

细分行业龙头受青睐 QFII、社保基金齐加仓

本报记者 易妍君 广州报道

时至8月下旬,正值上市公司密集披露2022年半年报之际,QFII、社保基金、保险公司等机构的调仓换股路线再度曝光。根据Wind数据,截至8月18

QFII加仓高景气赛道

近期北向资金对周期性行业较为偏爱,对消费行业配置需求暂时较低。

在A股市场,QFII、社保基金、公募基金等机构的持股变化一直受投资者重视。

Wind数据显示,截至8月18日午间,QFII已现身133家上市公司前十大流通股股东名单。

安爵资产董事长刘岩向记者分析指出,从已披露的半年报数据来看,今年二季度QFII持仓相比一季度重点加仓了半导体、电子通信、食品饮料和医药制造等板块,尤其青睐细分行业龙头。

具体而言,从持股数量变动情况来看,根据Wind数据,截至目前,二季度QFII增持最多的个股为南京银行(601009.SH),但这也是QFII选择加仓的个股中唯一的银行股。其他QFII增持较多的个股,包括全球电子电路基材核心供应商生益科技(600183.SH)(Wind技术硬件与设备)、艾德生物(300685.SZ)(Wind制药、生物科技与生命科学)、甬金股份(603995.SH)(Wind材料Ⅱ)等。

同时,QFII在二季度新进(较一季度末)了骏亚科技(603386.SH)、柏楚电子(688188.SH)、三元生物(301206.SZ)、华融化学(301256.SZ)等个股。这4只被QFII加仓较多的个股中,前两家公司均归属于Wind技术硬件与

日午间,共有779家上市公司披露了半年报。其中,133家上市公司前十大流通股股东中出现了QFII的身影。相较一季度,今年二季度,QFII主要加仓方向为技术硬件与设备、半导体与半导体生产设备、

制药生物科技与生命科学、材料等板块。同时,社保基金在二季度的加仓方向与QFII有着重合之处。受访人士向《中国经营报》记者指出,A股市场经过上半年深度调整并触底反弹后,相对全球资本

市场来说,其中长线投资价值巨大。此外,短期内A股仍会出现波动,但同时也有不少行业存在投资机遇,特别是受益于国家优惠政策的汽车板块、新能源以及新基建行业。

二季度QFII加仓上市公司前十				
代码	名称	QFII名称	加仓数量(万股)	Wind行业
601009.SH	南京银行	法国巴黎银行	18,349.31	Wind银行
600183.SH	生益科技	挪威中央银行、阿布扎比投资局、加拿大年金计划投资委员会	2,662.81	Wind技术硬件与设备
600732.SH	爱旭股份	澳门金融管理局	1,298.25	Wind半导体与半导体生产设备
603995.SH	甬金股份	摩根大通银行、摩根士丹利国际股份有限公司	613.58	Wind材料Ⅱ
300685.SZ	艾德生物	瑞士联合银行集团	490.71	Wind制药、生物科技与生命科学
603565.SH	中谷物流	瑞士联合银行集团	439.52	Wind运输
600885.SH	宏发股份	挪威中央银行	373.79	Wind资本货物
002080.SZ	中材科技	澳门金融管理局、比尔及梅琳达盖茨信托基金会	168.24	Wind材料Ⅱ
002985.SZ	北摩高科	挪威中央银行、瑞典第二国家养老金	147.44	Wind资本货物
002439.SZ	启明星辰	挪威中央银行	132.17	Wind软件与服务
数据来源:Wind 截至日期:6月30日				

设备板块,后两家公司所属的行业板块分别是Wind食品饮料与烟草、Wind材料Ⅱ。

私募排排网旗下融智投资基金经理助理刘寸心表示,今年二季度QFII持仓主要集中在几个方面:第一,新能源等高景气赛道,这些行业因为需求推动,目前正处于高景气周期,业绩增长确定性非常高,属于“牛股”集中营;第二,消费等具备业绩反转预期的行业,这些行业最坏的阶段已然过去,而且悲观预期在股价中也得到了充分的体现,未来随着经济的持续恢复,行业业绩会迎来反弹,存在戴维斯双击行情;第三,具备低估值、高分红等特性的大盘蓝筹股,这些标的安全边际高,性价比也高。

此外,截至目前,在已披露半年报的上市公司中,单一QFII持股市值较高的个股也主要集中在技术硬件与设备、食品饮料与烟草、半导体与半导体生产设

备、制药生物科技与生命科学等领域。

根据外资机构的普遍投资逻辑,刘岩判断,A股市场经过上半年深度调整并触底反弹后,相对全球资本市场来说,其中长线投资价值巨大。首先,市场预期中国财政与货币政策仍有较大实施空间。其次,沪深300指数的远期市盈率约12倍,略低于过去十年的长期均值水平,中国优质股票资产仍处于底部区域。因此,QFII持仓预期将保持更长期、更大规模的趋势。

另外,从北向资金最新动向来看,格上财富统计数据显,8月10日~16日,北向资金净流入128.91亿元,按申万一级行业分类来看,本周有20个行业流入,11个行业流出。净流入最多的行业分别是电力设备、汽车、有色金属;净买入额分别为39.80亿元、24.43亿元、20.06亿元。净流出最多的行业分别是家用电器、美容护理、

计算机,净卖出额分别为5.75亿元、6.76亿元、14.98亿元。

“由此来看,近期北向资金对周期性行业较为偏爱,对消费行业配置需求暂时较低。”格上财富金樟投资研究员毕梦娴指出。

在刘岩看来,就行业配置而言,北向资金相对更贴近市场热点,投资风格较为激进,对于很多行业趋势有着敏锐的预见性,值得投资者深入研究。

富达国际亚太区股票研究主管缪子美表示:“中国股市在6月的出众表现显示出中国市场的韧性,监管机构的支持态度也有助于改善投资者情绪。随着监管环境趋向稳定,以及推动全球一体化及合作的努力持续深入,将有望进一步提振投资者情绪。尽管我们预计市场短期内仍会出现波动,但同时也有不少行业正浮现出投资机遇,特别是受益于国家优惠政策的汽车板块、新能源以及新基建行业。”

社保基金、险资偏好各异

社保基金今年二季度的加仓更趋向谨慎,其对于上市公司的成长性和低估值都有很高要求。

对比来看,在已公布半年报的上市公司中,有104家上市公司的前十大流通股股东包含了社保基金。

社保基金的加仓方向与QFII的加仓有重合之处,如技术硬件与设备、半导体与半导体生产设备、制药生物科技与生命科学、材料、食品饮料与烟草等。但两者加仓的个股标的存在差异。具体来看,今年二季度,社保基金大举加仓了紫金矿业(601899.SH)、广和通(300638.SZ)、利尔化学(002258.SZ)、艾德生物(300685.SZ)、盛屯矿业(600711.SH)、菲利华(300395.SZ)、美亚光电(002690.SZ)等个股。

同时,相较一季度,社保基金新进个股覆盖了Wind资本货物、耐用消费品和服装、电信服务、汽车与汽车零部件、半导体与半导体生产设备。

“社保基金今年二季度的加仓更趋向谨慎,其对于上市公司的成长性和低估值都有很高要求。”刘岩指出,社保基金更倾向于选择资产稳健、业绩增长迅猛,并且产品价格具有低位反转预期的投资标的,这完全符合社保基金的责任和定位。

不过,保险资金与QFII的偏好存在一定差异。二季度,保险资金的加仓方向聚焦在食品饮料与烟草、资本货物、材料、软件与服务等领域。

另一方面,二季度,公募基金也加仓了食品饮料、电力设备和汽车行业。据中信建投研究所数据,主动权益型基金在电力设备新能源、食品饮料和医药重仓持仓市值分列前三名。公募继续减仓电子

行业,降幅为2.02%,银行和医药重仓占比回调1.4%和1.55%。食品饮料重仓占比提升2.82%,电力设备新能源重仓占比涨幅1.86%,汽车行业重仓占比提升1.29%。

展望未来,公募基金依旧看好新能源、汽车板块的后续表现。平安基金有关人士分析指出,随着中报陆续披露,绩优个股预计仍有较好表现。二季度以来,在海外需求强劲及汽车等行业刺激政策下,以新能源为代表的成长板块有可能将继续强势;而随着新冠肺炎疫情防控更加灵活有效,以及稳增长政策不断落地,消费及大金融等板块预计也将出现基本面的改善。

上述平安基金有关人士认为,市场风格阶段性可能将趋于成长风格,接下来板块分化程度将有所收敛。中短期内,随着上市公司中报陆续披露,权益市场可能将趋于“景气程度更高且业绩可预测性更强的品种”;而长期来看,消费、医药、新能源以及科技行业中的核心资产仍将是 we 长期看好并关注的市场主线。

对于A股行业配置,中欧基金相关人士建议,可以持续优先关注具有政策支持、需求转旺且信贷支援较为充裕的行业,尤其是中期具备高成长性和高确定性的新基建领域,例如能源基建、绿电和数字基建。同时,可关注同样满足上述特征的传统基建、建材、房地产等领域。此外,在刺激政策持续发力之下,下半年中国经济仍具备较强增长动能。经济若出现较强的企稳信号,对于经济表现较为敏感的可选消费行业,后续有望浮现较好的表现机会。

—— 经营成就价值 ——

中国经营报

CHINA BUSINESS JOURNAL

清凉计划

August 带你爽一夏!

活动时间: 2022.8.1-8.24

SALES

全店满200减20,满400减40,部分产品折上折!

《中国经营报》全年
原价: ¥240
折后价: ¥218

《商学院》全年
原价: ¥480
折后价: ¥399

《商学院》系列丛书
原价: ¥310.8
折后价: ¥208

《商学院》电子刊
原价: ¥120
折后价: ¥102

扫码了解活动详情

广告