

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

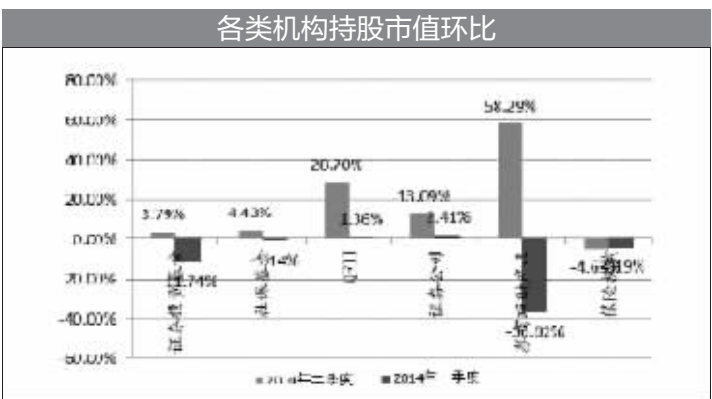
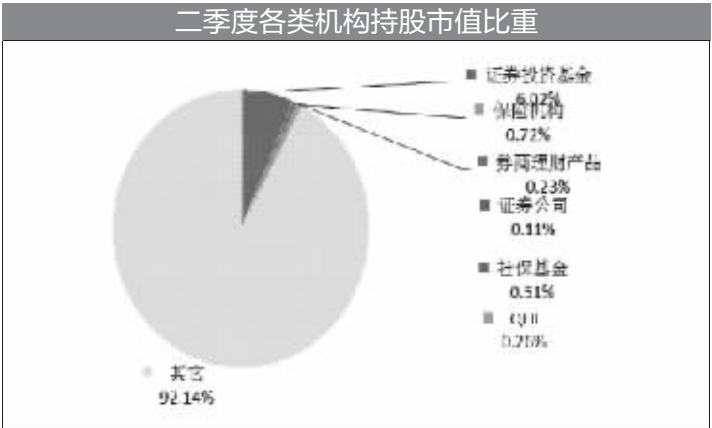
二季度券商理财产品、QFII、证券公司均出现大幅增持,社保基金、证券投资基金出现小幅增持,保险机构出现小幅减持,多数机构对第三季度市场态度乐观。以第二季度持股市值情况看,剔除因限售股解禁的兴业银行、北京银行、宁波银行、南京银行、华夏银行后,QFII的2014年二季度持股市值528.89亿元,比2014年一季度的410.94亿元增加了117.95亿元,增加幅度为28.70%,创历史新高水平。与此同时,社保基金第二季度被列入前十大流通股股东的持股市值合计为1027.74亿元,较2014年第一季度的987.97亿元增加39.77亿元,增加幅度为4.03%,也为历史最高值。从六类机构投资者股票持仓市值最高的行业看,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528.89亿元,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。

一方面,社保基金此前曾连续七个季度进行增持,2014年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,为历史最高,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月社保基金更是在沪深两市共新开立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调仓动作,增持、减持的股票数据均处于历史高水平。

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528.89亿元,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

数据/信息

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,为历史最高,但7月份仅新开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,新进建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、证券公司、保险机构看好,券商理财产品、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,证券公司对机械类股票整体小幅增持,对所持各个子行业多数看好;QFII对机械类股票整体增持,对各个子行业股票看好;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。

有序进行。而改革有望激发出经营者的经营潜能,提升经营效率。所以,对银行股、地产股、保险股等传统产业股,均有一定的估值提升效应。也就是说,改革所带来的经营效率提升削弱了经济增速回落所带来的业绩下降的压力。于是此类个股便在近期成为市场涨升的牵引

强的资产重估效应。由于港口股、机场股等交通设施产业股,大多是在数年甚至十几年、二十几年前兴建的。当时的成本较低,经过这些年来的发展,如果重建这些港口、机场将需要更多的成本,如此就驱动着此类个股出现了资本重置价值。受此影响,各路资金在近期纷纷加大操作力度,

否延续。目前来看,结论是相对积极乐观的。一方面,因为军工股炒作的大背景依然乐观,比如我国军工装备的升级方向较为清晰,海洋与航空航天,而清晰的升级趋势以及升级方向,就指引着资金的流向,从而牵引着资金持续涌入;另一方面,军工股的资产注入题材预期依然清晰可见,毕竟科研院所改革所带来的

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)	环比(%)
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	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

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。

力量。二是市场参与者开始重新评估当前A股市场所背靠的政策面环境。在重估后,愈发提振了多头底气。受此影响,各路资金纷纷涌入A股,驱动着沪深两市的成交量持续放大,指数自然节节走高。由此可见,短线A股仍有进一步拓展空间的能量。

买盘力量陡增。但随着此类个股的持续大涨,短线获利盘也开始增强,所以,此类个股的领涨品种短期将存在着一定的抛压。但随着沪港通概念股炒作力度的发散,一些补涨股可能存在短线脉冲的概率,比如外运发展、连云港、珠海港、重庆港九等品种。

的资产注入预期愈发强烈,也无疑会赋予军工股持续不断的新炒作题材。与此同时,关于大飞机、航空事业的发展,也不时地为军工股的炒作注入活力。据此,军工股的强势行情短期仍有望延续,操作中,重点关注科研院所改革受益品种的国睿科技、风帆股份以及航天电器等行业业绩演变趋势相对确定的品种。

创业板指在1500点一线的压力趋于沉重。当然,由于整个A股强势氛围已经形成,1500点的压力固然增强,但是个股行情尚可活跃,尤其是业务转型较为成功的博雅生物、腾邦国际等品种仍可跟踪。(金百临咨询 秦洪 执业证书编号A1210612020001)

一周多空分析

大盘仍将保持强势格局

□西南证券 张刚 刘浩

本周有8家券商发表了对后市的看法,4家看多,3家看平,1家看空。本周市场综合情绪指数为58.13%,较上周回升5.4个百分点。多空指数再次扬升,表明市场看多情绪高涨,做多信心增强。与上周相比,共有3家机构改变了对大盘走势的看法:平→多,华泰证券、国都证券和民生证券对本周趋势由看平调升为看多,对中线趋势看法不变。

多数机构认为大盘仍处于强势格局中,即使回调也是为新入场资金带来买入机会。一些机构认为短期大盘存在调整压力,但仍将保持盘升趋势。个别机构相对谨慎,认为当前市场过于亢奋,投资者需谨慎对待。

多头代表五矿证提示不要再以反弹思维看待当前行情,并认为市场后市可能由于改革深化、沪港通等因素进一步发酵和赚钱效应的叠加而超出预期。大盘以不断上涨的方式打消投资者对经济下行压力的担忧,证明了行情的强势特征。此外,楼市逐步走向理性也为A股带来契机,不排除有较大增量资金涌入A股。

同样持看多观点的民生证券建议以强势市场思维来操作,以逢低吸纳为主。该机构分析认为,市场强势格局已经形成,在这阶段调整一般在盘中完成,个股和板块都有轮动机会,事件驱动以及重组等个股也会不断演绎强势。光大证券不排除各项指

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	5379.77	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
300025.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	33288.79	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	股权激励限售股份
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.SZ	海南海药	2014-9-9	2086.77	49426.34	92.65	股权激励限售股份,定向增发机构配售股份
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	股权激励限售股份
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

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,沪综指可能冲高回落,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,但也进一步增强了对政府稳增长措施加码的预期。流动性上,市场预期后市将继续维持宽松的货币环境。操作上建议逢低加大仓位,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市演变成同步反弹,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,该机构指出市场预期已严重透支基本面状况,市场环境继续宽松推动外并无特别增量利好。在技术形态上,本轮反弹进入C浪阶段,后市一旦滞涨则短线见顶可能性较大。西南证券分析道,上周沪深两市成交量金额急剧放大,保持在此阶段调整一般在盘中完成,个股和板块都有轮动机会,事件驱动以及重组等个股也会不断演绎强势。光大证券不排除各项指

国内券商多空观点基本情况								
券商名称	上周趋势	中线趋势	上周区间	上周热点	本周趋势	中线趋势	本周区间	本周热点
新时代证券				本周未发表观点	平	多	2280-2350	央企改革、新能源
华泰证券	多	多	2200-2280	结构性个股上涨	平	多	2300-2380	结构性个股上涨
东吴证券	平	多	2180-2280	煤炭石油				本周未发表观点
信达证券	空	多	2170-2220	券商股、医药股				本周未发表观点
国都证券	平	平	2170-2250	苹果、沪港通、国企改革	多	平	2280-2370	沪港通、国企改革
五矿证券	多	多	2210-2280	苹果、特斯拉、蓝宝石等概念	多	多	2320-2400	生物制药、清洁能源、移动支付
西南证券	空	空	2180-2220	旅游酒店	空	空	2290-2330	旅游行业
太平洋证券	平	多	2200-2250	消息面				本周未发表观点
光大证券	多	多	2180-2300	混合所有制	多	多	2180-2350	混合所有制
财通证券	平	空	2150-2220	苹果、国企改革、军工、新能源汽车				本周未发表观点
中银万国证券	平	空	2180-2250	题材股	平	空	2270-2350	无
民生证券	平	多	2150-2250	双轮概念股	多	多	2250-2350	双轮概念股

本周市场情绪指数 (★表示看多,○表示看平,☆表示看空)										
券商名称	本周趋势	中线趋势	本周区间下限	本周区间上限	下限偏离周收盘价格度	上限偏离周收盘价格度	市场情绪	星级	情绪指数	综合指数
五矿证券	多	多	2320	2400	-0.28%	3.16%	强烈看多	★★★★	80%	58.13%
民生证券	多	多	2250	2350	-3.29%	1.01%	微弱看多	★★★	70%	
光大证券	多	多	2180	2350	-6.29%	1.01%	微弱看多	★★★	70%	
国都证券	多	平	2280	2370	-2.00%	1.87%	谨慎看多	★	55%	
华泰证券	平	多	2300	2380	-1.14%	2.30%	看平	○	50%	
新时代证券	平	多	2280	2350	-2.00%	1.01%	看平	○	50%	
中银万国证券	平	空	2270	2350	-2.43%	1.01%	看平	○	50%	
西南证券	空	空	2290	2330	-1.57%	0.15%	微弱看空	☆☆	40%	

本周推荐关注行业情况一览		
推荐关注行业	推荐券商	行业关注度
国企改革概念股	光大证券、新时代证券、国都证券	30%
双节概念股/旅游行业	民生证券/西南证券	20%
新能源/清洁能源	新时代证券/五矿证券	20%
生物制药、移动支付	五矿证券	10%
沪港通	国都证券	10%
结构性个股上涨	华泰证券	10%

数据来源:中国证券报,西南证券研发中心

股市有风险,请慎重入市。 本版股市分析文章,属个人观点,仅供参考,股民据此入市操作,风险自担。