

北向资金9天涌入逾640亿元 业界：外资看好中国资产基于五大理由

■本报记者 张 颖
见习记者 刘 慧

新的一年,中国资产再度迎来高光时刻,外资频频唱多中国资产表示看好A股,同时,用真金白银加仓布局A股市场。

北向资金作为外资涌入A股的主要通道,2023年以来便开启“买买买”模式。在北向资金大举流入的推动下,A股市场持续回升,上证指数今年以来累计涨幅约3.43%,深证成指和创业板指累计涨幅分别达5.32%、6.24%。

中国市场吸引力进一步增强

伴随2023年A股和港股强势开局,越来越多的外资机构表示看好2023年A股涨势。记者在采访专业人士并梳理多家知名机构观点时了解到,外资看好中国资产的理由主要有五方面。

首先,中国正加大力度吸引和利用外资。去年12月15日至16日举行的中央经济工作会议指出,2023年经济工作千头万绪,要从战略全局出发,从改善社会心理预期、提振发展信心入手,纲举目张做好工作;在此基础上,会议要求“更大力度吸引和利用外资”。业内专家就此表示,明确的目标和清晰的路径将为我国更好地吸收利用外资提供有力保障。从2023年的形势来看,随着中国经济整体好转,改革开放不断深化,中国市场的吸引力将进一步提升。

商务部数据显示,过去的一年,中国保持了吸引外资“增量提质”的态势。2022年前9个月,中国吸收外资规模就达到了1万亿元;前11个月则突破1.15万亿元并超过了2021年全年水平。第二,中国经济复苏向好,外资对中国资产信心增强。1月12日,国家统计局公布数据显示,2022年12月份全国居民消费价格指数(CPI)略有回升,工业生产者出厂价格指数(PPI)继续下降。从全年看,2022年CPI比上年上涨2.0%,PPI上涨4.1%。机构普遍预测,2023年中国GDP增速有望超过5.5%。

近日国际货币基金组织(IMF)表示,世界将面临比过去12个月“更艰难”的一年(2023年),主要原因是欧美等主要发达经济体的经济活动放缓。而IMF同时提出,未来一年,中国经济将稳步增长,成为世界经济最大的积极因素。

第三,人民币汇率稳步回升。中国外汇交易中心1月13日数据显示,银行间外汇市场人民币对美元汇率中间价报6.7292元。2023年以来,人民币对美元汇率中间价已调升2354个基点。分析人士表示,近期海外市场波动较大,特别是美元汇率的下行促使部分资金着手寻找更加稳定、更有机会的新兴市场。本轮人民币汇率的持续回升,再度促使外资涌向中国资产。

“对外资而言,汇率保持基本稳定一方面可以减少潜在汇率风险,另一方面有助于降低成本。近年来人民币国际化水平进一步提升,避险属性增强,外资投资人民币资产信心更足。”川财证券首席经济学家陈雳告诉记者。

第四,A股估值较底、韧性十足。对于A股市场的投资,陈雳表示,全球资本市场中,A股市场具备更强的韧性,再加上上海流动性收紧对中国资本市场的扰动有限,令A股市场吸引力相对更强。

另外,2000年以来,A股市场出现过4次大底,见底时间分别为2005年6



北向资金持续加仓释放了什么信号

■安 宁

北向资金继续加仓A股。截至1月13日收盘,北向资金全天净买入A股133.36亿元,创2022年11月以来新高。今年以来,仅9个交易日,北向资金已累计净流入640.15亿元。

外资用实际行动诠释了A股市场的吸引力,也印证了此前外资的预判。例如瑞银表示,2023年A股的盈利增长会从4%回升到15%左右。摩根大通则认为,中国有望成为2023年最具韧性的市场之一。

1月10日,世界银行发布最新一期的《全球经济展望》报告,将2023年全球经济增长预期下调至1.7%,较去年6月预测下调1.7个百分点。其中,美国经济增长预期被下调1.9个百分

点至0.5%。欧元区经济增长预期被下调1.9个百分点至零增长。报告预计新兴市场和发展中经济体2023年经济增长为3.4%,而中国增长4.3%,增速领跑全球。

同时,国内很多经济学家预计2023年中国实际GDP同比增速将达到5%甚至更高。信心来自于去年12月15日至16日中央经济工作会议对今年经济工作的具体部署,随着各项措施的落地实施,我国经济企稳向好预期明朗,2023年国民经济实现5%甚至以上的增长值得期待。因此,外资持续加仓A股传递出全球投资者对人民币资产及中国经济前景的信心。

例如,中央经济工作会议要求2023年“着力扩大国内需求。要把恢

复和扩大消费摆在优先位置。增强消费能力,改善消费条件,创新消费场景”。而今年以来,各部委积极将恢复和扩大消费摆在优先位置。财政部部长刘昆日前表示,优化财政支出结构,更好发挥财政资金“四两拨千斤”的作用,有效带动扩大全社会投资,促进消费。工业和信息化部部长金壮龙接受媒体采访时表示,积极扩大消费,以高质量供给引领创造新需求。

可以预计,随着今年线下消费场景快速恢复,消费将成为推动经济增长的重要力量。想必也正因此,食品饮料等消费板块成为了外资开年布局重点。数据显示,截至目前,北向资金在食品饮料板块持股市值最高。

人A股,成为市场最主要的增量资金。

1月13日,北向资金净买入超130亿元,创2022年11月以来新高。数据显示,今年以来截至1月13日,9个交易日里,北向资金连续8个交易日实现净流入,累计净买入额已达640.15亿元。

高盛此前分析认为A股估值会有明显回升,同时建议“高配”A股。在此基础上,高盛与瑞银预测,2023年北向资金将净流入约2000亿元。

那么,北向资金更为青睐哪些行业及个股?从沪股通、深股通前十大成交活跃股来看,今年以来截至1月13日,共有49只个股现身前十大成交活跃股榜单,其中有30只个股期间赢得净买入,合计吸引北向资金344.77亿元。

据梳理,这30只个股兼具四个特征:第一是市值普遍较高。例如市值超万亿元的贵州茅台、宁德时代持续受到北向资金青睐。在此基础上,数据显示,30只个股平均市值达到3875.17亿元,中位数为2377.00亿元,远超目前全部A股平均市值174.20亿元。

陈雳表示,北向资金更加偏好风险较低、规模较大以及具有长期发展前景的行业与企业,因此其持仓更倾向各行业或细分领域龙头。

第二是具有估值优势。上述30只

个股(剔除1只市盈率为负数的个股)平均市盈率为33.38倍。其中,招商银行、中国平安、平安银行等个股的市盈率均低于10倍。另外,30只个股涉及申万一级13个行业,其中18只个股估值低于同行业平均水平。

第三是市场表现活跃。今年以来截至1月13日,上述30只个股中有24只年内累计涨幅超过了上证指数同期涨幅(3.43%),其中,长春高新、紫金矿业、洋河股份等11只个股累计涨幅超过10%,尽显强势。

第四是属于赛道热门。上述30只个股虽然分散在13个申万一级行业,但较为集中于电力设备和食品饮料行业,分别达7只和4只。巨泽投资董事长马澄在接受《证券日报》记者采访时表示,电力设备行业被持续看好,主要原因在于“双碳”大背景下,光伏、风能、特高压等市场快速发展,由此带来对电力设备需求的大幅增长。

而在食品饮料赛道,今年以来,北向资金尤其青睐白酒行业,贵州茅台、五粮液、洋河股份再度赢得加仓。

开源证券研报表示,当前市场上主流白酒单品价格均已企稳,有望带动上市公司业绩。

开年710.46亿元大单资金 净流入1615只个股

■本报记者 任世碧

今年以来的9个交易日(1月3日至13日),A股市场持续走强,大单资金积极布局优质个股,成为投资者关注的焦点。同花顺数据显示,1月3日至13日,有1615只个股期间呈现大单资金净流入态势,占A股总数的31.86%,期间合计净流入额为710.46亿元。

面对近期资金回流A股市场,川财证券首席经济学家陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示,首先,国内宏观经济的复苏、企业利润的回暖将对A股上市公司基本面构成支撑;其次,从流动性角度看,央行年初部署2023年重点工作,预计全年宏观流动性整体合理充裕;最后,近期人民币稳步升值将使海外资金持续加大对人民币资产的配置,同时当前较高的储蓄率有望随着国内经济的回升逐步向投资转化。

“在稳增长政策发力、经济有望持续复苏的背景下,2023年全年A股也将更具韧性,公募基金、外资等多路增量资金正在加速涌入A股市场。比如,保险资金入市限制进一步放开,为市场带来长期资金。再比如,个人养老金制度实行,也将成为市场“活水”的重要来源;同时,北向资金今年以来净买入达640.15亿元,预计其仍将继续加仓A股。”中航基金首席经济学家邓海清对记者表示。

进一步梳理可见,在月内大单资金净流入的1615只个股中,有155只个股获大单资金净流入额超1亿元。其中,东方财富期间获大单资金净流入额居首,达22.23亿元,此外,尚太科技、药明康德、京东方A、中国联通、泸州老窖等5只个股期间累计大单资金净流入额也均超10亿元。

融资客看多电力设备等三行业 中国联通等公司获净买入额居前

■本报记者 楚丽君

进入2023年,A股市场迎来持续上涨行情,而融资客也加速进场。同花顺数据显示,截至1月12日,A股市场两融余额15428.30亿元,较去年底增加24.38亿元,其中融资融券余额14476.15亿元,较去年底增加31.04亿元;融券余额952.15亿元,较去年底减少6.65亿元。

中航基金首席经济学家邓海清在接受《证券日报》记者采访时表示,市场对2023年中国经济复苏信心较强,预期较为确定,周期股机会显现;同时,中国持续推进科技自立自强,科技股机会显现。综合上述,投资者对A股投资热情上升,促使今年以来融资额增加。

1月3日至1月12日期间,有1547只个股获融资客净买入,合计融资净买入306.97亿元。其中,中国联通、宁德时代、恩捷股份、江淮汽车、北方导航等个股位居获融资净买入额前五,且均超3.4亿元。

融资资金涌入的标的股价普遍出现上涨,1月份以来截至1月13日收盘,上述1547只个股中有1100只实现上涨,占比超七成。

值得一提的是,截至1月13日收盘,1547家公司中有102家公司率先发布了2022年年度业绩预告。其中,有75家公司业绩预喜。

接受《证券日报》记者采访的排队网旗下融智投资基金经理助理刘

上述1615只获大单资金抢筹的个股主要呈现三大特征:一是股价普遍实现上涨。在新年以来的9个交易日,上述1615只个股中有1411只个股期间累计实现上涨,占比近九成。其中,有74只个股期间累计涨幅均达20%及以上。

二是绩优股受到大单资金的青睐。记者梳理注意到,1615只个股中有767家公司2022年前三季度归母净利润实现同比增长,占比近五成;截至目前已有84家公司披露了2022年全年业绩预告,其中62家公司业绩预喜,16家公司预计2022年全年净利润同比增幅上限达100%及以上。

三是部分公司获QFII青睐。数据显示,上述1615家公司中,截至去年三季度末,有223家公司的前十大流通股股东中出现QFII身影,合计持股数量为29.17亿股。

从申万一级的31个行业来看,有9个行业月内呈现大单资金净流入态势。其中,非银金融、食品饮料、电力设备等三大行业1月3日至13日累计大单资金净流入居前,均超10亿元,合计大单资金净流入额达66.25亿元。

陈雳认为,保险板块随着地产行业风险逐步化解,行业整体风险降低,因此近期估值逐步修复;券商板块随着沪深两市成交量的上行、北向资金的持续大幅净流入,市场预期行业整体利润有望回暖。食品饮料板块2022年整体承压,2023年在宏观经济修复的背景下,居民购买力有望增强,行业有望回暖。

“月内大单资金重点加仓电力设备板块,主要围绕光伏、储能等主线,当前新能源依然是热门赛道。”浙江大学国际联合商学院数字经济与金融创新研究中心联席主任盘和林表示。

寸心表示,融资客是A股市场的重要参与者,融资资金在标的选择上更注重短期是否具有推动股价上涨的因素,往往青睐热点股;同时,融资资金介入也能提升投资标的市场关注度,从而带动更多资金跟进。

1月3日至1月12日,31个申万一级行业中有20个行业获融资客净买入。其中,电力设备、交通运输、国防军工等行业获融资净买入额前三且均超10亿元,分别达32.22亿元、11.69亿元、10.38亿元。

邓海清认为,今年以来融资客重点加仓的行业都与周期、科技等主题密切相关。

对于电力设备行业的投资机会,国金证券研报表示,2023年风电实现高增长颇具确定性,看好业绩兑现及渗透率快速提升。国内海上风电平价加速,长期渗透率提升叠加装机周期性转向成长,高景气龙头长期成长逻辑不改。

对于交通运输行业,国信证券研报认为,未来交运出行板块的股价驱动力或逐步从量的恢复转变为价格的上行。继续看好民航业周期反转的大方向和枢纽机场的投资价值。

国防军工行业方面,民生证券研报分析,国防军工行业内生需求旺盛,“十四五”以来装备列装加速,供需共振是业绩兑现的核心驱动力。同时,国企改革加速推进也有助于军工相关企业资产优化和治理改善。

本版主编 于 南 责编 张钰鹏 制作 张玉萍
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785

东北制药扩能增产开新局

面对当前市民用药需求,东北制药从2022年12月份一直在加班加点追产对乙酰氨基酚片、去痛片、复方甘草片、复方氨酚烷胺片、维生素C等百姓急需药品。

“除满足辽宁本地百姓用药需求,我们还全力以赴保障全国药品市场供应。”东北制药生产指挥中心主任王维琳介绍,元旦前公司接到全力支援浙江省和广东省共计400万片扑热息痛的调运令,针对这两个订单,东北制药第一时间响应,加班加点追产,并紧急发货。

今年元旦假期,东北制药仍保持“人休机不休”满负荷生产状态。王维琳介绍,“从1月1日起,我们在满负荷生产解热镇痛、止咳抗病毒、维生素类等药品

的基础上,针对百姓近期对整肠生等益生菌、止泻类药物和营养心肌、治疗神经系统疾病的左卡尼汀等药物需求的持续增加,东北制药也是快速响应,通过调整生产班次与生产品规、增派生产人手、保障原辅料与包材供应、调拨仓储库存物资等措施,进一步协调落实整肠生、左卡尼汀等产品的抢产满产”。

王维琳介绍,目前东北制药扑热息痛的日产量已经翻倍,整肠生板包装生产线日产能也已提升60%。“截至春节前,东北制药都将持续开足马力满负荷生产,确保重点防疫药品市场供应。”王维琳表示。

与此同时,东北制药制剂销售公司也根据市场需求调整订单以及发货节

奏。“我们紧盯客户订单,第一时间保证合同制作、认款、解锁各个环节有序推进,将VC系列产品、扑热息痛片、复方甘草片、复方甘草口服液、去痛片、安乃近等解热镇痛类和止咳类产品迅速发往全国各地,尽全力保证市场需求。”东北制药制剂销售公司商务部部长夏田表示。

开好局、起好步,东北制药为满足春节期间市场需求,目前各生产单位正按照排产计划,开足马力满负荷生产;销售单元也从元旦开始开启加班模式,组织制作销售订单及安排发货,为保产保供、开局之战全力冲刺,助推企业再谱新篇章。



(CIS)

东北制药整肠生生产线元旦期间加班追产

■东北制药供图