

2019-02-23



两融余额回升助力成长

——流动性周报（2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：大幅净流入195亿，持股市值超9000亿。** 2月第2周北上资金净流入194.82亿元，其中沪股通净流入114.05亿元，深股通净流入80.77亿元。北上资金持股市值9099.81亿元，占全A流通市值的2.3%，较1月增加1495.26亿元。**银行、非银、家用电器净流入居前，分别为27.87亿元，23.02亿元和20.97亿元**，仅休闲服务净流出1.31亿元。**TOP20重仓股中，洋河股份、中国国旅出现减持。**
- **交投活跃度：两融逼近7600亿，A股换手率上升。** 上证综指换手率上升0.31个百分点至0.90%，沪深300换手率上升0.16个百分点至0.69%，创业板指换手率上升0.95个百分点至2.97%。两融余额7596.02亿元，较上期增加242.62亿元。**相较于上期，截至2月21日多数行业两融余额表现增加，其中电子、非银、计算机回升较多，分别增加44.10亿元、23.12亿元、16.64亿元**；仅有休闲服务小幅减少0.13亿元。上证50ETF、沪深300ETF、创业板50ETF基金份额较上期分别减少17.07亿、1.12亿、8.87亿，**但中证500ETF基金份额增加0.02亿。**
- **利率市场：** 2019年2月18日-2月22日一周央行逆回购累计净投放600亿元。较上期隔夜SHIBOR上升71.8个BP至2.4310%，7天SHIBOR上升24.9个BP至2.6000%。1年期国债收益率上升4.98个BP至2.3592%，3年期国债收益率上升4.80个BP至2.7013%，10年期国债收益率上升6.57个BP至3.1451%。**AAA级1年期中期票据收益率下降4.19个BP至3.0415%，AA-级1年期中期票据收益率下降8.08个BP至5.4628%。3年期AAA级企业债与同期国债的信用利差较上期下降1.25个BP，3年期AA-级企业债与同期国债的信用利差下降3.25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

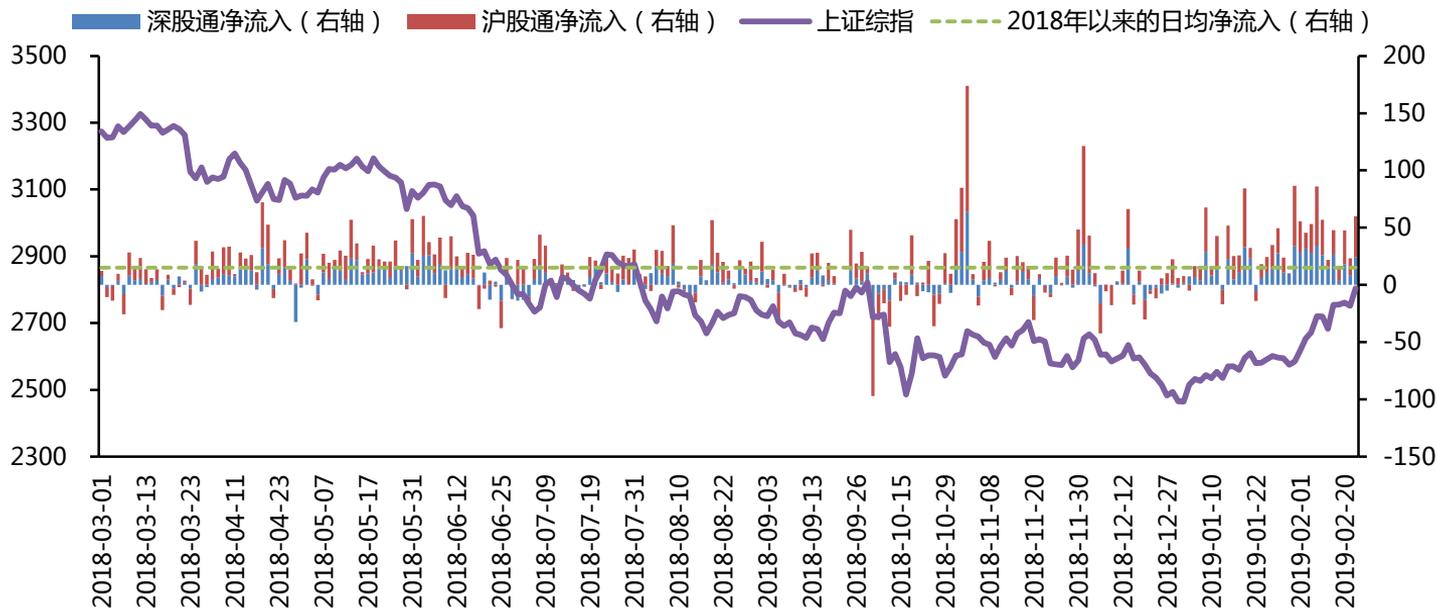
03 利率市场

(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

➤ 2月18日至2月22日，北上资金净流入194.82亿元。其中沪股通净流入114.05亿元，深股通净流入80.77亿元。

图表1：2月第2周净流入194.82亿元

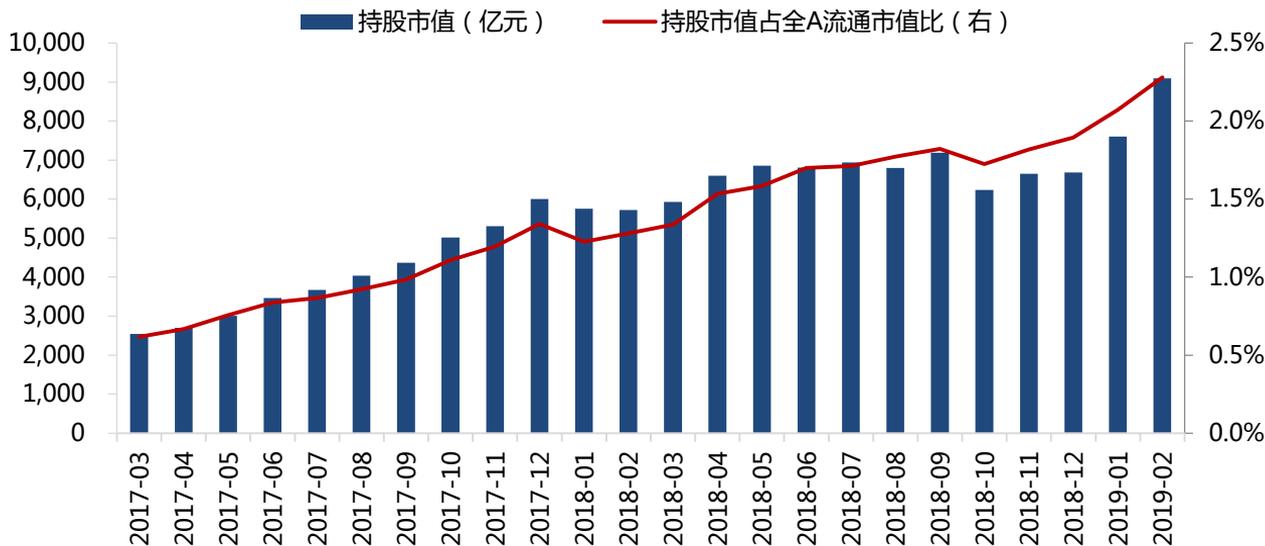


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ **截止2月22日**，北上资金持股市值9099.81亿元，占全A流通市值的2.3%，较1月增加1495.26亿元。

图表2：持股市值9099.81亿元（截至2月22日）

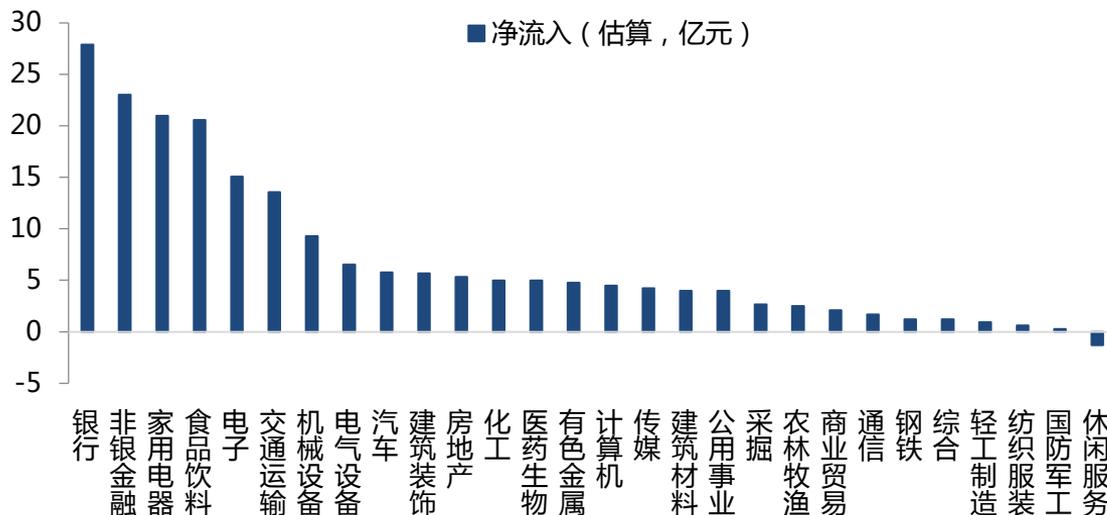


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2019年2月18日-2月22日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，银行、非银、家用电器净流入居前，分别为27.87亿元，23.02亿元和20.97亿元，仅休闲服务净流出1.31亿元。

图表3：银行净流入最多，仅休闲服务净流出

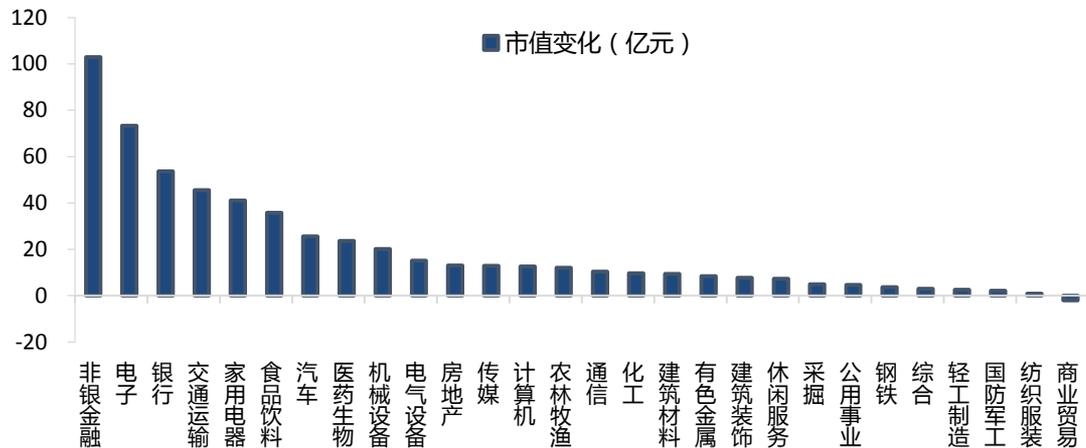


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，各行业市值普遍增加。**非银、电子、银行市值增加规模靠前，分别增加102.92亿元、73.37亿元、53.65亿元。仅有商业贸易市值减少2.09亿元。

图表4：非银金融、电子、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：非银金融、电子持股市值增加最多

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
非银金融	879.28	776.35	102.92
电子	631.19	557.82	73.37
银行	842.29	788.64	53.65
交通运输	419.81	374.30	45.51
家用电器	988.80	947.67	41.13
食品饮料	1741.12	1705.33	35.78
汽车	349.62	324.09	25.53
医药生物	725.62	701.97	23.65
机械设备	192.43	172.27	20.16
电气设备	173.33	158.23	15.11
房地产	255.40	242.38	13.02
传媒	122.13	109.20	12.93
计算机	121.50	108.86	12.64
农林牧渔	130.15	118.13	12.01
通信	93.58	83.22	10.36
化工	204.45	194.84	9.61
建筑材料	177.84	168.42	9.42
有色金属	84.72	76.34	8.39
建筑装饰	120.37	112.68	7.69
休闲服务	171.70	164.39	7.31
采掘	69.01	64.09	4.92
公用事业	308.71	304.14	4.58
钢铁	107.79	104.14	3.65
综合	25.69	22.79	2.90
轻工制造	50.59	47.98	2.61
国防军工	34.19	32.04	2.15
纺织服装	18.38	17.55	0.84
商业贸易	60.11	55.99	-2.09
合计	9099.81	8533.85	565.95

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比2月15日持股比例变化明显的为：上海机场增持0.63%，格力电器台增持0.58%；减持比例较大的为：洋河股份减持0.08%，中国国旅减持0.06%。

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)
600519.SH	贵州茅台	851.73	9.33	食品饮料	0.13
601318.SH	中国平安	514.18	7.08	非银金融	0.20
000333.SZ	美的集团	471.48	15.68	家用电器	0.06
600276.SH	恒瑞医药	319.47	13.13	医药生物	0.25
002415.SZ	海康威视	310.74	9.46	电子	0.16
000651.SZ	格力电器	305.83	11.30	家用电器	0.58
000858.SZ	五粮液	286.35	10.76	食品饮料	0.07
600036.SH	招商银行	241.06	3.81	银行	0.21
600887.SH	伊利股份	233.69	15.17	食品饮料	0.17
600900.SH	长江电力	192.22	10.31	公用事业	0.12
600009.SH	上海机场	190.72	29.57	交通运输	0.63
601888.SH	中国国旅	146.64	11.93	休闲服务	-0.06
600585.SH	海螺水泥	130.60	9.40	建筑材料	0.22

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_14092

