

2022-7-30



证券研究报告-策略研究

内外资加仓电力设备、机械设备和汽车

——流动性周报（7月第5周）

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

- **7月25日-7月29日，北上资金合计净流入11.48亿元。**沪股通净流入31.78亿元，深股通净流出20.30亿元。**前一期为净流出37.36亿元。**其中，**电力、电子设备和通信净流入居前**，分别流入51.32亿元、18.24亿元和14.91亿元；**建筑材料、农林牧渔和家用电器净流出较多**，分别流出11.47亿元、9.41亿元和19.30元。**相比7月22日，7月29日TOP20重仓股持股半数增持**，其中，恩捷股份、美的集团和迈瑞医疗分别增持0.20%、0.15%、0.13%；三花智控、阳光电源和中国平安分别减持1.00%、0.53%和0.07%。
- **国内资金：本期两融呈现回升趋势。7月28日两融余额为16320.12亿元，较7月21日回升27.20亿元。相较于上期，截止7月29日过半行业两融余额回落。**其中，电力设备、机械设备和建筑装饰回升较多，分别回升25.73亿元、24.72亿元和13.79亿元；有色金属、食品饮料和医药生物回落较多，分别回落18.85亿元、14.42亿元和12.72亿元。**结合北上资金来看，内外资在电力设备、机械设备和汽车较一致；在电子、医药生物和有色金属分歧较大。**相较于上期，**沪深300ETF基金份额增加0.540亿份，上证50ETF、中证500ETF和创业板50ETF基金份额分别减少0.405亿份、0.324亿份和0.700亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购160亿元，利率与之前持平，叠加280亿元逆回购到期，本期央行净收回流动性为120亿元。**截止7月29日，隔夜Shibor较上期增加6.00个BP至1.254%，7天Shibor增加7.00个BP至1.705%，**银行间流动性紧缩。**1年期国债收益率下降4.13个BP至1.8623%，3年期国债收益率下降5.34个BP至2.3228%，10年期国债收益率下降3.10个BP至2.7560%，**无风险利率略有下降。信用利差全部减少。**7月29日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月22日分别减少4.81个BP至0.37%、减少4.81个BP至0.51%、减少4.81个BP至0.72%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月22日分别减少4.22个BP至0.27%、减少4.22个BP至0.39%、减少4.22个BP至0.50%，**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

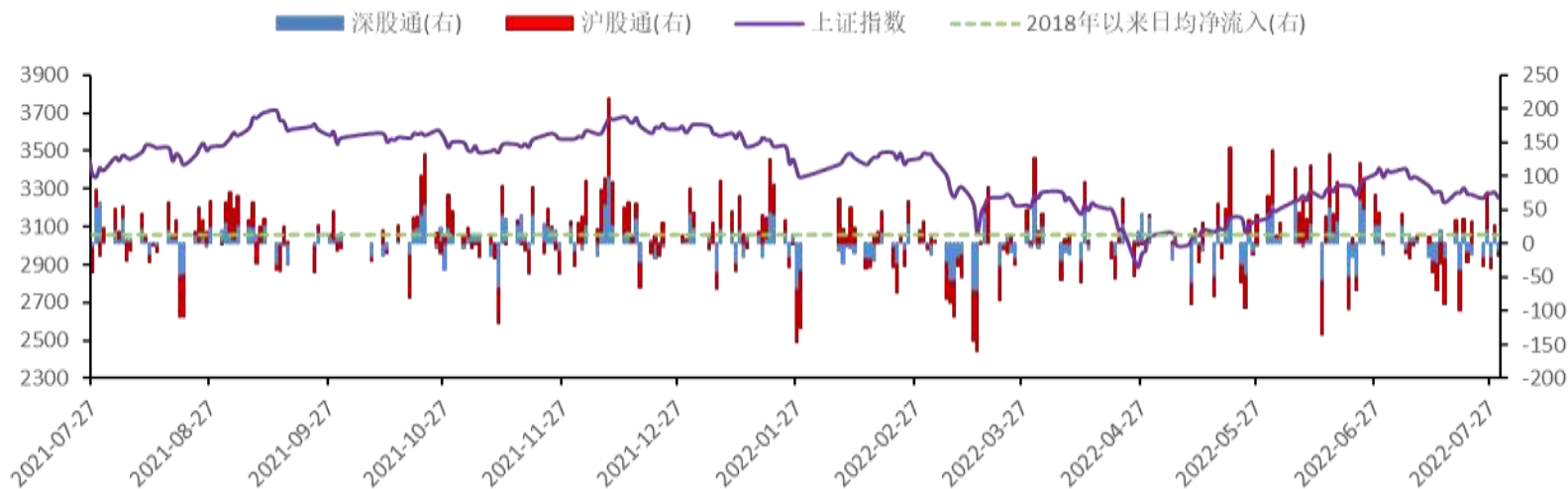
03 利率市场

(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25日-7月29日，北上资金合计净流入11.48亿元。沪股通净流入31.78亿元，深股通净流出20.30亿元。前一期为净流出37.36亿元。

图表1：7月25日-7月29日净流入11.48亿元

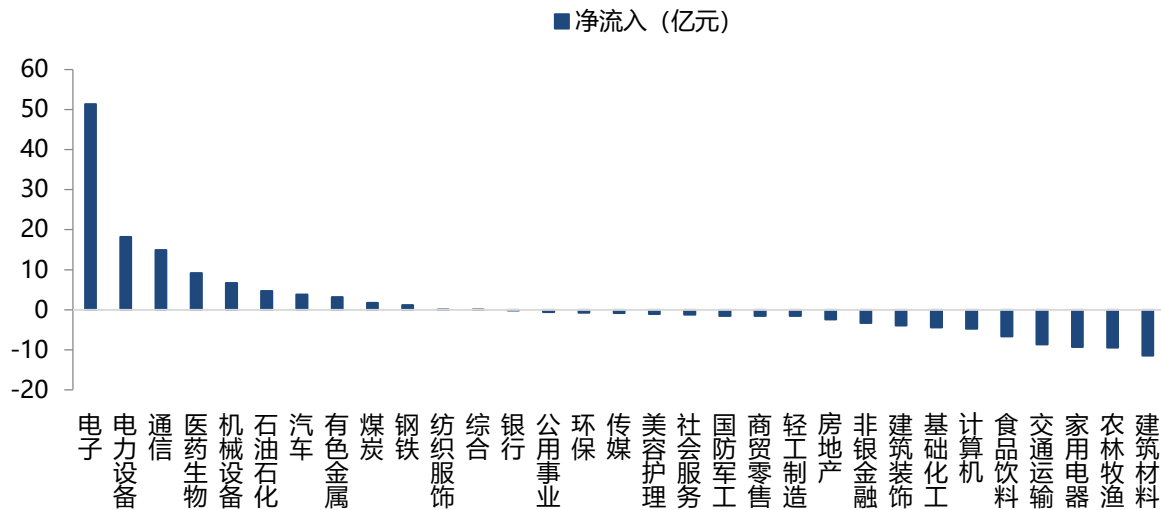


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **7月25日-7月29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，**电力、电子设备和通信净流入居前**，分别流入51.32亿元、18.24亿元和14.91亿元；**建筑材料、农林牧渔和家用电器净流出较多**，分别流出11.47亿元、9.41亿元和19.30元。

图表2：过半数行业净流出

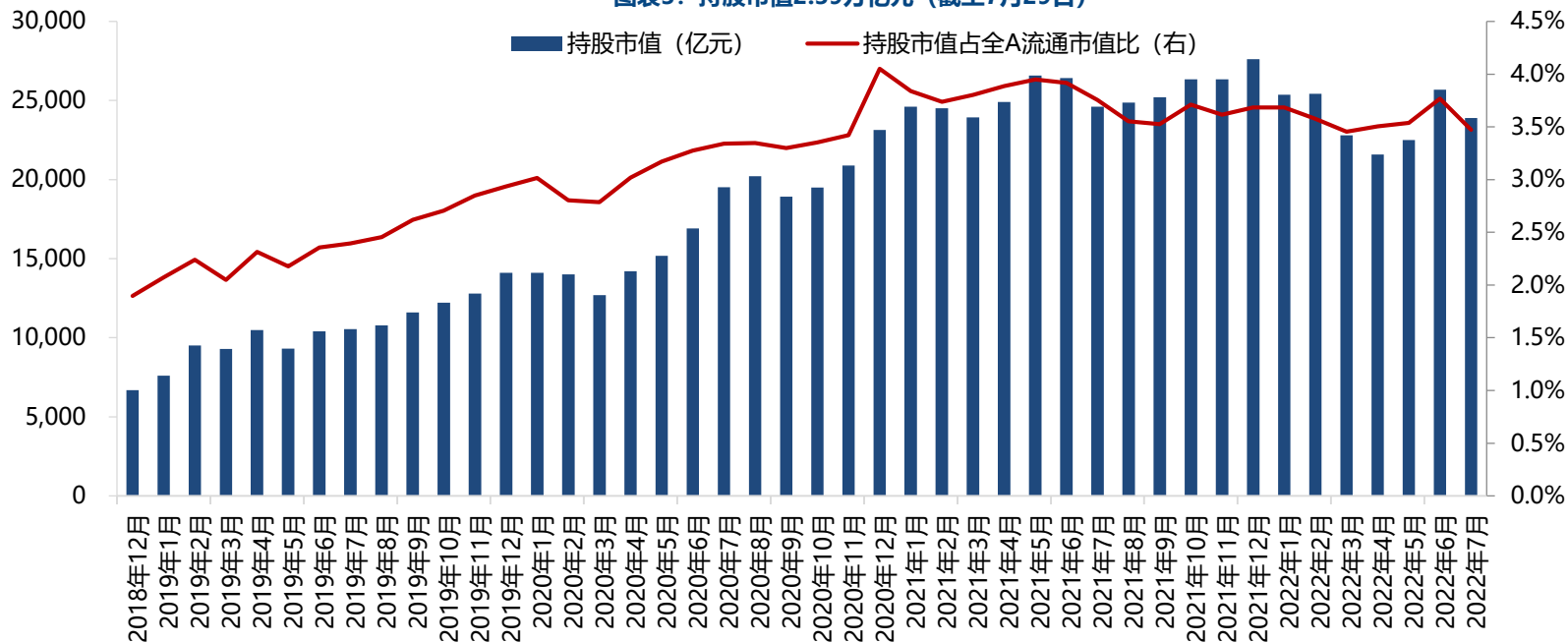


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

▶ **截止7月29日**，北上资金持股市值2.39万亿元，占全A流通市值的3.47%，较6月下降1792.26亿元。

图表3：持股市值2.39万亿元（截至7月29日）

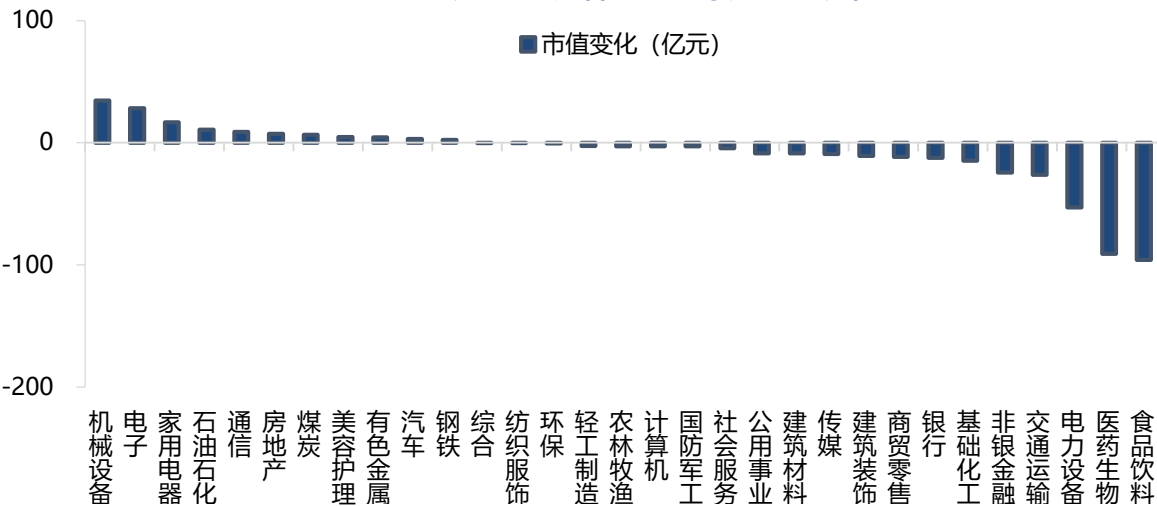


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

►分行业看，北上资金持股市值过半数行业回落。其中，机械设备、电子和家用电器回升居前，分别上涨34.68亿元、28.31亿元和16.64亿元。食品饮料、医药生物和电力设备回落较多，分别下跌95.95亿元、90.80亿元和53亿元。

图表4：机械设备、电子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：大部分行业市值较前期回落

行业	当期期末市值 (亿元)	上期期末市值 (亿元)	市值变化 (亿元)
机械设备	987.54	952.86	34.68
电子	1357.00	1328.69	28.31
家用电器	1408.02	1391.38	16.64
石油石化	262.23	251.60	10.63
通信	211.10	202.13	8.97
房地产	259.11	251.75	7.36
煤炭	345.13	338.58	6.55
美容护理	196.02	191.41	4.61
有色金属	678.55	674.18	4.37
汽车	721.59	718.50	3.09
钢铁	171.80	169.46	2.34
综合	0.41	0.42	0.00
纺织服饰	33.02	33.25	-0.23
环保	46.10	46.69	-0.60
轻工制造	188.74	191.30	-2.56
农林牧渔	304.02	306.92	-2.90
计算机	716.83	719.80	-2.97
国防军工	178.25	181.27	-3.02
社会服务	108.83	113.33	-4.50
公用事业	674.23	682.85	-8.61
建筑材料	487.73	496.35	-8.63
传媒	280.33	289.53	-9.20
建筑装饰	255.63	266.30	-10.67
商贸零售	485.73	497.38	-11.65
银行	1676.78	1689.07	-12.28
基础化工	606.61	621.38	-14.77
非银金融	1047.14	1071.63	-24.49
交通运输	621.90	647.99	-26.09
电力设备	4253.92	4306.92	-53.00
医药生物	1931.56	2022.35	-90.80
食品饮料	3401.23	3497.18	-95.95
合计	23897.05	24152.43	-255.38

可止 出司 丁研 致远

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➤相比7月22日，7月29日TOP20重仓股持股半数增持，其中，恩捷股份、美的集团和迈瑞医疗分别增持0.20%、0.15%、0.13%；三花智控、阳光电源和中国平安分别减持1.00%、0.53%和0.07%。

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)
002812.SZ	恩捷股份	252.47	13.22	电力设备	0.20
000333.SZ	美的集团	699.31	18.17	家用电器	0.15
300760.SZ	迈瑞医疗	331.27	9.43	医药生物	0.13
300124.SZ	汇川技术	371.70	21.30	机械设备	0.11
600036.SH	招商银行	561.86	7.76	银行	0.10
601012.SH	隆基绿能	620.33	13.31	电力设备	0.07
600309.SH	万华化学	215.82	8.21	基础化工	0.06
002594.SZ	比亚迪	229.58	3.95	汽车	0.04
000858.SZ	五粮液	336.94	4.86	食品饮料	0.03
300059.SZ	东方财富	251.38	8.54	非银金融	0.01
600519.SH	贵州茅台	1,743.77	7.31	食品饮料	0.00
600900.SH	长江电力	453.06	8.34	公用事业	-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_44612

