

2019-03-23



增量资金流入趋缓

——流动性周报（3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：净流出8.69亿，持股市值逼近万亿。** 3月第3周**3月18日至3月22日，北上资金净流出8.69亿元。**其中沪股通净流入28.26亿元，深股通净出36.95亿元。北上资金持股市值9886.83亿元，占全A流通市值的2.2%，较2月增加378.95亿元。**非银金融、房地产、采掘**净流入居前，分别为10.12亿元、7.79亿元和4.18亿元；食品饮料、家用电器、银行等12个行业净流出。**TOP20重仓股持股市值变化不大，10只股票出现减持。**
- **交投活跃度：两融较上期增加233.90亿元，A股换手率变动较小。**两融余额9116.3亿元，较上期增加233.90亿元。**相较于上期，多数行业两融余额较2月增多，其中生物医药、非银金融、食品饮料增加较多，分别增加400.39亿元、178.34亿元、143.19亿元。**上证综指换手率上升0.07个百分点至1.09%，沪深300换手率下降0.01个百分点至0.63%，创业板指换手率下降0.07个百分点至2.75%。中证500ETF增加0.13亿元；**而上证50ETF、沪深300ETF、创业板50ETF基金份额分别减少3.66亿元、0.92亿元和14.37亿元。**
- **利率市场：**2019年3月18日-3月22日一周央行逆回购累计净投放900亿元。较上期隔夜SHIBOR下降3.50个BP至2.6200%，7天SHIBOR下降6.4个BP至2.6640%。1年期国债收益率上升0.23个BP至2.4655%，3年期国债收益率下降2.14个BP至2.7616%，10年期国债收益率下降2.96BP至3.1080%。AAA级1年期中期票据收益率下降0.92个BP至3.2546%，AA-级1年期中期票据收益率下降3.74个BP至5.5362%。**3年期AAA级企业债与同期国债的信用利差较上期上升0.16个BP至3.6254%、3年期AA-级企业债下降3.84个BP至6.2054%。**
- **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

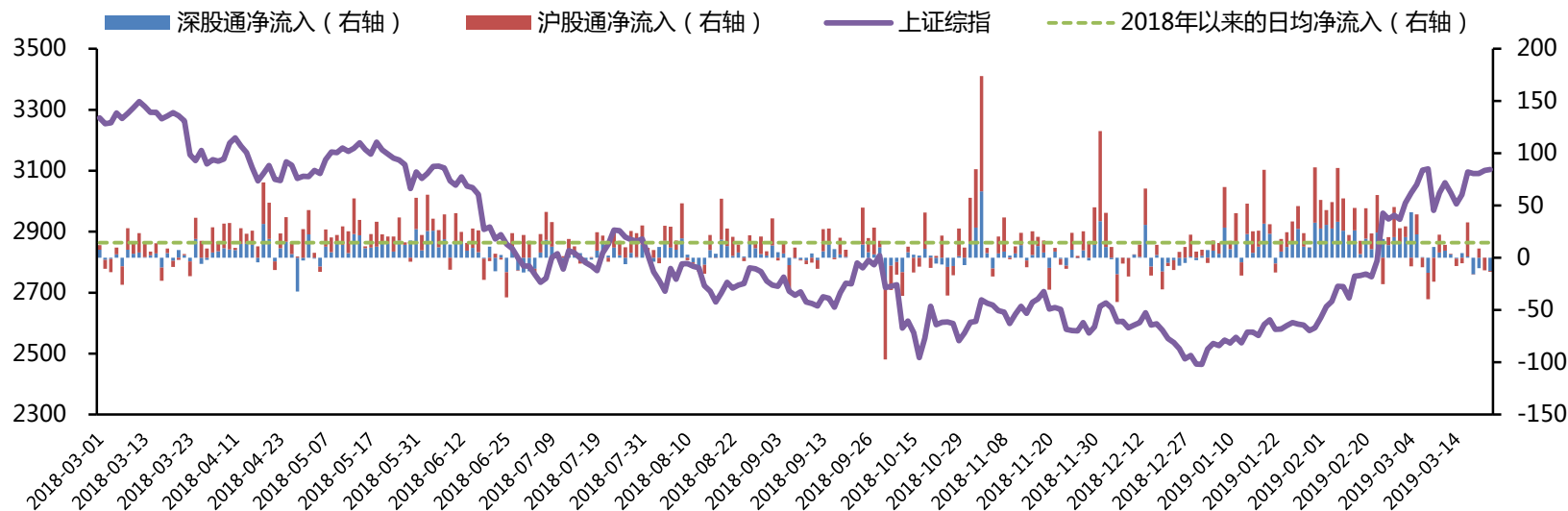
03 利率市场

（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

➤ 3月18日至3月22日，北上资金净流出8.69亿元。其中沪股通净流入28.26亿元，深股通净出36.95亿元。

图表1：3月第2周净流入30.16亿元

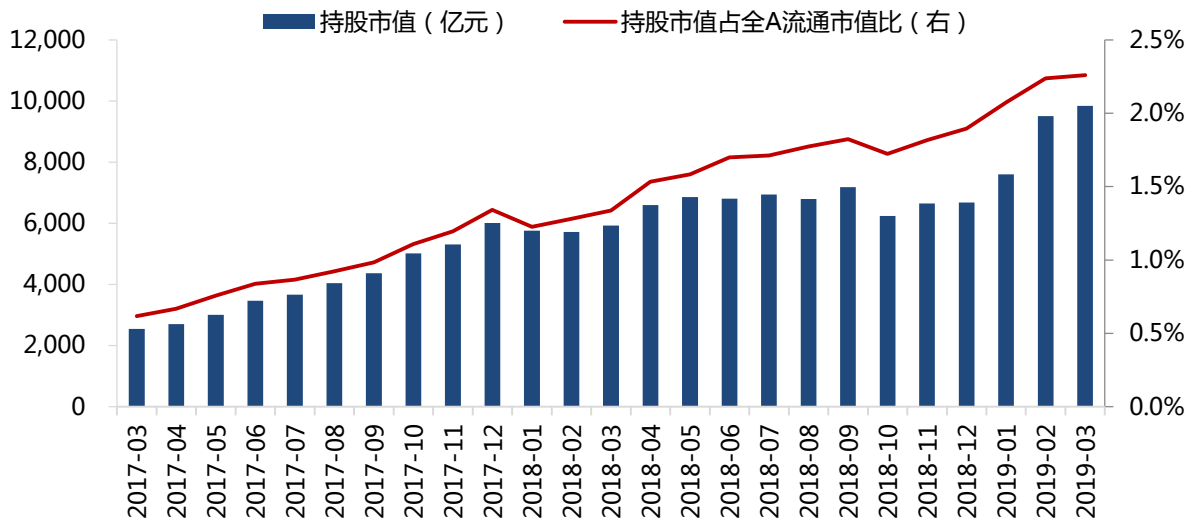


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ **截止3月22日**，北上资金持股市值9886.83亿元，占全A流通市值的2.2%，较2月增加378.95亿元。

图表2：持股市值9840.61亿元（截至3月15日）

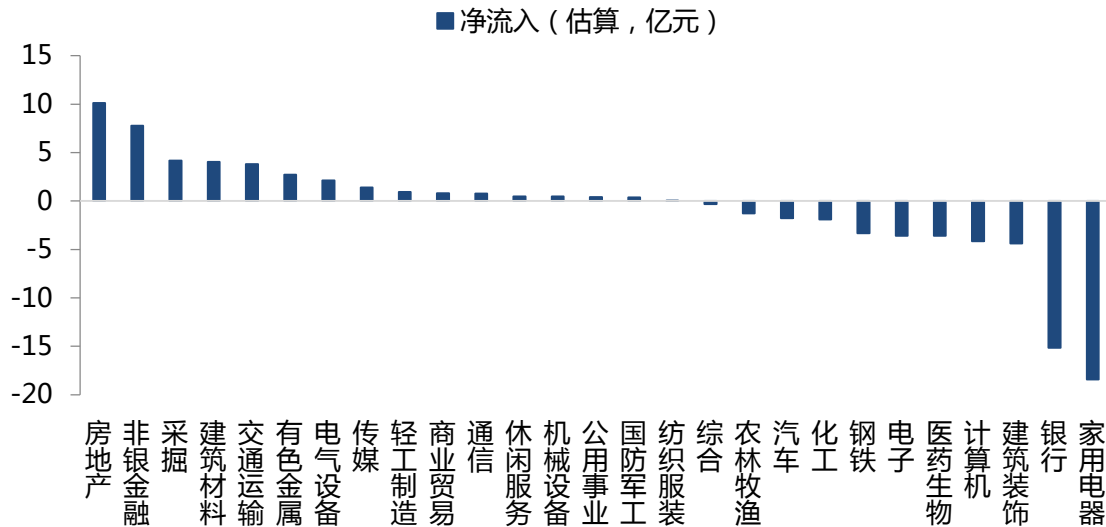


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年3月18日-3月22日一周**，根据持股数变动和成交均价估算非银金融、房地产、采掘净流入居前，分别为10.12亿元、7.79亿元和4.18亿元；食品饮料、家用电器、银行等12个行业净流出。

图表3：房地产流入最多，12个行业净流出

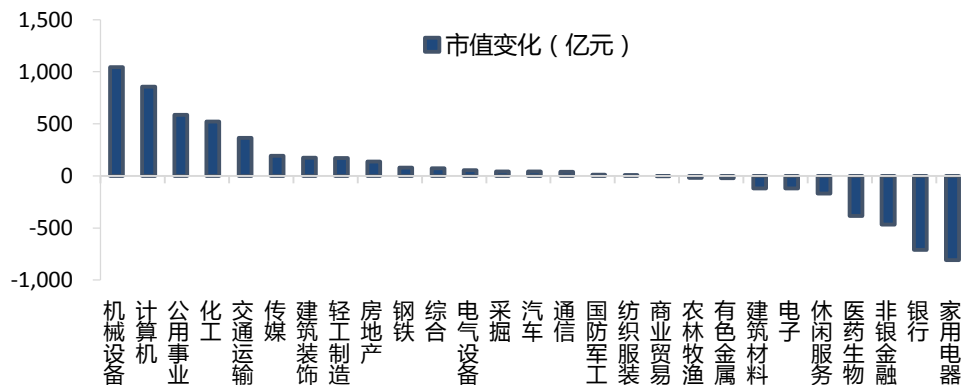


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，各行业市值多数表现回升。**机械设备、计算机、公用事业增加规模靠前，分别增加1043亿元、858.09亿元、587.2亿元。食品饮料、家用电器、银行等11个行业市值减少。

图表4：食品饮料、非银金融、银行市值增加靠前（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）
机械设备	1268.24	225.24	1043.00
计算机	1018.07	159.99	858.09
公用事业	897.96	310.76	587.20
化工	728.48	205.94	522.54
交通运输	752.99	389.10	363.89
传媒	325.38	131.02	194.36
建筑装饰	296.16	122.50	173.65
轻工制造	233.49	63.00	170.49
房地产	421.55	283.95	137.60
钢铁	190.50	110.07	80.43
综合	108.08	33.87	74.21
电气设备	241.19	185.36	55.84
采掘	117.28	73.15	44.13
汽车	364.42	322.64	41.78
通信	139.62	100.05	39.57
国防军工	44.75	33.46	11.29
纺织服装	26.29	18.78	7.51
商业贸易	453.56	64.90	-2.09
农林牧渔	112.66	132.20	-19.53
有色金属	69.98	90.53	-20.55
建筑材料	68.57	187.41	-118.84
电子	473.45	594.87	-121.42
休闲服务	4.54	174.50	-169.96
医药生物	435.02	820.44	-385.43
非银金融	403.36	871.98	-468.62
银行	43.48	753.88	-710.40
家用电器	94.63	901.90	-807.27
食品饮料	542.92	1412.66	-869.74
合计	9886.83	9840.61	46.23

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤相比3月18日持股比例变化不大：中国平安增持0.41%，上海机场增持0.3%，万科A增持0.18%；10只股票出现减持。

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
601318.SH	中国平安	612.65	7.56	非银金融	0.41	601318.SH
600009.SH	上海机场	199.72	30.46	交通运输	0.30	600009.SH
000002.SZ	万科A	92.21	3.24	房地产	0.18	000002.SZ
601888.SH	中国国旅	157.88	12.58	休闲服务	0.13	601888.SH
600887.SH	伊利股份	248.72	14.74	食品饮料	0.05	600887.SH
600900.SH	长江电力	206.63	10.48	公用事业	0.04	600900.SH
000333.SZ	美的集团	524.12	16.32	家用电器	0.04	000333.SZ
601166.SH	兴业银行	100.29	2.90	银行	0.03	601166.SH
600519.SH	贵州茅台	952.71	9.55	食品饮料	0.00	600519.SH
600104.SH	上汽集团	94.76	3.13	汽车	0.00	600104.SH
600036.SH	招商银行	257.58	3.85	银行	-0.02	600036.SH
601901.SH	方正证券	105.31	16.74	非银金融	-0.02	601901.SH

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_13537

