

宏观策略

外资周报

外资维持净流入，汽车医药生物电子获买入---2023 年第 11 期

2023 年 4 月 2 日

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 104.65 亿元，连续 3 周加仓 A 股。本周，1-2 月工业企业利润数据指向国内经济复苏趋势仍需巩固，3 月 PMI 数据则显示出供需两端修复延续。回顾 3 月份的市场表现，海外因素对外资配置情绪扰动较大。当前，随着外围金融风险企稳、美联储加息靴子落地，市场已逐步进入交易国内经济现实的阶段。近期北上资金持续大幅流入，显示出外资对我国经济保持较强信心。进入 4 月份，外资配置 A 股动能有待经济数据的进一步支持。
- 本周获得北向资金净买入的前五行业分别为汽车、医药生物、电子、食品饮料、传媒，净买入金额分别为 31.43 亿元、27.7 亿元、27.2 亿元、20.55 亿元、18.29 亿元。获得北向资金净卖出的前五行业分别为家用电器、非银金融、银行、建筑材料、商贸零售，净卖出金额分别为 22.23 亿元、17.84 亿元、14.33 亿元、8.54 亿元、4.2 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。食品饮料连续 12 天获净买入，建筑材料、家用电器连续 6 天获净卖出。本周商贸零售、医药生物和有色金属分别有 69%、63%和 61%的个股获得外资净买入，房地产和非银金融仅有 24%和 23%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 7.25%，净卖出的行业为 1.58%，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 (20230327-20230331) 报告日期: 2023年4月2日



主要观点: 外资维持净流入, 汽车医药生物电子获买入

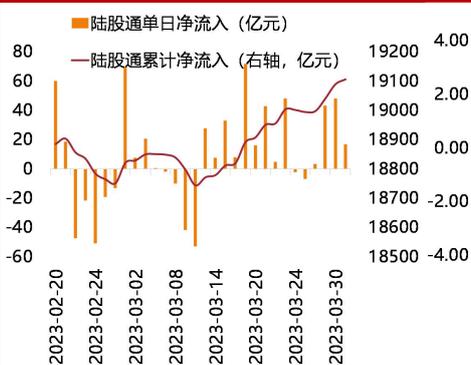
本周北上资金净流入104.65亿元, 连续3周加仓A股。本周, 1-2月工业企业利润数据指向国内经济复苏趋势仍需巩固, 3月PMI数据则显示出供需两端修复延续。回顾3月份的市场表现, 海外因素对外资配置情绪扰动较大。当前, 随着外围金融风险企稳、美联储加息靴子落地, 市场已逐步进入交易国内经济现实的阶段。近期北上资金持续大幅流入, 显示出外资对我国经济保持较强信心。进入4月份, 外资配置A股动能有待经济数据的进一步支持。

本周获得北向资金净买入的前五行业分别为汽车、医药生物、电子、食品饮料、传媒, 净买入金额分别为31.43亿元、27.7亿元、27.2亿元、20.55亿元、18.29亿元。获得北向资金净卖出的前五行业分别为家用电器、非银金融、银行、建筑材料、商贸零售, 净卖出金额分别为22.23亿元、17.84亿元、14.33亿元、8.54亿元、4.2亿元。

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。食品饮料连续12天获净买入, 建筑材料、家用电器连续6天获净卖出。本周商贸零售、医药生物和有色金属分别有69%、63%和61%的个股获得外资净买入, 房地产和非银金融仅有24%和23%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7.25%, 净卖出的行业为1.58%, 行业配置能力较优。

风险提示: 数据或存在误差。

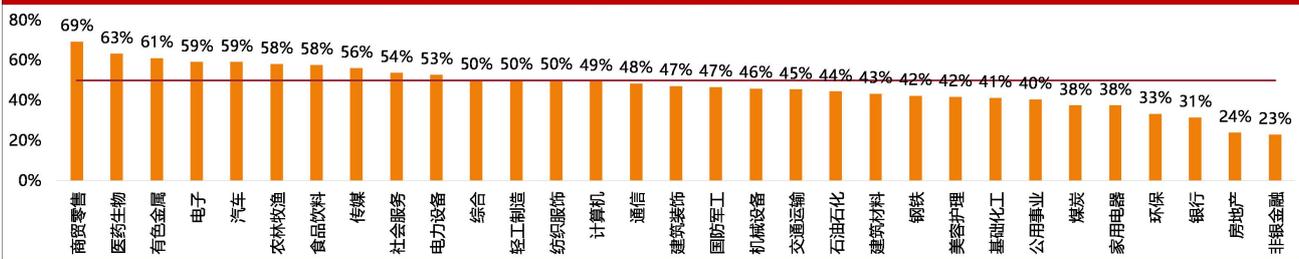
外资单日净流入及累计净流入情况



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



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,本报告的任何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