

234只A股可被全世界的资本配置 外资会选择买入哪些股?

记者 雷军虎 整理

234只A股将被全世界的资本配置,那么,外资会选择哪些股票呢?由于海外增量资金与沪(深)股通资金有共同的投资理念,因此,沪(深)股通资金和QFII目前对于纳入MSCI的234只A股的布局情况值得重点关注。

1

外资持有A股资产扩大近4倍

东方财富Choice数据显示,5月14日,沪(深)股通“北上资金”再次净流入56.86亿元,已连续第六个交易日净流入。而且,截至5月14日,年内“北上资金”净流入达1026亿元,已超2017年全年的一半。

其实,自2016年12月深港通正式启动以来,“北上资金”净流入金额呈现震荡走高态势,而当前境外投资者通过互联互通对A股的投资力度更呈扩大态势。

2018年1月,“北上资金”净流入额为351亿元,刷新了深港通开通以来的最高纪录,也是深港通开通以来“北上资金”首次单月净流入破300亿元。到了4月份,这一纪录再次被刷新,当月“北上资金”净流入额达387亿元。

而进入5月份,境外资金流入的势头并未减弱,截至5月14日的9个交易日,净流入额为217亿元,这一数值已达4月份全月的56.1%。

另外,从中国人民银行2014年年初披露境外机构和人民币金融资产数据以来,可以发现,截至2018年3月末,境外机构和人民币金融资产(股票)为1.2万亿元,而2014年1月为3330亿元,其间增加了3.6倍。

随之而来的,则是外资在A股的比重(外资持有A股资产占A股流通市值比)的上升,这一比重从2014年1月份1.69%上升到2018年3月份的2.7%。

2

25只“入摩”股外资持股变动超1%

本次“入摩”的234只股票中,有150只股票为沪股通标的。对于这150只股票来说,年内至今,沪股通增持了其中的115只股票,占比77%。另有32只股票被沪股通减持,仅中国核建、中国人寿、光大银行的持股比例未变(沪股通持股占已发行股份比例)。

有13家公司的沪股通持股比例变动超1%,其中增持的是11家,减持的是2家。海螺水泥被沪股通增持3.03%排在首位,中南传媒同样被沪股通增持3.03%。而春秋航空则被沪股通减持了6.92%,另一家被沪股通减持超1%的则是潞安环能,减持比例为1.24%。

另外的84只股票为深股通标的,年内至今,其中的63只股票被深股通增持,另有18只被减持,余下的深圳能源、三七互娱、国信证券的深股通持股比例年内未变。其中,有12家公司的深股通持股比例变动超1%,增持11家,减持1家。大族激光被深股通增持5.86%排在首位,鞍钢股份被深股通增持3.19%排在第二位。而年内被深股通减持超1%的公司只有格力电器一只,减持比例为1.52%。

MSCI成份股中QFII持股情况

| 序号 | 证券简称 | 持股占比变动(%) | 2018一季持股占比(%) | 2017年末持股占比(%) |
|----|------|-----------|---------------|---------------|
| 1 | 中南传媒 | 2.80 | 4.01 | 1.21 |
| 2 | 东阿阿胶 | 1.11 | 2.23 | 1.12 |
| 3 | 青岛海尔 | 0.95 | 4.69 | 3.74 |
| 4 | 复星医药 | 0.47 | 1.08 | 0.61 |
| 5 | 春秋航空 | 0.44 | 1.12 | 0.68 |
| 6 | 盐湖股份 | 0.37 | 1.05 | 0.68 |
| 7 | 宝钢股份 | 0.30 | 0.66 | 0.36 |
| 8 | 贵州茅台 | 0.21 | 1.55 | 1.34 |
| 9 | 双汇发展 | 0.13 | 0.49 | 0.36 |
| 10 | 中信银行 | 0.12 | 0.20 | 0.08 |
| 11 | 洋河股份 | 0.08 | 1.55 | 1.46 |
| 12 | 华润三九 | 0.05 | 2.63 | 2.58 |
| 13 | 歌尔股份 | 0.03 | 0.93 | 0.90 |
| 14 | 宁波港 | 不变 | 0.22 | 0.22 |
| 15 | 隧道股份 | 不变 | 0.25 | 0.25 |
| 16 | 信立泰 | 不变 | 0.49 | 0.49 |
| 17 | 天士力 | 不变 | 0.72 | 0.72 |
| 18 | 海天味业 | 不变 | 0.80 | 0.80 |
| 19 | 格力电器 | 不变 | 0.84 | 0.84 |
| 20 | 宁波银行 | 不变 | 1.42 | 1.42 |
| 21 | 通化东宝 | 不变 | 1.48 | 1.48 |
| 22 | 福耀玻璃 | 不变 | 1.54 | 1.54 |
| 23 | 长安汽车 | 不变 | 1.68 | 1.68 |
| 24 | 北京银行 | 不变 | 13.03 | 13.03 |
| 25 | 鞍钢股份 | 不变 | 0.34 | 0.34 |
| 26 | 广深铁路 | -0.02 | 1.19 | 1.21 |
| 27 | 云南白药 | -0.04 | 0.51 | 0.55 |
| 28 | 洛阳钼业 | -0.04 | 0.08 | 0.13 |
| 29 | 海康威视 | -0.07 | 1.11 | 1.18 |
| 30 | 恒瑞医药 | -0.13 | 1.47 | 1.60 |
| 31 | 美的集团 | -0.14 | 2.61 | 2.75 |
| 32 | 中国国旅 | -0.16 | 2.22 | 2.37 |
| 33 | 金螳螂 | -0.43 | 0.93 | 1.36 |
| 34 | 上海机场 | -0.62 | 2.27 | 2.89 |
| 35 | 五粮液 | -0.65 | 0.85 | 1.50 |
| 36 | 海螺水泥 | -0.72 | 0.98 | 1.70 |
| 37 | 大族激光 | -0.96 | 1.93 | 2.88 |
| 38 | 宇通客车 | -1.22 | 0.66 | 1.88 |
| 39 | 建设银行 | 新进 | 0.05 | |
| 40 | 中国核建 | 新进 | 0.07 | |
| 41 | 中国电影 | 新进 | 0.20 | |
| 42 | 新城控股 | 新进 | 0.34 | |
| 43 | 完美世界 | 新进 | 0.50 | |
| 44 | 南方航空 | 新进 | 0.50 | |
| 45 | 华东医药 | 新进 | 0.57 | |
| 46 | 中国化学 | 新进 | 0.57 | |
| 47 | 通威股份 | 新进 | 0.71 | |
| 48 | 大华股份 | 新进 | 0.83 | |
| 49 | 山西汾酒 | 新进 | 0.97 | |



沪股通持股比例变动超1%公司

| 序号 | 证券简称 | 持股占比变动(%) | 最新持股占比(%) | 年初持股占比(%) |
|----|------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 海螺水泥 | 3.03 | 6.39 | 3.36 |
| 2 | 中南传媒 | 3.03 | 5.46 | 2.43 |
| 3 | 恒瑞医药 | 2.27 | 14.80 | 12.53 |
| 4 | 洛阳钼业 | 1.94 | 2.29 | 0.35 |
| 5 | 通化东宝 | 1.78 | 6.74 | 4.96 |
| 6 | 宇通客车 | 1.51 | 16.24 | 14.73 |
| 7 | 广深铁路 | 1.46 | 1.97 | 0.51 |
| 8 | 中能股份 | 1.27 | 1.65 | 0.38 |
| 9 | 上海机场 | 1.26 | 31.88 | 30.62 |
| 10 | 上海银行 | 1.24 | 1.46 | 0.22 |
| 11 | 伊利股份 | 1.04 | 10.40 | 9.36 |
| 12 | 潞安环能 | -1.24 | 0.24 | 1.48 |
| 13 | 春秋航空 | -6.92 | 2.46 | 9.38 |

深股通持股比例变动超1%公司

| 序号 | 证券简称 | 持股占比变动(%) | 最新持股占比(%) | 年初持股占比(%) |
|----|------|-----------|-----------|-----------|
| 1 | 大族激光 | 5.86 | 9.93 | 4.07 |
| 2 | 鞍钢股份 | 3.19 | 4.35 | 1.16 |
| 3 | 五粮液 | 2.53 | 5.57 | 3.04 |
| 4 | 华润三九 | 2.12 | 3.99 | 1.87 |
| 5 | 海康威视 | 1.70 | 11.48 | 9.78 |
| 6 | 东阿阿胶 | 1.38 | 6.62 | 5.24 |
| 7 | 分众传媒 | 1.22 | 1.93 | 0.71 |
| 8 | 双汇发展 | 1.20 | 3.08 | 1.88 |
| 9 | 老板电器 | 1.15 | 11.68 | 10.53 |
| 10 | 科伦药业 | 1.12 | 2.32 | 1.20 |
| 11 | 歌尔股份 | 1.09 | 1.98 | 0.89 |
| 12 | 格力电器 | -1.52 | 6.93 | 8.45 |

3

QFII一季度新进11只“入摩”标的

多年来,QFII在布局A股方面已积累丰富经验,尤其擅长挖掘成长股的中长线投资价值,投资者可以未雨绸缪,以QFII布局路径作为参考,为即将到来的“入摩”行情提前做好充分准备。

媒体市场研究中心根据数据统计发现,从A股上市公司一季报数据来看,共有267家公司前十大流通股股东中出现QFII身影,截至一季度末,合计持股数量为759202.42万股,持股市值共计1284.89亿元(按一季度末收盘价计算)。

根据2018年一季报,东方财富Choice统计显示,对于最新“入摩”的234只股票来说,QFII仅现身其中的49只股票,其中13只股票在一季度被QFII增持,13只股票被减持,12只股票持股不变,另有11只股票为QFII一季度新进。

对于QFII增持的股票来说,中南传媒和东阿阿胶是仅有的增持比例超1%(QFII持股占总股本比例的变动)的股票,分别增持了2.8%和1.11%。

对于减持的股票来说,宇通客车被QFII减持了1.22%,是QFII减持最明显的股票。大族激光减持比例次之,为0.96%。

而对于QFII一季度新进股票来说,山西汾酒新进最多,QFII最新持股占其总股本比例为0.97%,大华股份次之,为0.83%。

从持仓金额来看,北京银行(171.28亿元)、贵州茅台(132.98亿元)一季度末QFII持股市值均超过100亿元。此外,包括美的集团(93.74亿元)、南京银行(77.52亿元)、青岛海尔(50.39亿元)、海康威视(42.34亿元)、恒瑞医药(36.12亿元)等在内的23只个股QFII持股市值也均达10亿元以上。

4

哪些品种会受到外资关注

对于受QFII关注最为集中的医药生物行业,中银国际建议,继续加配医药板块,尤其是快速上涨后出现阶段性调整时正是加仓的好时机。维持对白马股配置,加配细分行业龙头公司,关注前期滞涨的基本面良好的标的。具体的细分领域包括:创新药产业链上的CRO/CMO优质标的、消费升级受益的高端医疗服务、品牌OTC、二类疫苗、低估值的中成药(中药注射剂除外),公司基本面正在发生积极变化和商业板块。此外,建议关注行业基本面正在改善的血制品行业。

华鑫证券认为,A股被纳入MSCI,食品板块大概率是外资重点配置对象,而白酒作为稀缺品种,更将受到青睐。

国金证券表示,潜在纳入MSCI的成份股主要集中在消费、金融等板块,未来增量资金将主要流入这两类板块。同时,考虑到外资的投资偏好,建议投资者主要聚焦“稀缺、绩优、具备超级品牌价值”的公司。

数据显示,外资钟爱与中国内需相关的大消费板块。截至5月14日,沪股通标的股中,外资持有股份占比最高的10只个股中,半数旅游、医药、白酒、家具等消费相关股票。在深股通标的中,外资最爱的10只个股,除了医药、家电等消费股以外,科技或高端制造股占近一半。

在分析人士看来,伴随着A股纳入MSCI,短期内市场情绪将受到较大提振,相关的权重较高、增长与估值匹配度较好的行业龙头未来将从中受益巨大。其中,最受益的当属消费龙头、医药、金融、地产四大板块。