

2022-5-28

证券研究报告-策略研究



内外资减仓医药生物、电子和非银金融

——流动性周报（5月第4周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **5月23日-5月27日，北上资金合计净流出95.80亿元。**沪股通净流出11.01亿元，深股通净流出84.79亿元。**前一期为净流入152.18亿元。**其中，**电力设备、交通运输和石油石化净流入居前**，分别流入31.83亿元、23.90亿元和10.70亿元；**食品饮料、医药生物和家用电器净流出较多**，分别流出50.04亿元、30.32亿元和17.19亿元。**5月27日TOP20重仓股持股过半减持**，其中，伊利股份、长江电力和汇川技术分别增持0.18%、0.15%、0.10%；格力电器、五粮液和平安银行分别减持0.34%、0.18%和0.16%。
- **国内资金：本期两融呈现上升趋势。5月26日两融余额为15275.29亿元，较5月19日上升14.37亿元。相较于上期，截止5月27日过半数行业两融余额回落。**其中，煤炭、国防军工和家用电器回升较多，分别回升5.01亿元、4.24亿元和1.53亿元；医药生物、非银金融和商贸零售回落较多，分别回落10.53亿元、5.55亿元和3.71亿元。**结合北上资金来看，内外资在医药生物、电子和非银金融一致；在电力设备、交通运输和基础化工分歧较大。**相较于上期，**上证50ETF、沪深300ETF基金份额增加0.135亿份、0.594亿份，中证500ETFF、创业板50ETF基金份额分别减少0.264亿份、0.140亿份。**
- **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，叠加500亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性0亿元。**截止5月27日，隔夜Shibor较上期增加5.900个BP至1.3810%，7天Shibor增加11.200个BP至1.7770%，**银行间流动性收紧。**1年期国债收益率减少4.32个BP至1.9133%，3年期国债收益减少6.19个BP至2.2905%，10年期国债收益率减少9.26个BP至2.6974%，**无风险利率有所降低。**5月27日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较5月20日分别增加1.28个BP至0.48%、增加2.28个BP至0.64%、增加0.28个BP至0.88%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较5月20日分别增加3.02个BP至0.37%、增加3.02个BP至0.47%、增加3.02个BP至0.57%。**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

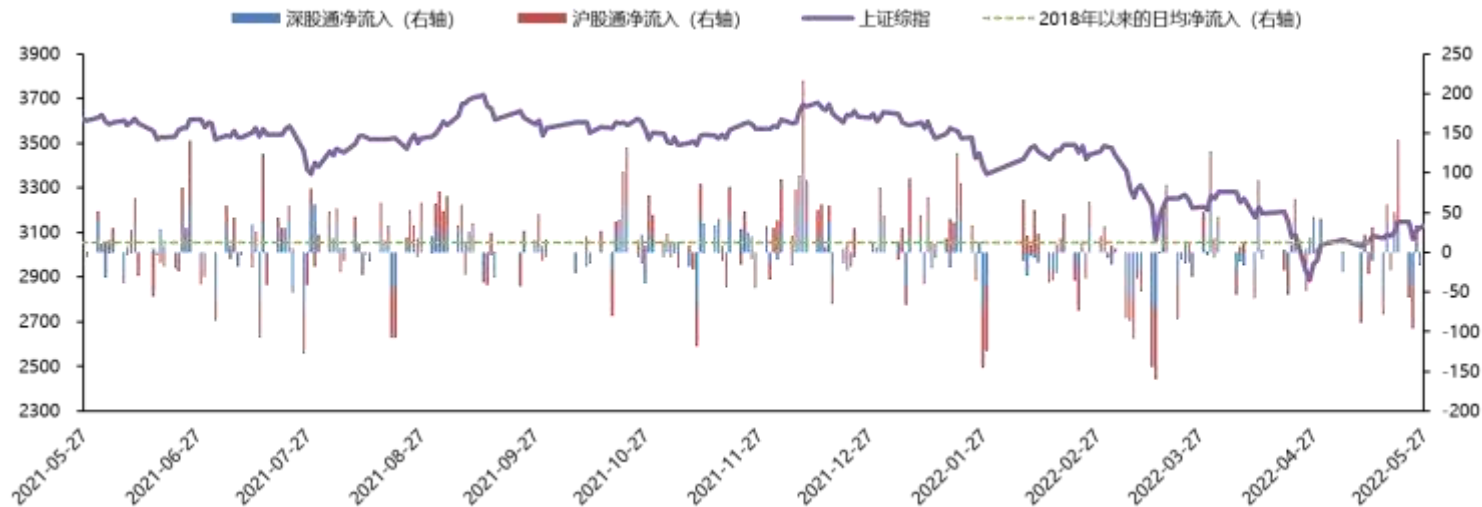
03 利率市场

(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

➤ 5月23日-5月27日，北上资金合计净流出95.80亿元。沪股通净流出11.01亿元，深股通净流出84.79亿元。前一期为净流入152.18亿元。

图表1：5月23日-5月27日净流出95.80亿元

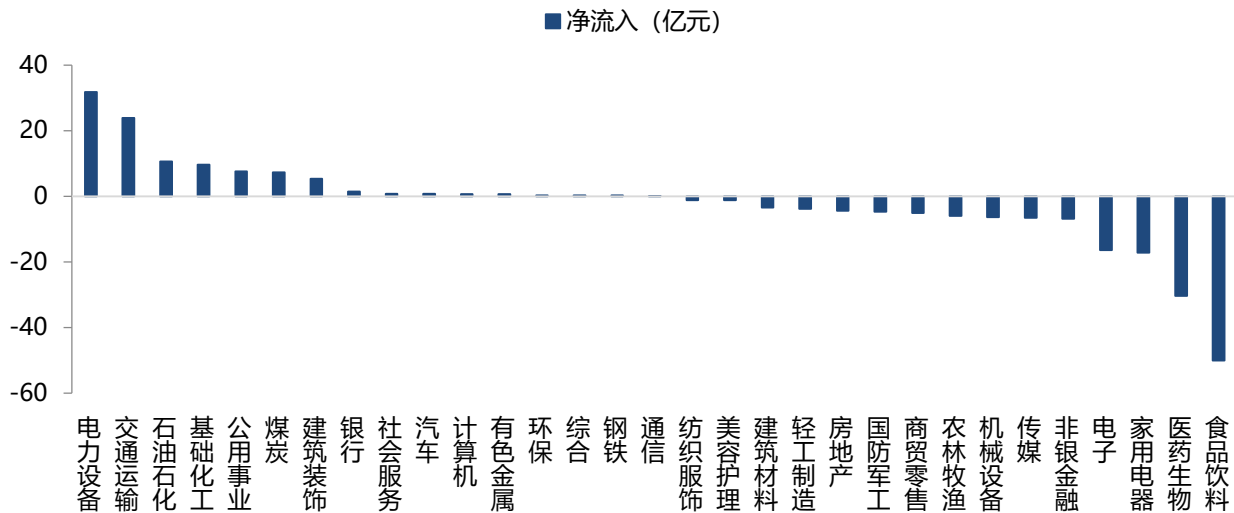


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **5月23日-5月27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、交通运输和石油石化净流入居前**，分别流入31.83亿元、23.90亿元和10.70亿元；**食品饮料、医药生物和家用电器净流出较多**，分别流出50.04亿元、30.32亿元和17.19亿元。

图表3：过半数行业净流入

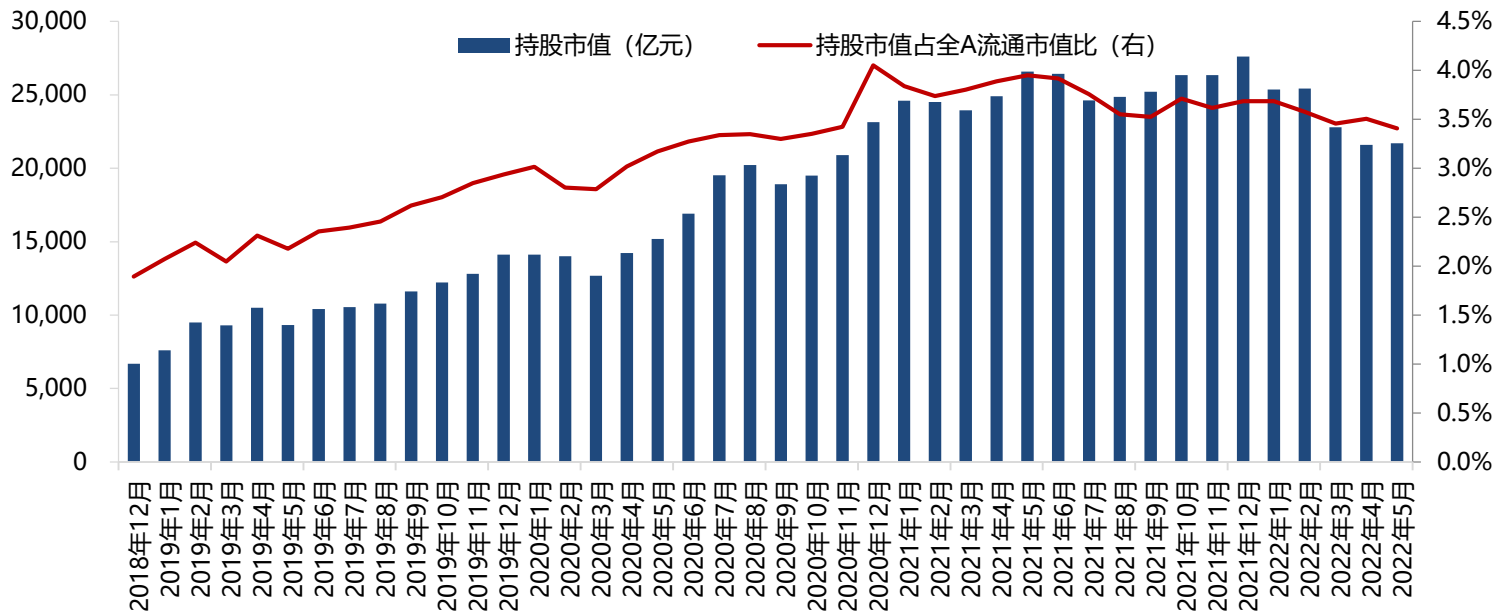


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

▶ **截止5月27日**，北上资金持股市值2.17万亿元，占全A流通市值的3.41%，较4月上升109.71亿元。

图表2：持股市值2.17万亿元（截至5月27日）

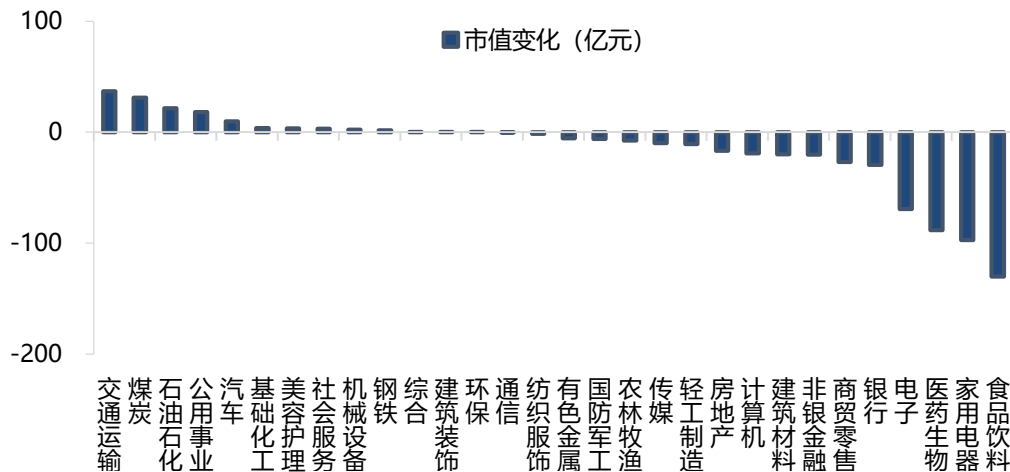


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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，交通运输、煤炭和石油石化回升较多，分别回升37.04亿元、31.08亿元和21.57亿元。电力设备、食品饮料和家用电器回落较多，分别下跌157.61亿元、130.13亿元和97.11亿元。

图4:电力设备、银行和电子回升居前



资料来源: WIND,太平洋证券研究院整理

图5: 过半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)
交通运输	616.10	579.06	37.04
煤炭	359.30	328.22	31.08
石油石化	279.03	257.46	21.57
公用事业	661.14	643.08	18.06
汽车	577.90	568.12	9.78
基础化工	680.84	676.97	3.87
美容护理	147.33	143.76	3.57
社会服务	120.37	117.16	3.21
机械设备	832.26	829.96	2.30
钢铁	219.08	217.39	1.69
综合	2.55	2.29	0.26
建筑装饰	278.45	278.29	0.16
环保	40.85	40.80	0.05
通信	150.81	151.08	-0.27
纺织服饰	30.65	32.17	-1.52
有色金属	616.85	622.34	-5.49
国防军工	158.70	164.84	-6.14
农林牧渔	237.05	244.46	-7.41
传媒	252.69	262.54	-9.86
轻工制造	194.34	204.93	-10.59
房地产	293.93	310.76	-16.83
计算机	616.19	635.34	-19.15
建筑材料	507.29	527.24	-19.96
非银金融	981.26	1001.33	-20.07
商贸零售	362.35	389.29	-26.94
银行	1897.64	1927.02	-29.39
电子	1289.92	1359.05	-69.13
医药生物	1707.28	1795.60	-88.32
家用电器	1290.22	1387.33	-97.11
食品饮料	2972.43	3102.56	-130.13
电力设备	3319.32	3476.92	-157.61
合计	21694.11	22277.37	-583.27

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比5月20日，5月27日TOP20重仓股持股过半减持，其中，伊利股份、长江电力和汇川技术分别增持0.18%、0.15%、0.10%；格力电器、五粮液和平安银行分别减持0.34%、0.18%和0.16%。

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	1,473.59	16.37	食品饮料	0.18
600900.SH	长江电力	686.60	8.68	公用事业	0.15
300124.SZ	汇川技术	657.62	19.54	机械设备	0.10
600036.SH	招商银行	625.28	7.74	银行	0.08
300760.SZ	迈瑞医疗	515.52	8.11	医药生物	0.08
002594.SZ	比亚迪	468.52	3.85	汽车	0.02
300750.SZ	宁德时代	366.91	7.46	电力设备	-0.02
600406.SH	国电南瑞	312.80	17.00	电力设备	-0.03
600519.SH	贵州茅台	311.67	6.68	食品饮料	-0.05
601012.SH	隆基绿能	304.33	12.67	电力设备	-0.07
601318.SH	中国平安	297.83	5.41	非银金融	-0.08
002021.SZ	思源电气	288.86	10.01	电力设备	-0.08

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_42472

