

■ 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

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(亿元)	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	11.31
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。

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

70%。但在这一波行情中,保险资金可能错过了这只股票。Wind资讯的数据结果显示,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(亿元)	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	1053400.00	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值品种也颇为看好。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,保险资金显然抄了一个大底。

社保主打货运和通胀

社保基金与上述两类资金则有不同,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。

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。

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,有煤炭概念的锐捷投资、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。

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资讯的数据结果显示,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

指数重回银行错过中信证券

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资讯的数据结果显示,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

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,但仍有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月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股价却未回到当时的价位。就66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。

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下收获了巨大的涨幅。其中,豫金刚石、探路者、荃银高科和台基股份6月17日至今分别大幅上涨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。

融资融券余额逼近70亿元

44.50万股,而10月28日融券卖出量为52.07万股,环比减少了14.5%。

就个股来看,10月29日共有89只股票出现了融资买入或偿还。其中,锡业股份、山西煤电和江西铜业当日的融资买入额分别达到4551.28万元、3958.48万元、2827.57万元,成为被融资买入较多的股票。海通证券、泰达股份和江西铜业的融资偿还额排名居前,分别为5413.44万元、4587.77万元和3877.91万元。值得一提的是,江西铜业的融资买入和偿还金额都进入排行榜前列,显示出不同资金对其的态度显然有较大差异。

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44.50万股,而10月28日融券卖出量为52.07万股,环比减少了14.5%。就个股来看,10月29日共有89只股票出现了融资买入或偿还。其中,锡业股份、山西煤电和江西铜业当日的融资买入额分别达到4551.28万元、3958.48万元、2827.57万元,成为被融资买入较多的股票。海通证券、泰达股份和江西铜业的融资偿还额排名居前,分别为5413.44万元、4587.77万元和3877.91万元。值得一提的是,江西铜业的融资买入和偿还金额都进入排行榜前列,显示出不同资金对其的态度显然有较大差异。

另外,截至11月1日收盘,AH股溢价指数微跌0.23%。

□本报记者 刘兴龙

11月1日,上证综指小幅高开,此后一路高歌猛进并成功收复3000点关口,全天收于3054.02点,涨幅达2.52%。当日恒生指数表现也十分优异,全日高位震荡。受此影响,恒生AH股溢价指数早盘低开,全日呈现震荡上行的走势,早盘最低下探至100.21点,午后最高达102.66点,尾盘收于101.43点,下跌0.23%。

另外,截至11月1日收盘,AH折价股数量为17只,折价率最高的股票是招商银行,其A股/H股价格比最新为0.75%。

当日香港恒生指数大幅高开,此后震荡走高,最高触及23656.65点,

点,收盘时上涨556.62点,涨幅为2.41%,以23652