

2022-11-19



证券研究报告-策略研究

内外资加仓医药生物、电力设备和电子

——流动性周报（11月第3周）

证券分析师：周雨
电话：010-88321580
执业证号：S1190511030002

- **11月14日-11月18日，北上资金合计净流入322.83亿元。**沪股通净流入153.65亿元，深股通净流入169.19亿元。**前一期为净流入54.00亿元。**其中，**食品饮料、非银金融和家用电器净流入居前**，分别流入66.67亿元、48.19亿元和40.08亿元；**电力设备、公用事业和电子净流出较多**，分别流出6.67亿元、5.30亿元和4.77亿元。**相比11月11日，11月18日TOP20重仓股持股过半增持，其中，美的集团、中国平安和伊利股份分别增持0.74%，0.40%和0.39%，国电南瑞、隆基绿能和长江电力分别减持0.24%、0.13%和0.07%。**
- **本期两融呈现回升趋势。11月17日两融余额为15,774.78亿元，较11月10日回升52.44亿元。相较于上期，截止11月17日行业两融余额过半回升。**其中，医药生物、电力设备和电子回升较多，分别回升100.37亿元、90.71亿元和44.48亿元；**非银金融、银行和煤炭回落较多**，分别回落34.39亿元、15.92亿元和12.37亿元。**结合北上资金来看，内外资在医药生物、电力设备和电子观点较一致，在食品饮料、非银金融和家用电器分歧明显。**相较于上期，**上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETF基金份额分别增加0.999亿份、1.071亿份和0.052亿份，创业板基金份额减少0.38亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购4010亿元。利率与之前持平。叠加330亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性为3680亿元。**截止11月18日，隔夜Shibor较上期减少34.00个BP至1.36%，7天Shibor减少9.70个BP至1.79%，**银行间流动性紧缩。**1年期国债收益率增加21.04个BP至2.17%，3年期国债收益率增加11.52个BP至2.48%，10年期国债收益率增加8.96个BP至2.83%，**无风险利率上升。**11月18日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较11月11日分别增加27.18个BP至0.58%、增加27.18个BP至0.72%、增加23.18个BP至0.97%；11月18日1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较11月11日分别增加22.25个BP至0.34%、增加24.27个BP至0.46%、增加25.27个BP至0.60%，**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

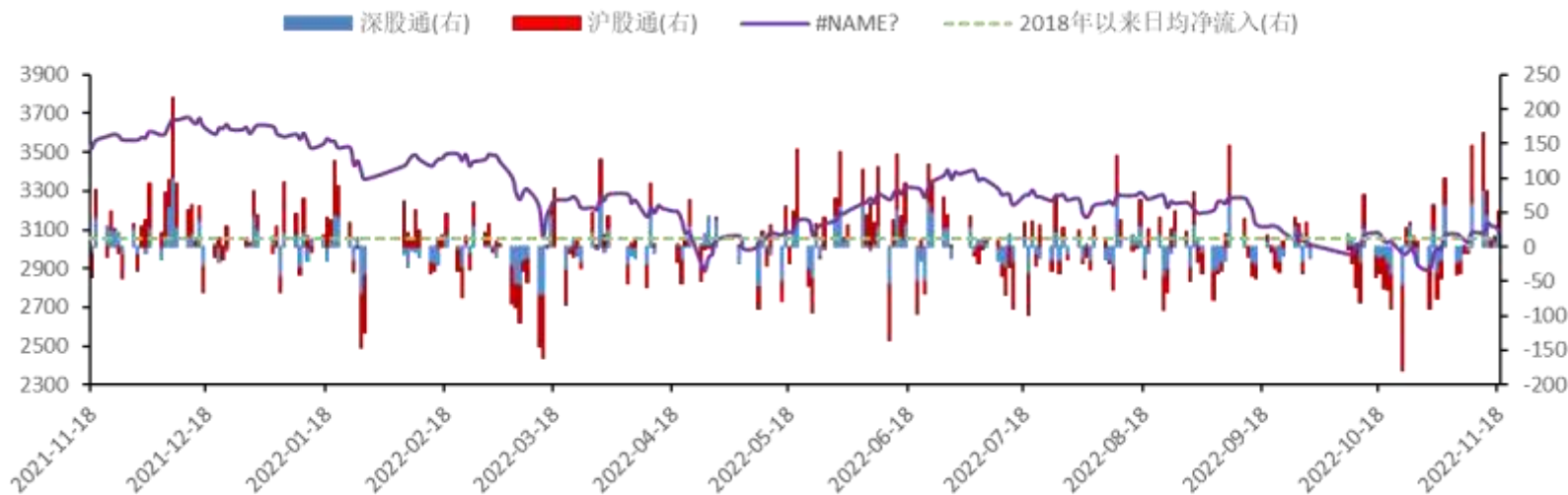
03 利率市场

(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

➤ 11月14日-11月18日，北上资金合计净流入322.83亿元。沪股通净流入153.65亿元，深股通净入169.19亿元。前一期为净流入54.00亿元。

图表1： 11月14日-11月18日，北上资金合计净流入322.83亿元。

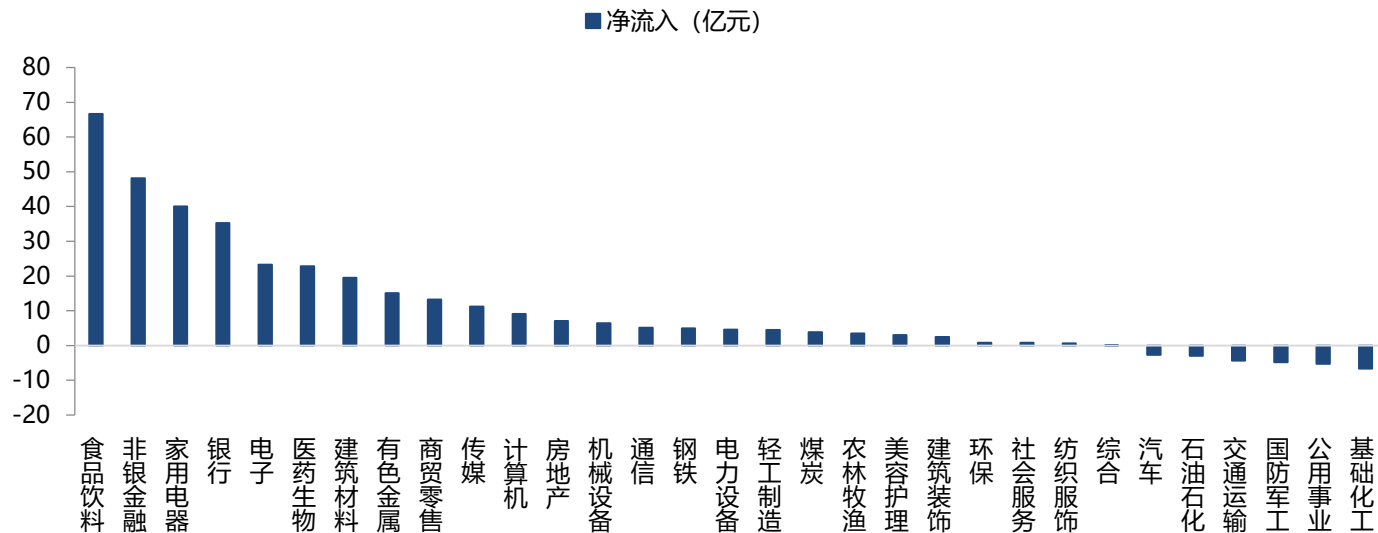


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **11月11日-11月18日**，根据持股数变动和成交均价估算，**过半数行业净流入**。其中，**食品饮料、非银金融和家用电器净流入居前**，分别流入66.67亿元、48.19亿元和40.08亿元；**电力设备、公用事业和电子净流出较多**，分别流出6.67亿元、5.30亿元和4.77亿元。

图表2：过半数行业净流入

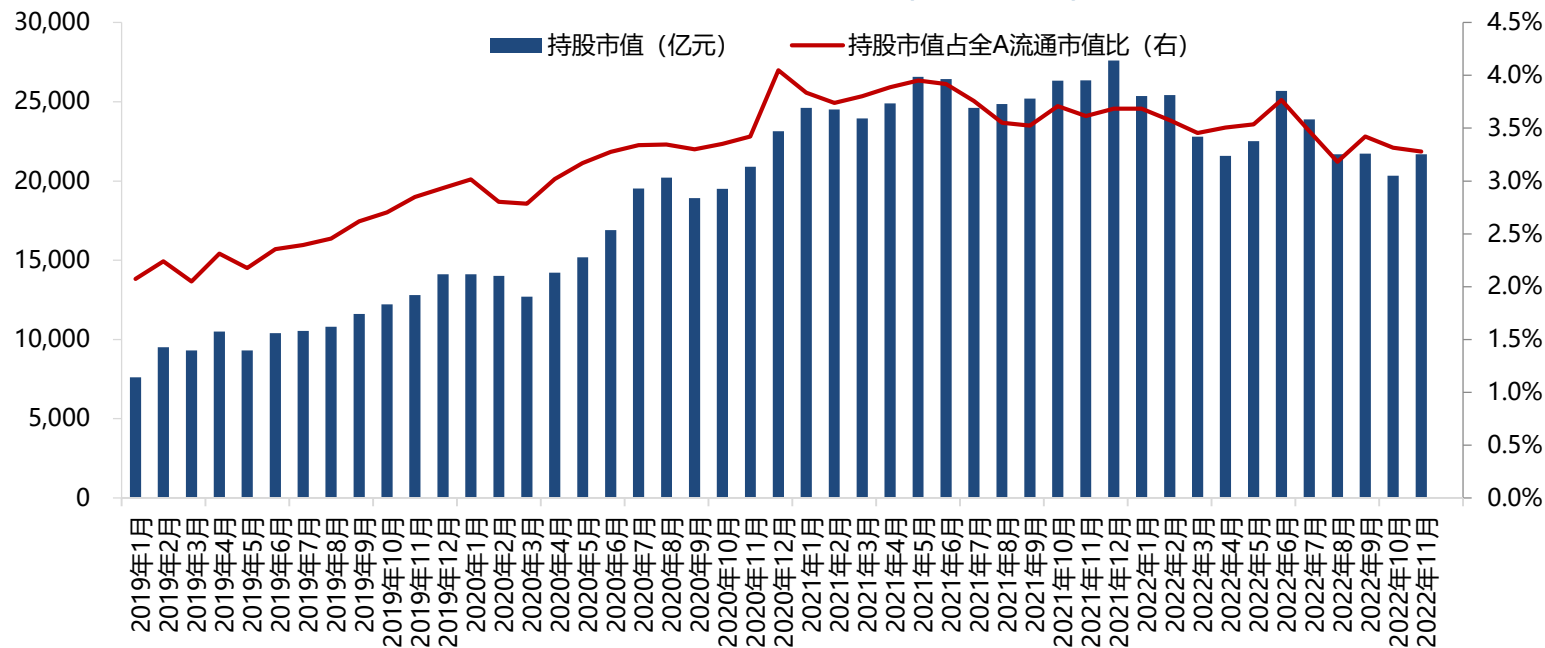


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

➤ 截止11月18日，北上资金持股市值2.17万亿元，占全A流通市值的3.28%，较10月上升1350.03亿元。

图表3：持股市值2.17万亿元（截至11月18日）

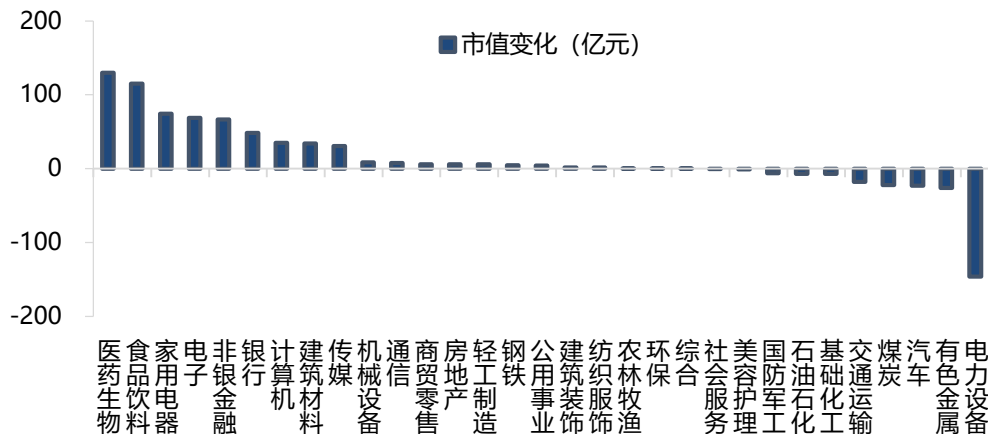


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

分行业看，北上资金持股市值过半回升。其中，医药生物、食品饮料和家用电器回升居前，分别上涨130.07亿元、114.92亿元和74.49亿元。电力设备、有色金属和汽车回落较多，分别下跌146.00亿元、25.92亿元和23.11亿元。

图表4：医药生物、食品饮料和家用电器回升居前



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升

行业	当期期末市值 (亿元)	上期期末市值 (亿元)	市值变化 (亿元)
医药生物	2070.06	1940.00	130.07
食品饮料	2721.88	2606.95	114.92
家用电器	1247.43	1172.94	74.49
电子	1261.14	1192.51	68.63
非银金融	1007.53	940.90	66.63
银行	1468.06	1419.45	48.61
计算机	754.81	719.71	35.10
建筑材料	401.65	367.48	34.17
传媒	285.52	254.92	30.60
机械设备	1015.26	1006.68	8.58
通信	203.78	195.96	7.82
商贸零售	440.40	434.49	5.91
房地产	250.32	244.44	5.88
轻工制造	165.17	159.36	5.81
钢铁	158.27	153.55	4.72
公用事业	568.25	563.96	4.29
建筑装饰	262.60	260.85	1.75
纺织服饰	35.80	34.38	1.42
农林牧渔	247.74	247.24	0.49
环保	41.62	41.13	0.49
综合	0.64	0.54	0.09
社会服务	103.91	104.53	-0.62
美容护理	168.53	169.40	-0.88
国防军工	179.96	186.29	-6.33
石油石化	255.40	262.29	-6.88
基础化工	626.45	633.72	-7.27
交通运输	663.16	681.03	-17.87
煤炭	376.85	399.15	-22.29
汽车	605.09	628.20	-23.11
有色金属	726.53	752.45	-25.92
电力设备	3374.73	3520.73	-146.00
合计	21688.51	21295.22	393.29

守正 出奇 宁静 致远

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➤相比11月11日，11月18日TOP20重仓股持股过半增持，其中，美的集团、中国平安和伊利股份分别增持0.74%，0.40%和0.39%，国电南瑞、隆基绿能和长江电力分别减持0.24%、0.13%和0.07%。

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)
000333.SZ	美的集团	646.57	19.26	家用电器	0.74
601318.SH	中国平安	258.31	5.65	非银金融	0.40
600887.SH	伊利股份	314.66	17.12	食品饮料	0.39
300059.SZ	东方财富	186.85	7.76	非银金融	0.39
300760.SZ	迈瑞医疗	419.69	10.60	医药生物	0.36
000651.SZ	格力电器	189.68	10.60	家用电器	0.34
601888.SH	中国中免	377.35	10.12	商贸零售	0.30
600036.SH	招商银行	462.50	6.99	银行	0.28
000858.SZ	五粮液	283.41	4.75	食品饮料	0.24
300274.SZ	阳光电源	183.29	10.74	电力设备	0.22
600519.SH	贵州茅台	1,289.03	6.54	食品饮料	0.15
002812.SZ	恩捷股份	186.80	13.61	电力设备	0.15

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_49117

