

2021-10-23

证券研究报告-策略研究



内外资加仓电气设备、汽车、化工

——流动性周报（10月第3周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **10月18日-10月22日，北上资金合计净流入233.03亿元。**沪股通净流入100.96亿元，深股通净流入132.07亿元，**前一期为净流入26.93亿元。**其中，**电气设备、汽车和化工净流入居前**，分别流入50.57亿元、32.60亿元和27.69亿元；**非银金融、交通运输和钢铁净流出较多**，分别流出19.84亿元、12.79亿元和7.47亿元。**本周TOP20重仓股持股过半增持**，万华化学、宁德时代和美的集团分别增持0.94%、0.26%、0.25%；恩捷股份、平安银行和中国平安分别减持0.20%、0.16%和0.07%。
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势，10月21日两融余额为18676.49亿元，较9月14日回升130.10亿元。相较于上期，截止10月21日过半行业两融余额回升。**其中，化工、有色金属和电气设备余额回升较多，分别回升35.61亿元、28.71亿元和15.70亿元；银行、食品饮料和轻工制造余额回落较多，分别回落9.04亿元、8.67亿元和2.66亿元。**结合北上资金来看，内外资在电气设备、汽车和化工配置较一致；在银行，食品饮料和轻工制造配置分歧较大。**相较上周，**上证50ETF基金增加3.141亿份，沪深300ETF、中证500ETF和创业板50ETF基金分别减少0.630亿份、0.188亿份和4.180亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购3200亿元，利率与之前持平，叠加600亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性2600亿元。**截止10月22日，隔夜Shibor较上期回落39.300个BP至1.6720%，7天Shibor降低7.600个BP至2.0560%，**银行间流动性宽松。**1年期国债收益率增加1.14个BP至2.3475%，3年期国债收益率增加0.97个BP至2.6556%，10年期国债收益率增加2.70个BP至2.9953%，**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15日分别减少2.02个BP至0.62%、减少1.03个BP至0.78%、增加2.97个BP至1.47%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月15日分别减少2.02个BP至0.47%、减少2.01个BP至0.62%、减少0.01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18日-10月22日，北上资金合计净流入233.03亿元。** 沪股通净流入100.96亿元，深股通净流入132.07亿元。前一期为净流入26.93亿元。

图表1：10月18日-10月22日净流入233.03亿元

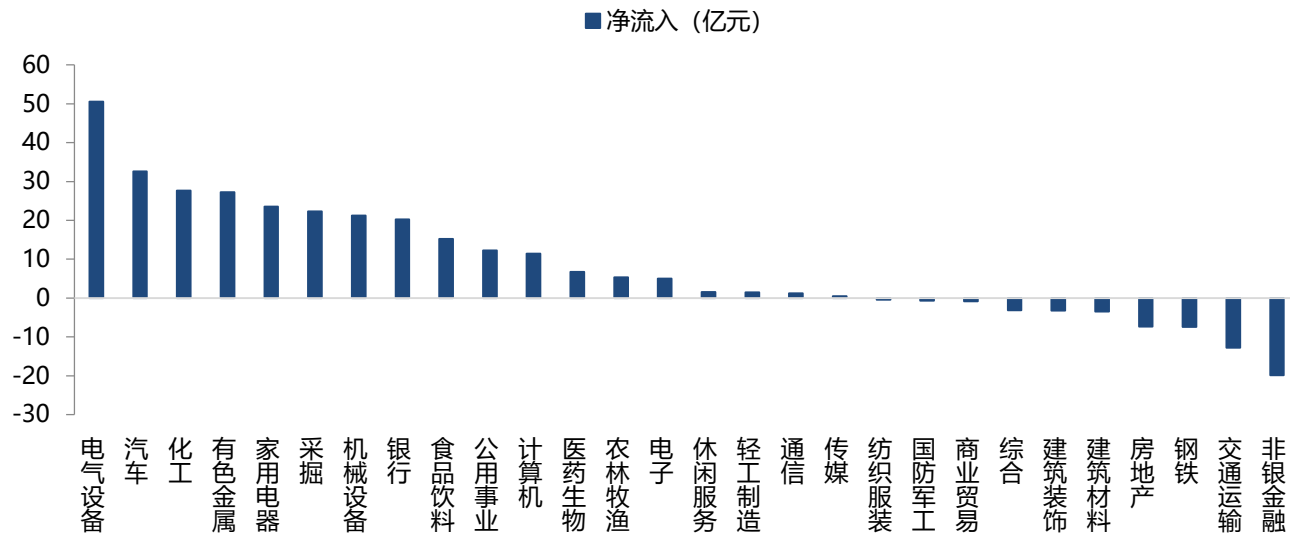


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

► **10月18日-10月22日**，根据持股数变动和成交均价估算，**过半数行业净流入**。其中，**电气设备、汽车和化工净流入居前**，分别流入50.57亿元、32.60亿元和27.69亿元；**非银金融、交通运输和钢铁净流出较多**，分别流出19.84亿元、12.79亿元和7.47亿元。

图表3：过半行业净流入

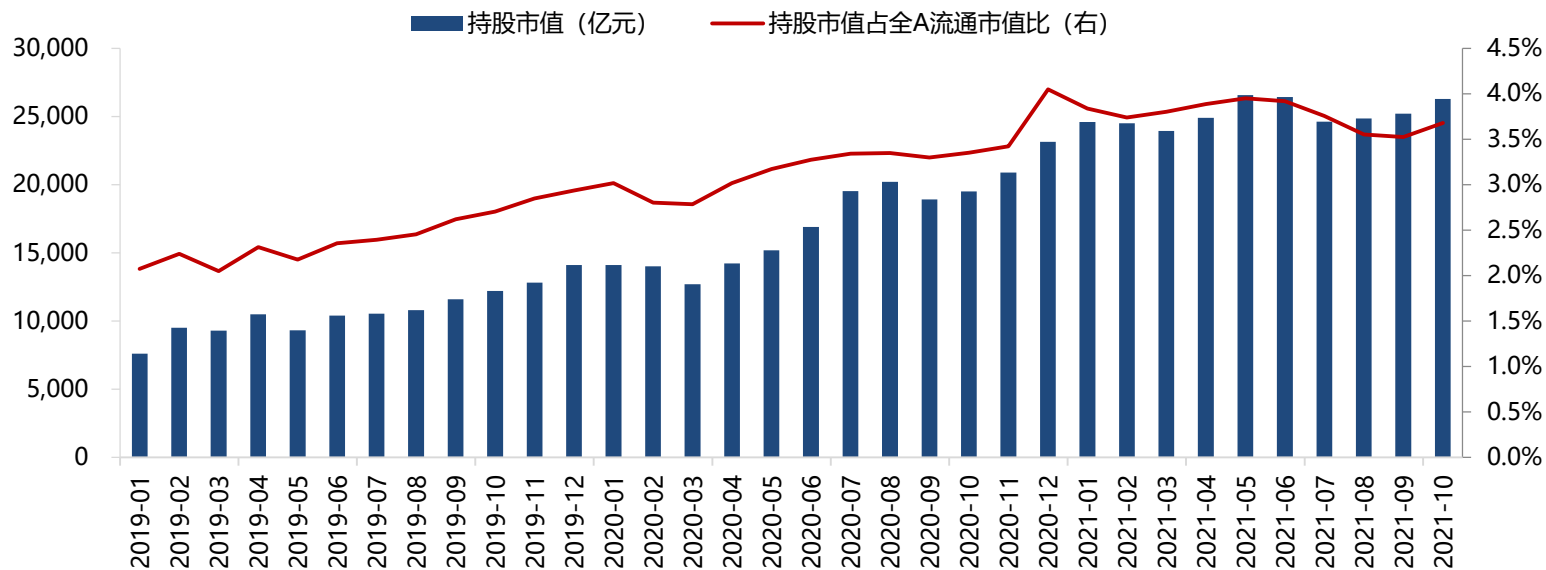


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

➤ 截止10月22日，北上资金持股市值2.63万亿元，占全A流通市值的3.68%，较9月上涨1081.71亿元。

图表2：持股市值2.63万亿元（截至10月22日）

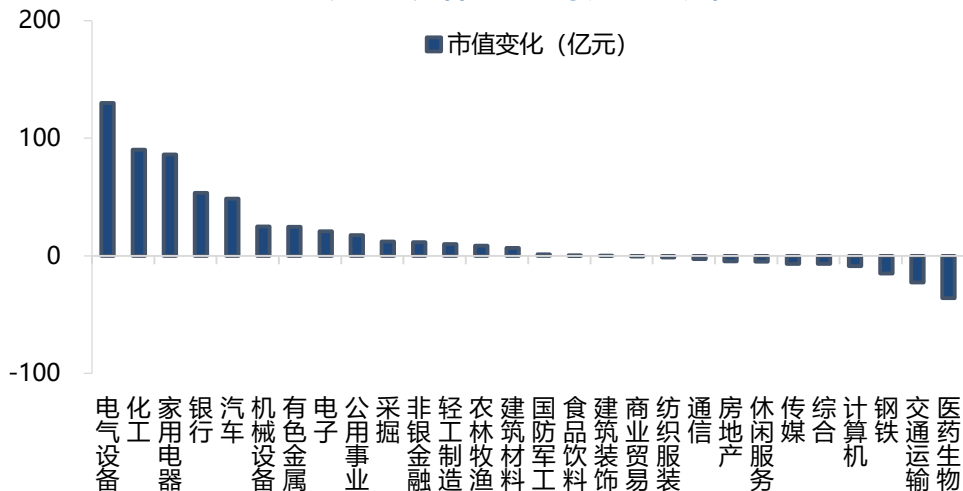


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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升。其中，电气设备、化工和家用电器回升居前，分别上涨129.97亿元、90.19亿元、86.11亿元。医药生物、交通运输和钢铁回落较多，分别下跌36.17亿元、22.82亿元和15.16亿元。

图表4:电气设备、化工和家用电器回升居前



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	3380.28	3250.31	129.97
化工	1652.69	1562.51	90.19
家用电器	1779.11	1693.00	86.11
银行	1960.52	1907.02	53.50
汽车	800.49	751.87	48.62
机械设备	1105.94	1081.07	24.87
有色金属	682.33	657.78	24.55
电子	1790.11	1769.29	20.83
公用事业	523.23	505.72	17.51
采掘	299.50	287.32	12.18
非银金融	1271.79	1260.14	11.65
轻工制造	262.52	252.56	9.96
农林牧渔	303.25	294.63	8.61
建筑材料	505.06	498.45	6.62
国防军工	123.78	122.47	1.31
食品饮料	3610.32	3609.83	0.49
建筑装饰	177.51	177.24	0.27
商业贸易	63.17	63.74	-0.57
纺织服装	35.46	36.88	-1.42
通信	152.70	155.59	-2.89
房地产	340.99	345.61	-4.61
休闲服务	598.16	603.16	-5.00
传媒	301.11	308.16	-7.05
综合	111.75	118.81	-7.06
计算机	871.96	880.77	-8.80
钢铁	265.90	281.05	-15.16
交通运输	600.69	623.52	-22.82
医药生物	2709.89	2746.06	-36.17
合计	26280.21	25487.07	793.14

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比10月15日，10月22日TOP20重仓股持股过半增持，其中，万华化学、宁德时代和美的集团分别增持0.94%、0.26%、0.25%；恩捷股份、平安银行和中国平安分别减持0.20%、0.16%和0.07%。

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)
600309.SH	万华化学	1,673.45	16.21	化工	0.94
300750.SZ	宁德时代	1,050.06	7.49	电气设备	0.26
000333.SZ	美的集团	992.43	19.07	家用电器	0.25
600887.SH	伊利股份	788.86	15.77	食品饮料	0.24
600900.SH	长江电力	564.88	6.94	公用事业	0.19
002475.SZ	立讯精密	516.20	9.24	电子	0.18
600406.SH	国电南瑞	491.13	14.31	电气设备	0.15
603288.SH	海天味业	392.26	6.77	食品饮料	0.14
600036.SH	招商银行	387.81	7.04	银行	0.12
000858.SZ	五粮液	373.18	5.62	食品饮料	0.12
603259.SH	药明康德	371.11	7.89	医药生物	0.10
000651.SZ	格力电器	360.11	13.81	家用电器	0.08

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_28199

