

■ 从半年报看机构持仓变化系列之一

券商二季度持股路径揭晓

新晋85家公司前十大流通股东

● 本报记者 胡雨

[编者按] A股上市公司2021年半年报披露临近尾声,各类机构投资者二季度持仓变化陆续浮出水面。在A股市场机构化进程不断加速的背景下,机构资金的调仓动向成为市场关注的焦点。本报今日起推出“从半年报看机构持仓变化”系列报道,依次梳理券商、QFII、“国家队”(社保基金、证金公司、中央汇金)、保险资金、公募基金五类机构的持仓变化。

数据显示,截至8月22日中国证券报记者发稿时,已有超过1400家上市公司披露2021年半年报,其中123家公司十大流通股东中出现了券商身影,这些公司大多分布在化工、电子、医药、汽车零部件、锂电新能源材料领域。

85家上市公司获青睐

Wind数据显示,与一季度相比,二季度券商整体上买入多于卖出,新晋85家公司前十大流通股东。

截至二季度末,华泰证券分别持有河钢股份、新钢股份2502.26万股和2495.65万股股份,新晋两家公司第八、第七大流通股东。得益于钢材价格上涨等因素,河钢股份、新钢股份上半年净利润较上年同期增长均超过100%。

二季度券商新晋前十大流通股东的上市公司还包括利亚德、吉林化纤、中金环境、盛新锂能、贵州三力、拓普集团,截至二季度末,券商持股均在1000万股以上。这些公司集中在化工、电子、医药、汽车零部件、锂电新能源材料领域。

部分上市公司在二季度获得多家券商“携手”买入。截至二季度末,博敏电子前十大流通股东中“一口气”新增3家券商身影,分别是中信建投、中信证券、中国银河。这3家券商持股数量均超过600万股,分居博敏电子第八、第九、第十大流通股东。

从活跃度来看,华泰证券、中信证券二季度新出现在32家上市公司的前十大流通股东名单中,截至二季度末,华泰证券持有这些公司股份合计1.06亿股;中信证券持有这些公司股份合计8673.72万股。

券商“炒股”有道

一些上市公司遭遇券商减持。Wind数据显示,上述123家上市公司中,券商在二季度共抛售其中14家公司股份。

九联科技被中信证券累计减持81.80万股,截至二季度末,中信证券持股总数下降至45.20万股,较一季度末减少64.41%。作为一只次新股,6月24日九联科技创出上市以来股价新高21.58元/股,相比5月21日历史低点8.24元/股,期间涨幅超过160%。

此外,中信证券大举减持海康威视4878.20万股持股,截至二季度末,其持有的海康威视股份从一季度末的1.08亿股骤降至5879.64万股。海康威视股价在一季度持续回调,二季度拉升后高位震荡,近期再度回落。

从市场风格上看,二季度恰好是科技成长走强“窗口期”。中信证券除了精准“高抛”上述成长股外,还对一些医药、机械股进行了“低吸”。

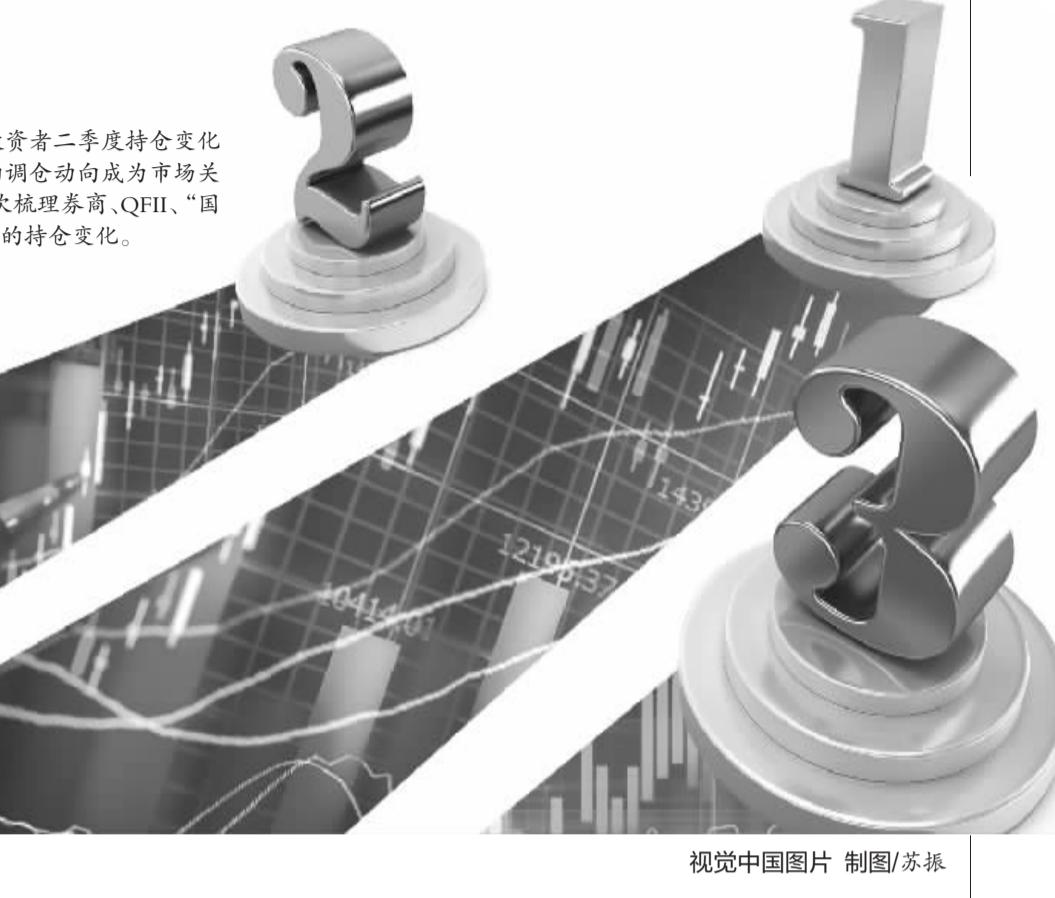
二季度共有16家上市公司获得券商加仓,稀土、消费类公司被券商格外看好。盛和资源获得中信建投加仓310.75万股,截至二季度末,已成为公司第七大流通股东。盛和资源经历年初震荡回调,6月中旬以来股价再度走高。

风格偏向成长

从市场表现看,新能源、半导体等热门赛道近期有所降温,上周白酒等价值股遭遇重挫,低估值的券商板块则出现强势拉涨,市场进一步分化。

在中银证券首席策略分析师王君看来,近期内外因素共振导致市场风险偏好下行。短期来看,消费白马股及赛道股均存在调整风险,而股价长期滞涨、基本面触底反弹的部分低估值板块有望获得更多资金关注。

中金公司首席策略分析师王汉锋认为,在海外政策退出预期不断强化的背景下,可能要淡化对权益指数的预期。看好电动汽车产业链、光伏、科技硬件与软件、电子半导体、部分制造业资本品等,近期若出现明显调整可逢低吸纳。



视觉中国图片 制图/苏振

机构博弈:银行股投资价值现分歧

● 本报记者 王方圆 见习记者 石诗语

据中国证券报记者梳理,近期多家保险公司密集减持银行股,不过,也有投资机构选择加仓银行股,其中不乏贝莱德、摩根大通等知名投资机构。

险资密集减持

港交所披露易数据显示,8月16日,中国人寿保险(集团)公司以每股2.6112港元的价格减持1950.10万股农业银行H股,套现近5100万港元。

今年以来,中国人寿保险(集团)公司已累计5次减持农业银行H股,持股比例降至6.97%。中国人寿保险股份公司累计减持4次农业银行H股,持股比例降至5.99%。

工商银行H股也被险资减持。披露易显示,8月4日,中国人寿保险(集团)公司减持2500万股工商银行H股,按每股均价4.343港元计算,套现近1.1亿港元。

还有多家保险公司计划减持银行股。8月2日,杭州银行发布公告称,太平洋人寿拟在6个月内,通过集中竞价或大宗交易方式减持其所持公司部分股份不超过计划减持数的一半。许维南先生计划减持公司股份数量为75,300股,占公司当时总股本的0.25%。

2021年8月22日,公司董事会同意许维南先生将其减持计划时间间隔缩短至15个交易日。根据《上市公司股东减持股份计划变动告知函》,截至2021年8月22日许维南先生本年度减持计划实施完毕,其减持计划尚未实施完毕。

多家机构加仓

在险资密集减持银行股的同时,也有多家机构增持银行股。

披露易显示,8月17日,贝莱德增持农业银行H股7465.77万股,持有权益占比增至6.05%。7月29日,花旗集团增持招商银行H股4406.82万股。摩根大通也于7月8日、7月

14日两次增持招商银行H股,两次分别增持2524.81万股、519.57万股。

基金二季报显示,多位基金经理于今年二季度加仓多只银行股。例如,谢治宇管理的兴全合润二季度加仓平安银行1836.16万股、加仓兴业银行251.57万股;兴全合宜A加仓平安银行517.21万股、加仓兴业银行726.43万股;兴全社会价值三年增持平安银行95.20万股。此外,张坤管理的易方达优质企业三年持有二季度买入平安银行1500万股。中欧基金经理周应波管理的中欧时代先锋也于二季度增持邮储银行7988万股。

不难发现,机构增持的多为招商银行、平安银行、兴业银行等股份制银行。

激辩银行股

事实上,目前业内机构对银行股的投资价值存在不小分歧。

一位保险资管人士表示,近年来业内机构对银行股的青睐度有所降低,主要是由于银行股成长性不佳,更适合当作底仓。今年以来,新能源、半导体等板块成长性更强,机构将部分资金从银行股抽离出来,产生了虹吸效应,银行股表现不佳。

多位券商分析师表示,随着宏观经济修复,银行业资产质量有所好转,不良率有所降低,经营效益有所提高,陆续披露的上市银行半年报可以印证这一点。中期行情值得期待,部分业绩优异、具有区位优势的股份制银行和特色城商行值得关注。

值得注意的是,虽然多家保险公司计划减持银行股,但实施进度较慢。杭州银行于5月18日披露5%以下股东减持股份计划公告,中国人寿保险计划自5月21日起6个月内完成减持部分股份,但截至8月20日收盘,减持计划时间已经过半,计划尚未实施完毕。

指数下行空间有限 券商建议抢抓结构性良机

● 本报记者 胡雨

尽管两市成交依旧火热,但上周A股却再度经历回调,三大股指周跌幅均超过2%,创业板指更是失守3200点。

是什么原因使得市场再现回调,何时能够企稳?对此业内人士指出,相比7月底,上周A股调整幅度明显收窄,当下市场不存在系统性风险,指数下行空间有限。后市配置上,除继续关注科技成长相关板块外,金融、地产等低估值板块价值也不容忽视。

不存在系统性风险

截至8月20日收盘,上证指数、深证成指、创业板指本周跌幅分别达2.53%、3.69%、4.55%,食品饮料、医药生物等板块显著回调,不少热门股股价创出阶段新低。

就在7月最后一周,上证指数、深证成指同样经历重挫,调整幅度较上周更甚。对此,国泰君安证券首席策略分析师陈显顺指出,上周市场对风险扩散的担忧再起,但在经历7月底的冲击后已逐渐重构并完善风险预期,本轮调整幅度明显收窄,应更乐观看待宽松节奏,市场回温可待。“当前政策‘稳’中偏宽,随着四季度流动性缺口边际扩大,宽松举措有望超预期。”

对于出现大幅调整的白酒、医药等板块,陈显顺认为,7月消费数据疲弱使市场对基本面担忧加剧。从最新半年报披露情况看,消费板块上市公司的归母净利润同比增速大幅低于其他板块。“消费板块连续调整,未来需等待基本面边际改善信号以及行业风险出清。”

谈到部分热门股调整的原因,广

发证券首席策略分析师戴康认为,主要是不确定性加大以及7月投资、消费相关数据不及预期。当前A股不存在系统性风险而存在结构性机会,但近期跌幅较大的大盘成长股压力仍存。

在中信证券首席策略分析师秦培景看来,近期投资者焦虑心理相互影响放大了市场波动。尽管重新形成共识需要时间,但风险释放已接近尾声。

把脉低估值板块

对于后市投资,不少业内人士在继续关注成长领域的同时,也将目光投向金融、地产等低估值板块。

秦培景表示,建议投资者在成长制造和价值间保持均衡配置,逐步左侧布局部分高景气的消费医药细分行业,适当参与金融板块估值修复机遇。

陈显顺指出,金融地产具备极高估值性价比,是当下更好的投资选择。

“从近期市场资金流向来看,对低估值品种的追逐趋势已现。金融地产板块估值分位数正处极低位,未来偏松格局下估值端将显著修复。从交易维度来看,金融地产是当前最不拥挤的方向,二季度公募持仓比例再降,处于持续低配区间。”

戴康认为,近期“在高质量发展中促进共同富裕”和“专精特新”宏观环境都会进一步强化“小盘成长”主线,建议关注半年报业绩修复的科技制造业,辅以部分基建受益品种,细分方向包括新能源汽车、光伏、军工、工程机械、水泥等。

中金公司首席策略分析师王汉峰建议,关注高景气度、中国已具备竞争力或正在壮大的产业链,如电动车产业链、光伏、科技硬件与软件、电子半导体、部分制造业资本品等,近期若出现明显调整可逢低吸纳。

易盛郑商所能化指数A震荡波动

● 建信基金

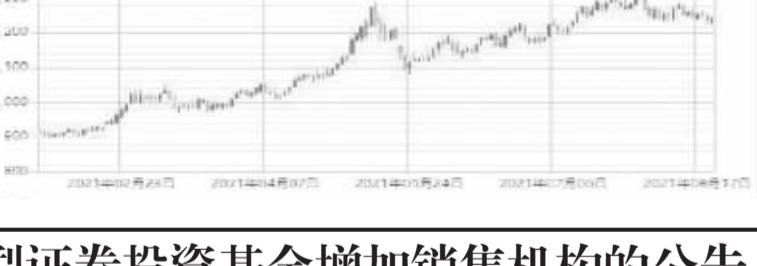
易盛郑商所能化指数A上周呈震荡走势。截至上周五(8月20日),该指数收于1243.18点,上周一开盘报1262.74点。

上周,PTA市场表现偏弱。聚酯工厂减产持续影响PTA需求端,近期终端新增订单表现不佳,织造端现金流偏紧,上周江浙织机开工率再度下降。从供应端来看,8月中下旬的部分PTA装置重启,供应压力有所增加,投资者可持续关注后续检修跟进程度。

甲醇价格走势偏强,主要原因在于近期天然气价格止跌,甲醇从成本端获得一定支撑。当前甲醇01合约处于基差修复行情。

玻璃市场暂无趋势行情。工地施工进程保持旺盛,原片订单采购增量明显,现货市场依然较为坚挺,短期来看,玻璃可能维持震荡格局。当前玻璃09合约贴水现货200元/吨以上,后期有较大概率继续向现货靠拢,走出基差修复行情。

易盛郑商所能化指数A走势



易方达港股通成长混合型证券投资基金增加销售机构的公告

根据易方达基金管理有限公司(以下简称“本公司”)与7家销售机构签署的基金销售服务协议,本公司决定自2021年8月23日起增加7家销售机构为易方达港股通成长混合型证券投资基金(以下简称“本基金”),A类基金份额代码为000201,新增C类基金份额代码为000202的代销机构。

特此提示:2021年8月23日至2021年8月27日为本基金的认购期,本公司根据认购的情况可适当调整募集时间,并及时公告,但最长不超过法定募集期限。

投资者可通过以下途径咨询有关详情:

1.本公司客户服务电话:021-38929999;400-808-3300;400-808-3300;400-808-3300;400-808-3300;400-808-3300;400-808-3300。

2.本公司直销中心地址:上海市浦东新区陆家嘴环路1088号易方达基金管理有限公司直销中心;直销电话:021-38929999;400-808-3300;400-808-3300;400-808-3300;400-808-3300;400-808-3300;400-808-3300。

3.本公司客户服务邮箱:xfdf@yafund.com.cn;客服网站:www.yafund.com.cn。

4.本公司客户服务地址:深圳市福田区福华一路120号易方达基金管理有限公司深圳分公司;客户服务电话:0755-83007034;客户服务邮箱:xfdfshenzhen@yafund.com.cn。

5.本公司客户服务地址:北京市西城区金融大街22号1#楼3层易方达基金管理有限公司北京分公司;客户服务电话:010-66561813;客户服务邮箱:xfdfbeijing@yafund.com.cn。

6.本公司客户服务地址:广州市天河区珠江新城珠江新城财富广场易方达基金管理有限公司广州分公司;客户服务电话:020-66561813;客户服务邮箱:xfdfguangzhou@yafund.com.cn。

7.本公司客户服务地址:成都市高新区天府大道北段1700号易方达基金管理有限公司成都分公司;客户服务电话:028-65369797;客户服务邮箱:xfdfchongqing@yafund.com.cn。

8.本公司客户服务地址:南京市建邺区江东中路108号易方达基金管理有限公司南京分公司;客户服务电话:025-58987820;客户服务邮箱:xfdfnanjing@yafund.com.cn。

9.本公司客户服务地址:厦门市思明区莲前西路2号易方达基金管理有限公司厦门分公司;客户服务电话:0592-5666008;客户服务邮箱:xfdfxiamen@yafund.com.cn。

10.本公司客户服务地址:青岛市崂山区海尔路1号易方达基金管理有限公司青岛分公司;客户服务电话:0532-85930005;客户服务邮箱:xfdfqingdao@yafund.com.cn。

11.本公司客户服务地址:西安市高新区锦业路1号易方达基金管理有限公司西安分公司;客户服务电话:029-85530005;客户服务邮箱:xfdfxi'an@yafund.com.cn。

12.本公司客户服务地址:拉萨市柳梧新区柳梧国际总部城易方达基金管理有限公司西藏分公司;客户服务电话:0891-63330005;客户服务邮箱:xfdfxizang@yafund.com.cn。

13.本公司客户服务地址:宁波市鄞州区宁南南路1号易方达基金管理有限公司宁波分公司;客户服务电话:0511-87990005;客户服务邮箱:xfdfningbo@yafund.com.cn。

14.本公司客户服务地址:大连市中山区人民路88号易方达基金管理有限公司大连分公司;客户服务电话:0411-84780005;客户服务邮箱:xfdfdalian@yafund.com.cn。

15.本公司客户服务地址:深圳市福田区深南大道7010号易方达基金管理有限公司深圳分公司;客户服务电话:0755-83003300;客户服务邮箱:xfdfshenzhen@yafund.com.cn。

16.本公司客户服务地址:武汉市汉阳区龙阳大道6号易方达基金管理有限公司武汉分公司;客户服务电话:027-85023300;客户服务邮箱:xfdfwuhan@yafund.com.cn。

17.本公司客户服务地址:成都市锦江区锦城大道999号易方达基金管理有限公司成都分公司;客户服务电话:028-85530005;客户服务邮箱:xfdfchengdu@yafund.com.cn。

18.本公司客户服务地址:长沙市芙蓉中路一段199号易方达基金管理有限公司长沙分公司;客户服务电话:0731-85530005;客户服务邮箱:xfdfchangsha@yafund.com.cn。

19.本公司客户服务地址:济南市历山路160号易方达基金管理有限公司济南分公司;客户服务电话:0531-85530005;客户服务邮箱:xfdfjinan@yafund.com.cn。

20.本公司客户服务地址:厦门市湖里区嘉禾路188号易方达基金管理有限公司厦门分公司;客户服务电话:0592-5666008;客户服务邮箱:xfdfxiamen@yafund.com.cn。

21.本公司客户服务地址:南京市鼓楼区中山北路200号易方达基金管理有限公司南京分公司;客户服务电话:025-58987820;客户服务邮箱:xfdfnanjing@yafund.com.cn。

22.本公司客户服务地址:宁波市鄞州区宁南南路1号易方达基金管理有限公司宁波分公司;客户服务电话:0511-87990005;客户服务邮箱:xfdfningbo@