

2021-09-18

证券研究报告-策略研究



内外资加仓电气设备、采掘、公用事业

——流动性周报（9月第3周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- ▶ **9月13日-9月17日，北上资金合计净流出88.27亿元。**沪股通净流出17.05亿元，深股通净流出71.23亿元，**前一周为净流入36.19亿元。**其中，**电气设备、非银金融和计算机净流入居前**，分别流入38.54亿元、15.61亿元和8.69亿元；**食品饮料、有色金属和化工净流出较多**，分别流出34.97亿元、31.89亿元和15.54亿元。**本周TOP20重仓股持股过半增持**，汇川技术、东方财富和隆基股份分别增持0.58%、0.45%、0.38%；格力电器、中国平安和五粮液分别减持0.41%、0.31%和0.25%。
- ▶ **国内资金：本周两融呈现回升趋势，9月16日两融余额为19121.20亿元，较9月9日增长3.62亿元。相较于上期，截止9月9日过半行业两融余额回落。**基础化工、电力设备和石油石化余额回升较多，分别回升62.28亿元、36.74亿元和14.80亿元；电子、医药生物和非银金融余额回落较多，分别回落34.15亿元、24.02亿元和19.57亿元。**结合北上资金来看，内外资在电气设备、采掘和公用事业配置较一致；在非银金融、计算机和电子配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF和沪深300ETF基金分别增加10.170亿份和0.981亿份，中证500ETF和创业板50ETF基金分别减少0.040亿份和0.560亿份。**
- ▶ **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购1400亿元，利率与之前持平，叠加500亿元逆回购到期，本周央行净释放流动性900亿元。**截止9月18日，隔夜Shibor较上期回落0.200个BP至2.1070%，7天Shibor回升3.500个BP至2.2340%，**银行间流动性保持稳定。**1年期国债收益率增加2.46个BP至2.3912%，3年期国债收益率增加1.29个BP至2.5844%，10年期国债收益率增加0.61个BP至2.8717%，**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9月10日分别增加7.07个BP至0.56%、增加6.07个BP至0.74%、增加7.07个BP至1.37%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较9月10日分别增加4.45个BP至0.39%、增加4.44个BP至0.51%、增加5.44个BP至0.72%，**信用利差增加过半。**
- ▶ **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

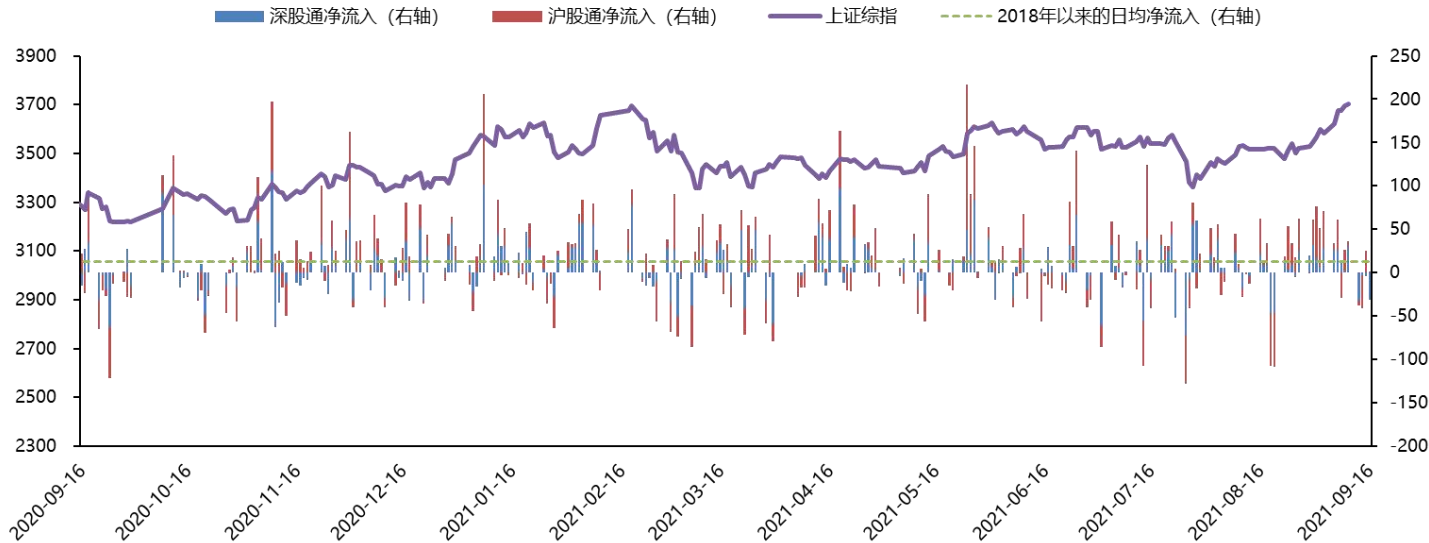
03 利率市场

(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

➤ 9月13日-9月17日，北上资金合计净流出88.27亿元。沪股通净流出17.05亿元，深股通净流出71.23亿元。前一周为净流入36.19亿元。

图表1：9月13日-9月16日净流出88.27亿元

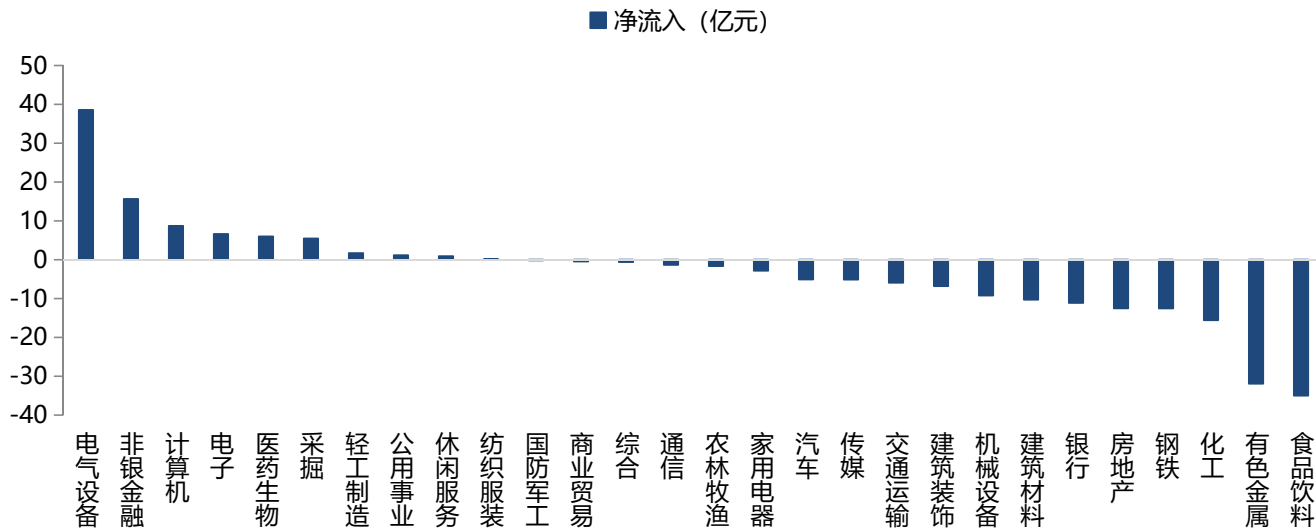


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

► **2021年9月13日-9月17日**，根据持股数变动和成交均价估算，**过半数行业为净流出**。其中，电气设备、非银金融和计算机净流入居前，分别流入38.54亿元、15.61亿元和8.69亿元；食品饮料、有色金属和化工净流出较多，分别流出34.97亿元、31.89亿元和15.54亿元。

图表3：过半数行业为净流出

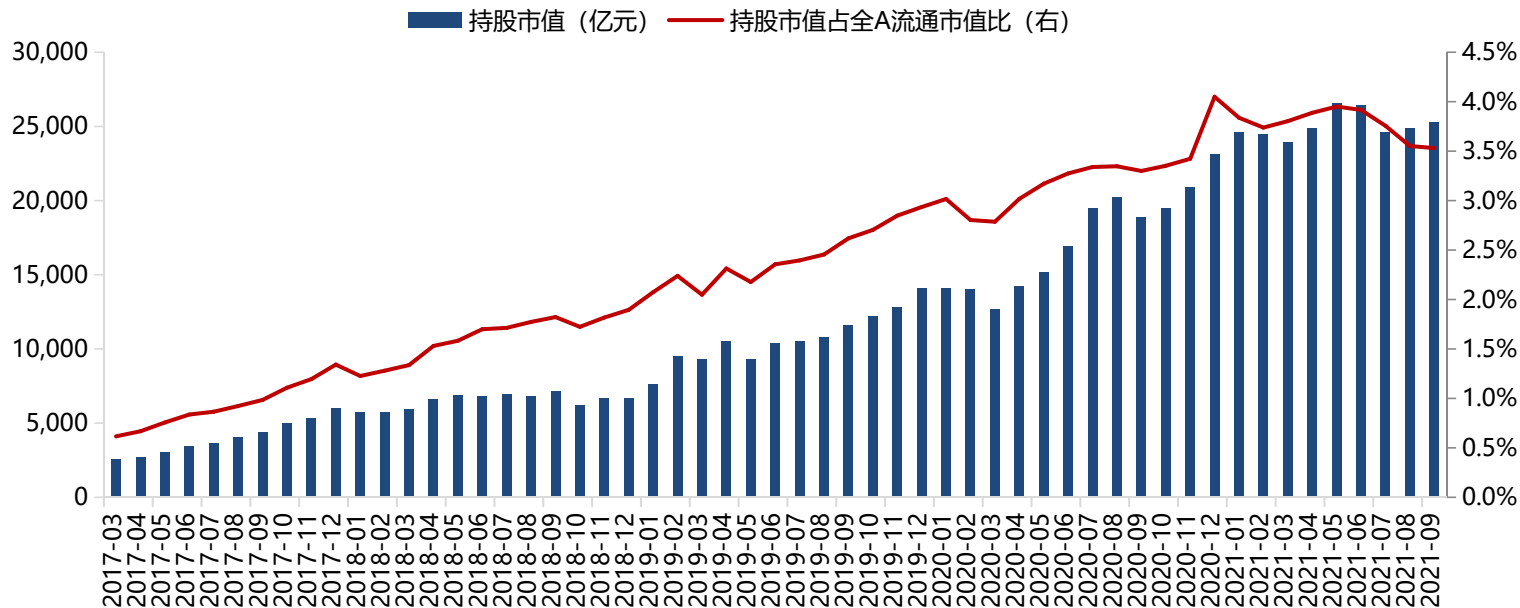


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

▶ **截止9月17日**，北上资金持股市值2.53万亿元，占全A流通市值的3.53%，较8月上涨398.40亿元。

图表2：持股市值2.53万亿元（截至9月17日）

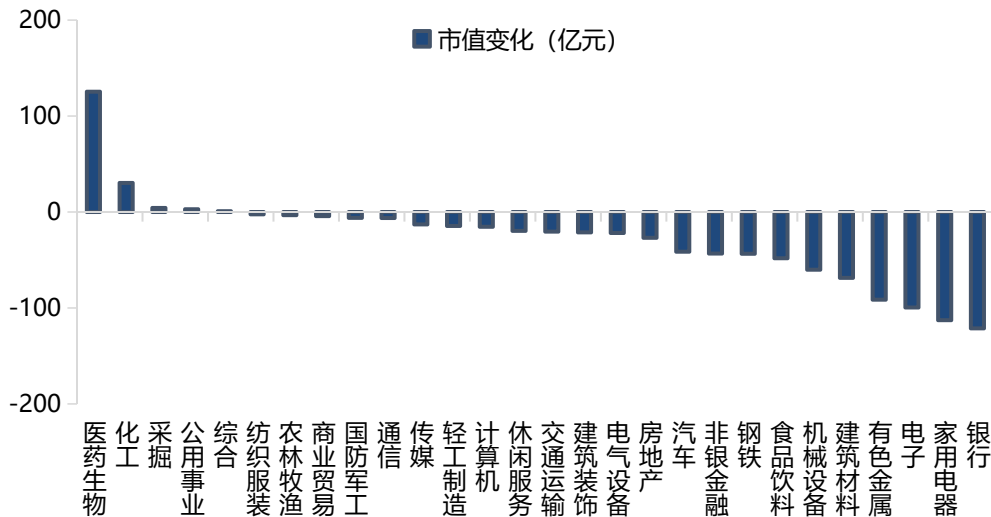


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业市值有所回落。**其中医药生物、化工和采掘回升较多，分别上涨125.37亿元、30.30亿元、4.24亿元。银行、家用电器和电子回落较多，分别下跌121.26亿元、112.73亿元和99.51亿元。

图4:医药生物、化工和采掘回升居前



资料来源: WIND,太平洋证券研究院整理

图5:多数行业市值较前期回落

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
医药生物	2792.10	2666.73	125.37
化工	1720.81	1690.51	30.30
采掘	319.47	315.23	4.24
公用事业	493.21	490.33	2.88
综合	116.06	115.22	0.85
纺织服装	41.56	43.98	-2.42
农林牧渔	255.18	258.46	-3.28
商业贸易	65.11	69.39	-4.28
国防军工	117.15	123.25	-6.11
通信	152.52	158.79	-6.27
传媒	314.66	327.59	-12.93
轻工制造	278.78	293.33	-14.54
计算机	826.95	842.34	-15.39
休闲服务	550.42	570.07	-19.65
交通运输	612.24	632.67	-20.43
建筑装饰	199.28	220.49	-21.22
电气设备	3011.15	3033.01	-21.86
房地产	330.42	357.30	-26.88
汽车	710.86	752.24	-41.37
非银金融	1293.88	1337.17	-43.29
钢铁	380.55	424.07	-43.52
食品饮料	3091.17	3139.35	-48.19
机械设备	1087.65	1147.78	-60.13
建筑材料	528.69	597.33	-68.64
有色金属	718.03	809.40	-91.37
电子	1767.58	1867.09	-99.51
家用电器	1627.53	1740.26	-112.73
银行	1857.11	1978.37	-121.26
合计	25260.12	25487.07	-226.95

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➤相比9月10日，9月17日TOP20重仓股持股过半增持，其中，汇川技术、东方财富和隆基股份分别增持0.58%、0.45%、0.38%；格力电器、中国平安和五粮液分别减持0.41%、0.31%和0.25%。

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)
300124.SZ	汇川技术	237.96	13.83	电气设备	0.58
300059.SZ	东方财富	243.32	6.78	非银金融	0.45
601012.SH	隆基股份	538.10	12.39	电气设备	0.38
603259.SH	药明康德	297.05	7.65	医药生物	0.21
600406.SH	国电南瑞	286.76	14.60	电气设备	0.19
600309.SH	万华化学	242.49	15.20	化工	0.18
300750.SZ	宁德时代	827.12	7.06	电气设备	0.15
002812.SZ	恩捷股份	262.84	9.62	化工	0.15
000333.SZ	美的集团	878.67	18.43	家用电器	0.13
600036.SH	招商银行	757.47	7.16	银行	0.08
300760.SZ	迈瑞医疗	405.41	9.18	医药生物	0.05
601888.SH	中国中免	470.92	9.66	休闲服务	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_26846

