

QFII最新重仓股曝光 持仓银行业市值最高



视觉中国图片

随着上市公司半年报密集披露,QFII上半年末重仓股及二季度持股变动情况浮出水面。

Wind数据显示,截至8月28日16:00,已有3155家上市公司披露了2024年半年报,其中有423家上市公司的前十大流通股股东中出现了QFII的身影。二季度,QFII对175只个股持股新进前十大流通股股东序列,对114只个股持股数量增加。行业方面,QFII对银行业持仓市值超过170亿元,对电子行业持仓市值超过90亿元。

● 本报记者 吴玉华

持仓多只股票超10亿元

Wind数据显示,2024年上半年末QFII对上述423家上市公司合计持股数量达40.65亿股,持股市值为559.77亿元(以2024年上半年末收盘价计算)。从持仓市值排名看,2024年上半年末,QFII对南京银行的持仓市值达176.33亿元,高居第一;对生益科技、紫金矿业的持仓市值分居第二、第三位,分别达62.13亿元、25.95亿元。此外,QFII对万华化学、恒立液压、柏楚电子、韦尔股份、分众传媒、珀莱雅的持仓市值均超10亿元,分别达17.56亿元、13.12亿元、12.97亿元、11.84亿元、10.76亿元、10.10亿元。在423只QFII重仓股中,QFII对175只个股持股在2024年二季度新进前十大流通股股东序列。其中,对中

煤能源、报喜鸟、安徽合力、博雅生物、天地科技持仓市值居前,分别达2.92亿元、1.93亿元、1.65亿元、1.36亿元、1.35亿元。从持股增加数量情况看,Wind数据显示,在423只QFII重仓股中,2024年二季度QFII对114只股票持股数量增加。其中,南京银行获QFII加仓3539.37万股,位居第一;华测检测获QFII加仓超3200万股,分众传媒、弘业期货、卓翼科技均获QFII加仓超1000万股。从QFII持股数量看,上半年末QFII持股数量最高的前五只个股分别为南京银行、生益科技、分众传媒、紫金矿业、华测检测,分别达16.97亿股、2.95亿股、1.78亿股、1.48亿股、0.75亿股。

三大板块持仓市值居前

从行业板块持仓情况来看,Wind数据显示,在423只QFII重仓股中,2024年上半年末,QFII对银行、电子、基础化工行业持仓市值居前,分别为176.33亿元、93.52亿元、36.48亿元。此外,QFII对有色金属行业持仓市值超过30亿元,对机械设备、医药生物行业持仓市值均超过27亿元。从QFII机构持仓市值排名看,Wind数据显示,法国巴黎银行2024年上半年末持仓市值最高,达177.55

亿元;Abu Dhabi Investment Authority、香港伟华电子有限公司持仓市值分居第二、第三位,合计持仓市值分别为80.17亿元、63.94亿元;新加坡政府投资有限公司、科威特政府投资局、摩根大通证券有限公司、高盛集团持仓市值均超过20亿元。三季度以来,A股市场持续调整,截至8月28日,上证指数、深证成指、创业板指分别累计下跌4.38%、8.70%、9.03%,行业板块中仅有银

上半年QFII前十大重仓股

代码	名称	上半年末持股数量(万股)	上半年末持股市值(万元)	占流通股比例(%)
601009.SH	南京银行	169713.18	1763319.92	18.42
600183.SH	生益科技	29501.04	621291.80	12.44
601899.SH	紫金矿业	14768.96	259490.60	0.72
600309.SH	万华化学	2171.68	175602.33	0.69
601100.SH	恒立液压	2816.37	131186.46	2.10
688188.SH	柏楚电子	702.80	129701.43	3.42
603501.SH	韦尔股份	1191.65	118414.10	0.98
002027.SZ	分众传媒	17756.67	107605.40	1.23
603605.SH	珀莱雅	910.14	101015.94	2.31
000538.SZ	云南白药	1569.16	80262.68	0.89

数据来源/Wind,截至8月28日16:00 制表/吴玉华

行、综合、非银金融行业上涨,涨幅分别为2.32%、2.06%、0.71%。对于当前A股市场配置,中信建投证券首席策略官陈果表示,短期除了高胜率的稳定红利资产和中报超预期且景气持续方向,亦可关注中报利空落地后基本面预期改善方向。中期而言,重视产能周期变化,企业承受供给投放压力最大阶段将逐步过去,从A股资本开支和供给周期看,环境将类似2012-2013年。重点关注

银行、电力、汽车、家电、半导体链、军工、互联网等行业。“当前A股估值处于历史低位,风险溢价处于高位,企业盈利则仍处于磨底阶段,投资者需对居民预期改善的节奏保持耐心,耐心等待增量政策催化。”华西证券研究所副所长、首席策略分析师李立峰表示,配置上,“科技+红利”的“哑铃型”策略仍适用于当下A股。具体行业配置上,建议关注电子、电力、运营商、铁路公路、银行等。

广发证券秋季策略会:

“股价低波” 兼顾 “基本面低波” 资产更值得配置

● 本报记者 胡雨 林倩

8月28日,广发证券2024年秋季资本论坛暨上市公司闭门交流会开幕。在首日的主论坛上,广发证券首席经济学家郭磊、广发证券策略首席分析师刘晨明对宏观经济、资产定价环境、A股“低波”资产配置前景等进行了研判。

两位业内人士认为,当前有三大基本面信号需要进一步等待,包括工业品价格环比增速见底、一批增量政策举措以及名义GDP增速向潜在增速回归。2024年“低波”股票占优并非偶然,后市“股价低波”兼顾“基本面低波”的资产更具备确定性溢价和配置价值。

静待三大基本面信号出现

本次论坛上,郭磊以“等待基本面信号”为主题,对宏观经济及资产定价环境进行了解析。在他看来,当前有三大基本面信号需要进一步等待。一是等待工业品价格环比增速见底。郭磊认为,从高频数据BPI(大宗商品价格指数)年内走势看,其环比增速在3-5月经历上升后,6月至今再度震荡下行,背后主要原因包括地产政策

“脉冲”影响减退、市场进行美国“衰退交易”,以及螺纹钢价格调整等。郭磊判断,在前述影响被充分释放后,工业品价格可能逐步迎来一个触底的过程,近期全球定价的铜以及国内定价的螺纹钢在价格上均有初步企稳迹象。二是等待一批增量政策举措。郭磊测算,要实现全年的经济增长目标,还需要一轮稳增长举措,在中周期化债仍在延续的背景下,稳增长举措将是短周期框架下的。谈及后续稳增长政策发力空间,郭磊认为有三方面值得关注:一是财政资源加快落地,近期已观察到专项债发行开始明显加速;二是货币政策,相较降准降息,郭磊认为信贷更为关键,一轮信贷上行脉冲可以对三四季度经济发展提供积极支撑;三是地产政策,包括扩大资源收储、对一线城市进一步放松等。三是等待名义GDP增速向潜在增速回归。郭磊表示,最近两年我国名义GDP增速低于实际GDP,是微观层面居民对经济增长“体感”相对偏弱的背景之一,也是资产定价一系列特征背后的基本面原因。要推动名义GDP增速向潜在增速回归,从经济学逻辑来看,既需要托底总需求,也要优化和约束总供给。对此,郭磊给出了两方面建议:“一是通过服务消费扩张来带动整体消费,

并提高总量增长的行业广谱性,比如支持文旅、养老、教育、娱乐等消费;二是优化产业供给结构,鼓励优势产能的同时,畅通落后产能的退出机制,提高产能利用率”。

股价“低波”并不是唯一考量

回顾今年以来A股市场表现,低波红利资产成为震荡行情中最受关注的品种,日前国有大行A股股价再创新高,这些都成为刘晨明在研判后市行情时重点关注的话题。“2024年,A股‘低波’股票具备显著的超额收益,即波动率越低、涨幅越高。”参考海外经验,刘晨明认为,2024年“低波”股票占优不是一个偶然的现象,而是经济预期与机构力量共同作用的结果,A股机构力量的变迁进一步带来了市场审美的转变。“2021-2024年,保险资产与股票型ETF逐渐成为增量资金的主导,而权益类公募基金与外资持股规模持续缩水。”刘晨明认为,从风险偏好角度看,公募基金更擅长在高波动中攫取高收益(偏爱高波),而保险资产则大仓位持有银行、公用事业行业(偏爱低波),因此增量资金力量变迁以及存量资金填仓需求有变,共同带动了风格

的演变。从海外成熟市场近些年表现看,刘晨明认为,实际上全球也具备“低波”股票涨幅更高的特点:拉长长时间线看,美国、德国两个相对成熟的市场,“低波”股票是诞生稳定超额收益的来源;考察更多国别、聚焦最近3-5年行情看,英、日等国股市场同样逐渐呈现出“低波”更占优的特征。“2021年之后,全球政治、经济、政策的不确定性持续较高,美债作为全球低风险资产的代表,其波动率也显著走高,这意味着全球确定性资产变得稀缺,因此全球投资者在动荡的市场环境中更加追求确定性溢价,全球股票市场基本多呈现出‘低波因子’更优的特征。”刘晨明表示。就A股市场而言,未来低波资产是否还有继续配置的空间?对此,刘晨明认为,在广义财政引导的经济预期有大幅变化,或增量资金力量切换之前,中长期对于“低波”股票都建议继续持有;具体到投资标的的选择上,股价的“低波”并不是唯一考量(基本面预期不稳定的低波股票,依然表现较差),因此“股价低波”兼顾“基本面低波”的资产,才更具备确定性溢价和配置价值,例如银行、公用事业、交运、家电等,仍值得中长期关注。

新宏睿创始人夏宇宸:

搭建中英资本桥梁 为华人投资者提供多元化海外投资服务

● 本报记者 周璐璐

“英国当前正经历人口结构和经济发展方向的转型,迫切需要寻找新的投资来源以填补空缺。同时,随着政策变化,预计英国及其他海外市场的并购机会也将增加。英国丰富的人才储备和脱欧后的新自主权将为中国企业提供更多机会。”近日,在谈及海外资产配置市场变化及机会时,新宏睿资产管理有限公

司创始人夏宇宸对中国证券报记者如是说。在夏宇宸看来,2017年,英国正式脱欧,市场出现了较大的资金真空,亟需欧盟以外的市场资金注入。而英国在人才储备、教育基础和金融市场发展方面所具备的良好基础,也为外界提供了很多好的投资机会。

定制全球资产配置方案

近年来,跨境投资已成为许多企业和个人实现资产保值、增值的重要途径。对于华人投资者而言,如何在复杂的国际市场中寻找合适的投资机会并有效管理风险至关重要。公开资料显示,新宏睿主要为投资者提供多元化的海外投资服务,定位是打造连接世界与英国资本市场的桥梁。

据介绍,在创立新宏睿前,夏宇宸曾在全球规模最大的资产管理集团之一贝莱德欧洲总部担任多元资产配置组合经理;离开贝莱德后,在欧洲知名智能投顾公司Moneyfarm担任重要职务。

超过15年的全球资产管理工作经历,让夏宇宸发现英国华人社区中缺少以华人为主导的投资机构,除各行业头部企业外,很多来自大中华地区的企业和个人想要深度切入英国资本市场难度很高。“正是观察到这一情况,我决定成立一家以华人为主导的、可以提供高质量金融服务、满足客户个性化需求、拥有在英投资独特渠道和市场准入的合规专业机构,即现在的新宏睿。希望通过本地化视野和经验,为大中华地区的全球客户群体提供深度接触英国及全球资产的机会,实现专业化、定制化的投资与风险管理服务。”夏宇宸说。

实际上,在利率长期下行的预期以及人口老龄化的宏观背景下,个人资产配置多元化趋势逐步凸显。

在这一方向上,新宏睿资产管理业务就呈现出全球配置、风险分散的特征,投资标的涵盖全球股权投资、固定收益投资、外汇买卖,同时投资各类ETF产品、共同基金及结构性产品和金融衍生品。交易覆盖全球125个交易所中的可交易外汇、外汇期权、差价合约(CFDs)、股票、交易所交易基金(ETFs)、期货、上市期权和债券等资产。

面对全球各主要经济体市场纷繁复杂的大类资产,特别是权益资产,新宏睿也形成了较为特殊的打法。“我们有一个比较系统性的量

化框架,从选股到资产配置都有自己独特的算法和模型。”夏宇宸介绍,整体而言,新宏睿资产管理业务主要基于公司自研的量化方法展开,辅以各领域专业顾问团队进行市场分析和投资计划制定。宏观上,公司重视主要经济体的货币政策和市场趋势判断,这些判断多基于数据和行业讨论。具体到资产配置和选股,则更多地依赖量化模型完成,减少人为干扰,确保投资稳健保值,并通过对细分行业的专注布局提供业绩增量。

在资产管理业务另一端的风险控制层面,新宏睿也十分严谨。“我们深知海外投资的复杂性和高风险性,因此将风险控制放在首位。”夏宇宸表示,在市场风险方面,新宏睿采用多种模型和数据库对客户投资组合进行监测和评估,确保其在可控范围内波动。一旦市场出现大幅波动或客户出现超预期损失,公司将及时与客户沟通并采取应对措施。此外,定期对投资组合进行复盘和调整,确保投资策略持续优化和适应市场变化。

助力华人投资者深入全球市场

跨境理财、跨境资管之外,向外“走出去”的商业、投资活动也与日俱增。

“与新宏睿创立时的2017年相比,全球市场有较显著的变化,来自世界各地的客户全球资产配置需求日益旺盛。”夏宇宸说,当前有全球资产配置需求的客户不仅关心资产的安全,更重视通过长期投资实现资产保值,从而拉动其企业业务的发展和增长。

基于对英国等海外市场的本地化理解和全球投资者旺盛的海外投资需求,新宏睿提供包含各类咨询顾问与执行的投行服务,助力华人投资者深入全球市场。

据夏宇宸介绍,身处英国这一国际金融中心,新宏睿可以为拓展亚洲和全球业务发挥“跳板”作用,在跨境收购、投融资、上市、市场推广等方面提供支持,或为包括资管公司、家族办公室、私人银行在内的各类金融机构,提供投资管理和产品开发的技术与专业支持,制定市场拓展和增长战略。同时,新宏睿也长期关注新兴投资领域和技术趋势,如人工智能、新能源等,旨在为客户投融资或其他商业活动提供前瞻性的投资建议。

“传统的华人高净值人群在历史上一直更偏好于有形资产,如房地产和黄金,但与此同时,不断壮大的新兴高净值人群也不容忽视,他们通常是从与技术相关的商业行为中积累财富。相比之下,新一代投资者更关注初创公司和发展前景,愿意承受较高风险,并倾向于分散投资多个企业,例如对AI等新兴领域表现出浓厚兴趣。”在夏宇宸看来,当前国内外市场高净值人群投资理念的变化,正深刻影响着市场走向,更为未来一段时间国内和海外投资带来强劲驱动力。



视觉中国图片