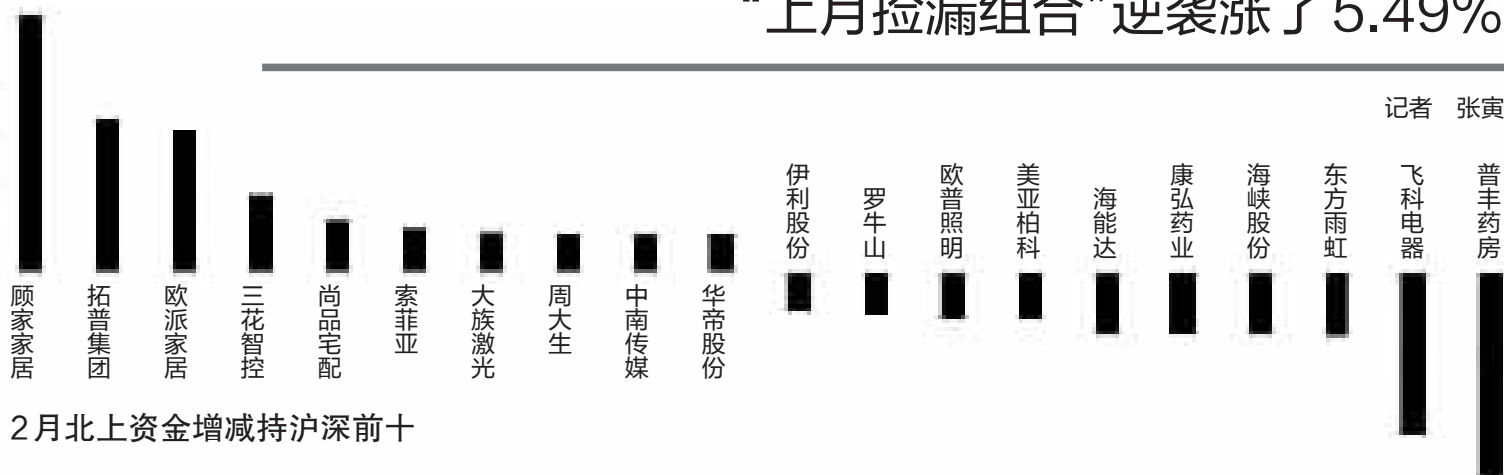


“北上资金”对A股的影响力不断增强

“上月捡漏组合”逆袭涨了5.49%

记者 张寅



2月北上资金增减持沪深前十

尽管由于春节因素，2月交易日减少，但A股市场1月底至2月初的惨烈杀跌，还是让众多投资者亏损不少。据统计，2月，沪指跌6.36%，深证指数跌2.97%，中小板指、创业板指分别上涨0.76%、1.07%。大部分个股依然徘徊在“谷底”。

不过，跟着“北上资金”捡漏的“1802捡漏组合”在这个动荡的2月经受住了市场的考验，逆袭上涨了5.49%，领先上证50指数13.19个百分点。

“北上资金”对A股的影响力不断增强

因市场担心通胀上行将迫使美联储以更快的速度升息，美股主要股指自今年1月26日触及历史高点后大幅下挫逾10%。1月29日，美股暴跌，全球股市波动性骤然飙升，造成全球绝大多数市场2月下跌。其中，道琼斯指数月跌幅为4.28%，德国股市跌幅达5.71%，沪指下跌6.36%。

在此背景下，境外投资者2月净卖出A股。据wind统计，2月“北上资金”净卖出26.29亿元。其中深港开通以来首次出现单月净卖出。其中，2月上旬净流出112亿元，而2月6日单日就净流出74.33亿元。回看1月，“北上资金”曾净流入A股市场352亿元，净流入规模仅次于沪港开通首月。

不过，春节过后，外资又开始借道沪股通、深股通大规模回流A股。自2月22日以来的4个交易日，包括“北上资金”净流入金额分别达10.47亿元、11.86亿元、20.44亿元、16.48亿元，累计净流入金额59.25亿元。

另据广发策略研究，自2017年4季度以来，“北上资金”交易额占比快速提升，对A股的影响力不断增强。“北上资金”交易额占陆股通标的股票全部交易额的比重在2015年、2016年、2017年前三季度分别为

排名	股票代码	股票名称	净流入	排名	股票代码	股票名称	净流出
1	600299	五矿资本	15.04	1	600026	中海油服	11.04
2	300418	世纪华通	11.28	2	001333	申通快递	10.87
3	300244	华测导航	9.24	3	000719	美年健康	9.82
4	300315	东方园林	8.17	4	000021	深天马A	8.80
5	300025	华工智能	6.08	5	000022	深中华A	8.26
6	600036	招商银行	5.07	6	001004	格力地产	8.04
7	300051	飞亚达	4.92	7	000028	广生堂	8.80
8	300003	汉鼎宇佑	4.78	8	300446	金龙机电	6.17
9	300235	久谦高科	3.92	9	000035	中国长城	6.29
10	300294	甘密债	4.12	10	001008	神州高铁	8.24

2月“北上资金”净流入流出前10个股

1.6%、2.4%、2.8%，呈缓慢上升态势，而2017年4季度却快速上升至4%至5%，并在2018年2月上旬一度达到8.1%的历史高位。

“北上资金”周净流入与上证指数周涨跌幅之间的相关关系也不断增强，2015年、2016年、2017年前三季度，二者相关系数分别为-0.29、0.31、0.24，2017年4季度快速上升至0.49，而今年以来（截至2018年2月9日）进一步升至0.93。

3月春耕行情或许不会一帆风顺

2月行情已经收官，3月行情值得期待吗？自3月3日起，A股市场将进入了全国两会时点，投资者或许正在憧憬2018年的两会行情。

有媒体通过梳理近5年来A股市场全国两会后一周的表现发现，沪指无一例外上涨。其中，2015年沪指在两会结束一周内上涨了7.25%。如果拉长周期来看，两会后A股表现也基本都是喜人的。当下，外围市场尤其是美股深处调整之中，3月A股春耕行情能否展开或许要打上问号了。

“经过2月调整，全球资本可能会重新审视各国股市的投资机会，而A股特别是蓝筹股，依然是全球资本市场的估值洼地。”在前海开源基金首席经济学家杨德龙看来，随着A股市场对外开放程度进一步提升，以及A股市场即将被纳入MSCI新兴市场指数，外资必然会加大对A股市场的配置力度。

我们将继续跟着聪明资金走。2月，跟着北上资

金的“1802捡漏组合”逆袭市场，上涨5.49%，同期上证50指数却下跌7.70%，沪深300指数下跌2.66%。“1802捡漏组合”领先上证50指数13.19个百分点。

这一期，我们将推出“1803捡漏组合”。据wind数据统计，2月1日以来，“北上资金”增持流通股股份最多的20只股票分别是顾家家居、拓普集团（宁波上市公司）、欧派家居、三花智控、尚品宅配、索菲亚、大族激光、周大生、中南传媒、华帝股份、浙江鼎力、圣农发展、蓝思科技、鞍钢股份、双汇发展、埃斯顿、蓝光发展、王府井、水井坊、科士达。其中，宁波上市公司首次跻身榜单。

依据上述榜单，以及加入3只长期跟踪的个股，本报投研团队推出的“1803捡漏组合”，个股名单为三花智控、尚品宅配、大族激光、中南传媒、圣农发展、蓝思科技、宏发股份、聚光科技、国电南瑞。