

2020-12-27

策略研究报告



内外资在电气设备、电子、医药共振

——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

证券分析师：金达莱
电话：010-88695265
执业证号：S1190518060001

- **北上资金：12月21日-12月25日，北上资金净流入86.14亿元。前一周为净流入84.84亿元，连续8周净流入。**沪股通净流入48.44亿元，深股通净流入37.70亿元。本期过半数行业为净流入。其中，**电气设备、电子和机械设备**显示净流入较多，分别净流入42.37亿元、15.65亿元和10.32亿元；**家用电器、国防军工和传媒**分别净流出13.03亿元、6.49亿元和6.14亿元。**12月25日多数TOP20重仓股被增持，其中隆基股份、三一重工和爱尔眼科分别增持0.52%、0.15%和0.12%；海康威视、格力电器和海螺水泥分别减持0.29%、0.19%和0.11%。**
- **国内资金：截止12月24日，两融余额升至16093.37亿元，较12月17日增加152.45亿元。相较上期，多数行业两融余额均有所回升。**其中**电气设备、医药生物和电子余额**回升较多，分别回升88.83亿元、52.59亿元和49.82亿元。**计算机、非银金融和通信**两融余额分别回落31.98亿元、23.62亿元和13.82亿元。**结合北上资金来看，内外资在电气设备、电子、医药生物板块配置较一致，在机械设备和化工板块配置仍存较大分歧。相较上期，中证500ETF基金份额增加0.33亿份。**上证50ETF、沪深300ETF和创业板50ETF基金份额分别减少6.73亿份、2.41亿份和6.74亿份。
- **宏观利率：本周央行累计开展7天和14天逆回购1500亿元，利率与之前持平，叠加2000亿元逆回购和3000亿MLF到期，资金净回笼3500亿元。**相较上期，12月18日隔夜Shibor减少93.00个BP至0.7930%，7天Shibor增加0.30个BP至2.1510%，**银行间流动性偏宽松。**1年期国债收益率减少11.71个BP至2.6096%，3年期国债收益率减少7.86个BP至2.8856%，10年期国债收益率减少10.24个BP至3.1878%，**无风险利率边际回落。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较12月18日分别减少5.89个BP至0.66%、增加2.11个BP至1.07%、增加0.11个BP至1.39%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较12月18日分别增加2.51个BP至0.54%、增加4.51个BP至0.81%、增加4.51个BP至1.19%。**多数信用利差有所上行。**
- **风险提示：货币收紧；违约风险超预期扩散**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

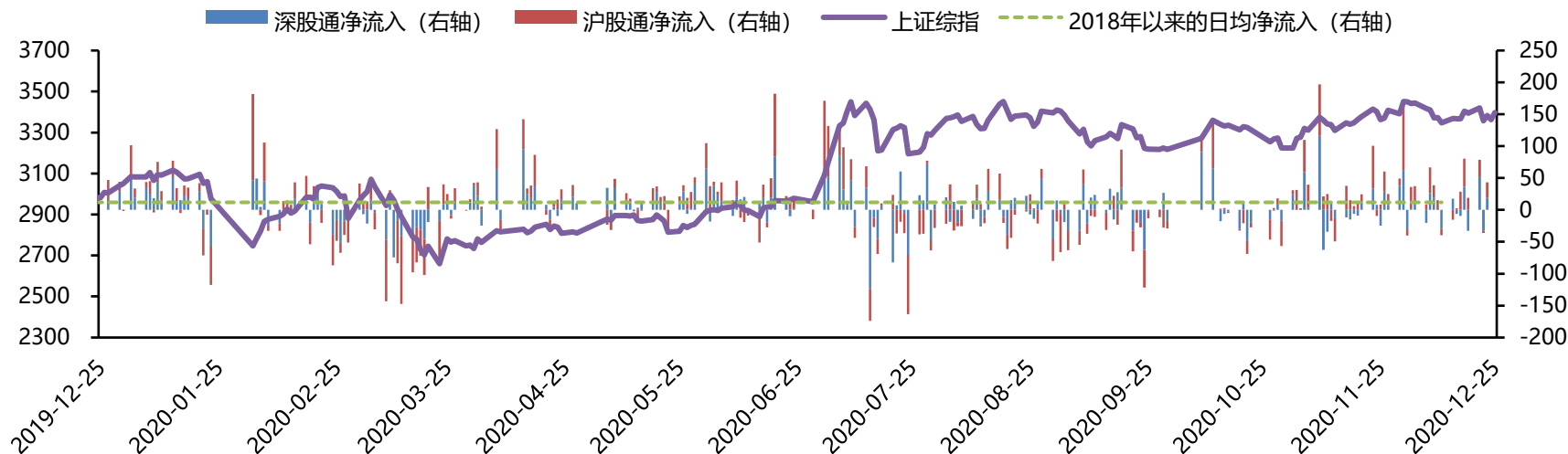
03 利率市场

(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21日-12月25日，北上资金净流入86.14亿元。沪股通净流入48.44亿元，深股通净流入37.70亿元。前一周为净流入84.84亿元。

图表1：12月21日-12月25日净流入86.14亿元

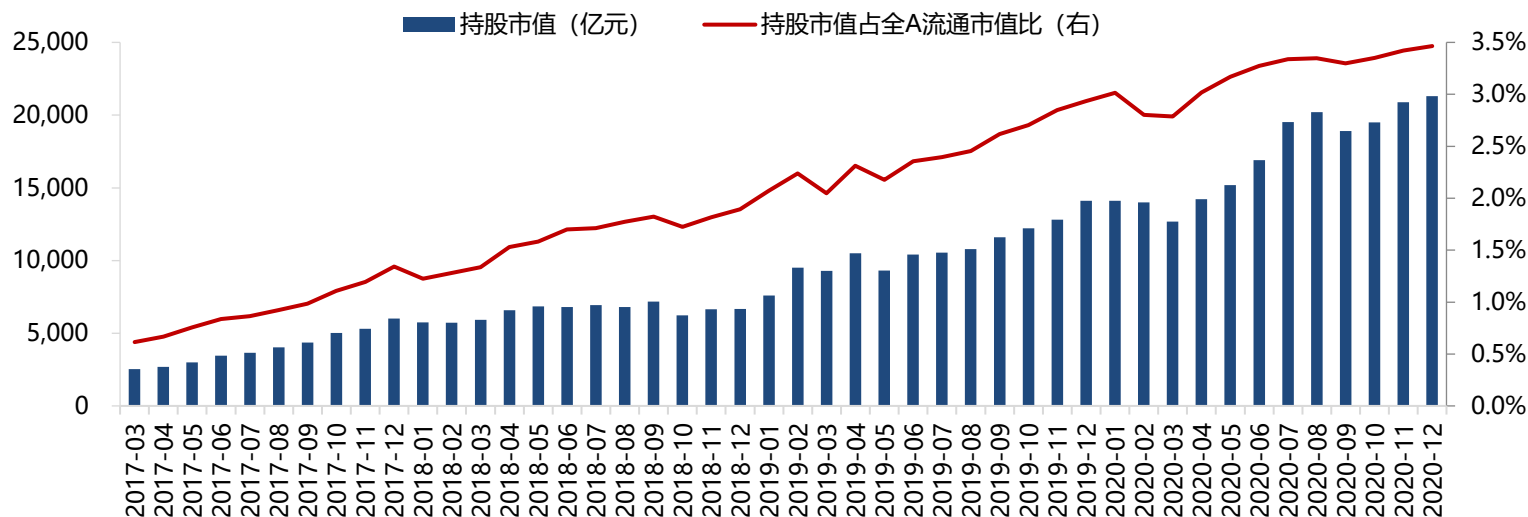


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止12月25日，北上资金持股市值2.13万亿元，占全A流通市值的3.47%，较11月回升409.91亿元。

图表2：持股市值2.13万亿元（截至12月25日）

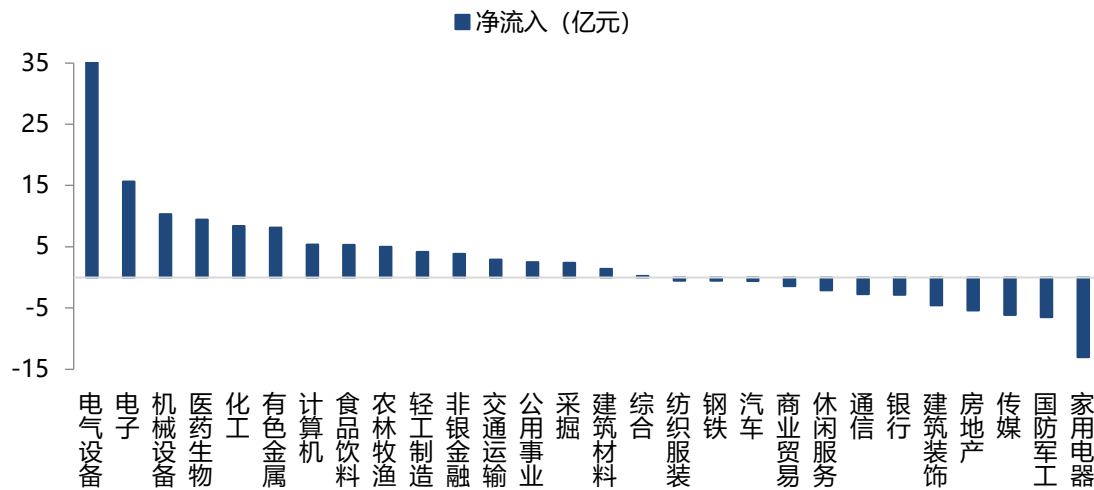


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2020年12月21日-12月25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，电气设备、电子和机械设备显示净流入较多，分别净流入42.37亿元、15.65亿元和10.32亿元；家用电器、国防军工和传媒分别净流出13.03亿元、6.49亿元和6.14亿元。

图表3：过半数行业为净流入

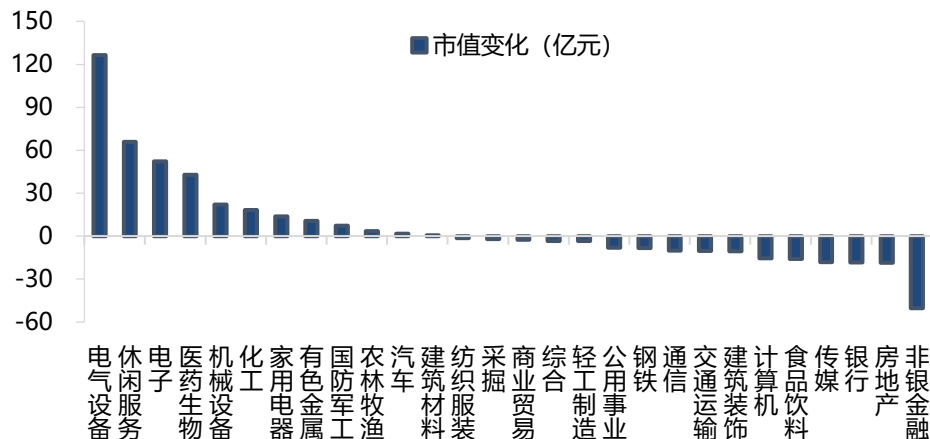


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回落。**其中非银金融、房地产和银行行业市值回落较多，分别回落50.45亿元、18.55亿元和18.33亿元。电气设备、休闲服务和电子行业市值分别回升126.41亿元、65.95亿元和52.37亿元。

图表4:家用电器、非银金融和银行市值回落靠前



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	1088.68	962.27	126.41
休闲服务	571.92	505.97	65.95
电子	1468.52	1416.15	52.37
医药生物	2432.34	2389.54	42.79
机械设备	853.29	831.19	22.10
化工	846.65	828.34	18.31
家用电器	2001.63	1987.79	13.84
有色金属	320.91	310.24	10.67
国防军工	160.15	152.90	7.25
农林牧渔	274.35	270.84	3.51
汽车	721.73	719.99	1.74
建筑材料	437.74	437.02	0.72
纺织服装	17.45	18.74	-1.29
采掘	127.27	129.43	-2.16
商业贸易	92.42	94.94	-2.52
综合	102.89	106.29	-3.41
轻工制造	214.79	218.30	-3.50
公用事业	362.02	370.23	-8.21
钢铁	200.05	208.39	-8.34
通信	164.54	174.64	-10.10
交通运输	573.20	583.56	-10.36
建筑装饰	151.64	162.18	-10.54
计算机	581.22	596.67	-15.45
食品饮料	3982.00	3997.90	-15.90
传媒	351.60	369.76	-18.15
银行	1419.02	1437.35	-18.33
房地产	428.03	446.58	-18.55
非银金融	1354.85	1405.31	-50.45
合计	21300.89	21279.18	21.71

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤相比12月21日，12月25日多数TOP20重仓股被增持，其中隆基股份、三一重工和爱尔眼科分别增持0.52%、0.15%和0.12%；海康威视、格力电器和海螺水泥分别减持0.29%、0.19%和0.11%。

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)
601012.SH	隆基股份	283.81	8.30	电气设备	0.52
600031.SH	三一重工	261.31	9.43	机械设备	0.15
300015.SZ	爱尔眼科	225.55	7.52	医药生物	0.12
600276.SH	恒瑞医药	749.89	13.01	医药生物	0.09
600887.SH	伊利股份	330.03	13.73	食品饮料	0.09
000001.SZ	平安银行	345.39	9.74	银行	0.08
600036.SH	招商银行	452.02	5.14	银行	0.06
300760.SZ	迈瑞医疗	286.77	6.05	医药生物	0.06
600519.SH	贵州茅台	1,899.32	8.26	食品饮料	0.04
000858.SZ	五粮液	657.55	6.15	食品饮料	0.02
600900.SH	长江电力	233.89	5.41	公共事业	0.02
603288.SH	海天味业	404.06	6.38	食品饮料	0.02

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_583

