

2021-10-16

证券研究报告-策略研究



内外资加仓电气设备、电子、食品饮料

——流动性周报（10月第2周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **10月11日-10月15日，北上资金合计净流入26.93亿元。**沪股通净流入21.98亿元，深股通净流入4.95亿元，前一期为净流入43.95亿元。其中，**银行、电气设备和电子净流入居前**，分别流入22.89亿元、20.41亿元和14.50亿元；**医药生物、非银金融和房地产净流出较多**，分别流出21.60亿元、20.10亿元和10.75亿元。**本周TOP20重仓股持股过半增持**，伊利股份、药明康德和美的集团分别增持0.22%、0.17%、0.12%；东方财富、恒瑞医药和国电南瑞分别减持0.23%、0.28%和0.34%。
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势，10月14日两融余额为18546.39亿元，较9月30日回升132.11亿元。相较于上期，截止10月14日过半行业两融余额回升。**其中化工、电气设备和有色金属余额回升较多，分别回升26.32亿元、21.56亿元和18.47亿元；银行、建筑装饰和房地产余额回落较多，分别回落6.00亿元、4.76亿元和4.44亿元。**结合北上资金来看，内外资在电气设备、电子和食品饮料配置较一致；在银行，家用电器和钢铁配置分歧较大。**相较上周，**创业板50ETF基金增加1.720亿份，上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETF基金分别减少1.512亿份、0.513亿份和0.068亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购500亿元，利率与之前持平，叠加5100亿元逆回购到期，本期央行净收回流动性4600亿元。**截止10月15日，隔夜Shibor较上期回升43.000个BP至2.0650%，7天Shibor降低23.600个BP至2.1320%，**银行间流动性有所收紧。**1年期国债收益率增加1.09个BP至2.3361%，3年期国债收益率增加10.38个BP至2.6459%，10年期国债收益率增加4.97个BP至2.9683%，**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10月9日分别增加0.99个BP至0.64%、减少3.00个BP至0.79%、减少3.00个BP至1.44%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月8日分别减少0.56个BP至0.49%、增加2.44个BP至0.64%、减少1.59个BP至0.81%，**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

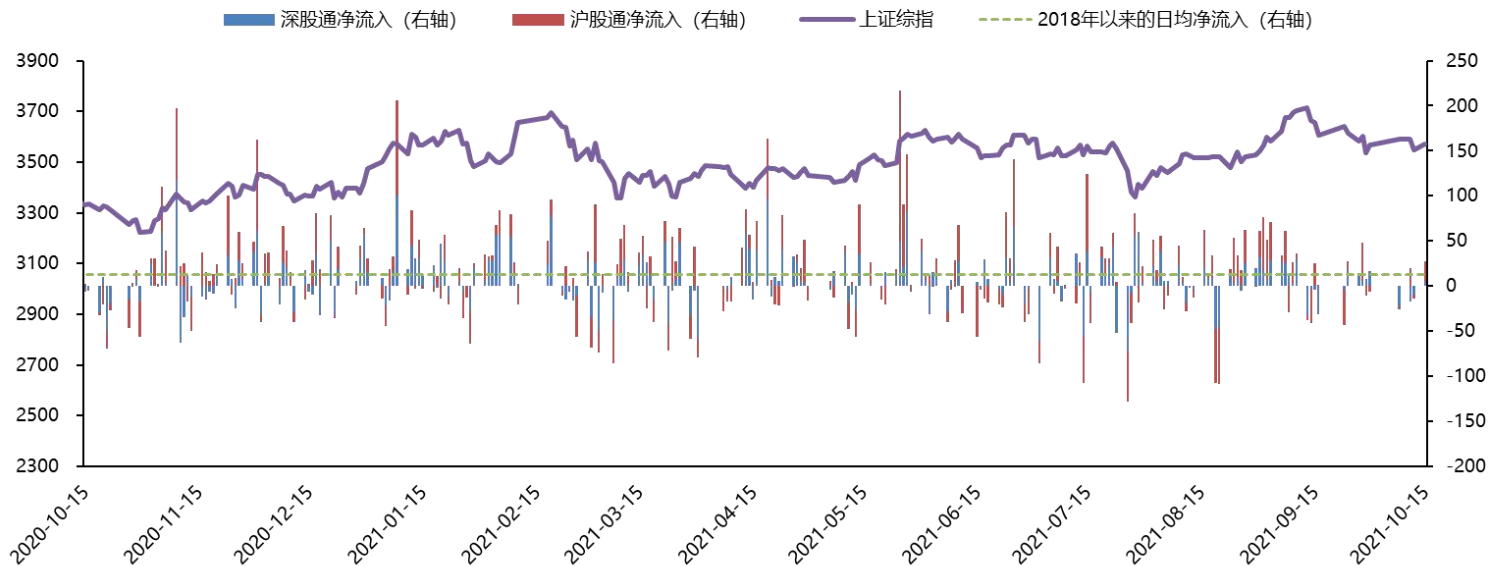
03 利率市场

(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

► 10月11日-10月15日，北上资金合计净流入26.93亿元。沪股通净流入21.98亿元，深股通净流入4.95亿元。前一期为净流入43.95亿元。

图表1：10月11日-10月15日净流入26.93亿元

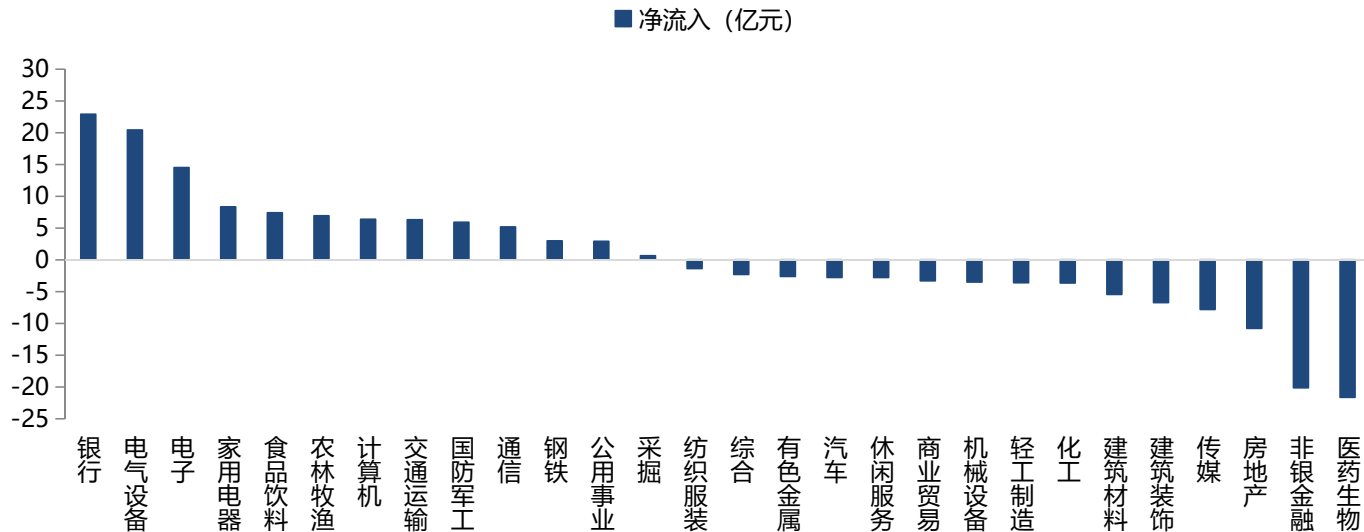


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

► **10月11日-10月15日**，根据持股数变动和成交均价估算，**过半数行业净流出**。其中，**银行、电气设备和电子净流入居前**，分别流入22.89亿元、20.41亿元和14.50亿元；**医药生物、非银金融和房地产净流出较多**，分别流出21.60亿元、20.10亿元和10.75亿元。

图表3：过半行业净流出

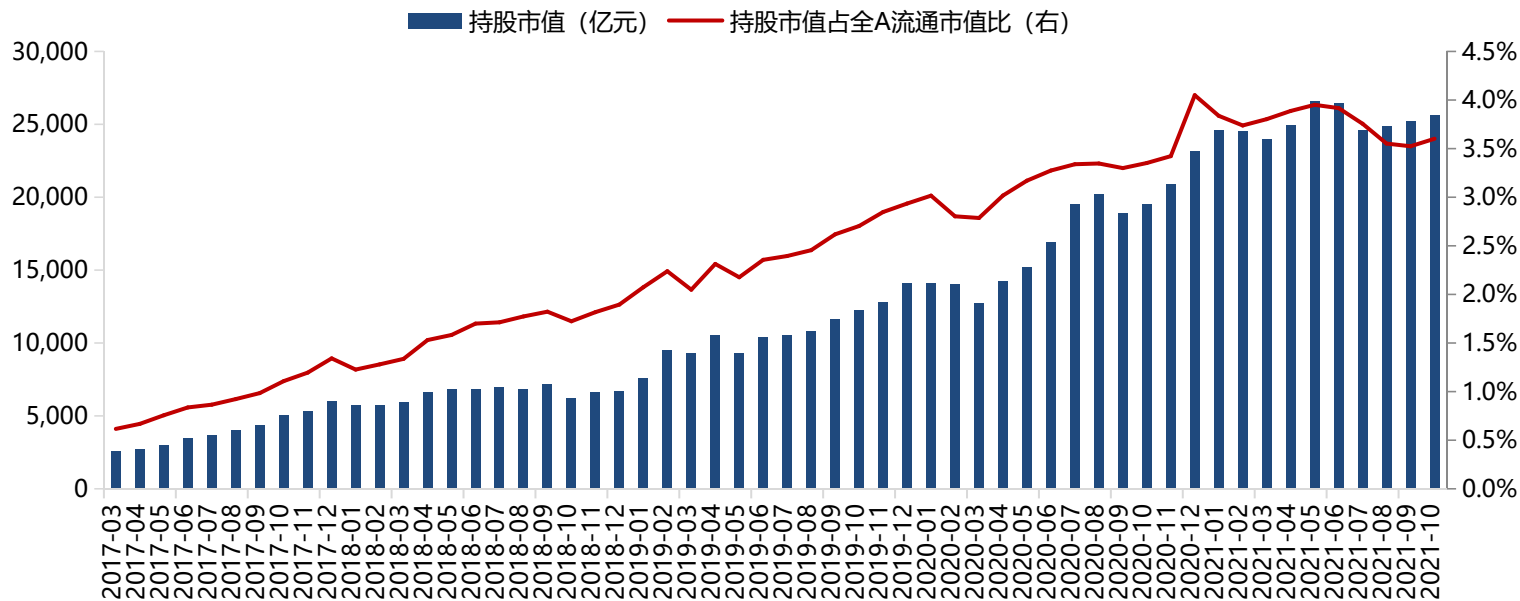


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

▶ **截止10月15日**，北上资金持股市值2.59万亿元，占全A流通市值的3.65%，较上期上涨652.49亿元。

图表2：持股市值2.59万亿元（截至10月15日）

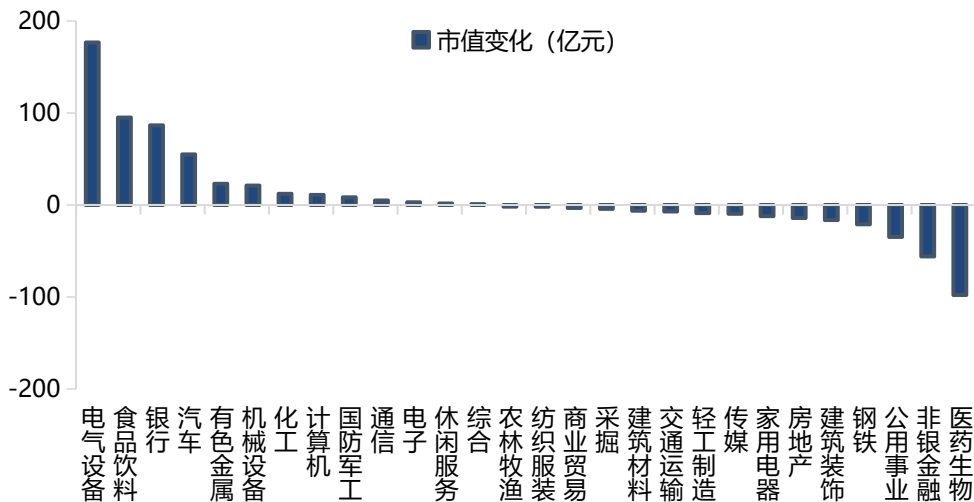


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

分行业看，北上资金持股市值过半行业回落。其中，电气设备、食品饮料和银行回升居前，分别上涨176.70亿元、95.07亿元、86.59亿元。医药生物、非银金融和公用事业回落较多，分别下跌97.82亿元、55.92亿元和34.71亿元。

图表4:电气设备、食品饮料和银行回升居前



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)	上期市值	市值变化 (亿元)
电气设备	3250.31	3073.61	176.70
食品饮料	3609.83	3514.76	95.07
银行	1907.02	1820.42	86.59
汽车	751.87	696.87	54.99
有色金属	657.78	634.73	23.05
机械设备	1081.07	1059.95	21.11
化工	1562.51	1550.35	12.15
计算机	880.77	869.81	10.96
国防军工	122.47	114.14	8.33
通信	155.59	150.69	4.90
电子	1769.29	1766.35	2.94
休闲服务	603.16	601.53	1.63
综合	118.81	117.86	0.95
农林牧渔	294.63	296.41	-1.78
纺织服装	36.88	38.74	-1.85
商业贸易	63.74	66.94	-3.20
采掘	287.32	291.49	-4.17
建筑材料	498.45	504.67	-6.22
交通运输	623.52	630.57	-7.05
轻工制造	252.56	261.37	-8.81
传媒	308.16	317.71	-9.55
家用电器	1693.00	1705.11	-12.11
房地产	345.61	359.75	-14.14
建筑装饰	177.24	193.60	-16.35
钢铁	281.05	302.04	-20.99
公用事业	505.72	540.43	-34.71
非银金融	1260.14	1316.06	-55.92
医药生物	2746.06	2843.88	-97.82
合计	25844.54	25487.07	357.47

1.5 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比10月8日，10月15日TOP20重仓股持股过半增持，其中，伊利股份、药明康德和美的集团分别增持0.22%、0.17%、0.12%；东方财富、恒瑞医药和国电南瑞分别减持0.23%、0.28%和0.34%。

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)
600887.SH	伊利股份	1,692.26	15.53	食品饮料	0.22
603259.SH	药明康德	958.34	7.79	医药生物	0.17
000333.SZ	美的集团	933.37	18.82	家用电器	0.12
603288.SH	海天味业	761.14	6.63	食品饮料	0.09
601012.SH	隆基股份	566.81	12.31	电气设备	0.08
300750.SZ	宁德时代	515.98	7.23	电气设备	0.07
300124.SZ	汇川技术	500.85	14.47	电气设备	0.07
600036.SH	招商银行	407.05	6.92	银行	0.04
000001.SZ	平安银行	386.70	10.13	银行	0.03
600900.SH	长江电力	360.07	6.75	公用事业	0.03
600519.SH	贵州茅台	352.06	7.02	食品饮料	0.02
000651.SZ	格力电器	351.72	13.73	家用电器	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_27961

