CAI FU ZHOU KAN

邮箱:mbrbcfzk@163.com

2025.10.31 星期五

券商第三季度重仓股调整

新进93只增持19只减持25只

□经济日报记者 于宏

券商重仓股作为投资者眼中的"市场风向标"之一, 其变化一直备受市场关注。近期,随着上市公司三季报 密集披露,券商重仓股情况逐渐浮出水面。已披露三季 报数据显示:第三季度,券商合计新进持有93只个股, 增持19只个股,减持25只个股,表明券商根据市场情 况、投资策略和自身实际需要,对重仓股的持仓布局进 行了显著调整。

经济部 电话:8820675 责任编辑:许斌 责任校对:郑国艺

新进持有93只个股

Wind资讯数据显示,截至10月28日,综合已经发 布的上市公司三季度报告来看,有29家券商出现在132 只个股的前十大流通股股东名单中,合计持有11.29亿 股,对应市值合计为169.84亿元(以三季度末收盘价计 算,下同)。在行业分布方面,上述132只券商重仓股 中,化工、硬件设备、医药生物行业(Wind行业)的个股 数量位居前列,分别为21只、19只、17只。

哪些个股较受券商看好?上述132只个股中有15 只个股被2家及以上券商重仓持有。其中,佛燃能源被 国泰海通、招商证券、东方证券3家券商重仓持有,中矿 资源被国泰海通、中金公司、广发证券3家券商重仓持

从个股被单家券商持股的市值来看,截至三季度

末,光启技术被申万宏源证券持有市值达10.79亿元,位 居第一;藏格矿业被申万宏源证券、招商证券持有市值 均超9亿元;上海莱士被中信证券持有市值超8亿元。

聚焦券商重仓股的最新调整动态,第三季度,券商 合计新进持有93只个股,其中,中国外运被国信证券新 进持有3824.96万股,数量居首;新集能源被信达证券新 进持有2472.9万股,位居第二位;创世纪被中信证券新 进持有1768.07万股,位居第三位。增持方面,第三季 度,合计有19只重仓股获券商增持。其中,佛燃能源被 2家券商增持,分别被招商证券增持6.6万股、被东方证 券增持6.33万股。被单家券商增持数量最多的重仓股 是大中矿业,被红塔证券增持437.56万股。减持方面, 第三季度,券商合计对25只个股进行了减持,其中,华 北制药被财达证券减持1210万股;盈方微分别被国新 证券和东方证券减持839.49万股、354.18万股。

机构配置策略受关注

从机构角度来看,截至三季度末,持有重仓股数量 最多的是华泰证券,持有21只重仓股;其次是中信证 券,持有19只重仓股;国信证券、中金公司、广发证券、 国泰海通持有重仓股的数量均在10只以上。

值得注意的是,券商重仓股的布局情况与其自营业

务的表现紧密相关。近年来,券商自营业务表现亮眼, 已成为券商主营业务中的第一大收入来源。在此方面, 多家券商纷纷披露在自营投资方面的独到战略。例如, 中信证券权益类投资业务坚持聚焦上市公司基本面,特 别是中长期自由现金流创造能力,重点关注低估值大型 蓝筹公司。长城证券则坚持"高股息+"策略,将低波动 类高股息资产作为盈利基石,对优质标的进行逐步增持 与动态调整,践行长线持有理念

"作为机构资金配置的重要观察窗口,券商重仓股 配置情况往往反映出其对行业中长期发展趋势与个股 基本面的专业判断。"巨丰投资首席投资顾问张翠霞对 记者表示,通过观察券商的持仓变动,投资者可捕捉潜

不过,投资者在参考券商重仓股布局时,也需结合 自身情况,审慎决策。中国(香港)金融衍生品投资研究 院院长王红英向记者表示:"券商重仓股布局情况可作 为投资者观察市场风格的辅助窗口,但券商的持仓可能 受多方面因素影响,既包括短期市场热点,也包括长期 产业趋势判断,还可能包含业务协同等方面考量,因此, 投资者需结合自身风险承受能力进行决策,不宜盲目跟 风或'追高',可通过长期跟踪券商调仓动作以洞察其配 置逻辑,合理搭建自身投资组合。"

二十五只新基 本周启动发行

权益类占八成

□证券日报记者 昌校宇

近期,公募基金发行市场呈现出"量减效增"的独特格 局。公募排排网最新数据显示,以认购起始日为统计口径,本 周(10月27日至11月2日)全市场新发行25只公募产品,较 前一周的30只下降了16.67%。与此形成鲜明对比的是,新基 金的募集效率显著提升,本周新产品的平均认购天数由前一 周的27.8天缩短至21.92天,资金募集节奏明显加快。

对此,排排网财富公募产品经理朱润康对记者分析称: "这反映出当前市场参与者的复杂心态与机构的策略调整。 一方面,近期市场指数虽然走强,但部分投资者对后市延续性 存有疑虑,存在一定的'恐高'心理,担心盈利可持续性,因此 在认购新基金时态度趋于谨慎;另一方面,公募机构自身在发 行策略上也更加注重稳健与节奏控制,面对未来市场可能存 在的不确定性,在新产品布局上采取了更为审慎的态度。

朱润康同时表示,正是在这种发行供给有所收缩,而投资 者需求依然稳固的情形下,单只基金资金募集效率不降反升。

从新发行公募产品的结构来看,权益类资产依然是公募 机构布局的绝对主力。数据显示,在本周发行的25只新产品 中,权益类基金数量达到20只,占比高达八成。其中,股票型 基金共有11只,并以被动指数型产品为主导;另有9只偏股混 合型基金同期发售。华北地区某大型公募机构工作人员告诉 记者:"这一产品结构表明,在市场点位走高后,公募机构倾向 于通过工具化、细分主题化的指数产品为投资者提供参与机 会,同时也继续在主动权益领域进行布局。

相比之下,债券型基金本周发行保持平稳,共有2只中长 期纯债型基金启动发行,在新发行市场中占比为8%。此外, 合格境内机构投资者(QDII)基金的发行显现出回暖迹象,本 周有1只QDII基金开启募集,这也是该类产品连续第二周有 新基金发行,反映出公募机构在资产配置全球化方面的持续

从发行公募机构的角度观察,本周有22家公募机构将推 出新基金,市场活跃度相对集中。其中,有20家机构仅发行 了1只新产品,另有2家机构发行了2只或以上新基金。

具体来看,华夏基金本周发行力度最大,共有3只权益类 新基金启动认购,分别为华夏资源精选、华夏中证光伏产业 ETF和华夏中证电网设备主题 ETF 联接,聚焦于资源与新能 源细分赛道。博时基金紧随其后,共有博时工业软件ETF和 博时中证港股通互联网ETF联接两只产品启动发行,同样均 为权益类基金。上述华北地区某大型公募机构工作人员认 为:"这进一步印证了在当前市场环境下,权益类基金仍是公 募机构战略布局与产品创新的核心'战场'。"

口邮票路曾





《中摩建交三十周年》纪念邮票发行

中国邮政于10月15日发行《中摩建交三十 周年》纪念邮票1套2枚,邮票图案名称为:春 、风铃草。全套邮票面值2.40元,计划发行数 量为450万套。

自中国与摩纳哥建交以来,中摩关系平稳 发展,双方坚持相互尊重、平等相待,成为不同 幅员、不同历史文化、不同社会制度国家友好相 处、共同发展的典范

本套邮票分别选用具有两国民族特色和深 厚文化内涵的花卉,中国选用栽培历史悠久的 春兰,摩纳哥选用美丽灵动的风铃草,两种花卉 彰显出生态文明的内在价值与精神追求。邮票 图案采用油画表现方式,设计师通过大胆的构 图、恣意的笔触、灵活的色彩搭配,对具体的物 象进行抽象提炼,从而营造出一种生动而富有 生命力的画面效果。两枚邮票承载着"友谊长 存"的深层寓意,希望中摩关系不断取得新进 展,更好造福两国人民。

邮票采用高精度胶印工艺印制,同时使用 特种香型油墨材料。春兰香型油墨发出淡雅清 新的兰花香气,风铃草香型油墨则散发出甜润 柔和的花草芬芳,不仅增强了邮票的感官体验, 还提升了收藏价值和纪念意义。在紫外灯照射 下的荧光效果,更增添了邮票的防伪性和美观

该套邮票由闫平设计,李金薇编辑,北京邮 票厂有限公司胶印(采用香味油墨)工艺印制。

(中国邮政集团有限公司邮政业务部)

文明用语三春暖 礼貌待人天地宽



