

2019-06-22



北上资金加速流入近200亿

——流动性周报（6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：6月17日至6月22日，北上资金净流入199.19亿元。**其中沪股通净流入92.45亿元，深股通净流入106.73亿元。北上资金持股市值9293.75亿元，占全A流通市值的2.1%，较5月增加891.93亿元。大部分行业资金净流入，其中**家用电器、医药生物、非银金融**流入相对较多，分别有37.82亿、24.75亿、24.50亿元；而**休闲服务、建筑材料**分别流出2.87亿元、0.75亿元。**TOP20重仓股中，五粮液、格力电器、恒瑞医药**分别增持**0.20%、0.17%和0.15%**；**上海机场**减持**0.48%**，**中国国旅**减持**0.21%**，**海天味业**减持**0.15%**。
- **交投活跃度：A股换手率整体上升，两融余额9110.90亿元，较上期增加14.40亿元。截止6月21日行业的两融余额多数下滑。**其中**电子、食品饮料、医药生物**分别下滑11.76亿元、9.10亿元、7.25亿元；**非银金融、农林牧渔、国防军工**两融余额分别增加12.22亿元、5.25亿元、0.70亿元。上证综指换手率上升0.20个百分点至0.83%，沪深300换手率上升0.20个百分点至0.57%，创业板指换手率上升1.58个百分点至2.36%。**上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF、创业板50ETF**分别增加3.53亿份、1.13亿份、0.09亿份、0.03亿份。
- **利率市场：2019年6月17日-6月21日一周央行净投放3250亿元，其中，本周逆回购3400亿元，到期550亿元，逆回购净投放2850亿元；MLF投放2400亿元，到期2000亿元，净投放400亿元。**较上期隔夜SHIBOR下降61.10个BP至1.1120%，7天SHIBOR下降14.90个BP至2.4160%。1年期国债收益率下降7.30个BP至2.6608%，3年期国债收益率下降2.83个BP至2.9132%，10年期国债收益率上升0.01个BP至3.2303%。3年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较上期下降3.56个BP至0.74%、下降3.56个BP至0.93%、上升3.44个BP至1.18%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较上期下降5.31个BP至0.60%、下降7.31个BP至0.78%、上升6.69个BP至1.05%。
- **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

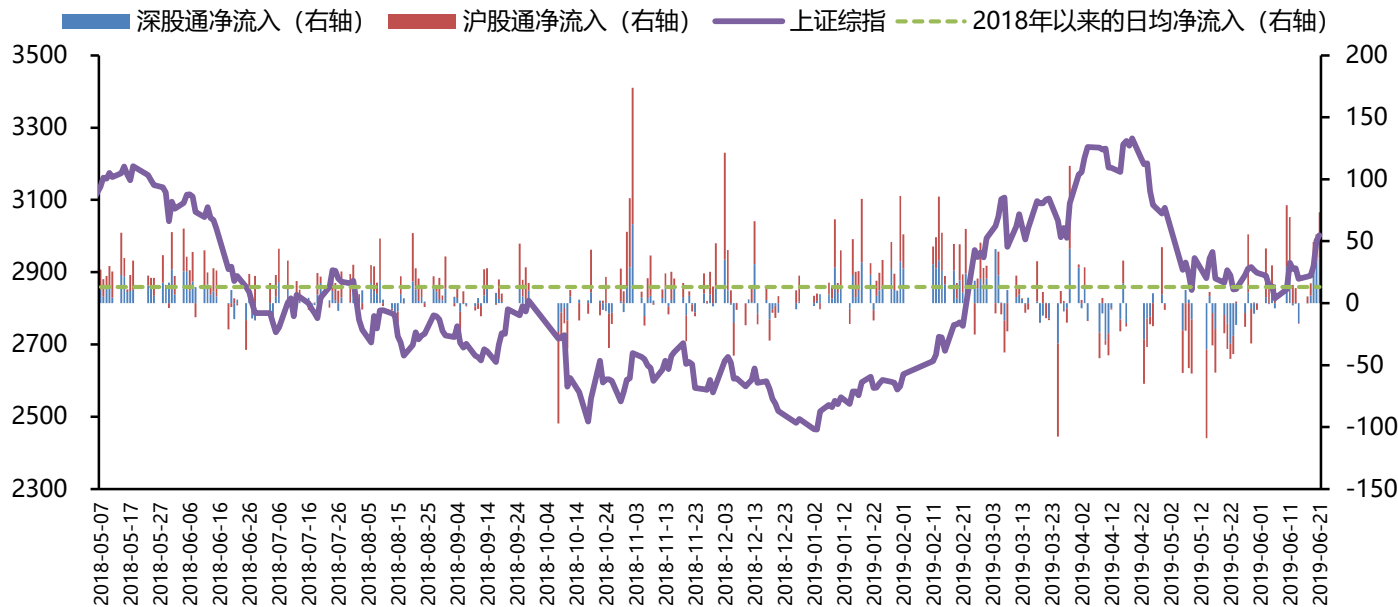
03 利率市场

(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

➤6月17日至6月21日，北上资金净流入199.19亿元。其中沪股通净流入92.45亿元，深股通净流入106.73亿元。

图表1：6月第3周净流入199.19亿元

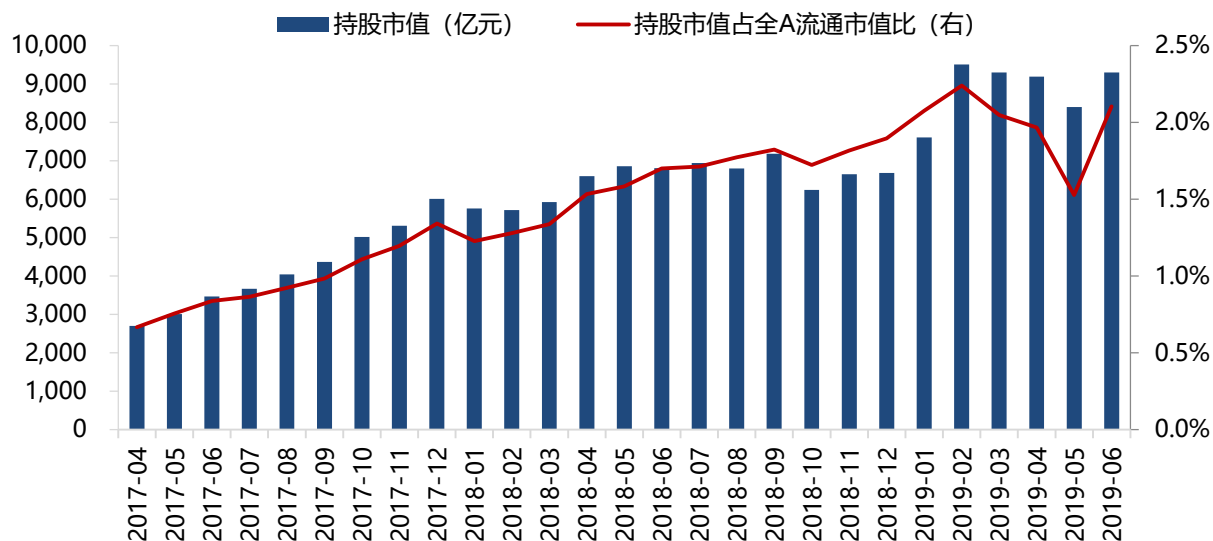


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止6月21日，北上资金持股市值9293.75亿元，占全A流通市值的2.1%，较5月增加891.93亿元。

图表2：持股市值9293.75亿元（截至6月21日）

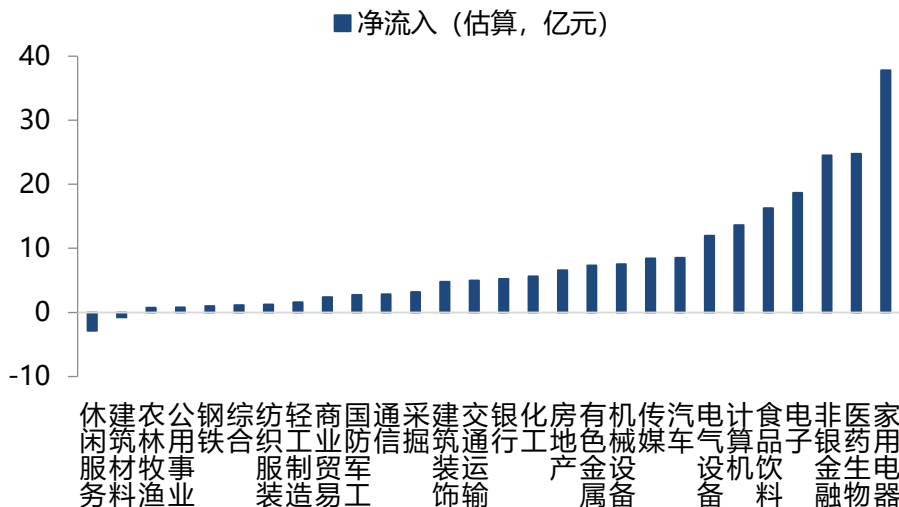


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年6月17日-6月21日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，仅有两个行业资金流出，大部分行业资金净流入。其中家用电器、医药生物、非银金融流入相对较多，分别有37.82亿、24.75亿、24.50亿元；而休闲服务、建筑材料分别流出2.87亿元、0.75亿元。

图表3：家用电器流入最多，行业资金大部分流入

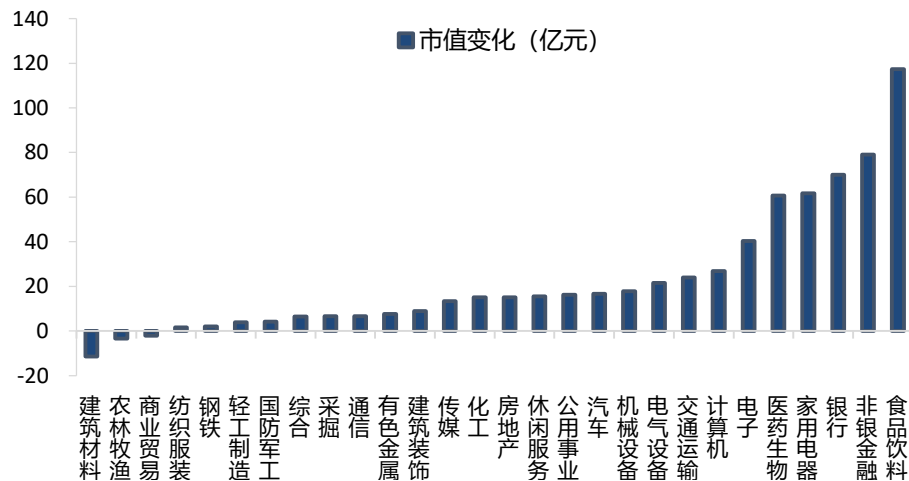


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，行业市值大部分上涨。** 仅有建筑材料、农林牧渔、商业贸易行业市值下跌，分别下跌11.46亿元、3.38亿元、2.09亿元；食品饮料、非银金融、银行市值上涨靠前，分别上涨117.31亿元、79.05亿元、70.07亿元。

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：非银金融、家用电器持股市值减少最多

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
建筑材料	225.10	236.57	-11.46
农林牧渔	162.55	165.93	-3.38
商业贸易	69.84	62.32	-2.09
纺织服装	22.28	20.69	1.59
钢铁	78.29	76.24	2.05
轻工制造	56.37	52.45	3.93
国防军工	35.71	31.53	4.18
综合	41.56	35.07	6.49
采掘	84.67	78.11	6.57
通信	97.70	91.13	6.57
有色金属	86.75	79.05	7.70
建筑装饰	111.28	102.39	8.89
传媒	135.93	122.58	13.35
化工	182.69	167.64	15.06
房地产	303.69	288.54	15.16
休闲服务	208.35	192.81	15.55
公用事业	331.00	314.76	16.23
汽车	299.71	282.98	16.73
机械设备	230.29	212.44	17.85
电气设备	201.81	180.28	21.53
交通运输	476.09	452.04	24.05
计算机	163.36	136.44	26.92
电子	488.92	448.59	40.32
医药生物	855.39	794.64	60.76
家用电器	889.58	827.94	61.64
银行	937.75	867.68	70.07
非银金融	869.47	790.42	79.05
食品饮料	1640.45	1523.15	117.31
合计	9293.75	8667.89	625.86

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤相比6月14日，6月21日的持股比例有升有降，重仓股增持数量略多于减持数量，其中，五粮液、格力电器、恒瑞医药分别增持0.20%、0.17%和0.15%；上海机场减持0.48%，中国国旅减持0.21%，海天味业减持0.15%。

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)
000858.SZ	五粮液	315.11	7.18	食品饮料	0.20
000651.SZ	格力电器	335.09	10.44	家用电器	0.17
600276.SH	恒瑞医药	353.04	12.16	医药生物	0.15
000001.SZ	平安银行	94.73	4.04	银行	0.11
600690.SH	青岛海尔	108.94	10.52	家用电器	0.08
601318.SH	中国平安	709.04	7.44	非银金融	0.08
601901.SH	方正证券	103.77	17.31	非银金融	0.08
002304.SZ	洋河股份	125.95	6.95	食品饮料	0.05
000333.SZ	美的集团	506.24	14.01	家用电器	0.05
600104.SH	上汽集团	94.38	3.24	汽车	0.04
600519.SH	贵州茅台	1,041.23	8.48	食品饮料	0.02
002415.SZ	海康威视	183.11	7.14	电子	0.02

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_11849

