

逆市抄底

北上资金传递反弹信号

□本报记者 牛仲逸

经历了4、5月份的持续流出后,6月首周北上资金“画风突变”:4个交易日连续流入,而期间上证指数却呈现出弱势调整格局。对此,分析指出,短期扰动因素充分消化后,北上资金再次聚焦A股的估值优势,同时从历史看,当北上资金出现连续买入时,往往是短线反弹开启的重要信号。

上周大幅流入

Wind数据显示,6月首周北上资金净流入A股达96.08亿元,其中沪股通方向净流入88.19亿元,深股通方向净流入7.89亿元。期间上证指数累计下跌2.45%。

指数越调整,北上资金买入越坚决,这种现象在A股市场多有发生。

2018年沪指持续调整,期间北上资金净流入A股达2942.18亿元,是沪股通开通以来,北上资金买入A股最多的年份,全年仅有2月和10月呈现净流出。

再往前看,2015年8月18日,沪指持续下跌至8月26日才触及阶段底部。在一下跌阶段末期,沪股通资金突然开始大举净流入:2015年8月24日-8月26日3个交易日分别大幅净流入81.49亿元、79.81亿元、73.97亿元。随后,沪指迎来大幅反弹,8月27日-12月25日,累计涨幅近25%。

市场人士表示,纵观最近几次的外资“抄底逃顶”的表现,都似乎以市场估值作为评判标准。当市场整体平均估值回归至比较合理的水平时,往往就会引来外资资金的大举抄底。与之相比,当市场平均估值偏高,市场上涨力度过快之际,外资资金的逃顶意愿也非常强烈,而市场平均估值的变动,也逐渐成为了外资资金抄底逃顶的主要关注点。

有市场观点认为,外资阶段性的高抛低吸,本质上还是看短做长。因为从中长期看,受益于我国资本市场的持续改革开放,外资在很长一段时间内都将保持净流入的趋势。

沪股通持股市值居前的个股					
证券代码	证券简称	持股市值	占流通A股(%) (公布)	增减持数量	占自由流通股比(%)
600519.SH	贵州茅台	88,882,407,946.22	8.20	-143,194.00	22.93
601318.SH	中国平安	60,591,219,977.53	7.25	2,179,099.00	7.96
600276.SH	恒瑞医药	30,795,818,815.06	12.06	-4,803,434.00	19.96
600036.SH	招商银行	29,634,043,560.30	4.23	8,067,844.00	7.04
600887.SH	伊利股份	23,958,965,380.00	13.18	1,222,280.00	14.47
600900.SH	长江电力	21,246,868,976.64	5.51	-1,672,224.00	14.48
600009.SH	上海机场	20,859,571,554.00	27.33	-442,072.00	33.18
601888.SH	中国国旅	18,203,656,592.54	12.61	-2,017,147.00	27.00
603288.SH	海天味业	15,215,298,633.86	5.69	233,332.00	20.53
600585.SH	海螺水泥	15,086,320,834.20	9.85	2,437,509.00	19.03
601901.SH	方正证券	10,111,591,282.80	17.25	-855,231.00	35.32
600690.SH	青岛海尔	9,709,207,953.72	10.23	-256,096.00	17.74
601166.SH	兴业银行	9,526,719,817.04	2.79	10,637,971.00	3.56
600104.SH	上汽集团	9,073,050,984.00	3.21	2,713.00	11.15
601006.SH	大秦铁路	6,574,581,726.96	5.27	-224,618.00	13.97
600031.SH	三一重工	6,461,281,529.25	6.48	-2,893,530.00	9.79
601398.SH	工商银行	4,915,627,732.35	0.31	8,985,052.00	3.98
600000.SH	浦发银行	4,734,091,807.14	1.46	8,881,596.00	2.69
600660.SH	福耀玻璃	4,538,416,568.40	10.56	-747,840.00	16.43
600028.SH	中国石化	4,209,641,333.00	0.80	-10,992,351.00	5.98
600741.SH	华域汽车	4,111,671,367.18	6.24	459,491.00	14.98
601668.SH	中国建筑	4,095,630,876.96	1.75	5,460,175.00	4.13
601328.SH	交通银行	3,947,364,139.49	1.65	12,043,850.00	2.70
600030.SH	中信证券	3,845,809,165.23	1.95	1,400,917.00	2.45
600406.SH	国电南瑞	3,682,956,477.84	7.27	-1,138,680.00	11.02
600029.SH	南方航空	3,487,660,685.80	7.03	-57,069.00	16.56
601288.SH	农业银行	3,472,467,600.03	0.31	7,155,318.00	2.60
601939.SH	建设银行	3,391,719,988.44	4.93	8,862,558.00	5.32
600016.SH	民生银行	3,380,922,527.00	1.53	16,673,160.00	1.60
601012.SH	隆基股份	3,218,520,351.36	4.06	1,971,447.00	6.20
600048.SH	保利地产	3,165,054,906.42	2.14	3,837,104.00	3.58
600050.SH	中国联通	3,131,125,653.76	2.42	-2,054,947.00	6.52
600019.SH	宝钢股份	3,125,563,320.60	2.24	-1,978,469.00	6.35
600066.SH	宇通客车	3,102,389,990.55	13.02	685,642.00	19.03
601601.SH	中国大保	2,708,392,135.68	1.27	940,831.00	2.96
600298.SH	安琪酵母	2,512,240,846.10	10.54	1,088,387.00	19.40
601818.SH	光大银行	2,380,069,599.04	1.52	25,742,865.00	3.84
600044.SH	白云机场	2,378,745,737.28	7.68	2,078,103.00	15.70
601009.SH	南京银行	2,369,708,520.80	3.40	9,908,425.00	5.38
601988.SH	中国银行	2,284,405,704.60	0.29	4,219,826.00	3.00
601229.SH	上海银行	2,247,017,377.43	3.77	2,927,608.00	3.85
601225.SH	陕西煤业	2,163,306,682.34	2.51	-3,750,197.00	6.83
600201.SH	生物股份	2,074,379,691.56	12.38	533,466.00	14.15
600872.SH	中炬高新	2,048,702,251.80	6.73	570,021.00	10.46
601169.SH	北京银行	2,013,341,014.96	1.89	13,627,367.00	3.03
600885.SH	宏发股份	2,005,967,600.00	11.83	25,472.00	22.32
600779.SH	水井坊	1,846,917,153.81	8.56	-466,700.00	21.42
601933.SH	永辉超市	1,829,890,018.80	2.36	13,635.00	5.00
601098.SH	中南传媒	1,688,335,681.75	7.46	-1,721,482.00	21.15
601688.SH	华泰证券	1,667,274,900.00	1.63	938,204.00	2.74
601766.SH	中国中车	1,601,380,099.89	0.88	1,445,526.00	2.30
600340.SH	华夏幸福	1,600,943,561.60	1.84	-306,122.00	3.18
601857.SH	中国石油	1,571,891,556.83	0.13	445,545.00	1.56
600309.SH	万华化学	1,566,983,347.82	2.91	-446,638.00	2.91
600606.SH	绿地控股	1,564,272,420.75	1.93	-1,460,989.00	7.92
600867.SH	通化东宝	1,501,718,130.00	5.69	-2,856,499.00	9.26
603939.SH	益丰药房	1,487,379,092.96	7.17	83,100.00	19.04
601100.SH	恒立液压	1,486,143,654.59	6.10	-29,827.00	20.87
601155.SH	新城控股	1,443,618,060.72	1.69	-309,723.00	50.23
601211.SH	国泰君安	1,401,950,779.50	1.17	1,460,469.00	2.04
600801.SH	华新水泥	1,375,488,100.80	5.73	1,863,610.00	13.59
600258.SH	首旅酒店	1,356,440,684.14	14.12	87,998.00	19.63
600837.SH	海通证券	1,325,516,067.46	1.30	2,989,277.00	1.37

深股通持股市值居前的个股					
证券代码	证券简称	持股市值	占全部A股(%) (公布)	增减持数量	占自由流通股比(%)
000333.SZ	美的集团	45,409,219,776.00	13.98	-3,566,545.00	21.75
000651.SZ	格力电器	32,706,635,184.80	10.33	1,556,098.00	14.33
000858.SZ	五粮液	25,866,350,645.76	6.84	-957.00	15.95
002415.SZ	海康威视	15,513,639,804.60	7.00	-10,681,523.00	20.16
002304.SZ	洋河股份	11,547,652,338.40	6.86	569,535.00	20.10
000001.SZ	平安银行	7,703,351,958.72	3.79	-1,559,201.00	9.02
000002.SZ	万科A	7,012,297,471.92	2.65	1,140,552.00	4.66
000538.SZ	云南白药	6,361,196,337.72	8.21	-249,100.00	27.22
300015.SZ	爱尔眼科	6,002,550,751.68	6.89	687,805.00	18.94
002008.SZ	大族激光	5,604,420,079.92	15.83	-1,086,813.00	20.94
002027.SZ	分众传媒	5,159,870,517.66	6.64	3,300,728.00	9.53
002475.SZ	汇讯精密	4,392,894,819.62	5.03	-1,363,562.00	9.18
000338.SZ	潍柴动力	3,643,028,119.20	5.35	4,788,958.00	7.69
002714.SZ	牧原股份	3,546,762,853.90	2.90	-1,442,234.00	8.33
300347.SZ	泰格医药	3,053,328,388.24	10.28	1,698,657.00	16.61
300498.SZ	温氏股份	2,978,777,087.15	1.51	2,410,963.00	2.25
001979.SZ	招商蛇口	2,928,151,346.12	1.76	415,473.00	6.36
002032.SZ	苏泊尔	2,855,780,534.40	5.05	-139,537.00	27.80
000418.SZ	小天鹅A	2,789,383,330.44	11.01	0.00	24.25
300012.SZ	华测检测	2,614,109,148.00	17.52	264,875.00	23.05
002714.SZ	三花智控	2,198,492,403.12	8.17	716,782.00	20.45
002507.SZ	德陵榨菜	2,045,239,791.60	9.33	109,242.00	15.94
000568.SZ	泸州老窖	2,042,574,795.60	2.08	816,224.00	4.29
000999.SZ	华润三九	2,003,508,986.51	8.16	-187,046.00	22.46
002353.SZ	杰瑞股份	1,974,861,027.45	10.15	77,904.00	20.88
002508.SZ	老板电器	1,955,124,757.76	8.47	146,882.00	18.20
300124.SZ	汇川技术	1,946,428,739.40	5.21	-1,166,190.00	8.49
002142.SZ	宁波银行	1,803,889,904.04	1.55	-1,173,561.00	3.79
000423.SZ	东阿阿胶	1,701,069,649.40	6.55	-748,675.00	9.63
000895.SZ	双汇发展	1,608,615,820.68	2.02	-2,473,874.00	7.57
002410.SZ	广联达	1,586,111,368.80	4.99	884,178.00	8.51
002311.SZ	海天集团	1,574,147,692.00	3.32	-73,341.00	8.19
000157.SZ	科大讯飞	1,569,748,910.04	4.67	-838,740.00	6.68
000786.SZ	北新建材	1,535,090,307.08	5.07	-270,146.00	11.07
002146.SZ	荣盛发展	1,482,438,597.26	3.57	1,524,768.00	9.71
300122.SZ	智飞生物	1,480,320,005.75	2.47	26,250.00	8.82
000089.SZ	深圳机场	1,453,952,549.80	8.54	-1,453,237.00	19.85
300760.SZ	迈瑞医疗	1,441,633,855.00	0.79	250,711.00	7.96
002272.SZ	一心堂	1,302,911,504.10	8.79	49,111.00	22.37
002230.SZ	科大讯飞	1,301,085,457.13	2.21	-1,091,046.00	3.18
000425.SZ	徐工机械	1,269,016,676.82	3.88	-736,861.00	7.59
000725.SZ	京东方A	1,265,716,345.16	1.12	-5,859,035.00	1.62
002271.SZ	东方雨虹	1,229,668,459.14	4.30	208,789.00	7.45
002179.SZ	中航光电	1,227,812,174.04	3.84	273,506.00	8.31
002024.SZ	苏宁易购	1,223,644,362.86	1.24	-629,836.00	3.63
300203.SZ	聚光科技	1,216,955,901.00	12.80	-16,152.00	20.30
002050.SZ	东菲亚	1,169,228,497.08	6.98	-266,621.00	11.80
002463.SZ	沪电股份	1,162,369,561.08	6.81	-5,073,144.00	10.73
000069.SZ	华侨城A	1,156,599,719.20	2.07	-1,297,882.00	4.95
000063.SZ	中兴通讯	1,141,446,107.30	1.11	-2,019,229.00	1.68
000876.SZ	新希望	1,133,052,633.37	1.43	2,150,493.00	3.20
000581.SZ	威孚高科	1,116,704,149.44	7.01	-248,270.00	11.35
300142.SZ	沃森生物	1,097,931,750.28	3.12	893,732.00	4.36
000860.SZ	顺鑫农业	1,043,027,962.68	3.64	813,328.00	5.92
300285.SZ	国瓷材料	999,575,041.05	6.83	224,129.00	10.93
300408.SZ	三环集团	965,356,593.84	3.09	-75,029.00	5.43
002422.SZ	科伦药业	901,633,152.15	2.36	574,975.00	3.79
300450.SZ	先导智能	881,196,212.61	3.74	-922,925.00	7.63
002594.SZ	比亚迪	830,303,623.23	0.92	256,555.00	2.13
002268.SZ	卫士通	816,642,094.52	4.31	-243,562.00	7.26
300059.SZ	东方财富	787,365,728.22	0.95	-358,096.00	1.35
002439.SZ	启明信息	780,126,544.34	3.62	-369,636.00	5.81
000963.SZ	华东医药	754,965,654.40	1.88	734,711.00	4.50

数据来源:Wind资讯

量资金超700亿美元。”中银国际证券策略分析师徐沛东表示,前期受外部冲击影响,叠加A股市场受到动能切换的过渡期,市场遭遇深度调整,外资获利离场

愿望强烈。但外资持续流入的大势不会因短期的波动而扭转,待目前的风险因素消化完毕,市场情绪有望在外资持续入场的背景下再次走强。

另外,也有市场分析人士表示,虽然市场乏善可陈,但是局部确定性机会并不少。除了确定性较强的5G板块,还建议关注医药板块。上周受消息面影响,经过这次事件,港股医药股又到了一个极度被低估的状态,叠加医药行业稳健的基本面,此次医药股的大跌为投资者带来的亦是

大机会。

其影响如何还有待观察。

其它每周例行公布的数据中,抵押贷款申请较此前一周环比增长1.5%;购买申请较此前一周环比下降2.0%;再融资申请较此前一周环比上升6.0%。美国能源信息署(EIA)数据显示,上周美国原油库存增加680万桶,预计为下降90万桶,受此消息影响本就处于跌势国际油价一度加速下跌。上周美国首次申领失业救济金人数为21.8万人,与此前一周持平。(作者系标普道琼斯指数公司资深指数分析师,张枕河编译)

按照MSCI提高A股纳入因子的过程安排,年内还有两次扩容:2019年8月,MSCI所有指数中的中国大盘A股纳入因子增加至15%;2019年11月,MSCI所有

指数中的中国大盘A股纳入因子增加至20%,中国中盘和创业板股票以20%的纳入因子纳入MSCI指数。

“年内两次扩容,将带来增量资金超700亿美元。”中银国际证券策略分析师徐沛东表示,前期受外部冲击影响,叠加A股市场受到动能切换的过渡期,市场遭遇深度调整,外资获利离场

愿望强烈。但外资持续流入的大势不会因短期的波动而扭转,待目前的风险因素消化完毕,市场情绪有望在外资持续入场的背景下再次走强。

另外,也有市场分析人士表示,虽然市场乏善可陈,但是局部确定性机会并不少。除了确定性