

| 证券研究报告 |

# 中泰资产配置资金面流动性跟踪周报

2022.7.24

分析师：李新春 执业编号：S0740520080002

研究助理：何佳烨 联系方式：15221685053

研究助理：汤伟杰 联系方式：18217397163

## 摘要

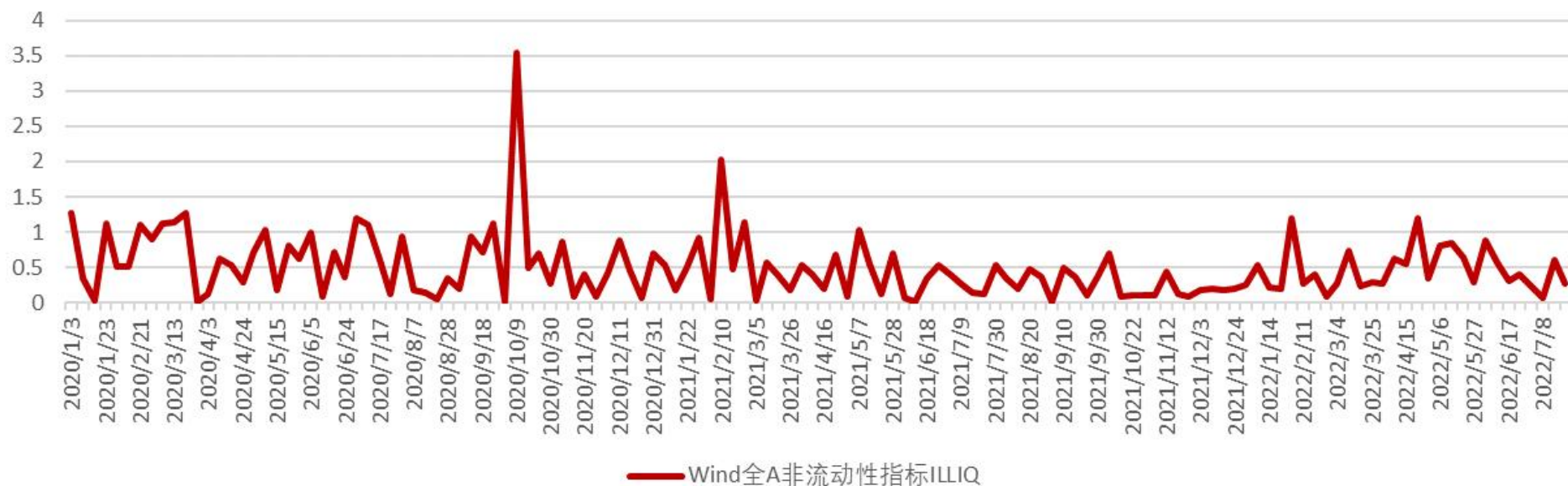
---

- 市场流动性较上周略有增强，处于自2020年以来64.39%分位点
- 北上资金持仓占比大幅降低
- 产业资本减持规模连续扩大
- 融资余额保持上升态势
- 从连续四周北上资金持仓占行业总市值比变化情况来看，明显出现连续三周占比减少但本周开始增加现象的申万行业为**采掘、非银金融、计算机**
- 风险提示：疫情超预期，政策力度不及预期，地缘政治升级

## 全A流动性统计

- 以Wind全A指数的非流动性因子ILLIQ（涨跌幅绝对值/成交额\*10<sup>12</sup>）来观察A股市场的流动性（值越小流动性越高）。本周市场流动性较上周略有增强，处于自2020年以来64.39%分位点

图一 全A流动性统计

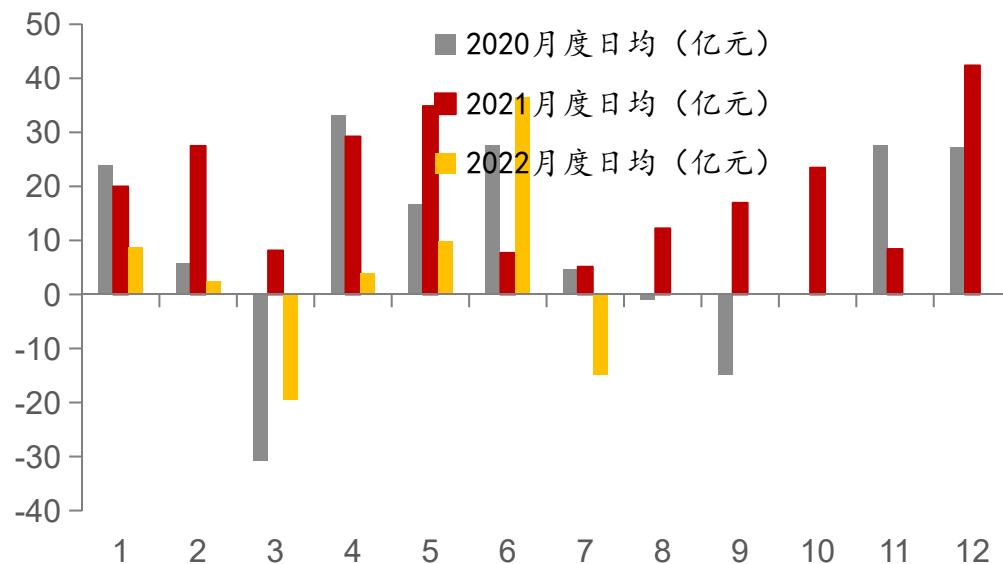


数据来源：Wind，中泰证券研究所

## 北上南下资金统计

- 北上资金本周净流出-37.36亿元。7月至今持仓市值净流入前五行业为：医药生物、有色金属、休闲服务、计算机、化工，净流出前五行业为：银行、电子、机械设备、房地产、家用电器

图二 北上资金月度日均成交净额

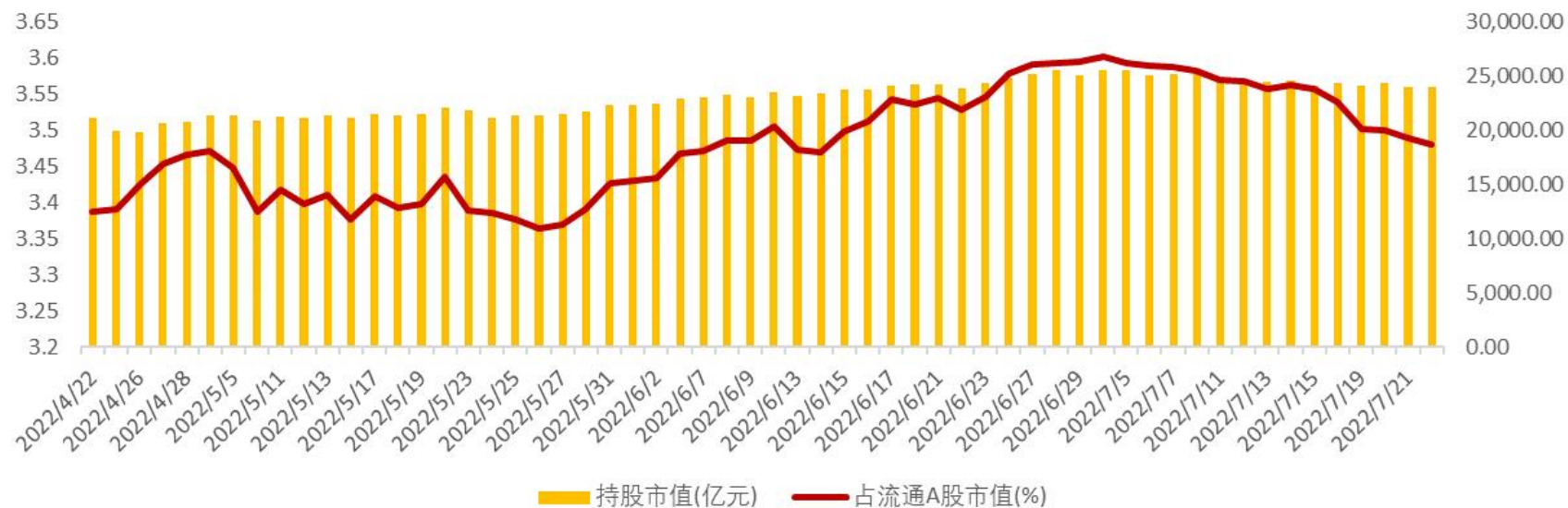


数据来源：Wind，中泰证券研究所

## 北上南下资金统计

■ 从最近三个月北上资金持仓占比变动情况来看，本周持仓占比大幅下降

图三 北上资金近三个月持股市值及持仓占比变动



数据来源：Wind，中泰证券研究所

## 北上南下资金统计

- 从连续四周北上资金持仓占行业总市值比变化情况来看，明显出现连续三周占比减少但本周开始增加现象的申万行业为**采掘、非银金融、计算机**
- 南下资金本周净流入24.27亿元。本周持仓市值净流入前五个股为：腾讯控股、比亚迪股份、中国移动、协鑫科技、兖矿能源，净流出前五个股为：长城汽车、舜宇光学科技、李宁、吉利汽车、华润啤酒。北上南下资金两底流入净差额-61.63亿元

图四 北上资金持仓占行业总市值比变化 (%)

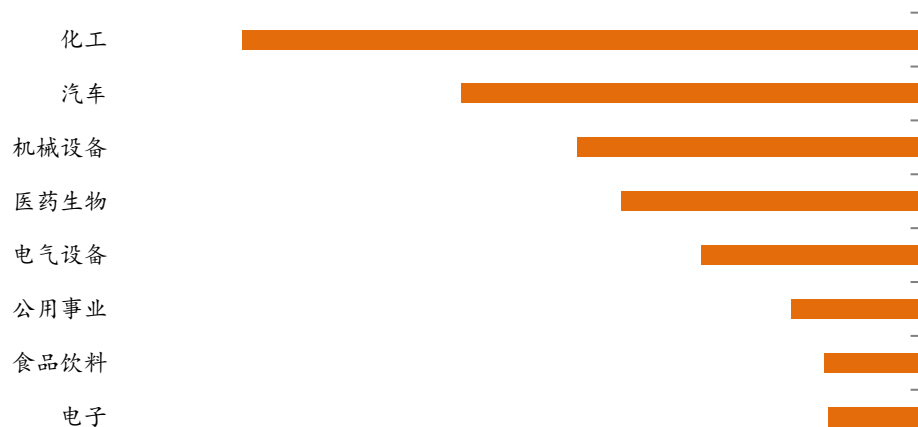
|      | 2022-07-01 | 2022-07-08 | 2022-07-15 | 2022-07-22 |
|------|------------|------------|------------|------------|
| 采掘   | -0.01      | -0.09      | -0.01      | 0.04       |
| 传媒   | 0.01       | -0.01      | -0.02      | 0.06       |
| 电气设备 | -0.40      | 0.43       | 0.83       | -0.36      |
| 电子   | 0.08       | -0.13      | -0.15      | 0.03       |
| 房地产  | 0.04       | -0.06      | -0.09      | -0.01      |
| 纺织服装 | 0.00       | 0.00       | 0.00       | 0.01       |
| 非银金融 | -0.03      | -0.10      | -0.14      | 0.12       |
| 钢铁   | -0.05      | -0.01      | 0.00       | -0.01      |
| 公用事业 | -0.04      | 0.19       | 0.12       | -0.05      |
| 国防军工 | -0.03      | 0.01       | -0.01      | 0.00       |
| 化工   | -0.14      | -0.03      | 0.02       | -0.06      |
| 机械设备 | -0.01      | -0.20      | 0.17       | 0.07       |
| 计算机  | -0.03      | -0.08      | -0.06      | 0.18       |
| 家用电器 | 0.08       | -0.03      | 0.05       | -0.08      |
| 建筑材料 | 0.00       | -0.06      | -0.04      | -0.09      |
| 建筑装饰 | -0.05      | -0.04      | 0.07       | -0.04      |
| 交通运输 | 0.14       | -0.04      | -0.02      | 0.13       |
| 农林牧渔 | -0.01      | 0.15       | 0.01       | -0.04      |
| 汽车   | -0.18      | 0.04       | 0.16       | -0.04      |
| 轻工制造 | 0.02       | -0.06      | -0.03      | 0.00       |
| 商业贸易 | 0.00       | -0.01      | 0.00       | 0.00       |
| 食品饮料 | 0.37       | -0.13      | 0.13       | -0.05      |
| 通信   | 0.01       | -0.01      | 0.03       | 0.07       |
| 休闲服务 | 0.13       | -0.02      | 0.02       | 0.10       |
| 医药生物 | 0.20       | 0.49       | -0.03      | -0.10      |
| 银行   | 0.03       | -0.22      | -0.86      | 0.04       |
| 有色金属 | -0.13      | 0.03       | -0.14      | 0.08       |
| 综合   | -0.01      | -0.01      | 0.00       | 0.00       |

数据来源：Wind，中泰证券研究所

## 产业资本减持统计

■ 本周产业资本减持规模为137.63亿元，高管增持规模16.54亿元，公司减持规模101.24亿元，个人减持规模19.84亿元，净增持123家，净减持481家

图五 行业净减持周度前十名及减持市值（亿元）



图六 行业净减持月度前十名及减持市值（亿元）



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\\_44371](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44371)

