

2022-6-11

证券研究报告-策略研究



内外资加仓医药生物、电力设备和有色金属

——流动性周报（6月第2周）

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

- **6月6日-6月10日，北上资金合计净流入368.30亿元。**沪股通净流入272.12亿元，深股通净流入96.18亿元。**前一期为净流入253.44亿元。**其中，**电力设备、食品饮料和有色金属净流入居前**，分别流入225.14亿元、91.35亿元和36.86亿元；**计算机、房地产和纺织服饰净流出较多**，分别流出5.02亿元、1.10亿元和0.98亿元。**6月10日TOP20重仓股持股过半增持**，其中，中国中免、先导智能和汇川技术分别增持0.61%、0.54%、0.33%；阳光电源、长江电力和宁德时代分别减持0.12%、0.11%和0.07%。
- **国内资金：本期两融呈现上升趋势。6月9日两融余额为15327.74亿元，较6月1日上升135.71亿元。相较于上期，截止6月10日全部行业两融余额回升。**其中，医药生物、电子和计算机回升较多，分别回升697.50亿元、692.97亿元和571.02亿元；纺织服饰、社会服务和美容护理回升较少，分别回升22.21亿元、24.93亿元和25.69亿元。**结合北上资金来看，内外资在医药生物、电力设备和有色金属一致；在计算机、房地产和家用电器分歧较大。**相较于上期，**中证500ETFF基金份额增加0.064亿份，上证50ETF、沪深300ETF、创业板50ETF基金份额分别减少2.043亿份、1.530亿份、4.940亿份。**
- **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6月10日，隔夜Shibor较上期减少2.900个BP至1.4030%，7天Shibor增加0.100个BP至1.6750%，**银行间流动性宽松。**1年期国债收益率增加4.87个BP至2.0051%，3年期国债收益增加0.65个BP至2.3478%，10年期国债收益率减少0.75个BP至2.7526%，**无风险利率有所上升。**6月10日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月2日分别增加3.38个BP至0.55%、增加5.38个BP至0.70%、减少2.62个BP至0.89%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较6月2日分别增加1.15个BP至0.41%、增加4.15个BP至0.54%、增加2.15个BP至0.62%。**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

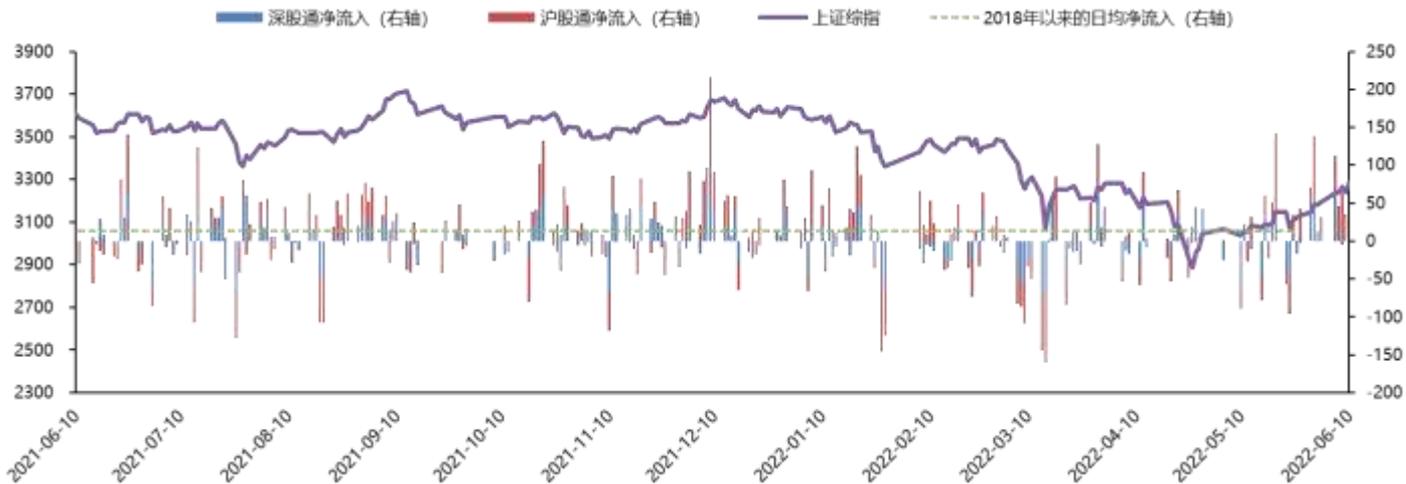
03 利率市场

(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

➤ 6月6日-6月10日，北上资金合计净流入368.30亿元。沪股通净流入272.12亿元，深股通净流入96.18亿元。前一期为净流入253.44亿元。

图表1：6月6日-6月10日净流入368.30亿元

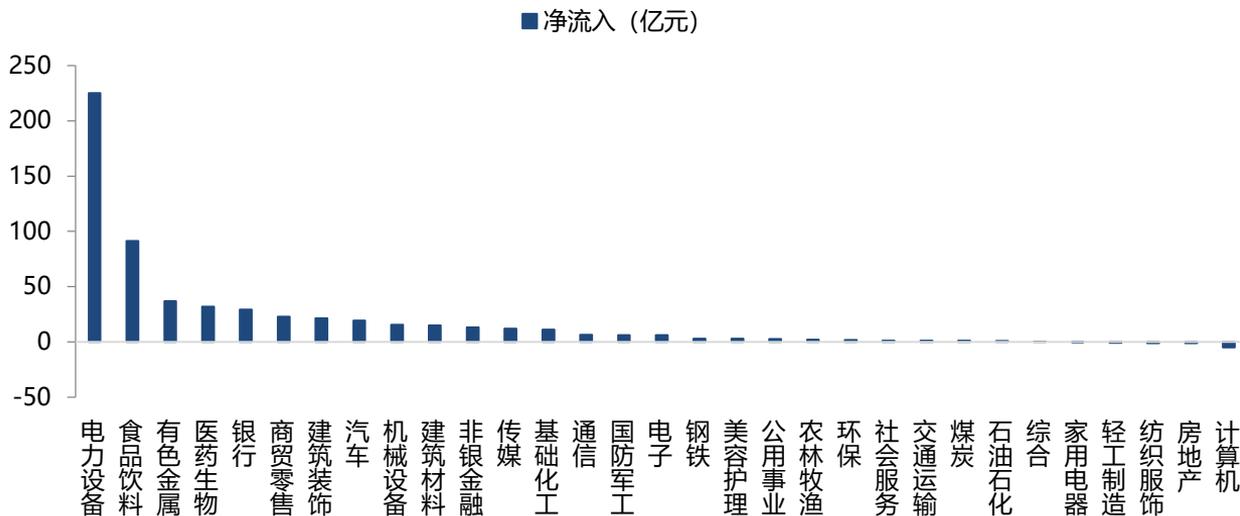


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **6月6日-6月10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、食品饮料和有色金属净流入居前**，分别流入225.14亿元、91.35亿元和36.86亿元；**计算机、房地产和纺织服饰净流出较多**，分别流出5.02亿元、1.10亿元和0.98亿元。

图表3：过半数行业净流入

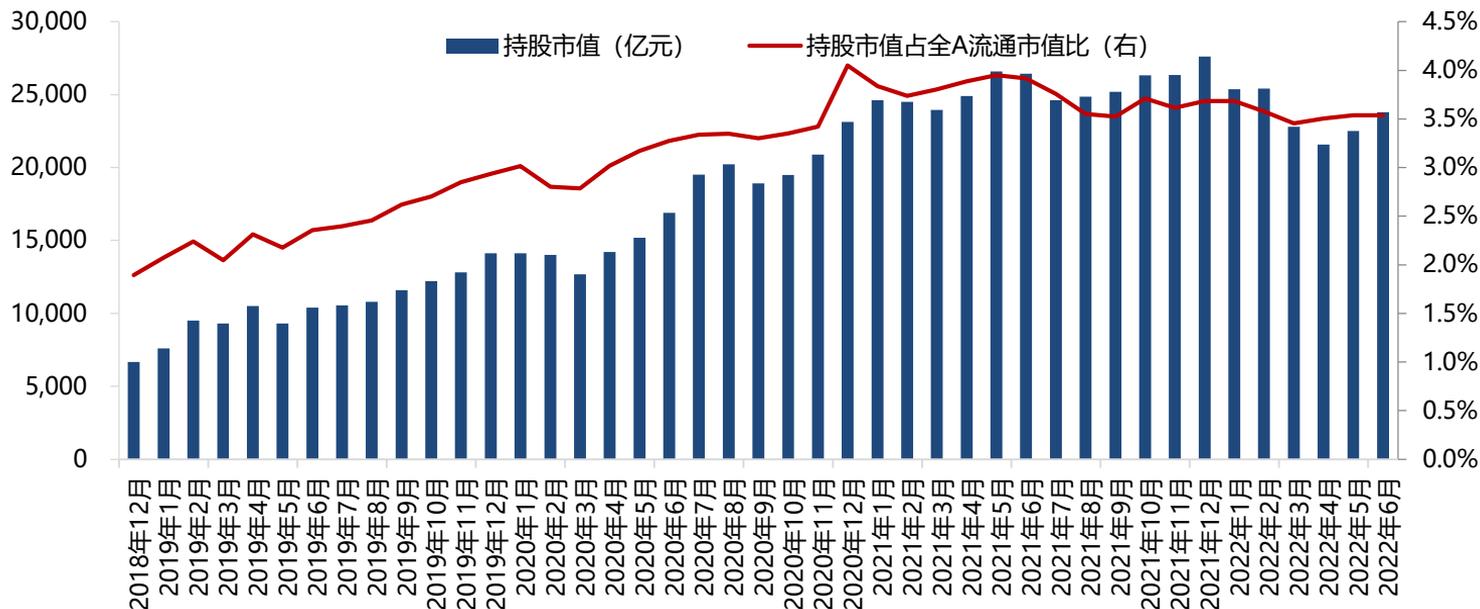


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

➤ **截止6月10日**，北上资金持股市值2.38万亿元，占全A流通市值的3.54%，较5月上升1284.96亿元。

图表2：持股市值2.38万亿元（截至6月10日）

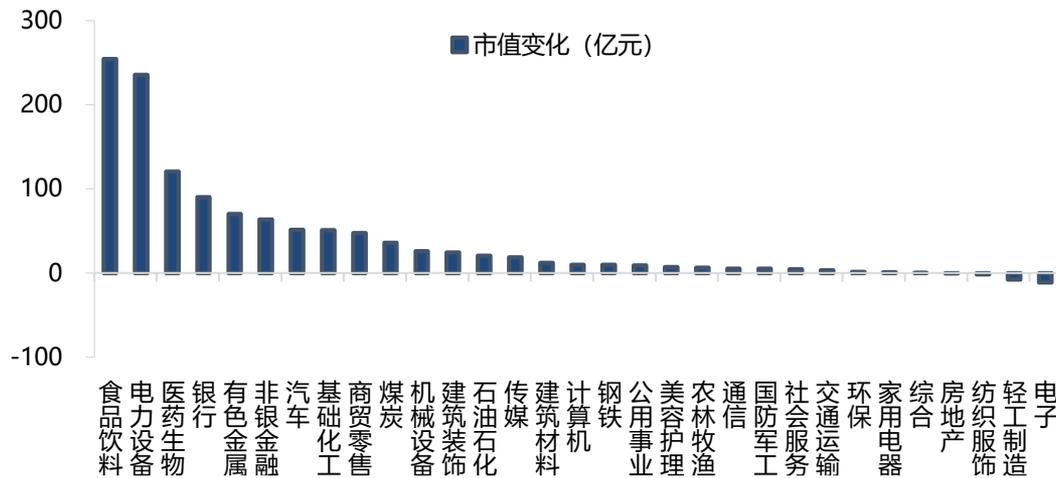


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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，食品饮料、电力设备和医药生物回升较多，分别回升254.75亿元、235.85亿元和120.82亿元。电子、轻工制造和纺织服饰回落较多，分别下跌11.40亿元、7.72亿元和1.43亿元。

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)
食品饮料	3355.63	3100.88	254.75
电力设备	3866.34	3630.50	235.85
医药生物	1848.04	1727.21	120.82
银行	1968.44	1878.23	90.21
有色金属	700.32	629.82	70.50
非银金融	1071.20	1007.54	63.66
汽车	681.28	629.62	51.66
基础化工	757.67	706.75	50.91
商贸零售	439.21	391.42	47.79
煤炭	390.51	354.52	36.00
机械设备	917.34	891.24	26.10
建筑装饰	290.96	266.43	24.53
石油石化	309.66	288.84	20.83
传媒	289.30	270.61	18.68
建筑材料	531.87	519.79	12.08
计算机	699.96	689.86	10.10
钢铁	236.06	226.13	9.93
公用事业	677.41	668.07	9.34
美容护理	167.60	160.37	7.23
农林牧渔	249.86	243.56	6.30
通信	168.84	163.34	5.50
国防军工	176.47	171.04	5.43
社会服务	126.39	121.78	4.62
交通运输	628.89	625.56	3.33
环保	44.71	43.38	1.34
家用电器	1306.81	1305.70	1.11
综合	2.74	2.48	0.26
房地产	279.71	280.05	-0.33
纺织服饰	31.19	32.62	-1.43
轻工制造	196.38	204.10	-7.72
电子	1382.43	1393.83	-11.40
合计	23793.22	22625.27	1167.95

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比6月2日，6月10日TOP20重仓股持股过半增持，其中，中国中免、先导智能和汇川技术分别增持0.61%、0.54%、0.33%；阳光电源、长江电力和宁德时代分别减持0.12%、0.11%和0.07%。

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)
601888.SH	中国中免	1,671.99	10.35	商贸零售	0.61
300450.SZ	先导智能	790.01	23.82	电力设备	0.54
300124.SZ	汇川技术	655.45	20.10	机械设备	0.33
002812.SZ	恩捷股份	647.30	11.31	电力设备	0.32
600887.SH	伊利股份	603.47	16.81	食品饮料	0.31
601012.SH	隆基绿能	465.45	13.04	电力设备	0.29
600519.SH	贵州茅台	394.17	7.00	食品饮料	0.26
300059.SZ	东方财富	379.54	7.06	非银金融	0.19
300760.SZ	迈瑞医疗	352.57	8.35	医药生物	0.15
002594.SZ	比亚迪	344.54	3.89	汽车	0.14
000001.SZ	平安银行	319.61	8.91	银行	0.11
600406.SH	阳光电源	210.44	17.17	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_42932

