

2021-04-17

策略研究报告



两融开始呈现回落趋势

——流动性周报（4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：4月12日-4月16日，北上资金五个交易日合计净流入247.09亿元。**沪股通净流入121.94亿元，深股通净流入125.15亿元。**前一周为净出53.26亿元。**本期过半数行业为净流入。其中，**电子、食品饮料和钢铁显示净流入**较多，分别净入84.42亿元、48.33亿元和13.48亿元；**电气设备、医药生物和家用电器分别净出**84.37亿元、66.11亿元和57.23亿元。**4月16日过半TOP20重仓股持股比例增加，**其中**药明康德、三一重工和中国中免分别增持0.50%、0.37%和0.26%；隆基股份、国电南瑞和宁德时代分别减持0.38%、0.05%和0.04%。**
- **国内资金：两融本周呈现回落趋势。4月15日两融余额达16579.74亿元，较4月9日减少53.39亿元。相较上期，过半数行业两融余额有所回落。**其中**非银金融、电气设备和计算机余额回落**较多，分别回落17.48亿元、10.28亿元和6.70亿元。**电子、交通运输和汽车分别回升**27.24亿元、16.70亿元和13.80亿元。
- **宏观利率：上周央行累计开展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，4月16日隔夜Shibor增加16.20个BP至1.9460%，7天Shibor增加14.50个BP至2.1990%，**银行间流动性保持平稳。**1年期国债收益率减少6.20个BP至2.5295%，3年期国债收益率减少4.02个BP至2.8293%，10年期国债收益率减少4.90个BP至3.1631%，**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4月9日分别减少8.04个BP至0.63%、减少7.06个BP至0.88%、减少7.06个BP至1.38%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较4月9日分别增加5.08个BP至0.48%、增加3.08个BP至0.65%、增加2.08个BP至1.06%。信用利差升降参半。
- **风险提示：中美摩擦边际恶化；美债收益率上行超预期**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

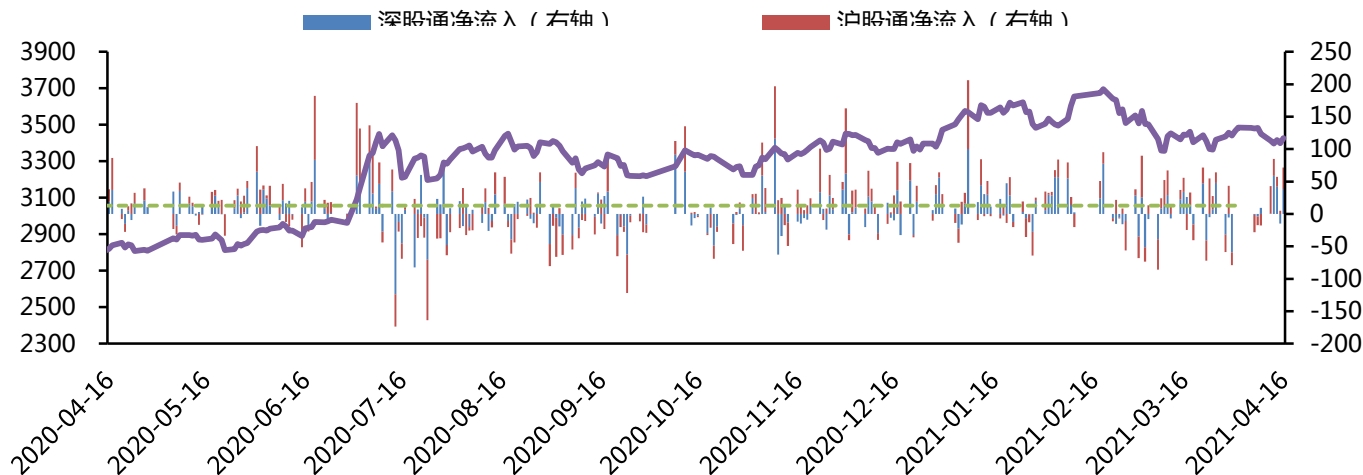
03 利率市场

（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12日-4月16日，五个交易日北上资金合计净流入247.09亿元。沪股通净流入121.94亿元，深股通净流入125.15亿元。前一周为净流出53.26亿元。

图表1：4月12日-4月16日净入247.09亿元

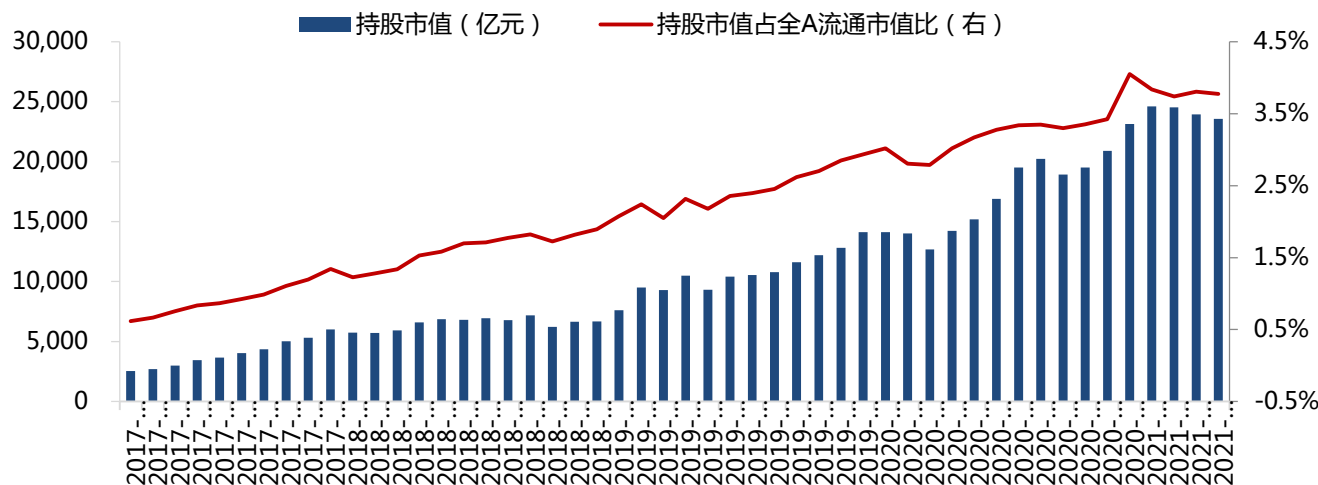


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止4月16日，北上资金持股市值2.35万亿元，占全A流通市值的3.77%，较3月回落392.67亿元。

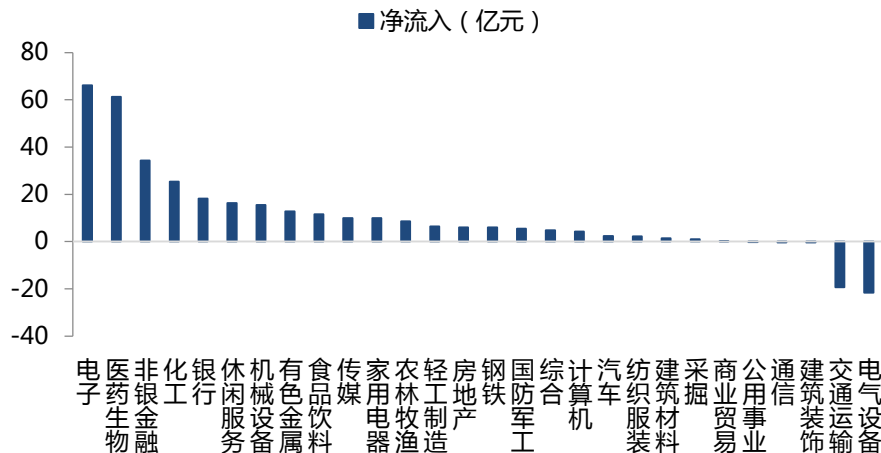
图表2：持股市值2.35万亿元（截至4月16日）



1.3 净流入行业变化

➤ **2021年4月12日-4月16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，电子、医药生物和非银金融显示净流入较多，分别净入66.14亿元、61.33亿元和34.34亿元；电气设备、交通运输和建筑装饰分别净出21.68亿元、19.27亿元和0.41亿元。

图表3：过半数行业为净流入

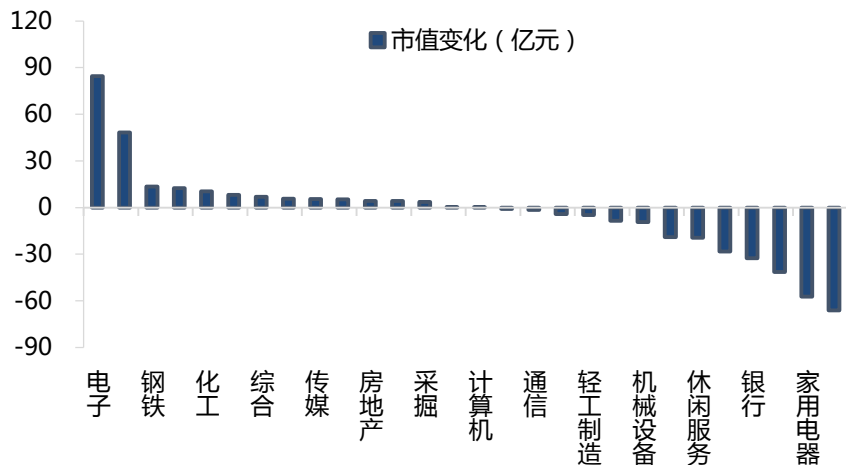


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业市值有所回升。**其中电子、食品饮料和钢铁行业市值回升较多，分别回升84.42亿元、48.33亿元和13.48亿元。电气设备、医药生物和家用电器行业市值分别回落84.37亿元、66.11亿元和57.23亿元。

图表4:电子、食品饮料和钢铁市值回升靠前



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)
电子	1497.29	1412.87	84.42
食品饮料	3828.95	3780.63	48.33
钢铁	281.49	268.01	13.48
汽车	692.91	680.37	12.53
化工	1142.10	1131.73	10.37
农林牧渔	355.66	347.50	8.16
综合	122.97	116.09	6.88
有色金属	409.57	403.90	5.67
传媒	386.85	381.42	5.43
国防军工	133.60	128.35	5.25
房地产	451.58	447.26	4.33
纺织服装	35.65	31.41	4.24
采掘	165.23	161.62	3.61
商业贸易	87.46	87.07	0.39
计算机	674.21	673.88	0.33
建筑材料	542.99	543.88	-0.90
通信	135.58	137.01	-1.43
建筑装饰	157.23	161.43	-4.21
轻工制造	299.51	304.27	-4.76
非银金融	1424.68	1433.27	-8.59
机械设备	999.50	1008.89	-9.39
合计	23563.95	23583.00	-19.05
休闲服务	626.93	646.30	-19.36
公用事业	400.25	428.56	-28.30
银行	1858.13	1890.73	-32.61
交通运输	546.18	587.58	-41.39
家用电器	1853.69	1910.92	-57.23
医药生物	2712.92	2779.03	-66.11
电气设备	1740.83	1825.20	-84.37

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比4月9日，4月16日过半TOP20重仓股持股比例增加，其中药明康德、三一重工和中国中免分别增持0.50%、0.37%和0.26%；隆基股份、国电南瑞和宁德时代分别减持0.38%、0.05%和0.04%。

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）
603259.SH	药明康德	197.92	9.95	医药生物	0.50
600031.SH	三一重工	265.57	9.83	机械设备	0.37
601888.SH	中国中免	533.73	9.56	休闲服务	0.26
600309.SH	万华化学	190.26	12.90	化工	0.20
300760.SZ	迈瑞医疗	293.87	6.01	医药生物	0.16
601318.SH	中国平安	684.98	8.35	非银金融	0.15
000651.SZ	格力电器	610.95	16.68	家用电器	0.12
600276.SH	恒瑞医药	534.34	12.49	医药生物	0.10
600887.SH	伊利股份	294.96	12.74	食品饮料	0.08
000333.SZ	美的集团	843.36	14.97	家用电器	0.06
000001.SZ	平安银行	427.97	10.88	银行	0.06
002271.SZ	东方雨虹	202.91	15.14	建筑材料	0.04

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_18987

