

2022-7-16



证券研究报告-策略研究

内外资减仓电子、非银金融和基础化工

——流动性周报（7月第3周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **7月11日-7月15日，北上资金合计净流出220.41亿元。**沪股通净流出138亿元，深股通净流出82.41亿元。**前一期为净流入35.60亿元。**其中，**电力设备、汽车和建筑装饰净流入居前**，分别流入22.32亿元、19.97亿元和10.25亿元；**银行、电子和非银金融净流出较多**，分别流出122.32亿元、26.79亿元和19.78元。**7月15日TOP20重仓股持股近半数增持**，其中，宁德时代、迈瑞医疗和恩捷股份分别增持0.50%、0.35%、0.24%；阳光电源、平安银行和招商银行分别减持1.29%、0.62%和0.40%。
- **国内资金：本期两融呈现下降趋势，7月14日两融余额为16231.84亿元，较7月7日降低17.72亿元。相较于上期，截止7月15日过半行业两融余额回落。**其中，银行、公用事业和有色金属回升较多，分别回升20.91亿元、12.62亿元和8.16亿元；汽车、电力设备和基础化工回落较多，分别回落13.26亿元、9.85亿元和7.79亿元。**结合北上资金来看，内外资在电子、非银金融和基础化工较一致；在银行、电力设备和汽车分歧较大。**相较于上期，**沪深300ETF和中证500ETF基金份额分别增加0.549亿份和0.192亿份，上证50ETF和创业板50ETF基金份额分别减少1.980亿份和3.100亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购150亿元，利率与之前持平，叠加150亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性为0。**截止7月15日，隔夜Shibor较上期减少0.50个BP至1.211%，7天Shibor减少5.80个BP至1.593%，**银行间流动性宽松。**1年期国债收益率下降7.47个BP至1.8837%，3年期国债收益下降10.09个BP至2.3953%，10年期国债收益率下降5.27个BP至2.7857%，**无风险利率有所下降。**7月15日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月8日分别减少8.61个BP至0.42%、减少7.61个BP至0.56%、减少7.61个BP至0.77%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较7月8日分别减少1.76个BP至0.42%、增加0.24个BP至0.55%、减少0.76个BP至0.65%，**信用利差大部分减少。**
- **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

➤7月11日-7月15日，北上资金合计净流出220.41亿元。沪股通净流出138亿元，深股通净流出82.41亿元。前一期为净流入35.60亿元。

图表1：7月11日-7月15日净流出220.41亿元

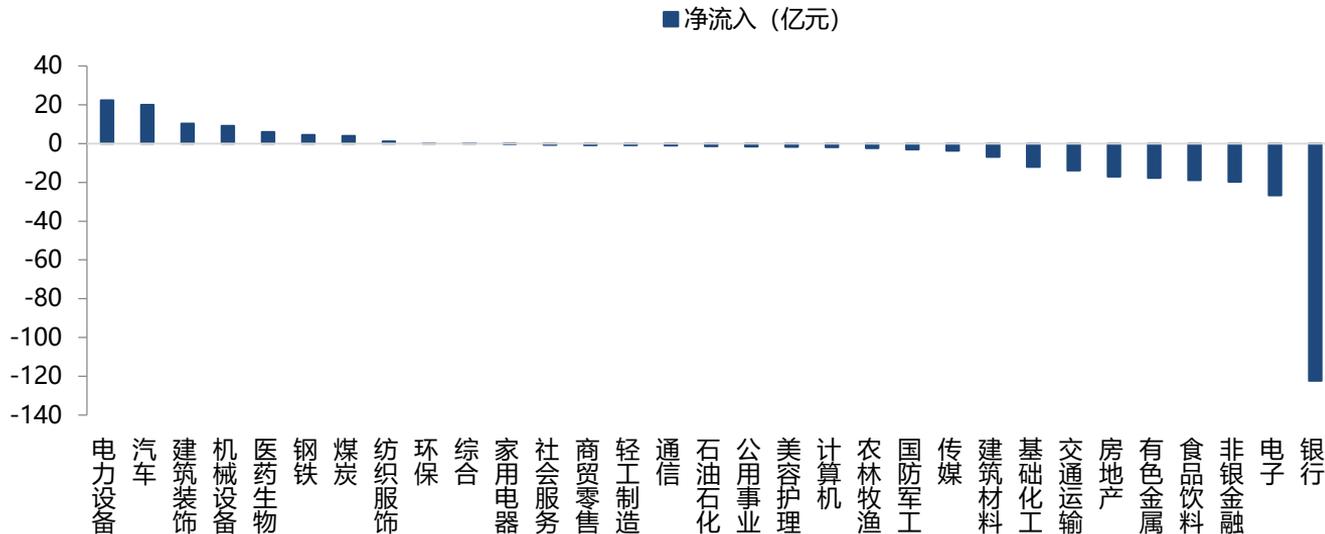


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **7月11日-7月15日**，根据持股数变动和成交均价估算，**过半数行业净流出**。其中，**电力设备、汽车和建筑装饰净流入居前**，分别流入22.32亿元、19.97亿元和10.25亿元；**银行、电子和非银金融净流出较多**，分别流出122.32亿元、26.79亿元和19.78元。

图表2：过半数行业净流出

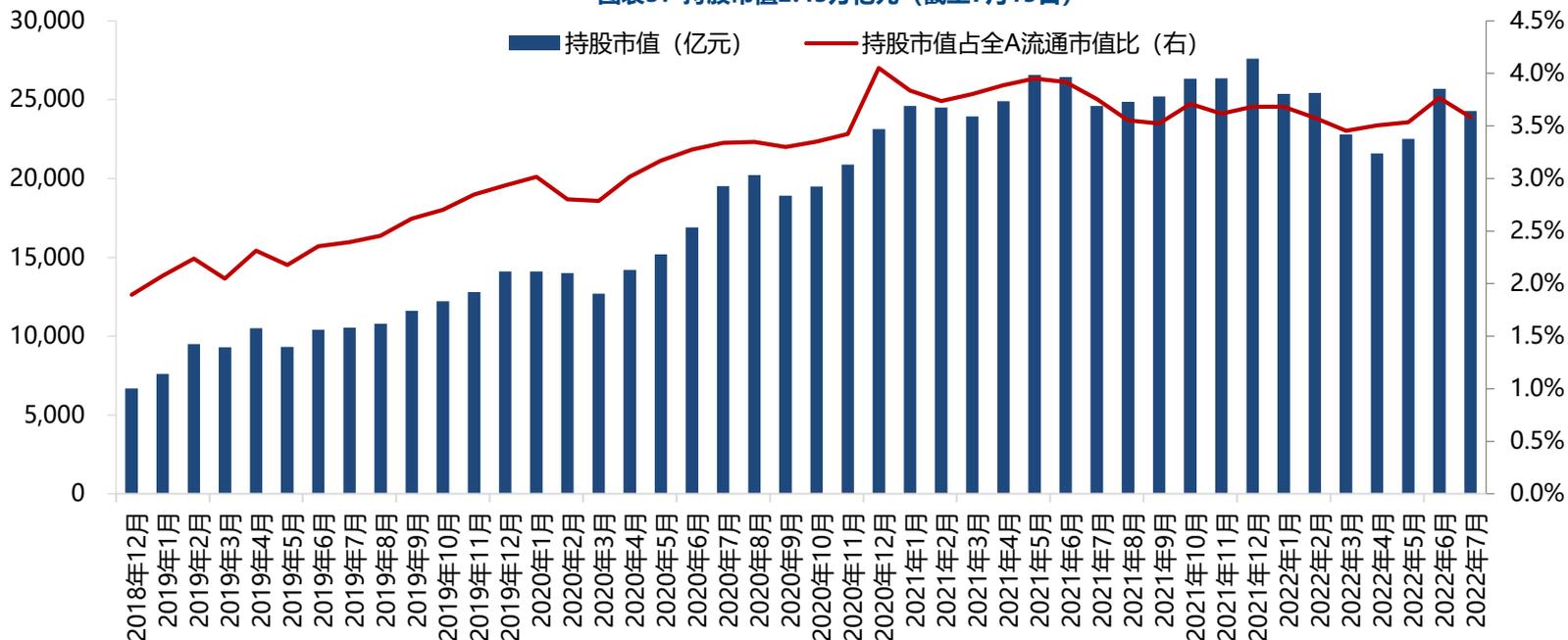


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

▶ **截止7月15日**，北上资金持股市值2.43万亿元，占全A流通市值的3.58%，较6月下降1409.93亿元。

图表3：持股市值2.43万亿元（截至7月15日）

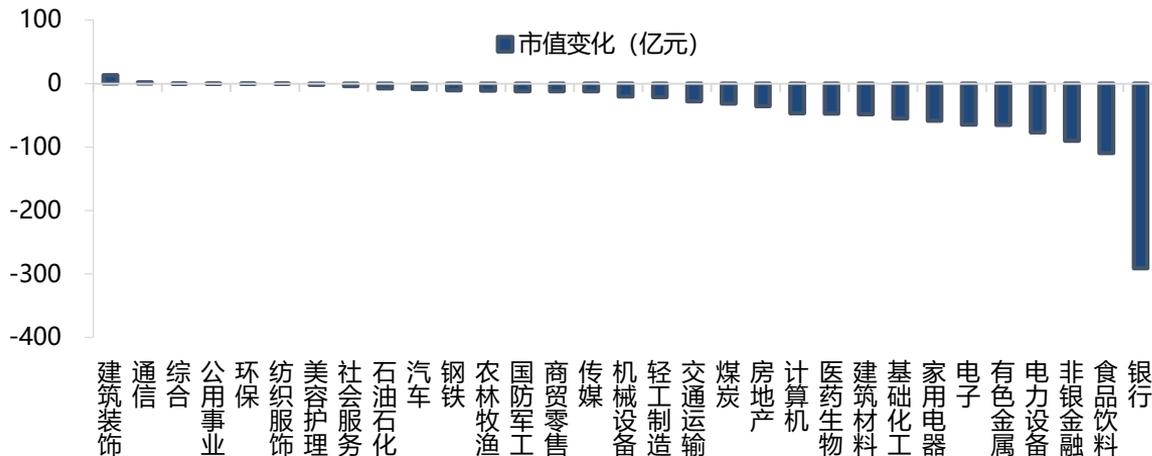


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

分行业看，北上资金持股市值大部分行业回落。其中，建筑装饰和通信较前期回升，分别回升13.29亿元和1.90亿元。银行、食品饮料和非银金融回落较多，分别下跌291.08亿元、109.42亿元和90.29亿元。

图表4：银行、食品饮料和非银金融回调居前



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：大部分行业市值较前期回落

行业	当期期末市值(亿元)	上期期末市值(亿元)	市值变化(亿元)
建筑装饰	272.68	259.39	13.29
通信	187.87	185.98	1.90
综合	1.93	1.94	-0.01
公用事业	705.03	705.24	-0.22
环保	43.80	44.22	-0.43
纺织服装	31.44	32.00	-0.56
美容护理	183.33	185.32	-1.99
社会服务	124.65	128.92	-4.26
石油石化	247.29	254.95	-7.65
汽车	731.17	739.86	-8.69
钢铁	192.42	203.07	-10.65
农林牧渔	318.82	329.88	-11.06
国防军工	182.56	194.68	-12.12
商贸零售	472.80	485.08	-12.27
传媒	277.62	289.96	-12.34
机械设备	946.68	967.13	-20.44
轻工制造	194.37	215.91	-21.53
交通运输	618.56	646.41	-27.85
煤炭	338.99	370.44	-31.45
房地产	256.11	291.64	-35.53
计算机	674.51	721.37	-46.85
医药生物	2063.08	2110.47	-47.39
建筑材料	525.18	573.47	-48.28
基础化工	694.24	749.06	-54.81
家用电器	1420.43	1479.14	-58.71
电子	1265.11	1329.77	-64.66
有色金属	615.64	680.82	-65.18
电力设备	4432.27	4509.16	-76.88
非银金融	1045.63	1135.92	-90.29
食品饮料	3527.95	3637.37	-109.42
银行	1687.18	1978.27	-291.08
合计	24279.38	25436.82	-1157.44

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比7月8日，7月15日TOP20重仓股持股近半数增持，其中，宁德时代、迈瑞医疗和恩捷股份分别增持0.50%、0.35%、0.24%；阳光电源、平安银行和招商银行分别减持1.29%、0.62%和0.40%。

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)
300750.SZ	宁德时代	1,789.21	6.58	电力设备	0.50
300760.SZ	迈瑞医疗	856.32	9.11	医药生物	0.35
002812.SZ	恩捷股份	699.22	12.52	电力设备	0.24
000333.SZ	美的集团	623.87	18.10	家用电器	0.09
601888.SH	中国中免	547.49	10.69	商贸零售	0.09
601012.SH	隆基绿能	467.61	13.27	电力设备	0.08
600519.SH	贵州茅台	426.59	7.30	食品饮料	0.04
002594.SZ	比亚迪	398.56	4.04	汽车	0.04
300059.SZ	东方财富	357.91	8.51	非银金融	0.02
600406.SH	国电南瑞	351.47	17.30	电力设备	0.00
600309.SH	万华化学	350.24	7.99	基础化工	-0.01
000858.SZ	五粮液	345.72	4.85	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_44147

