

2020-12-20

策略研究报告



内外资在医药、电新共振

——流动性周报（12月第3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14日-12月18日，北上资金净流入84.84亿元。前一周为净流入69.59亿元。**沪股通净流入79.13亿元，深股通净流入5.71亿元。本期过半数行业为净流入。其中，**医药生物、电气设备和采掘**显示净流入较多，分别净流入61.63亿元、24.56亿元和13.36亿元；**家用电器、非银金融和银行**分别净流出43.55亿元、19.57亿元和11.46亿元。**12月18日TOP20重仓股增减参半，其中恒瑞医药、隆基股份和伊利股份分别增持0.79%、0.27%和0.23%；格力电器、海康威视和三一重工分别减持1.13%、0.45%和0.12%。**
- **国内资金：截止12月17日，两融余额升至15919.51亿元，较12月10日增加80.54亿元。相较上期，半数行业两融余额有所回升。**其中**食品饮料、医药生物和银行**两融余额回升较多，分别回升40.85亿元、29.49亿元和29.27亿元。**计算机、通信和钢铁**分别回落21.97亿元、9.20亿元和4.93亿元。**结合北上资金来看，内外资在医药生物、电气设备和采掘板块配置较一致，在传媒、计算机和建筑材料板块配置仍存较大分歧。相较上期，**上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF、创业板50ETF基金份额分别为160.18亿份、48.56亿份、5.04亿份和90.40亿份。**相较于12月11日，**分别减少1.85亿份、3.02亿份、0.04亿份和4.40亿份。
- **宏观利率：本周央行累计开展7天和14天逆回购600亿元，叠加1500亿元逆回购到期，逆回购净回笼900亿元。MLF到期3000亿元，投放9500亿元，实现超额续作，实现缩短放长。**相较上期12月18日隔夜Shibor增加29.20个BP至1.7230%，7天Shibor减少3.00个BP至2.1480%，**银行间流动性偏紧缩。**1年期国债收益率减少10.67个BP至2.7267%，3年期国债收益率减少3.27个BP至2.9642%，10年期国债收益率增加0.49个BP至3.2902%，**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11日分别增加1.43个BP至0.72%、增加5.44个BP至1.05%、增加4.44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11日分别增加0.67个BP至0.52%、增加0.67个BP至0.77%、增加5.67个BP至1.15%。**信用利差普遍回升。**
- **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

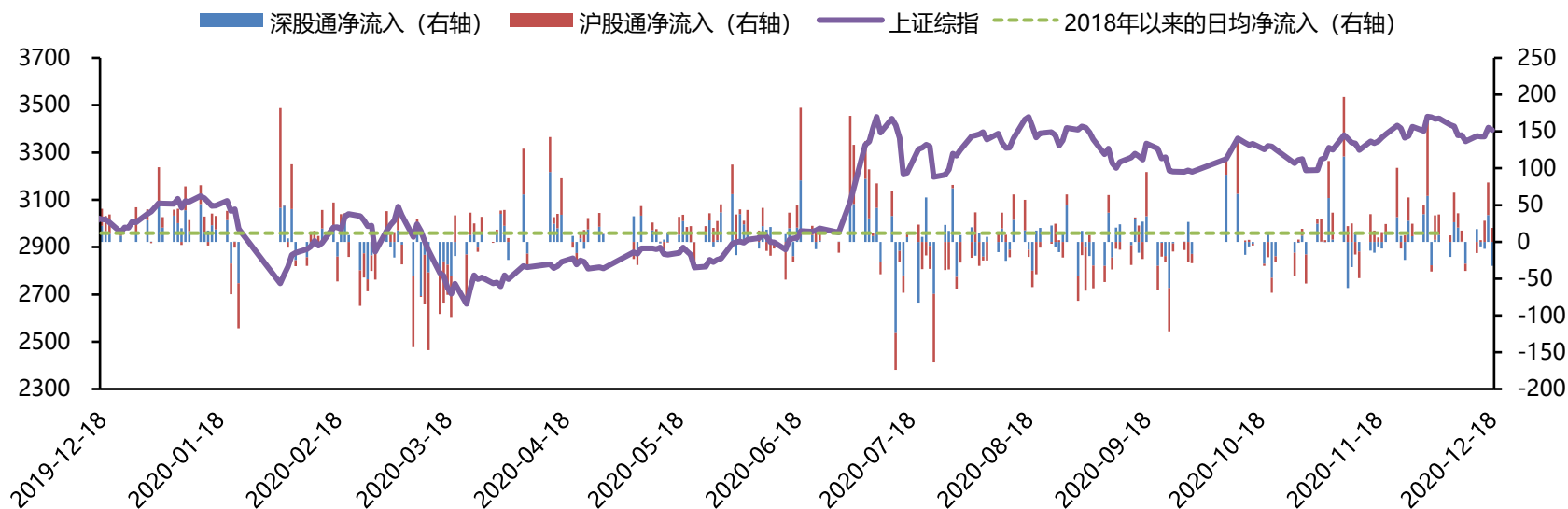
03 利率市场

(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14日-12月18日，北上资金净流入84.84亿元。沪股通净流入79.13亿元，深股通净流入5.71亿元。前一周为净流入69.59亿元。

图表1：12月14日-12月18日净流入84.84亿元

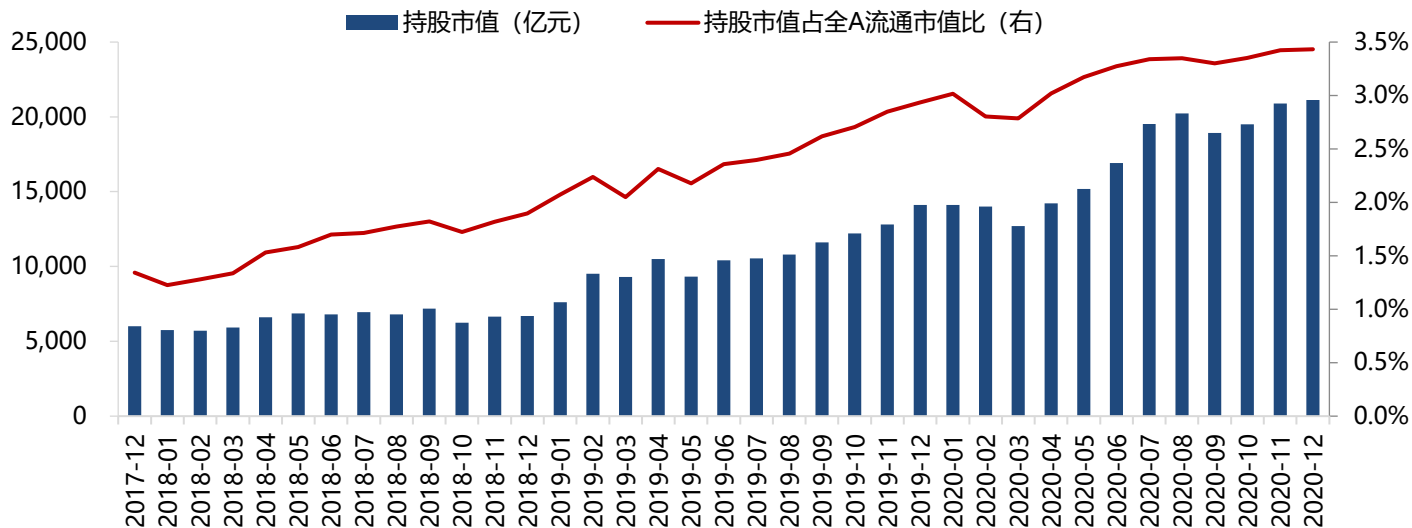


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止12月18日，北上资金持股市值2.11万亿元，占全A流通市值的3.43%，较11月回升241.52亿元。

图表2：持股市值2.11万亿元（截至12月18日）

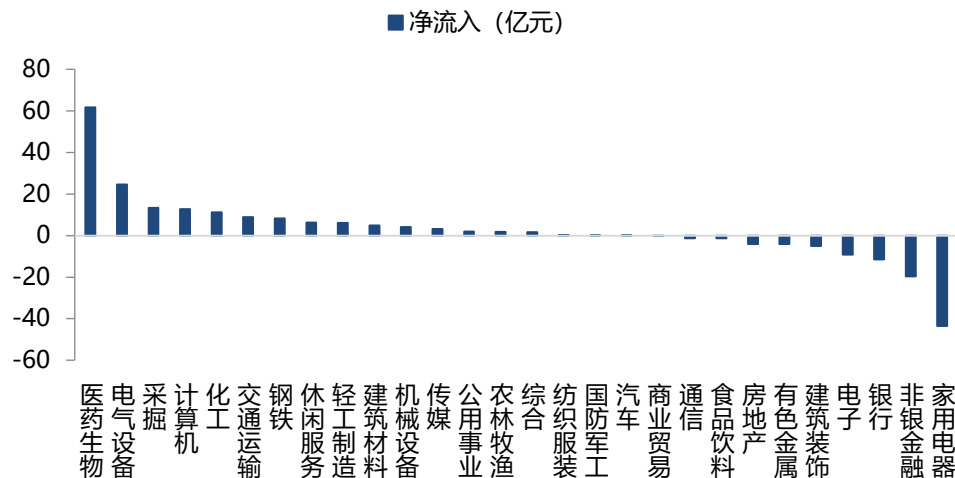


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2020年12月14日-12月18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，医药生物、电气设备和采掘显示净流入较多，分别净流入61.63亿元、24.56亿元和13.36亿元；家用电器、非银金融和银行分别净流出43.55亿元、19.57亿元和11.46亿元。

图表3：过半数行业为净流入

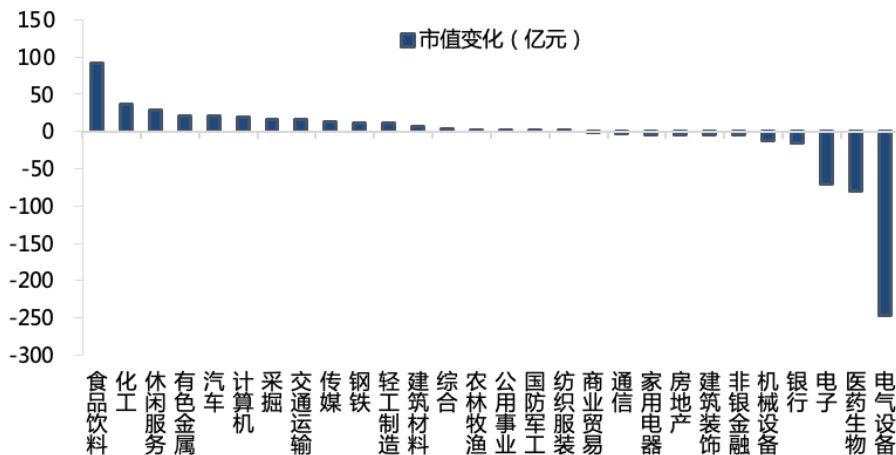


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中食品饮料、化工和休闲服务回升较多，分别回升91.58亿元、36.18亿元和27.94亿元。电气设备、医药生物和电子行业市值分别回落247.01亿元、79.86亿元和70.42亿元。

图表4:食品饮料、化工和休闲服务市值回落靠前



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)
食品饮料	3997.90	3906.31	91.58
化工	825.84	789.66	36.18
休闲服务	505.97	478.03	27.94
有色金属	310.24	288.91	21.33
汽车	719.99	699.32	20.67
计算机	596.67	578.18	18.49
采掘	131.94	115.91	16.03
交通运输	583.56	567.96	15.60
传媒	369.76	356.09	13.67
钢铁	208.39	196.52	11.87
轻工制造	218.30	206.93	11.37
建筑材料	437.02	429.84	7.18
综合	106.29	102.28	4.01
农林牧渔	270.84	269.44	1.40
公用事业	370.23	369.67	0.56
国防军工	152.90	152.55	0.35
纺织服装	18.74	18.50	0.24
商业贸易	94.94	96.44	-1.50
通信	174.64	176.91	-2.27
家用电器	1987.79	1991.90	-4.11
房地产	446.58	450.76	-4.18
建筑装饰	162.18	166.51	-4.33
非银金融	1405.31	1409.70	-4.40
机械设备	831.19	843.49	-12.30
银行	1437.35	1452.11	-14.76
电子	1416.15	1486.57	-70.42
医药生物	2389.54	2469.40	-79.86
电气设备	962.27	1209.27	-247.01
合计	21132.50	21279.18	-146.68

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比12月11日，12月18日TOP20重仓股半数增加，其中恒瑞医药、隆基股份和伊利股份分别增持0.79%、0.27%和0.23%；格力电器、海康威视和三一重工分别减持1.13%、0.45%和0.12%。

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)
600276.SH	恒瑞医药	723.39	12.92	医药生物	0.79
601012.SH	隆基股份	227.94	7.78	电气设备	0.27
600887.SH	伊利股份	329.41	13.64	食品饮料	0.23
002475.SZ	立讯精密	249.06	6.91	电子	0.21
601888.SH	中国中免	446.30	10.52	休闲服务	0.10
300760.SZ	迈瑞医疗	275.37	5.99	医药生物	0.07
600036.SH	招商银行	451.91	5.08	银行	0.06
000858.SZ	五粮液	659.69	6.13	食品饮料	0.05
600900.SH	长江电力	242.32	5.39	公用事业	0.04
600519.SH	贵州茅台	1,906.67	8.22	食品饮料	0.01
601318.SH	中国平安	700.75	7.36	非银金融	-0.01
300015.SZ	爱尔眼科	212.19	7.40	医药生物	-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_692

