

2019-03-30



医药、非银迎内外资共振

——流动性周报（3月第4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7.46亿，连续3周净流出。** 3月第4周**北上资金净流出7.46亿元**。其中沪股通净流出8.13亿元，深股通净入0.68亿元。持股市值9298.96亿元，占全A流通市值的2.1%，较2月减少208.92亿元。**生物医药、银行、非银金融**净流入居前，分别为73.33亿元、30.34亿元和21.99亿元；**机械装备、建筑装饰、汽车**等13个行业净流出。**TOP20重仓股持股比例有升有降，其中，恒瑞医药增持2.57%，海螺水泥增持0.61%，上海机场增持0.25%；9只股票出现减持。**
- ▶ **交投活跃度：两融较上期增加84.70亿元，A股换手率均上升。两融余额9199.50亿元，较上期增加84.70亿元。相较于上期，截至3月28日两融余额大部分行业增加。** 增加最多的为**生物医药、化工、非银金融**分别增加40.94亿元、36.97亿元和26.23亿元。上证综指换手率上升0.03个百分点至1.12%，沪深300换手率上升0.16个百分点至0.80%，创业板指换手率上升0.04个百分点至2.79%。中证500ETF增加0.13亿元；中证500ETF、创业板50ETF分别增加0.21亿元和3.52亿元；**而上证50ETF、沪深300ETF基金份额分别减少12.30亿元和0.98亿元。**
- ▶ **利率市场：2019年3月25日-3月29日一周央行逆回购累计净回笼1100亿元。** 较上期较上期隔夜SHIBOR下降13.40个BP至2.4860%，7天SHIBOR上升3.4个BP至2.6680%。1年期国债收益率下降2.78个BP至2.4377%，3年期国债收益率下降4.90个BP至2.7126%，10年期国债收益率下降3.97BP至3.0683%。**AAA级1年期中期票据收益率下降5.05个BP至3.2041%，AA-级1年期中期票据收益率无变化，仍为5.5362%。** 3年期AAA级企业债与同期国债的信用利差较上期下降2.26个BP至3.5538%、3年期AA-级企业债下降2.26个BP至6.1338%。
- ▶ 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

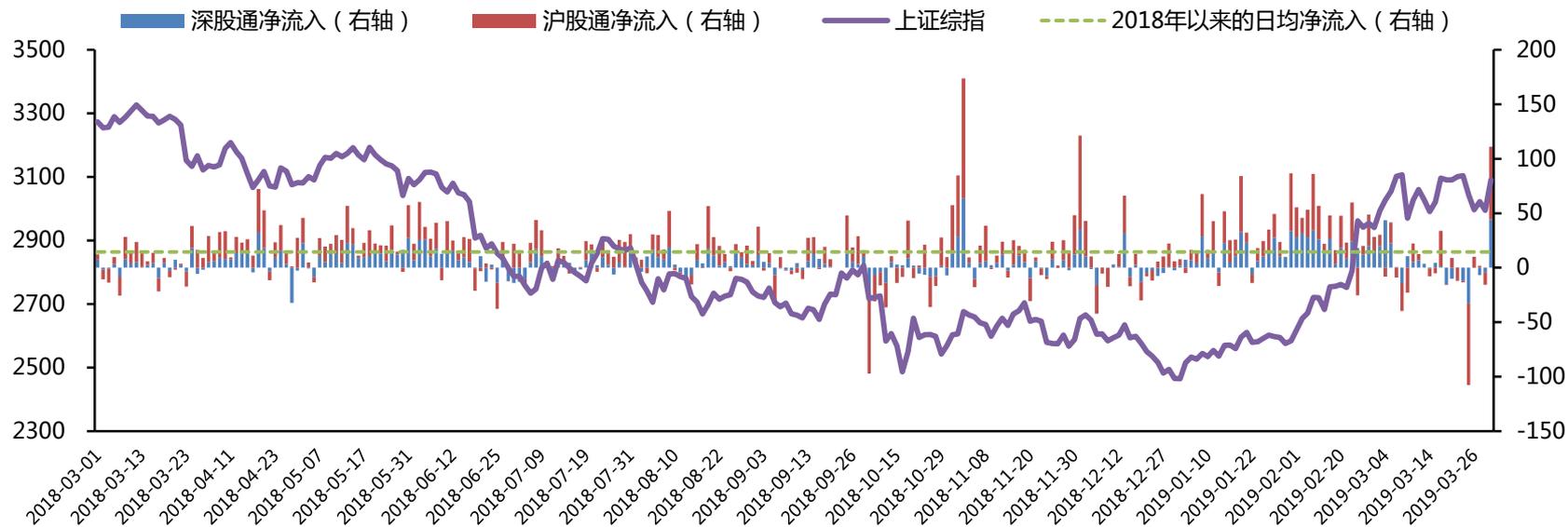
03 利率市场

(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

▶ 3月25日至3月29日，北上资金净流出7.46亿元。其中沪股通净流出8.13亿元，深股通净入0.68亿元。

图表1：3月第2周净流入30.16亿元

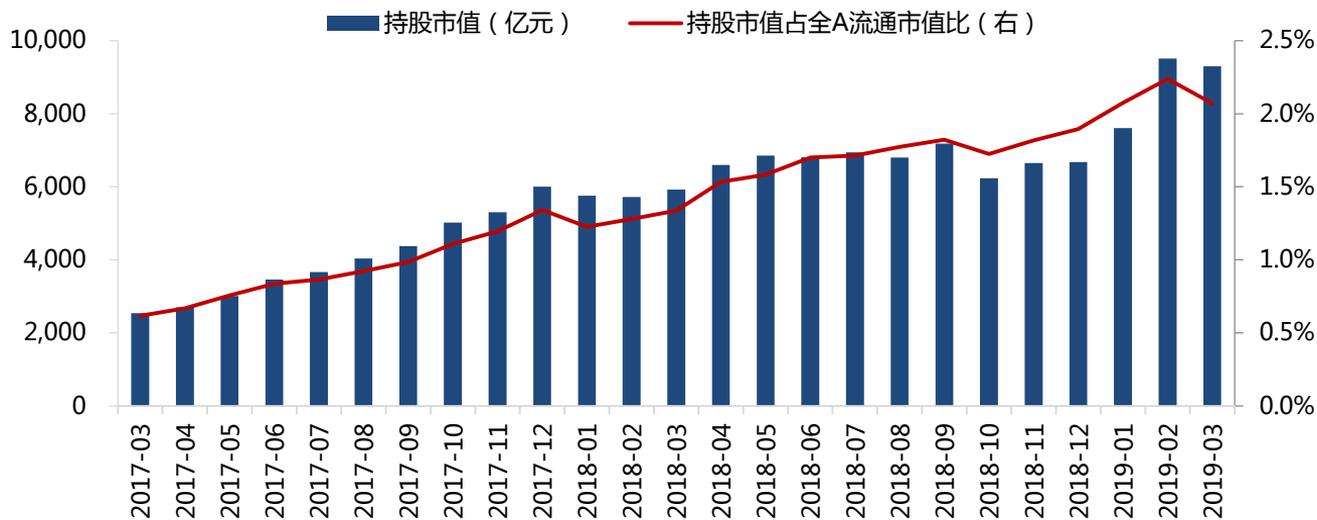


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ **截止3月22日**，北上资金持股市值9298.96亿元，占全A流通市值的2.1%，较2月减少208.92亿元。

图表2：持股市值9298.96亿元（截至3月29日）

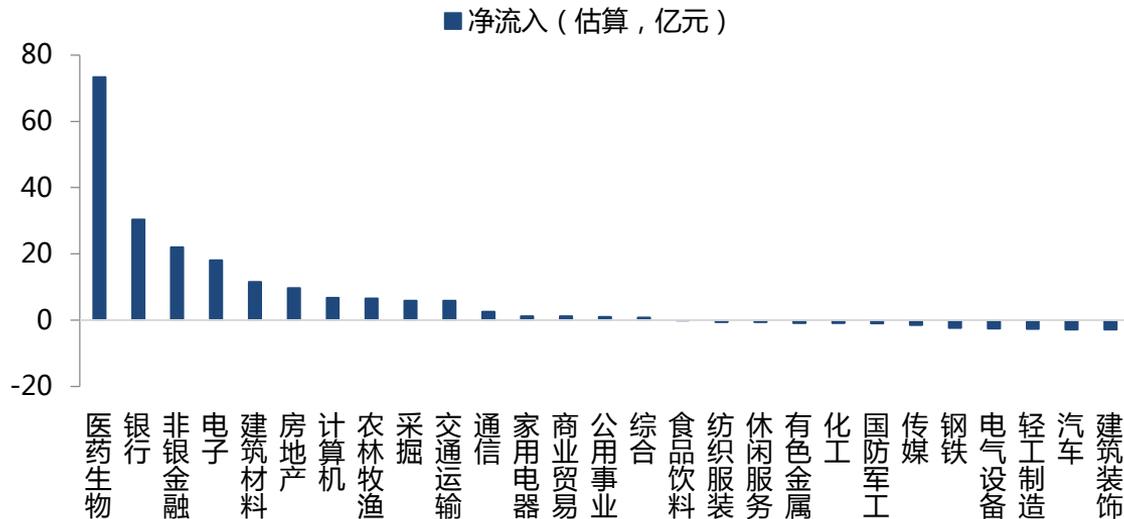


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年3月25日-3月29日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，生物医药、银行、非银金融净流入居前，分别为73.33亿元、30.34亿元和21.99亿元；机械装备、建筑装饰、汽车等13个行业净流出。

图表3：医药生物流入最多，13个行业净流出

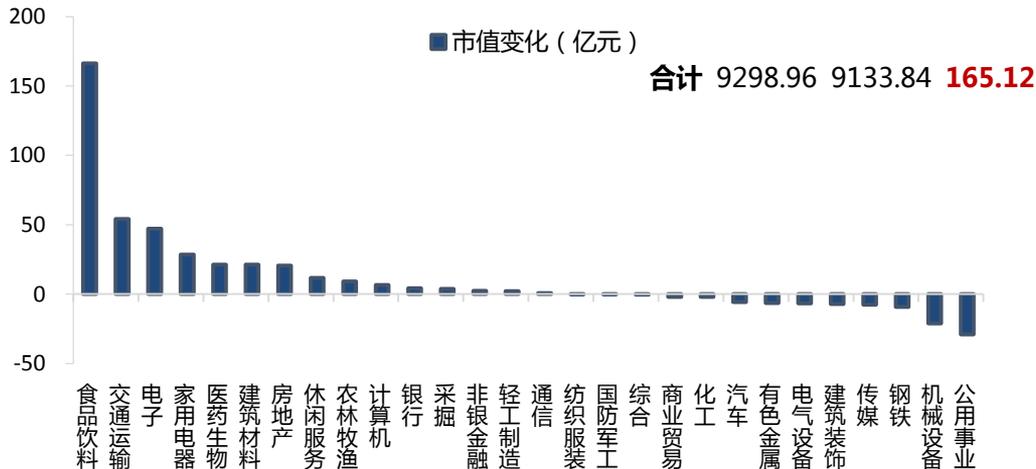


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，各行业市值有升有降。** 食品饮料、交通运输、电子增加规模靠前，分别增加166.27亿元、54.17亿元和47.06亿元。公用事业、接卸设备和钢铁等13个行业市值减少。

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：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)
食品饮料	1578.93	1412.66	166.27
交通运输	463.08	408.91	54.17
电子	641.93	594.87	47.06
家用电器	930.39	901.90	28.49
医药生物	856.53	835.18	21.34
建筑材料	213.76	192.55	21.21
房地产	323.30	302.69	20.61
休闲服务	185.68	173.98	11.70
农林牧渔	148.48	139.36	9.12
计算机	169.61	163.06	6.54
银行	836.70	832.53	4.17
采掘	83.56	79.83	3.73
非银金融	884.32	881.98	2.34
轻工制造	69.67	67.57	2.10
通信	103.90	103.25	0.65
纺织服装	19.91	19.98	-0.07
国防军工	35.53	35.62	-0.08
综合	33.91	34.37	-0.46
商业贸易	69.53	68.37	-2.09
化工	207.41	209.54	-2.13
汽车	328.57	334.41	-5.84
有色金属	85.39	91.84	-6.44
电气设备	179.29	186.12	-6.83
建筑装饰	118.77	125.94	-7.17
传媒	127.23	134.92	-7.69
钢铁	102.11	111.29	-9.19
机械设备	205.16	226.30	-21.14
公用事业	294.85	324.05	-29.20
合计	9298.96	9133.84	165.12

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比3月25日持股比例有升有降：恒瑞医药增持2.57%，海螺水泥增持0.61%，上海机场增持0.25%；9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
600276.SH	恒瑞医药	382.31	15.92	医药生物	2.57	600276.SH
600585.SH	海螺水泥	154.36	10.10	建筑材料	0.61	600585.SH
600009.SH	上海机场	208.77	30.71	交通运输	0.25	600009.SH
002415.SZ	海康威视	308.43	9.40	电子	0.23	002415.SZ
600036.SH	招商银行	280.37	4.00	银行	0.15	600036.SH
002304.SZ	洋河股份	146.25	7.44	食品饮料	0.11	002304.SZ
601888.SH	中国国旅	173.34	12.66	休闲服务	0.08	601888.SH
603288.SH	海天味业	130.72	5.58	食品饮料	0.07	603288.SH
600519.SH	贵州茅台	1,031.51	9.61	食品饮料	0.06	600519.SH
600900.SH	长江电力	204.15	10.51	公用事业	0.03	600900.SH
601901.SH	方正证券	105.96	16.75	非银金融	0.01	601901.SH
000651.SZ	格力电器	330.44	11.63	家用电器	-0.01	000651.SZ
601166.SH	兴业银行	99.96	2.88	银行	-0.02	601166.SH

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_13417

