

2021-08-13



证券研究报告-策略研究

内外资加仓机械、家电和公用事业

——流动性周报（8月第2周）

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

- **8月9日-8月13日，北上资金合计净流入12.76亿元。**沪股通净流入8.37亿元，深股通净流入4.39亿元。**前一周为净入100.89亿元。**本期过半数行业为净流入，其中，**机械设备、家用电器、医药生物净流入居前**，分别流入37.27亿元、18.01亿元和10.80亿元；**食品饮料、电气设备和银行净流出较多**，分别流出45.52亿元、22.92亿元和6.77亿元。**8月13日TOP20重仓股持股过半减持**，其中，三一重工、美的集团、迈瑞医疗分别增持0.62%、0.21%、0.16%；隆基股份、格力电器和恒瑞医药分别减持0.25%、0.21%和0.16%。
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势，8月12日两融余额达18576.39亿元，较8月5日增加259.05亿元。相较于上期，截止8月12日过半行业两融余额回升**，其中有色金属、电气设备和化工余额回升较多，分别回升52.83亿元、51.36亿元和51.22亿元；医药生物、房地产和食品饮料回落较多，分别回落9.05亿元、7.86亿元和3.61亿元。**结合北上资金来看，内外资在机械设备、家用电器和公用事业板块配置较一致；在医药生物、有色金属和化工的配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF基金、中证500ETF基金分别增加0.747亿份、0.332亿份，沪深300ETF基金、创业板50ETF基金分别减少0.459亿份、12.500亿份。**
- **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，本周央行流动性持平。**相较上期，截止8月13日，较上期8月6日隔夜Shibor增加31.700个BP至2.1760%，7天Shibor增加20.300个BP至2.1970%，**银行间流动性有所放松。**1年期国债收益率增加6.95个BP至2.2209%，3年期国债收益率增加3.72个BP至2.5908%，10年期国债收益率增加6.53个BP至2.8792%，**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8月6日分别增加1.28个BP至0.47%、减少0.73个BP至0.66%、增加0.27个BP至1.16%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月30日分别减少4.54个BP至0.44%、减少10.55个BP至0.55%、减少10.55个BP至0.80%。**信用利差减少过半。**
- **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

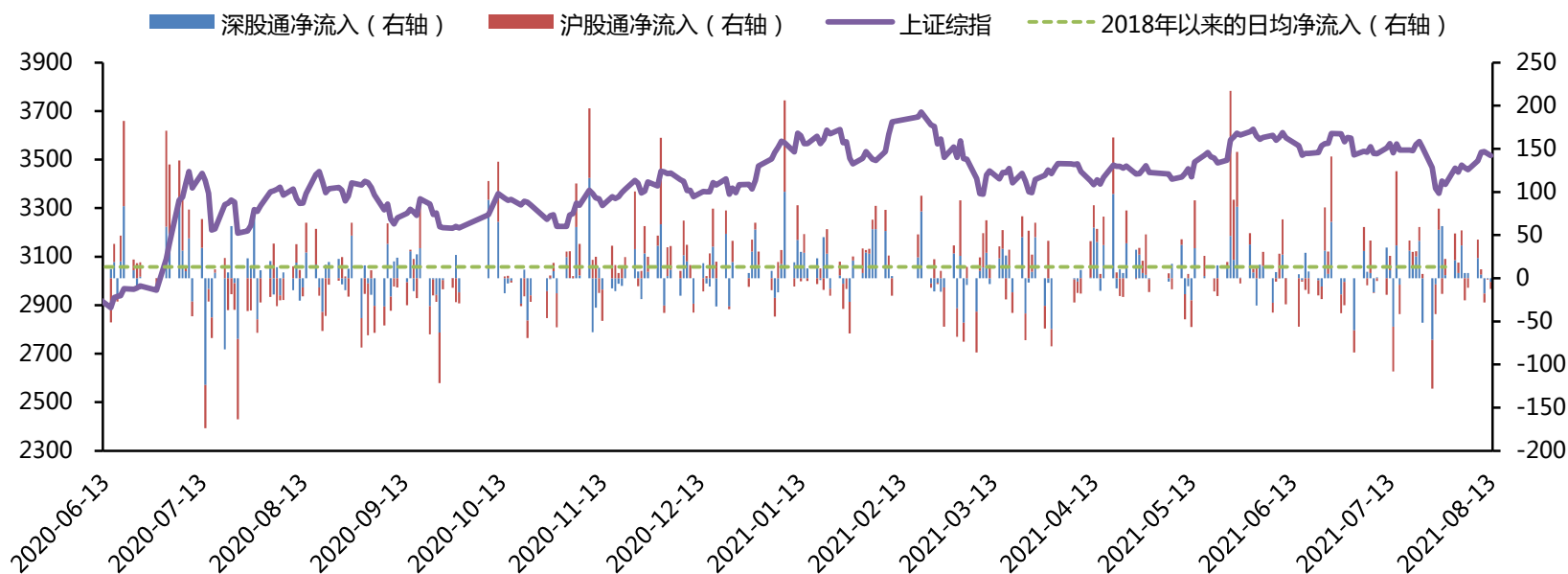
03 利率市场

（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9日-8月13日，北上资金合计净流入12.76亿元。沪股通净流入8.37亿元，深股通净流入4.39亿元。前一周为净流入100.89亿元。

图表1：8月9日-8月13日净流入12.76亿元

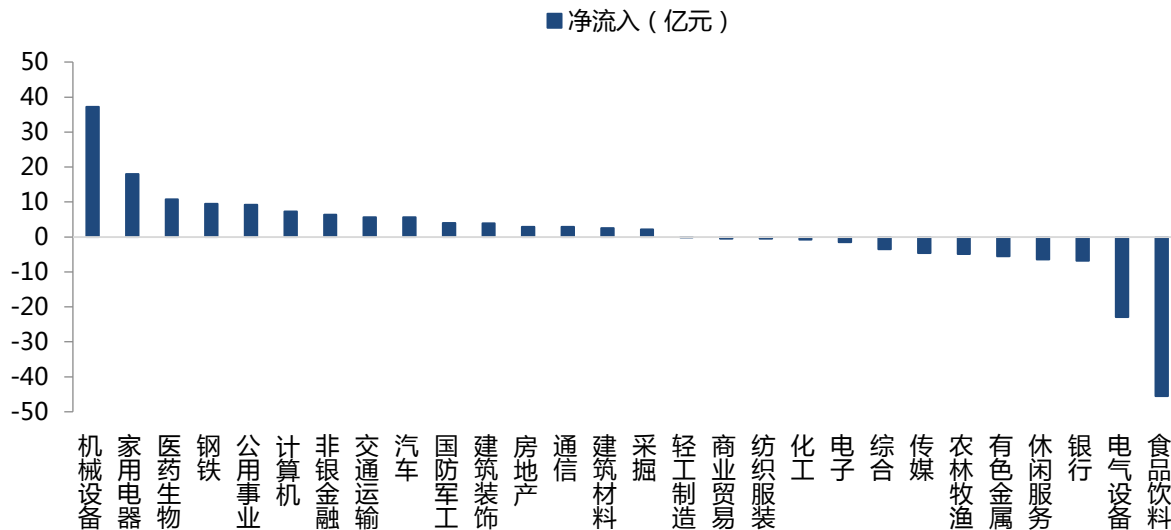


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2021年8月9日-8月13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，机械设备、家用电器、医药生物净流入居前，分别流入37.27亿元、18.01亿元和10.80亿元；食品饮料、电气设备和银行净流出较多，分别流出45.52亿元、22.92亿元和6.77亿元。

图表3：过半数行业为净流入

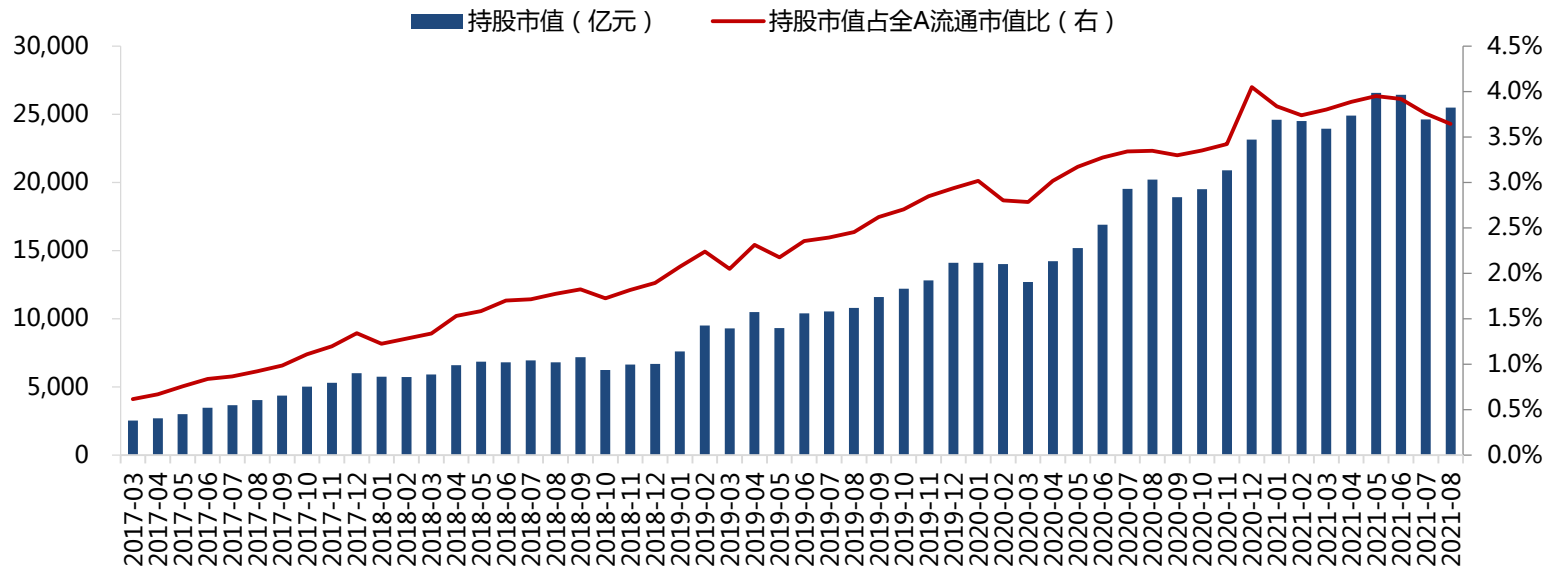


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止8月13日，北上资金持股市值2.55万亿元，占全A流通市值的3.64%，较7月上涨877.17亿元。

图表2：持股市值2.55万亿元（截至8月13日）

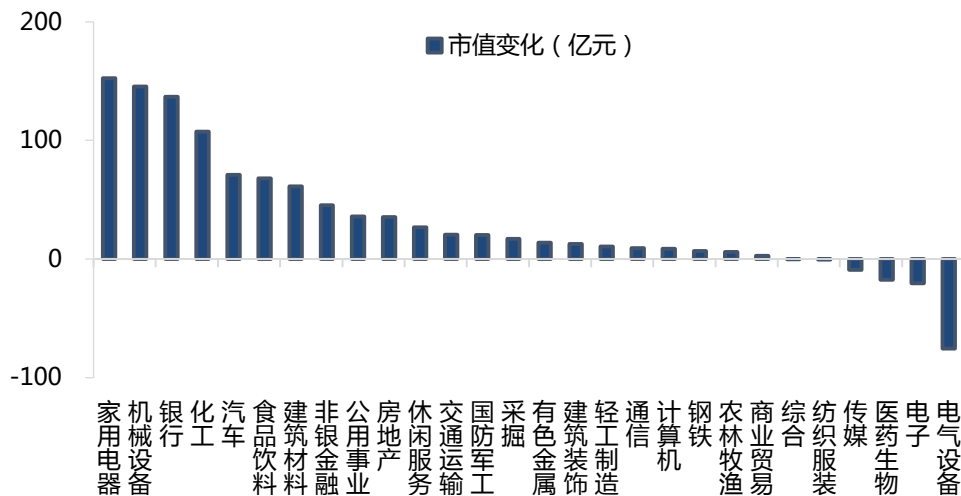


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中家用电器、机械设备和银行回升较多，分别上涨152.33亿元、145.34亿元、136.73亿元。电气设备、电子和医药生物回落较多，分别下跌75.69亿元、20.41亿元和17.46亿元。

图表4:家用电器、机械设备和银行回升居前



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)
家用电器	1776.52	1624.19	152.33
机械设备	1223.52	1078.18	145.34
银行	1851.96	1715.23	136.73
化工	1605.34	1497.90	107.44
汽车	765.09	694.28	70.82
食品饮料	3384.32	3316.28	68.04
建筑材料	580.63	519.44	61.19
非银金融	1292.94	1247.77	45.17
公用事业	429.97	394.06	35.90
房地产	361.11	325.88	35.24
休闲服务	551.86	525.15	26.71
交通运输	542.55	521.97	20.58
国防军工	134.32	114.26	20.06
采掘	235.53	218.60	16.93
有色金属	662.58	648.79	13.79
建筑装饰	176.37	163.76	12.61
轻工制造	295.49	285.08	10.41
通信	178.71	169.55	9.16
计算机	832.41	823.80	8.61
钢铁	348.45	341.80	6.64
农林牧渔	277.79	271.99	5.80
商业贸易	72.08	69.33	2.75
综合	126.54	126.71	-0.17
纺织服装	43.70	44.30	-0.59
传媒	321.25	330.55	-9.30
医药生物	2779.87	2797.33	-17.46
电子	1876.51	1896.93	-20.41
电气设备	2759.66	2835.35	-75.69
合计	25487.07	24598.46	888.61

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比8月6日，8月13日TOP20重仓股持股过半减持，其中，三一重工、美的集团、迈瑞医疗分别增持0.62%、0.21%、0.16%；隆基股份、格力电器和恒瑞医药分别减持0.25%、0.21%和0.16%。

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）
600031.SH	三一重工	236.41	9.03	机械设备	0.62
000333.SZ	美的集团	855.16	16.93	家用电器	0.21
300760.SZ	迈瑞医疗	336.05	7.57	医药生物	0.16
600887.SH	伊利股份	289.78	13.84	食品饮料	0.14
603288.SH	海天味业	318.63	6.53	食品饮料	0.09
600900.SH	长江电力	262.76	5.89	公用事业	0.06
600406.SH	国电南瑞	251.22	14.51	电气设备	0.04
000001.SZ	平安银行	440.84	11.42	银行	0.00
002812.SZ	恩捷股份	226.99	9.82	化工	0.00
600309.SH	万华化学	227.55	14.08	化工	-0.04
300750.SZ	宁德时代	734.36	6.28	电气设备	-0.06
600036.SH	招商银行	698.51	6.61	银行	-0.06

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_25178

