

2022-7-23

证券研究报告-策略研究



内外资加仓有色金属、医药生物和机械设备

——流动性周报（7月第4周）

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

- **7月18日-7月22日，北上资金合计净流出37.36亿元。**沪股通净流出2.79亿元，深股通净流出34.57亿元。**前一期为净流出220.41亿元。**其中，**计算机、有色金属和交通运输净流入居前**，分别流入16.56亿元、13.66亿元和9.10亿元；**食品饮料、家用电器和汽车净流出较多**，分别流出20.84亿元、14.97亿元和14.58元。**相比7月15日，7月22日TOP20重仓股持股过半数增持**，其中，恩捷股份、迈瑞医疗和万华化学分别增持0.50%、0.19%、0.16%；阳光电源、伊利股份和比亚迪分别减持0.30%、0.27%和0.13%。
- **国内资金：本期两融呈现回升趋势，7月21日两融余额为16292.92亿元，较7月14日回升61.08亿元。相较于上期，截止7月22日过半行业两融余额回升。**其中，电力设备、国防军工和电子回升较多，分别回升21.65亿元、12.35亿元和8.03亿元；非银金融、银行和石油石化回落较多，分别回落7.92亿元、5.73亿元和2.87亿元。**结合北上资金来看，内外资在有色金属、医药生物和机械设备较一致；在计算机、交通运输和煤炭分歧较大。**相较于上期，**上证50ETF和创业板50ETF基金份额分别增加3.024和0.720份，沪深300ETF和中证500ETF基金份额分别减少0.054亿份和0.172亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购280亿元，利率与之前持平，叠加150亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性为130亿元。**截止7月22日，隔夜Shibor较上期减少1.70个BP至1.194%，7天Shibor增加4.20个BP至1.635%，**银行间流动性稳定。**1年期国债收益率提高1.99个BP至1.9036%，3年期国债收益下降1.91个BP至2.3762%，10年期国债收益率提高0.13个BP至2.7870%，**无风险利率保持平稳。**7月22日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月15日分别减少7.71个BP至0.37%、减少7.46个BP至0.51%、减少7.46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15日分别减少11.07个BP至0.31%、减少12.07个BP至0.43%、减少11.07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

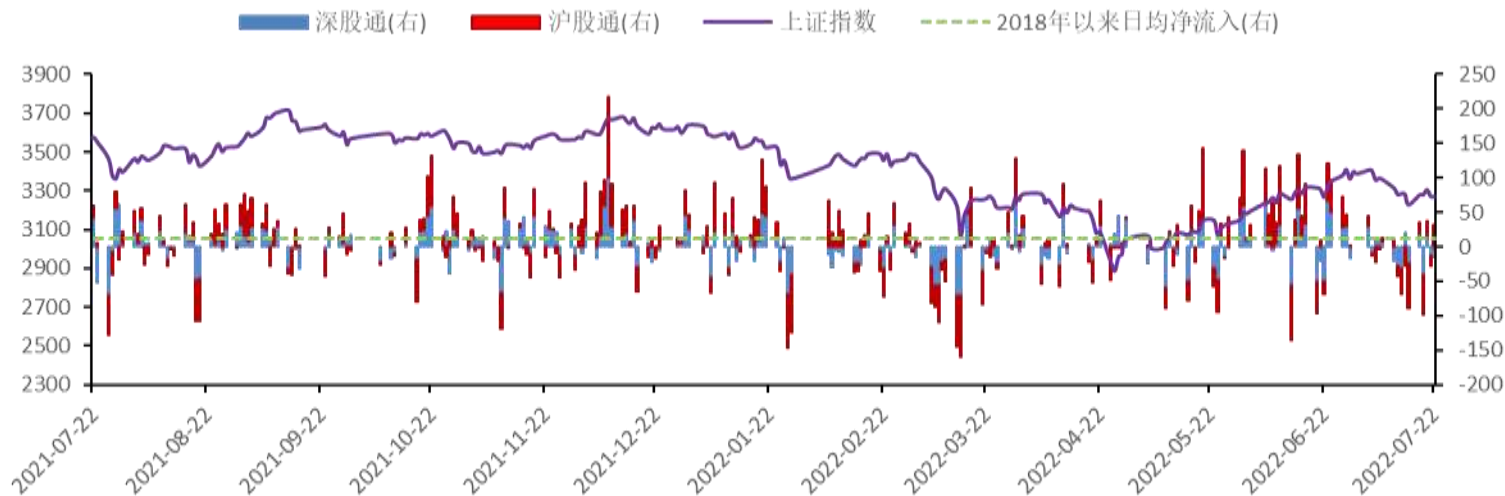
03 利率市场

(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

➤ 7月18日-7月22日，北上资金合计净流出37.36亿元。沪股通净流出2.79亿元，深股通净流出34.57亿元。前一期为净流出220.41亿元。

图表1：7月18日-7月22日净流出37.36亿元

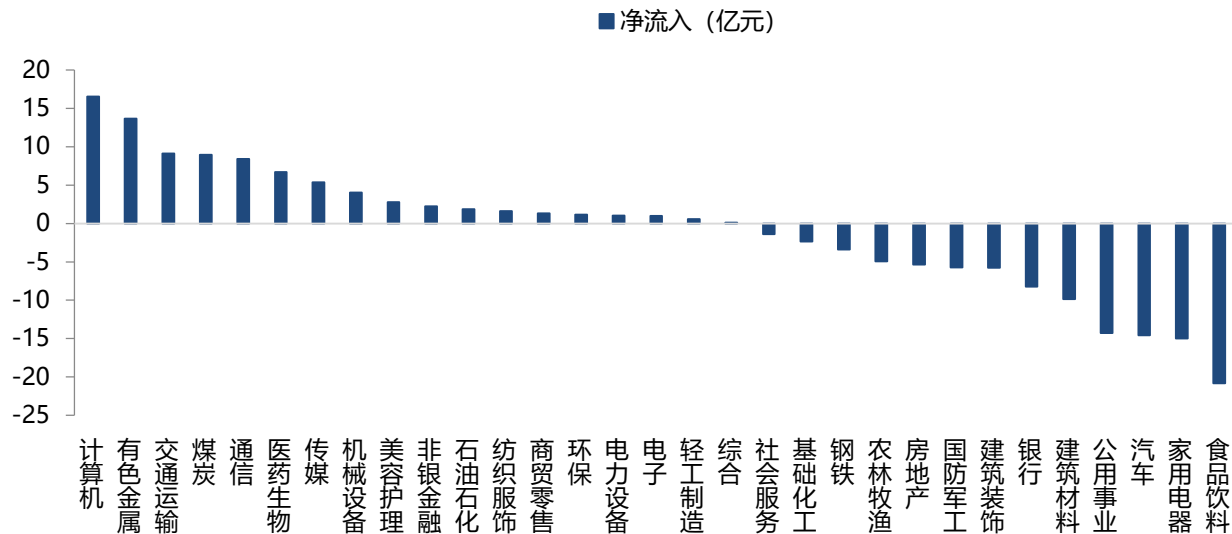


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **7月18日-7月22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，**计算机、有色金属和交通运输净流入居前**，分别流入16.56亿元、13.66亿元和9.10亿元；**食品饮料、家用电器和汽车净流出较多**，分别流出20.84亿元、14.97亿元和14.58亿元。

图表2：过半数行业净流入

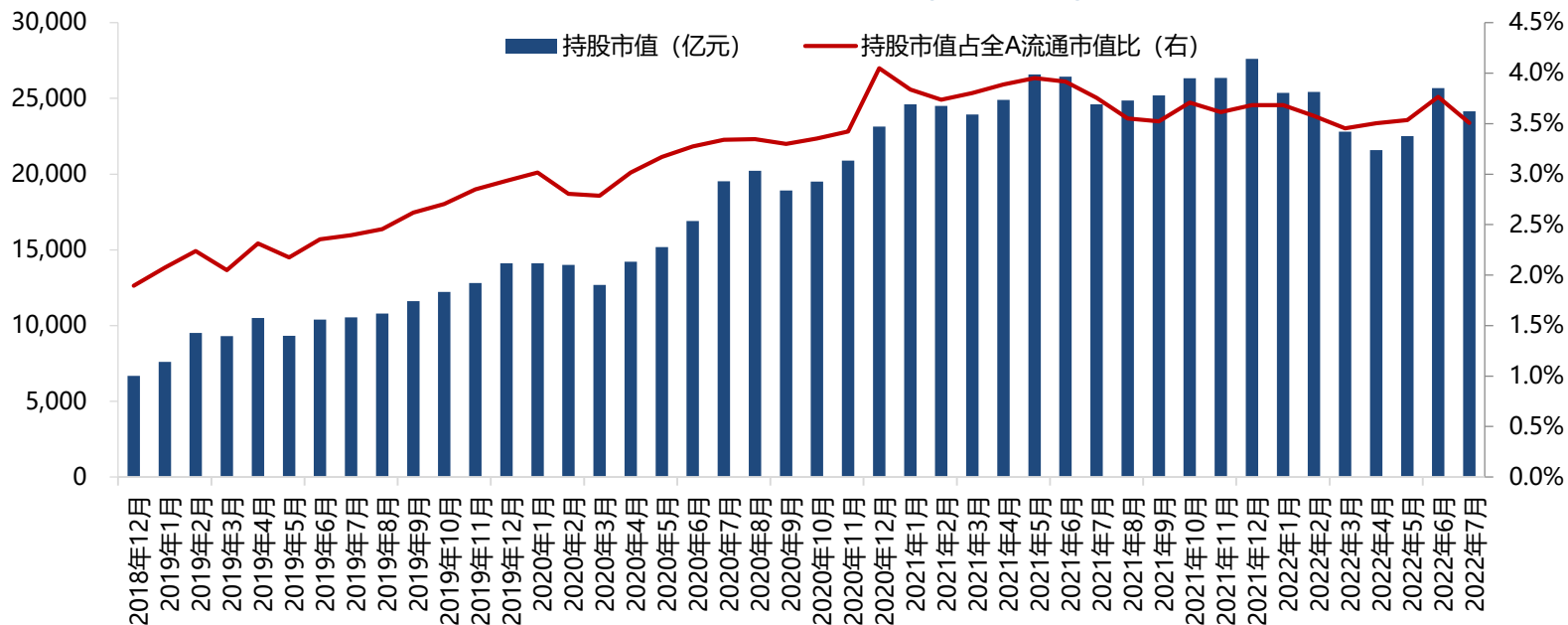


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

➤ **截止7月22日**，北上资金持股市值2.42万亿元，占全A流通市值的3.51%，较6月下降1536.88亿元。

图表3：持股市值2.42万亿元（截至7月22日）

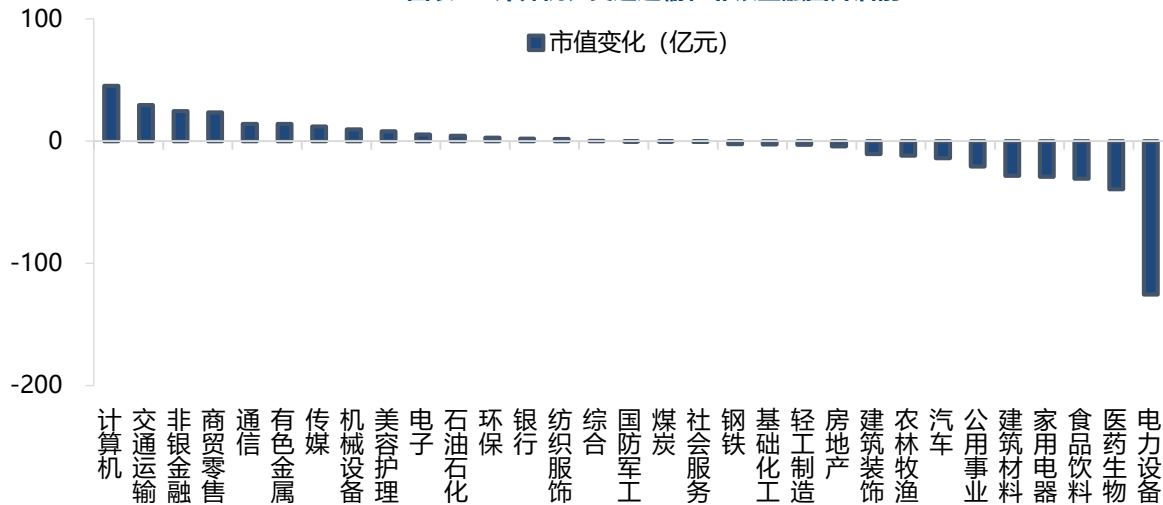


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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，计算机、交通运输和非银金融回升居前，分别上涨45.29亿元、29.46亿元和24.49亿元。电力设备、医药生物和食品饮料回落较多，分别下跌125.44亿元、39.29亿元和30.75亿元。

图表4：计算机、交通运输和非银金融回升居前



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)
计算机	719.80	674.51	45.29
交通运输	648.03	618.56	29.46
非银金融	1070.12	1045.63	24.49
商贸零售	496.30	472.80	23.49
通信	201.94	187.87	14.07
有色金属	629.57	615.64	13.93
传媒	289.53	277.62	11.91
机械设备	956.40	946.68	9.71
美容护理	191.41	183.33	8.08
电子	1270.63	1265.11	5.52
石油石化	251.60	247.29	4.31
环保	46.70	43.80	2.90
银行	1689.07	1687.18	1.88
纺织服饰	33.25	31.44	1.82
综合	2.07	1.93	0.14
国防军工	182.29	182.56	-0.26
煤炭	338.51	338.99	-0.47
社会服务	123.96	124.65	-0.69
钢铁	190.06	192.42	-2.35
基础化工	691.57	694.24	-2.68
轻工制造	191.30	194.37	-3.08
房地产	251.75	256.11	-4.36
建筑装饰	262.21	272.68	-10.47
农林牧渔	306.92	318.82	-11.89
汽车	717.09	731.17	-14.08
公用事业	684.34	705.03	-20.69
建筑材料	496.80	525.18	-28.38
家用电器	1391.38	1420.43	-29.05
食品饮料	3497.20	3527.95	-30.75
医药生物	2023.80	2063.08	-39.29
电力设备	4306.83	4432.27	-125.44
合计	24152.43	24279.38	-126.95

可止 出司 丁研 致远

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➤相比7月15日，7月22日TOP20重仓股持股过半数增持，其中，恩捷股份、迈瑞医疗和万华化学分别增持0.50%、0.19%、0.16%；阳光电源、伊利股份和比亚迪分别减持0.30%、0.27%和0.13%。

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	251.91	13.02	电力设备	0.50
300760.SZ	迈瑞医疗	342.23	9.30	医药生物	0.19
600309.SH	万华化学	222.19	8.15	基础化工	0.16
300124.SZ	汇川技术	346.66	21.19	机械设备	0.05
600036.SH	招商银行	562.96	7.66	银行	0.05
600406.SH	国电南瑞	342.04	17.34	电力设备	0.04
601888.SH	中国中免	449.56	10.72	商贸零售	0.03
603288.SH	海天味业	252.12	6.41	食品饮料	0.03
300059.SZ	东方财富	260.62	8.53	非银金融	0.02
600519.SH	贵州茅台	1,789.32	7.31	食品饮料	0.01
300750.SZ	宁德时代	856.42	6.59	电力设备	0.01
000858.SZ	五粮液	348.88	4.83	食品饮料	-0.02

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_44631

