

2020-04-06

策略研究报告



# 北上资金流向食品饮料、电子和医药

## ——流动性周报（4月第1周）

证券分析师：周雨  
电话：010-88321580  
执业证号：S1190210090002

证券分析师：金达莱  
电话：010-88695265  
执业证号：S1190518060001

- ▶ **北上资金：3月30日-4月3日，北上资金净流入81.48亿元，连续两周保持净流入。**沪股通净流入33.92亿元，深股通净流入47.56亿元。多数行业为净流入，其中**食品饮料、电子和医药生物**显示净流入较多，分别净流入37.14亿元、26.94亿元和10.37亿元；**家电、交运和有色**净流出11.57亿元、7.46亿元和6.58亿元。**4月3日相对多数TOP20重仓股被增持，其中海康威视、海天味业和万科A分别增持0.57%、0.46%和0.19%；上海机场、海尔智家和中国国旅分别减持0.50%、0.47%和0.27%。**
- ▶ **国内资金：两融余额降至10628.90亿元，较3月26日减少140.89亿元。相较上期，绝大多数行业两融余额有所回落，其中非银金融、计算机和通信两融余额回落较多，分别回落24.61亿元、16.52亿元和14.72亿元；只有农林牧渔和家电分别回升10.07亿元和0.60亿元。结合北上资金来看，内外资在食品饮料和家电等消费板块配置仍存较大分歧，在农林牧渔和通信等板块配置较一致。相较上期，沪深300ETF、中证500ETF和创业板50ETF分别增加1.25亿份、0.26亿份和6.75亿份，上证50ETF减少3.12亿份。**
- ▶ **宏观利率：3月30日-4月3日期间，央行开展700亿元7天期逆回购操作，中标利率为2.2%，较此前下调20个BP；4月3日央行定向降准1个百分点，共释放长期资金约4000亿元，以及将超额存款准备金利率从0.72%下调至0.35%，央行一系列操作是落实3月政治局会议政策部署的具体体现。**相较上期，4月3日隔夜SHIBOR减少10.3个BP至1.0010%，7天SHIBOR增加6.2个BP至1.8310%，**银行间流动性持续保持宽松。**1年期国债收益率下降8.64个BP至1.6548%，3年期国债收益率下降6.37个BP至2.0076%，10年期国债收益率下降1.25个BP至2.5965%。**长端利率持续回落，处于2015年低位。**3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较3月27日分别增加2.21个BP至0.84%、增加1.21个BP至1.05%、增加5.21个BP至1.30%；1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较3月27日分别减少1.66个BP至0.66%、减少2.66个BP至0.86%、增加1.34个BP至1.11%。**信用利差部分回升。**
- ▶ **风险提示：全球疫情二季度难见拐点**

# 目录

## CONTENT

### 01 北上资金

### 02 交投活跃度

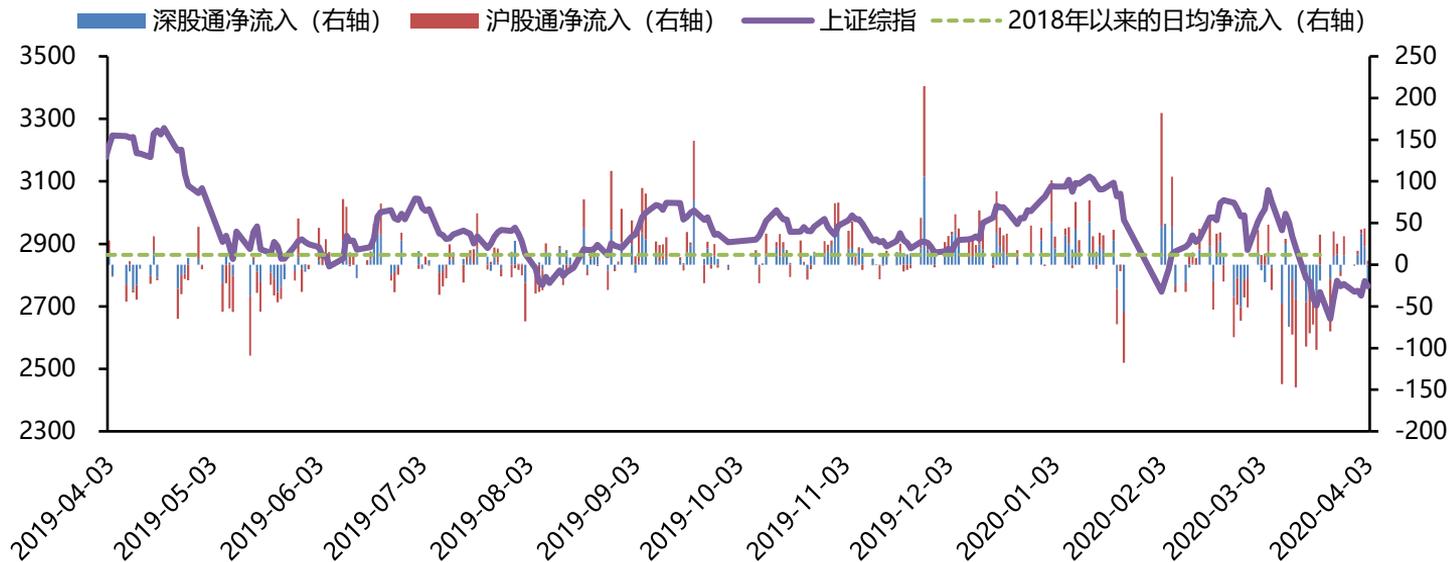
### 03 利率市场

(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30日-4月3日，北上资金净流入81.48亿元。沪股通净流入33.92亿元，深股通净流入47.56亿元。

图表1：4月第1周净流入81.48亿元

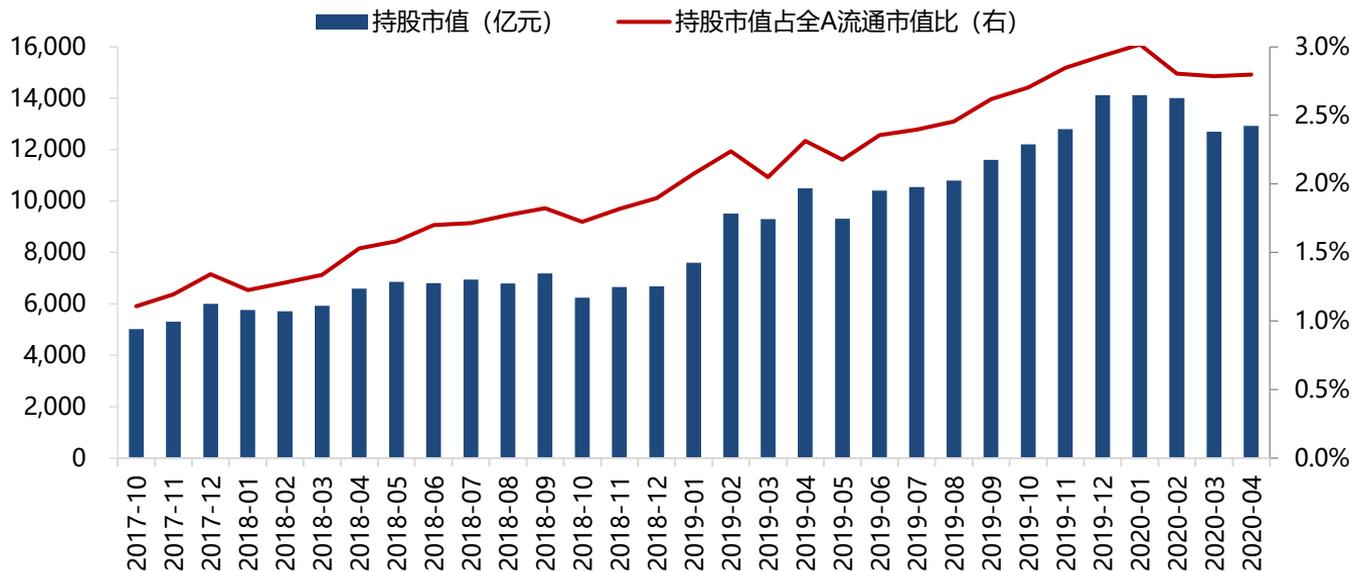


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.2 北上资金市值总额

➤ **截止4月3日**，北上资金持股市值1.29万亿元，占全A流通市值的2.80%，较3月回升66.24亿元。

图表2：持股市值1.29万亿元（截至4月3日）

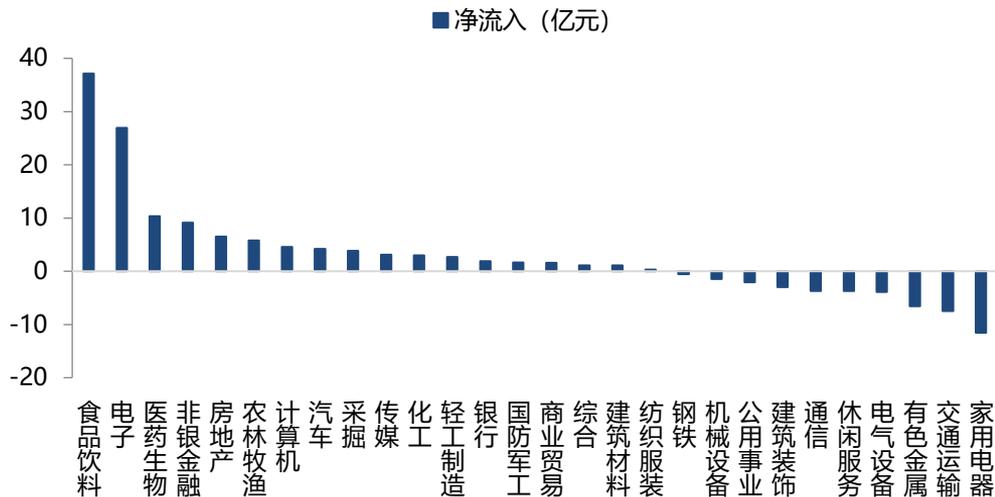


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

### 1.3 净流入行业变化

➤ **2020年3月30日-4月3日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，多数行业为净流入。其中，食品饮料、电子和医药生物显示净流入较多，分别净流入37.14亿元、26.94亿元和10.37亿元；家电、交运和有色净流出11.57亿元、7.46亿元和6.58亿元。

图表3：多数行业为净流入

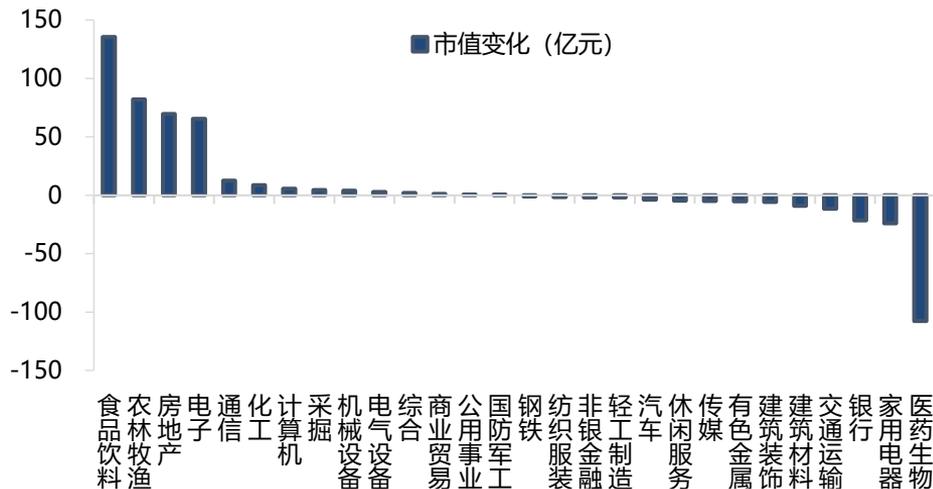


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.4 行业市值变化

► **分行业看，行业市值较前期升降参半。**其食品饮料、农林牧渔和房地产行业市值回升较多，分别回升135.64亿元、82.08亿元和69.71亿元，医药生物、家电和银行行业市值有所回落，分别回落107.70亿元、23.96亿元和21.46亿元。

图4食品饮料、农林牧渔和房地产行业市值回升靠前



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：行业市值较前期升降参半

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
食品饮料	2332.85	2197.22	135.64
农林牧渔	317.30	235.22	82.08
房地产	405.77	336.06	69.71
电子	838.03	772.52	65.50
通信	173.97	161.56	12.42
化工	260.77	252.19	8.58
计算机	446.69	441.06	5.63
采掘	80.65	76.09	4.56
机械设备	343.71	339.79	3.92
电气设备	271.23	268.51	2.72
综合	52.67	50.72	1.95
商业贸易	92.40	91.30	1.10
公用事业	332.14	331.40	0.75
国防军工	93.37	92.64	0.73
钢铁	78.06	79.21	-1.15
纺织服装	19.91	21.50	-1.59
非银金融	952.53	954.27	-1.74
轻工制造	106.05	108.05	-2.00
汽车	317.49	321.42	-3.93
休闲服务	220.45	225.11	-4.67
传媒	221.34	226.26	-4.93
有色金属	136.30	141.45	-5.15
建筑装饰	183.41	189.03	-5.61
建筑材料	370.65	379.59	-8.95
交通运输	394.58	406.03	-11.45
银行	1104.01	1125.47	-21.46
家用电器	1243.00	1266.96	-23.96
医药生物	1521.92	1629.62	-107.70
合计	12918.24	12784.03	134.21

## 1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比3月27日，4月3日半数TOP20重仓股被增持，其中海康威视、海天味业和万科A分别增持0.57%、0.46%和0.19%；上海机场、海尔智家和中国国旅分别减持0.50%、0.47%和0.27%。

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)
002415.SZ	海康威视	168.69	5.86	电子	0.57
603288.SH	海天味业	205.31	5.94	食品饮料	0.46
000002.SZ	万科A	129.94	4.99	房地产	0.19
600031.SH	三一重工	118.05	7.84	机械设备	0.15
600519.SH	贵州茅台	1,154.43	8.06	食品饮料	0.11
600276.SH	恒瑞医药	472.53	11.42	医药生物	0.07
000858.SZ	五粮液	372.52	8.16	食品饮料	0.07
600036.SH	招商银行	291.97	4.40	银行	0.05
300015.SZ	爱尔眼科	109.52	8.97	医药生物	0.03
601318.SH	中国平安	504.99	6.76	非银金融	0.03
600900.SH	长江电力	214.44	5.66	公用事业	0.00
000333.SZ	美的集团	524.52	15.48	家用电器	-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\\_6048](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_6048)

