

一季度QFII跑赢大盘 信息技术和服务业增持明显

中信建投研发部 田东红 上海财经大学 李硕

2008年一季度已经公布完毕,在季报中,QFII在公司前十大流通股中现身的共有40家,重仓持有的上市公司共有137家,QFII在当期期末重仓持有股票的市值409.76亿元,但剔除兴业银行中的恒生银行的重仓持仓后,持有的总股份仅8.61亿股,全部重仓股票的市值只有174.44亿元;而2007年年底时持有的总股份为11.71亿股,总市值为292.86亿元。整体看,QFII在一季度的市场大跌中,相对2007年年底的仓位,整体也体现一种抛售状况;持有重仓股的总股份降低了26.49%,重仓股的总市值则降低了40.43%。相对于同期股指下跌34%的比例,QFII还是有超过大盘10%以上的收益。

在一月份,行业内颇具影响的摩根士丹利中国A股基金和马丁利基金分别降低仓位20%和12%, 荷银A股基金降低仓位8%。而在4月份QFII成功抄底,更说明了QFII能对大市有较好的把握,这也是QFII明显跑赢大盘的根本原因。虽然我们并不能及时把握QFII的进出的时机,但分析其投资行为和调仓动作对于我们把握投资方向还是具有参考意义。

从行业分配看,QFII在一季度重仓股的仓位分配中,持仓最重的行业依然是金融保险业、机械装备制造业、交通运输仓储业、采掘业、金属非金属制造业、房地产业和生物医药等,其中:生物医药、房地产、机械装备制造业的仓位比重还明显上升,市值的减少幅度分别为14.61%、18.91%、21.74%,远低于整体总市值减幅40.43%的水平;而非金属制造业、交通运输仓储业,持有市值降低幅度较大,分别为68.69%、52.55%。另外,信息技术的重仓持有市值增长了110.62%,社会服务业的重仓市值也基本持平,仅下降3.04%。

从个股选择的策略看,QFII也更看重上市公司稳定的盈利能力和成长性。在选择的重仓137家公司中,占盈利能力强,2007年基本每股收益超过0.1元的121家,占约90%,而且一半的公司基本每股收益超过0.4元;2007年ROE超过5%的有114家,其中81家公司一半以上的ROE超过10%;选择公司的毛利率也都较高,仅有13家公司不超过10%,而现金流的指标中,销售商品提供劳务收到的现金/营业收入超过100%的有81家,占60%。另外,重仓的公司成长性也很好,2007年有82家公司占60%的公司净利润增长超过30%。

另一方面,QFII持股的超同性也较强。虽然A股市场股票很多,但所有QFII重仓的个股仅有137只,还不到沪深300成份股数量的一半,而在这137家公司中,多家QFII共同重仓持有一家上市公司的家数就占到38家,不少公司的前十大流通股中就有4家以上的QFII,最高的深天马A就有7家QFII。另外,QFII看重的个股,很少考虑持有量的比例,不少上市公司股东中单一QFII持有股数占到当期流通股数量比例都超过了5%,如恒生银行持有兴业银行股份占流通股比例16.06%、瑞士银行持有白云机场股份占流通股比例9.80%、摩根大通持有江西水泥股份占流通股比例7.87%等。

一季报 QFII 持仓情况一览表

Table with 8 columns: 代码, 名称, QFII持仓数量(万股), QFII持仓数量变动(万股), QFII持仓市值(万元), QFII持仓市值变动(万元), 每股收益(元), 每股收益变动(元)

Table with 8 columns: 代码, 名称, QFII持仓数量(万股), QFII持仓数量变动(万股), QFII持仓市值(万元), QFII持仓市值变动(万元), 每股收益(元), 每股收益变动(元)

Table with 8 columns: 代码, 名称, QFII持仓数量(万股), QFII持仓数量变动(万股), QFII持仓市值(万元), QFII持仓市值变动(万元), 每股收益(元), 每股收益变动(元)

(数据来源:中信建投研发部)(注:表中财务指标为2007年指标)

申万风格指数

Table with 4 columns: 指数名称, 收盘指数, 涨跌幅(%), 成交额(元), 成交量(股)

三大指数表现

Table with 6 columns: 项目, 中证流通指数, 中证100指数, 沪深300指数, 前收盘, 开盘, 最高, 最低, 收盘, 涨跌, 涨跌幅, 成交量(股), 较上交易日增减, 成交金额(万元), 较上交易日增减

AB股比价

Table with 10 columns: 代码, 名称, AB股价格比, B股价格HKDUSD, B股价格CNY, A股代码, A股价格CNY, A股涨跌幅, 涨跌幅

注:黄金流向一览、连续涨跌一览、成交实增一览由港澳资讯金融工程事业部制作;远高成本一览、主动增仓一览、光头阳线光脚阴线一览由讯息制作。

按行业、概念资金流向一览

Table with 4 columns: 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(%)

涨幅前十

Table with 4 columns: 沪市, 深市, 证券代码, 证券简称, 收盘价(元), 涨跌幅(%)

换手前十

Table with 4 columns: 沪市, 深市, 证券代码, 证券简称, 收盘价(元), 换手率(%)

跌幅前十

Table with 4 columns: 沪市, 深市, 证券代码, 证券简称, 收盘价(元), 涨跌幅(%)

振幅前十

Table with 4 columns: 沪市, 深市, 证券代码, 证券简称, 收盘价(元), 振幅(%)

AB股比价

Table with 10 columns: 代码, 名称, AB股价格比, B股价格HKDUSD, B股价格CNY, A股代码, A股价格CNY, A股涨跌幅, 涨跌幅

注:黄金流向一览、连续涨跌一览、成交实增一览由港澳资讯金融工程事业部制作;远高成本一览、主动增仓一览、光头阳线光脚阴线一览由讯息制作。

数据掘金

Table with 5 columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连涨天数, 连涨幅(%)

Table with 5 columns: 股票代码, 股票名称, 收盘价(元), 连跌天数, 连跌幅(%)

Table with 5 columns: 股票代码, 股票名称, 5日涨跌幅(%), 5日均量(手), 20日均量(手), 增量(%)

Table with 5 columns: 股票代码, 股票名称, 开盘价(元), 收盘价(元), 涨幅(%)

Table with 5 columns: 股票代码, 股票名称, 远度(度), 均价(元), 收盘价(元), 涨跌幅(%)

Table with 5 columns: 股票代码, 股票名称, 主动增仓量(万股), 内盘(万股), 外盘(万股), 涨跌幅(%)