

2019-03-09



北上资金呈现多行业减持

——流动性周报（3月第1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46.85亿，持股市值回落至9000亿以下。** 3月第1周北上资金净流入46.85亿元。其中沪股通净流出46.27亿元，深股通净流入62.92亿元。北上资金持股市值8791.09亿元，占全A流通市值的2.0%，较2月减少716.79亿元。**医药生物、家用电器、房地产**净流入居前，分别为18.19亿元，17.43亿元和10.49亿元，**食品饮料、非银金融、汽车**等15个行业净流出。**TOP20重仓股中8只股票出现减持。**
- **交投活跃度：两融较上期增加541.87亿元，A股换手率持续上升。** 两融余额8587.38亿元，较上期增加541.87亿元。**相较于上期，截至3月7日全部行业两融余额表现增加，增加最多的为非银金融、计算机、电子，分别增加133.85亿元、55.82亿元、29.84亿元。** 上证综指换手率上升0.69个百分点至1.72%，沪深300换手率上升0.42个百分点至1.18%，创业板指换手率上升2.55个百分点至5.58%。上证50ETF、沪深300ETF基金份额分别增加5.36亿元、0.38亿元；**而中证500ETF、创业板50ETF基金份额分别减少0.07亿元、13.19亿元。**
- **利率市场：**2019年3月4日-3月8日一周央行逆回购累计净回笼2200亿元。较上期隔夜SHIBOR下降10.80个BP至2.0470%，7天SHIBOR下降12.3个BP至2.3880%。1年期国债收益率上升1.65个BP至2.4503%，3年期国债收益率上升1.35个BP至2.8031%，10年期国债收益率下降4.47个BP至3.1423%。**AAA级1年期中期票据收益率上升5.97个BP至3.2224%，AA-级1年期中期票据收益率上升1.05个BP至5.5441%。** 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1.68个BP、2.68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

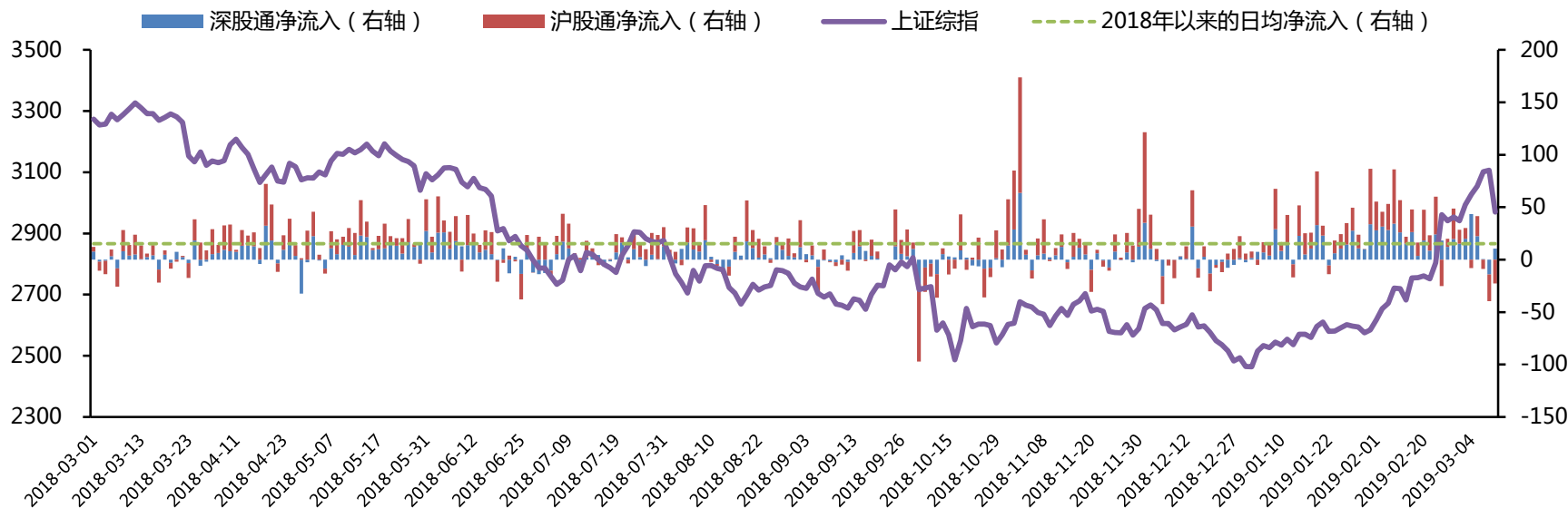
03 利率市场

（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4日至3月8日，北上资金净流入46.85亿元。其中沪股通净流出46.27亿元，深股通净流入62.92亿元。

图表1：3月第1周净流入194.82亿元

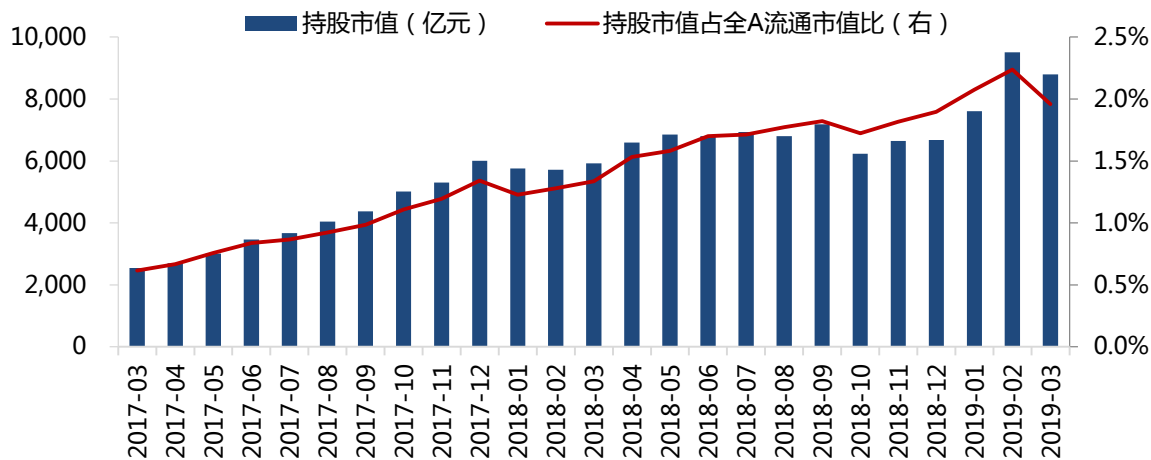


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止3月8日，北上资金持股市值8791.09亿元，占全A流通市值的2.0%，较2月减少716.79亿元。

图表2：持股市值9507.88亿元（截至2月28日）

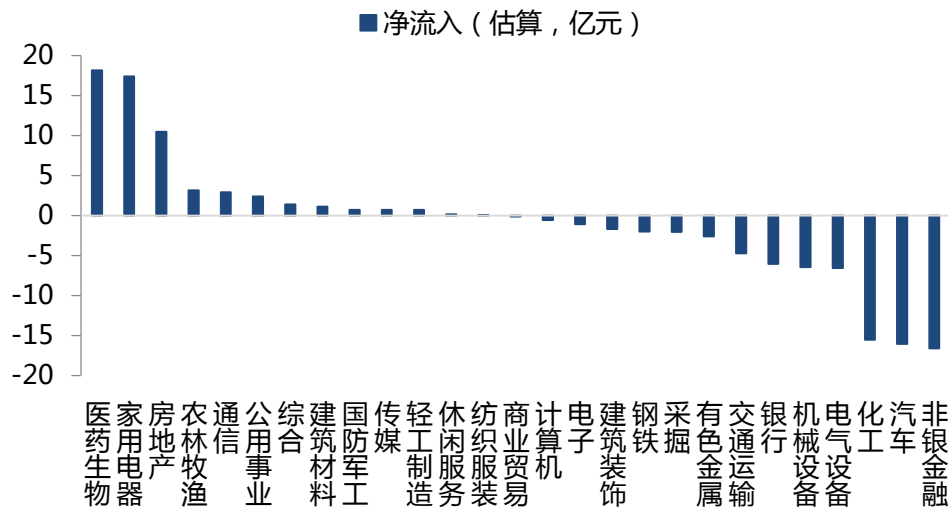


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年3月4日-3月8日一周**，根据持股数变动和成交均价估算医药生物、家用电器、房地产净流入居前，分别为18.19亿元，17.43亿元和10.49亿元，食品饮料、非银金融、汽车等15个行业净流出。

图表3：食品饮料净流出最多，15个行业净流出

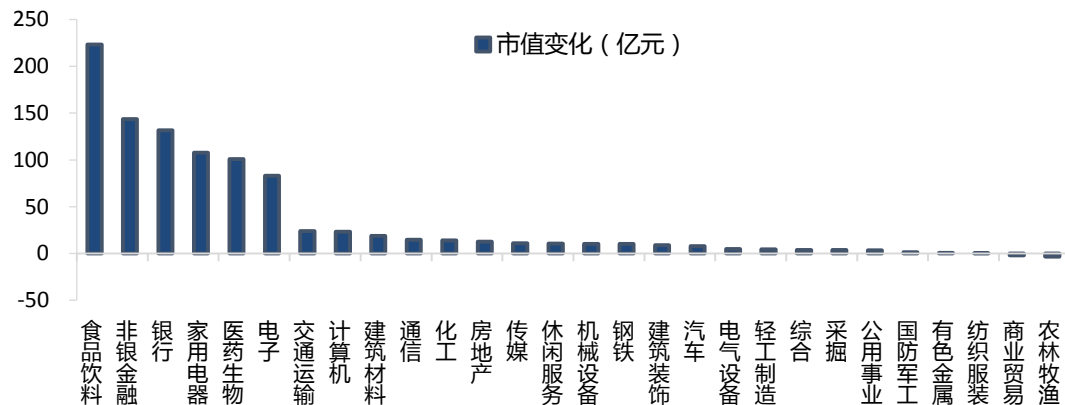


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，各行业市值普遍下滑。**农林牧渔、计算机、通信增加规模靠前，分别增加12.99亿元、9.13亿元、5.32亿元。食品饮料、家用电器、交通运输等21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)
农林牧渔	139.75	126.75	12.99
计算机	153.76	144.63	9.13
通信	103.14	97.82	5.32
有色金属	89.99	85.54	4.45
轻工制造	58.22	55.16	3.06
综合	32.44	29.57	2.87
电气设备	180.60	178.16	2.44
纺织服装	17.91	18.83	-0.92
国防军工	34.30	35.71	-1.40
传媒	131.52	133.02	-1.49
商业贸易	61.12	62.70	-2.09
机械设备	200.04	202.81	-2.78
公用事业	308.39	312.22	-3.83
建筑装饰	124.63	129.24	-4.61
采掘	66.56	72.72	-6.16
钢铁	110.38	118.03	-7.64
房地产	256.03	268.03	-12.00
休闲服务	166.54	182.43	-15.89
建筑材料	180.07	196.66	-16.59
医药生物	784.52	803.00	-18.48
化工	199.80	218.51	-18.71
汽车	331.85	357.52	-25.67
银行	884.77	920.11	-35.34
电子	594.87	640.85	-45.97
非银金融	871.98	920.07	-48.09
交通运输	393.37	443.67	-50.30
家用电器	901.90	1055.31	-153.41
食品饮料	1412.66	1928.57	-515.91
合计	8791.09	9737.63	-946.53

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤相比3月1日持股比例变化明显的为：上汽集团增持16.81%，伊利股份增持14.26%，兴业银行增持13.66%；8只股票出现减持，减持比例较大的为：上海机场减持17.31%，大族激光减持16.17%。

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	85.50	20.02	汽车	16.81	600104.SH
600887.SH	伊利股份	192.51	29.58	食品饮料	14.26	600887.SH
601166.SH	兴业银行	105.04	16.61	银行	13.66	601166.SH
600036.SH	招商银行	257.44	15.32	银行	11.51	600036.SH
601318.SH	中国平安	505.97	15.79	非银金融	8.88	601318.SH
002304.SZ	洋河股份	113.43	10.83	食品饮料	3.72	002304.SZ
000651.SZ	格力电器	314.15	11.41	家用电器	0.00	000651.SZ
600900.SH	长江电力	192.38	10.27	公用事业	0.00	600900.SH
603288.SH	海天味业	112.69	5.38	食品饮料	0.00	603288.SH
000858.SZ	五粮液	299.52	9.23	食品饮料	-1.90	000858.SZ
600276.SH	恒瑞医药	328.20	11.13	医药生物	-2.14	600276.SH
600585.SH	海螺水泥	123.80	7.11	建筑材料	-2.50	600585.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_13817

