

港交所开始披露互联互通标的南北双向个股持股细节 “聪明资金”喜欢买哪些股?

价值投资

春天来了 (三)

A股与港股互联互通以来,被内地投资者称为“聪明资金”的北上外资多少带有几分神秘色彩。上周,港交所开始披露互联互通标的南北双向个股持股细节,这让投资者能及时了解外资持有A股的最新情况,从中一窥“聪明资金”的投资动向。

A 北向资金超配大消费

最新数据显示,境外投资者通过沪股通、深股通持有A股市值已达2476亿元,占北向标的自由流通市值约1.5%,占总市值0.5%。北向资金持股20%集中在食品饮料板块,其次是非银金融、医药、银行等,明显超配食品饮料、休闲服务、建筑材料板块,持股占该行业自由流通市值的7.0%、4.2%和3.8%。

北上资金与QFII基金显示出相似的持股风格,同样偏好低估值、

高股息、大市值A股。沪股通、深股通资金持有市值最多的前10只股票以大消费蓝筹为主,包括贵州茅台、恒瑞医药、中国平安、上海机场、长江电力、海康威视、伊利股份、格力电器、海螺水泥、方正证券。

从持股市值来看,截至3月22日,北上资金持有超过百亿元的个股均在沪市,分别是贵州茅台、恒瑞医药和中国平安。深股通通道由于开放时间较短,外资

买入还处于逐步增加阶段,持有市值排名靠前的有海康威视、格力电器,均超过70亿元,美的电器、五粮液也分别在40亿元以上。

在持股比例上,沪股通中,4家公司被持有超过10%,上海机场最受青睐,北上资金合计持有28.53%。另外,福耀玻璃、宇通客车、方正证券持股比例也超10%。深股通中,北上资金持有海康威视、格力电器、柳工、威孚高科超3%。

上述个股均具有业绩稳健、成长性好及估值合理等特征。从市场表现来看,沪股通持股超4%的15只A股,今年以来均实现了正收益。深股通持股比例排名前10的个股也全部实现上涨。

北上资金在选择沪、深个股方面存在较大区别。深股通标的中制造业个股占比最多,而沪股通中金融股占比高。而且,深股通所选个股平均市盈率远高于沪股通。

B 深市“吸金”持续强于沪市

深港通开通以来,北上资金对深市可以说是青睐有加,而近期这种趋势更加明显,外资对深市的配置力度加大。自2月21日以来,净流入深市的资金已连续16个交易日超过沪市。

据统计,截至3月24日,本月沪股通净流出3亿元,深股通却净流入90.26亿元。今年以来,北上资金合计净流入深市

318.44亿元,是净流入沪市资金的2.6倍。

值得注意的是,除了资金流向偏向深市,外资的投资偏好也出现新变化。

近期,广受海外资金追捧的银行、保险、白酒等板块出现明显的资金流出,而外资持续买入的名单上,除了海康威视、美的集团这些熟面孔外,也出现了方

正证券、科大讯飞、信维通信、顺丰控股、深圳机场等新面孔。

近期,兴业银行、招商银行、浦发银行等金融股卖单激增,北上资金呈现连续净卖出的态势,部分白酒股也遭获利回吐,如贵州茅台3月遭遇连续净卖出,近一个月遭净流出13.95亿元。

统计显示,近一个

月,北上资金净买入排名前10的个股为中国平安、海康威视、格力电器、方正证券、伊利股份、美的集团、宝钢股份、云南白药、恒瑞医药、中国国旅。而净卖出前10的为贵州茅台、兴业银行、招商银行、浦发银行、网宿科技、民生银行、潍柴动力、新华保险、中信证券、中国建筑。

C 银行股遭南下资金减持

内地投资者通过港股通持股市值已达4459亿元,占港股通标的流通市值的2.1%,占总市值1.3%。南下资金持股中三分之一市值集中在银行板块,其次是房地产、保险、汽车等。港股通资金对低估值、高股息和AH两地上市公司中高折价的港股表现出明显的偏好。

数据显示,南下资金前十大持股分别是建设银行、汇丰控股、工商银行、腾讯控股、中国银行、吉利汽车、招商银行、中国人寿、中信银行、农业银行,其中银行股有7支。

港股通资金在部分标的持股比例已达20%至40%。其中AH两地上市且相对A股折价较大的港股占有较大比例,这可能与成本较低的H股对公司大股东吸引力较强有关。

随着机构南下资金占比提升,内地资金投资港股的集中度也逐步提高。2014年至2015年港股通买入板块还比较分散,而2015年年底至2016年南向资金开始体现出一定的机构持股风格,大幅买入低估值的银行板块,2017年保险取代银行成为南向资金流入最多的板块。

今年上涨较快的不少港股都有港股通的身影。

在最活跃十大成交股榜单中,累计流入最多的个股为中国人寿、腾讯控股、长城汽车,春节以来分别上涨了13.21%、9.75%、16.82%。

在资金大量涌入后,AH股溢价明显缩小,甚至出现了不少港股对A股溢价。恒生AH股溢价指数作为衡量AH股中A股相对H股的绝对溢价的指数,从2016年下半年开始一路向下,并于3月21日创下自2014年12月以来的新低。

不过,今年3月以来,南向资金开始大幅流入TMT(数字新媒体产业)板块,银行股则遭减持,体现出风格转变迹象。

统计显示,近一个月,最受内地资金青睐的个股有腾讯控股、长城汽车、中国移动、中国财险、IGG等。而遭减持最多的个股为建设银行、中国银行、华润置地、工商银行、农业银行、吉利汽车等。

业内人士表示,南下资金主要分为两种类型的偏好,一种是低风险的资金配置低估值的蓝筹股如银行股等;一种是偏好于购买小盘股为主的,国内小盘股贵,而港股的小盘股相对较便宜。

记者 张波

热烈庆祝 宁波东环钢贸城成立一周年

(原鄞州钢材市场)

本钢贸城主营黑色、有色金属材料,品种齐全,质量保证,价格优惠,驻场贸易商逾400家,是宁波最大的钢材交易中心之一。

电话: 0574-88231202

东环钢贸城



东环北路

凌云路



3月27日 星期一 晴

今日,大盘全天维持震荡,一带一路冲高回落,没有出现新热点接力。

盘面上,一带一路出现分化。该板块上周天天上涨,已经累积了相当的获利盘,出现熄火苗头是正常的。但别忘了,该板块中的个股大多是蓝筹股,介入的大资金还是蛮多的。大资金进入一只股,一两天是很难出来的,后市必有反复。所以

在该板块回调企稳时可重点关注。

值得一提的是,继一带一路之后,军民融合概念有所升温。尤洛卡、北化股份、太阳电缆、瑞特股份涨停,西仪股份触及涨停。不过,该板块在湖南天雁那波炒作之后,大多是一日游行情。故该板块宜低吸不宜追高。

目前看,大盘30分钟线、小时线都是放量上涨,缩量回调。该技术特征说明介入的资金没有撤离。资金没有撤离说明大盘还有新高可期,所以每

次回调都是买点。尽管大盘目前仍未能突破3301点高点,但市场的结构性炒作热度仍不减,尤其是一带一路、大消费等板块,不断形成强势,甚至有的个股已创出历史新高,呈现结构性牛市迹象。

操作上,继续“精选蓝筹,适量配置”,最好是低吸止跌企稳的业绩稳健白马股及高股息率蓝筹股。

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。

天御足道品牌连锁 400 880 1588

皇朝

足浴、推拿、SPA 技术精湛 服务一流

天御皇朝宁波分店

北京店 电话: 010-67777777
上海店 电话: 021-67777777
广州店 电话: 020-67777777
深圳店 电话: 0755-67777777
杭州店 电话: 0571-67777777
南京店 电话: 025-67777777
武汉店 电话: 027-67777777
成都店 电话: 028-67777777
西安店 电话: 029-67777777
郑州店 电话: 0371-67777777
长沙店 电话: 0731-67777777
重庆店 电话: 023-67777777
昆明店 电话: 0871-67777777
贵阳店 电话: 0851-67777777
海口店 电话: 0898-67777777
拉萨店 电话: 0891-67777777
银川店 电话: 0951-67777777
西宁店 电话: 0971-67777777
兰州店 电话: 0931-67777777
乌鲁木齐店 电话: 0991-67777777
呼和浩特店 电话: 0471-67777777
太原店 电话: 0351-67777777
石家庄店 电话: 0311-67777777
济南店 电话: 0531-67777777
青岛店 电话: 0532-67777777
烟台店 电话: 0535-67777777
威海店 电话: 0631-67777777
日照店 电话: 0539-67777777
德州店 电话: 0534-67777777
聊城店 电话: 0635-67777777
菏泽店 电话: 0530-67777777
济宁店 电话: 0537-67777777
泰安店 电话: 0538-67777777
莱芜店 电话: 0531-67777777
临沂店 电话: 0539-67777777
德州店 电话: 0534-67777777
聊城店 电话: 0635-67777777
菏泽店 电话: 0530-67777777
济宁店 电话: 0537-67777777
泰安店 电话: 0538-67777777
莱芜店 电话: 0531-67777777
临沂店 电话: 0539-67777777

天御皇朝 会养身 更会养心