

“北上资金”再度逆市布局白马股

记者 张寅

炒股的投资者总是特别累，白天激情满怀迎接A股，晚上还要打足精神，隔着太平洋盯着美股。稍有空隙，大家还要关注人家的推特有没有猛料出来。临睡前，还要刷一下屏，看看叙利亚的战火有没有蔓延，感叹“我们不是生活在一个和平的年代，而是生活在一个和平的国家。”

国际局势风云诡异，市场也波动剧烈，大部分投资者都被负面情绪所包围，以至于不少好公司股价一跌再跌。然而，外资似乎又看到了抄底的机会，4月以来，“北上资金”持续净买入茅台、五粮液、伊利等食品饮料龙头股。

23只个股净流入均超1亿元

4月18日，互联互通成交活跃，成交金额合计255亿元，“北上资金”强势流入A股，沪、深股通净买入分别达39.82亿元、32.39亿元，双双创下今年以来“北上资金”单日净买入最高纪录。而4月以来，沪、深股通净买入分别达131.43亿元、71.64亿元，合计净流入资金达203.07亿元。

与“北上资金”大幅流入形成鲜明反差的是，受中美贸易摩擦、美俄叙利亚战争影响的A股4月以来下跌了2.45%，大部分个股跑输大盘。

从沪股通、深股通前10大活跃股情况看，4月沪深两市41只活跃股中，共有35只个股实现“北上资金”净买入。其中，海螺水泥、五粮液、贵州茅台、中国平安、伊利股份、美的集团、格力电器、招商银行、恒瑞医药、分众传媒、洋河股份、中国国旅、宇通客车、中国石化、平安银行、海康威视、中信证券、万科A、大族激光、上海银行、青岛海尔、华东医药、中国太保等23只个股“北上资金”净流入均超1亿元，合计金额达123.85亿元。此外，天齐锂业、建设银行、京东方A、长春高新、大华股份、泰格医药、泸州老窖、宝钢股份、招商蛇口、安琪酵母、网宿科技、保利地产等个股也均受到外资逆市追捧。

尽管受到“北上资金”积极抢筹，但上述标的4月以来的市场表现却普遍差强人意，在上述35只个股中，仅有中国石化、平安银行、泸州老窖、安琪酵母、宝钢股份、泰格医药、中信证券、华东医药、海螺水泥等9只个股是上涨的。其中，中国石化、平安银行涨幅均逾5%。而美的集团、大华股份、天齐锂业、京东方A、分众传媒等5只个股跌幅却都超过10%。

对此，分析人士表示，从历史经验来看，有着“聪明资金”之称的“北上资金”，不仅热衷于寻找回调带来的投资机会，更善于捕捉个股股价的阶段低点，由此构建中长线投资的成本优势，以及在短线热点轮动中占得先机。

数据统计发现，截至4月18日，在上述35只个股中，上海银行、建设银行、平安银行、招商银行、宝钢股份、保利地产、海螺水泥、万科A、中国平安、格力电器、招商蛇口、青岛海尔等12只个股最新动态市盈率尚不足15倍，估值优势凸显。

申万食品饮料研究团队认为，大行业的龙头公司如茅台、五粮液、洋河、伊利等均有回调，但原因并非基本面变差。在估值不高及季报业绩驱动的情况下，食品饮料龙头股短期将迎来估值修复，值得积极布局。数据统计显示，4月以来，“北上资金”持续净买入茅台、五粮液、伊利等食品饮料龙头。



不妨准备买入作长期打算

面对近期行情，如何应对才是合适的投资策略？本报特约财经评论撰稿人黄凡先生最近发表的一篇文章中提到了这个问题，他讲了一个电影《阿甘正传》中阿甘的投资故事，在记者看来，该故事值得当下投资者品味。

电影《阿甘正传》，主人公阿甘智商相对不高，然而，他不但能在战火纷飞的越南战争中生存下来成为英雄，而且后来在商场中也游刃有余成为了大富翁，这一切都归功于他做事简单执着、心无旁骛。精明的投资者所忙碌的，阿甘老兄都因智慧不够而做不出。因他会做的只有一些“简单”的投资动作，不明白要关心“贸易战”这些国际大事，也不懂得为每时市场的波动和每天投资的盈亏而操碎了心。

如果阿甘来投资，他不懂得猜测与捕捉市场起落的机会，但执着的他会坚守低买高卖的“死理”——当国内主流指数的平均动态市盈率远低于历史平均水平时买入，远高于时则卖出。

在2001年至2005年长达4年的“熊市”，沪指从2245点跌至998点，许多投资者几近绝望，但如果你逆市建仓并“傻等”，最终大获全胜。回顾2015年，但创业板指数升破4000点的时候，众多投资者蜂拥而入，你如果逆市清仓，定会庆幸自己逃过了其后的股灾。

“因而，如市场受加息浮云干扰以及贸易战噪声的恐吓而让一些好公司跌出好的价格，则是我们买入并作长期打算的好时机。我认为近期投资者在贸易战的隆隆炮声中应对方法很简单，那就是，淡定心态，控制仓位，留足现金，静观其变。”黄凡表示。

“1804 捡漏组合”4月以来表现		
证券简称	区间涨跌幅（%）	外资持股占流通股比例增减(%)
润土股份	-2.86	0.47
聚光科技	-4.91	0.36
宏发股份	-6.67	-0.05
国电南瑞	0.71	-0.23
国轩高科	-13.04	-0.67
洁美科技	11.47	-1.36
索菲亚	-4.29	-1.74

截至4月19日