

史诗级做多，全球资本抱团重仓中国(中)

中，主要目的也不是撤出中国市场，而是要借机重组。

中国欧盟商会主席伍德克说，“**我们不会考虑离开中国，没有第二个中国，道理就这么简单。**”

路透社称，与德国政府“贸易多元化”的思路不同，**德企一直在试图加大对中国的投资，尤其是在疫情爆发后，“多亏中国”成了许多德企的共识。**

北京奔驰总裁兼首席执行官方铭博称：“**我们无意将工厂撤出中国，也从未讨论过这件事，因为我们在这里的运营正逐渐稳定。**”

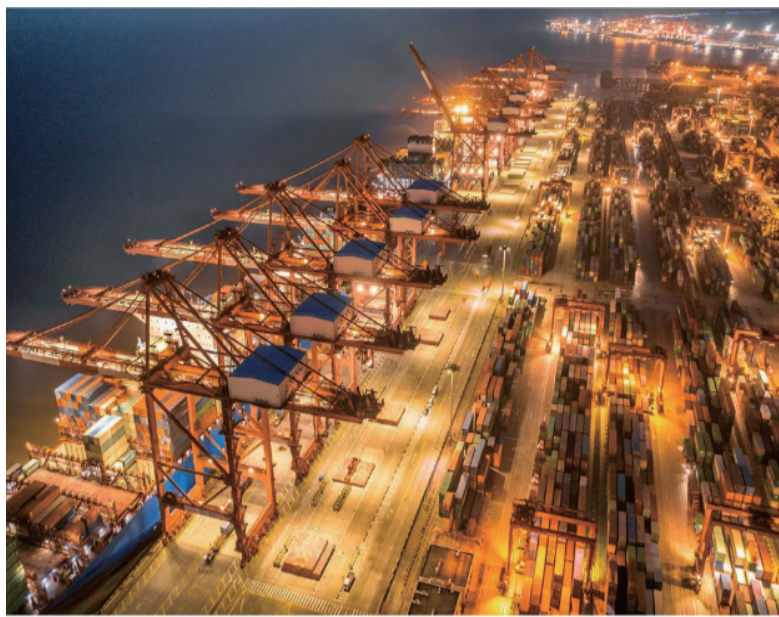
……

疫情不仅没让外资企业离开中国，相反，即使疫情形势依然严峻，一批外企仍在争分夺秒地加快在华投资布局，其中不乏大手笔的项目。

2020年4月，全球石油巨头埃克森美孚总公司投资100亿美元的广东惠州乙烯项目开工。当时该公司已做出决定，将2020年的资本支出削减30%，从330亿美元减至220亿美元，这也意味着，它是在集中全球资本押注中国。

埃克森美孚加大布局的同时，5月，另一大化工巨头巴斯夫也在广东开工了投资百亿美元的新项目——巴斯夫广东新型一体化基地项目。

2020年1月20日，就在武汉“封城”前三天，美国老牌世界500强企业霍尼韦尔，



与武汉东湖高新区签约，将新兴市场总部设在了武汉。

此外，沃尔玛、开市客、正大集团、罗森、乐高中国、宜家、优衣库等全球知名品牌也加快了在中国开店、投资的步伐，日本杂货店LOFT、丹麦运动潮牌hummel（大黄蜂）、意大利咖啡鼻祖Lavazza（拉法扎）中国首店也纷纷登陆上海。

高盛集团的一份报告显示，**美国的半导体设备、材料以及医疗保健领域的大多数企业，也在扩大中国的生产。**

是什么让美、日、德等外资企业，在本国“召回令”“专项补贴”“贸易多元化”等政策之下，仍然坚持留在中国，并不断扩大投资？

美国有线电视新闻网（CNN）说得很实在：**搬迁并不是将各种设备打包装箱，运到太平洋另一头那么简单。相反，企业要为此付出高昂的转移生产的成本。**以特斯拉上海工厂为例，其所在的临港新区聚

集了一大批本地供应商，绝大多数都在周边几公里范围内，仅此一项，就能省下大量真金白银，这还不算大到让人无法忽视的中国市场。

商务部公布的最新数据，再一次显示出外商们加码布局中国的热情：

2020年，全国实际使用外资9999.8亿元人民币，同比增长6.2%（折合1443.7亿美元，同比增长4.5%；不含银行、证券、保险领域），实现了引资总量、增长幅度、全球占比“三提升”。

在全球外国直接投资连续五年下降和疫情冲击的双重背景下，取得这样的成绩尤为难得。

03

不投资中国非常危险

2020年，外资在中国的实体投资不断加码，金融市场也没落下。

英国《金融时报》报道称，2020年，外国投资者配置了价值超过1万亿元人民币的中国股票和债券，2020年也被外媒称

作是中国资本市场全面爆发的年份。

事实上，2021年，这样的全面爆发仍会持续。汇丰前海证券一项调查数据显示，**2021年，在全球900多家机构投资者和大公司中，将近三分之二计划要把在华投资平均增加25%。**

疫情之下，和实体投资一样，人民币资产在全球资产配置中同样扮演了“避风港”的角色。

世界头号对冲基金桥水基金创始人瑞·达里奥一直强烈看好中国，他曾高调宣布，“不投资中国非常危险”。

与巴菲特、索罗斯齐名的投资大师吉姆·罗杰斯也表示，**“相比美股，更看好A股，将持有更多的中国股票。”**

在美国规模最大的上市投资管理集团贝莱德看来，**中国是一个独立于新兴市场的投资目的地。**

中信证券研报显示，截至2020年三季度末，海外头部基金对中国股票的持仓市值由二季度末的4860亿美元，大幅提升至5510亿美元，环比上升13.4%，折合人民币约为3.58万亿元。**其中，贝莱德、摩根大通、先锋领航、资本集团和富达基金5家机构持仓金额超过了半数以上。**

具体来说，中概股是海外机构加仓的主要对象。例如，桥水基金就在2020年三季度增持了京东、拼多多、百度、蔚来、百世等多只中概股。

此外，美股、港股中的中国互联网龙头企业，A股中的消费股、医药股等也深受海外投资机构的青睐。

除股票外，中国债券也是境外投资者的首选。**央行数据显示，截至2020年12月份末，共有905家境外机构主体入市，境外机构持有银行间市场债券3.25万亿元。**

中债登1月7日公布数据显示，仅2020年，境外机构在中债登托管的债券面额就净增10078.71亿元。

在负利率、美债收益率持续走低的背景下，高收益的中国债券优势明显。

2020年11月，中国10年期国债收益率对同期美债的溢价已高出252个基点，创历史纪录。再加上中国国债纳入国际指数以及一系列开放措施，外资已连续超过两年加仓中国债券，而且这个势头仍将持续。

此外，安全性也是外资选择中国的一个重要原因。

世界银行的一份报告指出，新冠疫情使各国政府和跨国公司开始更加注重全球产业链、供应链的安全因素。

中国经济表现出的韧性，给了外资投资中国的信心和安全感。国际货币基金组织（IMF）发布的《世界经济展望报告》预测，2020年中国经济将增长1.9%，是全球唯一实现正增长的主要经济体。

而事实也证明了