

2019-04-27



# 北上资金连续三周净流出264亿

## ——流动性周报（4月第4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：连续三周净流出，合计264亿元，持股市值下滑。**截止4月26日，北上资金已连续三周净流出，分别陆续净流出127.72亿元、7.19亿元和129.01亿元，合计263.92亿元。北上资金持股市值9190.66亿元，占全A流通市值的2.0%，较3月减少108.30亿元。**电子、计算机、电气设备**净流入居前，分别为6.92亿元、6.78亿元和6.03亿元；**食品饮料、银行、家用电器**等18个行业净流出，其中食品饮料、银行和家用电器分别流出24.88亿元、18.73亿元和14.54亿元。TOP20重仓股中，**仅上汽集团增持0.09%，方正证券增持0.04%；18只股票出现减持，其中长江电力减持2.48%，上海机场减持0.59%，格力电器减持0.40%。**
- **交投活跃度：两融流入放缓，A股换手率下跌。两融余额9857.93亿元，较上期增加21.33亿元。截至4月25日行业两融余额有升有降。**增加最多的为电子、房地产、食品饮料，分别增加27.26亿元、20.55亿元和10.77亿元。上证综指换手率下跌0.11个百分点至0.83%，沪深300换手率下跌0.03个百分点至0.52%，创业板指换手率下降0.07个百分点至2.26%。上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF和创业板50ETF基金份额分别增加13.32亿元、4.36亿元、0.04亿元和1.03亿元。
- **利率市场：2019年4月22日-4月26日一周央行无逆回购操作。**较上期隔夜SHIBOR下降16.50个BP至2.4960%，7天SHIBOR上升4.3个BP至2.7350%。1年期国债收益率下降0.55个BP至2.6742%，3年期国债收益率上升3.77个BP至3.0293%，10年期国债收益率上升3.02BP至3.4043%。**AAA级1年期中期票据收益率上升7.98个BP至3.3562%，AA-级1年期中期票据收益率上升3.66个BP至5.6134%。**3年期AAA级企业债与同期国债的信用利差较上期上升3.02个BP至3.8698%、3年期AA-级企业债下降0.39个BP至6.3298%。
- **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

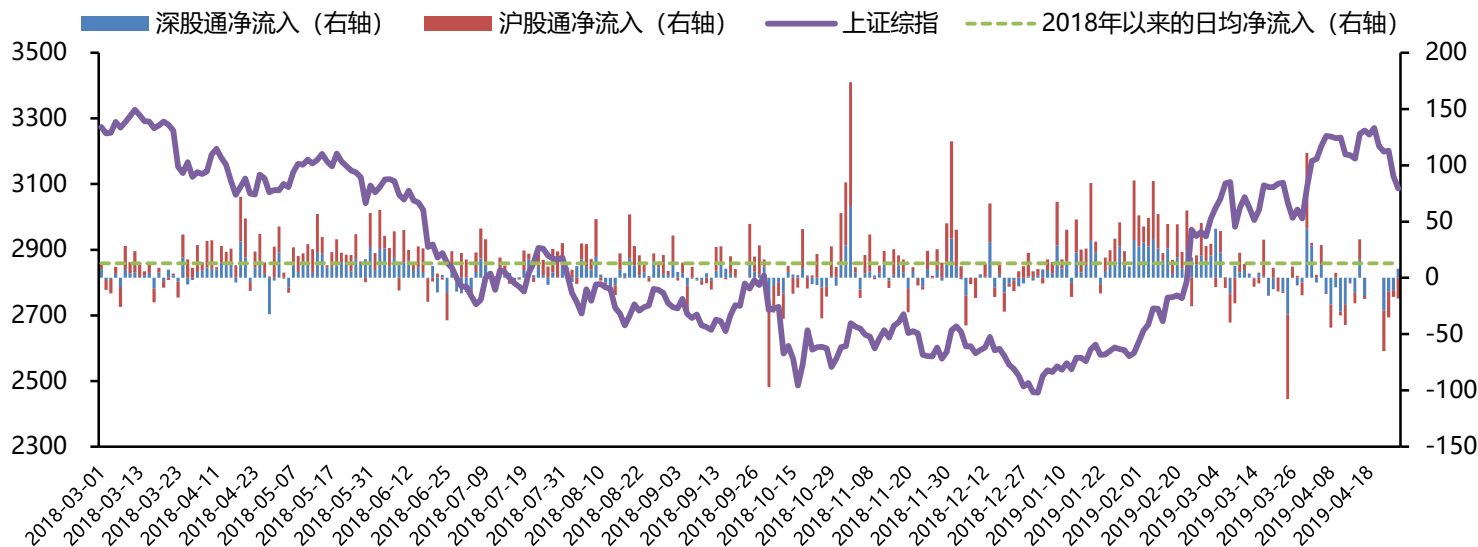
### 03 利率市场

(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

➤ 4月22日至4月26日，北上资金净流出127.72亿元。其中沪股通净流出83.41亿元，深股通净出44.31亿元。

图表1：4月第4周净流出127.72亿元

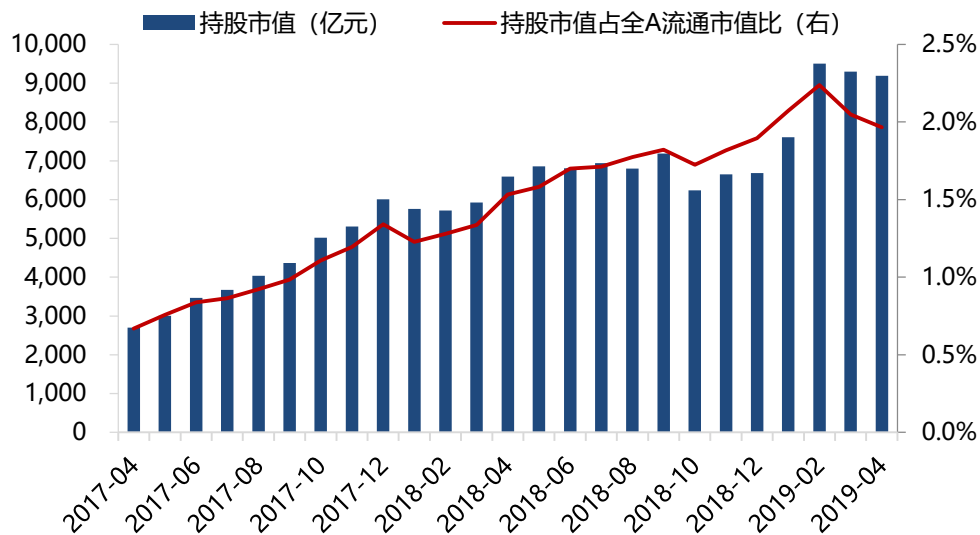


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.2 北上资金市值总额

➤ 截止4月26日，北上资金持股市值9190.66亿元，占全A流通市值的2.0%，较3月减少108.30亿元。

图表2：持股市值9706.29亿元（截至4月18日）

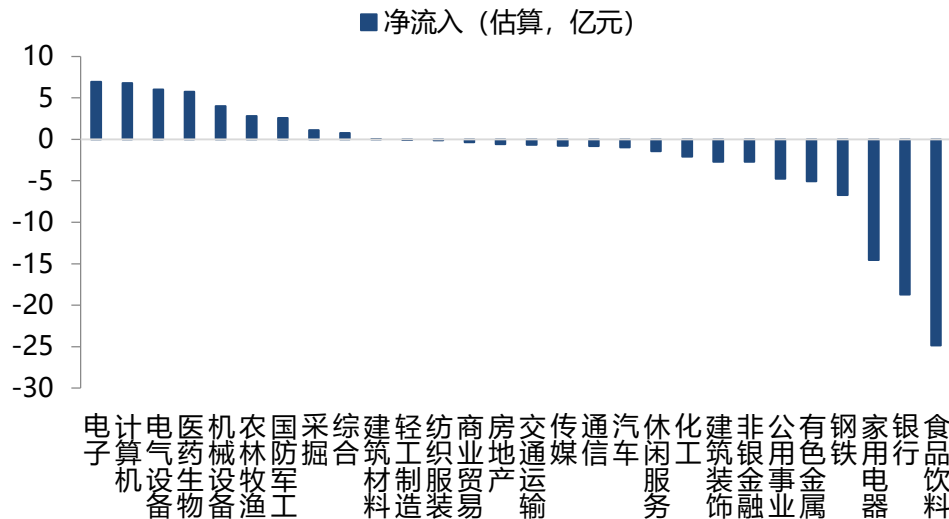


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

### 1.3 净流入行业变化

► **2019年4月22日-4月26日一周**，根据持股数变动和成交均价估算电子、计算机、电气设备净流入居前，分别为6.92亿元、6.78亿元和6.03亿元；食品饮料、银行、家用电器等18个行业净流出，其中食品饮料、银行和家用电器分别流出24.88亿元、18.73亿元和14.54亿元。

图表3：食品饮料流出最多，18个行业净流出

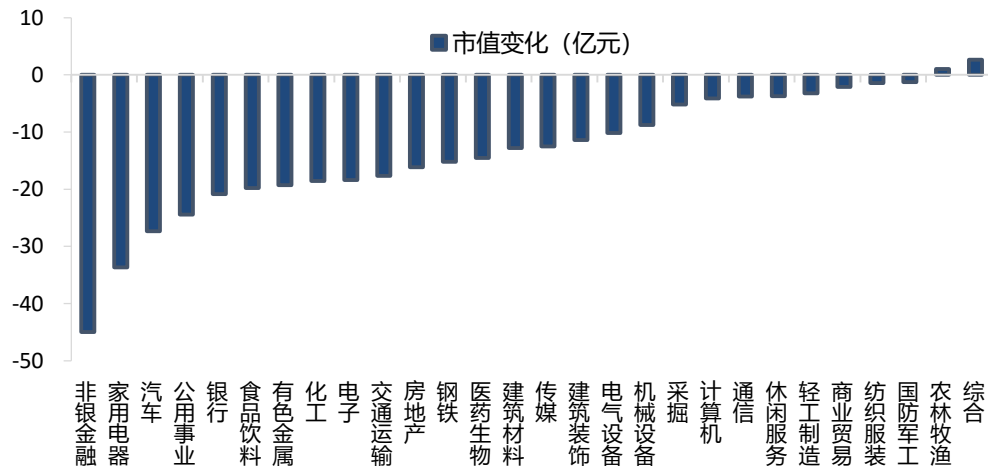


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

## 1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，行业市值普遍减少。**非银金融、家用电器、汽车减少规模靠前，分别减少44.99亿元、33.69亿元和27.37亿元，仅综合和农林牧渔2个行业市值增加，分别增加2.63亿元和1.04亿元。

图表4：银行、食品饮料、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) |
|------|---------|---------|-----------|
| 非银金融 | 837.79  | 882.79  | -44.99    |
| 家用电器 | 960.94  | 994.63  | -33.69    |
| 汽车   | 342.32  | 369.69  | -27.37    |
| 公用事业 | 270.43  | 294.85  | -24.43    |
| 银行   | 876.71  | 897.55  | -20.84    |
| 食品饮料 | 1562.51 | 1582.31 | -19.80    |
| 有色金属 | 77.95   | 97.22   | -19.27    |
| 化工   | 195.19  | 213.75  | -18.56    |
| 电子   | 620.32  | 638.70  | -18.38    |
| 交通运输 | 439.93  | 457.58  | -17.65    |
| 房地产  | 310.76  | 326.93  | -16.18    |
| 钢铁   | 89.51   | 104.72  | -15.21    |
| 医药生物 | 809.22  | 823.73  | -14.52    |
| 建筑材料 | 191.66  | 204.45  | -12.79    |
| 传媒   | 121.25  | 133.75  | -12.50    |
| 建筑装饰 | 113.38  | 124.76  | -11.38    |
| 电气设备 | 184.84  | 194.98  | -10.14    |
| 机械设备 | 213.81  | 222.60  | -8.79     |
| 采掘   | 91.28   | 96.50   | -5.21     |
| 计算机  | 154.21  | 158.34  | -4.13     |
| 通信   | 106.24  | 110.02  | -3.77     |
| 休闲服务 | 228.57  | 232.31  | -3.74     |
| 轻工制造 | 63.47   | 66.71   | -3.23     |
| 商业贸易 | 73.90   | 79.48   | -2.09     |
| 纺织服装 | 17.29   | 18.75   | -1.46     |
| 国防军工 | 30.96   | 32.21   | -1.25     |
| 农林牧渔 | 162.21  | 161.18  | 1.04      |
| 综合   | 39.00   | 36.37   | 2.63      |
| 合计   | 9190.66 | 9706.29 | -515.63   |

## 1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤相比4月22日持股比例普遍下降：仅上汽集团增持0.09%，方正证券增持0.04%；18只股票出现减持，其中，长江电力减持2.48%，上海机场减持0.59%，格力电器减持0.40%。

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） | 列1        |
|-----------|------|----------|--------------|------|-------------|-----------|
| 600104.SH | 上汽集团 | 102.83   | 3.36         | 汽车   | 0.09        | 600104.SH |
| 601901.SH | 方正证券 | 102.24   | 16.71        | 非银金融 | 0.04        | 601901.SH |
| 603288.SH | 海天味业 | 124.69   | 5.46         | 食品饮料 | -0.01       | 603288.SH |
| 600036.SH | 招商银行 | 302.88   | 4.27         | 银行   | -0.03       | 600036.SH |
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 353.17   | 12.86        | 医药生物 | -0.03       | 600276.SH |
| 600690.SH | 青岛海尔 | 100.77   | 9.86         | 家用电器 | -0.06       | 600690.SH |
| 002304.SZ | 洋河股份 | 124.48   | 7.04         | 食品饮料 | -0.09       | 002304.SZ |
| 601166.SH | 兴业银行 | 107.36   | 2.97         | 银行   | -0.10       | 601166.SH |
| 600519.SH | 贵州茅台 | 1,099.52 | 9.26         | 食品饮料 | -0.14       | 600519.SH |
| 600585.SH | 海螺水泥 | 155.12   | 9.82         | 建筑材料 | -0.14       | 600585.SH |
| 601888.SH | 中国国旅 | 199.37   | 13.20        | 休闲服务 | -0.15       | 601888.SH |
| 002415.SZ | 海康威视 | 261.70   | 8.80         | 电子   | -0.17       | 002415.SZ |

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\\_12910](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_12910)

