

2021-12-31



证券研究报告-策略研究

内外资加仓有色金属、医药生物、银行

——流动性周报（12月第5周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **12月27日-12月31日，北上资金合计净流入146.69亿元。**沪股通净流入67.96亿元，深股通净流出78.73亿元。**前一期为净流入12.21亿元。**其中，**电力设备、银行和基础化工净流入居前**，分别流入37.12亿元、15.89亿元和15.33亿元；**电子、公用事业和家用电器净流出较多**，分别流出5.89亿元、5.86亿元和4.13亿元。**12月31日TOP20重仓股持股半数减持**，其中，伊利股份、长江电力和万华化学分别增持0.94%、0.69%、0.18%；海天味业、立讯精密和格力电器分别减持1.93%、0.26%和0.17%。
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势。12月31日两融余额为18321.52亿元，较12月24日回升1.72亿元。**分行业看，**相较上月同期，行业两融余额回升半数。**食品饮料、公用事业和传媒回升较多，分别回升29.52亿元、25.34亿元和16.86亿元；电力设备、电子和有色金属回落较多，分别回落62.88亿元、49.03亿元和39.55亿元。**结合北上资金来看，内外资在有色金属、医药生物和银行配置较一致；在电力设备，电子和公用事业配置分歧较大。**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12.825亿份、1.557亿份、0.324亿份和2.420亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购6500亿元，利率与之前持平，叠加500亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性6000亿元。**截止12月31日，隔夜Shibor较上期增加28.900个BP至2.1290%，7天Shibor增加32.800个BP至2.2710%。**银行间流动性紧缩。**1年期国债收益率减少9.57个BP至2.2429%，3年期国债收益率减少10.12个BP至2.4584%，10年期国债收益率减少4.49个BP至2.7754%，**无风险利率有所降低。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较12月24日分别增加8.19个BP至0.50%、增加7.19个BP至0.66%、增加8.19个BP至1.25%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较12月24日分别增加5.41个BP至0.51%、增加7.41个BP至0.63%、增加5.41个BP至0.81%。**信用利差全部增加。**
- **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

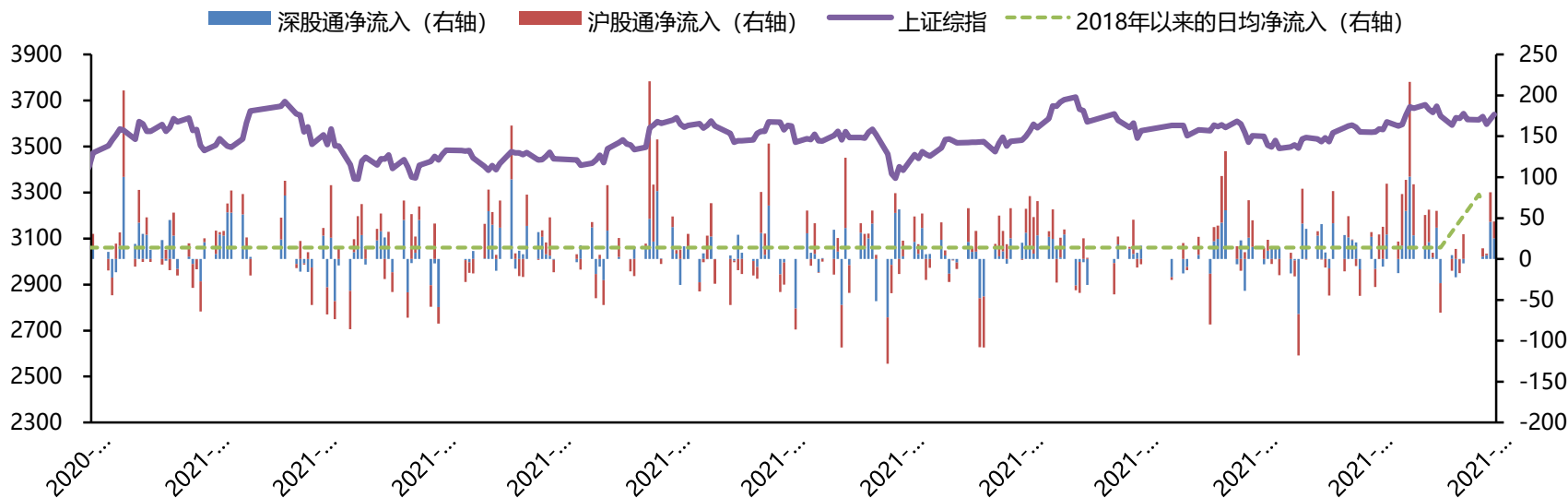
03 利率市场

(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27日-12月31日，北上资金合计净流出146.69亿元。沪股通净流入67.96亿元，深股通净流出78.73亿元。前一期为净流入12.21亿元。

图表1：12月27日-12月31日净流出146.69亿元

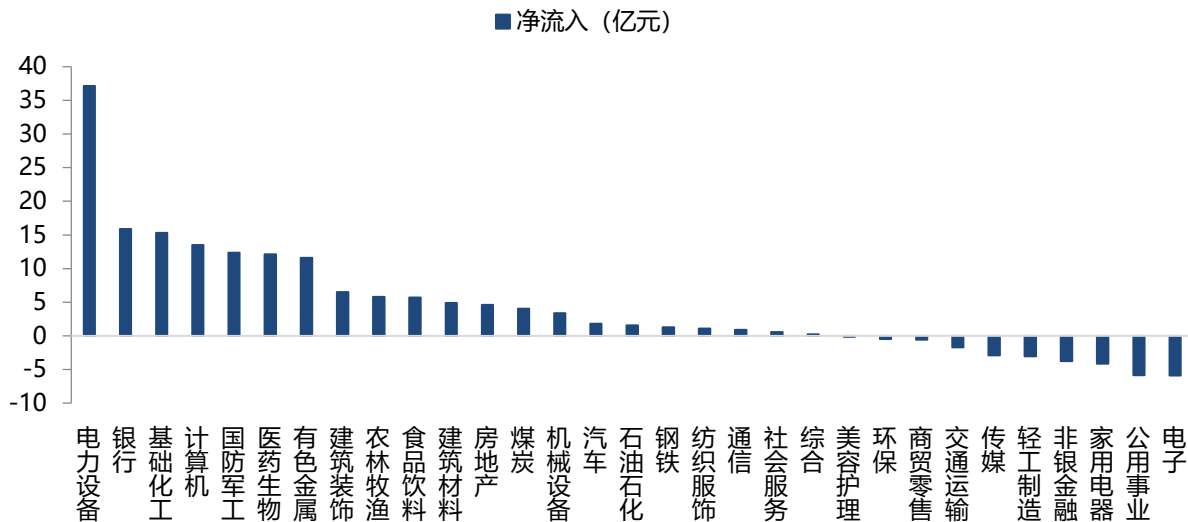


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

► **12月27日-12月31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，**电力设备、银行和基础化工净流入居前**，分别流入37.12亿元、15.89亿元和15.33亿元；**电子、公用事业和家用电器净流出较多**，分别流出5.89亿元、5.86亿元和4.13亿元。

图表3：半数行业净流出

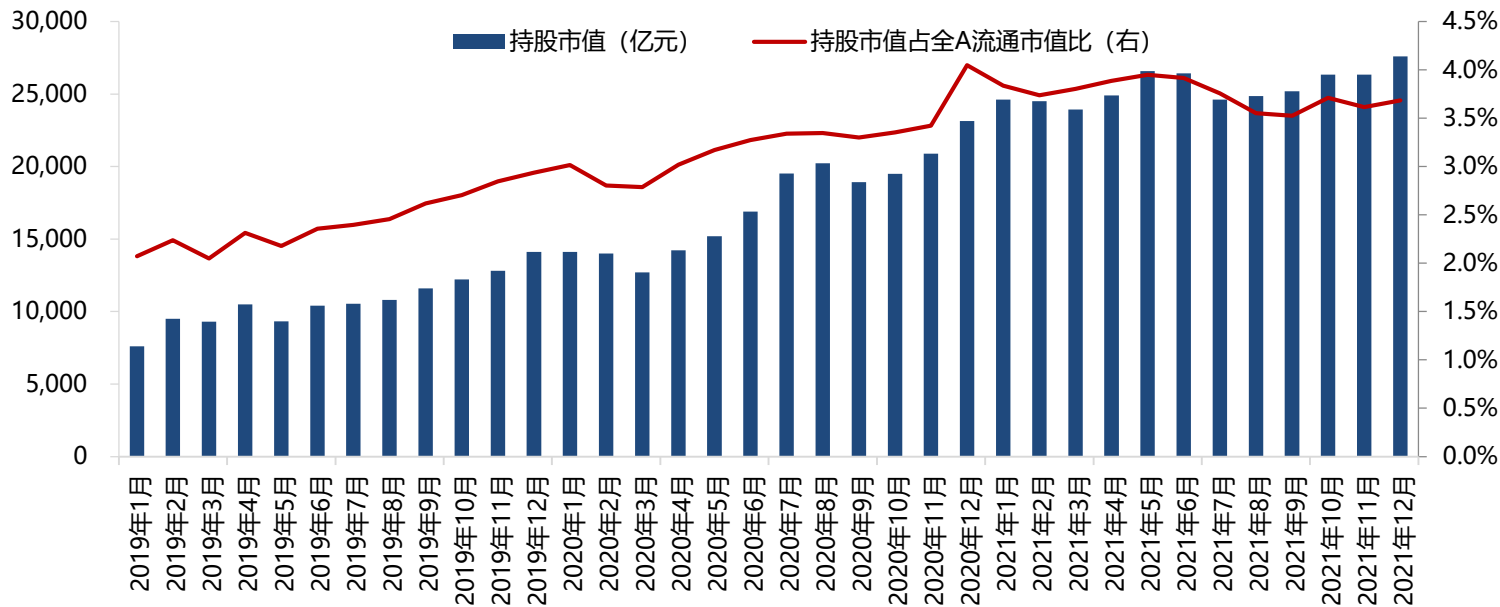


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

➤ 截止12月31日，北上资金持股市值2.76万亿元，占全A流通市值的3.68%，较11月上升1260.14亿元。

图表2：持股市值2.76万亿元（截至12月31日）

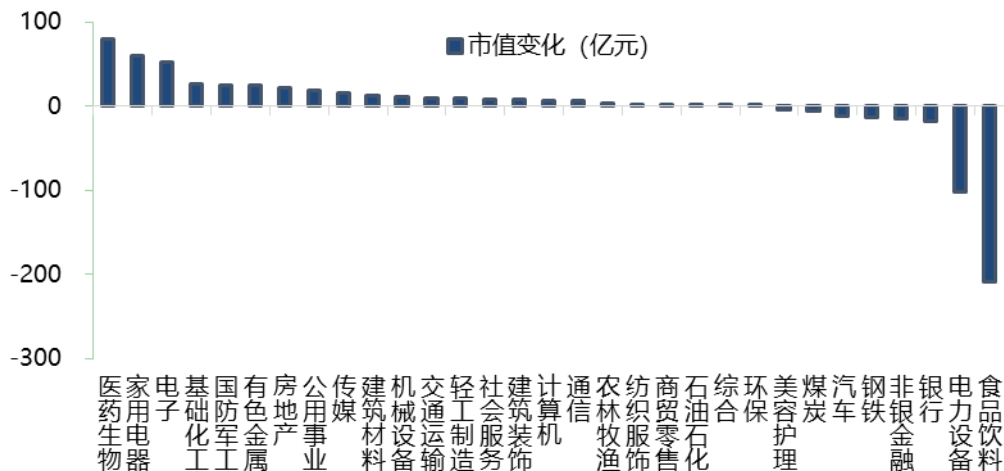


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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，医药生物、家用电器和电子回升居前，分别上涨79.39亿元、59.89亿元、52.71亿元。食品饮料、电力设备和银行回落较多，分别下跌209.23亿元、102.24亿元和17.66亿元。

图表4:医药生物、家用电器、电子回升居前



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) |
|------|----------|----------|-----------|
| 医药生物 | 2647.25 | 2567.86 | 79.39 |
| 家用电器 | 1743.64 | 1683.76 | 59.89 |
| 电子 | 2006.15 | 1953.43 | 52.71 |
| 基础化工 | 808.03 | 781.03 | 26.99 |
| 国防军工 | 255.23 | 230.55 | 24.68 |
| 有色金属 | 580.48 | 556.01 | 24.47 |
| 房地产 | 308.87 | 287.43 | 21.44 |
| 公用事业 | 566.43 | 547.42 | 19.00 |
| 传媒 | 371.03 | 355.07 | 15.96 |
| 建筑材料 | 621.17 | 608.70 | 12.46 |
| 机械设备 | 1114.76 | 1104.13 | 10.63 |
| 交通运输 | 608.76 | 598.80 | 9.96 |
| 轻工制造 | 255.41 | 245.49 | 9.92 |
| 社会服务 | 182.30 | 174.55 | 7.75 |
| 建筑装饰 | 230.33 | 222.86 | 7.47 |
| 计算机 | 1095.38 | 1088.87 | 6.51 |
| 通信 | 181.89 | 175.85 | 6.05 |
| 农林牧渔 | 301.35 | 297.05 | 4.30 |
| 纺织服装 | 45.90 | 43.88 | 2.02 |
| 商贸零售 | 524.10 | 522.10 | 2.00 |
| 石油石化 | 250.59 | 249.93 | 0.66 |
| 综合 | 2.74 | 2.33 | 0.41 |
| 环保 | 58.67 | 58.41 | 0.25 |
| 美容护理 | 148.38 | 152.00 | -3.61 |
| 煤炭 | 210.17 | 215.46 | -5.29 |
| 汽车 | 795.18 | 806.17 | -10.98 |
| 钢铁 | 313.80 | 327.26 | -13.46 |
| 非银金融 | 1382.85 | 1397.96 | -15.11 |
| 银行 | 1846.79 | 1864.45 | -17.66 |
| 电力设备 | 4225.89 | 4328.12 | -102.24 |
| 食品饮料 | 3919.27 | 4128.50 | -209.23 |
| 合计 | 27602.76 | 27340.49 | 262.27 |

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比12月24日，12月31日TOP20重仓股持股半数减持，其中，伊利股份、长江电力和万华化学分别增持0.94%、0.69%、0.18%；海天味业、立讯精密和格力电器分别减持1.93%、0.26%和0.17%。

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 | 1,838.48 | 16.89 | 食品饮料 | 0.94 |
| 600900.SH | 长江电力 | 1,173.77 | 7.21 | 公用事业 | 0.69 |
| 600309.SH | 万华化学 | 898.24 | 17.28 | 基础化工 | 0.18 |
| 600406.SH | 国电南瑞 | 739.15 | 12.55 | 电力设备 | 0.15 |
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 553.94 | 10.54 | 医药生物 | 0.12 |
| 300750.SZ | 宁德时代 | 501.39 | 8.56 | 电力设备 | 0.10 |
| 601318.SH | 中国平安 | 456.94 | 6.15 | 非银金融 | 0.08 |
| 600036.SH | 招商银行 | 417.91 | 7.35 | 银行 | 0.03 |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 417.55 | 9.02 | 医药生物 | 0.02 |
| 000858.SZ | 五粮液 | 372.61 | 5.80 | 食品饮料 | 0.00 |
| 601888.SH | 中国中免 | 341.10 | 10.66 | 商贸零售 | -0.03 |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 336.23 | 7.13 | 食品饮料 | -0.03 |

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_35660

