



## 该向“聪明钱”学些什么？

资本市场一直有聪明钱与笨钱之说，举个例子，1000点左右的时候是聪明钱买入，6000点左右还在进场的就是笨钱啦。聪明钱介入的时候往往就是笨钱退出的时候，聪明钱退出的时候就是笨钱接盘的时候。

是什么决定了资金的笨与聪明属性？当然是由资金控制者的能力决定的。钱在谁的手里可不一样。同一个波段，有人的50万元变成了100万元，有人的50万元变成了25万元。

通俗点说，聪明钱是指那些有经验的投资商等经营投资的钱。有的时候，也可以指代这些人——精明的投资者。

我们在百度上可以看到各种各样跟谁炒股靠不靠谱的问题。跟着私募炒股，跟着庄家炒股，跟着牛人炒股……对小散们来说，找个好师傅跟着买卖股票似乎是个讨巧的方法。而在投资学里，确实就有一个叫“跟踪聪明钱”投资法(Idea of Chasing Smart Money)。比如在美国有投资者跟着顶级投资者捡漏，买他们买过的股票，但买入价格比他们要低，俗称抄巨头的底，以此避免风险。甚至有券商开发了Smart money定投，每个月存入一定的钱就只买巨头的股票。

但这种投资法的前提是，你得随时掌握聪明人的动向。以前，不少人看基金季报选股，跟着基金经理买股，但由于信息的滞后和不对称性，你以为抄了个底，其实是赶了个顶。

大头菜觉得，跟着聪明钱投资，关键你得学他们投资的技巧，琢磨投资的理念，选股的门道。不要只满足于用比他们低的价格买进了他们买过的股票。比如学习“北上”资金的选股思路，不失为一种好的方法。他们的选股思路和操作比较简单，也比较有效。从过去这些年看，“北上”资金在A股投资上的整体水平是比较高的。如果不会独立思考和独立判断，一味跟着买买买，即使跟对了一波，也可能在下一波交出更多的学费。

授人以鱼不如授人以渔。鱼是目的，钓鱼是手段，一条鱼能解一时之饥，却不能解长久之饥，如果想永远有鱼吃，那就要学会钓鱼的方法。这个道理在小学一年级的课本上就有。

课本上的寓言故事里，小灰兔和小白兔接受了老山羊的礼物，小灰兔选择了一担白菜，小白兔选择了一包白菜籽。小灰兔吃完白菜之后又向老山羊去讨，而小白兔种出了好多白菜，还能回赠老山羊一担。

“只有自己种，才有吃不完的菜。”小白兔这样告诉小灰兔。  
记者 周静

# 节奏投资A股

## 资金流入明显提速

广发策略研究报告显示，今年前7个月“北上”资金累计净流入规模为1189亿元，超过过去两年之和。其中，深股通累计净流入863亿元，占“北上”资金流入量的约四分之三。

今年前7个月“北上”资金主要流入了家电(208亿元)、电子(198亿元)、非银(119亿元)、食品饮料(91亿元)和医药生物(86亿元)这五个行业，家电和电子成为今年“北上”资金最为偏爱的两大行业，而此前最为青睐的食品饮料下滑到第四名。

行业方面，“北上”资金偏爱大消费，尤其是食品饮料和家电大市值行业龙头股；除此之外，对非银金融和电子也比较偏好。个股方面，“北上”资金尤为偏爱行业中市值最大的龙头股，比如贵州茅台(食品饮料)、海康威视(电子)、长江电力(公用事业)、海螺水泥(建材)等都是所在行业中市值最大的龙头股。而在交易特征上，倾向高流动性、高股息率；流动性方面，偏好成交额较大的高流动性股票；股息率方面，偏好股息率相对较高的股票。

## 又盯上了哪些股？

面对“北上”资金重仓股上半年集体走好的态势，再加之此前一些题材股的低迷，市场上出现了“北上”资金把好股票都买走了的论调。另外，“北上”资金在选股、择时能力上确实有独到之处，这已经被市场反复验证，如今市场上出现一种论调，“下半年，跟着‘北上’资金买A股”，或许也是一种明智的选择。

对不少投资者来说，也想知道“北上”资金买了什么股，可总迷惑去哪里寻找他们的蛛丝马迹。过去，我们通过OFII数据了解境外资金的动向，可这个数据具有滞后性，一个季度才公布一次，不能实时掌握境外资金的动向，如今通过沪股通、深港通的通道，可以跟踪每日“北上”资金的动向，了解到“北上”资金盯上了哪些股，哪些股被“北上”资金增减持了。

记者根据Wind资讯数据对7月以来“北上”资金通过沪股通、深港通介入A股的情况统计发现，7月以来，“北上”资金似乎对中小创产生了兴趣，沪深两市新开仓了62只股票，部分个股“北上”资金增仓后涨幅明显，例如韶钢股份、神火股份。

对于市场上跟着“北上”资金买股的论调，兴业

证券研究所副所长、全球首席策略分析师张忆东表示，“北上”资金买股的思路确实是一个好的方向，A股纳入MSCI之后，A股的投资理念就会向全球靠拢，价值投资开始回归。“北上”资金持续买进上述重仓股，可以与公司共增长。

他还指出：“以往A股喜欢炒小炒新炒炫。物以稀为贵，而A股性价比好的股票（‘北上’资金重仓股）此前就不受待见，而目前也不怕被‘北上’资金买，同时也是价值再发现的过程，好东西不怕‘北上’资金已经买了，就算已被‘北上’资金重仓，如果盈利及估值的匹配度好，以后还是会继续涨的。”

此外刚刚进入2017年的下半年，兴业证券也在其权益资产中期投资策略中提出，A股仍是存量博弈的震荡市，结构性机会。而投资方向是价值投资，寻找性价比高的核心资产。一个方向是消费升级的板块，因为14亿人富裕起来对健康快乐、休闲娱乐、保障、金融、信息科技的需求；另一个方向是制造业升级，“中国制造”开始有技术和品牌优势，全球竞争力提升。

记者 张寅



## 2099元台湾环岛八日游 仅余最后6个名额!

9月特惠游提前抢购啦！台湾环岛八日游，带您游览日月潭，感受最美高山湖泊；进入阿里山，享受清新森林浴；在台北夜市，品尝当地风味小吃；游览猫鼻头鹅銮鼻，赏形状奇特突出岩；参观故宫博物院，观其历史演变；于台北101，观世界第二高楼。到店咨询报名有惊喜哦！最后6个名额，速速抢购！

线路：台湾环岛8日游  
发团：9月6日/20日(仅此两班)  
价格：2099元/人(不含小费400元)  
亮点精选：1、全程升级五花酒店2、台北至花莲安排一程特色台铁3、台湾当地特色用餐  
报名及投诉电话：55000665  
地址：海曙区新典路536号新海蓝钻5楼(地铁2号线丽园南路D出口)  
浙江省中国国际旅行社有限公司(L-ZJ-CJ00004)



漫画 严勇杰