

QFII增仓股下半年整体表现不佳

○ 华泰证券研究所 郭国梅

股指步入调整,调整的当然不光是“二八”当中的“二”。多数个股在本轮行情中未能赶上大盘的脚步,却又在此时随同大盘开始了调整的步伐,这其中就包括了相当一部分的QFII二季度的增仓股。

作为国际先进投资理念的导入者,QFII对促进我国证券市场投资理念国际化起到了重要推动作用。但是,随着我国证券市场公募基金的高速发展,QFII对市场的影响力正逐步削弱。特别是年内以来A股市场一路狂飙,个股估值迅速高企,基于价值投资理

念的QFII选股受到严重挑战。从中期上市公司披露的数据看,在十大股东中,半年报披露QFII二季度增仓的个股有108只,但是下半年以来仅有27只个股跑赢上证综指,跑输上证综指的比例超过七成,有30只个股相对上证综指跌幅达到40%以上。

从2007年7月1日到10月18日,上证综指劲升52.47%,但是同期在二季度QFII增仓的个股中,有17只个股出现下跌,其中有研硅股以-22.7%跌幅居前,其相对大盘同期跌幅达到70%以上。在17只个股中有研硅股、金瑞科技和湘邮科技等均为科技股,而在本

轮由基金主导的升势中,科技股整体基本无行情可言,QFII选股也遭遇了“滑铁卢”。

但是在QFII跑赢大盘的27只增仓个股中,我们看到,这些个股基本为公募基金增持品种,该类个股受资金面推动强者恒强,这些QFII品种由于与基金共舞,获得不菲收益。在这27只跑赢指数的个股中,焦作万方QFII持仓比重最大,达到该股流通盘的8.47%,摩根士丹利、摩根大通和瑞士银行三家QFII持股2325.97万股,该股区间涨幅133.14%,跑赢大盘80.68%。同样,增仓厦门钨业、承德钼矿等资源股也使QFII获益不浅。在QFII增仓股中,云维股份也值得一提,

该股二季度德意志银行、东方汇理银行和摩根士丹利三家QFII共同增仓达流通股的7.66%,升幅超过大盘18.94%。而QFII增仓的27只强势股中,上海航空、西宁特钢和金马集团均跑赢大盘150%以上。

从QFII个体差异看,我们发现同样的选股思路下,QFII增仓股也表现迥异,以富通银行为例,二季度增仓的天威保变、陕国投、一汽轿车和成都建投等区间涨幅均在70%以上;而期间增仓的獐子岛、雪莱特、小商品城、有研硅股等均遭遇下挫。可以说目前的市场对QFII而言,选股已遭遇极大的挑战。

下半年以来表现不佳的QFII增仓股一览

股票代码	股票名称	QFII持股比例 (%)	区间涨跌幅 (%)	区间涨跌幅 (%)	相对大盘区间涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)	总股本 (亿股)	所属行业
600206	有研硅股	1.38	-17.83	-6.00	-75.22	39.32	1.45	电子元器件
600628	新世界	2.03	-0.14	-18.00	-70.57	83.12	5.32	商业贸易
600415	小商品城	4.41	-13.91	-3.73	-69.59	104.61	1.25	商业贸易
600390	金瑞科技	0.43	-4.13	-12.60	-68.67	31.19	1.60	有色金属
600476	湘邮科技	4.48	5.11	-12.40	-60.40	21.00	1.24	信息服务
002069	獐子岛	7.37	-5.68	-1.13	-59.21	80.07	1.13	农林牧渔
000656	ST东源	5.26	-7.87	1.31	-59.13	25.20	2.50	房地产业
002076	雪莱特	2.14	-5.55	-1.05	-59.00	31.36	1.84	电子元器件
600039	四川路桥	0.52	10.48	-14.93	-58.49	25.63	3.04	建筑建材
600312	平高电气	3.02	6.10	-10.01	-56.99	79.46	3.65	机械设备
000410	沈阳机床	2.15	4.58	-7.21	-55.42	127.04	5.45	机械设备
600989	三普药业	6.16	6.46	-8.75	-55.33	19.14	1.20	医药生物
600004	白云机场	4.88	2.97	-5.31	-54.97	180.00	10.00	交通运输
002051	中工国际	0.30	9.00	-9.70	-54.04	47.60	1.90	建筑建材
002075	高新张铜	0.30	12.79	-12.68	-53.99	56.43	3.96	有色金属
600823	世茂股份	4.93	9.30	-9.41	-53.45	123.89	4.70	房地产业
600527	江南化纤	2.58	13.05	-12.22	-53.23	33.65	2.34	化工
600038	哈飞股份	0.42	13.15	-10.34	-51.02	64.03	3.37	交通运输
000990	诚志股份	1.51	18.38	-14.24	-50.95	32.35	2.42	医药生物
000852	江钻股份	6.19	11.33	-7.82	-49.84	80.60	3.08	机械设备
002098	潞兴股份	4.97	0.96	2.79	-48.69	28.55	1.55	纺织服装
000970	中科三环	0.69	13.57	-8.51	-48.56	62.18	5.09	有色金属
600800	S*ST磁卡	0.82	1.89	3.53	-46.98	64.71	5.52	电子元器件
000042	深长城	5.35	13.09	-6.46	-46.68	68.32	2.39	房地产业
600993	马应龙	10.01	12.59	-4.94	-45.44	36.48	0.61	医药生物
600363	联创光电	3.68	29.97	-15.63	-42.81	33.82	3.71	电子元器件
002014	永新股份	2.08	24.08	-11.03	-42.06	18.99	1.39	轻工制造
002013	中航机载	1.96	21.39	-8.96	-41.95	15.31	0.71	交通运输
000417	合肥百货	0.87	22.72	-9.30	-41.16	37.42	3.69	商业贸易
600855	航天长峰	1.67	29.69	-13.43	-40.20	36.96	2.93	信息设备
600323	南海发展	2.80	22.87	-8.27	-39.76	28.67	2.09	公用事业
600651	江西长运	2.23	29.71	-12.66	-39.17	20.89	1.80	交通运输
002045	广州国光	1.94	12.54	1.53	-38.21	26.60	2.00	电子元器件
000243	东阿阿胶	1.63	17.38	-1.66	-37.04	157.91	5.24	医药生物
600486	扬农化工	7.52	25.01	-6.63	-35.74	27.86	1.17	化工
000731	四川美丰	7.61	21.41	-3.40	-35.18	61.26	3.12	化工

股票代码	股票名称	QFII持股比例 (%)	区间涨跌幅 (%)	区间涨跌幅 (%)	相对大盘区间涨跌幅 (%)	总市值 (亿元)	总股本 (亿股)	所属行业
600535	天士力	4.98	29.51	-9.26	-34.94	100.48	4.88	医药生物
002087	新野纺织	0.87	22.76	-3.97	-34.58	20.39	2.34	纺织服装
600871	S仪化	1.00	19.09	-0.79	-34.32	549.60	40.00	化工
601998	中信银行	0.36	20.11	-0.81	-33.34	4278.05	390.33	金融服务
600650	锦江投资	4.20	34.69	-11.31	-33.00	85.67	5.52	交通运输
002070	众和股份	14.33	28.23	-6.83	-33.00	23.15	1.30	纺织服装
600510	鼎泰新材	0.75	33.13	-9.95	-32.40	30.95	4.28	纺织服装
600572	康恩贝	1.40	23.62	-2.86	-32.37	41.63	1.80	医药生物
600765	力源液压	1.72	27.57	-5.34	-31.70	46.21	1.09	机械设备
600377	宁波高速	3.76	44.83	-16.41	-31.41	472.04	50.38	交通运输
000021	长城开发	0.66	24.74	-2.94	-31.39	154.09	8.80	信息设备
600786	东方锅炉	5.33	31.03	-6.96	-30.55	308.21	4.01	机械设备
600713	南京医药	1.72	40.82	-12.65	-29.46	38.97	2.51	医药生物
000698	沈阳化工	1.47	29.88	-4.85	-28.88	58.88	4.22	化工
000715	中兴商业	13.15	35.43	-8.68	-28.79	44.89	2.79	商业贸易
000507	粤富华	0.79	28.11	-3.11	-28.33	49.51	3.45	综合
600260	凯乐科技	0.84	42.70	-12.56	-27.69	32.69	2.64	化工
000159	国际实业	0.78	25.10	-0.12	-27.52	33.10	2.05	采掘
600960	滨州活塞	0.42	28.02	-1.80	-26.75	14.22	1.09	机械设备
000651	格力电器	2.08	23.44	2.79	-25.59	356.64	8.05	家用电器
600082	海泰发展	3.74	46.82	-13.50	-25.46	53.63	3.23	房地产业
600199	金种子酒	1.42	41.34	-9.81	-25.00	25.89	2.61	食品饮料
601002	晋亿实业	8.11	23.16	3.92	-24.48	86.11	7.38	机械设备
000972	新中基	4.40	46.07	-10.30	-21.44	45.19	3.22	农林牧渔
600031	三一重工	4.41	15.42	13.61	-21.33	575.36	9.92	机械设备
600536	中国软件	1.79	20.22	9.71	-20.57	30.07	1.61	信息服务
600726	华电能源	0.88	41.89	-6.55	-19.86	99.67	13.69	公用事业
601328	交通银行	0.44	17.83	14.44	-17.62	7260.97	489.94	金融服务
600114	东睦股份	7.93	47.87	-8.23	-16.76	16.79	1.96	机械设备
002031	巨轮股份	5.84	57.90	-13.64	-16.11	33.11	2.40	机械设备
600251	冠农股份	1.88	52.80	-8.95	-13.35	48.33	1.80	农林牧渔
000919	金陵药业	0.76	49.06	-6.38	-12.92	62.14	5.05	医药生物
600283	钱江水利	14.56	37.04	-11.84	-11.55	36.75	2.84	公用事业
000792	盐湖钾肥	3.24	33.86	5.70	-10.97	471.05	7.68	化工

数据来源:wind 资讯

上海证券报系列指数

指数名称	收盘	涨跌	涨跌幅 (%)	成交额 (亿元)
上海证券报指数	6544.08	-256.92	-3.78	844.73
上证报中国百强指数	6099.84	-262.41	-4.12	504.16
上证报盈利百强指数	6442.76	-257.57	-3.84	612.74
上证报百亿销售指数	6487.25	-276.69	-4.09	483.54
上证报绩优指数	7622.13	-263.33	-3.34	347.92
上证报成长指数	7503.24	-295.69	-3.79	245.51

三大指数表现

项目	中证流通指数	中证100指数	沪深300指数
前收盘	5611.71	6081.49	5824.12
开盘	5601.86	6069.57	5813.24
最高	5601.86	6070.2	5813.24
最低	5417	5829.63	5593.99
收盘	5431.52	5855.58	5615.75
涨跌	-180.19	-225.91	-208.37
涨跌幅	-3.21	-3.71	-3.57
成交股数(股)	10023949100	3065503400	4833259678
较上交易日增	-40371100	45629900	-40386533
成交金额(万元)	18818716	6556977	10577668
较上交易日增	-280018	-61782	-216824

按行业、概念资金流向一览

行业分类	成交金额 (亿元)	较前增减 (%)	概念分类	成交金额 (亿元)	较前增减 (%)
化肥	32.26	25.85	S股	35.94	66.85
医药	97.56	62.27	ST股	48.02	0.51
纺织	68.9	13.69	小盘股	51.87	3.5
食品	48.64	5.37	含B股	95.59	16.31
农业	62.12	17.65	东北板块	152.69	17.46
零售业	35.61	1.9	绩差股	82.11	-3.31
房地产	168.42	9.6	深圳本地股	173.88	6.13
石化	138.93	-13.67	环保	39.93	33.31
金融	224.16	-2.22	券商重仓股	396.16	-3.63
高速公路	12.08	-26.57	低价股	243.25	-5.28
旅游业	16.65	-3.61	上海本地股	250.04	-7.35
汽车	55.73	-6.83	高价股	1339.86	-1.26
电力设备	27.98	-14.3	绩优股	779	-0.99
造纸	16.51	-7.12	基金重仓股	962.4	-3.96
电力	139.88	-11.4	奥运概念	10.86	-19.32
工程机械	67.07	-15.7	滨海	8.46	-19.29
IT	74.59	-8.53	大盘股	843.25	3.03
家电	23.89	-23.59	QFII重仓	545.37	-3.94
传媒	19.7	19.21	含H股	378.97	13.35
水泥	22.09	0.76	深证100	267.85	6.08
水运业	44.65	3.99	3G	61.21	-21.4
钢铁	99	10.48	沪深300	1064.95	-1.69
煤炭	106.49	7.93	新股	112.58	17.63
有色金属	159.65	15.94	上证50股	460.29	-1.79
航空	37.76	-19.86	军工	19.55	-31.3

涨幅前十

沪市	深市
证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)	证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)
600189 吉林森工 18.25 10.01	000019 深深宝A 18.98 10.03
600351 亚宝药业 13.75 10.00	002050 三花股份 23.16 10.02
600617 联华合纤 18.83 9.99	000059 辽通化工 15.31 9.99
600572 康恩贝 23.13 9.99	002100 天康生物 26.22 9.98
600742 一汽四环 13.12 9.97	000625 红太阳 12.47 9.96
600099 林海股份 11.04 9.09	000609 锦世股份 59.20 9.96
600737 中粮屯河 13.10 8.09	000573 粤宏远A 7.19 9.94
600569 老白干酒 20.48 7.90	002153 石基信息 112.00 8.21
600634 海鸟发展 14.73 7.44	002077 大港股份 16.20 8.07
600509 天富热电 42.74 6.00	000155 川化股份 16.00 7.45

换手前十

沪市	深市
证券代码 证券简称 收盘价(元) 换手率(%)	证券代码 证券简称 收盘价(元) 换手率(%)
600228 昌九生化 8.50 26.11	002100 天康生物 26.22 25.60
600617 联华合纤 18.83 21.30	002175 陆陆测控 37.90 21.59
600180 九发股份 10.59 20.45	000059 辽通化工 15.31 20.52
600077 国能集团 9.09 19.20	000818 锦化氯碱 11.48 19.77
600882 大成股份 10.28 15.39	000691 ST寰岛 8.67 19.61
600141 兴发集团 18.67 15.23	000059 辽通化工 15.31 18.72
600351 亚宝药业 13.75 14.92	000833 贵糖股份 10.72 17.47
600634 海鸟发展 14.73 14.25	002176 江特电机 38.39 17.06
600293 三峡新材 9.88 12.73	002093 国脉科技 51.35 15.05
600783 鲁信高新 12.00 12.67	000586 汇源通信 13.46 14.85

跌幅前十

沪市	深市
证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)	证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)
600531 豫光金铅 41.36 -10.01	000628 高新发展 14.97 -9.98
600489 中金黄金 123.20 -10.00	000586 汇源通信 13.46 -9.97
600458 时代新材 19.20 -9.99	000777 中核科技 41.83 -9.71
600378 天科股份 18.59 -9.98	000667 名流置业 15.40 -9.68
600029 北方航空 22.39 -9.94	002175 陆陆测控 37.90 -9.44
600072 中船股份 48.15 -9.87	002013 中航机电 21.44 -9.08
601111 中国国航 22.82 -9.84	000532 力合股份 14.81 -8.58
600118 中国卫星 43.09 -9.42	000758 中色股份 52.61 -8.33
600547 山东黄金	