

首季投资跑赢大势 八类机构普遍增仓

信托、保险、QFII、社保持仓增幅超五成,金属、食品、饮料等依旧是机构投资重点

□民生证券研究所 田东红

从2005年12月到现在,指数涨幅超过30%,这段时间的行情可谓火爆,各机构投资者的投资行为和投资情况如何变化,谁的投资更得到市场的认同,投资的水平更高,更能引导其他投资者的投资方向,很值得投资者注意。

2006年一季报已经公布过半,在以公告的867家上市公司中,超过一半(共470家)的上市公司前十大流通股股东中都有机构的身影,并且各机构持股相互交叉的景象很多。为更好地分析各类投资机构的投资水平,这里把投资机构分为:QFII、综合类券商、社保基金、开放式基金、封闭式基金、保险公司、信托、公司和企业年金八大类(不过企业年金的规模较小,持有家数较少,在比较时可能没有普遍性,可以忽略)。

从2006年投资的个股表现来看,各机构介入前十大股东的个股算术平均收益都不错,都超过了上证综指22%的涨幅,其中封闭式基金和社保基金介入的个股平均涨幅超过了40%。机构投资者股票的良好表现,体现了资金规模和专家理财的力量,对于引导市场的投资方向起到了很好的示范作用,机构投资力量的显现会对下一步引导资金流向起到更大的作用。

同时,这波行情巨大的赚钱效应,引得各类机构投资者入市的行为更加积极。从入市的积极程度来看,各类机构明显都对后市普遍看好,持股量基本都有增长,其中增长速度快的有信托公司、保险公司、QFII、社保基金,它们持股同比增幅分别达到250.40%、119.54%、63.19%、66.63%,相对以前的市值,增幅都超过了50%。

而其他机构入市规模增长不明显甚至降低都有自身的原因,如封闭式基金由于自身规模限制,难以大幅增长;开放式基金良好的业绩反而引来了大量的赎回,规模反而有所减小;券商大多数由于历史问题,加上严格的控制及正在规范,资金难以筹措,规模难以大幅提高。因此,整体来讲,能大量入市的机构资金在一季度都明显加重了投资股市的规模。

从各类机构的规模上看,除了开放式基金和封闭式基金,市值规模最大的应属于QFII、券商和社保基金,但根据持有上市公司的家数来看,QFII持有的家数只有91家,持股明显比其它机构相对集中,这也说明了QFII各类机构的研究结果相近且在看好的公司上更加趋同。而券商和社保基金对个股的研究和投资更加分散一些。

从各行业投资的规模来看,机械、设备、仪表,金属、非金属,

表1:各类机构持股情况汇总表

Table with 7 columns: 机构投资者性质, 上市公司家数, 本期持股数量 (股数, 上期增/减, 上期增/减%), 本期持股当前市值 (金额, 上期增/减, 上期增/减%), 持股以来年内算术平均涨幅(%)

食品、饮料、交通运输、仓储业依然是机构投资者的重点,投入的规模最大;但从投入的增长情况看,除交通运输、仓储业明显被调减仓位外,上述的其它几个行业机构都有不同程度的调增行为。但调增仓位最大的体现在造纸、印刷,纺织、服装、皮毛和综合类这类行业上,调增幅度都在70%以上,大规模撤出的主要在农林、牧、渔业和其他制造业,撤出的幅度也很大,同时,木材、家具,社会服务业,电力、煤气及水的生产和供应业在一季度的组合中也不是很受欢迎。

虽然机构入市很积极,但不同的个股机构参与情况并不相同。

首先,有的个股各类机构都有参与,有的个股只有一类机构参与投资。

其次,一些个股机构参与程度很深,前十大股东中机构的持股量就能占到总股本的20%甚至30%以上(如哈飞股份),有的个股只是机构少量介入。

再者,一些个股虽然机构持股较多,但一季度机构正在撤退,而对一些个股机构投资者正积极介入。

表2:一季度所有机构投资者行业投资调整汇总表

Table with 7 columns: 行业, 本期持股数量 (股数, 上期增/减, 上期增/减%), 本期持股当前市值 (金额, 上期增/减, 上期增/减%), 持股以来年内算术平均涨幅(%)

表3:部分机构投资者持股比例排行一览

Table with 11 columns: 代码, 证券简称, 机构投资者性质, 本期持股数(万股), 持股占总股本比例(%), 上期增/减(%), 今年涨跌幅(%), 代码, 证券简称, 机构投资者性质, 本期持股数(万股), 持股占总股本比例(%), 上期增/减(%), 今年涨跌幅(%)

Table with 11 columns: 代码, 证券简称, 机构投资者性质, 本期持股数(万股), 持股占总股本比例(%), 上期增/减(%), 今年涨跌幅(%), 代码, 证券简称, 机构投资者性质, 本期持股数(万股), 持股占总股本比例(%), 上期增/减(%), 今年涨跌幅(%)

(注:表中机构投资者性质一栏中,1、2、3、4、5、6、7、8分别代表QFII、综合类券商、社保基金、开放式基金、封闭式基金、保险公司、信托公司、企业年金,文中股票市值按4月26日收盘价计算,本版数据来源:聚源数据 民生证券整理)