

来自沪股通、深股通的资金布局精准,牛股频现

# “北上资金”近日开始转向深市

今年以来,A股走势发生了明显变化,在上证指数变动不大的情况下,上证50指数稳步攀升,而创业板指数却大幅下跌。个股行情极度分化,少数优质蓝筹股频创历史新高,但中小创股大面积暴跌。A股市场这种趋于港股化的变化,使得习惯只看沪指走势的投资者,越来越难以把握市场变化。但来自沪股通、深股通的“北上资金”却似乎如鱼得水,频频精准布局“牛股”。值得注意的是,减持新规发布后,“北上资金”动向出现一些变化,金融股遭大面积“出货”,深股通从净卖出扭转为净买入。

## A股越来越港股化

自今年5月9日以来,在不到一个月里,上证指数从3080点涨至3105点,涨幅0.87%;上证50指数从2316点涨到2475点,涨幅6.42%;创业板指从1802点跌到1746点,跌幅为2.39%。

A股市场不仅各大指数走势分化,个股行情更是“冰火两重天”。据统计,在4月中旬以来的调整行情中,沪深两市超90%个股下跌,仅有不足一成个股上涨。业界普遍认为,A股市场港股化特征越来越明显。

投资者能明显看出,以蓝筹股为代表的“漂亮50”行情正在崛起,而高估值传统题材股却步入了估值回归之路,A股市场正在“去高市盈率”。

从换手率和市场活跃度来看,A股逐步下降是大趋势,港股却在提升,双边市场差距已大幅缩小;从投资者结构来看,A股市场机构化是大趋势,正在向港股市场靠近,这将使得价值投资逐步成为主流。特别是随着养老金入市、A股纳入MSCI,投资逻辑和运行

模式都将逐步靠拢港股等成熟市场。

在港股市场,腾讯、汇丰等大批优质蓝筹股备受关注,通常表现为溢价行情,近期,A股市场优质蓝筹股也正在从折价行情演变为溢价行情。

毋庸置疑,A股市场环境发生了重大变化,正在逐步港股化,向成熟市场迈进。面对股市新变化,投资者唯有顺势而为,抛弃投机取巧旧习,树立价值投资理念,才有可能获得好的投资回报。

## “北上资金”转向深市

近期,来自沪股通、深股通的“北上资金”净买入个股成为沪深两市牛股集散地之一。仅从6月1日来看,恒瑞医药、美的集团创下历史新高,东方雨虹、方正证券等股价刷新年内新高。

从历史数据来看,“北上资金”往往有着较为精准选股能力,布局的个股中牛股频出。

统计显示,5月份以来,有70只个股现身沪股通或深股通每日前10大成交活跃榜,其中,21只个股净买入额超1亿元。沪股通有方正证券、伊利股份、贵州茅台、恒瑞医药、中信证券、宝钢股份、福耀玻璃、农业银行等8只个股上榜;深股通有美的集团、海康威视、洋河股

份、五粮液、格力电器、云南白药、东阿阿胶、老板电器、蓝思科技、索菲亚、康得新、汇川技术、东方雨虹等13只个股上榜。

行情显示,上述21只个股5月以来整体表现突出,20只个股跑赢同期大盘,其中,东方雨虹、海康威视、恒瑞医药、福耀玻璃、美的集团、伊利股份等累计涨幅均超10%,分别达到19.26%、16.39%、13.84%、12.23%、11.60%、10.05%。

值得注意的是,减持新规发布后,“北上资金”动向出现一些变化,净卖出力度环比扩大,金融股遭大面积“出货”。相比之下,深股通却从净卖出扭转为净买入。6月1日,在深股通10大活跃股中,净

买入的有海康威视、格力电器、分众传媒、老板电器、大族激光。而沪股通10活跃股中仅有贵州茅台是净买入。

据统计,近7日,“北上资金”净买入前10个股为伊利股份、海康威视、美的集团、方正证券、格力电器、云南白药、老板电器、福耀玻璃、宝钢股份、大华股份,深市个股占了6席;净卖出前10个股为海螺水泥、中国平安、上海机场、长江电力、招商银行、青岛海尔、贵州茅台、中国石化、立讯精密、中国建筑,沪市个股占了9席。

从资金总量来看,经历了4月底低谷后,5月“北上资金”已经显著回升,加速流入A股,沪、深股通净买入分别增至37亿元和141亿元。

记者 张波

## 董事长号召员工增持并承诺兜底 “你增持,亏了多少我来补”

市场再现兜底增持承诺。昨日午间,凯美特气和奋达科技两家公司发布公告,董事长号召员工增持自家股票,并承诺兜底。两份公告的效果立竿见影,两股下午开盘涨停。

### 董事长承诺兜底号召员工增持

6月2日,凯美特气和奋达科技两家公司发布公告,公司董事长号召员工增持,并承诺兜底。凯美特气公告称,公司董事长承诺,2017年6月2日至6月6日,公司员工及全资子公司、控股子公司员工通过二级市场买入凯美特气股票且连续持有12个月以上并且在职,若因增持凯美特气股票产生的亏损,由本人予以全额补偿;收益则归员工个人所有。

奋达科技董事长也提交倡议书称:“鉴于公司良好的基本面,以及我本人对公司管理团队与公司未来持续发展的信心,公司股票投资价值已经凸显,为维护市场稳定,在此我倡议:公司及全资子公司全体员工积极买入奋达科技股票。本人郑重承诺,凡2017年6月2日至6月6日期间净买入的奋达科技股票,且连续持有12个月以上并在职的,若因增持产生的亏损,

由本人予以补偿;收益则归员工个人所有。”

这一幕曾在前两年股票大跌中频频出现。

Wind资讯统计显示,自2015年8月以来,两市至少有佳创视讯、双塔食品、旷达科技、东方海洋、德威新材、皇氏集团、美锦能源、金通灵、中利科技、金贵银业、科陆电子、全通教育、暴风集团等15家上市公司发布过大股东或董事长等兜底员工增持的倡议书。

### 超80%的个股能从二级市场获利

2015年股灾、2016年初大跌期间,不少公司董事长兜底式增持出现,但究竟有没有得到公司员工的响应暂时无法获悉。如果有员工响应了号召,如期买入后是否出现亏损真的得到了承诺人的补偿,也没能从上市公司后续动态中了解。但可以肯定的是,若董事长等如公告中所称完全履行承诺的话,其员工响应增持确实是不错的低风险机遇。

从上述15家上市公司的董事长号召的17次兜底式增持来看,只有全通教育和暴风集团在2015年7月份发布的员工无风险增持仅需持股6个月,其余所有的员工增持需持股满12个月才能享受到承诺人的亏损补偿。

其次从员工响应号召,能否获利来看,即员工在公告中规定的增

持时间内以最高价买入持有,期满后应立即卖出,即最高买入价相对于期满后的最低价、最高价来计算收益。15只个股有13只期满后最低价或最高价都比增持时的最高价高,即超过80%的个股,上市公司员工在号召期间买入都能直接从二级市场中获利,其中金贵银业员工甚至能获得一倍以上的收益,而只有极少数个股需要公司承诺人补偿损失。

若上市公司员工在号召期内以更低的价格买入,则期满后获利将更多。由此可见,上市公司员工响应号召买入、持有,期满后能获得不错的收益,即使期满出现亏损,还能得到亏损补偿,是不错的低风险投资。

而对于普通投资者来说,在大股东等号召增持期间买入,持有半

年或一年后整体上涨获利的概率也较高,但并不能完全回避风险。可见公司大股东等实控人对自家企业价值的判断较准确,而最新兜底号召员工增持的凯美特气和奋达科技也均受到资金追捧,纷纷封住涨停。对于长线价值投资者来说,这类机会值得关注。

另外,在弱市环境中,业绩补偿、资产注入承诺同样值得投资者关注。近期发布承诺事项的上市公司为:延迟减持承诺的上市公司有德尔未来、天海防务、天业股份、新文化;业绩补偿承诺的有吉艾科技、银亿股份;追加锁定期及减持补偿承诺有康尼机电;资产注入承诺有\*ST新亿、\*ST沈机、张家界、博雅生物、烽火电子、弘业股份。

记者 张寅



6月2日 星期五 多云

三大股指惯性低开,其中沪指一度跌破3100点,创业板指盘中创股灾以来新低。此后,中小创止跌反弹,雄安概念连续拉升,三大股指强势翻红。说明

两市杀跌情绪有所放缓,但低迷的成交量也反映出资金的观望情绪浓厚。

上一交易日掀起涨停潮的次新股,今日掀起了涨停潮,把其高弹性的特点发挥得淋漓尽致。套用一位私募大佬的话,不看好次新股,在走出下跌通道前的任何一次反弹都是离场机会。

两市缩量上涨,八

成个股翻红,但上证50个股却表现不佳。说明没有增量资金进场,反弹必将以结构性行情为主。所以在参与反弹时,尽量选择具备安全边际的绩优股。随着指数的下行,部分带有杠杆的资金仍面临被动砸盘的可能。

市场的信心还没有恢复,不要盲目追涨。

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。

### 鄞州二院有“老年性眼病防治”健康讲座

6月6日是第22个全国爱眼日。记者昨日获悉,鄞州二院6日有“老年性眼病防治”健康讲座。

为进一步普及科学用眼知识,提高视力健康水

平,“爱眼日”当天,鄞州二院将举办以“老年性眼病防治”为主题的健康知识讲座。此次讲座的主讲人为鄞州二院眼科主任黄玉庚主任医师。具体时间为

6月6日上午10:30,地点在鄞州二院门诊一楼大厅。参加此次讲座的市民可获得小礼品一份。

记者 孙美星  
通讯员 谢美君