

低迷市中 “北上资金” 加速布局哪些股？

记者 张寅

A股又遇“六绝”魔咒？本周一以来，A股三大指数全线下挫，上证指数昨日盘中创下一年多来新低3032.41点。与此同时，沪深两市成交额明显萎缩，本周一沪深两市合计成交额仅3208.98亿元，仅次于今年春节前最后一个交易日成交额。低迷行情下，越来越多股票陷入流动性危机，交投惨淡。

不过，“北上资金”却依然保持强劲的抄底势头。截至6月12日，“北上资金”过去一个月净流入604.74亿元，且无一日净流出。那么，市场艰难筑底之时，“北上资金”布局了哪些股？据Wind统计，5月23日大盘调整以来，以流通市值加权平均计算的申银万国行业中，仅食品饮料、家用电器、休闲服务、钢铁4个板块取得正收益，涨幅分别为6.62%、4.41%、3.97%和0.78%。

市况低迷 难阻“北上资金”流入

2014年至2015年“牛市”时，A股市场日成交额曾达上万亿元，而今年以来沪深两市成交额持续走低，最近10个交易日两市成交量更是连续低于4000亿元。越来越多个股也交投低迷而沦为“僵尸”股。

据Wind统计，近期，A股市场“僵尸”股数量连续攀升。自6月以来，剔除退市股和上市新股外，有逾千只个股成交额不足2000万元，不少个股全天成交只有数百万元。*ST天马、*ST德奥等一批问题股的日成交金额甚至跌破百万元。

有分析指出，A股“去散户化”或者说“港股化”趋势越来越明显，导致绩差股越来越不被市场看好，特别是在当前市场交易情绪不太高的情况下，资金更愿意去布局绩优股以等待未来的机会。随着A股进一步成熟，未来绩差股交投清淡将成为一种趋势。

事实上，A股“港股化”迹象早在去年就已显现——2017年“白马”股行情时，部分小盘股就已出现交易低迷的现象，部分个股日成交额时常仅有数百万元，稍有抛盘就会发生“闪崩”。

不过，低迷的市况并没有阻挡住“北上资金”持续流入的势头。数据显示，自今年5月7日以来，深股通已经连续25个交易日呈现净流入状态，期间净流入金额高达362.85亿元。沪股通近期虽然出现净流出，但多数交易日为净流入状态。

“北上资金”青睐的大消费板块行情亮眼。6月12日，消费白马再成资金主攻方向。贵州茅台盘中再度刷新历史新高，总市值已突破万亿元。小天鹅A、洋河股份、苏泊尔等亦纷纷创下历史新高。



“北上资金” 加速布局哪类股

都说炒股要跟着资金走，市场交投集中在哪，投资机会或许就在那里。

A股“入摩”至今，作为外资配置A股的重要通道，通过沪港通、深港通的“北上资金”仍超配食品饮料、家用电器、医药、电子元器件、汽车、交通运输、建材和餐饮旅游等大消费行业。

有分析指出，随着今年以来MSCI中国A股国际通指数和恒生AH股溢价指数不断走低，A股成分股在国际市场中的估值较低，对海外投资者具有很大吸引力。

从沪股通、深股通前10大活跃股情况看，6月以来，沪深两市41只活跃股中，共有27只个股或“北上资金”净买入。美的集团、贵州茅台、格力电器、大族激光、中国平安、五粮液、洋河股份、宝钢股份、万华化学、海螺水泥、万科A、招商银行、恒瑞医药、伊利股份、立讯精密、泰格医药、爱尔眼科、泸州老窖、白云机场等19只个股“北上资金”净流入均超1亿元，合计金额达165.06亿元。其中，美的集团（41.8193亿元）、贵州茅台（27.0745亿元）、格力电器（24.6401亿元）、大族激光（12.0331亿元）、中国平安（11.4672亿元）等5只股票的资金流入超10亿元。上述这5只股票6月以来股价全部上涨。

以“北上资金”最为偏爱的家电板块为例，有业内人士表示，家电出口预期保持向上。海外经济形势整体强劲，带动我国对发达经济体和新兴经济体出口均有稳健表现。同时，贸易摩擦冲击或低于预期，未来外需市场依然有望保持优异。

从“北上资金”增减持情况来看，6月以来，“北上资金”增持流通股份超0.5%的个股有23只，分别是贝瑞基因、首旅酒店、华东医药、大族激光、泰格医药、大参林、美的集团、华策影视、涪陵榨菜、索菲亚、白云机场、智飞生物、格力电器、重庆百货、水井坊、桃李面包、潍柴动力、鞍钢股份、安图生物、柳工、顾家家居、天虹股份、信立泰。

市场分析人士表示，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。

有业界人士称，从投资标的和领域可以看到，“北上资金”投资风格偏向于稳健，那些经营稳健、盈利能力较强、现金流状况良好、资产负债率低的蓝筹股，对其构成较强的吸引力。

安信证券指出，近期市场投资风格或再次偏向较为确定性的投资机会，市场风险偏好或有所下降。因此，在投资组合上，建议应当更为重视估值与成长性的匹配，将稳健成长作为重点考虑。