

2022-12-10



证券研究报告-策略研究

内外资加仓医药生物、房地产和汽车

——流动性周报（12月第2周）

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

- **12月5日-12月9日，北上资金合计净流入65.50亿元。**沪股通净流出43.98亿元，深股通净入109.48亿元。**前一期为净流入265.07亿元。**其中，**食品饮料、家用电器和医药生物净流入居前**，分别流入64.34亿元、28.99亿元和25.08亿元；**电力设备、电子和公用事业净流出较多**，分别流出159.68亿元、64.13亿元和46.72亿元。**相比12月2日，12月9日TOP20重仓股持股过半增持，其中，美的集团、迈瑞医疗和五粮液分别增持0.69%，0.41%和0.33%，国电南瑞、隆基绿能和长江电力分别减持0.41%、0.19%和0.15%。**
- **本期两融呈现回升趋势。12月8日两融余额为15711.06亿元，较12月1日回升56.99亿元。相较于上期，截止12月8日行业两融余额过半回升。**其中，**医药生物、建筑装饰和交通运输回升较多**，分别回升18.22亿元、14.34亿元和8.30亿元；**计算机、有色金属和电子回落较多**，分别回落11.91亿元、8.28亿元和3.39亿元。**结合北上资金来看，内外资在医药生物、房地产和电子较一致，在食品饮料、家用电器和计算机分歧明显。**相较于上期，**创业板50ETF基金份额增加1.140亿份，上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETF基金份额分别减少14.166亿份、0.423亿份和0.636亿份。**
- **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3170亿元逆回购到期，本期央行净回收流动性为3070亿元。**截止12月9日，隔夜Shibor较上期减少8.6个BP至1.07%，7天Shibor增加6.6个BP至1.76%，**银行间流动性稳定。**1年期国债收益率增加13.15个BP至2.29%，3年期国债收益增加5.6个BP至2.50%，10年期国债收益率增加2.27个BP至2.89%，**无风险利率增加。**12月9日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较12月2日分别增加17.46个BP至0.85%、增加20.46个BP至1.16%、增加19.46个BP至1.41%；12月9日1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较12月2日分别增加5.81个BP至0.58%、增加9.81个BP至0.82%、增加8.81个BP至1.05%。**信用利差全部增加。**
- **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

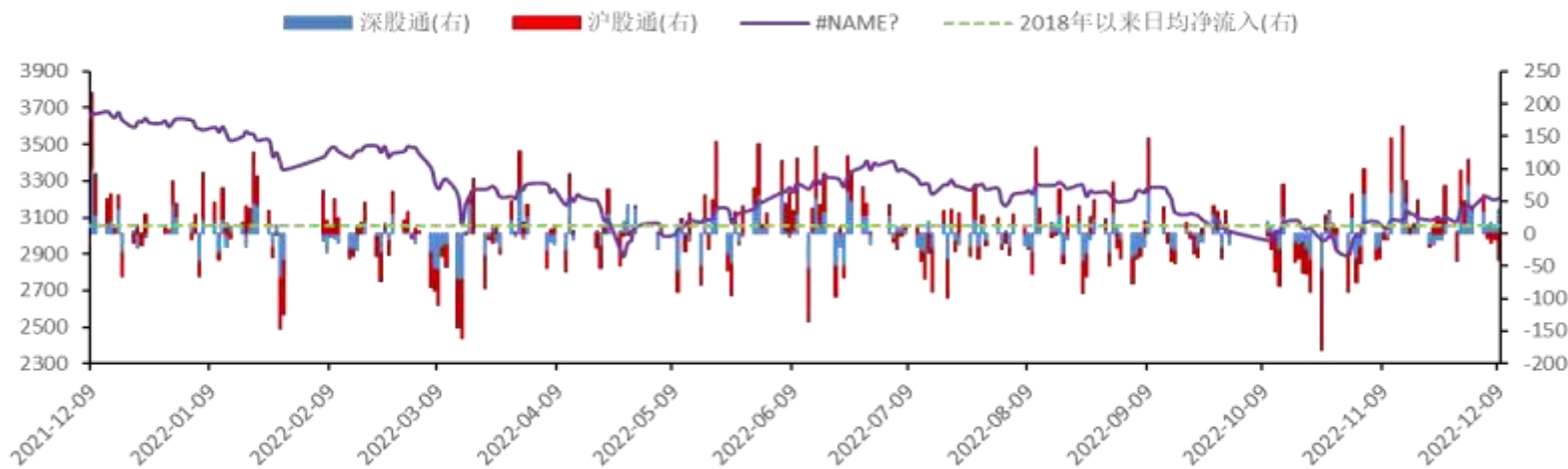
03 利率市场

(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

➤ 12月5日-12月9日，北上资金合计净流入65.50亿元。沪股通净流出43.98亿元，深股通净入109.48亿元。前一期为净流入265.07亿元。

图表1：12月5日-12月9日，北上资金合计净流入65.50亿元。

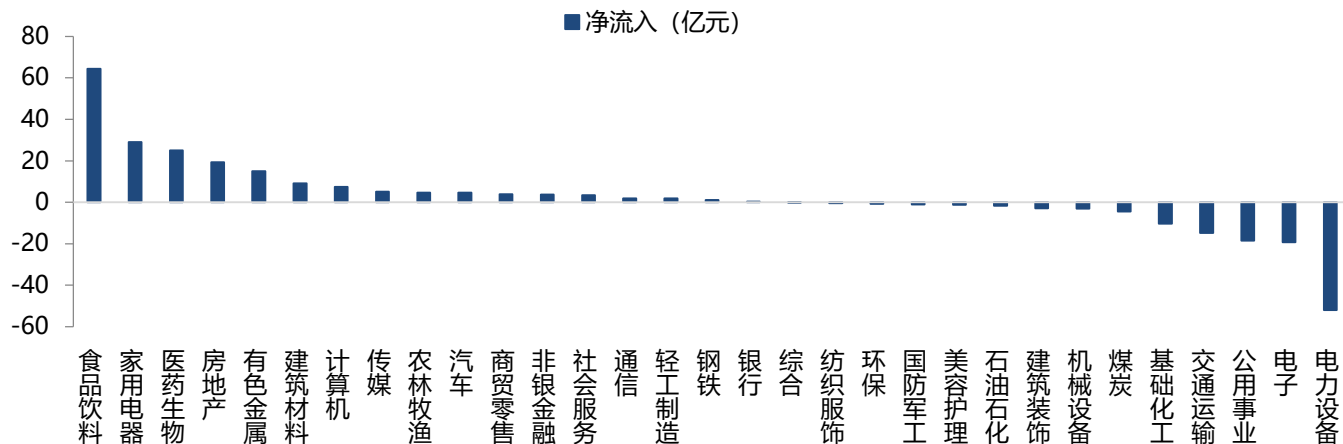


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

► **12月5日-12月9日**，根据持股数变动和成交均价估算，**过半行业净流入**。其中，**食品饮料、家用电器和医药生物净流入居前**，分别流入64.34亿元、28.99亿元和25.08亿元；**电力设备、电子和公用事业净流出较多**，分别流出159.68亿元、64.13亿元和46.72亿元。

图表2：过半行业净流入

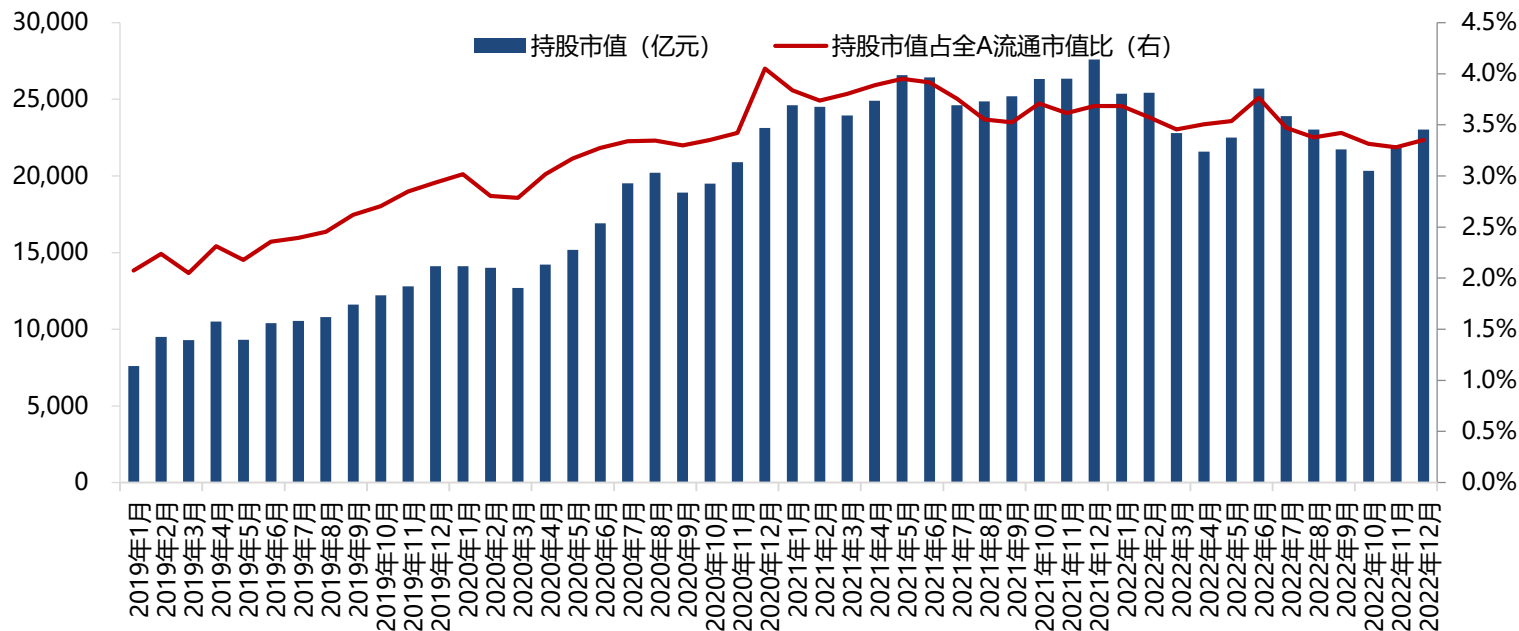


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

➤ 截止12月9日，北上资金持股市值2.30万亿元，占全A流通市值的3.35%，较11月上升1032.06亿元。

图表3：持股市值2.30万亿元（截止12月9日）

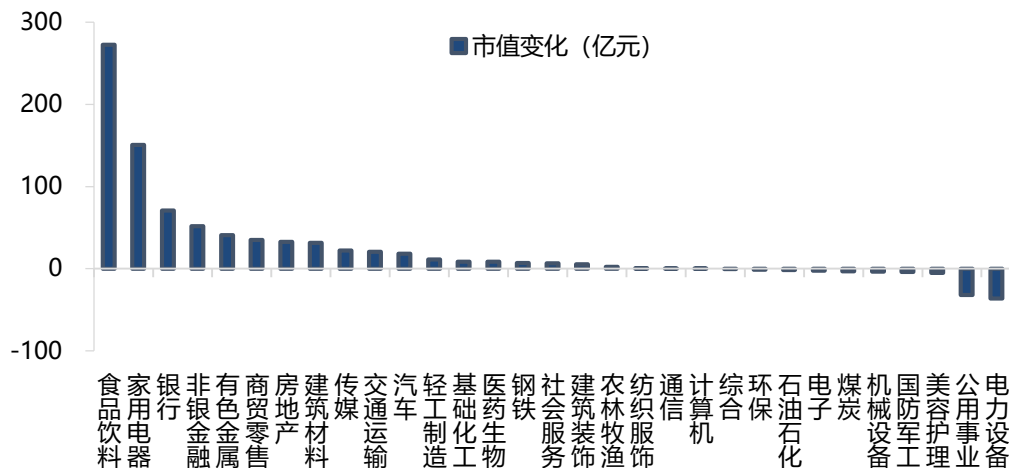


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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，食品饮料、家用电器和银行回升居前，分别上涨272.58亿元、150.62亿元和70.97亿元。电力设备、公用事业和美容护理回落较多，分别回落36.26亿元、32.02亿元和5.07亿元。

图表4：食品饮料、家用电器和银行回升居前



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)
食品饮料	3156.02	2883.44	272.58
家用电器	1433.74	1283.12	150.62
银行	1668.17	1597.20	70.97
非银金融	1128.72	1076.84	51.88
有色金属	788.11	747.14	40.97
商贸零售	495.45	460.42	35.03
房地产	304.18	271.53	32.64
建筑材料	463.16	431.49	31.67
传媒	320.97	298.80	22.17
交通运输	705.82	685.23	20.58
汽车	650.08	631.96	18.13
轻工制造	184.78	173.56	11.21
基础化工	661.81	653.15	8.66
医药生物	2020.04	2011.69	8.35
钢铁	184.97	178.06	6.91
社会服务	118.18	111.42	6.76
建筑装饰	300.05	294.51	5.54
农林牧渔	258.50	256.17	2.33
纺织服饰	38.79	37.89	0.90
通信	207.61	207.14	0.47
计算机	734.73	734.66	0.07
综合	0.51	0.62	-0.11
环保	40.13	41.23	-1.10
石油石化	270.77	272.44	-1.67
电子	1234.06	1236.44	-2.38
煤炭	384.26	387.27	-3.01
机械设备	1010.32	1013.79	-3.46
国防军工	184.98	189.12	-4.13
美容护理	166.11	171.18	-5.07
公用事业	554.59	586.61	-32.02
电力设备	3348.27	3384.53	-36.26
合计	22308.65	21462.48	846.17

资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➤相比12月2日，12月9日TOP20重仓股持股过半增持，其中，美的集团、迈瑞医疗和五粮液分别增持0.69%，0.41%和0.33%，国电南瑞、隆基绿能和长江电力分别减持0.41%、0.19%和0.15%。

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	768.34	20.22	家用电器	0.69
300760.SZ	迈瑞医疗	434.26	11.50	医药生物	0.41
000858.SZ	五粮液	382.03	5.37	食品饮料	0.33
002594.SZ	比亚迪	201.84	4.05	汽车	0.28
601899.SH	紫金矿业	192.51	8.85	有色金属	0.27
000651.SZ	格力电器	213.07	11.16	家用电器	0.25
601318.SH	中国平安	312.11	6.05	非银金融	0.15
300124.SZ	汇川技术	380.44	20.62	机械设备	0.14
300750.SZ	宁德时代	740.99	7.14	电力设备	0.14
600887.SH	伊利股份	355.03	17.59	食品饮料	0.12
603288.SH	海天味业	245.48	6.60	食品饮料	0.09
601888.SH	中国中免	432.30	10.38	商贸零售	0.07

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_50228

