

2019-04-21



北上资金减持食品饮料、家电

——流动性周报（4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：净流出7.19亿，持股市值回升。4月15日至4月19日，北上资金净流出7.19亿元。**其中沪股通净流入5.85亿元，深股通净出13.05亿元。北上资金持股市值9706.29亿元，占全A流通市值的2.0%，较3月增加407.33亿元。**银行、电子、机械设备**净流入居前，分别为16.23亿元、7.81亿元和6.97亿元；**食品饮料、家用电器和房地产**等15个行业净流出，其中食品饮料、家用电器和房地产分别流出7.64亿元、6.5亿元和5.86亿元。**上海机场增持0.16%，兴业银行增持0.14%，平安银行增持0.07%；TOP20重仓股中，12只股票出现减持。**
- **交投活跃度：两融较3月增加145.30亿元，A股换手率回升。两融余额9837.40亿元，较上期增加145.30亿元。相较于上期，截至4月11日两融余额大部分行业增加，**其化工、有色金属、医药生物分别增加473.89亿元、63.96亿元和42.86亿元。上证综指换手率上涨0.07个百分点至0.94%，沪深300换手率上涨0.05个百分点至0.56%，创业板指换手率上涨0.30个百分点至2.33%。上证50ETF、中证500ETF分别增加5.36亿元、0.17亿元；**而沪深300ETF、创业板50ETF基金份额分别减少0.71亿元、1.97亿元。**
- **利率市场：2019年4月15日-4月19日一周央行逆回购净流入3000亿元。**较上期隔夜SHIBOR上升0.9000个BP至2.6610%，7天SHIBOR上升2.3个BP至2.6920%。1年期国债收益率上升15.97个BP至2.6797%，3年期国债收益率上升4.63个BP至2.9916%，10年期国债收益率上升4.07BP至3.3741%。**AAA级1年期中期票据收益率上升2.99个BP至3.2764%，AA-级1年期中期票据收益率上升3.84个BP至5.5768%。**3年期AAA级企业债与同期国债的信用利差较上期上升4.07个BP至3.8360%、3年期AA-级企业债上升0.62个BP至6.3160%。
- **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

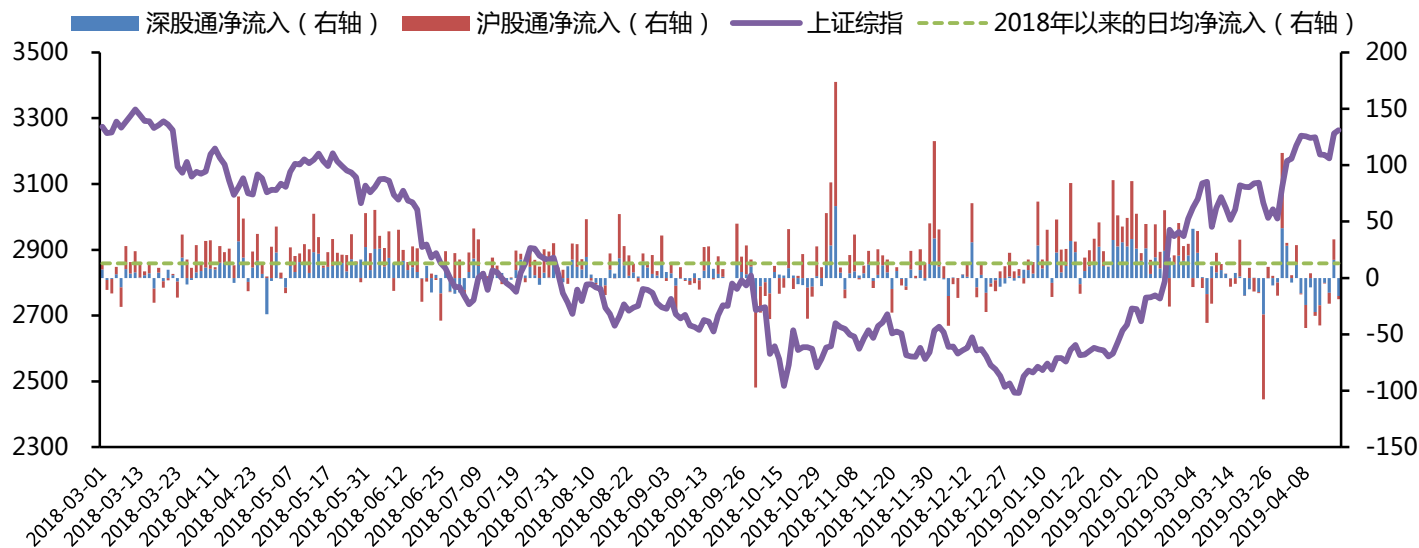
03 利率市场

（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

➤ 4月15日至4月19日，北上资金净流出7.19亿元。其中沪股通净流入5.85亿元，深股通净出13.05亿元。

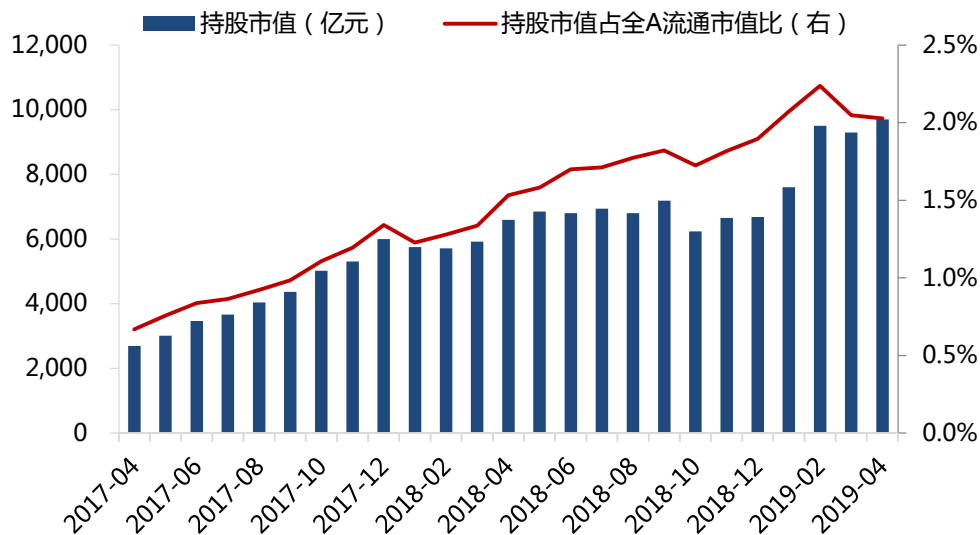
图表1：4月第3周净流出7.19亿元



1.2 北上资金市值总额

➤ 截止4月18日，北上资金持股市值9706.29亿元，占全A流通市值的2.0%，较3月增加407.33亿元。

图表2：持股市值9706.29亿元（截至4月18日）

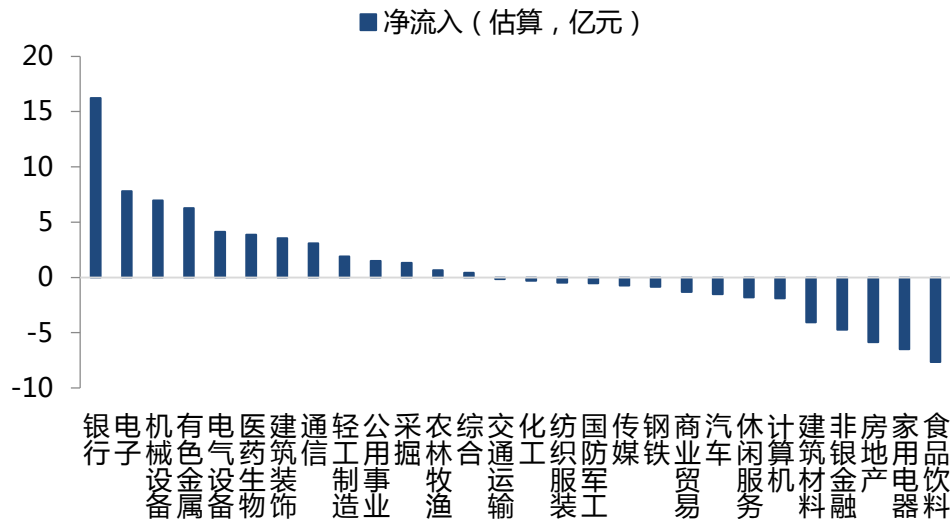


资料来源：WIND, 太平洋证券研究所整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年4月15日-4月19日一周**，根据持股数变动和成交均价估算银行、电子、机械设备净流入居前，分别为16.23亿元、7.81亿元和6.97亿元；食品饮料、家用电器和房地产等15个行业净流出，其中食品饮料、家用电器和房地产分别流出7.64亿元、6.5亿元和5.86亿元。

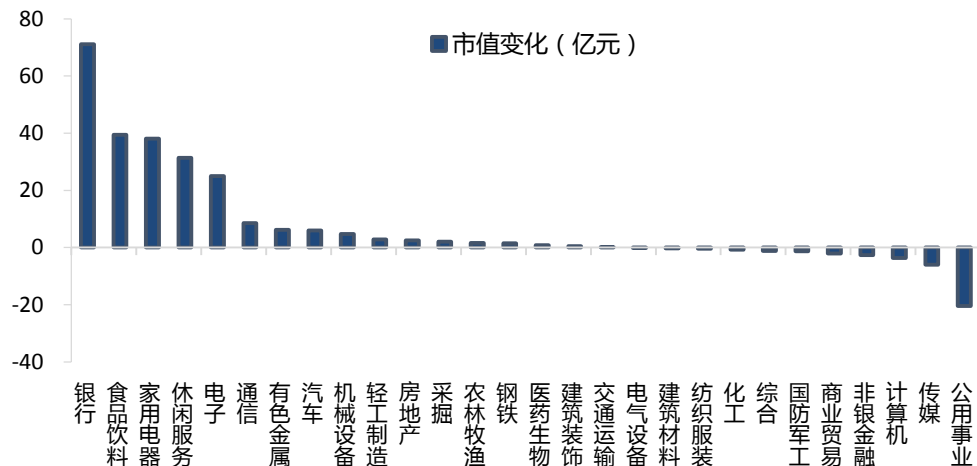
图表3：食品饮料流出最多，15个行业净流出



1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，大部分行业市值减少。**银行、食品饮料、家用电器增规模靠前，分别增加71.18亿元、39.49亿元和38.13元，公用事业、传媒、计算机等12个行业市值减少。

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：食品饮料、非银金融持股市值增加最多

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤相比4月8日持股比例有升有降：上海机场增持0.16%，兴业银行增持0.14%，平安银行增持0.07%；12只股票出现减持。

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）	列1
600009.SH	上海机场	218.11	31.12	交通运输	0.16	600009.SH
601166.SH	兴业银行	117.78	3.07	银行	0.14	601166.SH
000001.SZ	平安银行	108.97	4.42	银行	0.07	000001.SZ
601888.SH	中国国旅	204.03	13.35	休闲服务	0.03	601888.SH
600104.SH	上汽集团	111.22	3.27	汽车	0.02	600104.SH
603288.SH	海天味业	127.54	5.47	食品饮料	0.02	603288.SH
600519.SH	贵州茅台	1,117.37	9.40	食品饮料	0.02	600519.SH
002415.SZ	海康威视	287.37	8.97	电子	0.00	002415.SZ
600036.SH	招商银行	315.09	4.30	银行	-0.01	600036.SH
601318.SH	中国平安	695.95	7.62	非银金融	-0.02	601318.SH
601901.SH	方正证券	106.40	16.67			