

2021-05-23

策略研究报告



内外资加仓食品饮料、医药和化工

——流动性周报（5月第4周）

证券分析师：周雨

电话：010-88321580

执业证号：S1190511030002

- **北上资金：5月17日-5月21日，北上资金合计净流入4.75亿元。**沪股通净流出12.26亿元，深股通净流入17.01亿元。**前一周为净流入27.12亿元。本期过半数行业净流入。**其中，**食品饮料、医药生物、化工**流入居前，分别净流入109.32亿元、38.81亿元和15.06亿元；**汽车、非银金融和农林牧渔**净流出较多，分别流出15.63亿元、12.46亿元和3.98亿元。**5月21日过半TOP20重仓股持股比例增加，其中美的集团、药明康德、长江电力分别增持0.34%、0.21%和0.13%；三一重工、恒瑞医药、伊利股份分别减持0.41%、0.20%和0.11%。**
- **国内资金：本周两融呈现回升趋势。5月20日两融余额达16933.38亿元，较5月13日增加218.65亿元。相较上期，过半行业两融余额回升。**其中**医药生物、非银金融、汽车**余额回升较多，分别回升69.86亿元、54.45亿元和25.06亿元。**休闲服务、银行、农林牧渔**分别回落6.24亿元、3.06亿元和1.01亿元。**结合北上资金来看，内外资在食品饮料、医药生物和化工板块配置较一致，均买入食品饮料、医药生物和化工；在汽车和非银金融的配置分歧较大。**相较上期，**上证50ETF基金、沪深300ETF基金和中证500ETF基金分别增加0.67亿份、1.22亿份和0.41亿份，创业板50ETF基金减少4.83亿份。**
- **宏观利率：央行累计开展7天逆回购500亿元，利率与之前持平，叠加600亿元逆回购到期，整体资金略有收紧。**相较上期，5月21日隔夜Shibor增加19.1个BP至1.9960%，7天Shibor增加8.6个BP至2.1600%。**银行间流动性保持平稳。**1年期国债收益率减少0.28个BP至2.3272%，3年期国债收益率减少2.58个BP至2.7217%，10年期国债收益率减少5.46个BP至3.0876%，**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5月14日分别减少6.59个BP至0.62%、减少1.6个BP至0.88%、减少4.6个BP至1.32%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较5月14日分别减少3.91个BP至0.52%、减少4.91个BP至0.68%、减少1.91个BP至1.09%。信用利差均有所回落。
- **风险提示：海外疫情反复；美国财政刺激计划效果未达预期**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

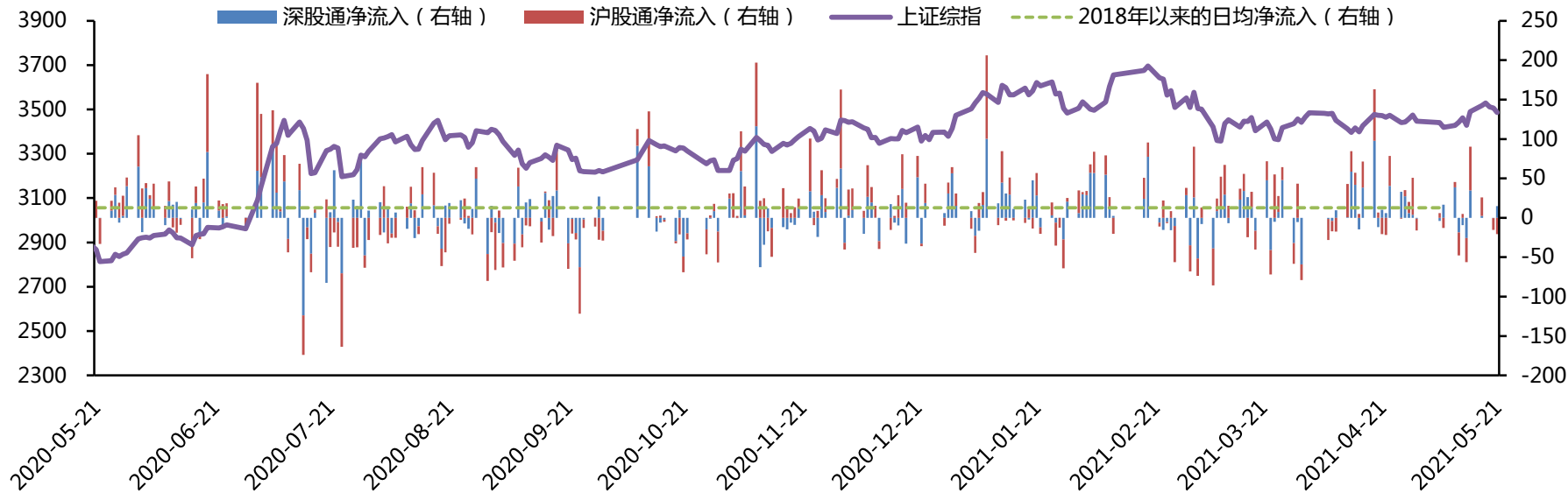
03 利率市场

（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

➤5月17日-5月21日，北上资金合计净流入4.75亿元。沪股通净流出12.26亿元，深股通净流入17.01亿元。前一周为净流入27.12亿元。

图表1：5月17日-5月21日净入4.75亿元

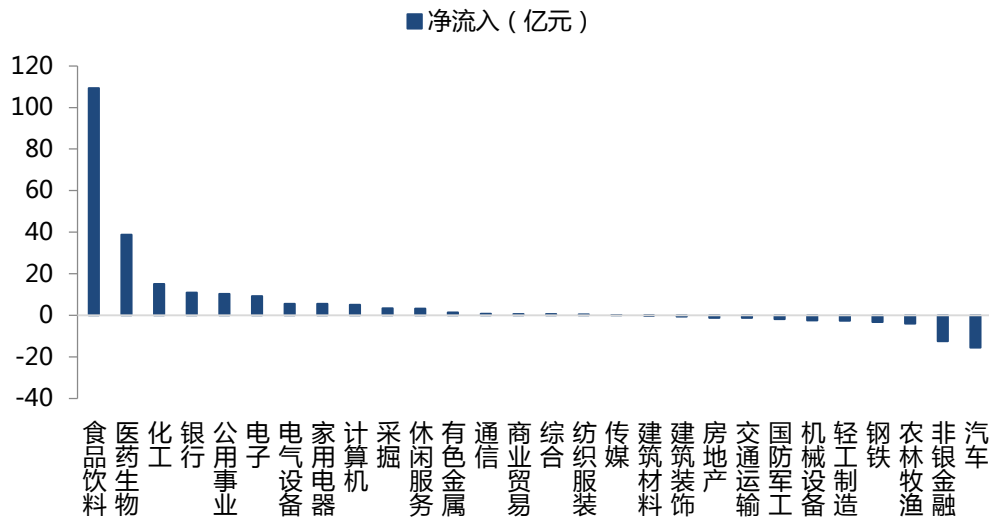


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2021年5月17日-5月21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，食品饮料、医药生物、化工净流入居前，分别流入109.32亿元、38.81亿元和15.06亿元；汽车、非银金融和农林牧渔净流出较多，分别流出15.63亿元、12.46亿元和3.98亿元。

图表3：过半数行业为净流入

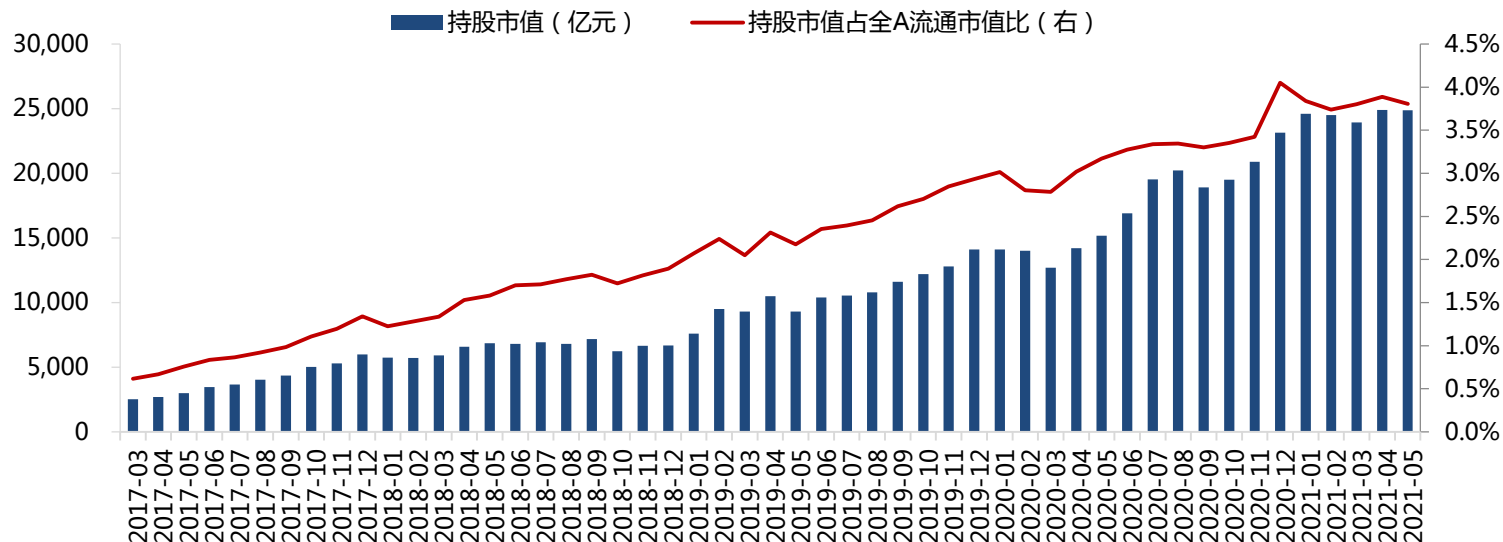


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止5月21日，北上资金持股市值2.49万亿元，占全A流通市值的3.81%，较4月回落17.72亿元。

图表2：持股市值2.49万亿元（截至5月21日）

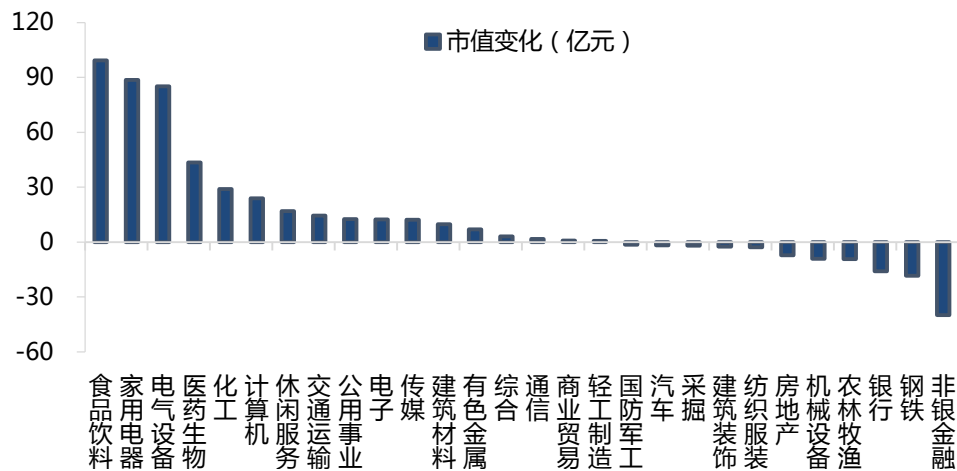


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

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、家用电器、电气设备市值回升较多，分别回升99.36亿元、88.70亿元和85.18亿元。非银金融、钢铁和银行市值回落较多，分别回落39.90亿元、18.37亿元和15.96亿元。

图表4:食品饮料、家用电器和电气设备市值回升居前



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)
食品饮料	4045.77	3946.41	99.36
家用电器	1886.71	1798.01	88.70
电气设备	2024.31	1939.13	85.18
医药生物	3066.81	3023.29	43.52
化工	1268.22	1239.24	28.98
计算机	707.22	683.28	23.94
休闲服务	688.84	671.88	16.96
交通运输	563.75	549.21	14.54
公用事业	396.29	383.80	12.49
电子	1479.64	1467.29	12.35
传媒	415.97	403.83	12.15
建筑材料	586.53	576.78	9.75
有色金属	465.22	458.32	6.89
综合	141.19	138.04	3.15
通信	133.78	132.14	1.64
商业贸易	85.63	84.80	0.83
轻工制造	301.41	300.77	0.64
国防军工	143.22	144.73	-1.51
汽车	649.87	651.64	-1.78
采掘	194.22	196.21	-2.00
建筑装饰	149.59	152.11	-2.51
纺织服装	41.88	44.76	-2.88
房地产	423.85	431.07	-7.22
机械	932.85	941.95	-9.10
农林牧渔	360.77	369.98	-9.21
银行	2063.62	2079.59	-15.96
钢铁	302.85	321.23	-18.37
非银金融	1368.37	1408.27	-39.90
合计	24888.39	24537.76	350.63

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比5月14日，5月21日过半TOP20重仓股持股比例增加，其中美的集团、药明康德、长江电力分别增持0.34%、0.21%和0.13%；三一重工、恒瑞医药、伊利股份分别减持0.41%、0.20%和0.11%。

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）
000333.SZ	美的集团	894.52	15.56	家用电器	0.34
603259.SH	药明康德	251.10	7.27	医药生物	0.21
600900.SH	长江电力	245.43	5.50	公用事业	0.13
002027.SZ	分众传媒	209.05	13.77	传媒	0.11
300760.SZ	迈瑞医疗	358.36	6.13	医药生物	0.10
000651.SZ	格力电器	595.94	17.22	家用电器	0.08
000858.SZ	五粮液	650.99	5.65	食品饮料	0.07
300750.SZ	宁德时代	589.64	6.73	电气设备	0.07
600036.SH	招商银行	708.16	6.34	银行	0.04
002271.SZ	东方雨虹	241.50	16.31	建筑材料	0.04
600519.SH	贵州茅台	1,925.77	7.50	食品饮料	0.03
601888.SH	中国中免	597.62	9.62	休闲服务	0.02

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_19729

