

聚焦机构动向

编者按:随着A股上市公司2019年年报和2020年一季度报披露完毕,机构在一季度的调仓换股情况终于显山露水。今天,本报记者专门对社保、保险、证金、汇金、券商、QFII等五大机构的一季度A股持仓及调仓情况进行了梳理,供投资者参考。

社保基金追求安全边际 一季度增仓24只食品饮料股

■本报记者 赵子强

随着A股2019年年报和2020年一季度报披露完毕,作为市场风向标之一的社保基金最新持仓动向开始浮出水面。

据iFinD数据统计显示,截至5月8日收盘,A股市场已披露一季报的3833家上市公司中,社保基金共在591家公司中现身,与2019年年底数据相比,今年一季度,社保基金新进170家公司股票,增持188家公司股票,合计新进增持358家A股公司股票,加仓数量合计30.98亿股。与此同时,社保基金对172家上市公司股票进行了减持,合计减持13.37亿股。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,社保基金增仓股可以作为投资选股的参考,因为其在选股时对基本面要求比较高,一般会选择基本面好或改善的公司。

具体来看,在社保基金新进增持的上市公司中,增持股数量占流通股比例超过10%有5家,分别是德方纳米(18.73%)、传音控股(17.16%)、日辰股份(15.82%)、玉禾田(13.10%)、迪普科技(10.57%)。

从持仓市值增长情况来看,社保基金持仓的591只个股中,有149只个股的持仓市值增加较多,均超过1

亿元。其中,迈瑞医疗(18.06亿元)、牧原股份(11.38亿元)、海尔智家(10.51亿元)、双汇发展(10.33亿元)等4家公司的社保持仓市值增加超过10亿元。

社保基金新进增持的358只个股市场表现良好。统计显示,4月份以来,截至5月8日,有286只个股累计实现上涨,占比79.89%;有35只个股区间涨幅超过30%。其中,安集科技(103.56%)、人福医药(69.26%)、新宝股份(61.41%)、浙江鼎力(51.17%)、拓普集团(50.06%)等5只个股二季度以来涨幅超过50%。

评级机构也看好社保基金增仓的上市公司。数据显示,近30日内,在社保基金增持的358家A股上市公司中,有313家公司获得机构给出的2875次推荐类评级,占比87.43%。其中,浪潮信息获得评级机构22次“买入”评级和7次“增持”评级。恒顺醋业、光环新网、丸美股份、长城汽车、捷佳伟创、芒果超媒等6家公司也均获得评级机构超过27次以上的“增持”评级。

从行业角度看,2019年四季度末,社保基金最青睐医药生物、电子和化工,分别持有60只、58只和49只个股。2020年一季度,社保基金的行业偏好并未出现明显变化,仅在次序上有所调整。其中,医药生物被增持



3只,达到63只,排名第一;化工被增持4只,达到53只,排名第二;电子被减持9只后,降至49只,排名第三。

从增持个股家数的行业占比来看,食品饮料行业排名第一,社保基金一季度共增持24只相关个股,行业占比达24.49%;传媒行业排名第二,社保基金一季度增持28只后,行业占比15.39%;钢铁排名第三,社保基金增持9只后,行业占比14.71%。

宝新金融首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示,国内外政治经济形势出现较大不确定性,食品饮料等从属于生活必须的基础消费品行业,在需求的推动下保持

较高的确定性,相关股票安全边际较高,因此得到社保基金的青睐。郑磊还表示,社保基金增仓的钢铁行业,是近两年政策加强基建的受益行业。基于同一逻辑,对粮食和军工亦可关注。

“社保基金的逻辑是非常清楚的。”私募排排网未来基金经理夏风光认为,食品饮料行业属于弱周期行业,也属于必须消费品,无论是疫情导致的人们消费习惯的短期变化,或是经济出现衰退的可能,对食品饮料行业总体上不至于产生大的负面冲击。钢铁行业受益于基建预期,过去两年的供给侧改革也导致钢铁企业盈利的快速回升。

险资一季度持股市值超万亿元 新进增持152只个股

■本报记者 张颖

近日,债转股市场迎来新的投资机会,保险资金和养老金的“加盟”,再度令险资投资动向成为市场各方关注的焦点。随着今年一季度A股上市公司业绩披露的落幕,保险公司的最新布局路线也浮出水面。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计后发现,截至一季度末,沪深两市共有328家上市公司的前十大流通股股东名单中出现险资身影,合计持股市值1.23万亿元。其中,有101只A股被险资新进持有,51只A股被险资增持。另外,有105只A股险资持仓未变,被险资减持的A股有71只。

从行业分类来看,险资新进和增持的152只A股主要扎堆在化工、电子、计算机、机械设备和医药生物五大行业,对应的A股上市公司分别为15家、13家、13家、13家、11家。其中,属于科技领域的计算机和电子两个行业共有26只个股入选,占比17%,俨然成为险资布局的重点领域。

分析人士表示,此前,险资对银行、地产股的持股比例一直最大,对公用事业等能提供稳定现金流的行业板块也很看重,但对科技股的持仓一直较为谨慎。但今年以来,险资对科技股却出现明显的增配迹象。

在持股数量方面,银行股仍被险资重仓持有。其中,农业银行、工商银行和中国银行被险资持股数量均超过10亿股,分别为52.8亿股、44.28亿股和13.29亿股。

从持股比例来看,在152只新进和增持股中,险资持股占流通股比例超过10%的有万达信息、我乐家居和密尔克卫,分别为13.44%、10.67%和10.03%。

在险资的加持下,上述152只A股今年以来的市场表现也可圈可点。统计显示,今年以来,其中有85只个股累计涨幅跑赢同期上证指数,占比近六成。其中,坚朗五金、爱乐达、紫天科技三个个股表现最为抢眼,年内累计涨幅均超过100%,分别达到146.7%、106.1%和103.1%。

险资积极调仓布局A股,不但在

上市公司披露的业绩报告中有所体现,在保险行业发布的最新数据中也有所反映。5月6日,中国保险资产管理业协会发布“2019-2020保险公司投资管理业务综合调研数据”显示,2019年底资产配置股票占比13%,投资规模同比增逾40%。

据悉,受疫情冲击,今年一季度,保险资金在部分要素市场的投资收益有所下降,但整体来看,保险资金运用仍保持平稳。截至2020年3月末,我国保险业总资产21.72万亿元,较年初增长5.62%;保险资金运用余额19.43万亿元,较年初增长4.85%。

手持巨额的险资,如何看待未来的A股走势?中国保险资产管理业协会会长、泰康资产总经理兼首席执行官段国圣认为,“基于长期视角,短期市场调整仍是保险资管机构的布局机会。”段国圣表示,疫情对宏观经济的影响主要集中在2020年,不会改变长期趋势,对资本市场的影响也是中短期的。疫情冲击对上市公司盈利会产生短期抵消,但长期拖累的概率不大,资本市场的长期发展前景仍

然较为确定。

多家主流保险机构也纷纷表示,相较于4月份,A股在经历前期风险释放后,5月将是加仓的好时机。

中国人寿旗下的国寿安保基金认为,目前在对冲政策落地的环境下,市场反弹窗口仍在,但持续性仍待观察,不可过度恋战。投资方向上,仍然聚焦内需板块,主要是新老基建、可选消费等领域,短期机会将出现在一季报业绩相对较好的一些子行业上。

阳光资产总经理彭吉海提示称,当前环境下需要注意三个问题。一是利差风险,目前利差贡献仍是保险业利润的重要来源,如果固定收益资产利率持续下行,利差风险不可忽视。二是疫情加速了实体经济风险暴露,需警惕实体经济向金融传导风险。保险资管机构在进行资产配置时,要重点防范信用风险。三是从长期来看,疫情带来部分产业的成长和重塑,如医疗产业、新基建等,要密切关注新领域的资产配置机会。

券商一季度调仓动向: 增持股呈现三大特征 银行最受宠

■本报记者 吴珊

随着A股上市公司2019年年报和2020年一季度报披露完毕,券商调仓换股情况也完整展现在投资者面前。

相比2019年四季度末,2020年一季度前十大流通股股东出现券商身影的上市公司由242家上升至255家,持股市值合计357.87亿元。银行股在一季度仍被券商寄予厚望,4家银行的前十大流通股股东中出现券商身影。

《证券日报》记者根据同花顺数据统计后发现,2020年一季度,在前十大流通股股东出现券商身影的112只A股中,券商增仓的个股达32只,有50只个股被券商减持,另外30只个股的券商持股数与2019年四季度末相比并未发生变化。对比2019年四季度末的情况,券商在2020年一季度已从130只A股的前十大流通股股东中退出。

从行业分类来看,截至2019年四季度末,券商最青睐的行业是电子行业,持股32只,占行业内成份股比例12.03%;其次是食品饮料行业,持股9只,占行业内成份股比例9.18%。截至2020年一季度末,券商持股的行业偏好明显出现变化。其中,券商持有的电子行业个股数降至22只,占行业内成份股比例8.27%,在2020年一季度券商持股行业占比排名已跌至第七名。取而代之的晋升榜首的是银行板块,截至2020年一季度末,券商持有4只银行股,占行业内成份股比例达到11.11%。此外,国防军工和纺织服装两大行业也分别有7只和8只成份股被券商“囤积”,占行业内成份股比例均超过9%。

券商把配置的重点转向银行股,与2020年一季度银行资产质量稳健度好于市场预期不无关系。数据显示,2020年一季度,35家上市银行实现净利润同比增长,其中18家上市银行净利润同比增长超过10%,券商一季度持有的江苏银行、无锡银行、邮储银行、苏州银行均位列其中。

“银行板块具备长期配置价值。”东兴证券分析师林瑞璐认为,2020年基本面平稳,银行业绩释放确定性较强;政策托底经济效果逐步显现,有望修复经济悲观预期,带来银行板块估值底部的提升机会。

“预期最差的时期已经过去,二季度宏观经济热度指数将会显著回升。”新时代证券分析师郑嘉伟认为,随着国内疫情缓解,复产复工进度加快,2020年二季度央行货币政策将维持逆周期调节,降息、降准依然可期。企业在内需拉动下,资金周转和信贷回笼速度回升,将推动经营景气度有所改善,银行的盈利能力和景气度也会显著回升。预计二季度银行板块的营收增速将显著回升,迎来配置机会。

在今年一季度券商新进增持的175只个股中,新进增持数量超过

100万股的A股达到25只。通过梳理可以发现,这25只个股主要呈现三大特征。

一是沪深主板个股占主流。这25只个股中,沪市主板有9只,创业板有4只,中小板有7只,深市主板有5只;沪深主板个股数量占比达56%。

二是绩优股数量超过半数。这25只个股中,有13只个股2020年一季度净利润实现同比增长。其中,正邦科技2020年一季度净利润同比增长最高,达到318.63%。此外,罗牛山、商赢环球、东方集团、红豆股份、无锡银行等个股的2020年一季度净利润同比增幅也均超过10%。

三是股价普遍处于低位。截至5月8日收盘,沪深两市全部A股的均价为18.11元。在上述25只个股中,有22只个股股价低于这一数值,占比达88%,其中,包括盛运环保、铜陵有色、海印股份、天夏智慧等在内的11只个股最新收盘价不足5元。

云科技50指数(简称“云科技50”,代码399279)样本股主要业务涵盖大数据、物联网、云计算、云安全、在线办公、在线教育等云科技相关产业。深证生物医药50指数(简称“生物50”,代码399280)样本股来自生物科技、生物制药、高科技医疗设备等生物医药产业。深证消费电子50指数(简称“电子50”,代码399281)样本股主要业务涉及手机产业链、可穿戴设备等消费电

子产业。

深交所一直致力于打造深证指数体系,聚焦新经济特点,反映战略新兴产业特色,凸显深市服务成长型创新创业企业优势。深交所将继续按照中国证监会统一部署,坚持稳中求进工作总基调,加快优化指数编制,

支持指数产品创新,改进市场服务方式,做好指数运行安全保障,同时,进一步加强与市场主体对接,丰富指数产品体系,提升市场活跃度,引导中长期资金配置优质资产,增强投资财富效应,更好服务国家战略全局和经济高质量发展。

深证公共健康50指数(简称“公共健康”,代码399277)是首次聚焦公共健康的A股指数,选取疾病防控、物资保障、科技支撑相关业务领域的50家深市公司作为样本。深证长江经济带100指数(简称“长江100”,代码399278)样本股选自注册地位于长江经济带11省市的优质深市公司。深证

证金汇金一季度持股市值3.99万亿元 金融与消费成“心头好”

■本报见习记者 徐一鸣

上市公司2019年年报和2020年一季度报披露已正式收官,备受关注的证金、汇金持仓路线也浮出水面。

《证券日报》记者根据Choice数据统计后发现,截至5月8日,在已披露的2020年上市公司一季报中,有1012家上市公司前十大流通股股东中出现证金、汇金身影,合计持股市值达3.99万亿元。

在新进方面,截至今年一季度末,证金、汇金新进持有35只A股。其中,金科股份(7361.33万股)、华策影视(2050.43万股)、北大医药(1782.09万股)、领益智造(1488.36万股)、巨化股份(1404.08万股)、新和成(1268.10万股)6只个股被证金、汇金新进持有的股票数量均超过1200万股。

在增持方面,截至今年一季度末,证金、汇金继续对TCL科技(14952.30万股)、中国核电(6752.60万股)、攀钢钒钛(5298.40万股)、国海证券(4899.93万股)、宁波港(4623.97万股)、康缘药业(3263.69万股)、雅戈尔(3232.57万股)、广深铁路(2643.68万股)、东吴证券(2457.37万股)、大北农(2346.90万股)、东华软件(2288.28万股)、现代投资(1315.74万股)12只个股进行大幅加仓操作,增持数量均超过1300万股。

此外,世茂股份(987.94万股)、中航电子(962.41万股)、富奥股份(850.92万股)、天齐锂业(642.77万股)、凤凰传媒(631.95万股)、方正科技(610.01万股)、双鹭药业(572.70万股)、一汽轿车(554.95万股)、登海种业(532.59万股)、中国船舶(498.59万股)、古越龙山(414.73万股)、金陵药业(151.66万股)、焦点科技(142.33万股)13只个股被证金、汇金增持的数量均超过100万股。

从最新持股市值来看,共有30只A

股被证金、汇金持有市值超过100亿元。其中,对建设银行、中国银行、工商银行、农业银行、中国平安5只金融股的持股市值均超过1000亿元。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,“部分银行股的分红收益率已高达6%,远高于银行理财收益。长远来看,投资银行股比购买银行理财产品要划算,虽然股票投资和银行理财是两类风险完全不同的资产,但从收益率上可以看出,目前银行股是被低估的。”

备受证金、汇金青睐的除了金融股外,还有大消费行业的龙头。《证券日报》记者进一步梳理后发现,以贵州茅台、五粮液、美的集团等为代表的大消费行业龙头也成为证金、汇金眼中的“香饽饽”。其中,贵州茅台的股价更是在证金、汇金的加持下“百尺竿头更进一步”,股价连创历史新高,5月8日盘中创出1338元/股的历史天价后虽然稍有回落,但仍收收1314.61元/股。

天风证券食品饮料行业首席分析师刘畅在接受《证券日报》记者采访时表示,“高端白酒受益于市场供求关系,伴随各地商业逐渐恢复,渠道去库存节奏有条不紊,高端白酒在经历疫情考验后抗风险能力进一步得到验证。据相关调研显示,贵州茅台经销商库存保持在两周水平,五粮液及泸州老窖也恢复到两个月以内的良性水平。”

在投资策略方面,刘畅建议关注三条主线:一是涨价题材,可关注二季度补库存和产品结构持续改善、在通胀预期下有提价动力的克明面业、二替代题材,海外疫情持续升温,带来结构性替代的机会,以奶粉、酵母、蛋白粉为主,推荐关注安琪酵母。三是食品行业细分领域的龙头,未来将会持续受益于赛道拓宽、行业红利以及估值的稳步上升,可关注桃李面包、天味食品、百润股份。

取消额度限制便利外资进出 QFII连续五个季度持仓105只潜力股

■本报见习记者 任世碧

5月7日,央行、国家外汇管理局发布《境外机构投资者境内证券期货投资资金管理规定》,取消合格境外投资者(QFII/RQFII)额度限制,明确并简化境外机构投资者境内证券期货投资资金管理要求,进一步便利境外投资者参与我国金融市场。

据公开数据统计显示,截至2019年底,外资在A股市场持仓市值占比为4.3%,相较于日韩等海外可比市场普遍15%-30%的占比,仍有数倍提升空间。目前4.3%的A股持仓市值占比对应的市值约为2.1万亿元,这意味着,未来有望望进入A股市场的外资规模将达数万亿元。

“日前,央行直接取消了QFII的额度限制,方便了外资的进出,将吸引上千亿元增量资金流入国内资本市场。”前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,“目前A股市场估值处于相对低位,低估值、高成长、高流动性的优质资产对于长线资金具有吸引力。随着A股纳入各类国际指数的比重不断提升,被动与主动投资的需求都会持续上升。”

随着上市公司2020年一季报的披露完毕,机构的最新持仓情况也浮出水面,以QFII为代表的外资持仓变动备受市场关注。《证券日报》记者根据同花顺数据统计后发现,截至2020年一季度末,沪深两市共有356家A股上市公司的前十大流通股股东中出现QFII身影,合计持股市值1044.23亿元。其中,有167只A股成为今年一季度QFII的“新宠”。此外,QFII还对之前就持仓的58只A股进行了增持操作。与此同时,QFII对75只A股进行了减持操作,另有56只A股的QFII持仓数量未变。

2020年一季度QFII新进和增持的225只A股,主要集中在电子、医药生物、计算机、机械设备、化工、电气设备六大行业,涉及个股数量分别为28只、23只、22只、19只、12只。由此可

见,科技与消费是QFII加仓的重中之重,还有一些传统行业的龙头企业也备受QFII青睐。

《证券日报》记者对相关数据进一步统计后发现,在今年一季度QFII新进的167只个股中,有24只个股QFII新进持股数量超过1000万股。其中,*ST盐湖、海油工程、阳光城、京沪高铁、中环股份、东方雨虹、桂冠电力、二三四五、迪安诊断等9只个股市值QFII新进持股数量均在2000万股以上。

在QFII继续增持的58只个股中,美的集团、金螳螂、三环集团、宝钢股份、深圳机场、大族激光、安徽合力、华能水电等8只个股在今年一季度增持数量均超过1000万股。

值得关注的是,截至今年一季度末,共有105只A股被QFII连续持仓5个季度。其中,有50只个股被QFII连续5个季度持股数量均超过1000万股,其中,南京银行、宝钢股份、中国建筑、美的集团、江苏租赁、海尔智家等6只个股被QFII连续5个季度持股数量居前,均超过1亿股。

此外,数据还显示,宝钢股份、乐普医疗、三环集团、海大集团、广联达、玲珑轮胎等6只A股连续3个季度获得QFII增持。

在当前A股震荡反弹的行情下,投资者该如何把握QFII增持品种的后市机会?

私募排排网未来基金经理夏风光在接受《证券日报》记者采访时表示,“我们认为,消费和科技都是前景非常不错的行业,如经济出现复苏则增速更快。消费股具有弱周期性、品牌护城河、现金流充沛等特点,长期回报确定性高。科技跟消费相比,其弹性更高,同时还受益于新基建。但它们估值都处于高位,建议不要重仓参与,精选个股才是关键。投资人不易盲目照抄作业,更重要的是要看机构投资者选择行业方向的逻辑,结合自己的能力来深入研究个股的机会。”

深交所发布公共健康、长江100等5只深市特色主题股票指数

■本报记者 姜楠

5月8日,深交所联合其全资子公司深圳证券信息有限公司(以下简称“深证信息”)共同发布深证公共健康50指数、深证长江经济带100指数、深证云科技50指数、深证生物医药50指数和深证消费电子50指数等5只深市特色主题指数,进一步丰富市场指数化投资工具,引导资源配置深市优质资产,

为统筹推进疫情防控和全面复工复产达产提供更为有力的资本市场支持和服务。

据了解,本次发布的指数均以深市公司为选择范围,分别从公共健康产业、长江经济带、云科技产业、生物医药产业和消费电子产业中,选取总市值排名靠前的相应数量股票作为样本股。指数采用自由流通市值加权,于每年6月份、12月份的第二个星

期五的下一个交易日进行样本股定期调整。

深证公共健康50指数(简称“公共健康”,代码399277)是首次聚焦公共健康的A股指数,选取疾病防控、物资保障、科技支撑相关业务领域的50家深市公司作为样本。深证长江经济带100指数(简称“长江100”,代码399278)样本股选自注册地位于长江经济带11省市的优质深市公司。深证

云科技50指数(简称“云科技50”,代码399279)样本股主要业务涵盖大数据、物联网、云计算、云安全、在线办公、在线教育等云科技相关产业。深证生物医药50指数(简称“生物50”,代码399280)样本股来自生物科技、生物制药、高科技医疗设备等生物医药产业。深证消费电子50指数(简称“电子50”,代码399281)样本股主要业务涉及手机产业链、可穿戴设备等消费电

子产业。

深交所一直致力于打造深证指数体系,聚焦新经济特点,反映战略新兴产业特色,凸显深市服务成长型创新创业企业优势。深交所将继续按照中国证监会统一部署,坚持稳中求进工作总基调,加快优化指数编制,

支持指数产品创新,改进市场服务方式,做好指数运行安全保障,同时,进一步加强与市场主体对接,丰富指数产品体系,提升市场活跃度,引导中长期资金配置优质资产,增强投资财富效应,更好服务国家战略全局和经济高质量发展。