

2021-05-30

策略研究报告



内外资加仓非银金融、食品饮料和医药

——流动性周报（5月第5周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **北上资金：5月24日-5月28日，北上资金合计净流入468.14亿元。**沪股通净流入300.90亿元，深股通净流入167.24亿元。**前一周为净流入4.75亿元。本期过半数行业净流入。**其中，**非银金融、食品饮料、医药生物**流入居前，分别净流入106.11亿元、91.64亿元和68.31亿元；**钢铁、采掘和家用电器**净流出较多，分别流出4.51亿元、3.18亿元和0.90亿元。**5月28日过半TOP20重仓股持股比例增加，其中美的集团、伊利股份、东方雨虹分别增持0.49%、0.29%和0.26%；三一重工、格力电器、分众传媒分别减持0.55%、0.12%和0.11%。**
- **国内资金：本周两融继续呈现回升趋势。5月27日两融余额达17117.26亿元，较5月20日增加183.88亿元。相较上期，过半行业两融余额回升。**其中**医药生物、非银金融、食品饮料**余额回升较多，分别回升35.86亿元、27.45亿元和20.19亿元。**农林牧渔、建筑装饰、有色金属**分别回落5.76亿元、2.23亿元和1.71亿元。**结合北上资金来看，内外资在非银金融、食品饮料和医药生物板块配置较一致，均买入非银金融、食品饮料和医药生物；在有色金属、建筑服饰和农林牧渔板块的配置分歧较大。**相较上期，**沪深300ETF基金和创业板50ETF基金分别增加0.66亿份、1.88亿份，上证50ETF基金和中证500ETF基金减少0.24亿份和0.08亿份。**
- **宏观利率：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，5月28日隔夜Shibor增加17.00个BP至2.1660%，7天Shibor增加11.8个BP至2.2780%。**银行间流动性保持平稳。**1年期国债收益率增加8.28个BP至2.4100%，3年期国债收益率增加4.31个BP至2.7648%，10年期国债收益率减少0.51个BP至3.0825%，**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21日分别减少0.53个BP至0.57%、增加0.47个BP至0.84%、减少0.53个BP至1.27%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较5月14日分别减少6.21个BP至0.46%、减少8.21个BP至0.60%、减少7.21个BP至1.02%。**过半信用利差有所回落。**
- **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

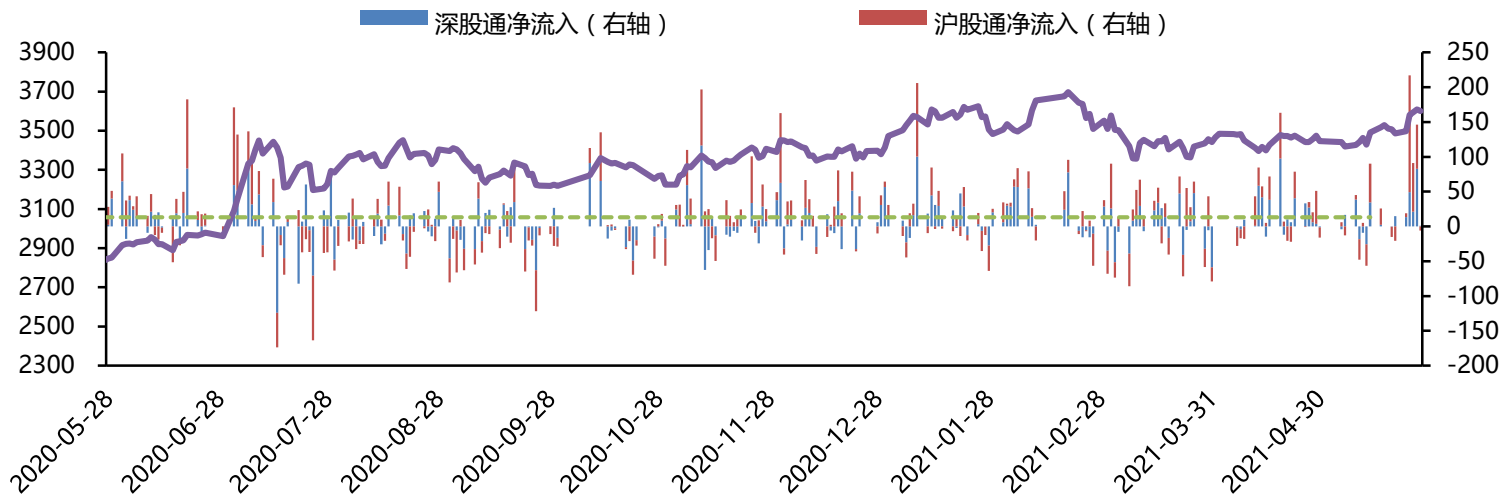
03 利率市场

（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24日-5月28日，北上资金合计净流入468.14亿元。沪股通净流入300.90亿元，深股通净流入167.24亿元。前一周为净流入4.75亿元。

图表1：5月24日-5月28日净入468.14亿元

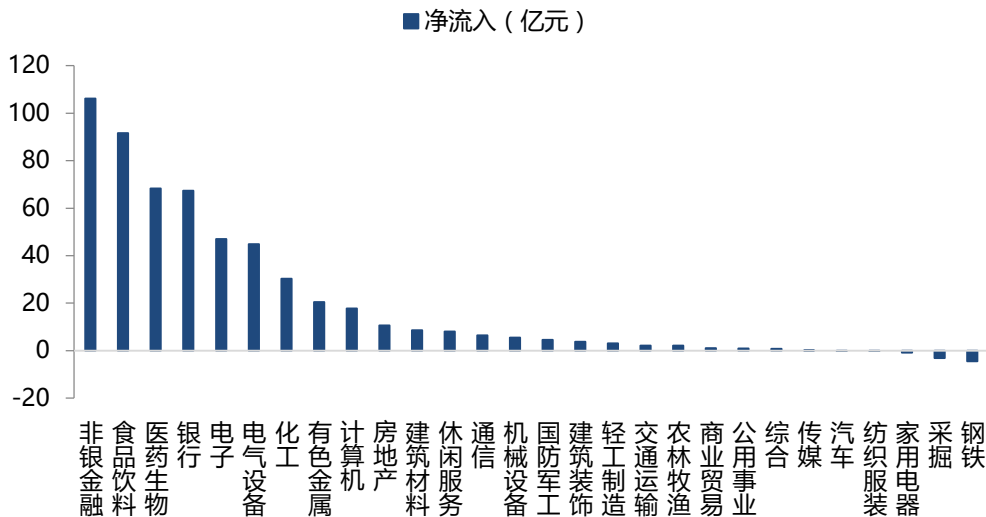


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2021年5月24日-5月28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，非银金融、食品饮料、医药生物净流入居前，分别流入106.11亿元、91.64亿元和68.31亿元；钢铁、采掘和家用电器净流出较多，分别流出4.51亿元、3.18亿元和0.90亿元。

图表3：过半数行业为净流入

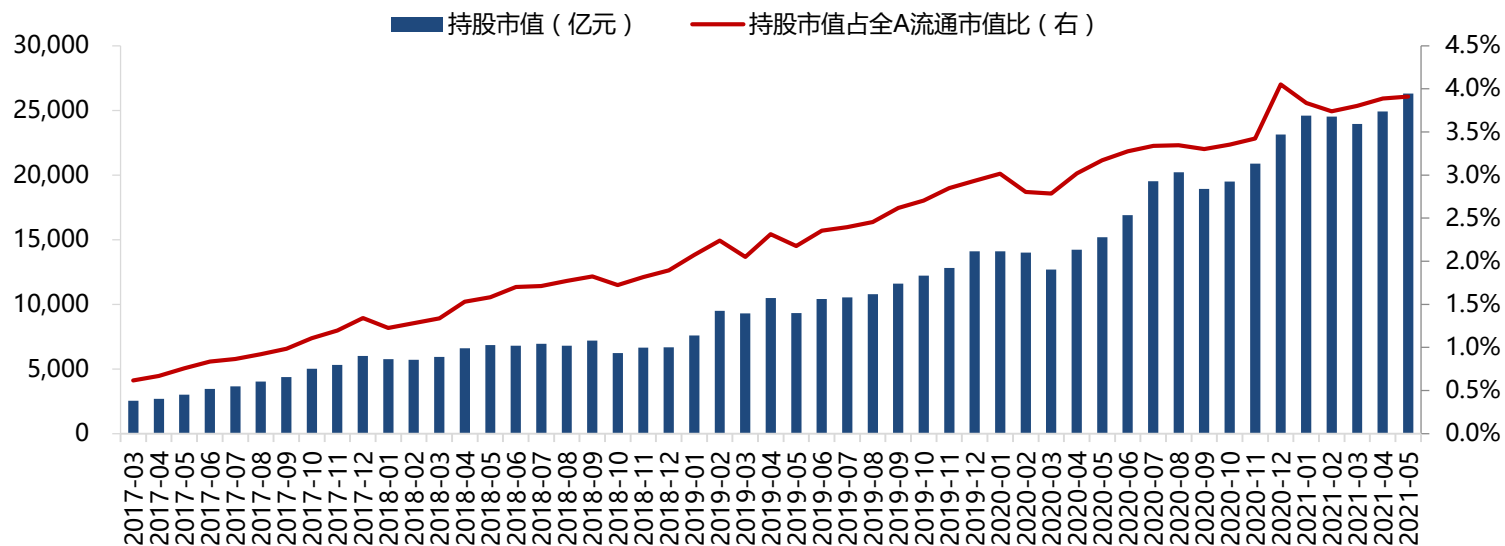


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ **截止5月28日**，北上资金持股市值2.63万亿元，占全A流通市值的3.91%，较4月上升1400.08亿元。

图表2：持股市值2.63万亿元（截至5月28日）

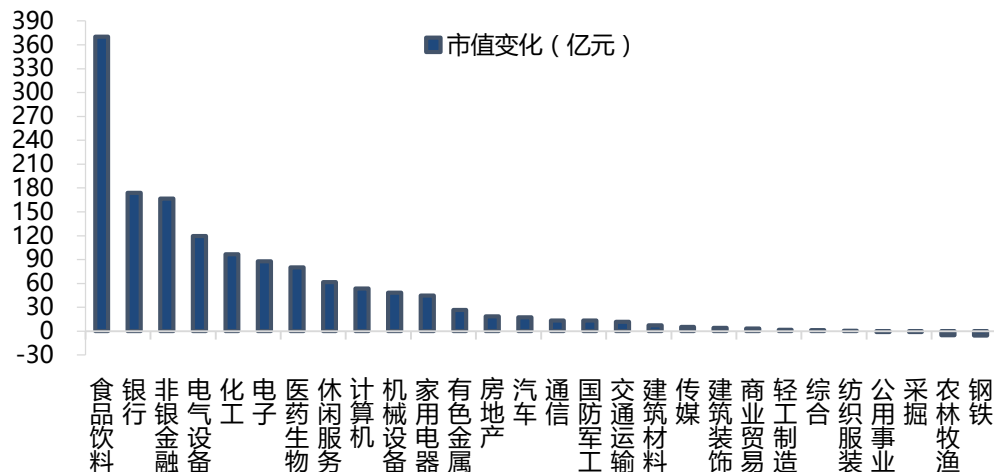


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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、银行、非银金融市值回升较多，分别回升370.16亿元、174.00亿元和166.67亿元。钢铁、农林牧渔和采掘回落较多，分别回落5.56亿元、4.88亿元和0.97亿元。

图表4:食品饮料、银行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	4415.93	4045.77	370.16
银行	2237.63	2063.62	174.00
非银金融	1535.04	1368.37	166.67
电气设备	2144.06	2024.31	119.76
化工	1364.78	1268.22	96.56
电子	1567.69	1479.64	88.04
医药生物	3147.06	3066.81	80.24
休闲服务	750.74	688.84	61.90
计算机	760.95	707.22	53.74
机械设备	981.20	932.85	48.35
家用电器	1931.47	1886.71	44.76
有色金属	492.00	465.22	26.78
房地产	442.63	423.85	18.78
汽车	667.39	649.87	17.53
通信	147.37	133.78	13.59
国防军工	156.63	143.22	13.40
交通运输	575.64	563.75	11.89
建筑材料	594.00	586.53	7.48
传媒	421.18	415.97	5.21
建筑装饰	153.74	149.59	4.15
商业贸易	89.01	85.63	3.38
轻工制造	303.19	301.41	1.78
综合	142.51	141.19	1.31
纺织服装	42.53	41.88	0.65
公用事业	395.39	396.29	-0.91
采掘	193.25	194.22	-0.97
农林牧渔	355.89	360.77	-4.88
钢铁	297.30	302.85	-5.56
合计	26306.19	24888.39	1417.80

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比5月21日，5月28日过半TOP20重仓股持股比例增加，其中美的集团、伊利股份、东方雨虹分别增持0.49%、0.29%和0.26%；三一重工、格力电器、分众传媒分别减持0.55%、0.12%和0.11%。

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	933.69	16.05	家用电器	0.49
600887.SH	伊利股份	302.93	12.59	食品饮料	0.29
002271.SZ	东方雨虹	239.49	16.57	建筑材料	0.26
601318.SH	中国平安	617.92	7.81	非银金融	0.26
600276.SH	恒瑞医药	565.88	12.42	医药生物	0.21
600036.SH	招商银行	788.52	6.53	银行	0.19
601012.SH	隆基股份	372.74	9.91	电气设备	0.19
300015.SZ	爱尔眼科	232.54	6.72	医药生物	0.19
000001.SZ	平安银行	542.94	11.41	银行	0.17
600519.SH	贵州茅台	2,148.24	7.66	食品饮料	0.16
300750.SZ	宁德时代	655.98	6.87	电气设备	0.14
601888.SH	中国中免	654.59	9.73	休闲服务	0.11

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_19851

