

2022-6-4



证券研究报告-策略研究

内外资加仓化工、汽车、机械设备

——流动性周报（6月第1周）

证券分析师：周雨
电话：010-88321580
执业证号：S1190511030002

- **5月30日-6月2日，北上资金合计净流入253.44亿元。**沪股通净流入127.50亿元，深股通净流入125.95亿元。**前一期为净流出95.80亿元。**其中，**电力设备、食品饮料和基础化工净流入居前**，分别流入91.93亿元、58.47亿元和47.83亿元；**建筑装饰、房地产和家用电器净流出较多**，分别流出4.60亿元、4.38亿元和2.51亿元。**6月2日TOP20重仓股持股过半增持**，其中，东方财富、中国中免和阳光电源分别增持0.37%、0.30%、0.29%；比亚迪、长江电力和美的集团分别减持0.10%、0.05%和0.01%。
- **国内资金：本期两融呈现下降趋势。6月1日两融余额为15192.03亿元，较5月26日下降83.26亿元。相较于上期，截止6月2日过半数行业两融余额回落。**其中，汽车、电子和建筑装饰回升较多，分别回升8.62亿元、7.57亿元和5.64亿元；医药生物、非银金融和商贸零售回落较多，分别回落11.11亿元、7.97亿元和7.76亿元。**结合北上资金来看，内外资在基础化工、汽车和机械设备一致；在电力设备、食品饮料和美容护理分歧较大。**相较于上期，**沪深300ETF、中证500ETFF基金份额增加0.639亿份、0.084亿份，上证50ETF、创业板50ETF基金份额分别减少8.730亿份、8.700亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购400亿元，利率与之前持平，叠加400亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性0亿元。**截止6月2日，隔夜Shibor较上期增加5.100个BP至1.4320%，7天Shibor减少10.300个BP至1.6740%，**银行间流动性宽松。**1年期国债收益率增加4.31个BP至1.9564%，3年期国债收益增加5.08个BP至2.3413%，10年期国债收益率增加6.27个BP至2.7601%，**无风险利率有所上升。**6月2日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较5月27日分别增加2.93个BP至0.51%、减少0.07个BP至0.64%、增加2.93个BP至0.91%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较5月27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%。**信用利差过半增加。**
- **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

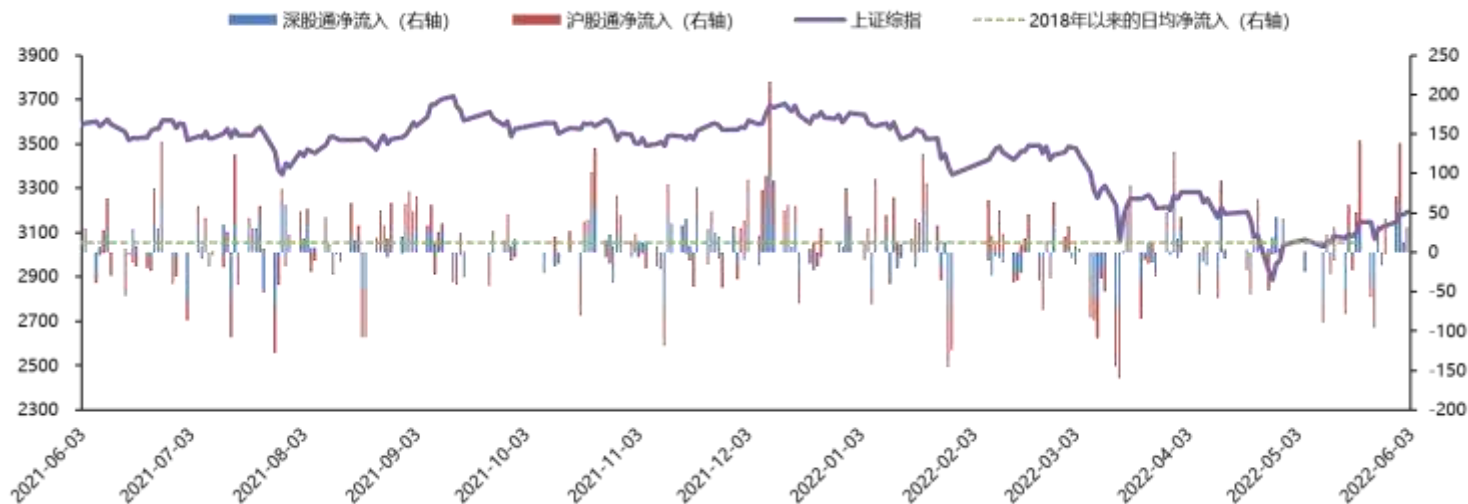
03 利率市场

(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30日-6月2日，北上资金合计净流入253.44亿元。沪股通净流出127.50亿元，深股通净流出125.95亿元。前一期为净流出95.80亿元。

图表1：5月30日-6月2日净流出95.80亿元

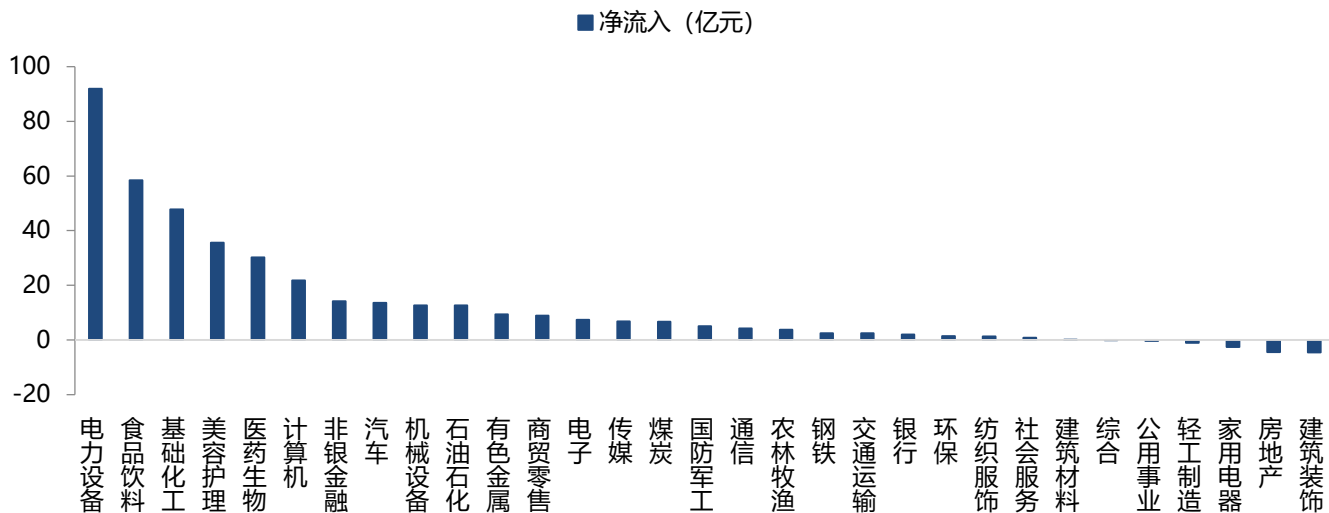


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **5月30日-6月2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、食品饮料和基础化工净流入居前**，分别流入91.93亿元、58.47亿元和47.83亿元；**建筑装饰、房地产和家用电器净流出较多**，分别流出4.60亿元、4.38亿元和2.51亿元。

图表3：过半数行业净流入

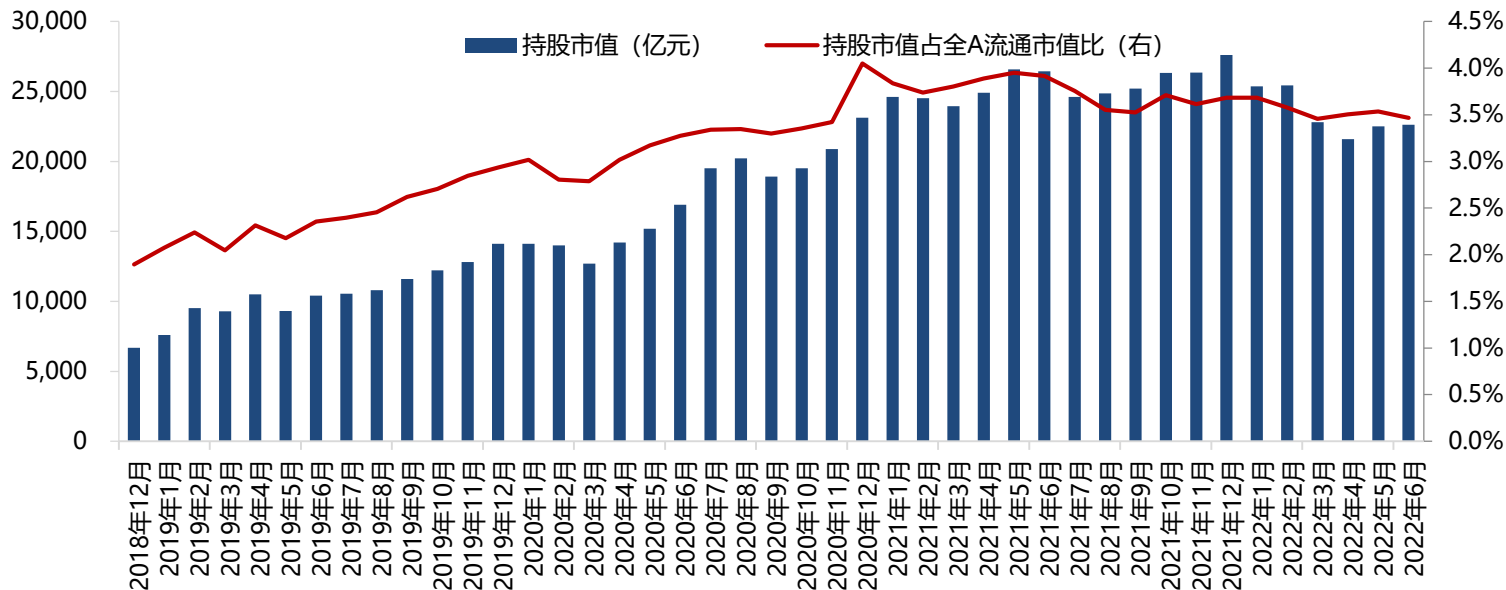


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

➤ 截止6月2日，北上资金持股市值2.26万亿元，占全A流通市值的3.47%，较5月上升117.01亿元。

图表2：持股市值2.26万亿元（截至6月2日）

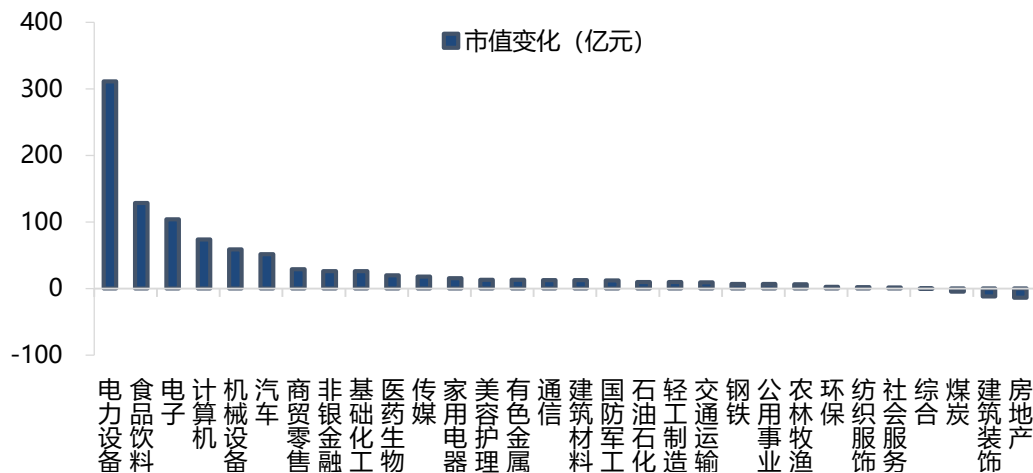


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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，电力设备、食品饮料和电子回升较多，分别回升311.18亿元、128.45亿元和103.91亿元。银行、房地产和建筑装饰回落较多，分别下跌19.40亿元、13.88亿元和12.02亿元。

图表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

图表5: 过半数行业市值较前期回升

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
电力设备	3630.50	3319.32	311.18
食品饮料	3100.88	2972.43	128.45
电子	1393.83	1289.92	103.91
计算机	689.86	616.19	73.67
机械设备	891.24	832.26	58.99
汽车	629.62	577.90	51.72
商贸零售	391.42	362.35	29.07
非银金融	1007.54	981.26	26.28
基础化工	706.75	680.84	25.91
医药生物	1727.21	1707.28	19.93
传媒	270.61	252.69	17.92
家用电器	1305.70	1290.22	15.47
美容护理	160.37	147.33	13.04
有色金属	629.82	616.85	12.97
通信	163.34	150.81	12.53
建筑材料	519.79	507.29	12.50
国防军工	171.04	158.70	12.34
石油石化	288.84	279.03	9.81
轻工制造	204.10	194.34	9.77
交通运输	625.56	616.10	9.46
钢铁	226.13	219.08	7.05
公用事业	668.07	661.14	6.93
农林牧渔	243.56	237.05	6.51
环保	43.38	40.85	2.52
纺织服饰	32.62	30.65	1.97
社会服务	121.78	120.37	1.41
综合	2.48	2.55	-0.07
煤炭	354.52	359.30	-4.79
建筑装饰	266.43	278.45	-12.02
房地产	280.05	293.93	-13.88
银行	1878.23	1897.64	-19.40
合计	22625.27	21694.11	931.16

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➤相比5月27日，6月2日TOP20重仓股持股过半增持，其中，东方财富、中国中免和阳光电源分别增持0.37%、0.30%、0.29%；比亚迪、长江电力和美的集团分别减持0.10%、0.05%和0.01%。

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）
300059.SZ	东方财富	1,512.62	6.87	非银金融	0.37
601888.SH	中国中免	767.46	9.74	商贸零售	0.30
300274.SZ	阳光电源	650.53	15.25	电力设备	0.29
300124.SZ	汇川技术	633.42	19.77	机械设备	0.23
000858.SZ	五粮液	552.00	5.07	食品饮料	0.22
600036.SH	招商银行	469.46	7.88	银行	0.14
600887.SH	伊利股份	355.72	16.50	食品饮料	0.13
600406.SH	国电南瑞	334.67	17.11	电力设备	0.11
300760.SZ	迈瑞医疗	334.16	8.20	医药生物	0.09
601012.SH	隆基绿能	333.67	12.75	电力设备	0.08
002812.SZ	恩捷股份	333.21	10.99	电力设备	0.08
300750.SZ	宁德时代	326.57	7.52	电力设备	0.07

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_42727

