

# 突然不香了？外资大举减仓大白马

核心资产涨太多，外资也会逢高抛售！

7月急牛过后，8、9月A股陷入调整当中，外资也大举净流入，净抛售350亿元。而整个三季度，五粮液、中国中免、贵州茅台净流出金额最大，分别为163.29亿、103.57亿、92.3亿，3只股票合计遭抛售359.16亿元。

难怪，上述核心资产三季度冲高后出现明显回落。茅台、五粮液冲高后，出现约10%的回落，中国中免冲高后，也有超20%的回落。

不过，券商认为，外资只是短暂的获利兑现，长期仍然会回来的。

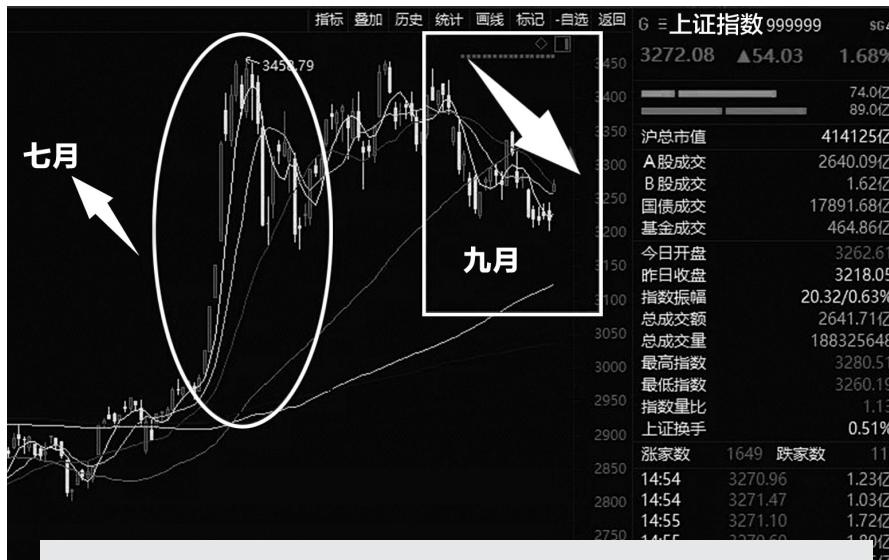
7月初，牛市旗手券商突然狂拉，带动市场一波疯牛，牛市快速过去，8月陷入震荡，9月A股更是出现明显回调。

就在A股冲高回落的8、9月份，外资狂卖350亿A股。茅台、五粮液、中国中免等A股核心资产遭外资卖出较多。

日前，兴证策略发布《如何看待五粮液中免茅台遭百亿卖出？》研报，统计分析了三季度和8、9月份外资卖出A股和核心资产的情况。

兴证策略表示，由于中美关系又起波澜、全球资金阶段性转移配置、美股下跌引发全球市场回调等因素，导致近期外资从A股市场出现一定程度的撤出，其中8月净流出20亿元、9月净流出330亿元。

从行业来看，8、9月份，陆股通外资在食品



## 8、9月份净卖出

五粮液净卖出163.29亿元  
中国中免净卖出103.57亿元  
贵州茅台净卖出92.3亿元  
美的集团、歌尔股份、海尔智家、洋河股份、汇川技术等  
净卖出超20亿元

## 三季度净买入

格力电器净买入47.97亿元  
宁德时代净买入40.26亿元  
立讯精密、潍柴动力、平安银行等  
净买入超20亿元

饮料、非银金融、医药板块分别净流出145亿元、89亿元、79亿元，合计净卖出超过300亿元。净流入前三的行业则是基础化工(52亿)、电力设备及新能源(39亿)、汽车(29亿)。

目前A股市值达到74万亿元，北上的陆股通资金在A股的话语权越来越大，目前持股市值1.89万亿元，算上10月9日上涨应该更高。而如果加上QFII等渠道持股，外资持股市值更高。

陆股通持股多集中在食品饮料、医药、家电、电子、非银五个板块，5个板块持股市值合计占到53%。其中食品饮料持股3481亿元、医药持股2441亿元、家电持股1677亿元、电子持股1212亿元、非银持股1189亿元。

从北上资金持股市值占自由流通市值比来看，北上的陆股通资金占比较大话语权较高的是，家电占到18.6%，食品饮料占14.2%，消费者服务占13.2%、建材占10.1%。

10月9日，A股节后首个交易日，陆股通的北上外资大举回流扫货，其中沪股通净流入33.38亿元，深股通净流入102.6亿元，合计净流入135.98亿元。

并且虽然8、9月外资净流出350亿元，但在今年MSCI没有提升A股纳入因子的背景下，截至9月30日，北上资金仍然净流入达到940亿元。

对于外资大举净卖出五粮液、中免、茅台等，兴证策略表示，这些企业盈利能力出色、ROE高企，是优质资产，外资确实会在估值较高时兑现部分浮盈，但底仓仍然坚定持有，并非大规模抛售，长期来看外资流入的大趋势依然不变。

据《中国基金报》

## 财经资讯

### 本周打新7箭连发！ 这只新股中签率值得期待

根据新股发行安排，本周A股将有7只新股申购，包括沪市主板1只、科创板3只、中小板1只、创业板2只。

厦门银行：今年A股首家上市银行，福建省首家上市城商行

东来技术：主营业务为提供基于先进石化化工新材料研发的高性能涂料产品

阿拉丁：集研发、生产及销售于一体的科研试剂制造商

广联航空：专业从事航空工业相关产品研发、制造的国家级高新技术企业

中胤时尚：以时尚产品设计为核心业务的创意设计企业

欣贺股份：主营业务为中高端女装的设计、生产和销售

前沿生物：聚焦长效多肽领域的新药研发、生产及销售

厦门银行是今年A股首家上市银行，其网上申购数量上限为79000股，在今年发行的新股中排在第11位。一般而言，网上申购数量上限较高的新股，其中签率也比较高。此外，东来技术、阿拉丁这两只沪市主板新股，顶格申购所需市值仅为8.5万元和7万元。

据《中国证券报》

## 获力挺 这类基金今年已吸金1.5万亿

近日，国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》(以下简称《意见》)，从六方面部署着力提高上市公司质量。其中，“大力发展战略性新兴产业”“探索建立对机构投资者的长周期考核机制，吸引更多中长期资金入市”被重点提及。

多位基金行业人士对此表示，做大做强权益类基金，完善公募等机构投资者长周期考核等举措，将有利于发挥专业投资者的市场有效定价和资源优化配置作用，为二级市场带来稳定的长期资金，并推动机构投资者与上市公司长期高质量共成长。

随后，证监会、沪深交易所一起发声，证监会将坚决贯彻党中央、国务院决策部署，把提高上市公司质量作为全面深化资本市场改革的重中之重；沪深交易所将认真学习贯彻上述《意见》，把推动提高上市公司质量作为当前监管工作首要目标。

多位基金行业人士对此解读，作为重要的机构投资者，公募及其权益类基金在提升上市公司高质量发展中扮演着不可或缺的角色。

“毕竟最能够带来稳定资金来源的，就是公募基金。”资深基金研究人士王群航认为，

公募基金作为重要的机构投资者，可以通过长周期的考核机制，直接为上市公司带来长期、稳定的资金，为上市公司高质量发展提供直接融资渠道。

他举例称，比如股票ETF是99%左右的平均持股仓位；股票基金是不低于80%的仓位；偏股混合型基金历史仓位平均在70%以上，这些都是二级市场上重要的资金来源。

“整体上看，权益基金在资本市场实现资源有效配置的功能上发挥着越来越重要的作用。”中融基金总裁助理兼权益投资部总经理田刚也表示，大力发展战略性新兴产业，将在资本市场的资金端对提升上市公司质量发挥正面作用，产生积极影响。公募基金发展二十多年来，权益基金越来越多地投资各个领域的优质上市公司。比如科创板成立以来，权益基金积极地挖掘投资新经济的潜在龙头，优质公司享有优质定价，上市公司融资更便捷快速，成本也更低。

Wind数据显示，截至10月10日，今年以来新成立权益类基金数量695只，发行总规模为1.51万亿元，不论在成立数量还是募集规模都刷新了年度历史新高。

分析今年权益类基金大发展的原因，田

刚认为，权益类基金快速发展主要原因如下：首先，理财产品净值化趋势下无风险利率持续走低，“房住不炒”使得房地产投资属性降低，国内居民家庭财富有很强的再配置需求，其中权益类资产是主要的投资方向之一。

其次，国内资本市场制度建设日趋完善，经济基本面经历了新冠疫情等众多不确定因素的冲击，体现了很强的韧性，让投资者越来越有信心；第三，监管部门因势利导，大力地支持和鼓励权益类基金的发展；第四，公募基金二十多年来整体业绩明显优于A股市场主要指数，近几年投资业绩突出，给基金投资者带来了良好的回报。

据《中国基金报》

股市有风险  
入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点  
不构成投资建议

## 金融专刊

首席编辑 李霖 美编 贾舒轶

电话/024-22699303



## 用“客户至上”的服务筑牢安全交易的屏障



工行于洪支行的网点经理张晴霄上门核实情况。

客户至上，是责任，是宗旨，更是工行人生活的点滴，40天的奔波忙碌，客户被诈骗的钱失而复得，工行人觉得“非常值”。  
2019年4月26日下午，工行沈阳于洪东平湖支行，客户王女士紧急求助：80多岁的老父亲社保卡连续几日被划走多笔款项。网点经理张晴霄确认后发现该卡被划走39900.63元，从明细上看款项被划往中国银联广东分公司专户。王女士在现场焦急无助，被疑似盗刷的卡是老父亲的社保工资卡，85岁的父亲大手术出院不久，母亲瘫痪，王女士忙于护理，卡被扣款虽有银行短信通知但也没留意，等想用钱才发现款项已不翼而飞。

张晴霄非常冷静，用自己的专业素养第一时间帮助客户将卡内余额取出并暂时存成定

取得案件受理回执，同时答应王女士全力帮助她查找款项的最终去向。

张晴霄非常细致，考虑到王女士非持卡人本人，出于风险防范考虑，她第二天带着员工到客户家核实情况，亲见持卡人本人；4月28日，广州那边回复工行网点，希望协助提供相关资料做好进一步调查。

接下来30多天里，工行东平湖支行与广州分行频繁邮件往来，反复沟通核实，发现卡下可疑交易8笔，都疑似网络三方平台欺诈交易。为了持卡人方便同时也是防范风险的需要，工行网点先后两次上门核实情况，逐笔核对交易信息是否为本人或授权亲属网上交易，客户均否认。每一次核实沟通，网点经理张晴霄都是耐心解释，既了解到情况，又特别注意安抚客户焦

虑的心情。

5月20日，由于高度重视和深度配合，款项被追回的希望越来越大。2019年5月31日，广州传来好消息，银联正在最终核实，三个工作日请客户查询是否退款。工行人一刻不耽误，赶紧联系王女士关注银行卡动态，6月3日，客户成功收到全部退款39900.63元。王女士到网点上门致谢，眼含泪花送上绣有“尽心尽责维护客户利益，贴心服务真心帮助”的锦旗。

小小的一面锦旗，透着客户对东平湖支行员工的认可，也是他们爱岗敬业和优质服务的体现。工行东平湖支行的全体员工将继续秉承“急客户所急、想客户所想、客户至上”的服务理念，践行“您身边的银行，可信赖的银行”的服务宗旨，为客户提供便捷且有温度的服务。