

2022-12-24



证券研究报告-策略研究

内外资减仓电力设备、电子和汽车

——流动性周报（12月第4周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **12月19日-12月23日，北上资金合计净流入28.15亿元。**沪股通净流入18.83亿元，深股通净流入9.32亿元。前一期为净流入56.65亿元。其中，**食品饮料、医疗生物和零售商贸净流入居前**，分别流入61.66亿元、15.64亿元和6.84亿元；**电子、电力设备和农林牧渔净流出较多**，分别流出20.74亿元、10.11亿元和8.17亿元。**相比12月16日，12月23日TOP20重仓股持股增持减持对半**，其中，**五粮液、中国中免和中国平安分别增持0.31%，0.19%和0.19%，伊利股份、隆基绿能和比亚迪分别减持0.30%、0.19%和0.14%。**
- **本期两融呈现回落趋势。12月22日两融余额为15528.08亿元，较12月15日回落196.93亿元。相较于上期，截止12月22日行业两融余额过半回落。**其中，**石油石化、房地产和公用事业回升较多**，分别回升7.95亿元、4.57亿元和1.28亿元；**电力设备、医药生物和有色金属回落较多**，分别回落41.54亿元、23.12亿元和18.06亿元。**结合北上资金来看，内外资在电力设备、电子和汽车较一致，在医药生物、有色金属和银行分歧明显。**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2.160亿份、0.648亿份、0.816亿份和4.400亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购390亿元，14天逆回购7140亿元。利率与之前持平。叠加490亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性为7040亿元。**截止12月23日，隔夜Shibor较上期减少63.90个BP至0.5850%，7天Shibor减少6.50个BP至1.6270%，**银行间流动性稳定。**1年期国债收益率减少9.00个BP至2.23%，3年期国债收益减少7.02个BP至2.46%，10年期国债收益率减少6.05个BP至2.83%，**无风险利率稳定。**12月23日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较12月16日分别减少9.17个BP至0.84%、减少5.17个BP至1.20%、减少0.17个BP至1.51%；12月23日1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较12月16日分别减少4.95个BP至0.65%、减少6.95个BP至0.89%、减少1.95个BP至1.19%。**信用利差全部减少。**
- **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

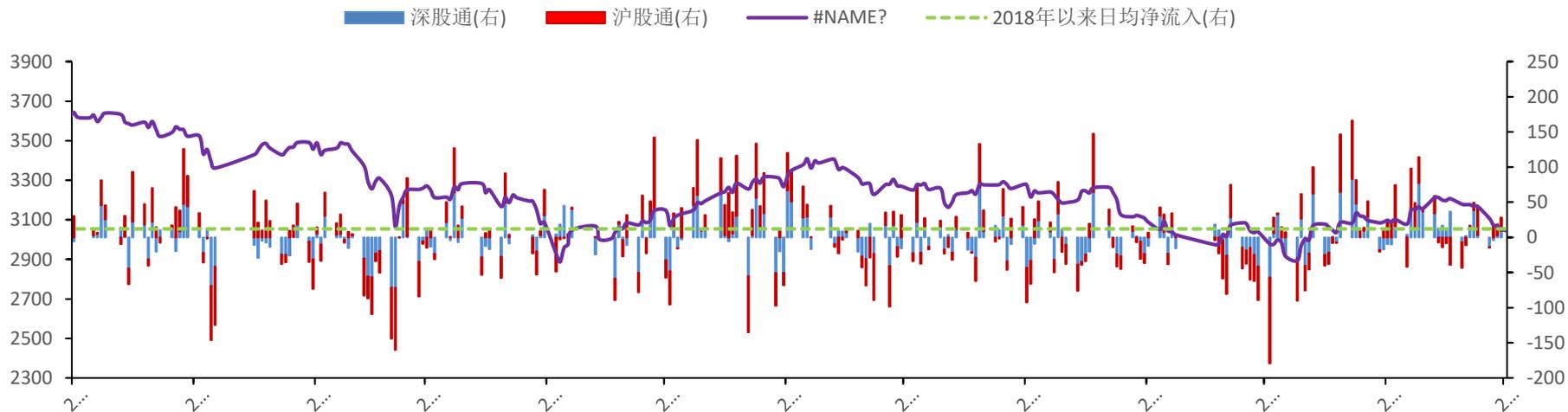
03 利率市场

(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19日-12月23日，北上资金合计净流入28.15亿元。沪股通净流入18.83亿元，深股通净入9.32亿元。前一期为净流入56.65亿元。

图表1：12月19日-12月23日，北上资金合计净流入28.15亿元

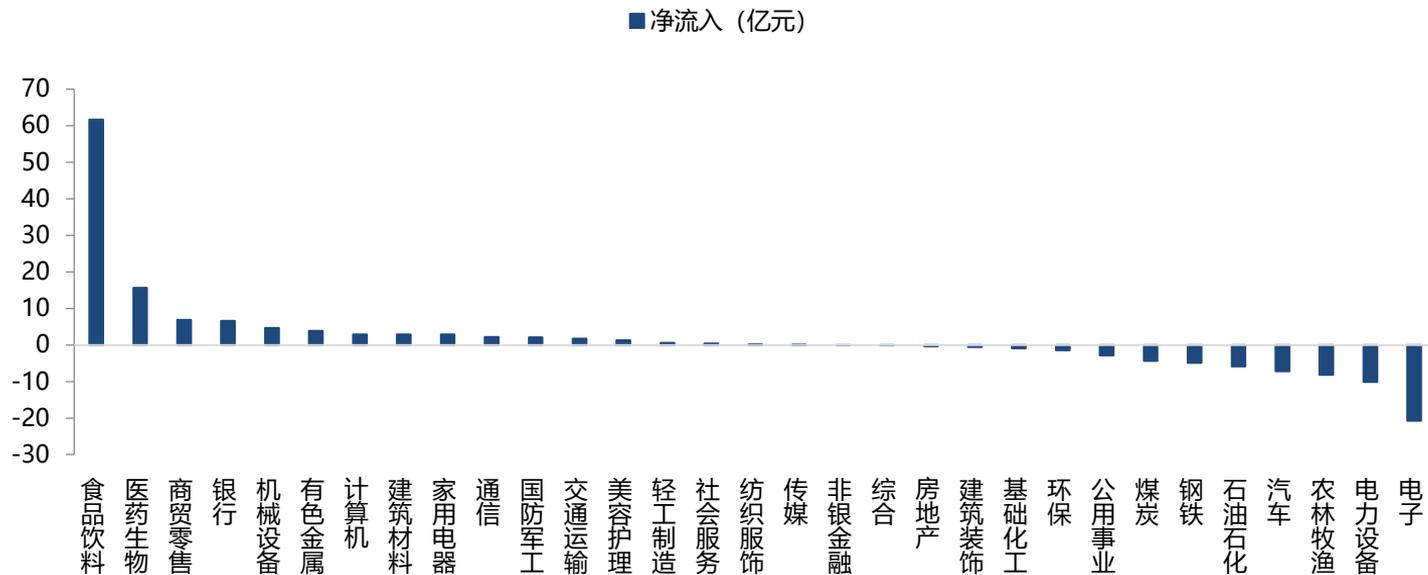


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

► **12月19日-12月23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、医疗生物和零售商贸净流入居前**，分别流入61.66亿元、15.64亿元和6.84亿元；**电子、电力设备和农林牧渔净流出较多**，分别流出20.74亿元、10.11亿元和8.17亿元。

图表2：过半行业净流入

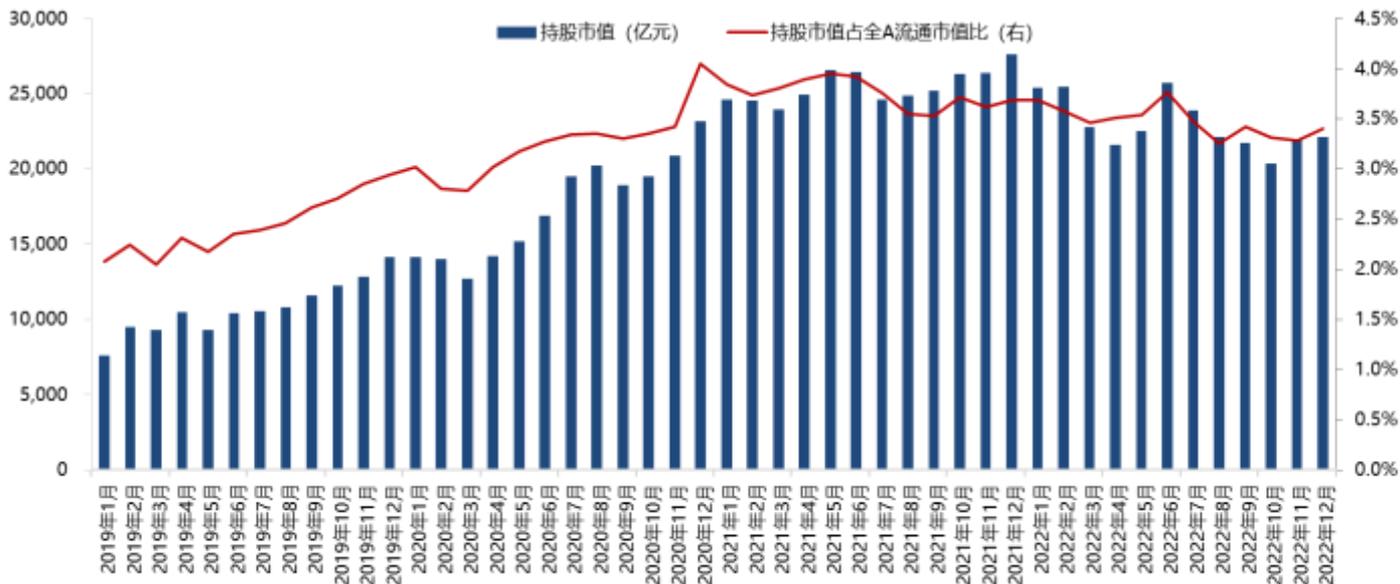


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

➤ 截止12月23日，北上资金持股市值2.21万亿元，占全A流通市值的3.40%，较11月上升157.46亿元。

图表3：持股市值2.21万亿元（截止12月23日）

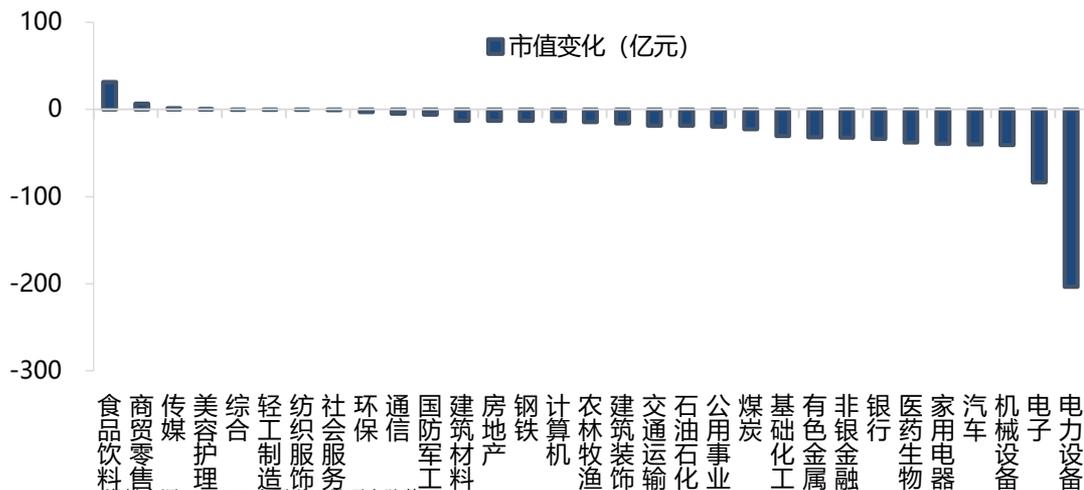


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

分行业看，北上资金持股市值过半回落。其中，食品饮料、商贸零售和传媒回升居前，分别上涨31.40亿元、6.83亿元和1.43亿元。电力设备、电子和机械设备回落较多，分别回落203.78亿元、83.55亿元和40.77亿元。

图表4：，食品饮料、商贸零售和传媒回升居前



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)
食品饮料	3253.23	3221.82	31.40
商贸零售	525.59	518.76	6.83
传媒	319.95	318.52	1.43
美容护理	168.72	168.60	0.12
综合	0.30	0.36	-0.05
轻工制造	183.13	183.26	-0.14
纺织服饰	37.70	38.25	-0.55
社会服务	119.23	120.13	-0.90
环保	35.76	38.90	-3.15
通信	206.02	211.01	-4.99
国防军工	169.53	175.45	-5.92
建筑材料	440.31	453.17	-12.86
房地产	288.61	301.63	-13.01
钢铁	170.01	183.06	-13.05
计算机	720.69	733.91	-13.23
农林牧渔	244.62	259.13	-14.51
建筑装饰	271.83	287.70	-15.87
交通运输	694.30	712.93	-18.62
石油石化	242.61	261.27	-18.66
公用事业	529.83	549.67	-19.84
煤炭	344.99	367.72	-22.74
基础化工	608.74	639.09	-30.36
有色金属	710.68	742.85	-32.17
非银金融	1072.31	1104.85	-32.54
银行	1640.10	1674.02	-33.92
医药生物	1996.89	2034.89	-38.00
家用电器	1393.72	1432.98	-39.26
汽车	602.00	642.07	-40.07
机械设备	957.60	998.37	-40.77
电子	1139.45	1223.00	-83.55
电力设备	3014.78	3218.57	-203.78
合计	22103.25	22815.97	-712.72

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16日，12月23日TOP20重仓股持股增持减持对半，其中，五粮液、中国中免和中国平安分别增持0.31%，0.19%和0.19%，伊利股份、隆基绿能和比亚迪分别减持0.30%、0.19%和0.14%。

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)
000858.SZ	五粮液	403.29	5.76	食品饮料	0.31
601888.SH	中国中免	466.49	10.69	商贸零售	0.19
601318.SH	中国平安	312.45	6.31	非银金融	0.19
601899.SH	紫金矿业	181.12	8.92	有色金属	0.17
000651.SZ	格力电器	206.89	11.20	家用电器	0.11
300124.SZ	汇川技术	373.09	21.04	机械设备	0.07
600036.SH	招商银行	542.17	7.22	银行	0.06
600519.SH	贵州茅台	1,497.16	6.72	食品饮料	0.05
300760.SZ	迈瑞医疗	447.55	11.68	医药生物	0.01
600900.SH	长江电力	333.73	7.18	公用事业	0.00
603288.SH	海天味业	248.25	6.64	食品饮料	-0.01
600309.SH	万华化学	236.08	8.46	基础化工	-0.02

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_50577

