三大机构半年报持仓透视 调仓换股迎战结构性行情

上半年A股结构性行情凸显,白马股跌落神坛,周期股和新能源股涨势如虹。在此背景下,机构二季度如何调仓应对?数据显示,社保基金、QFII、私募基金二季度持仓有增无减,但持股结构也悄悄在改变。

证券时报记者 张智博 陈见南

社保基金持股持续集中

近五年,社保基金持股集中度正不断提升。2016年半年报,社保基金持有703只个股,今年半年报持股仅剩432只,减少近四成;持股总量也由2016年的116.21亿股跌至今年半年报的77.65亿股。但持股总量的减少并没有影响持股市值的增加,半年报显示,社保基金持股总市值1839.86亿元,仅略低于2020年同期的2070.69亿元。持股量减少但持股市值增加,显示社保基金持股正由"多而全"转为"少而精"。

社保基金对科创板的关注也提升,半年报显示,其持有36只科创板股票,持股总市值77.1亿元,持股数及持股市值均创历史新高。

社保基金持仓偏好悄然转变

作为国家社会保障储备基金,社保基金投资周期长、投资风格稳健。与沪指对比看,近十年社保基金投资收益率仅在2014年、2019年跑输沪指。随着国家政策重心向科技行业倾斜,社保基金持仓偏好也有所变化。相较于以前长期扎根于稳增长、高分红的金融、地产行业,社保基金开始加大配置电子、电气设备和医药生物行业。

半年报数据显示,社保基金现身432家上市公司十大流通股东,其中医药生物、化工、电子、机械设备和电气设备分别持有30只以上个股,这5个行业持股总市值1005.76亿元,占社保基金持仓的一半以上。从调仓动向看,家用电器持股市值较一季度增加63.04亿元,位居榜首;电子、建筑材料和国防军工持仓市值增加逾30亿元,房地产、食品饮料和银行的持仓市值则有较大幅度的缩水。

社保基金持仓榜前50强占总持仓45%

与一季报相比,社保基金二季度新进98股,增持108股,减持132股,94股持仓未变,同时退出87股前十大流通股东。数据宝发布《A股半年报社保基金持仓榜》,筛选出社保基金持仓市值最高的50只个股,合计持仓市值826.58亿元,占社保基金总持仓的近45%。持仓市值头三名分别为万华化学、华鲁恒升、长春高新,持股市值均超30亿元。

社保基金持仓市值50强中,共29只个股获两家以上社保基金持有。华鲁恒升持有的社保基金数量最多,全国社保基金一零六、一零八、一一七和一零三分别位列公司第三至第七大流通股东,且二季度除了一零八减持外,其余三只社保基金均不同幅度增持。万华化学、中科创达、云南白药等9股获3家社保基金持有。

从行业来看,50强个股主要分布在医药生物、电子和化工行业,各有8只、7只和6只个股上榜。此外,持仓市值50强中仅有三安光电是社保基金二季度新进,公司身处高景气的LED和集成电路赛道,上半年业绩表现超预期,实现归母净利润8.84亿元,同比增长39.18%,社保基金一零三组合二季度新进公司第十大流通股东,持有5300.94万股。

社保基金历年持股情况一览

A股半年报社保基金持仓榜

简称	持股市值(亿元)	简称	持股市值(亿元)
万华化学	45.89	紫金矿业	17.25
华鲁恒升	36.87	三安光电	16.99
长春高新	31.36	科顺股份	16.81
中科创达	28.81	先导智能	16.79
云南白药	26.60	扬农化工	16.79
我武生物	24.39	三环集团	16.75
歌尔股份	22.86	菲利华	16.23
恒生电子	21.88	锦浪科技	15.43
长城汽车	21.80	传音控股	14.74
正泰电器	21.70	三一重工	14.54
星宇股份	21.46	东方财富	14.39
人福医药	20.25	新和成	14.29
华测检测	19.62	中航光电	14.22
恩捷股份	18.11	旗滨集团	14.14
阳光电源	17.66	宏发股份	13.81

私募基金持仓市值创近三年新高

阳光私募基金投资风格相对灵活,数据宝统计显示,已经有逾千家公司半年报前十大流通股东出现私募基金身影。二季度私募基金新进316股,增持211股,330股持股不变,减持235股。

整体来看,半年报私募基金合计持股市值接近2800亿元,创近3年来新高,显示私募基金对后市偏乐观态度。

私募基金持仓榜持仓贵州茅台近192亿元

数据宝统计的《A股半年报私募基金持仓榜》显示,贵州茅台成为私募基金第一大重仓,两家私募基金期末重仓持股近192亿元,包括金汇荣盛三号私募和瑞丰汇邦三号私募。高毅邻山1号重仓安防龙头海康威视,期末持股市值超138亿元位居次席。此外,亿纬锂能、紫金矿业、紫光国微、恒逸石化、东方盛虹等个股私募持股市值超过40亿元。

从新进股来看,私募基金持有3只个股期末市值超过亿元。高毅邻山1号远望基金新进三一重工逾5000万股,期末持股市值14.54亿元,新进市值位居首位;华芯晨枫一号新进中颖电子1500万股,期末持股市值12.78亿元。喜世润合润6号新进永辉超市2.19亿股,期末持股市值超10亿元。此外,西部超导、顺丰控股、天音控股等均为私募基金新进重仓股,期末持股市值均超过5亿元。

增持股方面,富煌钢构、北斗星通、盛洋科技等个股获私募基金环比增持超过100%。具体看,6只私募基金持股富煌钢构5495万股,环比增持幅度超过41倍;4只私募基金持股北斗星通超863万股,环比增持超过7倍。

知名私募持仓榜高毅重仓股位居前三

知名私募基金持股动向同样值得关注。数据宝统计了王亚伟、裘国根、冯柳等知名私募基金经理二季度持股动向,发布了数据宝《A股半年报知名私募持仓榜》。数据显示,知名私募合计持仓超80只个股,其中新进30股,增持20股,减持13股。

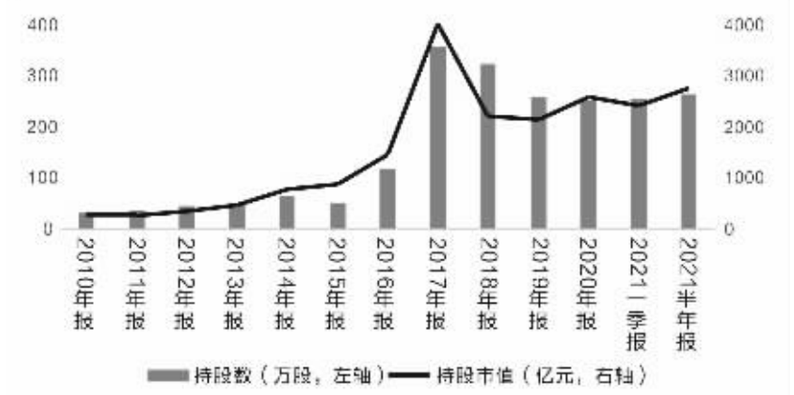
从期末持股市值来看,海康威视持股市值居首,高毅邻山1号远望基金重仓该股;紫金矿业位居其次,高毅旗下两只产品重仓持股超68亿元;紫光国微位居第三位,高毅邻山1号远望基金重仓44亿元。

新进股方面,高毅新进三一重工和西部超导,淡水泉平衡5期新进顺丰控股超1377万股,此外,高毅邻山1号远望基金新进万达电影、华润三九、恒立液压等个股,期末持股市值均超过5亿元。正心谷新进华鲁恒升,期末持股市值超过4.6亿元。淡水泉平衡5期和淡水泉博盈新进招商轮船逾8830万股,期末持股市值超过4亿元。

增持股方面,相比一季度,知名私募增持西部矿业和天山铝业两只个股幅度均超过100%,增持兆驰股份、浦东金桥、旭升股份、钢研高纳等个股幅度均超过50%。具体而言,高瓴增持了西部矿业和天山铝业,宁泉资产两只产品增持兆驰股份。

整体来看,知名私募二季度更加偏好强周期性板块,而对防御性板块个股进行了减持。相比一季度,知名私募对公牛集团、开立医疗、爱博医疗等个股减持均超30%,上海家化、国投电力等个股减持幅度均超10%。

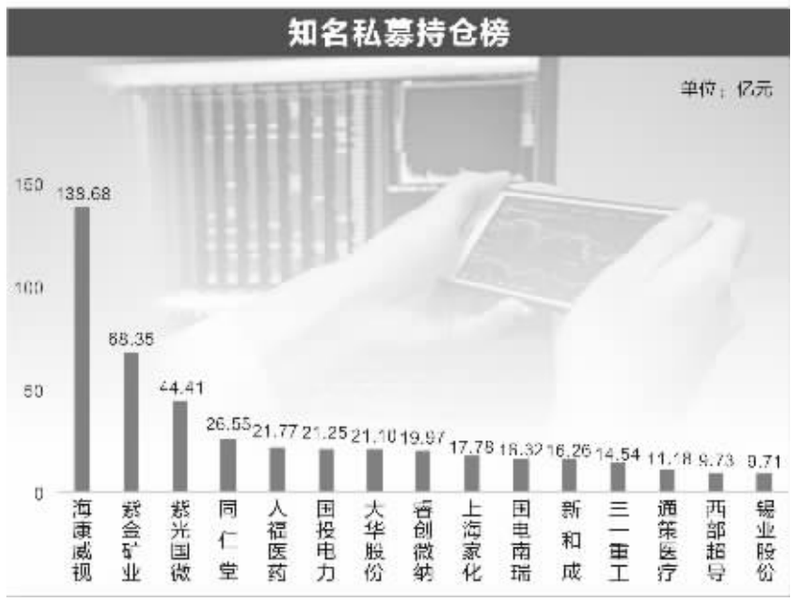
私募基金历年持股情况一览



A股半年报私募基金持仓榜

简称	持股市值(亿元)	简称	持股市值(亿元)
贵州茅台	191.90	人福医药	21.77
海康威视	138.68	*ST基础	21.31
亿纬锂能	80.41	大华股份	21.10
紫金矿业	68.35	睿创微纳	19.97
紫光国微	44.41	中炬集团	18.61
恒逸石化	43.75	维信诺	18.34
东方盛虹	41.66	用友网络	17.91
中国动力	35.07	闻泰科技	17.83
雅戈尔	33.66	*ST海航	15.73
洛阳钼业	32.61	晋控电力	15.68
盛威股份	31.67	三一重工	14.54
广汽集团	27.31	中航电子	12.78
同仁堂	26.55	乾照光电	11.94
恩捷股份	26.34	三棵树	11.54
上汽集团	23.12	通策医疗	11.18

知名私募持仓榜



QFII持仓市值创历史新高

QFII(合格境外机构投资者)是全球资本投资中国证券市场的风向标,今年以来QFII大幅增仓,持有个股数及持股市值均创历史新高,其中持股数达到517只,超越2013年历史高位;持股市值比去年同期升53.3%,达到3148.39亿元,相较2019年更是增长近一倍。

QFII青睐电子、医药生物个股

数据宝统计,QFII二季度新进233股,增持132股,减持103股,49股持股未动。从持股行业看,机械设备、医药生物、电子和化工是QFII重仓的行业。同时,在去年年报和今年一季报,上述四大行业均为QFII持有个股数前四名,即这些行业是QFII的"长情赛道",符合QFII低估值买入、长期持有的风格。

二季度QFII增持42股超1000万股,京东方A名列第一,挪威中央银行新进第十大流通股东,重仓2.47亿股。受Mini-LED持续高景气,面板量价齐升影响,公司盈利能力大幅提高,半年报归母净利润同比大增10倍。工业富联获QFII增持9000余万股。

QFII增持前50股中,电子和医药生物获增持最多,均在1亿股以上,包括8只千亿市值的行业龙头股,工业富联、京东方A、天齐锂业、中环股份和蓝思科技5股均为QFII二季度新进股。

QFII持仓榜50强持股占比逾七成

数据宝发布的《A股半年报QFII持仓榜》显示,QFII持股市值前50名合计持股2403.34亿元,占其总持仓市值的76.34%。持仓市值前三甲依次是宁波银行、隆基股份和宁德时代。相较一季报,格力电器、恒瑞医药跌出前十,广联达、中国太保补位。值得注意的是,锂电池龙头宁德时代为高瓴资本一季度新进,且仅为高瓴资本一家QFII持有,但二季度高瓴资本大举抛售宁德时代798.94万股。

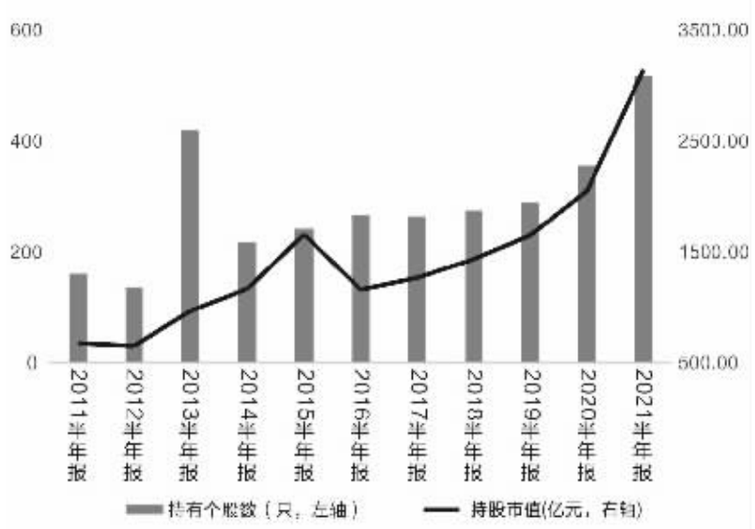
持仓市值前50名个股主要集中在银行、电气设备和医药生物三大行业,分别贡献741亿元、542亿元和213亿元市值,合计占50强总持仓市值的62.22%。与上期相比,银行股持仓没有大的变化,其余两个行业均有不同幅度的增持。其中,电气设备行业的良信股份、安图生物均获QFII千万股级别的增持。有色金属、房地产、建筑装饰和轻工制造持仓市值仅在10亿元上下。

前十大流通股东中,QFII数量最多的是奥普特,合计被高盛集团、铭基国际投资公司、摩根士丹利、瑞士联合银行等6家QFII持有。同时,奥普特也是QFII持仓占流通股比例最高的上市公司,高达42.35%。公司是国内较早进入机器视觉领域的企业之一。

QFII持仓市值50强上半年市场表现较好,平均上涨18.02%,远超同期大盘表现。双环传动、卫星石化、奥普特等股价翻倍;华熙生物、瑞丰新材、三棵树、天齐锂业、宁德时代涨逾50%。13股半年报净利润同比翻倍,其中京东方A增幅超10倍、双环传动增幅超100倍;业绩亏损仅有亿华通、安恒信息和启明星辰。

QFII二季度增持排名

QFII历年持股情况一览



A股半年报QFII持仓榜

简称	持股市值(亿元)	简称	持股市值(亿元)
宁波银行	438.72	玲珑轮胎	29.34
隆基股份	281.47	海大集团	28.83
宁德时代	239.62	比亚迪	27.82
北京银行	134.17	恒瑞医药	27.50
南京银行	132.71	斯达半导	27.01
美的集团	103.23	中国中免	26.82
爱尔眼科	95.84	卫星石化	24.12
生益科技	78.78	兆易创新	22.42
广联达	71.17	安恒信息	19.98
中国太保	50.34	迈为股份	18.95
泰格医药	49.54	东方雨虹	18.61
格力电器	36.28	金山办公	18.15
上海银行	34.95	三一重工	16.24
顺丰控股	33.51	东方财富	16.23
奥普特	32.56	双环传动	16.14

(本版专题数据由证券时报中心数据库提供)