

2021-03-07

策略研究报告



外资连续两周显著流入银行、化工

——流动性周报（3月第1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1日-3月5日，北上资金净出8.36亿元。沪股通净入31.28亿元，深股通净出39.65亿元。前一周为净出75.01亿元。本期过半数行业为净流出。其中，家用电器、食品饮料和汽车显示净流出较多，分别净出15.19亿元、14.84亿元和13.15亿元；银行、化工和电子分别净流入33.91亿元、19.55亿元和13.39亿元。3月5日过半数TOP20重仓股被增持，其中伊利股份、招商银行和宁德时代分别增持0.29%、0.18%和0.17%；格力电器、药明康德和三一重工分别减持0.51%、0.28%和0.21%。
- **国内资金：** 两融延续自1月下旬的回落趋势，3月4日两融余额达16,750.24亿元，较2月25日减少52.87亿元。相较上期，过半数行业两融余额有所回升。其中有色金属、化工和银行余额回升较多，分别回升18.98亿元、14.84亿元和13.21亿元。非银金融、食品饮料和传媒分别回落14.12亿元、9.03亿元和4.25亿元。结合北上资金来看，内外资在化工、银行、休闲服务板块配置较一致，均为买入；在钢铁、国防军工、轻工制造的配置分歧较大。相较上期，创业板50ETF基金增加10.70亿份。上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETF分别减少2.93亿份、0.95亿份和0.05亿份。
- **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800亿元逆回购到期，整体资金净回笼300亿元。相较上期，3月5日隔夜Shibor减少52.70个BP至1.5650%，7天Shibor减少21.50个BP至1.9990%，银行间流动性保持平稳。1年期国债收益率增加3.54BP至2.6390%，3年期国债收益率增加1.66个BP至2.9194%，10年期国债收益率减少3.41个BP至3.2457%，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2月26日分别减少8.68个BP至0.68%、减少11.68个BP至0.92%、减少10.68个BP至1.35%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较2月26日分别减少9.72个BP至0.46%、减少9.72个BP至0.66%、减少4.72个BP至1.09%。信用利差均回落。
- **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

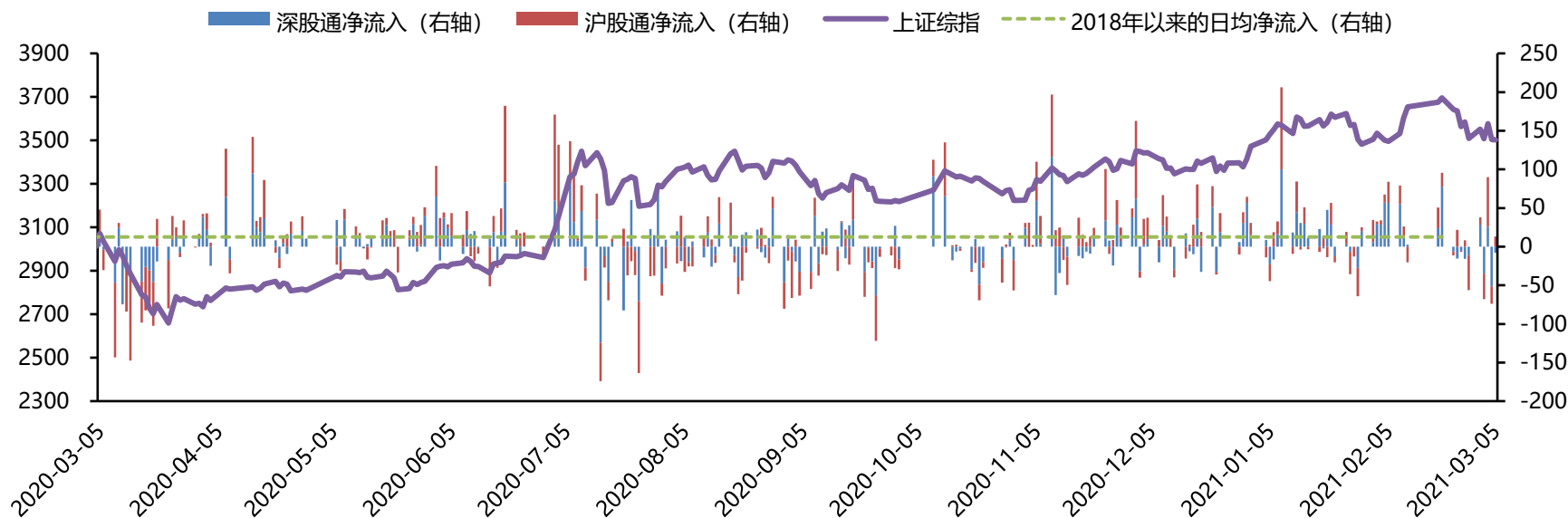
03 利率市场

(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1日-3月5日，北上资金净出8.36亿元。沪股通净入31.28亿元，深股通净出39.65亿元。前一周为净出75.01亿元。

图表1：3月1日-3月5日净出8.36亿元

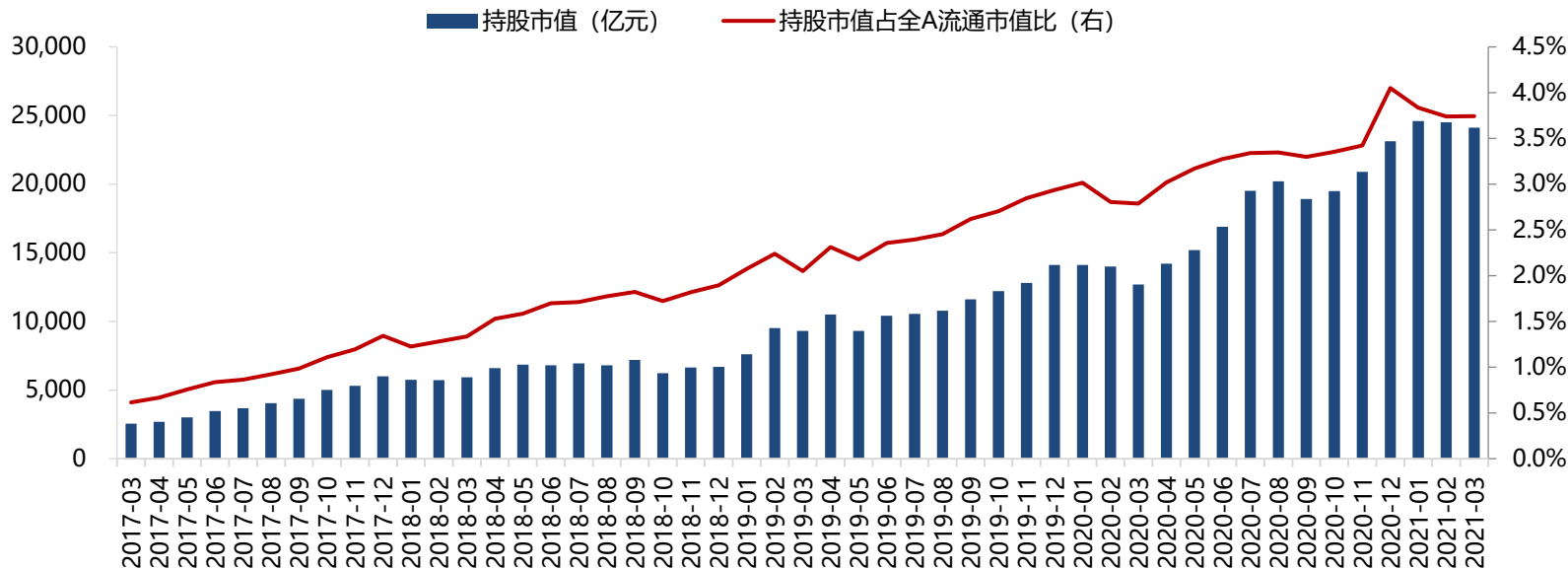


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止3月5日，北上资金持股市值2.41万亿元，占全A流通市值的3.74%，较2月回落403.15亿元。

图表2：持股市值2.41万亿元（截至3月5日）

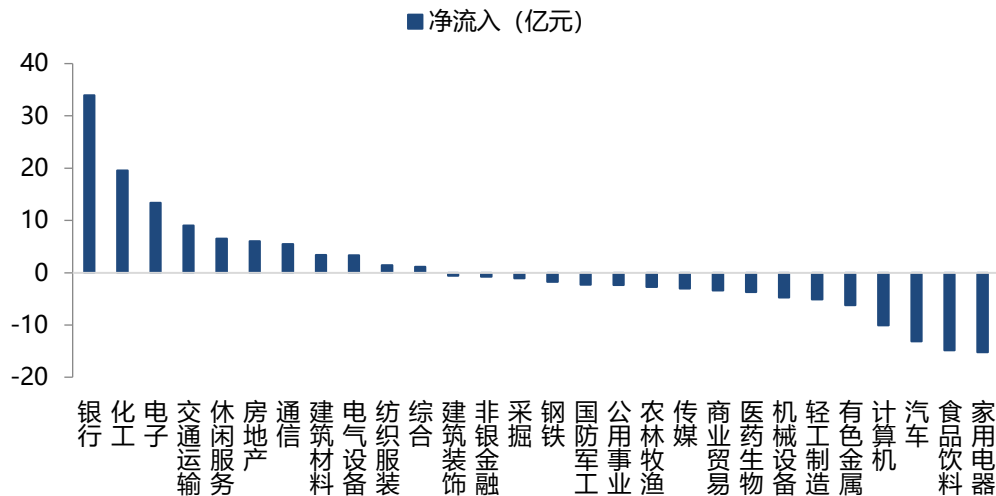


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2021年3月1日-3月5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、食品饮料和汽车显示净流出较多，分别净出15.19亿元、14.84亿元和13.15亿元；银行、化工和电子分别净入33.91亿元、14.84亿元和13.15亿元；银行、化工和电子分别净入33.91亿元、19.55亿元和13.39亿元。

图表3：过半数行业为净流入

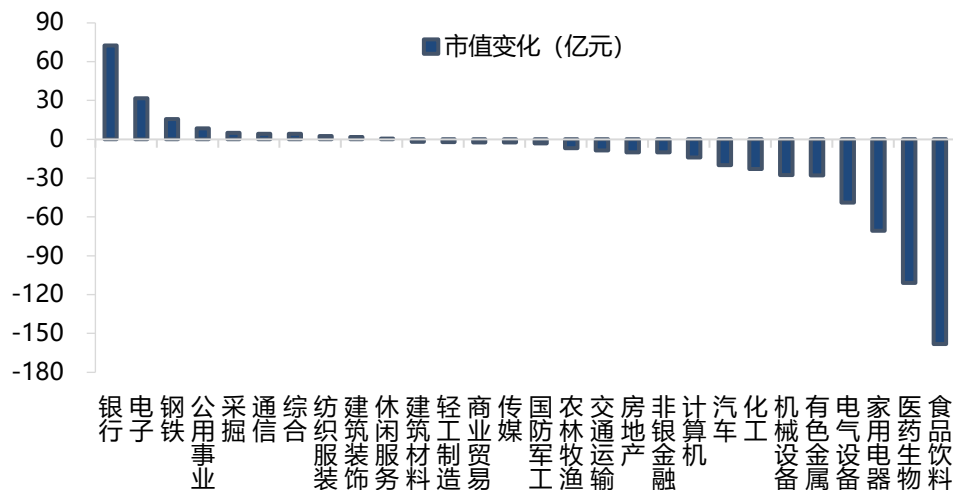


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回落。**其中食品饮料、医药生物和家用电器行业市值回落较多，分别回落158.12亿元、110.86亿元和70.58亿元。银行、电子和钢铁行业市值分别回升72.49亿元、31.68亿元和15.74亿元。

图表4:食品饮料、医药生物和电气设备市值回升靠前



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	1867.76	1795.27	72.49
电子	1557.28	1525.60	31.68
钢铁	254.43	238.69	15.74
公用事业	401.83	393.41	8.42
采掘	156.69	151.72	4.96
通信	151.51	147.20	4.31
综合	98.82	94.63	4.19
纺织服装	23.68	21.15	2.53
建筑装饰	144.79	143.00	1.79
休闲服务	664.21	663.71	0.50
建筑材料	513.36	515.21	-1.86
轻工制造	293.45	295.66	-2.21
商业贸易	90.93	93.35	-2.42
传媒	425.91	428.35	-2.45
国防军工	139.96	143.11	-3.15
农林牧渔	389.13	395.95	-6.83
交通运输	581.99	590.58	-8.59
房地产	484.26	494.28	-10.02
非银金融	1493.14	1503.23	-10.09
计算机	693.07	707.13	-14.05
汽车	779.24	799.09	-19.86
化工	1124.26	1147.30	-23.04
机械设备	1025.68	1053.23	-27.55
有色金属	421.79	449.76	-27.97
电气设备	1793.86	1842.64	-48.79
家用电器	1907.55	1978.13	-70.58
医药生物	2746.77	2857.63	-110.86
食品饮料	3892.12	4050.24	-158.12
合计	24117.46	24519.27	-401.81

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比2月26日，3月5日过半数TOP20重仓股被增持，其中伊利股份、招商银行和宁德时代分别增持0.29%、0.18%和0.17%；格力电器、药明康德和三一重工分别减持0.51%、0.28%和0.21%。

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)
600887.SH	伊利股份	2,010.70	12.43	食品饮料	0.29
600036.SH	招商银行	953.42	5.89	银行	0.18
300750.SZ	宁德时代	724.39	6.67	电气设备	0.17
000002.SZ	万科A	664.40	6.61	房地产	0.17
300015.SZ	爱尔眼科	624.94	7.25	医药生物	0.17
601318.SH	中国平安	579.08	7.91	非银金融	0.10
000333.SZ	美的集团	571.63	15.12	家用电器	0.05
600276.SH	恒瑞医药	546.86	12.48	医药生物	0.04
000001.SZ	平安银行	497.54	10.30	银行	0.04
300760.SZ	迈瑞医疗	446.96	5.79	医药生物	0.02
601888.SH	中国中免	329.08	9.69	休闲服务	0.01
603288.SH	海天味业	323.78	6.09	食品饮料	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_17704

