



牛年大回撤 甬股表现如何？

记者 史旻 王婧

序号	名称	现价	年初至今	总市值	Wind二级行业
1	太平鸟	48.00	60.00%	229亿	纺织品、服装与奢侈品
2	慈星股份	7.71	50.00%	60.18亿	机械
3	激智科技	45.25	40.66%	70.23亿	电子设备、仪器和元件
4	宁波东力	8.23	37.17%	43.80亿	机械
5	ST国海	2.79	36.10%	31.92亿	建筑与工程Ⅲ
6	长华股份	16.37	32.02%	68.21亿	汽车零部件
7	宁波华翔	19.82	27.30%	124亿	汽车零部件
8	美康生物	22.39	22.55%	85.75亿	生物科技Ⅲ
9	永新光学	43.95	21.64%	48.58亿	机械
10	鲍斯股份	10.77	18.74%	70.78亿	机械
11	天邦股份	17.31	18.56%	227亿	食品
12	宁波富达	4.13	15.36%	59.69亿	房地产管理和开发
13	海天精工	13.81	14.32%	72.09亿	机械
14	日月股份	34.36	13.59%	332亿	电气设备
15	雅戈尔	8.12	12.93%	376亿	纺织品、服装与奢侈品

核心提示

进入牛年，A股画风突变。

节前三连阳、节日期间海外市场上涨，曾让投资者对春节后A股市场行情充满期待。谁曾想，节后开盘，A股冲高回落，变脸之快让人猝不及防。

牛年第一个交易日，上证指数触及阶段高点3731.69点后，行情开始飞流直下，短短14个交易日，一度跌到3328.31点的低位，狂泄400点。

机构重仓的行业龙头股成为重灾区，被称为“A股股王”的贵州茅台，节后最大跌幅超25%。而春节前，机构曾频频唱多茅台，中信证券2月10日还将“股王”目标价定为3000元，维持买入评级。

市场观望情绪高涨，使得公募基金的发行在3月出现降温，体验了短期过山车的投资者仍在寻找新的机会。

这波市场动荡，究竟是“抱团假摔”，还是“战略性撤退”？而甬股表现又如何？

A

龙头股节后暴跌

巴菲特有三句话一直备受投资者推崇：一是“如果你不能持有一只股票10年，那你就不要持有它10分钟”；二是“我一生追求消费垄断型企业”；三是“在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪”。

这三个观点，在近两年A股“入富”、注册制改革等大动作的辉映之下，推动着蓝筹股持续走强，尤其是2020年大盘的优秀表现，让很多重仓白马股和白酒股的基金大赚特赚，刺激公募基金加速高度集中持股，持续收到正反馈的超额收益。

基金声量被不断扩大，“日光基”和“一日售罄”如同家常便饭，基民火热认购，基金公司规模不断扩张，带来抱团股不断膨胀。

节前，这股“强者恒强”的追捧热潮，随着一众行业龙头“天高任鸟飞”的架势达到顶点。Wind数据显示，今年1月4日至2月10日（春节前最后一个交易日），茅指数区间涨幅达19.99%。具体来看，这段时间内，在去年12月1日前上市的企业中，A股市场共有153只个股创造历史新高。其中，截至2月10日收盘，总市值超过500亿元的个股有84只。

不过，牛年来临，并没有给这些大牛股继续横冲直撞的机会。年后至今（3月30日），上述153只股票中，还保持上涨的股票仅剩余16只。而跌幅超10%的达121只，其中77只个股跌幅超20%。

融通基金副总经理邹曦认为，抱团现象更多是流动性推动的结果，随着流动性逐渐收紧，并可能进入偏紧的状态，市场将逐渐从流动性驱动转向盈利增长驱动。这对估值偏高的成长股或将形成系统性的估值压制，可能导致基金现阶段重仓集中持有的这些股票出现抱团瓦解。

也有一些市场人士表示，如果周期拉长，这些抱团股还是值得投资。但目前市场是阶段性再平衡，在利率上升的背景下，股票市场的估值会下降，同时盈利在改善。两种力量在2021年会不断拉扯，市场也会因此宽幅震荡。