

2022-3-4

证券研究报告-策略研究



内外资加仓交通运输、电力设备、医药生物

——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

- **2月28日-3月4日，北上资金合计净流入42.74亿元。**沪股通净流入50.35亿元，深股通净流出7.61亿元。**前一期为净流出64.13亿元。**其中，**有色金属、电力设备和电子净流入居前**，分别流入32.64亿元、26.87亿元和26.16亿元；**非银金融、汽车和食品饮料净流出较多**，分别流出28.04亿元、26.33亿元和25.99亿元。**3月4日TOP20重仓股持股半数增持**，其中，阳光电源、先导智能和隆基股份分别增持0.63%、0.42%、0.29%；中国平安、五粮液和恩捷股份分别减持0.27%、0.23%和0.20%。
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势。3月3日两融余额为17302.62亿元，较2月24日上升31.51亿元。相较于上周，截止3月4日过半数行业两融余额回落。**其中交通运输、石油石化和电力设备余额回升较多，分别回升6.66亿元、4.69亿元和4.68亿元；建筑装饰、银行和房地产回落较多，分别回落7.00亿元、6.96亿元和5.32亿元。**结合北上资金来看，内外资在交通运输、电力设备和医药生物较一致；在有色金属、电子和公用事业配置分歧较大。**相较于上周，**上证50ETF和创业板50ETF基金份额分别增加0.756亿份和2.280亿份；沪深300ETF和中证500ETF和基金份额分别减少0.297亿份和0.064亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购3800亿元，利率与之前持平，叠加8100亿元逆回购到期，本期央行净收回流动性4300亿元。**截止3月4日，隔夜Shibor较上期减少32.900个BP至1.9020%，7天Shibor减少27.400个BP至2.0480%。**银行间流动性宽松。**1年期国债收益率增加8.32个BP至2.1074%，3年期国债收益率增加3.59个BP至2.3309%，10年期国债收益率增加3.75个BP至2.8175%，**无风险利率有所增加。**3月4日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较2月25日分别增加5.43个BP至0.68%、增加2.44个BP至0.82%、增加3.44个BP至1.25%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较2月25日分别减少0.17个BP至0.50%、减少0.16个BP至0.62%、减少0.16个BP至0.75%。**信用利差增减各半。**
- **风险提示：国内外疫情反复；货币政策超预期**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

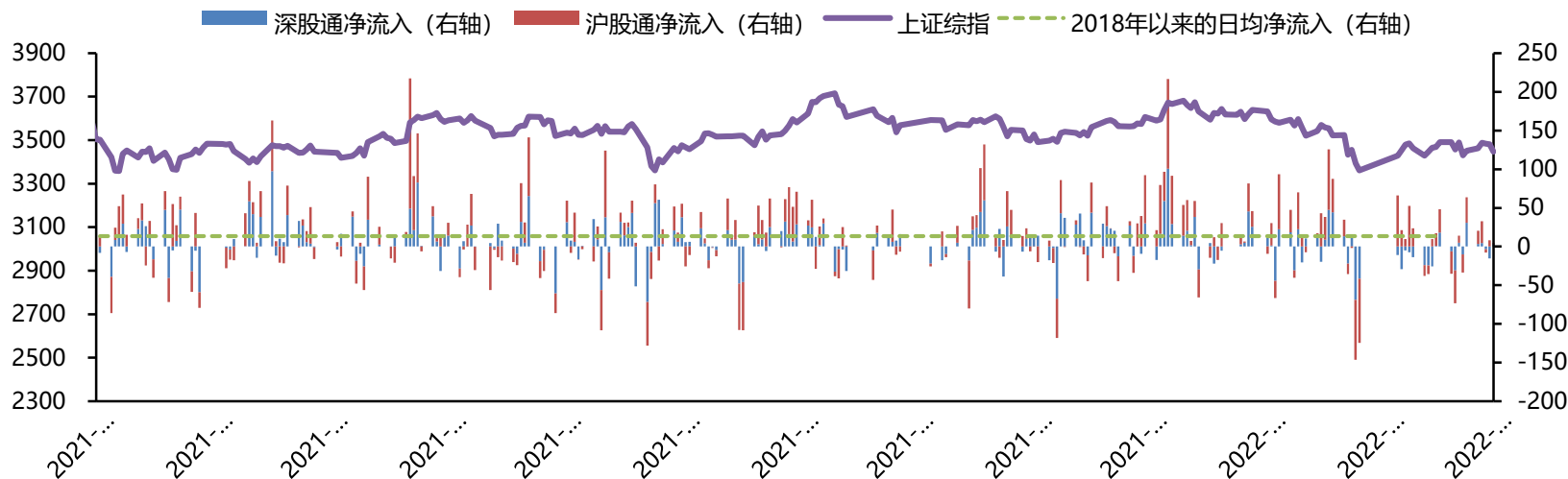
03 利率市场

(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

➤ 2月28日-3月4日，北上资金合计净流入42.74亿元。沪股通净流入50.35亿元，深股通净流出7.61亿元。前一期为净流出64.13亿元。

图表1：2月28日-3月4日净流入42.74亿元

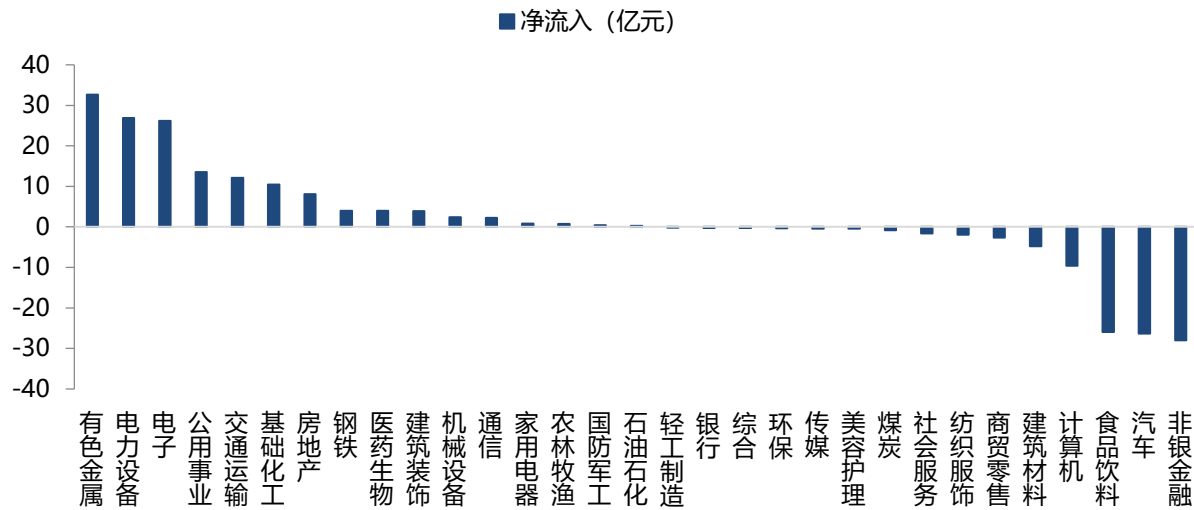


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

➤ **2月27日-3月4日**，根据持股数变动和成交均价估算，**过半数行业净流入**。其中，**有色金属、电力设备和电子净流入居前**，分别流入32.64亿元、26.87亿元和26.16亿元；**非银金融、汽车和食品饮料净流出较多**，分别流出28.04亿元、26.33亿元和25.99亿元。

图表3：过半数行业净流出

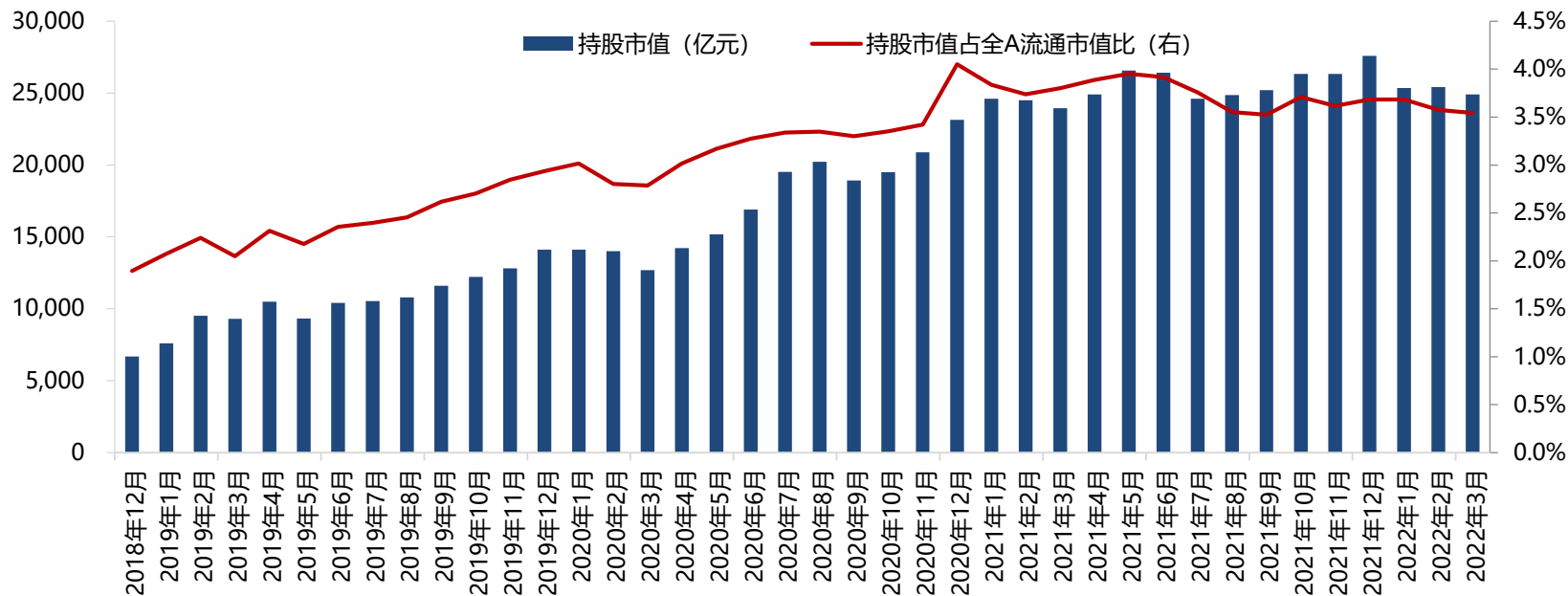


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

➤ 截止3月4日，北上资金持股市值2.49万亿元，占全A流通市值的3.54%，较2月下降521.49亿元。

图表2：持股市值2.49万亿元（截至3月4日）

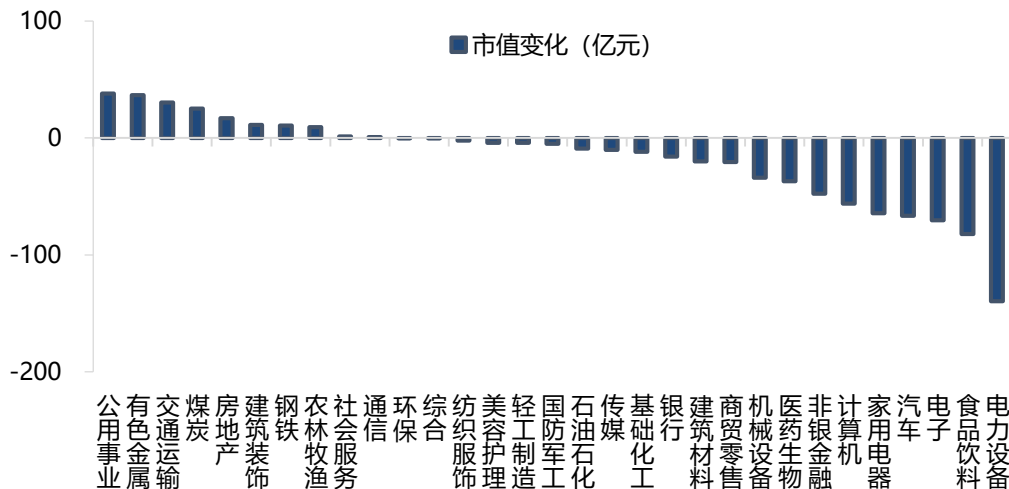


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，北上资金持股市值过半行业回落。**其中，公用事业、有色金属和交通运输回升居前，分别上涨38.00亿元、36.61亿元和30.39亿元。电力设备、食品饮料和电子回落较多，分别下跌139.53亿元、82.25亿元和70.48亿元。

图表4:电力设备、电子、医药生物回升居前



资料来源: WIND, 太平洋证券研究院整理

图表5: 过半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)
公用事业	619.02	581.02	38.00
有色金属	753.86	717.25	36.61
交通运输	663.45	633.06	30.39
煤炭	267.50	242.36	25.14
房地产	335.60	318.79	16.81
建筑装饰	252.42	241.17	11.25
钢铁	322.70	312.16	10.55
农林牧渔	297.01	287.84	9.17
社会服务	150.01	148.63	1.39
通信	161.17	160.40	0.76
环保	53.12	53.24	-0.12
综合	2.74	2.96	-0.22
纺织服装	37.67	39.81	-2.14
美容护理	131.90	136.07	-4.18
轻工制造	241.56	245.77	-4.21
国防军工	188.16	193.27	-5.10
石油石化	266.40	275.58	-9.18
传媒	303.05	313.25	-10.21
基础化工	736.36	748.07	-11.70
银行	2111.20	2127.22	-16.03
建筑材料	538.22	558.38	-20.16
商贸零售	465.95	486.51	-20.56
机械设备	974.42	1008.38	-33.96
医药生物	2128.02	2164.98	-36.96
非银金融	1213.87	1261.54	-47.67
计算机	855.73	911.83	-56.10
家用电器	1481.55	1545.85	-64.30
汽车	622.86	689.33	-66.47
电子	1656.77	1727.25	-70.48
食品饮料	3355.25	3437.50	-82.25
电力设备	3714.83	3854.36	-139.53
合计	24902.35	25423.84	-521.49

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➤相比2月25日，3月4日TOP20重仓股持股半数减持，其中，阳光电源、先导智能和隆基股份分别增持0.63%、0.42%、0.29%；中国平安、五粮液和恩捷股份分别减持0.27%、0.23%和0.20%。

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)
300274.SZ	阳光电源	1,546.41	13.79	电力设备	0.63
300450.SZ	先导智能	932.25	23.00	电力设备	0.42
601012.SH	隆基股份	824.49	12.26	电力设备	0.29
600406.SH	国电南瑞	760.62	14.92	电力设备	0.25
600900.SH	长江电力	516.43	7.86	公用事业	0.15
603288.SH	海天味业	428.38	6.88	食品饮料	0.10
300124.SZ	汇川技术	400.58	18.28	机械设备	0.06
300760.SZ	迈瑞医疗	393.74	8.45	医药生物	0.05
600036.SH	招商银行	387.12	8.20	银行	0.01
000651.SZ	格力电器	334.69	10.82	家用电器	0.00
600519.SH	贵州茅台	321.80	6.91	食品饮料	-0.01
600276.SH	恒瑞医药	297.06	9.38	医药生物	-0.03

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_39193

