

2021-06-13

策略研究报告



内外资均减持食品饮料

——流动性周报（6月第2周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **北上资金：**6月7日-6月11日，北上资金合计净流入29.31亿元。沪股通净流入24.04亿元，深股通净流入5.27亿元。前一周为净流入88.88亿元。本期过半数行业净流入。其中，医药生物、化工和休闲服务流入居前，分别净流入196.15亿元、31.99亿元和31.38亿元。食品饮料、建筑材料和汽车净流出较多，分别流出20.93亿元、10.30亿元和5.04亿元。6月11日TOP20重仓股持股比例增加过半，其中五粮液、贵州茅台、招商银行分别增持10.37%、9.57%和4.96%；美的集团、格力电器、伊利股份分别减持9.75%、7.32%和6.86%。
- **国内资金：**本周两融继续呈现回升趋势。6月10日两融余额达17410.56亿元，较6月3日增加91.02亿元。相较上期，过半行业两融余额回升。其中计算机、电子、化工余额回升较多，分别回升43.19亿元、22.86亿元和20.13亿元。医药生物、农林牧渔、食品饮料分别回落15.33亿元、11.85亿元和10.28亿元。结合北上资金来看，内外资在化工、电气设备和食品饮料板块配置较一致，均买入化工、电气设备，卖出食品饮料；在国防军工、公用事业和医药生物板块的配置分歧较大。相较上期，上证50ETF基金、沪深300ETF基金、创业板50ETF基金分别增加5.33亿份、0.96亿份和2.34亿份，中证500ETF基金减少0.28亿份。
- **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11日隔夜Shibor减少17.70个BP至1.9980%，7天Shibor减少1.80个BP至2.1690%。银行间流动性保持平稳。1年期国债收益率增加5.25个BP至2.4459%，3年期国债收益率增加3.98个BP至2.8485%，10年期国债收益率增加3.51个BP至3.1276%，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6月4日分别增加7.53个BP至0.58%、增加2.54个BP至0.81%、减少0.46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6月4日分别增加1.1个BP至0.53%、增加0.09个BP至0.66%、减少1.91个BP至1.02%。信用利差增加过半。
- **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

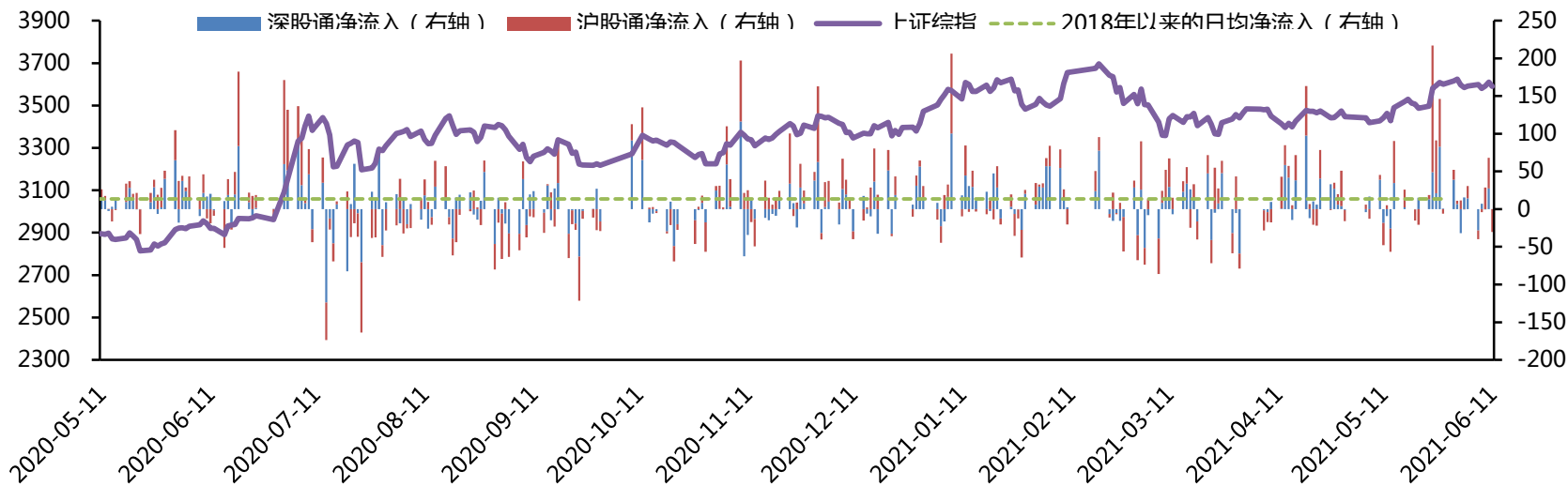
03 利率市场

（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

➤6月7日-6月11日，北上资金合计净流入29.31亿元。沪股通净流入24.04亿元，深股通净流入5.27亿元。前一周为净流入88.88亿元。

图表1：6月7日-6月11日净入29.31亿元



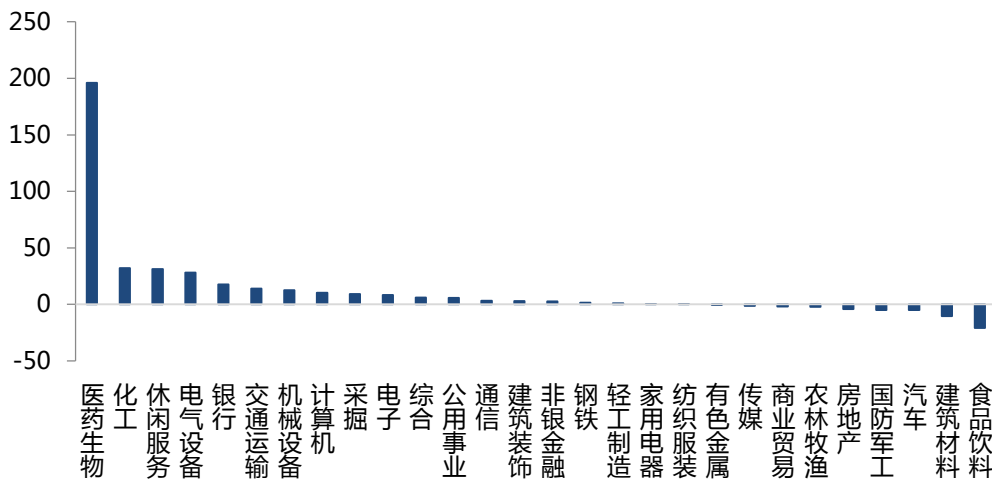
资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2021年6月7日-6月11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，医药生物、化工和休闲服务净流入居前，分别流入196.15亿元、31.99亿元和31.38亿元；食品饮料、建筑材料和汽车净流出较多，分别流出20.93亿元、10.30亿元和5.04亿元。

图表3：过半数行业为净流入

■ 净流入（亿元）

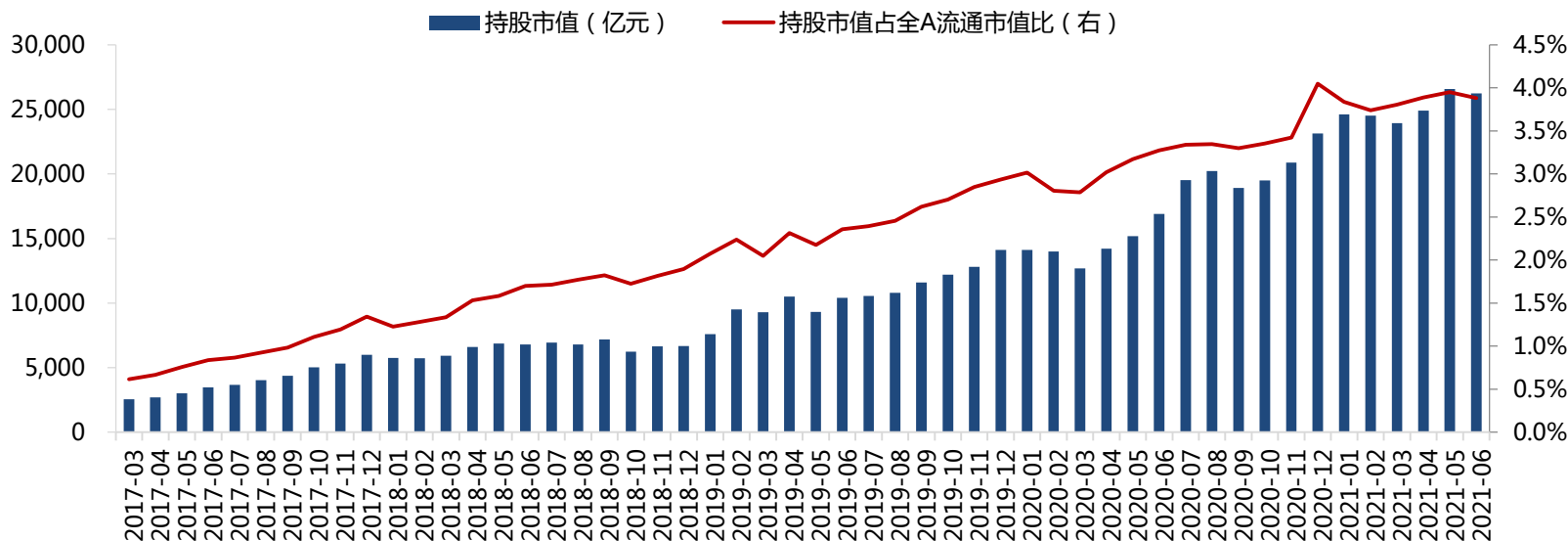


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止6月11日，北上资金持股市值2.62万亿元，占全A流通市值的3.88%，较5月下降352.08亿元。

图表2：持股市值2.62万亿元（截至6月11日）

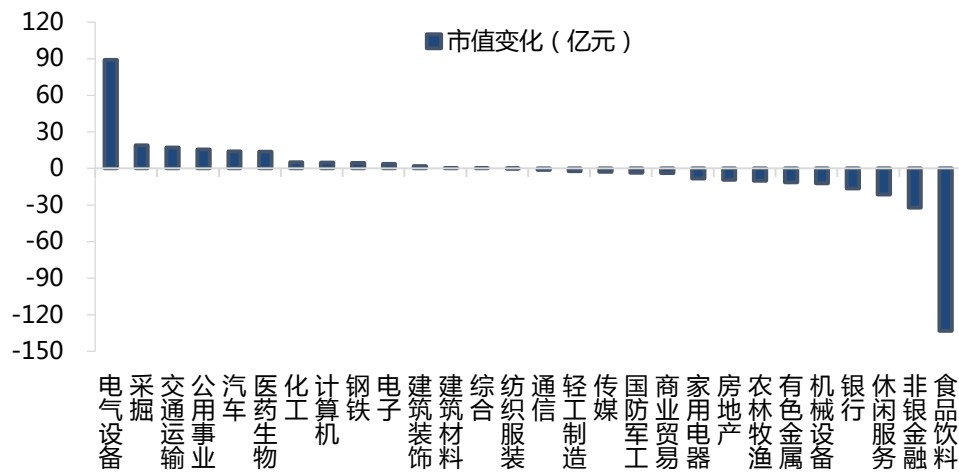


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回落。**其中食品饮料、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。电气设备、采掘、交通运输回升较多，分别上涨89.01亿元、19.00亿元和17.29亿元。

图表4:食品饮料、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)
电气设备	2262.71	2173.69	89.01
采掘	229.00	210.00	19.00
交通运输	608.41	591.12	17.29
公用事业	407.95	392.42	15.53
汽车	697.08	682.96	14.12
医药生物	3150.63	3136.77	13.87
化工	1421.00	1415.79	5.21
计算机	745.18	740.32	4.86
钢铁	308.30	303.60	4.71
电子	1597.42	1593.64	3.78
建筑装饰	154.14	152.25	1.89
建筑材料	611.74	611.63	0.11
综合	139.58	139.49	0.09
纺织服装	42.20	42.27	-0.07
通信	154.66	155.75	-1.10
轻工制造	307.78	309.96	-2.18
传媒	411.70	414.50	-2.81
国防军工	152.47	156.13	-3.66
商业贸易	81.53	85.33	-3.80
家用电器	1860.16	1868.38	-8.22
房地产	424.62	433.89	-9.27
农林牧渔	353.21	363.26	-10.05
有色金属	495.08	506.49	-11.40
机械设备	960.71	972.94	-12.23
银行	2196.77	2213.30	-16.53
休闲服务	683.55	704.96	-21.41
非银金融	1450.80	1482.88	-32.07
食品饮料	4319.16	4452.26	-133.10
合计	26227.54	26305.98	-78.44

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比6月4日，6月11日TOP20重仓股持股比例增加过半，其中五粮液、贵州茅台、招商银行分别增持10.37%、9.57%和4.96%；美的集团、格力电器、伊利股份分别减持9.75%、7.32%和6.86%。

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）
600276.SH	恒瑞医药	562.29	14.52	医药生物	2.50
601012.SH	隆基股份	452.52	10.68	电气设备	0.72
600887.SH	伊利股份	291.99	12.86	食品饮料	0.28
600309.SH	万华化学	192.75	11.79	化工	0.14
600900.SH	长江电力	267.19	5.67	公用事业	0.11
600036.SH	招商银行	761.72	6.55	银行	0.04
603288.SH	海天味业	351.23	6.19	食品饮料	0.01
000333.SZ	美的集团	881.54	16.09	家用电器	0.00
000858.SZ	五粮液	701.14	5.72	食品饮料	0.00
300750.SZ	宁德时代	688.31	6.83	电气设备	0.00
000651.SZ	格力电器	574.79	17.06	家用电器	0.00
000001.SZ	平安银行	547.08	11.48	银行	0.00

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_20092

