

2021-07-16

证券研究报告-策略研究



内外资加仓计算机、有色金属和化工

——流动性周报（7月第3周）

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

- **7月9日-7月16日，北上资金合计净流入16.69亿元。**沪股通净流出2.44亿元，深股通净流入19.13亿元。**前一周为净流入83.19亿元。本期过半数行业净流入。**其中，**电子、计算机和交通运输**净流入居前，分别流入56.72亿元、49.65亿元和19.32亿元；**电气设备、农林牧渔和汽车**净流出较多，分别流入31.94亿元、12.37亿元和9.15亿元。**7月16日TOP20重仓股持股比例增减持平，其中，中国平安、美的集团、招商银行分别增持0.22%、0.20%和0.09%；万华化学、恩捷股份、药明康德分别减持0.67%、0.57%和0.24%。**
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势。7月15日两融余额达18081.11亿元，较7月8日增加153.63亿元。相较上期，绝大多数行业两融余额都有回升。**其中食品饮料、医药生物和化工回升较多，分别回升174.07亿元、102.24亿元和83.77亿元。电子、汽车和房地产回落较多，分别回落46.41亿元、37.12亿元和12.52亿元。**结合北上资金来看，内外资在农林牧渔（减仓）、计算机和有色金属（加仓）配置较一致；在非银金融、电气设备和电子的配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF基金、沪深300ETF基金分别减少1.57亿份、1.12亿份，中证500ETF基金、创业板50ETF基金分别增加0.41亿份、1.34亿份。**
- **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，整体资金保持不变。**相较上期，截止7月16日，较上期7月9日隔夜Shibor减少9.100个BP至2.1150%，7天Shibor减少1.900个BP至2.2010%，**银行间流动性基本保持稳定。**1年期国债收益率减少7.55个BP至2.2719%，3年期国债收益率减少10.76个BP至2.6301%，10年期国债收益率减少6.73个BP至2.9432%，**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9日分别增加3.17个BP至0.53%、增加4.15个BP至0.74%、增加3.16个BP至1.21%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月9日分别减少1.63个BP至0.45%、增加2.36个BP至0.64%、减少2.64个BP至0.95%，**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

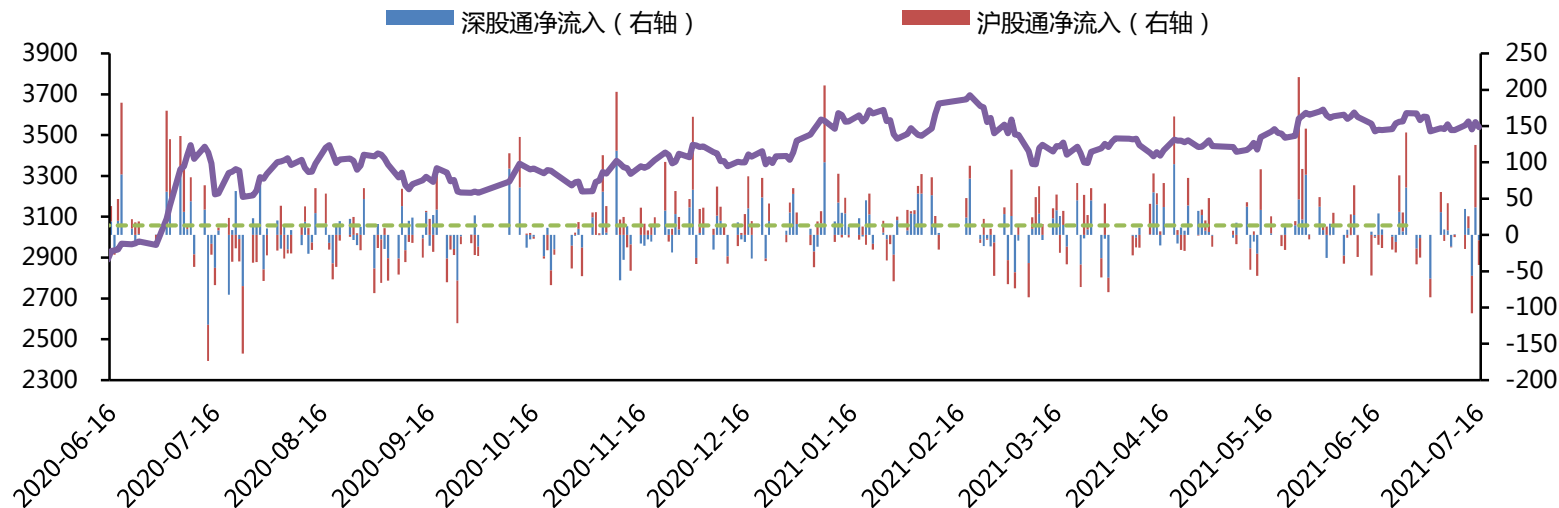
03 利率市场

（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

➤ 7月9日-7月16日，北上资金合计净流入16.69亿元。沪股通净流出2.44亿元，深股通净流入19.13亿元。前一周为净流入83.19亿元。

图表1：7月9日-7月16日净流入16.69亿元

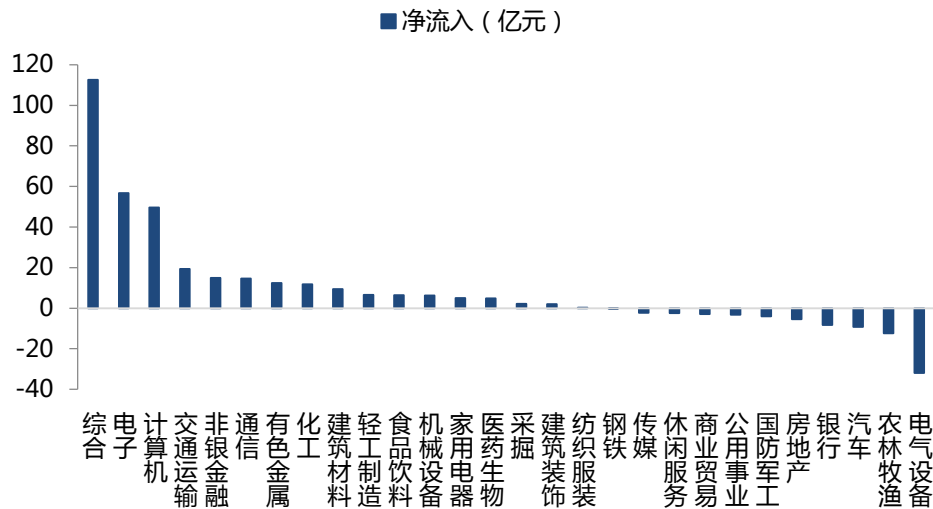


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2021年7月9日-7月16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，电子、计算机和交通运输净流入居前，分别流入56.72亿元、49.65亿元和19.32亿元；电气设备、农林牧渔和汽车净流出较多，分别流出31.94亿元、12.37亿元和9.15亿元。

图表3：过半数行业为净流入

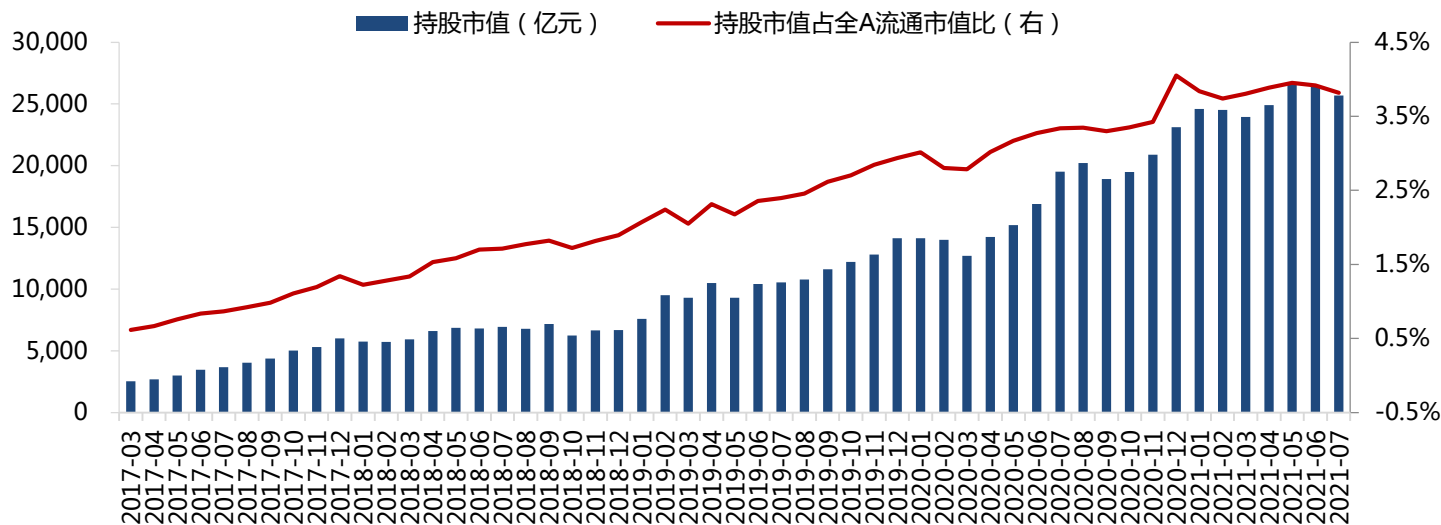


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止7月16日，北上资金持股市值2.63万亿元，占全A流通市值的3.86%，较6月下降96.76亿元。

图表2：持股市值2.63万亿元（截至7月16日）

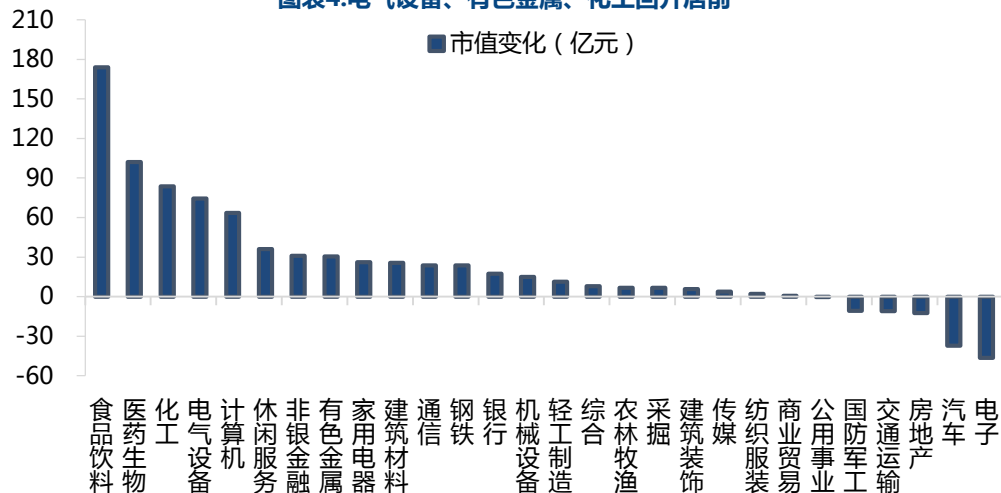


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中食品饮料、医药生物和化工回升较多，分别回升174.07亿元、102.24亿元和83.77亿元。电子、汽车和房地产回落较多，分别回落46.41亿元、37.12亿元和12.52亿元。

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)
食品饮料	3954.79	3780.72	174.07
医药生物	3038.56	2936.32	102.24
化工	1611.03	1527.25	83.77
电气设备	2799.64	2725.09	74.55
计算机	867.81	804.28	63.53
休闲服务	622.30	586.26	36.04
非银金融	1350.59	1319.66	30.93
有色金属	594.09	563.57	30.52
家用电器	1749.24	1723.10	26.13
建筑材料	560.86	535.28	25.58
通信	169.44	145.83	23.61
钢铁	325.22	301.62	23.61
银行	1958.61	1941.31	17.30
机械设备	1056.04	1041.10	14.94
轻工制造	308.75	297.32	11.43
综合	142.05	134.04	8.02
农林牧渔	318.07	311.26	6.82
采掘	224.54	217.76	6.78
建筑装饰	167.90	162.27	5.63
传媒	354.38	350.47	3.91
纺织服装	48.39	46.23	2.16
商业贸易	77.15	76.40	0.75
公用事业	412.83	413.00	-0.17
国防军工	147.92	158.66	-10.73
交通运输	577.82	588.94	-11.13
房地产	378.48	391.01	-12.52
汽车	693.21	730.33	-37.12
电子	1820.41	1866.81	-46.41
食品饮料	3780.72	3929.63	-148.92

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比7月9日，7月16日TOP20重仓股持股比例增减持平，其中，中国平安、美的集团、招商银行分别增持0.22%、0.20%和0.09%；万华化学、恩捷股份、药明康德分别减持0.67%、0.57%和0.24%。

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）
601318.SH	中国平安	519.77	7.99	非银金融	0.22
000333.SZ	美的集团	841.37	16.76	家用电器	0.20
600036.SH	招商银行	706.47	6.70	银行	0.09
600276.SH	恒瑞医药	458.87	11.95	医药生物	0.08
300760.SZ	迈瑞医疗	375.37	6.75	医药生物	0.07
000858.SZ	五粮液	641.25	5.88	食品饮料	0.06
603288.SH	海天味业	339.25	6.26	食品饮料	0.05
002475.SZ	立讯精密	244.20	8.21	电子	0.04
601012.SH	隆基股份	551.79	10.94	电气设备	0.04
600519.SH	贵州茅台	1,906.43	7.59	食品饮料	0.01
300015.SZ	爱尔眼科	235.29	6.49	医药生物	-0.06
600900.SH	长江电力	266.62	5.78	公用事业	-0.07

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_22287

