

2021-07-09

证券研究报告-策略研究



内外资加仓食品饮料、电气设备和有色金属

——流动性周报（7月第2周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **7月2日-7月9日，北上资金合计净流入83.19亿元。**沪股通净流入29.88亿元，深股通净流入53.22亿元。**前一周为净流出157.97亿元。本期过半数行业净流入。**其中，**食品饮料、有色金属和计算机**净流入居前，分别入53.12亿元、27.09亿元和24.68亿元；**非银金融、银行和房地产**净流出较多，分别流入19.95亿元、7.63亿元和6.02亿元。**7月9日TOP20重仓股持股比例增加过半，其中，伊利股份、美的集团、五粮液分别减持0.34%、0.19%和0.16%；恩捷股份、格力电器、汇川技术分别增持0.30%、0.18%和0.16%。**
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势。7月8日两融余额达17907.43亿元，较7月1日增加224.87亿元。相较上期，绝大多数行业两融余额都有回升。**其中电子、电器设备、化工余额回升较多，分别回升47.61亿元、31.79亿元和28.23亿元；非银金融、医药生物、商业贸易分别回落33.89亿元、21.85亿元和4.03亿元。**结合北上资金来看，内外资在非银金融、食品饮料和电气设备配置较一致；在汽车、银行和商业贸易的配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF基金、中证500ETF基金、创业板50ETF基金分别增加8.06亿份、0.04亿份、0.75亿份，沪深300ETF基金减少0.29亿份。**
- **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1100亿元逆回购到期，整体资金回笼600亿元。**相较上期，隔夜Shibor增加59.200个BP至2.2060%，7天Shibor增加27.500个BP至2.2200%，**银行间流动性有所收紧。**1年期国债收益率减少5.2个BP至2.3474%，3年期国债收益率减少3.43个BP至2.7377%，10年期国债收益率减少6.98个BP至3.0105%，**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7月2日分别减少8.59个BP至0.50%、减少10.6个BP至0.70%、减少3.6个BP至1.18%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月2日分别减少4.33个BP至0.47%、减少3.32个BP至0.62%、减少3.32个BP至0.98%，**信用利差整体减少。**
- **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

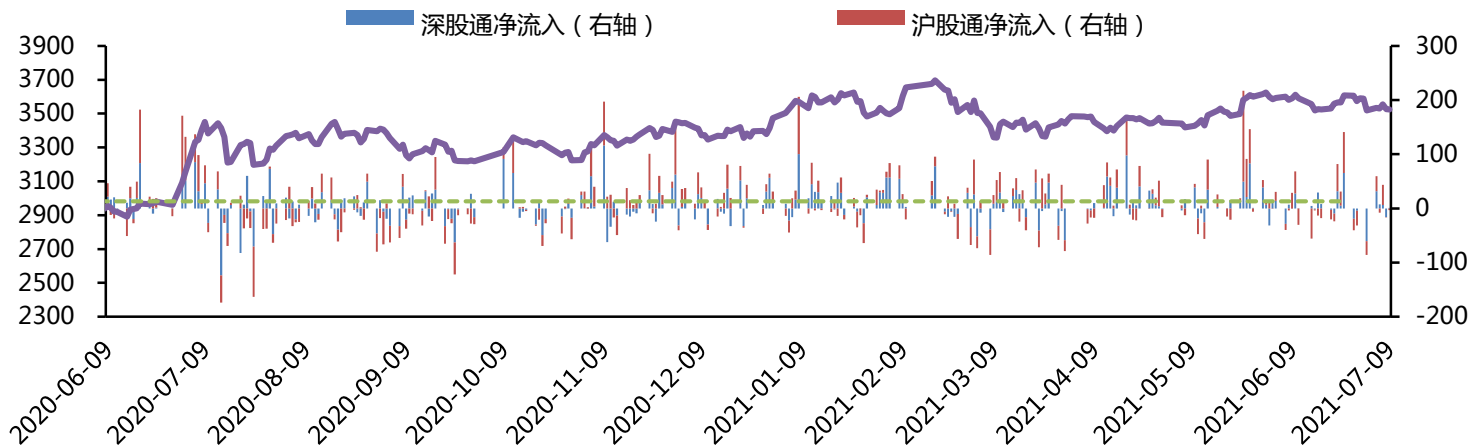
03 利率市场

(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

➤ 7月2日-7月9日，北上资金合计净流入83.19亿元。沪股通净流入29.88亿元，深股通净流入53.22亿元。前一周为净流出157.97亿元。

图表1：7月2日-7月9日净流入83.19亿元

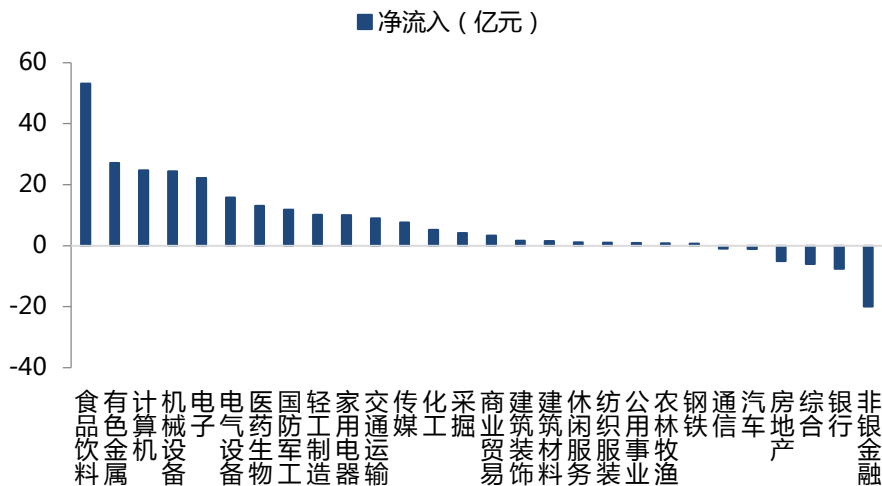


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2021年7月2日-7月9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，食品饮料、有色金属和计算机净流入居前，分别流入53.12亿元、27.09亿元和24.68亿元；非银金融、银行和综合净流出较多，分别流入19.95亿元、7.63亿元和6.02亿元。

图表3：过半数行业为净流入

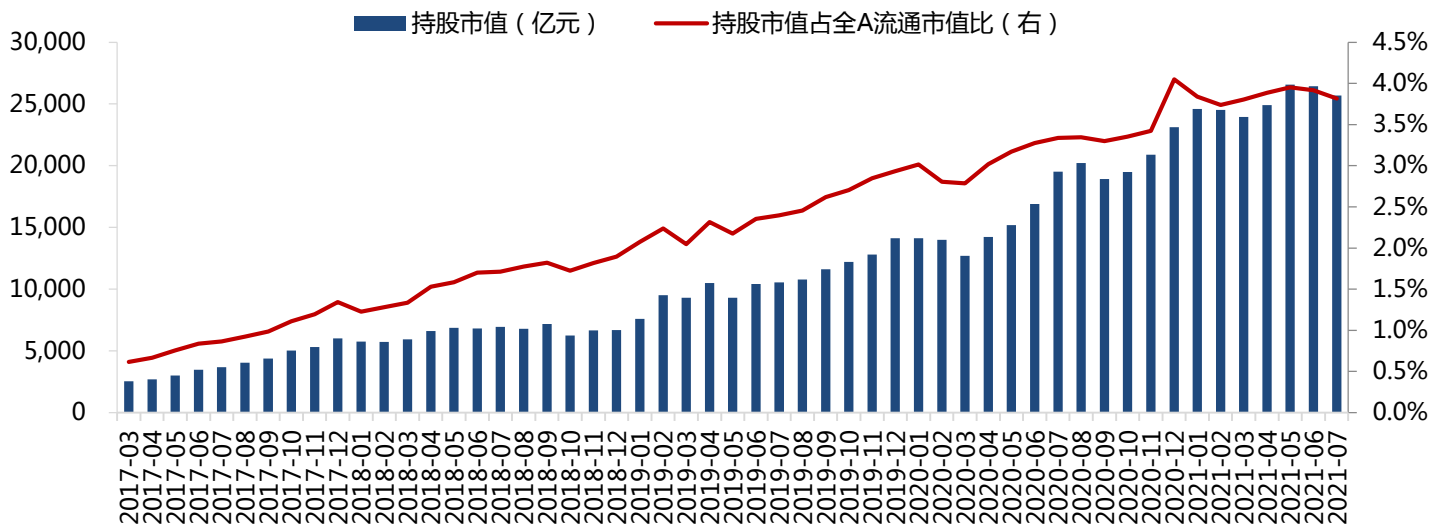


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

▶ **截止7月9日**，北上资金持股市值2.57万亿元，占全A流通市值的3.82%，较6月下降750.98亿元。

图表2：持股市值2.57万亿元（截至7月9日）

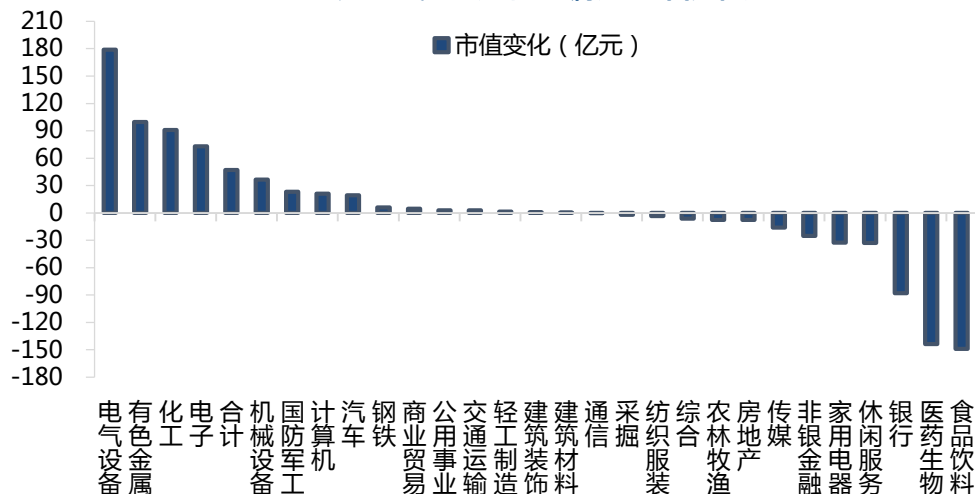


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中电气设备、有色金属和化工回升较多，分别回升179.04亿元、99.58亿元和91.02亿元。食品饮料、医药生物和银行回落较多，分别回落148.91亿元、143.73亿元和87.93亿元。

图表4:电气设备、有色金属、化工回升居前



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落

行业	市值 (亿元)	期市值	市值变化 (亿元)
电气设备	2725.09	2546.05	179.04
有色金属	563.57	463.99	99.58
化工	1527.25	1436.23	91.02
电子	1866.81	1793.81	73.01
合计	25675.92	25628.76	47.16
机械设备	1041.10	1004.46	36.64
国防军工	158.66	135.50	23.16
计算机	804.28	783.30	20.99
汽车	730.33	711.10	19.24
钢铁	301.62	295.74	5.87
商业贸易	76.40	71.83	4.57
公用事业	413.00	410.06	2.94
交通运输	588.94	586.18	2.76
轻工制造	297.32	295.99	1.33
建筑装饰	162.27	161.42	0.85
建筑材料	535.28	535.13	0.15
通信	145.83	145.89	-0.06
采掘	217.76	219.79	-2.03
纺织服装	46.23	49.54	-3.30
综合	134.04	140.20	-6.16
农林牧渔	311.26	318.77	-7.52
房地产	391.01	398.72	-7.71
传媒	350.47	366.52	-16.05
非银金融	1319.66	1344.78	-25.12
家用电器	1723.10	1755.74	-32.63
休闲服务	586.26	619.11	-32.85
银行	1941.31	2029.24	-87.93
医药生物	2936.32	3080.05	-143.73
食品饮料	3780.72	3929.63	-148.92

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比7月2日，7月9日TOP20重仓股持股比例增加过半，其中，伊利股份、美的集团、五粮液分别减持0.34%、0.19%和0.16%；恩捷股份、格力电器、汇川技术分别增持0.30%、0.18%和0.16%。

图表6：TOP20重仓股持仓变化

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	263.65	12.95	食品饮料	0.34
000333.SZ	美的集团	808.22	16.56	家用电器	0.19
000858.SZ	五粮液	604.30	5.82	食品饮料	0.16
000001.SZ	平安银行	470.33	11.39	银行	0.15
002475.SZ	立讯精密	265.98	8.17	电子	0.13
601012.SH	隆基股份	542.51	10.90	电气设备	0.10
300015.SZ	爱尔眼科	226.02	6.55	医药生物	0.08
300760.SZ	迈瑞医疗	361.15	6.68	医药生物	0.07
600036.SH	招商银行	680.79	6.61	银行	0.06
600519.SH	贵州茅台	1,880.14	7.58	食品饮料	0.02
603288.SH	海天味业	298.28	6.21	食品饮料	0.02
600276.SH	恒瑞医药	469.59	11.87	医药生物	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_20679

