

2021-03-14

策略研究报告



外资连续三周显著流入银行

——流动性周报（3月第2周）

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

证券分析师：金达莱
电话：010-88695265
执业证号：S1190518060001

- **北上资金：3月8日-3月12日，北上资金净入66.14亿元。**沪股通净入61.74亿元，深股通净入4.40亿元。**前一周为净出8.36亿元。**本期过半数行业为净流出。其中，**家用电器、电子和农林牧渔显示净流出**较多，分别净出17.58亿元、17.53亿元和12.19亿元；**银行、电气设备和非银金融分别净流入**49.80亿元、43.42亿元和21.02亿元。**3月12日TOP20重仓股增减参半，其中万华化学、隆基股份和伊利股份分别增持0.63%、0.54%和0.31%；格力电器、立讯精密和中国中免分别减持0.33%、0.16%和0.16%。**
- **国内资金：两融延续自1月下旬的回落趋势，3月11日两融余额达16,537.81亿元，较3月4日减少212.4亿元。相较上期，过半数行业两融余额有所回落。**其中**医药生物、国防军工和电子**余额回落较多，分别回落27.77亿元、25.45亿元和21.40亿元。钢铁、休闲服务和公用事业分别回升10.95亿元、3.96亿元和3.49亿元。**结合北上资金来看，内外资在银行、家用电器、电子板块配置较一致，均为买入；在钢铁、电气设备、食品饮料的配置分歧较大。**相较上期，**沪深300ETF、中证500ETF基金分别增加1.01亿份和0.34亿份。上证50ETF和创业板50ETF基金分别减少6.27亿份和1.17亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购500亿元，利率与之前持平，叠加500亿元逆回购到期，整体资金持平。**相较上期，3月12日隔夜Shibor增加22.20个BP至1.7870%，7天Shibor增加13.50个BP至2.1340%，**银行间流动性保持平稳。**1年期国债收益率增加0.17BP至2.6407%，3年期国债收益率增加3.88个BP至2.9582%，10年期国债收益率增加1.56个BP至3.2613%，**无风险利率保持平稳。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较3月5日分别减少7.69个BP至0.61%、减少9.68个BP至0.83%、减少11.68个BP至1.24%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较3月5日分别减少1.60个BP至0.45%、增加0.39个BP至0.67%、减少1.61个BP至1.08%。**信用利差多数回落。**
- **风险提示：货币收紧；美国财政刺激方案进程缓慢**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

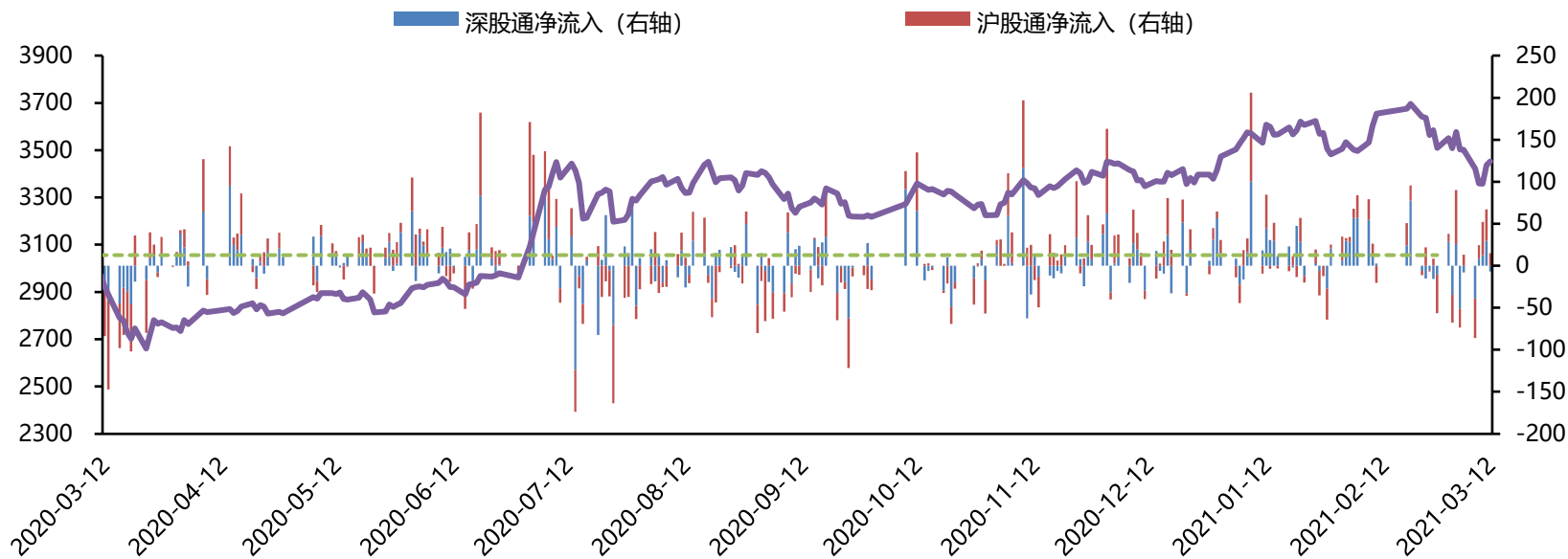
03 利率市场

(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

➤ 3月8日-3月12日，北上资金净入66.14亿元。沪股通净入61.74亿元，深股通净入4.40亿元。前一周为净出8.36亿元。

图表1：3月8日-3月12日净入66.14亿元

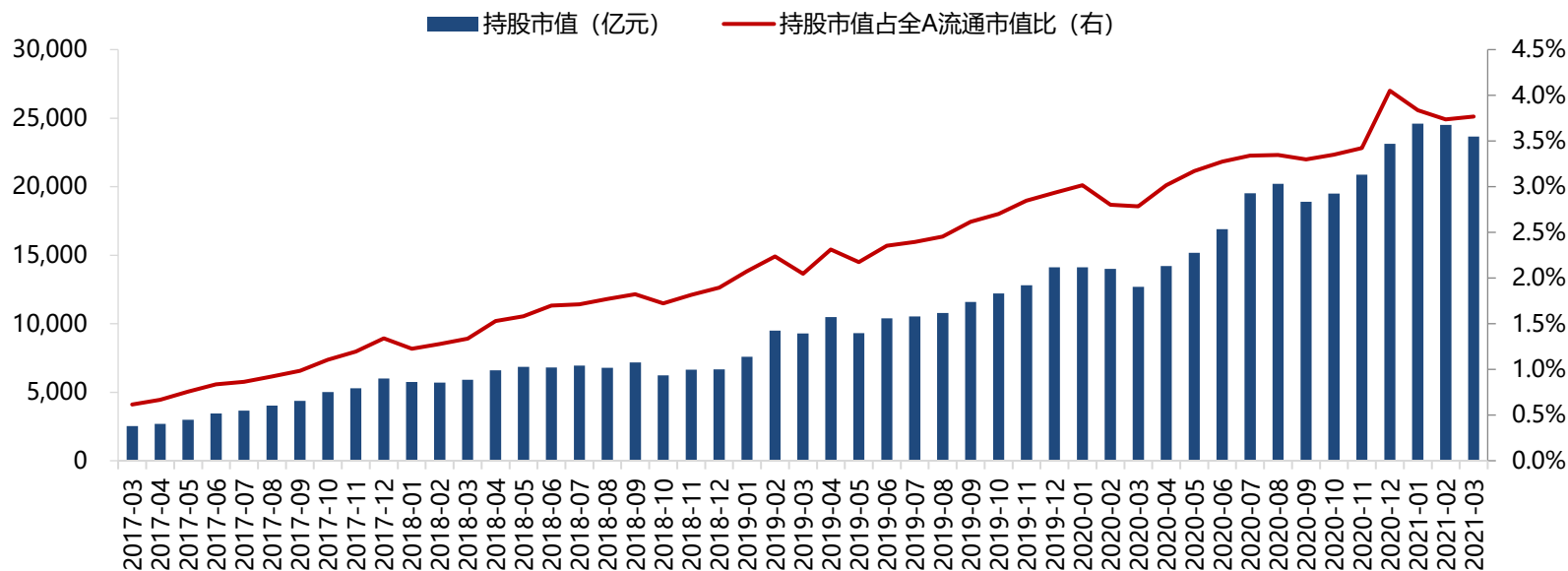


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止3月12日，北上资金持股市值2.37万亿元，占全A流通市值的3.77%，较2月回落840.24亿元。

图表2：持股市值2.37万亿元（截至3月12日）



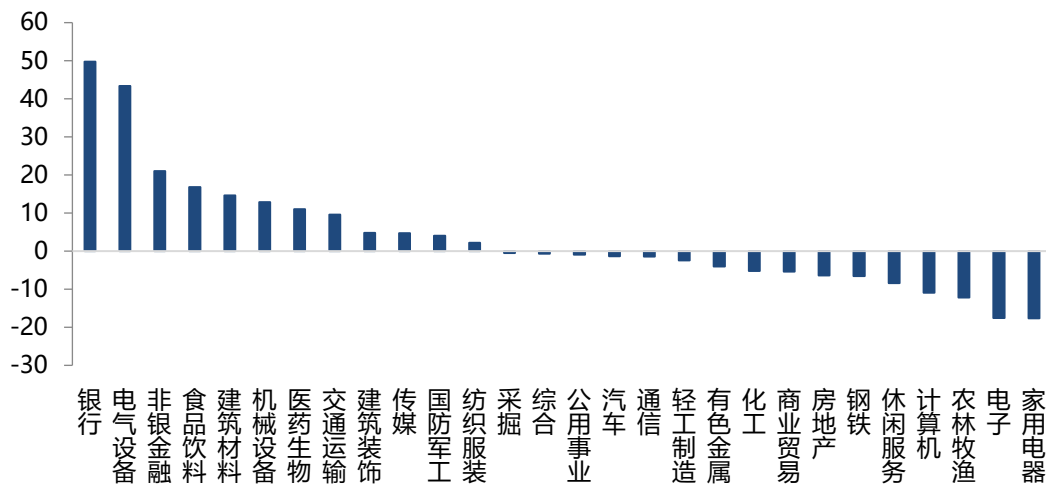
资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2021年3月8日-3月12日**，根据持股数变动和成交均价估算，过半数行业为净流出。其中，家用电器、电子和农林牧渔显示净流出较多，分别净出17.58亿元、17.53亿元和12.19亿元；银行、电气设备和非银金融分别净入49.80亿元、43.42亿元和21.02亿元。

图表3：过半数行业为净流出

■ 净流入（亿元）

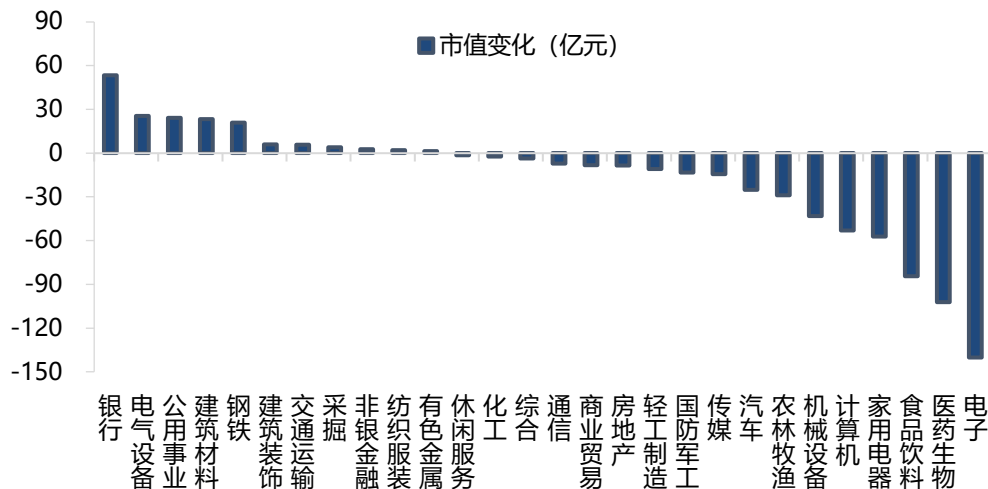


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回落。**其中电子、医药生物和食品饮料行业市值回落较多，分别回落140.13亿元、102.15亿元和84.35亿元。银行、电气设备和公用事业行业市值分别回升53.37亿元、25.42亿元和24.26亿元。

图表4:电子、医药生物和食品饮料市值回落靠前



资料来源: WIND,太平洋证券研究院整理

图表5: 多数行业市值较前期回落

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
银行	1921.13	1867.76	53.37
电气设备	1819.27	1793.86	25.42
公用事业	426.09	401.83	24.26
建筑材料	536.66	513.36	23.31
钢铁	275.39	254.43	20.96
建筑装饰	150.71	144.79	5.92
交通运输	587.77	581.99	5.78
采掘	160.61	156.69	3.92
非银金融	1495.83	1493.14	2.69
纺织服装	25.68	23.68	2.00
有色金属	423.21	421.79	1.42
休闲服务	662.79	664.21	-1.43
化工	1121.92	1124.26	-2.34
综合	95.14	98.82	-3.67
通信	144.20	151.51	-7.30
商业贸易	82.57	90.93	-8.37
房地产	475.74	484.26	-8.52
轻工制造	282.45	293.45	-11.01
国防军工	126.52	139.96	-13.44
传媒	411.55	425.91	-14.35
汽车	754.08	779.24	-25.16
农林牧渔	360.21	389.13	-28.91
机械设备	982.50	1025.68	-43.18
计算机	640.05	693.07	-53.02
家用电器	1850.29	1907.55	-57.26
食品饮料	3807.77	3892.12	-84.35
医药生物	2644.62	2746.77	-102.15
电子	1417.15	1557.28	-140.13
合计	23681.90	24117.46	-435.56

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比3月5日，3月12日半数TOP20重仓股增减参半，其中万华化学、隆基股份和伊利股份分别增持0.63%、0.54%和0.31%；格力电器、立讯精密和中国中免分别减持0.33%、0.16%和0.16%。

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)
600309.SH	万华化学	1,965.54	12.28	化工	0.63
601012.SH	隆基股份	909.76	9.17	电气设备	0.54
600887.SH	伊利股份	750.95	12.74	食品饮料	0.31
600585.SH	海螺水泥	661.84	9.04	建筑材料	0.25
601318.SH	中国平安	610.07	8.10	非银金融	0.19
600031.SH	三一重工	576.08	9.39	机械设备	0.12
600036.SH	招商银行	563.48	6.01	银行	0.12
000001.SZ	平安银行	551.25	10.41	银行	0.11
000858.SZ	五粮液	530.34	5.37	食品饮料	0.09
300760.SZ	迈瑞医疗	434.13	5.82	医药生物	0.03
600276.SH	恒瑞医药	315.22	12.47	医药生物	-0.01
300750.SZ	宁德时代	305.29	6.66	电气设备	-0.01

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_17486

