

【市场观察】QFII持仓欲以屈求伸 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/487/2021_2022__E3_80_90_E5_B8_82_E5_9C_BA_E8_c33_487786.htm 著名的数学家华罗庚曾指出：为进先退、迂回解难是一个重要的解题策略。这种“有进有退”、“有所为有所不为”的方针却被QFII应用自如，即使目前的“退”似乎也多了些内涵。据《证券日报》数据中心最新统计，截至4月2日，沪深两地披露2007年报的公司数量已经达到848家，合计净利润6984.16亿元，加权平均每股收益为0.5828元，同比增加37.8%。业绩的稳定增长使得追逐价值投资的QFII在弱势中勇敢建仓，增仓比例达23.65%。年报当中披露的前十大流通股东数据统计显示，99家公司前十大流通股东名单中出现QFII的身影，其中41只出现在QFII新建仓个股名单中，12只个股增持，19只被减持，其余股票的持股数量与去年三季度末相比未有变化。整体来看，去年四季度QFII持仓71049.7万股A股，与同年三季末的57459.48万股的持仓量相比，增加了13590.21万股，增仓比率更是远远超过了两成。持股市值方面，去年三季末QFII持股市值为164.09亿元，而同年四季度持股市值增至187.57亿元，持股市值增长14.3%。在同期上证综指持续走弱，去年四季度累计下跌5.24%，尤其是去年10月17日至11月30日之间，更是深跌20%以上。一增一减，显示出QFII增仓A股的坚定信心。就QFII重仓个股看，南玻A、张江高科、美的电器、国投电力、华鲁恒升为新建仓量较多的前五名，QFII建仓量均超过900万股；另有19只股票的新进仓量在300万股以上。在增仓股排行榜中，粤高速A位居首位，CREDIT SUISSE (HONG

KONG) LIMITED四季度持股3970万股，环比增加2910万股，仓位增加了1.75倍，持股市值也增至3.87亿元，增幅达2.43倍。另外，南海发展、江西长运、世茂股份等6只股票被QFII增持20%以上。值得注意的是，QFII仍有扎堆现象，美的电器被摩根士丹利、瑞士信贷、比尔及梅林达-盖茨基金会等6家QFII合计持有15365万股；中兴商业、世茂股份、长城电工、四川美丰四家公司均被超过4家QFII持有。QFII新进和增持所属行业较为集中，机械设备、批发零售、石油化工三大行业分别汇集了QFII7只、6只、6只青睐股票；医药、非金属、电子、房地产行业则均有4只股票入选。就QFII本身看，不同的QFII有着不同的运作策略。渣打银行与香港上海汇丰银行多以静制动，持股变化不大。其中渣打银行在投资的12家股票中，持股数量未变化的有8家；香港上海汇丰银行在投资的7家股票中，有5家股票的持股数量未变化。瑞士信贷、日兴资产等则以主动增持为主，比如瑞士信贷投资的11家股票中，对6家实施了增仓；日兴资产投资的4家股票中，对3家实施了增仓。视不同股票，区别增减仓的QFII仍占多数，富通银行投资的12只股票中，有4只增仓、4只减仓、4只平仓。进入2008年一季度，A股继续深幅下跌，QFII重仓市值也损失惨重。以4月2日收盘价计算，QFII持有的99只重仓股市值仅为135.22亿元，与去年四季末相比减少52.35亿元，损失比达到27.91%。QFII对此不会熟视无睹，近期重仓股的频现异动显示除QFII有撤离A股市场的迹象。比如共有6家QFII持有美的电器，1月15日涨停，此后的1月28日、1月31日，两次跌幅却均超过7%。根据公开披露的市场数据，在上述股价走势异动的背后，是来自机构席位的大单操作。在1月28日该股跌幅

达到7.26%的当天，来自机构的4笔大额卖单合计近3亿元。同样属于QFII重仓的南宁糖业也出现了类似情况，该股因为连续几日股票交易异常波动，且成交量放大异常，被深交所要求全面自查。根据QFII中国A股基金月度报告显示，QFII继今年1月份大举减仓之后，2月份继续减仓。在2月间，纳入统计的10家QFII中国基金的平均仓位由89.05%下降到87%，继续下降2.05个百分点。至此，两个月内已经下降近6个百分点。而中国证券登记结算公司最新统计数据显示，2月末在A股托管总额前50名中，仍没有QFII托管银行的影子，此状况已持续3个月，表明目前QFII所持A股仓位仍比较轻。有行业分析师表示，在国内A股市场深幅调整下，QFII或正预谋从部分个股中抽身，以便积蓄力量“抄底”。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