

2022-10-15



证券研究报告-策略研究

内外资加仓医药生物、基础化工和国防军工

——流动性周报（10月第3周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **10月10日-10月14日，北上资金合计净流出62.52亿元。**沪股通净流出89.45亿元，深股通净流入26.93亿元。前一期为净流入**58.38亿元**。其中，**医药生物、有色金属和基础化工净流入居前**，分别流入13.98亿元、10.59亿元和9.96亿元；**食品饮料、汽车和银行净流出较多**，分别流出64.81亿元、13.99亿元和11.44亿元。**相比9月30日，10月14日TOP20重仓股持股过半数减持**，其中，**先导智能、国电南瑞和阳光电源**分别增持0.61%、0.16%、0.14%；**隆基绿能、恩捷股份和五粮液**分别减持0.28%、0.25%和0.24%。
- **国内资金：本期两融呈现回落趋势。10月13日两融余额为15,440.63亿元，较9月29日回落136.56亿元。相较于上月同期，行业两融余额全部回落。电子，电力设备和医药生物回落较多**，分别回落778.50亿元、690.32亿元和670.89亿元；**美容护理和纺织服装回落较少**，分别回落22.68亿元和22.18亿元。**结合北上资金来看，内外资在医药生物，基础化工和汽车较一致，在电力设备，有色金属和食品饮料分歧较大。**相较于上期，**上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF和创业板50ETF**基金份额分别增加8.055亿份、1.323亿份、0.272和1.300亿份。
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购100亿元。利率与之前持平。叠加9680亿元逆回购到期，本期央行净回收流动性为9660亿元。**截止10月14日，隔夜Shibor较上期下降4.5个BP至1.13%，7天Shibor减少2.2个BP至1.59%，**银行间流动性紧缩**。1年期国债收益率减少4.39个BP至1.79%，3年期国债收益减少2.34个BP至2.26%，10年期国债收益率减少4.75个BP至2.70%，**无风险利率下降**。10月14日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月9日分别减少1.57个BP至0.36%、减少0.57个BP至0.53%、增加1.43个BP至0.79%；10月14日1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月9日分别增加1.14个BP至0.32%、增加2.14个BP至0.48%、增加6.14个BP至0.63%。**信用利差增加。**
- **风险提示：国内外疫情反复；货币政策超预期；中美摩擦加剧**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

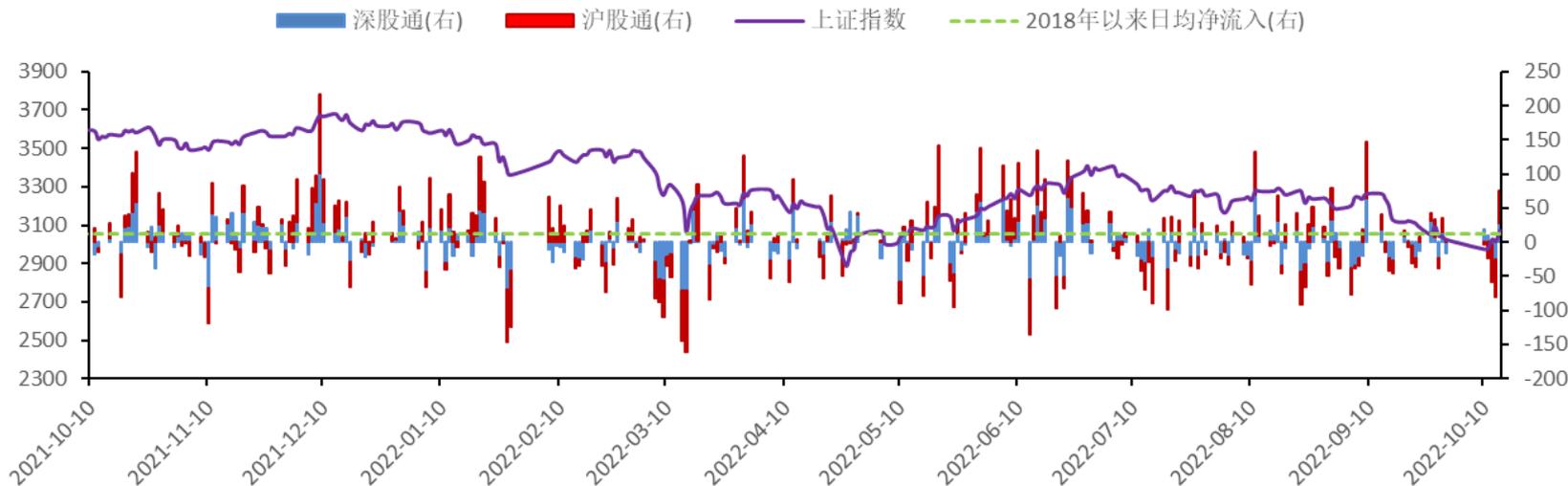
03 利率市场

(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

➤ 10月10日-10月14日，北上资金合计净流出62.52亿元。沪股通净流出89.45亿元，深股通净流入26.93亿元。前一期为净流入58.38亿元。

图表1：10月10日-10月14日，北上资金合计净流出62.52亿元。

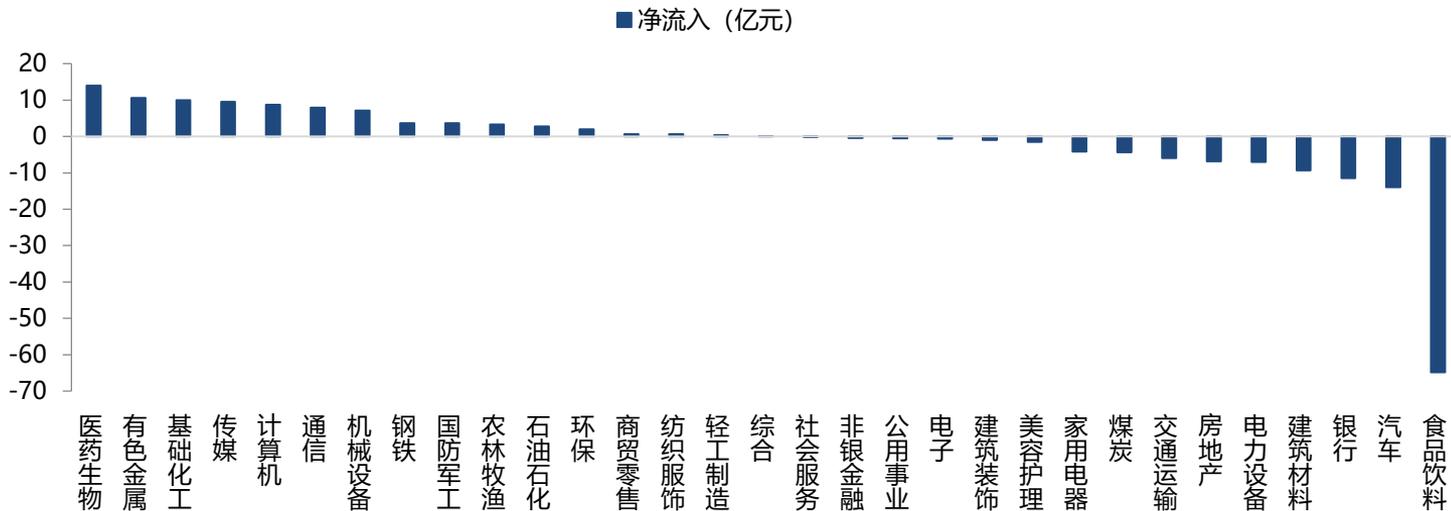


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

► **10月10日-10月14日**，根据持股数变动和成交均价估算，**过半行业净流出**。其中，**医药生物、有色金属和基础化工净流入居前**，分别流入13.98亿元、10.59亿元和9.96亿元；**食品饮料、汽车和银行净流出较多**，分别流出64.81亿元、13.99亿元和11.44亿元。

图表2：过半数行业净流出

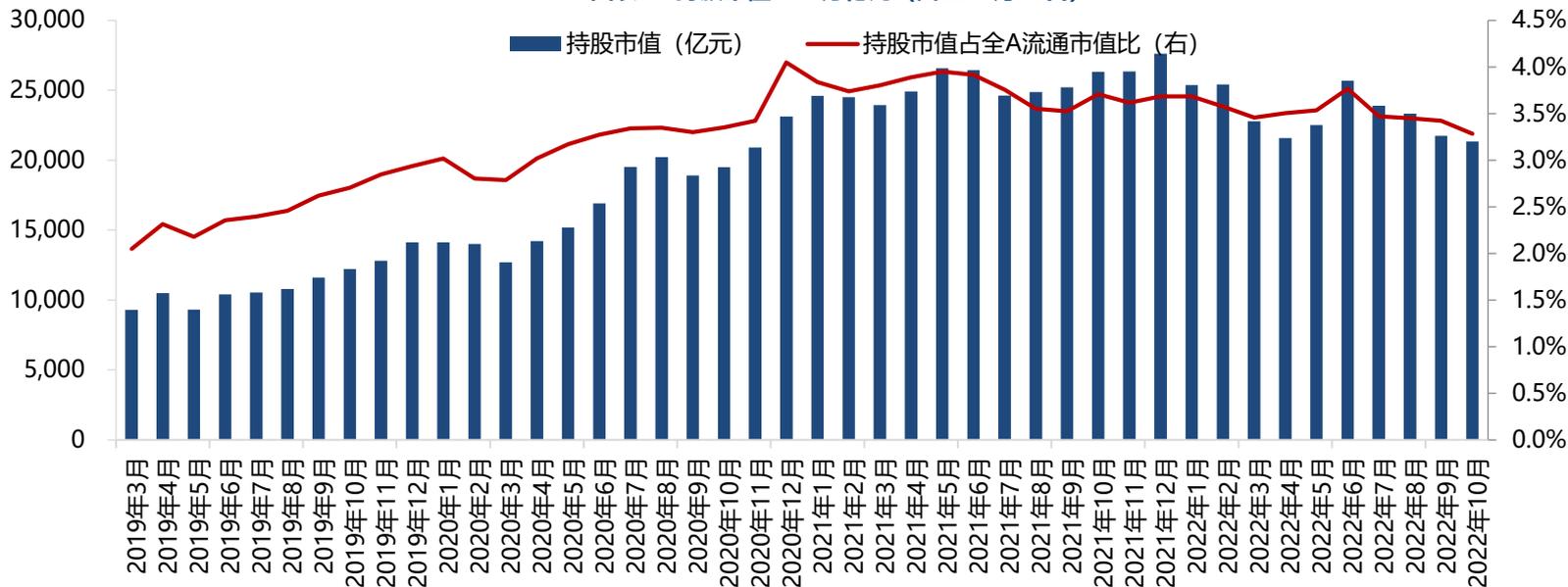


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

➤ 截止10月14日，北上资金持股市值2.13万亿元，占全A流通市值的3.28%，较9月下降391.11亿元。

图表3：持股市值2.13万亿元（截至10月14日）

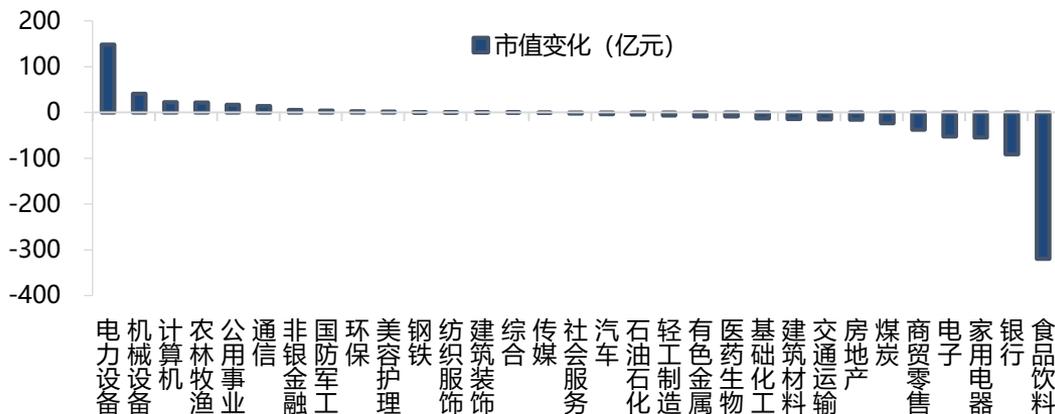


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

分行业看，北上资金持股市值过半数行业回落。其中，电力设备、机械设备和计算机回升居前，分别上涨147.96亿元、40.88亿元和22.40亿元。食品饮料、银行和家用电器回落较多，分别下跌319.38亿元、91.52亿元和54.73亿元。

图表4：食品饮料、银行和家用电器回落居前



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)
电力设备	3622.90	3474.93	147.96
机械设备	886.71	845.83	40.88
计算机	638.15	615.75	22.40
农林牧渔	283.92	261.84	22.08
公用事业	661.89	645.17	16.72
通信	207.81	194.03	13.77
非银金融	969.09	963.80	5.29
国防军工	184.47	180.05	4.42
环保	38.34	35.77	2.57
美容护理	174.04	172.16	1.88
钢铁	147.27	146.57	0.70
纺织服饰	35.48	35.01	0.47
建筑装饰	257.93	257.76	0.17
综合	0.51	0.40	0.11
传媒	257.35	257.72	-0.37
社会服务	95.71	97.92	-2.21
汽车	605.30	608.79	-3.48
石油石化	257.83	261.87	-4.04
轻工制造	162.60	169.38	-6.78
有色金属	581.15	589.46	-8.30
医药生物	1791.43	1800.08	-8.65
基础化工	628.34	641.21	-12.86
建筑材料	346.75	361.33	-14.58
交通运输	648.09	662.86	-14.77
房地产	259.93	275.47	-15.54
煤炭	387.02	410.40	-23.38
商贸零售	404.25	442.03	-37.78
电子	1110.24	1162.41	-52.17
家用电器	1189.30	1244.02	-54.73
银行	1458.53	1550.05	-91.52
食品饮料	3049.78	3369.16	-319.38
合计	21342.11	21733.23	-391.11

守正出奇 宁静致远

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比9月30日，10月14日TOP20重仓股持股过半数减持，其中，先导智能、国电南瑞和阳光电源分别增持0.61%、0.16%、0.14%；隆基绿能、恩捷股份和五粮液分别减持0.28%、0.25%和0.24%。

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)
300450.SZ	先导智能	183.67	22.60	电力设备	0.61
600406.SH	国电南瑞	299.89	17.67	电力设备	0.16
300274.SZ	阳光电源	216.11	11.37	电力设备	0.14
300124.SZ	汇川技术	353.59	21.72	机械设备	0.09
300750.SZ	宁德时代	716.33	6.79	电力设备	0.08
300760.SZ	迈瑞医疗	359.64	9.90	医药生物	0.08
000333.SZ	美的集团	598.74	18.17	家用电器	-0.04
601318.SH	中国平安	258.08	5.76	非银金融	-0.05
600900.SH	长江电力	424.84	8.10	公用事业	-0.06
600887.SH	伊利股份	376.04	18.39	食品饮料	-0.09
601888.SH	中国中免	355.28	10.10	商贸零售	-0.10
000651.SZ	格力电器	201.92	11.31	家用电器	-0.11

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_47357

