

# 北向资金 26Q1 持仓分析

## 主动加仓中国制造

**核心结论：**26Q1 北向持 A 股市值 26123 亿元，环比增 4%，行业配置明显分化。主动加仓电子、通信、电力设备、机械设备等。从绝对持仓变动看，整体大幅增持中游制造、上游原材料，显著减持金融房建与下游可选消费；细分板块中电力设备、电子持仓市值居前。持仓占比变动方面，中游制造持仓占流通市值提升最突出，金融房建占比回落明显，行业筹码集中度与市值变动方向一致，反映北向一季度聚焦高端制造与周期上游、减持金融与传统消费的调仓逻辑。

### 绝对持仓金额方面：

- [1] 北向在 26Q1 的减持方面，寒武纪减少 41.84%，东鹏饮料减少 35.72%，豪威集团减少 34.81%，立讯精密减少 33.93%，工业富联减少 30.56%，中信证券减少 28.89%，京东方 A 减少 25.12%，兴业银行减少 23.11%，宏发股份减少 20.55%，中国平安减少 19.5%。
- [2] 增持方面：中微公司增加 38.62%，沪电股份增加 43.73%，新易盛增加 44.62%，三环集团增加 62.07%，安集科技增加 64.01%，兆易创新增加 77.24%，世纪华通增加 118.35%，中天科技增加 160.38%，天孚通信增加 197.77%。
- [3] 分行业进行截面分析，电力设备、电子、有色金属、银行、机械设备等五个行业持有市值最高。分别达到了 5269 亿元、3857 亿元、1771 亿元、1623 亿元、1577 亿元。

### 行业大类：金融房建减持幅度大，中游制造和上游原材料增持幅度大

- [1] **上游原料：**多数行业持仓市值上升，仅有钢铁减持。有色金属增加 223.55 亿元，基础化工增加 129.4 亿元，建筑材料增加 40.27 亿元，煤炭增加 17.39 亿元，石油石化增加 6.79 亿元，钢铁减少 21.89 亿元。
- [2] **中游制造：**增持大多数中游制造板块。电力设备增加 813.47 亿元，通信增加 329.68 亿元，机械设备增加 98.76 亿元，电子增加 70.3 亿元，国防军工减少 24.25 亿元。
- [3] **下游消费：**多数行业持仓市值下滑，仅轻工制造、传媒、食品饮料、纺织服饰增持。轻工制造增加 26.83 亿元，传媒增加 26.18 亿元，美容护理减少 5.18 亿元，社会服务减少 5.19 亿元，汽车减少 146.27 亿元，家用电器减少 158.43 亿元。
- [4] **金融房建：**仅建筑装饰增持。建筑装饰增加 41.53 亿元，房地产减少 6.74 亿元，银行减少 148.93 亿元，非银金融减少 317.22 亿元。
- [5] **支持服务：**板块内行业增减持方向分化。公用事业增加 42.97 亿元，交通运输增加 23.23 亿元，环保增加 15.25 亿元，综合增加 6.72 亿元，商贸零售减少 12.26 亿元，计算机减少 51.11 亿元。

**风险提示：**1) 北向持仓资金公布频率低，未能及时反应外资动态；2) 数据统计存在误差。

证券研究报告

2026 年 04 月 13 日

### 作者

**吴开达** 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110524030001  
wukaida@tfzq.com

**孙希民** 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110524110002  
sunximin@tfzq.com

**朱俊福** 联系人  
zhujunfu@tfzq.com

### 相关报告

- 1 《投资策略：以稳应乱 - 政策与大类资产配置周观察》 2026-04-07
- 2 《投资策略：港股策略周观察 - 美伊战争从闪电战到消耗战》 2026-04-06
- 3 《投资策略：A 股策略周报 - 外扰内韧，景气回升》 2026-04-06

## 内容目录

|                                          |           |
|------------------------------------------|-----------|
| <b>1. 北向持仓行业分析：绝对市值维度，总体增持，各板块变动方向分化</b> | <b>3</b>  |
| 1.1. 行业大类：金融房建减持幅度大，中游制造和上游原材料增持幅度大      | 3         |
| 1.2. 上游原料：多数行业持仓市值上升，仅有钢铁减持              | 3         |
| 1.3. 中游制造：增持大多数中游制造板块                    | 4         |
| 1.4. 下游消费：多数行业持仓市值下滑，轻工制造、传媒、食品饮料等增持     | 4         |
| 1.5. 金融房建：仅建筑装饰增持                        | 5         |
| 1.6. 支持服务：板块内行业增减持方向分化                   | 6         |
| <b>2. 北向持有市值占行业流通市值分化</b>                | <b>6</b>  |
| 2.1. 行业大类：金融房建减少幅度大，中游制造增加幅度大            | 7         |
| 2.2. 上游原料：基础化工增加幅度大，钢铁减少幅度大              | 7         |
| 2.3. 中游制造：仅国防军工减持                        | 8         |
| 2.4. 下游消费：家用电器、汽车、农林牧渔减持幅度大              | 8         |
| 2.5. 金融房建：非银金融减持幅度大                      | 9         |
| 2.6. 支持服务：环保、交通运输增持幅度大                   | 10        |
| <b>3. 最新一期静态北向持有个股及行业汇总</b>              | <b>11</b> |
| <b>4. 风险提示</b>                           | <b>12</b> |

## 图表目录

|                                              |    |
|----------------------------------------------|----|
| 图 1：截至 26Q1，北向持 A 股共计 26123 亿元，较上期环比增加 4%    | 3  |
| 图 2：上游原材料市值统计：多数行业持仓市值上升，仅有钢铁减持              | 3  |
| 图 3：北向资金持仓中游制造市值统计：增持大多数中游制造板块               | 4  |
| 图 4：下游消费市值统计：多数行业持仓市值下滑，仅轻工制造、传媒、食品饮料、纺织服饰增持 | 5  |
| 图 5：金融房建市值统计：仅建筑装饰增持                         | 5  |
| 图 6：支持服务市值统计：板块内行业增减持方向分化                    | 6  |
| 图 7：金融房建减少幅度大，中游制造增加幅度大                      | 7  |
| 图 8：基础化工增加幅度大，钢铁减少幅度大                        | 8  |
| 图 9：仅国防军工减持                                  | 8  |
| 图 10：家用电器、汽车、农林牧渔减持幅度大                       | 9  |
| 图 11：非银金融减持幅度大                               | 10 |
| 图 12：环保、交通运输增持幅度大                            | 10 |
| 图 13：宁德时代、贵州茅台、美的集团、招商银行、中际旭创等持有市值最高         | 11 |
| 图 14：电力设备、电子、有色金属、银行、机械设备等持有市值最高             | 12 |

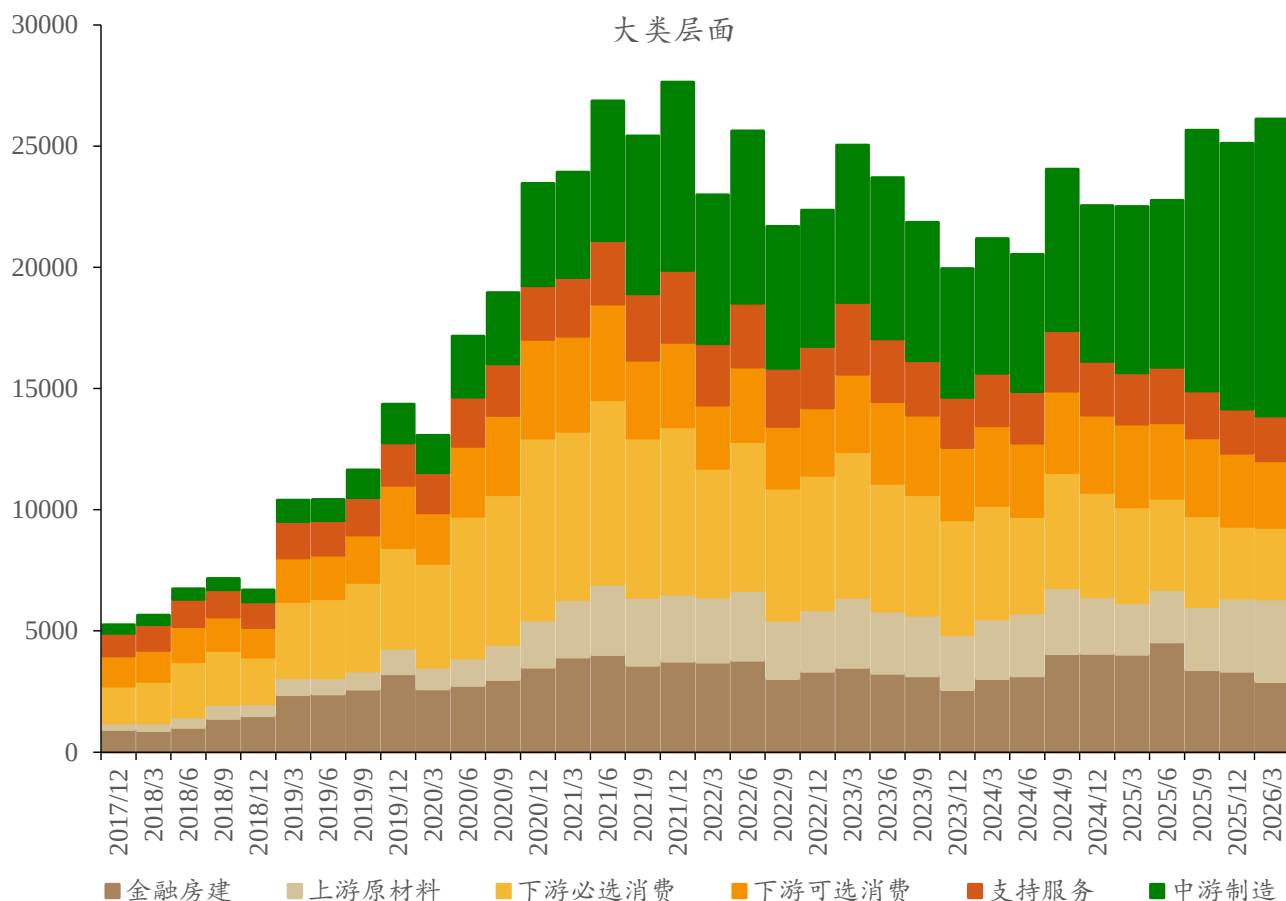
**核心结论：**26Q1 北向持 A 股市值 26123 亿元，环比增 4%，行业配置明显分化。主动加仓电子、通信、电力设备、机械设备等。从绝对持仓变动看，整体大幅增持中游制造、上游原材料，显著减持金融房建与下游可选消费；细分板块中电力设备、电子持仓市值居前。持仓占比变动方面，中游制造持仓占流通市值提升最突出，金融房建占比回落明显，行业筹码集中度与市值变动方向一致，反映北向一季度聚焦高端制造与周期上游、减持金融与传统消费的调仓逻辑。

## 1. 北向持仓行业分析：绝对市值维度，总体增持，各板块变动方向分化

### 1.1. 行业大类：金融房建减持幅度大，中游制造和上游原材料增持幅度大

截至 26Q1，北向持 A 股共计 26123 亿元，较上期环比增加 4%。大类行业方面，中游制造增加 1287.97 亿元，上游原材料增加 395.52 亿元，支持服务增加 24.81 亿元，下游必选消费减少 9.67 亿元，下游可选消费减少 262.06 亿元，金融房建减少 431.35 亿元。

图 1：截至 26Q1，北向持 A 股共计 26123 亿元，较上期环比增加 4%

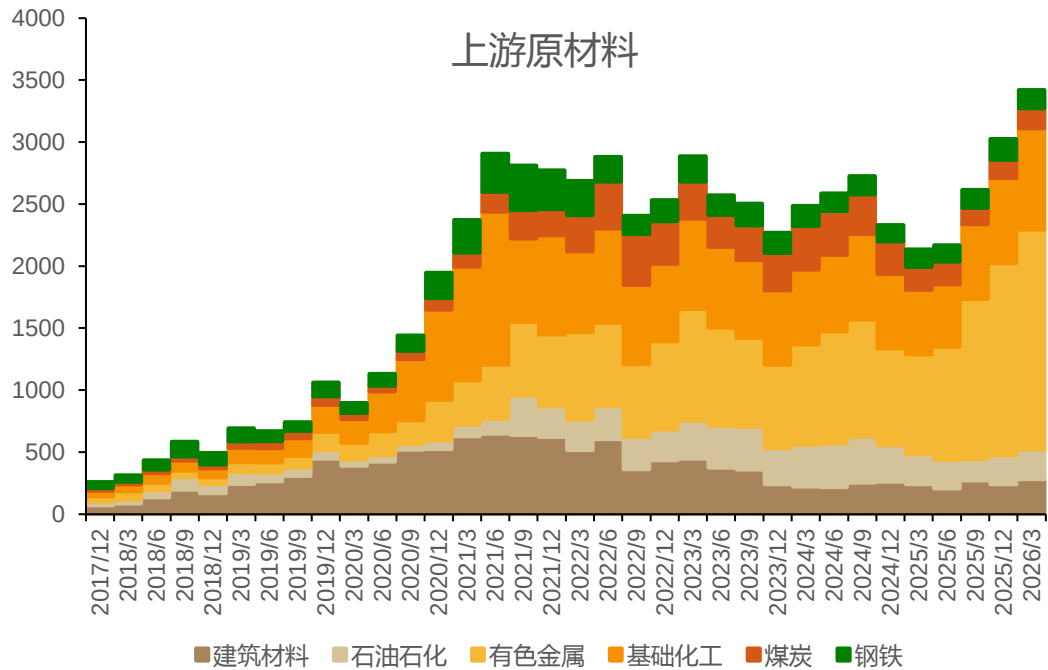


资料来源：Wind，天风证券研究所；单位：亿元

### 1.2. 上游原料：多数行业持仓市值上升，仅有钢铁减持

有色金属增加 223.55 亿元，基础化工增加 129.4 亿元，建筑材料增加 40.27 亿元，煤炭增加 17.39 亿元，石油石化增加 6.79 亿元，钢铁减少 21.89 亿元。

图 2：上游原材料市值统计：多数行业持仓市值上升，仅有钢铁减持

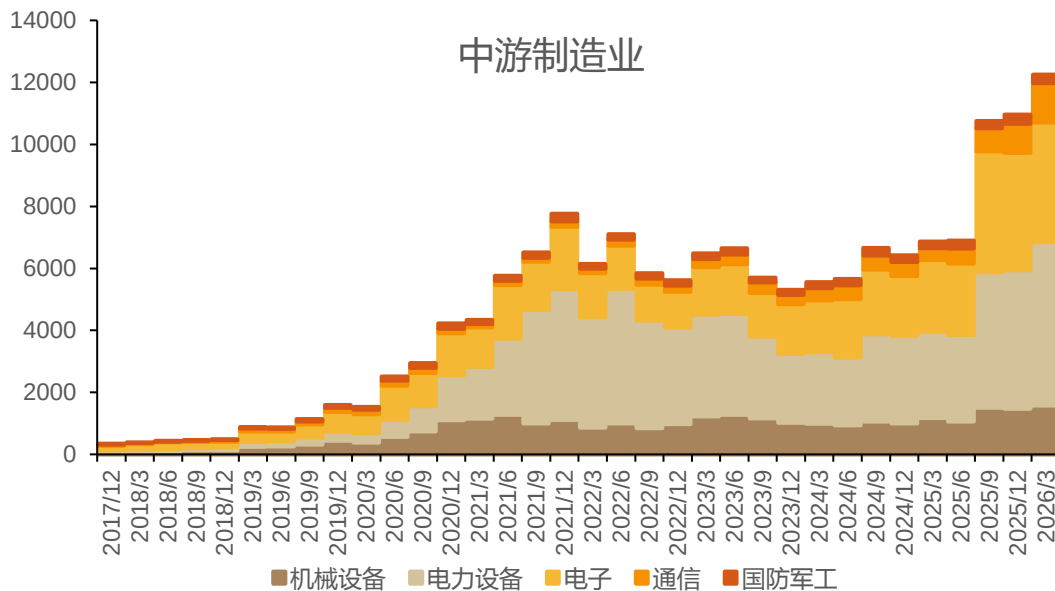


资料来源：Wind，天风证券研究所，亿元

### 1.3. 中游制造：增持大多数中游制造板块

电力设备增加 813.47 亿元，通信增加 329.68 亿元，机械设备增加 98.76 亿元，电子增加 70.3 亿元，国防军工减少 24.25 亿元。

图 3：北向资金持仓中游制造市值统计：增持大多数中游制造板块



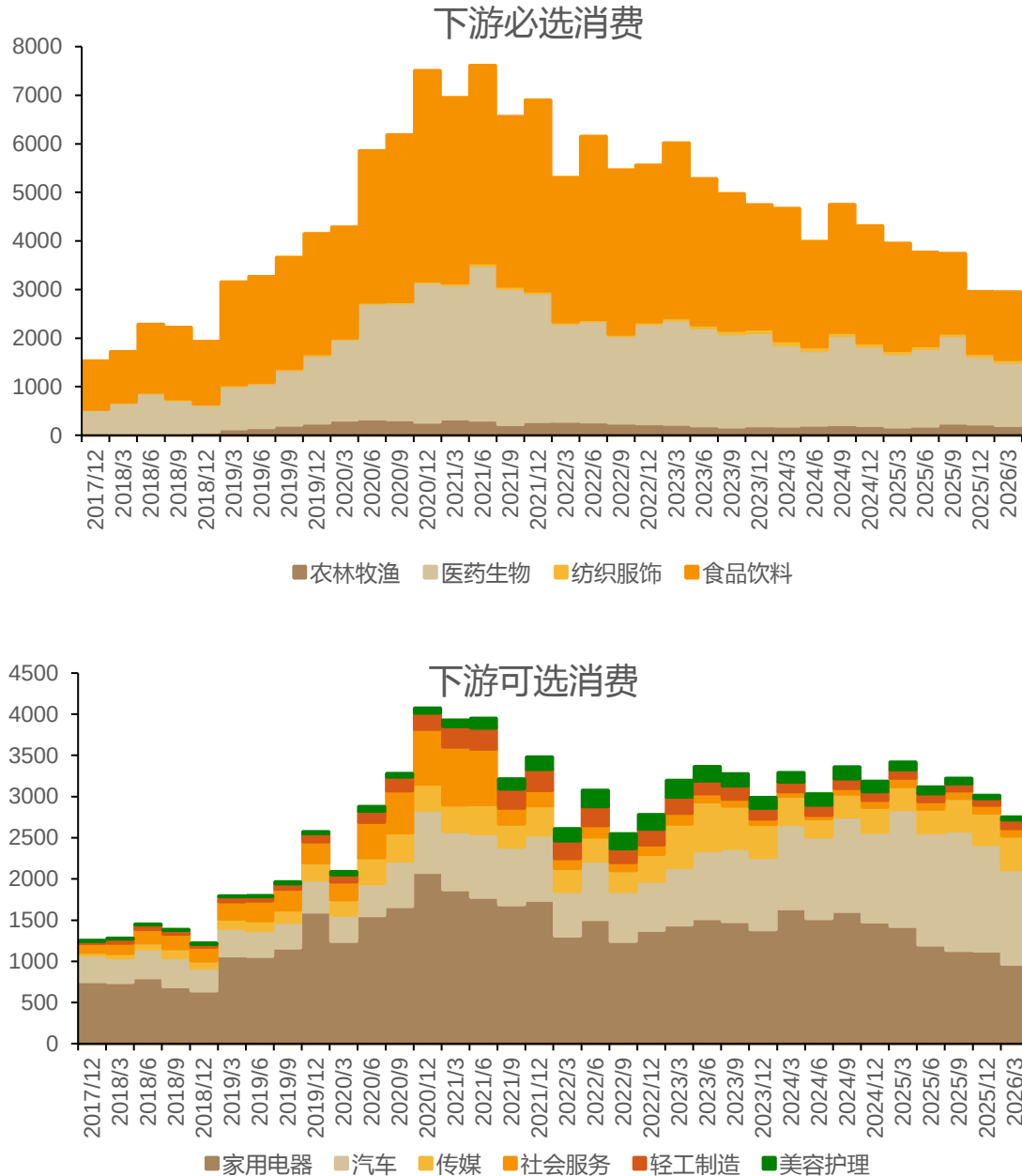
资料来源：Wind，天风证券研究所，亿元

### 1.4. 下游消费：多数行业持仓市值下滑，轻工制造、传媒、食品饮料等增持

轻工制造增加 26.83 亿元，传媒增加 26.18 亿元，美容护理减少 5.18 亿元，社会服务减少 5.19 亿元，汽车减少 146.27 亿元，家用电器减少 158.43 亿元。

食品饮料增加 112.21 亿元，纺织服饰增加 1.07 亿元，农林牧渔减少 32.32 亿元，医药生物减少 90.63 亿元。

图 4：下游消费市值统计：多数行业持仓市值下滑，仅轻工制造、传媒、食品饮料、纺织服饰增持

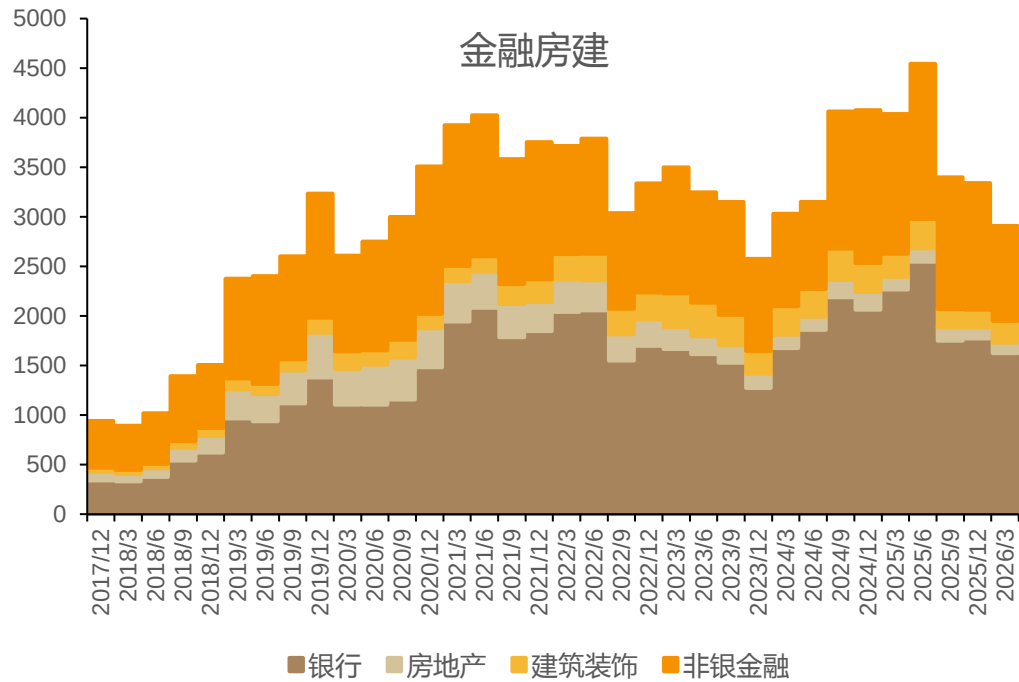


资料来源：Wind，天风证券研究所；单位：亿元

### 1.5. 金融房建：仅建筑装饰增持

建筑装饰增加 41.53 亿元，房地产减少 6.74 亿元，银行减少 148.93 亿元，非银金融减少 317.22 亿元。

图 5：金融房建市值统计：仅建筑装饰增持

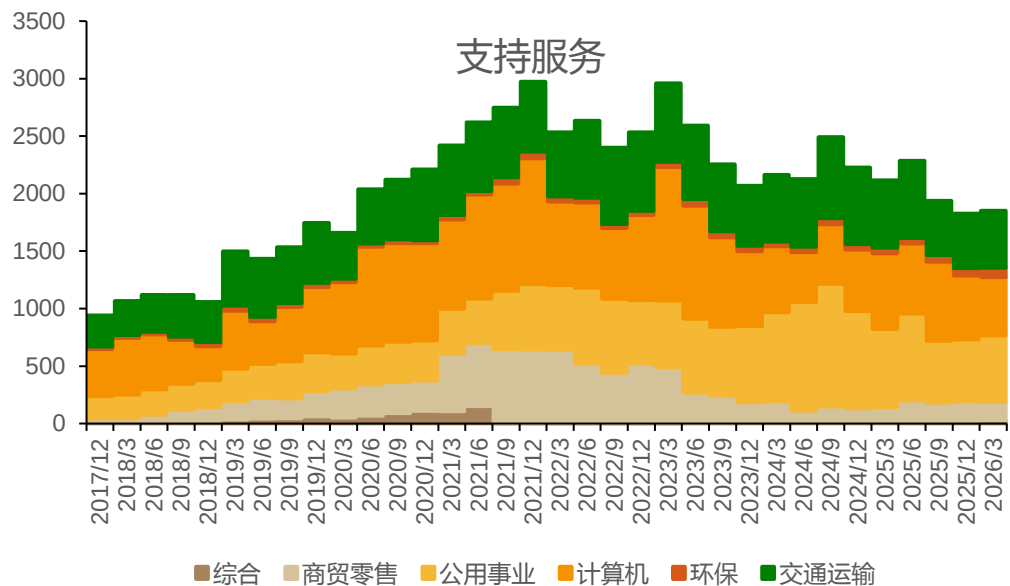


资料来源：Wind，天风证券研究所；单位：亿元

### 1.6. 支持服务：板块内行业增减持方向分化

公用事业增加 42.97 亿元，交通运输增加 23.23 亿元，环保增加 15.25 亿元，综合增加 6.72 亿元，商贸零售减少 12.26 亿元，计算机减少 51.11 亿元。

图 6：支持服务市值统计：板块内行业增减持方向分化



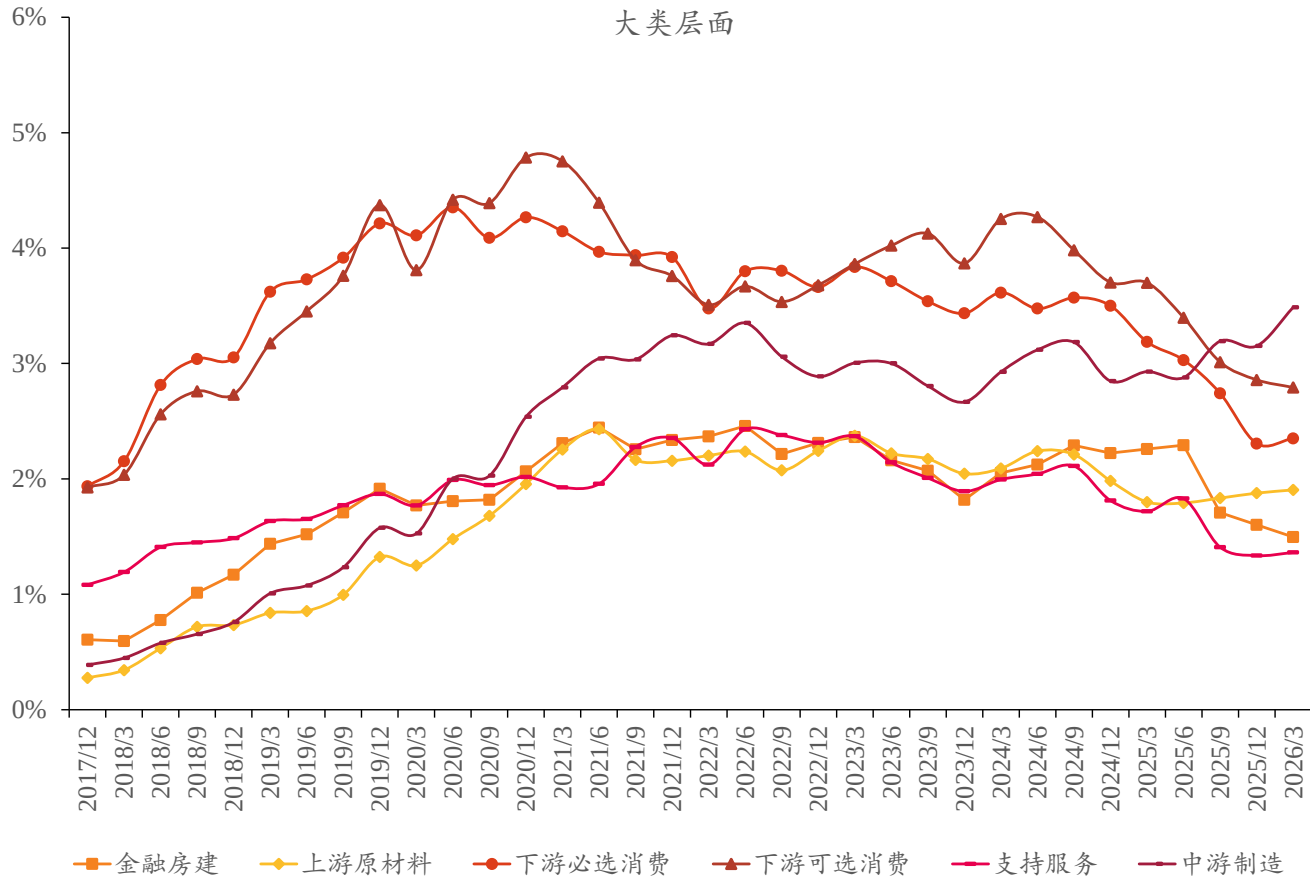
资料来源：Wind，天风证券研究所；单位：亿元

## 2. 北向持有市值占行业流通市值分化

## 2.1.行业大类：金融房建减少幅度大，中游制造增加幅度大

中游制造增加 0.34pct，下游必选消费增加 0.04pct，上游原材料增加 0.03pct，支持服务增加 0.03pct，下游可选消费减少 0.07pct，金融房建减少 0.11pct。

图 7：金融房建减少幅度大，中游制造增加幅度大

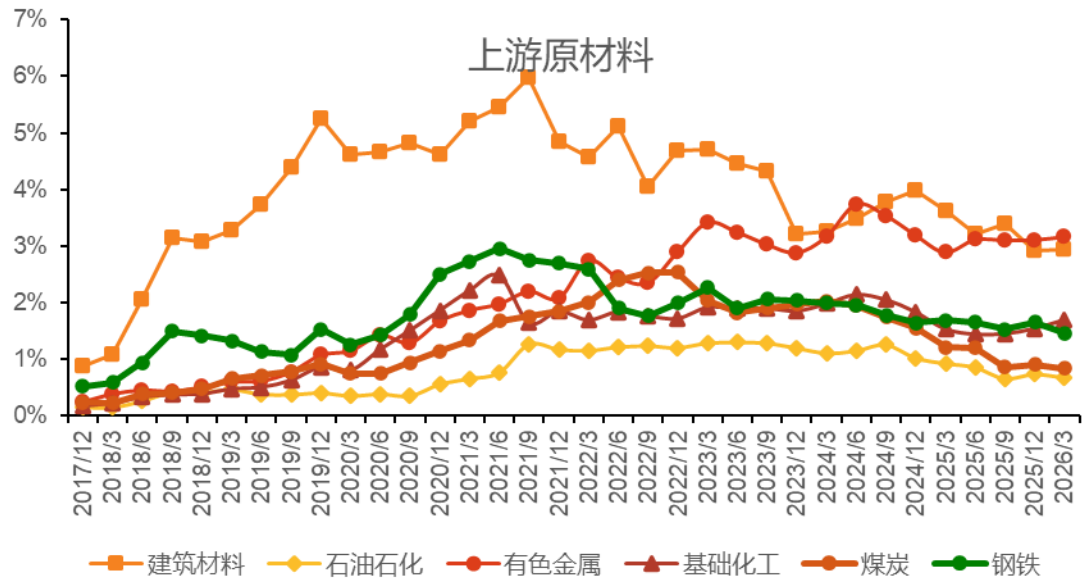


资料来源：Wind，天风证券研究所

## 2.2.上游原料：基础化工增加幅度大，钢铁减少幅度大

基础化工增加 0.15pct，有色金属增加 0.05pct，建筑材料增加 0.02pct，石油石化减少 0.06pct，煤炭减少 0.07pct，钢铁减少 0.2pct。

图 8：基础化工增加幅度大，钢铁减少幅度大

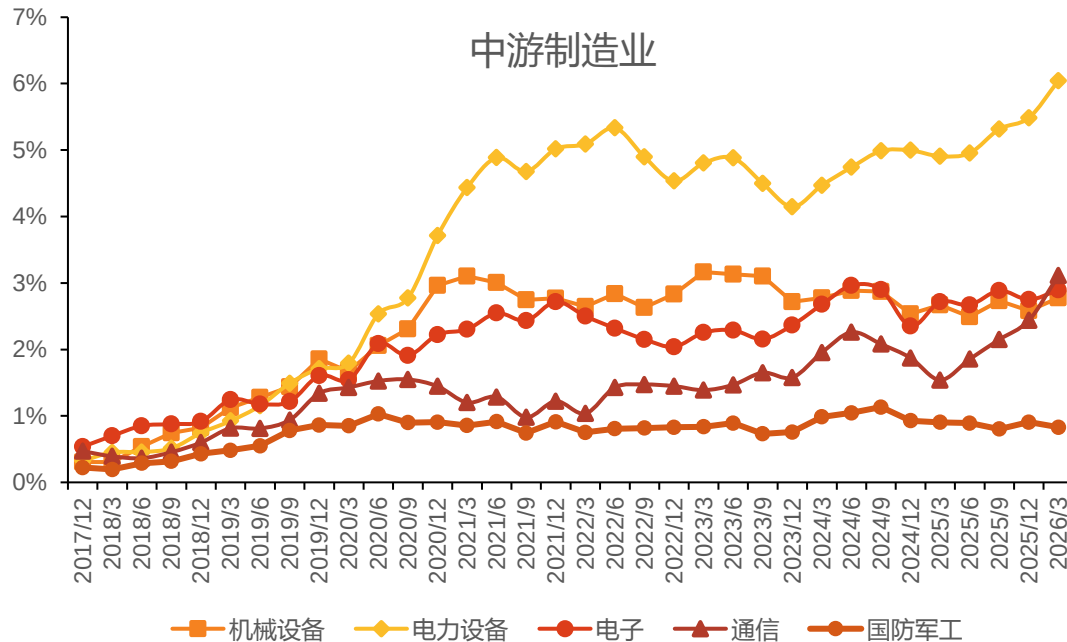


资料来源：Wind，天风证券研究所

### 2.3. 中游制造：仅国防军工减持

通信增加 0.67pct，电力设备增加 0.56pct，机械设备增加 0.19pct，电子增加 0.14pct，国防军工减少 0.08pct。

图 9：仅国防军工减持



资料来源：Wind，天风证券研究所

### 2.4. 下游消费：家用电器、汽车、农林牧渔减持幅度大

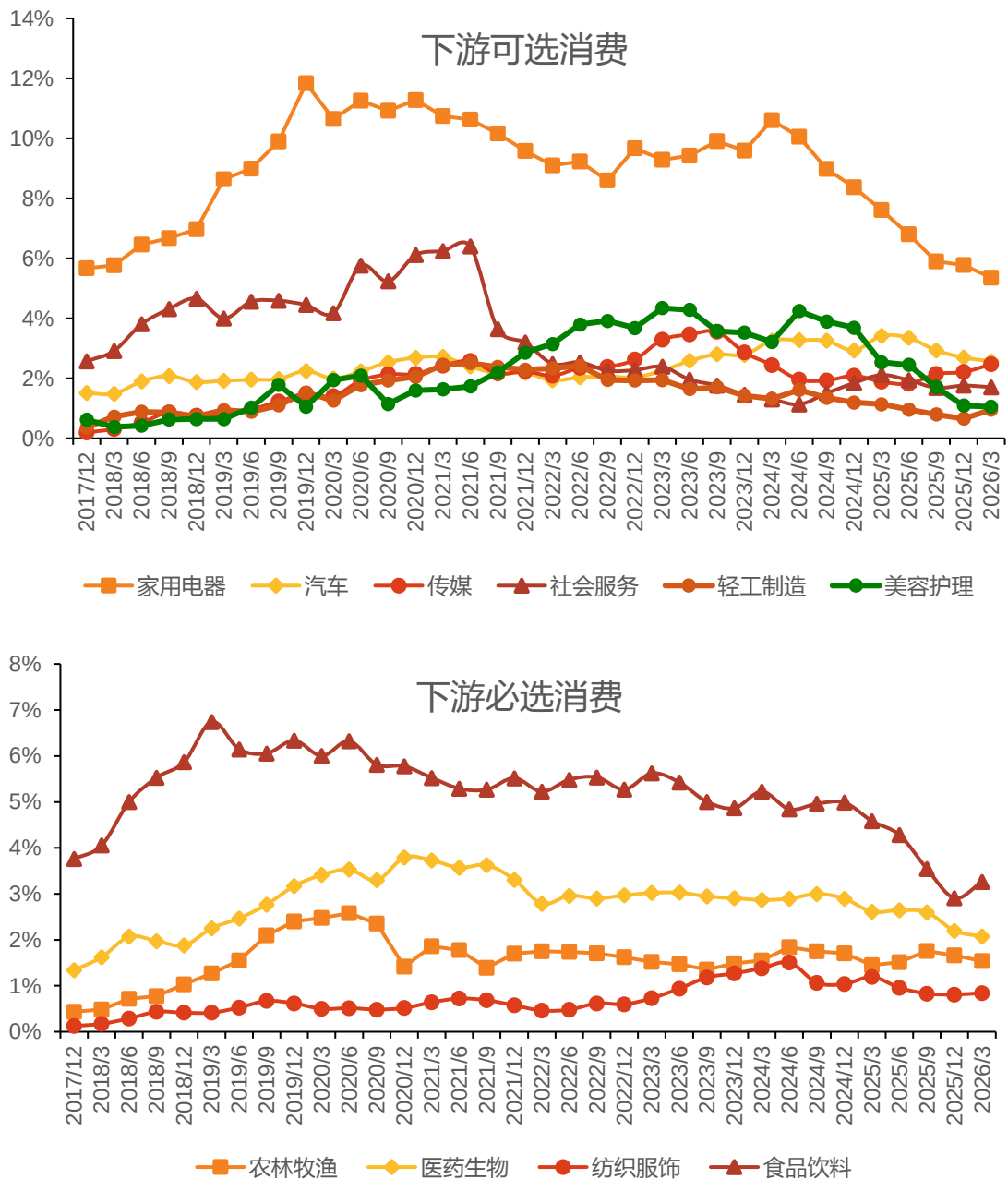
轻工制造增加 0.3pct，传媒增加 0.26pct，美容护理减少 0.04pct，社会服务减少 0.05pct，汽车减少 0.13pct，家用电器减少 0.42pct。

食品饮料增加 0.35pct，纺织服饰增加 0.03pct，医药生物减少 0.12pct，农林牧渔减少 0.12pct。



0.13pct。

图 10：家用电器、汽车、农林牧渔减持幅度大

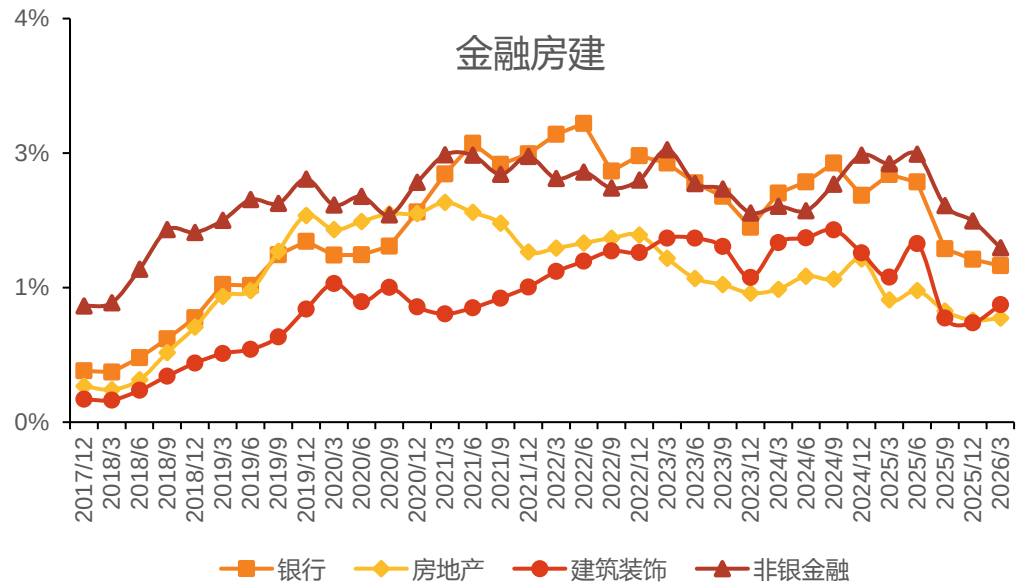


资料来源：Wind，天风证券研究所

## 2.5.金融房建：非银金融减持幅度大

建筑装饰增加 0.17pct，房地产增加 0.02pct，银行减少 0.06pct，非银金融减少 0.26pct。

图 11：非银金融减持幅度大

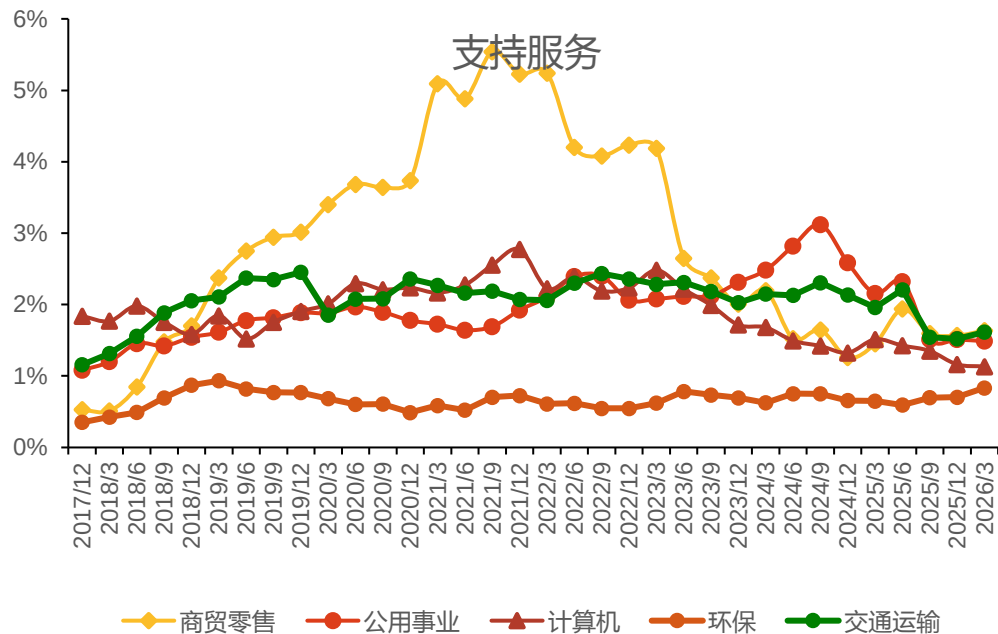


资料来源：Wind，天风证券研究所

## 2.6.支持服务：环保、交通运输增持幅度大

环保增加0.13pct, 交通运输增加0.09pct, 商贸零售增加0.07pct, 公用事业减少0.02pct, 计算机减少0.03pct。

图 12：环保、交通运输增持幅度大



资料来源：Wind，天风证券研究所

### 3. 最新一期静态北向持有个股及行业汇总

**个股的市值变动方面：**北向在 26Q1 的减持方面，寒武纪减少 41.84%，东鹏饮料减少 35.72%，豪威集团减少 34.81%，立讯精密减少 33.93%，工业富联减少 30.56%，中信证券减少 28.89%，京东方 A 减少 25.12%，兴业银行减少 23.11%，宏发股份减少 20.55%，中国平安减少 19.5%。

**增持方面：**中微公司增加 38.62%，沪电股份增加 43.73%，新易盛增加 44.62%，三环集团增加 62.07%，安集科技增加 64.01%，兆易创新增加 77.24%，世纪华通增加 118.35%，中天科技增加 160.38%，天孚通信增加 197.77%。

图 13：宁德时代、贵州茅台、美的集团、招商银行、中际旭创等持有市值最高

| 2026/03/31 持有市值排名 | 证券简称 | 日期        | 大类层面   | 一级行业 | 二级行业     | 三级行业       | 持有外资机构家数 | 持股市值(亿元) | 占A股总市值比例(%) | 占A股流通市值比例(%) | 市值排序 | 与上期市值差值 | 与上期市值变动 | 扣除涨跌幅后的市值变动 | 与持有外资机构家数差值 | 与持有外资机构家数变化 |
|-------------------|------|-----------|--------|------|----------|------------|----------|----------|-------------|--------------|------|---------|---------|-------------|-------------|-------------|
| 1                 | 宁德时代 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电力设备 | 电池       | 锂电池        | 40       | 3144.23  | 17.27       | 17.88        | 1    | 587.37  | 23%     | 14%         | 2           | 5%          |
| 2                 | 贵州茅台 | 2026/3/31 | 下游必选消费 | 食品饮料 | 白酒II     | 白酒III      | 89       | 834.01   | 4.69        | 4.69         | 2    | 38.98   | 9%      | 5%          | 2           | 2%          |
| 3                 | 美的集团 | 2026/3/31 | 下游可选消费 | 家用电器 | 白色家电     | 空调         | 72       | 701.84   | 14.00       | 14.21        | 3    | 75.55   | -10%    | -7%         | 0           | 0%          |
| 4                 | 招商银行 | 2026/3/31 | 金融基建   | 银行   | 股份制银行II  | 股份制银行III   | 74       | 472.93   | 5.81        | 5.81         | 4    | 43.43   | -8%     | -4%         | 5           | 7%          |
| 5                 | 中际旭创 | 2026/3/31 | 中游制造   | 通信   | 通信设备     | 通信网络设备及器件  | 84       | 456.40   | 6.97        | 7.01         | 5    | 85.54   | 17%     | 27%         | 4           | 13%         |
| 6                 | 北方华创 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 半导体      | 半导体设备      | 69       | 446.83   | 13.15       | 13.16        | 6    | 10.55   | -2%     | 0%          | 1           | 1%          |
| 7                 | 紫金矿业 | 2026/3/31 | 上游原材料  | 有色金属 | 工业金属     | 铜          | 68       | 420.81   | 6.23        | 6.23         | 7    | 36.03   | -8%     | -6%         | 8           | 13%         |
| 8                 | 汇川技术 | 2026/3/31 | 中游制造   | 机械   | 自动化设备    | 工控设备       | 25       | 339.95   | 18.64       | 21.03        | 8    | 25.73   | -7%     | 5%          | 0           | 0%          |
| 9                 | 思源电气 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电力设备 | 电网设备     | 输变电设备      | 48       | 324.95   | 20.17       | 25.84        | 9    | 6.68    | 21%     | -8%         | 11          | 34%         |
| 10                | 中国平安 | 2026/3/31 | 金融基建   | 非银金融 | 保险II     | 保险III      | 83       | 284.40   | 4.74        | 4.74         | 10   | 68.88   | -19%    | -2%         | 3           | 4%          |
| 11                | 长江电力 | 2026/3/31 | 支持服务   | 公用事业 | 电力       | 水力发电       | 76       | 281.65   | 4.24        | 4.24         | 11   | 12.52   | -4%     | -4%         | 8           | 12%         |
| 12                | 阳光电源 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电力设备 | 光伏设备     | 逆变器        | 33       | 270.62   | 8.31        | 10.84        | 12   | 22.36   | -8%     | 8%          | 5           | 18%         |
| 13                | 新易盛  | 2026/3/31 | 中游制造   | 通信   | 通信设备     | 通信网络设备及器件  | 30       | 257.41   | 5.65        | 6.34         | 13   | 79.42   | 45%     | 45%         | 5           | 20%         |
| 14                | 恒瑞医药 | 2026/3/31 | 下游必选消费 | 医药生物 | 化学制药     | 化学制剂       | 79       | 243.46   | 6.84        | 6.84         | 14   | 32.58   | -12%    | -4%         | 5           | 7%          |
| 15                | 三一重工 | 2026/3/31 | 中游制造   | 机械   | 工程机械     | 工程机械整机     | 69       | 222.35   | 13.90       | 13.90        | 15   | 0.78    | 0%      | 9%          | 0           | 0%          |
| 16                | 比亚迪  | 2026/3/31 | 下游可选消费 | 汽车   | 乘用车      | 电动乘用车      | 74       | 209.10   | 3.63        | 5.66         | 16   | 7.53    | -3%     | -9%         | 1           | 1%          |
| 17                | 中微公司 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 半导体      | 半导体设备      | 26       | 208.75   | 10.53       | 10.53        | 17   | 8.16    | 39%     | 26%         | 6           | 30%         |
| 18                | 福耀玻璃 | 2026/3/31 | 下游可选消费 | 汽车   | 汽车零部件    | 车身附件及内饰件   | 45       | 207.80   | 18.14       | 18.14        | 18   | 38.93   | -16%    | -4%         | 1           | 2%          |
| 19                | 立讯精密 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 消费电子     | 消费电子零部件及附件 | 77       | 202.55   | 5.70        | 5.71         | 19   | 104.04  | -34%    | -19%        | 3           | 4%          |
| 20                | 澜起科技 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 半导体      | 数字芯片设计     | 26       | 193.24   | 12.77       | 12.77        | 20   | 11.68   | 6%      | 2%          | 4           | 18%         |
| 21                | 国电南瑞 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电力设备 | 电网设备     | 电网自动化设备    | 59       | 189.25   | 8.85        | 8.87         | 21   | 32.44   | 21%     | 6%          | 0           | 0%          |
| 22                | 工业富联 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 消费电子     | 消费电子零部件及附件 | 69       | 176.58   | 1.81        | 1.81         | 22   | 77.71   | -31%    | -11%        | 2           | 3%          |
| 23                | 天孚通信 | 2026/3/31 | 中游制造   | 通信   | 通信设备     | 通信网络设备及器件  | 26       | 175.20   | 7.11        | 7.13         | 23   | 16.36   | 198%    | 156%        | 7           | 37%         |
| 24                | 潍柴动力 | 2026/3/31 | 下游可选消费 | 汽车   | 汽车零部件    | 底盘与发动机系统   | 47       | 169.52   | 10.25       | 13.87        | 24   | 38.77   | 30%     | -10%        | 1           | 13%         |
| 25                | 药明康德 | 2026/3/31 | 下游必选消费 | 医药生物 | 医疗服务     | 医疗研发外包     | 53       | 167.99   | 7.03        | 7.03         | 25   | 12.51   | -7%     | -14%        | 0           | 0%          |
| 26                | 迈瑞医疗 | 2026/3/31 | 下游必选消费 | 医药生物 | 医疗器械     | 医疗设备       | 27       | 156.35   | 7.55        | 7.56         | 26   | 34.03   | -18%    | -2%         | 1           | 4%          |
| 27                | 沪电股份 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 元件       | 印制电路板      | 53       | 153.53   | 10.08       | 10.08        | 27   | 46.71   | 44%     | 42%         | 4           | 8%          |
| 28                | 恒立液压 | 2026/3/31 | 中游制造   | 机械   | 工程机械     | 工程机械附件     | 44       | 118.74   | 9.14        | 9.14         | 28   | 18.88   | -14%    | 1%          | 5           | 13%         |
| 29                | 伊利股份 | 2026/3/31 | 下游必选消费 | 食品饮料 | 乳制品      | 乳制品        | 73       | 115.94   | 6.94        | 6.98         | 29   | 24.18   | -17%    | -9%         | 1           | 1%          |
| 30                | 工商银行 | 2026/3/31 | 金融基建   | 银行   | 国有大型银行II | 国有大型银行III  | 75       | 114.54   | 0.56        | 0.56         | 30   | 22.41   | -16%    | -14%        | 3           | 4%          |
| 31                | 中天科技 | 2026/3/31 | 中游制造   | 通信   | 通信设备     | 通信线缆及配附件   | 37       | 112.05   | 11.32       | 11.32        | 31   | 89.02   | 160%    | 94%         | 2           | -5%         |
| 32                | 洛阳钼业 | 2026/3/31 | 上游原材料  | 有色金属 | 工业金属     | 铜          | 57       | 109.71   | 3.60        | 3.60         | 32   | 7.27    | 7%      | 19%         | 1           | 2%          |
| 33                | 海光信息 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 半导体      | 数字芯片设计     | 22       | 108.56   | 2.17        | 2.17         | 33   | 2.50    | 2%      | 9%          | 1           | 5%          |
| 34                | 寒武纪  | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 半导体      | 数字芯片设计     | 31       | 108.39   | 2.55        | 2.57         | 34   | 77.98   | -42%    | -11%        | 3           | 11%         |
| 35                | 万华化学 | 2026/3/31 | 上游原材料  | 基础化工 | 化学制品     | 聚氨酯        | 61       | 108.02   | 4.28        | 4.28         | 35   | 4.67    | 5%      | 1%          | 4           | 7%          |
| 36                | 兆易创新 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 半导体      | 数字芯片设计     | 65       | 105.84   | 6.19        | 6.19         | 36   | 46.13   | 77%     | 69%         | 4           | 7%          |
| 37                | 豪威集团 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 半导体      | 数字芯片设计     | 56       | 105.66   | 8.70        | 8.70         | 37   | 56.42   | -35%    | -10%        | 6           | -10%        |
| 38                | 兴业银行 | 2026/3/31 | 金融基建   | 银行   | 股份制银行II  | 股份制银行III   | 52       | 99.80    | 2.52        | 2.52         | 38   | 30.00   | -23%    | -15%        | 1           | 2%          |
| 39                | 宁波银行 | 2026/3/31 | 金融基建   | 银行   | 城商行II    | 城商行III     | 38       | 98.13    | 4.93        | 4.94         | 39   | 5.47    | 6%      | -2%         | 4           | -10%        |
| 40                | 东鹏饮料 | 2026/3/31 | 下游必选消费 | 食品饮料 | 饮料乳品     | 软饮料        | 34       | 97.13    | 8.19        | 8.19         | 40   | 53.97   | -36%    | -12%        | 3           | 10%         |
| 41                | 三环集团 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 元件       | 被动元件       | 21       | 91.28    | 8.80        | 9.02         | 41   | 34.96   | 62%     | 48%         | 1           | -5%         |
| 42                | 世纪华通 | 2026/3/31 | 下游可选消费 | 传媒   | 游戏II     | 游戏III      | 39       | 89.77    | 7.69        | 8.34         | 42   | 48.66   | 118%    | 127%        | 8           | 26%         |
| 43                | 中信证券 | 2026/3/31 | 金融基建   | 非银金融 | 证券II     | 证券III      | 71       | 88.48    | 3.01        | 3.02         | 43   | 35.95   | -29%    | -13%        | 3           | 4%          |
| 44                | 华友钴业 | 2026/3/31 | 上游原材料  | 有色金属 | 能源金属     | 钴          | 52       | 87.09    | 7.68        | 7.74         | 44   | 1.98    | -2%     | 11%         | 4           | -7%         |
| 45                | 京东方A | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 光学电子     | 面板         | 72       | 86.18    | 6.02        | 6.02         | 45   | 28.91   | -25%    | -19%        | 2           | -3%         |
| 46                | 安集科技 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 电子化学品II  | 电子化学品III   | 19       | 85.44    | 18.89       | 18.89        | 46   | 33.35   | 64%     | 48%         | 1           | 6%          |
| 47                | 五粮液  | 2026/3/31 | 下游必选消费 | 食品饮料 | 白酒II     | 白酒III      | 80       | 84.40    | 2.10        | 2.10         | 47   | 10.16   | -1%     | -7%         | 0           | 0%          |
| 48                | 生益科技 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电子   | 元件       | 印制电路板      | 50       | 83.21    | 6.22        | 6.31         | 48   | 5.37    | -6%     | 17%         | 1           | 2%          |
| 49                | 宏发股份 | 2026/3/31 | 中游制造   | 电力设备 | 电网设备     | 电网自动化设备    | 36       | 82.96    | 19.23       | 19.23        | 49   | 21.46   | -21%    | -11%        | 4           | 13%         |
| 50                | 云铝股份 | 2026/3/31 | 上游原材料  | 有色金属 | 工业金属     | 铝          | 37       | 81.10    | 7.43        | 7.43         | 50   | 1.15    | -1%     | 1%          | 3           | 9%          |

资料来源：Wind，天风证券研究所

**分行业进行截面分析，电力设备、电子、有色金属、银行、机械设备等五个行业持有市值最高。分别达到了5269 亿元、3857 亿元、1771 亿元、1623 亿元、1577 亿元。**

图 14：电力设备、电子、有色金属、银行、机械设备等持有市值最高

| 2026/03/31持有市值排名 | 行业   | 北向持仓市值(亿元) | 北向持仓持有外资机构家数 | 全行业流通市值   | 北向持仓占该业流通市值的占比 | 市值变动差值 | 市值变化    |
|------------------|------|------------|--------------|-----------|----------------|--------|---------|
| 1                | 电力设备 | 5269       | 5089         | 87159.38  | 6.05%          | 813    | 13.26%  |
| 2                | 电子   | 3857       | 6729         | 133292.62 | 2.89%          | 70     | 1.86%   |
| 3                | 有色金属 | 1771       | 3032         | 56068.52  | 3.16%          | 224    | 14.44%  |
| 4                | 银行   | 1623       | 1503         | 107424.95 | 1.51%          | -149   | -8.40%  |
| 5                | 机械设备 | 1577       | 4831         | 56872.88  | 2.77%          | 99     | 6.68%   |
| 6                | 食品饮料 | 1378       | 2030         | 42233.98  | 3.26%          | 112    | 8.87%   |
| 7                | 医药生物 | 1306       | 5981         | 63055.94  | 2.07%          | -91    | -6.49%  |
| 8                | 通信   | 1271       | 1816         | 40859.48  | 3.11%          | 330    | 35.01%  |
| 9                | 汽车   | 1145       | 3325         | 44617.50  | 2.57%          | -146   | -11.32% |
| 10               | 家用电器 | 970        | 1194         | 18106.95  | 5.36%          | -158   | -14.04% |
| 11               | 非银金融 | 958        | 2208         | 56856.39  | 1.68%          | -317   | -24.88% |
| 12               | 基础化工 | 816        | 4141         | 48195.34  | 1.69%          | 129    | 18.85%  |
| 13               | 公用事业 | 579        | 2248         | 38957.10  | 1.49%          | 43     | 8.01%   |
| 14               | 计算机  | 506        | 4054         | 44682.21  | 1.13%          | -51    | -9.18%  |
| 15               | 交通运输 | 498        | 2422         | 30826.26  | 1.61%          | 23     | 4.90%   |
| 16               | 传媒   | 409        | 1791         | 16591.93  | 2.46%          | 26     | 6.84%   |
| 17               | 建筑材料 | 282        | 933          | 9607.01   | 2.93%          | 40     | 16.69%  |
| 18               | 国防军工 | 274        | 2087         | 33003.04  | 0.83%          | -24    | -8.14%  |
| 19               | 石油石化 | 240        | 785          | 35925.29  | 0.67%          | 7      | 2.91%   |
| 20               | 建筑装饰 | 220        | 1673         | 19474.93  | 1.13%          | 42     | 23.21%  |
| 21               | 农林牧渔 | 207        | 1256         | 13476.88  | 1.54%          | -32    | -13.50% |
| 22               | 煤炭   | 164        | 763          | 19696.03  | 0.83%          | 17     | 11.85%  |
| 23               | 商贸零售 | 164        | 1278         | 10019.56  | 1.64%          | -12    | -6.95%  |
| 24               | 钢铁   | 146        | 984          | 10006.30  | 1.46%          | -22    | -13.06% |
| 25               | 房地产  | 107        | 1551         | 10653.46  | 1.00%          | -7     | -5.92%  |
| 26               | 轻工制造 | 105        | 1202         | 11018.89  | 0.95%          | 27     | 34.38%  |
| 27               | 社会服务 | 91         | 765          | 5336.44   | 1.70%          | -5     | -5.41%  |
| 28               | 环保   | 80         | 1069         | 9577.73   | 0.83%          | 15     | 23.60%  |
| 29               | 纺织服装 | 55         | 705          | 6488.53   | 0.84%          | 1      | 2.00%   |
| 30               | 美容护理 | 30         | 309          | 2814.92   | 1.05%          | -5     | -14.93% |
| 31               | 综合   | 25         | 195          | 1788.05   | 1.42%          | 7      | 36.04%  |

资料来源：Wind，天风证券研究所

## 4. 风险提示

1) 北向持仓资金公布频率低，未能及时反应外资动态；2) 数据统计存在误差。

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

| 类别     | 说明                             | 评级   | 体系                |
|--------|--------------------------------|------|-------------------|
| 股票投资评级 | 自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅 | 买入   | 预期股价相对收益 20%以上    |
|        |                                | 增持   | 预期股价相对收益 10%-20%  |
|        |                                | 持有   | 预期股价相对收益 -10%-10% |
|        |                                | 卖出   | 预期股价相对收益 -10%以下   |
| 行业投资评级 | 自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅 | 强于大市 | 预期行业指数涨幅 5%以上     |
|        |                                | 中性   | 预期行业指数涨幅 -5%-5%   |
|        |                                | 弱于大市 | 预期行业指数涨幅 -5%以下    |

## 天风证券研究

| 北京                    | 海口                       | 上海                       | 深圳                          |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层 | 海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 | 上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层 | 深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 |
| 邮编：100088             | A 栋 23 层 2301 房          | 邮编：200086                | 邮编：518000                   |
| 邮箱：research@tfzq.com  | 邮编：570102                | 电话：(8621)-65055515       | 电话：(86755)-23915663         |
|                       | 电话：(0898)-65365390       | 传真：(8621)-61069806       | 传真：(86755)-82571995         |
|                       | 邮箱：research@tfzq.com     | 邮箱：research@tfzq.com     | 邮箱：research@tfzq.com        |