



杨德龙：外资大行纷纷看多 A 股 “聪明的钱” 抢筹优 质龙头股



意见领袖 | 杨德龙



#2023.02.21 周二

2月21日，外资纷纷看好A股市场今年的表现，今年以来外资大量流入到A股市场进行抢筹。据统计，1月份外资流入A股的资金量达到1412亿，创出单月历史新高。上一次单月新高是2021年底，当时一个月流入900亿左右，也就是说今年以来外资在加速流入A股抢筹，截止目前外资流入A股的资金量已经超过1500亿。著名投行高盛、摩根士丹利等纷纷发表对于A股市场乐观的看法，高盛近期将MSCI中国指数12个月的目标位进一步上调到85点，而在此前的1月份已经从70点上调到80点。据WIND行情数据显示，MSCI中国指数最新收盘价为68.61点，按照高盛预估的年底点位测算，MSCI中国指数还有24%的上涨空间。从理由来

看，高盛认为 A 股上涨的主题将逐步从重新开放转向经济复苏，潜在涨幅的驱动因素可能从多重扩张转向盈利增长，增长动力主要向消费倾斜，目前服务业的运营仍明显低于 2019 年疫情前的水平。

高盛在策略报告中明确提出，随着中国经济复苏有助于企业利润的增加，预计中国股票面临新的上涨驱动力，到年底前还有超两成的上升空间。高盛对中国经济的增长预期进一步提高，高盛经济学家预计 2023 年中国四个季度经济平均增速 6.5%，显著高于去年 11 月底预测的 5.5%。中国经济加快恢复将提振全球经济增长，到 2023 年底中国经济加快恢复与内需复苏的推动下，全球经济将多增长一个百分点。中国经济将通过国内需求、国际旅游需求和大宗商品需求三个渠道为全球经济增长带来直接的积极影响，这将对全球经济复苏都会形成正面的推动，中国因素再次成为全球经济复苏的希望。

无独有偶，2 月 15 日摩根大通交易部门的主管将中国视为其最大的潜在海外市场，并表示该投行正计划扩大国际业务。该主管在某次会议上对投资者表示，中国对我们来说是最大机遇，我们会继续像以前那样谨慎的投资，如果有必要，我们已经做好了进行调整的准备。惠誉也在 2 月报告中认为 2023 年中国经济将增长 5%，远高于去年 12 月预测的 4.1%，上调预期是基于消费和经济活动复苏速度快于最初预期的证据，此外中国最新的 PMI 数据显示中国经济将进一步增长。我国经济出现恢复性增长，也是我在 2023 年十大预言中重要的内容。随着消费逐步复苏，人们的出行

更加频繁，热门航线的飞机上座率大幅提升。我近期几乎每周都有出差，坐飞机感觉上座率已经大幅提升，说明各种经济活动实际上在逐步的恢复性增长，甚至有的已经进入到比较繁荣的状态，这都是好事。虽然有时候人满为患，但是看到这种景象也是非常开心，说明我们经济正在逐步的复苏。

经济恢复是股市走强的基础，因为股市是经济的晴雨表，最终反映的是经济的变化。今年 A 股和港股将走出结构性牛市的行情，这是我在 2023 年十大预言中的基本判断，希望大家能够坚定信心，确信现在市场已经进入到反转的状态，战胜犹豫的心理，趁大盘震荡时积极布局好股票、好基金从而抓住市场的机会。过去七年我七次参加巴菲特股东大会，如果今年五一还召开巴菲特股东大会，我将和投资者一道到美国巴菲特的故乡奥马哈，现场聆听巴菲特和芒格的真知灼见。做价值投资知易行难，需要坚定信仰，特别是在市场出现质疑、波动的时候，信仰更加重要。短期市场出现波动，并不改变长期的趋势。很多投资者飘忽不定，虽然很多人都能说上几句巴菲特的语录，但是真正能够做到的又有几人？外资已经率先给我们树立了榜样。今年以来北向资金净流入 A 股超过了 226 亿，而 1 日

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52488

