

2019-02-10



北上资金与两融分歧延续

——流动性周报（1月第5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225亿。**1月第5周北上资金净流入225.22亿元，其中沪股通净流入115.27亿元，深股通净流入106.95亿元。北上资金持股市值8031.64亿元，占全A流通市值的2.2%，较1月增加427.09亿元。流入行业：银行、家用电器、食品饮料净流入居前，分别为35.90亿元，35.46亿元和29.23亿元。休闲服务、纺织服装净流出，分别流出8.34亿元、0.09亿元。
- **交投活跃度：两融余额减少，创业板换手率上升。**上证综指换手率下降0.08个百分点至0.39%，沪深300换手率下降0.01个百分点至0.30%，创业板指换手率上升0.13个百分点至1.66%。**两融余额7281.90亿元，较上期减少191.40亿元。相较于上期，截至1月31日所有行业两融余额均减少**，减少最多的为非银金融、银行、房地产，分别减少24.06亿元、15.13亿元、14.09亿元。上证50ETF、沪深300ETF、中证500ETF基金份额较上期分别减少5.72亿、0.14亿、0.06亿，**创业板50ETF基金份额增加0.01亿。**
- **利率市场：**2019年1月28日-2月1日一周央行逆回购累计净投放1800亿元。较上期隔夜SHIBOR下降26.2个BP至2.1000%，7天SHIBOR上升9.6个BP至2.7220%。1年期国债收益率下降2.94个BP至2.3510%，3年期国债收益率下降6.23BP至2.6874%，10年期国债收益率下降3.66个BP至3.1032%。**AAA级1年期中期票据收益率下降3.11个BP至3.2154%，AA-级1年期中期票据收益率下降2.58个BP至5.6758%。**3年期AAA级企业债与同期国债的信用利差较上期上升2.80个BP，3年期AA-级企业债与同期国债的信用利差上升2.80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

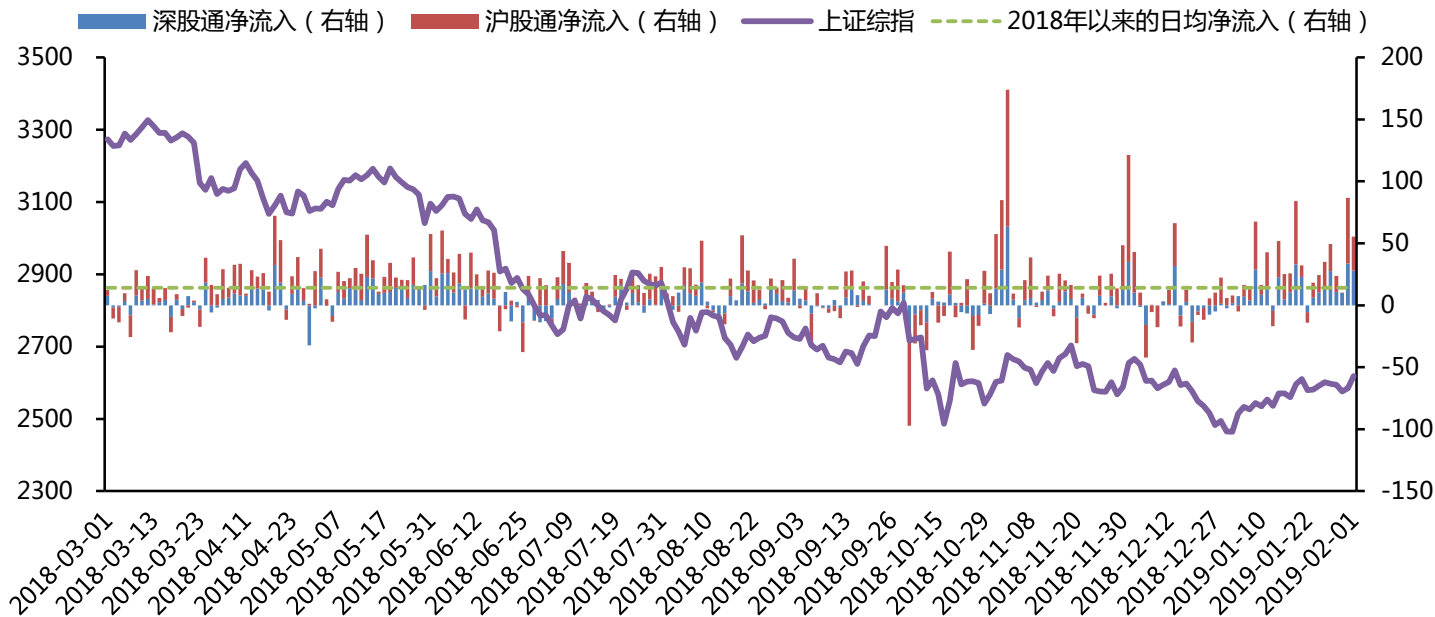
03 利率市场

（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

➤ 1月28日至2月1日，北上资金净流入225.22亿元。其中沪股通净流入115.27亿元，深股通净流入109.95亿元。

图表1：1月第5周净流入225.22亿元

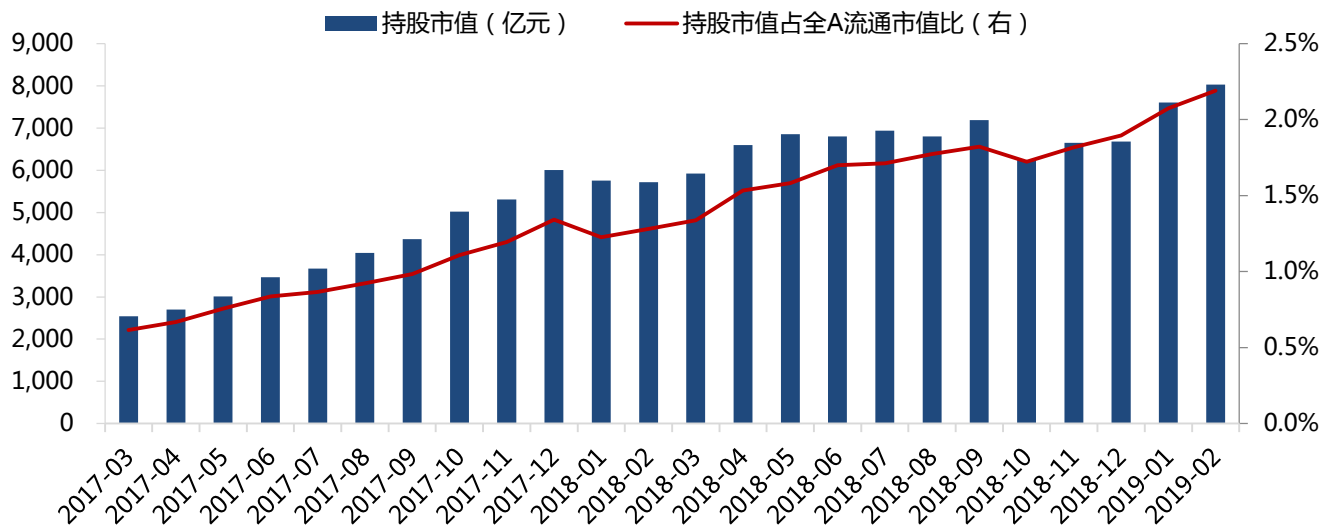


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.2 北上资金市值总额

➤ 截止2月1日，北上资金持股市值8031.64亿元，占全A流通市值的2.2%，较1月增加427.09亿元。

图表2：持股市值8031.64亿元（截至2月1日）

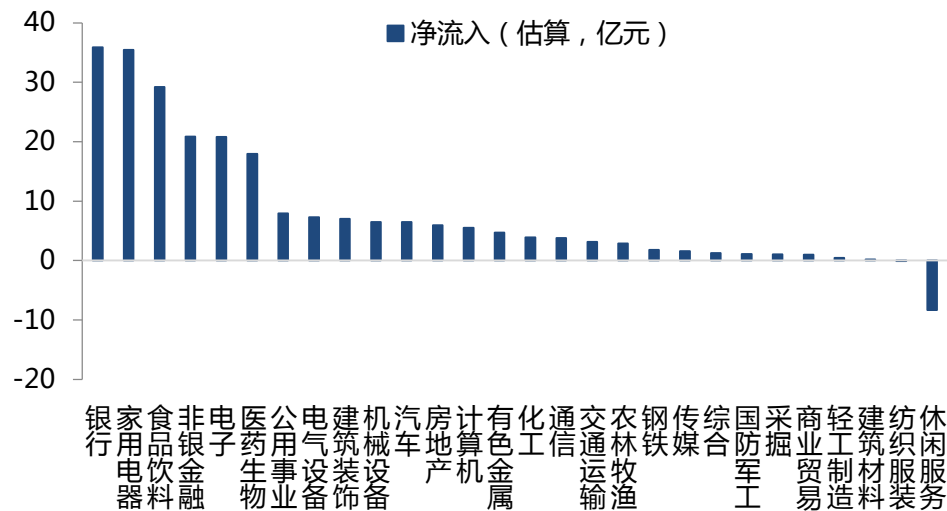


资料来源：WIND,太平洋证券研究院整理

1.3 净流入行业变化

► **2019年1月28日-2月1日一周**，根据持股数变动和成交均价估算，银行、家用电器、食品饮料净流入居前，分别为35.90亿元，35.46亿元和29.23亿元。仅休闲服务、纺织服装净流出，分别流出8.34亿元、0.09亿元。

图表3：银行净流入最多，医药生物净流出最多

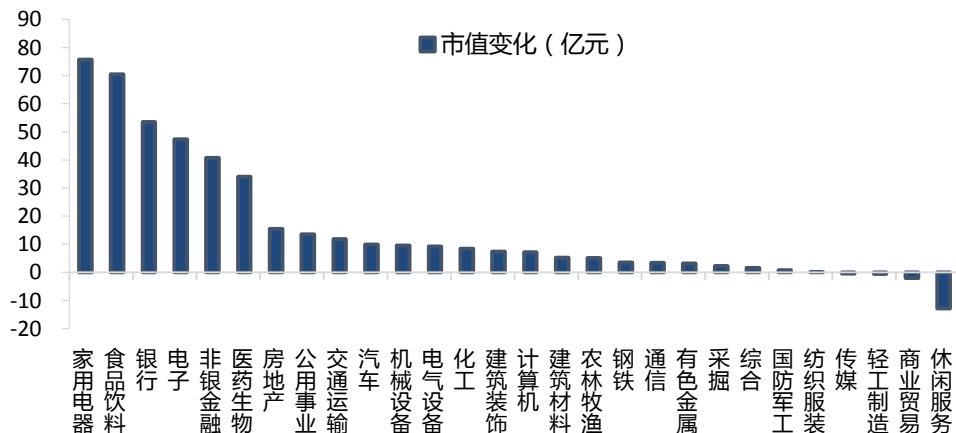


资料来源：WIND, 太平洋证券研究院整理

1.4 行业市值变化

► **分行业看，各行业市值普遍增加。**家用电器、食品饮料、银行市值增加规模靠前，分别增加75.78亿元、70.55亿元、53.52亿元。休闲服务、商业贸易、轻工制造市值减少靠前，分别减少12.82亿元、2.09亿元、0.52亿元。

图表4：家用电器、食品饮料、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：家电、食品饮料持股市值增加最多

行业	市值 (亿元)	上期市值	市值变化 (亿元)
家用电器	896.95	821.17	75.78
食品饮料	1579.80	1509.24	70.55
银行	784.34	730.82	53.52
电子	512.93	465.52	47.41
非银金融	746.97	706.21	40.75
医药生物	636.45	602.40	34.05
房地产	231.89	216.35	15.54
公用事业	295.00	281.40	13.59
交通运输	356.61	344.78	11.82
汽车	313.59	303.67	9.92
机械设备	162.99	153.39	9.60
电气设备	144.40	135.23	9.17
化工	185.60	177.19	8.41
建筑装饰	108.28	100.86	7.42
计算机	96.56	89.40	7.16
建筑材料	158.39	153.17	5.22
农林牧渔	101.19	96.03	5.17
钢铁	106.63	103.09	3.55
通信	71.21	67.77	3.44
有色金属	66.92	63.68	3.24
采掘	65.54	63.32	2.23
综合	20.69	19.12	1.57
国防军工	27.69	26.90	0.79
纺织服装	16.89	16.81	0.08
传媒	99.88	100.29	-0.41
轻工制造	45.51	46.04	-0.52
商业贸易	50.03	49.17	-2.09
休闲服务	148.72	161.54	-12.82
合计	8031.64	7604.55	427.09

1.4 TOP20重仓股持仓变化

➤ 相比1月25日持股比例变化明显的为：美的集团增持0.63%，格力电器台增持0.54%；减持比例较大的为：中国国旅减持0.78%，海螺水泥减持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）	列1
600519.SH	贵州茅台	777.80	8.93	食品饮料	0.18	600519.SH
601318.SH	中国平安	461.33	6.73	非银金融	0.19	601318.SH
000333.SZ	美的集团	442.34	15.19	家用电器	0.63	000333.SZ
600276.SH	恒瑞医药	274.74	12.30	医药生物	0.42	600276.SH
002415.SZ	海康威视	272.85	9.25	电子	0.17	002415.SZ
000651.SZ	格力电器	253.80	10.05	家用电器	0.54	000651.SZ
000858.SZ	五粮液	233.92	9.85	食品饮料	0.46	000858.SZ
600887.SH	伊利股份	223.60	15.08	食品饮料	-0.11	600887.SH
600036.SH	招商银行	208.13	3.44	银行	0.09	600036.SH
600900.SH	长江电力	189.71	10.08	公用事业	0.11	600900.SH
600009.SH	上海机场	153.71	28.36	交通运输	0.40	600009.SH
601888.SH	中国国旅	126.80	11.91	休闲服务	-0.78	601888.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_14337

