

2019-03-17



北上资金增仓金融、家电，减持成长

——流动性周报（3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：净流入30.16亿，持股市值逼近万亿。** 3月第2周北上资金净流入30.16亿元，其中沪股通净流入10.93亿元，深股通净流入19.24亿元。北上资金持股市值9840.61亿元，占全A流通市值的2.3%，较2月增加332.73亿元。**非银金融、家用电器、银行**净流入居前，分别为23.03亿元，15.05亿元和10.01亿元，电气设备、电子、通信等11个行业净流出。**TOP20重仓股中6只股票出现减持。**
- **交投活跃度：两融较上期增加297.45亿元，A股换手率有所回落。** 两融余额8883.25.38亿元，较上期增加297.451亿元。**相较于上期，截至3月14日多数行业两融余额持续回升，其中计算机、电子、通信，分别增加54.51亿元、37.52亿元、22.14亿元。** 上证综指换手率下降0.71个百分点至1.02%，沪深300换手率下降0.53个百分点至0.65%，**创业板指换手率下降2.75个百分点至2.82%。** 中证500ETF、创业板50ETF基金份额分别增加0.09亿元、8.62亿元；而**上证50ETF、沪深300ETF基金份额分别减少0.93亿元、0.27亿元。**
- **利率市场：** 2019年3月11日-3月15日一周央行逆回购累计净投放200亿元。较上期隔夜SHIBOR下降60.8个BP至2.6550%，7天SHIBOR下降34个BP至2.728%。1年期国债收益率上升1.29个BP至2.4632%，3年期国债收益率下降2.01个BP至2.7830%，10年期国债收益率下降0.47个BP至3.1376%。**AAA级1年期中期票据收益率上升4.14个BP至3.2638%，AA-级1年期中期票据收益率上升2.95个BP至5.5736%。** 3年期AAA级企业债、3年期AA-级企业债与同期国债的信用利差较上期分别上升8.85个BP、9.85个BP。
- **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

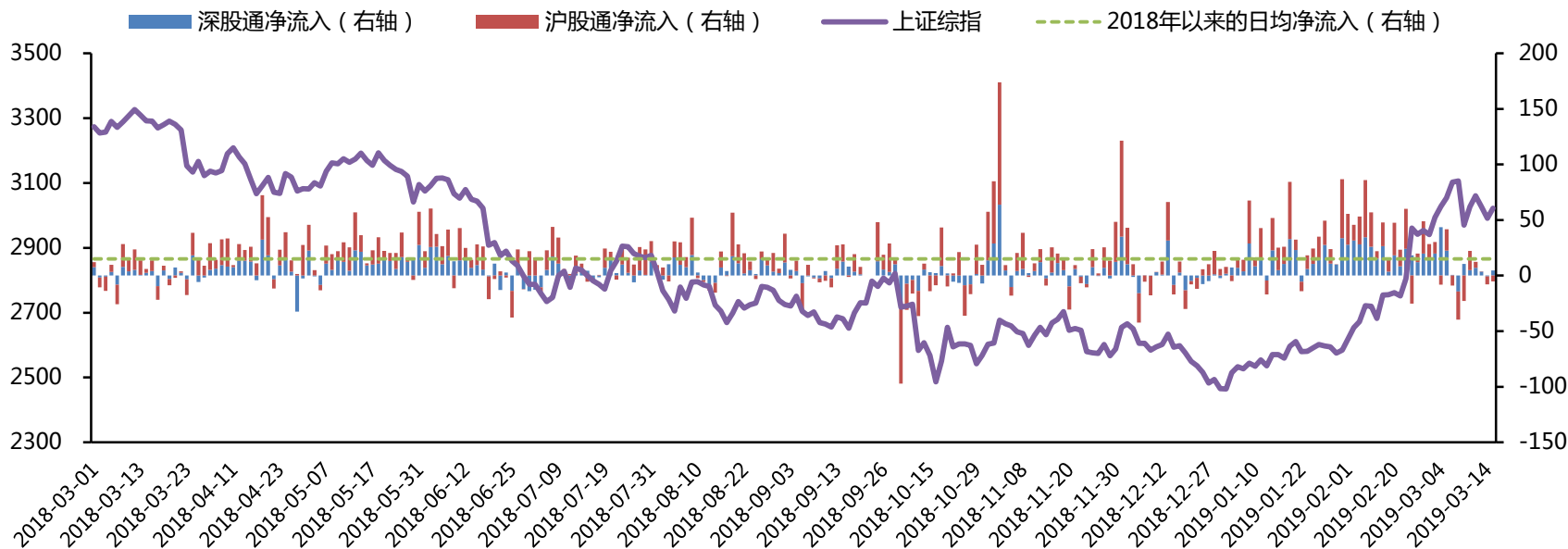
03 利率市场

（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11日至3月15日，北上资金净流入30.16亿元。其中沪股通净流入10.93亿元，深股通净流入19.24亿元。

图表1：3月第2周净流入30.16亿元

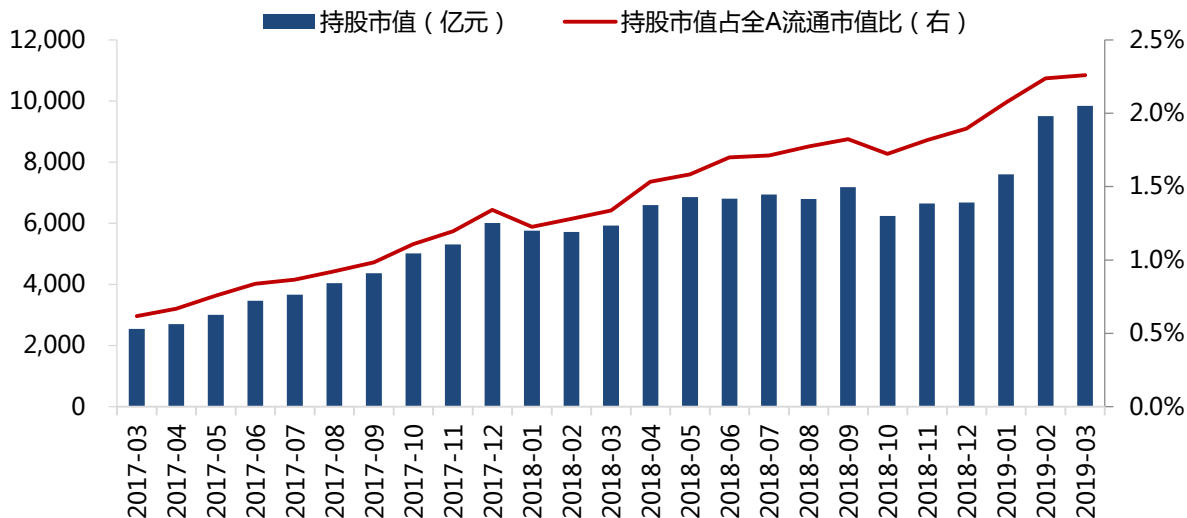


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止3月15日，北上资金持股市值9840.61亿元，占全A流通市值的2.3%，较2月增加332.73亿元。

图表2：持股市值9840.61亿元（截至3月15日）

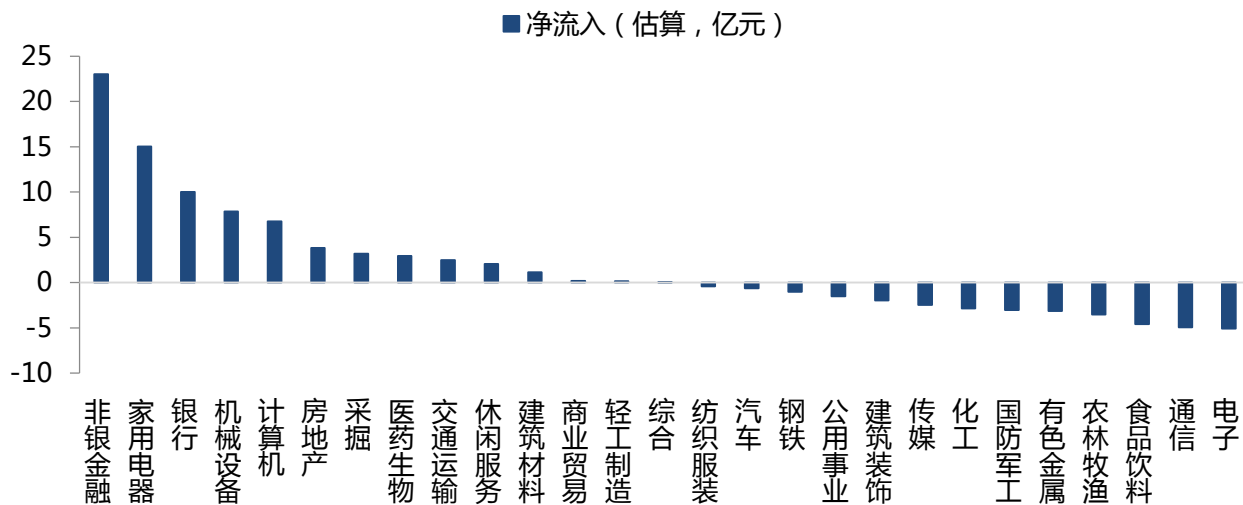


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年3月11日-3月15日一周**，根据持股数变动和成交均价估算非银金融、家用电器、银行净流入居前，分别为23.03亿元，15.05亿元和10.01亿元，电气设备、电子、通信等11个行业净流出。

图表3：非银金融流入最多，11个行业净流出

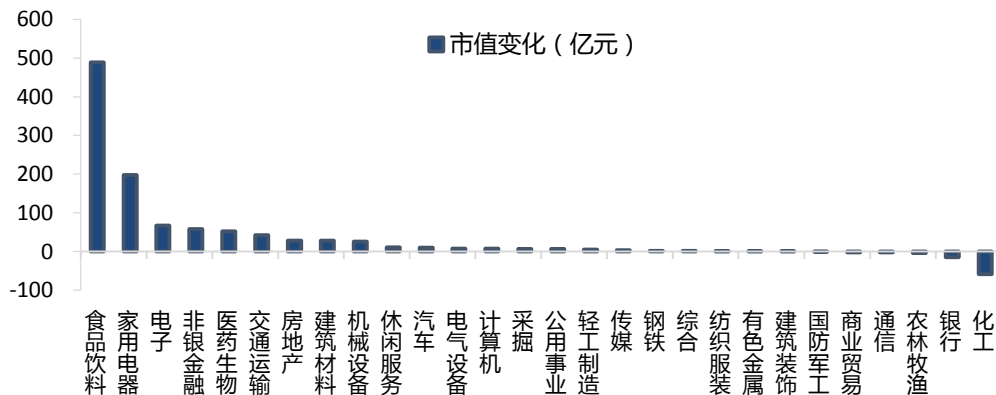


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，各行业市值多数表现回升。**食品饮料、家用电器、电子增加规模靠前，分别增加489.03亿元、198.03亿元、67.39亿元。化工、银行、农林牧渔等6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)
食品饮料	1901.69	1412.66	489.03
家用电器	1099.93	901.90	198.03
电子	662.26	594.87	67.39
非银金融	929.67	871.98	57.69
医药生物	836.53	784.52	52.01
交通运输	435.28	393.37	41.91
房地产	284.55	256.03	28.52
建筑材料	208.26	180.07	28.19
机械设备	225.82	200.04	25.79
休闲服务	177.28	166.54	10.74
汽车	341.82	331.85	9.97
电气设备	188.12	180.60	7.53
计算机	161.28	153.76	7.52
采掘	73.64	66.56	7.08
公用事业	314.81	308.39	6.42
轻工制造	63.45	58.22	5.23
传媒	134.94	131.52	3.42
钢铁	112.30	110.38	1.92
综合	34.14	32.44	1.71
纺织服装	18.95	17.91	1.04
有色金属	91.02	89.99	1.04
建筑装饰	125.53	124.63	0.90
国防军工	33.62	34.30	-0.68
商业贸易	65.40	61.12	-2.09
通信	100.98	103.14	-2.16
农林牧渔	135.89	139.75	-3.86
银行	870.41	884.77	-14.36
化工	141.34	199.80	-58.46
合计	9826.68	8791.09	1035.58

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤相比3月8日持股比例变化明显的为：上海机场增持17.89%，方正证券增持13.81%，青岛海尔增持7.12%；6只股票出现减持，减持比例较大的为：上汽集团减持16.89%，伊利股份减持14.89%。

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
600009.SH	上海机场	190.61	30.16	交通运输	17.89	600009.SH
601901.SH	方正证券	101.71	16.76	家用电器	13.81	601901.SH
600690.SH	青岛海尔	106.25	10.33	非银金融	7.12	600690.SH
002415.SZ	海康威视	310.74	9.27	电子	5.46	002415.SZ
000333.SZ	美的集团	515.48	16.28	家用电器	3.01	000333.SZ
601888.SH	中国国旅	148.24	12.45	休闲服务	2.84	601888.SH
600585.SH	海螺水泥	145.86	9.93	建筑材料	2.82	600585.SH
600519.SH	贵州茅台	932.61	9.55	食品饮料	2.64	600519.SH
600276.SH	恒瑞医药	351.38	13.38	医药生物	2.25	600276.SH
000002.SZ	万科A	83.74	3.06	电子	1.78	000002.SZ
000858.SZ	五粮液	329.34	10.76	食品饮料	1.53	000858.SZ
000651.SZ	格力电器	344.04	12.18	家用电器	0.77	000651.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_13636

