

宏观策略

外资周报

2023年3月19日

外资大幅净流入，电力设备医药传媒获买入---2023年第9期

宏观策略研究/定期报告

山证宏观策略团队

分析师：

张治

执业登记编码：S0760522030002

邮箱：zhangzhi@sxzq.com

研究助理：

范鑫

邮箱：fanxin@sxzq.com

投资要点：

- 本周北上资金净流入147.81亿元，连续5日加仓A股。本周，市场主线围绕欧美金融风险事件展开，硅谷银行暴雷引发风险资产价格调整，美联储短期内面临物价稳定和金融市场稳定的两难抉择。美联储紧缩路径的走向和海外金融环境的不确定性，预计将给外资配置A股动力带来较大影响。展望后市：国际方面，下周需特别关注3月议息会议动向，政策面存在抗通胀让步于稳市场的可能，美联储或将暂缓加息进程。国内方面，3月下旬开始，随着经济金融数据的陆续出炉和财报的集中披露，市场行情的主要支撑将转向经济和业绩基本面表现。
- 本周获得北向资金净买入的前五行业分别为电力设备、医药生物、传媒、有色金属、电子，净买入金额分别为39.2亿元、26.35亿元、25.36亿元、20.63亿元、18.8亿元。获得北向资金净卖出的前五行业分别为银行、非银金融、家用电器、钢铁、煤炭，净卖出金额分别为25.74亿元、14.32亿元、10.61亿元、8.96亿元、7.62亿元。
- 以近30日外资净流入天数作为衡量近期外资配置“热点”行业的标准，整体来看板块热度分化仍在持续。美容护理和基础化工连续6天获净买入，银行连续8天获净卖出。本周综合、环保和美容护理分别有100%、73%和73%的个股获得外资净买入，煤炭和钢铁仅有25%和15%的个股获买入。近三个月北向资金净买入的行业平均涨跌幅为2.56%，净卖出的行业为-4.67%，行业配置能力较优。
- 风险提示：数据或存在误差。



证券研究报告

【山证宏观策略】一图观外资 (20230313-20230317) 报告日期: 2023年3月19日



主要观点: 外资大幅净流入, 电力设备医药传媒获买入

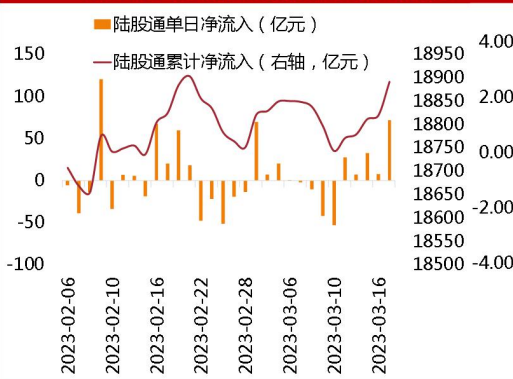
本周北上资金净流入147.81亿元, 连续5日加仓A股。本周, 市场主线围绕欧美金融风险事件展开, 硅谷银行暴雷引发风险资产价格调整, 美联储短期内面临物价稳定和金融市场稳定的两难抉择。美联储紧缩路径的走向和海外金融环境的不确定性, 预计将给外资配置A股动力带来较大影响。展望后市: 国际方面, 下周需特别关注3月议息会议动向, 政策面存在抗通胀让步于稳市场的可能, 美联储或将暂缓加息进程。国内方面, 3月下旬开始, 随着经济金融数据的陆续出炉和财报的集中披露, 市场行情的主要支撑将转向经济和业绩基本面表现。

本周获得北向资金净买入的前五行业分别为电力设备、医药生物、传媒、有色金属、电子, 净买入金额分别为39.2亿元、26.35亿元、25.36亿元、20.63亿元、18.8亿元。获得北向资金净卖出的前五行业分别为银行、非银金融、家用电器、钢铁、煤炭, 净卖出金额分别为25.74亿元、14.32亿元、10.61亿元、8.96亿元、7.62亿元。

以近30日外资净流入天数作为衡量近期外资配置“热点”行业的标准, 整体来看板块热度分化仍在持续。美容护理和基础化工连续6天获净买入, 银行连续8天获净卖出。本周综合、环保和美容护理分别有100%、73%和73%的个股获得外资净买入, 煤炭和钢铁仅有25%和15%的个股获买入。近三个月北向资金净买入的行业平均涨跌幅为2.56%, 净卖出的行业为-4.67%, 行业配置能力较优。

风险提示: 数据或存在误差。

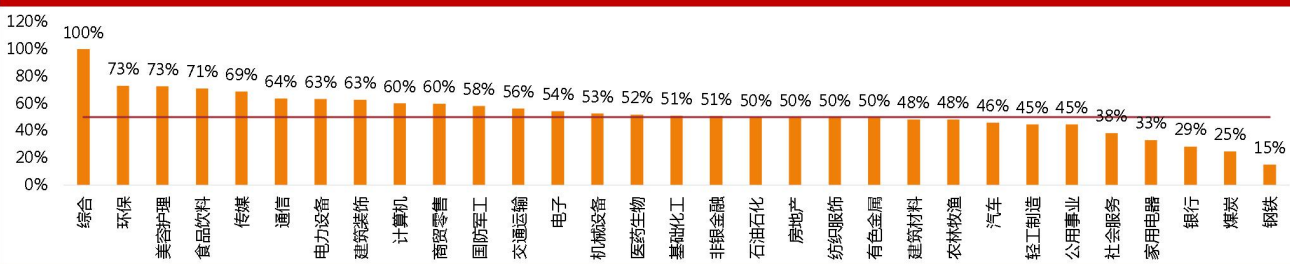
外资单日净流入及累计净流入情况



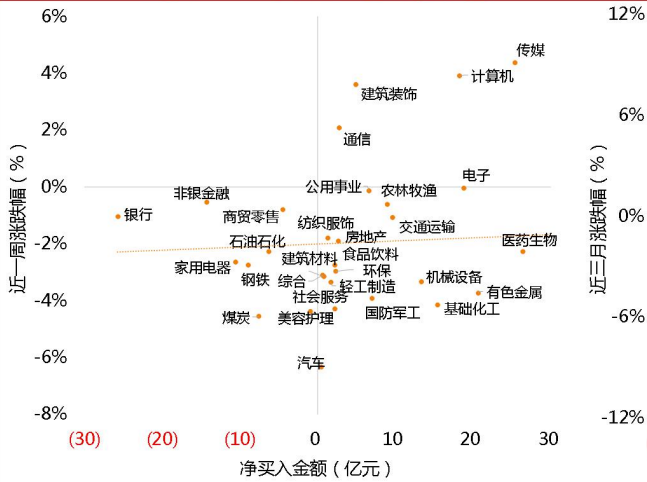
外资脉冲指数与万得全A



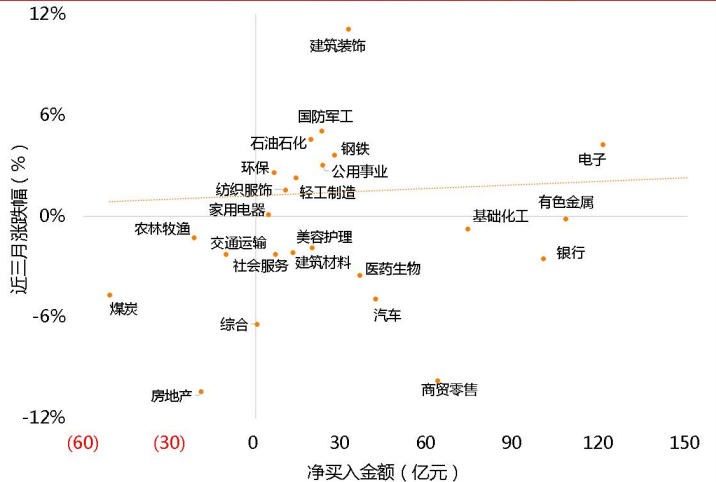
本周申万一级行业外资净买入个股数量/全部个股数量



外资近一周净买入金额及涨跌幅



外资近三个月净买入金额及涨跌幅



资料来源: Wind, 山西证券研究所

近30个交易日外资净买入各行业天数及单日金额(亿元)

Table with columns for industry (e.g., 计算机, 建筑装饰, 国防军工) and 30-day data points for days (01-30) and daily net buying amounts.

分析师: 张治, CFA
执业登记编码: S0760522030002
邮箱: zhangzhi@sxzq.com
研究助理: 范鑫, 博士
邮箱: fanxin@sxzq.com



免责声明: 山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息, 但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险, 投资需谨慎。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下, 公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。

分析师承诺:

本人已在中国证券业协会登记为证券分析师,本人承诺,以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本人对证券研究报告的内容和观点负责,保证信息来源合法合规,研究方法专业审慎,分析结论具有合理依据。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因,不因,也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

免责声明:

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息,但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险,投资需谨慎。在任何情况下,本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下,公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期,公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的,还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权,本报告的任一部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品,或再次分发给任何其他人,或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则,公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明,禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构;禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定,且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人,提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所:



上海

上海市浦东新区滨江大道 5159 号陆家嘴滨江中心 N5 座 6 楼

太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话: 0351-8686981
<http://www.i618.com.cn>

深圳

广东省深圳市福田区林创路新一代产业园 5 栋 17 层

北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话: 010-83496336