

中报完整曝光:机构持股市值近28万亿,抱团白马 业绩是核心 三季度报预增行情来了

截至8月31日,沪市主板1490家公司、科创板28家公司半年报全部对外披露。上半年,机构持仓主要集中在白马股,尤其偏爱金融行业。同时,金融行业在上半年机构持股市值中增加也比较多,而上半年机构持股市值缩水最多的个股是中国石油。在当前A股市场的结构性行情中,不管是稳步上涨的部分消费股,还是近期表现强势的一些科技品种,业绩都是重要的考量因素,三季度报预增行情呼之欲出。

机构上半年持仓路线图曝光

上半年,机构持仓主要集中在白马股,尤其偏爱金融行业。10大重仓股中有6只金融股,其中工商银行(601398.SH)持股市值最高,达15279.11亿元;同时,金融行业在上半年机构持股市值中增加也比较多,而上半年机构持股市值缩水最多的个股则是中国石油(601857.SH)-1189.67亿元。

根据Wind数据统计,截至2019年6月30日,机构合计持有3622只A股,持股市值27.70万亿元,较2019年一季度末持股市值27.31亿元基本持平。

文中的机构统计包括A股15大主力:银行、保险公司、基金、券商、社保基金、信托公司、企业年金、陆股通、QFII、财务公司、非金融类上市公司、券商集合理财、一般法人、基金管理公司、阳光私募等。

而国家队、公募基金、社保、保险、QFII、券商、养老金等A股市场的七大主力合计持有A股市值7.85万亿元,比2019年一季报的8.13万亿元减少了2800亿元。

排名首位的是国家队,持股市值为4.12万亿元,较一季度的4.47万亿元减少了3487亿元。

公募基金紧随其后,持股市值为20844亿元,较2019年一季报的20324亿元增加了520亿元。

保险资金位列第三,为13324亿元,较2019年一季报的13009亿元增加315亿元。

随后排在第四到第六位的分别是社保基金、QFII和券商,其中社保、QFII较2019年一季报分别减少了30、151亿元;券商增加了55亿元。

而养老金作为近两年新现身的主力,虽然中报持股市值仅119亿元,但较2019年一季报的104亿元也增加15亿元。

机构抱团持股

总体来看,上半年机构抱团持股

现象非常明显,上述10大重仓股的持股机构家数分别是:工商银行924家、中国石油379家、农业银行707家、贵州茅台1,588家、中国银行446家、中国人寿428家、中国石化575家、招商银行1,126家、中国平安1,719家、五粮液1,205家。

截止2019年上半年末,在A股,机构扎堆最多的10大个股为:海油发展(600968)2190家、中国卫通(601698)2065家、新化股份(603867)2012家、红塔证券(601236)1941家、卓胜微(300782)1939家、朗进科技(300594)1911家、松炆资源(603863)1759家、中国平安(601318)1719家、贵州茅台(600519)1588家、中信出版(300788)1444家。

机构上半年持股市值增加最多的10只个股是:长江电力(600900)1881.95亿元、贵州茅台(600519)1272.65亿元、工商银行(601398)869.99亿元、五粮液(000858)709.49亿元、中国平安(601318)582.49亿元、药明康德(603259)444.80亿元、宁德时代(300750)415.83亿元、中国国旅(601888)364.25亿元、招商银行(600036)356.77亿元、恒力石化(600346)350.17亿元。

事实上,对机构来说,上半年从年初至年中,如果持有股票不动,上述10股中,上半年最佳增值股是五粮液、贵州茅台,它们上半年股价分别上涨135.87%、69.25%。

有一个特殊的案例——贵州茅台。实际上,上半年机构并未增加其持有的份额,反而减少了总份额达517万股,但由于贵州茅台的股价在上半年大幅上涨,使得机构持仓市值未减反增。

在上半年机构持股市值减少的个股中,排在首位的是中国石油(601857)减少了1189.67亿元,而中国石化(600028)也在减持市值最高的10只个股中,两油减持市值合计达1398.28亿元。

机构持股市值减少的股票中,有股票持股数量是增加的,但由于股价下跌或择时不佳等问题带动了机构持股市值减少。

优质蓝筹公司优势明显

今年上半年,沪市主板公司保持业绩整体稳中有增,共计实现营业收入17.51万亿元,同比增加10%,约占上半年GDP总额的近四成,共计实现净利润1.73万亿元,同比增加9%,营业收入和净利润实现双增长。

深市公司上半年合计实现营业收入5.95万亿元,同比增长9.36%;合计实现净利润4079.61亿元,同比下降0.87%,在去年同期大幅增长的情况下仍基本持平。

蓝筹股仍是经济建设和市场的基本盘、优等生,实现了高于市场平均水平的快速增长。

上证50公司实现营业收入9.84万亿元,净利润1.24万亿元,同比分别增加10%、11%,占沪市整体营业收入的56%,整体利润的72%;上证180公司实现营业收入12.65万亿元,净利润1.50万亿元,同比增速均为11%,占沪市整体营业收入的72%,整体利润的87%。

“深证100公司”上半年合计实现营业收入19.688亿元,同比增长15.3%,占深市整体营业收入32.86%;实现净利润1851亿元,同比增长9.84%,占深市整体净利润45.38%,平均业绩规模和增幅均明显优于市场整体水平,是资本市场名副其实的“压舱石”。

例如,恒力石化在打通聚酯化纤全产业链之后,形成规模效应和成本优势,实现净利润40.21亿元,同比增长114%。上港集团母港集装箱吞吐量继续居世界第一,主业继续稳步发展,实现净利润43.73亿元,同比增长29%。保险龙头中国平安主要业务寿险及健康险业务持续高速增长,净利润976.76亿元,同比增长68%。

美的集团实现净利润151.87亿元,同比增长17.39%;潍柴动力实现净利润52.87亿元,同比增长20.37%;顺丰控股实现净利润31.01亿元,同比增长38.83%。

科创板研发投入高

作为沪市“新生”,28家已上市科创板公司业绩保持高速增长,合计实现营业收入329.63亿元,同比增长18%;实现净利润45.60亿元,同比增长25%。扣除体量较大的中国通号,其余27家公司营业收入、净利润同比分别增长37%、38%。其中,航天宏图、睿创微纳营收增长超过一倍以上,分别为282%、119%;嘉元科技、瀚川智能、睿创微纳净利润实现翻番,分别为257%、124%和103%;中微公司实现净利润3037万元,扭亏为盈;铂力特、航天宏图上半年净利润为负,主要受季节性因素、扩大规模和增加投入影响,属于正常的生产性波动。从行业情况看,生物医药、高端装备、新一代信息技术行业和新材料等科技创新特征明显的行业均实现不同程度的增长,总体发展态势良好。

科创板业绩高速增长很大程度上受益于持续的高研发投入。28家科创板公司研发费用占收入比平均为13%,远高于传统行业上市公司,显示出鲜明的“科创底色”。5家公司研发费用占比超过20%,研发费用占收入比例最高的3家公司,虹软科技、航天宏图、微芯生物,分别达到34%、32%、27%。

196只股票三季度报预增

随着2019年上市公司半年报披露收官,市场短暂进入业绩披露真空期,三季度报业绩预计增长的公司有望受到市场进一步关注,三季度报预增行情呼之欲出。

最新数据显示,剔除三季度业绩预告类型为“不确定”的股票后,两市共419只股票发布三季度业绩预告。其中,196只股票三季度报业绩预增,223只股票三季度报业绩预亏。

上述股票中,有94只股票三季度报净利润同比增幅超100%。其中,远方信息、天顺股份、同为股份、朗新科技、联化科技、宁波富邦、光正集团、安利股份等个股三季度报净利润增长幅度有望超10倍,分别为8090.24%、6827.95%、6098.31%、2409.77%、1884.23%、1767.74%、1306.78%、1120.67%。

此外,福鞍股份、天际股份、万集科技、大庆华科、摩恩电气、美吉姆、天宇股份、星期六、精研科技、浙江永强、闻泰科技等个股三季度报净利润同比增幅也超过了400%。

事实上,近期三季度报预增股已经开始受到市场关注。8月以来上证指数微跌0.29%,在此期间,逾六成三季度报预增股8月以来跑赢大盘。

在经历8月份的充分调整后,目前市场对9月行情有着较高预期,9月2日,A股三大股指也迎来开门红,其中沪指大涨1.31%。面对“金秋行情”预期,投资者该如何布局?

国金证券策略研究指出,目前行业(个股)配置上,主要是围绕中报超预期,且预计三季度报业绩有望延续较快增长的行业加以展开,精选绩优个股为主。

联讯证券表示,建议把握结构性行情,首先重点配置中报业绩较好且增长有望延续的行业,比如金融、大消费板块。

安信证券策略研究认为,新一轮震荡上行的行情已经展开,并且预计在9月仍将得到延续。过去一个阶段,在外部事件冲击下,中国经济和A股公司的韧性得到了验证,投资者信心得到了巩固与强化,在流动性保持合理充裕背景下,新一轮供给侧改革预期将继续支撑和推动市场上升。

国元证券表示,关注结构性行情,以消费、科技为代表的高景气度板块机会。结合中报发布后的基本面改善情况,短期具有高景气度的市场板块,如防御性板块中的消费、科技及金融细分领域值得重点关注。(中合)

上半年机构10大重仓股

名称	持股市值(亿元)	持股机构数	上半年股价涨跌幅(%)	持股机构数	证监会行业	Wind行业
工商银行	15279.11	924	11.3422	924	金融业	银行
中国石油	10874.78	379	-3.3323	379	采矿业	能源II
农业银行	10010.61	707	4.6576	707	金融业	银行
贵州茅台	9966.60	1,588	69.2467	1,588	制造业	食品、饮料与烟草
中国银行	7613.24	446	8.6412	446	金融业	银行
中国人寿	5765.85	428	39.7248	428	金融业	保险II
中国石化	4944.46	575	13.6506	575	采矿业	能源II
招商银行	4803.16	1,126	42.7778	1,126	金融业	银行
中国平安	3881.74	1,719	60.2201	1,719	金融业	保险II
五粮液	3517.30	1,205	135.8682	1,205	制造业	食品、饮料与烟草
总计	76656.85					