

# QFII加仓“创蓝筹”“北上资金”紧抱“白马”

记者 张寅

2017 年年报陆续披露，QFII 的持仓变动浮出“水面”。相较于“北上资金”在“白马”股上的偏爱，QFII 的选择更加多元，“创蓝筹”及部分成长股都是 QFII 青睐的对象。最新消息称，上交所将改善海外投资者市场准入，力争让 QFII、RQFII 更加灵活，3 年内，外资交易 A 股将达到 15%。看来，外资机构近期的新动作，需要投资者认真揣摩。

## QFII 加仓“创蓝筹”与成长股

记者根据 wind 数据梳理发现，截至 3 月 22 日，在已披露年报的个股中，东方市场、东阿阿胶、大东海 A、泰达股份、山东海化、山大华特、华菱钢铁、华润三九、海利得、利尔化学、恩华药业、汉王科技、天虹股份、天业通联、可立克、微光股份、创新股份、乐普医疗、汤臣倍健、景嘉微、联得装备、凤凰光学、伊力特、安彩高科、安琪酵母、华泰股份、天房发展、瀚蓝环境、西藏珠峰、五洲交通、安阳钢铁、福耀玻璃、安徽合力、千禾味业、江化微、安井食品、荣泰健康等 37 家公司前 10 大流通股股东中出现了 QFII 身影。

在 2017 年四季度 QFII 持仓的 37 只个股中，新进个股 16 只，增持个股 8 只，减持个股 4 只。从数据看，QFII 在去年四季度仍然大举买入 A 股。

从 QFII 持有 A 股数量来看，领航投资澳洲有限公司-领航新兴市场股指基金(交易所)持股数为 7 只，暂列第一位，包括五洲交通、东方市场、微光股份、汉王科技、可立克、泰达股份、安彩高科。多数持股相较去年三季度末没有变化，仅减持了东方市场 129.73 万股。

UBS AG (瑞士联合银行集团)紧随其后，目前持有 A 股 6 只，其在去年四季度新进 3 只增持 2 只减持 1 只。新进的个股包括安井食品、创新股份、安阳钢铁；同时增持华菱钢铁 1273.77 万股，累计持有 2460.75 万股，成为华菱钢铁第 3 大流通股股东。增持华泰股份 881.58 万股，累计持仓 1046.16 万股，成为华泰股份的第 4 大股东。

从持仓特点来看，QFII 重点布局的仍然是景气行业的绩优“创蓝筹”和成长股，目前来看，主要集中在化工、医药、钢铁、专用设备制造等行业。

从 QFII 在部分个股前 10 大流通股股东数量看，部分成长股被看好。如乐普医疗前 10 大流通股股东名单里，同时出现了挪威中央银行、魁北克储蓄投资集团、阿布扎比投资局、瑞典第二国家养老金。另外，华泰股份的 10 大流通股股东中有 3 家 QFII 股东，分别是 UBS AG、科威特政府投资局、高盛集团；天虹股份也有 3 家 QFII，分别是科威特政府投资局、招商证券国际有限公司、台湾人寿保险股份有限公司。

Wind 数据显示，2016 年 12 月、2017 年 6 月、2017 年 9 月，QFII 持仓 A 股市值分别为 1185.27 亿元、1239.87 亿元、1342.66 亿元，呈现逐渐加仓的态势。截至 3 月 23 日，通过证监会资格认定的 QFII 共 313 家，获批额度为 988.85 亿美元。

近 7 日陆股通活跃股资金动向 (单位: 亿元)

序号	股票代码	股票名称	净流入	净流入	净流入	净流入	净流入
1	600520	东方市场	11.82	↓	600520	东方市场	4.25
2	600275	华菱钢铁	8.22	↓	600275	华菱钢铁	4.25
3	600222	泰达股份	3.25	↓	600222	泰达股份	3.25
4	600228	天虹股份	2.12	↑	600228	天虹股份	2.12
5	600300	华菱钢铁	1.44	↑	600300	华菱钢铁	2.12
6	600275	华菱钢铁	1.31	↑	600275	华菱钢铁	1.31
7	600228	天虹股份	1.28	↑	600228	天虹股份	1.28
8	600228	天虹股份	1.17	↑	600228	天虹股份	1.17
9	600228	天虹股份	1.02	↑	600228	天虹股份	1.02
10	600228	天虹股份	1.01	↑	600228	天虹股份	1.01

QFII 2017 年四季度新进 A 股持仓情况

序号	股票代码	股票名称	持仓量(万股)	持仓市值(亿元)
1	600520	东方市场	7000	1.25
2	600275	华菱钢铁	6000	1.15
3	600222	泰达股份	5000	1.05
4	600228	天虹股份	4000	0.95
5	600300	华菱钢铁	3000	0.85
6	600275	华菱钢铁	2000	0.75
7	600228	天虹股份	1500	0.65
8	600228	天虹股份	1000	0.55
9	600228	天虹股份	800	0.45
10	600228	天虹股份	700	0.4

## “北上资金”紧抱“白马”股

上一期“投资实验室”栏目，我们提到 A 股“入摩”在即，“北上资金”继续加速流入 A 股。

进一步来看，白酒、医药、金融等行业龙头基本悉数成为“北上资金”加仓标的。近 7 日以来，白酒股中的贵州茅台获增持力度最大，金额达 11.62 亿元，最新持股比例达 5.96%；二线龙头股获持续加仓，洋河股份、五粮液等获增持。同时，金融股中的中国平安、中信证券、工商银行、华泰证券、广发证券、建设银行、农业银行、上海银行等获加仓居前。

另外，医药龙头恒瑞医药获“北上资金”加仓力度仅次于贵州茅台，金额达 8.22 亿元。该股本月以来股价已上涨了 19.36%，本周以来股价上涨 8.26%。

尽管“北上资金”仍然偏爱白马股，不过，前期涨幅居前的白马股在这一波调整后，似有分化倾向。3 月 1 日以来，白马股中的医药股大放异彩，恒瑞医药、华东医药、复星医药、白云山、华润双鹤等表现强劲，而格力电器、伊利股份、老板电器等则走势低迷。

我们的“投资实验室”栏目紧密跟踪“北上资金”动向，对其最近的调仓布局进行了梳理，供投资者参考。

3 月以来，“北上资金”增持流通股份最多的 20 只个股分别是顾家家居、凯莱英、欧派家居、闰土股份、海能达、先导智能、水井坊、周大生、天虹股份、长电科技、美亚光电、华帝股份、桂东电力、得润电子、洁美科技、中青旅、京新药业、大族激光、康尼机电、润达医疗。

“北上资金”减持流通股份最多的 20 只个股分别是飞科电器、木林森、老板电器、拓普集团、中国动力、海康威视、韵达股份、香溢融通、顺丰控股、光启技术、埃斯顿、蓝光发展、三一重工、太平洋、鹏博士、国光电器、首旅酒店、福晶科技、峨眉山 A、兴发集团。