

2021-03-28

策略研究报告



北向资金买入医药、化工和银行

——流动性周报（3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：** 3月22日-3月26日，北上资金净入141.64亿元。沪股通净入84.60亿元，深股通净入57.04亿元。前一周为净入87.08亿元。本期过半数行业为净流入。其中，**医药生物、化工和银行显示净流入**较多，分别净入50.85亿元、37.88亿元和22.14亿元；**休闲服务、家用电器和采掘**分别净出5.66亿元、4.98亿元和4.40亿元。**3月26日过半数TOP20重仓股被增持**，其中**万华化学、药明康德和平安银行**分别增持0.46%、0.32%和0.22%；**格力电器、隆基股份和中国中免**分别减持0.16%、0.15%和0.09%。
- **国内资金：** 两融延续自1月下旬的回落趋势，3月25日两融余额达16,484.35亿元，较3月18日减少42.21亿元。相较上期，过半数行业两融余额有所回落。其中**电子、医药生物和国防军工**余额回落较多，分别回落53.78亿元、41.83亿元和29.92亿元。公用事业、化工和钢铁分别回升42.73亿元、19.64亿元和19.18亿元。**结合北上资金来看，内外资在非银金融、机械设备、家用电器板块配置较一致，其中均买入非银金融和机械设备，而卖出家用电器；在医药生物、电子、有色金属的配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF基金减少1.00亿份，沪深300ETF、中证500ETF基金和创业板50ETF基金分别增加1.87亿份、0.24亿份和9.84亿份。**
- **宏观利率：** 本周央行累计开展7天逆回购500亿元，利率与之前持平，叠加500亿元逆回购到期，整体资金持平。相较上期，3月26日隔夜Shibor减少37.30个BP至1.7620%，7天Shibor减少2.60个BP至2.1730%，**银行间流动性保持平稳。**1年期国债收益率减少3.22BP至2.6073%，3年期国债收益率减少3.45个BP至2.8860%，10年期国债收益率减少3.79个BP至3.1985%，**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3月19日分别增加2.13个BP至0.67%、增加2.12个BP至0.89%、增加4.12个BP至1.39%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较3月19日分别减少2.14个BP至0.41%、减少3.15个BP至0.60%、减少0.15个BP至1.05%。**信用利差升降参半。**
- **风险提示：** 中美矛盾边际恶化；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

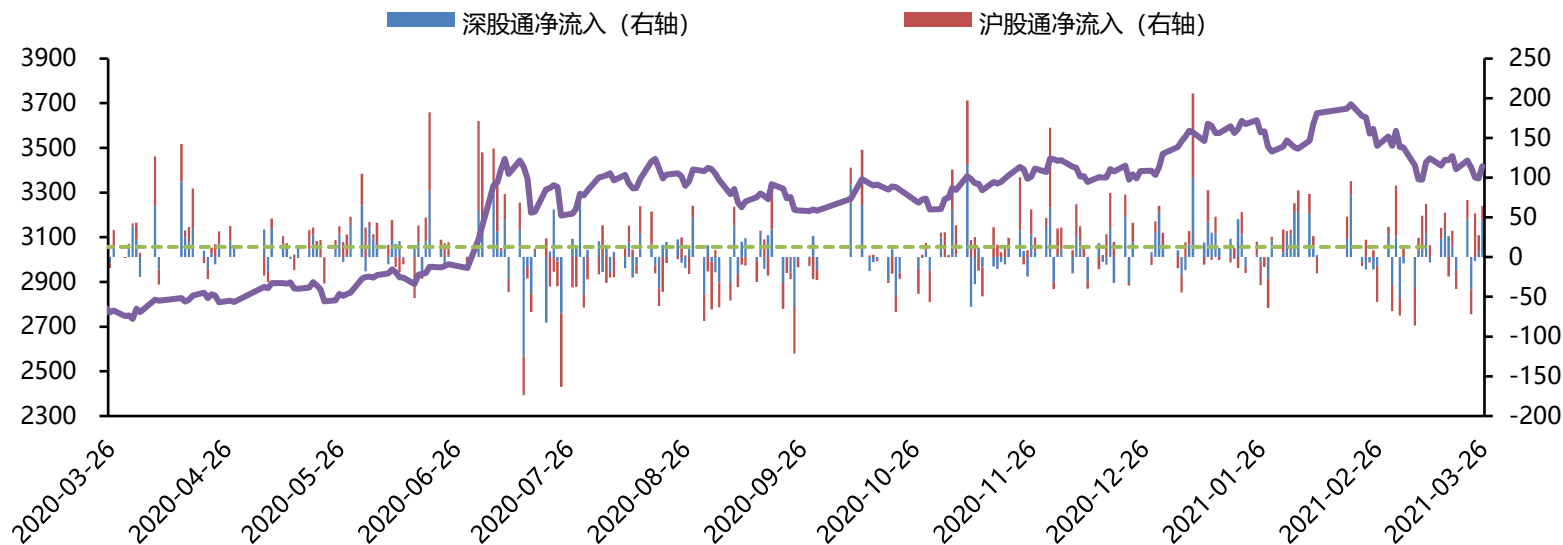
03 利率市场

(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

➤ 3月22日-3月26日，北上资金净入141.64亿元。沪股通净入84.60亿元，深股通净入57.04亿元。前一周为净入87.08亿元。

图表1：3月22日-3月26日净入141.64亿元

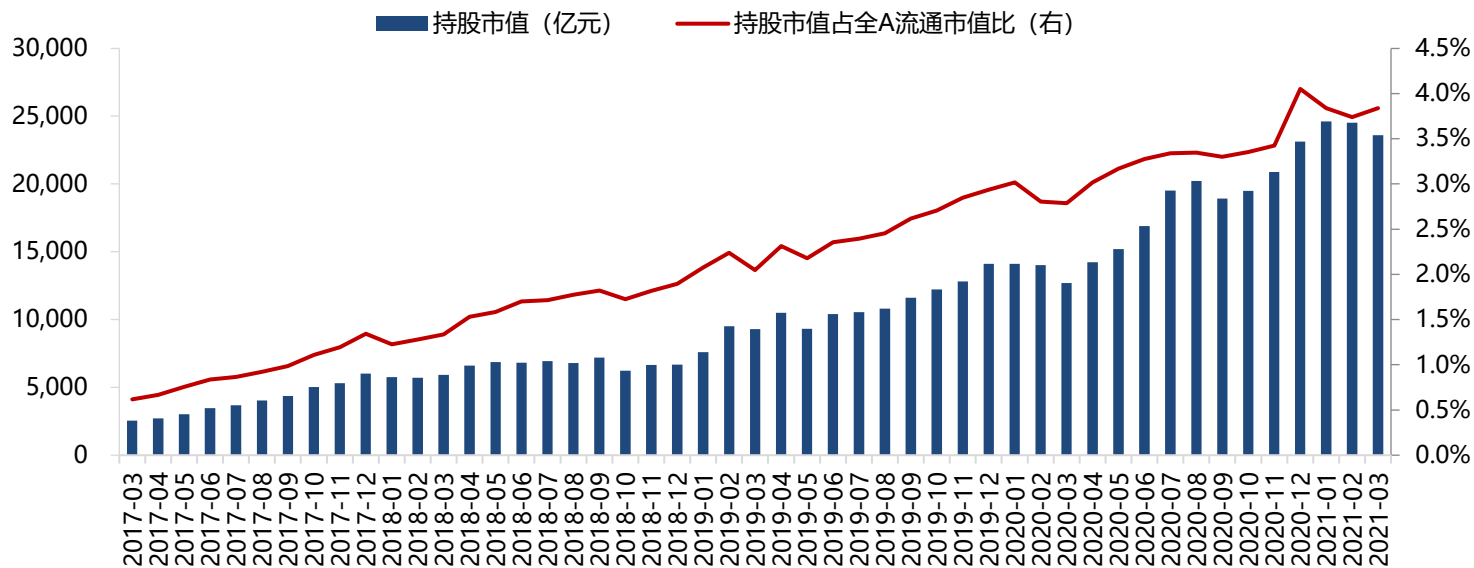


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止3月26日，北上资金持股市值2.36万亿元，占全A流通市值的3.84%，较2月回落908.29亿元。

图表2：持股市值2.36万亿元（截至3月26日）

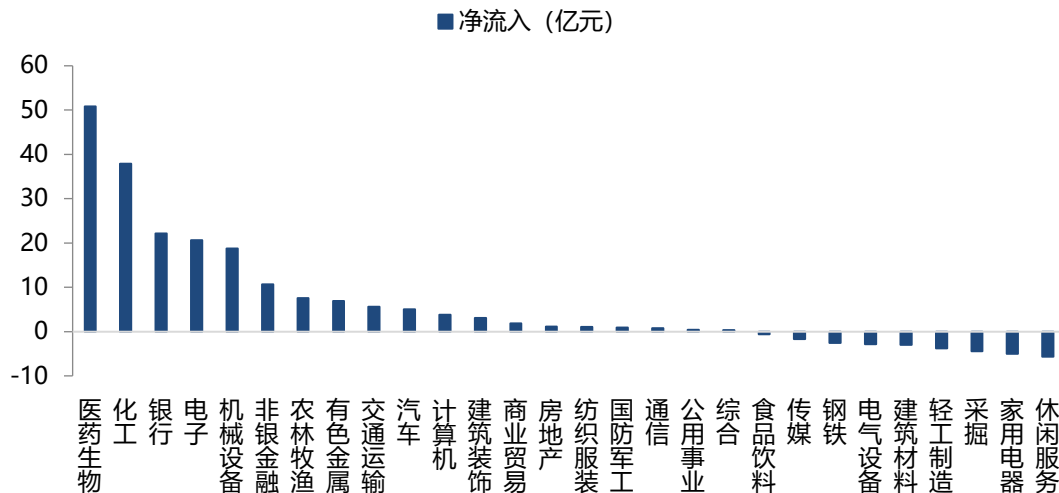


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2021年3月22日-3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，医药生物、化工和银行显示净流入较多，分别净入50.85亿元、37.88亿元和22.14亿元；休闲服务、家用电器和采掘分别净出5.66亿元、4.98亿元和4.40亿元。

图表3：过半数行业为净流入

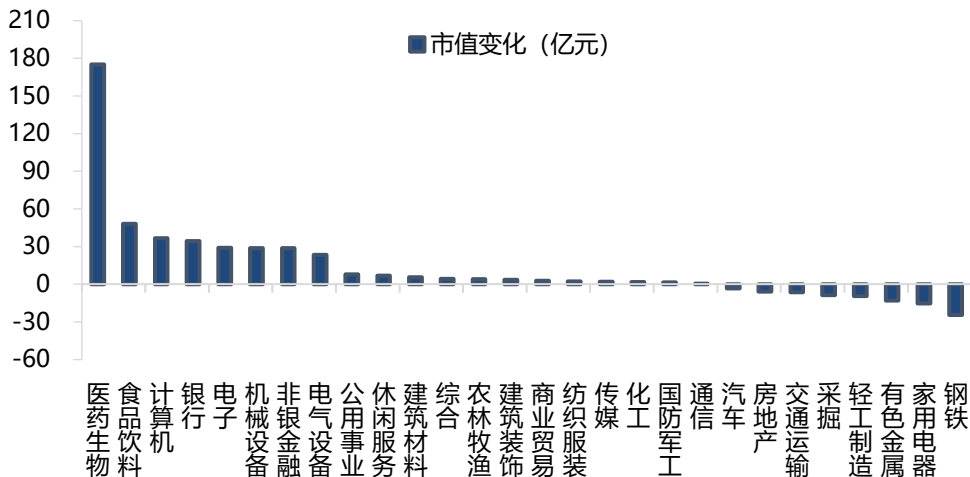


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中医药生物、食品饮料和计算机行业市值回升较多，分别上涨175.10亿元、48.24亿元和36.67亿元。钢铁、家用电器和有色金属行业市值分别回落24.57亿元、15.30亿元和13.08亿元。

图表4:医药生物、食品饮料和计算机市值回升靠前



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升

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
医药生物	2773.30	2598.20	175.10
食品饮料	3790.84	3742.59	48.24
计算机	666.27	629.60	36.67
银行	1893.66	1859.35	34.30
电子	1399.19	1370.15	29.04
机械设备	1023.24	994.49	28.75
非银金融	1437.18	1408.51	28.67
电气设备	1772.42	1749.02	23.40
公用事业	419.12	411.21	7.90
休闲服务	674.37	667.52	6.85
建筑材料	526.48	520.88	5.61
综合	104.06	99.68	4.39
农林牧渔	351.77	347.64	4.13
建筑装饰	156.56	153.00	3.56
商业贸易	88.15	85.44	2.72
纺织服装	30.34	28.12	2.22
传媒	397.36	395.30	2.07
化工	1102.52	1100.82	1.69
国防军工	131.29	129.84	1.45
通信	143.06	142.65	0.40
汽车	719.98	723.30	-3.32
房地产	458.43	464.36	-5.93
交通运输	599.58	606.11	-6.53
采掘	148.79	157.61	-8.82
轻工制造	286.22	295.82	-9.61
有色金属	406.62	419.70	-13.08
家用电器	1857.99	1873.29	-15.30
钢铁	254.21	278.77	-24.57
合计	23613.00	23252.98	360.03

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比3月19日，3月26日过半数TOP20重仓股被增持，其中万华化学、药明康德和平安银行分别增持0.46%、0.32%和0.22%；格力电器、隆基股份和中国中免分别减持0.16%、0.15%和0.09%。

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)
600309.SH	万华化学	1,931.53	12.67	化工	0.46
603259.SH	药明康德	864.54	9.57	医药生物	0.32
000001.SZ	平安银行	700.37	10.69	银行	0.22
600036.SH	招商银行	648.72	6.09	银行	0.13
000858.SZ	五粮液	611.98	5.51	食品饮料	0.11
600887.SH	伊利股份	598.43	12.74	食品饮料	0.10
300750.SZ	宁德时代	584.15	6.74	电气设备	0.08
601318.SH	中国平安	569.30	8.08	非银金融	0.06
000002.SZ	万科A	492.76	6.43	房地产	0.04
600031.SH	三一重工	438.71	9.75	机械设备	0.04
600406.SH	国电南瑞	305.16	13.77	电气设备	0.04
600519.SH	贵州茅台	294.97	7.63	食品饮料	0.00

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_18702

