

9月18日是富时罗素指数纳A调整生效的最后交易日。

8月21日，富时罗素公布的季度审议结果显示，其旗舰指数——富时全球股票指数系列将新纳入150只中国A股，其中包括12只大盘A股、19只中盘A股、114只小盘A股、5只微盘A股。同时，2只A股被剔除。调整将于9月18日收盘后（9月21日开盘前）正式生效。

富时罗素是全球第二大指数编制公司，又称伦敦金融时报100指数。今年6月，在富时全球股票指数系列中，A股的纳入因子从17.5%升至25%，宣告富时罗素纳入A股的第一阶段完成。

业内人士指出，根据历史经验来看，被动型基金为了尽可能减少对于指数的追踪误差，通常会在调整正式生效前的最后一个交易日进行调仓。也就是说，新进入指数的A股上市公司或引来外资被动买入。

9月18日，北向资金午后进场扫货，全天净买入94.74亿元，创下7月8日以来新高。上周，北向资金已连续4日净流入，累计净买入108.33亿元，创7月10日以来单周净买入额新高。

盘面显示，集合竞价最后3分钟，保险、银行、汽车、电信、房地产等行业被集体买入。其中，中国平安尾盘成交32571手，涉资2.7亿元。

Wind数据显示，自富时罗素、MSCI扩容以来，生效日最后一日，北向资金有8次净流入（不包含本次），另有5次净流出。而在实施后的一周内，沪深300指数有8次实现上涨，上涨概率超6成。

今年以来，尽管全球金融市场剧烈波动，但外资配置A股的力度仍不断加大。统计显示，截至9月18日，年内北向资金累计净流入1225亿元。其中，沪股通净流入259亿元，深股通净流入966亿元。

公开资料显示，截至9月初，境外投资者通过陆股通持有A股市值2万亿元，占A股流通市值3.28%。如果加上QFII、RQFII的持股，外资的A股持仓市值已占A股流通股市值4.69%。不过，与日韩等股票市场中外资持股占比超30%以上相比，A股外资持股占比还是很小，未来潜力巨大。

近日，多家公司发布三季度业绩大幅预增公告。康华生物预计前3季度净利润同比增长2.67倍至3.01倍；华测导航预报前3季度归母净利润同比增长51.2%至56.9%；明阳智能预计前3季度归母净利润同比增长56%至75%……受业绩利好影响，相关公司市场表现亮眼。

统计显示，三季度净利润预计最低增幅超过50%的公司有122家，其中，工业行业有29家，可选消费、医疗保健行业各有20家，信息技术、材料领域公司数量也较多。

截至目前，已有539家公司发布了三季度业绩预告。从公告业绩分布来看，超三分之一公司预喜（预增、略增、扭亏、续盈），15%公司不确定，48%公司业绩下滑或亏损。

据Wind数据统计，满足2019年归母净利润增速超50%、今年上半年归母净利润增速超100%、市盈率不足30倍等条件的公司有62家。其中，金山股份、牧原股份、万集科技、欣龙控股、新五丰、一拖股份、宁波东力、正邦科技、金新农、华丽家族、天康生物、津滨发展、东材科技、金溢科技、中船防务、九安医疗、豫能控股等公司上半年归母净利润增速甚至超600%。而且，部分公司三季度业绩预告同样靓丽。可见，对于业绩连续大幅增长的公司，三季度业绩或有明显延续性。

北向(截止: 2020-09-18)			CNY
	合计	沪股通	深股通
最新	94.74	59.94	34.80
本周合计	108.32	33.93	74.39
本月合计	-39.86	-101.25	61.38
本年合计	1,225.29	259.19	966.09
近3月	309.11	33.22	275.90
近6月	1,267.73	374.70	893.03
开通以来	11,160.05	5,592.30	5,567.75



4 科创板将开启指数投资时代

值得注意的是，9月16日，深交所发布《关于暂停“500ETF”融券卖出的公告》，截至9月15日收盘，500ETF融券余量达该证券上市可流通量的25%，自9月16日起暂停500ETF融券卖出，恢复时间另行通知。这是深交所首次暂停个股或ETF的融券卖出。在此之前，只出现过个股或ETF被暂停融资买入。

500ETF（嘉实中证500ETF）跟踪标的为中证500指数，流通份额3.43亿份。自8月中旬以来，该基金融券余量从接近3000万份暴涨至逾9000万份，一个月内增幅超过200%，触及融券余量“红线”。

业内人士称，暂停融券做空对市场来说是一件好事。究其原因，或因500ETF成交比较活跃，当融券卖出500ETF时，其所持权重股会受影响。在当前市场情绪下，投资者的抛售和赎回都可能加剧市场波动。

此外，首批4只科创50ETF基金将于9月22日开售。科创50ETF是目前仅有的能以指数投资形式分享科创板机遇的投资工具。多家基金人士表示，与此前主动管理基金不同，科创50ETF适合看好科创板长期投资价值的机构和个人投资者。

业内人士称，投资者可以把科创板50ETF看作是一个“长短皆宜”的工具产品。长期来看，可以采用定投方式，利用科创板50ETF高波动特点降低持仓成本，实现对中国科技产业的长期投资；短期来看，科创板50ETF波动大、交投活跃，适合对交易敏感的投资投资者。

“科创50指数涨跌幅限制为20%，波动性要大于其他宽基指数。投资者可以结合自己的风险收益特征对这类工具产品进行投资。”某资深业内人士称，科创板50指数集中了科创板的龙头公司，无论是增速还是稳定性，都是中国科技的先锋队。科创板短期盈利和估值不是主要矛盾，中长期的成长性才是科技股最重要的定价准绳，科创大方向非常明确，拥有较好的投资价值。科创50ETF将为科创板引入被动增量资金，支撑科创板行情。

中银证券表示，当前，A股已对三季度盈利预期充分计价，未来随着盈利逐步回升，A股下行风险可控且潜在上行空间较大。

不过，东吴证券则认为，A股上涨空间预计不会很大，投资者应降低盈利预期。

2 富时罗素新纳A股百余只

3 超三成公司三季度报预喜