

# 金融工程

证券研究报告

2022年02月21日

行业流动性跟踪周报：

## 近期行业流动性变化情况

### ETF 资金流入板块

截至 2022-02-18，上周有 191 只 ETF 存在资金净流入，有 283 只 ETF 存在资金净流出。分类别资金流动来看，上周资金净流入靠前的类别有：金融为 34.64 亿元、债券为 7.03 亿元、科技为 3.29 亿元等等；上周资金净流出靠前的类别有：A 股宽基为-81.54 亿元、商品期货为-23.99 亿元、医药为-16.62 亿元等等。

### 北向资金流入行业

上周北向资金净流入较多的行业为：电力设备及新能源为 24.37 亿元、交通运输为 19.44 亿元、银行为 14.73 亿元等等；上周资金净流出较多的行业为：医药为-12.23 亿元、有色金属为-10.93 亿元、建筑为-9.42 亿元等等。

### 权益类基金增量资金行业分布

我们对已完成募集未成立、正在募集和即将募集的权益类基金进行了统计。随着基金的成立和建仓，预计给部分行业带来较大增量资金，如：医药行业为 84 亿元、电子行业为 77 亿元、电力设备及新能源行业为 70 亿元、计算机行业为 43 亿元等等。

### 股票回购资金行业分布

上周 A 股股票实施回购金额为 21.05 亿元，预计市场最多还有 479.32 亿元股票回购金额。其中实施金额较多的行业为：石油石化为 10.00 亿元、医药为 6.80 亿元、汽车为 2.05 亿元等等。接下来预计股票回购金额较多的行业为：非银行金融为 65.60 亿元、医药为 55.40 亿元、电子为 51.73 亿元等等。

### 产业资本增减持行业分布

上周产业资本增持 13.75 亿元，减持 86.78 亿元，净减持 73.03 亿元。其中增持金额较多的行业为：机械为 5.00 亿元、电子为 3.84 亿元、食品饮料为 1.81 亿元等等；减持金额较多的行业为：电子为 13.76 亿元、非银行金融为 12.18 亿元、医药为 7.94 亿元等等。

**风险提示：**本报告为市场统计，不构成投资建议。

作者

吴先兴 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110516120001  
wuxianxing@tfzq.com

韩乾 联系人  
hanqian@tfzq.com

相关报告

- 1 《金融工程：金融工程-1 月新能源汽车销量同比增长 140.55%》 2022-02-20
- 2 《金融工程：金融工程-量化择时周报：格局生变，放量或为减仓良机》 2022-02-20
- 3 《金融工程：金融工程-戴维斯双击上周超额基准 2.28%》 2022-02-20

## 内容目录

1. ETF 资金流入了哪些板块 .....	3
2. 北向资金流入了哪些行业 .....	3
3. 基金增量资金将投入哪些行业 .....	4
4. 股票回购资金跟踪 .....	5
5. 产业资本增减持跟踪 .....	5

## 图表目录

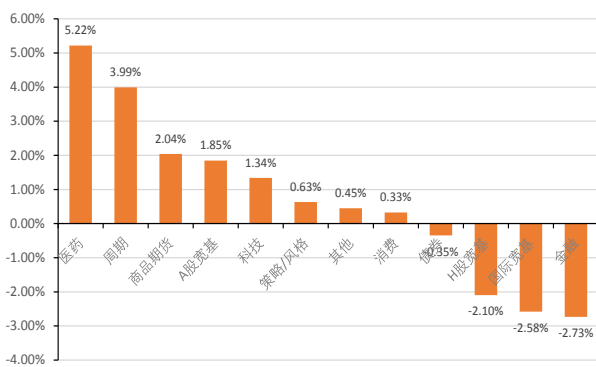
图 1：近 1 周各类 ETF 平均涨跌幅 .....	3
图 2：近 1 周各类 ETF 资金流动规模（单位：亿元） .....	3
图 3：近 2 周北向资金行业配置变动信息 .....	4
图 4：预估权益类基金投资行业资金分布信息（单位：亿元） .....	4
图 5：股票回购实施金额周度统计 .....	5
图 6：预计股票回购剩余金额上限周度统计 .....	5
图 7：股票回购实施金额行业分布信息 .....	5
图 8：预计股票回购剩余金额上限行业分布信息 .....	5
图 9：产业资本增减持周度信息 .....	6
图 10：产业资本增持行业分布信息 .....	6
图 11：产业资本减持行业分布信息 .....	6

## 1. ETF 资金流入了哪些板块

截至 2022-02-18，上周有 191 只 ETF 存在资金净流入，有 283 只 ETF 存在资金净流出。其中，资金净流入靠前的有：国泰中证全指证券公司 ETF 流入 20.85 亿元、易方达中证海外互联 ETF 流入 16.26 亿元、南方中证 500ETF 流入 10.46 亿元、华宝中证全指证券 ETF 流入 10.25 亿元、广发中证基建工程 ETF 流入 6.98 亿元等等；资金净流出靠前的有：华泰柏瑞沪深 300ETF 流出 49.05 亿元、华安黄金 ETF 流出 11.33 亿元、华安创业板 50ETF 流出 11.14 亿元、华夏上证科创板 50ETF 流出 8.03 亿元、博时黄金 ETF 流出 7.47 亿元等等。

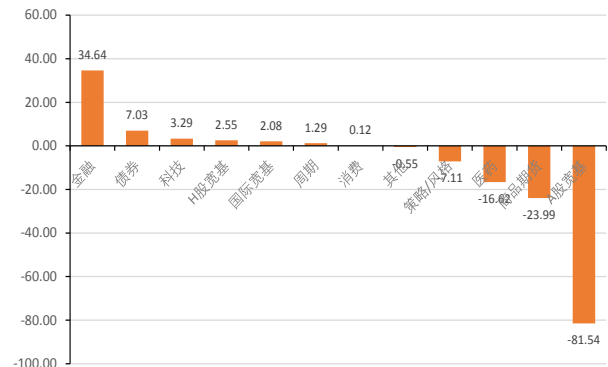
分类别资金流动来看，上周资金净流入靠前的类别有：金融为 34.64 亿元、债券为 7.03 亿元、科技为 3.29 亿元等等；上周资金净流出靠前的类别有：A 股宽基为 -81.54 亿元、商品期货为 -23.99 亿元、医药为 -16.62 亿元等等。分类别业绩表现来看，上周平均涨幅靠前的类别有：医药为 5.22%、周期为 3.99%、商品期货为 2.04%等等；上周平均跌幅靠前的类别有：金融为 -2.73%、国际宽基为 -2.58%、H 股宽基为 -2.10%等等。

图 1：近 1 周各类 ETF 平均涨跌幅



资料来源：Wind，天风证券研究所

图 2：近 1 周各类 ETF 资金流动规模（单位：亿元）



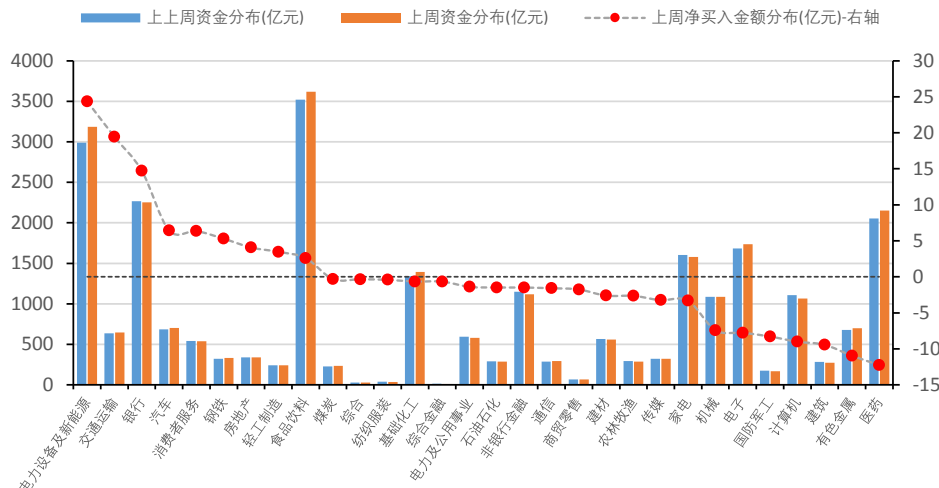
资料来源：Wind，天风证券研究所

## 2. 北向资金流入了哪些行业

自 2014 年以来沪港通和深港通机制的相继开通，北向资金进出流量与日俱增，已成为 A 股市场不可忽视的重要参与者。因其近年来常常在 A 股市场低点大量资金北上买入，被视作为聪明钱。

在行业配置方面，上周北向资金净流入较多的行业为：电力设备及新能源为 24.37 亿元、交通运输为 19.44 亿元、银行为 14.73 亿元等等；上周资金净流出较多的行业为：医药为 -12.23 亿元、有色金属为 -10.93 亿元、建筑为 -9.42 亿元等等。

图 3：近 2 周北向资金行业配置变动信息



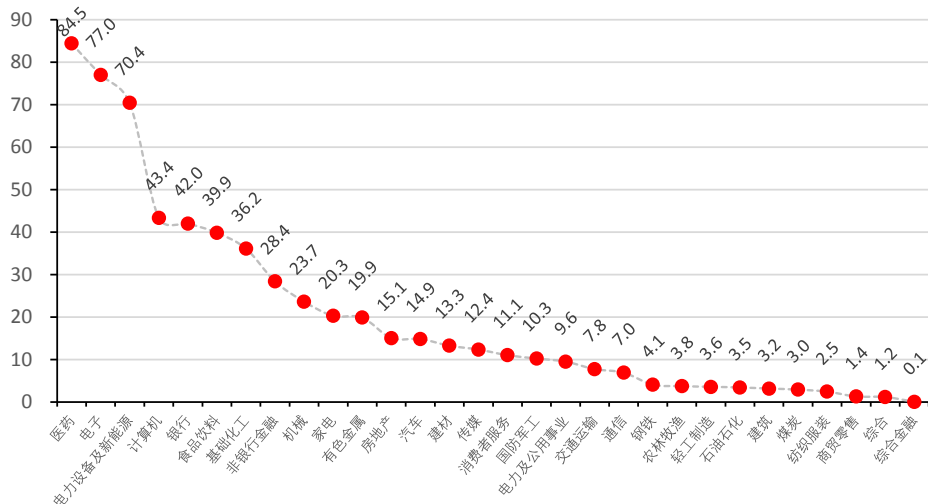
资料来源：Wind，天风证券研究所

### 3. 基金增量资金将投入哪些行业

我们对权益类基金未来投资信息进行了预估。假设基金经理的投资偏好具有持续性，会继续购买老产品的股票。具体的，针对主动权益类基金，考虑资深基金经理正在管理的代表性主动权益类基金产品最新季报持仓；针对指数型基金，考虑跟踪指数最新的成分股。同时，考虑基金的权益配置仓位。我们对已完成募集未成立、正在募集和即将募集的权益类基金进行了统计。可以发现：

在行业资金分布方面，随着这些基金的成立和建仓，预计给部分行业带来较大增量资金，如：医药行业为 84 亿元、电子行业为 77 亿元、电力设备及新能源行业为 70 亿元、计算机行业为 43 亿元等等。

图 4：预估权益类基金投资行业资金分布信息（单位：亿元）

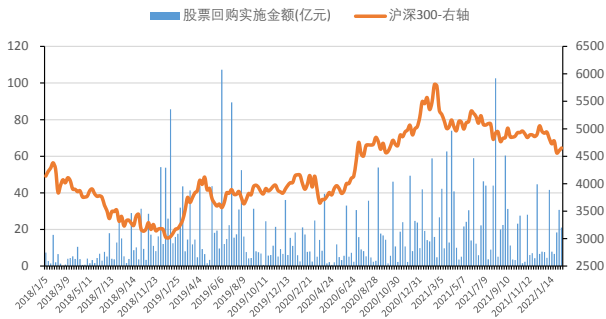


资料来源：Wind，天风证券研究所

## 4. 股票回购资金跟踪

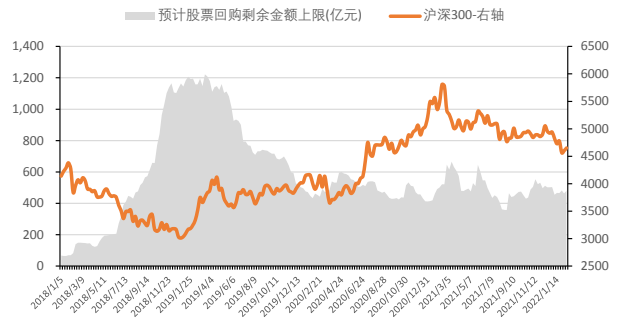
截至 2022-02-18, 上周 A 股股票实施回购金额为 21.05 亿元, 相对上周减少了 9.70 亿元。对过去 12 个月内尚未完成的股票回购信息进行统计发现, 预计市场最多还有 479.32 亿元股票回购金额。

图 5: 股票回购实施金额周度统计



资料来源: Wind, 天风证券研究所

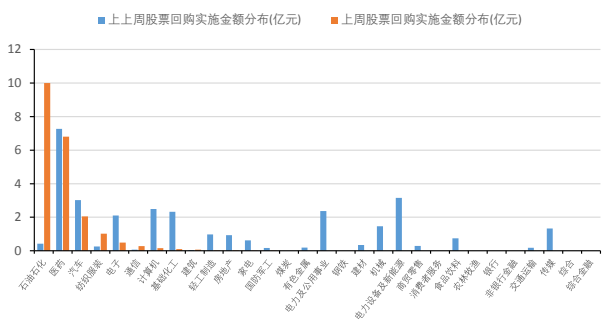
图 6: 预计股票回购剩余金额上限周度统计



资料来源: Wind, 天风证券研究所

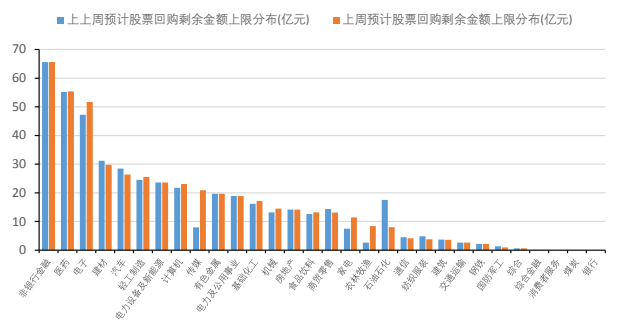
上周股票回购实施金额较多的行业为: 石油石化为 10.00 亿元、医药为 6.80 亿元、汽车为 2.05 亿元等等。接下来预计股票回购金额较多的行业为: 非银行金融为 65.60 亿元、医药为 55.40 亿元、电子为 51.73 亿元等等。

图 7: 股票回购实施金额行业分布信息



资料来源: Wind, 天风证券研究所

图 8: 预计股票回购剩余金额上限行业分布信息



资料来源: Wind, 天风证券研究所

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\\_37721](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37721)



云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告  
<https://www.yunbaogao.cn>