

2019-06-15



两融较上期增加55.5亿元

——流动性周报（6月第2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：6月10日至6月14日，北上资金净流入156.62亿元。**其中沪股通净流入113.96亿元，深股通净流入42.66亿元。北上资金持股市值8667.89亿元，占全A流通市值的1.6%，较5月增加271.06亿元。大部分行业资金净流入，其中**食品饮料、银行、建筑材料**净流入相对较多，分别有28.57亿、10.42亿、9.60亿元；而**家用电器、电子、化工**流出靠前，分别流出4.89亿元、0.98亿元和0.76亿元。**TOP20重仓股中，海螺水泥、贵州茅台、青岛海尔分别增持0.55%、0.26%和0.21%；格力电器减持0.06%，恒瑞医药减持0.05%，兴业银行减持0.02%。**
- ▶ **交投活跃度：A股换手率整体上升，两融余额9145.20亿元，较上期增加55.50亿元。**截止6月14日行业的两融余额有升有降，其中**医药生物、化工、非银金融**分别下滑7.43亿元、5.09亿元、4.33亿元；**有色金属、电子、农林牧渔**两融余额分别增加18.83亿元、6.93亿元、6.62亿元。上证综指换手率上升0.11个百分点至0.63%，沪深300换手率上升0.31个百分点至0.37%，创业板指换手率上升1.33个百分点至1.58%。**沪深300ETF、中证500ETF分别增加0.40亿份、0.06亿份；上证50ETF、创业板50ETF分别减少5.83亿份、1.48亿份。**
- ▶ **利率市场：2019年6月10日-6月14日一周央行逆回购净投放650亿元，其中，本周逆回购2100亿元到期，逆回购2750亿元。**较上期隔夜SHIBOR上升20.20个BP至1.7230%，7天SHIBOR下降0.70个BP至2.5650%。1年期国债收益率上升7.96个BP至2.7338%，3年期国债收益率下降1.18个BP至2.9415%，10年期国债收益率上升1.66个BP至3.2302%。3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较上期上升2.57个BP至0.78%、上升6.57个BP至0.97%、上升4.57个BP至1.15%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较上期下降4.12个BP至0.65%、上升1.88个BP至0.85%、上升4.88个BP至0.98%。
- ▶ **风险提示：汇率波动超出预期**

目录

CONTENT

01 北上资金

02 交投活跃度

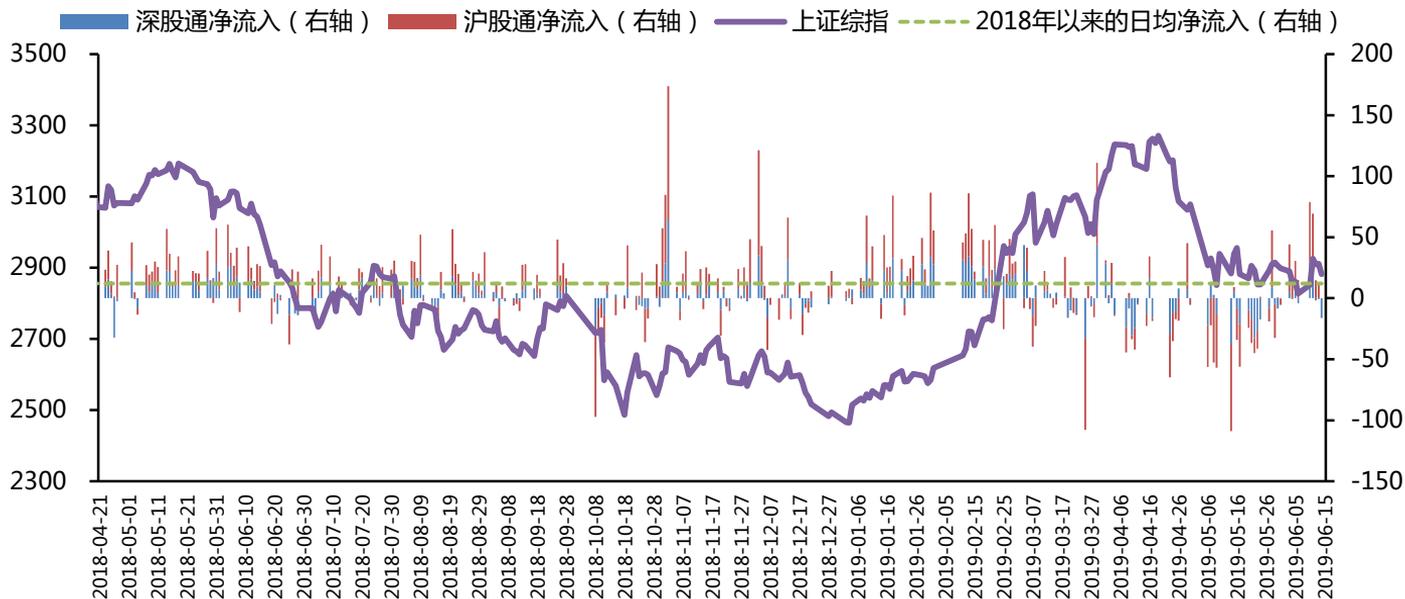
03 利率市场

(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

➤ 6月10日至6月14日，北上资金净流入156.62亿元。其中沪股通净流入113.96亿元，深股通净流入42.66亿元。

图表1：6月第1周净流入156.62亿元



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6月14日**，北上资金持股市值8667.89亿元，占全A流通市值的1.6%，较5月增加271.06亿元。

图表2：持股市值8667.89亿元（截至6月14日）

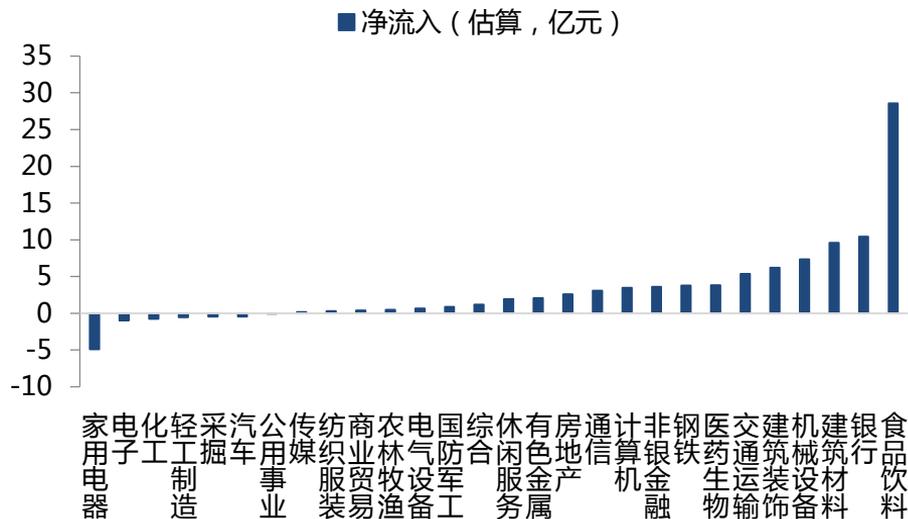


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年6月10日-6月14日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，行业资金有进有出，大部分行业资金净流入。其中食品饮料、银行、建筑材料净流入相对较多，分别有28.57亿、10.42亿、9.60亿元；而家用电器、电子、化工流出靠前，分别流出4.89亿元、0.98亿元和0.76亿元。

图表3：食品饮料流入最多，行业资金有进有出

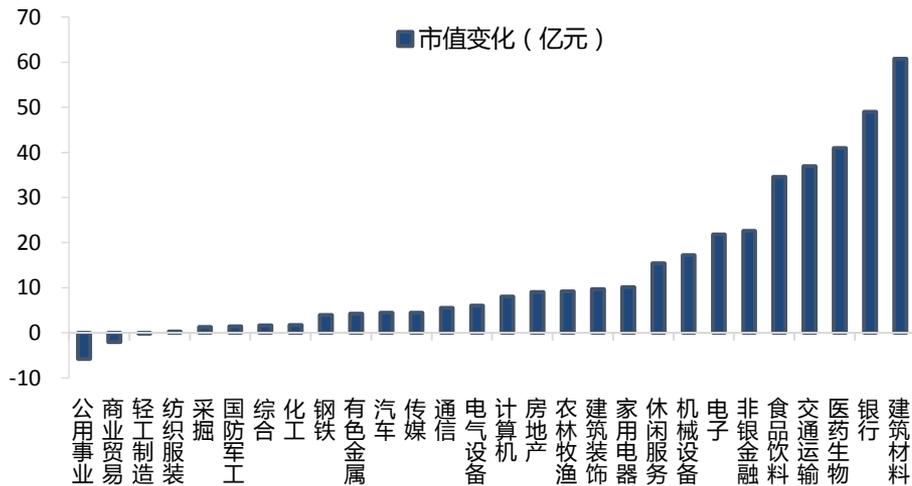


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，行业市值大部分上涨。** 仅有公用事业、商业贸易、轻工制造行业市值下跌，分别下跌5.77亿元、2.09亿元、0.19亿元；建筑材料、银行、医药生物市值上涨靠前，分别上涨60.76亿元、48.97亿元、40.97亿元。

图4：食品饮料、房地产、家用电器市值增加靠前（亿元）



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图5：非银金融、家用电器持股市值减少最多

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
公用事业	314.76	320.54	-5.77
商业贸易	62.32	61.46	-2.09
轻工制造	52.45	52.63	-0.19
纺织服装	20.69	20.41	0.28
采掘	78.11	76.81	1.29
国防军工	31.53	30.07	1.46
综合	35.07	33.40	1.67
化工	167.64	165.93	1.71
钢铁	76.24	72.28	3.96
有色金属	79.05	74.82	4.23
汽车	282.98	278.52	4.45
传媒	122.58	118.07	4.50
通信	91.13	85.55	5.58
电气设备	180.28	174.21	6.06
计算机	136.44	128.39	8.06
房地产	288.54	279.44	9.09
农林牧渔	165.93	156.71	9.22
建筑装饰	102.39	92.68	9.71
家用电器	855.08	844.92	10.16
休闲服务	192.81	177.39	15.41
机械设备	212.44	195.21	17.23
电子	448.59	426.76	21.83
非银金融	790.42	767.80	22.62
食品饮料	1523.15	1488.59	34.55
交通运输	452.04	415.05	36.99
医药生物	794.64	753.66	40.97
银行	867.68	818.71	48.97
建筑材料	236.57	175.80	60.76
合计	8667.89	8292.14	375.74

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比6月6日，6月14日的持股比例有升有降，重仓股增持数量略多于减持数量，其中，海螺水泥、贵州茅台、青岛海尔分别增持0.55%、0.26%和0.21%；格力电器减持0.06%，恒瑞医药减持0.05%，兴业银行减持0.02%。

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）
600585.SH	海螺水泥	169.73	10.40	建筑材料	0.55
600519.SH	贵州茅台	971.11	8.46	食品饮料	0.26
600690.SH	青岛海尔	104.02	10.44	家用电器	0.21
600887.SH	伊利股份	256.78	13.33	食品饮料	0.15
000858.SZ	五粮液	284.58	6.98	食品饮料	0.14
000001.SZ	平安银行	84.35	3.93	银行	0.14
601888.SH	中国国旅	197.79	12.74	休闲服务	0.13
002415.SZ	海康威视	169.12	7.12	电子	0.12
601318.SH	中国平安	636.28	7.36	非银金融	0.11
603288.SH	海天味业	161.06	5.79	食品饮料	0.10
600036.SH	招商银行	314.63	4.31	银行	0.08
002304.SZ	洋河股份	118.41	6.90	食品饮料	0.04

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_11961

