

2022-7-2

证券研究报告-策略研究



内外资减仓家电、有色和军工

——流动性周报（7月第1周）

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

- **6月27日-6月29日，北上资金合计净流入102.31亿元。**沪股通净流入61.20亿元，深股通净流入41.11亿元。**前一期为净流入40.64亿元。**其中，**电力设备、食品饮料和银行净流入居前**，分别流入57.13亿元、32.98亿元和31.26亿元；**家用电器、有色金属、和国防军工净流出较多**，分别流出13.68亿元、12.34亿元和6.84元。**7月1日TOP20重仓股持股过半增持**，其中，东方财富、宁德时代和伊利股份分别增持0.55%、0.50%、0.38%；国电南瑞和海天味业分别减持3.42%和0.04%。
- **国内资金：本期两融呈现上升趋势。6月30日两融余额为16033.15亿元，较6月24日上升237.57亿元。相较于上期，截止6月30日行业两融余额全部回落。**其中，医药生物、电子和电力设备回落较多，分别回落686.17亿元、6.82.66亿元和601.18亿元。**结合北上资金来看，内外资在家用电器、有色金属和国防军工一致；在电力设备、医药生物和食品饮料分歧较大。**相较于上期，**上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETFF基金份额分别增加0.756亿份、0.477亿份和0.156亿份，创业板50ETF基金份额减少0.920亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购4000亿元，利率与之前持平，叠加1000亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性3000亿元。**截止7月1日，隔夜Shibor较上期增加0.600个BP至1.441%，7天Shibor减少5.200个BP至1.798%，**银行间流动性宽松。**1年期国债收益率减少3.29个BP至1.9324%，3年期国债收益增加6.29个BP至2.4455%，10年期国债收益率增加2.27个BP至2.8255%，**无风险利率有所上升。**7月1日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月24日分别减少5.17个BP至0.43%、减少5.17个BP至0.57%、减少5.17个BP至0.77%；7月1日1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月24日分别增加3.39个BP至0.46%、增加3.403.43个BP至0.58%、增加5.40个BP至0.68%。**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

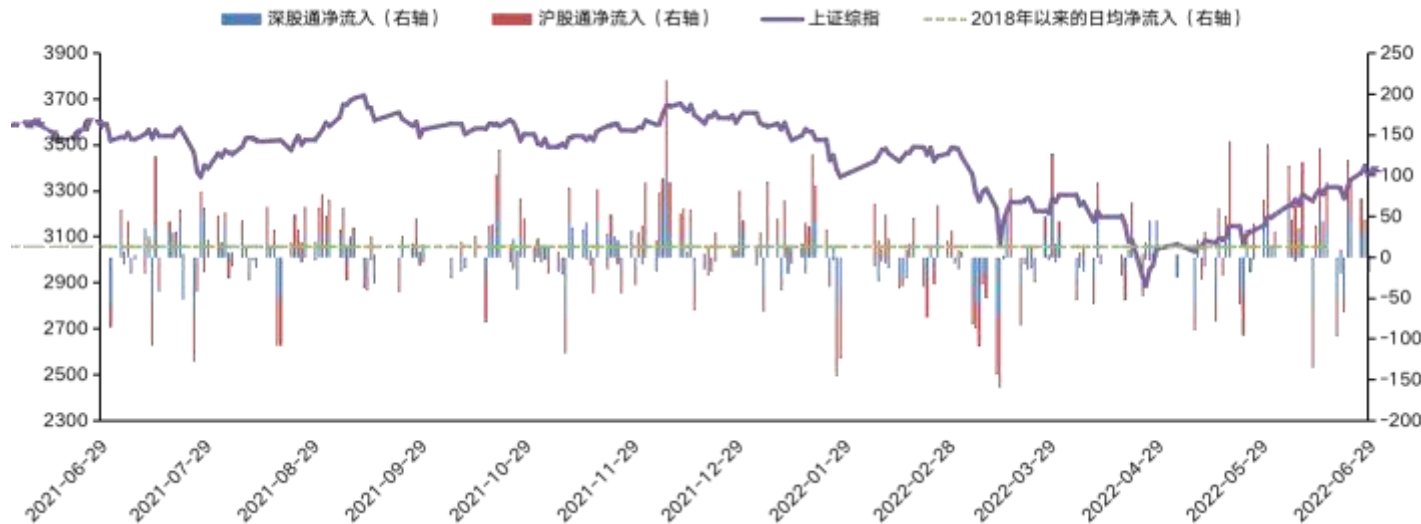
03 利率市场

(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

➤6月27日-6月29日，北上资金合计净流入102.31亿元。沪股通净流入61.20亿元，深股通净流入41.11亿元。前一期为净流入40.64亿元。

图表1：6月27日-6月29日净流入102.31亿元

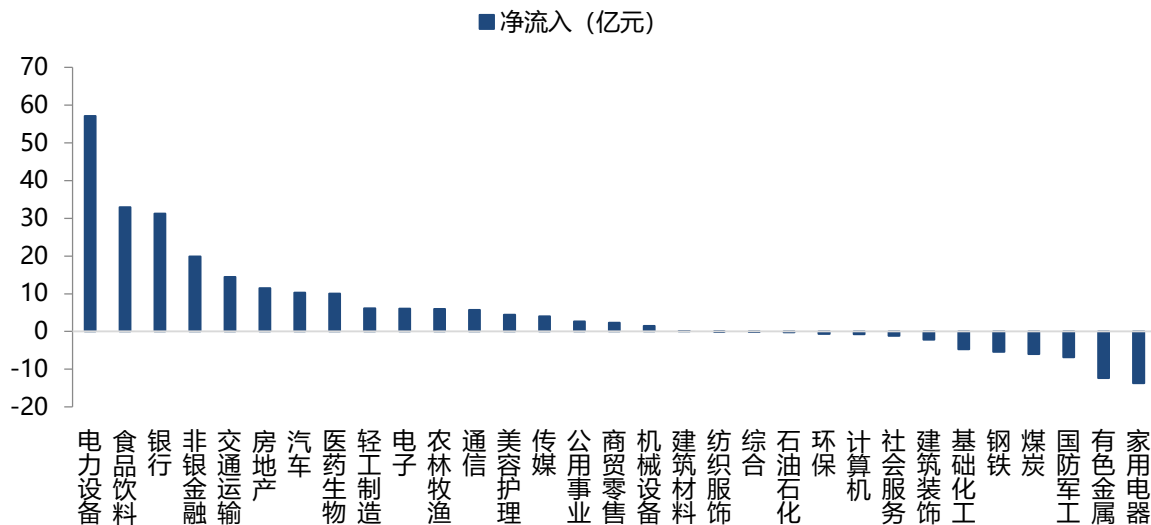


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **6月27日-6月30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，**电力设备、食品饮料和银行净流入居前**，分别流入57.13亿元、32.98亿元和31.26亿元；**家用电器、有色金属、和国防军工净流出较多**，分别流出13.68亿元、12.34亿元和6.84元。

图表2：过半数行业净流入

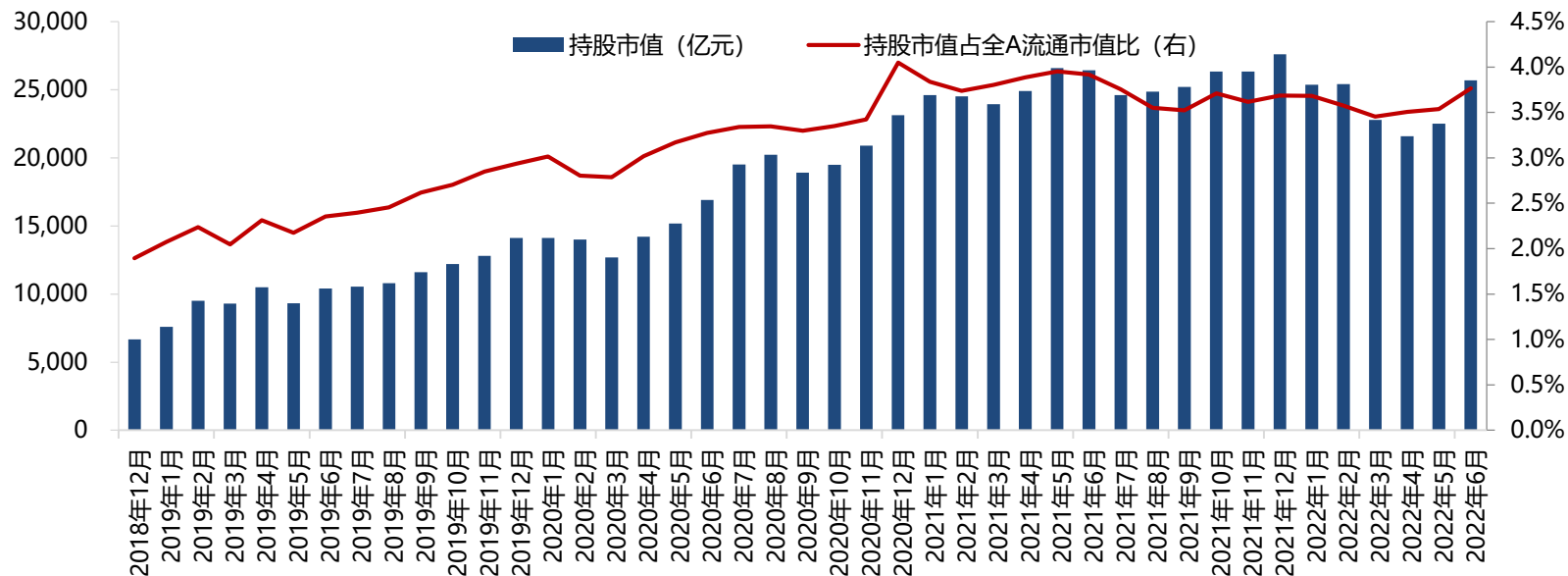


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

▶ 截止6月30日，北上资金持股市值2.57万亿元，占全A流通市值的3.77%，较5月上升3181.05亿元。

图表3：持股市值2.57万亿元（截至6月30日）

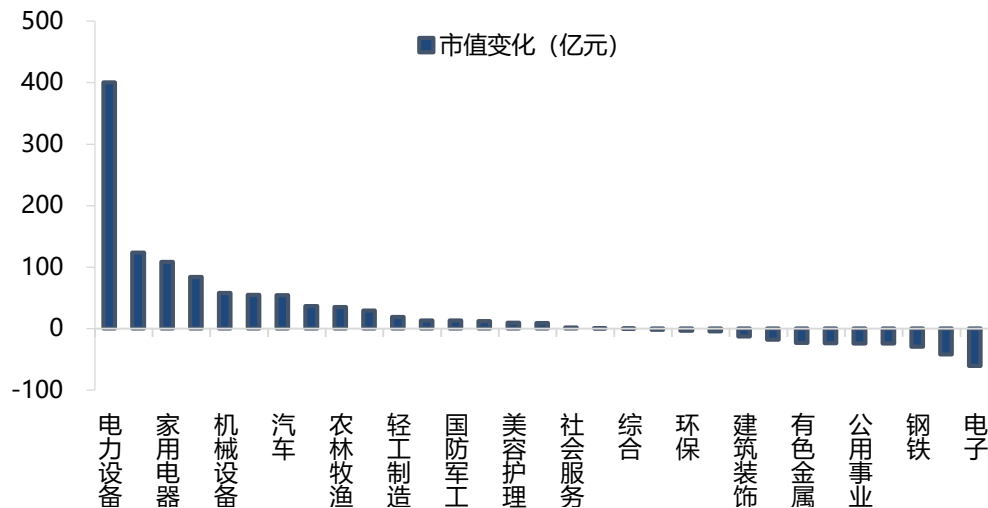


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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400.50亿元、123.69亿元和108.60亿元。电子、石油石化和钢铁回落较多，分别下跌60.64亿元、41.74亿元和29.69亿元。

图表4:电力设备、食品饮料和家用电器回升居前



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	4266.85	3866.34	400.50
食品饮料	3479.32	3355.63	123.69
家用电器	1415.41	1306.81	108.60
医药生物	1932.19	1848.04	84.15
机械设备	975.48	917.34	58.14
非银金融	1126.00	1071.20	54.80
汽车	735.35	681.28	54.07
计算机	736.76	699.96	36.80
农林牧渔	285.02	249.86	35.16
建筑材料	561.08	531.87	29.22
轻工制造	215.19	196.38	18.81
商贸零售	452.61	439.21	13.40
国防军工	189.84	176.47	13.37
通信	180.90	168.84	12.06
美容护理	176.94	167.60	9.34
房地产	288.82	279.71	9.11
社会服务	128.29	126.39	1.90
纺织服装	32.04	31.19	0.85
综合	2.30	2.74	-0.44
传媒	287.47	289.30	-1.83
环保	41.12	44.71	-3.60
银行	1964.17	1968.44	-4.27
建筑装饰	278.28	290.96	-12.68
基础化工	739.49	757.67	-18.17
有色金属	677.08	700.32	-23.23
煤炭	366.64	390.51	-23.88
公用事业	653.03	677.41	-24.38
交通运输	604.38	628.89	-24.51
钢铁	206.37	236.06	-29.69
石油石化	267.92	309.66	-41.74
电子	1321.79	1382.43	-60.64
合计	24588.14	23793.22	794.93

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➤相比6月24日，7月1日TOP20重仓股持股过半增持，其中，东方财富、宁德时代能和伊利股份分别增持0.55%、0.50%、0.38%；国电南瑞和海天味业分别减持3.42%和0.04%。

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)
300059.SZ	东方财富	1,855.43	8.22	非银金融	0.55
300750.SZ	宁德时代	853.43	6.85	电力设备	0.50
600887.SH	伊利股份	754.76	18.24	食品饮料	0.38
300450.SZ	先导智能	697.17	24.66	电力设备	0.31
300124.SZ	汇川技术	661.21	21.19	机械设备	0.28
601318.SH	中国平安	469.34	5.83	非银金融	0.25
000001.SZ	平安银行	447.15	9.12	银行	0.25
000333.SZ	美的集团	446.23	17.86	家用电器	0.19
002594.SZ	比亚迪	374.77	3.90	汽车	0.18
600519.SH	贵州茅台	368.11	7.22	食品饮料	0.13
300760.SZ	迈瑞医疗	326.54	8.59	医药生物	0.12
600036.SH	招商银行	310.03	8.00	银行	0.09

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_43565

