

# 外资看涨2018年A股 “北向资金” 偏好从价值移至成长

自11月14日以来，A股市场经历了深幅回调，作为外资进入A股的主要渠道，沪、深股通即“北向资金”动向如何？年中确认A股成功纳入MSCI指数后，外资对A股参与热情进一步增强。数据显示，12月以来，“北向资金”持续巨额流入。但值得注意的是，其投资偏好出现明显变化，从价值股逐步转向成长股。

## 外资看涨2018年A股

昨日，上证指数涨0.38%勉强收复3300点，深市表现强于沪市，深证成指涨1.04%，创业板指涨0.41%，中小板指涨1.47%。近日，尽管沪深股指呈现止跌企稳迹象，但交投却趋于清淡，沪深两市合计日成交金额徘徊于历史低位区域。岁末年初，A股行情如何演绎？沪、深股通等“聪明资金”动向成为投资者关注焦点之一。

近期，尽管A股市场再现震荡整理行情，但因多次精准抄底而被冠上“聪明钱”的沪、深股通“北上资金”，本周继续表现

出对A股市场的明显热情。

昨日，“北向资金”恢复净流入。其中，沪股通净买入6.87亿元，深股通净买入5.66亿元。进入12月以来，外资借道沪股通、深股通北上吸筹的积极性明显提高，并且月内“北向资金”已出现三次净流入超过30亿元。

交易数据统计显示，11月14日以来，A股深幅回调期间，作为外资进入A股的主要渠道，沪、深股通“北向资金”总体而言以流入为主，累计净流入37.78亿元。其中，沪股通累计净流出7.27亿元，而深股通净流

入45.05亿元。根据历史经验来看，“北向资金”逆势流入往往意味着市场开始筑底。

前海开源基金首席经济学家杨德龙表示，中国经济经过几年的改革转型之后已经释放出新的活力，外资不可能缺席A股盛宴。A股将延续“慢牛”走势。

国际资产管理公司荷宝中国研究总监鲁捷也表示，中国宏观因素全面改善，海外投资者正在加大参与中国市场的力度，看涨2018年A股市场。野村证券预计，沪深300指数2018年涨幅或达16%。

## “北向资金”偏好迁移

不过，长江证券分析称，“北向资金”似乎对沪市个股的布局基本饱和，而对深市个股的布局仍在进行当中。值得注意的是，今年年初，“北向资金”倾向于购买低PB（市净率）股票，对上市公司成长能力并无过多要求。然而，目前，“北向资金”偏好发生了明显改变，更愿意购买高成长性的股票，对估值水平反而没有过多要求。

交易数据统计显示，“北向资金”正在撤离前期活跃股。近3个月，伊利股份“北向资金”净流出21.67亿元，贵州茅台净

流出39.24亿元，中国平安，最近3个月净流出10.13亿元，海康威视净流入9.1亿元，美的集团净流入37.29亿元，京东方A净流入5.55亿元。

对比12月16日与9月16日沪股通前20大重仓股，变化最明显的是飞科电器，“北向资金”持股上升非常快，目前为仅次于上海机场的第2大重仓股。益丰药房、欧普照明、白云机场等均获得大举加仓；而深股通方面，“北向资金”持股变化明显的是老板电器，由3个月前的第4位跃居首位。华测检测由第11

位升到第5位，海能达9月16日深股通持股比例仅0.92%，目前持股比例达5.23%，加仓明显。聚光科技9月16日深股通持股比例仅0.85%，现在持股比例为4.48%。

长江证券分析发现，“北向资金”持股比例是一个很强的选股因子，其中持股比例最高的组合年化收益率达51.1%，周度超额胜率为100%。因此，建议投资者密切关注“北向资金”持股比例较高以及增持比例较高的股票。

记者 张波

## 16股被机构看涨逾60%

商报讯（记者 张波）据Wind统计，12月以来，机构对400只股票给予了买入评级，从获得2家以上机构买入评级的161只个股行业分布来看，医药生物行业最多，其次是计算机和化工行业。可见，稳健成长型板块和转型升级预期强烈的板块均得到机构投资者的认可。

从具体公司来看，有17家公司获得了5家以上机构的买入评级，其中，东江环保、保利地产、永辉超市、华海药业均获得了超过10家机构买入评级，浙江鼎力、家家悦、宇通客车、三安光电、跨境通获得多家机构推荐。从相关公司12月以来的走势看，绝大部分股价大幅上涨，涨幅超过10%的公司有6家，仅2家公司股价出现下跌。

从预测个股的涨幅来看，中材国际、宝钛股份、大禹节水被机构看涨逾80%。中金环境、京蓝科技、富春环保、锦江股份、青岛金王、利源精制、国轩高科、富瑞特装、中顺洁柔、华铭智能、合力泰、天通股份、安徽合力被机构看涨逾60%。

除机构评级外，机构调研动向也是一项重要参考标准，或为投资者指引了方向。数据显示，12月以来，12家上市公司接受了超过30家的机构调研。其中，信立泰接受了113家机构调研，好莱客接受调研机构数亦超80家。此外，润和软件、快乐购、广联达、金科文化等均获得超过40家以上机构调研。

从获得调研数较高的公司业绩表现来看，绝大多数公司三季度业绩保持较快增长。同时，虽然12月市场波动较大，但多数公司股价涨幅较大。



# 跨年工程装修博览会

鼎天装饰 | 行业交流 | 品牌展示 | 产品展示 | 签约仪式 | 颁奖典礼

87371699 87371629

时间 / 12月23日 周六 (9:00-17:00)

地点 / 凯洲大酒店二楼聚龙轩(夫子庙站旁)