

■ 透过季报看后市”之机构持股

QFII、保险、社保 一个都不能少

# 三大“先行主力”成功潜伏蓝筹股

编者按

三季报已经披露完毕,A股整体业绩依然稳步上升。但季报数据告诉我们的仅仅是当季上市公司的基本经营情况吗?不是,其背后其实还隐含着很多其它信息:机构持股、业绩走向、高送转预期、持股集中度……这些因素都很可能对市场投资行为产生影响。

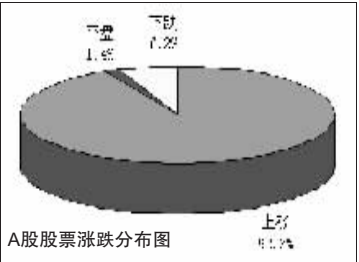
□本报记者 贺辉红

国庆节之后的A股市场如火如荼。从三季报来看,QFII、保险资金和社保基金三大主力,再次充当了A股市场的先知先觉者,率先潜伏在银行等大盘蓝筹股中,赚得钵满盆满。

QFII买银行弃消费

QFII基金三季度的持仓与A股市场的主流投资理念有很大区别。数据显示,QFII基金三季度重仓买入银行、电力、钢铁、机械等股票,抛弃了部分消费、医药、环保股等。

增仓最多的股票是北京银行,被荷兰安智银行股份有限公司增持10亿股;其次是南京银行和宁波银行,分别被大幅增持3.01亿股、2.50亿股。钢铁板块也受到了集中增持,宝钢股份、鞍钢股份和马钢股份分别被增持4254万股、4032万股和1618万股。此外,国电电力以及近期受到业绩困扰的中国铁建



11月1日,沪深股市强劲上行,行业个股普涨,有色金属、采掘两大权重行业领涨。

上证综指收于3054.02点,上涨75.18点,涨幅为2.52%;深证成指收于13743.77点,上涨376.53点,涨幅为2.82%;沪深300指数收于3473.00点,上涨93.02点,涨幅为2.75%。

截至当日收盘,沪深两市1890只正常交易的股票中,上涨股票家数达到1745只,占比约为92.3%,出现下跌的股票有118只,占比只有6.2%。(韩晗)

## 融资融券余额逼近70亿元

□本报记者 刘兴龙

交易所数据显示,截至10月29日,沪深A股融资融券余额为69.74亿元,距离70亿元仅一步之遥,较前一交易日的69.22亿元小幅上升。其中,融资余额为69.51亿元,占总规模的99%。招商银行、浦发银行的融资余额分别为3.02亿元和2.43亿元,是当前融资余额最大的股票。

数据显示,10月29日沪深两市融资买入额为8.75亿元,融资偿还额为8.21亿元,这两个数据环比前一日均小幅增加。不过,融券卖出量却出现回落,10月29日的融券卖出量为

QFII三季度增仓前十位股票						
代码	名称	三季度增持股数(万股)	最新价(元)	流通A股市值(万元)	EPS(2011E)	PE(2011E)
601169	北京银行	100048.48	13.82	8544214.90	1.45	9.47
601009	南京银行	30121.66	12.86	3046803.12	1.18	10.83
002142	宁波银行	25000.00	13.97	3417235.51	0.94	14.72
600795	国电电力	5206.84	3.43	3735410.08	0.23	14.60
600019	宝钢股份	4254.16	7.29	12556138.48	0.78	9.20
000898	鞍钢股份	4032.79	9.52	1679729.73	0.71	13.17
601186	中国铁建	3551.52	7.52	1847300.00	0.85	8.88
000651	格力电器	2814.72	19.28	5143026.48	1.57	11.81
000157	中联重科	2157.94	15.49	6300897.73	0.92	16.41
600808	马钢股份	1618.79	3.94	2285648.70	0.28	13.83

也被QFII增持,而万通地产、华发股份和金融街等地产股也受到了QFII的青睐。

令人意外的是,一些消费概念股、医药股、高科技股等A股市场的热点却在三季度被QFII减持。贵州茅台被瑞士银行减持16万余股,燕京啤酒被瑞士信贷减持96万余股,五粮液被瑞士银行和巴黎银行总共减持239万余股;医药股华北制药、马应龙、乐普医疗,高科技板块中的武汉凡谷、中创信测、用友软件等公司的股票也都遭遇QFII减持。此外,美的电器、九阳股份等电器类消费股被减持,而万科A则是被减持股份最多的股票,被摩根士丹利减持2亿股。

险资逮住银行错过中信证券

10月份以来的这波行情,金融股表现十分强劲,牛气冲天的中信证券在不到一个月时间,飙升了近

70%。但在这一波行情中,保险资金可能错过了这只股票。Wind资讯的数据显示,三季度险资减持中信证券近5000万股,这部分股份主要来自中国人寿。

另外,大秦铁路是被保险资金减持最多的股票,减持量达6297万股,重庆水务也被减持了5046万股,中国中冶、中国西电、江淮汽车、东风汽车等也被险资大幅减持。

不过,虽然错过了中信证券,但三季度险资大举买入银行股却也显示出这部分资金先知先觉的能力。数据显示,三季度险资买入股票数排名前六位的都是银行股,包括农业银行、光大银行、工商银行、民生银行、建设银行和浦发银行,增仓股数都在1亿股以上,其中农行被增持了近5亿股,为险资增仓最多的股票。农行、光大在三季度发行可能是险资大幅增仓的主要原因,但工行、民生、建行增仓

保险资金三季度增仓前十位股票						
代码	名称	三季度增持股数(万股)	最新价(元)	流通A股市值(万元)	EPS(2011E)	PE(2011E)
601288	农业银行	49940.39	2.78	2845649.70	0.34	8.14
601818	光大银行	45457.97	4.37	1058400.00	0.36	12.03
601398	工商银行	30698.78	4.44	109419583.76	0.55	7.95
600016	民生银行	29378.33	5.52	12332830.90	0.73	7.49
601939	建设银行	20000.48	5.16	4536000.00	0.67	7.57
600000	浦发银行	13391.80	14.65	16621677.91	1.53	9.44
600376	首开股份	11474.45	18.00	954400.44	1.59	11.53
601988	中国银行	10267.24	3.61	63125713.31	0.48	7.39
600900	长江电力	7921.12	8.33	5986988.64	0.47	17.33
600383	金地集团	5614.52	6.83	3058511.86	0.65	10.52

也都在2亿股以上,这或许说明险资对银行股还是非常看好的。

除银行股外,保险资金对其他低估品种也颇为看好。中国人寿增持长江电力逾7921万股,中国平安增持金地集团近5600余万股,金融街也被人寿和财险两大机构增持近2000万股。此外,中煤能源、中国中铁、中国北车等10月份行情中表现抢眼的股票也被险资大幅增持。从上述股票的表现来看,保险资金显然是抄了一个大底。

社保主打交运和通胀

社保基金与上述两类资金则有些不同,虽然三季度社保也布局了一些银行股,但数量较少,建仓光大银行5685.3万股,增持深发展3232.62万股。另外,被险资抛弃的大秦铁路却被社保资金看中,增持2.5亿余股,该股是社保基金三季度增持最多的股票。

创业板指重上1100点

## 六成“新贵”仍未收复失地

□本报记者 孙见友

11月1日,尽管首批创业板公司迎来解禁潮,但全天创业板市场高开高走,创业板指数强劲上扬4.04%,最终以1107.52点报收,逼近6月中旬的最高点。不过,创业板指重回1100点高位,但仍六成可比股票并未回到前期1100点水平,显示创业板个股在震荡中已出现明显分化。

指数重回1100点上方

截至收盘,创业板指强劲上扬4.04%,以1107.52点报收,盘中最高达1113.62点,距离今年6月17日1129点的历史高点仅一步之遥。

就个股来看,11月1日除新开源和数字政通分别下跌1.26%和0.34%以外,其他130只正常交易的创业板股票纷纷出现上涨。其中,中能电气、海兰信和中元华电等9只个股涨停,银河磁体、南风股份和台基股份

等5只个股的涨幅也都超过8%。当日涨幅超过3%的创业板股票数量达到84只,占比超过六成,创业板的表现明显强于主板股票。

11月1日汇川技术、龙源技术、神州泰岳、乐普医疗和爱尔眼科分别上涨6.92%、10%、4.01%、3.22%和5.89%,其A股总市值分别增加10.45亿元、8.11亿元、7.52亿元、7.15亿元和6.54亿元,使得这些股票成为当日总市值增加较多的创业板个股。

六成可比公司股价未复位

不过,在创业板指数逐渐逼近6月高点之时,相当部分创业板股票的价格却未回到当时的价位。就86只可比股票来看,与6月17日相比,当前依然有54只股票的股价未复位,占可比股票的比重超过六成。分析人士指出,逐渐回归前期高点的创业板指数,在很大程度上掩盖了创业板股票已出现明显分化的事实。

从社保基金三季度增仓的股票来看,交运板块和通胀概念股是其主打品种。除了大秦铁路外,铁龙物流、南方航空、四川成渝都是其主要增持品种。其中,南方航空增持近2832万股,而中粮屯河、顺鑫农业、光明乳业、南宁糖业、贵糖股份等与通胀有关的消费类股票也被社保资金广泛建仓,增持中粮屯河1822.47万股,增持顺鑫农业1731万股。除此之外,资源类股票也是社保资金的增持方向,有煤炭概念的悦达投资、厦门钨业、山煤国际等被增持。

社保资金减持最多的股票是近期表现较好的华菱钢铁,减持数量达2000万股,另外被市场看好的特钢股西宁特钢也被减持。此外,五粮液、沈阳机床、新安股份、电广传媒等都遭遇减持,被险资减持的重庆水务和被QFII抛弃的马应龙也遭遇社保资金减持。

例如,东方财富、当升科技、恒信移动、吉峰农机和机器人6月17日以来的跌幅分别高达23.80%、20.43%、20.18%、19.20%和18.24%。不过与这些表现疲弱的股票相比,部分创业板股票则在创业板市场整体走高的背景中收获了巨大的涨幅。其中,豫金刚石、探路者、圣银高科和台基股份6月17日至今分别大幅上扬57.17%、39.55%、36.46%和35.95%,成为创业板宽幅震荡期间的最大获利者。

分析人士指出,尽管当前创业板指数迅速逼近6月17日的高位,但从可比股票来看,个股的表现很不平均,其分化格局早已悄然展开。如果后市创业板继续保持强势,或在一定程度上缓和个股分化的势头;如果后市创业板指数步入震荡,那么个股的分化格局很可能愈演愈烈。从这个角度来看,精选个股已成为想要参与创业板的投资者的重大课题。

主力增减仓									
主力增仓									
代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	大单买入-大单卖出(手)	买入净量占流通盘比例(%)		
600010	包钢股份	4.96	9.98	800171.69	330633.28	469538.41	1.73		
600295	鄂尔多斯	20.12	10.01	102783.52	78005.35	24778.17	1.29		
600346	大橡塑	11.52	10.03	98193.60	72499.61	25694.00	1.22		
600773	西藏城投	22.81	9.98	126840.24	103717.16	23123.08	1.20		
601177	杭齿前进	17.14	3.94	61402.25	52145.63	9256.62	1.15		
600284	浦东建设	16.36	10.02	161615.86	127025.41	34590.44	1.00		
601117	中国化学	5.22	4.61	344130.94	231661.86	112469.09	0.91		
600749	西藏旅游	15.05	5.24	48158.91	33450.28	14708.63	0.89		
600318	巢东股份	10.32	10.02	113537.24	92725.18	20812.06	0.86		
600289	亿阳信通	13.73	10.02	364831.75	319018.25	45813.49	0.81		

A股连续涨跌									
连续上涨									
代码	名称	持续天数	收盘价(元)	涨幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)	行业		
600311	荣华实业	10	18.36	10.01	9.95	0.01	食品饮料		
600765	中航重机	9	21.78	10.00	0.00	0.22	机械仪表		
600010	包钢股份	8	4.96	9.98	3.77	0.08	金属材料		
600980	北矿新材	8	39.22	4.20	11.90	-0.02	电子		
600480	凌云股份	8	18.32	2.40	6.76	0.68	石油化工		
600784	鲁银投资	8	11.37	1.61	3.22	0.19	金属材料		
600206	有研硅股	7	19.82	5.99	8.29	0.02	其他制造		
600221	海南航空	7	8.83	1.73	7.83	0.45	交通仓储		
600562	*ST高陶	7	55.78	0.70	4.46	-0.03	金属材料		
600184	新华光	6	40.13	7.59	11.39	0.24	金属材料		

连续下跌									
代码	名称	持续天数	收盘价(元)	跌幅(%)	振幅(%)	每股收益(元)	行业		
600962	国投中鲁	4	13.86	-1.49	2.49	-0.18	农牧业		
600239	云南城投	4	17.34	-1.08	3.99	0.07	房地产		
600892	ST宝诚	4	15.58	-0.26	2.50	-0.15	机械仪表		
600593	大连圣亚	3	17.53	-1.96	4.36	0.26	社会服务		
600240	凌云股份	3	7.70	-0.39	2.85	0.17	房地产		
600301	*ST南化	2	7.32	-2.27	4.01	-0.89	石油化工		
600376	首开股份	2	18.00	-1.91	5.23	0.92	房地产		
600223	鲁商置业	2	8.30	-1.66	4.27	0.10	房地产		
600052	浙江广厦	2	5.85	-1.35	2.36	0.15	房地产		
600753	东方银星	2	8.20	-1.09	3.26	0.00	机械仪表		

上交所公开交易信息 (2010年11月1日)		
巨化股份 600160)		
涨幅偏离值7.51% 成交金额44918.28万元		
买入席位名称		合计金额(元)
中信金通	义乌化工路	29378173.00
财通证券	绍兴人民中路	26581399.99
银河证券	厦门美湖路	19533177.50
机构专用		15531763.28
中信建投	深圳深南中路中核大厦	10352867.37
卖出席位名称		合计金额(元)
中信证券	总部(非营业场所)	15974502.25
机构专用		13446679.68
方正证券	台州解放路	10791136.50
海通证券	杭州环城西路	6131873.96
中信建投	上海市北京西路	6064889.00
天通股份 600330)		
涨幅偏离值7.51% 成交金额94075.42万元		
买入席位名称		合计金额(元)
五矿证券	深圳金田路	3160575.96
中信证券	上海溧阳路	16689890.00
山西证券	太原府西街	16674996.00
国泰君安	深圳益田路	13538814.00
华泰联合	南京户部街	11769277.00
卖出席位名称		合计金额(元)
招商证券	杭州文三路	44612512.23
海通证券	深圳红岭中路	34418675.29
国元证券	深圳深南大道凤凰大厦	31825514.60
东方证券	上海新川路	24055354.10
中信证券	深圳深南中路中信大厦	21858484.50
中南传媒 601098)		
换手率34.51% 成交金额156593.52万元		
买入席位名称		合计金额(元)
中投证券	上海南京西路	29911128.89
中信建投	杭州市解放路	2624606.68
中金公司	深圳福华一路	24514052.63
安信证券	南昌胜利路	21161269.99
兴业证券	厦门湖滨南路	20530436.57
卖出席位名称		合计金额(元)
国泰君安	上海江苏路	53993953.21
中信建投	杭州市解放路	45155201.52
湘财证券	岳阳南湖大道	28904535.84
中金公司	深圳福华一路	21625802.40
南京证券	宁波锦寓路	15400017.52
北矿新材 600980)		
换手率20.46% 成交金额102149.74万元		
买入席位名称		合计金额(元)
国元证券	深圳深南大道凤凰大厦	15023301.16
齐鲁证券	潍坊东风西街	10700210.98
国信证券	深圳泰然九路	8333402.20
机构专用		5836403.95
兴业证券	福州湖东路	5692270.00
卖出席位名称		合计金额(元)
中银万国	天津浦口道	11482706.78
西南证券	北京北三环中路	10198807.94
中银万国	上海福州路	9556607.40
中原证券	郑州紫荆山路	8874818.72
英大证券	南京汉中路	8654455.25

深交所公开交易信息 (2010年11月1日)		
中色股份 000758)		
涨幅偏离值7.08% 成交金额264823万元		
买入金额最大的前5名		买入金额(元) 卖出金额(元)
五矿证券	深圳金田路	7869372.99 2522470.40
中信建投	杭州市解放路	65362484.15 3849634.72
中信金通	南昌贤士一路	64977447.62 0.00
中信建投	武汉市中北路	47608159.39 5249557.00
世纪证券	南昌胜利路	44585158.92 592832.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元) 卖出金额(元)
中金公司	成都滨江东路	33825945.98 56421098.21
国信证券	深圳泰然九路	16729333.41 18165622.65
中信建投	上海世纪大道	0.00 1731848.24
中信金通	温州东辉北路	1803178.00 17254027.88
东海证券	洛阳凯骏西路	7386161.19 15209031.48
风华高科 000636)		
涨幅偏离值7.08% 成交金额194734万元		
买入金额最大的前5名		买入金额(元) 卖出金额(元)
安信证券	南昌胜利路	29882541.00 41175.00
财通证券	温州东辉北路	22465856.00 34637954.11
中信证券	上海淮海中路	2178617.60 7549280.50
中信金通	苍南龙港大道	21314806.67 0.00
招商证券	上海肇嘉浜路	17039463.50 1960971.00
卖出金额最大的前5名		买入金额(元) 卖出金额(元)
财通证券	温州东辉北路	22465856.00 34637954.11
国信证券	深圳泰然九路	8194096.18 27206242.60
广发证券	广州农林下路	8664167.50 2455777.60
山西证券	太原迎泽大街	3176611.66