

3月24日至27日TopView数据显示——

机构悄然增仓造纸、资源股

□大智慧研究所

3月份，上证指数从4348.54点下跌至3472.71点，下跌876点，跌幅20.14%，创13年来单月最高记录。3月24日以来，大盘振荡加剧，短短6个交易日中，上证指数日涨跌幅超过3%的就达4天。低迷的市场环境，给了机构建仓的机会。上证所TopView数据显示，最近机构对造纸印刷、稀缺资源等板块的持仓增加明显。

造纸板块机构仓位增加2%

根据最新的TopView数据观察，造纸印刷是3月24日以来资金净流入最多的板块，机构持仓增加了1.9%。近期，受造纸业产品价格持续上涨的影响，造纸印刷行业公司的业绩被普遍看好。其中，岳阳纸业由于1.65亿限售股上市，机构增仓达15.2%，个股资金净流入达2亿元。

此外，机构对于稀缺资源板块也增仓较多，该板块自3月初以来一直呈现下跌状态，但从TopView主流资金追踪发现，在3月的绝大多数时间，稀缺资源板块处于资金流入状态，上周机构资金增仓了0.5%。从增仓的资源股的具体分类看，以煤炭、黄金为主。

从个股来看，3月24日至27日不少个股已被机构

悄然增仓。其中，平煤天安、天威保变的机构资金净流入分别达3.1亿、2.7亿，名列4日资金净流入个股排行第一、第二位，机构持仓线保持上扬趋势；而兴业银行(601166)4日资金净流入2.3亿，排名第三，机构持仓增至15.4%。另外，中国中铁、大秦铁路两大行业龙头资金净流入也分别为1.7亿及1.6亿。

钢铁股被大幅减仓

由于铁矿石价格大幅上涨，钢铁行业公司的成本大幅上升，昨日行业指数跌幅列所有行业第一。统计显示，钢铁板块成为了3月24日以来机构大幅减持的对象，截至27日机构共卖出52.6亿元。其中，仅宝钢股份一只股票上周卖出额就有24亿元，其中净卖出有近10亿元。

受机构减仓的板块还有石油板块，其中，中国石油3月24日至27日净卖出17亿元，机构买入资金仅1.1亿元。此外，由于中信证券的资金流出增大，券商板块被机构减仓的幅度也较大。

从个股来看，资金净流出前三名的个股分别为民生银行、宝钢股份及中信证券，它们在3月24日至27日资金净流出依次为12.8亿元、10.2亿元和9亿元，显然，三者成为了机构继续做空的有力工具；此外，中国石油(601857)以

资金净流出8.5亿元，同期机构持仓减少1.2%，降至6.7%。

机构做空趋势渐弱

3月3日至27日的19个交易日，大盘资金仅有3个交易日为净流入，而且，净流入资金累计不到10亿，在其余16个交易日中资金流出约698亿。其中，3月19日至25日，机构资金净流出达318亿元，这一数值为3月资金总净流出的45%。

从上面的数据可以看出，机构资金的不断流出是大盘持续低迷的一个重要原因。不过，从近几个交易日的情况看，机构资金出现了回流的趋势，做空的动能已经逐渐减弱。TopView数据显示，3月26日机构资金净流入2亿，当日机构持仓微增0.03%；27日资金也仅净流出25亿，另外，盘面显示，抛售大盘蓝筹股的基本席位大幅减少，承接力量开始出现，这和前期资金的大幅流出相比，做空动力确有衰竭迹象。

此外，机构的资金选择有明显的行业特征，TopView主流资金统计显示，钢铁、银行两大板块成为做空指数的最大源泉，19个交易日资金累计净流出额依次为131亿及103亿。与此同时，业绩良好、估值水平偏低的煤炭业股票则受到了机构的追捧。

3月24日至27日机构增仓股票前25

3月24日至27日机构减仓股票前25

股票代码	股票简称	收盘价(元)	散户家数	机构家数	机构持仓比例	增仓比例	增仓金额(亿元)
601666	平煤天安	42.98	48047	115	65%	1.70%	3.11
600550	天威保变	52.81	72397	66	19%	1.50%	2.71
600354	兴业银行	15.29	112967	179	15%	1.20%	2.33
600683	中国中铁	16.77	1242045	173	21%	0.40%	1.68
601006	大秦铁路	17.30	178232	254	49%	50.00%	1.55
600354	敦煌种业	15.29	50692	21	22%	3.30%	0.47
600683	银泰股份	16.77	23178	12	13%	2.60%	0.80
600268	国电南自	20.19	9943	86	46%	2.10%	0.09
600880	博瑞传播	26.88	9600	55	73%	2.10%	0.41
600258	首旅股份	36.98	44693	17	22%	2.00%	0.75
600376	天鸿宝业	30.85	15631	33	51%	1.80%	0.43
600818	中路股份	15.87	8876	4	10%	1.70%	0.03
600540	新赛股份	13.15	40303	14	17%	1.60%	0.29
600645	ST望春花	7.48	21752	6	5%	1.50%	0.15
600267	海正药业	20.00	18283	49	47%	1.50%	0.86
600162	香江控股	18.48	31870	32	24%	1.40%	0.55
600516	方大炭素	15.80	17038	10	9%	1.40%	0.31
600251	冠农股份	60.58	12347	30	40%	1.10%	0.43
600697	欧亚集团	19.04	7376	47	79%	1.10%	0.17
600415	小商品城	103.79	7840	43	56%	1.00%	0.71
600010	包钢股份	6.42	7520206	27	6%	0.90%	1.65
600325	华发股份	25.01	33382	90	73%	1.40%	1.02
600460	士兰微	10.26	43085	13	4%	1.50%	0.29
600966	博汇纸业	21.00	27431	38	45%	1.50%	0.56
600803	威远生化	12.88	23217	9	11%	1.50%	0.28

股票代码	股票简称	收盘价(元)	散户家数	机构家数	机构持仓比例	减仓比例	减仓金额(亿元)
600195	民生银行	17.04	26528	55	19%	-1.00%	-12.80
600019	宝钢股份	12.41	768429	216	43%	-2.40%	-10.18
600118	中信证券	21.13	32880	29	17%	-0.60%	-9.03
600423	中国石油	21.02	18355	47	7%	-1.50%	-8.50
601186	中国铁建	9.79	382104	148	27%	-4.00%	-7.52
600423	柳化股份	21.02	18355	47	46%	-5.70%	-1.31
600894	广钢股份	8.62	76271	1	1%	-4.80%	-1.09
600195	中牧股份	17.04	26528	55	57%	-9.10%	-5.50
600033	福星高科	8.46	147466	26	7%	-3.70%	-1.79
600525	长园新材	38.13	7875	28	39%	-3.20%	-0.57
600897	厦门空港	18.65	39964	14	12%	-6.10%	-0.97
600118	中国卫星	21.13	32880	29	34%	-5.90%	-2.04
600961	桂冠集团	12.81	382104	148	8%	-3.80%	-1.05
600371	万向德农	14.65	78015	11	11%	-3.70%	-0.41
600674	月星集团	25.94	21001	5	23%	-3.70%	-1.99
600631	百联股份	13.81	78087	93	39%	-3.20%	-3.19
600665	天地源	7.61	72719	10	13%	-3.00%	-0.35
601918	国投新集	10.04	116875	38	4%	-2.90%	-0.83
601999	出版传媒	11.50	69846	23	3%	-2.80%	-0.33
600616	第一食品	19.09	35908	59	39%	-2.40%	-0.87
600592	龙源股份	22.89	20032	13	16%	-2.20%	-0.38
600075	新疆天业	13.41	66573	17	24%	-2.70%	-0.73
600216	浙江医药	20.04	27204	52	33%	-2.60%	-1.45
600529	山东药玻	10.81	39628	22	25%	-2.80%	-0.62
600559	老白干酒	14.71	19579	8	23%	-2.70%	-0.11

注：数据由大智慧研究所提供，仅供参考。

板块扫描

有色金属板块市场表现

股票代码	股票简称	收盘价(元)	昨日涨跌幅(%)	昨日换手率(%)	3月24日以来涨跌幅(%)	每股收益(元)	行业类型
000969	安泰科技	23.47	-10.01	5.88	-6.23	0.34	金属新材料
000758	中色股份	22.05	-10.00	1.85	-23.30	0.443*	铅锌
600255	鑫科材料	14.89	-9.70	6.98	2.69	0.44	金属新材料
000961	株冶集团	12.81	-8.83	2.72	-20.29	0.16	铅锌
000657	中钨高新	10.30	-8.69	2.17	-22.32	-0.16*	其它金属
600489	中金黄金	79.11	-8.01	1.66	-14.03	0.644*	黄金
600478	力元新材	17.90	-7.92	2.24	-16.36	0.1492*	金属新材料
600980	北矿磁材	7.82	-7.78	1.37	-12.04	-0.17*	金属新材料
002155	辰州矿业	27.98	-7.38	2.06	-20.74	0.3309*	黄金
600531	豫光金铅	18.39	-7.31	1.19	-19.94	0.7	铅锌
600330	天通股份	8.08	-7.23	1.33	-14.23	0.216*	金属新材料
600516	方大炭素	15.80	-7.11	1.67	-14.50	0.2554	金属新材料
000831	关铝股份	19.85	-7.03	2.31	-20.02	0.61*	铝
600459	贵研铂业	35.61					