

### 北向资金已默默地开干了



在A股构筑估值底时机，北向资金已经默默地开干了。

Wind数据显示，今年以来，借道沪深股通的境外资金在整体操作上是越跌越买。截至12月18日，借道沪深股通的境外资金今年已累计净流入2936.12亿元，较去年全年的流入额1997.38亿元提升近五成。

历史数据显示，北向资金曾多次抄底。如在2015年8月24日至8月27日，沪股通资金连续四天累计净流入282亿元，随后，A股展开了持续3个月的反弹行情。2016年1月27日，上证指数创出2638点阶段低点的当天，沪股通资金净流入43.2亿元，为当月单日净流入峰值。在2016年2月29日，上证指数再度下探时，沪股通资金也呈净流入。2638点也成了此后两年多的铁底。

那么，北上资金主要投资了什么股？延续此前投资风格，

在2018年的“抄底”中，北向资金仍坚定涌向蓝筹股和白马股。如在近一年获北向资金增持最多的前100只沪股通标的中，就有近三成来自银行、非银金融和医药生物行业；深市方面，电子、家电等板块的成长股和白马股最受外资青睐。

康庄资本董事长常士杉表示，从流入资金来看，海外资金2019年可能会带来8000亿元增量，其中MSCI可能带来4600亿元，沪伦通可能也会带来2500亿元以上。而养老金、险资、公募基金、上市公司回购合计增量在6100亿元至8600亿元，此外个人投资者也会带来一定的增量资金。从资金流出看，IPO、再融资和解禁股合计在9100亿元至9200亿元，总体而言，2019年A股市场净流入资金在7000亿元以上，只要个股足够便宜和有投资价值，就有望受到追捧，大批优质公司长期仍将走出长牛行情。

### 哪些投资品种明年值得关注



那么2019年，A股有哪些投资品种值得关注？

国开证券认为，预计2019年股票市场以震荡格局为主，流动性的改善和风险溢价的阶段回落有望令股市表现强于2018年，低估值蓝筹股的结构优势依旧明显，海外资金对A股市场的影响趋强以及机构投资者占比提高意味着价值型投资将继续占据上风。

主题投资机会主要关注四大方向，5G（商用推进积极、基础设施建设首先受益）、物联网（5G应用端）、自主可控（政策推动+研发投入）、高分红（长期资金首选）。

中信建投则表示，预计2019年A股在三四季度将逐步走高，成长板块引领的结构性投资机会将是资本市场的主线。首先，通信、电子、计算机和具备全球竞争力的高端制造等行业会成为市场关注的焦点。其次，中国资本市场继续扩大开放，海外投资者偏好的食品饮料会得到持续配置。最后，银行地产等广义金融板块具有高股息的特征，在信用利率下行过程中也会得到提振。随着经济的触底和股权风险逐步远去，2019年下半年，券商的投资机会也呈现出来。

国海证券建议2019年关注三条投资主线。一是具备弱周期属性的医药、大众消费品、餐饮旅游、休闲服务以及贵金属中的黄金等行业；二是符合国内中长期经济和产业转型、升级趋势的高端制造业；最后是5G、新能源汽车产业链。

万联证券认为，2019年上半年（尤其是一季度）经济增速回落的压力比较大，一些顺周期性的行业，将会面临业绩下滑的压力，例如周期板块、金融板块等难有好的表现。相反，一些逆经济周期或者受到经济增速回落影响比较小的行业将会获得相对收益，例如科技成长、消费的部分子行业。例如，5G（应用场景方向）、芯片、国产软件、大数据、云计算、人工智能、新能源汽车、宠物食品、啤酒、CRO、CMO、医疗器械等。需要警惕1月~2月年报集中预披露，商誉大幅减计可能给以创业板为代表的科技成长股带来的冲击。万联证券预计，2019年下半年，经济增速企稳预期有望形成，且外资在下半年流入A股市场的资金量将会大幅增加，市场整体机会将会偏多。科技成长、金融、消费、周期均会存在投资机会。



深证成指季线图

**浙江东港国际旅行社有限公司**  
Zhejiang Donggang International Travel Service Co., Ltd.

**澳门「邂逅冬日」3天2晚住宿套票**

推广日期：即日起至2019年2月28日

生效日期：即日起至2019年2月28日

套票仅售 **2999**元/人(含税)

预定即享：

- 宁波出发—澳门直航往返机票
- 有间早餐
- 澳门巴士接送澳门机场 澳门威尼斯人贵宾互赠礼 (以订)
- 澳门酒店记忆夜宿(2晚)门票

澳门半岛酒店 大濠洲早班机场接送机

澳门半岛酒店 大濠洲早班机场接送机

澳门半岛酒店 大濠洲早班机场接送机

澳门半岛酒店 大濠洲早班机场接送机

垂询热线：0574-86850085 0574-86988383

24小时服务热线：400-888-8888

邂逅冬日惊喜 体验璀璨澳门  
尽在澳门「邂逅冬日」