

北上资金洪峰过境 数百亿资金决战最后5分钟



证券时报记者 毛军

标普道琼斯将于9月23日开盘把A股纳入其指数体系,同日富时罗素将把A股的纳入因子由5%提升至15%。由于9月21日和22日是周末,所以昨日是指数调整前的最后一个交易日。

北上资金再次出现净流入与扩容生效日前的尾盘异动现象。昨日在下午2点55分北上资金还仅净流入约120亿元,之后3分钟内北上资金突然大幅净流入近200亿元,最高合计净流入逾310亿元,而最后1分钟又大幅净流入100多亿元。

最终,昨日北上资金全天净买入148.62亿元,为历史第二大单日净买入。本周北上资金合计净买入218.68亿元,为历史第7大单周净买入。由于昨日的巨量买入,令9月以来北上资金净买入一举超过今年1月创造的单月净买入606.88亿元的历史纪录,达到607.68亿元。而9月还有6个交易日,如按目前趋势,历史纪录还将继续刷新。

外资不断流入

近期,不管是QFII/RQFII额度的取消,还是国际知名指数相继纳入A股,并不断提高纳入比重,均表明,A股正越来越受到外资金的青睐。

国家外汇管理局副局长张新日前也表示,当前我国股票和债券市场外资占比均偏低,随着全球主流市场指数相继纳入A股和人民币债券并逐步提高纳入权重,取消投资额度限制后,预计合格境外投资者将稳步、有序增持境内资产。

本次标普道琼斯纳入A股的1099只A股与富时罗素新纳入的87只A股中有64只重合。这64股中,北上资金对重庆啤酒增持幅度最大。在公布纳入名单之前,北上资金几乎不持有重庆啤酒,6月北上资金持股还仅只有少得可怜的699股,随后一路加仓至目前832.5万股,增仓了逾11909倍。

机构连续出货 三只松鼠遭遇上市后首个跌停

证券时报记者 王基名

上市自带光环的三只松鼠(300783),近日再次以强劲走势吸引市场眼球,并在最近两天出现冰火两重天行情,涨停之后接着跌停。伴随着股价的走高,其创始人章燎原身家也水涨船高,达到117亿元,还有当初的Pre-IPO投资者也收获颇丰。

大涨期间,三只松鼠也受到众多机构关注,在机构调研中热度第一。不过在连续上涨之后,三只松鼠也出现被机构投资者卖出迹象,在9月19日的涨停和9月20日的跌停期间,公司连续两天被2家机构卖出,合计卖出近1.3亿元。

机构连续卖出

自从8月29日晚间发布半年报后,三只松鼠股价便一路上涨,截至9月19日三只松鼠14个交易日涨幅56.31%,并在9月19日收获涨停,屡创新高。不过在连续上涨之后,9月20日三只松鼠开盘冲高后便迅速下跌,期间创出78.24元的新高,但收盘股价跌停,收报68.43元,全天成交11.23亿元,这也是三只松鼠上市以来第一个跌停。

三只松鼠以极高的市场热度获得机构投资者的关注,半年报发布以来,三只松鼠被超过170家机构调研,位列机构调研关注度榜首。不过9月19日的龙虎榜显示,机构投资者在大涨之后,出货迹象明显。

北上资金对消费股用情至深,唯一持仓市值超千亿元的A股贵州茅台是消费股,持仓市值前20位的个股中有8只是消费股。绝味食品作为休闲消费食品的龙头,本次也同时纳入富时罗素和标普道琼斯,北上资金持股由6月初的74万股,增仓至目前804万股,增仓逾10倍,特别是近2周,增仓速度加快,10个交易日增持了近400万股。

金融板块是各指数纳入权重最大的板块,北上资金对本次新增纳入的天风证券、西南证券、长沙银行等也是不惜重金增持。天风证券北上资金持股由8月底的173万股增仓至逾580万股,增仓逾2倍;西南证券北上资金持股由8月的952万股增仓至逾3564万股,增仓近3倍;长沙银行北上资金持股由8月底约100万股增仓至逾448万股,增仓逾3倍。

北上资金对本次富时罗素和标普道琼斯双重纳入的美的集团、鹏鼎控股、招商港口等近期均大幅增仓。

减仓猪肉股

由于经济增速的下滑,汽车行业今年以来连续负增长,令投资者避之不及,但本周北上资金大幅增持汽车板块。

主营汽车制动系统相关产品研发与销售的伯特利,自去年5月从高点55.58元,一路下跌了1年多,至今年8月初最低13.17元,期间下跌高达76.3%。本周北上资金突然大笔买入伯特利,持股由上周末的63万股激增至目前241万股,增仓了近3倍。

与汽车行业下滑成鲜明对比的是,生猪养殖行业的高景气度,猪肉价格不断创新历史新高,但本周北上资金却大幅减持猪肉概念股。

饲料生产与销售的天邦股份,股价从去年7月最低3.74元,一度上涨至今年4月最高23.47元,期间最大涨幅高达528%。北上资金持有天邦

本周北上资金净买入超亿元个股一览

股票代码	股票名称	行业	增持股数(万股)	净买入金额(亿元)
000001	平安银行	银行	8047	11.81
000651	格力电器	家用电器	5151	2.99
600000	浦发银行	银行	1969	2.35
600009	上海机场	交通运输	252	2.08
600436	片仔癀	医药生物	191	1.95
000002	万科A	房地产	704	1.89
600048	保利地产	房地产	1252	1.85
601818	光大银行	银行	4319	1.71
000977	浪潮信息	计算机	647	1.65
002466	天齐锂业	有色金属	659	1.64
600104	上汽集团	汽车	642	1.59
000333	美的集团	家用电器	291	1.54
002304	洋河股份	食品饮料	126	1.33
600606	绿地控股	房地产	1845	1.32
000157	中联重科	机械设备	2156	1.25
600036	招商银行	银行	353	1.22
002555	三七互娱	传媒	671	1.19
002027	分众传媒	传媒	2152	1.18
600406	国电南瑞	电气设备	592	1.18
601088	中国神华	采掘	577	1.13
300124	汇川技术	电气设备	433	1.07
000858	五粮液	食品饮料	78	1.05
600340	华菱幸福	房地产	377	1.04
600900	长江电力	公用事业	549	1.03

CPF/供图 毛军/制图 周靖宇/制图

股份由上周末539万股,一度减持至169万股,减持了逾68%的仓位。

新五丰主营生猪养殖、肉品销售及饲料加工,股价去年底至今年初也是随猪肉股的上涨大幅上升。而北上资金自今年5月持股1433万股的峰值一路减持,至本周只剩38万股,减仓幅度高达97%,近乎空仓式减持。

北上资金被连续一字跌停板闷杀的雏鹰退,主营也是生猪养殖与销售。开板后,北上资金终于获得逃命的机会,持股由上周末118万股,也是近乎空仓式减持至4.9万股,持仓市值已不足万元。禾丰牧业、罗牛山等猪肉概念股本周均遭北上资金大比例减持。

调仓白酒股

本周北上资金另一值得关注的动向是,调仓白酒股。

本周北上资金净卖出贵州茅台1.79亿元,为本周北上资金第7大净卖出的股票。实际上自3月以来,随着贵州茅台

股价的上涨,北上资金总体不断减持。北上资金持有贵州茅台股份由3月初的约1.21亿股,减仓至目前约1.01亿股,减持了约2000万股,差不多16.53%的仓位,套现约200亿元的资金。

泸州老窖本周也遭北上资金净卖出1.31亿元,为本周第9大净卖出的个股。泸州老窖与贵州茅台一样,随着股价的上涨,北上资金不断减持,持股由3月的顶峰5864万股,一路减持至目前3793万股,减持了逾35%的仓位。

五粮液本周虽被北上资金净买入1.05亿元,但从整体来看,其持股由3月初的历史高峰逾4.32亿股,减仓至目前约2.91亿股,减持逾1.41亿股,减持幅度高达33%。

北上资金在减持贵州茅台、泸州老窖的同时,又加仓了洋河股份。本周北上资金净买入洋河股份1.33亿元,持股达到1.12亿股,持股数与历史最高仅差约100万股。北上资金本周还大幅买入今世缘7957万元、酒鬼酒7863万元,持股数均达到历史最高水平。

QFII扎堆A股核心资产 大举加仓机构抱团股

证券时报记者 陈静

近日,国家外汇管理局宣布,经国务院批准,外汇局决定取消合格境外机构投资者(QFII)和人民币合格境外机构投资者(RQFII)投资额度限制。随着QFII、RQFII额度完全放开,未来外资投资A股将更加便利。

近年来,外资逐渐成为A股重要力量。据中国人民银行调查统计司在央行网站公布的数据,截至今年6月底,境外机构和持有的境内人民币股票资产达1.65万亿元,持股市值直逼公募基金。另据沪深交易所最新数据,A股市场总的流通市值约为46万亿元,由此估算外资持有的A股股票占A股市场流通市值的3.6%左右。

作为外资投资A股的主要路径之一,QFII配置思路是什么?调仓路径如何?其持仓动向备受市场关注。以最新持仓来看,QFII青睐金融、家用电器、医药生物、食品饮料四大板块,持股集中度最高,并大幅加仓机构抱团持有的公司。

金融与大消费为主线 扎堆A股核心资产

国家外汇管理局公布,截至今年8月30日,QFII投资总额度为3000亿美元,共计292家合格境外机构投资者获批投资额度1113.76亿美元。多家QFII机构重仓A股,花旗环球金融有限公司、新加坡华侨银行有限公司、新加坡政府投资有限公司、荷兰安智银行股份有限公司与法国巴黎银行等五家QFII机构二季度末持仓A股市值均超百亿元。

据证券时报记者统计,截至2019年二季度末,QFII共现身293家A股公司前十大流通股股东名单,平均持股比例为1.77%,持仓总市值达1570.54亿元(以6月底为标准)。若持股数量保持不变,以最新收盘价来看,QFII持仓市值已增长68亿元。

QFII持股比例(占流通A股)最大的是宁波银行,持股规模达7.52亿股,相比上年同期持股规模明显增加。前十大股东名单显示,二季度末除外资机构新加坡华侨银行有限公司外,北上资金、中央汇金也有现身。此外,QFII持股比例较高的还有4家公司,分别为南京银行、北京银行、华泰证券与江苏租赁,持股比例均超10%。不难发现,持股比例较高的均为金融股。

以持仓市值来看,二季度末,银行、家用电器、非银金融、医药生物、食品饮料等行业持仓总市值均超百亿元,可以看出金融与大消费板块是QFII配置的主要品种。

其中22家公司获QFII扎堆持有,单家公司持仓市值均超10亿元,合计持仓市值占QFII持仓总市值的70%以上。持仓市值最大的是华泰证券,前十大流通股名单显示,花旗环球金融有限公司二季度新进增持华泰证券8.25亿股,合计持仓市值达181.3亿元,为第二大流通股股东。

不仅持股市值集中,QFII持股机构数量也扎堆。启明星辰、美的集团、上海机场、中国国旅等多家A股公司被多家QFII持有,其中启明星辰获4家QFII持有,数量最多。

不难看出,获QFII扎堆持有的公司不少被称为A股“核心资产”,如美的集团、贵州茅台、恒瑞医药、上海机场、中国国旅、海尔智家、格力电器等。

市场表现来看,QFII扎堆持有的公司二级市场表现也不俗,年内平均涨幅近50%。五粮液年内涨幅远超100%;贵州茅台年内涨幅接近翻倍,昨日股价续创新高;恒瑞医药、爱尔眼科、格力电器等公司年内股价涨幅均不菲。

持股集中度上升 大举加仓机构抱团股

调仓方面,与一季度相比,150家A股公司QFII持股规模有所增加,其中78家为新进;减仓300多股,其中82家公司持股数量有所减少,267家公司前十大流通股名单中已无QFII的身影。整体来看,二季度末QFII持仓数量减少近半,平均持股市值增长超七成,持股集中度明显提高。

一季度末QFII现身482家公司前十大流通股股东名单,相比之下二季度QFII持股数量减少近半,持股市值方面,一季度末QFII持仓市值达1506.68亿元,个股平均持仓市值达3.12亿元。相比之下,二季度末QFII持仓总市值变化不大,但个股平均持仓市值达5.36亿元,较一季度末高出70%以上。

华泰证券二季度获QFII增持数量最多。从前十大流通股名单来看,该公司为机构集聚地,前十大流通股中,北上资金、证金、汇金均有现身。此外,东方财富、药明康德、生益科技、爱尔眼科等20股,获QFII增持数量也均超千万股。

值得注意的是,QFII增持数量居前的公司同时也获北上资金青睐,前十大流通股中北上资金均有现身,且不少公司前十大流通股中出现多家机构身影。东方财富前十大流通股显示,除QFII外,中央汇金、陆股通也有现身。药明康德二季度获QFII增持超2000万股,持股比例达3.06%。前十大流通股名单显示,多家外资机构二季度对药明康德进行了增持,北上资金二季度末也有增持。

减仓方面,二季度QFII退出200多家公司前十大流通股名单,其中19家为ST公司。以上半年业绩来看,QFII退出前十大流通股名单的公司中,净利润平均水平远远低于新进增持股票,净利润不足亿元的公司占比近八成。

*ST大控二季度末获QFII减仓并退出前十大流通股股东名单,因公司股票已连续20个交易日低于面值,该股或成面值退市第五股。9月19日,公司收到上海证券交易所以下发的监管工作函,称公司股票已连续20个交易日每日收盘价均低于股票面值,触及终止上市条件,应当被予以终止上市。

QFII素有长线投资者之称,一直被作为价值投资的典范。信达证券研报显示,十多年来QFII在A股市场的年化复合收益率超过20%,投资收益率可媲美巴菲特投资组合。据证券时报记者统计,2014年至今有20只股票穿越牛熊连续22个季度被QFII持有,期间平均涨幅超两倍,其中贵州茅台涨幅超10倍,苏泊尔、上海机场、中国国旅与白云机场涨幅亦超4倍。

二季度QFII增持数量居前的公司			
证券代码	证券简称	二季度末QFII持股数量(万股)	二季度末QFII持股比例(%)
601688.SH	华泰证券	82515.00	13.16
601668.SH	中国建筑	25683.39	0.62
601872.SH	招商轮船	8159.01	1.73
002142.SZ	宁波银行	75155.30	15.68
300059.SZ	东方财富	2951.58	0.54
002233.SZ	塔牌集团	2123.59	1.83
603259.SH	药明康德	2200.33	3.06

陈静/制图 周靖宇/制图