

# 上周北上资金先抑后扬 中期流入仍将加速

□本报记者 吴玉华

上周,两市连日缩量调整,全周上证指数下跌2.67%,深证成指下跌2.43%,创业板指下跌1.92%。在市场连日缩量震荡的情况下,北上资金先抑后扬,先是连续三个交易日出现净流出,而后连续两个交易日出现净流入。Wind数据显示,上周北上资金累计净流出39.68亿元,本月以来北上资金累计净流出19.31亿元。

分析人士表示,目前A股的估值水平相比其他市场偏低,在历史上也处于较低水平。相比于中国经济的潜力,外资配置比例偏低,未来仍然会持续流入。

## 北上资金先抑后扬

进入7月份以来,北上资金未出现如6月份一般的持续净流入情况,北上资金净流入局面呈现震荡态势,流入出现象参半。Wind数据显示,7月份以来,北上资金累计净流出19.31亿元,其中沪股通资金净流出32.71亿元,深股通资金净流入13.40亿元,其中有5个交易日出现净流入情况,4个交易日出现净流出情况。

上周北上资金先抑后扬,北上资金在上周一到上周三连续三个交易日净流出,而后两个交易日净流入。具体来看,Wind数据显示,上周5个交易日净流入金额分别为-36.06亿元、-26.20亿元、-16.37亿元、24.36亿元、14.59亿元。全周北上资金净流出39.68亿元,其中沪股通资金净流出35.97亿元,深股通资金净流出3.71亿元。可以看到,在上周市场连日缩量震荡的情况下,北上资金经历了先流出后流入的情况,其中上周一两市明显调整,而北上资金的净流出力度也最大,而后北上资金净流出力度逐渐变小并在上周四开始出现净流入情况,可以说,北上资金由净流出转变为净流入对于大盘的震荡企稳有推动作用。

在北上资金上周出现先抑后扬的同时,深强沪弱的格局显现,上周沪股通资金净流出金额显著多于深股通资金净流出金额,而这种情况在7月份以来也表现得非常明显,7月份以来沪股通资金出现净流出,而深股通资金出现净流入。从市场表现上来看,上周沪指累计下跌2.67%,深证成指累计下跌2.43%,创业板指累计下跌1.92%,跌幅上沪指要大于深市。而从7月第一周的情况来看,沪指累计上涨1.08%,深成指累计上涨2.89%,创业板指累计上涨2.40%,市场表现上也是深市更好。

对于短期北上资金呈现深强沪弱的格局,分析人士表示,科创板将要开始正式交易,对成长板块有较强的带动作用,因此短期市场呈现出了深强沪弱的情况。

渤海证券表示,综合政策、估值、业绩推动三方面的因素,当前政策仍处于对资本市场的持续利好期,管理层对权益市场的发展提出较高要求,有利于资本市场环境的加速改善和中长期资金的持续流入。

## 银行股获明显增持

在北上资金上周出现先抑后扬情况的同时,从北上资金的交易情况来看,北上资金仍活跃于核心资产,对银行股有较为明显的加仓。

从上周北上资金的十大活跃股情况来看,Choice数据显示,上周沪股通、深股通共有30只个股进入十大活跃股名单,其中沪股通15只,深股通15只,在市场的连续缩量震荡行情之下,北上资金的成交活跃个股更为集中。其中沪市的中国平安、贵州茅台、招商银行、中国国旅、伊利股份和深市的五粮液、海康威视、美的集团、格力电器、温氏股份在上周均5次进入十大活跃股名单中,可见北上资金持续活跃于核心资产。

在沪股通净买入金额居前的

日期	买卖总额	北向合计			买入金额	卖出金额	成交	累计买入金额	卖出金额	成交	累计买入金额	卖出金额	成交	累计买入金额	卖出金额	成交	深股通(亿元,人民币)
		买入成交	卖出成交	净买入													
2019-07-12	305.77	160.18	110.93	44.59	7,361.71	150.12	78.93	71.18	7.75	4,241.42	155.65	81.25	74.41	6.84	3,120.29		
2019-07-11	302.44	163.40	139.04	7.37	5,347.12	151.53	84.88	66.65	18.24	4,233.66	150.91	78.52	72.39	6.12	3,113.45		
2019-07-10	270.71	127.17	143.54	-16.37	7,322.76	135.21	94.52	75.79	-16.36	4,215.43	135.50	67.75	67.76	-0.01	3,107.33		
2019-07-09	284.35	129.07	155.27	-26.20	7,339.13	136.90	60.08	79.52	-19.45	4,231.79	144.75	69.00	75.75	-6.75	3,107.34		
2019-07-08	352.68	158.31	194.37	-36.06	7,365.33	182.44	78.15	104.30	-26.15	4,251.24	170.24	80.17	90.07	-9.91	3,114.09		
2019-07-05	287.31	145.80	42.8	4,309.40	139.04	69.80	71.04	-1.24	4,277.39	146.48	76.00	70.48	5.52	3,124.00			
2019-07-04	361.05	185.41	175.64	9.77	7,397.11	185.38	97.39	87.98	9.41	4,278.63	175.67	88.01	87.66	0.35	3,118.48		
2019-07-03	379.29	187.20	192.09	-4.99	7,387.34	189.31	94.73	98.58	0.15	4,269.22	189.88	92.47	97.51	-5.04	3,118.13		
2019-07-02	504.89	258.05	246.84	11.22	7,392.24	264.30	129.87	134.93	-5.06	4,269.07	240.09	128.18	111.90	16.28	3,123.17		
2019-06-27	369.12	203.75	165.37	38.39	7,381.02	194.31	101.83	92.49	9.34	4,274.13	174.81	101.93	72.88	29.05	3,106.89		
2019-06-26	279.47	133.67	145.80	-12.13	7,342.63	150.55	70.52	80.13	-9.61	4,264.79	128.82	63.14	65.67	-2.53	3,077.34		
2019-06-25	392.49	179.75	212.74	-33.00	7,354.77	223.55	99.81	123.74	-23.93	4,274.40	168.94	79.94	89.00	-9.06	3,080.37		
2019-06-24	363.74	172.31	191.43	-19.11	7,387.76	187.91	90.16	97.74	-7.58	4,298.33	178.82	82.15	93.68	-11.53	3,089.43		
2019-06-21	612.78	343.04	269.74	73.31	7,406.87	333.76	185.49	148.27	37.22	4,305.91	279.00	157.55	121.47	36.00	3,100.96		
2019-06-20	520.61	288.13	232.48	55.65	7,335.79	208.00	154.61	135.47	19.14	4,268.69	230.54	133.52	97.02	36.50	3,064.88		
2019-06-19	405.33	227.28	178.05	49.24	7,329.77	219.80	120.36	99.44	20.93	4,249.54	185.58	106.92	78.61	28.31	3,028.37		
2019-06-18	277.15	146.54	130.65	12.59	7,228.68	147.60	78.67	69.82	9.75	4,228.62	129.56	67.86	61.69	6.17	3,000.06		
2019-06-17	302.39	153.73	148.66	5.07	7,216.76	163.38	84.40	79.88	5.41	4,218.87	139.00	69.33	66.57	-0.34	2,993.89		
2019-06-14	434.94	209.28	225.56	-16.38	7,207.69	235.13	117.41	117.72	-0.30	4,213.46	199.81	91.87	107.95	-16.08	2,994.23		
2019-06-13	339.23	175.47	163.76	11.71	7,224.07	183.95	97.81	85.55	12.26	4,213.76	155.87	77.66	78.21	-0.55	3,010.31		
2019-06-12	366.73	189.79	176.93	12.36	7,236.19	189.72	103.22	87.65	14.67	4,201.50	176.76	87.47	89.29	-1.81	3,010.86		
2019-06-11	471.07	270.27	200.81	69.46	7,199.50	257.76	147.75	110.01	37.75	4,186.32	213.31	122.51	90.00	31.71	3,012.67		
2019-06-10	377.05	228.01	149.04	73.78	7,130.04	205.16	121.37	77.79	49.58	4,149.08	171.89	100.64	71.25	29.39	2,991.57		
2019-06-06	346.54	178.66	167.88	10.79	7,051.07	188.75	99.38	84.37	15.00	4,099.50	162.79	79.29	83.88	-4.22	2,951.57		
2019-06-05	362.07	196.32	165.74	30.58	7,040.28	187.16	104.96	82.20	22.76	4,084.50	174.91	91.36	83.54	7.82	2,955.78		
2019-06-04	370.06	190.55	179.71	10.64	7,009.70	187.36	99.62	88.24	11.39	4,061.73	182.21	90.73	91.48	-0.74	2,947.07		
2019-06-03	392.44	218.26	174.19	44.07	6,999.06	205.91	83.44	39.03	4,050.55	186.53	95.78	90.75	5.04	2,948.71			

数据来源:Wind资讯

个股中,对中国国旅的净买入额达到了3.82亿元,对招商银行的净买入金额达到了2.60亿元,对隆基股份的净买入金额达到了1.96亿元。而在深股通净买入额居前的个股中,北上资金对洋河股份、万科A、温氏股份的净买入金额均超过了2亿元,分别为2.53亿元、2.48亿元、2.15亿元。而从北上资金净流入金额居前的个股来看,北上资金上周对4只个股的净卖出金额超过了5亿元,净卖出中国平安11.67亿元、净卖出贵州茅台5.63亿元、净卖出海康威视7.98亿元、净卖出五粮液6.02亿元。

从北上资金的净买入净卖出居前的个股来看,北上资金仍活跃于核心资产,对银行股有较为明显的加仓。

从上周北上资金的十大活跃股情况来看,Choice数据显示,上周沪股通、深股通共有30只个股进入十大活跃股名单,其中沪股通15只,深股通15只,在市场的连续缩量震荡行情之下,北上资金的成交活跃个股