

2022-4-8

证券研究报告-策略研究



内外资减仓医药生物、交通运输和电子

——流动性周报（4月第1周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **4月6日-4月8日，北上资金合计净流出65.57亿元。**沪股通净流出8.08亿元，深股通净流出57.49亿元。**前一期为净流入229.02亿元。**其中，**银行、电力设备和建筑装饰净流入居前**，分别流入29.80亿元、16.60亿元和3.32亿元；**医药生物、交通运输和电子净流出较多**，分别流出20.52亿元、14.95亿元和12.87亿元。**4月8日TOP20重仓股持股半数增持**，其中，阳光电源、平安银行和汇川技术分别增持0.45%、0.16%、0.15%；中国中免、隆基股份和东方财富分别减持0.14%、0.13%和0.08%。
- **国内资金：本周两融呈现下降趋势，4月7日两融余额为16620.31亿元，较3月31日下降107.90亿元。相较于上周，截止4月8日过半数行业两融余额回升。**其中房地产、商贸零售和食品饮料回升较多，分别回升9.46亿元、4.75亿元和3.61亿元；银行、电子和医药生物回落较多，分别回落13.16亿元、5.86亿元和5.57亿元。**结合北上资金来看，内外资在医药生物、交通运输和电子一致；在银行、电力设备和公用事业配置分歧较大。**相较于上周，**创业板50ETF基金份额增加1.100亿份，上证50ETF、沪深300ETF和中证500ETF基金份额分别减少0.855亿份、1.044亿份、0.116亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购300亿元，利率与之前持平，叠加6100亿元逆回购到期，本期央行净收紧流动性5800亿元。**截止4月8日，隔夜Shibor较上期增加14.700个BP至1.7510%，7天Shibor减少3.200个BP至1.9850%，**银行间流动性收紧。**1年期国债收益率减少3.83个BP至2.0669%，3年期国债收益减少2.66个BP至2.3541%，10年期国债收益率减少2.14个BP至2.7529%，**无风险利率有所下降。**4月8日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较4月1日分别减少9.06个BP至0.64%、减少9.06个BP至0.82%、减少11.06个BP至1.10%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较4月1日分别减少4.89个BP至0.49%、减少5.89个BP至0.61%、减少4.89个BP至0.78%。**信用利差全部减少。**
- **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

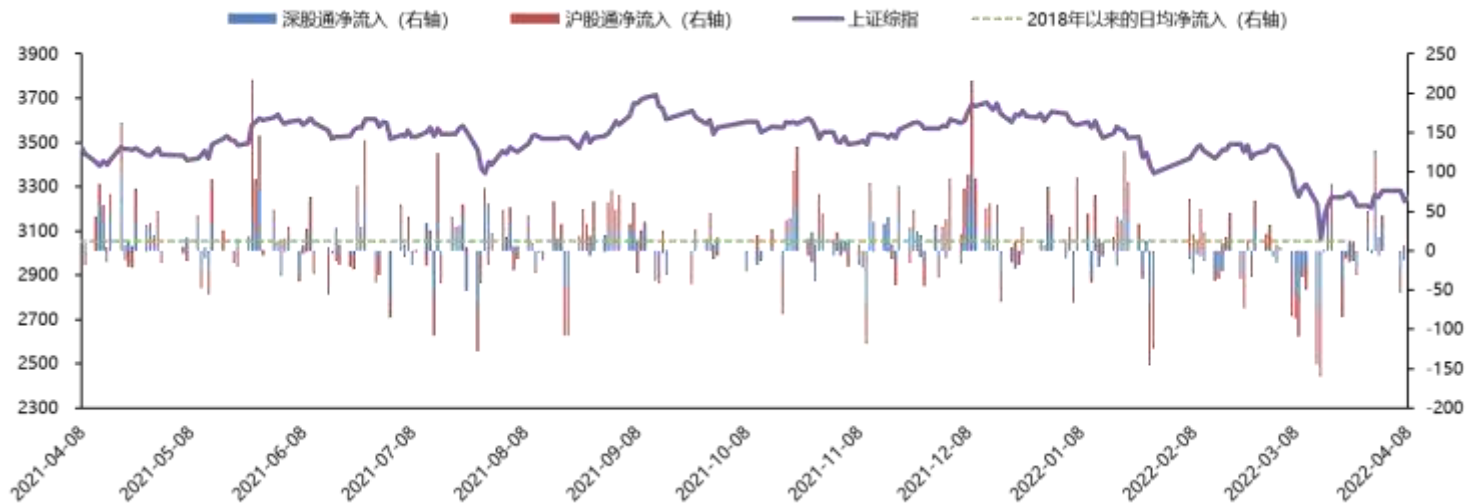
03 利率市场

(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

➤ 4月6日-4月8日，北上资金合计净流出65.57亿元。沪股通净流出8.08亿元，深股通净流出57.49亿元。前一期为净流入229.02亿元。

图表1：4月6日-4月8日净流出65.57亿元

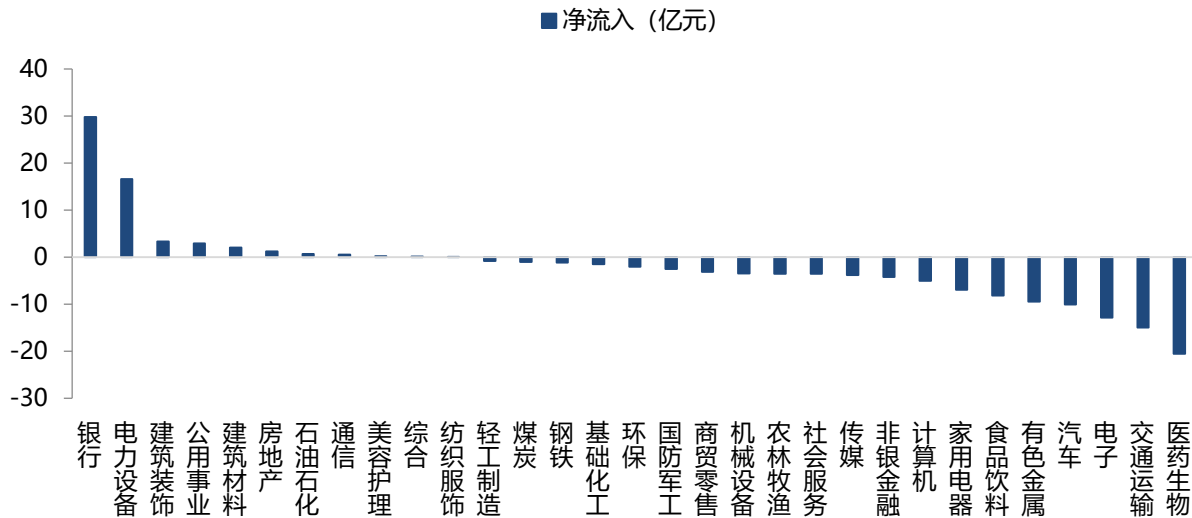


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

► **4月6日-4月8日**，根据持股数变动和成交均价估算，**过半数行业净流出**。其中，**银行、电力设备和建筑装饰净流入居前**，分别流入29.80亿元、16.60亿元和3.32亿元；**医药生物、交通运输和电子净流出较多**，分别流出20.52亿元、14.95亿元和12.87亿元。

图表3：过半数行业净流出

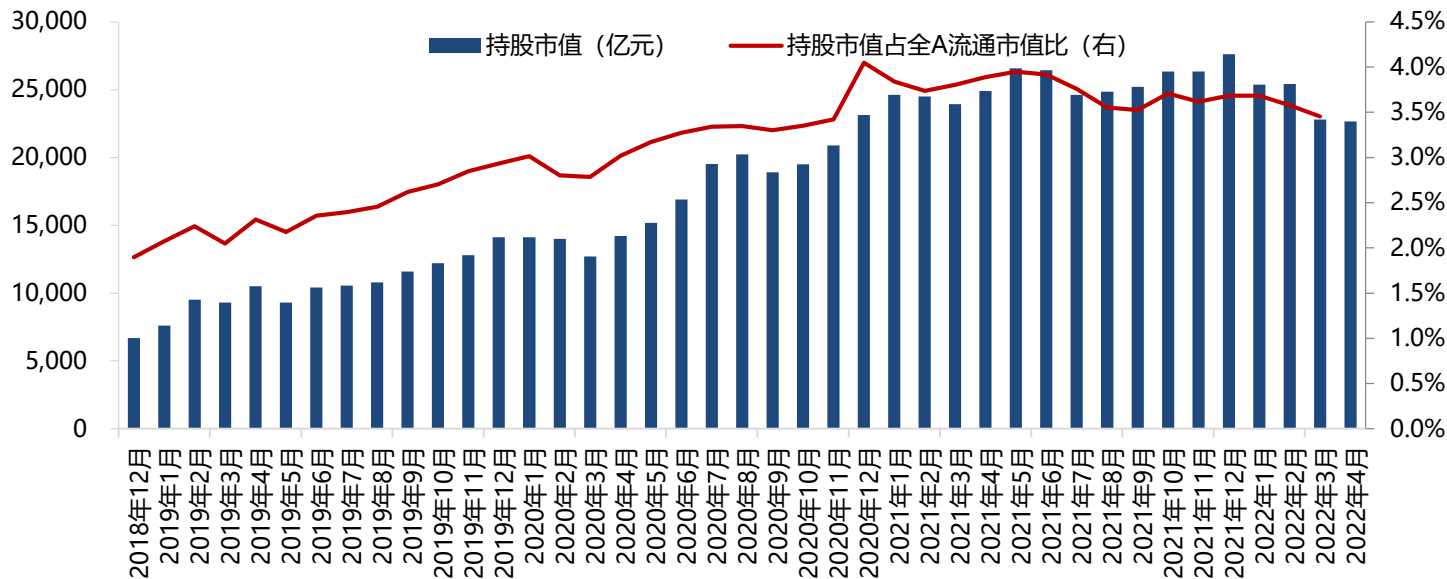


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

➤ **截止4月8日**，北上资金持股市值2.27万亿元，占全A流通市值的3.42%，较3月下降130.82亿元。

图表2：持股市值2.27万亿元（截至4月8日）

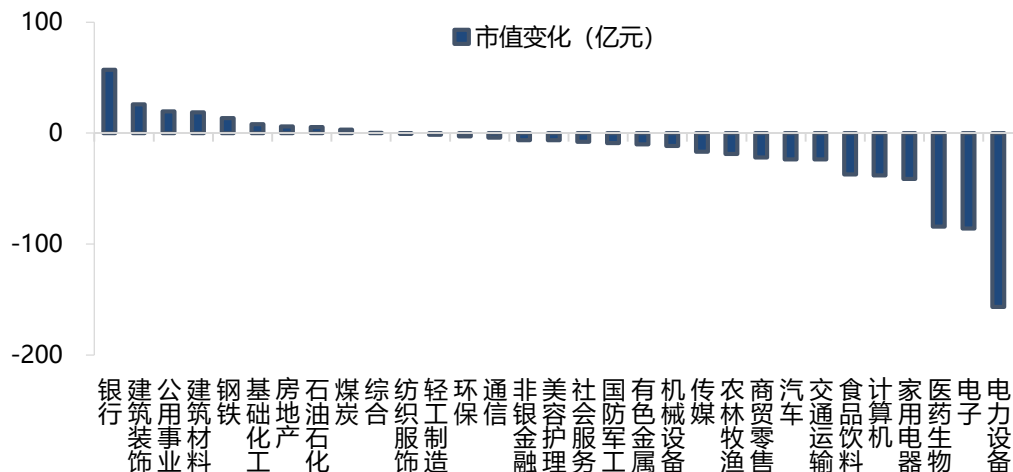


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 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，银行、建筑装饰和公用事业回升较多，分别回升57.13亿元、25.94亿元和19.61亿元。电力设备、电子和医药生物回落较多，分别下跌156.66亿元、86.08亿元和84.20亿元。

图表4:银行、建筑装饰和公用事业回升居前



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)
银行	2133.24	2076.11	57.13
建筑装饰	288.87	262.94	25.94
公用事业	590.57	570.96	19.61
建筑材料	539.32	520.54	18.78
钢铁	295.69	282.13	13.56
基础化工	683.52	675.59	7.93
房地产	365.15	359.10	6.05
石油石化	253.56	248.22	5.34
煤炭	292.46	289.18	3.28
综合	2.35	2.27	0.08
纺织服饰	32.11	32.80	-0.69
轻工制造	214.70	216.20	-1.49
环保	39.45	42.29	-2.84
通信	138.04	142.15	-4.11
非银金融	1106.09	1112.47	-6.38
美容护理	134.33	140.85	-6.51
社会服务	115.24	123.04	-7.81
国防军工	156.69	165.79	-9.10
有色金属	719.02	729.09	-10.07
机械设备	857.69	869.14	-11.45
传媒	280.14	296.82	-16.68
农林牧渔	281.72	300.46	-18.74
商贸零售	367.09	389.01	-21.92
汽车	531.01	554.56	-23.55
交通运输	571.65	595.34	-23.68
食品饮料	3009.38	3046.63	-37.24
计算机	690.37	728.38	-38.01
家用电器	1303.29	1344.45	-41.16
医药生物	1910.88	1995.09	-84.20
电子	1344.10	1430.17	-86.08
电力设备	3415.30	3571.96	-156.66
合计	22663.03	23113.73	-450.70

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➢ 相比4月1日，4月8日TOP20重仓股持股半数增持，其中，阳光电源、平安银行和汇川技术分别增持0.45%、0.16%、0.15%；中国中免、隆基股份和东方财富分别减持0.14%、0.13%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)
300274.SZ	阳光电源	1,472.87	15.51	电力设备	0.45
000001.SZ	平安银行	890.54	8.51	银行	0.16
300124.SZ	汇川技术	800.38	18.50	机械设备	0.15
002812.SZ	恩捷股份	679.46	10.20	电力设备	0.08
601318.SH	中国平安	458.69	5.68	非银金融	0.06
600406.SH	国电南瑞	414.96	16.41	电力设备	0.06
000333.SZ	美的集团	350.95	16.93	家用电器	0.05
600900.SH	长江电力	327.44	7.86	公用事业	0.04
600519.SH	贵州茅台	306.34	6.57	食品饮料	0.03
300750.SZ	宁德时代	303.24	7.71	电力设备	0.02
300760.SZ	迈瑞医疗	299.98	8.03	医药生物	0.00
600036.SH	招商银行	273.27	8.22	银行	-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_40124

