

1500亿元 社保、QFII持股市值创新高

机械设备最受青睐

□西南证券 张刚

二季度券商理财产品、QFII、证券公司均出现大幅增持，社保基金、证券投资基金出现小幅增持，保险机构出现小幅减持，多数机构对第三季度市场态度乐观。以第二季度持股市值情况看，剔除因限售股解禁的兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行后，QFII的2014年二季度持股市值529.89亿元，比2014年一季度的410.94亿元增加了117.95亿元，增加幅度为28.70%，创历史新高水平。与此同时，社保基金第二季度被列入前十大流通股股东的持股市值合计为1027.74亿元，较2014年第一季度的987.97亿元增加39.77亿元，增加幅度为4.03%，也为历史最高值。从六类机构投资者股票持仓市值最高的行业看，机械设备被社保基金、证券公司、券商理财产品、QFII、保险共五类机构共同看好。

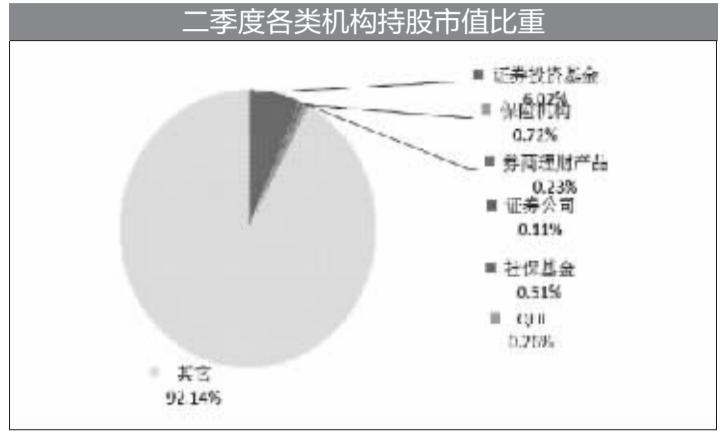
社保、QFII二季度持股市值逾1500亿

沪深两市上市公司在2014年8月30日完成了2014年半年报的披露工作，其中前十大流通股股东持股增减变化成为了市场普遍关注的焦点。因为这会反映QFII、社保基金、券商、券商理财产品、保险等机构在2014年6月30日的持仓状况，和2014年3月31日相比的增减情况等。

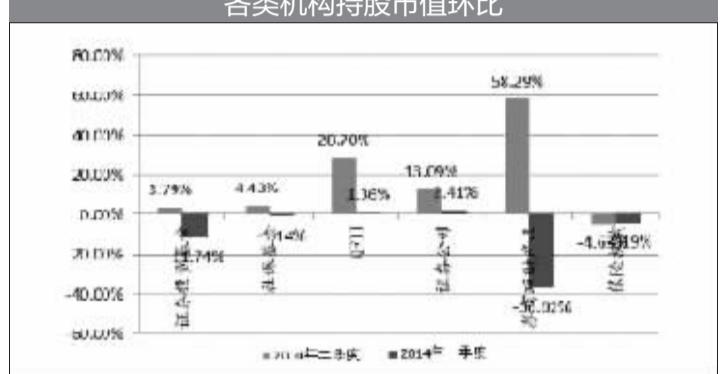
总体来看，二季度券商理财产品、QFII、证券公司均出现大幅增持，社保基金、证券投资基金出现小幅增持，保险机构出现小幅减持。值得注意的是，以第二季度持股市值情况看，剔除因限售股解禁的兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行后，QFII的2014年二季度持股市值529.89亿元，创历史新高水平。与此同时，社保基金第二季度被列入前十大流通股股东的持股市值合计为1027.74亿元，也为历史最高值。

另一方面，QFII此前曾在连续四个季度增持，2014年第二季度投资股票的市值为972.42亿元人民币，比2014年第一季度的837.32亿元增加了135.10亿元，增加幅度为16.13%。若剔除因限售股解禁的兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行，QFII的2014年二季度持股市值529.89亿元，比2014年一季度的410.94亿元增加了117.95亿元，增加幅度为28.70%，创历史

二季度各类机构持股市值比重



各类机构持股市值环比



股东的持股市值合计为1027.74亿元，为历史新高，比2014年第一季度的987.97亿元增加39.77亿元，增加幅度为4.03%，出现小幅增持迹象；6月份社保基金在沪市新开1个账户，结束连续14个月零开户的记录，7月社保基金更是在上海两市共新开立31个A股账户，超过2013年1月的30个账户，再创历史新高。截至7月末社保基金总计拥有262个A股账户。且第二季度社保基金延续2014年第一季度做出大幅持仓动作，增持、减持的股票数据均处于历史新高水平。

另一方面，QFII此前曾在连续四个季度增持，2014年第二季度投资股票的市值为972.42亿元人民币，比2014年第一季度的837.32亿元增加了135.10亿元，增加幅度为16.13%。若剔除因限售股解禁的兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行，QFII的2014年二季度持股市值529.89亿元，比2014年一季度的410.94亿元增加了117.95亿元，增加幅度为28.70%，创历史

最高水平。剔除兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行，在2014年6月30日，QFII持股总数为344105.36万股，比2014年3月31日的259005.16万股，增加了85100.20万股，增加幅度为32.86%。QFII在二季度市场横盘震荡的走势中，出现大幅增持的操作，显示其对2014年第三季度的市场态度十分乐观。同时，QFII的开户热情也空前高涨，6月份QFII在沪深两市新开立了29个账户，为历史新高，但7月份仅新开立11个账户，较6月份的29个大幅减少，为年内低点。此外，QFII在2014年第二季度整体持股数量也环比增加，新进持仓的股票占三成以上。

机械设备最被机构看好

从六类机构投资者股票持仓市值最高前几名的行业看，机械设备被社保基金、证券公司、券商理财产品、QFII、保险共五类机构共同看好，证券投资基金不认同；医药生物被社保基金、证券公司、保险机构看好，券商

六类机构季度持股市值(亿元)及环比增幅(%)

机构	2014年第二季度		2014年第一季度		2013年第四季度	
	额度(亿元)	环比(%)	额度(亿元)	环比(%)	额度(亿元)	
证券投资基金	12145.43	3.79%	11701.91	-11.74%	13259.03	-6.20%
社保基金	1027.74	4.43%	987.97	-1.14%	999.41	10.36%
QFII	528.89	28.70%	410.94	1.36%	405.42	17.84%
证券公司	226.23	13.09%	200.04	2.41%	195.34	-4.75%
券商理财产品	463.56	58.29%	292.86	-36.82%	463.55	19.00%
保险机构	1453.55	-4.63%	1524.07	-4.19%	1590.66	-14.72%

六类机构股票持仓状况和行业情况汇总

机构	所持股票数量	持仓市值最高的前三个行业				
		增持	减持	新进	持平	持仓市值最高的前三个行业
证券投资基金	1070	399	427	177	67	金融保险 信息技术 房地产
社保基金	484	133	141	100	110	机械设备 采掘业 医药生物
证券公司	256	45	54	96	61	机械设备 医药生物 采掘业
券商理财产品	846	191	279	283	93	金融保险 机械设备 电子
QFII	184	41	30	63	50	机械设备 食品饮料 金属非金属
保险机构	358	103	90	88	77	金融保险 医药生物 机械设备

理财产品、证券投资基金、QFII不认同；金融保险被证券投资基金、保险机构、券商理财产品看好，社保基金、QFII、证券公司不认同；采掘业被社保基金、证券公司看好，证券投资基金、券商理财产品、QFII、保险机构不认同；房地产仅被证券投资基金看好；信息技术业仅被证券投资基金看好；电子仅被券商理财产品看好；金属非金属仅被QFII看好；食品饮料仅被QFII看好。其中，机械设备是机构投资者认同度最高的行业。

具体来看，证券公司对机械设备整体小幅增持，对所持各个行业多数看好；QFII对机械设备整体增持，对各个行业股票看好；券商理财产品对机械设备行业整体大幅增持，对仪器仪表、专用设备类个股多数看好，对电器机械、交通运输设备、普通机械存在较大分歧；社保基金对机械行业整体小幅增持，所持个股中对交通运输设备和专用设备存在较大分歧，对电器机械、普通机械、仪器仪表多数看

好。整体来看，机构高比例持股比例大小不一，仅有精达股份重叠。

其中，QFII第二季度持股占流通A股比例最高的前十只股票的持股比例都在3%以上。上海机场、格力电器、森马服饰、海螺水泥、苏泊尔、江西水泥被增持；恒立油缸被持平；燕京啤酒、美的集团、中国国贸被减持。增幅最大的股票是森马服饰。和2014年第一季度相比，上海机场、格力电器、海螺水泥、苏泊尔、恒立油缸、美的集团共6只股票维持“前十”的位置。

而社保基金第二季度持股占流通A股比例最高的前十只股票持股比例都在8%以上，涪陵榨菜、牧原股份、承德露露、开山股份、信质电机、海天味业、永贵电器被增持；隆鑫通用被持平；阳光电源、天齐锂业被减持。持股比例最高的是涪陵榨菜。和2014年第一季度相比，涪陵榨菜、承德露露、开山股份、阳光电源、天齐锂业、隆鑫通用共6只股票维持“前十”的位置。

本周限售股解禁情况一览						
股票代码	股票简称	可流通时间	本期流通数量(万股)	已流通数量(万股)	待流通数量(万股)	流通股份类型
600757.SH	长江传媒	2014-9-9	17396.58	52410.61	68954.41	定向增发机构配售股份
300002.SZ	神州泰岳	2014-9-9	1004.10	73375.75	58977.97	股权激励限售股份
601908.SH	京运通	2014-9-9	7823.92	28575.84	57401.19	首发原股东限售股份
300058.SZ	蓝色光标	2014-9-9	1116.49	61691.80	34786.36	定向增发机构配售股份
601028.SH	玉龙股份	2014-9-9	62.50	9722.50	22307.50	股权激励限售股份
002358.SZ	森源电气	2014-9-12	537.77	20453.01	19326.76	定向增发机构配售股份
300170.SZ	汉得信息	2014-9-9	533.77	39770.21	13866.76	股权激励限售股份
002472.SZ	双环传动	2014-9-10	680.36	17278.13	11491.07	追加承诺限售股份上市流通
300252.SZ	华星创业	2014-9-10	1014.52	11915.02	9511.50	定向增发机构配售股份
600792.SH	云煤能源	2014-9-9	27400.00	40022.50	9473.68	定向增发机构配售股份
002469.SZ	三维工程	2014-9-9	2680.28	25014.31	8092.27	首发原股东限售股份
300095.SZ	华伍股份	2014-9-10	58.98	15164.98	5293.62	股权激励限售股份
002614.SZ	蒙发利	2014-9-9	21940.20	33238.79	2761.22	首发原股东限售股份
300261.SZ	雅本化学	2014-9-9	20367.36	28487.68	1697.28	首发原股东限售股份
000517.SZ	荣安地产	2014-9-11	82800.00	105031.59	1099.16	定向增发机构配售股份
002345.SZ	潮宏基	2014-9-12	5630.00	41606.00	649.56	定向增发机构配售股份
600681.SH	万鸿集团	2014-9-10	2513.19	24655.37	492.38	股权分置限售股份
002562.SZ	兄弟科技	2014-9-12	13661.20	20999.50	340.50	首发原股东限售股份
000566.SH	海南海药	2014-9-9	2086.77	49426.34	92.65	股权分置限售股份
000726.SZ	鲁泰A	2014-9-10	411.90	56110.69	77.65	股权激励限售股份
002615.SZ	哈尔斯	2014-9-9	5745.60	9069.18	50.82	首发原股东限售股份
600211.SH	西藏药业	2014-9-11	3148.00	14558.90	0.00	股权分置限售股份
000738.SZ	中航动控	2014-9-9	20280.39	114564.23	0.00	定向增发机构配售股份

一周多空分析

大盘仍将保持强势格局

□西南证券 张刚 刘浩

标偏高后，本周将迎来冲高后的强势震荡，但大盘仍将呈现盘升格局。对于欧洲央行降息，光大证券认为这将进一步降低企业融资成本的政策预期，使得资金回流新兴市场国家的概率增大，有利于强化国内出口的回升。

新时代证券和华泰证券均对本周趋势持看平观点，前者指出若后市成交量配合不佳，沪指可能冲高回落，并在2300点上方高位震荡整理，基本上，虽然经济下行压力较大，但也进一步增强了市场对政府稳增长措施的预期。流动性上，市场预计央行将继续维持宽松的货币环境。操作上建议逢低加仓，适当半仓滚动操作。华泰证券分析称，大盘蓝筹股与小盘成长股的运行轨迹由交替上行演变成同步反弹，显示市场做多基础正在被夯实，市场上涨力量正在持续强化。在赚钱效应吸引下，将形成资金流入并再次推升股指上升的良性循环走势。

相对谨慎申银万国证券提示短线谨防冲高后回调，该机构指出市场