

2021-06-06

证券研究报告-策略研究



北上资金增持电气设备、机械设备和电子

——流动性周报（6月第1周）

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

- **北上资金：5月31日-6月4日，北上资金合计净流入88.88亿元。**沪股通净流入45.46亿元，深股通净流入43.41亿元。**前一周为净流入468.14亿元。本期过半数行业净流入。**其中，**电气设备、机械设备、电子**流入居前，分别净流入98.12亿元、91.45亿元和49.58亿元；**公用事业、商业贸易和非银金融**净流出较多，分别流出4.97亿元、4.58亿元和4.29亿元。**6月4日TOP20重仓股持股比例增减参半，其中东方雨虹、迈瑞医疗、平安银行分别增持0.69%、0.11%和0.07%；恒瑞医药、三一重工、爱尔眼科分别减持0.40%、0.17%和0.12%。**
- **国内资金：本周两融继续呈现回升趋势。6月3日两融余额达17319.54亿元，较5月27日增加202.28亿元。相较上期，过半行业两融余额回升。**其中**食品饮料、化工、电子**余额回升较多，分别回升26.71亿元、25.56亿元和21.13亿元。**公用事业、休闲服务、钢铁**分别回落1.29亿元、1.11亿元和0.93亿元。**结合北上资金来看，内外资在化工、电气设备和机械设备板块配置较一致，均买入化工、电气设备和机械设备；在休闲服务、商业贸易和医药生物板块的配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF基金增加0.90亿份，沪深300ETF基金、中证500ETF基金和创业板50ETF基金分别减少0.95亿份、0.28亿份和3.23亿份。**
- **宏观利率：央行累计开展7天逆回购500亿元，利率与之前持平，叠加500亿元逆回购到期，整体资金持平。**相较上期，6月4日隔夜Shibor增加0.90个BP至2.1750%，7天Shibor减少9.10个BP至2.1870%。**银行间流动性保持平稳。**1年期国债收益率减少1.66个BP至2.3934%，3年期国债收益率增加4.39个BP至2.8087%，10年期国债收益率增加1个BP至3.0925%，**无风险利率保持平稳。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较5月28日分别减少2.46个BP至0.50%、减少1.46个BP至0.78%、减少2.46个BP至1.20%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较5月28日分别增加6.02个BP至0.52%、增加6.02个BP至0.66%、增加2.02个BP至1.04%。**信用利差增减参半。**
- **风险提示：海外疫情反复；美国财政刺激计划效果未达预期**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

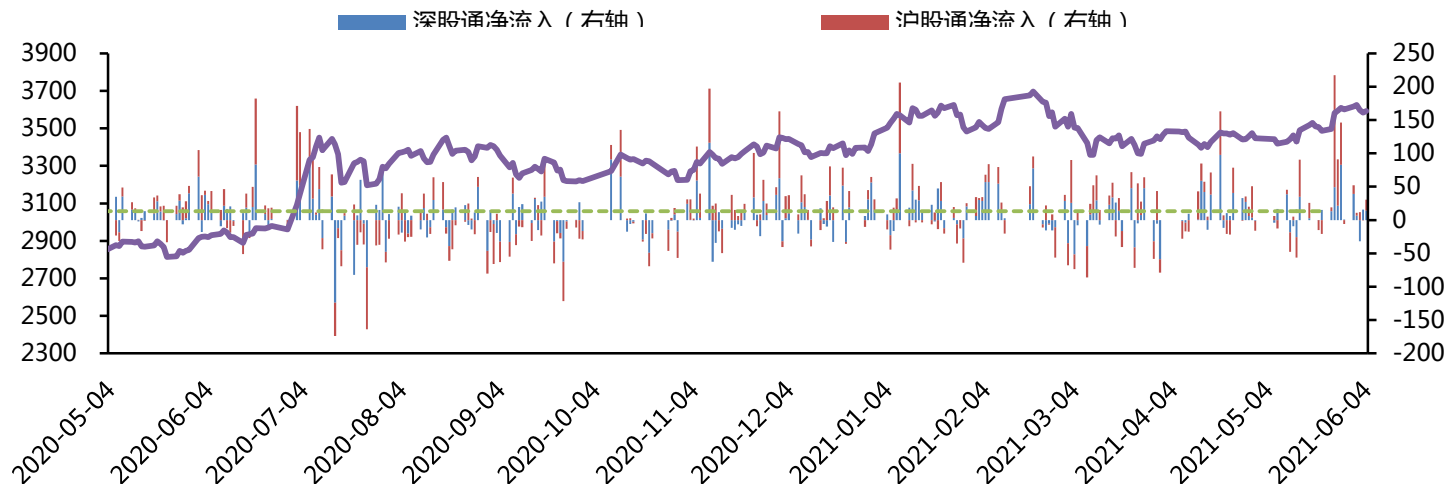
03 利率市场

（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

➤ 5月31日-6月4日，北上资金合计净流入88.88亿元。沪股通净流入45.46亿元，深股通净流入43.41亿元。前一周为净流入468.14亿元。

图表1：5月28日-6月4日净入88.88亿元

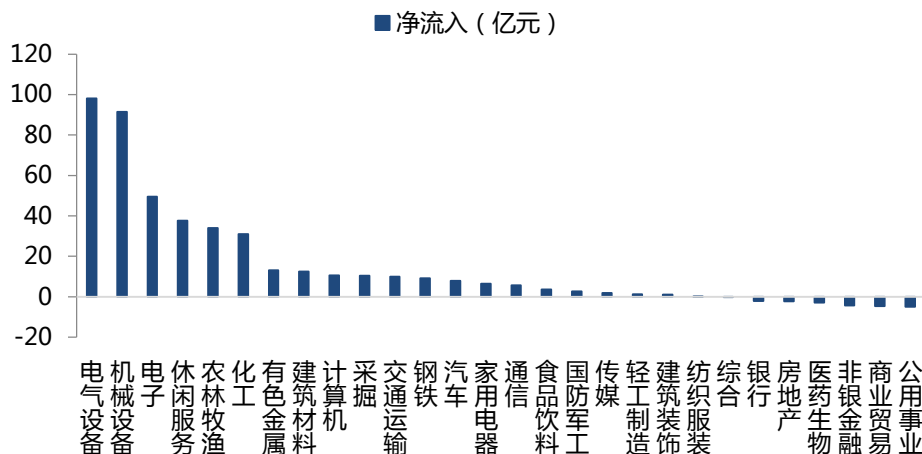


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2021年5月31日-6月4日**，根据持股数变动和成交均价估算，过半数行业为净流入。其中，电气设备、机械设备和电子净流入居前，分别流入98.12亿元、91.45亿元和49.58亿元；公用事业、商业贸易和非银金融净流出较多，分别流出4.97亿元、4.58亿元和4.29亿元。

图表3：过半数行业为净流入

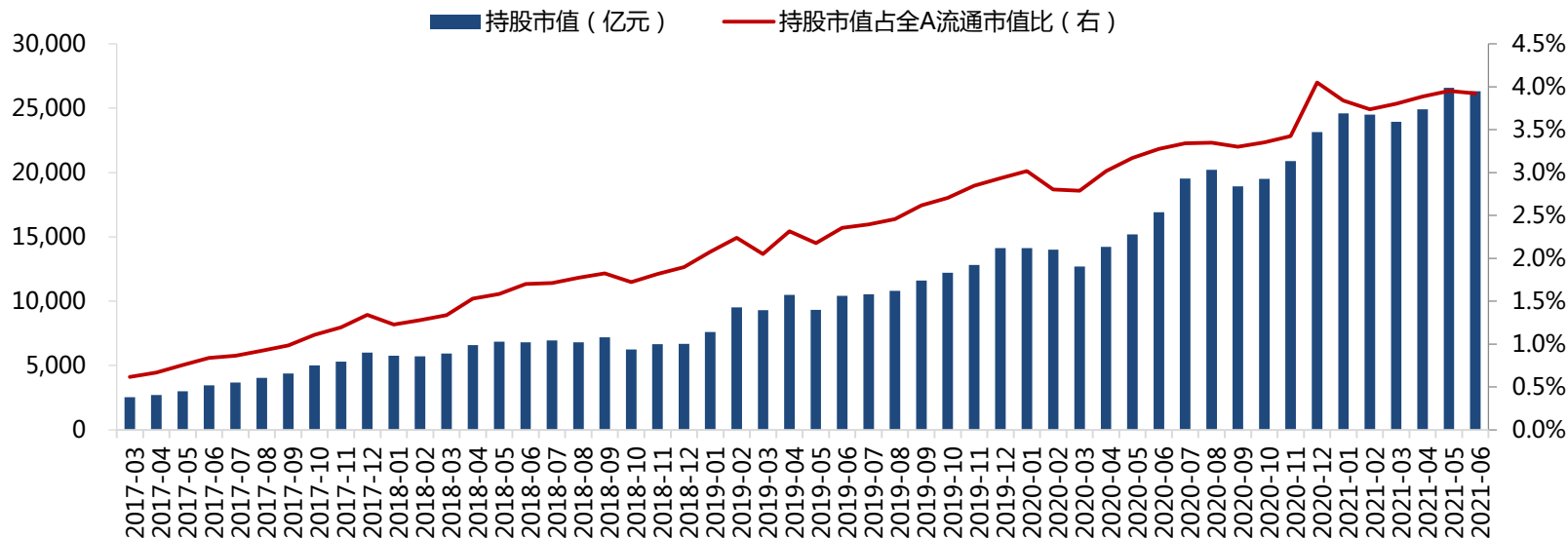


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止6月4日，北上资金持股市值2.63万亿元，占全A流通市值的3.92%，较5月下降273.64亿元。

图表2：持股市值2.63万亿元（截至6月4日）

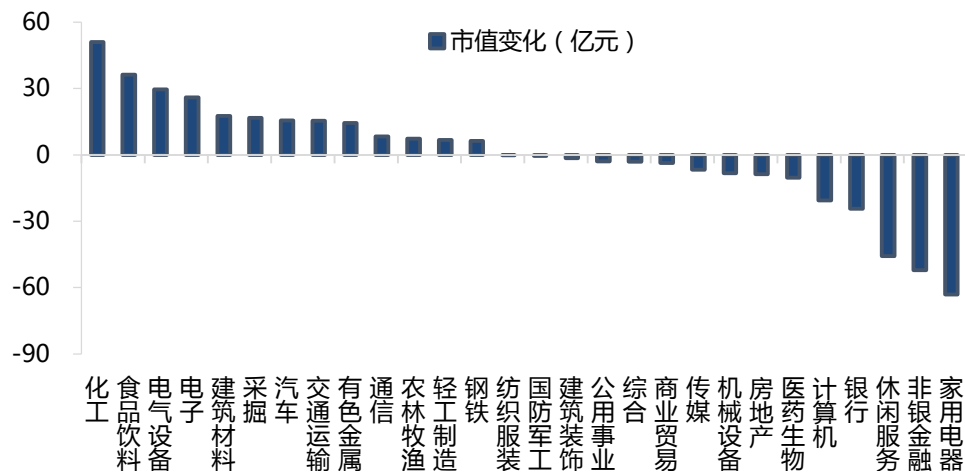


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回落。**其中家用电器、非银金融和休闲服务市值回落较多，分别下降63.10亿元、52.16亿元和45.77亿元。化工、食品饮料和电气设备回升较多，分别回升51.01亿元、36.33亿元和29.63亿元。

图表4:家用电器、非银金融和休闲服务市值回落居前



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：多数行业市值较前期回升

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
化工	1415.79	1364.78	51.01
食品饮料	4452.26	4415.93	36.33
电气设备	2173.69	2144.06	29.63
电子	1593.64	1567.69	25.96
建筑材料	611.63	594.00	17.63
采掘	210.00	193.25	16.76
汽车	682.96	667.39	15.57
交通运输	591.12	575.64	15.48
有色金属	506.49	492.00	14.49
通信	155.75	147.37	8.39
农林牧渔	363.26	355.89	7.37
轻工制造	309.96	303.19	6.78
钢铁	303.60	297.30	6.30
纺织服装	42.27	42.53	-0.26
国防军工	156.13	156.63	-0.50
建筑装饰	152.25	153.74	-1.49
公用事业	392.42	395.39	-2.97
综合	139.49	142.51	-3.02
商业贸易	85.33	89.01	-3.68
传媒	414.50	421.18	-6.68
机械设备	972.94	981.20	-8.26
房地产	433.89	442.63	-8.74
医药生物	3136.77	3147.06	-10.29
计算机	740.32	760.95	-20.64
银行	2213.30	2237.63	-24.32
休闲服务	704.96	750.74	-45.77
非银金融	1482.88	1535.04	-52.16
家用电器	1868.38	1931.47	-63.10
合计	26305.98	26306.18	-0.19

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比5月28日，6月4日TOP20重仓股持股比例增减参半，其中东方雨虹、迈瑞医疗、平安银行分别增持0.69%、0.11%和0.07%；恒瑞医药、三一重工、爱尔眼科分别减持0.40%、0.17%和0.12%。

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）
002271.SZ	东方雨虹	250.51	17.26	建筑材料	0.69
300760.SZ	迈瑞医疗	373.42	6.34	医药生物	0.11
000001.SZ	平安银行	547.08	11.48	银行	0.07
601012.SH	隆基股份	368.43	9.96	电气设备	0.05
000333.SZ	美的集团	881.54	16.09	家用电器	0.04
600519.SH	贵州茅台	2,176.43	7.69	食品饮料	0.03
601318.SH	中国平安	601.39	7.83	非银金融	0.02
603288.SH	海天味业	358.09	6.18	食品饮料	0.02
601888.SH	中国中免	608.33	9.74	休闲服务	0.01
002027.SZ	分众传媒	199.62	13.66	传媒	0.00
600887.SH	伊利股份	295.49	12.58	食品饮料	-0.01
600900.SH	长江电力	251.52	5.56	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_19944

