

2022-7-9

证券研究报告-策略研究



内外资减仓电力设备、电子和银行

——流动性周报（7月第2周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **7月4日-7月8日，北上资金合计净流入35.60亿元。**沪股通净流出9.01亿元，深股通净流入44.61亿元。**前一期为净流入102.31亿元。**其中，**医药生物、有色金属和食品饮料净流入居前**，分别流入54.49亿元、38.69亿元和33.20亿元；**电力设备、电子和银行净流出较多**，分别流出20.64亿元、14.52亿元和11.57元。**7月8日TOP20重仓股持股过半增持**，其中，中国中免、东方财富和恩捷股份分别增持0.29%、0.27%、0.24%；宁德时代、伊利股份和平安银行分别减持0.27%、0.06%和0.02%。
- **国内资金：本期两融呈现上升趋势。7月7日两融余额为16249.56亿元，较6月30日上升216.41亿元。相较于上期，截止7月8日行业两融余额全部回落。**其中，电子、医药生物和电力设备回落较多，分别回落745.36亿元、676.33亿元和606.37亿元。**结合北上资金来看，内外资在电力设备、电子和银行一致；在医药生物、有色金属和食品饮料分歧较大。**相较于上期，**中证500ETFF基金份额增加0.004亿份，上证50ETF、沪深300ETF和创业板50ETF基金份额分别减少1.953亿份、0.072亿份和2.440亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购150亿元，利率与之前持平，叠加4000亿元逆回购到期，本期央行净回收流动性3850亿元。**截止7月8日，隔夜Shibor较上期减少22.500个BP至1.216%，7天Shibor减少14.700个BP至1.651%，**银行间流动性宽松。**1年期国债收益率增加2.60个BP至1.9584%，3年期国债收益增加5.07个BP至2.4962%，10年期国债收益率增加1.29个BP至2.8384%，**无风险利率有所上升。**7月8日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月1日分别减少2.31个BP至0.41%、减少3.32个BP至0.54%、减少2.32个BP至0.75%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月1日分别减少2.32个BP至0.44%、减少3.33个BP至0.55%、减少2.33个BP至0.66%。**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

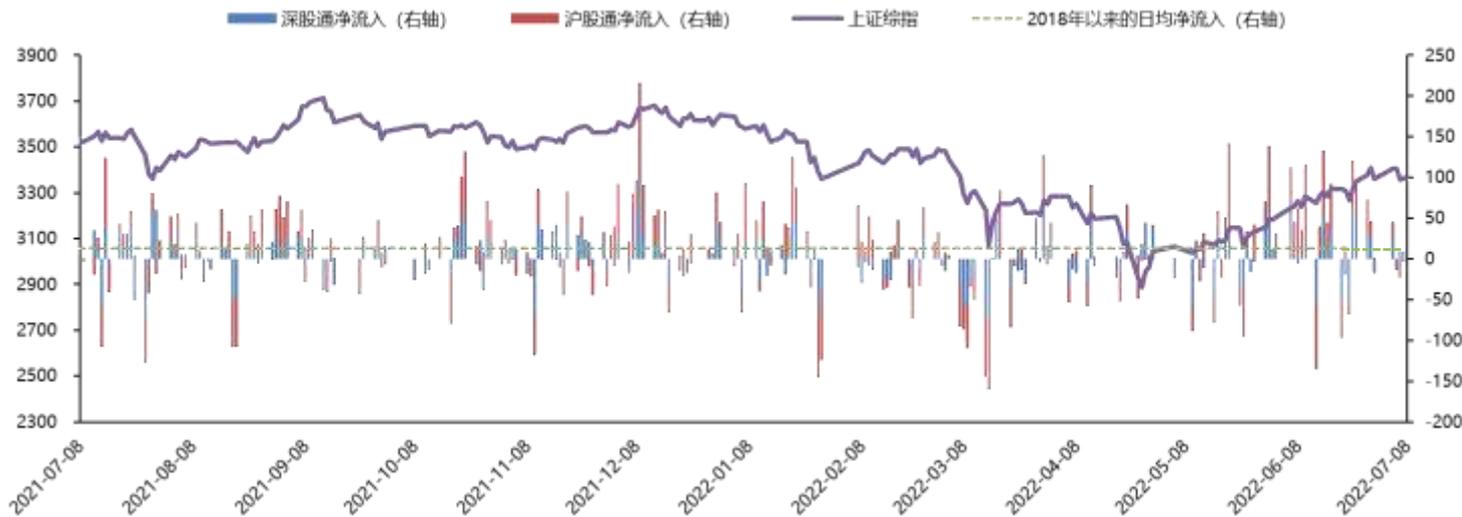
03 利率市场

(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

➤ 7月4日-7月8日，北上资金合计净流入35.60亿元。沪股通净流出9.01亿元，深股通净流入44.61亿元。前一期为净流入102.31亿元。

图表1：7月4日-7月8日净流入35.60亿元

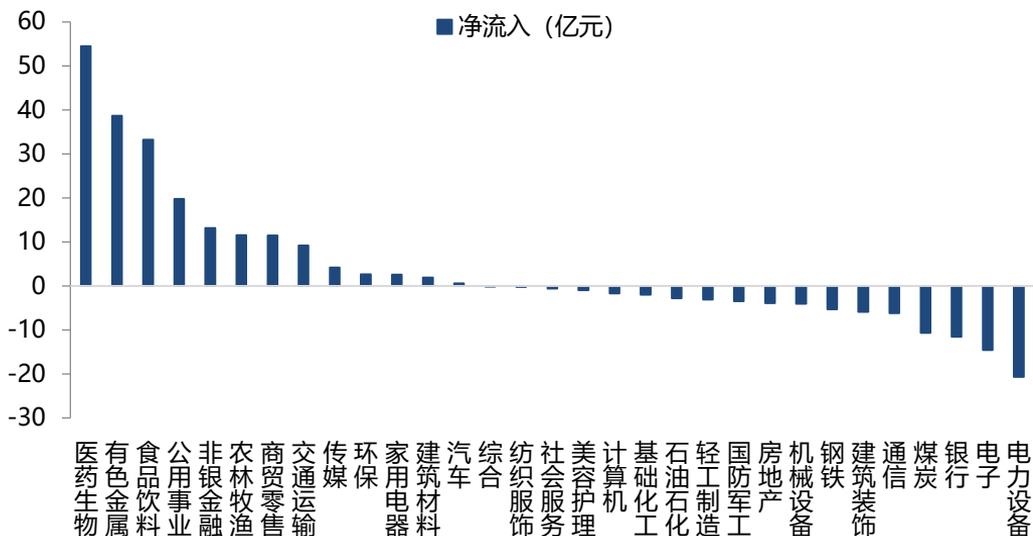


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **7月4日-7月8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，**医药生物、有色金属和食品饮料净流入居前**，分别流入54.49亿元、38.69亿元和33.20亿元；**电力设备、电子和银行净流出较多**，分别流出20.64亿元、14.52亿元和11.57元。

图表2：过半数行业净流出

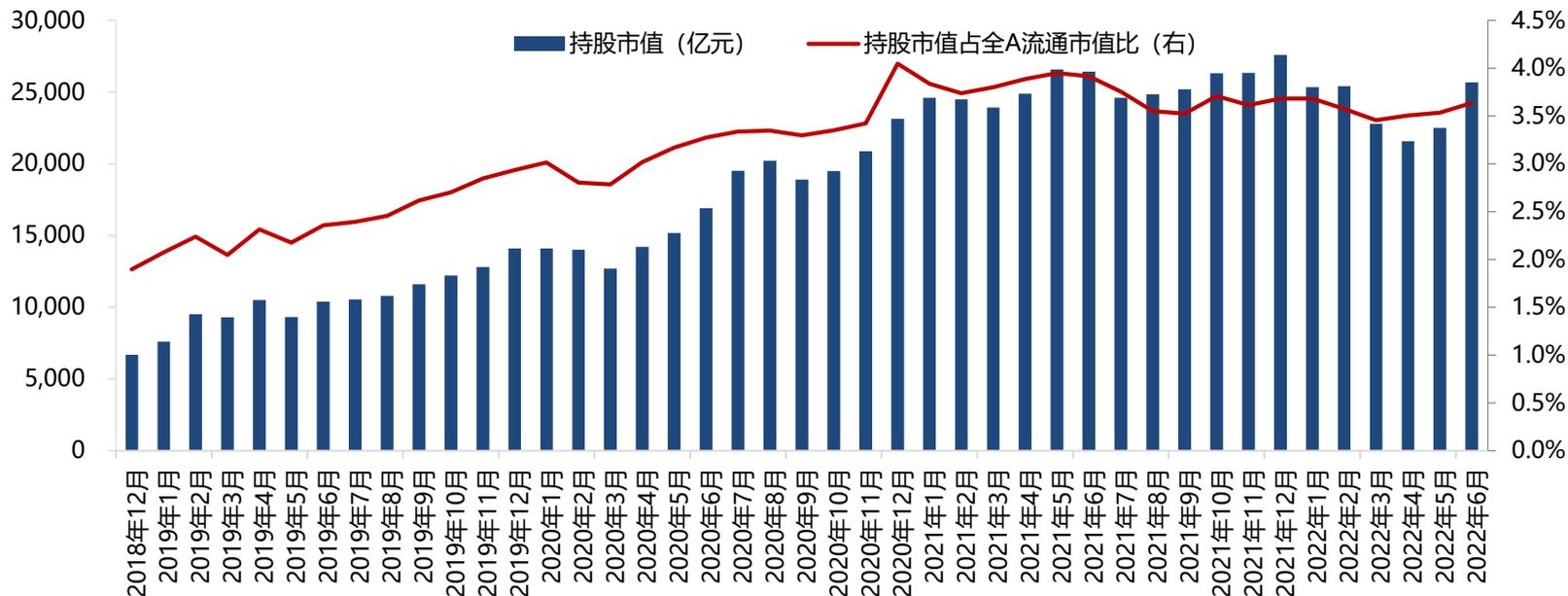


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

▶ **截止7月8日**，北上资金持股市值2.54万亿元，占全A流通市值的3.63%，较6月下降252.49亿元。

图表3：持股市值2.54万亿元（截至7月8日）

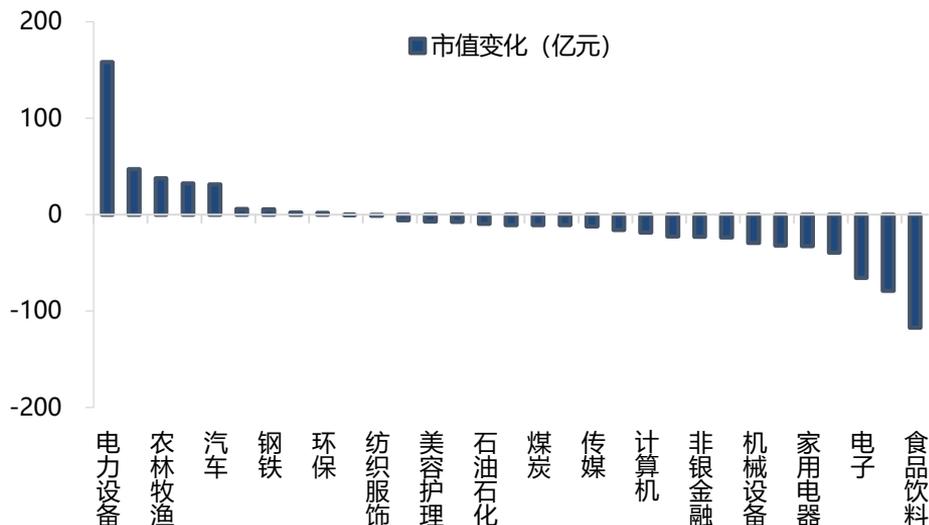


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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落。其中，电力设备、公用事业和农林牧渔回升较多，分别回升158.23亿元、47.26亿元和37.77亿元。食品饮料、银行和电子回落较多，分别下跌117.40亿元、78.84亿元和65.60亿元。

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	4509.16	4350.93	158.23
公用事业	705.24	657.99	47.26
农林牧渔	329.88	292.10	37.77
医药生物	2110.47	2078.12	32.36
汽车	739.86	708.33	31.53
国防军工	194.68	188.79	5.89
钢铁	203.07	197.39	5.68
有色金属	680.82	678.60	2.23
环保	44.22	42.31	1.92
综合	1.94	2.02	-0.09
纺织服饰	32.00	33.27	-1.27
通信	185.98	191.87	-5.90
美容护理	185.32	192.53	-7.22
社会服务	128.92	136.39	-7.47
石油石化	254.95	264.64	-9.70
建筑装饰	259.39	270.12	-10.73
煤炭	370.44	381.29	-10.86
基础化工	749.06	760.08	-11.02
传媒	289.96	302.20	-12.23
轻工制造	215.91	231.94	-16.03
计算机	721.37	739.95	-18.58
房地产	291.64	314.22	-22.58
非银金融	1135.92	1158.98	-23.05
交通运输	646.41	670.01	-23.60
机械设备	967.13	996.36	-29.24
建筑材料	573.47	605.36	-31.90
家用电器	1479.14	1511.68	-32.54
商贸零售	485.08	524.58	-39.50
电子	1329.77	1395.37	-65.60
银行	1978.27	2057.11	-78.84
食品饮料	3637.37	3754.77	-117.40
合计	25436.82	25689.31	-252.49

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比7月1日，7月8日TOP20重仓股持股过半增持，其中，中国中免、东方财富和恩捷股份分别增持0.29%、0.27%、0.24%；宁德时代、伊利股份和平安银行分别减持0.27%、0.06%和0.02%。

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)
601888.SH	中国中免	1,816.09	10.60	商贸零售	0.29
300059.SZ	东方财富	884.37	8.49	非银金融	0.27
002812.SZ	恩捷股份	740.09	12.28	电力设备	0.24
300760.SZ	迈瑞医疗	657.52	8.76	医药生物	0.17
000333.SZ	美的集团	643.13	18.01	家用电器	0.15
600309.SH	万华化学	468.88	7.82	基础化工	0.13
002594.SZ	比亚迪	433.44	4.00	汽车	0.10
601012.SH	隆基绿能	417.99	13.19	电力设备	0.10
000858.SZ	五粮液	363.40	4.88	食品饮料	0.10
601318.SH	中国平安	359.76	5.89	非银金融	0.06
603288.SH	海天味业	335.60	6.42	食品饮料	0.06
600900.SH	长江电力	332.42	8.55	公用事业	0.05

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_43897

