

网红“AI”潜伏36个月亏损出局 “北上资金”也开启避险模式

记者 张寅

A股有多难炒，灭了整个围棋界的网红AI也玩不动。

最近，朋友圈一个段子火了：“研发AlphaGo的AlphaBeta旗下的DeepMind团队近期发表论文，公开其研发的人工智能交易系统AlphaStock已经在中国A股市场潜伏交易36个月，在经过不断的自我学习自我进化后，最终净值亏损呈现不断扩大的趋势，且净值波动区间和换手率也呈现飙升趋势。该团队最终决定暂停该领域的研究，将重新审视研究框架。”

Alphastock潜伏A股36个月，铩羽而归，可而想知，广大散户朋友损失有多惨。为了躲一躲A股的调整，素有“聪明资金”之称的“北上资金”也选择了“掉头”避险。

6月以来“北上资金”增持个股前20

证券简称	占全部A股(%)	占流通A股(%)	增持流通股(%)
大参林	6.22	6.23	5.68
贝瑞基因	2.43	13.87	4.92
首旅酒店	9.33	9.33	3.99
重庆百货	3.89	3.90	2.07
完美世界	1.02	2.89	1.31
三钢闽光	1.25	2.08	1.28
蓝思科技	1.72	10.18	1.27
水井坊	13.94	13.94	1.26
埃斯顿	4.06	4.14	1.26
先导智能	1.82	3.52	1.24
徐工机械	2.56	2.57	1.17
涪陵榨菜	3.70	3.79	1.16
华策影视	3.56	5.18	1.09
阳光电源	1.05	1.43	1.03
华润三九	5.98	5.99	0.98
浙江鼎力	3.86	3.86	0.98
泰格医药	6.22	9.36	0.93
光启技术	0.33	1.69	0.92
鹏博士	2.82	2.82	0.88
福耀玻璃	15.05	15.06	0.88

6月以来“北上资金”减持个股前20

证券简称	占全部A股(%)	占流通A股(%)	减持流通股(%)
上海机场	29.33	29.34	-2.06
康弘药业	0.05	0.08	-1.70
凯莱英	0.66	1.27	-1.62
白云机场	13.03	13.03	-1.34
伟星新材	3.02	3.37	-1.33
王府井	8.74	8.75	-1.23
口子窖	1.62	1.62	-1.05
华帝股份	2.50	2.80	-1.04
宏发股份	6.74	6.75	-0.89
闰土股份	2.92	3.65	-0.88
富森美	0.01	0.06	-0.86
青岛啤酒	0.81	0.81	-0.85
东方财富	1.20	1.50	-0.84
中国国旅	10.42	10.43	-0.80
嘉化能源	2.07	2.07	-0.70
康尼机电	0.32	0.32	-0.69
美年健康	0.43	1.03	-0.67
恒力股份	0.36	0.36	-0.64
欧派家居	8.31	8.32	-0.63
锦江股份	0.69	0.69	-0.63

外资“掉头”避险

从最近3周资金流向来看，“北上资金”此前连续净流入状态已经遭遇扭转。6月19日至22日，“北上资金”净流出21.57亿元。在此之前，“北上资金”已经连续12周净流入。6月25日至28日，“北上资金”再度净流出18.61亿元。陆股通6月累计成交4371亿元，是互联互通机制开通以来月度成交金额最多的一个月份。

从个股情况来看，医药、白酒、家电等板块个股是外资近期减持的主要对象。从活跃个股资金流向看，近7日，恒瑞医药是外资流出最多的个股，净流出达9.90亿元；一直领涨的贵州茅台也在最近出现了外资出逃的迹象，净流出5.59亿元。五粮液也流出资金4.35亿元；家电三大龙头格力电器、青岛海尔、美的集团也遭遇外资净流出，合计净流出11.55亿元。

事实上，5月，陆股通曾净买入508.51亿元，创下月度净买入金额新高。即使在沪指大幅调整的6月，陆股通依然净买入284.92亿元。互联互通机制启动以来，月度净买入额居前的5个月份中，今年有4个月上榜，其中4月、5月、6月更是连续上榜。

今年“北上资金”成交活跃与A股“入摩”有很大关系。上交所公告显示，A股“入摩”前最后一个交易日，沪股通流入资金明显增多，买入金额创年内单日最高，约为此前一个月平均水平的2.5倍。

截至7月3日，6月以来，共有56只个股现身深股通及沪股通成交活跃榜，上榜次数最多的是美的集团、格力电器、五粮液、洋河股份、海康威视、恒瑞医药、贵州茅台、伊利股份、中国平安等，上榜次数均达20次，这意味着上述个股几乎每个交易日均出现在活跃股名单上；万科A、海螺水泥、平安银行、招商银行、大族激光、青岛海尔、中国国旅等也均上榜10次以上。

6月以来，活跃股累计成交额达1802.66亿元，占陆股通合计成交额近4成。其中累计成交金额最多的是贵州茅台，成交240.23亿元；成交金额在百亿元以上的还有中国平安、恒瑞医药、美的集团、五粮液、格力电器、伊利股份等。

从市场成交额来看，两极分化更加严重，2成左右的股票吸引了市场7成的资金。统计数据也显示，2015年，市值低于30亿元的个股共有295只，占当时市场总数10.64%。而目前市值低于30亿元的股票已达893支，占比升至25.29%。而同时市值超500亿元的公司数量也不断增多。数据说明，市场资金正逐步偏好行业龙头股，而一批高估值的小盘股和绩差股则逐步无人问津。

前海开源基金杨德龙表示，近三年来，A股市场正发生重大变化，建议投资者要树立价值投资理念，远离绩差股和高估值的小盘股。

汇率影响几何？

6月下旬以来，部分白马股出现了较大幅度调整，尤其是7月，美的集团、格力电器等跌幅达10%左右。有不少投资者担心人民币持续贬值会影响外资对白马股的关注。

广发策略团队陈伟斌、戴康7月3日分析认为，当前资本外流压力并不大。一是，当前中国经济基本面要明显优于2015年，经济增长虽然在贸易摩擦和去杠杆的影响下具有不确定性，但系统性风险已明显下降；二是，人民币汇率已基本摆脱单边波动的困扰，汇率双向波动逐渐被市场所认知。即使当前汇率出现一定幅度贬值，也不会出现资本大幅外流。

不少机构人士认为，近期“北上资金”对A股积极性的降低主要是出于短期避险需求，外资不断加大配置A股的长期趋势并不会因此改变。