

2021-04-25

策略研究报告



外资加仓医药、 餐饮、 电子

——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

- **北上资金：4月19日-4月23日，北上资金五个交易日合计净流入210.24亿元。**沪股通净流入67.92亿元，深股通净流入142.33亿元。前一周为净入247.09亿元。本期过半数行业为净流入。其中，**医药生物、食品饮料和电子显示净流入**较多，分别净入45.37亿元、33.92亿元和31.51亿元；**非银金融、公用事业和通信分别净流出**12.64亿元、6.14亿元和3.29亿元。**4月23日过半TOP20重仓股持股比例增加，其东方雨虹、药明康德和平安银行分别增持0.89%、0.46%和0.44%；万华化学、中国平安和宁德时代分别减持0.31%、0.29%和0.09%。**
- **国内资金：两融本周呈现回升趋势。4月22日两融余额达16722.33亿元，较4月15日增加142.59亿元。相较上期，行业两融余额升降参半。**其中**电子、医药生物和汽车余额回升**较多，分别回升43.39亿元、42.57亿元和37.16亿元。**公用事业、传媒和电气设备分别回落**9.56亿元、8.10亿元和6.57亿元。
- **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23日隔夜Shibor减少0.40个BP至1.9420%，7天Shibor减少6.00个BP至2.1390%，**银行间流动性保持平稳。**1年期国债收益率减少13.95个BP至2.3900%，3年期国债收益率减少8.60个BP至2.7433%，10年期国债收益率增加0.88个BP至3.1719%，**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16日分别增加7.94个BP至0.71%、增加4.95个BP至0.93%、增加5.95个BP至1.44%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较4月16日分别增加6.41个BP至0.54%、增加6.40个BP至0.71%、增加6.40个BP至1.12%。信用利差全部上升。

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

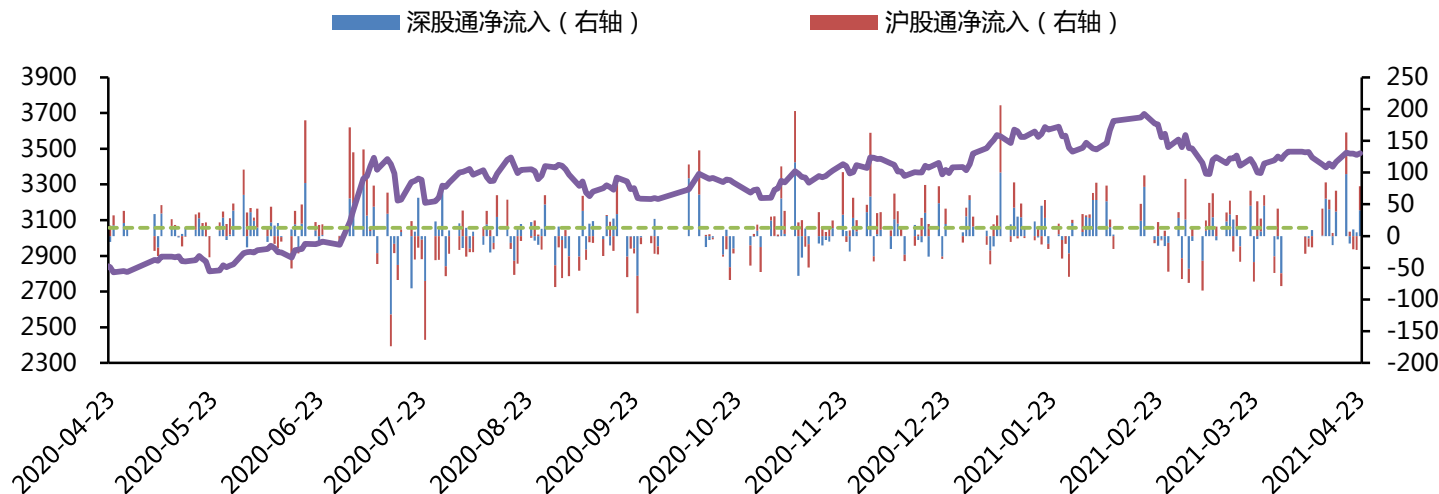
03 利率市场

（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19日-4月23日，五个交易日北上资金合计净流入210.24亿元。沪股通净流入67.92亿元，深股通净流入142.33亿元。前一周为净流入247.09亿元。

图表1：4月19日-4月23日净入210.24亿元

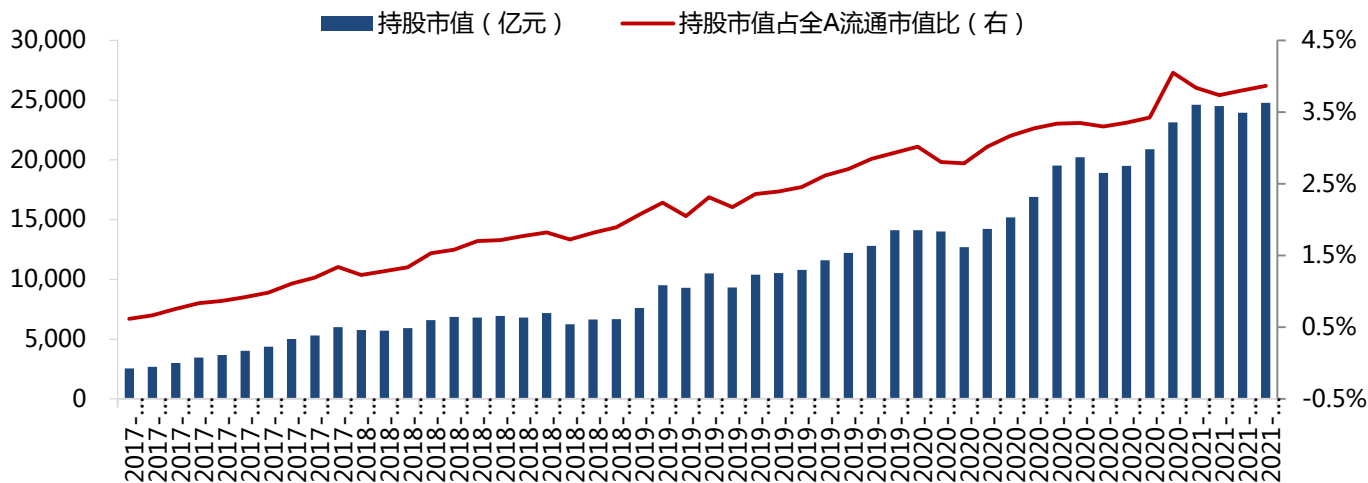


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止4月23日，北上资金持股市值2.48万亿元，占全A流通市值的3.87%，较3月回升822.39亿元。

图表2：持股市值2.48万亿元（截至4月23日）

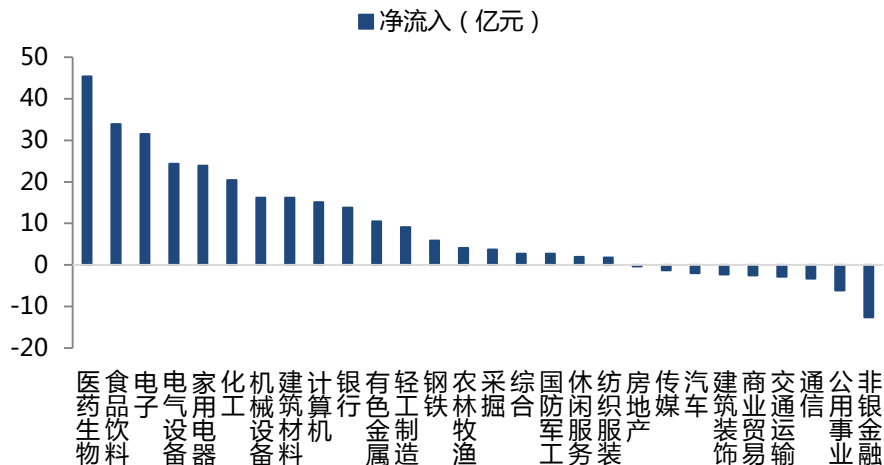


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2021年4月19日-4月23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、食品饮料和电子显示净流入较多，分别净入45.37亿元、33.92亿元和31.51亿元；非银金融、公用事业和通信分别净出12.64亿元、6.14亿元和3.29亿元。

图表3：过半数行业为净流入

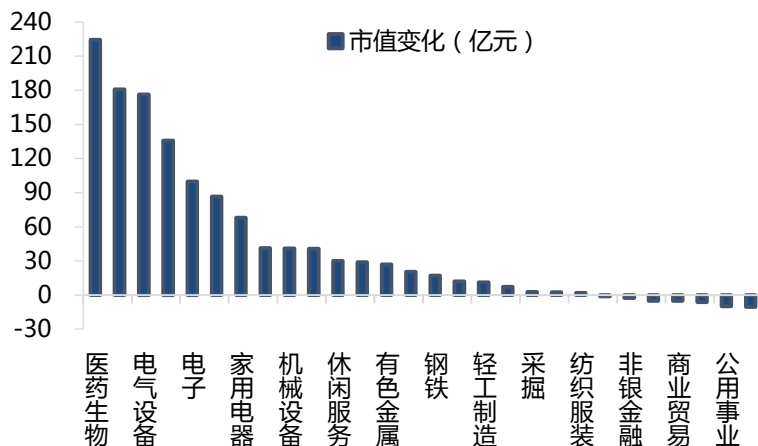


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

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、食品饮料和电气设备行业市值回升较多，分别回升224.45亿元、180.78亿元和176.46亿元。房地产、公用事业和通信行业市值分别回落10.53亿元、10.00亿元和6.25亿元。

图表4:医药生物、食品饮料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升

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
医药生物	2937.38	2712.92	224.45
食品饮料	4009.73	3828.95	180.78
电气设备	1917.29	1740.83	176.46
银行	1993.86	1858.13	135.73
电子	1597.14	1497.29	99.85
化工	1228.65	1142.10	86.54
家用电器	1921.83	1853.69	68.13
建筑材料	584.41	542.99	41.42
机械设备	1040.49	999.50	40.99
计算机	714.93	674.21	40.72
休闲服务	656.96	626.93	30.03
农林牧渔	384.61	355.66	28.95
有色金属	436.53	409.57	26.97
传媒	407.47	386.85	20.62
钢铁	298.54	281.49	17.05
汽车	705.05	692.91	12.14
轻工制造	310.72	299.51	11.21
综合	130.22	122.97	7.26
采掘	168.05	165.23	2.82
国防军工	136.00	133.60	2.40
纺织服装	37.53	35.65	1.88
交通运输	545.13	546.18	-1.05
非银金融	1422.03	1424.68	-2.66
建筑装饰	152.00	157.23	-5.23
商业贸易	82.23	87.46	-5.24
通信	129.33	135.58	-6.25
公用事业	390.25	400.25	-10.00
房地产	441.05	451.58	-10.53
合计	24779.40	23563.95	1215.45

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比4月16日，4月23日过半TOP20重仓股持股比例增加，其中东方雨虹、药明康德和平安银行分别增持0.89%、0.46%和0.44%；万华化学、中国平安和宁德时代分别减持0.31%、0.29%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）
002271.SZ	东方雨虹	236.69	16.03	建筑材料	0.89
603259.SH	药明康德	230.71	10.41	医药生物	0.46
000001.SZ	平安银行	511.98	11.32	银行	0.44
601012.SH	隆基股份	325.94	9.16	电气设备	0.33
000333.SZ	美的集团	899.30	15.21	家用电器	0.24
000651.SZ	格力电器	605.56	16.83	家用电器	0.15
600406.SH	国电南瑞	207.25	13.76	电气设备	0.13
000858.SZ	五粮液	599.08	5.51	食品饮料	0.08
600519.SH	贵州茅台	1,996.05	7.53	食品饮料	0.06
600031.SH	三一重工	275.89	9.88	机械设备	0.05
601888.SH	中国中免	562.01	9.61	休闲服务	0.05
600276.SH	恒瑞医药	552.41	12.54	医药生物	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_19401

