

下半年行情开启之后，A股市场在首日出现了大幅反弹，但是随后出现了一定的调整，这说明市场的信心恢复还需要时间。短期之内市场大幅走强需要更多的利好刺激，但是在四、五月份市场调整之后，A股市场在估值上已经具备了比较大的投资吸引力，外资也从之前的净流出转为净流入。

本周北上资金开始大幅抄底蓝筹股，这说明了A股市场已经具备了投资吸引力。外资一直崇尚价值投资，注重基本面研究，外资的大量流入本身就说明A股的估值具备了比较大的投资吸引力。外资在未来还会加大流入A股市场，特别是在A股先后纳入MSCI、新兴市场指数、富时罗素国际指数等国际指数体系之后，外资对A股从之前的可以买逐步变为必须买，对A股的配置比例也会随着纳入因子的提高而不断提升。因此建议投资者可以密切的跟踪外资的流向来配置A股。

一方面投资者可以关注外资流入和流出的方向，从过去几年的情况来看，外资对于A股整体的趋势性把握非常精准，很多外资是在市场的底部抄底，在市场的高点逃顶，获利了结。他们能够这样精准的操作，很大程度上是因为对个股的紧密跟踪。另一方面，从外资流入的股票的板块和名字，也可以看出外资流入的大多数都是消费、金融的白龙马股。这些个股是中国实力真正的代表，它们能够被外资大量的买入，本身就说明其高性价比。虽然白龙马股的股价在近期不断的创出历史新高，估值上也不便宜，但是这些公司才能真正被称为是中国伟大的公司，伟大的公司在估值上也必然是享受一定的溢价的。

对于一些绩差股题材股，现在市场开始逐步的边缘化，市场两极分化的现象也是A股市场逐步走向成熟的重要体现。将来随着外资流入加上机构投资者的占比越来越高，这种现象可能会更加的严重，所以建议投资者一定要坚持价值投资，抓住市场大的趋势性机会，远离绩差股和题材股。