

2021-02-28

策略研究报告



外资显著流入银行、化工

——流动性周报（2月第4周）

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

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

- **北上资金：2月22日-2月26日，北上资金净出75.01亿元。**沪股通净出21.75亿元，深股通净出53.26亿元。**前一周为净流入233.99亿元。**本期过半数行业为净流入。其中，**银行、化工和农林牧渔显示净流入**较多，分别净流入23.36亿元、21.07亿元和9.79亿元；**食品饮料、电子和计算机分别净流出**64.12亿元、20.64亿元和17.23亿元。**2月26日过半数TOP20重仓股被减持，其中万科A、药明康德和平安银行分别增持0.29%、0.28%和0.22%；格力电器、伊利股份和中国中免分别减持0.41%、0.24%和0.23%。**
- **国内资金：自1月下旬两融持续回落以来，首次出现回升，2月25日两融余额达16,803.11亿元，较2月18日增加155.53亿元。相较上期，全部行业两融余额均有所回升。**其中**电子、医药生物和计算机**两融余额回升较多，分别回升965.91亿元、826.80亿元和603.87亿元。**结合北上资金来看，内外资在化工、农林牧渔、有色金属板块配置较一致，均为买入；在食品饮料、电子、计算机的配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF、创业板50ETF基金分别增加4.54亿份、0.44亿份、0.02亿份和20.25亿份。**
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购800亿元，利率与之前持平，叠加1000亿元逆回购到期，整体资金净回笼200亿元。**相较上期，2月26日隔夜Shibor增加63.50个BP至2.0920%，7天Shibor增加25.00个BP至2.2140%，**银行间流动性保持平稳。**1年期国债收益率减少2.13BP至2.6036%，3年期国债收益率增加2.38个BP至2.9028%，10年期国债收益率增加1.93个BP至3.2798%，**无风险利率保持平稳。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较2月19日分别减少8.19个BP至0.77%、减少1.20个BP至1.04%、减少5.20个BP至1.46%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较2月19日分别减少0.54个BP至0.56%、减少0.54个BP至0.76%、减少5.54个BP至1.14%。**信用利差均回落。**
- **风险提示：货币收紧；美国财政刺激方案进程缓慢**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

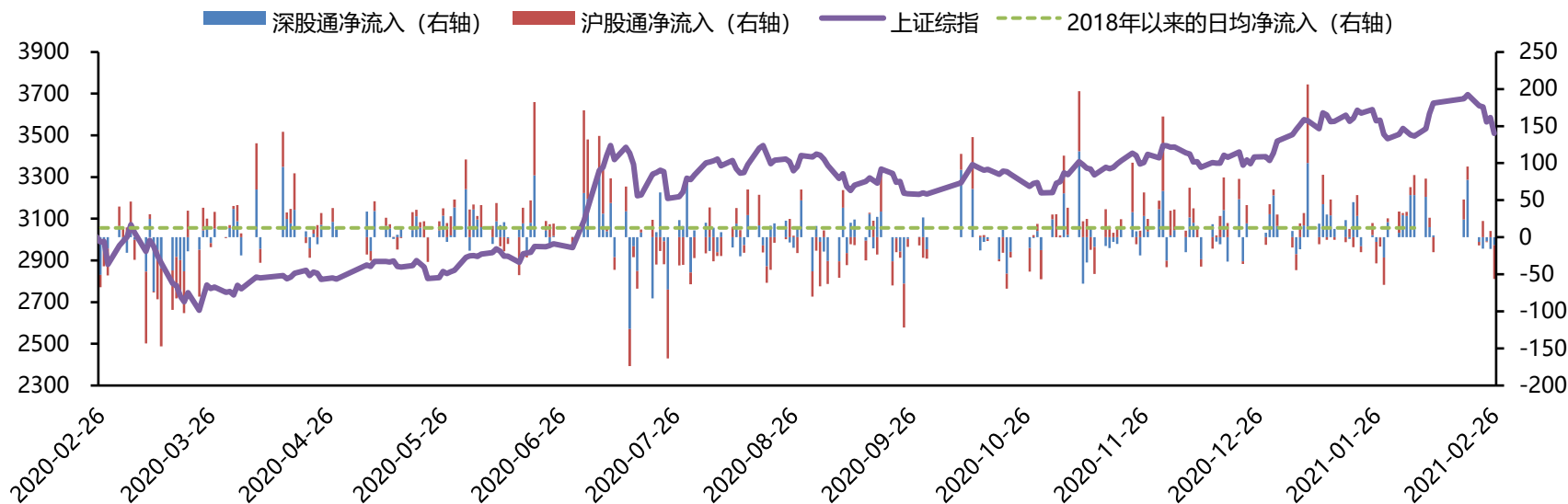
03 利率市场

(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22日-2月26日，北上资金净出75.01亿元。沪股通净出21.75亿元，深股通净出53.26亿元。前一周为净流入233.99亿元。

图表1：2月22日-2月26日净出75.01亿元

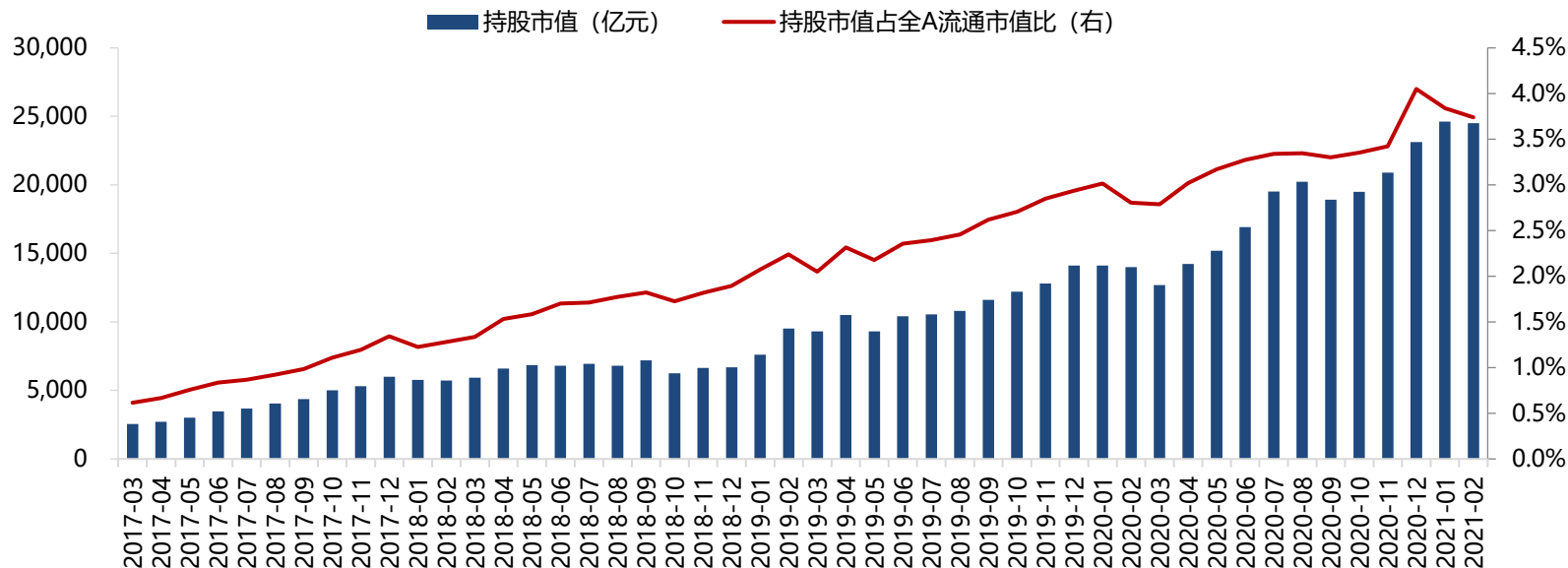


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止2月26日，北上资金持股市值2.45万亿元，占全A流通市值的3.74%，较1月回落96.88亿元。

图表2：持股市值2.45万亿元（截至2月26日）



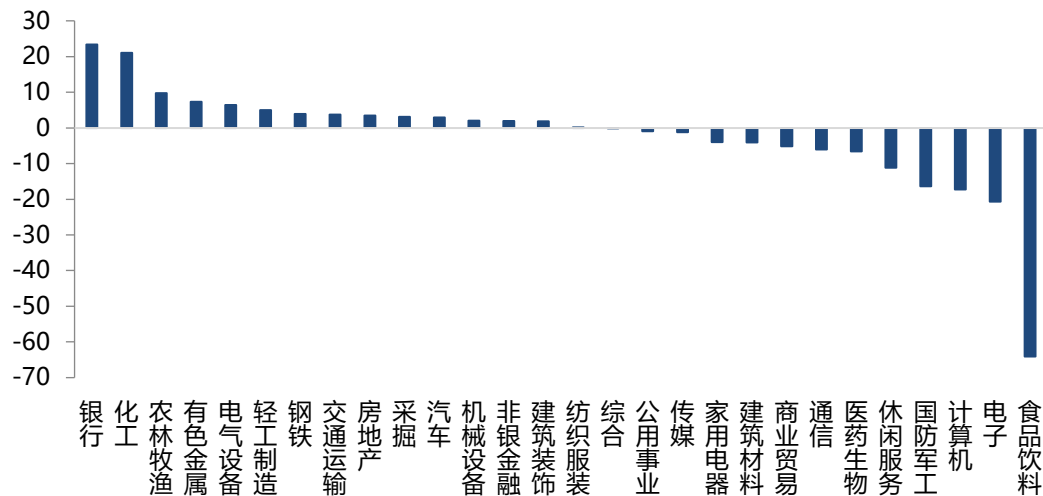
资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2021年2月22日-2月26日**，根据持股数变动和成交均价估算，过半数行业为净流入。其中，银行、化工和农林牧渔显示净流入较多，分别净入23.36亿元、21.07亿元和9.79亿元；食品饮料、电子和计算机分别净流出64.12亿元、20.64亿元和17.23亿元。

图表3：过半数行业为净流入

■ 净流入（亿元）

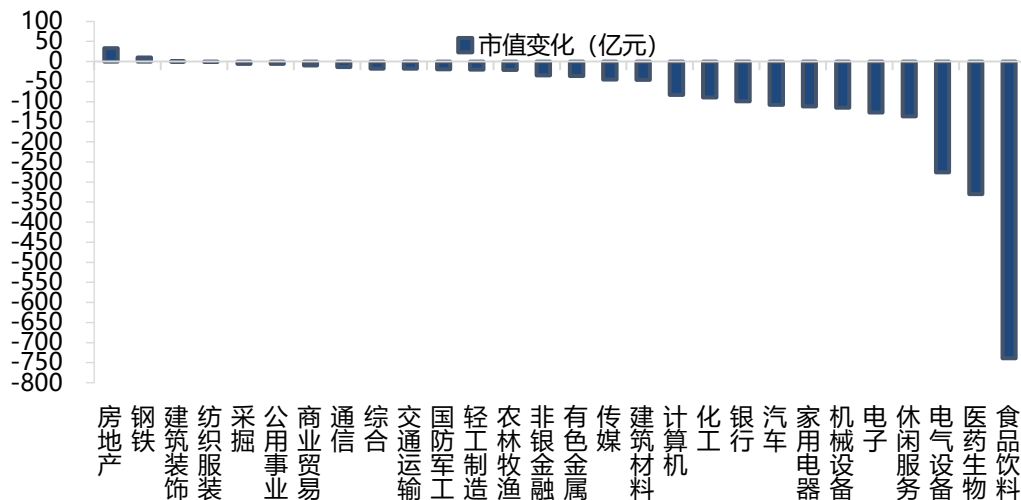


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业市值有所回落。**其中食品饮料、医药生物和电气设备行业市值回落较多，分别回落739.20亿元、330.12亿元和275.99亿元。房地产、钢铁和建筑装饰行业市值分别回升33.03亿元、9.77亿元和0.52亿元。

图表4:食品饮料、医药生物和电气设备市值回升靠前



资料来源: WIND,太平洋证券研究院整理

图表5: 多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)
房地产	494.28	461.25	33.03
钢铁	238.69	228.91	9.77
建筑装饰	143.00	142.48	0.52
纺织服装	21.15	21.43	-0.28
采掘	151.72	157.18	-5.45
公用事业	393.41	399.59	-6.18
商业贸易	93.35	103.20	-9.84
通信	147.20	160.81	-13.61
综合	94.63	112.50	-17.87
交通运输	590.58	608.47	-17.89
国防军工	143.11	162.55	-19.44
轻工制造	295.66	315.97	-20.31
农林牧渔	395.95	416.91	-20.96
非银金融	1503.23	1537.42	-34.19
有色金属	449.76	485.75	-35.99
传媒	428.35	472.98	-44.62
建筑材料	515.21	560.58	-45.37
计算机	707.13	790.01	-82.88
化工	1147.30	1237.07	-89.77
银行	1795.27	1894.62	-99.35
汽车	799.09	907.16	-108.06
家用电器	1978.13	2090.15	-112.02
机械设备	1053.23	1167.93	-114.69
电子	1525.60	1652.80	-127.20
休闲服务	663.71	800.11	-136.40
电气设备	1842.64	2118.63	-275.99
医药生物	2857.63	3187.76	-330.12
食品饮料	4050.24	4789.44	-739.20
合计	24519.27	26983.64	-2464.37

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比2月19日，2月26日过半数TOP20重仓股被增持，其中万科A、药明康德和平安银行分别增持0.29%、0.28%和0.22%；格力电器、伊利股份和中国中免分别减持0.41%、0.24%和0.23%。

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)
000002.SZ	万科A	2,101.45	6.44	房地产	0.29
603259.SH	药明康德	988.42	10.23	医药生物	0.28
000001.SZ	平安银行	721.53	10.26	银行	0.22
300015.SZ	爱尔眼科	672.37	7.08	医药生物	0.18
300750.SZ	宁德时代	602.65	6.50	电气设备	0.16
601318.SH	中国平安	598.21	7.81	非银金融	0.09
600031.SH	三一重工	582.80	9.48	机械设备	0.09
300760.SZ	迈瑞医疗	582.21	5.77	医药生物	0.09
600036.SH	招商银行	488.51	5.71	银行	0.05
601012.SH	隆基股份	425.74	8.79	电气设备	0.02
002475.SZ	立讯精密	346.35	7.16	电子	0.01
000333.SZ	美的集团	340.27	15.07	家用电器	-0.05

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_17880

