

北上资金做短看长 沪强深弱格局再现

本报记者 黎旅嘉

延续周一的净流入态势，昨日北上资金合计净买入A股10.63亿元，其中沪股通净买入11.38亿元，深股通则出现0.75亿元的净卖出。在两市震荡背景下，近期外资动向无疑最受关注。

整体而言，4月、5月北上资金几乎是一边倒式的卖出，但最近正在悄悄发生变化。进入6月，北上资金虽再度呈现净流入，但结构上“沪强深弱”格局明显。进一步来看，北上资金加速出清大消费类个股，却主动加仓蓝筹类个股。这是否又会为投资者在当下寻找下一阶段主线提供蛛丝马迹？分析人士表示，随着后市行情超跌反弹意味渐浓，主线清晰后，蓄势完毕的北上资金有望延续积极态势。由此，受到青睐的个股未来仍有超预期表现的可能。

北上资金延续流入态势

昨日，上证综指全天均处于“绿盘”运行，但北上资金则延续周一的净流入态势。截至收盘，昨日北上资金合计净买入10.63亿元，其中沪股通净买入11.38亿元，深股通则出现0.75亿元的净卖出。

在近期两市震荡背景下，外资动向无疑最受市场关注。相较于场内资金反复无常，此前北上资金加仓意愿一直相对较高。不过，随着指数短线回落，屡有表现的北上资金一度也显露出了谨慎。在刚刚过去的5月份，北上资金单月净卖出536.74亿元，流出金额创下历史新高。6月前两个交易日，北上资金再度回流。那么北上资金流向能否就此发生逆转？

整体而言，不少机构对后市北上资金继续流入仍抱有信心。中信证券表示，通过对比历史数据推断，外资继续大规模流出的可能性已经降低。根据北上资金今年的流动情况，推算2019年下半年外资流入A股的规模约在3100亿元左右，其中被动资金(跟踪指数的被动资金)还有640亿元左右。

华泰证券表示，虽然前期北上资金大幅流出，但5月末MSCI提升A股纳入因子、6月A股“入富”，同时良好的经济基本面将继续为人民币汇率提供根本支撑等，外资大幅流出现象或将缓解，并有望转为净流入。中长期看，受益于我国资本市场的进一步改革和开放，外资长期保持净流入的趋势未变，外资在A股市场的定价权有望进一步提升。

此外，从风格演绎角度而言，外资流向给A股市场带来短期扰动的同时，也有助于改变A股目前的投资风格，受到北上资金加仓的个股未来仍有超预期表现。

通信行业迎来里程碑

本报记者 牛仲逸

受消息面刺激，昨日，通信板块(申万一级)逆市逞强，板块内国脉科技、华脉科技、中通国脉等多只个股涨停，此外，广和通、邦讯技术等个股涨幅也较为显著。

分析人士指出，随着我国对5G发展的政策支持力度持续强化，5G产业链各环节有望加速发展。从历史上看，3G和4G发放牌照后，通信板块均获得持续的超额收益，因此5G商用牌照发放后的行情可积极期待。

产业链望加速推进

6月3日，据新华社报道，工业和信息化部将于近期发放5G商用牌照，我国将正式进入5G商用元年。

业内人士表示，5G牌照发放之后，中国的5G建设就会进入正式阶段，从运营商到设备商再到终端厂商，以及消费者，5G的需求将带来整个通信产业的变革与升级，这是通信行业的一个重要里程碑。

从全球进程来看，今年韩国、美国、英国已正式实现5G商用，5G从之前的主题投资向产业落地阶段跃进。通信行业在5G拉动下，行业整体Capex(资本性支出)进入新一轮上升周期，行业投资价值凸显。与4G相比，

6月4日沪股通、深股通十大活跃个股明细

代码	证券名称	类型	排名	合计买卖总额(亿元)	买入金额(亿元)	卖出金额(亿元)	成交净买入(亿元)	收盘价	涨跌幅(%)	换手率(%)
601318.SH	中国平安	沪股通	1	13.4635	6.4355	7.0279	-0.5924	77.97	-1.62	0.47
600519.SH	贵州茅台	沪股通	2	9.6882	4.5747	5.1135	-0.5388	875.30	-1.87	0.32
600036.SH	招商银行	沪股通	3	5.3792	2.2495	3.1297	-0.8803	34.03	-1.08	0.16
600276.SH	恒瑞医药	沪股通	4	4.0532	1.4685	2.5847	-1.1162	62.03	-1.88	0.37
601166.SH	兴业银行	沪股通	5	3.7919	2.9848	0.8071	2.1777	17.67	0.11	0.28
600887.SH	伊利股份	沪股通	6	3.1982	1.0839	2.1143	-1.0304	30.29	-0.98	0.65
600031.SH	三一重工	沪股通	7	3.1359	1.4527	1.6832	-0.2305	11.97	0.08	1.10
600585.SH	海螺水泥	沪股通	8	2.8445	1.3029	1.5415	-0.2386	38.21	-2.90	0.57
603288.SH	海天味业	沪股通	9	2.7702	1.7473	1.0229	0.7243	99.88	-2.94	0.22
600900.SH	长江电力	沪股通	10	2.3684	0.8086	1.5598	-0.7511	17.60	-0.34	0.09
000858.SZ	五粮液	深股通	1	6.7935	2.8909	3.9026	-1.0116	99.19	-2.24	0.85
002415.SZ	海康威视	深股通	2	6.3785	1.4434	4.9351	-3.4917	24.68	-2.45	0.83
000651.SZ	格力电器	深股通	3	5.4367	1.7117	3.7250	-2.0134	51.48	-1.94	0.62
300498.SZ	温氏股份	深股通	4	5.3519	3.0623	2.2895	0.7728	38.95	-0.54	0.91
002714.SZ	牧原股份	深股通	5	4.3269	1.8531	2.4738	-0.6208	64.36	-1.20	1.65
000333.SZ	美的集团	深股通	6	3.9045	1.5893	2.3151	-0.7258	49.70	-0.84	0.25
002157.SZ	正邦科技	深股通	7	3.4826	1.6463	1.8363	-0.1899	18.59	-6.11	5.68
002304.SZ	洋河股份	深股通	8	3.1982	1.5950	1.6032	-0.0082	111.22	-2.18	0.48
000568.SZ	泸州老窖	深股通	9	3.1568	2.1895	0.9673	1.2222	67.90	-2.44	1.13
002475.SZ	立讯精密	深股通	10	3.1407	0.6370	2.5037	-1.8667	21.54	-1.10	0.88

主力资金净流出超300亿元

本报记者 吴玉华

昨日，两市震荡下跌，个股多数下跌，场内主力资金继续出现净流出现象，Wind数据显示，昨日主力资金净流出333.70亿元，连续六个交易日出现主力资金净流出现象。同时，在前一交易日的冲高回落行情中，融资客继续减仓，两市融资余额减少16.46亿元。

分析人士表示，事件发展都是围绕着“盛极而衰，物极必反”的原理周而复始地反复运行，目前股指在重要支撑面前以及北上资金抄底的前提下，市场反弹脚步越来越近。

资金情绪保持谨慎

在两市震荡下跌行情下，资金仍旧谨慎。Wind数据显示，昨日主力资金净流出333.70亿元，而前一交易日，主力资金净流出270.24亿元，对比之下，谨慎情绪有所升温，同时出现主力资金净流出的个股数达到2822只，创5月20日以来新高。

具体而言，昨日申万一级28个行业全线出现主力资金净流出，其中电子、计算机、农林牧渔行业主力资金净流出金额居前，分别净流出43.31亿元、28.90亿元、27.38亿元，而主力资金净流出最少的休闲服务行业也净流出0.67亿元。可以看到，在震荡下跌行情下，资金谨慎情绪升温明显，电子、计算机等科技板块成出逃重点。

而从两融数据来看，融资客在近期市场的连续调整之下，风险偏好持续降低，Wind数据显示，截至6月3日，两融余额报9208.56亿元，融资余额报9131.67亿元，融券余额报76.89亿元。融资余额较前一交易日减少16.46亿元，连续三个交易日减少。但相比5月31日单日减少的36.53亿元、6月3日减少的16.46亿元已显著降低。

分析人士表示，在经历持续的震荡整理之后，近期市场下行空间已经不大。伴随着情绪回暖以及资金趋稳，市场反弹需求逐步增加。

长期配置性价比高

在资金情绪继续谨慎的同时，从个股上来看，Wind数据显示，出现主力资金净流入的个股仍有744只，其中主力资金净流入居前的十只个股分别为中简科技、惠城环保、福蓉科技、苏州高新、美锦能源、泉峰汽车、农业银行、美尚生态、海通证券，主力资金净流入金额均超过0.9亿元，其中中简科技、惠城环保分别达到5.11亿元和2.15亿元。仅从个股上来看，主力资金偏好并不明显。

对于后市，东北证券表示，建议以北上资金动向和人民币汇率来观察海外不确定性，当前两者均出现偏积极信号，预期外部因素的扰动也有望出现缓和。当前A股市场估值结构与2012年12月底部时相似，长期配置性价比较高。相较于已知且被市场充分讨论的外部风险，建议更多关注外部因素边际改善以及政策偏宽松的空间的增大的可能。结构上，公用事业、计算机和电气设备较为兼顾进攻与防御属性。

申万宏源证券表示，短期存在超跌反弹基础，但赚钱效应扩散有限。有效反弹仍需等待基本面预期的实质变化，以及进攻主线的明确。

冰雪产业黄金时代呼之欲出

本报记者 叶涛

冰雪运动提速发展正在撬开千亿装备市场的大门。近日，工信部、国家体育总局等九部门联合印发《冰雪装备器材产业发展行动计划(2019—2022年)》，提出到2022年，我国冰雪装备器材产业年销售总收入超过200亿元，年均增速在20%以上。受到利好消息刺激，昨日相关冰雪概念股集体拉升，探路者盘中曾一度触及涨停，莱茵体育、三夫户外、雪人股份等纷纷逆势飘红。

行业进入爆发期

我国冰雪产业快速发展，但整体渗透率仍处于低位。

从供给端来看，现有冰雪产业的有效供给不足，无法激发和满足市场需求，冰雪场地设施将在冬奥会前开始不断增长并改善质量；消费端来看，我国冰雪运动普及程度较低，参与人数少，尤其是青少年和度假休闲人群。

以滑雪为例，发达国家滑雪运动渗透率普遍在5%以上，而我国相比尚存在不小差距。不过，我国滑雪场以及滑雪人次正在快速提升。

根据《2018中国滑雪产业白皮书》数据显示，2018年我国总滑雪人次再创新高，达2113万人次，同比增长14.4%。其中滑雪场滑雪人次达1970万人次，同比增长13%。滑雪场也较2017年增加39个达742个。

业内人士预计，中国的冰雪产业已经进入高速增长阶段，行业在未来10—15年将保持在20%—30%左右的增速。

对标美国1980年冬奥会极大促进冰雪运动发展也可以预判，中国冰雪产业将持续快速发展。中国将在2022年举办北京冬奥会，而在1980年美国举办了普莱西德湖冬奥会。这段时间也是美国滑雪运动大发展的时间，1970年—1979年间，滑雪人次从530万人飙升至5030万人，复合增速约28%。

红利渐次释放

正是在这样的背景下，为加快培育发展冰雪装备器材产业，助力制造强国和体育强国建设，工业和信息化部、教育部、科技部、文化和旅游部、市场监管总局、广电总局、体育总局、知识产权局、北京冬奥会组委联合编制并于近日发布《冰雪装备器材产业发展行动计划(2019—2022年)》。提出到2022年，我国冰雪装备器材产业年销售总收入超过200亿元，年均增速在20%以上，开发一批物美价优的大众冰雪装备器材和北京冬奥会亟需装备，大幅提升供给能力，建立较为完善的综合标准化体系，培育一批具有国际竞争力的企业和知名品牌，创建若干特色产业园区，初步形成具备高质量发展基础的冰雪装备器材产业体系。

对于冰雪板块的投资机会，申万宏源证券认为，未来随着冬奥会日益临近，相关政策利好不断释放，将引领冰雪运动提速发展，并自上而下带动户外及大类运动的关注度和参与度。行业快速发展下，深入布局冰雪产业的龙头企业将享受更多红利。

机构人士认为应该从以下三方面入手。一是专业装备，目前大众消费还没有蓬勃发展起来，器材尚以租赁为主；二是运营方面，看好冰雪+度假、冰雪+表演的模式；三是滑雪场新建、升级改造带来的相关设备需求。

通信行业迎来里程碑 三主线布局正当时

通信行业部分个股市场表现

代码	名称	现价(元/股)	涨跌幅	换手率	成交金额(亿元)	年初至今涨跌幅	总市值(亿元)
002093.SZ	国脉科技	8.98	10.05%	3.38%	2.94	23.18%	90.47
603042.SH	华脉科技	15.92	10.02%	11.79%	1.90	3.58%	21.65
603559.SH	中通国脉	23.18	10.01%	27.52%	5.27	-3.70%	33.22
603322.SH	超讯通信	22.75	10.01%	12.81%	1.80	-6.41%	35.61
300615.SZ	欣天科技	23.35	9.99%	52.25%	4.67	34.35%	34.13
300414.SZ	中光防雷	12.13	9.97%	0.75%	0.27	51.52%	39.39
300638.SZ	广和通	48.76	7.66%	17.48%	3.32	77.55%	59.09
300312.SZ	邦讯技术	7.41	5.86%	15.30%	2.16	-14.73%	23.71
002194.S							