

2019-04-07



两融余额再度逼近万亿

——流动性周报（4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：净流入44.10亿，持股市值逼近万亿。4月1日至4月4日，北上资金净入44.10亿元。**其中沪股通净流入21.63亿元，深股通净入22.46亿元。持股市值9772.88亿元，占全A流通市值的2.0%，较3月增加473.91亿元。**银行、非银金融、采掘**净流入居前，分别为16.61亿元、10.19亿元和8.89亿元；家用电器、交通运输、计算机等10个行业净流出。**TOP20重仓股持股比例有升有降，其中，海螺水泥增持0.39%，招商银行增持0.22%，平安银行增持0.19%；11只股票出现减持。**
- ▶ **交投活跃度：两融较3月增加252.09，A股换手率均上升。两融余额9451.59亿元，较上期增加253.09亿元。相较于上期，截至4月3日两融余额大部分行业增加。**增加最多的非银金融、计算机、化工分别增加35.21亿元、32.49亿元和31.83亿元。上证综指换手率上升0.28个百分点至1.40%，沪深300换手率上升0.17个百分点至0.96%，创业板指换手率上升0.34个百分点至3.14%。上证50ETF、中证500ETF、创业板50ETF分别增加9.44亿元、0.05亿元和6.05亿元；**而沪深300ETF基金份额减少0.91亿元。**
- ▶ **利率市场：2019年4月1日-4月4日一周央行无逆回购操作。**较上期隔夜SHIBOR下降106.9个BP至1.417%，7天SHIBOR下降28.00个BP至2.4180%。1年期国债收益率上升3.82个BP至2.4759%，3年期国债收益率上升18.78个BP至2.9004%，10年期国债收益率上升19.96BP至3.2679%。**AAA级1年期中期票据收益率上升5.27个BP至3.2568%，AA-级1年期中期票据收益率上升0.50个BP至5.5412%。**3年期AAA级企业债与同期国债的信用利差较上期下降3.76个BP至3.7040%、3年期AA-级企业债下降7.76个BP至6.2440%。
- ▶ 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

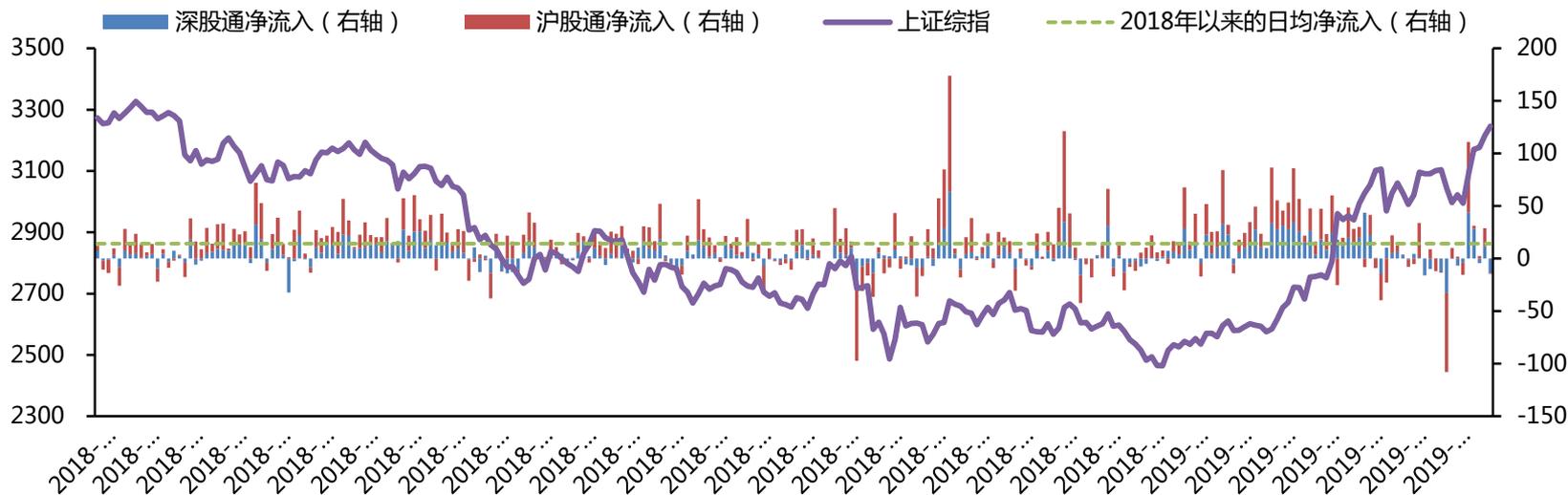
03 利率市场

(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1日至4月4日，北上资金净入44.10亿元。其中沪股通净流入21.63亿元，深股通净入22.46亿元。

图表1：4月第1周净流入44.1亿元

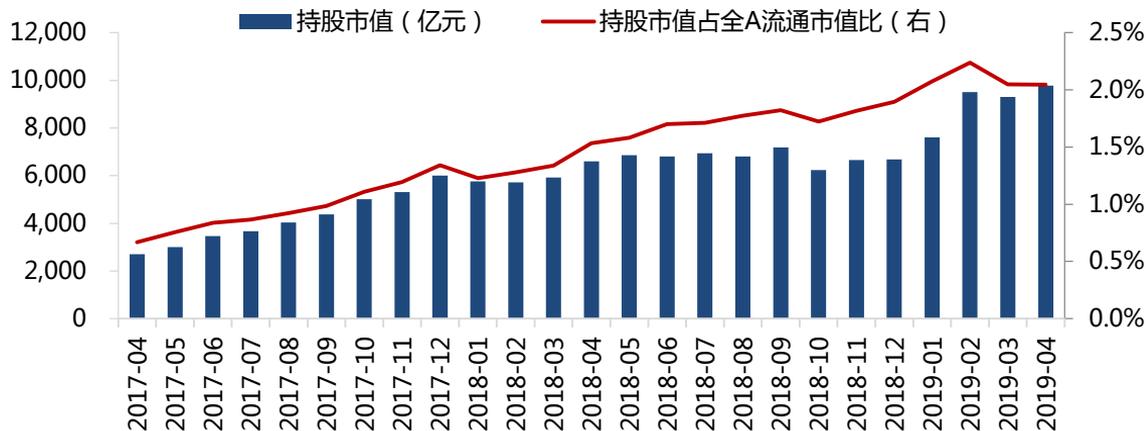


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

▶ **截止4月4日**，北上资金持股市值9772.88亿元，占全A流通市值的2.0%，较3月增加473.91亿元。

图表2：持股市值9772.88亿元（截至4月4日）

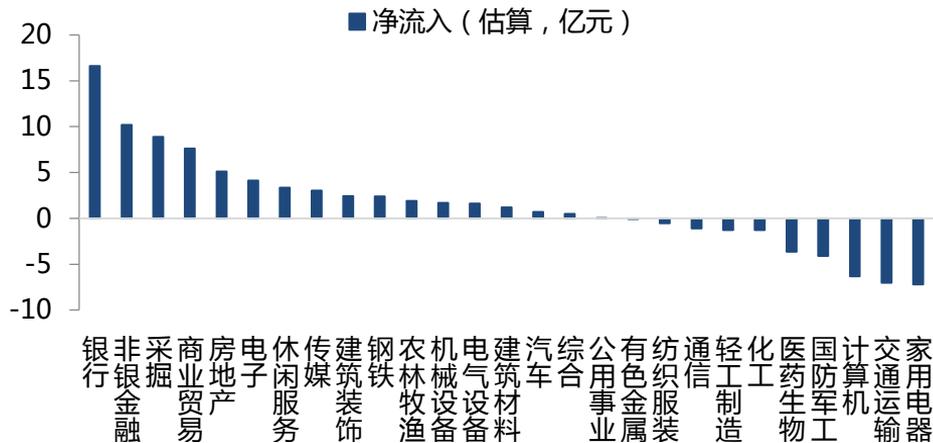


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

➤ **2019年4月1日-4月4日一周**，根据持股数变动和成交均价估算银行、非银金融、采掘净流入居前，分别为16.61亿元、10.19亿元和8.89亿元；家用电器、交通运输、计算机等10个行业净流出。

图表3：医药生物流入最多，13个行业净流出

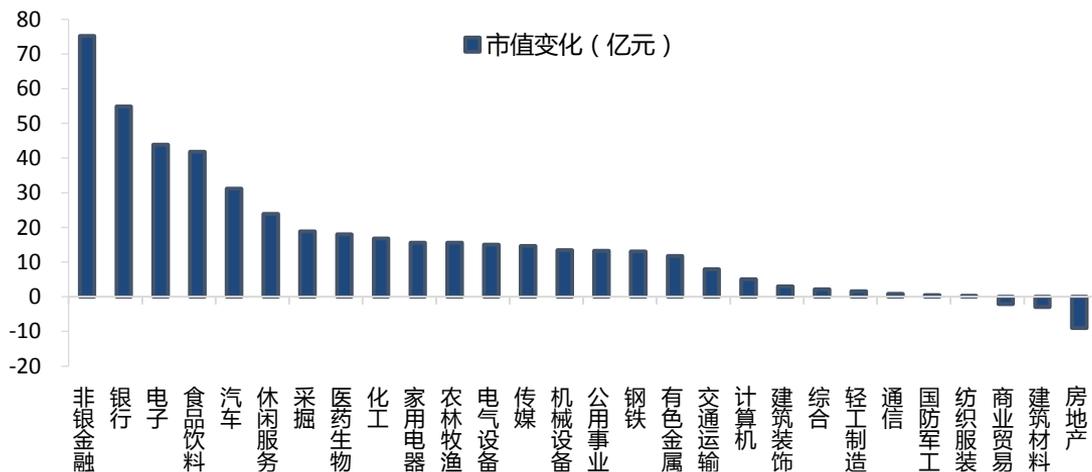


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，大部分行业市值上升。**非银金融、银行、电子增加规模靠前，分别增加75.20亿元、54.88亿元和43.83亿元。房地产、建筑材料、商业贸易市值减少。

图表4：非银金融、银行、电子市值增加靠前（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

行业	市值(亿元)	上期市值	市值变化(亿元)
非银金融	959.52	884.32	75.20
银行	891.58	836.70	54.88
电子	685.77	641.93	43.83
食品饮料	1620.71	1578.93	41.78
汽车	359.72	328.57	31.15
休闲服务	209.62	185.68	23.94
采掘	102.42	83.56	18.86
医药生物	874.57	856.53	18.04
化工	225.31	208.48	16.83
家用电器	946.00	930.39	15.60
农林牧渔	164.06	148.48	15.58
电气设备	194.30	179.29	15.02
传媒	141.93	127.23	14.70
机械设备	218.60	205.16	13.44
公用事业	308.13	294.85	13.28
钢铁	115.20	102.11	13.10
有色金属	97.21	85.39	11.81
交通运输	471.03	463.08	7.96
计算机	174.71	169.61	5.10
建筑装饰	121.74	118.77	2.97
综合	36.10	33.91	2.19
轻工制造	70.17	68.59	1.58
通信	104.76	103.90	0.86
国防军工	36.04	35.53	0.51
纺织服装	20.24	19.91	0.33
商业贸易	85.24	69.53	-2.09
建筑材料	210.79	213.76	-2.98
房地产	314.29	323.30	-9.01
合计	9772.88	9298.96	473.91

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比4月1日持股比例有升有降：海螺水泥增持0.39%，招商银行增持0.22%，平安银行增持0.19%；11只股票出现减持。

图表6：TOP20重仓股持仓变化

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
600585.SH	海螺水泥	176.08	10.49	建筑材料	0.39	600585.SH
600036.SH	招商银行	310.35	4.22	银行	0.22	600036.SH
000001.SZ	平安银行	103.79	4.36	银行	0.19	000001.SZ
601318.SH	中国平安	660.86	7.60	非银金融	0.15	601318.SH
601888.SH	中国国旅	180.87	12.80	休闲服务	0.14	601888.SH
002415.SZ	海康威视	315.93	9.44	电子	0.04	002415.SZ
600104.SH	上汽集团	103.64	3.14	汽车	0.03	600104.SH
600690.SH	青岛海尔	110.58	9.94	家用电器	0.02	600690.SH
000651.SZ	格力电器	330.44	11.63	家用电器	0.00	000651.SZ
601901.SH	方正证券	111.41	16.74	非银金融	-0.01	601901.SH
600009.SH	上海机场	209.86	30.67	交通运输	-0.04	600009.SH
601166.SH	兴业银行	104.55	2.84	银行	-0.04	601166.SH
000222.SZ	美的集团	571.18	16.12	家用电器	-0.05	000222.SZ

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_13318

