

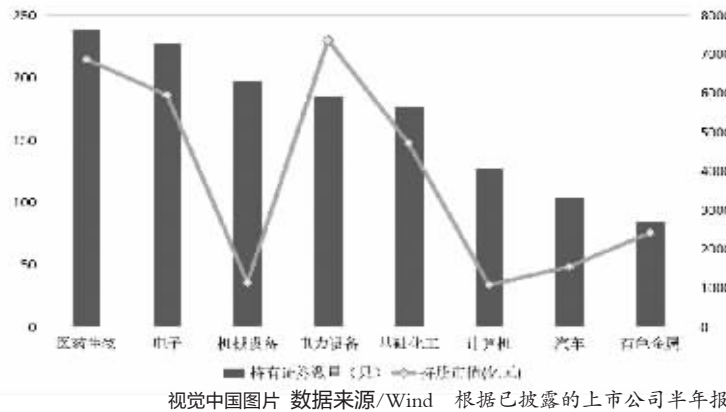
医药与电子板块获青睐 半年报透露机构调仓动向

随着上市公司2022年半年报陆续披露，社保基金、QFII、私募等机构的调仓动向逐渐浮出水面。Wind数据显示，截至8月10日，已披露半年报的上市公司中，45家上市公司的前十大流通股股东名单中出现了社保基金的身影，QFII出现在54家上市公司前十大流通股股东名单中，私募基金出现在77家上市公司的前十大流通股股东名单中。从行业看，医药、电子、化工等板块受到机构投资者青睐。

● 本报记者 张凌之 见习记者 张一雪



机构投资者持股较为集中的行业



视觉中国图片 数据来源/Wind 根据已披露的上市公司半年报

社保基金坚守万华化学

作为长线资金的代表，社保基金的一举一动备受市场关注。Wind数据显示，截至8月10日收盘，有45家上市公司前十大流通股股东名单中出现了社保基金的身影，合计持股数量为6.10亿股，合计持股市值为152.21亿元。

从持股变动来看，目前已披露半年报的上市公司中，社保基金二季度新进持有9只个股，增持19只个股，减持9只个股。从持股市值来看，社保基金持股市值最大的五只个股为万华化学、赤峰黄金、广和通、利尔化学和柏楚电子，持股市值合计为51.69亿元。

具体来看，赤峰黄金是二季度社保基金增持数量最多的个股，其中全国社保基金112组合大幅买入3198.76万股，持股市值为5.10亿元，占流通股比例为2.08%，成为赤峰黄金第六大流通股股东。而全国社保基金118组合则对赤峰黄金连续三个季度进行减持，目前持股数量为4288.30万股，持有市值为6.84亿元，为赤峰黄金第四大流通股股东。

值得注意的是，万华化学成为社保基金持有期限较长的个股。自2016年第三季度以来，公司前十大流通股股东中一直有社保基金的身影，目前社保基金103组合位列公司前十大流通股股东，二季度减持万华化学60万股，最新持股数量为1600万股，持股市值为15.52亿元。社保基金103组合自2020年三季报开始，已连续8个季度位列万华化学前十大流通股股东之中。

从行业分布来看，社保基金持股主要集中在基础化工、医药生物、电子行业，分别有9只、8只、5只个股。

QFII布局路线图浮现

作为海外长线资金的代表，每个财报季QFII的布局路线图也备受投资者关注。

Wind数据显示，截至8月10日，在已披露半年报的上市公司中，有54家公司前十大流通股中出现QFII的身影。QFII二季度增持个股12只，新进持有19只。

QFII持股市值最高的是医药企业信立泰，持股市值达16.36亿元，中信里昂资产管理有限公司和安耐德德合伙人有限公司分别持有5230.08万股和593.44万股。与一季度末相比，两家机构持股数量均未发生变动。爱旭股份和中望软件位列QFII持股市值第二、三位，持股市值分别达12.79亿元和11.31亿元。

从参与机构数量来看，上半年末持有回天新材的QFII数量最多，共4家，分别是美林证券国际有限公司、摩根士丹利国际股份有限公司、摩根大通银行和高盛集团。二季度摩根士丹利增持110万股，继续位列回天新材第一大流通股股东，高盛集团新进成为第十大流通股股东。

私募基金频现身

Wind数据显示，截至8月10日，在已披露半年报的上市公司中，有77家公司的前十大流通股股东名单中出现私募基金的身影，合计持股数量为8.89亿股，合计持有市值为402亿元。

私募基金持有市值最多的是贵州茅台，持股市值达259.67亿元。其中，金汇荣盛三号私募证券投资基金持有640万股贵州茅台，持股市值130.91亿元；瑞丰汇邦三号私募证券投资基金持有629万股贵州茅台，持股市值128.77亿元。这两只基金都在二季度大举增持贵州茅台，分别位列第七、第八大流通股股东。

从行业板块来看，私募基金持股主要集中在基础化工、机械装备、电力设备、医药生物、电子等行业。

奋楫笃行 改革构筑资本市场新生态

(上接A01版)易会满表示，科创板、创业板试点注册制相继成功落地，大大提升了资本市场对优质企业的吸引力。数据显示，截至8月10日，科创板上上市公司超过440家，总市值突破6万亿元。科创板上市公司2021年年报及2022年一季报显示，其归属母公司股东净利润同比增速分别达76%和62%，增速居A股各板块之首。

深化新三板改革、设立北京证券交易所，打造服务创新型中小企业主阵地迈出关键步伐。数据显示，截至8月10日，北交所上市公司达105家，总市值超1900亿元。其中，中小企业占比超七成，战略新兴产业、先进制造业等占比已超八成。

十年来，多层次市场体系建设硕果累累，市场层次更加清晰，各板块错位发展，构建了服务不同发展阶段、不同类型企业的直接融资体系。“比如，沪深主板更加突出‘大盘蓝筹’的特色，科创板坚守‘硬科技’的特色，创业板继续保持‘三创四新’的特点，北交所和新三板注重于创新型的中小企业。”李超说。

未来，健全各层次市场互联互通机制将是完善多层次市场体系的一大重

点。转板制度已正式落地，被称为“北交所转板第一股”的观典防务已登陆科创板，业内期待转板上市制度能更好地加强多层次资本市场内部的有机联系。

证监会明确表示，将进一步提升资本市场服务的覆盖面和普惠性，更好满足不同类型、不同阶段企业的差异化发展需求；形成各市场板块错位发展、适度竞争的格局；统筹推进新三板基础层、创新层制度改革，稳步扩大区域性股权市场创新试点范围。

科技与资本顺畅循环 澎湃支持创新力量

无论是推行注册制改革还是完善多层次市场体系，落脚点都是提升资本市场服务实体经济的能力，特别是畅通科技、资本和实体经济的高水平循环。十年来，在关键性制度创新的撬动下，支持科技创新的市场体系愈加完善，中国资本市场逐渐成为新经济集聚地。

“设立科创板、试点注册制改革等系列举措的推出，在一定程度上解决了科技创新企业融资难题，拓宽了融资渠

道，有利于推动我国企业快速提升研发实力，增强国际竞争力，为做强实体经济提供全面、有力、持续的金融服务。”神州细胞董事长谢良志表示。

近年来，中芯国际、晶科能源、君实生物等一批关键技术攻关者，借助资本市场实现产业链、人才链、资金链深度融合，擦亮了硬科技底色，不少上市公司在增强自身竞争力的同时，还有效带动了所处行业的转型升级。

“得益于国家对科技创新企业及新兴产业的扶持，今年上半年战略性新兴产业公司已占A股IPO数量逾九成。”普华永道中国综合事业服务部合伙人孙进说，监管部门着力畅通科技、资本和实体经济的高水平循环，科创板硬科技产业集聚效应初步形成。

与此同时，私募股权和创投基金支持创新的战略性、基础性作用进一步彰显。证监会副主席方星海表示，推行注册制改革以来，超过八成的科创板企业和六成的创业板企业，在上市前获得了股权投资基金的投资。截至去年底，股权投资基金累计投资境内未上市企业股权、新三板挂牌企业股权等项目超过16万

家次，形成股权资本金10万亿元。

创新是高质量发展的第一动力。资本市场风险共担、利益共享的机制，不仅能提供融资支持，更能在完善公司治理、激励企业家精神等方面发挥重要作用，大力促进企业创新、科技进步。可以说，加大对科技型企业的支持力度，已成为资本市场高质量发展的重要内容。

证监会近期表示，在抓好已出台措施落地的同时，将聚焦科技创新、民营企业等重点领域和薄弱环节，研究推出更多更有力的支持措施。

十年来，资本市场在改革中前进，在开放中成长，实现了跨越式发展，未来，将继续在全面深化改革中提升国际影响力，向国际一流资本市场迈进。

十年来，资本市场服务实体经济的覆盖面和深度不断拓展，未来，将持续在促进资本形成、优化资源配置、支持创新驱动发展等方面发挥独特且不可或缺的作用。

十年来，资本市场集聚了稳中向好、稳中有进的各方合力，未来，将继续夯实平稳健康发展根基，为中国经济转型发展贡献更多“进”的力量。

交易需求多样 中证1000ETF成交活跃

● 本报记者 张舒琳 葛璐

上周以来，四只中证1000ETF新产品相继上市，其中三只日均成交额超过20亿元；与此同时，中证1000ETF老产品交易也较为活跃。在成交火热的背后，做市商的作用不容忽视。此外，中证1000指数具有较强吸引力，各路资金对中证1000ETF有着不同的交易需求。

股指期货上市刺激成交

四只中证1000ETF新产品陆续上市，成交额在权益ETF中居前。Wind数据显示，自上市以来，截至8月10日，富国中证1000ETF、易方达中证1000ETF、广发中证1000ETF、汇添富中证1000ETF的日均成交额分别达到27.23亿元、24.11亿元、22.29亿元、9.58亿元。其中，富国中证1000ETF上市首日成交额高达36.53亿元。

老产品同样不甘落后，7月中旬至今，华夏、南方两只中证1000ETF合计成交额已超过5.95亿元。

“中证1000股指期货的上市在一定程度上刺激了ETF交易量。”一位公募基金经理告诉记者，亮眼的成交量背后，是资金的配置需求。中证1000股指期货推出后，市场上围绕中证1000指数的策略增多，提升了投资者的配置需求，而费率低、交易便捷的中证1000ETF成为投资者配置的首选工具。

基金公司竞争激烈

业内人士介绍，在ETF上市初期，通过做市商提升产品流动性尤为重要。而从基金公司发出的公告来看，相关基金公司使出了浑身解数，旗下中证1000ETF产品均有多家做市商。

例如，富国基金、广发基金、易方达旗下中证1000ETF新产品由方正证券、广发证券等十余家券商提供做市商服务。而南方基金、华夏基金旗下中证1000ETF老产品，做市商同样有十多家。“一般ETF产品只需要四五家做市商就基本上能支持产品日常的流动性。而多只中证1000ETF做市商数量超过十家，确实比较少见。”一位头部基金公司人士表示，这与投资者套利有关。“举个例子，当中证1000股指期货更便宜时，此时投资者便会倾向于买股指期货，资金便会从ETF中流出。反之，若中证1000股指期货比较贵，这个时候大家更倾向于持有ETF。一来一往，中证1000ETF的成交量便放大了。”某公募基金经理表示。

7月CPI同比上涨2.7% 物价总体运行在合理区间

(上接A01版)同比上涨4.2%，涨幅比上月回落1.9个百分点，连续9个月回落。

“受主要经济体流动性收紧、供需关系改善等影响，近期国际原油、铁矿石、铜、铝等大宗商品价格出现不同程度回落，带动国内钢材、铜、铝、化工品等工业品价格回落。”郭丽岩说。

统计数据表示，7月份，调查的40个工业行业大类中，价格同比上涨的有35个，比上月减少2个。其中，煤炭开采和洗选业上涨20.7%，回落10.7个百分点；石油和天然气开采业上涨43.9%，回落10.5个百分点；有色金属冶炼和压延加工业上涨1.9%，回落6.3个百分点。

“近期原油、铁矿石、铜等国际大宗商品价格下跌，我国钢材、煤炭价格也有所下行。”东方金诚首席宏观分析师王青表示，PPI同比涨幅较快回落，可显著减轻下游中小微企业成本压力，也有利于下半年国内物价整体保持稳定运行。

业内普遍预期，未来PPI同比涨幅将继续回落。王青表示，国内保供稳价政策持续发力，工业品价格不具备快速上涨条件。此外，受去年高基数效应影响，未来几个月PPI翘尾因素将不断回落，预计PPI同比涨幅将持续回落。

司人士表示，这背后的逻辑在于，中证1000股指期货推出之后，市场关注度、需求随之提升，预计中证1000ETF未来规模将持续扩大。正是在这样的预期之下，各家基金公司纷纷发力提升ETF流动性，力争成为中证1000ETF中的龙头。

此外，基金公司也十分重视中证1000ETF的持续营销。“中证1000ETF前景广阔，不仅仅在刚上市的时候做推广，未来会持续地进行投教工作，让大家更加了解其指数特征。”相关人士表示。

份额大幅波动

尽管成交量维持较高水平，但近日部分中证1000ETF的份额出现较大波动。例如，某中证1000ETF的基金份额自7月18日

36.53亿元

四只中证1000ETF新产品陆续上市，成交额在权益ETF中居前。其中，富国中证1000ETF上市首日成交额高达36.53亿元。

的4.03亿份曾攀升至67.53亿份，但7月31日以来基金份额持续下降，最新份额回落至16.39亿份。四只中证1000ETF新产品上市后均出现不同程度的下降。

对此，业内人士表示，这与投资者套利有关。“举个例子，当中证1000股指期货更便宜时，此时投资者便会倾向于买股指期货，资金便会从ETF中流出。反之，若中证1000股指期货比较贵，这个时候大家更倾向于持有ETF。一来一往，中证1000ETF的成交量便放大了。”某公募基金经理表示。

此外，近期A股市场的中小盘风格占优，部分资金借道中证1000ETF参与配置。上述指数基金经理指出，中证1000指数的持仓拥挤度不算高，整体估值处于较低的位置。在当前震荡的市场下，中证1000指数近期表现强于部分大盘指数，受到资金青睐。一位私募基金经理表示，一些私募基金也配置了中证1000ETF，除长期看好指数成分股外，还可以将中证1000ETF作为套利工具。

物价料保持温和走势

展望年内物价走势，郭丽岩表示，预计CPI将保持温和走势，继续运行在合理区间。考虑到商品和服务总体供应充裕，民生商品保障有力，物价调控能力不断增强，我国能够实现全年CPI平均涨幅在3%左右的预期目标。

民生银行首席经济学家温彬表示，当前我国物价运行的压力主要体现在以食品价格为主的结构性价差层面。尤其是猪肉价格进入回升周期后，对CPI涨幅的压制作用已变为抬升作用。不过，近期国家发改委提醒生猪养殖企业保持正常出栏节奏、避免盲目压栏。随着淡季来临，短期猪肉价格上涨动力将减弱，食品价格将保持温和态势。

“整体看，CPI同比涨幅将温和回升，在部分月份可能向上突破3%，但全年CPI涨幅仍能控制在预期目标以内。”温彬称。发信研究院副院长伍超明表示，8月9日CPI同比涨幅可能突破3%，但不会对货币政策构成明显掣肘。在全球通胀高企的背景下，我国物价水平总体温和。稳就业、稳经济依然是年内货币政策的主要目标，未来流动性将保持在合理充裕水平。