

234只A股纳入MSCI指数体系 大数据扫描， 寻找隐藏背后的投资脉络

记者 张寅

MSCI于北京时间5月15日凌晨公布半年度指数成分股调整结果，234只A股被纳入MSCI指数体系。MSCI表示，将从2018年6月起把A股纳入MSCI新兴市场指数，此次纳入的成分股数量为234只，纳入因子为2.5%。2018年8月将会提升纳入比例至5%。而前10大权重股分别为贵州茅台、中国平安、招商银行、海康威视、美的集团、浦发银行、兴业银行、工商银行、万科A、五粮液。

本报通过Wind大数据扫描提供一份全样本数据，从所属行业、财务数据、关注程度等维度入手，试图找寻隐藏背后的投资脉络。为大家提供一份更有投资参考价值的MSCI大名单。

金融业和医药生物行业占比高

从234只“入摩”股票行业分布来看，金融业和医药生物行业成为领跑者。非银金融、银行、医药生物等行业的个股数量最多，分别为30家、20家、18家。房地产、建筑装饰、有色金属行业则各含有13只股票。

开源证券在研报中表示，大金融板块有望迎来超过权重的资金比例，其中银行无疑是资金流入的最大受益方。投资者将首先关注有业绩支撑的蓝筹股，这将进一步带动蓝筹股行情，尤其是银行、券商和保险。

从公司市值占比来看，截至5月16日，234家上市公司总市值为30.82万亿元，最高的也为银行业，总市值为9.62万亿元，占比高达31.21%；其次是非银金融，总市值为3.97万亿元，占比达12.88%；食品饮料排第3，市值为2.09万亿元，占比6.78%。

从公布的名单来看，工商银行、建设银行、中石油3只A股是MSCI新兴市场指数中，市值最大的个股。

超7成入围公司一季度业绩增长

在234家“入摩”A股上市公司中，今年一季度净利润实现同比增长的公司有175家，占比74.79%。

具体来看，华电国际(5707.04%)、方大炭素(2476.75%)、金钼股份(1327.81%)、西南证券(996.26%)、新城控股(752.61%)、太钢不锈钢(351.09%)、中联重科(345.51%)、华友钴业(237.96%)、包钢股份(222.19%)、天茂集团(207.48%)等10家公司一季度净利润同比增长超200%。另外，今年一季度净利润同比增长1倍以上的有14家公司，分别为招商蛇口、赣锋锂业、洛阳钼业、徐工机械、世纪

华通、大族激光、中航飞机、东方园林、海螺水泥、中国人寿、纳思达、新湖中宝、浙江龙盛、三一重工等，显示出较强的成长能力。

从上市公司今年中报业绩预告来看，截至目前，已有43家“入摩”公司披露了2018年中报业绩预告，业绩预喜公司达36家，占比逾8成。其中，金钼股份、华友钴业、洛阳钼业、华域汽车、中国石油、美年健康、科伦药业、东方园林、赣锋锂业、苏宁易购、天齐锂业等11家公司均预计2018年上半年净利润同比增长50%及以上。

“入摩”股基本覆盖沪深300成分股

通过数据对比，234家人围MSCI大名单个股中，有49只个股与上证50成分股重叠，有207只覆盖沪深300成分股。

在上证50成分股中，只有浙商证券未“入摩”，有27只“入摩”股未列入沪深300成分股，分别是荣盛石化、马钢股份、太钢不锈钢、方大炭素、金科股份、中集集团、深圳能源、申能股份、华电国际、湖北能源、海澜之家、威孚高科、广汽集团、中南传媒、潞安环能、青岛啤酒、海天味业、通威股份、山西汾酒、九州通、亨通光电、深天马A、纳思达、二三四五、通化东宝、华润三九、科伦药业。

由此可见，MSCI入围股基本上覆盖了上证50、沪深300等核心股票，但对于中小盘股票的覆盖率比较低，至于近期比较热门的创业板市场，却没有一家股票入围MSCI。

财经评论员郭施亮分析认为，首批“入摩”的上市公司基本上覆盖了大盘权重股，尤其是大金融、大消费板块，这或多或少体现出外资对这类上市公司的偏爱度较高，且有不断提升持股量、话语权的需求。确实，这类核心上市公司不仅掌握着国内经济发展的命脉，而且还在某一领域中获得了较具优势的核心技术、核心话语权以及产品定价权。对于外资而言，通过长期投资乃至布局，获得长期丰厚投资回报的概率还是不少，甚至在国内金融市场不断扩大开放的大环境下，有着更多战略投资的意向。

他表示，与之相比，以新经济作为主导的创业板上市公司却未入围其中。对此，这或多或少体现出外资的投资行为还是比较传统，追求投资安全性以及稳健投资回报率的意向更为强烈。

