

2019-05-11



北上资金连续四周净流出438亿

——流动性周报（5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：本周净流出174.10亿元，已连续四周净流出。**其中沪股通净出21.67亿元，深股通净出152.43亿元。北上资金持股市值8892.35亿元，占全A流通市值的2.1%，较4月减少298.30亿元。**计算机、非银金融、通信**净流入居前，分别为3.53亿元、3.04亿元和2.33亿元；此外的20个行业均净流出，其中**食品饮料、银行、医药生物**分别流出39.37亿元、23.22亿元10.49亿元。TOP20重仓股中，**海螺水泥、五粮液、长江电力**分别增持**0.13%、0.06%和0.05%**；其余17只重仓股均减持，其中，**上海机场**减持**0.66%**，**贵州茅台**减持**0.45%**，**平安银行**减持**0.40%**。
- **交投活跃度：两融流出310.48亿，A股换手率回升。两融余额9414.52亿元，较上期减少310.48亿元。截至5月9日全行业两融余额均有下滑。**其中电子、医药生物、非银金融，分别下落33.85亿元、29.11亿元、28.41亿元。上证综指换手率上升0.18个百分点至0.83%，沪深300换手率上升0.12个百分点至0.54%，创业板指换手率上升0.50个百分点至2.34%。上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF、创业板50ETF基金份额分别增多4.84亿元、1.31亿元、0.12亿元、4.43亿元。
- **利率市场：2019年5月6日-5月10日一周央行净投放500亿元。**较上期隔夜SHIBOR下降26.00个BP至1.8260%，7天SHIBOR下降11.50个BP至2.6880%。1年期国债收益率下降0.52个BP至2.6850%，3年期国债收益率下降5.12个BP至2.9831%，10年期国债收益率下降8.52BP至3.3017%。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13.27个BP至3.7519%、下降12.27个BP至3.9919%、下降15.27个BP至4.1919%。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10.22个BP至3.3062%、下降10.22个BP至3.4962%、下降10.22个BP至3.5862%。
- **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

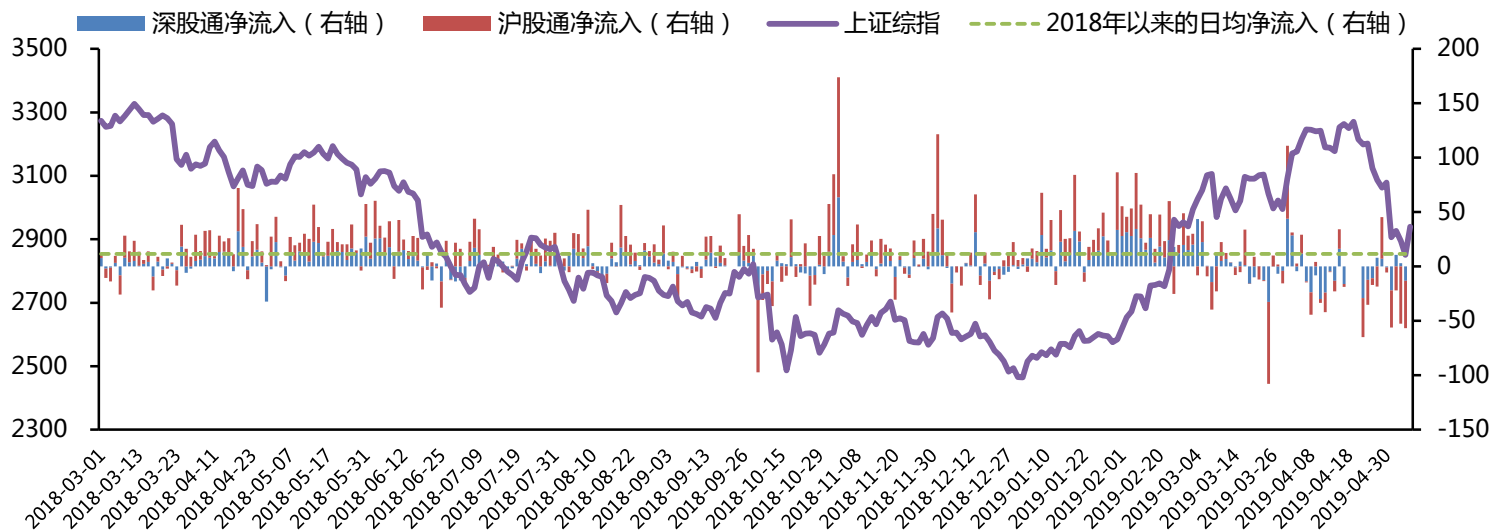
03 利率市场

（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6日至5月10日，北上资金净出174.10亿元。其中沪股通净出21.67亿元，深股通净出152.43亿元。

图表1：5月第1周净流出174.10亿元

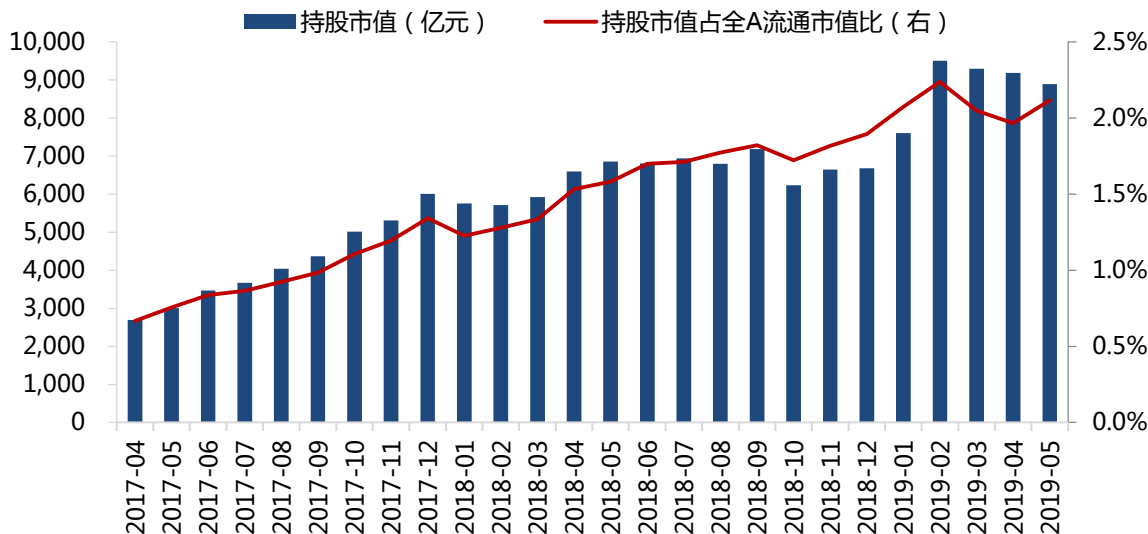


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止5月10日，北上资金持股市值8892.35亿元，占全A流通市值的2.1%，较4月减少298.30亿元。

图表2：持股市值8892.35亿元（截至5月9日）

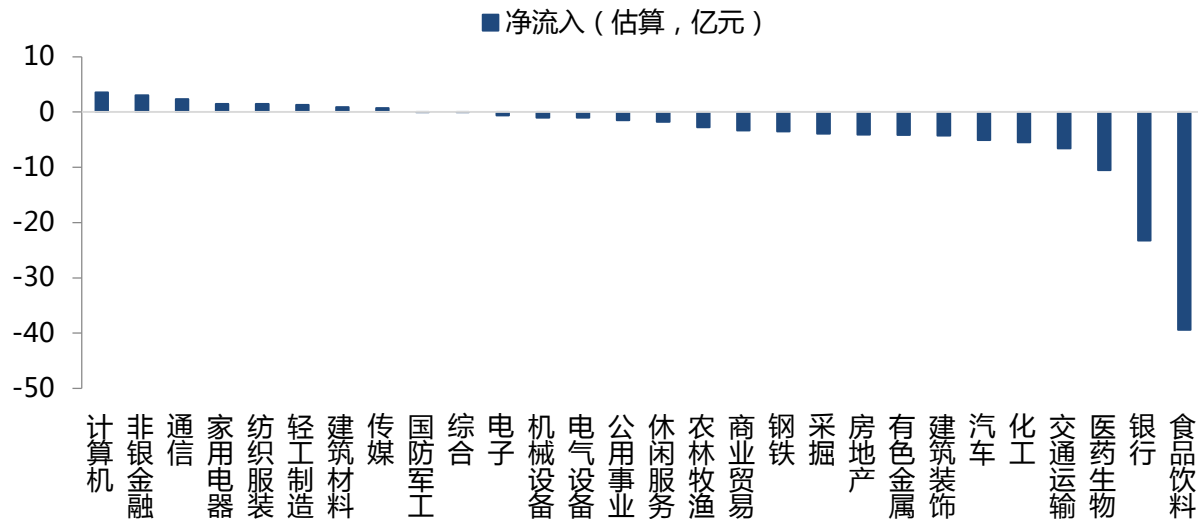


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年5月6日-5月10日一周**，根据持股数变动和成交均价估算计算机、非银金融、通信净流入居前，分别为3.53亿元、3.04亿元和2.33亿元；此外的20个行业呈净流出，其中食品饮料、银行、医药生物分别流出39.37亿元、23.22亿元10.49亿元。

图表3：食品饮料流出最多，20个行业净流出

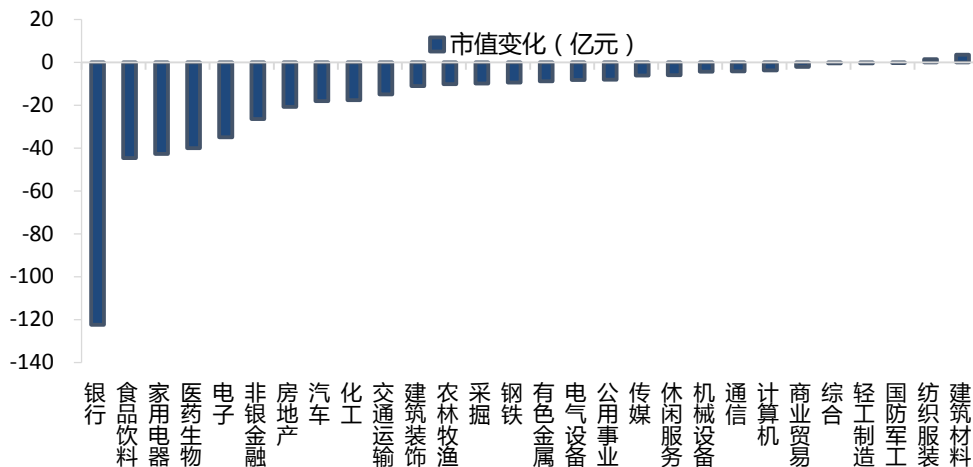


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，行业市值普遍下滑。**银行、食品饮料、家用电器减少规模靠前，分别减少122.50亿元、44.61亿元和42.78亿元，仅有两个行业市值增加，建筑材料和纺织服装分别增加3.61亿元、1.45亿元。

图表4：银行、食品饮料、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)
银行	802.18	924.67	-122.50
食品饮料	1571.62	1616.23	-44.61
家用电器	866.92	909.71	-42.78
医药生物	856.25	896.31	-40.06
电子	586.85	621.86	-35.02
非银金融	823.91	850.32	-26.41
房地产	292.93	313.75	-20.82
汽车	324.23	342.36	-18.14
化工	179.89	197.49	-17.60
交通运输	436.44	451.47	-15.03
建筑装饰	100.58	111.67	-11.09
农林牧渔	154.16	164.40	-10.24
采掘	83.73	93.55	-9.82
钢铁	75.25	84.71	-9.46
有色金属	68.05	76.85	-8.79
电气设备	174.94	183.23	-8.29
公用事业	309.22	317.32	-8.10
传媒	117.61	123.73	-6.12
休闲服务	182.36	188.38	-6.02
机械设备	210.93	215.25	-4.32
通信	92.04	96.27	-4.22
计算机	150.34	154.08	-3.74
商业贸易	68.44	77.47	-2.09
综合	39.30	39.85	-0.55
轻工制造	64.42	64.90	-0.48
国防军工	30.55	30.91	-0.36
纺织服装	19.17	17.72	1.45
建筑材料	203.60	199.99	3.61
合计	8892.35	9365.78	-473.43

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比5月6日，5月10日的持股比例普遍下降，其中，海螺水泥、五粮液、长江电力分别增持0.13%、0.06%和0.05%；其余17只重仓股出现减持，其中，上海机场减持0.66%，贵州茅台减持0.45%，平安银行减持0.40%。

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）
600585.SH	海螺水泥	155.23	9.95	建筑材料	0.13
000858.SZ	五粮液	292.76	7.60	食品饮料	0.06
600900.SH	长江电力	199.89	5.49	公用事业	0.05
603288.SH	海天味业	134.92	5.46	食品饮料	0.00
601901.SH	方正证券	92.09	16.69	非银金融	-0.02
600276.SH	恒瑞医药	362.33	12.83	医药生物	-0.03
601888.SH	中国国旅	198.38	13.16	休闲服务	-0.04
600104.SH	上汽集团	100.39	3.31	汽车	-0.05
600036.SH	招商银行	291.98	4.21	银行	-0.06
002415.SZ	海康威视	242.66	8.71	电子	-0.09
002304.SZ	洋河股份	119.88	6.94	食品饮料	-0.10
600690.SH	青岛海尔	97.64	9.74	家用电器	-0.12

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_12589

