

2022-4-30



证券研究报告-策略研究

内外资减仓钢铁、建筑装饰和农林牧渔

——流动性周报（4月第4周）

证券分析师：周雨
电话：010-88321580
执业证号：S1190511030002

- **4月25日-4月29日，北上资金合计净流入51.14亿元。**沪股通净流出45.83亿元，深股通净流入96.97亿元。**前一期为净流入4.45亿元。**其中，**电力设备、食品饮料和医药生物净流入居前**，分别流入36.11亿元、33.27亿元和20.63亿元；**银行、钢铁和建筑装饰净流出较多**，分别流出42.68亿元、13.18亿元和10.79亿元。**4月29日TOP20重仓股持股半数减持**，其中，海天味业、汇川技术和恩捷股份分别增持0.61%、0.45%、0.43%；招商银行、紫金矿业和伊利股份分别减持0.46%、0.28%和0.19%。
- **国内资金：本期两融呈现下降趋势。4月28日两融余额为15223.52亿元，较4月21日下降916.00亿元。相较于上期，截止4月29日过半数行业两融余额回落。**其中，银行回升0.43亿元、美容护理和家用电器回落较少，分别回落0.44亿元和0.58亿元；非银金融、电子和电力设备回落较多，分别回落49.86亿元、40.62亿元和37.45亿元。**结合北上资金来看，内外资在钢铁、建筑装饰和农林牧渔一致；在电力设备、食品饮料和医药生物分歧较大。**相较于上期，**上证50ETF基金份额减少3.402亿份，沪深300ETF、中证500ETFF和创业板50ETF基金份额分别增加2.565亿份、0.400亿份、6.440亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购600亿元，利率与之前持平，叠加500亿元逆回购到期，本期央行净释放流动性100亿元。**截止4月29日，隔夜Shibor较上期增加58.300个BP至1.8380%，7天Shibor增加30.600个BP至2.0060%，**银行间流动性收紧。**1年期国债收益率增加7.78个BP至2.0320%，3年期国债收益增加1.13个BP至2.4315%，10年期国债收益率减少0.23个BP至2.8386%，**无风险利率有所上升。**4月29日3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较4月22日分别增加0.77个BP至0.53%、减少0.23个BP至0.69%、减少3.23个BP至0.95%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较4月22日分别减少9.1个BP至0.42%、减少10.1个BP至0.54%、减少13.1个BP至0.67%。**信用利差过半减少。**
- **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

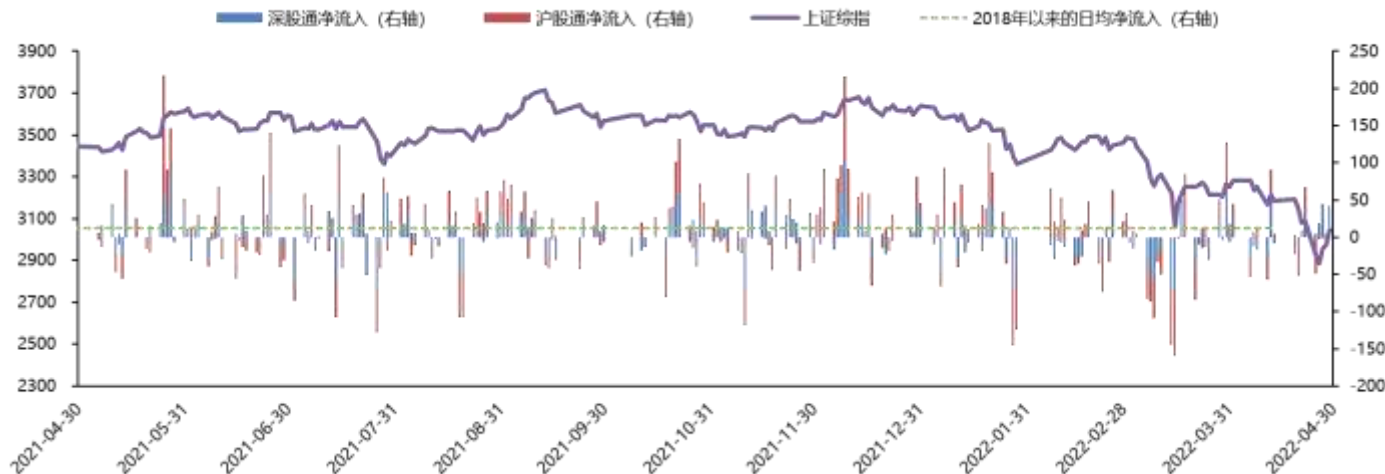
03 利率市场

(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25日-4月29日，北上资金合计净流入51.14亿元。沪股通净流出45.83亿元，深股通净流入96.97亿元。前一期为净流入4.45亿元。

图表1：4月25日-4月29日净流入51.14亿元

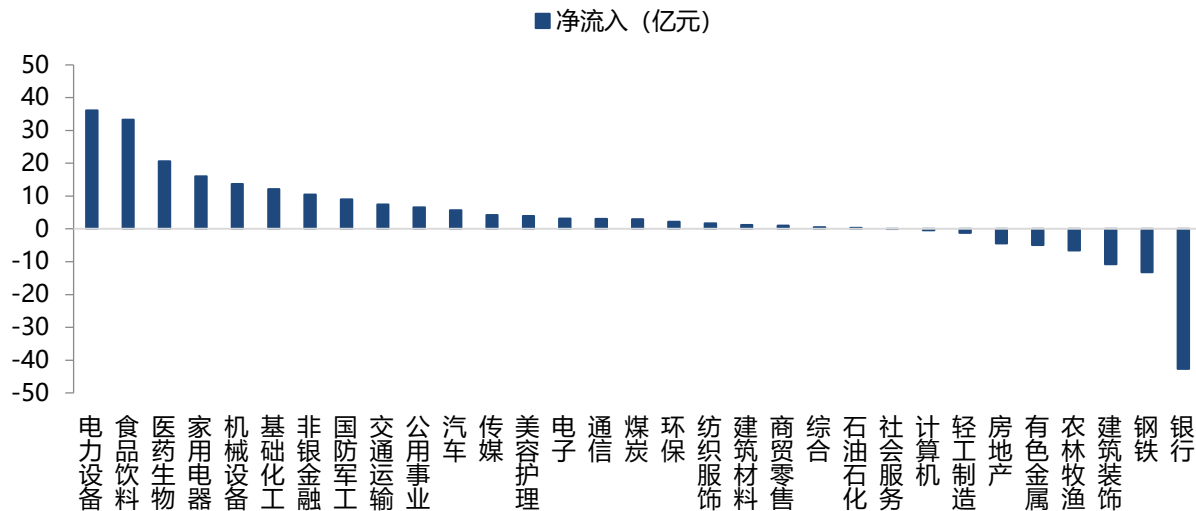


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 净流入行业变化

► **4月25日-4月29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、食品饮料和医药生物净流入居前**，分别流入36.11亿元、33.27亿元和20.63亿元；**银行、钢铁和建筑装饰净流出较多**，分别流出42.68亿元、13.18亿元和10.79亿元。

图表3：过半数行业净流入

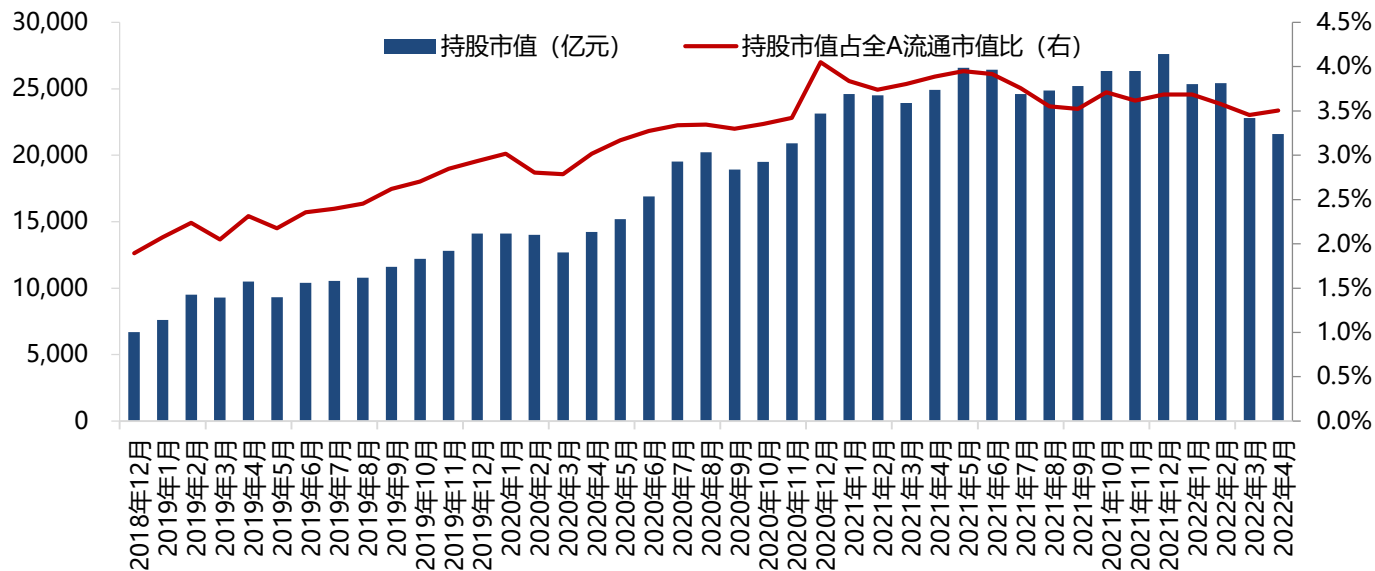


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 北上资金市值总额

➤ 截止4月29日，北上资金持股市值2.16万亿元，占全A流通市值的3.50%，较3月下降1209.46亿元。

图表2：持股市值2.16万亿元（截至4月29日）

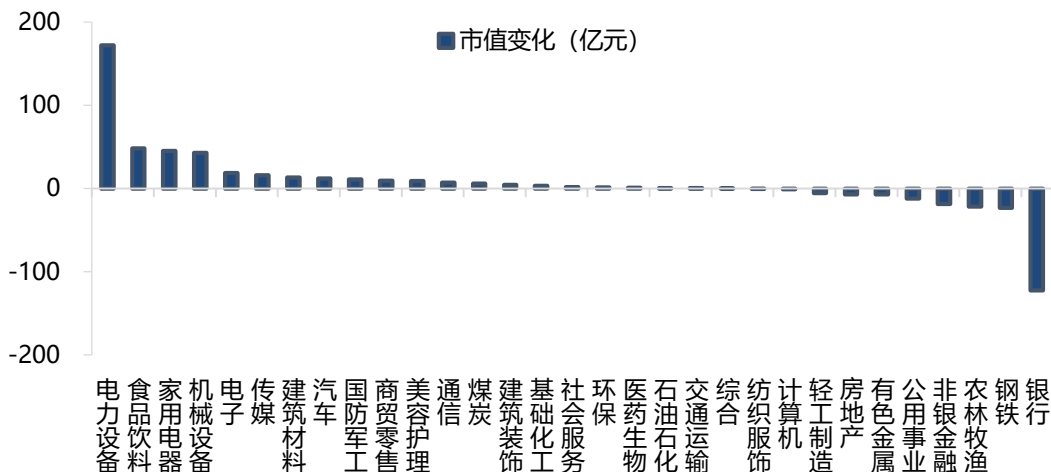


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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，电力设备、食品饮料和家用电器回升较多，分别回升172.48亿元、48.39亿元和45.46亿元。银行、钢铁和农林牧渔回落较多，分别下跌122.50亿元、23.14亿元和21.42亿元。

图表4:食品饮料、商贸零售和煤炭回升居前



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)
电力设备	3138.22	2965.75	172.48
食品饮料	3130.89	3082.50	48.39
家用电器	1337.69	1292.23	45.46
机械设备	780.52	737.54	42.98
电子	1253.57	1234.79	18.78
传媒	269.81	253.84	15.97
建筑材料	506.76	493.50	13.26
汽车	506.96	494.67	12.29
国防军工	152.12	141.18	10.94
商贸零售	398.25	388.80	9.44
美容护理	152.29	143.23	9.06
通信	140.96	133.69	7.27
煤炭	301.76	295.55	6.22
建筑装饰	283.04	278.59	4.44
基础化工	610.43	607.14	3.30
社会服务	121.43	119.48	1.96
环保	36.03	34.45	1.58
医药生物	1784.04	1782.91	1.14
石油石化	237.19	236.44	0.75
交通运输	570.57	569.84	0.73
综合	2.76	2.26	0.49
纺织服饰	33.69	33.79	-0.11
计算机	632.65	633.29	-0.63
轻工制造	201.76	207.22	-5.46
房地产	350.85	357.63	-6.77
有色金属	650.14	657.21	-7.07
公用事业	594.94	607.04	-12.10
非银金融	1006.81	1025.37	-18.56
农林牧渔	255.00	276.41	-21.42
钢铁	233.49	256.63	-23.14
银行	1909.76	2032.25	-122.50
合计	21584.39	21375.21	209.18

1.5 TOP20重仓股持仓变化

➤相比4月22日，4月29日TOP20重仓股持股半数减持，其中，海天味业、汇川技术和恩捷股份分别增持0.61%、0.45%、0.43%；招商银行、紫金矿业和伊利股份分别减持0.46%、0.28%和0.19%。

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）
603288.SH	海天味业	1,554.38	7.40	食品饮料	0.61
300124.SZ	汇川技术	759.81	19.07	机械设备	0.45
002812.SZ	恩捷股份	696.43	10.98	电力设备	0.43
000333.SZ	美的集团	610.69	17.43	家用电器	0.40
600406.SH	国电南瑞	458.40	16.75	电力设备	0.37
601012.SH	隆基股份	421.31	12.46	电力设备	0.16
300059.SZ	东方财富	361.17	6.38	非银金融	0.12
600519.SH	贵州茅台	334.36	6.76	食品饮料	0.09
600900.SH	长江电力	316.23	8.15	公用事业	0.09
300760.SZ	迈瑞医疗	302.88	7.99	医药生物	0.00
300750.SZ	宁德时代	296.13	7.96	电力设备	-0.01
000001.SZ	平安银行	288.10	8.50	银行	-0.46
000060.SZ	紫金矿业	280.10	8.50	有色金属	-0.28
000650.SZ	伊利股份	270.10	8.50	食品饮料	-0.19

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_41160

