

扩散至半导体、电动车等产业链，增持科创板

——2019年基金四季报持仓分析

李立峰、艾熊峰

2020年01月21日

分析师 SAC执业编号：S1130515040001

分析师 SAC执业编号：S1130519090001

邮箱 lilifeng@gjzq.com.cn

邮箱 aixiongfeng@gjzq.com.cn

每日免费获取报告

1. 每日微信群内分享7+最新重磅报告；
2. 定期分享华尔街日报、金融时报、经济学人；
3. 和群成员切磋交流，对接优质合作资源；
4. 累计解锁8万+行业报告/案例，7000+工具/模板

申明：行业报告均为公开版，权利归原作者所有，小编整理自互联网，仅分发做内部学习。

截屏本页，微信扫一扫
或搜索公众号“尖峰报告”
回复<进群>，加入微信群

限时赠送“2019行业资料大礼包”，关注即可获取

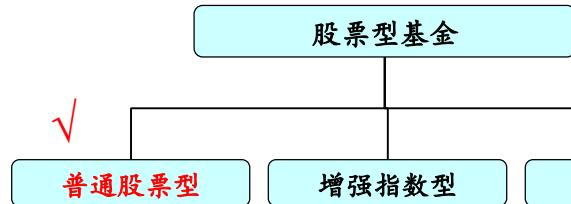


前言

- 本报告基金样本为主动权益类公募基金（定义为普通股票型基金和偏股混合型基金），若无特别说明，本报告的基金样本均为该口径。
- 本期样本基金共有930只（净值规模1.16万亿），披露率超过90%，其中普通股票型307只（净值规模2425亿），偏股型基金623只（净值规模9175亿）。股票型、偏股型规模占比分别为：20.7%、79.3%。
- 报告中基金的资产配置分析均基于十大重仓股（十大重仓股持股持股市值占基金股票投资总市值比重约为55%，具有比较高的代表性。基金季报只披露前十大重仓股）。

图表1：基金分类：股票型基金

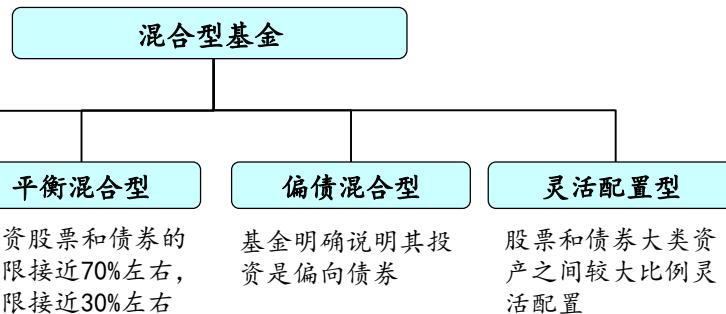
股票等权益类资产占基金资产比例下限大于等于80%



基金明确说明其投资是偏向股票

图表2：基金分类：混合型基金

股票资产与债券资产的配置比例可视市场情况灵活配置



投资股票和债券的上限接近70%左右，下限接近30%左右

基金明确说明其投资是偏向债券

股票和债券大类资产之间较大比例灵活配置

目录

- **一、仓位变动**
- **二、行业配置（动态增减）**
- **三、行业配置（存量）**
- **四、配置风格历史仓位（金融地产、消费、成长、周期及其他）**
- **五、行业历史仓位（金融地产、消费、成长、周期、其他类）**
- **六、基金集中度分析**

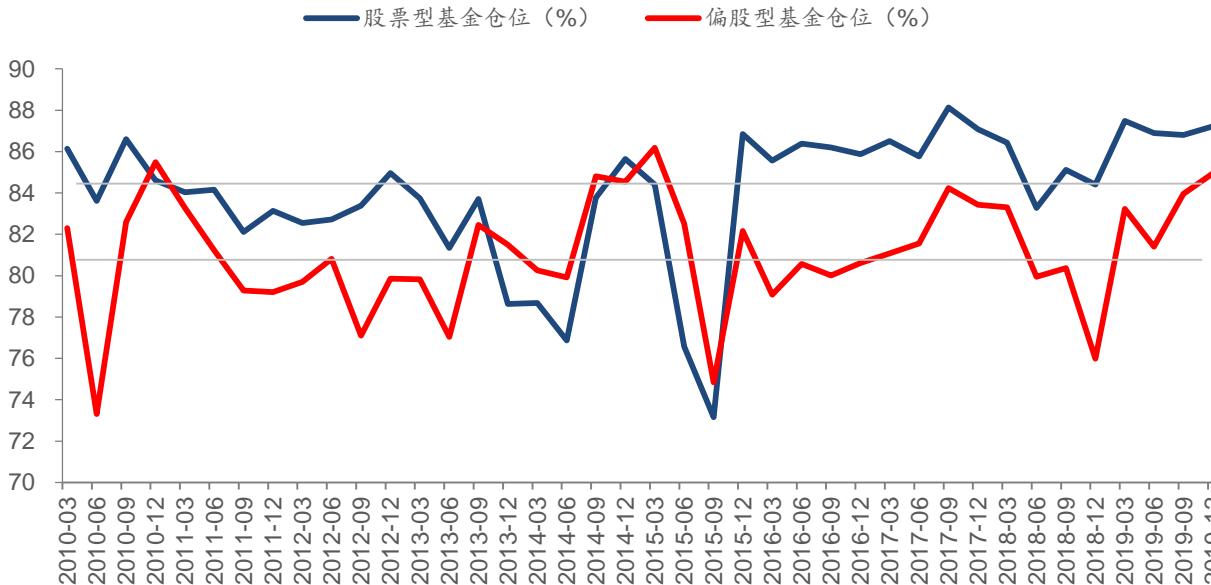
附录：主板、中小板、创业板增减持个股

附录：28个行业其所属行业重点个股增减持分析

公募Q4仓位有所回升，股票型、偏股型基金仓位87.22%、84.94%

- 基金四季报显示主动性权益类公募基金仓位有所回升。普通股票型基金和偏股混合型基金仓位分别为87.22%、84.94%，较上季度均有所上升，处历史高位。

图表3：普通股票型基金和偏股混合型基金仓位



说明：2015年Q3前股票型基金仓位下限规定为60%，此后股票型基金仓位下限调整为80%

来源：Wind、国金证券研究所

连续2个季度减少对主板配置，加大对“创业板、科创板”配置

- 主板仓位：**本季度大幅减持，Q4配置比例为60.59%，较上期下降了-2.58%，主要归结于减仓“**消费**”；
- 中小板仓位：**本季度由增转减，Q4配置比例为19.31%，较上期下降了-0.38%，主要归结于减仓“**计算机、农业**”；
- 创业板仓位：**本季度略有增持，Q4配置比例为15.73%，较上期上升了+2.15%，主要归结于加仓“**电子**”。
- 科创板仓位：**本季度出现0.3%的小幅回升。

图表4：近四个季度基金重仓股板块分布（%）

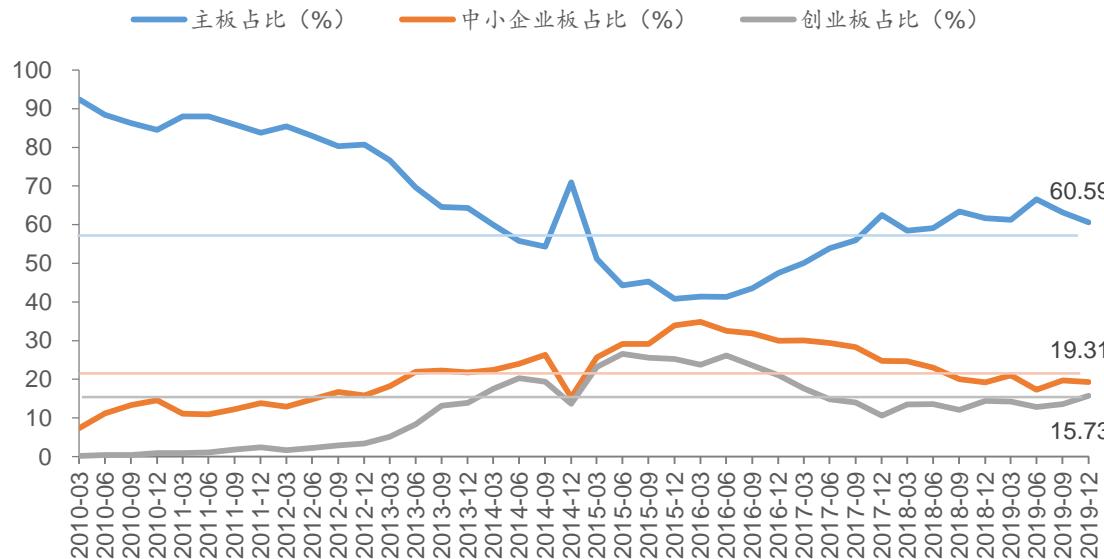
板块	2019Q1	2019Q2	2019Q3	2019Q4	本期变动
主板	61.28%	66.57%	63.17%	60.59%	-2.58%
中小企业板	21.04%	17.28%	19.69%	19.31%	-0.38%
创业板	14.28%	12.83%	13.57%	15.73%	2.15%
科创板	-	-	0.09%	0.39%	0.30%

说明：由于基金持股存在港股股票，所以上市板块加总不等于100%

主板配置比例维持高位，其他板块配置比例处于历史中位偏低水平

- 历史序列来看，2016年以来主板配置比例稳步提升，2019Q4仓位略有回落至60.59%，但仍处于历史高位；
- 创业板、中小板配置比例处于历史中位水平，截至2019Q4，创业板、中小板配置仓位分别为19.31%、15.73%。

图表5：基金板块配置板块变化



来源：Wind、国金证券研究所

62只公募产品对科创板个股配置情况

图表6：配置科创板个股基金产品数量

代码	名称	所属行业	本期持股基金数
688111.SH	金山办公	计算机	25 ↓
688008.SH	澜起科技	电子	8 ↓
688029.SH	南微医学	医药生物	6 ↓
688012.SH	中微公司	机械设备	6 ↓
688023.SH	安恒信息	计算机	5 ↓
688388.SH	嘉元科技	有色金属	4 ↓
688368.SH	晶丰明源	电子	3 ↓
688363.SH	华熙生物	医药生物	3 ↓
688188.SH	柏楚电子	计算机	3 ↓
688358.SH	祥生医疗	医药生物	2 ↓
688039.SH	当虹科技	计算机	2 ↓
688021.SH	奥福环保	化工	2 ↓
688300.SH	联瑞新材	有色金属	1 ↓
688258.SH	卓易信息	计算机	1 ↓
688058.SH	宝兰德	计算机	1 ↓
688037.SH	芯源微	机械设备	1 ↓
688036.SH	传音控股	电子	1 ↓
688020.SH	方邦股份	电子	1 ↓
688016.SH	心脉医疗	医药生物	1 ↓

图表7：配置科创板个股规模

代码	名称	所属行业	本期持股市值(亿元)
688111.SH	金山办公	计算机	9.38 ↓
688029.SH	南微医学	医药生物	4.70 ↓
688188.SH	柏楚电子	计算机	3.55 ↓
688023.SH	安恒信息	计算机	2.12 ↓
688008.SH	澜起科技	电子	2.07 ↓
688258.SH	卓易信息	计算机	2.01 ↓
688037.SH	芯源微	机械设备	1.75 ↓
688368.SH	晶丰明源	电子	0.71 ↓
688012.SH	中微公司	机械设备	0.69 ↓
688363.SH	华熙生物	医药生物	0.64 ↓
688388.SH	嘉元科技	有色金属	0.63 ↓
688358.SH	祥生医疗	医药生物	0.38 ↓
688300.SH	联瑞新材	有色金属	0.23 ↓
688039.SH	当虹科技	计算机	0.20 ↓
688036.SH	传音控股	电子	0.19 ↓
688016.SH	心脉医疗	医药生物	0.18 ↓
688058.SH	宝兰德	计算机	0.13 ↓
688021.SH	奥福环保	化工	0.05 ↓
688020.SH	方邦股份	电子	0.01 ↓

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

目录

- 一、仓位变动
- 二、行业配置（动态增减）
- 三、行业配置（存量）
- 四、配置风格历史仓位（金融地产、消费、成长、周期及其他）
- 五、行业历史仓位（金融地产、消费、成长、周期、其他类）
- 六、基金集中度分析

附录：主板、中小板、创业板增减持个股

附录：28个行业其所属行业重点个股增减持分析

Q4公募增减持：增持“电子、地产、传媒”，减持“饮食、保险、计算机”等

- Q4公募基金：1) 增持了“电子、地产、传媒、机械、家电、有色”等行业；2) 减持“饮食、保险、计算机、农业、商贸、银行”等行业。

图表8：行业增减持比例（%）

行业	2019Q3	2019Q4	环比
电子	11.02	13.80	2.78 ↓
房地产	3.63	5.16	1.52 ↓
传媒	2.67	3.62	0.95 ↓
机械设备	1.89	2.69	0.81 ↓
家用电器	5.78	6.51	0.73 ↓
有色金属	0.80	1.51	0.71 ↓
汽车	1.31	1.96	0.65 ↓
化工	2.85	3.49	0.64 ↓
轻工制造	0.86	1.10	0.23 ↓
建筑材料	1.14	1.34	0.20 ↓
电气设备	3.65	3.72	0.07 ↓
证券	1.10	1.17	0.07 ↓
钢铁	0.07	0.10	0.03 ↓
采掘	0.23	0.26	0.02 ↓

图表9：行业增减持比例（%）

行业	2019Q3	2019Q4	环比
国防军工	0.68	0.67	-0.01 ↓
建筑装饰	0.33	0.31	-0.02 ↓
纺织服装	0.26	0.18	-0.07 ↓
公用事业	0.55	0.40	-0.15 ↓
通信	1.30	1.14	-0.17 ↓
休闲服务	1.66	1.27	-0.39 ↓
医药生物	15.49	15.03	-0.46 ↓
交通运输	2.24	1.66	-0.59 ↓
银行	5.43	4.80	-0.63 ↓
商业贸易	1.28	0.61	-0.67 ↓
农林牧渔	3.10	1.99	-1.11 ↓
计算机	4.52	3.35	-1.18 ↓
保险	4.73	2.70	-2.03 ↓
食品饮料	17.47	15.14	-2.33 ↓

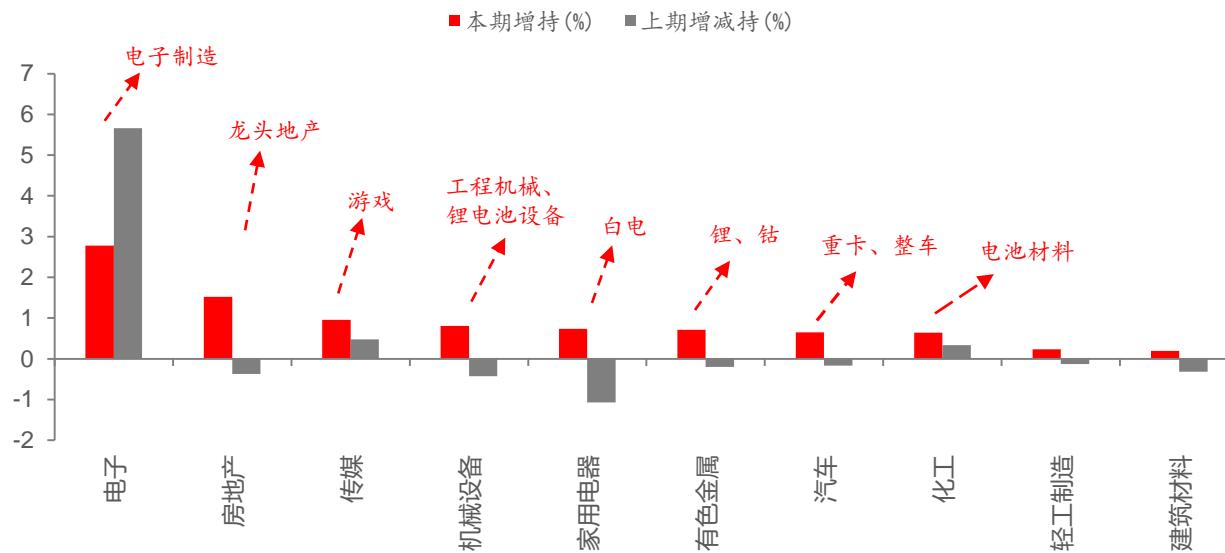
来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

Q4公募增持：电子、地产、传媒、机械、家电、有色、汽车等

- Q4基金增持比例比较高的行业依次为：**电子（半导体）**、**地产（龙头地产）**、**传媒（游戏）**、**机械（工程机械）**、**家电（白电）**、**有色（锂）**，增持比例分别为+2.78%、+1.52%、+0.95%、+0.81%、+0.73%、+0.71%。

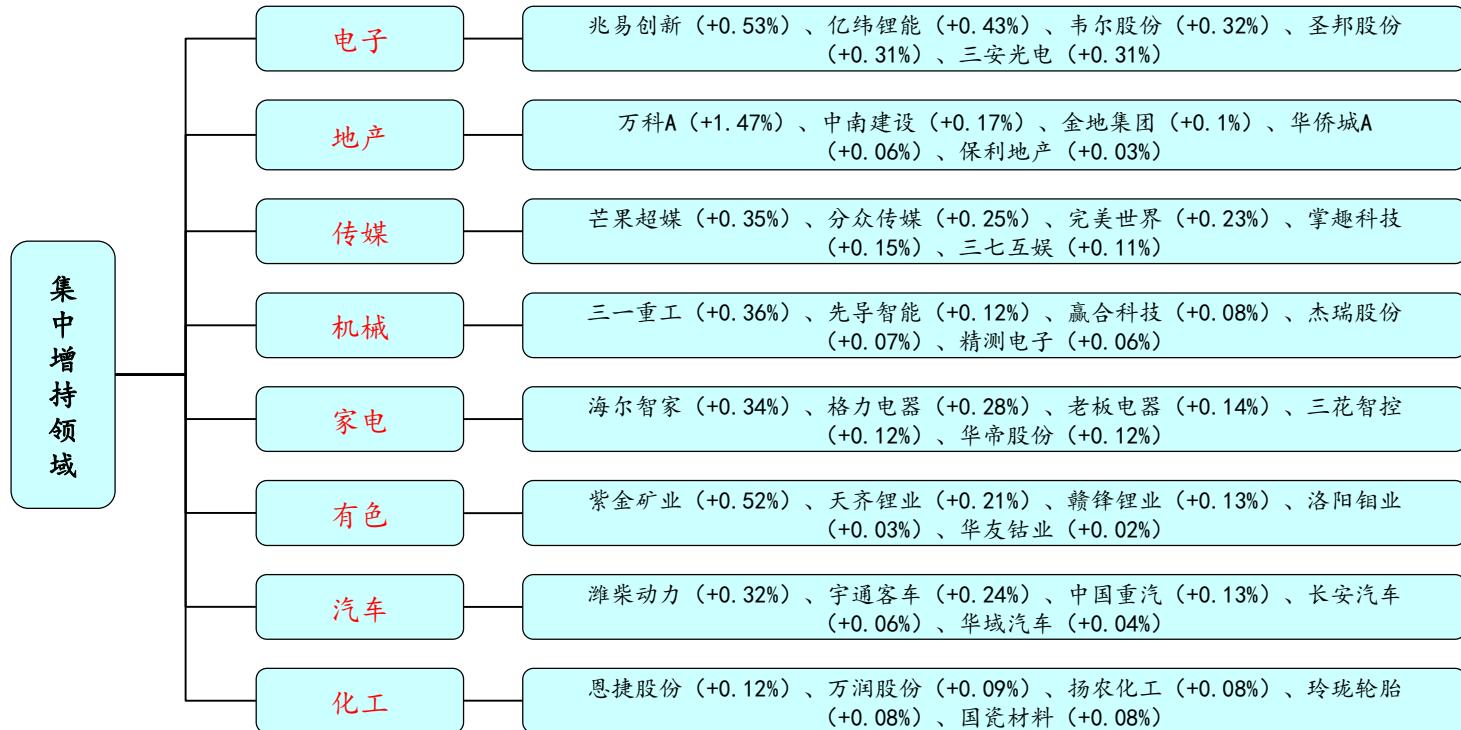
图表10：Q4基金集中增持领域



来源：Wind、国金证券研究所

Q4公募增持：电子、地产、传媒、机械、家电、有色、汽车等

图表11：Q4基金集中增持个股

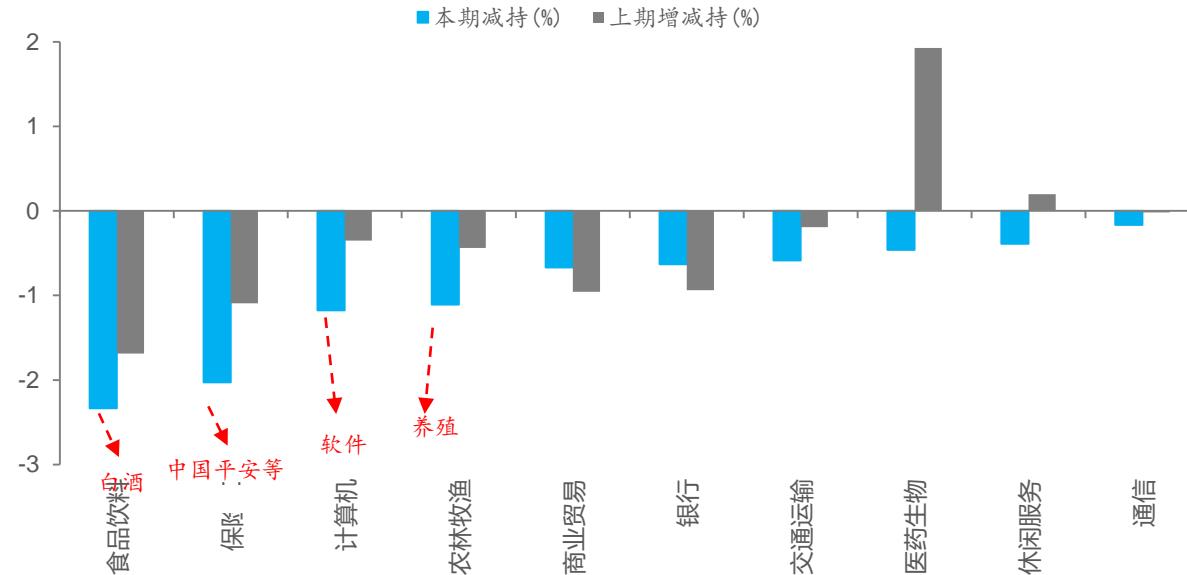


来源：Wind、国金证券研究所

Q4公募减持：饮食、保险、计算机、农业等

- Q4基金减持比例比较高的行业依次为：饮食（白酒）、保险（中国平安等）、计算机（软件）、农业（养殖），减持比例分别为-2.33%、-2.03%、-1.18%、-1.11%。

图表12：Q4基金集中减持领域



来源：Wind、国金证券研究所

Q4公募减持：饮食、保险、计算机、农业等

图表13: Q4基金集中减持个股



来源: Wind、国金证券研究所

目录

- 一、仓位变动
- 二、行业配置（动态增减）
- 三、行业配置（存量）
- 四、配置风格历史仓位（金融地产、消费、成长、周期及其他）
- 五、行业历史仓位（金融地产、消费、成长、周期、其他类）
- 六、基金集中度分析

附录：主板、中小板、创业板增减持个股

附录：28个行业其所属行业重点个股增减持分析

Q4持仓集中“饮食、医药、电子、家电、地产银行”，配置较低的仍在“周期”

- Q4公募机构持有仓位较重的行业分别是：“饮食、医药、电子、家电、地产、银行”等消费、TMT、金融行业。
- 配置较低的行业仍然主要集中在“钢铁、纺服、采掘、建筑、公用事业”等行业。

图表14：基金行业配置仓位（%）

行业	2019Q3	2019Q4	环比
食品饮料	17.47	15.14	-2.33
医药生物	15.49	15.03	-0.46
电子	11.02	13.80	2.78
家用电器	5.78	6.51	0.73
房地产	3.63	5.16	1.52
银行	5.43	4.80	-0.63
电气设备	3.65	3.72	0.07
传媒	2.67	3.62	0.95
化工	2.85	3.49	0.64
计算机	4.52	3.35	-1.18
保险	4.73	2.70	-2.03
机械设备	1.89	2.69	0.81
农林牧渔	3.10	1.99	-1.11
汽车	1.31	1.96	0.65

图表15：基金行业配置仓位（%）

行业	2019Q3	2019Q4	环比
交通运输	2.24	1.66	-0.59
有色金属	0.80	1.51	0.71
建筑材料	1.14	1.34	0.20
休闲服务	1.66	1.27	-0.39
证券	1.10	1.17	0.07
通信	1.30	1.14	-0.17
轻工制造	0.86	1.10	0.23
国防军工	0.68	0.67	-0.01
商业贸易	1.28	0.61	-0.67
公用事业	0.55	0.40	-0.15
建筑装饰	0.33	0.31	-0.02
采掘	0.23	0.26	0.02
纺织服装	0.26	0.18	-0.07
钢铁	0.07	0.10	0.03

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

与沪深300基准相比，超配“消费、TMT”，低配“金融、周期”

- 以沪深300权重作为基准，“医药、电子、饮食、电设、传媒、家电”等行业获得超配，超配比例分别是7.83%、7.54%、5.43%、1.71%、1.33%和1.27%；“银行、券商、保险、建筑、公用事业、采掘、交运”低配明显，低配比例分别为-11.51%、-6.53%、-5.80%、-2.24%、-2.09%、-1.46%、-1.39%。

图表16：2019Q4基金行业超低配（%）

行业	持仓比例	沪深300权重	超低配（沪深300）
医药生物	15.03	7.20	7.83
电子	13.80	6.26	7.54
食品饮料	15.14	9.71	5.43
电气设备	3.72	2.01	1.71
传媒	3.62	2.29	1.33
家用电器	6.51	5.24	1.27
化工	3.49	2.32	1.17
计算机	3.35	2.19	1.16
机械设备	2.69	1.78	0.91
轻工制造	1.10	0.24	0.86
休闲服务	1.27	0.83	0.44
房地产	5.16	4.75	0.41
建筑材料	1.34	1.21	0.13
纺织服装	0.18	0.07	0.11

图表17：2019Q4基金行业超低配（%）

行业	持仓比例	沪深300权重	超低配（沪深300）
农林牧渔	1.99	1.97	0.02
商业贸易	0.61	0.60	0.01
通信	1.14	1.59	-0.45
国防军工	0.67	1.28	-0.61
汽车	1.96	2.58	-0.62
钢铁	0.10	0.73	-0.63
有色金属	1.51	2.51	-1.00
交通运输	1.66	3.05	-1.39
采掘	0.26	1.72	-1.46
公用事业	0.40	2.49	-2.09
建筑装饰	0.31	2.55	-2.24
保险	2.70	8.50	-5.80
证券	1.17	7.70	-6.53
银行	4.80	16.31	-11.51

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

目录

- 一、仓位变动
- 二、行业配置（动态增减）
- 三、行业配置（存量）
- 四、配置风格历史仓位（金融地产、消费、成长、周期及其他）
- 五、行业历史仓位（金融地产、消费、成长、周期、其他类）
- 六、基金集中度分析

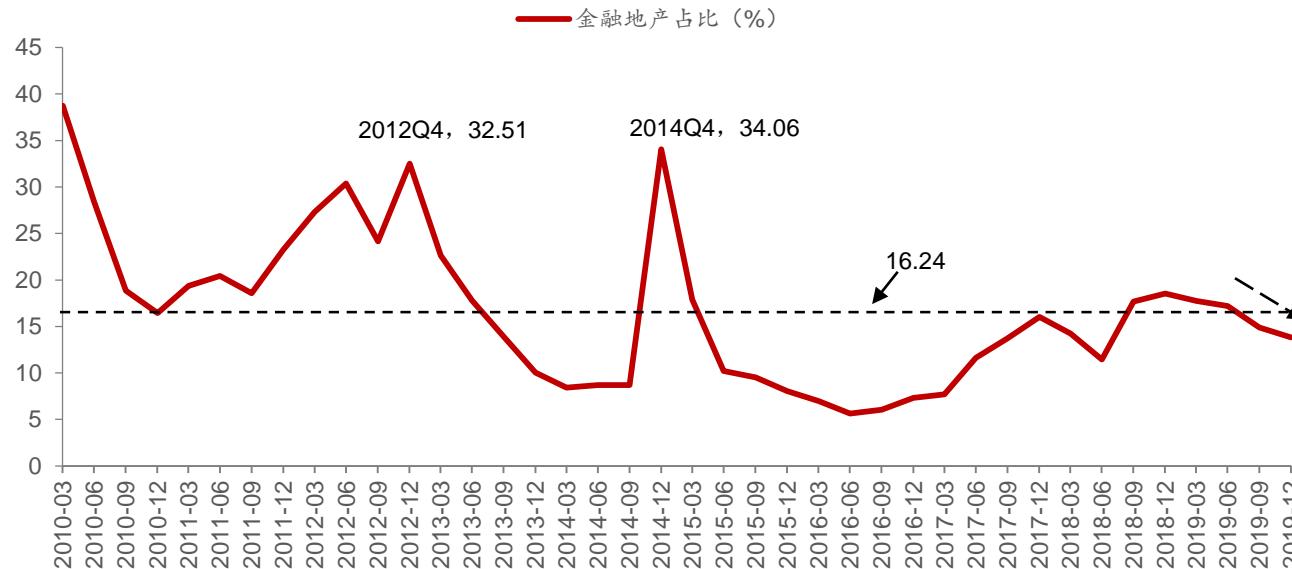
附录：主板、中小板、创业板增减持个股

附录：28个行业其所属行业重点个股增减持分析

金融地产配置比例13.83%（历史中值16.24%），处在历史中位水平以下

- Q4金融地产（银行、保险、券商、地产）配置比例为13.83%，较上季度的14.90%有所下降。
- 从历史来看（2010年以来），当前金融地产仓位处在历史中位水平以下。

图表18：金融地产板块配置比重(2010年以来，%)

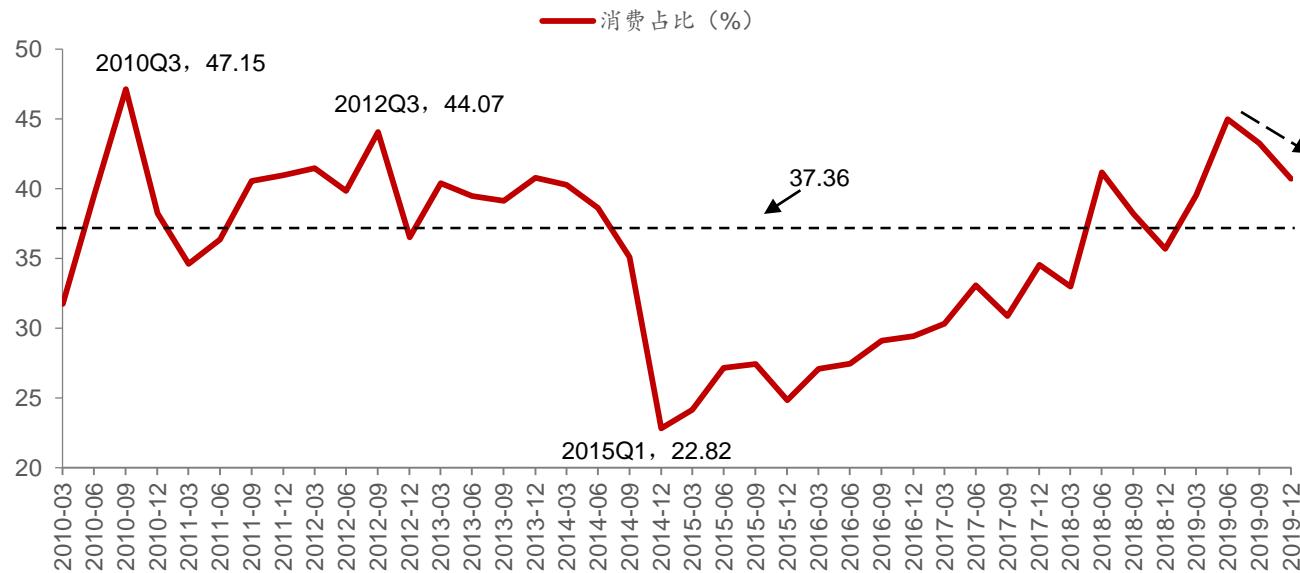


来源：Wind、国金证券研究所

消费配置比例40.71%（历史中值37.36%），仍处在历史高位

- Q4消费（医药、饮食、家电、汽车、商贸和休闲服务）配置比例为40.71%，与上季度的44.99%基本持平。
- 从历史来看（2010年以来），当前消费仓位处在历史高位。

图表19：消费板块配置比重(2010年以来，%)

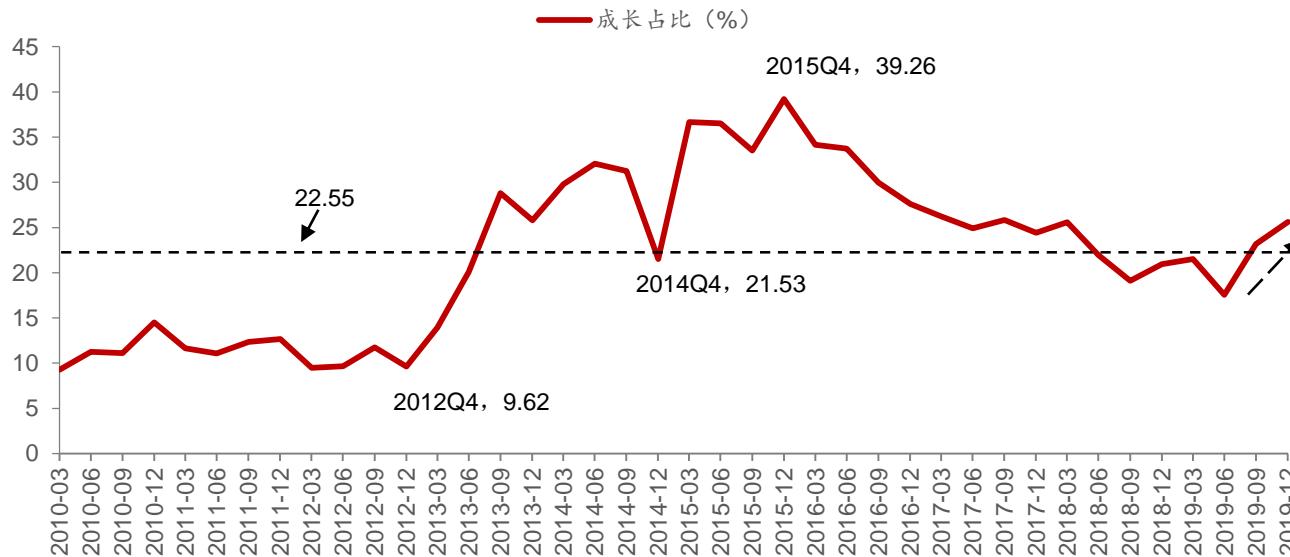


来源：Wind、国金证券研究所

成长配置比例25.63%（历史中值22.55%），仓位处在历史中位以上

- Q4成长（电子、计算机、通信、传媒和电气设备）配置比例为25.63%，较上季度的23.17%上升2.46个百分点。
- 从历史来看（2010年以来），当前成长板块仓位处在历史中位偏上水平。

图表20：成长板块配置比重(2010年以来，%)



来源：Wind、国金证券研究所

周期及其他配置比例19.83% (历史中值24.07%)，仓位处在历史低位

- Q4周期及其他板块（除金融地产、消费和成长板块外）配置比例为19.83%，仓位配置略有回升。
- 从历史来看（2010年以来），当前周期及其他板块仓位处在历史低位。

图表21：周期及其他板块配置比重(2010年以来, %)



来源：Wind、国金证券研究所

目录

- 一、仓位变动
- 二、行业配置（动态增减）
- 三、行业配置（存量）
- 四、配置风格历史仓位（金融地产、消费、成长、周期及其他）
- **五、行业历史仓位（金融地产、消费、成长、周期、其他类）**
- 六、基金集中度分析

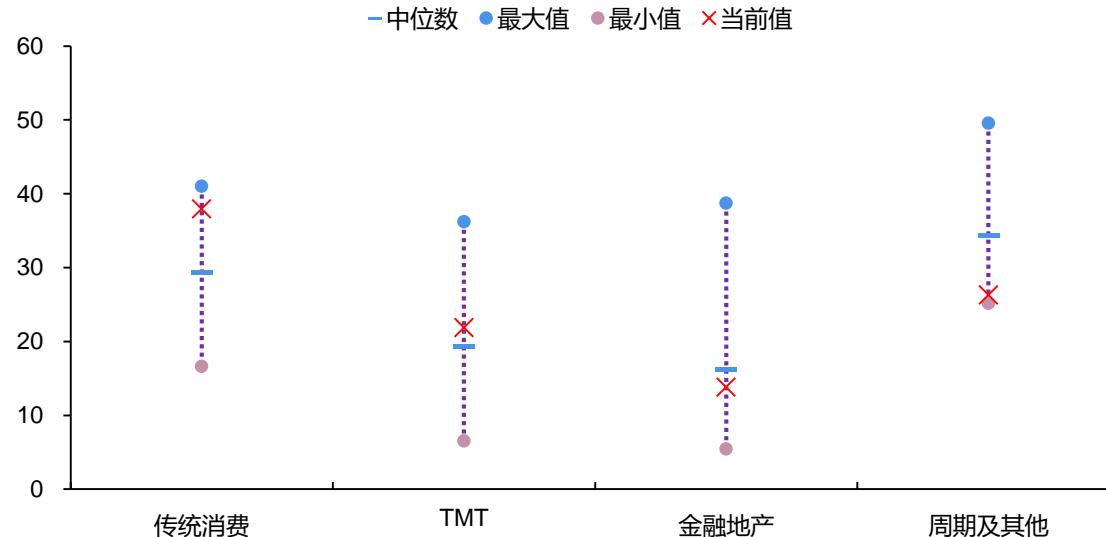
附录：主板、中小板、创业板增减持个股

附录：28个行业其所属行业重点个股增减持分析

公募仍超配“传统消费”，低配“周期及其他”

- 当前公募在**传统消费**板块上的配置比例接近历史高位，**TMT**配置比例在中位水平以上，**金融地产**配置比例在中位水平左右，**周期及其他**板块配置比例处在历史低位。

图表22：四大板块仓位与历史比较（统计范围自2010年以来，最新截止2019Q4，%）

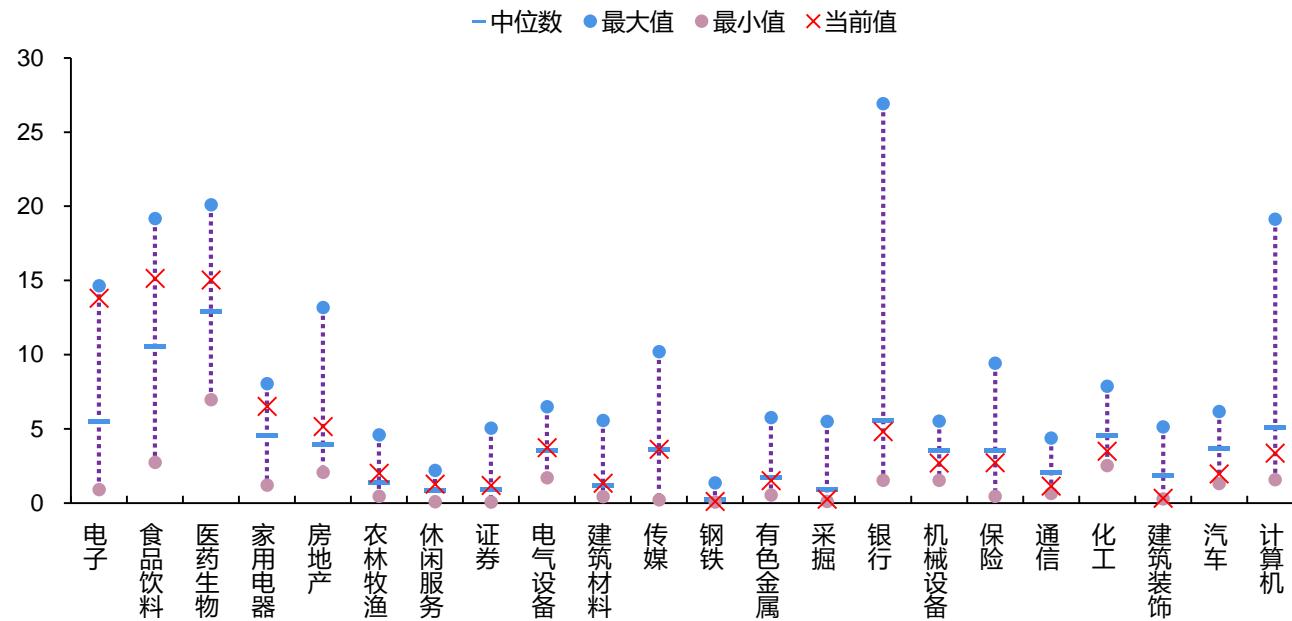


说明：传统消费包含“饮食、医药、家电、休闲”；TMT包含“电子、传媒、计算机、通信”；金融地产包含“银行、非银、地产”。

来源：Wind、国金证券研究所

与历史中位数比较：超配“电子、饮食、医药”，低配“计算机、汽车”等

图表23：主要行业仓位与历史比较（统计范围自2010年以来，最新截止2019Q4, %）



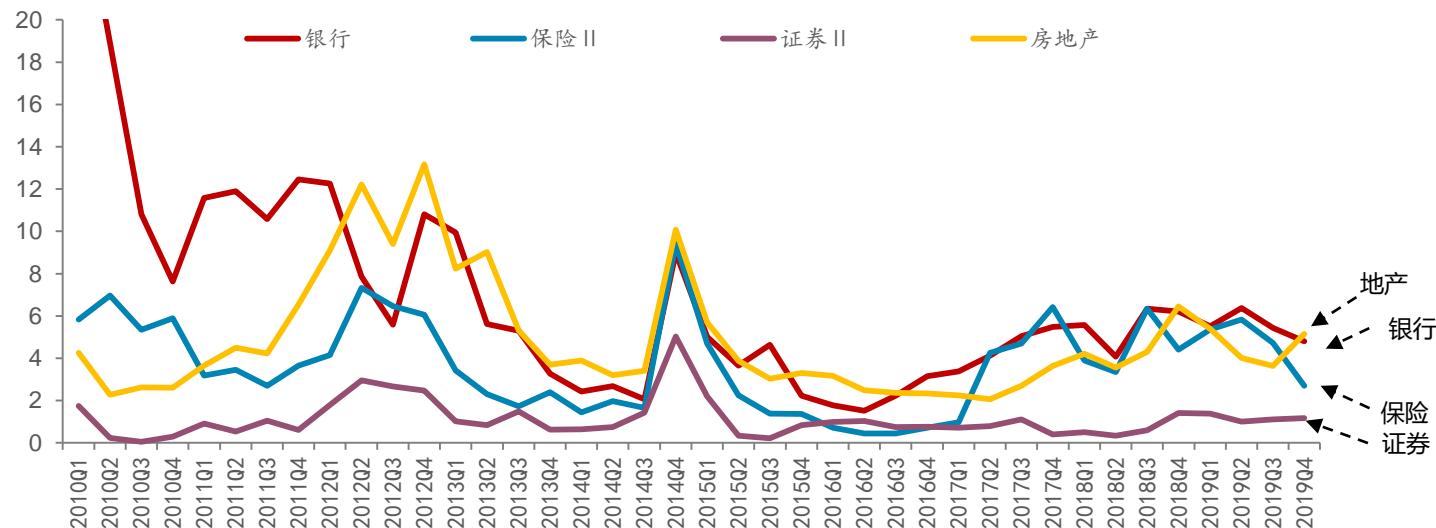
说明：按照（当前值-中位数）由高到低排序

来源：Wind、国金证券研究所

金融地产：地产仓位有所回升，银行和保险仓位处在历史相对低位

- “**银行**”仓位有所下降，目前仓位4.80%，处于历史低位；“**保险**”仓位有所下降，目前仓位2.70%，处于历史低位；“**证券**”仓位相对稳定，当前仓位1.17%，处于历史中位。
- “**地产**”仓位有所回升，目前仓位5.16%，处于历史中位水平；

图表24：金融地产行业仓位（2010年以来，%）



来源：Wind、国金证券研究所

金融地产重仓股变动：增持比例高的个股

图表25：2019Q4重仓股变动：增持比例高的个股（金融地产，前20）

代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
000002.SZ	万科A	房地产	1.47	2.41	0.94
000961.SZ	中南建设	房地产	0.17	0.40	0.23
601688.SH	华泰证券	非银金融	0.16	0.34	0.18
600383.SH	金地集团	房地产	0.10	0.26	0.16
601128.SH	常熟银行	银行	0.08	0.19	0.11
000069.SZ	华侨城A	房地产	0.06	0.15	0.08
601628.SH	中国人寿	非银金融	0.06	0.09	0.03
600048.SH	保利地产	房地产	0.03	1.32	1.29
601658.SH	邮储银行	银行	0.03	0.03	0.00
600837.SH	海通证券	非银金融	0.03	0.14	0.11
601155.SH	新城控股	房地产	0.03	0.03	0.00
002244.SZ	滨江集团	房地产	0.02	0.02	0.00
000671.SZ	阳光城	房地产	0.02	0.03	0.01
600732.SH	ST新梅	房地产	0.01	0.02	0.00
600732.SH	ST爱旭	房地产	0.01	0.02	0.00
000002.SZ	万科A	房地产	1.47	2.41	0.94
000961.SZ	中南建设	房地产	0.17	0.40	0.23
601688.SH	华泰证券	非银金融	0.16	0.34	0.18
600383.SH	金地集团	房地产	0.10	0.26	0.16
601128.SH	常熟银行	银行	0.08	0.19	0.11

来源：Wind、国金证券研究所

金融地产重仓股变动：减持比例高的个股

图表26：2019Q4重仓股变动：减持比例高的个股（金融地产，前20）

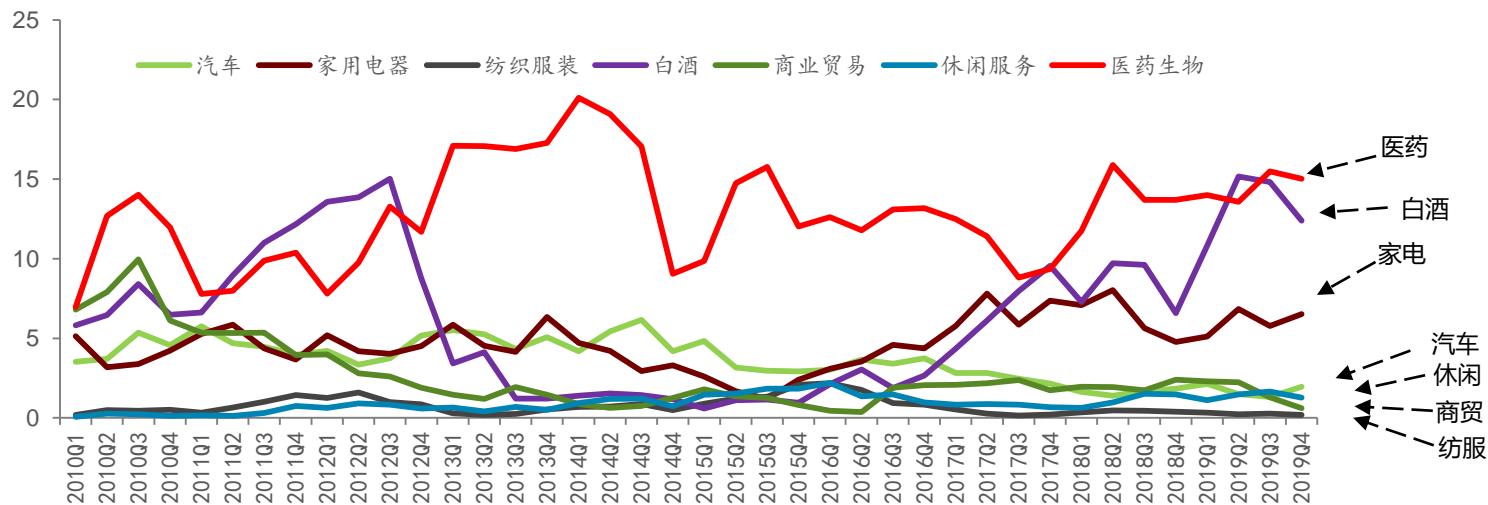
代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601318.SH	中国平安	非银金融	-1.88	2.09	3.97
600036.SH	招商银行	银行	-0.45	1.59	2.04
601336.SH	新华保险	非银金融	-0.18	0.04	0.22
600340.SH	华夏幸福	房地产	-0.17	0.36	0.53
601939.SH	建设银行	银行	-0.11	0.06	0.17
601166.SH	兴业银行	银行	-0.11	0.66	0.77
002146.SZ	荣盛发展	房地产	-0.08	0.02	0.10
601398.SH	工商银行	银行	-0.07	0.26	0.34
601009.SH	南京银行	银行	-0.06	0.01	0.07
000776.SZ	广发证券	非银金融	-0.05	0.01	0.05
600606.SH	绿地控股	房地产	-0.04	0.02	0.06
600030.SH	中信证券	非银金融	-0.03	0.59	0.62
601601.SH	中国太保	非银金融	-0.03	0.48	0.51
601997.SH	贵阳银行	银行	-0.03	0.00	0.03
000631.SZ	顺发恒业	房地产	-0.02	0.00	0.02
601318.SH	中国平安	非银金融	-1.88	2.09	3.97
600036.SH	招商银行	银行	-0.45	1.59	2.04
601336.SH	新华保险	非银金融	-0.18	0.04	0.22
600340.SH	华夏幸福	房地产	-0.17	0.36	0.53
601939.SH	建设银行	银行	-0.11	0.06	0.17

来源：Wind、国金证券研究所

消费：仓位普遍处在历史较高位（2010年以来）

- “白酒”行业仓位14.82%，较上个季度明显下降，但仍处在历史较高位；“医药”仓位有所回落，目前仓位15.03%，处在历史较高位；“家电”行业仓位有所回升，目前仓位5.78%，处于历史较高位；“休闲”行业仓位有所回落，目前仓位为1.27%，处在历史较高位水平。
- 其他行业中，“**汽车、商贸、纺服**”仓位分别为：1.65%、1.51%、0.21%，处在历史偏低的位置。

图表27：消费行业仓位（2010年以来，%）



来源：Wind、国金证券研究所

消费行业重仓股变动：增持比例高的个股

图表28：2019Q4重仓股变动：增持比例高的个股（消费行业，前20）

代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
300760.SZ	迈瑞医疗	医药生物	0.48	1.06	0.57
600690.SH	海尔智家	家用电器	0.34	0.86	0.52
300601.SZ	康泰生物	医药生物	0.33	0.63	0.30
000338.SZ	潍柴动力	汽车	0.32	0.52	0.20
000651.SZ	格力电器	家用电器	0.28	3.03	2.75
600066.SH	宇通客车	汽车	0.24	0.28	0.04
000596.SZ	古井贡酒	食品饮料	0.21	0.73	0.52
603259.SH	药明康德	医药生物	0.21	1.10	0.89
600887.SH	伊利股份	食品饮料	0.20	1.15	0.94
600132.SH	重庆啤酒	食品饮料	0.17	0.28	0.11
002508.SZ	老板电器	家用电器	0.14	0.25	0.11
002773.SZ	康弘药业	医药生物	0.13	0.36	0.23
000423.SZ	东阿阿胶	医药生物	0.13	0.13	0.00
000951.SZ	中国重汽	汽车	0.13	0.17	0.04
600809.SH	山西汾酒	食品饮料	0.12	0.78	0.66
300760.SZ	迈瑞医疗	医药生物	0.48	1.06	0.57
600690.SH	海尔智家	家用电器	0.34	0.86	0.52
300601.SZ	康泰生物	医药生物	0.33	0.63	0.30
000338.SZ	潍柴动力	汽车	0.32	0.52	0.20
000651.SZ	格力电器	家用电器	0.28	3.03	2.75

来源：Wind、国金证券研究所

消费行业重仓股变动：减持比例高的个股

图表29：2019Q4重仓股变动：减持比例高的个股（消费行业，前20）

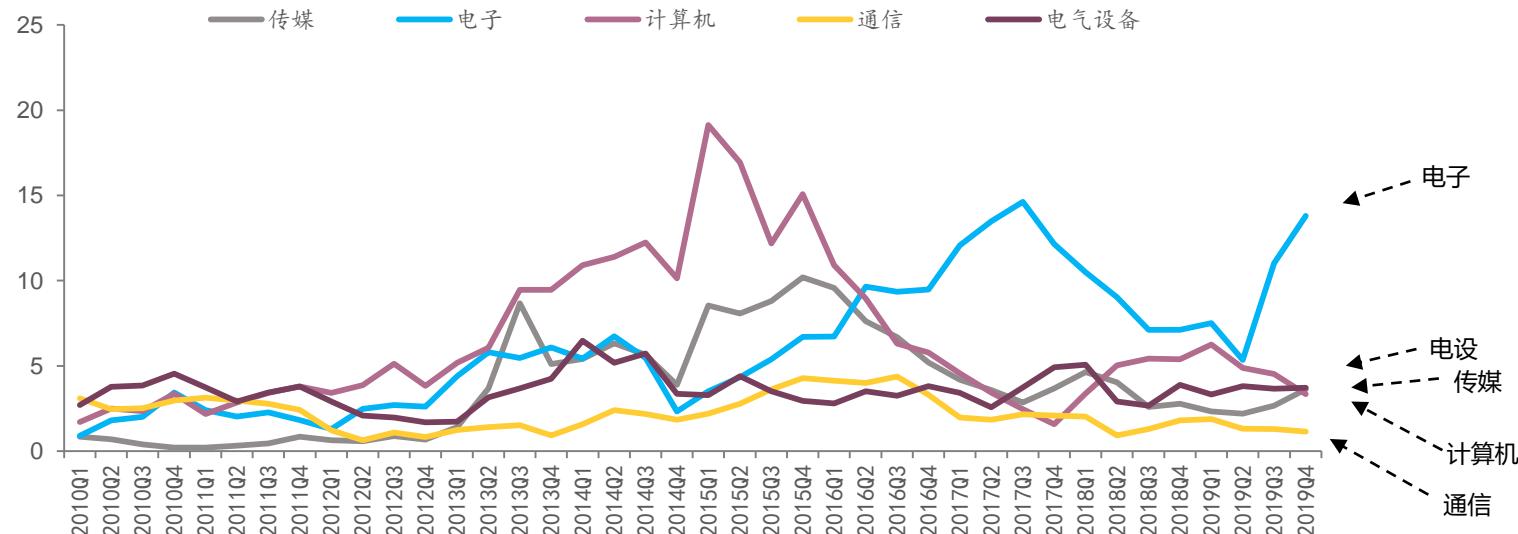
代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	-1.53	4.32	5.85
000858.SZ	五粮液	食品饮料	-0.83	3.00	3.82
601888.SH	中国国旅	休闲服务	-0.54	0.51	1.05
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	-0.46	1.41	1.88
601933.SH	永辉超市	商业贸易	-0.39	0.10	0.49
000333.SZ	美的集团	家用电器	-0.37	1.40	1.77
600529.SH	山东药玻	医药生物	-0.24	0.17	0.41
000661.SZ	长春高新	医药生物	-0.22	1.67	1.89
002127.SZ	南极电商	商业贸易	-0.22	0.21	0.43
603882.SH	金域医学	医药生物	-0.20	0.26	0.45
600867.SH	通化东宝	医药生物	-0.17	0.04	0.21
002044.SZ	美年健康	医药生物	-0.16	0.47	0.63
002304.SZ	洋河股份	食品饮料	-0.15	0.33	0.48
600763.SH	通策医疗	医药生物	-0.15	0.71	0.86
000860.SZ	顺鑫农业	食品饮料	-0.15	0.57	0.72
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	-1.53	4.32	5.85
000858.SZ	五粮液	食品饮料	-0.83	3.00	3.82
601888.SH	中国国旅	休闲服务	-0.54	0.51	1.05
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	-0.46	1.41	1.88
601933.SH	永辉超市	商业贸易	-0.39	0.10	0.49

来源：Wind、国金证券研究所

成长：电子仓位回升至历史高位，其余仓位处在历史中低位

- “**电子**” 持仓继续回升，目前仓位13.80%，处于历史高位
 - “**电设**” 仓位较上季度有所回升，目前仓位3.72%，处于历史仓位中位水平；“**传媒**” 仓位较上季度有所上升，目前仓位3.62%，但处于历史中位；“**计算机**” 持仓有所下降，目前仓位3.35%，处于历史低位水平；“**通信**” 持仓有所下降，目前仓位1.14%，处于历史低位。

图表30：成长行业仓位（2010年以来，%）



来源: Wind、国金证券研究所

成长板块重仓股变动：增持比例高的个股

图表31：2019Q4重仓股变动：增持比例高的个股（成长板块，前20）

代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
603986.SH	兆易创新	电子	0.53	1.00	0.47
300750.SZ	宁德时代	电气设备	0.45	0.64	0.19
300014.SZ	亿纬锂能	电子	0.43	0.72	0.29
300413.SZ	芒果超媒	传媒	0.35	0.85	0.50
603501.SH	韦尔股份	电子	0.32	0.59	0.27
300661.SZ	圣邦股份	电子	0.31	0.52	0.20
600703.SH	三安光电	电子	0.31	0.48	0.17
600745.SH	闻泰科技	电子	0.29	0.55	0.26
300136.SZ	信维通信	电子	0.27	0.39	0.12
002027.SZ	分众传媒	传媒	0.25	0.33	0.08
000725.SZ	京东方A	电子	0.23	0.29	0.05
002624.SZ	完美世界	传媒	0.23	0.52	0.29
002600.SZ	领益智造	电子	0.21	0.44	0.22
601138.SH	工业富联	电子	0.20	0.24	0.04
600536.SH	中国软件	计算机	0.17	0.37	0.20
603986.SH	兆易创新	电子	0.53	1.00	0.47
300750.SZ	宁德时代	电气设备	0.45	0.64	0.19
300014.SZ	亿纬锂能	电子	0.43	0.72	0.29
300413.SZ	芒果超媒	传媒	0.35	0.85	0.50
603501.SH	韦尔股份	电子	0.32	0.59	0.27

来源：Wind、国金证券研究所

成长板块重仓股变动：减持比例高的个股

图表32：2019Q4重仓股变动：减持比例高的个股（成长板块，前20）

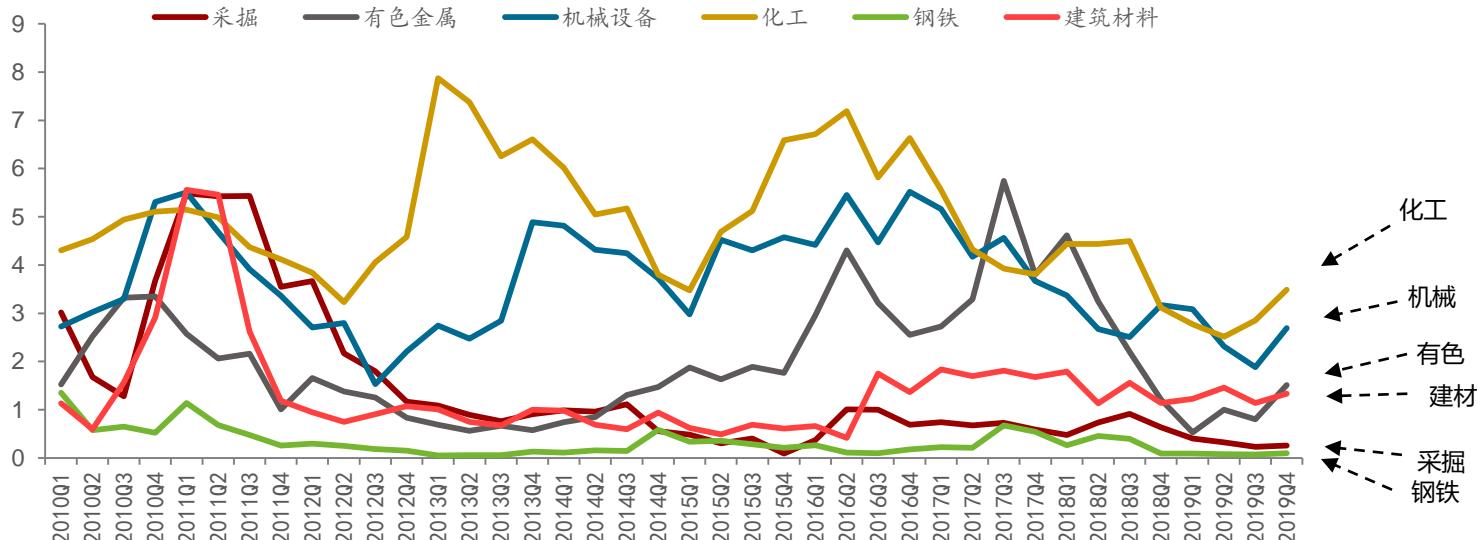
代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002410.SZ	广联达	计算机	-0.30	0.12	0.42
600183.SH	生益科技	电子	-0.25	0.10	0.35
002415.SZ	海康威视	电子	-0.22	0.68	0.90
002607.SZ	中公教育	传媒	-0.20	0.07	0.27
601012.SH	隆基股份	电气设备	-0.20	0.96	1.16
600570.SH	恒生电子	计算机	-0.19	0.31	0.50
002463.SZ	沪电股份	电子	-0.18	0.11	0.29
300383.SZ	光环新网	通信	-0.17	0.04	0.21
300207.SZ	欣旺达	电子	-0.16	0.15	0.31
002036.SZ	联创电子	电子	-0.14	0.01	0.15
300274.SZ	阳光电源	电气设备	-0.13	0.00	0.14
002273.SZ	水晶光电	电子	-0.13	0.02	0.14
300365.SZ	恒华科技	计算机	-0.13	0.00	0.13
300059.SZ	东方财富	传媒	-0.12	0.25	0.38
300188.SZ	美亚柏科	计算机	-0.12	0.04	0.16
002410.SZ	广联达	计算机	-0.30	0.12	0.42
600183.SH	生益科技	电子	-0.25	0.10	0.35
002415.SZ	海康威视	电子	-0.22	0.68	0.90
002607.SZ	中公教育	传媒	-0.20	0.07	0.27
601012.SH	隆基股份	电气设备	-0.20	0.96	1.16

来源：Wind、国金证券研究所

周期：整体仓位偏低，Q4小幅增持“化工、机械、有色、建材”

- “**化工**”仓位继续回升，目前仓位3.49%，但仍处在历史低位；“**机械**”仓位回升至2.69%，但仍处在历史低位。
- “**有色**”仓位回升，目前至1.51%；“**建材**”仓位有所回升，目前至1.34%，处于历史中位；“**采掘**”仓位持续处在低位，目前为0.26%；“**钢铁**”持仓持续处于低位，目前0.10%。

图表33：周期行业仓位（2010年以来，%）



来源：Wind、国金证券研究所

周期行业重仓股变动：增持比例高的个股

图表34：2019Q4重仓股变动：增持比例高的个股（周期行业，前20）

代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601899.SH	紫金矿业	有色金属	0.52	0.54	0.01
600031.SH	三一重工	机械设备	0.36	0.98	0.62
002466.SZ	天齐锂业	有色金属	0.21	0.25	0.04
002271.SZ	东方雨虹	建筑材料	0.18	0.68	0.49
002460.SZ	赣锋锂业	有色金属	0.13	0.14	0.01
300450.SZ	先导智能	机械设备	0.12	0.39	0.26
002812.SZ	恩捷股份	化工	0.12	0.16	0.04
600801.SH	华新水泥	建筑材料	0.10	0.17	0.08
002643.SZ	万润股份	化工	0.09	0.26	0.16
600486.SH	扬农化工	化工	0.08	0.09	0.01
300457.SZ	赢合科技	机械设备	0.08	0.08	0.00
601966.SH	玲珑轮胎	化工	0.08	0.23	0.16
300285.SZ	国瓷材料	化工	0.08	0.48	0.40
600426.SH	华鲁恒升	化工	0.07	0.35	0.27
002353.SZ	杰瑞股份	机械设备	0.07	0.15	0.08
601899.SH	紫金矿业	有色金属	0.52	0.54	0.01
600031.SH	三一重工	机械设备	0.36	0.98	0.62
002466.SZ	天齐锂业	有色金属	0.21	0.25	0.04
002271.SZ	东方雨虹	建筑材料	0.18	0.68	0.49
002460.SZ	赣锋锂业	有色金属	0.13	0.14	0.01

来源：Wind、国金证券研究所

周期行业重仓股变动：减持比例高的个股

图表35：2019Q4重仓股变动：减持比例高的个股（周期行业，前20）

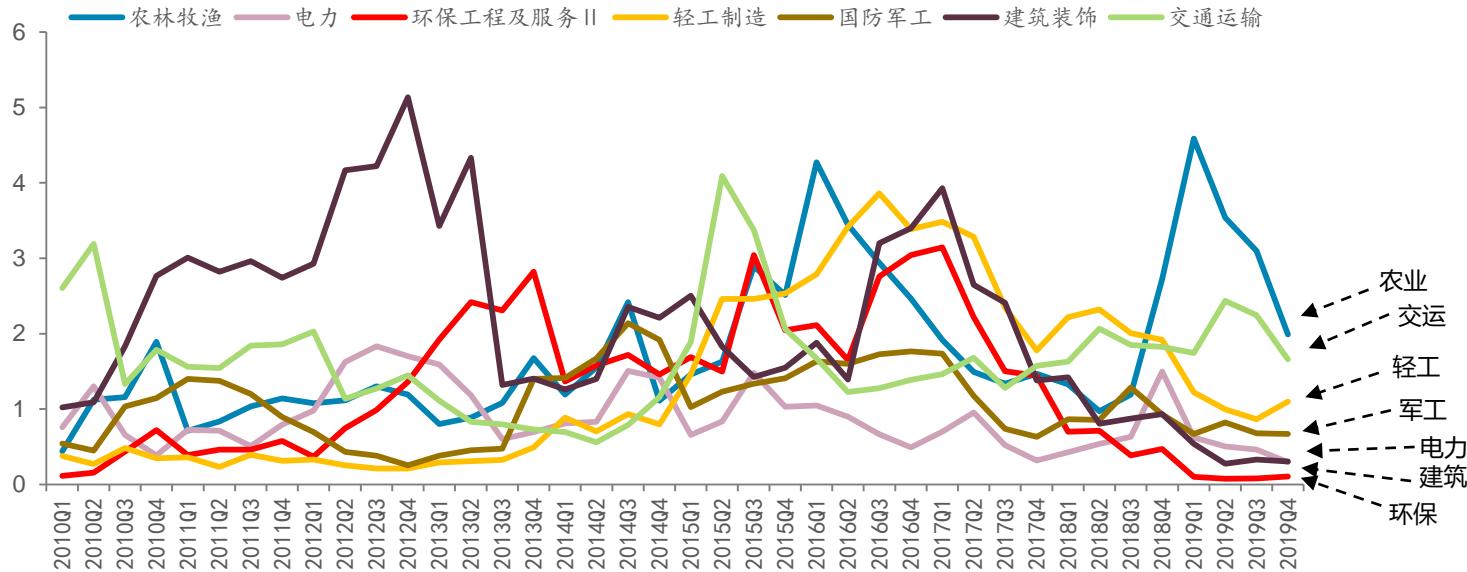
代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600547.SH	山东黄金	有色金属	-0.15	0.05	0.20
000786.SZ	北新建材	建筑材料	-0.10	0.04	0.14
600028.SH	中国石化	化工	-0.06	0.01	0.07
000546.SZ	金圆股份	建筑材料	-0.05	0.00	0.05
002110.SZ	三钢闽光	钢铁	-0.04	0.00	0.04
603601.SH	再升科技	化工	-0.04	0.01	0.05
300724.SZ	捷佳伟创	机械设备	-0.04	0.03	0.07
600489.SH	中金黄金	有色金属	-0.04	0.00	0.04
300618.SZ	寒锐钴业	有色金属	-0.04	0.09	0.12
600176.SH	中国巨石	化工	-0.03	0.09	0.12
002372.SZ	伟星新材	建筑材料	-0.03	0.05	0.08
002538.SZ	司尔特	化工	-0.03	0.00	0.03
002709.SZ	天赐材料	化工	-0.03	0.00	0.03
603960.SH	克来机电	机械设备	-0.03	0.01	0.04
000968.SZ	蓝焰控股	采掘	-0.03	0.00	0.03
600547.SH	山东黄金	有色金属	-0.15	0.05	0.20
000786.SZ	北新建材	建筑材料	-0.10	0.04	0.14
600028.SH	中国石化	化工	-0.06	0.01	0.07
000546.SZ	金圆股份	建筑材料	-0.05	0.00	0.05
002110.SZ	三钢闽光	钢铁	-0.04	0.00	0.04

来源：Wind、国金证券研究所

其他：小幅增持“轻工”，其余整体有所减持

- “农业、交运、轻工、军工、电力、建筑、环保”等行业Q4仓位分别是：1.99%、1.66%、1.10%、0.67%、0.31%、0.30%、0.10%。

图表36：其他行业仓位（2010年以来，%）



来源：Wind、国金证券研究所

其他行业重仓股变动：增持比例高的个股

图表37：2019Q4重仓股变动：增持比例高的个股（其他行业，前20）

代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002078.SZ	太阳纸业	轻工制造	0.12	0.28	0.16
601668.SH	中国建筑	建筑装饰	0.10	0.18	0.08
002541.SZ	鸿路钢构	建筑装饰	0.09	0.09	0.00
601111.SH	中国国航	交通运输	0.08	0.18	0.10
600612.SH	老凤祥	轻工制造	0.08	0.12	0.04
600298.SH	安琪酵母	农林牧渔	0.05	0.14	0.09
600201.SH	生物股份	农林牧渔	0.05	0.14	0.09
002120.SZ	韵达股份	交通运输	0.04	0.22	0.18
603816.SH	顾家家居	轻工制造	0.04	0.08	0.04
600167.SH	联美控股	公用事业	0.04	0.13	0.09
601021.SH	春秋航空	交通运输	0.04	0.09	0.05
002100.SZ	天康生物	农林牧渔	0.04	0.04	0.01
002013.SZ	中航机电	国防军工	0.04	0.09	0.06
002458.SZ	益生股份	农林牧渔	0.03	0.06	0.02
600483.SH	福能股份	公用事业	0.03	0.07	0.04
002078.SZ	太阳纸业	轻工制造	0.12	0.28	0.16
601668.SH	中国建筑	建筑装饰	0.10	0.18	0.08
002541.SZ	鸿路钢构	建筑装饰	0.09	0.09	0.00
601111.SH	中国国航	交通运输	0.08	0.18	0.10
600612.SH	老凤祥	轻工制造	0.08	0.12	0.04

来源：Wind、国金证券研究所

其他行业重仓股变动：减持比例高的个股

图表38：2019Q4重仓股变动：减持比例高的个股（其他行业，前20）

代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
300498.SZ	温氏股份	农林牧渔	-0.52	0.39	0.91
002714.SZ	牧原股份	农林牧渔	-0.46	0.56	1.02
600004.SH	白云机场	交通运输	-0.27	0.10	0.37
002352.SZ	顺丰控股	交通运输	-0.23	0.07	0.30
600009.SH	上海机场	交通运输	-0.14	0.76	0.90
600900.SH	长江电力	公用事业	-0.13	0.01	0.14
601186.SH	中国铁建	建筑装饰	-0.09	0.00	0.10
002311.SZ	海大集团	农林牧渔	-0.09	0.32	0.40
603899.SH	晨光文具	轻工制造	-0.08	0.27	0.35
600674.SH	川投能源	公用事业	-0.08	0.00	0.08
002179.SZ	中航光电	国防军工	-0.07	0.10	0.18
002157.SZ	正邦科技	农林牧渔	-0.06	0.06	0.12
600029.SH	南方航空	交通运输	-0.06	0.08	0.14
002567.SZ	唐人神	农林牧渔	-0.04	0.00	0.04
002572.SZ	索菲亚	轻工制造	-0.04	0.02	0.06
300498.SZ	温氏股份	农林牧渔	-0.52	0.39	0.91
002714.SZ	牧原股份	农林牧渔	-0.46	0.56	1.02
600004.SH	白云机场	交通运输	-0.27	0.10	0.37
002352.SZ	顺丰控股	交通运输	-0.23	0.07	0.30
600009.SH	上海机场	交通运输	-0.14	0.76	0.90

来源：Wind、国金证券研究所

目录

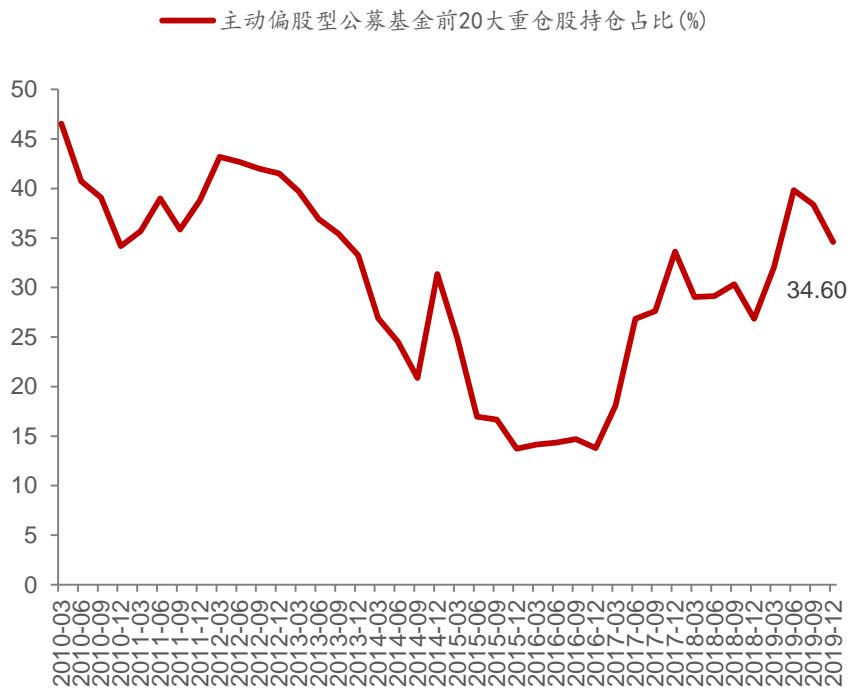
- 一、仓位变动
- 二、行业配置（动态增减）
- 三、行业配置（存量）
- 四、配置风格历史仓位（金融地产、消费、成长、周期及其他）
- 五、行业历史仓位（金融地产、消费、成长、周期、其他类）
- 六、**基金集中度分析**

附录：主板、中小板、创业板增减持个股

附录：28个行业其所属行业重点个股增减持分析

Q4基金集中度有所扩散，但仍维持在相对高位

图表39：公募持有大白马股（前20大重仓股）持仓市值占全部重仓股比重



图表40：2019Q4持股集中度高的个股（前20）

代码	名称	行业	持仓基金数变动	本期持股基金数	上期持股基金数
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	-174	265	439
000651.SZ	格力电器	家用电器	-44	179	223
601318.SH	中国平安	非银金融	-176	169	345
000002.SZ	万科A	房地产	65	144	79
002475.SZ	立讯精密	电子	-56	144	200
600036.SH	招商银行	银行	-39	139	178
000858.SZ	五粮液	食品饮料	-106	131	237
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	-105	126	231
000661.SZ	长春高新	医药生物	-84	105	189
600887.SH	伊利股份	食品饮料	-2	103	105
000333.SZ	美的集团	家用电器	-52	100	152
600030.SH	中信证券	非银金融	-37	91	128
600048.SH	保利地产	房地产	-36	89	125
603259.SH	药明康德	医药生物	-23	72	95
300750.SZ	宁德时代	电气设备	40	68	28
601166.SH	兴业银行	银行	-22	63	85
603986.SH	兆易创新	电子	2	62	60
600031.SH	三一重工	机械设备	-12	61	73
002142.SZ	宁波银行	银行	-14	61	75
300760.SZ	迈瑞医疗	医药生物	8	57	49

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4基金集中增持较多的个股

图表41：2019Q4持股基金数量上升幅度较大的个股（前20）

代码	名称	行业	持仓基金数变动	本期持股基金数	上期持股基金数
000002.SZ	万科A	房地产	65 ↓	144	79
300750.SZ	宁德时代	电气设备	40 ↓	68	28
000725.SZ	京东方A	电子	22 ↓	30	8
601899.SH	紫金矿业	有色金属	20 ↓	27	7
688111.SH	金山办公	计算机	19 ↓	19	0
601658.SH	邮储银行	银行	19 ↓	19	0
002624.SZ	完美世界	传媒	18 ↓	45	27
002460.SZ	赣锋锂业	有色金属	18 ↓	23	5
300136.SZ	信维通信	电子	17 ↓	35	18
000338.SZ	潍柴动力	汽车	15 ↓	33	18
002812.SZ	恩捷股份	化工	13 ↓	19	6
600690.SH	海尔智家	家用电器	12 ↓	36	24
600383.SH	金地集团	房地产	12 ↓	32	20
002027.SZ	分众传媒	传媒	12 ↓	27	15
300014.SZ	亿纬锂能	电子	11 ↓	52	41
002507.SZ	涪陵榨菜	食品饮料	11 ↓	17	6
601138.SH	工业富联	电子	10 ↓	20	10
002508.SZ	老板电器	家用电器	10 ↓	20	10
601628.SH	中国人寿	非银金融	10 ↓	17	7
002174.SZ	游族网络	传媒	9 ↓	15	6

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4基金集中减持较多的个股

图表42：2019Q4持股基金数量下降幅度较大的个股（前20）

代码	名称	行业	持仓基金数变动	本期持股基金数	上期持股基金数
601318.SH	中国平安	非银金融	-176	169	345
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	-174	265	439
000858.SZ	五粮液	食品饮料	-106	131	237
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	-105	126	231
000661.SZ	长春高新	医药生物	-84	105	189
601012.SH	隆基股份	电气设备	-62	49	111
002475.SZ	立讯精密	电子	-56	144	200
601888.SH	中国国旅	休闲服务	-54	41	95
000333.SZ	美的集团	家用电器	-52	100	152
000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	-47	55	102
300347.SZ	泰格医药	医药生物	-45	30	75
000651.SZ	格力电器	家用电器	-44	179	223
600183.SH	生益科技	电子	-44	12	56
300498.SZ	温氏股份	农林牧渔	-43	25	68
002410.SZ	广联达	计算机	-40	14	54
600036.SH	招商银行	银行	-39	139	178
002415.SZ	海康威视	电子	-39	56	95
600030.SH	中信证券	非银金融	-37	91	128
600048.SH	保利地产	房地产	-36	89	125
002714.SZ	牧原股份	农林牧渔	-33	30	63

来源：Wind、国金证券研究所

目录

- 一、仓位变动
- 二、行业配置（动态增减）
- 三、行业配置（存量）
- 四、配置风格历史仓位（金融地产、消费、成长、周期及其他）
- 五、行业历史仓位（金融地产、消费、成长、周期、其他类）
- 六、基金集中度分析

附录：主板、中小板、创业板增减持个股

附录：28个行业其所属行业重点个股增减持分析

主板：2019Q4增减持比例高的个股

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
000002.SZ	万科A	房地产	1.47	2.41	0.94
603986.SH	兆易创新	电子	0.53	1.00	0.47
601899.SH	紫金矿业	有色金属	0.52	0.54	0.01
600031.SH	三一重工	机械设备	0.36	0.98	0.62
600690.SH	海尔智家	家用电器	0.34	0.86	0.52
603501.SH	韦尔股份	电子	0.32	0.59	0.27
000338.SZ	潍柴动力	汽车	0.32	0.52	0.20
600703.SH	三安光电	电子	0.31	0.48	0.17
600745.SH	闻泰科技	电子	0.29	0.55	0.26
000651.SZ	格力电器	家用电器	0.28	3.03	2.75
600066.SH	宇通客车	汽车	0.24	0.28	0.04
000725.SZ	京东方A	电子	0.23	0.29	0.05
000596.SZ	古井贡酒	食品饮料	0.21	0.73	0.52
603259.SH	药明康德	医药生物	0.21	1.10	0.89
600887.SH	伊利股份	食品饮料	0.20	1.15	0.94

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601318.SH	中国平安	非银金融	-1.88	2.09	3.97
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	-1.53	4.32	5.85
000858.SZ	五粮液	食品饮料	-0.83	3.00	3.82
601888.SH	中国国旅	休闲服务	-0.54	0.51	1.05
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	-0.46	1.41	1.88
600036.SH	招商银行	银行	-0.45	1.59	2.04
601933.SH	永辉超市	商业贸易	-0.39	0.10	0.49
000333.SZ	美的集团	家用电器	-0.37	1.40	1.77
600004.SH	白云机场	交通运输	-0.27	0.10	0.37
600183.SH	生益科技	电子	-0.25	0.10	0.35
600529.SH	山东药玻	医药生物	-0.24	0.17	0.41
000661.SZ	长春高新	医药生物	-0.22	1.67	1.89
601012.SH	隆基股份	电气设备	-0.20	0.96	1.16
603882.SH	金域医学	医药生物	-0.20	0.26	0.45
600570.SH	恒生电子	计算机	-0.19	0.31	0.50

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

中小板：2019Q4增减持比例高的个股

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002027.SZ	分众传媒	传媒	0.25	0.33	0.08
002624.SZ	完美世界	传媒	0.23	0.52	0.29
002600.SZ	领益智造	电子	0.21	0.44	0.22
002466.SZ	天齐锂业	有色金属	0.21	0.25	0.04
002271.SZ	东方雨虹	建筑材料	0.18	0.68	0.49
002508.SZ	老板电器	家用电器	0.14	0.25	0.11
002156.SZ	通富微电	电子	0.14	0.19	0.05
002773.SZ	康弘药业	医药生物	0.13	0.36	0.23
002371.SZ	北方华创	电子	0.13	0.25	0.12
002460.SZ	赣锋锂业	有色金属	0.13	0.14	0.01
002078.SZ	太阳纸业	轻工制造	0.12	0.28	0.16
002812.SZ	恩捷股份	化工	0.12	0.16	0.04
002050.SZ	三花智控	家用电器	0.12	0.21	0.09
002035.SZ	华帝股份	家用电器	0.12	0.24	0.12
002555.SZ	三七互娱	传媒	0.11	0.40	0.29

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002714.SZ	牧原股份	农林牧渔	-0.46	0.56	1.02
002410.SZ	广联达	计算机	-0.30	0.12	0.42
002352.SZ	顺丰控股	交通运输	-0.23	0.07	0.30
002127.SZ	南极电商	商业贸易	-0.22	0.21	0.43
002415.SZ	海康威视	电子	-0.22	0.68	0.90
002607.SZ	中公教育	传媒	-0.20	0.07	0.27
002463.SZ	沪电股份	电子	-0.18	0.11	0.29
002044.SZ	美年健康	医药生物	-0.16	0.47	0.63
002304.SZ	洋河股份	食品饮料	-0.15	0.33	0.48
002036.SZ	联创电子	电子	-0.14	0.01	0.15
002273.SZ	水晶光电	电子	-0.13	0.02	0.14
002439.SZ	启明星辰	计算机	-0.10	0.12	0.21
002311.SZ	海大集团	农林牧渔	-0.09	0.32	0.40
002777.SZ	久远银海	计算机	-0.08	0.01	0.09
002146.SZ	荣盛发展	房地产	-0.08	0.02	0.10

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

创业板：2019Q4增减持比例高的个股

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
300760.SZ	迈瑞医疗	医药生物	0.48	1.06	0.57
300750.SZ	宁德时代	电气设备	0.45	0.64	0.19
300014.SZ	亿纬锂能	电子	0.43	0.72	0.29
300413.SZ	芒果超媒	传媒	0.35	0.85	0.50
300601.SZ	康泰生物	医药生物	0.33	0.63	0.30
300661.SZ	圣邦股份	电子	0.31	0.52	0.20
300136.SZ	信维通信	电子	0.27	0.39	0.12
300223.SZ	北京君正	电子	0.15	0.18	0.03
300315.SZ	掌趣科技	传媒	0.15	0.16	0.01
300088.SZ	长信科技	电子	0.13	0.13	0.00
300450.SZ	先导智能	机械设备	0.12	0.39	0.26
300770.SZ	新媒股份	传媒	0.11	0.13	0.02
300463.SZ	迈克生物	医药生物	0.09	0.16	0.07
300457.SZ	赢合科技	机械设备	0.08	0.08	0.00
300454.SZ	深信服	计算机	0.08	0.23	0.15

来源：Wind、国金证券研究所

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	行业	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
300498.SZ	温氏股份	农林牧渔	-0.52	0.39	0.91
300383.SZ	光环新网	通信	-0.17	0.04	0.21
300207.SZ	欣旺达	电子	-0.16	0.15	0.31
300274.SZ	阳光电源	电气设备	-0.13	0.00	0.14
300365.SZ	恒华科技	计算机	-0.13	0.00	0.13
300059.SZ	东方财富	传媒	-0.12	0.25	0.38
300188.SZ	美亚柏科	计算机	-0.12	0.04	0.16
300782.SZ	卓胜微	电子	-0.12	0.18	0.30
300012.SZ	华测检测	综合	-0.11	0.34	0.45
300659.SZ	中孚信息	计算机	-0.08	0.01	0.09
300146.SZ	汤臣倍健	食品饮料	-0.08	0.02	0.11
300347.SZ	泰格医药	医药生物	-0.08	0.50	0.58
300078.SZ	思创医惠	电子	-0.08	0.03	0.11
300253.SZ	卫宁健康	计算机	-0.08	0.07	0.15
300232.SZ	洲明科技	电子	-0.07	0.01	0.08

来源：Wind、国金证券研究所

目录

- 一、仓位变动
- 二、行业配置（动态增减）
- 三、行业配置（存量）
- 四、配置风格历史仓位（金融地产、消费、成长、周期及其他）
- 五、行业历史仓位（金融地产、消费、成长、周期、其他类）
- 六、基金集中度分析

附录：主板、中小板、创业板增减持个股

附录：28个行业所属行业重点个股增减持分析

2019Q4食品饮料个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
000596.SZ	古井贡酒	0.21	0.73	0.52
600887.SH	伊利股份	0.20	1.15	0.94
600132.SH	重庆啤酒	0.17	0.28	0.11
600809.SH	山西汾酒	0.12	0.78	0.66
002557.SZ	洽洽食品	0.09	0.19	0.10
600600.SH	青岛啤酒	0.07	0.09	0.02
002507.SZ	涪陵榨菜	0.07	0.09	0.02
000568.SZ	泸州老窖	0.03	2.26	2.23
603317.SH	天味食品	0.02	0.03	0.01
600597.SH	光明乳业	0.02	0.02	0.00
002568.SZ	百润股份	0.01	0.03	0.01
603288.SH	海天味业	0.01	0.24	0.23
002695.SZ	煌上煌	0.01	0.02	0.01
600779.SH	水井坊	0.01	0.06	0.05
002719.SZ	麦趣尔	0.00	0.01	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600519.SH	贵州茅台	-1.53	4.32	5.85
000858.SZ	五粮液	-0.83	3.00	3.82
002304.SZ	洋河股份	-0.15	0.33	0.48
000860.SZ	顺鑫农业	-0.15	0.57	0.72
000895.SZ	双汇发展	-0.13	0.05	0.17
600872.SH	中炬高新	-0.11	0.19	0.29
603345.SH	安井食品	-0.08	0.04	0.13
300146.SZ	汤臣倍健	-0.08	0.02	0.11
002216.SZ	三全食品	-0.08	0.00	0.08
603589.SH	口子窖	-0.06	0.19	0.25
603369.SH	今世缘	-0.06	0.15	0.21
603517.SH	绝味食品	-0.05	0.16	0.21
603886.SH	元祖股份	-0.02	0.00	0.02
000799.SZ	酒鬼酒	-0.02	0.00	0.02
603711.SH	香飘飘	-0.01	0.00	0.01

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4医药个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
300760.SZ	迈瑞医疗	0.48	1.06	0.57
300601.SZ	康泰生物	0.33	0.63	0.30
603259.SH	药明康德	0.21	1.10	0.89
002773.SZ	康弘药业	0.13	0.36	0.23
000423.SZ	东阿阿胶	0.13	0.13	0.00
300463.SZ	迈克生物	0.09	0.16	0.07
600161.SH	天坛生物	0.09	0.27	0.18
300529.SZ	健帆生物	0.07	0.34	0.27
002821.SZ	凯莱英	0.07	0.28	0.21
300233.SZ	金城医药	0.07	0.07	0.00
002332.SZ	仙琚制药	0.06	0.10	0.03
000513.SZ	丽珠集团	0.06	0.14	0.08
300015.SZ	爱尔眼科	0.05	0.68	0.63
300357.SZ	我武生物	0.05	0.30	0.25
600380.SH	健康元	0.05	0.12	0.07

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600276.SH	恒瑞医药	-0.46	1.41	1.88
600529.SH	山东药玻	-0.24	0.17	0.41
000661.SZ	长春高新	-0.22	1.67	1.89
603882.SH	金域医学	-0.20	0.26	0.45
600867.SH	通化东宝	-0.17	0.04	0.21
002044.SZ	美年健康	-0.16	0.47	0.63
600763.SH	通策医疗	-0.15	0.71	0.86
000963.SZ	华东医药	-0.14	0.00	0.14
600436.SH	片仔癀	-0.12	0.07	0.19
300347.SZ	泰格医药	-0.08	0.50	0.58
603939.SH	益丰药房	-0.07	0.14	0.20
002727.SZ	一心堂	-0.06	0.00	0.06
300595.SZ	欧普康视	-0.06	0.16	0.22
603707.SH	健友股份	-0.06	0.14	0.20
603883.SH	老百姓	-0.05	0.09	0.15

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4电子个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
603986.SH	兆易创新	0.53	1.00	0.47
300014.SZ	亿纬锂能	0.43	0.72	0.29
603501.SH	韦尔股份	0.32	0.59	0.27
300661.SZ	圣邦股份	0.31	0.52	0.20
600703.SH	三安光电	0.31	0.48	0.17
600745.SH	闻泰科技	0.29	0.55	0.26
300136.SZ	信维通信	0.27	0.39	0.12
000725.SZ	京东方A	0.23	0.29	0.05
002600.SZ	领益智造	0.21	0.44	0.22
601138.SH	工业富联	0.20	0.24	0.04
300223.SZ	北京君正	0.15	0.18	0.03
002156.SZ	通富微电	0.14	0.19	0.05
600584.SH	长电科技	0.13	0.18	0.05
000100.SZ	TCL集团	0.13	0.16	0.03
002371.SZ	北方华创	0.13	0.25	0.12

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600183.SH	生益科技	-0.25	0.10	0.35
002415.SZ	海康威视	-0.22	0.68	0.90
002463.SZ	沪电股份	-0.18	0.11	0.29
300207.SZ	欣旺达	-0.16	0.15	0.31
002036.SZ	联创电子	-0.14	0.01	0.15
002273.SZ	水晶光电	-0.13	0.02	0.14
300782.SZ	卓胜微	-0.12	0.18	0.30
000636.SZ	风华高科	-0.10	0.00	0.10
300078.SZ	思创医惠	-0.08	0.03	0.11
300232.SZ	洲明科技	-0.07	0.01	0.08
000988.SZ	华工科技	-0.06	0.03	0.09
002475.SZ	立讯精密	-0.06	1.93	1.98
300408.SZ	三环集团	-0.06	0.09	0.15
002938.SZ	鹏鼎控股	-0.05	0.08	0.14
002925.SZ	盈趣科技	-0.05	0.00	0.05

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4家电个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600690.SH	海尔智家	0.34	0.86	0.52
000651.SZ	格力电器	0.28	3.03	2.75
002508.SZ	老板电器	0.14	0.25	0.11
002050.SZ	三花智控	0.12	0.21	0.09
002035.SZ	华帝股份	0.12	0.24	0.12
002032.SZ	苏泊尔	0.09	0.39	0.29
600060.SH	海信电器	0.01	0.02	0.01
600060.SH	海信视像	0.01	0.02	0.01
002242.SZ	九阳股份	0.01	0.01	0.00
603579.SH	荣泰健康	0.01	0.01	0.00
002429.SZ	兆驰股份	0.00	0.00	0.00
000921.SZ	海信家电	0.00	0.00	0.00
002614.SZ	奥佳华	0.00	0.01	0.01
000810.SZ	创维数字	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
000333.SZ	美的集团	-0.37	1.40	1.77
002705.SZ	新宝股份	-0.01	0.08	0.09
002677.SZ	浙江美大	-0.01	0.00	0.01
603355.SH	莱克电气	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4房地产个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
000002.SZ	万科A	1.47	2.41	0.94
000961.SZ	中南建设	0.17	0.40	0.23
600383.SH	金地集团	0.10	0.26	0.16
000069.SZ	华侨城A	0.06	0.15	0.08
600048.SH	保利地产	0.03	1.32	1.29
601155.SH	新城控股	0.03	0.03	0.00
002244.SZ	滨江集团	0.02	0.02	0.00
000671.SZ	阳光城	0.02	0.03	0.01
600732.SH	ST新梅	0.01	0.02	0.00
600732.SH	ST爱旭	0.01	0.02	0.00
600466.SH	蓝光发展	0.01	0.02	0.01
000656.SZ	金科股份	0.01	0.02	0.01
600208.SH	新湖中宝	0.01	0.01	0.00
001914.SZ	招商积余	0.01	0.01	0.00
600622.SH	光大嘉宝	0.01	0.03	0.02

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600340.SH	华夏幸福	-0.17	0.36	0.53
002146.SZ	荣盛发展	-0.08	0.02	0.10
600606.SH	绿地控股	-0.04	0.02	0.06
000631.SZ	顺发恒业	-0.02	0.00	0.02
000031.SZ	大悦城	-0.02	0.02	0.04
001979.SZ	招商蛇口	-0.02	0.00	0.02
600007.SH	中国国贸	-0.01	0.00	0.02
600325.SH	华发股份	-0.01	0.00	0.01
600376.SH	首开股份	-0.01	0.00	0.01
600533.SH	栖霞建设	0.00	0.00	0.00
002016.SZ	世荣兆业	0.00	0.00	0.00
000402.SZ	金融街	0.00	0.00	0.00
600743.SH	华远地产	0.00	0.00	0.00
600639.SH	浦东金桥	0.00	0.00	0.00
000718.SZ	苏宁环球	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4银行个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601128.SH	常熟银行	0.08	0.19	0.11
601658.SH	邮储银行	0.03	0.03	0.00
601818.SH	光大银行	0.01	0.06	0.04
002839.SZ	张家港行	0.00	0.00	0.00
600926.SH	杭州银行	0.00	0.01	0.00
601577.SH	长沙银行	0.00	0.00	0.00
600015.SH	华夏银行	0.00	0.01	0.01
601838.SH	成都银行	0.00	0.00	0.00
601916.SH	浙商银行	0.00	0.00	0.00
601077.SH	渝农商行	0.00	0.00	0.00
601288.SH	农业银行	0.00	0.09	0.09

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600036.SH	招商银行	-0.45	1.59	2.04
601939.SH	建设银行	-0.11	0.06	0.17
601166.SH	兴业银行	-0.11	0.66	0.77
601398.SH	工商银行	-0.07	0.26	0.34
601009.SH	南京银行	-0.06	0.01	0.07
601997.SH	贵阳银行	-0.03	0.00	0.03
002142.SZ	宁波银行	-0.02	1.07	1.09
601328.SH	交通银行	-0.02	0.01	0.02
600000.SH	浦发银行	-0.01	0.01	0.02
601988.SH	中国银行	0.00	0.01	0.01
601998.SH	中信银行	0.00	0.00	0.00
600919.SH	江苏银行	0.00	0.00	0.01
600016.SH	民生银行	0.00	0.01	0.01
601229.SH	上海银行	0.00	0.00	0.00
601169.SH	北京银行	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4非银个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601688.SH	华泰证券	0.16	0.34	0.18
601628.SH	中国人寿	0.06	0.09	0.03
600837.SH	海通证券	0.03	0.14	0.11
601066.SH	中信建投	0.01	0.01	0.00
601878.SH	浙商证券	0.00	0.00	0.00
000166.SZ	申万宏源	0.00	0.01	0.00
600390.SH	五矿资本	0.00	0.00	0.00
601881.SH	中国银河	0.00	0.01	0.00
601901.SH	方正证券	0.00	0.00	0.00
600901.SH	江苏租赁	0.00	0.00	0.00
601788.SH	光大证券	0.00	0.00	0.00
601211.SH	国泰君安	0.00	0.06	0.06
601377.SH	兴业证券	0.00	0.00	0.00
601319.SH	中国人保	0.00	0.00	0.00
600643.SH	爱建集团	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601318.SH	中国平安	-1.88	2.09	3.97
601336.SH	新华保险	-0.18	0.04	0.22
000776.SZ	广发证券	-0.05	0.01	0.05
600030.SH	中信证券	-0.03	0.59	0.62
601601.SH	中国太保	-0.03	0.48	0.51
600999.SH	招商证券	-0.02	0.00	0.02
600958.SH	东方证券	-0.02	0.00	0.02
601555.SH	东吴证券	-0.01	0.00	0.01
002500.SZ	山西证券	-0.01	0.00	0.01
600155.SH	华创阳安	0.00	0.00	0.00
002797.SZ	第一创业	0.00	0.00	0.00
300309.SZ	吉艾科技	0.00	0.00	0.00
000783.SZ	长江证券	0.00	0.00	0.00
002926.SZ	华西证券	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4电气设备个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
300750.SZ	宁德时代	0.45	0.64	0.19
600406.SH	国电南瑞	0.11	0.48	0.37
603806.SH	福斯特	0.10	0.27	0.17
600885.SH	宏发股份	0.06	0.10	0.03
300118.SZ	东方日升	0.06	0.23	0.18
300124.SZ	汇川技术	0.05	0.10	0.05
600416.SH	湘电股份	0.02	0.06	0.05
603859.SH	能科股份	0.01	0.01	0.00
002706.SZ	良信电器	0.01	0.02	0.01
300129.SZ	泰胜风能	0.00	0.00	0.00
601877.SH	正泰电器	0.00	0.05	0.05
300660.SZ	江苏雷利	0.00	0.00	0.00
601222.SH	林洋能源	0.00	0.03	0.03
300693.SZ	盛弘股份	0.00	0.00	0.00
300477.SZ	合纵科技	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601012.SH	隆基股份	-0.20	0.96	1.16
300274.SZ	阳光电源	-0.13	0.00	0.14
600438.SH	通威股份	-0.11	0.50	0.60
002202.SZ	金风科技	-0.08	0.16	0.23
002129.SZ	中环股份	-0.06	0.00	0.06
002531.SZ	天顺风能	-0.06	0.01	0.07
300316.SZ	晶盛机电	-0.03	0.03	0.06
002322.SZ	理工环科	-0.03	0.00	0.03
300443.SZ	金雷股份	-0.02	0.00	0.02
603218.SH	日月股份	-0.02	0.00	0.02
002733.SZ	雄韬股份	-0.01	0.00	0.01
002335.SZ	科华恒盛	-0.01	0.00	0.01
002851.SZ	麦格米特	-0.01	0.05	0.06
002364.SZ	中恒电气	-0.01	0.00	0.01
300569.SZ	天能重工	-0.01	0.02	0.02

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4传媒个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
300413.SZ	芒果超媒	0.35	0.85	0.50
002027.SZ	分众传媒	0.25	0.33	0.08
002624.SZ	完美世界	0.23	0.52	0.29
300315.SZ	掌趣科技	0.15	0.16	0.01
002555.SZ	三七互娱	0.11	0.40	0.29
300770.SZ	新媒股份	0.11	0.13	0.02
603444.SH	吉比特	0.10	0.27	0.18
002174.SZ	游族网络	0.10	0.13	0.03
300792.SZ	壹网壹创	0.07	0.07	0.00
300113.SZ	顺网科技	0.07	0.07	0.00
300251.SZ	光线传媒	0.03	0.06	0.03
300133.SZ	华策影视	0.02	0.03	0.00
002343.SZ	慈文传媒	0.02	0.03	0.01
000892.SZ	欢瑞世纪	0.01	0.01	0.00
002602.SZ	世纪华通	0.01	0.01	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002607.SZ	中公教育	-0.20	0.07	0.27
300059.SZ	东方财富	-0.12	0.25	0.38
000681.SZ	视觉中国	-0.12	0.00	0.12
002123.SZ	梦网集团	-0.07	0.01	0.08
601098.SH	中南传媒	-0.06	0.00	0.06
603096.SH	新经典	-0.04	0.00	0.04
300226.SZ	上海钢联	-0.02	0.14	0.15
601928.SH	凤凰传媒	-0.02	0.00	0.02
000665.SZ	湖北广电	-0.01	0.00	0.01
300058.SZ	蓝色光标	0.00	0.00	0.00
600977.SH	中国电影	0.00	0.00	0.00
300192.SZ	科斯伍德	0.00	0.00	0.00
300788.SZ	中信出版	0.00	0.00	0.01
300031.SZ	宝通科技	0.00	0.00	0.00
600636.SH	三爱富	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4化工个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002812.SZ	恩捷股份	0.12	0.16	0.04
002643.SZ	万润股份	0.09	0.26	0.16
600486.SH	扬农化工	0.08	0.09	0.01
601966.SH	玲珑轮胎	0.08	0.23	0.16
300285.SZ	国瓷材料	0.08	0.48	0.40
600426.SH	华鲁恒升	0.07	0.35	0.27
002648.SZ	卫星石化	0.07	0.09	0.01
600378.SH	昊华科技	0.05	0.05	0.01
603599.SH	广信股份	0.04	0.08	0.04
603133.SH	碳元科技	0.03	0.03	0.00
600409.SH	三友化工	0.03	0.03	0.00
600346.SH	恒力石化	0.03	0.09	0.06
002601.SZ	龙蟒佰利	0.03	0.03	0.00
002597.SZ	金禾实业	0.02	0.03	0.01
002250.SZ	联化科技	0.02	0.06	0.03

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600028.SH	中国石化	-0.06	0.01	0.07
603601.SH	再升科技	-0.04	0.01	0.05
600176.SH	中国巨石	-0.03	0.09	0.12
002538.SZ	司尔特	-0.03	0.00	0.03
002709.SZ	天赐材料	-0.03	0.00	0.03
300568.SZ	星源材质	-0.03	0.02	0.05
603026.SH	石大胜华	-0.03	0.00	0.03
002080.SZ	中材科技	-0.03	0.07	0.09
300596.SZ	利安隆	-0.02	0.00	0.03
601058.SH	赛轮轮胎	-0.02	0.00	0.02
000703.SZ	恒逸石化	-0.02	0.00	0.02
603737.SH	三棵树	-0.02	0.02	0.04
000902.SZ	新洋丰	-0.01	0.00	0.01
002326.SZ	永太科技	-0.01	0.00	0.01
603010.SH	万盛股份	-0.01	0.00	0.01

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4计算机个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600536.SH	中国软件	0.17	0.37	0.20
688111.SH	金山办公	0.13	0.13	0.00
000938.SZ	紫光股份	0.08	0.13	0.05
300454.SZ	深信服	0.08	0.23	0.15
000066.SZ	中国长城	0.07	0.11	0.04
688188.SH	柏楚电子	0.05	0.05	0.00
002065.SZ	东华软件	0.05	0.09	0.03
688023.SH	安恒信息	0.05	0.05	0.00
300496.SZ	中科创达	0.03	0.09	0.06
300682.SZ	朗新科技	0.03	0.03	0.00
300010.SZ	立思辰	0.02	0.05	0.02
300773.SZ	拉卡拉	0.02	0.02	0.00
603019.SH	中科曙光	0.02	0.05	0.03
300552.SZ	万集科技	0.02	0.02	0.00
300271.SZ	华宇软件	0.02	0.17	0.15

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002410.SZ	广联达	-0.30	0.12	0.42
600570.SH	恒生电子	-0.19	0.31	0.50
300365.SZ	恒华科技	-0.13	0.00	0.13
300188.SZ	美亚柏科	-0.12	0.04	0.16
600845.SH	宝信软件	-0.10	0.18	0.28
600588.SH	用友网络	-0.10	0.11	0.21
002439.SZ	启明星辰	-0.10	0.12	0.21
000977.SZ	浪潮信息	-0.10	0.13	0.23
300659.SZ	中孚信息	-0.08	0.01	0.09
002777.SZ	久远银海	-0.08	0.01	0.09
300253.SZ	卫宁健康	-0.08	0.07	0.15
002373.SZ	千方科技	-0.07	0.00	0.07
300033.SZ	同花顺	-0.06	0.03	0.09
300166.SZ	东方国信	-0.05	0.05	0.11
603039.SH	泛微网络	-0.04	0.00	0.04

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4机械个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600031.SH	三一重工	0.36	0.98	0.62
300450.SZ	先导智能	0.12	0.39	0.26
300457.SZ	赢合科技	0.08	0.08	0.00
002353.SZ	杰瑞股份	0.07	0.15	0.08
300567.SZ	精测电子	0.06	0.07	0.00
603338.SH	浙江鼎力	0.06	0.15	0.09
002430.SZ	杭氧股份	0.03	0.06	0.02
601100.SH	恒立液压	0.03	0.15	0.12
000425.SZ	徐工机械	0.02	0.08	0.05
300349.SZ	金卡智能	0.02	0.02	0.00
603337.SH	杰克股份	0.02	0.06	0.04
300604.SZ	长川科技	0.02	0.02	0.01
300572.SZ	安车检测	0.02	0.21	0.19
688012.SH	中微公司	0.01	0.01	0.00
603308.SH	应流股份	0.01	0.02	0.01

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
300724.SZ	捷佳伟创	-0.04	0.03	0.07
603960.SH	克来机电	-0.03	0.01	0.04
601766.SH	中国中车	-0.02	0.00	0.02
300751.SZ	迈为股份	-0.02	0.00	0.02
603486.SH	科沃斯	-0.02	0.00	0.02
300257.SZ	开山股份	-0.02	0.00	0.02
603985.SH	恒润股份	-0.02	0.00	0.02
603666.SH	亿嘉和	-0.01	0.00	0.01
002698.SZ	博实股份	-0.01	0.00	0.01
600894.SH	广日股份	0.00	0.00	0.00
603638.SH	艾迪精密	0.00	0.00	0.00
300385.SZ	雪浪环境	0.00	0.00	0.00
600835.SH	上海机电	0.00	0.00	0.00
002747.SZ	埃斯顿	0.00	0.00	0.00
002595.SZ	豪迈科技	0.00	0.01	0.01

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4农业个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600298.SH	安琪酵母	0.05	0.14	0.09
600201.SH	生物股份	0.05	0.14	0.09
002100.SZ	天康生物	0.04	0.04	0.01
002458.SZ	益生股份	0.03	0.06	0.02
002385.SZ	大北农	0.02	0.03	0.01
600975.SH	新五丰	0.01	0.01	0.00
300119.SZ	瑞普生物	0.00	0.00	0.00
600598.SH	北大荒	0.00	0.01	0.00
603363.SH	傲农生物	0.00	0.01	0.01
600873.SH	梅花生物	0.00	0.00	0.00
603566.SH	普莱柯	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
300498.SZ	温氏股份	-0.52	0.39	0.91
002714.SZ	牧原股份	-0.46	0.56	1.02
002311.SZ	海大集团	-0.09	0.32	0.40
002157.SZ	正邦科技	-0.06	0.06	0.12
002567.SZ	唐人神	-0.04	0.00	0.04
002124.SZ	天邦股份	-0.03	0.02	0.05
002299.SZ	圣农发展	-0.03	0.06	0.09
002234.SZ	民和股份	-0.02	0.00	0.02
603609.SH	禾丰牧业	-0.02	0.00	0.02
002891.SZ	中宠股份	-0.01	0.00	0.01
000876.SZ	新希望	-0.01	0.12	0.13
002548.SZ	金新农	-0.01	0.00	0.01
600195.SH	中牧股份	-0.01	0.00	0.01
002746.SZ	仙坛股份	-0.01	0.00	0.01
300673.SZ	佩蒂股份	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4汽车个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
000338.SZ	潍柴动力	0.32	0.52	0.20
600066.SH	宇通客车	0.24	0.28	0.04
000951.SZ	中国重汽	0.13	0.17	0.04
000625.SZ	长安汽车	0.06	0.08	0.02
600741.SH	华域汽车	0.04	0.25	0.22
601965.SH	中国汽研	0.03	0.03	0.00
603786.SH	科博达	0.03	0.03	0.00
002048.SZ	宁波华翔	0.03	0.09	0.06
601689.SH	拓普集团	0.03	0.04	0.01
603596.SH	伯特利	0.02	0.02	0.00
002594.SZ	比亚迪	0.02	0.05	0.03
603179.SH	新泉股份	0.01	0.03	0.02
601238.SH	广汽集团	0.01	0.01	0.00
600480.SH	凌云股份	0.01	0.01	0.00
603129.SH	春风动力	0.00	0.01	0.01

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601799.SH	星宇股份	-0.07	0.11	0.18
000550.SZ	江铃汽车	-0.06	0.00	0.06
600297.SH	广汇汽车	-0.04	0.04	0.08
600660.SH	福耀玻璃	-0.04	0.01	0.06
603377.SH	东方时尚	-0.04	0.00	0.04
603197.SH	保隆科技	-0.04	0.00	0.04
002126.SZ	银轮股份	-0.02	0.00	0.02
601633.SH	长城汽车	-0.01	0.03	0.04
600104.SH	上汽集团	-0.01	0.09	0.10
600742.SH	一汽富维	-0.01	0.01	0.02
603158.SH	腾龙股份	0.00	0.00	0.00
603037.SH	凯众股份	0.00	0.00	0.00
603305.SH	旭升股份	0.00	0.00	0.00
600327.SH	大东方	0.00	0.00	0.00
600699.SH	均胜电子	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4交通运输个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601111.SH	中国国航	0.08	0.18	0.10
002120.SZ	韵达股份	0.04	0.22	0.18
601021.SH	春秋航空	0.04	0.09	0.05
601872.SH	招商轮船	0.02	0.03	0.01
601006.SH	大秦铁路	0.01	0.05	0.03
603713.SH	密尔克卫	0.01	0.03	0.02
600350.SH	山东高速	0.00	0.00	0.00
002928.SZ	华夏航空	0.00	0.00	0.00
600026.SH	中远海能	0.00	0.01	0.01
600548.SH	深高速	0.00	0.00	0.00
600704.SH	物产中大	0.00	0.00	0.00
600033.SH	福建高速	0.00	0.00	0.00
600717.SH	天津港	0.00	0.00	0.00
000755.SZ	山西路桥	0.00	0.00	0.00
000828.SZ	东莞控股	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600004.SH	白云机场	-0.27	0.10	0.37
002352.SZ	顺丰控股	-0.23	0.07	0.30
600009.SH	上海机场	-0.14	0.76	0.90
600029.SH	南方航空	-0.06	0.08	0.14
000429.SZ	粤高速A	-0.03	0.00	0.03
601919.SH	中远海控	-0.03	0.00	0.03
600897.SH	厦门空港	-0.01	0.00	0.01
002627.SZ	宜昌交运	0.00	0.00	0.00
600115.SH	东方航空	0.00	0.00	0.00
600377.SH	宁沪高速	0.00	0.01	0.02
603885.SH	吉祥航空	0.00	0.01	0.02
603056.SH	德邦股份	0.00	0.00	0.00
600233.SH	圆通速递	0.00	0.00	0.00
000089.SZ	深圳机场	0.00	0.00	0.00
000520.SZ	长航凤凰	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4有色金属个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601899.SH	紫金矿业	0.52	0.54	0.01
002466.SZ	天齐锂业	0.21	0.25	0.04
002460.SZ	赣锋锂业	0.13	0.14	0.01
603993.SH	洛阳钼业	0.03	0.04	0.01
603799.SH	华友钴业	0.02	0.20	0.18
000878.SZ	云南铜业	0.01	0.02	0.00
002056.SZ	横店东磁	0.01	0.01	0.00
002340.SZ	格林美	0.01	0.01	0.00
600362.SH	江西铜业	0.01	0.02	0.01
688388.SH	嘉元科技	0.01	0.01	0.00
002182.SZ	云海金属	0.01	0.01	0.00
603688.SH	石英股份	0.01	0.01	0.00
601137.SH	博威合金	0.01	0.01	0.00
601677.SH	明泰铝业	0.00	0.00	0.00
603663.SH	三祥新材	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600547.SH	山东黄金	-0.15	0.05	0.20
600489.SH	中金黄金	-0.04	0.00	0.04
300618.SZ	寒锐钴业	-0.04	0.09	0.12
000975.SZ	银泰黄金	-0.02	0.02	0.05
601600.SH	中国铝业	-0.01	0.00	0.01
601958.SH	金钼股份	-0.01	0.00	0.01
002842.SZ	翔鹭钨业	-0.01	0.00	0.01
600114.SH	东睦股份	-0.01	0.02	0.03
300395.SZ	菲利华	0.00	0.06	0.06
002155.SZ	湖南黄金	0.00	0.00	0.00
000960.SZ	锡业股份	0.00	0.00	0.00
600888.SH	新疆众和	0.00	0.00	0.00
600490.SH	鹏欣资源	0.00	0.00	0.00
600456.SH	宝钛股份	0.00	0.00	0.00
002428.SZ	云南锗业	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4建材个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002271.SZ	东方雨虹	0.18	0.68	0.49
600801.SH	华新水泥	0.10	0.17	0.08
600585.SH	海螺水泥	0.05	0.28	0.23
002791.SZ	坚朗五金	0.02	0.04	0.01
002918.SZ	蒙娜丽莎	0.02	0.03	0.00
601636.SH	旗滨集团	0.02	0.02	0.00
600720.SH	祁连山	0.00	0.01	0.00
600449.SH	宁夏建材	0.00	0.00	0.00
300737.SZ	科顺股份	0.00	0.00	0.00
603937.SH	丽岛新材	0.00	0.00	0.00
600668.SH	尖峰集团	0.00	0.00	0.00
601865.SH	福莱特	0.00	0.00	0.00
002457.SZ	青龙管业	0.00	0.00	0.00
600881.SH	亚泰集团	0.00	0.00	0.00
002302.SZ	西部建设	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
000786.SZ	北新建材	-0.10	0.04	0.14
000546.SZ	金圆股份	-0.05	0.00	0.05
002372.SZ	伟星新材	-0.03	0.05	0.08
000401.SZ	冀东水泥	-0.02	0.01	0.02
000672.SZ	上峰水泥	-0.01	0.00	0.01
000877.SZ	天山股份	0.00	0.00	0.01
002088.SZ	鲁阳节能	0.00	0.00	0.00
300715.SZ	凯伦股份	0.00	0.00	0.00
002398.SZ	垒知集团	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4休闲服务个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

来源：Wind、国金证券研究所

图表：减持比例高的个股（前15）

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4通信个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
000063.SZ	中兴通讯	0.06	0.66	0.60
002396.SZ	星网锐捷	0.03	0.11	0.09
300571.SZ	平治信息	0.02	0.04	0.03
600498.SH	烽火通信	0.01	0.03	0.01
603712.SH	七一二	0.01	0.01	0.00
300570.SZ	太辰光	0.00	0.00	0.00
300638.SZ	广和通	0.00	0.01	0.00
300394.SZ	天孚通信	0.00	0.01	0.01
002544.SZ	杰赛科技	0.00	0.00	0.00
300548.SZ	博创科技	0.00	0.00	0.00
300211.SZ	亿通科技	0.00	0.00	0.00
300620.SZ	光库科技	0.00	0.00	0.00
300710.SZ	万隆光电	0.00	0.00	0.00
300134.SZ	大富科技	0.00	0.00	0.00
002897.SZ	意华股份	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
300383.SZ	光环新网	-0.17	0.04	0.21
600050.SH	中国联通	-0.07	0.05	0.11
002583.SZ	海能达	-0.02	0.00	0.02
300502.SZ	新易盛	-0.01	0.02	0.03
300628.SZ	亿联网络	-0.01	0.15	0.16
603118.SH	共进股份	-0.01	0.00	0.01
300308.SZ	中际旭创	0.00	0.00	0.00
300590.SZ	移为通信	0.00	0.01	0.01
603236.SH	移远通信	0.00	0.00	0.00
002792.SZ	通宇通讯	0.00	0.00	0.00
300081.SZ	恒信东方	0.00	0.00	0.00
600260.SH	凯乐科技	0.00	0.00	0.00
603220.SH	中贝通信	0.00	0.00	0.00
300134.SZ	大富科技	0.00	0.00	0.00
002897.SZ	意华股份	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4轻工个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002078.SZ	太阳纸业	0.12	0.28	0.16
600612.SH	老凤祥	0.08	0.12	0.04
603816.SH	顾家家居	0.04	0.08	0.04
002014.SZ	永新股份	0.03	0.03	0.00
002511.SZ	中顺洁柔	0.03	0.07	0.05
600567.SH	山鹰纸业	0.02	0.02	0.00
002798.SZ	帝欧家居	0.02	0.06	0.04
002803.SZ	吉宏股份	0.01	0.02	0.00
603008.SH	喜临门	0.01	0.01	0.00
002701.SZ	奥瑞金	0.01	0.01	0.00
002301.SZ	齐心集团	0.01	0.01	0.00
603021.SH	山东华鹏	0.01	0.01	0.00
000910.SZ	大亚圣象	0.01	0.01	0.00
002867.SZ	周大生	0.00	0.03	0.02
603313.SH	梦百合	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
603899.SH	晨光文具	-0.08	0.27	0.35
002572.SZ	索菲亚	-0.04	0.02	0.06
603833.SH	欧派家居	-0.04	0.00	0.04
603208.SH	江山欧派	0.00	0.01	0.01
300616.SZ	尚品宅配	0.00	0.00	0.01
603600.SH	永艺股份	0.00	0.00	0.00
002605.SZ	姚记科技	0.00	0.00	0.00
300651.SZ	金陵体育	0.00	0.02	0.02
600963.SH	岳阳林纸	0.00	0.00	0.00
600337.SH	美克家居	0.00	0.00	0.00
300703.SZ	创源文化	0.00	0.00	0.00
600210.SH	紫江企业	0.00	0.00	0.00
603801.SH	志邦家居	0.00	0.00	0.00
002191.SZ	劲嘉股份	0.00	0.00	0.00
002831.SZ	裕同科技	0.00	0.02	0.01

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4军工个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002013.SZ	中航机电	0.04	0.09	0.06
600967.SH	内蒙一机	0.03	0.09	0.06
600760.SH	中航沈飞	0.02	0.07	0.05
600893.SH	航发动力	0.02	0.02	0.00
600862.SH	中航高科	0.02	0.02	0.00
600990.SH	四创电子	0.01	0.05	0.05
002025.SZ	航天电器	0.00	0.11	0.10
300065.SZ	海兰信	0.00	0.01	0.01
600562.SH	国睿科技	0.00	0.01	0.01
300034.SZ	钢研高纳	0.00	0.03	0.03
600372.SH	中航电子	0.00	0.01	0.00
000768.SZ	中航飞机	0.00	0.00	0.00
300719.SZ	安达维尔	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002179.SZ	中航光电	-0.07	0.10	0.18
002465.SZ	海格通信	-0.03	0.00	0.03
600038.SH	中直股份	-0.02	0.05	0.07
000547.SZ	航天发展	-0.02	0.01	0.02
601989.SH	中国重工	-0.01	0.00	0.01
300474.SZ	景嘉微	0.00	0.00	0.00
601606.SH	长城军工	0.00	0.00	0.00
600150.SH	中国船舶	0.00	0.00	0.00
600765.SH	中航重机	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4商贸个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600729.SH	重庆百货	0.08	0.10	0.02
002251.SZ	步步高	0.02	0.02	0.00
002697.SZ	红旗连锁	0.02	0.12	0.10
300755.SZ	华致酒行	0.00	0.00	0.00
600859.SH	王府井	0.00	0.00	0.00
600693.SH	东百集团	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601933.SH	永辉超市	-0.39	0.10	0.49
002127.SZ	南极电商	-0.22	0.21	0.43
002419.SZ	天虹股份	-0.07	0.00	0.07
600694.SH	大商股份	-0.05	0.00	0.05
000501.SZ	鄂武商A	-0.05	0.00	0.05
002024.SZ	苏宁易购	-0.01	0.00	0.01
603214.SH	爱婴室	-0.01	0.01	0.01
002640.SZ	跨境通	0.00	0.00	0.00
603708.SH	家家悦	0.00	0.05	0.05
600755.SH	厦门国贸	0.00	0.00	0.00
600861.SH	北京城乡	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4公用事业个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600167.SH	联美控股	0.04	0.13	0.09
600483.SH	福能股份	0.03	0.07	0.04
603568.SH	伟明环保	0.02	0.05	0.03
300070.SZ	碧水源	0.02	0.02	0.00
603588.SH	高能环境	0.01	0.02	0.01
600131.SH	岷江水电	0.00	0.04	0.04
002616.SZ	长青集团	0.00	0.00	0.00
000035.SZ	中国天楹	0.00	0.01	0.01
300332.SZ	天壕环境	0.00	0.00	0.00
600236.SH	桂冠电力	0.00	0.00	0.00
000600.SZ	建投能源	0.00	0.00	0.00
300190.SZ	维尔利	0.00	0.00	0.00
000591.SZ	太阳能	0.00	0.00	0.00
601139.SH	深圳燃气	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600900.SH	长江电力	-0.13	0.01	0.14
600674.SH	川投能源	-0.08	0.00	0.08
600886.SH	国投电力	-0.02	0.03	0.05
002205.SZ	国统股份	-0.01	0.00	0.01
600323.SH	瀚蓝环境	-0.01	0.01	0.01
601158.SH	重庆水务	-0.01	0.00	0.01
000966.SZ	长源电力	-0.01	0.00	0.01
603200.SH	上海洗霸	0.00	0.00	0.00
600027.SH	华电国际	0.00	0.00	0.00
600025.SH	华能水电	0.00	0.00	0.00
000601.SZ	韶能股份	0.00	0.00	0.00
300203.SZ	聚光科技	0.00	0.00	0.00
600681.SH	百川能源	0.00	0.00	0.00
600795.SH	国电电力	0.00	0.00	0.00
003816.SZ	中国广核	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4建筑装饰个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601668.SH	中国建筑	0.10	0.18	0.08
002541.SZ	鸿路钢构	0.09	0.09	0.00
600477.SH	杭萧钢构	0.00	0.00	0.00
601117.SH	中国化学	0.00	0.01	0.01
600820.SH	隧道股份	0.00	0.01	0.01
600068.SH	葛洲坝	0.00	0.01	0.00
600170.SH	上海建工	0.00	0.00	0.00
601390.SH	中国中铁	0.00	0.00	0.00
002061.SZ	浙江交科	0.00	0.00	0.00
300732.SZ	设研院	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
601186.SH	中国铁建	-0.09	0.00	0.10
300284.SZ	苏交科	-0.04	0.00	0.04
002081.SZ	金螳螂	-0.03	0.00	0.03
603018.SH	中设集团	-0.03	0.00	0.03
300492.SZ	山鼎设计	-0.01	0.00	0.01
002822.SZ	中装建设	-0.01	0.00	0.01
603959.SH	百利科技	-0.01	0.00	0.01
601800.SH	中国交建	0.00	0.00	0.00
000498.SZ	山东路桥	0.00	0.00	0.00
002298.SZ	中电兴发	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4采掘个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
600583.SH	海油工程	0.05	0.05	0.00
601225.SH	陕西煤业	0.03	0.10	0.07
603505.SH	金石资源	0.02	0.02	0.00
601857.SH	中国石油	0.02	0.02	0.01
601808.SH	中海油服	0.02	0.02	0.00
601088.SH	中国神华	0.01	0.05	0.04
600532.SH	宏达矿业	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
000968.SZ	蓝焰控股	-0.03	0.00	0.03
600546.SH	山煤国际	-0.02	0.00	0.02
601699.SH	潞安环能	-0.01	0.00	0.01
000723.SZ	美锦能源	-0.01	0.01	0.02
000983.SZ	西山煤电	-0.01	0.00	0.01
600339.SH	中油工程	-0.01	0.00	0.01
600985.SH	淮北矿业	-0.01	0.00	0.01
000923.SZ	河北宣工	0.00	0.00	0.00
600188.SH	兖州煤业	0.00	0.00	0.00
000655.SZ	金岭矿业	0.00	0.00	0.00
002128.SZ	露天煤业	0.00	0.00	0.00
600971.SH	恒源煤电	0.00	0.00	0.00
601898.SH	中煤能源	0.00	0.00	0.00
002738.SZ	中矿资源	0.00	0.00	0.00
601666.SH	平煤股份	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4纺服个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
603839.SH	安正时尚	0.01	0.03	0.02
002327.SZ	富安娜	0.00	0.00	0.00
600987.SH	航民股份	0.00	0.01	0.01
002293.SZ	罗莱生活	0.00	0.01	0.00
000726.SZ	鲁泰A	0.00	0.01	0.00
603587.SH	地素时尚	0.00	0.02	0.01
300577.SZ	开润股份	0.00	0.05	0.05
603558.SH	健盛集团	0.00	0.00	0.00
002291.SZ	星期六	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002563.SZ	森马服饰	-0.08	0.03	0.11
002832.SZ	比音勒芬	-0.01	0.03	0.04
603808.SH	歌力思	0.00	0.01	0.01
600398.SH	海澜之家	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q4钢铁个股增减持比例

图表：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
000708.SZ	中信特钢	0.05	0.09	0.03
002318.SZ	久立特材	0.00	0.00	0.00
600782.SH	新钢股份	0.00	0.00	0.00
600507.SH	方大特钢	0.00	0.00	0.00
600282.SH	南钢股份	0.00	0.00	0.00
600019.SH	宝钢股份	0.00	0.00	0.00
601003.SH	柳钢股份	0.00	0.00	0.00
000932.SZ	华菱钢铁	0.00	0.00	0.00

图表：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动 (%)	本期持仓占比 (%)	上期持仓占比 (%)
002110.SZ	三钢闽光	-0.04	0.00	0.04

来源：Wind、国金证券研究所

来源：Wind、国金证券研究所

风险提示

- 流动性风险
- 海外黑天鹅事件（政治风险、主权评级下调等）
- 政策监管（金融去杠杆等）

特别声明

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；非国金证券C3级以上（含C3级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路1088号

紫竹国际大厦7楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街3号4层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道4001号时代金融中心7GH



THANKS

2020年1月

尖峰报告社群

分享8万+行业报告/案例、7000+工具/模版；
精选各行业前沿数据、经典案例、职场干货等。



截屏本页，微信扫一扫或搜索公众号“尖峰报告”
回复<进群>即刻加入