

2021-02-21

策略研究报告



内外资均卖出餐饮、电子

——流动性周报（2月第3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8日-2月19日，北上资金净流入233.99亿元。**沪股通净流入18.01亿元，深股通净入77.52亿元。**前一周为净出253.36亿元。**本期过半数行业为净流入。其中，**电气设备、有色金属和医药生物显示净流入**较多，分别净流入75.15亿元、46.99亿元和23.40亿元；**交通运输、国防军工和电子分别净流出**15.10亿元、12.13亿元和8.39亿元。**2月19日过半数TOP20重仓股被减持，其中格力电器、爱尔眼科和伊利股份分别减持0.21%、0.19%和0.14%；宁德时代、隆基股份和三一重工分别增持0.42%、0.22%和0.21%。**
- **国内资金：自1月下旬两融持续回落以来，近期有所企稳，2月18日两融余额达16,647.58亿元，较2月4日减少60.27亿元。相较上期，全部行业两融余额均有所回落。**其中**电子、医药生物和计算机**两融余额回落较多，分别回落989.74亿元、791.24亿元和594.99亿元。**结合北上资金来看，内外资在电子、食品饮料板块配置较一致，均为卖出；在医药、电气设备、农林牧渔的配置分歧较大。**相较上期，**创业板50ETF基金份额增加5.42亿份。**上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF基金份额分别减少0.21亿份、1.31亿份、0.19亿份。
- **宏观利率：本周央行累计开展7天逆回购2700亿元，利率与之前持平，叠加6600亿元逆回购到期，整体资金净回笼3900亿元。**相较上期，2月19日隔夜Shibor减少2.30个BP至1.8860%，7天Shibor减少28.70个BP至2.0510%，**银行间流动性边际宽松。**1年期国债收益率减少5.09BP至2.6512%，3年期国债收益率减少2.14个BP至2.8922%，10年期国债收益率增加4.14个BP至3.2578%，**无风险利率边际回升。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较2月5日分别增加9.86个BP至0.84%、增加7.86个BP至1.04%、增加6.86个BP至1.50%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较2月5日分别增加6.04个BP至0.54%、增加9.04个BP至0.74%、增加9.04个BP至1.16%。**信用利差全部上升。**
- **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

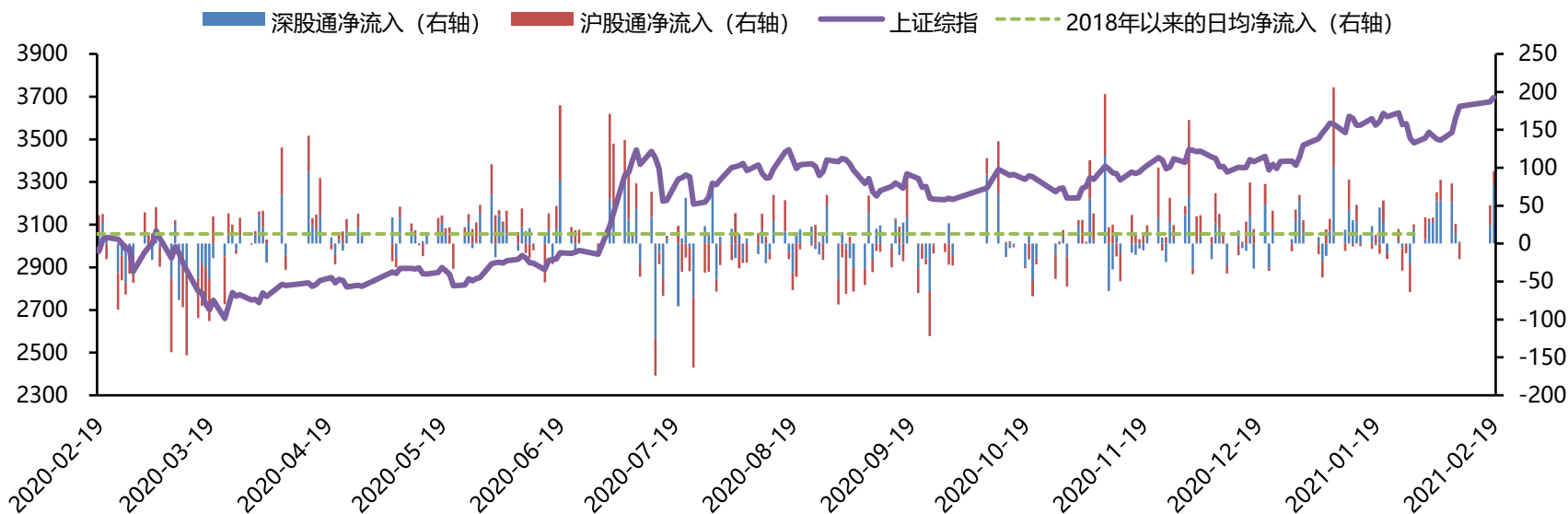
03 利率市场

(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8日-2月19日，北上资金净流入233.99亿元。沪股通净流入18.01亿元，深股通净入77.52亿元。前一周为净出253.36亿元。

图表1：2月8日-2月19日净流入233.99亿元

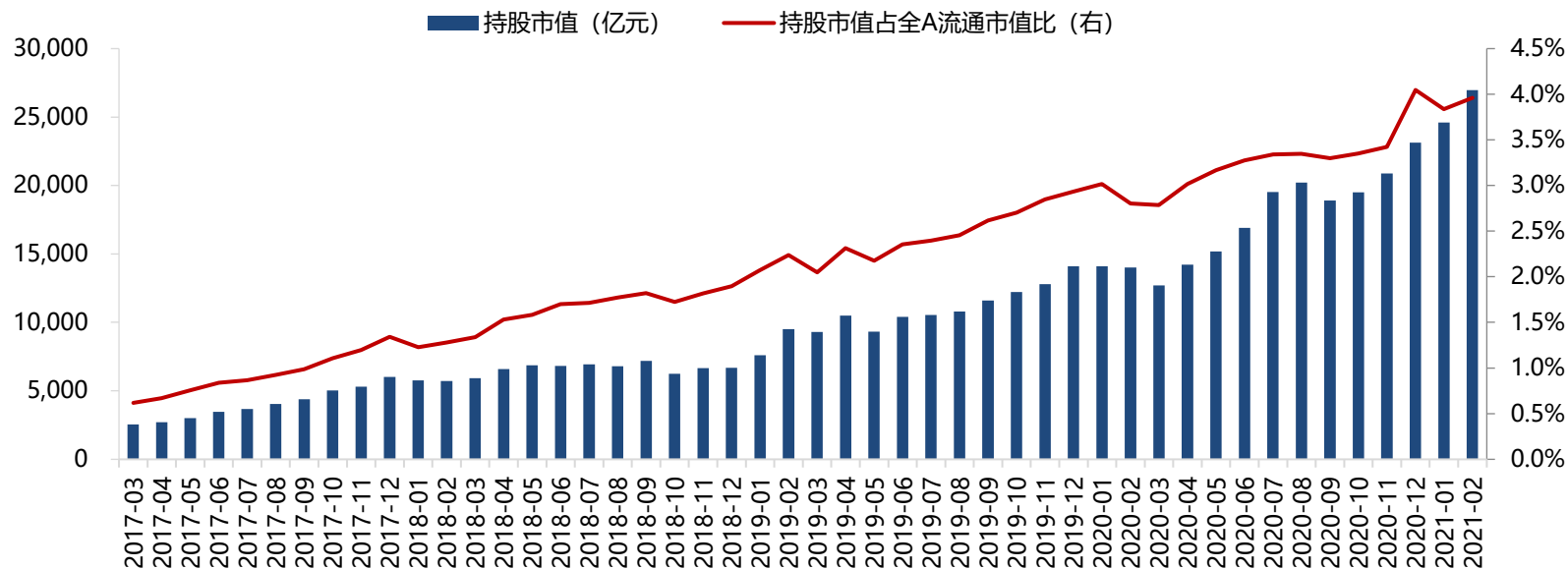


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止2月19日，北上资金持股市值2.70万亿元，占全A流通市值的3.96%，较1月回升2370.12亿元。

图表2：持股市值2.70万亿元（截至2月19日）



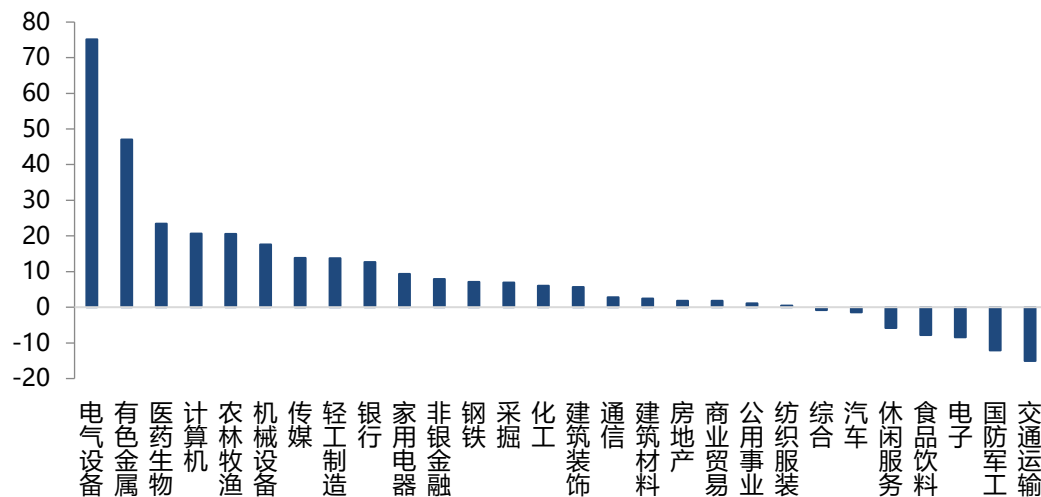
资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2021年2月8日-2月19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，电气设备、有色金属和医药生物显示净流入较多，分别净入75.15亿元、46.99亿元和23.40亿元；交通运输、国防军工和电子分别净流出15.10亿元、12.13亿元和8.39亿元。

图表3：过半数行业为净流入

■ 净流入（亿元）

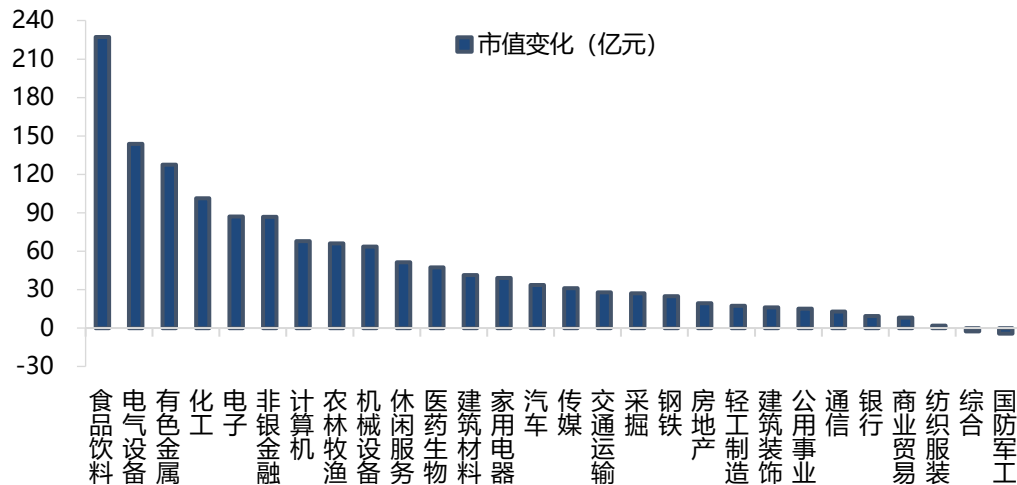


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中食品饮料、电气设备和有色金属行业市值回升较多，分别回升227.35亿元、143.77亿元和127.61亿元。国防军工和综合行业市值分别回落4.40亿元和2.52亿元。

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)
食品饮料	4789.44	4562.10	227.35
电气设备	2116.32	1972.55	143.77
有色金属	485.75	358.14	127.61
化工	1237.07	1135.79	101.28
电子	1655.11	1567.90	87.21
非银金融	1537.42	1450.53	86.89
计算机	790.01	722.02	68.00
农林牧渔	416.91	350.69	66.22
机械设备	1167.93	1104.19	63.74
休闲服务	800.11	748.79	51.32
医药生物	3187.76	3140.30	47.46
建筑材料	560.58	519.19	41.39
家用电器	2090.15	2051.03	39.12
汽车	907.16	873.46	33.70
传媒	472.98	441.82	31.16
交通运输	608.47	580.61	27.86
采掘	157.18	130.09	27.09
钢铁	228.91	204.01	24.91
房地产	461.25	441.84	19.41
轻工制造	315.97	298.49	17.48
建筑装饰	142.48	126.37	16.11
公用事业	399.59	384.43	15.15
通信	160.81	147.77	13.04
银行	1894.62	1885.08	9.54
商业贸易	103.20	94.98	8.22
纺织服装	21.43	19.48	1.95
综合	112.50	115.02	-2.52
国防军工	162.55	166.95	-4.40
合计	26983.64	25593.58	1390.06

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比2月5日，2月19日过半数TOP20重仓股被减持，其中格力电器、爱尔眼科和伊利股份分别减持0.21%、0.19%和0.14%；宁德时代、隆基股份和三一重工分别增持0.42%、0.22%和0.21%。

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)
300750.SZ	宁德时代	2,453.97	6.34	电气设备	0.42
601012.SH	隆基股份	1,043.74	8.77	电气设备	0.22
600031.SH	三一重工	738.50	9.39	机械设备	0.21
000001.SZ	平安银行	719.80	10.04	银行	0.18
000858.SZ	五粮液	704.53	5.52	食品饮料	0.15
002027.SZ	分众传媒	703.15	11.78	传媒	0.07
000333.SZ	美的集团	645.61	15.12	家用电器	0.04
300760.SZ	迈瑞医疗	634.05	5.68	医药生物	0.02
600036.SH	招商银行	572.91	5.66	银行	-0.01
002475.SZ	立讯精密	464.70	7.15	电子	-0.01
601318.SH	中国平安	387.39	7.72	非银金融	-0.01
603259.SH	药明康德	382.56	9.95	医药生物	-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_17978

