

“北上资金”数据透明

沪股通和深股通是境外资金购买A股的主要通道。“北上资金”操作者多是机构投资者，秉持价值投资理念。在2017年白马股行情中，“北上资金”赚得盆满钵满。

沪、深港通交易数据由港交所每日公布，时效性高，使普通投资者能及时跟踪“北上资金”的交易动向。

另外，自沪、深港通开通以来，A股国际化步伐加快，越来越多的海外资金通过沪、深港通进入A股市场，成为A股市场上重要的增量资金来源，沪、深港通也被视为海外投资者配置偏好的观察窗口。

许多普通投资者似乎总想摸准市场跳动的脉搏，试图抓住行情波动峰谷，但结果却往往不尽如人意。就算是专业咨询机构，预测也经常出错。

一旦投资者热衷于预测或追逐别人的观点，会就把自己的主观看法投射到市场，不论市场怎样波动，投资者都会有自己的解释。这种情结像一块乌云一样笼罩着你，让投资决策失去应有的理性，陷入博傻式的投机陷阱中。如果你总是沉浸在自己的臆想中，将会丧失风险意识，面对投资失利会滋生侥幸心理，拒绝止损，最终造成无法挽回的重大损失。

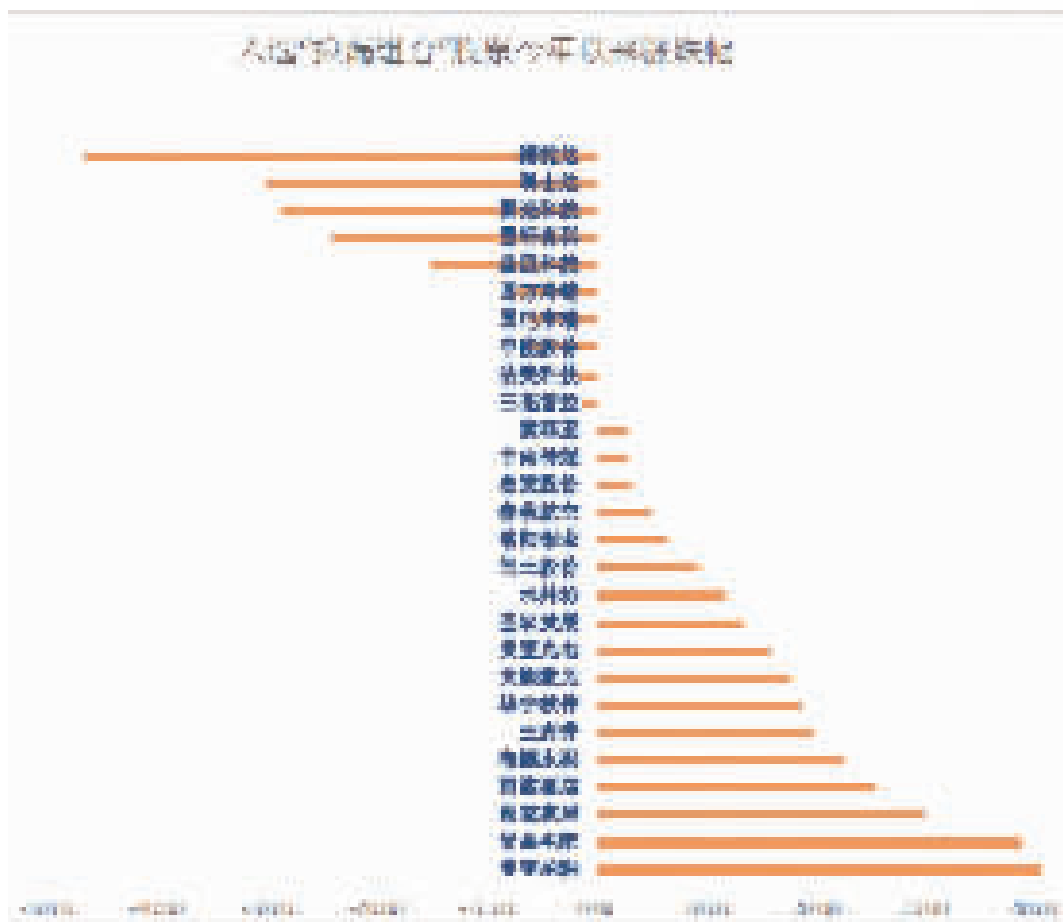
基于以上几点原因，如果跟着“聪明资金”投资，或许能让投资者更理性看待市场，敬畏市场，顺势而为。

为了验证我们建立的模型的可靠性，在2018年推出“捡漏组合”前，我们对去年5月至12月的数据做了回撤。回撤数据显示，“捡漏组合”去年5月跌3.63%，6月涨7.41%，7月跌1.28%，8月涨2.37%，9月涨1.43%，10月涨11.10%，11月涨1.22%，12月涨1.58%。这组数据能说明什么呢？如果每个月拿10万元等额投资组合中的个股，从去年5月至去年年底，预期收益已超过20%。当然，如果你运气好，打新股又中签了，那收益会更高。

尽管5期“捡漏组合”年内累计收益3.05%并不算高，但如果能够带来稳定性的年化收益，那势必坚定我们继续往这个方向走下去的信心。

“1806期捡漏组合”推出前，我们对近期“北上资金”增减持个股的情况进行了统计——5月17日以来，“北上资金”增持流通股份最多的20只个股分别是贝瑞基因、韵达股份、涪陵榨菜、埃斯顿、杰瑞股份、华测检测、浙江鼎力、华策影视、白云机场、洁美科技、光启技术、大族激光、潍柴动力、王府井、世荣兆业、首旅酒店、海螺水泥、广联达、康弘药业、铁龙物流；而“北上资金”减持流通股份最多的20只个股分别是先导智能、伟明环保、拓普集团、浙江医药、云海金属、润达医疗、东山精密、超图软件、飞科电器、燕京啤酒、迎驾贡酒、九阳股份、美亚柏科、周大生、太平鸟、圣农发展、国轩高科、上海机场、康尼机电、大参林。

依据“北上资金”增持和股价涨跌幅，我们将“1806捡漏组合”个股调整为光启技术、洁美科技、世荣兆业、华策影视、贝瑞基因。



如果根据捡漏原则，现在应该更关注那些进了“北上资金”法眼又大幅下跌的股票。

“入摩”后外资大幅流入

本周三，贵州茅台强力上攻，股价一度摸高800.95元，创历史新高，市值超万亿元。有分析认为，贵州茅台再次突破万亿市值，“北上资金”或是推手。

6月1日，A股正式纳入MSCI新兴市场指数，市场各方已“真刀实弹”布局。据Wind数据统计，6月份以来的4个交易日里，“北上资金”合计净流入151.77亿元，其中，6月1日净流入22.84亿元，6月4日净流入62.59亿元，6月5日净流入39.74亿元，6月6日净流入26.60亿元。

据统计，6月份以来的4个交易日里，共有33只个股在此期间登上沪股通、深股通每日前十大活跃股榜单，“北上资金”合计净流入72.34亿元。其中，美的集团、格力电器、五粮液、大族激光、洋河股份、海康威视、恒瑞医药、贵州茅台、海螺水泥、伊利股份、中国平安等11只活跃股实现“全勤”。

从净买入金额上看，贵州茅台、美的集团、恒瑞医药等26只股票期间获“北上资金”净买入，其中，贵州茅台(13.95亿元)、美的集团(13.75亿元)净流入金额均超10亿元。

在研究机构看来，MSCI成份股仍然以“北上资金”关注的白马股和蓝筹权重股为主。在经历年初的大幅下跌后估值回归合理区间，这类股票风险得到了较为有效的释放。

在外资看来，经历过调整的大盘蓝筹估值非常安全，在这个位置布局是很正常的选择。分析人士表示，上证指数3000点已经是比较安全的位置。尤其对于大盘蓝筹股而言，在3000点这个位置估值再往下回撤10%的可能性非常低，所以，外资最近2个月尤其是5月份以来布局A股的动作明显加大。