

数据说话

四大机构持股追踪 5只股可重点关注

申银万国 马骏 杨国平

我们尝试从2007年上半年报披露的十大流通股东信息,来追踪目前市场,除证券投资基金以外的四大参与机构:社保基金、保险公司、证券公司和QFII持股的一些特征,希望对市场参与者有所启示。

首先,从四大机构持股的行业分布来看,金融服务、交通运输、机械设备、化工、房地产五大行业的持仓市值较大,金融服务的市值占比达到31%,其中保险公司由于大比例(23%)持有中信证券,其证券、银行业的持仓比重高达59.4%;QFII最看好家用电器、机械设备、公用事业、化工行业则受到券商青睐,社保基金重仓交通运输、交运设备。

进一步,从二季度机构持有股票的流通股占比的变动情况来看,投资风格最为保守的社保基金减仓、增仓股票占比最高,新增股票占比最低,显示了其相对严谨的选股原则;与之相反,投资激进的证券公司重仓流通股中,新增持股占比56%,高出社保基金19个百分点,减仓、增仓股票占比都是四类机构的最低者。

比较有趣的是,在持平股票占比上,QFII最高、保险公司最低,同时QFII的其余三个指标均接近平均水平,而保险公司的增仓占比(11%)仅次于社保基金,可见二季度投资稳健的QFII和保险公司具体操作上略显差异,保险公司倾向于持有并增仓,QFII则按兵不动静观其变。震荡行情中的二季度四类机构的投资风格依然鲜明。

从个股层面来看,我们整理了二季度四大机构增仓前五位的股票名单,四类机构的增仓个股无一重复,其中保险公司增仓了现有两家保险上市公司中国平安和中国人寿,寿险公司出于对资产收益率的长远考虑对自身熟悉的股票坚定看好;券商增仓首位是风险较大的ST股,凸显其追求短期绝对收益的投资目标;QFII、社保基金的增仓偏好接近,细分行业的二线蓝筹如平煤天安、江钻股份、华夏银行、荣信股份均有不错的收益。

二季度四大机构重仓股中,QFII与保险公司均对深发展、万科、宝钢情有独钟,券商、社保则分别重仓首创股份、华夏银行,并在二季度有所增仓。

2007年半年报披露结束后,市场对业绩的关注趋弱,但我们认为上市公司的成长性(净利润增幅)应该成为市场的基调之一,牛市中更需要对好公司“坚持到底”。

据此,我们从四类机构二季度末持股占比10%以上的个股中按以下3个条件筛选出5只股票:1、2007年年报预测净利润增幅在50%以上(市场预测净利润中值);2、2008年年报预测净利润增幅在35%以上(市场预测净利润中值);3、7月1日-9月5日涨幅弱于沪深300同期涨幅(42.5%)。

我们认为景兴纸业、江南高纤、力源液压、广电网络、晋亿实业的后续走势值得投资者关注。

四类机构持仓市值的行业分布

申万一级行业	QFII	保险	券商	社保	合计
金融服务	9.36%	59.36%	4.28%	6.93%	30.99%
交通运输	9.40%	8.38%	5.26%	11.41%	8.96%
机械设备	13.91%	1.59%	3.62%	6.74%	5.67%
化工	5.79%	3.28%	13.27%	6.33%	5.53%
房地产	5.20%	3.17%	9.45%	8.39%	5.42%
交运设备	6.78%	1.71%	4.99%	10.79%	5.19%
公用事业	2.97%	2.68%	16.24%	7.21%	5.13%
家用电器	15.67%	1.57%	1.44%	2.98%	5.00%
黑色金属	4.14%	4.63%	4.55%	6.39%	4.90%
有色金属	5.89%	3.54%	3.54%	2.78%	3.89%
食品饮料	0.96%	3.10%	4.60%	7.65%	3.79%
商业贸易	3.88%	0.61%	6.92%	6.67%	3.33%
信息服务	0.34%	2.61%	5.78%	5.39%	3.05%
医药生物	3.48%	1.58%	4.56%	3.66%	2.77%
采掘	5.51%	0.61%	0.56%	1.62%	1.92%
建筑建材	1.83%	0.18%	2.79%	1.43%	1.09%
电子元器件	0.89%	0.61%	2.47%	0.51%	0.84%
农林牧渔	1.46%	0.05%	1.57%	0.70%	0.66%
轻工制造	0.78%	0.28%	1.05%	0.54%	0.53%
餐饮旅游	0.35%	0.24%	0.54%	1.28%	0.53%
纺织服装	0.96%	0.10%	1.26%	0.23%	0.44%
综合	0.06%	0.02%	0.78%	0.38%	0.18%
信息设备	0.39%	0.11%	0.47%	0.00%	0.18%

中报机构重仓股市表现及业绩一览

代码	名称	全部机构持股比例合计(%)[今年中报]	月涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)	每股收益[元][今年中报]
600276	恒瑞医药	90.04	-8.41	70.58	0.36
600664	S哈药	89.79	8.84	192.92	0.16
600038	哈飞股份	86.43	-3.18	51.98	0.04
002007	华兰生物	85.71	11.59	172.33	0.29
600533	精工建设	83.81	-5.60	161.46	0.40
600585	海螺水泥	82.75	13.32	149.01	0.56
600111	华能国际	82.52	14.70	159.50	0.24
600588	用友软件	81.70	-2.72	72.75	0.67
600761	安徽合力	81.44	-6.90	68.46	0.48
600150	中国船舶	81.42	24.66	634.30	0.76
600694	大商股份	80.13	-7.80	101.18	0.90
600859	王府井	78.07	-9.10	92.43	0.29
600299	星新材料	76.98	3.93	219.62	0.40
600686	金龙汽车	76.67	-2.08	98.56	0.31
000024	招商地产	76.32	1.79	181.03	0.57
600305	烟台万华	75.84	-5.37	127.40	0.51
600511	国药股份	75.29	1.38	201.27	0.55
600361	华联综超	74.70	-9.25	24.98	0.23
000848	承德露露	74.27	4.81	91.39	0.22
600415	小商品城	74.00	-2.49	27.08	1.14
600875	东方电机	73.99	16.70	226.90	0.97
600583	海油工程	73.28	6.59	80.19	0.47
000069	华侨城A	72.88	12.08	219.30	0.11
600596	新安股份	72.86	-6.70	137.93	0.63
600280	南京中商	72.59	-8.82	75.17	0.19
600271	航天信息	72.21	-7.68	33.48	0.73
600519	贵州茅台	72.04	-10.06	64.78	0.90
600582	天地科技	71.78	-0.90	277.36	0.48
000568	泸州老窖	71.17	0.88	136.21	0.29
600337	美克股份	70.55	1.38	169.89	0.08
600456	宝钛股份	69.98	-1.78	140.61	0.60
600563	法拉电子	69.94	-2.68	61.95	0.28
600858	银座股份	69.58	-0.67	105.92	0.49
600383	金地集团	69.50	3.75	218.66	0.31
600085	同仁堂	69.11	-3.66	120.15	0.38
600204	苏宁电器	69.06	-3.39	202.20	0.40
000157	中联重科	68.97	-9.98	186.47	0.68
600660	福耀玻璃	68.89	7.79	142.27	0.42
600066	宇通客车	68.71	17.20	167.28	0.26
600547	山东黄金	68.48	44.88	486.71	0.58
000869	张裕A	68.17	-12.21	21.56	0.52
600208	大族激光	68.16	-7.31	104.83	0.20
600951	中国重汽	67.83	-9.00	191.20	1.05
600697	欧亚集团	67.81	-8.21	137.75	0.21
600426	华鲁恒升	67.70	1.97	152.61	0.45
000933	神火股份	67.67	27.87	492.09	0.67
600266	京城建	67.60	-10.75	163.78	0.06
600651	格力电器	67.23	19.75	291.32	0.60
602032	苏泊尔	66.76	-8.37	104.26	0.39
600030	中信证券	66.74	-0.08	225.88	1.41

四类机构市值前五位个股

QFII	保险	券商	社保
600869 三普药业	002088 鲁阳股份	600984 *ST建机	600240 华业地产
601666 平煤天安	600416 湘电股份	002082 株洲新材	600281 金螳螂
000852 江钻股份	601318 中国平安	600410 华胜天成	600015 华夏银行
000715 中兴商业	600636 三爱富	600746 江苏索普	002123 荣信股份
600114 东睦股份	601628 中国人寿	600008 首创股份	601476 大冶特钢

经筛选可重点关注的5只个股信息

代码	名称	二级行业	四类机构持股占比%	07年预测净利润增幅	08年预测净利润增幅	7/1-9/5涨跌幅%	07三季度预告	申万最新投评版
000527 美的电器	600009 上海机场	600005 武钢股份	600104 上海汽车					
000001 深发展 A	600019 宝钢股份	600008 首创股份	600600 青岛啤酒					