

随着上市公司三季报整体披露结束，社保基金、证金公司、中央汇金持股情况得以浮出水面。

Wind数据显示，截至今年三季度末，社保基金共出现在452家上市公司十大流通股股东名单中，证金公司、中央汇金出现在297家上市公司十大流通股股东名单中。整体来看，2021年三季度社保基金对钢铁、有色、银行等板块加仓明显，相比之下证金公司、中央汇金三季度减持则明显多于加仓。

展望A股后市行情，机构认为四季度可关注军工、新能源和疫情后周期板块，短期可关注三季报超预期的行业，如电新、交运、医药等。

社保基金大举加仓

Wind数据显示，截至今年三季度末，A股上市公司中有452家十大流通股股东名单中出现社保基金身影，其持股总市值在10亿元以上的共有近40家。

就社保基金单家公司持仓情况看，截至三季度末，社保基金持股市值最高个股为农业银行，合计持有235.21亿股，总市值691.52亿元；持股市值分居第二、三位的是工商银行和中国人保，社保基金分别持有两家公司123.32亿股和30.94亿股，持股总市值分别为574.65亿元、156.54亿元。

截至三季度末社保基金持股市值TOP10

数据来源：Wind

与二季度相比，三季度社保基金对有色金属、钢铁等顺周期个股加仓明显。南山铝业三季度获社保基金大举买入1.55亿股，截至季度末后者持股总数增至3.10亿股，总市值超过13亿元。八一钢铁、常熟银行、华菱钢铁三季度均获社保基金新买入超1000万股。相比之下，社保基金对首旅酒店、苏泊尔、重庆百货、盐津铺子等消费股三季度新买入数量较少。

值得注意的是，截至三季度末，有多达184家上市公司十大流通股东中新出现了社保基金身影，其中紫金矿业成社保基金持仓规模最大个股，后者累计持股1.62亿股，持仓总市值超过16亿元。中国广核、攀钢钒钛三季度备受社保基金青睐，截至季度末社保基金持股总数均在1.3亿股以上。

三季度在增持逾110只个股同时，社保基金还对115只持仓个股进行减持。中国人保三季度被社保基金累计减持2.3亿股，也是重仓股中唯一一只减持超1亿股的个股；减持较多的还包括节能风电、中国建筑、三友化工等，从行业看这些个股涵盖了风电、建筑、化工细分领域。

证金、汇金减持频繁

与社保基金大举加仓不同，证金公司与中央汇金三季度减持动作频现多于增持。

Wind数据显示，截至三季度末，证金公司出现在174家A股上市公司十大流通股股东之列，三季度其仅增持7家公司股份，同时还减持了33家公司持股。

从单家公司持仓变动看，大唐发电三季度被证金公司减持1.23亿股，其持股总数较前季度末的2.36亿股腰斩，持仓总市值合计4.07亿元；京能电力、浙能电力、内蒙华电、申能股份等个股三季度均被证金公司减持超5000万股，不难看出证金公司三

季度对电力板块减持较为明显。

从整体持仓情况看，截至三季度末，证金公司第一大重仓股为中国平安，合计持股5.47亿股，总市值合计264.75亿元；中国银行、中国人寿、五粮液紧随其后，截至三季度末证金公司持仓市值均在200亿元以上。

截至三季度末证金公司持股市值TOP10

数据来源：Wind

就中央汇金而言，今年三季度其一共现身181家A股公司十大流通股股东之列，三季度其仅增持中国能建、青松建化2只个股。从减持情况看，三季度中央汇金对格力电器、四川路桥均减持超过4000万股，东方财富、达安基因、立讯精密、浙江东方等个股也被减持较多。

从持仓市值来看，截至三季度末，中央汇金持有最高的是工商银行，合计持股1247.32亿股，总市值超5800亿元；对中国银行持仓总市值也在5800亿元以上；持仓市值居前的还包括农业银行，中央汇金持仓市值超过3800亿元。

截至三季度末中央汇金持股市值TOP10

数据来源：Wind

看好医药、军工等板块价值

近期A股两市成交有所回暖，截至11月1日，成交额连续7个交易日突破1万亿元，11月2日早盘两市成交便达到7520亿元。

西南证券认为，结合当下市场情况，四季度建议关注军工、新能源、医药和疫情后周期板块，其中军工和新能源是具有长期逻辑的；医药阶段性反弹的机会，主要在于医药本身回调很多，同时明年一季度没有集采的利空压制，因此四季度会有反弹机会；随着当前全球每日新增新冠确诊人数有较大幅度下降，疫苗接种又在不断铺开，疫情后周期的航空、旅游、商贸等板块股价一直在低位，预计在四季度末到明年一季度，将迎来一轮较为可观的反弹。

在兴业证券看来，短期可关注三季报超预期的行业（电新、交运、医药等）。长期拥抱大方向，继续逢低布局以“专精特新”与科创“小巨人”为代表的优质成长核心主线，具体方向包括：高端制造（半导体产业链、军工产业链等），新能源链条（新能源材料、锂电设备、新能源车产业链、智能驾驶等），AIoT（计算机、通信、电子）以及生命科学（生物医药、医疗器械、医疗服务、种子等）。

编辑：王寅