

2022-4-2

证券研究报告-策略研究



内外资减仓医药生物、商贸零售和社会服务

——流动性周报（3月第5周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **3月28日-4月1日，北上资金合计净流入229.02亿元。**沪股通净流入127.25亿元，深股通净流入101.77亿元。**前一期为净流出127.78亿元。**其中，**电力设备、食品饮料和有色金属净流入居前**，分别流入54.49亿元、34.18亿元和27.33亿元；**医药生物、房地产和商贸零售净流出较多**，分别流出7.05亿元、4.90亿元和4.76亿元。**4月1日TOP20重仓股持股半数增持**，其中，恩接股份公司、隆基股份和紫金矿业分别增持0.38%、0.25%、0.24%；中国中免、长江电力和招商银行分别减持0.04%、0.04%和0.04%。
- **国内资金本周两融呈现下降趋势，3月31日两融余额为16728.21亿元，较3月24日下降120.90亿元。相较于上周，截止4月1日过半数行业两融余额回落。**其中房地产、煤炭和环保回升较多，分别回升8.65亿元、1.29亿元和0.84亿元；有色金属、非银金融和食品饮料回落较多，分别回落8.49亿元、7.10亿元和6.96亿元。**结合北上资金来看，内外资在医药生物、商贸零售和社会服务一致；在电力设备、食品饮料和有色金属配置分歧较大。**相较于上周，**上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF和创业板50ETF基金份数分别增加4.275亿份、1.539亿份、0.148亿份和6.340亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购6100亿元，利率与之前持平，叠加1900亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性4200亿元。**截止4月1日，隔夜Shibor较上期减少39.700个BP至1.6040%，7天Shibor减少19.000个BP至2.0170%，**银行间流动性宽松。**1年期国债收益率减少5.80个BP至2.1052%，3年期国债收益率减少5.02个BP至2.3807%，10年期国债收益率减少2.29个BP至2.7743%，**无风险利率有所下降。**4月1日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较3月25日分别增加0.28个BP至0.71%、增加1.28个BP至0.89%、增加2.28个BP至1.19%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较3月25日分别减少0.36个BP至0.54%、增加2.65个BP至0.67%、增加1.65个BP至0.83%。**信用利差增加过半。**
- **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

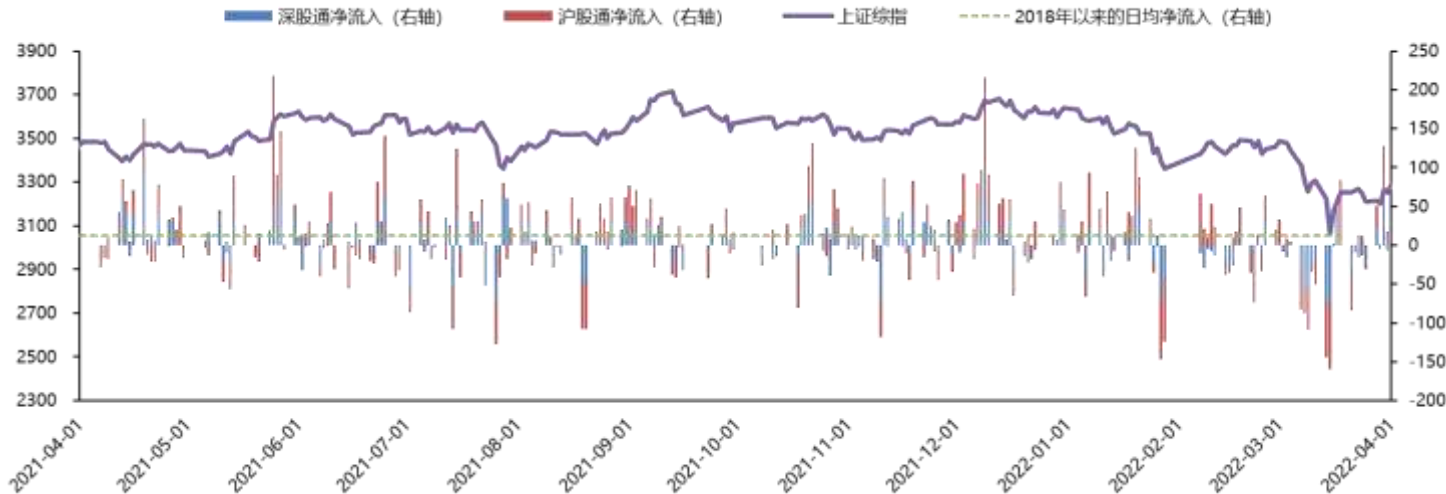
03 利率市场

(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

➤ 3月28日-4月1日，北上资金合计净流入229.02亿元。沪股通净流入127.25亿元，深股通净流入101.77亿元。前一期为净流出127.78亿元。

图表1：3月28日-4月1日净流入229.02亿元

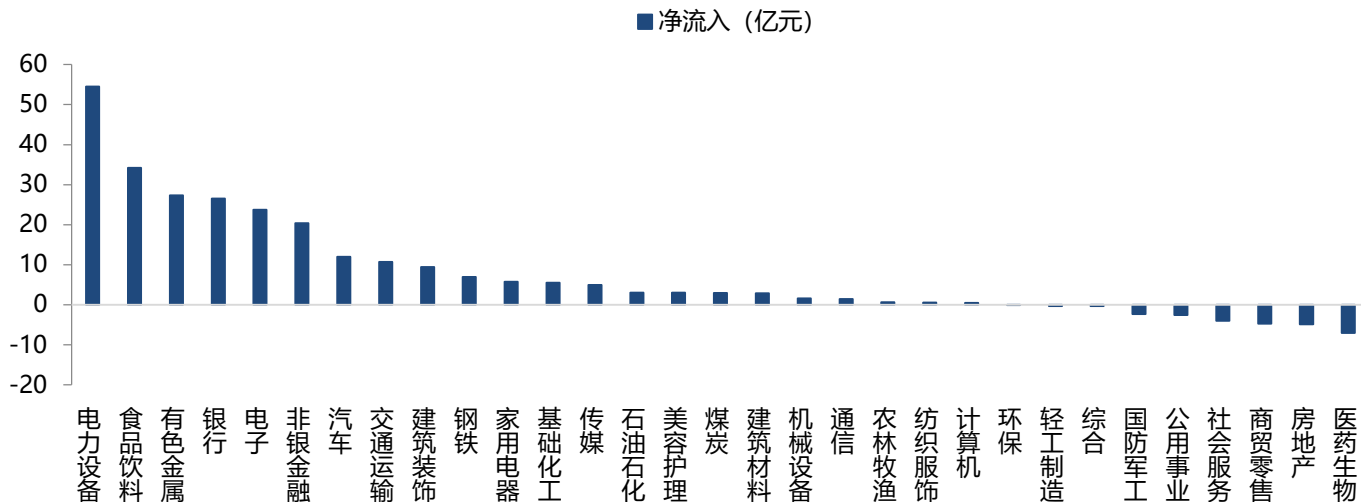


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

▶ **3月28日-4月1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，**电力设备、食品饮料和有色金属净流入居前**，分别流入54.49亿元、34.18亿元和27.33亿元；**医药生物、房地产和商贸零售净流出较多**，分别流出7.05亿元、4.90亿元和4.76亿元。

图表3：过半数行业净流出

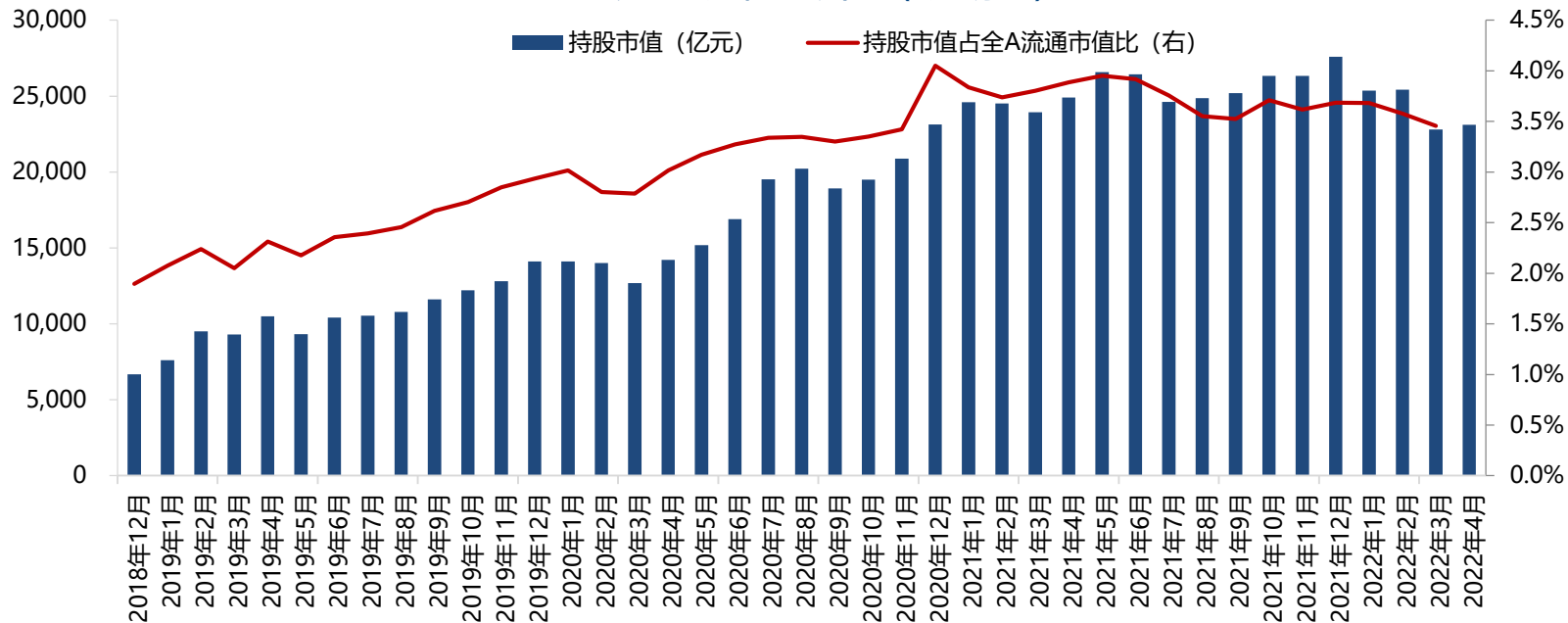


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

▶ 截止4月1日，北上资金持股市值2.31万亿元，占全A流通市值的3.44%，较3月上升319.88亿元。

图表2：持股市值2.31万亿元（截至4月1日）

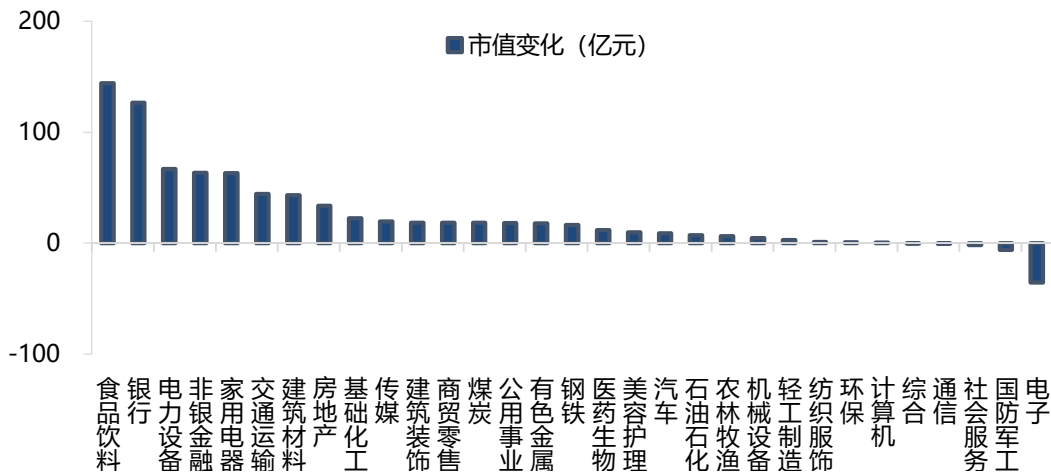


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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升。其中，食品饮料、银行和电力设备回升较多，分别回升144.22亿元、126.68亿元和66.75亿元。电子、国防军工和社会服务回落较多，分别下跌35.54亿元、6.18亿元和1.91亿元。

图表4:食品饮料、银行和电力设备回升居前



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升

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
食品饮料	3046.63	2902.40	144.22
银行	2076.11	1949.43	126.68
电力设备	3577.14	3510.39	66.75
非银金融	1112.47	1049.07	63.40
家用电器	1344.45	1281.51	62.94
交通运输	595.34	551.12	44.21
建筑材料	520.54	477.40	43.14
房地产	359.10	325.48	33.62
基础化工	675.59	653.23	22.36
传媒	296.82	277.38	19.44
建筑装饰	262.94	244.54	18.40
商贸零售	389.01	370.70	18.32
煤炭	289.18	270.87	18.31
公用事业	570.96	552.92	18.04
有色金属	723.91	706.12	17.79
钢铁	282.13	265.86	16.28
医药生物	1995.09	1983.47	11.62
美容护理	140.85	131.16	9.69
汽车	554.56	545.76	8.80
石油石化	248.22	240.99	7.23
农林牧渔	300.46	294.29	6.17
机械设备	869.14	864.73	4.41
轻工制造	216.20	213.43	2.76
纺织服饰	32.80	31.61	1.19
环保	42.29	41.41	0.88
计算机	728.38	727.78	0.60
综合	2.27	2.57	-0.30
通信	142.15	142.72	-0.56
社会服务	123.04	124.95	-1.91
国防军工	165.79	171.97	-6.18
电子	1430.17	1465.72	-35.54
合计	23113.73	22370.99	742.74

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比3月25日，4月1日TOP20重仓股持股半数增持，其中，恩接股份公司、隆基股份和紫金矿业分别增持0.38%、0.25%、0.24%；中国中免、长江电力和招商银行分别减持0.04%、0.04%和0.04%。

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)
002812.SZ	恩捷股份	1,463.40	10.12	电力设备	0.38
601012.SH	隆基股份	930.84	12.61	电力设备	0.25
601899.SH	紫金矿业	800.54	9.37	有色金属	0.24
600406.SH	国电南瑞	692.63	16.35	电力设备	0.17
300274.SZ	阳光电源	495.58	15.06	电力设备	0.17
300750.SZ	宁德时代	395.62	7.69	电力设备	0.14
300124.SZ	汇川技术	355.82	18.35	机械设备	0.11
000333.SZ	美的集团	329.02	16.88	家用电器	0.10
601318.SH	中国平安	328.90	5.62	非银金融	0.08
300760.SZ	迈瑞医疗	298.56	8.03	医药生物	0.08
600519.SH	贵州茅台	298.04	6.54	食品饮料	0.07
000858.SZ	五粮液	278.25	5.29	食品饮料	0.07

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_40043

