

2022-8-6

证券研究报告-策略研究



内外资减仓银行、公用事业和钢铁

——流动性周报（8月第1周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **8月1日-8月5日，北上资金合计净流出12.33亿元。**沪股通净流出3.53亿元，深股通净流出8.80亿元。前一期为净流入11.48亿元。其中，**食品饮料、计算机和电力设备净流入居前**，分别流入26.24亿元、21.92亿元和10.65亿元；**家用电器、银行和公用事业净流出较多**，分别流出25.10亿元、23.63亿元和7.72元。**相比7月29日，8月5日TOP20重仓股持股近半数增持**，其中，伊利股份、先导智能和汇川技术分别增持0.26%、0.22%、0.18%；阳光电源、招商银行和比亚迪分别减持0.45%、0.09%和0.08%。
- **国内资金：本期两融呈现回落趋势。8月4日两融余额为16187.98亿元，较7月28日回落132.14亿元。相较于上期，截止8月5日过半行业两融余额回落。**其中，电子、国防军工和房地产回升较多，分别回升35.00亿元、3.61亿元和1.98亿元；医药生物、公共事业和煤炭回落较多，分别回落11.61亿元、9.80亿元和7.66亿元。**结合北上资金来看，内外资在银行、公用事业和钢铁较一致；在电力设备、基础化工和医药生物分歧较大。**相较于上期，**上证50ETF、沪深300ETF和创业板50ETF基金份额分别增加6.318亿份、0.045亿份和0.960亿份，中证500ETF基金份额减少0.108亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购100亿元，利率与之前持平，叠加160亿元逆回购到期，本期央行净收回流动性为60亿元。**截止8月5日，隔夜Shibor较上期减少23.50个BP至1.019%，7天Shibor减少32.10个BP至1.384%。**银行间流动性宽松。**1年期国债收益率下降15.07个BP至1.7116%，3年期国债收益下降5.28个BP至2.2700%，10年期国债收益率下降2.21个BP至2.7339%，**无风险利率略有下降。**8月5日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月29日分别减少9.49个BP至0.33%、减少7.49个BP至0.49%、减少8.49个BP至0.69%；8月5日1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月29日分别提高4.08个BP至0.31%、增加5.08个BP至0.44%、增加4.08个BP至0.54%，**信用利差增减过半。**
- **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

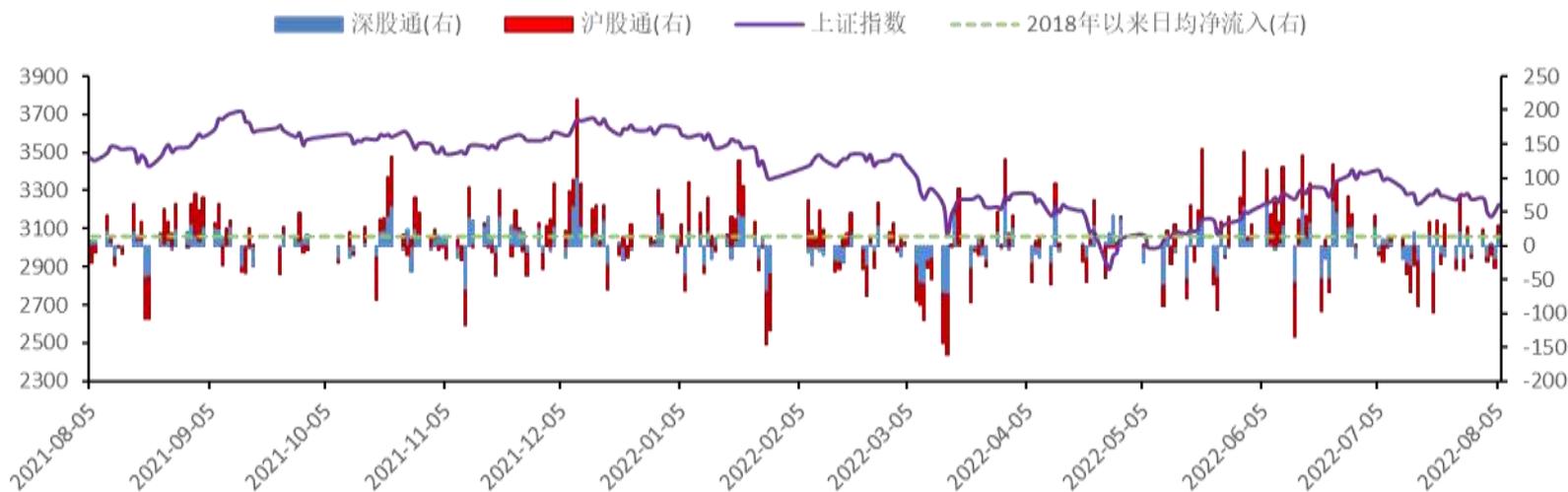
03 利率市场

(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

➤ **8月1日-8月5日，北上资金合计净流出12.33亿元。**沪股通净流出3.53亿元，深股通净流出8.80亿元。**前一期为净流入11.48亿元。**

图表1：8月1日-8月5日净流出12.33亿元

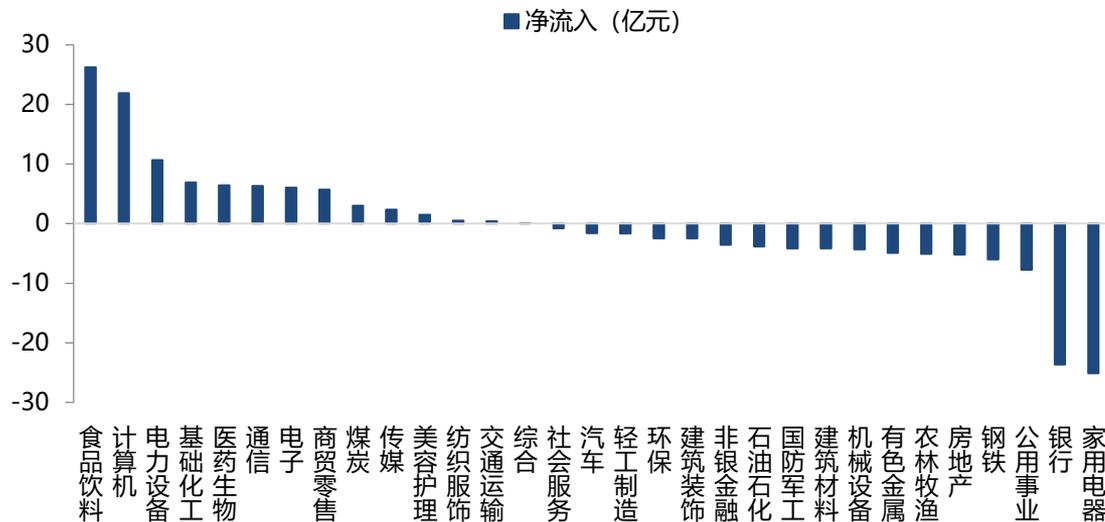


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **8月1日-8月5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，**食品饮料、计算机和电力设备净流入居前**，分别流入26.24亿元、21.92亿元和10.65亿元；**家用电器、银行和公用事业净流出较多**，分别流出25.10亿元、23.63亿元和7.72元。

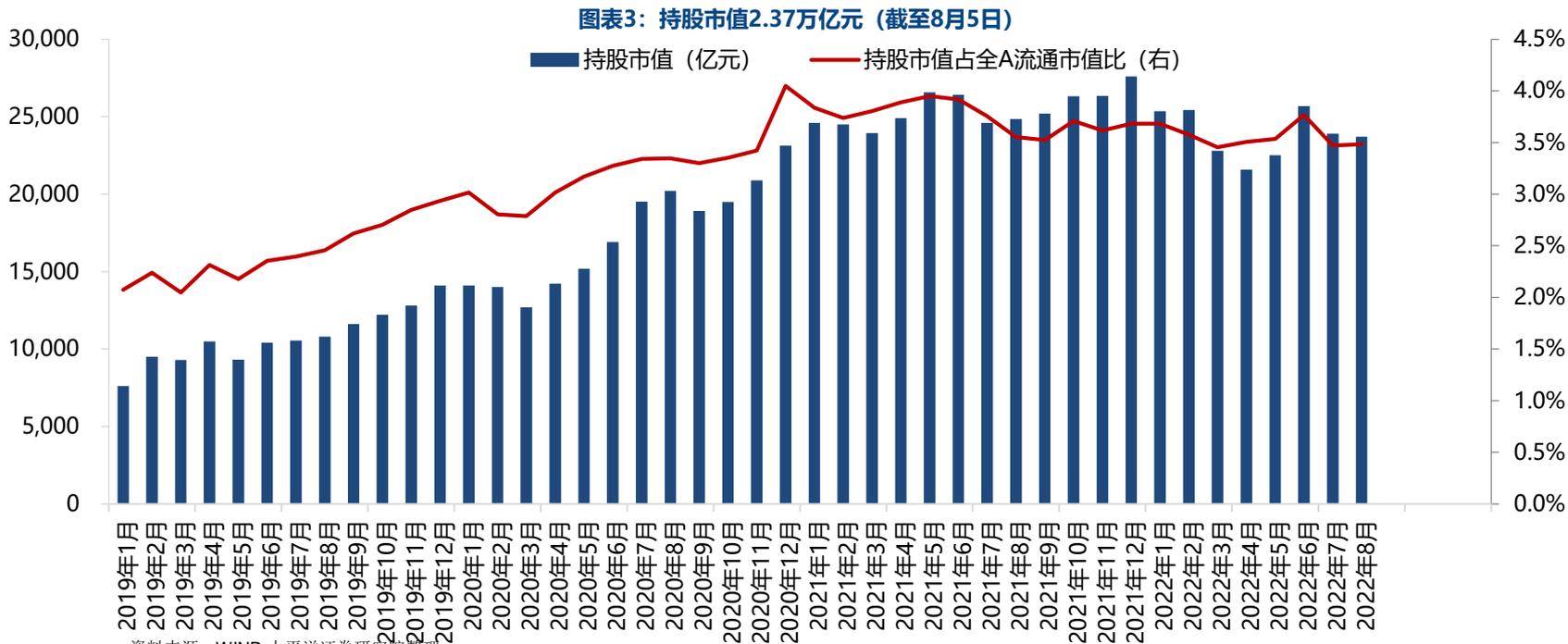
图表2：过半数行业净流出



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8月5日**，北上资金持股市值2.37万亿元，占全A流通市值的3.48%，较7月下降176.28亿元。

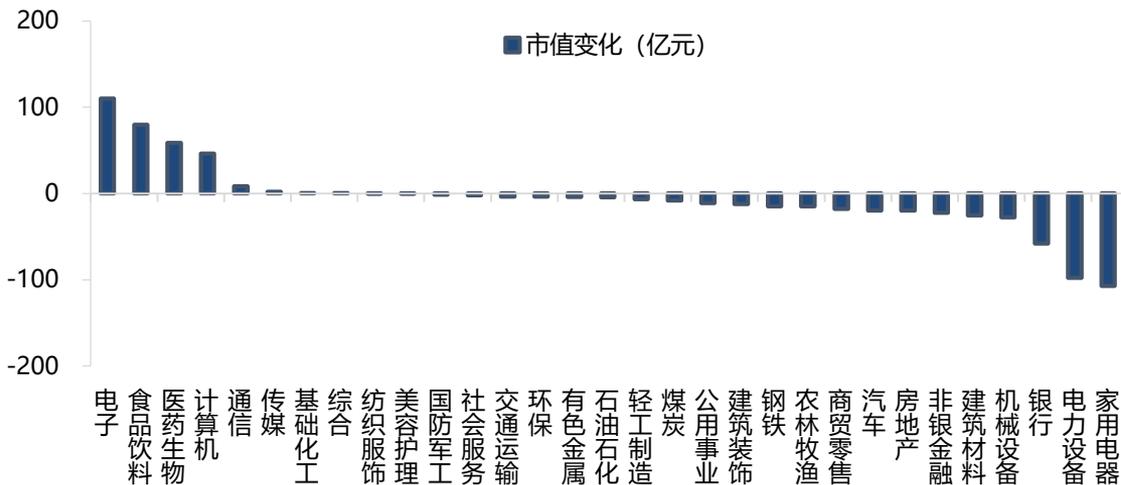


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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53.0亿元。

图表4：电子、食品饮料和医药生物回升居前



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 可司 可研 致远

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比7月29日，8月5日TOP20重仓股持股近半数增持，其中，伊利股份、先导智能和汇川技术分别增持0.26%、0.22%、0.18%；阳光电源、招商银行和比亚迪分别减持0.45%、0.09%和0.08%。

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	404.55	17.72	食品饮料	0.26
300450.SZ	先导智能	196.85	21.81	电力设备	0.22
300124.SZ	汇川技术	360.33	21.48	机械设备	0.18
601888.SH	中国中免	421.06	10.84	商贸零售	0.15
600406.SH	国电南瑞	333.63	17.37	电力设备	0.08
000858.SZ	五粮液	344.17	4.94	食品饮料	0.08
300059.SZ	东方财富	246.77	8.57	非银金融	0.03
601012.SH	隆基绿能	573.77	13.34	电力设备	0.03
300760.SZ	迈瑞医疗	342.49	9.44	医药生物	0.01
002812.SZ	恩捷股份	254.36	13.22	电力设备	0.00
603288.SH	海天味业	246.69	6.39	食品饮料	0.00
300750.SZ	宁德时代	810.36	6.56	电力设备	-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_44864

