

2019-02-16



宽信用效果显现，广谱利率下行

——流动性周报（2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：大幅净流入264亿。** 2月第1周北上资金净流入263.71亿元，其中沪股通净流入128.28亿元，深股通净流入135.43亿元。北上资金持股市值8533.85亿元，占全A流通市值的2.2%，较1月增加929.30亿元。流入行业：食品饮料、家用电器、医药生物净流入居前，分别为45.70亿元，35.95亿元和29.41亿元。仅钢铁、采掘净流出，分别流出3.48亿元、0.92亿元。
- ▶ **交投活跃度：两融余额增加，换手率上升。** 上证综指换手率上升0.20个百分点至0.59%，沪深300换手率上升0.23个百分点至0.53%，创业板指换手率上升0.37个百分点至2.02%。**两融余额7353.64亿元，较上期增加71.84亿元。相较于上期，截至2月14日各行业两融余额多数为增加。** 其中电子、非银金融、钢铁增加最多，分别增加21.90亿元、8.20亿元、5.74亿元；医药生物、商业贸易、汽车减少最多，分别减少2.91亿元、1.38亿元、1.20亿元。上证50ETF、沪深300ETF、创业板50ETF基金份额较上期分别减少1.33亿、0.22亿、10.04亿，**中证500ETF基金份额增加0.61亿。**
- ▶ **利率市场：** 2019年2月11日-2月15日一周央行逆回购累计净回笼6800亿元。较上期隔夜SHIBOR下降38.7个BP至1.7130%，7天SHIBOR下降37.1个BP至2.3510%。1年期国债收益率下降4.16个BP至2.3094%，3年期国债收益率下降3.41个BP至2.6533%，10年期国债收益率下降2.38个BP至3.0794%。**AAA级1年期中期票据收益率下降13.20个BP至3.0834%，AA-级1年期中期票据收益率下降13.22个BP至5.5436%。** 3年期AAA级企业债与同期国债的信用利差较上期下降4.06个BP，3年期AA-级企业债与同期国债的信用利差下降7.06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

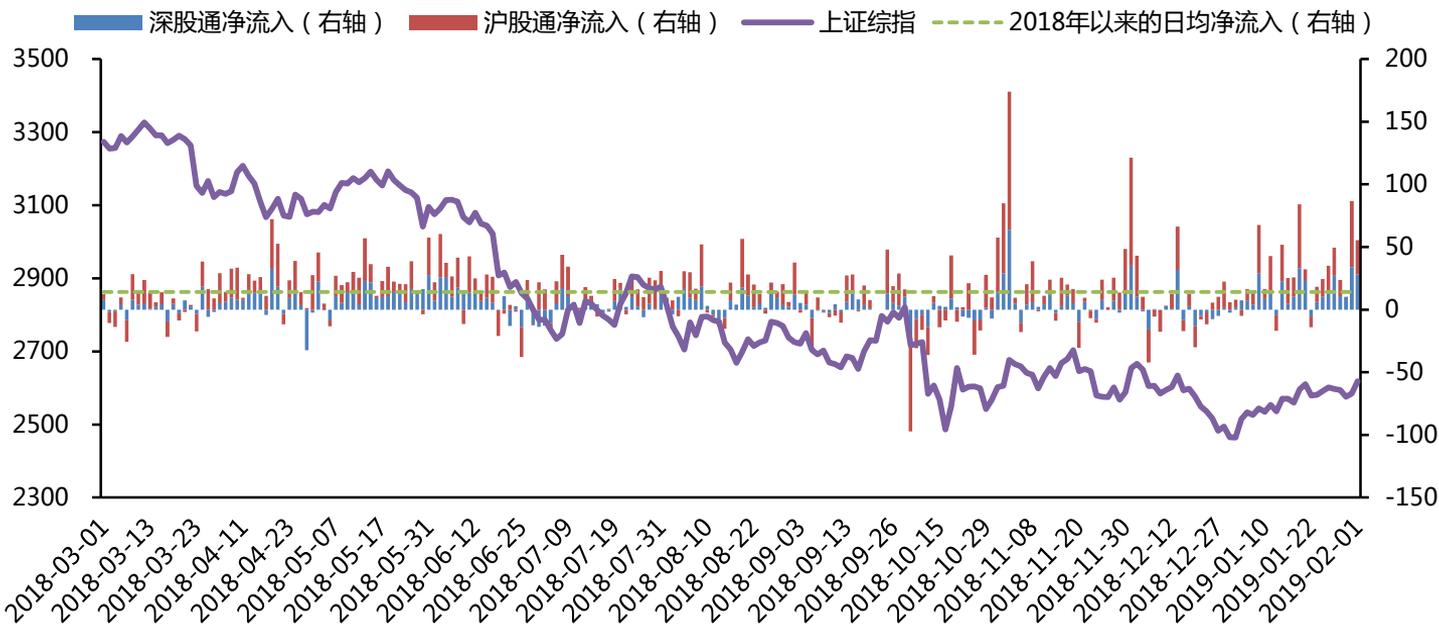
03 利率市场

(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11日至2月15日，北上资金净流入263.71亿元。其中沪股通净流入128.28亿元，深股通净流入135.43亿元。

图表1：2月第2周净流入263.71亿元



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15日**，北上资金持股市值8533.85亿元，占全A流通市值的2.2%，较1月增加929.30亿元。

图表2：持股市值8533.85亿元（截至2月15日）

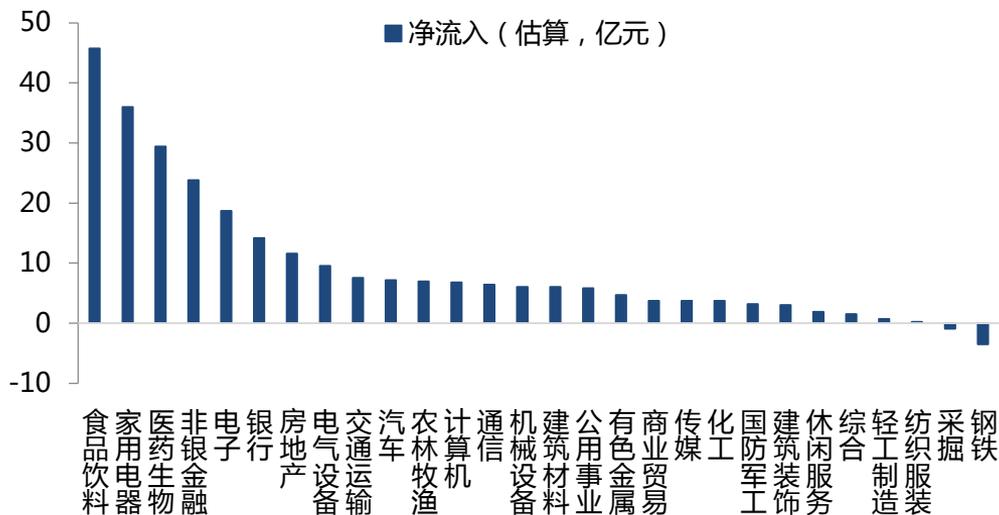


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年2月11日-2月15日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，食品饮料、家用电器、医药生物净流入居前，分别为45.70亿元，35.95亿元和29.41亿元。仅钢铁、采掘净流出，分别流出3.48亿元、0.92亿元。

图表3：食品饮料净流入最多，钢铁净流出最多

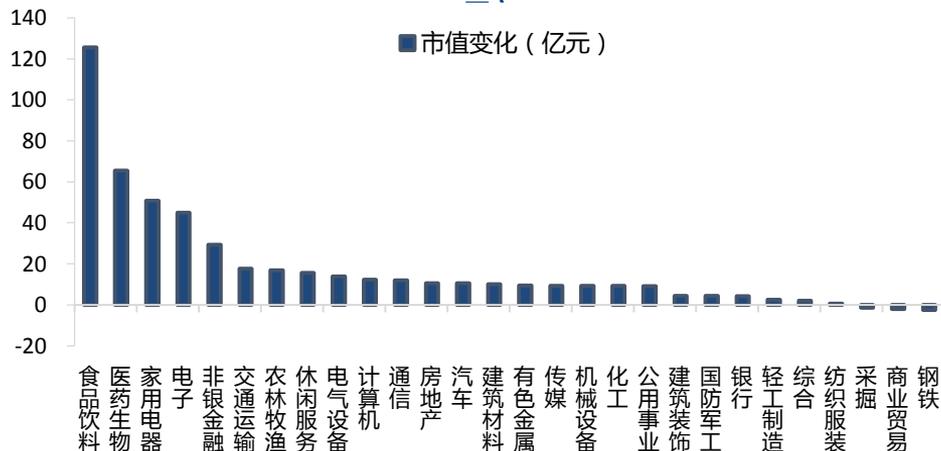


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，各行业市值普遍增加。**食品饮料、医药生物、家用电器市值增加规模靠前，分别增加125.54亿元、65.52亿元、50.72亿元。钢铁、商业贸易、采掘市值减少靠前，分别减少2.50亿元、2.09亿元、1.46亿元。

图4：食品饮料、医药生物、家用电器市值增加靠前（亿元）



资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

图5：食品饮料、医药生物持股市值增加最多

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
食品饮料	1705.33	1579.80	125.54
医药生物	701.97	636.45	65.52
家用电器	947.67	896.95	50.72
电子	557.82	512.93	44.90
非银金融	776.35	746.97	29.39
交通运输	374.30	356.61	17.69
农林牧渔	118.13	101.19	16.94
休闲服务	164.39	148.72	15.67
电气设备	158.23	144.40	13.83
计算机	108.86	96.56	12.29
通信	83.22	71.21	12.01
房地产	242.38	231.89	10.49
汽车	324.09	313.59	10.49
建筑材料	168.42	158.39	10.03
有色金属	76.34	66.92	9.42
传媒	109.20	99.88	9.32
机械设备	172.27	162.99	9.28
化工	194.84	185.60	9.25
公用事业	304.14	295.00	9.14
建筑装饰	112.68	108.28	4.40
国防军工	32.04	27.69	4.35
银行	788.64	784.34	4.30
轻工制造	47.98	45.51	2.46
综合	22.79	20.69	2.10
纺织服装	17.55	16.89	0.66
采掘	64.09	65.54	-1.46
商业贸易	55.99	50.03	-2.09
钢铁	104.14	106.63	-2.50
合计	8533.85	8031.64	502.21

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比2月1日持股比例变化明显的为：五粮液增持0.84%，格力电器台增持0.67%；减持比例较大的为：洋河股份减持0.16%，伊利股份减持0.08%。

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	838.11	9.20	食品饮料	0.27
601318.SH	中国平安	471.43	6.88	非银金融	0.15
000333.SZ	美的集团	465.59	15.62	家用电器	0.43
600276.SH	恒瑞医药	303.97	12.88	医药生物	0.58
002415.SZ	海康威视	277.75	9.30	电子	0.05
000651.SZ	格力电器	275.73	10.72	家用电器	0.67
000858.SZ	五粮液	275.63	10.69	食品饮料	0.84
600887.SH	伊利股份	230.30	15.00	食品饮料	-0.08
600036.SH	招商银行	216.64	3.60	银行	0.16
600900.SH	长江电力	191.29	10.19	公用事业	0.11
600009.SH	上海机场	164.57	28.94	交通运输	0.58
601888.SH	中国国旅	139.66	11.99	休闲服务	0.08
600585.SH	海螺水泥	132.88	9.12	建筑材料	0.42

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_14196

