

2019-04-14



北上资金净流出129亿元

——流动性周报（4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：净流出129.01亿，持股市值下跌。4月8日至4月12日，北上资金净流出129.01亿元。**其中沪股通净流出38.15亿元，深股通净流出90.86亿元。持股市值9504.44亿元，占全A流通市值的2.0%，较3月增加205.48亿元。**银行、医药生物、休闲**净流入居前，分别为5.92亿元、5.56亿元和5.11亿元；**家用电器、交通运输、计算机**等13个行业净流出。**TOP20重仓股持股比例有升有降，中国国旅增持0.52%，上海机场增持0.29%，格力电器增持0.18%；12只股票出现减持。**
- **交投活跃度：两融较3月增加241.80亿元，A股换手率均下滑。两融余额9692.5亿元，较上期增加241.80亿元。相较于上期，截至4月11日两融余额大部分行业增加，**其中医药生物、计算机、非银金融分别增加40.82亿元、40.39亿元和28.65亿元。上证综指换手率下跌0.53个百分点至0.86%，沪深300换手率下跌0.46个百分点至0.50%，创业板指换手率下降1.11个百分点至2.03%。沪深300ETF、中证500ETF分别增加0.4亿元、0.06亿元；**而上证50ETF、创业板50ETF基金份额分别减少9.67亿元、4.93亿元。**
- **利率市场：2019年4月8日-4月12日一周央行无逆回购操作。**较上期隔夜SHIBOR上升123.5个BP至2.6520%，7天SHIBOR上升25.10个BP至2.6690%。1年期国债收益率上升4.41个BP至2.5200%，3年期国债收益率上升4.49个BP至2.9453%，10年期国债收益率上升6.55BP至3.334%。**AAA级1年期中期票据收益率下降1.03个BP至3.2465%，AA-级1年期中期票据收益率下降0.28个BP至5.5384%。**3年期AAA级企业债与同期国债的信用利差较上期上升3.46个BP至3.7835%、3年期AA-级企业债下降2.54个BP至6.2635%。
- **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

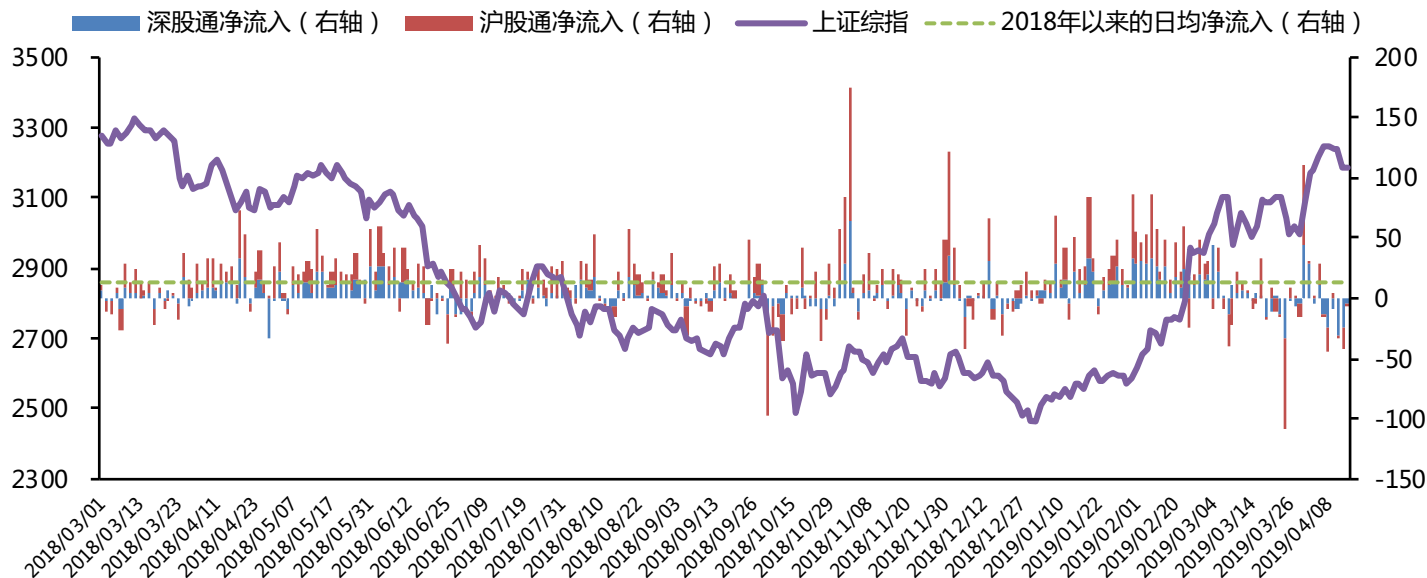
03 利率市场

（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8日至4月12日，北上资金净流出129.01亿元。其中沪股通净流出38.15亿元，深股通净出90.86亿元。

图表1：4月第1周净流出129.01亿元

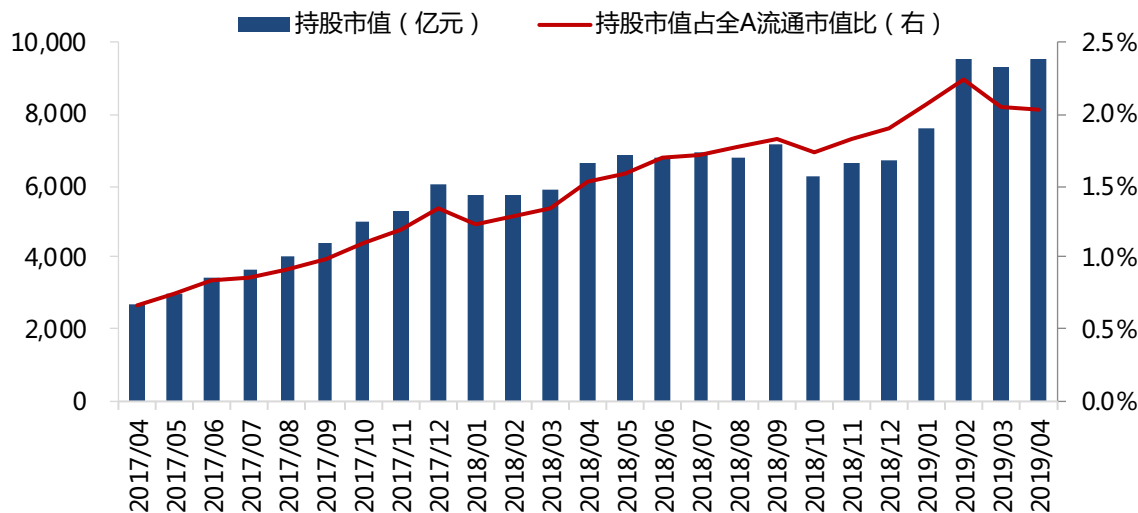


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止4月12日，北上资金持股市值9504.44亿元，占全A流通市值的2.0%，较3月增加205.48亿元。

图表2：持股市值9772.88亿元（截至4月4日）

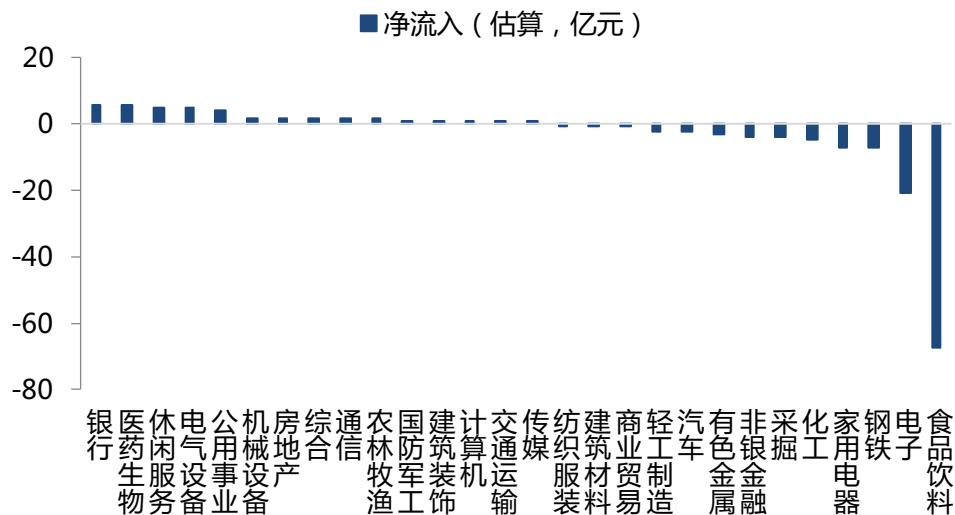


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年4月8日-4月12日一周**，根据持股数变动和成交均价估算银行、医药生物、休闲净流入居前，分别为5.92亿元、5.56亿元和5.11亿元；家用电器、交通运输、计算机等13个行业净流出。

图表3：食品饮料流出最多，13个行业净流出

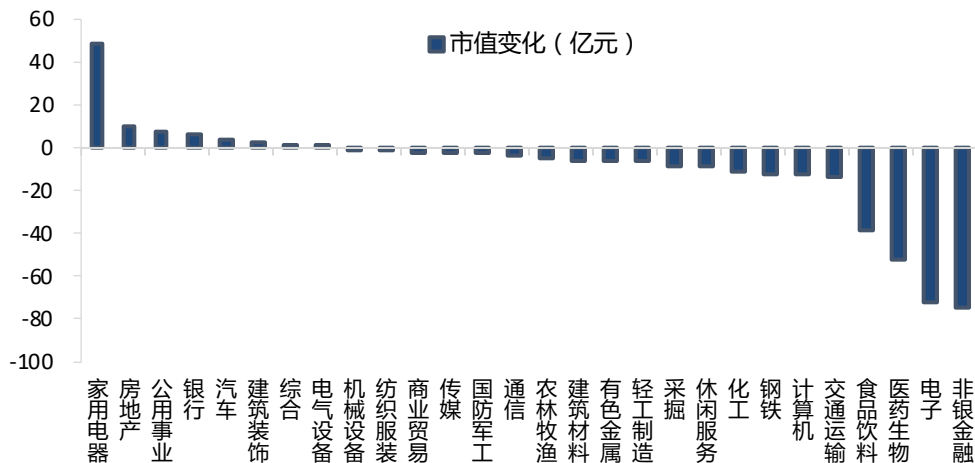


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，大部分行业市值减少。**家用电器、房地产、公用事业增加规模靠前，分别增加48.63亿元、10.14亿元和7.15元，非银金融、电子、医药生物市值减少。

图表4：家用电器、房地产、公用事业市值增加靠前（亿元）



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图表5：食品饮料、非银金融持股市值增加最多

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
家用电器	994.63	946.00	48.63
房地产	324.43	314.29	10.14
公用事业	315.28	308.13	7.15
银行	897.55	891.58	5.97
汽车	363.71	359.72	3.99
建筑装饰	124.22	121.74	2.48
综合	37.55	36.10	1.45
电气设备	195.21	194.30	0.90
机械设备	217.82	218.60	-0.78
纺织服装	19.16	20.24	-1.08
商业贸易	82.19	85.24	-2.09
传媒	139.73	141.93	-2.20
国防军工	33.58	36.04	-2.46
通信	101.50	104.76	-3.26
农林牧渔	159.54	164.06	-4.51
建筑材料	204.72	210.79	-6.07
有色金属	91.05	97.21	-6.16
轻工制造	63.82	70.17	-6.35
采掘	94.40	102.42	-8.02
休闲服务	200.89	209.62	-8.73
化工	214.48	225.31	-10.82
钢铁	103.26	115.20	-11.94
计算机	161.98	174.71	-12.73
交通运输	457.38	471.03	-13.66
食品饮料	1582.31	1620.71	-38.39
医药生物	822.92	874.57	-51.64
电子	613.67	685.77	-72.09
非银金融	885.46	959.52	-74.05
合计	9504.44	9772.88	-268.44

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比4月8日持股比例有升有降：中国国旅增持0.52%，上海机场增持0.29%，格力电器增持0.18%；12只股票出现减持。

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）	列1
601888.SH	中国国旅	185.71	13.32	休闲服务	0.52	601888.SH
600009.SH	上海机场	205.80	30.96	交通运输	0.29	600009.SH
000651.SZ	格力电器	387.83	11.81	家用电器	0.18	000651.SZ
600104.SH	上汽集团	106.00	3.25	汽车	0.11	600104.SH
601166.SH	兴业银行	106.19	2.93	银行	0.09	601166.SH
600036.SH	招商银行	309.52	4.31	银行	0.09	600036.SH
601318.SH	中国平安	666.28	7.64	非银金融	0.04	601318.SH
600690.SH	青岛海尔	104.78	9.97	家用电器	0.03	600690.SH
600900.SH	长江电力	202.68	10.43	公用事业	-0.01	600900.SH
603288.SH	海天味业	125.53	5.45	食品饮料	-0.01	603288.SH
000001.SZ	平安银行	100.28	4.35	银行	-0.01	000001.SZ
601901.SH	方正证券	107.98	16.70	非银金融	-0.04	601901.SH
002304.SZ	洋河股份	131.01	7.16	食品饮料	-0.06	002304.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_13165

