

机构整体增仓厚爱绩优蓝筹 PDF转换可能丢失图片或格式，
建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/40/2021_2022__E6_9C_BA_E6_9E_84_E6_95_B4_E4_c33_40358.htm 整体继续增仓 根据Wind资讯系统的统计，从已经公布年报公司披露的信息来看，相对2005年三季度，以证券投资基金、QFII、保险、社保基金、券商等为代表的市场主要机构投资者（由于年金目前仅在一家上市公司前十大流通股东中现身，不具有代表性，因而排除在分析之列）四季度整体呈现增仓状态。像QFII整体增仓11169.99万股，市值增加90906.24万元；社保基金增仓13054.55万股，市值增加66335.76万元；保险机构增仓5264.98万股，市值增加43425.14万元；券商增仓6590.13万股，市值增加27655.43万元。几大机构中，社保基金增仓幅度最大。统计显示，相对三季度，社保基金的持股数量增加184.81%，市值增加131.29%（由于统计的原因，上期数仅包括目前仍位列前十大流通股东的机构持有的数量；未包括因为减持而退出前十大流动股东但实际仍然持有的数量，下同）；其次是QFII，持股数量和市值分别增加120.83%和121.39%。这同市场对去年12月6日以来的本轮行情性质的分析基本符合，即本轮行情最大的获益者是以QFII、社保基金等为首的机构投资者。来源：www.examda.com 从另外一个角度而言，QFII的大幅增仓表明了其对后市行情的乐观。上周，日本第一生命保险相互会和雷曼兄弟国际（欧洲）公司分别获批1亿美元和1.25亿美元的QFII额度。两家机构都旋即表示将以最快的速度投资A股市场。四季度QFII大幅增仓以及新额度入市的“迫不及待”，表明了他们对目前A股投资

价值的认同。四季度增仓幅度最小的是券商，持股数量仅增加34.30%，市值增加更是仅有18.29%。最近几年来，自营成为券商亏损的罪魁祸首，这使其在自营方面持越来越谨慎的态度。从个股来看，相当部分个股被上述机构大幅增仓或新近建仓。如G上港，年报显示，2005年年末，香港上海汇丰银行有限公司、美林国际及野村证券三家QFII分别持有G上港1271.74万股、1213.07万股及1052.94万股，依次位居公司第四、第五及第七大流通股股东。这三家QFII均是去年第四季度新近进入。此外，中国平安人寿也在去年第四季度对公司进行了增持，期末已持有公司股票896.52万股，首次跻身前十大流通股股东名单。被众多机构大幅增持的公司还有山东铝业、G华靖、G民生等等。有意思的是，由于QFII、保险、社保等“新兴机构”的大幅增仓，一些证券投资基金和券商受到“排挤”。还是以G上港为例，前十大流通股股东在新增了汇丰银行、美林国际、野村证券三家QFII和平安人寿后，南方稳健成长基金、中信经典配置基金、招商股票投资基金等三只基金均退出了前十大流通股股东行列。从持股数量来看，即使不减持，前十大股东中也没有这三只基金的位置了。

仍然偏爱绩优蓝筹 从目前各大机构的重仓股来看，仍然以绩优蓝筹股为主。像QFII前五大重仓股（按市值）分别是G上港、山东铝业、G民生、G华靖和山东黄金。上述5只个股2005年的每股收益分别高达0.66元、1.29元、0.37元、0.67元和0.55元。其他重仓股的业绩也大都比较好。个别稍差一些的公司，业绩也都是处于从底部开始回升的阶段，如北京巴士、南宁糖业等。其他机构的持股偏好也与此类似。像保险机构重仓持有的浦发银行、G沪机场、G上港、G华靖、双汇发

展、云天化等；社保基金重仓持有的G宇通、G江汽、伊利股份、金融街、苏宁电器等。另外，自股改启动以来，各路机构纷纷争抢G股、准G股，这一趋势在去年四季度得到了较好的延续。像目前QFII持有的26只股票中，G股占到了14只，比例高达53.85%；保险资金、社保基金持股中，G股比例也都超过了一半。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com