

2022-8-20

证券研究报告-策略研究



# 内外资加仓电力设备、机械设备，食品饮料

## ——流动性周报（8月第3周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **8月15日-8月19日，北上资金合计净流入59.26亿元。**沪股通净流入44.79亿元，深股通净流入14.47亿元。**前一期为净流入76.50亿元。**其中，**电力设备、交通运输和建筑装饰净流入居前**，分别流入65.64亿元、11.19亿元和9.62亿元；**电子、基础化工和医药生物净流出较多**，分别流出16.80亿元、9.04亿元和7.84亿元。**相比8月12日，8月19日TOP20重仓股持股过半数增持**，其中，隆基绿能、恩捷股份和伊利股份分别增持0.34%、0.32%、0.25%；先导智能、阳光电源和中国中免分别减持0.16%、0.14%和0.05%。
- **国内资金：本期两融呈现回升趋势。8月18日两融余额为16459.24亿元，较8月11日回升100.88亿元。相较于上期，截止8月19日过半行业两融余额回升。**其中，电力设备、机械设备和电子回升较多，分别回升27.91亿元、10.17亿元和6.01亿元；非银金融、房地产和汽车回落较多，分别回落6.58亿元、3.79亿元和3.66亿元。**结合北上资金来看，内外资在电力设备、机械设备和食品饮料较一致；在建筑装饰、电子和非银金融分歧较大。**相较于上期，**上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETF基金份额分别增加1.080亿份、0.855亿份和0.080亿份，创业板50ETF基金份额减少0.480亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购100亿元，利率下降0.1%至2.0%，叠加100亿元逆回购到期，本期央行净收回流动性为零。**截止8月19日，隔夜Shibor较上期增加16.70个BP至1.21%，7天Shibor减少10.79个BP至1.51%。**银行间流动性紧缩。**1年期国债收益率减少8.67个BP至1.72%，3年期国债收益下降10.79个BP至2.23%，10年期国债收益率减少14.72个BP至2.59%，**无风险利率略有下降。**8月19日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较8月12日分别减少6.78个BP至0.36%、减少7.78个BP至0.50%、减少6.78个BP至0.70%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较8月12日分别增加0.02个BP至0.28%、增加1.02个BP至0.42%、增加1.02个BP至0.53%，**信用利差增减过半。**
- **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

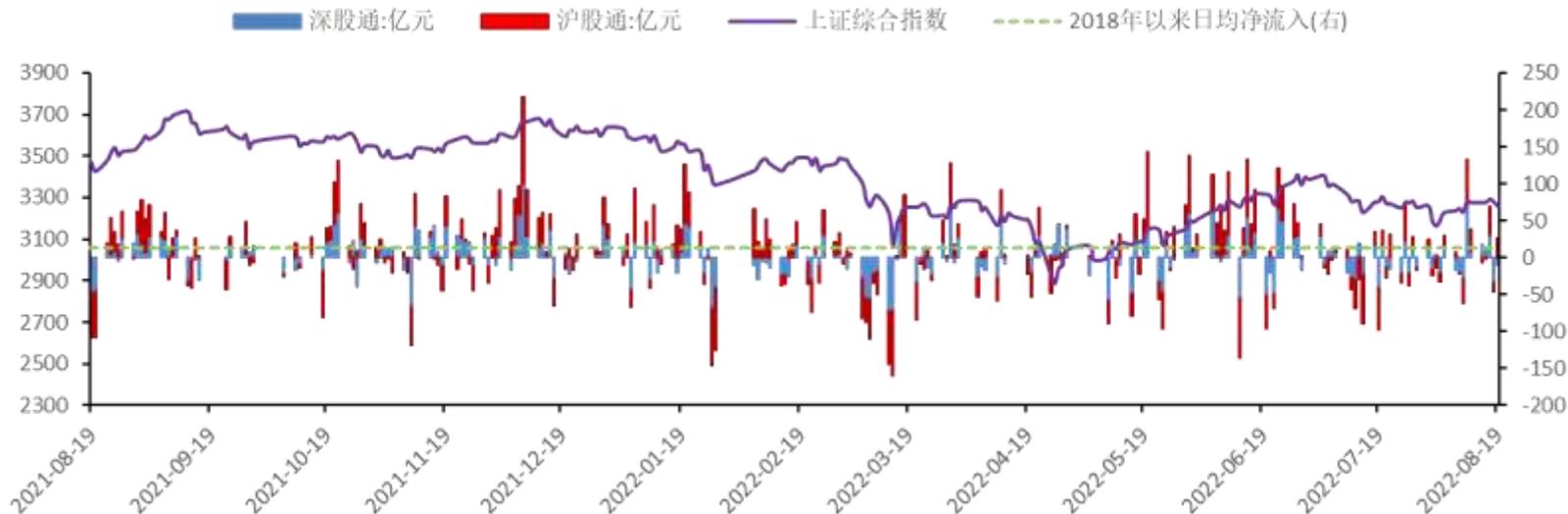
### 03 利率市场

(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

➤ 8月15日-8月19日，北上资金合计净流入59.26亿元。沪股通净流入44.79亿元，深股通净流入14.47亿元。前一期为净流入76.50亿元

图表1：8月15日-8月19日，北上资金合计净流入59.26亿元

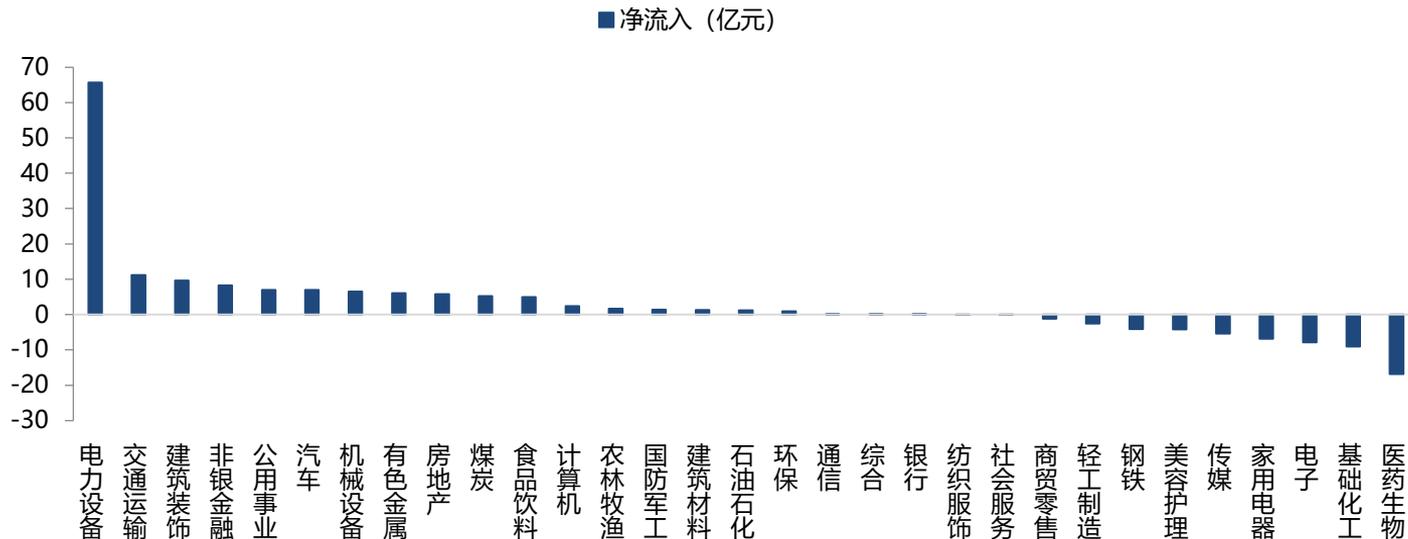


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.2 净流入行业变化

➤ **8月15日-8月19日**，根据持股数变动和成交均价估算，**约三分之二的行业净流入**。其中，**电力设备、交通运输和建筑装饰净流入居前**，分别流入65.64亿元、11.19亿元和9.62亿元；**电子、基础化工和医药生物净流出较多**，分别流出16.80亿元、9.04亿元和7.84亿元。

图表2：过半数行业净流入

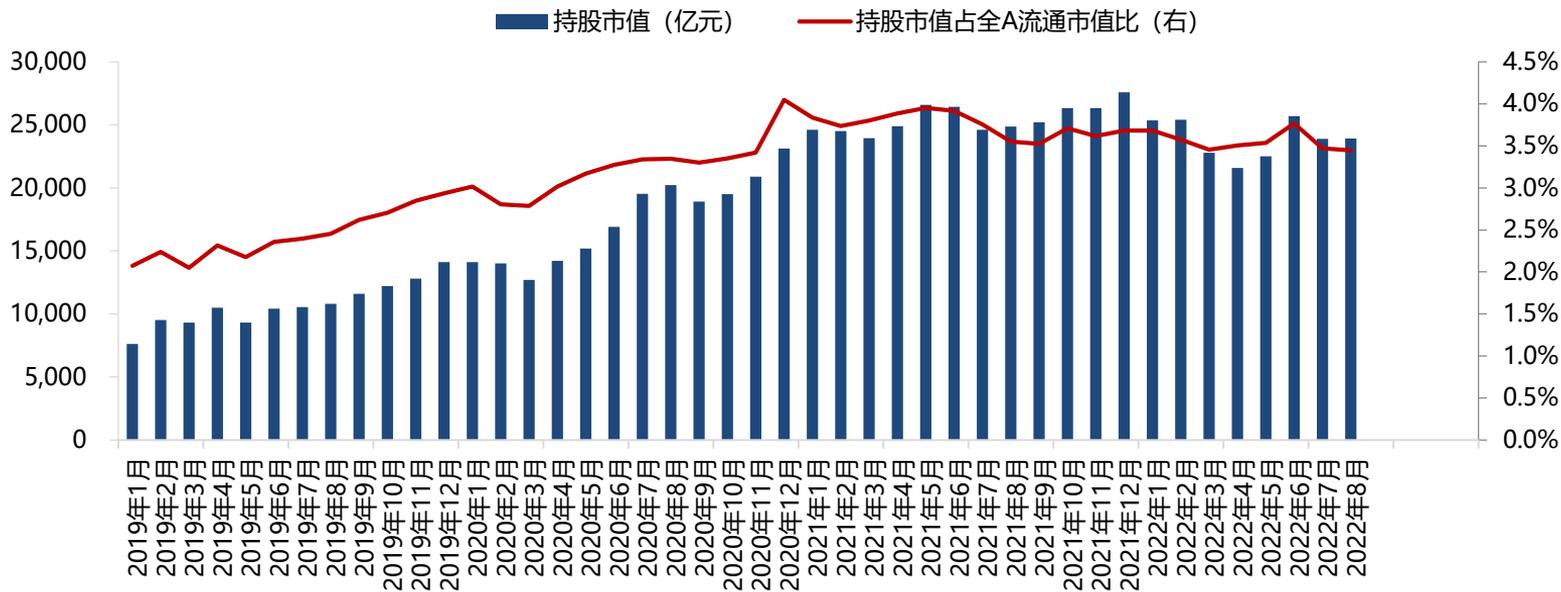


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

### 1.3 北上资金市值总额

▶ **截止8月19日**，北上资金持股市值2.39万亿元，占全A流通市值的3.45%，较7月增加12.37亿元。

图表3：持股市值2.39万亿元（截至8月19日）

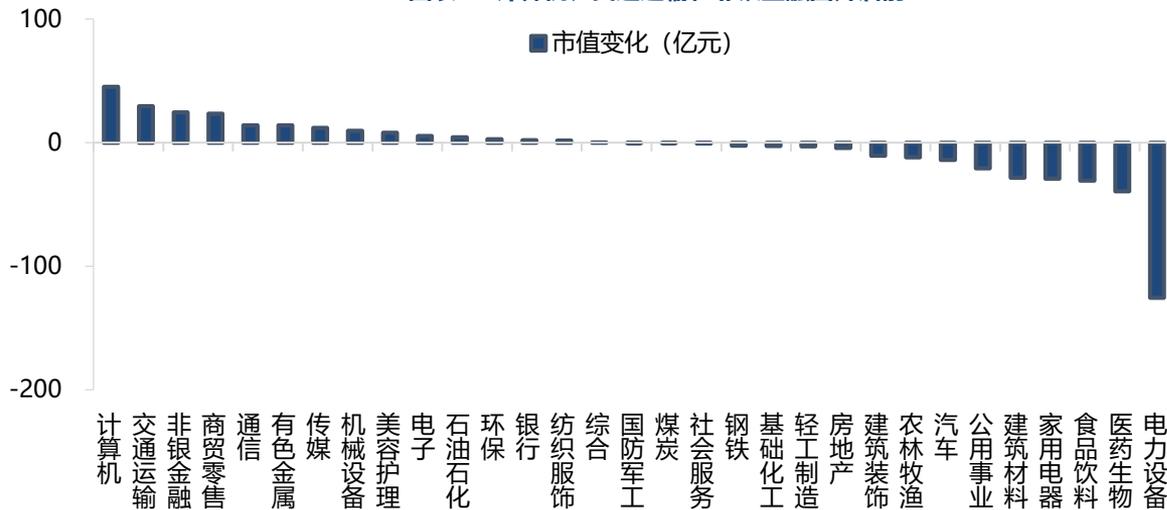


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.4 行业市值变化

分行业看，北上资金持股市值半数行业回落。其中，计算机、交通运输和非银金融回升居前，分别上涨45.29亿元、29.46亿元和24.49亿元。电力设备、医药生物和食品饮料回落较多，分别下跌125.44亿元、39.29亿元和30.75亿元。

图表4：计算机、交通运输和非银金融回升居前



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：过半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)
计算机	719.80	674.51	45.29
交通运输	648.03	618.56	29.46
非银金融	1070.12	1045.63	24.49
商贸零售	496.30	472.80	23.49
通信	201.94	187.87	14.07
有色金属	629.57	615.64	13.93
传媒	289.53	277.62	11.91
机械设备	956.40	946.68	9.71
美容护理	191.41	183.33	8.08
电子	1270.63	1265.11	5.52
石油石化	251.60	247.29	4.31
环保	46.70	43.80	2.90
银行	1689.07	1687.18	1.88
纺织服装	33.25	31.44	1.82
综合	2.07	1.93	0.14
国防军工	182.29	182.56	-0.26
煤炭	338.51	338.99	-0.47
社会服务	123.96	124.65	-0.69
钢铁	190.06	192.42	-2.35
基础化工	691.57	694.24	-2.68
轻工制造	191.30	194.37	-3.08
房地产	251.75	256.11	-4.36
建筑装饰	262.21	272.68	-10.47
农林牧渔	306.92	318.82	-11.89
汽车	717.09	731.17	-14.08
公用事业	684.34	705.03	-20.69
建筑材料	496.80	525.18	-28.38
家用电器	1391.38	1420.43	-29.05
食品饮料	3497.20	3527.95	-30.75
医药生物	2023.80	2063.08	-39.29
电力设备	4306.83	4432.27	-125.44
合计	24152.43	24279.38	-126.95

可止 可司 可研 致远

### 1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比8月12日，8月19日TOP20重仓股持股过半数增持，其中，隆基绿能、恩捷股份和伊利股份分别增持0.34%、0.32%、0.25%；先导智能、阳光电源和中国中免分别减持0.16%、0.14%和0.05%。

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)
601012.SH	隆基绿能	600.51	14.12	电力设备	0.34
002812.SZ	恩捷股份	244.30	13.83	电力设备	0.32
600887.SH	伊利股份	411.81	18.33	食品饮料	0.25
300059.SZ	东方财富	272.22	8.99	非银金融	0.22
300750.SZ	宁德时代	881.78	6.79	电力设备	0.22
600406.SH	国电南瑞	331.24	17.44	电力设备	0.08
300760.SZ	迈瑞医疗	337.17	9.60	医药生物	0.08
002594.SZ	比亚迪	235.59	4.06	汽车	0.05
300124.SZ	汇川技术	355.70	21.60	机械设备	0.04
600036.SH	招商银行	540.01	7.73	银行	0.04
000858.SZ	五粮液	336.77	4.99	食品饮料	0.02
600519.SH	贵州茅台	1747.10	7.22	食品饮料	0.01

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\\_45503](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_45503)

