

2019-03-02



两融余额回升至2018年10月水平

——流动性周报（2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：大幅净流入120亿，持股市值超9000亿。** 2月第3周北上资金净流入120.13亿元。其中沪股通净流入35.08亿元，深股通净流入85.05亿元。北上资金持股市值9507.88亿元，占全A流通市值的2.2%，较1月增加1903.33亿元。**食品饮料、医药生物、银行**净流入居前，分别为30.05亿元，20.42亿元和15.18亿元，**农林牧渔、通信、国防军工**等9个行业净流出。**TOP20重仓股中，海康威视、中国平安出现减持。**
- ▶ **交投活跃度：两融超8000亿，A股换手率上升。** 两融余额8046.67亿元，较上期增加450.97亿元。**相较于上期，截至2月28日全部行业两融余额表现增加，增加最多的为非银金融、计算机、传媒，分别增加86.86亿元、45.08亿元、38.47亿元。** 相较于上期换手率普遍上升。上证综指换手率上升0.13个百分点至1.03%，沪深300换手率上升0.06个百分点至0.76%，创业板指换手率上升0.06个百分点至3.03%。上证50ETF、创业板50ETF基金份额较上期分别减少30.29亿、21.71亿，**沪深300ETF、中证500ETF基金份额分别增加3.727亿、0.45亿。**
- ▶ **利率市场：**2019年2月25日-2月28日一周央行逆回购累计净回笼3200亿元，2019年3月1日净回笼600亿元。较上期隔夜SHIBOR下降27.6个BP至2.1550%，7天SHIBOR下降8.9个BP至2.5110%。1年期国债收益率上升7.46个BP至2.4338%，3年期国债收益率上升8.83个BP至2.7896%，10年期国债收益率上升4.19个BP至3.1870%。**AAA级1年期中期票据收益率上升12.12个BP至3.1627%，AA-级1年期中期票据收益率上升7.08个BP至5.5336%。** 3年期AAA级企业债与同期国债的信用利差较上期上升2.76个BP，3年期AA-级企业债与同期国债的信用利差下降1.24个BP。
- ▶ **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

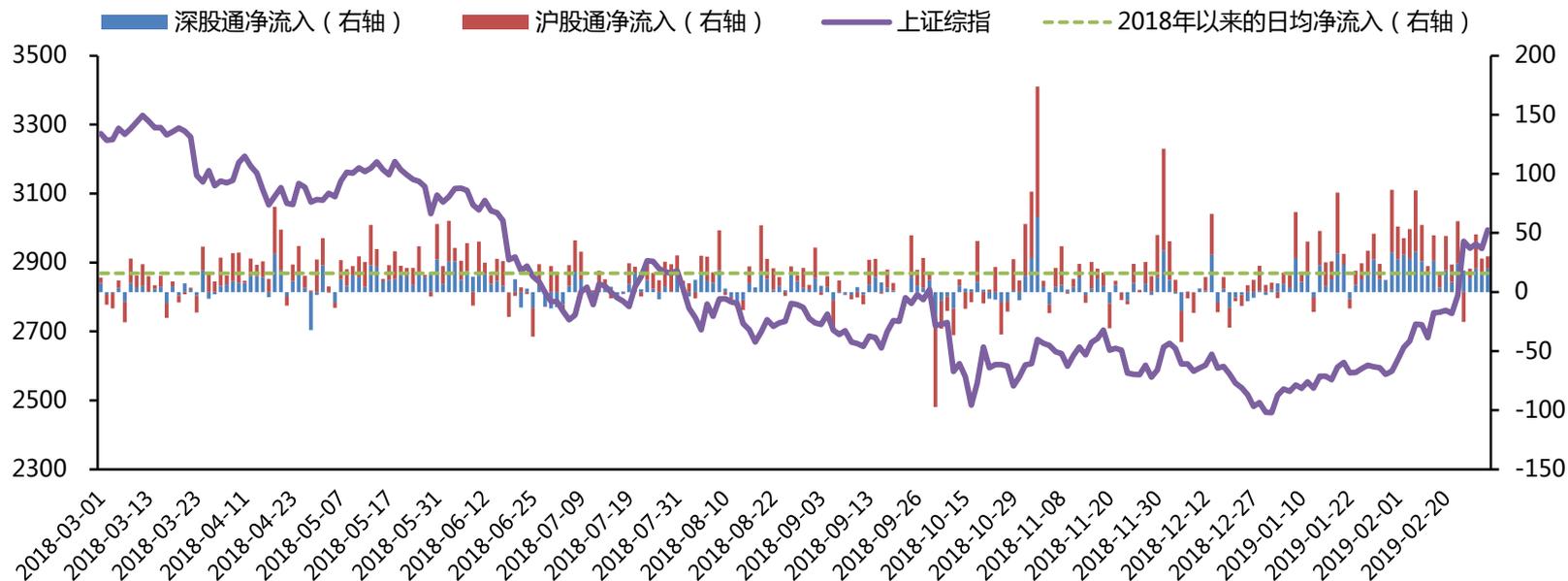
03 利率市场

(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

▶ 2月25日至3月1日，北上资金净流入120.13亿元。其中沪股通净流入35.08亿元，深股通净流入85.05亿元。

图表1：2月第3周净流入194.82亿元

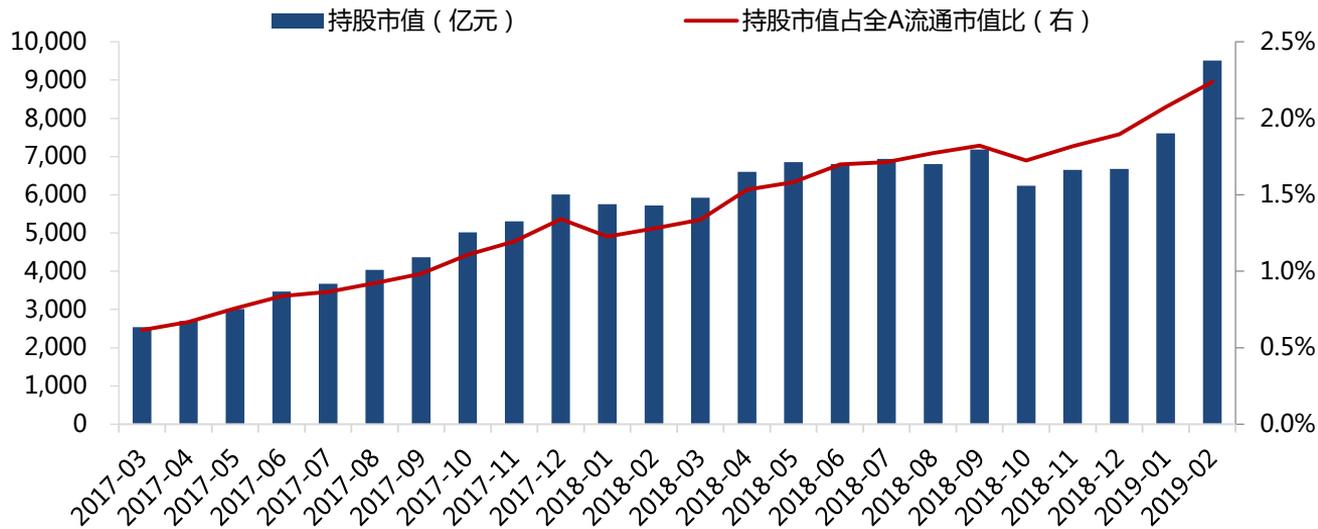


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ **截止2月28日**，北上资金持股市值9507.88亿元，占全A流通市值的2.2%，较1月增加1903.33亿元。

图表2：持股市值9507.88亿元（截至2月28日）

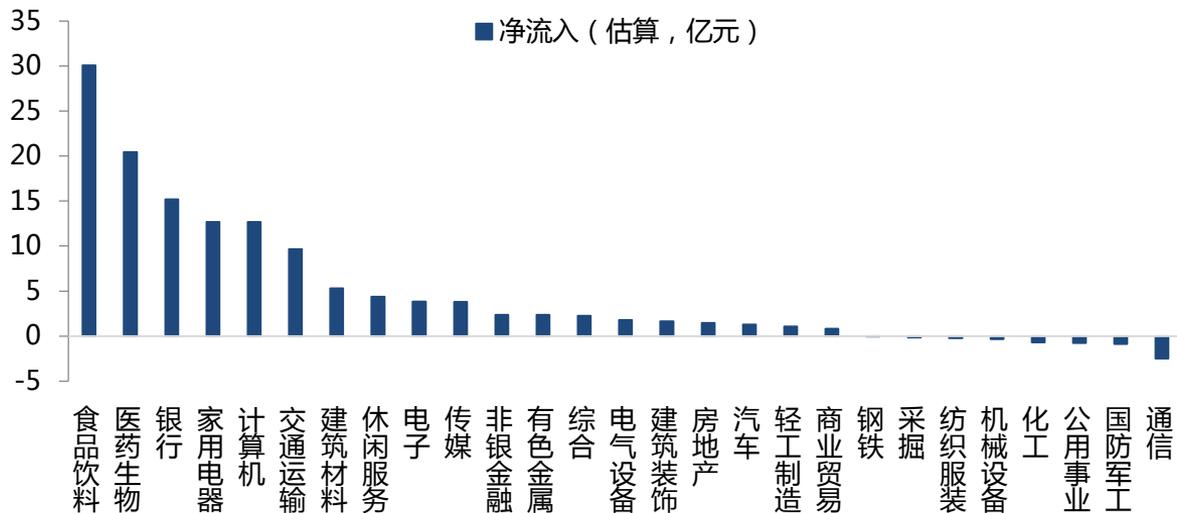


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年2月25日-3月1日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，食品饮料、医药生物、银行净流入居前，分别为30.05亿元，20.42亿元和15.18亿元，农林牧渔、通信、国防军工等9个行业净流出。

图表3：食品饮料净流入最多，9个行业净流出

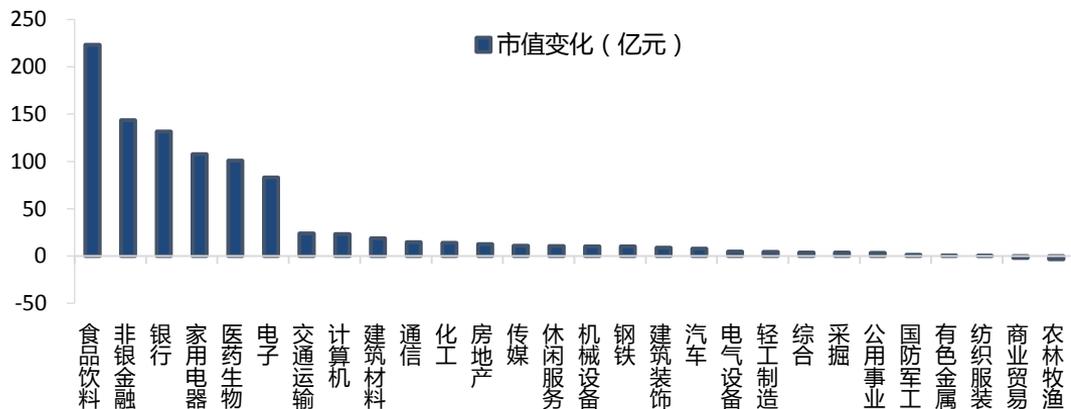


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

▶ **分行业看，各行业市值普遍增加。**食品饮料、非银金融、银行市值增加规模靠前，分别增加223.24亿元、143.72亿元、131.47亿元。农林牧渔、商业贸易市值分别减少3.40亿元、2.09亿元。

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	1928.57	1705.33	223.24
非银金融	920.07	776.35	143.72
银行	920.11	788.64	131.47
家用电器	1055.31	947.67	107.64
医药生物	803.00	701.97	101.03
电子	640.85	557.82	83.02
交通运输	443.67	419.81	23.87
计算机	144.63	121.50	23.13
建筑材料	196.66	177.84	18.82
通信	97.82	83.22	14.60
化工	218.51	204.45	14.06
房地产	268.03	255.40	12.63
传媒	133.02	122.13	10.88
休闲服务	182.43	171.70	10.73
机械设备	202.81	192.43	10.39
钢铁	118.03	107.79	10.24
建筑装饰	129.24	120.37	8.87
汽车	357.52	349.62	7.90
电气设备	178.16	173.33	4.82
轻工制造	55.16	50.59	4.57
综合	29.57	25.69	3.88
采掘	72.72	69.01	3.72
公用事业	312.22	308.71	3.51
国防军工	35.71	34.19	1.51
有色金属	85.54	84.72	0.82
纺织服装	18.83	18.38	0.44
商业贸易	62.70	60.11	-2.09
农林牧渔	126.75	130.15	-3.40
合计	9737.63	9099.81	637.82

1.4 TOP20重仓股持仓变化

▶ 相比2月25日持股比例变化明显的为：大族激光增持0.47%，青岛海尔增持0.45%；减持比例较大的为：海康威视减持0.23%，中国平安减持0.17%。

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)
600519.SH	贵州茅台	946.53	9.54	食品饮料	0.21
601318.SH	中国平安	542.31	6.91	非银金融	-0.17
000333.SZ	美的集团	505.97	15.79	家用电器	0.11
600276.SH	恒瑞医药	350.65	13.27	医药生物	0.14
000858.SZ	五粮液	328.20	11.13	食品饮料	0.37
000651.SZ	格力电器	314.15	11.41	家用电器	0.11
002415.SZ	海康威视	299.52	9.23	电子	-0.23
600036.SH	招商银行	258.87	3.81	银行	0.00
600887.SH	伊利股份	257.44	15.32	食品饮料	0.15
600009.SH	上海机场	192.51	29.58	交通运输	0.01
600900.SH	长江电力	192.38	10.27	公用事业	-0.04
601888.SH	中国国旅	154.51	12.27	休闲服务	0.34
600585.SH	海螺水泥	141.12	9.61	建筑材料	0.21

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_13949

