药生物、钢铁和美容护理回落较多，分别回落17.36亿元、2.78亿元和2.56亿元。**结合北上资金来看，内外资在电力设备、煤炭和计算机一致；在医药生物、有色金属和公用事业分歧较大。**相较于上期，**上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETFF基金份额分别增加6.138亿份、0.306亿份、0.064亿份，创业板50ETF基金份额减少5.420亿份。**
- **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500亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性0亿元。**截止6月17日，隔夜Shibor较上期增加1.100个BP至1.4140%，7天Shibor增加6.200个BP至1.7370%，**银行间流动性收紧。**1年期国债收益率增加0.51个BP至2.0102%，3年期国债收益减少0.29个BP至2.3449%，10年期国债收益率增加2.26个BP至2.7752%，**无风险利率有所上升。**6月17日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月10日分别减少2.82个BP至0.52%、减少1.81个BP至0.68%、减少3.81个BP至0.85%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月10日分别减少1.07个BP至0.40%、减少3.07个BP至0.51%、减少3.07个BP至0.59%。**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

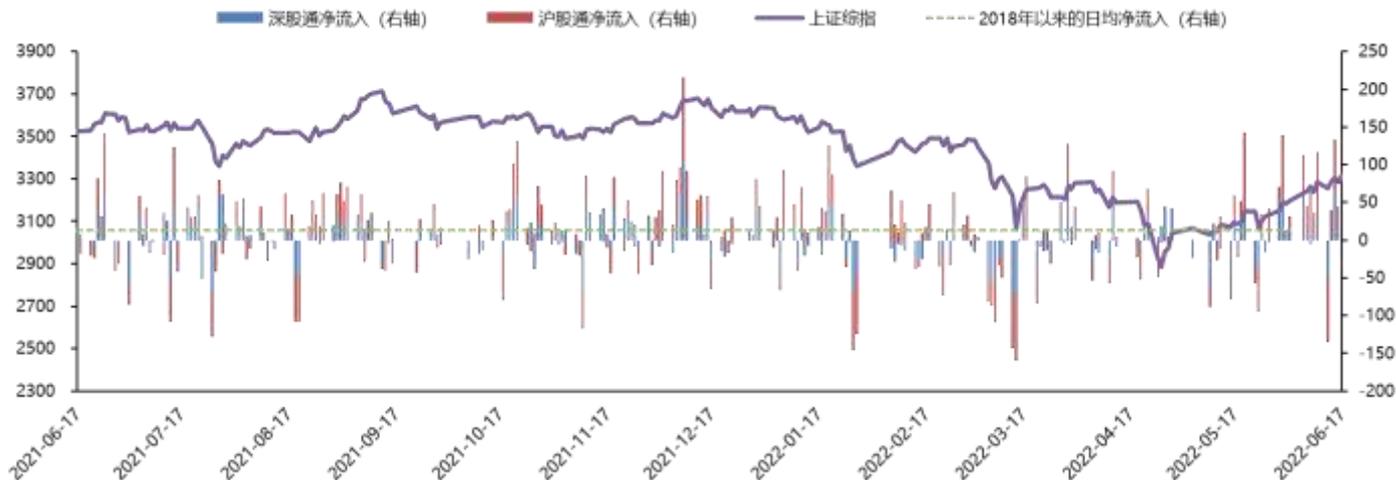
03 利率市场

(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

➤ 6月13日-6月17日，北上资金合计净流入174.04亿元。沪股通净流入123.81亿元，深股通净流入50.23亿元。前一期为净流入368.30亿元。

图表1：6月13日-6月17日净流入174.04亿元

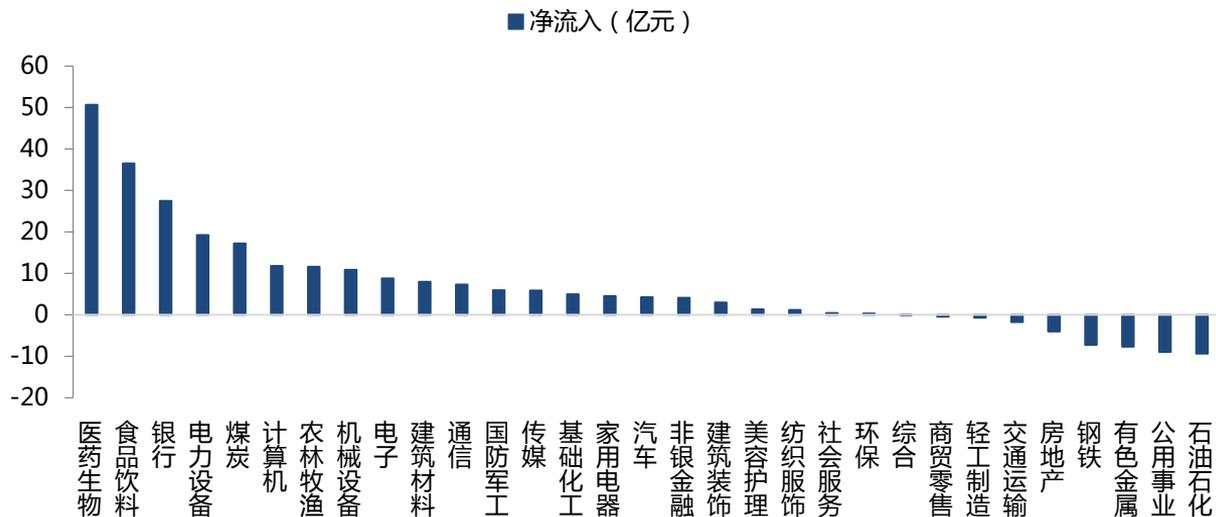


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **6月13日-6月17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，**医药生物、食品饮料和银行净流入居前**，分别流入50.65亿元、36.53亿元和27.48亿元；**石油石化、公用事业和有色金属净流出较多**，分别流出9.34亿元、8.97亿元和7.67亿元。

图表3：过半数行业净流入

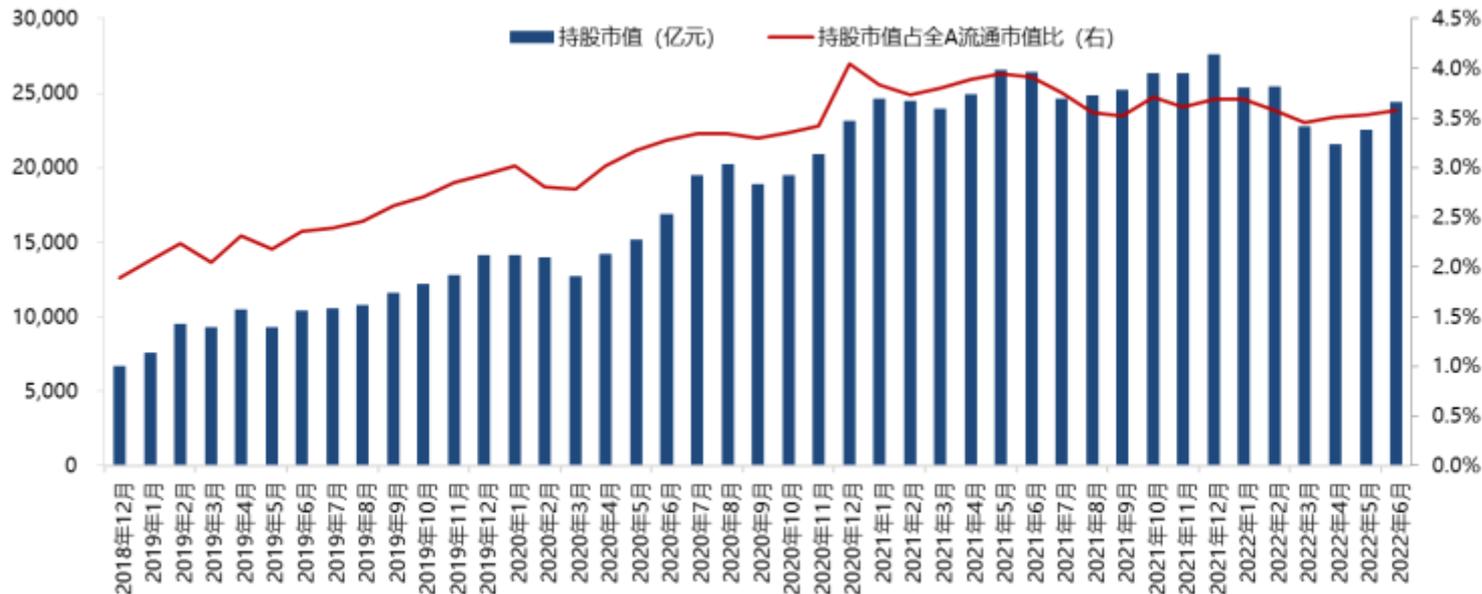


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

▶ **截止6月17日**，北上资金持股市值2.44万亿元，占全A流通市值的3.57%，较5月上升1868.51亿元。

图表2：持股市值2.38万亿元（截至6月10日）

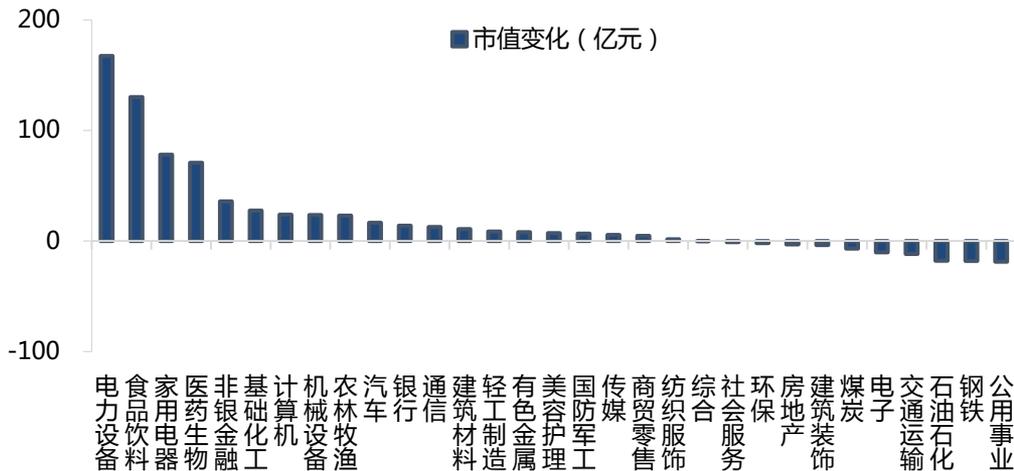


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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、食品饮料和家用电器回升较多，分别回升167.37亿元、130.19亿元和78.10亿元。公用事业、钢铁和石油石化回落较多，分别下跌18.67亿元、17.94亿元和17.79亿元。

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	当期期末市值 (亿元)	上期期末市值 (亿元)	市值变化 (亿元)
电力设备	4033.71	3866.34	167.37
食品饮料	3485.81	3355.63	130.19
家用电器	1384.90	1306.81	78.10
医药生物	1918.83	1848.04	70.79
非银金融	1107.01	1071.20	35.81
基础化工	785.20	757.67	27.53
计算机	723.86	699.96	23.90
机械设备	940.92	917.34	23.58
农林牧渔	272.76	249.86	22.90
汽车	697.77	681.28	16.49
银行	1982.30	1968.44	13.86
通信	181.60	168.84	12.76
建筑材料	542.75	531.87	10.88
轻工制造	205.04	196.38	8.66
有色金属	708.31	700.32	8.00
美容护理	174.76	167.60	7.16
国防军工	183.19	176.47	6.71
传媒	294.78	289.30	5.48
商贸零售	443.88	439.21	4.67
纺织服装	32.86	31.19	1.67
综合	2.68	2.74	-0.06
社会服务	125.40	126.39	-1.00
环保	42.83	44.71	-1.88
房地产	276.58	279.71	-3.13
建筑装饰	287.29	290.96	-3.66
煤炭	383.67	390.51	-6.85
电子	1372.21	1382.43	-10.21
交通运输	617.12	628.89	-11.77
石油石化	291.87	309.66	-17.79
钢铁	218.12	236.06	-17.94
公用事业	658.74	677.41	-18.67
合计	24376.77	23793.22	583.55

守正 出奇 宁静 致远

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢相比6月10日，6月17日TOP20重仓股持股过半增持，其中，伊利股份、万华化学和汇川技术分别增持1.06%、0.50%、0.34%；宁德时代、比亚迪和先导智能分别减持0.34%、0.20%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）
600887.SH	伊利股份	1,722.49	17.87	食品饮料	1.06
600309.SH	万华化学	807.75	7.60	基础化工	0.50
300124.SZ	汇川技术	679.19	20.44	机械设备	0.34
002812.SZ	恩捷股份	656.61	11.58	电力设备	0.27
300059.SZ	东方财富	600.80	7.30	非银金融	0.24
000001.SZ	平安银行	455.44	9.08	银行	0.17
600406.SH	国电南瑞	429.65	17.27	电力设备	0.10
600036.SH	招商银行	386.50	7.98	银行	0.07
601888.SH	中国中免	352.45	10.39	商贸零售	0.04
600519.SH	贵州茅台	350.06	7.02	食品饮料	0.02
000333.SZ	美的集团	314.43	17.72	家用电器	0.02
300760.SZ	宁德时代	212.40	8.27	医药生物	-0.34
002594.SZ	比亚迪	192.40	10.27	汽车	-0.20
002875.SZ	先导智能	182.40	10.27	机械设备	-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_43147

