A股上涨概率高 热点机会在哪里？

昨日市场再现高位震荡调整格局。截至收盘，沪指微涨0.02%，深成指下跌0.22%，创业板下跌0.44%。

展望后市，机构认为，就过去20年数据看，上证指数在2月上涨概率高达75%，显著高于其他月份。建议关注金融、化工、医疗等经济上行周期受益板块。

商报图形 徐剑 制

复盘

1月沪指累计涨5.39%

回顾1月A股市场走势，在1月16个交易日中，上证指数有9天上涨，其间整体涨5.39%；深证成指有10天上涨，其间整体涨8.94%；创业板指期间整体涨9.97%。

据Wind数据，板块方面，钙钛矿电池（月度涨幅22.5%）、钢铁（月度涨幅18.73%）、稀土（月度涨幅17.42%）1月涨幅居前，航空运输（月度跌幅7.58%）、血氧仪（月度跌幅6.62%）、预制菜（月度跌幅6.36%）跌幅居前。

个股方面，剔除1月上市的新股后，恒久科技（月度涨幅121%）、通达动力（月度涨幅105%）、百利天恒（月度涨幅104%）涨幅居前；

跌幅居前三的分别是，*ST科林（月度跌幅45%）、*ST凯乐（月度跌幅43%）、*ST吉艾（月度跌幅41%）。

资金方面，在1月的交易日中，北向资金累计净买入1412.90亿元，其中沪股通净流入705.56亿元，深股通净流入707.34亿元。

展望

A股2月上涨概率高

国金证券表示，就过去20年数据看，上证指数在2月上涨概率高达75%，显著高于其他月份。2023年顺周期、新能源、数字经济、医药等领域都被基金经理看好，不过目前制约影响市场因素主要是消费和房地产复苏力度，投资者布局要做好长期投资、价值投资。

中信证券认为，春节期间出行大超预期，投资者情绪和信心加速提振，2月A股弹性看科创成长，港股弹性看内需复苏，A股内外资接力效应会更加明显，活跃资金接力配置资金寻找洼地，全面修复行情正在途中，建议继续增配高弹性成长洼地。

华安证券表示，展望2月市场，在内外部支撑因素延续的背景下，春季行情将延续演绎。首先，美国经济企稳、美联储加息放缓，有利于美股持续反弹，外部支撑依旧，2月下旬，稳增长各项举措与细节值得期待；其次，消费复苏虽然幅度不及预期，但大方向确定无疑，经济边际改善；第三，信贷投放顺利，一季度“开门红”可期。

焦点

四条主线或可掘金

就行业配置看，机构普遍看好化工、医疗、金融等板块。

中信证券表示，就资金结构和投资者行为特征看，配置型外资在完全回补前期流出后，接下来流入速度预计会趋缓，国内活跃资金加仓是节后市场增量资金主要来源，全面修复行情下市场流动性持续扩散，预计成长洼地成为资金共识。短期配置上，建议继续增配机构仓位低、产业逻辑顺、业绩弹性大的品种，如医药医疗、信创和数字经济，以及机械、化工和环保板块当中专精特新个股。

招商证券认为，春节后，上市公司业绩预告披露期结束，而经济数据尚未出炉；流动性、增量资金性质和政策预期成为市场主导；2月通常偏中小成长的行业方向相对占优。总的看，2月以国内资金偏好和政策预期布局，成长性行业成为主要的配置方向，尤其需要重视科创板。

华安证券则建议把握四条主线：一是产业周期背景下成长完整节奏尾声仍有一波加速行情可期待，重点关注风光储、电池及能源金属；二是春节后开工建设预期和关注度不断升温，有望催化开工相关周期板块，关注建筑装饰、建筑建材、基础化工、石油化工；三是景气修复符合市场预期且有持续性的部分消费品，包括医疗服务和美容护理；四是春季行情延续下的情绪引领品种，包括券商和计算机信创。

纵深

北向资金1月净买入超1400亿，啥信号？

2023年1月份，电视剧《狂飙》热播，被视为A股投资“风向标”的北向资金也开启“狂飙”态势，月内五次净买入额超百亿，1月30日单日净买入额更是创2021年12月以来新高。

买了多少？单月净买入额刷新纪录

北向资金连续15日净买入下，1月份16个交易日累计净买入额达1412.9亿元，大幅超过2021年12月的889.92亿元，刷新单月净流入纪录。由于2022年北向资金净买入额为900.2亿元，这意味着，今年1月北向资金净买入额已超去年全年。

就近期北向资金净流入行业看，疫后复苏、顺周期、地产后周期和高景气度行业被青睐。其中，电力设备、非银金融和食品饮料为净买入额居前的行业。

就净买入个股看，宁德时代最受北向资金欢迎，截至1月30日，1月净买入额超百亿元，其次为贵州茅台和中国平安，1月净买入额超80亿元。五粮液、隆基绿能、招商银行、中国中免、比亚迪等亦被频频买入。

这波北向资金流入潮也伴随着A股的走强。就A股走势看，三大股指自2022年12月下旬开始，开启强劲反弹。在此之前，北向资金已出现多日连续净流入。

为何要买？市场看好中国经济增长

北向资金为何加速流入A股？

纵观2022年北向资金走势，全年虽实现净买入，但资金流入速度明显放缓，创2017年以来新低。进入2023年，北向资金流入速度为何会大大加快？

“1月份，北向资金基本呈单边净买入态势，净流入逾千亿元，一方面是因为相较海外市场估值，中国A股估值较低，国际资金对此兴趣较大。”申万宏源首席市场专家桂浩明表示，另一方面是因为美元指数回调，人民币升值较为明显，外资配置中国资产意愿上升。

数据显示，2022年12月，美国CPI同比上涨6.5%，是自2021年10月以来最小的同比涨幅；CPI环比下降0.1%，为两年半来首次环比下降。市场认为，随着美联储加息预期放缓，全球流动性迎来改善，人民币升值为北向资金流入提供动力。

“中国疫情防控政策调整后，经济活动逐渐恢复，市场对2023年中国经济增长抱有很高预期，进而吸引外资加速回流。”桂浩明称。

据彭博社报道，很多公司已上调对中国经济增长的预测。如，高盛预计今年中国经济将增长5.5%，高于此前预测的5.2%。

市场对中国经济增长的信心，让A股持续被看好。据香港《南华早报》报道，高盛银行1月27日给客户的一份报告中将MSCI中国指数的年终目标从80上调至85，这意味着较当前水平有13%的上涨空间。报告还将沪深300指数的目标从4500点上调至4800点，潜在涨幅15%。这已是高盛两个多月内第三次上调MSCI中国指数目标。

而在银河证券分析师王新月看来，此次北向资金大幅净流入还有日历效应，“近五年来，北向资金均有年初大幅加仓A股市场的规律。”

有何影响？或明显提升市场积极性

北向资金大幅加仓，对A股有何影响？

“近期北向资金持续净流入，一定程度上增加了A股市场的买盘。”桂浩明表示，此番也提振了A股市场的人气，对境内市场的积极性有一个较明显的提升。

“外资大幅净流入后，市场多迎阶段性上涨。”王新月提到，回顾2019年至今几次北向资金大幅买入阶段，A股市场大多都有不错的超额收益。对比同期北向资金行业流向，外资流入较多的行业同期及后市表现较好。

中信建投研报指出，随着经济复苏预期强化与市场环境持续好转，内资机构的产品发行也有望提速形成内外共振，驱动A股资金面向好。

还会买吗？继续保持大幅流入态势

北向资金还将继续“买买买”？

2023年中国经济企稳增长预期叠加海外风险偏好持续修复，就市场看来，北向资金或将继续保持大幅流入态势。

王新月认为，目前是部分行业估值快速上升阶段，也是资金快速加仓时期，预计全年北向资金净流入将持续增加。

兴业证券指出，根据测算，保守估计外资今年将流入3000亿元，而考虑到资金回补、全球流动性由紧转松、中国资产优势重现，流入规模或有望达到4000-5000亿元超预期水平，成为A股市场今年最重要的增量资金来源之一。

据第一财经、中国新闻网