

## 北上资金影响中国股市投资风格

自 2016 年下半年以来，中国股票市场风格开始出现分化，长期绩优、回报率高的白马蓝筹股价格不断上涨，而以小市值、高成长性为特点的创业板股票价格却在下跌。广发策略分析师廖凌、陈伟斌的研究表明，投资逻辑的改变，与外资加速北上有着千丝万缕的联系。

通过沪股通和深股通进入中国股市的北上资金对哪些行业、个股更感兴趣？其投资布局又呈现出什么特点？



### 2017 年前七个月北上资金净流入超过去年两年总和

2017 年前七个月

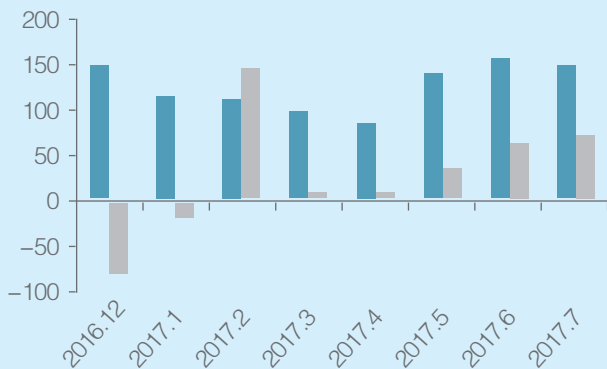
1189 亿元

792 亿元

2015 年 + 2016 年

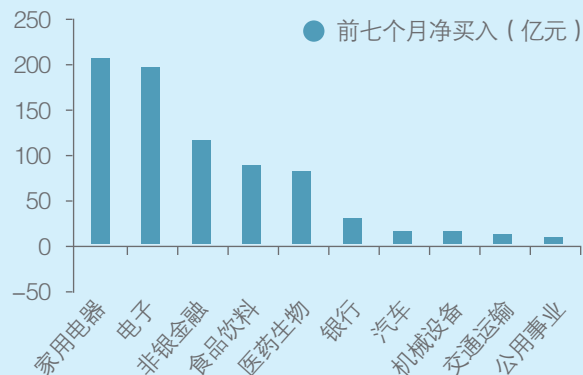
#### 深股通更受青睐

- 深股通月度净买入 (亿元)
- 沪股通月度净买入 (亿元)



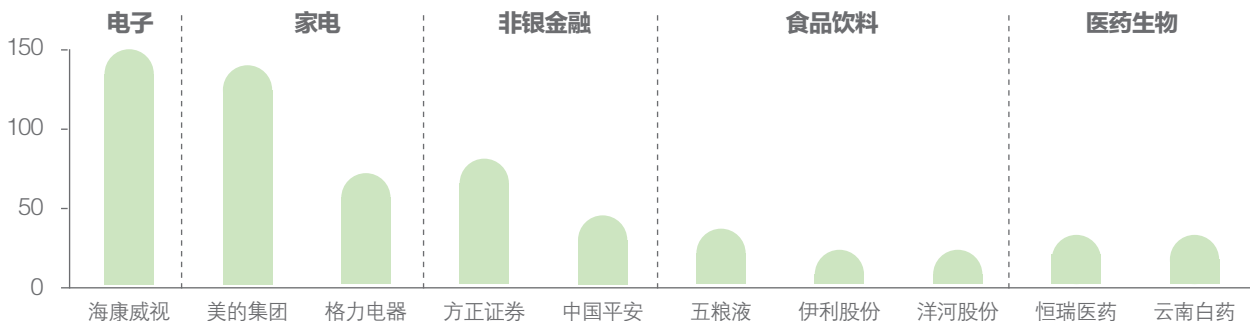
#### 家电和电子行业最受偏爱

- 前七个月净买入 (亿元)



### 前七个月净买入超过 20 亿元的个股

- 北上资金上半年净买入金额 (亿元)



数据来源：广发证券发展研究中心