

运行满3个月，深股通每日都是资金净流入 北上港资追捧的深股 大多上涨

昨日，深股通净流入6.79亿元，继续保持每日净流入的记录。自2016年12月5日开通以来，深港通已顺利运行3个月，共计600多亿港元积极布局深市。统计显示，北上港资追捧的个股表现不俗，净流入超10亿元的个股逾八成上涨，净流入超1亿元的个股逾六成上涨。而且，相比沪股通，深股通资金交易风格更显“入乡随俗”，呈现高频换手、稳步买入、险中抢筹等游资特点。



漫画 章丽珍

每日都是资金净流入

深港通开通以来，北上港资“稳”字当头，持续净买入成为突出特点。据Wind统计，深股通每个交易日都是买入资金大于卖出，且日净流入基本保持在5亿元至7亿元。三个月时间，港资通过深股通合计买进深证股票657.62亿元，卖出262.2亿元，净买入达395.42亿元，是同期沪股通净买入规模8.5倍。

深港通开通之际，

沪深股市处于阶段高位，随后一个半月，深市经历了两轮深幅下跌，深证成指期间下跌幅度高达13.10%。即便如此，北上资金仍积极建仓，首月深股通成交261.9亿元，其中，买盘占比近八成。剔除深港通开通首日，深股通净买入金额最大的前10个交易日中，深证成指有7个交易日下跌。2016年12月12日，深证成指大跌4.51%，深股通

当天却净买入11.95亿元。即便是深股通卖盘规模最大的4个交易日，也均未出现资金净流出现象。

有业内人士预计，今年下半年或会推出更多互联互通政策，深股通净流入资金年内有望达到千亿级规模。特别是全国“两会”后，相关主题概念股有望活跃，将吸引更多北上资金流入。

追捧个股上涨概率大

在深股通每日前10大活跃个股中，3个月净流入合计超过1亿元的个股共有25只。从这些个股行业分布来看，可选消费行业最受北上资金青睐，有7只个股被大幅买入。紧随其后的是信息技术行业，有6只个股入围，这两大行业占据了总数一半。

分析显示，这些个股均是行业龙头股，大多数为深市绩优权重股。25只个股最新平均市值接近900亿元，包括深市最大市值的顺丰控股在内，有10只个股市值超千亿元，远远高于深市总平均市值124亿元。

从上榜次数看，美的集团、五粮液、海康

威视、格力电器等4只绩优股受到持续关注。3个月时间，这4只个股共上榜50次以上，几乎每个交易日都能挤入前10大活跃股之列；洋河股份、潍柴动力、印纪传媒、东阿阿胶、云南白药、平安银行、网宿科技、老板电器、威孚高科等9只个股进入10大活跃股的次数超过10次。

北上港资净买入最多的是海康威视，期间买入60.73亿元，而卖出仅有4.86亿元，净买入达55.87亿元。此外，北上资金净流入逾10亿元的个股还有格力电器、美的集团、五粮液、洋河股份、云南白药。

统计显示，港资买入

股票集中度较高，以成交活跃股为代表，超过半数个股股价上涨。去年12月5日至今年3月3日，共有79只个股登榜深股通前10大成交活跃股，期间43只个股上涨。净流入超10亿元的个股83.33%上涨，净流入超1亿元的个股64%上涨。顺丰控股、中兵红箭、印纪传媒、思源电气、洋河股份等涨幅靠前，分别上涨35.44%、30.43%、27.31%、26.42%、19.16%。

此外，北上资金对低市盈率股明显偏好。在净买入超过1亿元的个股中，仅有6只市盈率超过50倍，其余大多数个股市盈率处于10倍至30倍水平。

炒作手法“入乡随俗”

相比沪股通，北上资金炒作深股的风格更显“入乡随俗”，高抛低吸的交易特点明显，深股通活跃股换手率为沪股通两倍。

自深港通开通以来，深股通现身龙虎榜13次，并与游资呈呼应之势，多次于涨跌停板彪悍抢筹。这一点在顺丰控股上表现尤为突出。

借壳鼎泰新材的顺

丰控股日前掀起一波更名行情，连续拉出数个涨停。借道深港通的北上资金与山东席位为代表的活跃游资成为推动该股连续上涨的重要力量。深股通专用席位不仅在2月27日涨停板积极抢筹，更是于3月1日取代此前连续上榜的国海证券济南历山路营业部，位居买方席位之首。甚至在该股股价打开涨停板之际，深股

通专用席位还加仓净买入7060.22万元。

不仅如此，北上资金在股价跌停板时也敢果敢买入。去年12月，受监管部门监管影响，格力电器等险资参股或举牌概念股应声集体下挫，格力电器跌停封板。恰在此时，深股通专用席位斥资3.72亿元买入，登上龙虎榜买方首席，成为至今净买入规模最大个股。

记者 张波

历史数据告诉你 “两会”期间行情涨跌各占一半 广发策略建议关注基本面和流动性的赛跑

周一，两市整体呈现深强沪弱的走势，创业板指收盘大涨1.79%，收报1962.77点，今年以来首度站上60日均线。很多投资者目前普遍认为A股市场在“两会”期间趋势会相对稳健，“两会”结束后，市场的“春季躁动”也将终结。广发证券陈杰策略团队认为，不必刻意把“两会”当作行情的分水岭，目前市场的主导因素是“基本面和流动性的赛跑”。

根据历史数据统计，上证综指在“两会”前一个月上涨的概率最高，为92%（在过去十二年里，只有2013年在“两会”前一个月下跌）；但是在“两会”期间上涨的概率只有50%，在“两会”结束后一个月上涨的概率只有67%。这意味着“两会”对A股

市场的影响主要还是体现在召开之前的预期上；但所谓“两会”期间的“稳健行情”和“两会”结束后的“下跌风险”，在历史数据统计上根本就没有规律可言。

目前市场的主导因素究竟是什么？陈杰策略团队认为是“基本面和流动性的赛跑”。一方面，随着宏观基本面的改善，A股盈利增速从去年开始持续回升，这对A股市场带来了正面推动；而另一方面，在通胀回升、金融“去杠杆”的大背景下，国内的流动性环境逐渐趋于紧张，利率水平也在持续上行，这又对A股估值带来了负面抑制。因此，在未来很长一段时间，A股市场的波动方向就取决于“基本面和流动性的赛跑”。

从历史上的四次

“赛跑”来对这一逻辑进行更直观的认识。比如2006年~2007年和2009年时，A股盈利的上行速度明显快于十年期国债收益率的上行速度，这时候A股趋势就会比较强；而在2003年~2004年和2013年时，十年期国债收益率的上行速度明显快于盈利的上行速度，这时候A股趋势就会比较弱。在进入二季度之前，基本面复苏的乐观预期很难被证伪，而流动性环境又维持稳定，因此基本面改善的速度快于流动性收紧的速度，“春季躁动”有望继续。“春季躁动”期间，由于热点轮动过快，因此建议不去“人多”的地方，潜伏“人少”的地方——继续关注上游周期股和成长龙头股的投资机会。

记者 张寅



3月6日 星期一 晴

今日，大盘成功回补了上周五的跳空低开缺口，中小板指和创业板指涨幅均超1%。虽然个股普涨，两市仅3只股票跌幅超5%，但是对于短线客来说赚钱效应并不是很好。

盘面上，沪弱深强。由于前期较强的军工、国企混改等板块在“两会”上并未传出超预期利好消息，场内存量

资金就将目光转向了补涨潜力巨大且颇有暖风吹出的中小创题材股上。

板块方面，受“人工智能”首次写入政府工作报告消息影响，今天人工智能板块个股集体高开，科大智能和赛为智能更是一字板开盘，带动了工业4.0板块和机器人板块走强。预计这个板块将会成为贯穿今后好长一段时间的热点，值得关注。另外，上周五的热门板块锂电池今天延续了强势，科恒股份、佛塑科

技两连板。如果7日这两个中有一个再次封板，根据比价效应就可以在锂电池板块中精选个股短线操作。

技术面上，虽然今日大盘回补了上周五的跳空低开缺口，但2日的倾盆大雨K线形态压力仍在，那是代表空头强势的关键K线。如果该K线不能消化掉，大盘仍将以窄幅震荡行情为主。

操作上，关注前期股价调整充分且“两会”期间有超预期利好刺激的中小创个股。老雷

本日志仅记录个人对大盘和个股的理解，不一定正确，切勿跟风。