

# QFII三季度重仓股曝光 三大行业受青睐

当前,上市公司三季报正在密集披露当中,2024年三季度末QFII重仓股及三季度持股变动情况浮出水面。

Wind数据显示,截至10月23日17:30,已有403家上市公司披露了2024年三季报。其中,有63家上市公司的前十大流通股股东中出现了QFII的身影,QFII对30只个股的持股在2024年三季度新进前十大流通股股东序列,对18只个股在2024年三季度持股数量增加。行业方面,QFII对有色金属行业持仓市值超过30亿元,对基础化工、农林牧渔行业持仓市值均超过10亿元。

●本报记者 吴玉华



视觉中国图片

## 持仓市值全球排名超100亿元

Wind数据显示,在已披露三季报的上市公司中,有63家上市公司的前十大流通股股东中出现了QFII的身影,合计持股数量达3.92亿股,持股市值为70.74亿元(以2024年三季度末收盘价计算)。

从QFII持仓市值排名看,QFII对紫金矿业的持仓市值达25.94亿元,位居第一;对海大集团、卫星化学的持仓市值分居第二、第三位,

从行业板块持仓情况来看,Wind数据显示,在63只QFII重仓股中,QFII对有色金属、基础化工、农林牧渔行业持仓市值居前,分别为30.63亿元、11.77亿元、10.54亿元;对电力设备、汽车行业持仓市值均超过4亿元。

从QFII机构持仓市值排名看,Wind数据显示,在63只QFII重仓股中,Abu Dhabi Investment Authority2024年三季度末持仓市值最高,达34.46亿元;科威特政府投资局、比尔及梅琳达盖茨信托基金会持仓市值分居第二、第三位,合计持仓市值分别为7.99亿元、6.20亿元;摩根士丹利国际股份有限公司紧随其后,持仓市值超过5亿元。

三季度QFII显著加仓A股,摩根士丹利表示,预计未来两个季度中国GDP环比增速有望温和改善,未来数月如果随着GDP环比增速回暖和政策进一步推出,企业基本面能够得到切实的改善,有可能看到股市更加可持续的上涨,估值有望回到2022年11月至2023年3月的水平。

10月23日,A股市场冲高回落,盘中上证指数、深证成指、创业板指、科创50指数均一度涨逾1%,北证50指数一度涨逾6%。截至收盘,上证指数、深证成指、北证50指数分别上涨0.52%、0.16%、4.24%,创业板指、科创50指数分别下跌0.53%、0.68%。当日A股成交

分别达852亿元、620亿元。此外,QFII对森麒麟、山金国际、华明装备持仓市值均超3亿元。

在63只QFII重仓股中,QFII对30只个股在2024年三季度新进前十大流通股股东中,其中山金国际、高争民爆前十大流通股股东中QFII持仓市值均超过8000万元。

从持股增加数量情况看,Wind数据显示,在63只QFII重仓股中,QFII对18只股票

额为1.96万亿元,较前一个交易日增加40.30亿元,其中沪市成交额为7600.66亿元,深市成交额为11667.94亿元。整个A股市场共有2752只股票上涨,127只股票涨停,

对于当前A股市场配置,光大证券策略首席分析师张宇生表示,市场指数整体仍有上涨机会,但投资机会或将逐步从β转向α,未来一段时间投资结构的选择可能将更为关键。综合来看,目前有三个方向值得关注:第一,政策催化下有反转预期且估值修复空间大的行业,包括食品饮料、房地产、建筑材料、

持股数量增加。具体来看,持股数量增加居首的华明装备获QFII加仓891.11万股;中粮糖业、正丹股份分别获QFII加仓686.76万股、494.47万股。

从QFII持股数量看,在63只QFII重仓股中,QFII持股数量位居前三的个股分别为紫金矿业、卫星化学、洲明科技,持股数量分别达1.43亿股、0.33亿股、0.28亿股。

社会服务等。第二,有望受益风险偏好抬升的弹性品种,以券商、TMT、军工为代表的弹性品种值得关注。第三,宽基指数,沪深300指数可以作为主要底仓,适度配置一些弹性指数,如科创50、创业板指等。

“投资者需要保持战略耐心,基本面复苏预期的确立还需要更多条件和时间。”中信建投证券首席策略官陈果认为,总的来说,围绕主线核心公司,逢低布局。行业方面可关注互联网、新能源车、电子、银行、保险等;投资主题方面可以关注央企市值管理、新质生产力等。

QFII前十大重仓股			
证券代码	证券名称	三季度末持股数量(万股)	三季度末持仓市值(万元)
601899.SH	紫金矿业	14299.55	259393.76
002311.SZ	海大集团	1773.45	85161.29
002648.SZ	卫星化学	3320.04	61985.11
002984.SZ	森麒麟	1496.52	41049.43
000975.SZ	山金国际	2088.87	38873.80
002270.SZ	华明装备	1877.19	33357.59
300641.SZ	正丹股份	780.00	18860.35
300232.SZ	洲明科技	2776.22	18489.61
600737.SH	中粮糖业	1548.81	15906.25
002827.SZ	高争民爆	305.43	8857.51

制表/吴玉华 数据来源/Wind 截至10月23日17:30

# 新品发布不断 消费电子行业有望持续复苏

●本报记者 刘英杰

近日,消费电子行业热度不断攀升,各家大厂轮番发布旗下最新成果。Wind数据显示,9月23日至今,Wind消费电子产业指数区间涨幅高达38.20%。

分析人士认为,消费电子行业正处在短期企稳回暖、AI带动行业创新周期来临和巨头新品催化不断的三重拐点。AI将率先落地手机等成熟消费电子产品,带动量价齐升。此外,AIOT(人工智能物联网)产品有望在AR赋能下探索新的应用场景,加速消费电子新硬件形态创新。

## 前三季度运行良好

10月23日,国新办就2024年前三季度工业和信息化发展情况举行发布会。工业和信息化部新闻发言人、总工程师赵志国表示,今年以来,我国消费电子行业运行良好。1-9月,规模以上电子信息制造业增加值同比增长12.8%,高于同期工业7个百分点。生产微型计算机2.49亿台、手机11.84亿台、彩电1.5亿台,同比分别增长2.9%、9.8%和12.5%。出口持续回升,海关统计数据显示,今年前9个月,我国出口手机5.8亿台、笔记本电脑1.1亿台和电视机1.829万台,同比分别增长3.5%、0.7%和8%。国内品牌在全球大部分市场出货量均实现增长,品牌影响力持续提升。

赵志国表示,下一步,工信部将结合消费品“以旧换新”政策,落实好《关于加快推进视

听电子产业高质量发展的指导意见》《智慧健康养老产业发展行动计划(2021-2025年)》等相关政策文件,加快释放内需市场,积极开拓国际市场,持续做强做大中国消费电子产业。同时,将持续支持国内优秀的消费电子企业研发创新,引导产业链上下游企业加强对新兴热点技术的配套支撑能力,不断提升产品供给水平。

开源证券电子行业首席分析师罗通认为,国庆黄金周消费者消费意愿增强,伴随“以旧换新”政策补贴以及四季度安卓旗舰机密集发布,有望刺激消费电子市场增长,从而加速消费电子子公司业绩修复。

## 新品发布关注度高

10月22日晚,华为原生鸿蒙之夜暨华为全场景新品发布会正式举办,华为重磅发布HarmonyOS 5.0,即HarmonyOS NEXT(纯血鸿蒙)。此前,该系统于10月8日开启公测,首批公测机型包括华为Mate 60系列、Mate X5系列和MatePad Pro 13.2系列等终端设备。小红书、铁路12306、京东、微博、钉钉在内的多家主流应用已宣布完成鸿蒙原生应用版本的开发,并同步开启公测。

硬件端,苹果也不断发布新品。伴随苹果iPhone 16系列手机的发布,根据Counterpoint Research提供的数据,该机型到目前为止的表现优于其前代产品,Pro和Pro Max型号的销量与去年同期同类产品相比增长了44%。苹果10月15日晚在其官网上架了第七代

iPad mini,该平板电脑23日正式发售,国行售价3999元起。该产品搭载A17 Pro芯片,其5核图形处理器的图形性能相比前代机型提升最高可达25%。另外,苹果公司正在筹备一系列基于视觉的新产品,其中包括智能眼镜和带有摄像头的AirPods,这些产品预计最早于2027年推出。

## 券商看好投资机会

招商证券电子行业首席分析师鄂凡认为,消费电子行业迎来新品密集发布期,AI终端创新继续成为市场焦点。苹果如期发布秋季新品,后续可关注AI功能上线后市场反馈和新机销售趋势,继续看好苹果AI产业链优质公司中长期投资机会;安卓方面,华为发布首款三折屏手机,关注后续安卓新机AI创新、定价及销售情况;智能眼镜和AR创新也是市场关注的主题机会。

在天风证券电子行业首席分析师潘暕看来,对苹果产品来说,整体产品结构中高端机型受欢迎程度更高,持续看好苹果三年创新周期开启对于苹果供应商业绩提振。

除苹果产业链外,东海证券电子行业分析师方霁表示,荣耀、vivo本周均发布了新机型,包括荣耀X60系列和vivo X200系列,未来几周荣耀、华为、小米等仍将密集召开新品发布会,有望共同带动消费电子行业持续复苏。当前电子行业需求处于温和复苏阶段,建议关注AIOT、AI驱动、设备材料、消费电子四大投资主线。

# 上期所:加力加压加快建成世界一流交易所

●本报记者 王超

期货市场是我国金融体系的重要组成部分,对维护产业链供应链安全、经济金融安全和社会预期稳定发挥着积极作用。继今年4月国务院印发《关于加强监管防范风险推动资本市场高质量发展的若干意见》之后,近日,国务院办公厅转发中国证监会等部门《关于加强监管防范风险促进期货市场高质量发展的意见》(简称《意见》),坚持服务大局、系统谋划、精准施策,为期货市场勾画了一幅令人振奋、催人奋进的发展蓝图,是指导期货市场在新征程上进一步深化改革的重要文件。上期所相关人士表示,将认真学习领会《意见》的精神实质,切实融会贯通,狠抓落地见效。

## 深刻领会《意见》的实践要求

上述上期所相关人士表示,要科学把握《意见》要求的“四个坚持”,全面理解八个方面的逻辑联系,深刻把握我国期货市场发展的特点和规律,以更强担当、更高标准、更高效率实现期货市场高质量发展目标。

一是提高政治站位,深化思想认识。《意见》指出“做好期货市场工作,要坚持政治引领、服务大局,加强党的领导”。上期所要牢记国家重要金融基础设施的政治本色,以服务国民经济、服务人民为办所宗旨,将政治属性、国家属性、公共属性贯穿交易所服务实体经济、深化对外开放、防范化解风险等各项工作全过程,切实增强紧迫感和使命感,从落实国家战略、维护国家利益、保障国家安全的高度,努力在各方面实现新的突破提升。

二是聚焦重要任务,勇于担当作为。《意见》从我国发展实际出发,提出三步走的“路线图”,为期货市场高质量发展建立了“坐标系”,树立了“方向标”。提高大宗商品价格影响力、建成世界一流期货交易所既是期货市场的长远目标,更是上期所落实党中央决策部署的一项重要任务。要保持战略定力、坚定发展信心、主动担当作为,用好牵引性、撬动性强的工作抓手,突破瓶颈制约,注重前瞻布局,以钉钉子精神确保重要任务落地落实、不负重托。

三是强化全局视野,做好一体推进。《意见》坚持系统思维,清晰阐述了期现联动的发展与监管思路。作为期货市场的交易组织者和一线监管者,上期所要清楚认识到期货市场复杂性,且与实物现货市场天然相联,涉及主体众多,只有期现各方归位尽责、共生共长,才能实现市场的良性生态和有效治理。我们要进一步立足全局、统筹兼顾,把期现联动的规律和逻辑摸清楚,处理好期货和现货、商品和金融、场内和场外、境内和境外等多个重要关系,在《意见》的指引下形成推动期货市场高质量发展的和声。

## 准确把握 建成世界一流期货交易所的内涵要义

《意见》对世界一流期货交易所概括为五个特征,即产品齐全、功能完备、服务高效、运行稳健、价格辐射全球。上述上期所相关人士表示,五个特征的概括论述精辟、内涵丰富,既能反映国际一般特征,又能包容中国国情的特殊属性,具有很强的理论性和指导性。我国期货市场以服务实体经济为根本宗旨,与境外期货市场使命和发展路径截然不同。坚持立足中国、链接全球,准确把握五个特征的内涵要义,是加快建成世界一流交易所的前提和基础。

一是适配新质生产力发展的产品创新。纵观工业发展史,金融为产业变革演进起到了“加速器”作用,其中也不乏期货和衍生品的身影,如基于十九世纪英国工业革命的需要,伦敦金属交易所成立之初,就上市了铜和锡合约。我国期货产品创新必须嵌于中国式现代化发展的大逻辑,为促进新质生产力发展、加快建设现代化产业体系提供源源不断的期货“活水”。党的十八大以来,具有我国产业特色的产品上市速度明显加快,门类持续增多。其中,期货品种新增52个,期权品种实现从无到有,累计上市61个。如对接我国“双碳”目标需要,上市了低硫燃料油、工业硅、碳酸锂等绿色期货品种,助力相关产业健康稳定发展;立足我国贸易大国地位,上市了集装箱运价指数期货,填补了我国航运衍生品领域的空白,助力提升了航运金融服务能级。

二是突出服务实体经济的功能定位。实体经济是期货市场生长壮大的土壤,是其功能发挥的最终落脚点。《意见》对期货市场发现价格、管理风险、配置资源等功能,作出了精准诠释,并提出要“大幅提升期货市场服务国民经济、配置全球资源能力”。近年来,我国大宗商品市场期现价相关性较高,且工业品期现价传导效应显著增强,期货价格信号功能日益显现。同时,为了助力实体企业有效配置资源,上期所充分发挥交割纽带功能,持续推进交割布局扩容提质。

数据显示,截至9月底,上期所共有134家交割库,22个实物交割期货品种的总仓单货值约464亿元,折合267万吨的规模,处于历史较高水平。

三是聚焦国情市情企情的高效服务。我国期货交易所所在服务乡村振兴、助力保供稳价等方面发挥了重要作用。其中,“保险+期

货”模式显示出良好扶贫成效,成功入选全球最佳减贫案例,为广大发展中国家提供了可借鉴、可复制的中国经验。上期所连续8年开展天然橡胶“保险+期货”等项目,已累计投入专项资金约8.4亿元,近百万户次农户受益。同时,为服务实体企业稳健经营,我国期货交易所结合各自业务特点,打造了一批被市场认可的产业服务品牌,持续引导更多企业科学运用期货工具管理风险。

根据中国期货市场监控中心统计,截至2023年末,全市场法人客户共9.3万个,其中产业客户4.8万个,同比增长19.6%;并且上市公司参与趋势向好,已有近四成的非金融上市公司开展了商品期货套期保值。

四是立足强监管防范风险的运行机制。完备有效的监管体系是期货交易所统筹发展和安全的重要前提。我国期货交易所作为独具特色的“五位一体”监管机制中的重要一环,始终坚持将市场一般规律与中国实际有机结合,在保证金交易、持仓限额、每日无负债结算等国际通行制度的基础上,探索出了穿透式监管、涨跌停板等具有中国特色的期货监管制度,成功应对了美国期货市场负油价和英国期货市场镍事件等境外风险传导,保障了市场平稳运行,为全球客户提供理性的价格信号。

五是引领全球定价体系的影响力。纵观全球最佳实践,建成世界一流交易所的核心标志是,价格在全球范围内具备影响力,成为境内、跨境贸易定价基准。经过多年的发展,有色金属、油脂油料、聚酯等品种的期货价格已成为国内贸易定价基准,被产业广泛使用。同时,在15个引入境外交易者的期货产品中,铜、PTA、橡胶的国际影响力稳步提升。其中,挂钩上海20号胶期货价格的跨境贸易实货量,已经占到我国天然橡胶进口量近四成,全球橡胶定价中心正逐步在上海形成。

## 扎实推进 加快建成世界一流交易所各项工作

党的十八大以来,我国期货交易所所在服务国家战略、服务实体经济方面发挥了重要作用,市场规模位居全球前列,基本实现了从小到大、从有到优的跨越式发展。但正如《意见》指出的,我国期货市场发展仍存在一定问题,如我国期货交易所产品服务多样化专业性不够足,对国际定价体系影响不够强、支持新质生产力发展的力度不够大。“我们必须一体化推进《意见》要求,以改革扬优势、补短板,推动产品、服务、功能更加成熟完备,扎实推进加快建成世界一流交易所的各项工作。”上述上期所相关人士表示。

一是加快增强一线监管能力。我国期货交易所将始终把防范风险作为期货监管的永恒主题,全面落实穿透式监管、全过程监管、深化监管协作等具体工作部署。一方面,充分运用科技手段赋能监管,强化持仓管理,优化大户报告规则,加强对新型交易行为的监管研究,完善高频交易监管规则,持续践行中国特色监管模式;另一方面,不断完善市场风险动态研判与应对处置机制,建立健全风险监控指标体系和综合分析体系,提升从期货看宏观、从宏观看期货的能力,推进期现联动监管,全力维护期货市场正常交易秩序和良好市场生态。

二是加快推进产品研发布局。我国期货交易所将聚焦农业强国、制造强国、绿色低碳发展等,立足于更好满足实体经济风险管理需求,加快完善与国民经济结构更加适配的品种布局。一方面补齐传统品种序列,优化合约标的,提高注册品牌标准,以市场化手段,为传统产业赋能加力;另一方面,立足服务新材料、新能源、新赛道,加大产品创新力度和广度,更好促进新质生产力发展。

据介绍,目前上期所正紧跟全球绿色低碳转型趋势,依托上海新能源产业集群优势,加快研究推出铸造铝合金、液化天然气、胶版印刷纸、瓦楞原纸等品种。

三是加快中国国特色期货业务创新。我国期货交易所将以便民利民企业参与、降低交易成本为导向,聚焦交易、结算、交割等关键环节,持续创新业务模式和机制,稳步推广组合保证金,优化做市商管理规则,提升市场运行质量,深化功能发挥。当前,针对交割业务,上期所立足我国仓储业发展阶段,研究制定提高了交割库质量三年行动计划,从制度供给、结构布局、交割服务、应急处置、监督检查等方面推动交割库治理能级、科技监管水平以及风险抵御能力持续提升。

四是加快提升服务实体经济质效。我国期货交易所将以专业所长服务实体所需,一方面,充分调动各方积极力量,以产融基地等培育推广品牌为载体,构建更加系统、更加高效的产业客户服务体系,增强企业运用期货工具的意愿和能力;另一方面,持续加强期货市场宣传,多渠道多角度发声,形成一批通俗易懂、特色鲜明的期货故事与案例,增进社会各界共识,为市场发展营造良好环境。

五是加快构建高水平开放格局。我国期货交易所需要以开放促改革促发展,形成更具国际市场认可的“中国价格”,助力提升我国大宗商品的价格影响力。期货交易所将积极落实《意见》相关部署,推出更多期货国际品种,稳步拓宽OFI投资范围,加大国际市场开发培育力度,吸引更多境外产业企业参与境内期货交易。上期所将持续助力上海国际金融中心建设,充分利用浦东引领区政策先行先试优势,积极探索跨境交割机制等制度型开放措施。