

2020-04-13

策略研究报告



北上资金连续三周净流入，两融企稳回升

——流动性周报（4月第2周）

证券分析师：周雨
电话：010-88321580
执业证号：S1190210090002

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

- **北上资金：4月7日-4月8日，北上资金净流入92.21亿元，连续三周保持净流入，持续受益于前期“美元荒”缓解后外资回流。**沪股通净流入43.56亿元，深股通净流入48.65亿元。多数行业为净流入，其中，**食品饮料、机械和建材**净流入较多，分别净流入29.93亿元、13.21亿元和7.82亿元；**电子、房地产和汽车**净流出4.23亿元、1.86亿元和1.46亿元。**4月8日多数TOP20重仓股被增持，其中三一重工、五粮液和迈瑞医疗分别增持0.50%、0.29%和0.16%；上海机场、海尔智家和中国国旅分别减持0.26%、0.10%和0.08%。**
- **国内资金：两融余额止跌回升，升至10647.95亿元，较4月2日增加19.05亿元。相较上期，半数行业两融余额有所回升。其中农林牧渔、医药和电子两融余额回升较多，分别回升15.93亿元、11.62亿元和7.77亿元；食品饮料、非银金融和交通运输分别回落8.49亿元、6.73亿元和3.69亿元。结合北上资金来看，内外资在食品饮料和建材等板块配置仍存较大分歧，在医药和房地产等板块配置较一致。相较上期，沪深300ETF增加0.01亿份，上证50ETF、中证500ETF和创业板50ETF分别减少3.65亿份、0.08亿份和6.55亿份。**
- **宏观利率：4月7日-4月10日，本周央行未进行公开市场操作，逆回购到期净回笼资金700亿元。**相较上期，4月10日隔夜SHIBOR增加34.8个BP至1.3490%，7天SHIBOR减少1.8个BP至1.8130%，**银行间流动性持续保持宽松。**1年期国债收益率下降41.48个BP至1.2400%，3年期国债收益率下降24.61个BP至1.7615%，10年期国债收益率下降5.62个BP至2.5403%。**长端利率持续回落，处于2015年低位。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较4月3日分别减少31.46个BP至0.77%、减少31.46个BP至0.98%、减少16.46个BP至1.38%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较4月3日分别增加4.70个BP至0.71%、增加9.70个BP至0.96%、增加17.70个BP至1.29%。**信用利差升降参半。**
- **风险提示：全球疫情二季度难见拐点**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

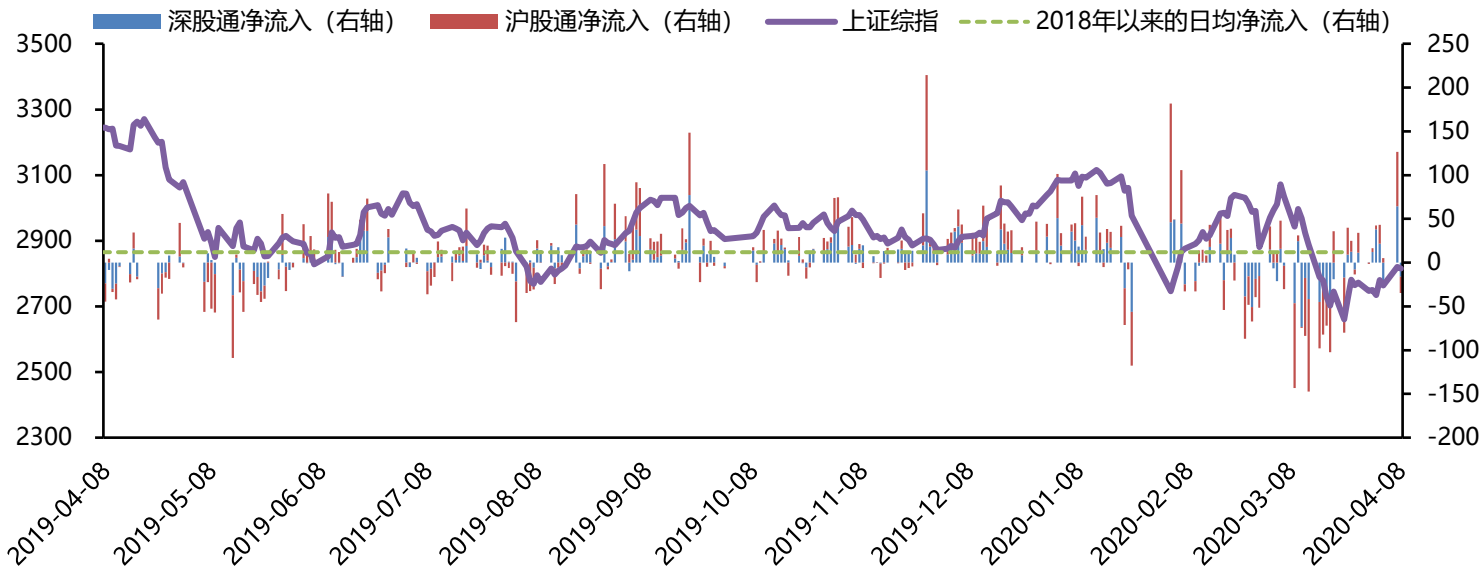
03 利率市场

(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

➤ 4月7日-4月8日，北上资金净流入92.21亿元。沪股通净流入43.56亿元，深股通净流入48.65亿元。

图表1：4月第2周净流入92.21亿元

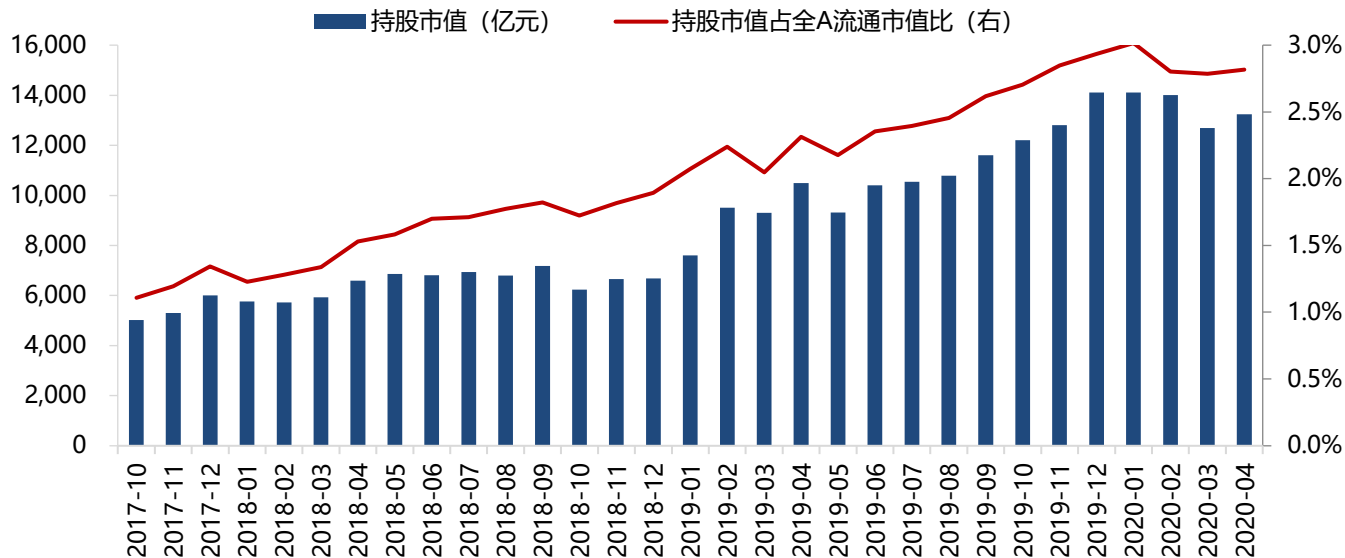


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止4月8日，北上资金持股市值1.32万亿元，占全A流通市值的2.82%，较3月回升558.24亿元。

图表2：持股市值1.32万亿元（截至4月8日）

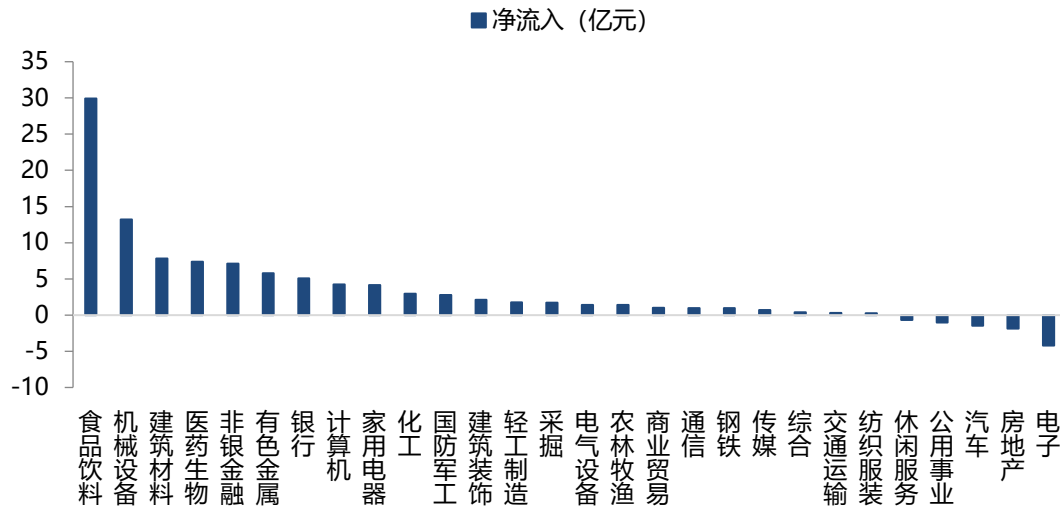


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2020年4月7日-4月8日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，多数行业为净流入。其中，食品饮料、机械和建材显示净流入较多，分别净流入29.93亿元、13.21亿元和7.82亿元；电子、房地产和汽车净流出4.23亿元、1.86亿元和1.46亿元。

图表3：多数行业为净流入

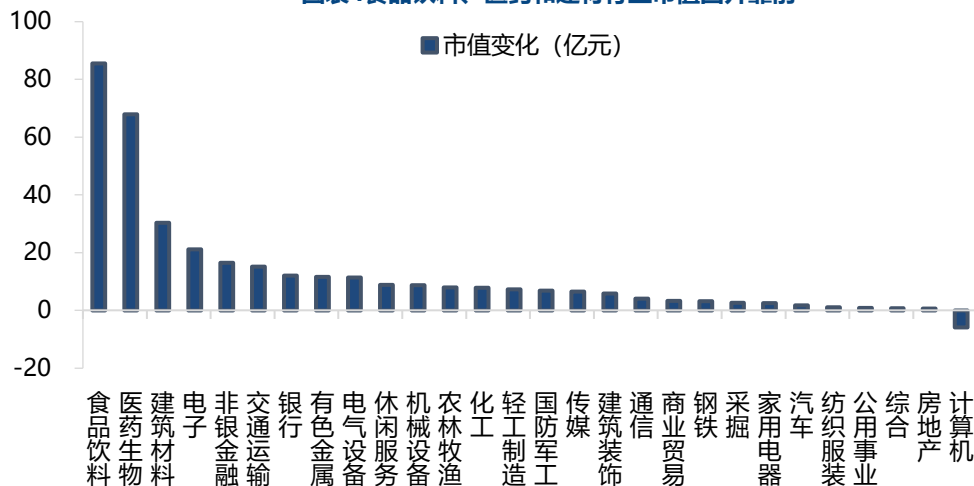


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，绝大多数行业市值较前期有所回升。**其中食品饮料、医药和建材行业市值回升较多，分别回升85.48亿元、67.83亿元和30.32亿元，仅有计算机行业市值回落5.92亿元。

图表4食品饮料、医药和建材行业市值回升靠前



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：行业市值较前期升降参半

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
食品饮料	2418.34	2332.85	85.48
医药生物	1589.74	1521.92	67.83
建筑材料	400.97	370.65	30.32
电子	859.13	838.03	21.10
非银金融	968.99	952.53	16.46
交通运输	409.73	394.58	15.15
银行	1116.09	1104.01	12.08
有色金属	147.90	136.30	11.60
电气设备	282.64	271.23	11.41
休闲服务	229.29	220.45	8.85
机械设备	352.43	343.71	8.73
农林牧渔	325.23	317.30	7.93
化工	268.64	260.77	7.88
轻工制造	113.38	106.05	7.32
国防军工	100.18	93.37	6.81
传媒	227.88	221.34	6.54
建筑装饰	189.23	183.41	5.82
通信	178.02	173.97	4.05
商业贸易	95.71	92.40	3.31
钢铁	81.24	78.06	3.19
采掘	83.26	80.65	2.61
家用电器	1245.49	1243.00	2.49
汽车	319.18	317.49	1.69
纺织服装	20.99	19.91	1.08
公用事业	332.97	332.14	0.83
综合	53.42	52.67	0.75
房地产	406.36	405.77	0.59
计算机	440.77	446.69	-5.92
合计	13248.79	12918.24	330.55

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤相比4月3日，4月8日多数TOP20重仓股被增持，其中三一重工、五粮液和迈瑞医疗分别增持0.50%、0.29%和0.16%；上海机场、海尔智家和中国国旅分别减持0.26%、0.10%和0.08%。

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)
600031.SH	三一重工	132.93	8.34	机械设备	0.50
000858.SZ	五粮液	411.02	8.45	食品饮料	0.29
300760.SZ	迈瑞医疗	123.23	3.79	医药生物	0.16
600887.SH	伊利股份	204.89	11.63	食品饮料	0.14
000001.SZ	平安银行	215.00	8.66	银行	0.11
000651.SZ	格力电器	473.97	15.21	家用电器	0.06
600519.SH	贵州茅台	1,183.67	8.12	食品饮料	0.06
000333.SZ	美的集团	524.61	15.53	家用电器	0.05
603288.SH	海天味业	205.29	5.97	食品饮料	0.03
002415.SZ	海康威视	168.44	5.89	电子	0.03
300015.SZ	爱尔眼科	112.13	8.99	医药生物	0.02
600276.SH	恒瑞医药	478.18	11.43	医药生物	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_5874

