

2019-05-18



北上资金连续五周净流出628亿

——流动性周报（5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：本周净流出190.00亿元，连续五周净流出。**本周沪股通净出129.28亿元，深股通净出60.73亿元。北上资金持股市值8597.92亿元，占全A流通市值的2.0%，较4月减少592.74亿元。多数行业呈净流出，**食品饮料、银行、非银净流出靠前**，分别净流出46.36亿元、26.54亿元和17.70亿元。TOP20重仓股中，**海康威视、青岛海尔、方正证券分别增持0.19%、0.17%和0.17%；其余15只重仓股出现减持，其中，上海机场减持0.85%，五粮液减持0.42%，伊利股份减持0.35%。**
- **交投活跃度：A股换手率下降，两融余额9379.20亿元，较上期减少35.70亿元。**截至5月17日行业两融余额有升有降。**其中有色金属、家用电器、非银金融分别下滑37.44亿元、18.10亿元、14.61亿元；化工、医药生物、汽车分别上涨27.89亿元、13.86亿元、13.73亿元。**上证综指换手率下跌0.06个百分点至0.78%，沪深300换手率下跌0.07个百分点至0.47%，创业板指换手率下跌0.36个百分点至1.98%。**上证50ETF和中证500ETF份额分别上涨1.64亿份和0.18亿份，而沪深300ETF和创业板50ETF份额分别下滑0.17亿份和0.66亿份。**
- **利率市场：2019年5月13日-5月17日一周央行未开展逆回购操作，但开展了2000亿元MLF操作，未能足额对冲到期的1560亿元MLF和500亿元央行逆回购，实现资金净回笼60亿元。**较上期隔夜SHIBOR上升30.80个BP至2.1340%，7天SHIBOR上升2.10个BP至2.5890%。1年期国债收益率下降0.75个BP至2.6775%，3年期国债收益率下降2.12个BP至2.9619%，10年期国债收益率下降3.52BP至3.2665%。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7.29个BP至0.70%、下降11.29个BP至0.90%、下降11.29个BP至1.10%。1年期AAA/AA+/AA级企业债与同期国债的信用利差较上期上升1.47个BP至0.64%、上升0.47个BP至0.82%、上升0.47个BP至0.91%。
- **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

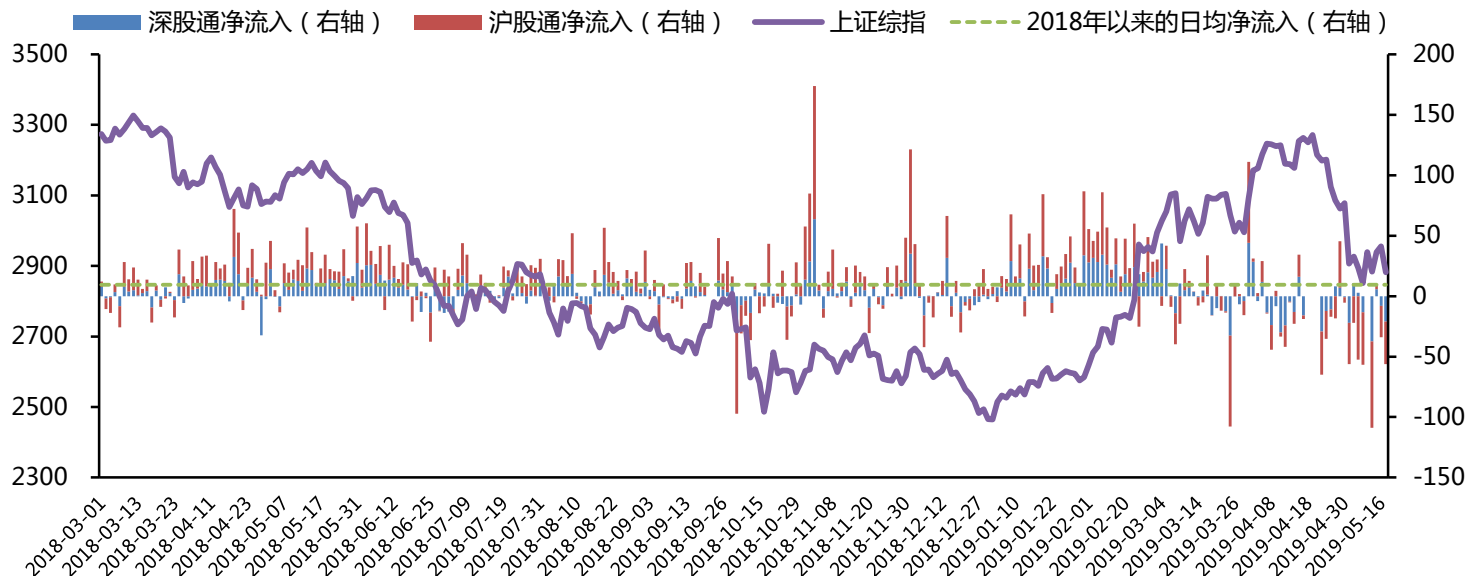
03 利率市场

（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

➤ 5月14日至5月17日，北上资金净出190.00亿元。其中沪股通净出129.28亿元，深股通净出60.73亿元。

图表1：5月第2周净流出190.00亿元

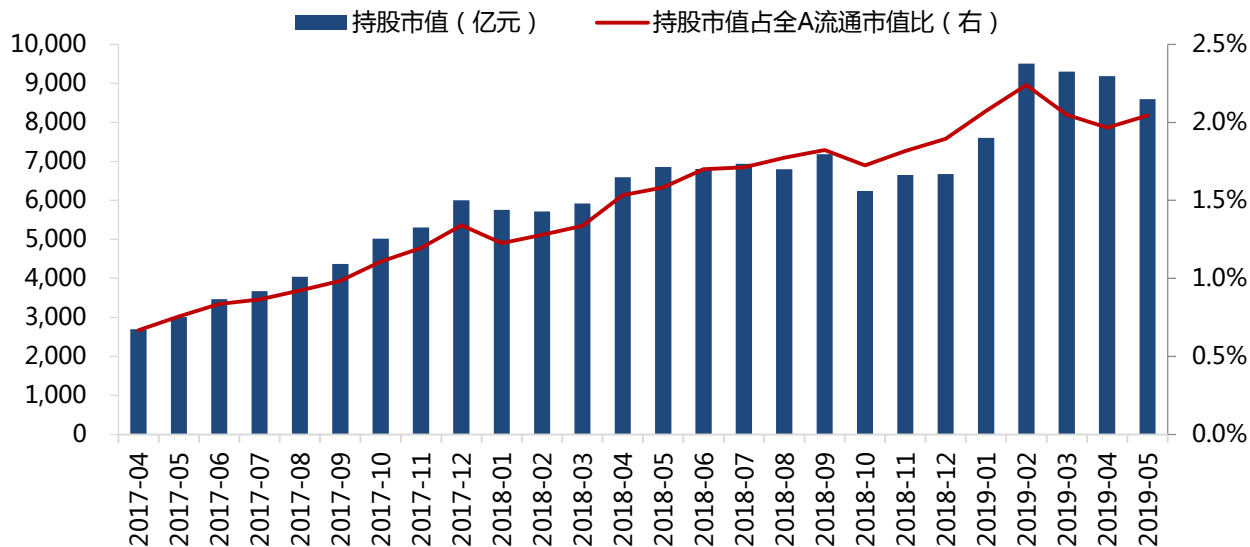


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止5月17日，北上资金持股市值8597.92亿元，占全A流通市值的2.0%，较4月减少592.74亿元。

图表2：持股市值8597.92亿元（截至5月17日）

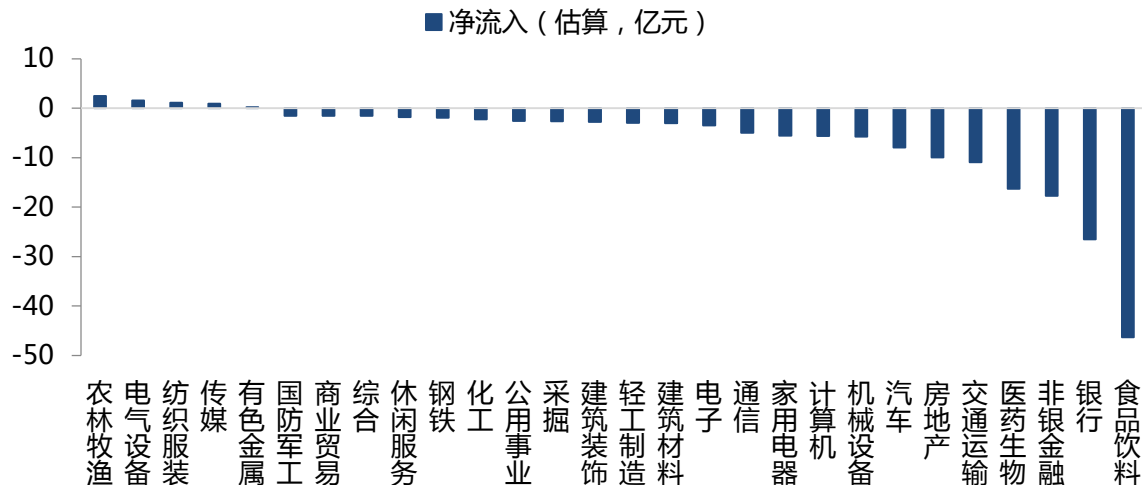


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年5月13日-5月17日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，多数行业呈净流出，其中农林牧渔、电气设备、纺织服装净流入相对较多，不过仅分别有2.47亿、1.60亿、1.12亿元，而食品饮料、银行、非银净流出靠前，分别流出46.36亿元、26.54亿元和17.70亿元。

图表3：医药生物流出最多，所有行业呈净流出

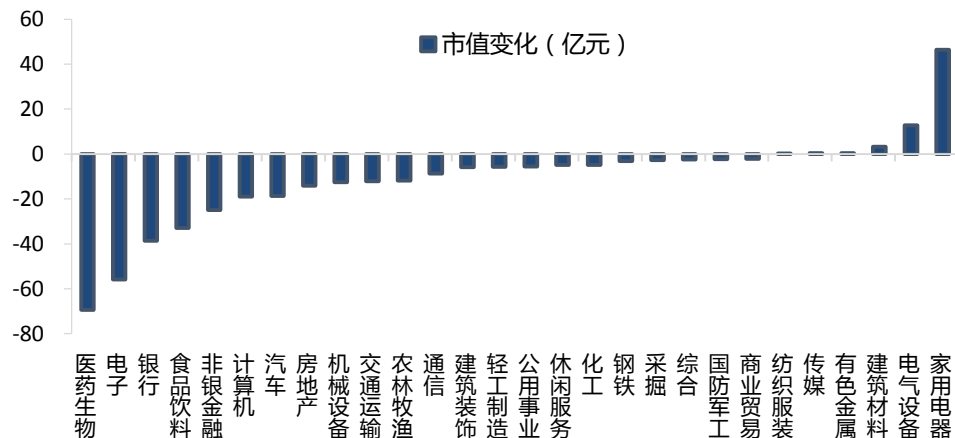


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，多数行业市值普遍下滑。**医药生物、电子、银行减少规模靠前，分别减少69.35亿元、55.93亿元和38.62亿元，仅有六个行业市值增加，家用电器和电气设备分别增加46.47亿元、12.84亿元。

图表4：家用电器、电气设备、建筑材料市值增加靠前（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)
医药生物	786.90	856.25	-69.35
电子	530.92	586.85	-55.93
银行	763.55	802.18	-38.62
食品饮料	1538.66	1571.62	-32.96
非银金融	799.00	823.91	-24.91
计算机	131.43	150.34	-18.91
汽车	305.48	324.23	-18.75
房地产	278.81	292.93	-14.12
机械设备	198.38	210.93	-12.55
交通运输	424.37	436.44	-12.07
农林牧渔	142.29	154.16	-11.87
通信	83.31	92.04	-8.73
建筑装饰	94.67	100.58	-5.91
轻工制造	58.66	64.42	-5.77
公用事业	303.60	309.22	-5.62
休闲服务	177.49	182.36	-4.87
化工	175.03	179.89	-4.86
钢铁	72.03	75.25	-3.22
采掘	80.93	83.73	-2.80
综合	36.92	39.30	-2.38
国防军工	28.32	30.55	-2.23
商业贸易	66.91	68.44	-2.09
纺织服装	19.40	19.17	0.23
传媒	117.97	117.61	0.37
有色金属	68.49	68.05	0.44
建筑材料	206.87	203.60	3.27
电气设备	187.79	174.94	12.84
家用电器	913.40	866.92	46.47
合计	8597.92	9365.78	-767.86

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比5月13日，5月17日的持股比例普遍下降，其中，海康威视、青岛海尔、方正证券分别增持0.19%、0.17%和0.17%；其余15只重仓股出现减持，其中，上海机场减持0.85%，五粮液减持0.42%，伊利股份减持0.35%。

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）
002415.SZ	海康威视	233.29	8.90	电子	0.19
600690.SH	青岛海尔	95.41	9.91	家用电器	0.17
601901.SH	方正证券	92.76	16.86	非银金融	0.17
000001.SZ	平安银行	83.64	3.91	银行	0.07
002304.SZ	洋河股份	125.87	6.99	食品饮料	0.05
000333.SZ	美的集团	504.48	15.04	家用电器	0.00
600036.SH	招商银行	287.65	4.18	银行	-0.03
600900.SH	长江电力	198.33	5.44	公用事业	-0.05
603288.SH	海天味业	138.37	5.39	食品饮料	-0.07
601166.SH	兴业银行	96.52	2.76	银行	-0.08
601318.SH	中国平安	612.04	7.14	非银金融	-0.10
601888.SH	中国国旅	196.77	13.05	休闲服务	-0.11

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_12467

