

2021-05-16

策略研究报告



内外资加仓医药、餐饮，减持电气设备

——流动性周报（5月第3周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- ▶ **北上资金**：5月10日-5月14日，北上资金合计净流入27.12亿元。沪股通净流入7.25亿元，深股通净流入19.87亿元。前一周为净流入5.65亿元，本期过半数行业净流入。其中，食品饮料、银行、医药生物流入居前，分别净流入57.08亿元、16.74亿元和14.23亿元。电气设备、电子、机械设备净流出较多，分别流出18.23亿元、16.04亿元和11.71亿元。5月14日过半TOP20重仓股持股比例增加，其中分众传媒、五粮液、美的集团分别增持0.18%、0.17%和0.12%；药明康德、三一重工、爱尔眼科分别减持3.22%、0.73%和0.24%。
- ▶ **国内资金**：本周两融呈现回升趋势。5月13日两融余额达16,714.73亿元，较5月6日增加104.13亿元。相较上期，过半行业两融余额回升。其中医药生物、有色金属、汽车余额回升较多，分别回升37.61亿元、23.18亿元和22.83亿元。银行、非银金融、电气设备分别回落7.70亿元、7.50亿元和5.96亿元。结合北上资金来看，内外资在医药生物、食品饮料和电气设备板块配置较一致，均买入医药生物和食品饮料，而卖出电气设备；在银行、机械设备和汽车的配置分歧较大。相较上期，上证50ETF基金、沪深300ETF基金和创业板50ETF基金分别增加8.62亿份、1.48亿份和0.62亿份，中证500ETF基金减少0.11亿份。
- ▶ **宏观利率**：上周央行累计开展7天逆回购500亿元，利率与之前持平，逆回购到期资金尚未公布。相较上期，5月14日隔夜Shibor增加31.1个BP至1.8050%，7天Shibor增加16.5个BP至2.0740%。银行间流动性保持平稳。1年期国债收益率增加1.07个BP至2.3300%，3年期国债收益率增加1.29个BP至2.7475%，10年期国债收益率减少1.6个BP至3.1422%，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5月8日分别减少4.78个BP至0.66%、减少5.79个BP至0.87%、减少6.79个BP至1.34%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较5月8日分别减少3.1个BP至0.56%、减少5.1个BP至0.73%、减少4.1个BP至1.11%。信用利差均有所回落。
- ▶ **风险提示**：海外疫情反复；美国财政刺激计划效果未达预期

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

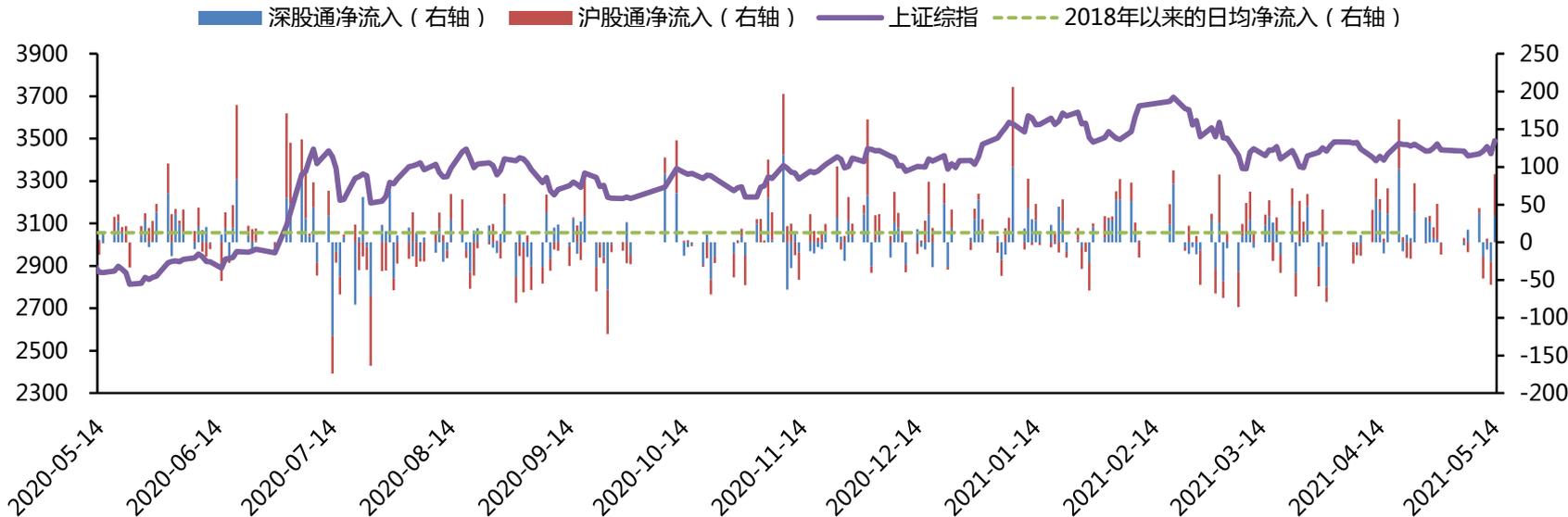
03 利率市场

(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

➤ 5月10日-5月14日，北上资金合计净流入27.12亿元。沪股通净流入7.25亿元，深股通净流入19.87亿元。前一周为净流入5.65亿元。

图表1：5月10日-5月14日净入27.12亿元

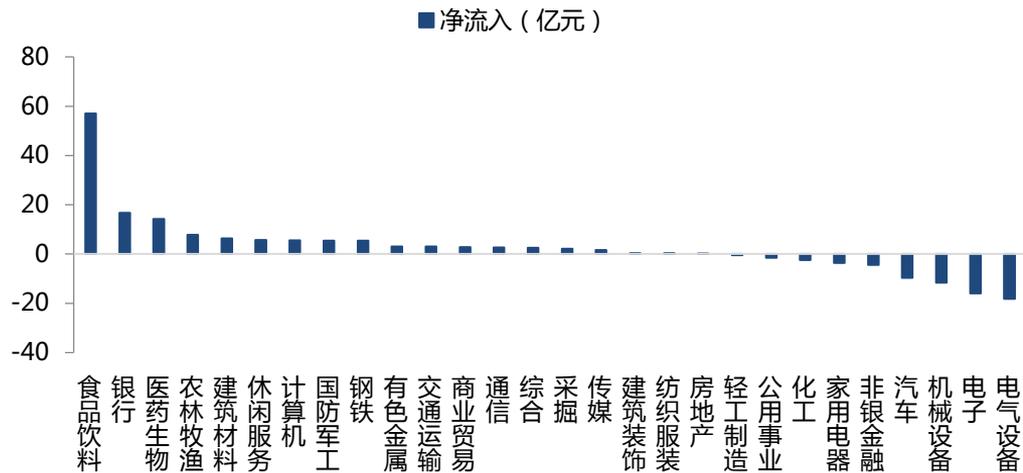


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2021年5月10日-5月14日**，根据持股数变动和成交均价估算，过半数行业为净流入。其中，食品饮料、银行、医药生物净流入居前，分别流入57.08亿元、16.74亿元和14.23亿元；电气设备、电子和机械设备净流出较多，分别流出18.23亿元、16.04亿元和11.71亿元。

图表3：过半数行业为净流入

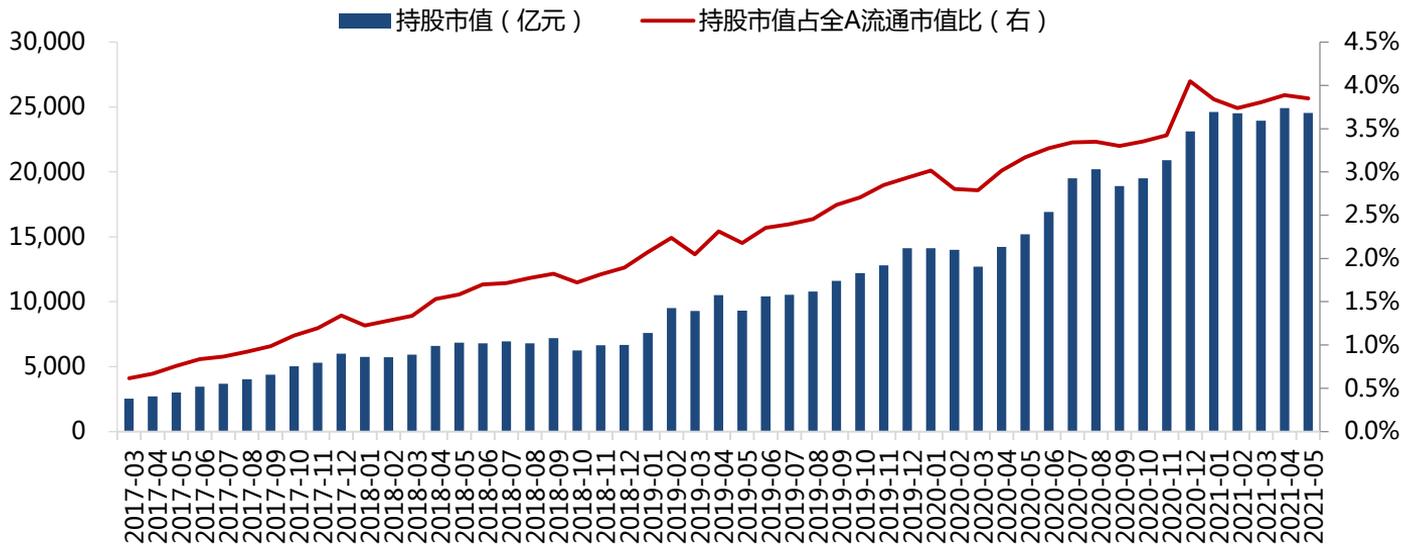


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

▶ **截止5月14日**，北上资金持股市值2.45万亿元，占全A流通市值的3.85%，较4月回落368.35亿元。

图表2：持股市值2.45万亿元（截至5月14日）

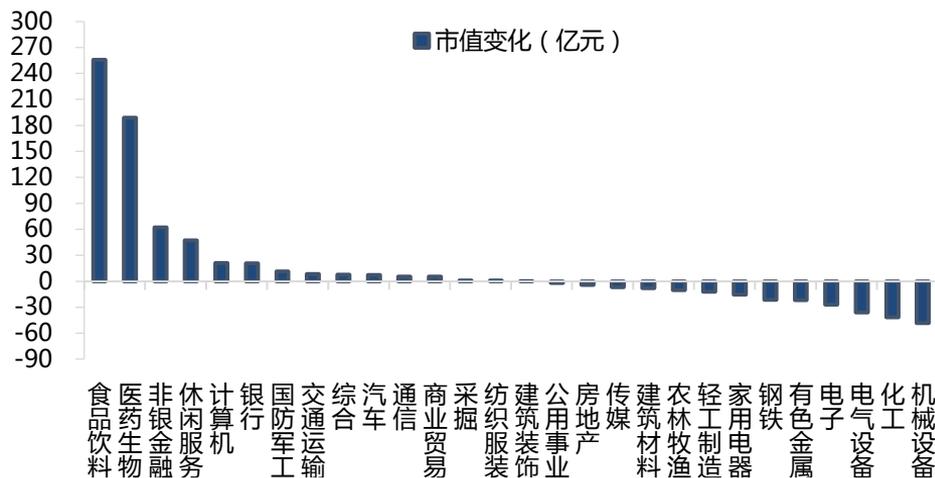


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中食品饮料、医药生物、非银金融市值回升较多，分别回升255.62亿元、188.96亿元和62.31亿元。机械设备、化工和电气设备市值回落较多，分别回落48.25亿元、41.75亿元和35.85亿元。

图表4:食品饮料、医药生物和非银金融市值回升居前



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升

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
食品饮料	3946.41	3690.78	255.62
医药生物	3023.29	2834.34	188.96
非银金融	1408.27	1345.96	62.31
休闲服务	671.88	624.61	47.27
计算机	683.28	662.25	21.03
银行	2079.59	2058.66	20.92
国防军工	144.73	133.29	11.44
交通运输	549.21	540.64	8.57
综合	138.04	130.44	7.60
汽车	651.64	644.47	7.17
通信	132.14	126.64	5.50
商业贸易	84.80	79.37	5.44
采掘	196.21	195.12	1.10
纺织服装	44.76	43.74	1.02
建筑装饰	152.11	151.78	0.32
公用事业	383.80	385.88	-0.28
房地产	431.07	435.17	-4.10
传媒	403.83	410.77	-6.94
建筑材料	576.78	584.63	-7.86
农林牧渔	369.98	380.14	-10.16
轻工制造	300.77	312.74	-11.97
家用电器	1798.01	1813.32	-15.32
钢铁	321.23	342.65	-21.42
有色金属	458.32	479.99	-21.67
电子	1467.29	1494.31	-27.02
电气设备	1939.13	1974.98	-35.85
化工	1239.24	1281.00	-41.75
机械设备	941.95	990.19	-48.25
合计	24537.76	24147.88	389.88

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比5月7日，5月14日过半TOP20重仓股持股比例增加，其中分众传媒、五粮液、美的集团分别增持0.18%、0.17%和0.12%；药明康德、三一重工、爱尔眼科分别减持3.22%、0.73%和0.24%。

图表6：TOP20重仓股持仓变化

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)
002027.SZ	分众传媒	198.56	13.66	传媒	0.18
000858.SZ	五粮液	622.53	5.58	食品饮料	0.17
000333.SZ	美的集团	820.27	15.22	家用电器	0.12
600276.SH	恒瑞医药	552.30	12.41	医药生物	0.12
601888.SH	中国中免	580.55	9.60	休闲服务	0.09
600887.SH	伊利股份	289.14	12.41	食品饮料	0.08
002271.SZ	东方雨虹	228.43	16.27	建筑材料	0.07
600519.SH	贵州茅台	1,887.03	7.47	食品饮料	0.05
000001.SZ	平安银行	511.51	11.30	银行	0.03
600036.SH	招商银行	714.90	6.30	银行	0.03
603288.SH	海天味业	348.45	6.19	食品饮料	0.02
600900.SH	长江电力	240.26	5.37	公用事业	-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_19645

