

2019-05-26



电子、家用电器、食品饮料北上资金净流出靠前

——流动性周报（5月第3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：本周净流出163.36亿元，连续六周净流出。** 本周沪股通净流出60.89亿元，深股通净流出102.48亿元。北上资金持股市值8292.24亿元，占全A流通市值的2.0%，较4月减少898.42亿元。多数行业呈净流出，**电子、家用电器、食品饮料净流出靠前**，分别净流出33.45亿元、24.76亿元和18.42亿元。TOP20重仓股中，**方正证券、青岛海尔、长江电力分别增持0.28%、0.18%和0.06%**；其余16只重仓股出现减持，其中，**海康威视减持1.36%，上海机场减持0.93%，美的集团减持0.56%**。
- ▶ **交投活跃度：A股换手率下降，两融余额9281.60亿元，较上期减少35.90亿元。** 截至5月24日大部分行业的两融余额有所下滑。其中**医药生物、非银金融、银行**分别下滑15.28亿元、14.84亿元、13.39亿元；仅有两个行业两融余额上涨，**电子**增加3.96亿元，**电气设备**增加1.35亿元。上证综指换手率下跌0.29个百分点至0.49%，沪深300换手率下跌0.17个百分点至0.30%，创业板指换手率下跌0.47个百分点至1.51%。**沪深300ETF、中证500ETF、创业板50ETF**份额分别增加5.57亿份、0.04亿份和5.13亿份，而**上证50ETF**份额下滑8.96亿份。
- ▶ **利率市场：2019年5月20日-5月24日一周央行仅开展逆回购操作，投放资金1000亿元。** 较上期隔夜SHIBOR上升20.80个BP至2.3420%，7天SHIBOR上升0.30个BP至2.5920%。1年期国债收益率上升1.37个BP至2.6912%，3年期国债收益率上升0.31个BP至2.9650%，10年期国债收益率上升4.60个BP至3.3125%。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1.34个BP至0.71%、下降1.66个BP至0.88%、下降3.66个BP至1.06%。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0.21个BP至0.63%、下降3.21个BP至0.78%、下降4.21个BP至0.86%。
- ▶ **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

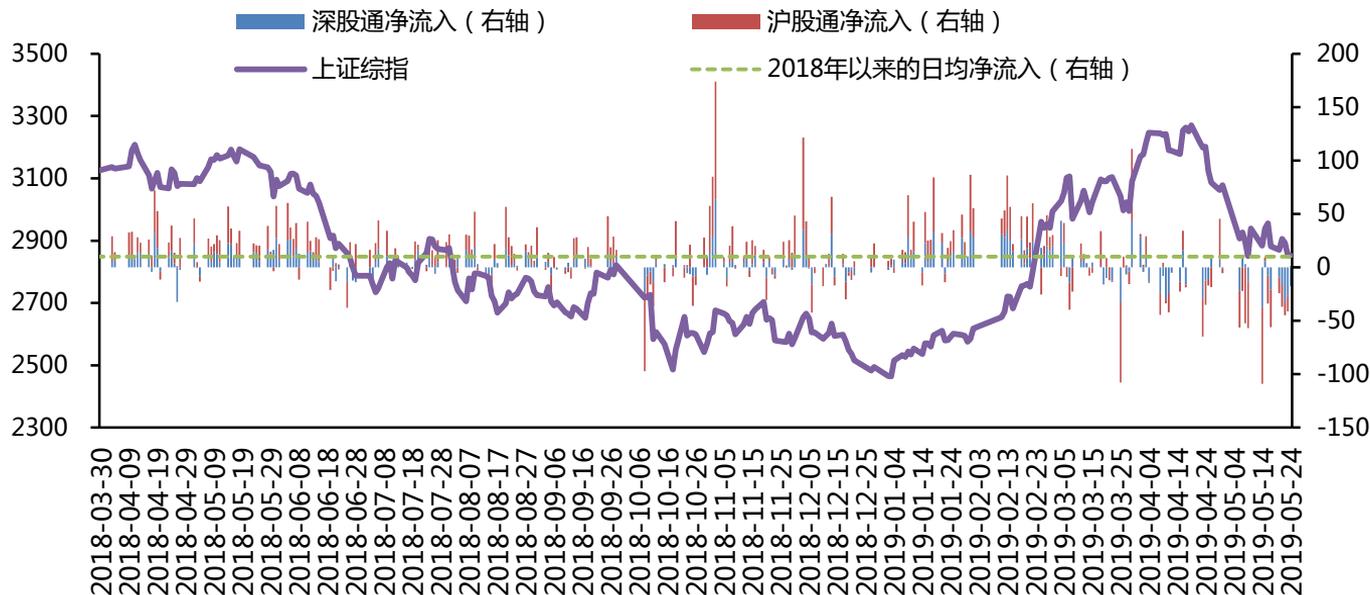
03 利率市场

(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

➤ 5月20日至5月24日，北上资金净流出163.36亿元。其中沪股通净流出60.89亿元，深股通净流出102.48亿元。

图表1：5月第3周净流出163.36亿元



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5月24日**，北上资金持股市值8292.24亿元，占全A流通市值的2.0%，较4月减少898.42亿元。

图表2：持股市值8292.24亿元（截至5月24日）

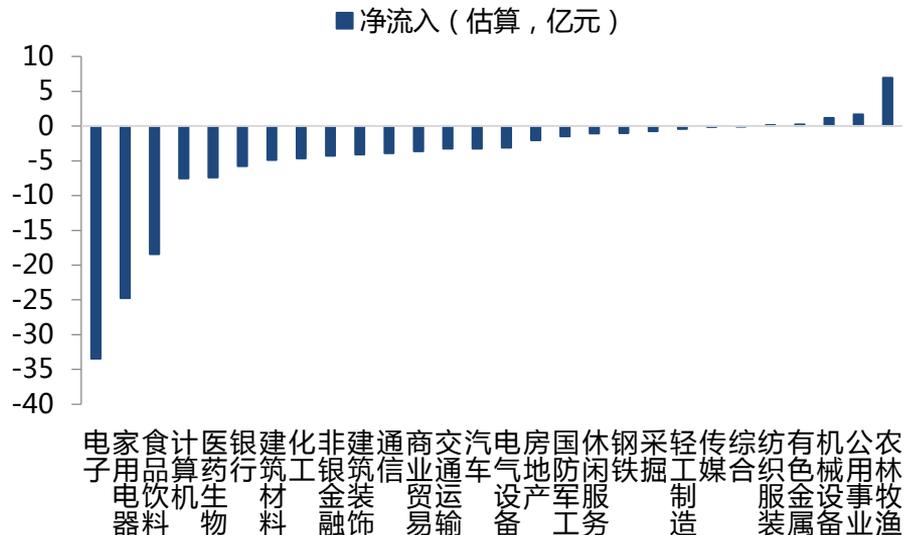


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年5月20日-5月24日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，多数行业呈净流出。其中农林牧渔、公用事业、机械设备净流入相对较多，不过仅分别有6.93亿、1.70亿、1.14亿元，而电子、家用电器、食品饮料净流出靠前，分别流出33.45亿元、24.76亿元和18.42亿元。

图表3：电子流出最多，仅有五个行业呈净流入

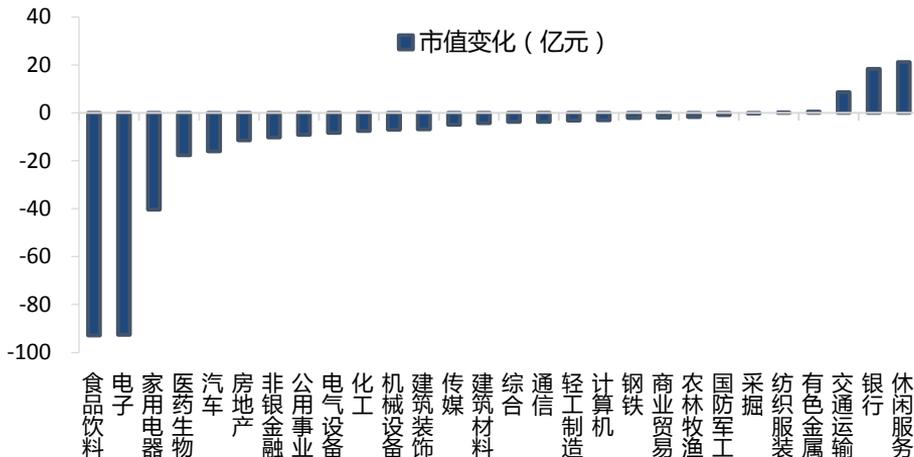


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，多数行业持股市值普遍下滑。**食品饮料、电子、家用电器减少规模靠前，分别减少92.90亿元、92.60亿元和40.35亿元，仅有五个行业市值增加，休闲服务和银行分别增加21.19亿元、18.31亿元。

图表4：休闲服务、银行、交通运输市值增加靠前（亿元）



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表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)
食品饮料	1445.76	1538.66	-92.90
电子	438.32	530.92	-92.60
家用电器	873.05	913.40	-40.35
医药生物	769.20	786.90	-17.70
汽车	289.44	305.48	-16.04
房地产	267.33	278.81	-11.48
非银金融	788.71	799.00	-10.29
公用事业	294.48	303.60	-9.13
电气设备	179.40	187.79	-8.39
化工	167.49	175.03	-7.54
机械设备	191.37	198.38	-7.01
建筑装饰	87.85	94.67	-6.82
传媒	113.03	117.97	-4.94
建筑材料	202.54	206.87	-4.33
综合	33.19	36.92	-3.73
通信	79.59	83.31	-3.72
轻工制造	55.46	58.66	-3.20
计算机	128.32	131.43	-3.11
钢铁	69.94	72.03	-2.10
商业贸易	60.86	66.91	-2.09
农林牧渔	140.53	142.29	-1.76
国防军工	27.35	28.32	-0.96
采掘	80.66	80.93	-0.27
纺织服装	19.53	19.40	0.13
有色金属	69.03	68.49	0.53
交通运输	433.04	424.37	8.66
银行	781.87	763.55	18.31
休闲服务	198.68	177.49	21.19
合计	8292.24	8597.92	-305.68

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比5月17日，5月24日的持股比例普遍下降，其中，方正证券、青岛海尔、长江电力分别增持0.28%、0.18%和0.06%；其余16只重仓股出现减持，其中，海康威视减持1.36%，上海机场减持0.93%，美的集团减持0.56%。

图表6：TOP20重仓股持仓变化

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)
601901.SH	方正证券	108.28	17.14	非银金融	0.28
600690.SH	青岛海尔	99.21	10.09	家用电器	0.18
600900.SH	长江电力	205.95	5.50	公用事业	0.06
000001.SZ	平安银行	83.88	3.95	银行	0.04
600036.SH	招商银行	290.24	4.18	银行	0.00
603288.SH	海天味业	136.11	5.39	食品饮料	0.00
600104.SH	上汽集团	85.68	3.17	汽车	0.00
601318.SH	中国平安	591.30	7.13	非银金融	-0.01
600887.SH	伊利股份	238.70	13.17	食品饮料	-0.04
600585.SH	海螺水泥	150.52	9.61	建筑材料	-0.13
601888.SH	中国国旅	189.68	12.90	休闲服务	-0.15
601166.SH	兴业银行	90.66	2.60	银行	-0.16

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_12363

