

2022-10-29

证券研究报告-策略研究



# 内外资在电力设备、食品饮料和机械设备分歧明显

## ——流动性周报（10月第5周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **10月24日-10月28日，北上资金合计净流出127.06亿元。**沪股通净流出76.02亿元，深股通净出51.05亿元。**前一期为净流出293.29亿元。有色金属、电子和煤炭净流入居前**，分别流入20.66亿元、19.60亿元和14.55亿元；**食品饮料，银行和医药生物净流出较多**，分别流出81.53亿元、26.90亿元和16.90亿元。**相比10月21日，10月28日TOP20重仓股持股过半减持**，其中，**隆基绿能、迈瑞医疗和国电南瑞**分别增持0.21%，0.21%和0.17%，**格力电器、汇川技术和贵州茅台**分别减持0.54%、0.44%和0.36%。
- **本期两融呈现回升趋势。10月27日两融余额为15,579.40亿元，较10月20日回升21.50亿元。相较于上期，截止10月27日行业两融余额过半回升。**其中，**电力设备，机械设备和基础化工**回升较多，分别回升25.10亿元、13.05亿元和7.52亿元；**有色金属、煤炭和电子**回落较多，分别回落14.49亿元、7.68亿元和6.89亿元。**结合北上资金来看，内外资在医药生物、非银金融和农林牧渔观点较一致，在电力设备、食品饮料和机械设备分歧明显。**相较于上期，**沪深300ETF、中证500ETF和创业板50ETF**基金份额分别增加**0.630亿份、0.304亿份和4.40亿份**，**上证50ETF**基金份额减少**1.818亿份**。
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购8500亿元。利率与之前持平。叠加100亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性为8400亿元。**截止10月28日，隔夜Shibor较上期增加9.7个BP至1.33%，7天Shibor增加28.1个BP至1.96%，**银行间流动性宽松。**1年期国债收益率减少3.03个BP至1.74%，3年期国债收益减少3.86个BP至2.24%，10年期国债收益率减少6.25个BP至2.67%，**无风险利率下降。**10月28日10月28日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月21日分别增加1.71个BP至0.31%、增加3.71个BP至0.51%、增加3.71个BP至0.78%；10月28日1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较10月21日分别增加5.1个BP至0.37%、增加5.1个BP至0.52%、增加6.1个BP至0.71%，**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

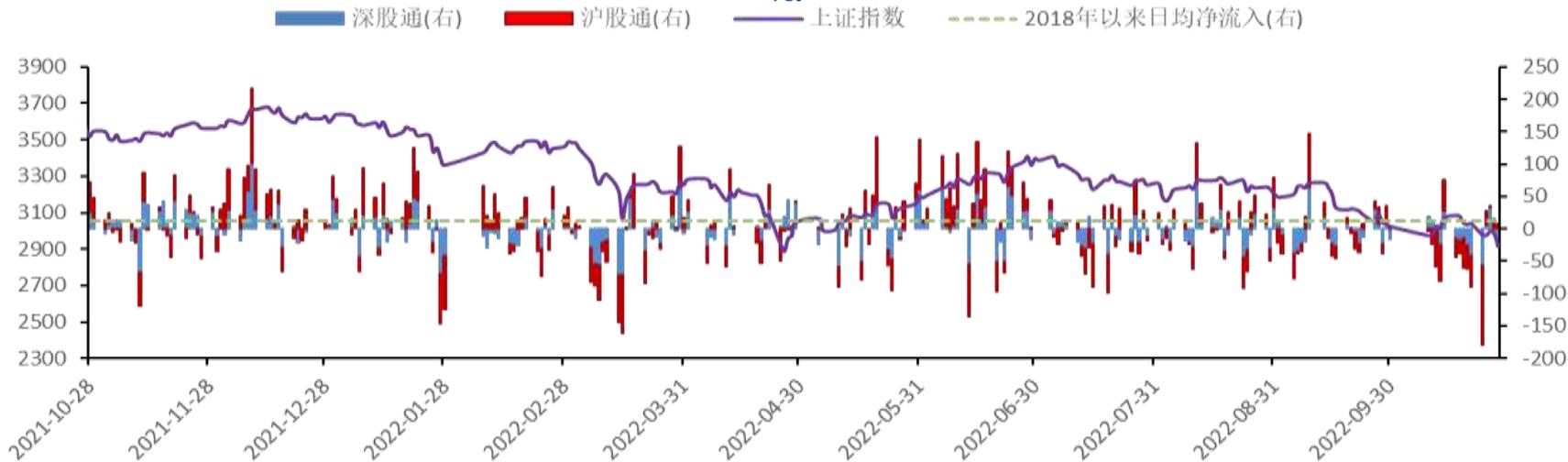
### 03 利率市场

(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24日-10月28日，北上资金合计净流出127.06亿元。沪股通净流出76.02亿元，深股通净出51.05亿元。前一期为净流出293.29亿元。

图表1：10月24日-10月28日，北上资金合计净流出127.06亿元。

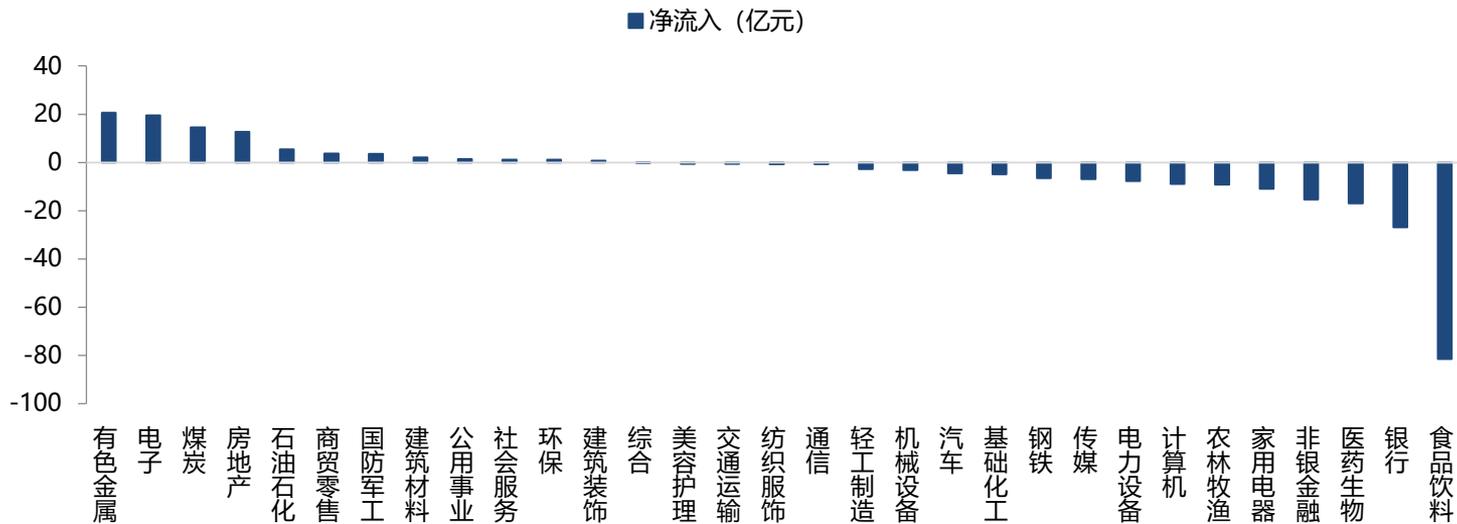


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.2 净流入行业变化

► **10月24日-10月28日**，根据持股数变动和成交均价估算，**过半行业净流出**。其中，**有色金属、电子和煤炭净流入居前**，分别流入20.66亿元、19.60亿元和14.55亿元；**食品饮料，银行和医药生物净流出较多**，分别流出81.53亿元、26.90亿元和16.90亿元。

图表2：过半数行业净流出

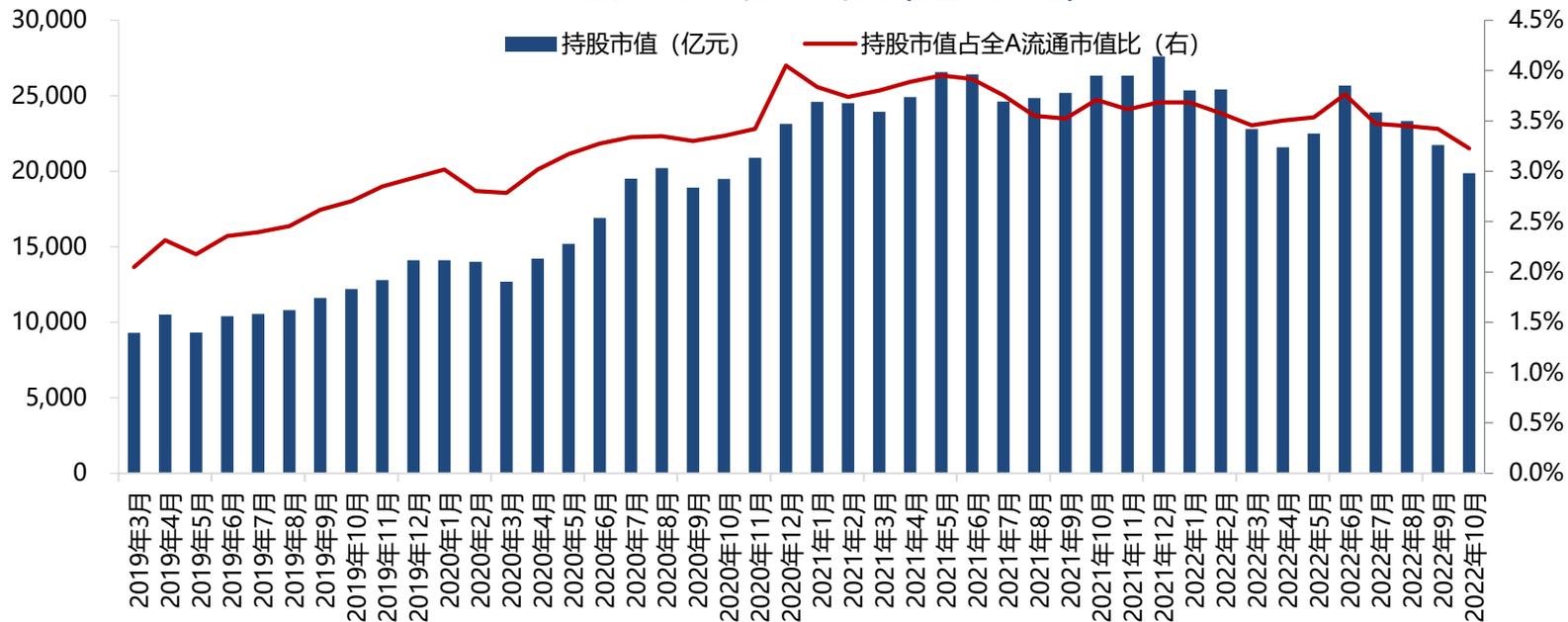


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

### 1.3 北上资金市值总额

▶ **截止10月28日**，北上资金持股市值1.99万亿元，占全A流通市值的3.23%，较9月下降1866.78亿元。

图表3：持股市值1.99万亿元（截至10月28日）

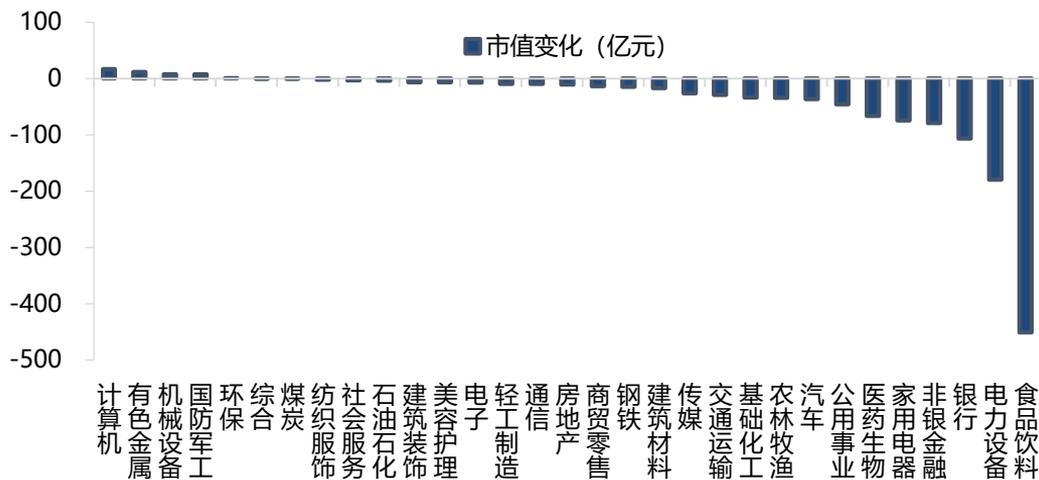


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 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，计算机，有色金属和机械设备回升居前，分别上涨16.58亿元、11.43亿元和7.65亿元。食品饮料，电力设备和银行回落较多，分别下跌450.81亿元、179.69亿元和106.61亿元。

图表4：食品饮料、电力设备和银行回落较多



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	692.72	676.14	16.58
有色金属	587.31	575.88	11.43
机械设备	923.12	915.48	7.65
国防军工	200.61	193.12	7.49
环保	36.82	36.79	0.03
综合	0.49	0.57	-0.08
煤炭	392.76	392.94	-0.18
纺织服饰	31.88	34.15	-2.27
社会服务	93.21	96.35	-3.14
石油石化	246.48	250.62	-4.14
建筑装饰	257.25	263.96	-6.72
美容护理	167.51	174.42	-6.91
电子	1146.74	1154.33	-7.59
轻工制造	146.59	156.07	-9.48
通信	211.71	221.52	-9.81
房地产	239.95	250.97	-11.02
商贸零售	375.43	388.97	-13.54
钢铁	135.34	150.16	-14.82
建筑材料	314.64	332.02	-17.37
传媒	227.44	253.56	-26.11
交通运输	653.60	682.57	-28.96
基础化工	576.52	610.23	-33.71
农林牧渔	232.02	266.59	-34.57
汽车	555.44	592.37	-36.93
公用事业	604.55	650.59	-46.05
医药生物	1906.64	1973.09	-66.45
家用电器	1035.33	1110.14	-74.81
非银金融	851.84	930.93	-79.09
银行	1309.80	1416.41	-106.61
电力设备	3348.69	3528.38	-179.69
食品饮料	2364.01	2814.82	-450.81
计算机	692.72	676.14	16.58

可止 出可 了解 致远

### 1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比10月21日，10月28日TOP20重仓股持股过半减持，其中，隆基绿能、迈瑞医疗和国电南瑞分别增持0.21%，0.21%和0.17%，格力电器、汇川技术和贵州茅台分别减持0.54%、0.44%和0.36%。

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	524.26	14.04	电力设备	0.21
300760.SZ	迈瑞医疗	391.86	10.02	医药生物	0.21
600406.SH	国电南瑞	293.66	17.96	电力设备	0.17
601888.SH	中国中免	325.13	9.94	商贸零售	0.12
300450.SZ	先导智能	174.53	23.16	电力设备	0.11
600900.SH	长江电力	375.30	7.97	公用事业	0.01
002812.SZ	恩捷股份	177.58	13.35	电力设备	-0.01
600036.SH	招商银行	371.54	6.62	银行	-0.03
000333.SZ	美的集团	507.74	17.80	家用电器	-0.08
000858.SZ	五粮液	242.47	4.54	食品饮料	-0.10
300750.SZ	宁德时代	589.62	6.61	电力设备	-0.12
600309.SH	万华化学	214.99	8.33	基础化工	-0.13

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\\_48179](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_48179)

