

白马股大旗 会轻易倒下吗？

记者 张寅

作为曾经价值投资的风向标，茅台、平安、格力等蓝筹股相继破位，似乎向市场宣告2018年的白马股错失了春耕行情。即便“北上资金”依旧对部分蓝筹股偏爱有加，但市场热点出现切换，大资金逐步从蓝筹撤出，并流入中小创。白马股正在遭遇近一年半以来最严峻的考验。

不过，昨日，白马股却再次扛起领涨大旗，上证50和沪深300双双上演深“V”反转走势，而中小创个股却调整走弱。A股价值投资的旗帜或许不会轻易倒下。

上证50时隔1年多 再度跌破年线

白马股的标杆贵州茅台最新披露了2017年年报：2017年实现营业收入582.18亿元，同比增长49.81%；归属母公司净利润270.79亿元，同比增长61.97%；实现每股收益21.56元。

尽管营业收入、净利双双再创历史新高，净利润增长超60%也超出市场预期，但由于茅台酒毛利率水平下滑，7年来首度跌破90%，周三该股开盘即跌破700元，盘中一度重挫6%以上，收市仍跌4.57%。

茅台股价的暴跌引发白马股重挫，酿酒、保险、家电等行业跌超3%。白酒行业的洋河股份、五粮液、泸州老窖等跌超5%，保险行业的中国太保、中国平安跌超4%，家电行业的青岛海尔、格力电器跌超4%。

上证50指数于昨日再度跌破年线。从历史走势来看，上证50指数上一次跌破年线还要追溯到2016年10月，此后开始了一段长时间的涨势。

相比上证50指数，一些白马股回撤幅度更甚。多只大白马已经自近一年高点回撤超过30%。其中，新华保险回撤幅度超过35.68%。中国太保最新价也较近一年高点回撤接近30%且已跌破年线。同样调整幅度较大的还有五粮液、保利地产等，回调幅度均超30%。

不过，值得注意的是，根据沪港通活跃个股资金流向统计，近一个月来，沪股通净买入较多的个股有贵州茅台、恒瑞医药、海螺水泥、工商银行、中国国旅、农业银行、建设银行。其中，贵州茅台在下跌过程中获流入资金30.50亿元，为沪股通净买入资金最多的个股。

深港通方面，五粮液获深股通净买入11.72亿元，净买入金额居首，大族激光、洋河股份也获得净买入。

“1804 捡漏组合”

B

创业板ETF 总份额持续攀升

白马股的机会或许仍然存在，但中小创近期连续反弹亦超出市场预期，A股后市如何演化仍有多种不确定性。对普通投资者来说，不管是押大还是押小，赚钱才是硬道理。

大数据跟踪下，资金始终在选择方向。Wind数据显示，在上周创业板连跌3个交易日的情况下，创业板ETF（交易型开放式指数基金）总份额持续攀升，本周前两个交易日合计约有9亿元资金借道ETF布局创业板。

3月21日至23日，创业板累计跌幅曾达7.43%，但市场资金似乎毫不畏惧，借道ETF布局创业板。数据显示，3月26日至27日，华安创业板50ETF份额增长最为明显，共增加3.91亿份。创业板ETF合计增长了4.019亿份。其中，易方达创业板ETF份额增长3.48亿份。结合2个交易日平均单位净值计算，约有8.89亿资金通过ETF流入创业板。

我们的“投资实验室”栏目紧密跟踪“北上资金”动向，不管是白马股还是中小创个股，我们只根据数据梳理，供投资者参考。

昨天收盘后，“1803捡漏组合”的涨跌幅情况浮出水面，3月1日以来，“1803捡漏组合”下跌了1.32%，但仍跑赢上证50指数3.46个百分点，跑赢沪深300指数0.72个百分点。

3月以来，“北上资金”增持流通股份最多的20只股分别是顾家家居、凯莱英、水井坊、先导智能、洁美科技、闰土股份、周大生、华帝股份、国轩高科、索菲亚、天虹股份、美亚光电、嘉化能源、聚光科技、得润电子、海能达、润达医疗、中青旅、桂东电力、长电科技。

“北上资金”减持流通股份最多的20只股分别是欧派家居、飞科电器、浙江鼎力、木林森、老板电器、拓普集团、海康威视、中国动力、蓝光发展、埃斯顿、韵达股份、顺丰控股、香溢融通、光启技术、三一重工、苏泊尔、金贵银业、峨眉山东A、太平洋、中集集团。

依据上述榜单和上期数据。“1804捡漏组合”个股名单为国电南瑞、聚光科技、宏发股份、索菲亚、国轩高科、闰土股份、洁美科技。

近一个月陆股通活跃股资金动向（单位：亿元）

| 排名 | 股票代码 | 股票名称 | 净流入 | 占比 | 股票代码 | 股票名称 | 净流出 |
|----|--------|------|-------|----|--------|------|------|
| 1 | 600519 | 贵州茅台 | 30.50 | 1 | 600881 | 招商局A | 6.88 |
| 2 | 600276 | 恒瑞医药 | 11.72 | 2 | 600488 | 鲁西化工 | 6.88 |
| 3 | 600570 | 海螺水泥 | 11.25 | 3 | 600221 | 爱康医疗 | 6.88 |
| 4 | 600900 | 长江电力 | 11.25 | 4 | 600900 | 长江电力 | 6.88 |
| 5 | 600300 | 华仪股份 | 6.25 | 5 | 600390 | 中航光电 | 6.88 |
| 6 | 600308 | 华泰证券 | 5.25 | 6 | 600308 | 华泰证券 | 6.88 |
| 7 | 600303 | 江山股份 | 5.25 | 7 | 600303 | 江山股份 | 6.88 |
| 8 | 600304 | 洋河股份 | 4.25 | 8 | 600304 | 洋河股份 | 6.88 |
| 9 | 600309 | 浦发银行 | 4.25 | 9 | 600309 | 浦发银行 | 6.88 |
| 10 | 600309 | 浦发银行 | 4.25 | 10 | 600309 | 浦发银行 | 6.88 |