

2021-12-24



证券研究报告-策略研究

内外资加仓公用事业、石油石化、银行

——流动性周报（12月第4周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **12月20日-12月24日，北上资金合计净流出12.21亿元。**沪股通净流入11.20亿元，深股通净流出23.41亿元。**前一期为净流入114.67亿元。**其中，**电子、公用事业和石油石化净流入居前**，分别流入29.48亿元、14.39亿元和8.79亿元；**轻工制造、房地产和煤炭净流出较多**，分别流出29.72亿元、13.75亿元和7.77亿元。**12月24日TOP20重仓股持股过半增持**，其中，立讯精密、招商银行和海天味业分别增持11.77%、9.84%、5.21%；伊利股份、汇川技术和万华化学分别减持10.68%、6.70%和4.44%。
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势。12月23日两融余额为18414.80亿元，较12月16日回落83.84亿元。**分行业看，**相较于上月同期，行业两融余额回升过半。**食品饮料、公用事业和农林牧渔回升较多，分别回升36.16亿元、24.02亿元和22.82亿元；电力设备、电子和非银金融回落较多，分别回落66.37亿元、36.14亿元和34.42亿元。**结合北上资金来看，内外资在公用事业、石油石化和银行配置较一致；在电子，轻工制造和基础化工配置分歧较大。**相较于上周，**上证50ETF基金、沪深300ETF、中证500ETF和创业板50ETF基金分别增加1.458亿份、2.061亿份、0.180亿份和2.820亿份。**
- **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，累计开展14天逆回购500亿元，叠加500亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性500亿元。**截止12月23日，隔夜Shibor较上期降低2.200个BP至1.8400%，7天Shibor降低20.800个BP至1.9430%。**银行间流动性宽松。**1年期国债收益率增加1.77个BP至2.3386%，3年期国债收益率减少1.3个BP至2.5596%，10年期国债收益率减少3.09个BP至2.8203%，**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12月17日分别减少1.78个BP至0.42%、增加0.21个BP至0.59%、减少2.79个BP至1.17%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较12月17日分别增加5.22个BP至0.45%、增加5.22个BP至0.56%、增加6.22个BP至0.76%。**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

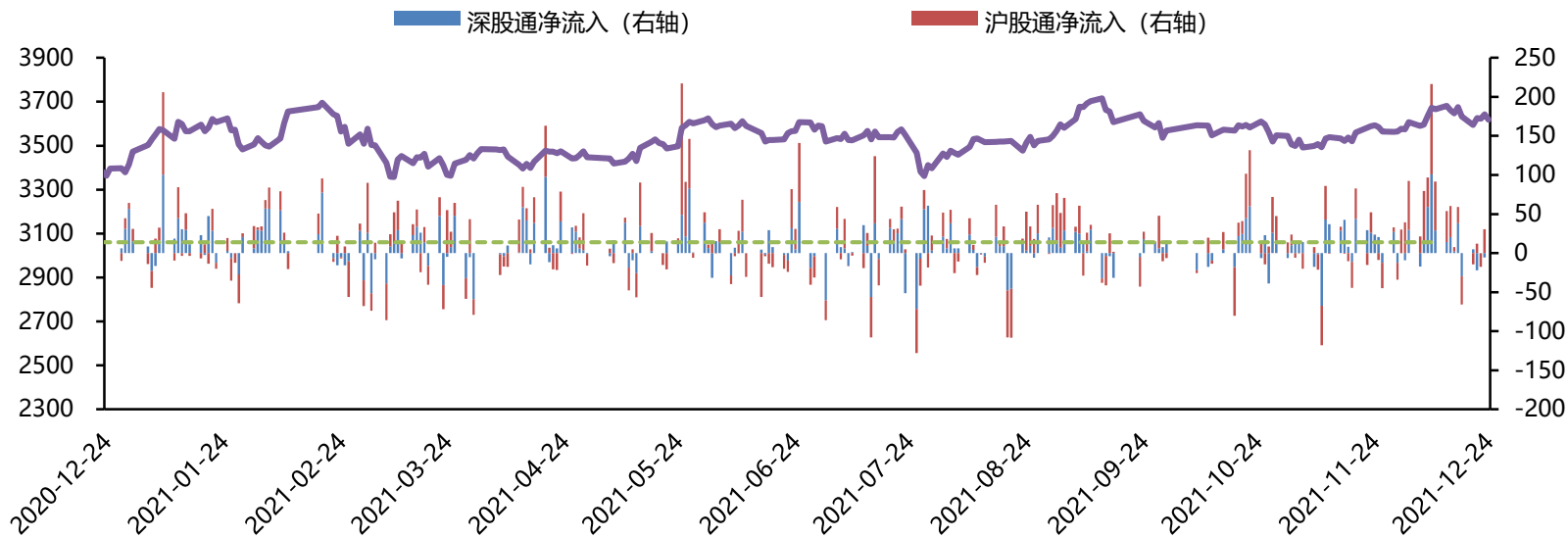
03 利率市场

(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

▶ 12月20日-12月24日，北上资金合计净流出12.21亿元。沪股通净流入11.20亿元，深股通净流出23.41亿元。前一期为净流入114.67亿元。

图表1：12月20日-12月24日净流出12.21亿元

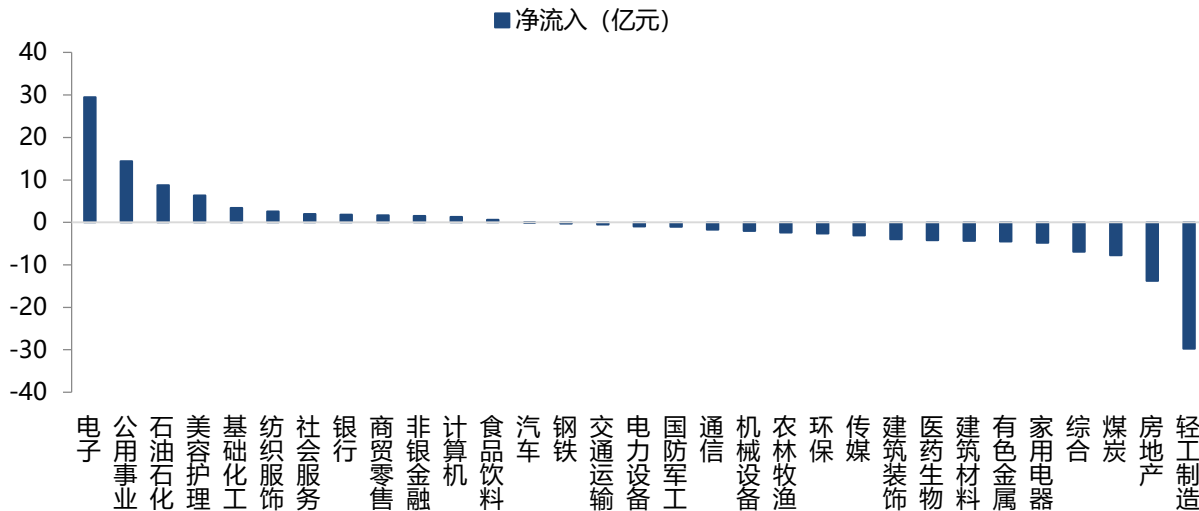


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

► **12月20日-12月24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，**电子、公用事业和石油石化净流入居前**，分别流入29.48亿元、14.39亿元和8.79亿元；**轻工制造、房地产和煤炭净流出较多**，分别流出29.72亿元、13.75亿元和7.77亿元。

图表3：半数行业净流出

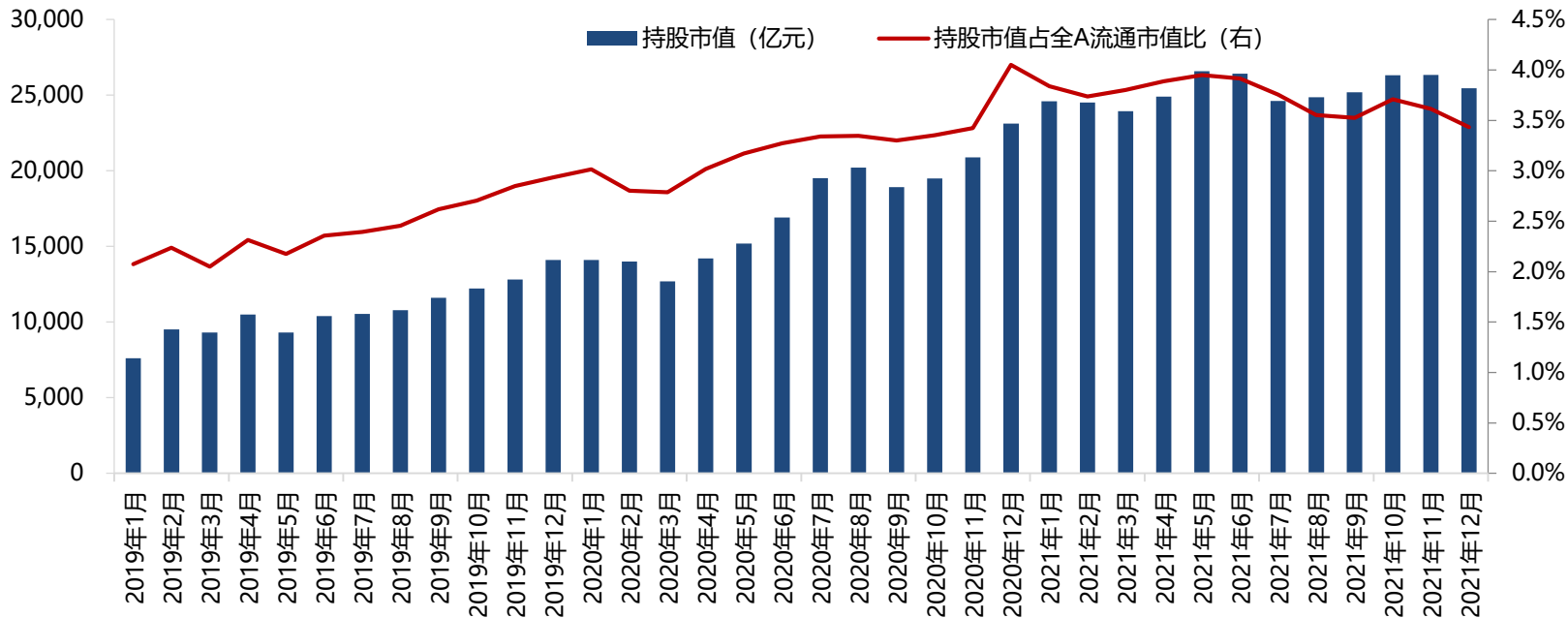


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

▶ 截止12月24日，北上资金持股市值2.73万亿元，占全A流通市值的3.69%，较11月上升997.87亿元。

图表2：持股市值2.54万亿元（截至12月24日）

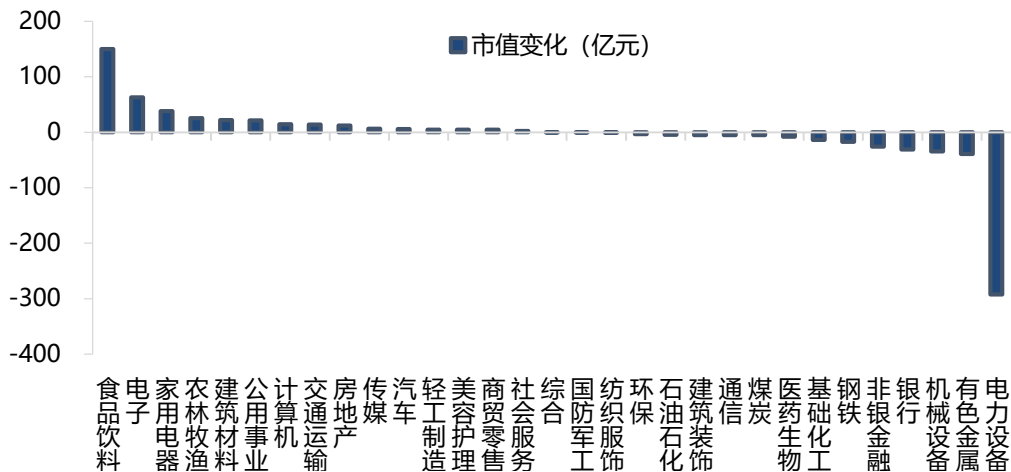


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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，食品饮料、电子和家用电器回升居前，分别上涨149.82亿元、63.08亿元、37.96亿元。电力设备、有色金属和机械设备回落较多，分别下跌292.38亿元、39.18亿元和34.63亿元。

图表4:非银金融、公用事业、钢铁回升居前



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)
食品饮料	4128.50	3978.67	149.82
电子	2016.52	1953.43	63.08
家用电器	1683.76	1645.80	37.96
农林牧渔	297.05	271.37	25.68
建筑材料	608.70	586.73	21.97
公用事业	568.65	547.42	21.23
计算机	1088.58	1073.96	14.62
交通运输	598.80	585.14	13.66
房地产	299.36	287.43	11.93
传媒	361.32	355.07	6.25
汽车	806.17	800.61	5.55
轻工制造	245.49	240.69	4.79
美容护理	152.00	147.43	4.56
商贸零售	522.10	517.69	4.41
社会服务	174.55	172.34	2.20
综合	2.33	2.62	-0.29
国防军工	230.06	230.55	-0.49
纺织服饰	43.03	43.88	-0.85
环保	58.41	61.64	-3.23
石油石化	249.93	254.54	-4.62
建筑装饰	222.86	227.78	-4.91
通信	175.85	180.90	-5.05
煤炭	215.46	220.88	-5.42
医药生物	2567.86	2576.08	-8.22
基础化工	781.03	795.08	-14.05
钢铁	309.74	327.26	-17.52
非银金融	1372.08	1397.96	-25.87
银行	1864.45	1895.53	-31.08
机械设备	1104.13	1138.76	-34.63
有色金属	556.01	595.19	-39.18
电力设备	4035.74	4328.12	-292.38
合计	27340.49	27440.55	-100.06

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比12月17日，12月24日TOP20重仓股持股过半增持，其中，立讯精密、招商银行和海天味业分别增持11.77%、9.84%、5.21%；伊利股份、汇川技术和万华化学分别减持10.68%、6.70%和4.44%。

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)
002475.SZ	立讯精密	1,975.41	20.59	电子	11.77
600036.SH	招商银行	1,138.03	17.21	银行	9.84
603288.SH	海天味业	880.94	11.94	食品饮料	5.21
600406.SH	国电南瑞	753.14	17.52	电力设备	4.95
601012.SH	隆基股份	545.06	16.64	电力设备	4.70
601318.SH	中国平安	503.25	8.96	非银金融	2.90
600900.SH	长江电力	454.95	8.82	公用事业	1.68
600519.SH	贵州茅台	423.94	8.79	食品饮料	1.62
300750.SZ	宁德时代	407.41	7.17	电力设备	0.94
000333.SZ	美的集团	367.55	17.01	家用电器	0.69
600276.SH	恒瑞医药	337.85	10.67	医药生物	0.16
000858.SZ	五粮液	333.28	6.06	食品饮料	0.10

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_35262

