拥挤赛道，需适度向成长扩散

——2019年基金二季报分析

国金策略：李立峰/艾熊峰等

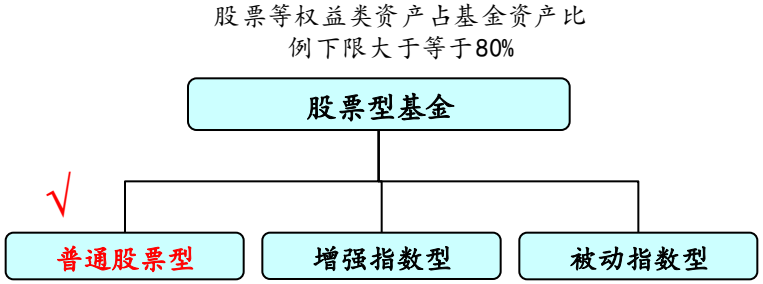
（2019年7月）

SAC执业证书编号:S1130515040001
团队分别获2015、2016年、2017年水晶球最佳分析师团队
邮箱:lilifeng@gjzq.com.cn

前言

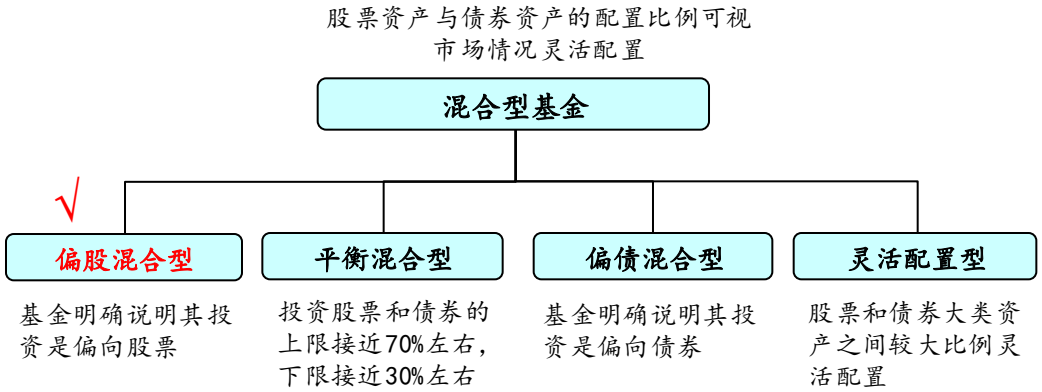
- 本报告基金样本为主动权益类公募基金（定义为普通股票型基金和偏股混合型基金），若无特别说明，本报告的基金样本均为该口径。
- 本期样本基金共有976只（净值规模9964亿），其中普通股票型297只（净值规模2298亿），偏股型基金679只（净值规模7666亿）。**股票型、偏股型规模占比分别为：23.06%、76.94%。**
- **报告中基金的资产配置分析均基于十大重仓股**（十大重仓股持股持股市值占基金股票投资总市值比重约为**55%**，具有比较高的代表性。**基金季报只披露前十大重仓股**）。

图表1：基金分类：股票型基金



来源：Wind、国金证券研究所

图表2：基金分类：混合型基金



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

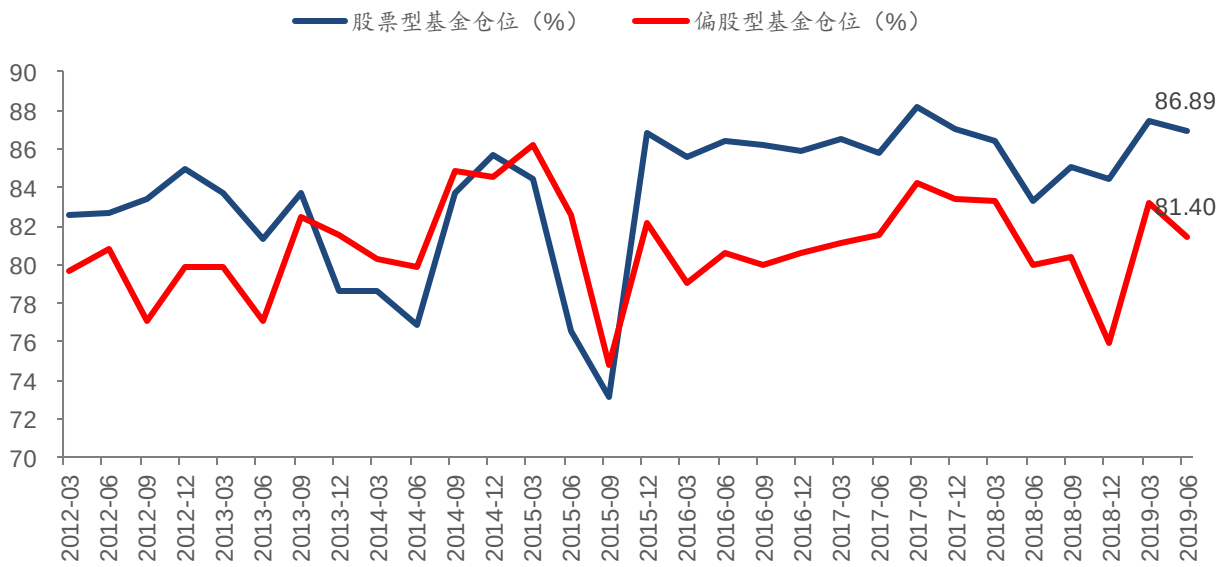
附录：主板、中小板、创业板增减持个股

附录：28个行业其所属行业重点个股增减持分析

公募Q2仓位有所回落，股票型、偏股型基金仓位环比下降-0.60%、-1.83%

- **基金二季报显示主动性权益类公募基金仓位有所回落。**普通股票型基金和偏股混合型基金仓位分别为86.89%、81.40%，较上季度87.49%、83.23%均有小幅下降，但仍处历史高位。

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

加大对主板配置，减少对中小板和创业板配置

- **主板仓位：**本季度大幅增持， Q2配置比例为66.57%，较上期增加了+5.29%，主要归结于加仓了“**消费、金融**”；
- **中小板仓位：**本季度由增转减，Q2配置比例为17.28%，较上期下降了-3.76%，主要归结于减仓“**电子、农业**”；
- **创业板仓位：**本季度继续减持，Q2配置比例为12.83%，较上期下降了-1.45%，主要归结于减仓“**医药、计算机**”。

图表4：近四个季度基金重仓股板块分布（%）

板块	2018Q3	2018Q4	2019Q1	2019Q2	本期变动
主板	63.39%	61.68%	61.28%	66.57%	5.29%
中小企业板	20.05%	19.19%	21.04%	17.28%	-3.76%
创业板	12.10%	14.44%	14.28%	12.83%	-1.45%

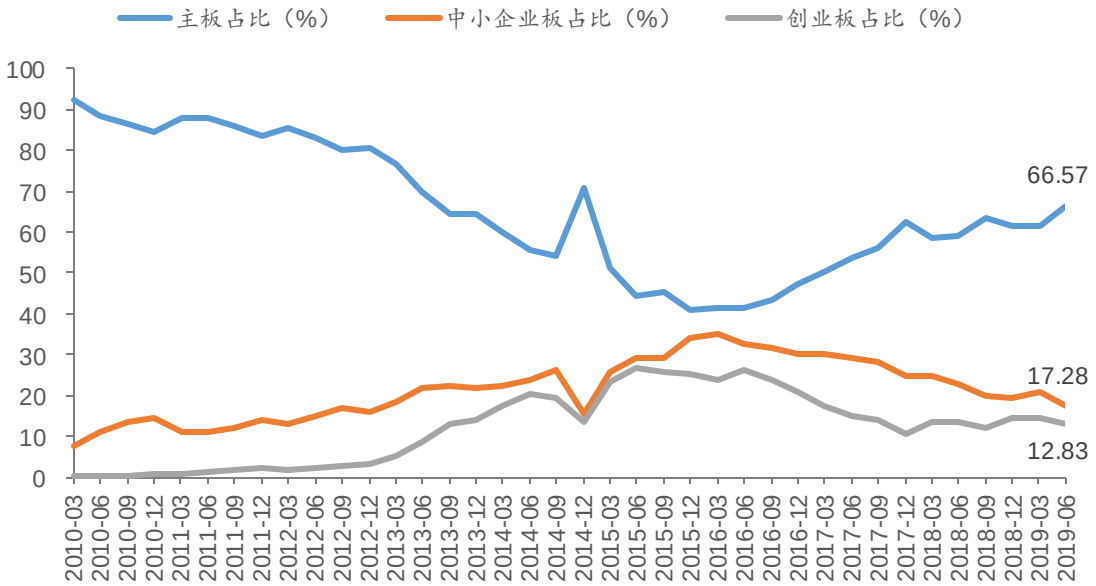
说明：由于基金持股存在港股，所以上市板块加总不等于100%

来源：Wind、国金证券研究所

主板配置比例在稳步提升，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，截至2019年Q2，主板配置仓位上升至66.57%；
- 创业板、中小板配置比例处于历史中位偏低水平，截至2019年Q2，创业板、中小板配置仓位分别下降至12.83%、17.28%。

图表5：基金板块配置板块变化



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

Q2公募增减持：增持了“消费、金融”，减持了“TMT、地产、农业”等

- Q2公募基金：1）增持了“食饮、家电、银行、交运、电设、保险”等行业；2）减持“电子、地产、计算机、农业、机械、汽车、通信”等行业。

图表6：行业增减持比例（%）

行业	2019Q1	2019Q2	环比
食品饮料	14.57	19.16	4.59
家用电器	5.11	6.85	1.74
银行	5.52	6.37	0.85
交通运输	1.74	2.44	0.70
电气设备	3.32	3.81	0.49
保险	5.35	5.82	0.47
有色金属	0.53	1.00	0.47
休闲服务	1.12	1.47	0.35
建筑材料	1.23	1.46	0.23
国防军工	0.67	0.82	0.15
钢铁	0.09	0.08	-0.01
商业贸易	2.29	2.24	-0.05
采掘	0.41	0.33	-0.08
纺织服装	0.33	0.23	-0.10

来源：Wind、国金证券研究所

图表7：行业增减持比例（%）

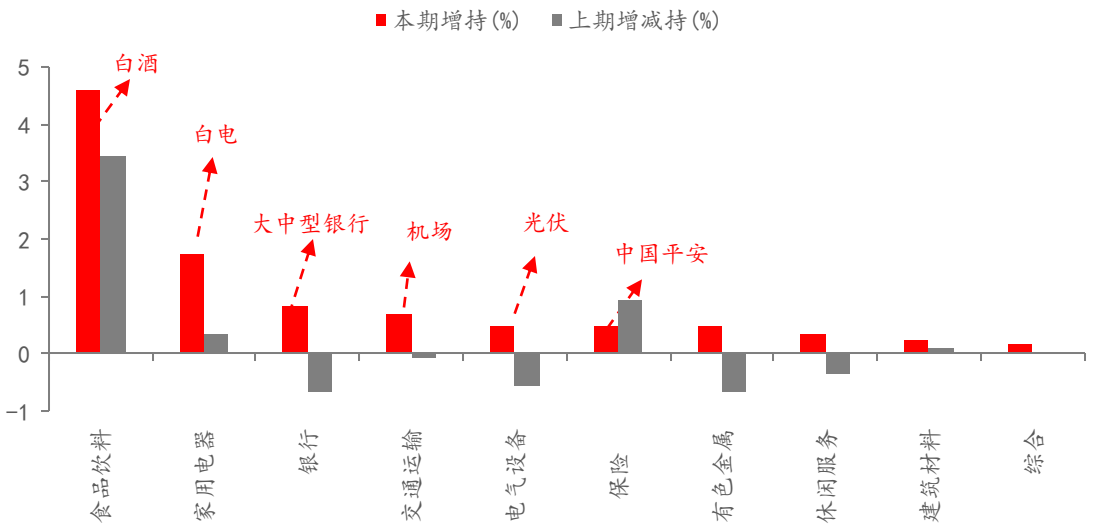
行业	2019Q1	2019Q2	环比
传媒	2.33	2.19	-0.14
公用事业	0.76	0.62	-0.14
轻工制造	1.22	0.99	-0.23
建筑装饰	0.54	0.28	-0.26
化工	2.77	2.51	-0.26
证券	1.38	1.01	-0.37
医药生物	14.00	13.57	-0.43
通信	1.89	1.32	-0.57
汽车	2.13	1.48	-0.65
机械设备	3.08	2.31	-0.77
农林牧渔	4.59	3.54	-1.05
计算机	6.25	4.87	-1.38
房地产	5.39	4.01	-1.38
电子	7.51	5.35	-2.16

来源：Wind、国金证券研究所

Q2公募增持：食饮、家电、银行、交运、电设、保险等

- **Q2基金增持比例比较高的行业依次为：食饮（白酒）、家电（白电）、银行（大中型银行）、交运（机场）、电设（光伏）、保险（中国平安）**，增持比例分别为4.59%、1.74%、0.85%、0.69%、0.49%、0.47%。

图表8：2019Q2基金集中增持领域



来源：Wind、国金证券研究所

Q2公募增持：食饮、家电、银行、交运、电设、保险等

图表9：2019Q2基金集中增持个股

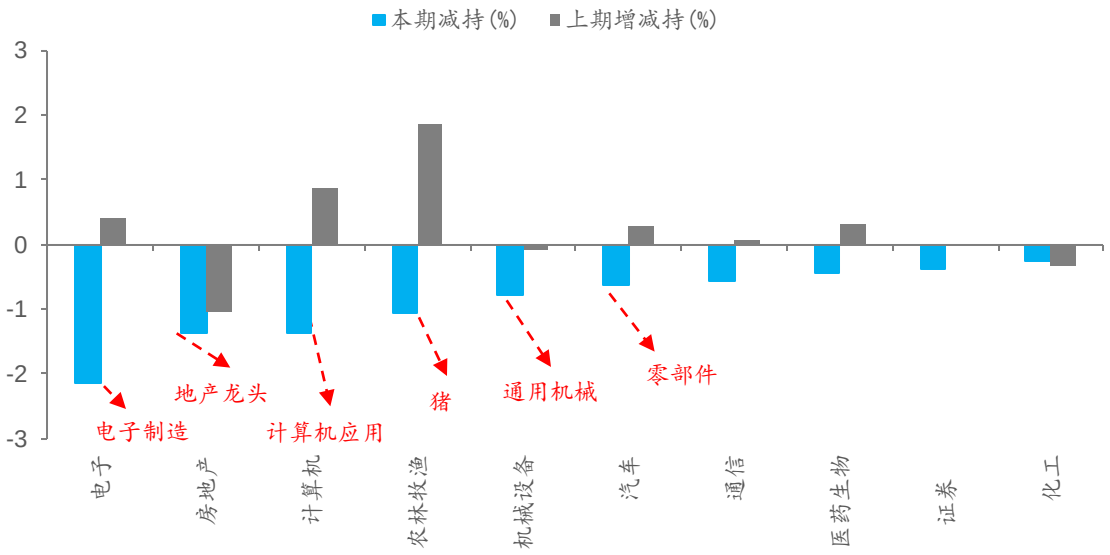
集中增持领域		
	食饮	五粮液（+1.83%）、贵州茅台（+1.45%）、泸州老窖（+0.75%）、洋河股份（+0.33%）、伊利股份（+0.27%）
	家电	美的集团（+1.21%）、格力电器（+1.02%）、青岛海尔（+0.1%）、华帝股份（+0.05%）、新宝股份（+0.01%）
	银行	招商银行（+0.37%）、宁波银行（+0.2%）、工商银行（+0.19%）、平安银行（+0.15%）、常熟银行（+0.08%）
	交运	上海机场（+0.57%）、白云机场（+0.2%）、顺丰控股（+0.05%）、中国国航（+0.04%）、南方航空（+0.04%）
	电设	隆基股份（+0.3%）、通威股份（+0.27%）、阳光电源（+0.05%）、东方日升（+0.05%）、天顺风能（+0.02%）
	保险	中国平安（+0. 07%）
	有色	山东黄金（+0.31%）、紫金矿业（+0.09%）、银泰资源（+0.07%）、中金黄金（+0.05%）、云南铜业（+0.01%）
	休闲	中国国旅（+0.37%）、锦江股份（+0.05%）、科锐国际（+0.01%）、宋城演艺（+0.01%）

来源：Wind、国金证券研究所

Q2公募减持：电子、地产、计算机、农业、机械、汽车等

- **Q2基金减持比例比较高的行业依次为：电子（电子制造）、地产（地产龙头）、 计算机（计算机应用）、农业（猪）、机械（通用机械）、汽车（零部件）**，减持比例分别为-2.16%、-1.38%、-1.37% 、-1.05% 、-0.77%、-0.64%。

图表10：2019Q2基金集中减持领域



来源：Wind、国金证券研究所

Q2公募减持：电子、地产、计算机、农业、机械、汽车等

图表11：2019Q2基金集中减持个股

集中增持领域		
	电子	大族激光（-0.1%）、三安光电（-0.14%）、欧菲光（-0.17%）、东山精密（-0.2%）、海康威视（-0.66%）
	地产	保利地产（-0.11%）、荣盛发展（-0.15%）、阳光城（-0.17%）、招商蛇口（-0.25%）、万科A（-0.32%）
	计算机	华宇软件（-0.08%）、同花顺（-0.11%）、中科曙光（-0.18%）、恒生电子（-0.25%）、航天信息（-0.38%）
	农业	海大集团（-0.1%）、圣农发展（-0.13%）、正邦科技（-0.13%）、天邦股份（-0.15%）、温氏股份（-0.22%）
	机械	台海核电（-0.07%）、精测电子（-0.08%）、三一重工（-0.08%）、迈为股份（-0.09%）、先导智能（-0.12%）
	汽车	福耀玻璃（-0.04%）、宁波高发（-0.05%）、凌云股份（-0.05%）、潍柴动力（-0.13%）、比亚迪（-0.2%）
	通信	海能达（-0.03%）、烽火通信（-0.03%）、新易盛（-0.04%）、亿联网络（-0.07%）、中国联通（-0.22%）
	医药	云南白药（-0.14%）、智飞生物（-0.16%）、片仔癀（-0.18%）、长春高新（-0.18%）、美年健康（-0.33%）

来源：Wind、国金证券研究所

Q2行业仓位变动总结

加仓方面：

- 连续两个季度（以上)加仓的行业：食饮、保险、家电、建筑
- 连续三个季度(以上）减仓后，首次加仓的行业：有色、交运
- 连续两个季度减仓后，首次加仓的行业：银行、休闲、军工

减仓方面：

- 连续两个季度（以上)减仓的行业：地产、机械、券商、建筑、化工、传媒、轻工
- 连续三个季度（以上）加仓后，首次减仓的行业：农业、汽车、通信
- 连续两个季度加仓后，首次减仓的行业：电子、医药

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

绝对值来看，Q2仓位较重行业：“消费+金融”，配置较低的仍在“周期”

- 从基金二季报数据来看，公募机构持有仓位较重的行业分别是：“食饮、医药、家电、银行、保险、电子”等消费和金融行业。
- 配置较低的行业仍然主要集中在“钢铁、纺服、建筑、采掘、公用事业”等行业。

图表12：基金行业配置仓位（%）

行业	2019Q1	2019Q2	环比
食品饮料	14.57	19.16	4.59
医药生物	14.00	13.57	-0.44
家用电器	5.11	6.85	1.74
银行	5.52	6.37	0.85
保险	5.35	5.82	0.47
电子	7.51	5.35	-2.16
计算机	6.25	4.87	-1.37
房地产	5.39	4.01	-1.38
电气设备	3.32	3.81	0.49
农林牧渔	4.59	3.54	-1.05
化工	2.77	2.51	-0.26
交通运输	1.74	2.44	0.69
机械设备	3.08	2.31	-0.77
商业贸易	2.29	2.24	-0.05

来源：Wind、国金证券研究所

图表13：基金行业配置仓位（%）

行业	2019Q1	2019Q2	环比
传媒	2.33	2.19	-0.13
汽车	2.13	1.48	-0.64
休闲服务	1.12	1.47	0.35
建筑材料	1.23	1.46	0.23
通信	1.89	1.32	-0.56
证券	1.38	1.01	-0.37
有色金属	0.53	1.00	0.47
轻工制造	1.22	0.99	-0.23
国防军工	0.67	0.82	0.15
公用事业	0.76	0.62	-0.15
采掘	0.41	0.33	-0.08
建筑装饰	0.54	0.28	-0.26
纺织服装	0.33	0.23	-0.09
钢铁	0.09	0.08	-0.01

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，“食饮、医药、计算机、家电、电设”等行业获得超配，超配比例分别是9.34%、7.27%、2.61%、1.95%和1.85%；“银行、券商、保险、建筑、公用事业、采掘和有色”低配明显，低配比例分别为-10.63%、-7.10%、-3.79%、-2.75%、-1.77%、-1.43%、-1.43%。

图表14：2019Q2基金行业超低配（%）

行业	持仓比例	沪深300权重	超低配（沪深300）
食品饮料	19.16	9.82	9.34
医药生物	13.57	6.30	7.27
计算机	4.87	2.26	2.61
家用电器	6.85	4.90	1.95
电气设备	3.81	1.96	1.85
农林牧渔	3.54	1.96	1.58
商业贸易	2.24	0.79	1.45
电子	5.35	4.30	1.05
轻工制造	0.99	0.11	0.88
休闲服务	1.47	0.83	0.64
机械设备	2.31	1.81	0.50
建筑材料	1.46	1.06	0.40
传媒	2.19	1.98	0.21
纺织服装	0.23	0.13	0.10

来源：Wind、国金证券研究所

图表15：2019Q2基金行业超低配（%）

行业	持仓比例	沪深300权重	超低配（沪深300）
化工	2.51	2.41	0.10
通信	1.32	1.78	-0.46
房地产	4.01	4.56	-0.55
国防军工	0.82	1.39	-0.57
钢铁	0.08	0.89	-0.81
交通运输	2.44	3.32	-0.88
汽车	1.48	2.68	-1.20
有色金属	1.00	2.43	-1.43
采掘	0.33	1.76	-1.43
公用事业	0.62	2.39	-1.77
建筑装饰	0.28	3.03	-2.75
保险	5.82	9.61	-3.79
证券	1.01	8.11	-7.10
银行	6.37	17.00	-10.63

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

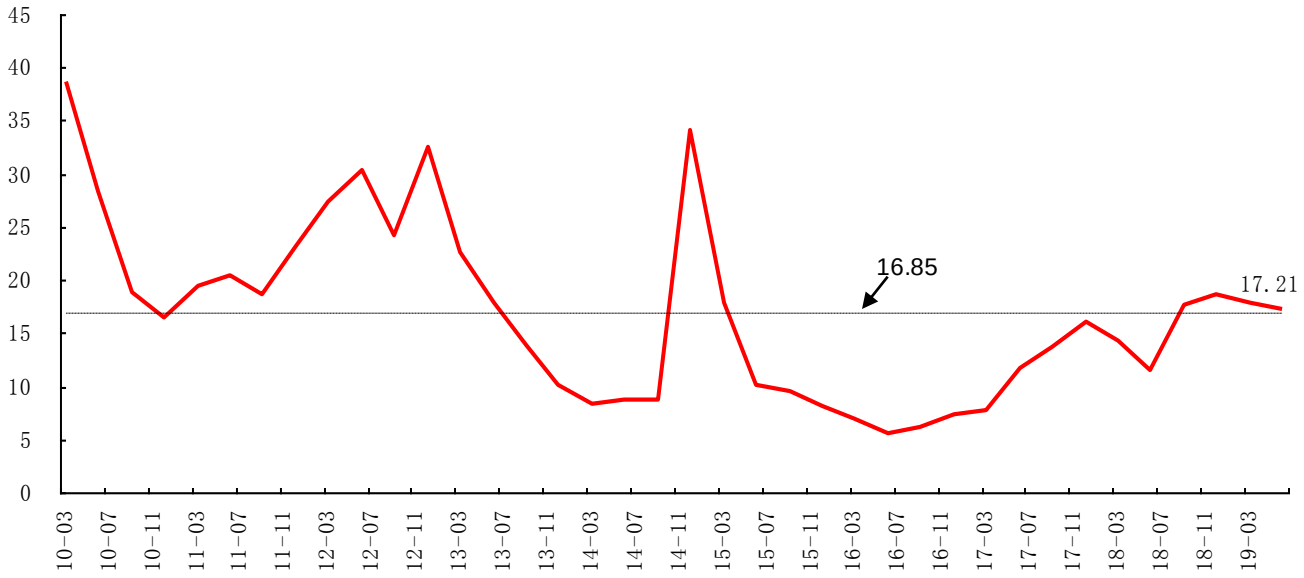
附录：主板、中小板、创业板增减持个股

附录：28个行业其所属行业重点个股增减持分析

金融地产配置比例17.21%（历史均值16.85%），处在历史中位水平附近

- Q2金融地产（银行、非银、地产）配置比例为17.21%，较上季度的17.74%略有下降。
- 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附近。

图表16：金融地产板块配置比重(2010年以来，%)

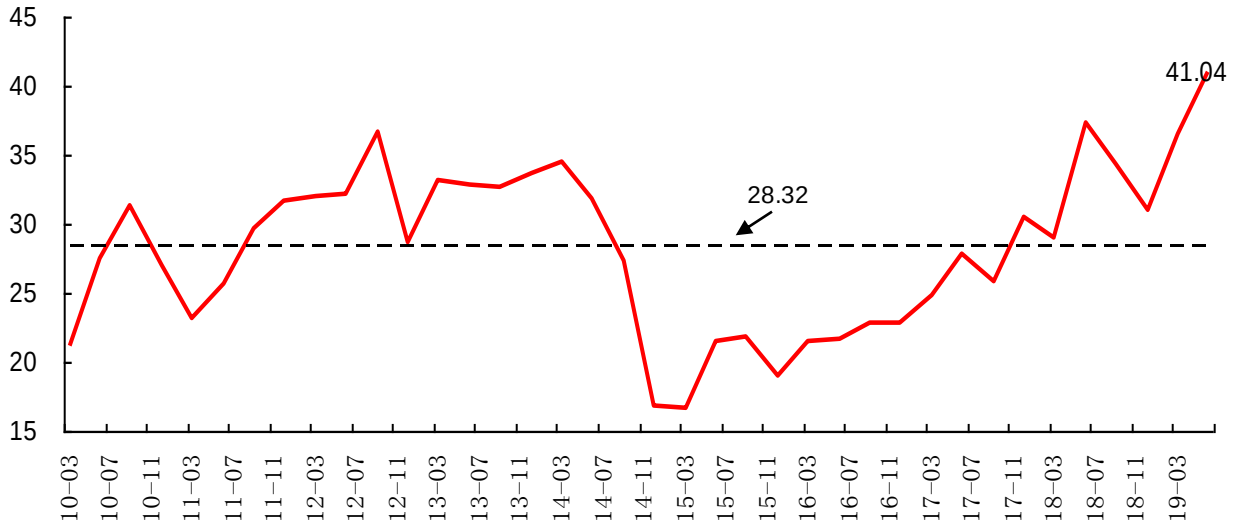


来源：Wind、国金证券研究所

消费配置比例41.04%(历史均值28.32%），创历史新高

- Q2消费（医药、食饮、家电和休闲服务）配置比例为41.04%，较上季度的36.56%提升4.48个百分点。
- 从历史来看（2010年以来），当前消费仓位创历史新高。

图表17：消费板块配置比重(2010年以来，%)

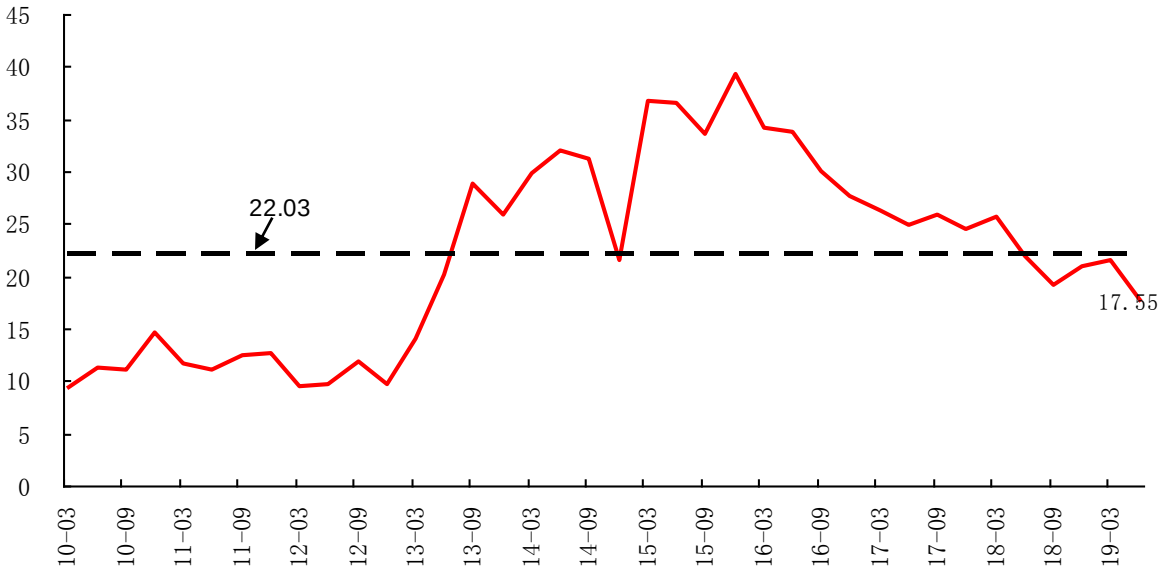


来源：Wind、国金证券研究所

成长配置比例17.55%（历史均值22.03%），仓位处在历史较低位

- Q2成长（电子、计算机、通信、传媒和电气设备）配置比例为17.55%，较上季度的21.52%下降3.97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较低位。

图表18：成长板块配置比重(2010年以来，%)

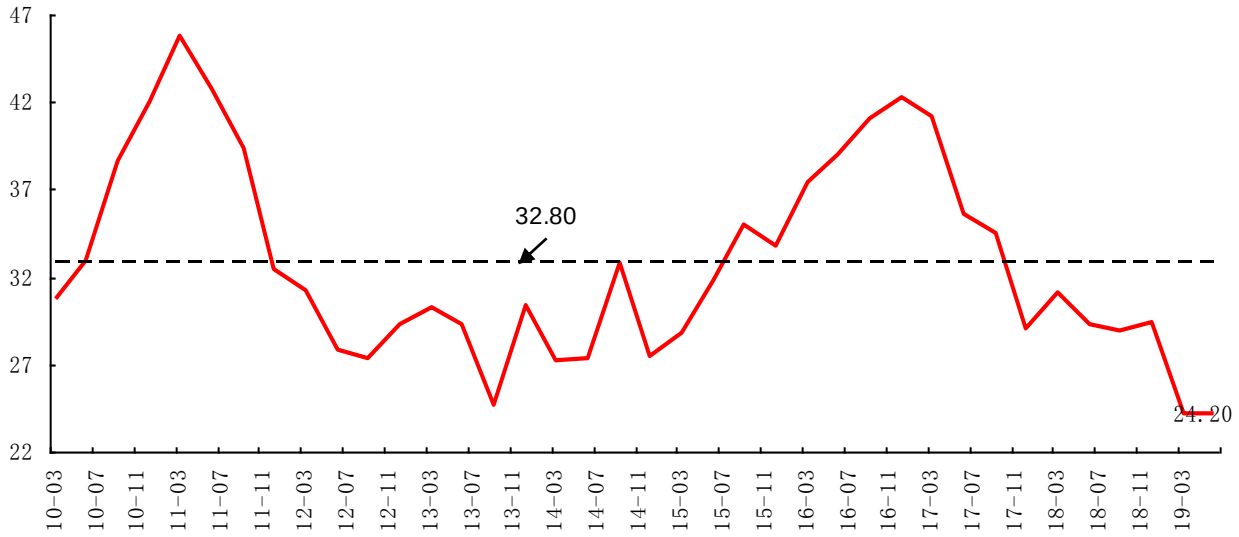


来源：Wind、国金证券研究所

周期及其他板块配置比例24.2%（历史均值32.80%），处于历史低位

- Q2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24.20%（ Q1为24.18% ）。
- 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19：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

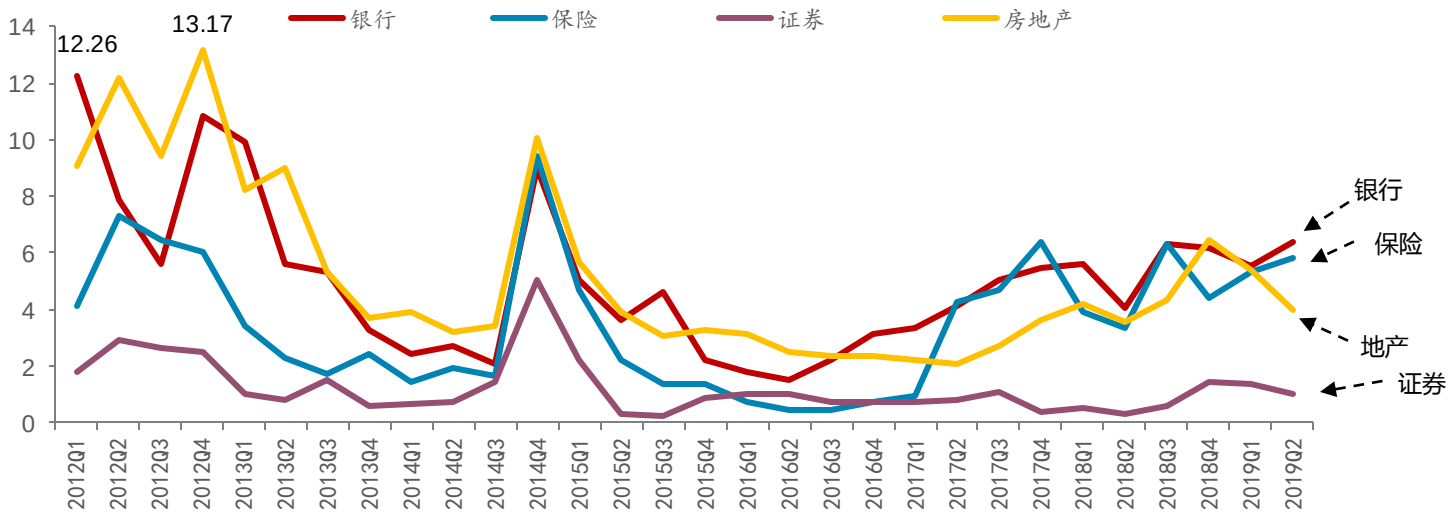
附录：主板、中小板、创业板增减持个股

附录：28个行业其所属行业重点个股增减持分析

金融地产：银行、保险仓位回升，处于历史高位

- **截至2019年Q2，“银行”**仓位有所上升，目前仓位6.37%，处于历史较高位水平；**“保险”**仓位重新回升，目前仓位5.82%，处于历史较高位水平；**“证券”**仓位有所下降，当前仓位1.01%，处于历史中位。
- **截至2019年Q2，“地产”**仓位有所下降，目前仓位4.01%，处于历史中位水平；“

图表20：金融地产行业仓位（2012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21：2019Q2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（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
601318.SH	中国平安	非银金融	0.70	4.84	4.14
600036.SH	招商银行	银行	0.37	2.83	2.46
002142.SZ	宁波银行	银行	0.20	0.97	0.77
601398.SH	工商银行	银行	0.19	0.43	0.24
000001.SZ	平安银行	银行	0.15	0.49	0.34
000961.SZ	中南建设	房地产	0.08	0.30	0.23
601128.SH	常熟银行	银行	0.08	0.12	0.05
601166.SH	兴业银行	银行	0.07	0.86	0.79
600999.SH	招商证券	非银金融	0.04	0.05	0.01
000776.SZ	广发证券	非银金融	0.04	0.05	0.01
600000.SH	浦发银行	银行	0.03	0.03	0.00
601555.SH	东吴证券	非银金融	0.03	0.03	0.00
000686.SZ	东北证券	非银金融	0.02	0.02	0.00
601169.SH	北京银行	银行	0.02	0.03	0.01
000031.SZ	大悦城	房地产	0.02	0.02	0.00
600016.SH	民生银行	银行	0.01	0.02	0.00
600864.SH	哈投股份	非银金融	0.01	0.01	0.00
601988.SH	中国银行	银行	0.01	0.04	0.03
600376.SH	首开股份	房地产	0.00	0.00	0.00
002500.SZ	山西证券	非银金融	0.00	0.01	0.01

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22：2019Q2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（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
000002.SZ	万科A	房地产	-0.32	0.91	1.24
001979.SZ	招商蛇口	房地产	-0.25	0.11	0.36
600030.SH	中信证券	非银金融	-0.23	0.42	0.64
601336.SH	新华保险	非银金融	-0.17	0.47	0.64
000671.SZ	阳光城	房地产	-0.17	0.03	0.19
002146.SZ	荣盛发展	房地产	-0.15	0.14	0.29
601688.SH	华泰证券	非银金融	-0.14	0.22	0.36
600048.SH	保利地产	房地产	-0.11	0.96	1.06
601211.SH	国泰君安	非银金融	-0.10	0.01	0.11
600466.SH	蓝光发展	房地产	-0.10	0.03	0.13
600325.SH	华发股份	房地产	-0.09	0.05	0.13
601155.SH	新城控股	房地产	-0.07	0.42	0.49
601628.SH	中国人寿	非银金融	-0.06	0.04	0.10
600340.SH	华夏幸福	房地产	-0.06	0.64	0.70
601328.SH	交通银行	银行	-0.06	0.02	0.08
600383.SH	金地集团	房地产	-0.06	0.17	0.23
601818.SH	光大银行	银行	-0.05	0.03	0.09
601009.SH	南京银行	银行	-0.04	0.04	0.09
600622.SH	光大嘉宝	房地产	-0.04	0.03	0.08
300309.SZ	吉艾科技	非银金融	-0.04	0.00	0.04

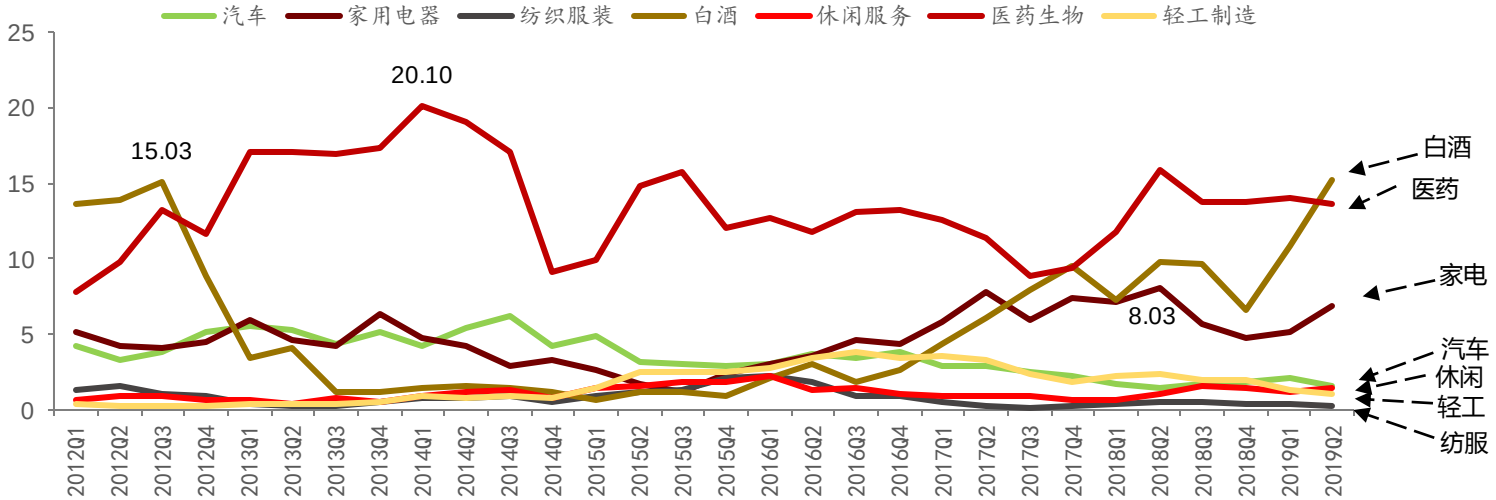
来源：Wind、国金证券研究所

消费：白酒行业仓位创历史新高（2012年以来）

- **“白酒”**行业仓位15.17%，创历史新高（2005年以来，白酒仓位高点分别在2006Q3，2012Q3，分别10.00%、15.03%）；**“休闲服务”**仓位较Q1有所上升，目前仓位1.47%，处在历史较高位；**“家电”**行业仓位有所回升，目前仓位6.85%，处于历史较高位；

- 其他行业：**“医药、汽车、轻工、纺服”**仓位分别为：13.57%、1.48%、0.99%、0.23%。其中“医药”处于历史中位，其余仍处在历史偏低的位置。

图表23：消费行业仓位（2012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24：2019Q2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（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
000858.SZ	五粮液	食品饮料	1.83	4.24	2.41
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	1.45	4.99	3.54
000333.SZ	美的集团	家用电器	1.21	2.11	0.90
000651.SZ	格力电器	家用电器	1.02	3.15	2.13
000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	0.75	2.42	1.67
601888.SH	中国国旅	休闲服务	0.37	1.06	0.69
002304.SZ	洋河股份	食品饮料	0.33	0.81	0.48
600887.SH	伊利股份	食品饮料	0.27	1.60	1.33
300760.SZ	迈瑞医疗	医药生物	0.19	0.64	0.45
600161.SH	天坛生物	医药生物	0.18	0.21	0.02
300015.SZ	爱尔眼科	医药生物	0.17	0.57	0.40
300347.SZ	泰格医药	医药生物	0.16	0.48	0.32
603939.SH	益丰药房	医药生物	0.14	0.30	0.16
600763.SH	通策医疗	医药生物	0.11	1.01	0.89
601799.SH	星宇股份	汽车	0.11	0.22	0.11
002001.SZ	新和成	医药生物	0.10	0.23	0.13
600690.SH	青岛海尔	家用电器	0.10	0.58	0.48
600741.SH	华域汽车	汽车	0.09	0.13	0.03
002422.SZ	科伦药业	医药生物	0.09	0.23	0.14
600104.SH	上汽集团	汽车	0.09	0.10	0.01

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25：2019Q2重仓股变动：减持比例高的个股（消费行业，前20）

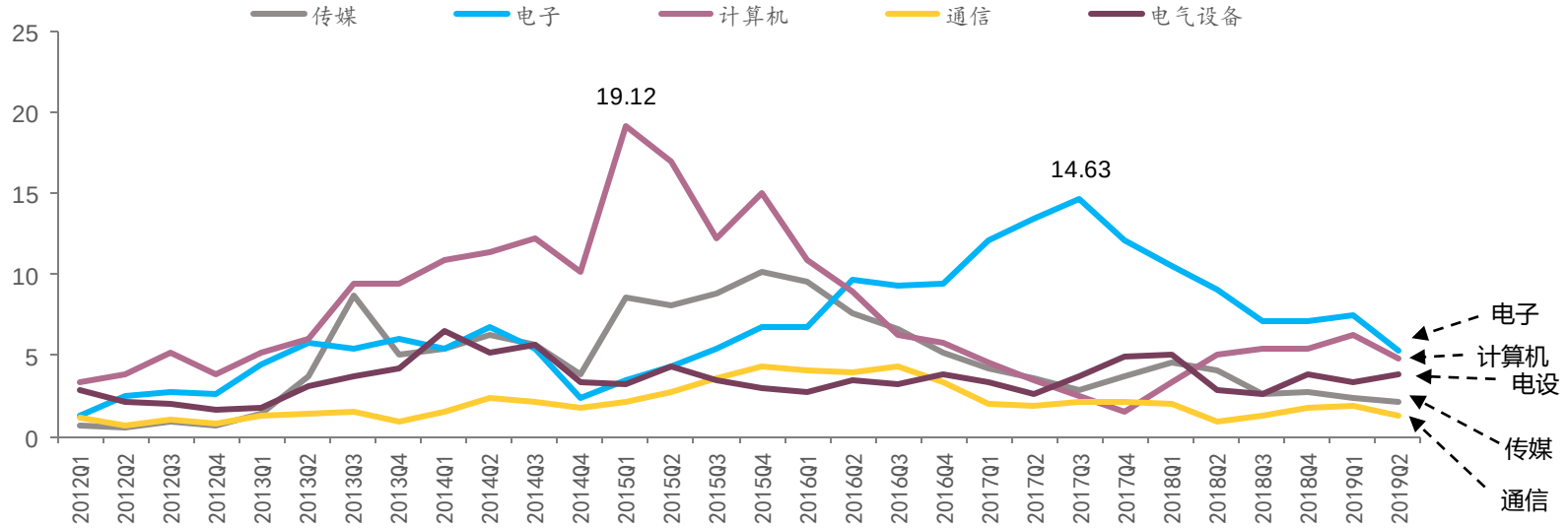
代码	名称	行业	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002044.SZ	美年健康	医药生物	-0.33	0.61	0.95
002594.SZ	比亚迪	汽车	-0.20	0.20	0.41
000661.SZ	长春高新	医药生物	-0.18	1.88	2.06
600436.SH	片仔癀	医药生物	-0.18	0.33	0.51
300122.SZ	智飞生物	医药生物	-0.16	0.07	0.23
000538.SZ	云南白药	医药生物	-0.14	0.17	0.31
000338.SZ	潍柴动力	汽车	-0.13	0.28	0.41
002614.SZ	奥佳华	家用电器	-0.12	0.15	0.27
000895.SZ	双汇发展	食品饮料	-0.10	0.23	0.33
000596.SZ	古井贡酒	食品饮料	-0.10	0.64	0.74
000028.SZ	国药一致	医药生物	-0.09	0.04	0.13
002032.SZ	苏泊尔	家用电器	-0.08	0.31	0.40
002507.SZ	涪陵榨菜	食品饮料	-0.08	0.08	0.16
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	-0.08	1.20	1.28
603707.SH	健友股份	医药生物	-0.08	0.17	0.24
600196.SH	复星医药	医药生物	-0.08	0.09	0.16
603808.SH	歌力思	纺织服装	-0.07	0.01	0.07
300529.SZ	健帆生物	医药生物	-0.06	0.24	0.30
002798.SZ	帝欧家居	轻工制造	-0.06	0.02	0.08
002382.SZ	蓝帆医疗	医药生物	-0.06	0.02	0.08

来源：Wind、国金证券研究所

成长：整体仓位处在低位，除“电设”外，其余仓位均有所下降

- “**电设**”仓位较上季度有所回升，目前仓位3.81%，处于历史仓位中位水平。
- “**电子**”持仓有所下降，目前仓位5.35%，处于历史低位水平；”**传媒**”仓位较上季度有所下降，目前仓位2.19%，处于历史低位；“**计算机**”持仓有所下降，目前仓位5.35%，处于历史低位水平；“**通信**”持仓有所下降，目前仓位1.32%，处于历史低位。

图表26：成长行业仓位（2012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27：2019Q2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（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300014.SZ	亿纬锂能	电子	0.35	0.62	0.27
601012.SH	隆基股份	电气设备	0.30	1.11	0.82
600438.SH	通威股份	电气设备	0.27	0.91	0.64
002410.SZ	广联达	计算机	0.16	0.56	0.40
603160.SH	汇顶科技	电子	0.08	0.22	0.14
002236.SZ	大华股份	电子	0.07	0.35	0.28
600845.SH	宝信软件	计算机	0.07	0.29	0.22
300274.SZ	阳光电源	电气设备	0.05	0.12	0.07
300369.SZ	绿盟科技	计算机	0.05	0.10	0.06
300770.SZ	新媒股份	传媒	0.05	0.05	0.00
300118.SZ	东方日升	电气设备	0.05	0.13	0.08
603444.SH	吉比特	传媒	0.04	0.16	0.11
002138.SZ	顺络电子	电子	0.04	0.06	0.02
300253.SZ	卫宁健康	计算机	0.03	0.17	0.14
300609.SZ	汇纳科技	计算机	0.03	0.04	0.01
002555.SZ	三七互娱	传媒	0.03	0.08	0.05
600588.SH	用友网络	计算机	0.03	0.20	0.17
002123.SZ	梦网集团	传媒	0.03	0.04	0.01
300352.SZ	北信源	计算机	0.03	0.04	0.01
600536.SH	中国软件	计算机	0.03	0.11	0.09

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28：2019Q2重仓股变动：减持比例高的个股（成长板块，前20）

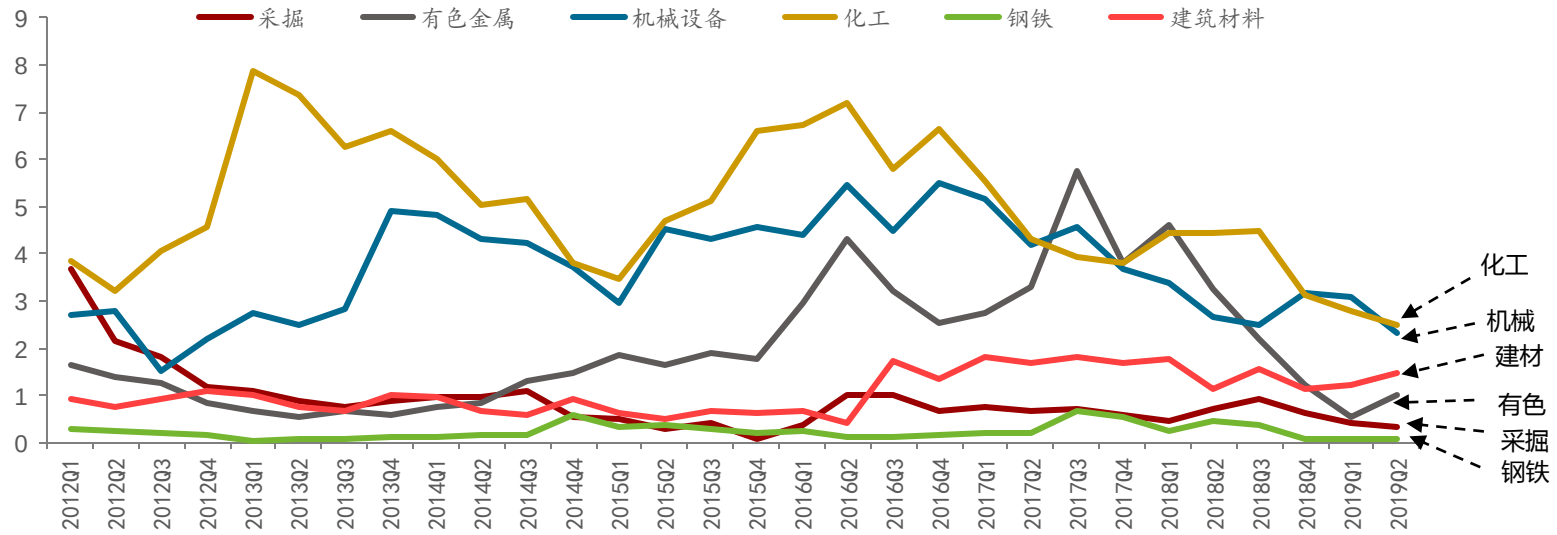
代码	名称	行业	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002415.SZ	海康威视	电子	-0.66	0.29	0.95
600271.SH	航天信息	计算机	-0.38	0.02	0.40
600570.SH	恒生电子	计算机	-0.25	0.53	0.78
300059.SZ	东方财富	传媒	-0.22	0.37	0.59
600050.SH	中国联通	通信	-0.22	0.04	0.26
002624.SZ	完美世界	传媒	-0.22	0.17	0.39
002384.SZ	东山精密	电子	-0.20	0.17	0.37
002202.SZ	金风科技	电气设备	-0.19	0.31	0.50
603019.SH	中科曙光	计算机	-0.18	0.06	0.24
002456.SZ	欧菲光	电子	-0.17	0.00	0.17
600406.SH	国电南瑞	电气设备	-0.15	0.19	0.34
600703.SH	三安光电	电子	-0.14	0.05	0.19
002027.SZ	分众传媒	传媒	-0.13	0.06	0.18
300033.SZ	同花顺	计算机	-0.11	0.17	0.27
002008.SZ	大族激光	电子	-0.10	0.01	0.11
002475.SZ	立讯精密	电子	-0.10	1.09	1.19
002916.SZ	深南电路	电子	-0.10	0.12	0.22
002074.SZ	国轩高科	电气设备	-0.10	0.00	0.10
300226.SZ	上海钢联	传媒	-0.09	0.25	0.34
601222.SH	林洋能源	电气设备	-0.09	0.02	0.11

来源：Wind、国金证券研究所

周期：整体仓位偏低，大多数行业仓位下降，Q2仅小幅增持“有色、建材”

- **“化工”**仓位较上期有所回落，目前仓位2.51%，创历史新低；**“机械”**仓位较上期有所回落，当前仓位2.31%。
- **“建材”**仓位持续小幅上升，目前至1.46%，处于历史中高位；**“采掘”**仓位持续下降，目前为0.33%；**“有色”**结束下降，目前至1.00%；**“钢铁”**持仓持续处于低位，目前0.08%。

图表29：周期行业仓位（2012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30：2019Q2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（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600547.SH	山东黄金	有色金属	0.31	0.42	0.11
600309.SH	万华化学	化工	0.13	0.56	0.43
000401.SZ	冀东水泥	建筑材料	0.11	0.15	0.05
002271.SZ	东方雨虹	建筑材料	0.11	0.51	0.40
600426.SH	华鲁恒升	化工	0.09	0.11	0.02
601899.SH	紫金矿业	有色金属	0.09	0.11	0.02
000975.SZ	银泰资源	有色金属	0.07	0.08	0.01
600585.SH	海螺水泥	建筑材料	0.06	0.32	0.25
600273.SH	嘉化能源	化工	0.06	0.07	0.01
603601.SH	再升科技	化工	0.05	0.08	0.02
600489.SH	中金黄金	有色金属	0.05	0.08	0.04
300724.SZ	捷佳伟创	机械设备	0.04	0.06	0.02
002250.SZ	联化科技	化工	0.03	0.03	0.00
601225.SH	陕西煤业	采掘	0.03	0.07	0.03
600188.SH	兖州煤业	采掘	0.03	0.03	0.00
000425.SZ	徐工机械	机械设备	0.03	0.07	0.04
002796.SZ	世嘉科技	机械设备	0.03	0.03	0.00
601699.SH	潞安环能	采掘	0.02	0.02	0.00
603026.SH	石大胜华	化工	0.02	0.03	0.01
600176.SH	中国巨石	化工	0.02	0.14	0.12

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31：2019Q2重仓股变动：减持比例高的个股（周期行业，前20）

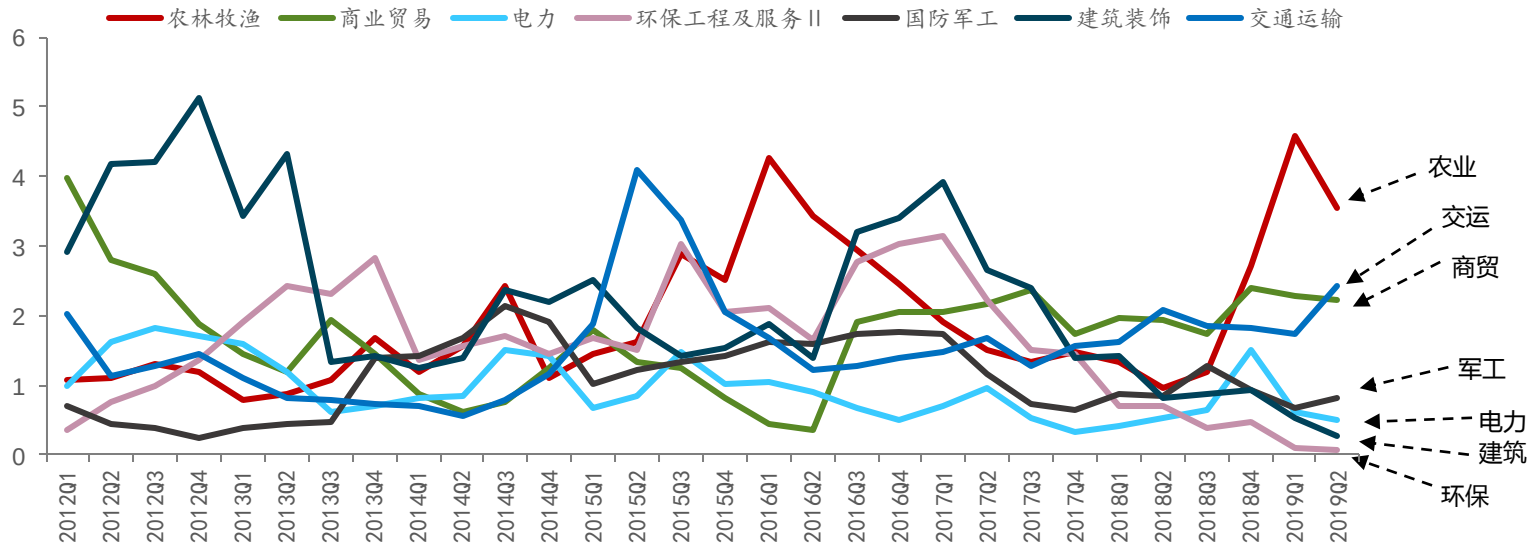
代码	名称	行业	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300450.SZ	**先导智能**	机械设备	-0.12	0.33	0.45
300751.SZ	**迈为股份**	机械设备	-0.09	0.00	0.09
600031.SH	**三一重工**	机械设备	-0.08	0.63	0.71
300567.SZ	精测电子	机械设备	-0.08	0.13	0.21
601088.SH	中国神华	采掘	-0.07	0.06	0.13
600486.SH	扬农化工	化工	-0.07	0.02	0.09
002366.SZ	台海核电	机械设备	-0.07	0.01	0.08
002812.SZ	恩捷股份	化工	-0.07	0.02	0.09
601100.SH	恒立液压	机械设备	-0.06	0.09	0.16
603486.SH	科沃斯	机械设备	-0.05	0.06	0.12
002340.SZ	格林美	有色金属	-0.05	0.01	0.07
601233.SH	桐昆股份	化工	-0.05	0.23	0.28
002643.SZ	万润股份	化工	-0.05	0.12	0.17
603605.SH	珀莱雅	化工	-0.05	0.04	0.08
601766.SH	中国中车	机械设备	-0.04	0.03	0.08
000723.SZ	美锦能源	采掘	-0.04	0.01	0.05
300024.SZ	机器人	机械设备	-0.04	0.00	0.04
000789.SZ	万年青	建筑材料	-0.04	0.00	0.04
002709.SZ	天赐材料	化工	-0.04	0.00	0.04
300699.SZ	光威复材	化工	-0.04	0.01	0.05

来源：Wind、国金证券研究所

其他：小幅增持“交运、军工”，其余整体有所减持

- “**农业、交运、商贸、军工、电力、建筑、环保**”等行业Q2仓位分别是：3.54%、2.44%、2.24%、0.82%、 0.50%、0.28%、0.08%。

图表32：其他行业仓位（2012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33：2019Q2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（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600009.SH	上海机场	交通运输	0.57	1.09	0.52
601933.SH	永辉超市	商业贸易	0.49	1.11	0.62
002714.SZ	牧原股份	农林牧渔	0.31	0.92	0.61
600004.SH	白云机场	交通运输	0.20	0.27	0.07
000876.SZ	新希望	农林牧渔	0.12	0.19	0.07
600167.SH	联美控股	公用事业	0.07	0.08	0.02
002352.SZ	顺丰控股	交通运输	0.05	0.08	0.03
601111.SH	中国国航	交通运输	0.04	0.26	0.22
600029.SH	南方航空	交通运输	0.04	0.24	0.20
300034.SZ	钢研高纳	国防军工	0.03	0.04	0.01
002697.SZ	红旗连锁	商业贸易	0.03	0.03	0.00
603363.SH	傲农生物	农林牧渔	0.02	0.02	0.00
600298.SH	安琪酵母	农林牧渔	0.02	0.12	0.10
002567.SZ	唐人神	农林牧渔	0.02	0.06	0.05
603713.SH	密尔克卫	交通运输	0.02	0.02	0.00
002385.SZ	大北农	农林牧渔	0.02	0.02	0.00
603609.SH	禾丰牧业	农林牧渔	0.02	0.03	0.01
600153.SH	建发股份	交通运输	0.01	0.02	0.00
603393.SH	新天然气	公用事业	0.01	0.02	0.00
603708.SH	家家悦	商业贸易	0.01	0.11	0.09

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34：2019Q2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（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300498.SZ	温氏股份	农林牧渔	-0.22	1.25	1.48
002124.SZ	天邦股份	农林牧渔	-0.15	0.07	0.23
002157.SZ	正邦科技	农林牧渔	-0.13	0.34	0.47
002299.SZ	圣农发展	农林牧渔	-0.13	0.09	0.22
002127.SZ	南极电商	商业贸易	-0.12	0.59	0.72
002311.SZ	海大集团	农林牧渔	-0.10	0.28	0.38
600038.SH	中直股份	国防军工	-0.09	0.11	0.21
601006.SH	大秦铁路	交通运输	-0.06	0.02	0.08
600131.SH	岷江水电	公用事业	-0.06	0.02	0.08
603885.SH	吉祥航空	交通运输	-0.05	0.01	0.06
002179.SZ	中航光电	国防军工	-0.05	0.26	0.31
600027.SH	华电国际	公用事业	-0.04	0.00	0.04
600562.SH	国睿科技	国防军工	-0.04	0.00	0.04
600372.SH	中航电子	国防军工	-0.04	0.00	0.04
000998.SZ	隆平高科	农林牧渔	-0.04	0.00	0.04
002013.SZ	中航机电	国防军工	-0.04	0.05	0.09
300511.SZ	雪榕生物	农林牧渔	-0.04	0.00	0.04
600377.SH	宁沪高速	交通运输	-0.03	0.00	0.04
600729.SH	重庆百货	商业贸易	-0.03	0.01	0.05
600011.SH	华能国际	公用事业	-0.03	0.00	0.03

来源：Wind、国金证券研究所

目录

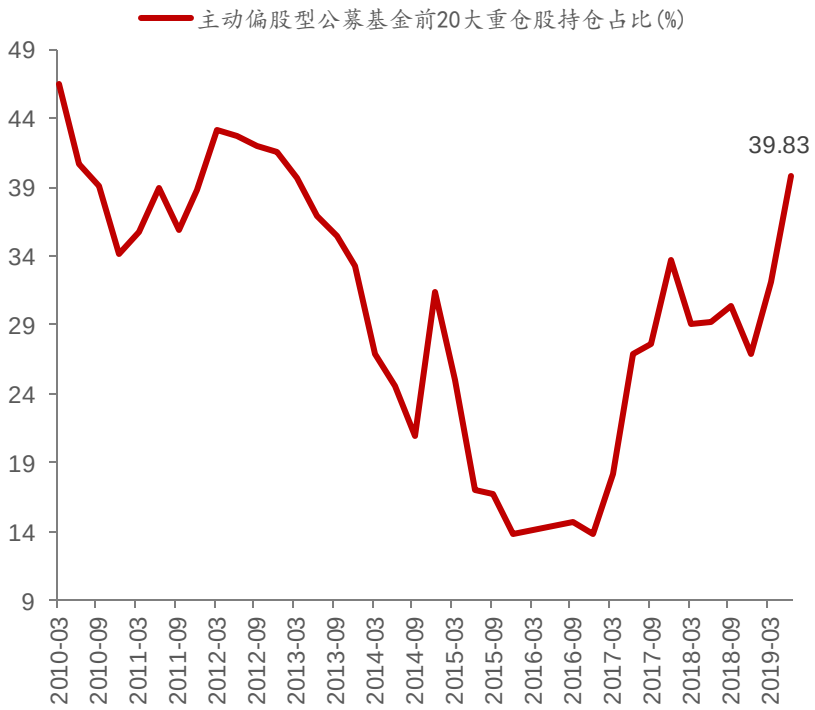
- 一、仓位变动
- 二、行业配置（动态增减）
- 三、行业配置（存量）
- 四、配置风格历史仓位（金融地产、消费、成长、周期及其他）
- 五、行业历史仓位（金融地产、消费、成长、周期、其他类）
- 六、基金集中度分析

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

2019Q2基金集中度再次提升，抱团更加紧密

图表35：公募基金前20大重仓股持仓市值占全部重仓股比重



图表36：2019Q2持股集中度高的个股（前20）

代码	名称	行业	持仓基金数变动	2019Q2持股基金数	2019Q1持股基金数
601318.SH	中国平安	非银金融	97	354	257
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	131	344	213
000858.SZ	五粮液	食品饮料	118	257	139
000651.SZ	格力电器	家用电器	91	209	118
000661.SZ	长春高新	医药生物	-10	169	179
000333.SZ	美的集团	家用电器	105	168	63
600036.SH	招商银行	银行	16	162	146
600887.SH	伊利股份	食品饮料	64	158	94
600276.SH	恒瑞医药	医药生物	17	121	104
000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	47	121	74
600030.SH	中信证券	非银金融	-4	113	117
002475.SZ	立讯精密	电子	11	108	97
601888.SH	中国国旅	休闲服务	38	104	66
601012.SH	隆基股份	电气设备	28	103	75
601166.SH	兴业银行	银行	31	98	67
000063.SZ	中兴通讯	通信	10	97	87
300498.SZ	温氏股份	农林牧渔	-45	94	139
601398.SH	工商银行	银行	44	77	33
300014.SZ	亿纬锂能	电子	33	77	44
000002.SZ	万科A	房地产	-24	76	100

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2基金集中增持较多的个股

图表37：2019Q2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	2019Q2持股基金数	2019Q1持股基金数
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	131	344	213
000858.SZ	五粮液	食品饮料	118	257	139
000333.SZ	美的集团	家用电器	105	168	63
601318.SH	中国平安	非银金融	97	354	257
000651.SZ	格力电器	家用电器	91	209	118
600887.SH	伊利股份	食品饮料	64	158	94
000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	47	121	74
601398.SH	工商银行	银行	44	77	33
601888.SH	中国国旅	休闲服务	38	104	66
300014.SZ	亿纬锂能	电子	33	77	44
601166.SH	兴业银行	银行	31	98	67
601933.SH	永辉超市	商业贸易	30	56	26
600009.SH	上海机场	交通运输	29	48	19
601012.SH	隆基股份	电气设备	28	103	75
600438.SH	通威股份	电气设备	28	75	47
000001.SZ	平安银行	银行	21	45	24
600104.SH	上汽集团	汽车	21	31	10
002410.SZ	广联达	计算机	20	56	36
600763.SH	通策医疗	医药生物	19	63	44
600547.SH	山东黄金	有色金属	18	39	21

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2基金集中减持较多的个股

图表38：2019Q2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	2019Q2持股基金数	2019Q1持股基金数
300498.SZ	温氏股份	农林牧渔	-45	94	139
002146.SZ	荣盛发展	房地产	-27	11	38
600383.SH	金地集团	房地产	-25	18	43
000002.SZ	万科A	房地产	-24	76	100
600570.SH	恒生电子	计算机	-24	65	89
300059.SZ	东方财富	传媒	-24	54	78
300122.SZ	智飞生物	医药生物	-24	17	41
002124.SZ	天邦股份	农林牧渔	-24	11	35
001979.SZ	招商蛇口	房地产	-21	14	35
002415.SZ	海康威视	电子	-20	43	63
002202.SZ	金风科技	电气设备	-20	29	49
002384.SZ	东山精密	电子	-20	13	33
600352.SH	浙江龙盛	化工	-19	5	24
600050.SH	中国联通	通信	-18	11	29
603019.SH	中科曙光	计算机	-18	8	26
002157.SZ	正邦科技	农林牧渔	-17	45	62
002624.SZ	完美世界	传媒	-17	16	33
600048.SH	保利地产	房地产	-16	62	78
601336.SH	新华保险	非银金融	-16	38	54
002044.SZ	美年健康	医药生物	-15	26	41

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：2019Q2增减持比例高的个股

图表39：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	行业	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
000858.SZ	五粮液	食品饮料	1.83	4.24	2.41
600519.SH	贵州茅台	食品饮料	1.45	4.99	3.54
000333.SZ	美的集团	家用电器	1.21	2.11	0.90
000651.SZ	格力电器	家用电器	1.02	3.15	2.13
000568.SZ	泸州老窖	食品饮料	0.75	2.42	1.67
601318.SH	中国平安	非银金融	0.70	4.84	4.14
600009.SH	上海机场	交通运输	0.57	1.09	0.52
601933.SH	永辉超市	商业贸易	0.49	1.11	0.62
600036.SH	招商银行	银行	0.37	2.83	2.46
601888.SH	中国国旅	休闲服务	0.37	1.06	0.69
600547.SH	山东黄金	有色金属	0.31	0.42	0.11
601012.SH	隆基股份	电气设备	0.30	1.11	0.82
600887.SH	伊利股份	食品饮料	0.27	1.60	1.33
600438.SH	通威股份	电气设备	0.27	0.91	0.64
600004.SH	白云机场	交通运输	0.20	0.27	0.07

来源：Wind、国金证券研究所

图表40：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	行业	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600271.SH	航天信息	计算机	-0.38	0.02	0.40
000002.SZ	万科A	房地产	-0.32	0.91	1.24
600570.SH	恒生电子	计算机	-0.25	0.53	0.78
001979.SZ	招商蛇口	房地产	-0.25	0.11	0.36
600030.SH	中信证券	非银金融	-0.23	0.42	0.64
600050.SH	中国联通	通信	-0.22	0.04	0.26
603019.SH	中科曙光	计算机	-0.18	0.06	0.24
000661.SZ	长春高新	医药生物	-0.18	1.88	2.06
600436.SH	片仔癀	医药生物	-0.18	0.33	0.51
601336.SH	新华保险	非银金融	-0.17	0.47	0.64
000671.SZ	阳光城	房地产	-0.17	0.03	0.19
600406.SH	国电南瑞	电气设备	-0.15	0.19	0.34
600703.SH	三安光电	电子	-0.14	0.05	0.19
000538.SZ	云南白药	医药生物	-0.14	0.17	0.31
601688.SH	华泰证券	非银金融	-0.14	0.22	0.36

来源：Wind、国金证券研究所

中小板：2019Q2增减持比例高的个股

图表41：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	行业	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002304.SZ	洋河股份	食品饮料	0.33	0.81	0.48
002714.SZ	牧原股份	农林牧渔	0.31	0.92	0.61
002142.SZ	宁波银行	银行	0.20	0.97	0.77
002410.SZ	广联达	计算机	0.16	0.56	0.40
002271.SZ	东方雨虹	建筑材料	0.11	0.51	0.40
002001.SZ	新和成	医药生物	0.10	0.23	0.13
002422.SZ	科伦药业	医药生物	0.09	0.23	0.14
002236.SZ	大华股份	电子	0.07	0.35	0.28
002511.SZ	中顺洁柔	轻工制造	0.06	0.09	0.04
002035.SZ	华帝股份	家用电器	0.05	0.22	0.17
002216.SZ	三全食品	食品饮料	0.05	0.05	0.00
002352.SZ	顺丰控股	交通运输	0.05	0.08	0.03
002563.SZ	森马服饰	纺织服装	0.04	0.10	0.06
002138.SZ	顺络电子	电子	0.04	0.06	0.02
002250.SZ	联化科技	化工	0.03	0.03	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表42：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	行业	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002415.SZ	海康威视	电子	-0.66	0.29	0.95
002044.SZ	美年健康	医药生物	-0.33	0.61	0.95
002624.SZ	完美世界	传媒	-0.22	0.17	0.39
002594.SZ	比亚迪	汽车	-0.20	0.20	0.41
002384.SZ	东山精密	电子	-0.20	0.17	0.37
002202.SZ	金风科技	电气设备	-0.19	0.31	0.50
002456.SZ	欧菲光	电子	-0.17	0.00	0.17
002146.SZ	荣盛发展	房地产	-0.15	0.14	0.29
002124.SZ	天邦股份	农林牧渔	-0.15	0.07	0.23
002157.SZ	正邦科技	农林牧渔	-0.13	0.34	0.47
002299.SZ	圣农发展	农林牧渔	-0.13	0.09	0.22
002027.SZ	分众传媒	传媒	-0.13	0.06	0.18
002127.SZ	南极电商	商业贸易	-0.12	0.59	0.72
002614.SZ	奥佳华	家用电器	-0.12	0.15	0.27
002008.SZ	大族激光	电子	-0.10	0.01	0.11

来源：Wind、国金证券研究所

创业板：2019Q2增减持比例高的个股

图表43：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	行业	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300014.SZ	亿纬锂能	电子	0.35	0.62	0.27
300012.SZ	华测检测	综合	0.20	0.54	0.34
300760.SZ	迈瑞医疗	医药生物	0.19	0.64	0.45
300015.SZ	爱尔眼科	医药生物	0.17	0.57	0.40
300347.SZ	泰格医药	医药生物	0.16	0.48	0.32
300142.SZ	沃森生物	医药生物	0.06	0.10	0.03
300463.SZ	迈克生物	医药生物	0.06	0.11	0.05
300630.SZ	普利制药	医药生物	0.05	0.26	0.21
300274.SZ	阳光电源	电气设备	0.05	0.12	0.07
300369.SZ	绿盟科技	计算机	0.05	0.10	0.06
300770.SZ	新媒股份	传媒	0.05	0.05	0.00
300118.SZ	东方日升	电气设备	0.05	0.13	0.08
300724.SZ	捷佳伟创	机械设备	0.04	0.06	0.02
300034.SZ	钢研高纳	国防军工	0.03	0.04	0.01
300253.SZ	卫宁健康	计算机	0.03	0.17	0.14

来源：Wind、国金证券研究所

图表44：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	行业	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300498.SZ	温氏股份	农林牧渔	-0.22	1.25	1.48
300059.SZ	东方财富	传媒	-0.22	0.37	0.59
300122.SZ	智飞生物	医药生物	-0.16	0.07	0.23
300450.SZ	先导智能	机械设备	-0.12	0.33	0.45
300033.SZ	同花顺	计算机	-0.11	0.17	0.27
300226.SZ	上海钢联	传媒	-0.09	0.25	0.34
300751.SZ	迈为股份	机械设备	-0.09	0.00	0.09
300043.SZ	星辉娱乐	传媒	-0.09	0.00	0.09
300271.SZ	华宇软件	计算机	-0.08	0.15	0.23
300567.SZ	精测电子	机械设备	-0.08	0.13	0.21
300628.SZ	亿联网络	通信	-0.07	0.21	0.29
300115.SZ	长盈精密	电子	-0.07	0.00	0.07
300529.SZ	健帆生物	医药生物	-0.06	0.24	0.30
300316.SZ	晶盛机电	电气设备	-0.06	0.11	0.17
300451.SZ	创业慧康	计算机	-0.06	0.19	0.25

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个行业所属重点个股增减持分析

2019Q2食品饮料个股增减持比例

图表45：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
000858.SZ	五粮液	1.83	4.24	2.41
600519.SH	贵州茅台	1.45	4.99	3.54
000568.SZ	泸州老窖	0.75	2.42	1.67
002304.SZ	洋河股份	0.33	0.81	0.48
600887.SH	伊利股份	0.27	1.60	1.33
600600.SH	青岛啤酒	0.09	0.12	0.03
600809.SH	山西汾酒	0.07	0.56	0.49
603589.SH	口子窖	0.07	0.49	0.43
600779.SH	水井坊	0.05	0.10	0.05
002216.SZ	三全食品	0.05	0.05	0.00
600132.SH	重庆啤酒	0.04	0.20	0.16
603345.SH	安井食品	0.04	0.18	0.14
603886.SH	元祖股份	0.03	0.07	0.04
603711.SH	香飘飘	0.02	0.04	0.02
603866.SH	桃李面包	0.02	0.06	0.04

来源：Wind、国金证券研究所

图表46：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
000895.SZ	双汇发展	-0.10	0.23	0.33
000596.SZ	古井贡酒	-0.10	0.64	0.74
002507.SZ	涪陵榨菜	-0.08	0.08	0.16
603369.SH	今世缘	-0.06	0.16	0.22
600872.SH	中炬高新	-0.05	0.42	0.47
300146.SZ	汤臣倍健	-0.05	0.19	0.23
000716.SZ	黑芝麻	-0.03	0.00	0.03
603156.SH	养元饮品	-0.03	0.00	0.03
603288.SH	海天味业	-0.02	0.24	0.26
600702.SH	舍得酒业	-0.02	0.00	0.02
603517.SH	绝味食品	-0.01	0.18	0.20
600419.SH	天润乳业	-0.01	0.01	0.02
600073.SH	上海梅林	-0.01	0.00	0.01
600559.SH	老白干酒	-0.01	0.07	0.08
002695.SZ	煌上煌	-0.01	0.01	0.02

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2医药个股增减持比例

图表47：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300760.SZ	迈瑞医疗	0.19	0.64	0.45
600161.SH	天坛生物	0.18	0.21	0.02
300015.SZ	爱尔眼科	0.17	0.57	0.40
300347.SZ	泰格医药	0.16	0.48	0.32
603939.SH	益丰药房	0.14	0.30	0.16
600763.SH	通策医疗	0.11	1.01	0.89
002001.SZ	新和成	0.10	0.23	0.13
002422.SZ	科伦药业	0.09	0.23	0.14
300142.SZ	沃森生物	0.06	0.10	0.03
600216.SH	浙江医药	0.06	0.06	0.00
300463.SZ	迈克生物	0.06	0.11	0.05
600529.SH	山东药玻	0.05	0.30	0.25
603259.SH	药明康德	0.05	0.09	0.03
300630.SZ	普利制药	0.05	0.26	0.21
600739.SH	辽宁成大	0.04	0.04	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表48：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002044.SZ	美年健康	-0.33	0.61	0.95
000661.SZ	长春高新	-0.18	1.88	2.06
600436.SH	片仔癀	-0.18	0.33	0.51
300122.SZ	智飞生物	-0.16	0.07	0.23
000538.SZ	云南白药	-0.14	0.17	0.31
000028.SZ	国药一致	-0.09	0.04	0.13
600276.SH	恒瑞医药	-0.08	1.20	1.28
603707.SH	健友股份	-0.08	0.17	0.24
600196.SH	复星医药	-0.08	0.09	0.16
300529.SZ	健帆生物	-0.06	0.24	0.30
002382.SZ	蓝帆医疗	-0.06	0.02	0.08
300725.SZ	药石科技	-0.06	0.01	0.07
603883.SH	老百姓	-0.05	0.12	0.17
600998.SH	九州通	-0.04	0.00	0.04
603368.SH	柳药股份	-0.04	0.01	0.05

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2电子个股增减持比例

图表49：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300014.SZ	亿纬锂能	0.35	0.62	0.27
603160.SH	汇顶科技	0.08	0.22	0.14
002236.SZ	大华股份	0.07	0.35	0.28
002138.SZ	顺络电子	0.04	0.06	0.02
300661.SZ	圣邦股份	0.02	0.06	0.04
603501.SH	韦尔股份	0.02	0.03	0.01
300319.SZ	麦捷科技	0.02	0.02	0.00
600183.SH	生益科技	0.02	0.02	0.00
300613.SZ	富瀚微	0.01	0.01	0.00
300220.SZ	金运激光	0.01	0.01	0.00
000725.SZ	京东方A	0.01	0.03	0.02
002463.SZ	沪电股份	0.01	0.09	0.08
000988.SZ	华工科技	0.01	0.01	0.00
600745.SH	闻泰科技	0.01	0.11	0.10
002913.SZ	奥士康	0.01	0.01	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表50：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002415.SZ	海康威视	-0.66	0.29	0.95
002384.SZ	东山精密	-0.20	0.17	0.37
002456.SZ	欧菲光	-0.17	0.00	0.17
600703.SH	三安光电	-0.14	0.05	0.19
002008.SZ	大族激光	-0.10	0.01	0.11
002475.SZ	立讯精密	-0.10	1.09	1.19
002916.SZ	深南电路	-0.10	0.12	0.22
603515.SH	欧普照明	-0.08	0.04	0.13
002841.SZ	视源股份	-0.08	0.12	0.20
300115.SZ	长盈精密	-0.07	0.00	0.07
300207.SZ	欣旺达	-0.05	0.18	0.23
603659.SH	璞泰来	-0.04	0.02	0.06
300232.SZ	洲明科技	-0.04	0.11	0.15
601231.SH	环旭电子	-0.04	0.00	0.04
300296.SZ	利亚德	-0.03	0.03	0.06

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2非银个股增减持比例

图表51：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
601318.SH	中国平安	0.70	4.84	4.14
600999.SH	招商证券	0.04	0.05	0.01
000776.SZ	广发证券	0.04	0.05	0.01
601555.SH	东吴证券	0.03	0.03	0.00
000686.SZ	东北证券	0.02	0.02	0.00
600864.SH	哈投股份	0.01	0.01	0.00
002500.SZ	山西证券	0.00	0.01	0.01
002939.SZ	长城证券	0.00	0.00	0.00
002736.SZ	国信证券	0.00	0.00	0.00
600120.SH	浙江东方	0.00	0.00	0.00
600061.SH	国投资本	0.00	0.00	0.00
601236.SH	红塔证券	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表52：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600030.SH	中信证券	-0.23	0.42	0.64
601336.SH	新华保险	-0.17	0.47	0.64
601688.SH	华泰证券	-0.14	0.22	0.36
601211.SH	国泰君安	-0.10	0.01	0.11
601628.SH	中国人寿	-0.06	0.04	0.10
300309.SZ	吉艾科技	-0.04	0.00	0.04
600958.SH	东方证券	-0.02	0.00	0.03
000666.SZ	经纬纺机	-0.02	0.00	0.02
600705.SH	中航资本	-0.02	0.00	0.02
601881.SH	中国银河	-0.01	0.00	0.01
000783.SZ	长江证券	-0.01	0.00	0.01
600816.SH	安信信托	-0.01	0.00	0.01
600390.SH	五矿资本	-0.01	0.00	0.01
601377.SH	兴业证券	0.00	0.01	0.02
000750.SZ	国海证券	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2计算机个股增减持比例

图表53：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002410.SZ	广联达	0.16	0.56	0.40
600845.SH	宝信软件	0.07	0.29	0.22
300369.SZ	绿盟科技	0.05	0.10	0.06
300253.SZ	卫宁健康	0.03	0.17	0.14
300609.SZ	汇纳科技	0.03	0.04	0.01
600588.SH	用友网络	0.03	0.20	0.17
300352.SZ	北信源	0.03	0.04	0.01
600536.SH	中国软件	0.03	0.11	0.09
603039.SH	泛微网络	0.03	0.11	0.08
300659.SZ	中孚信息	0.02	0.05	0.03
300367.SZ	东方网力	0.02	0.02	0.00
300168.SZ	万达信息	0.02	0.02	0.00
300188.SZ	美亚柏科	0.01	0.16	0.15
600728.SH	佳都科技	0.01	0.01	0.00
300036.SZ	超图软件	0.01	0.04	0.03

来源：Wind、国金证券研究所

图表54：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600271.SH	航天信息	-0.38	0.02	0.40
600570.SH	恒生电子	-0.25	0.53	0.78
603019.SH	中科曙光	-0.18	0.06	0.24
300033.SZ	同花顺	-0.11	0.17	0.27
300271.SZ	华宇软件	-0.08	0.15	0.23
002373.SZ	千方科技	-0.08	0.01	0.09
002368.SZ	太极股份	-0.08	0.11	0.19
002376.SZ	新北洋	-0.06	0.04	0.11
300451.SZ	创业慧康	-0.06	0.19	0.25
002180.SZ	纳思达	-0.06	0.14	0.20
002230.SZ	科大讯飞	-0.06	0.13	0.18
002439.SZ	启明星辰	-0.05	0.27	0.32
300130.SZ	新国都	-0.05	0.03	0.09
002920.SZ	德赛西威	-0.05	0.01	0.05
002065.SZ	东华软件	-0.05	0.00	0.05

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2家电个股增减持比例

图表55：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
000333.SZ	美的集团	1.21	2.11	0.90
000651.SZ	格力电器	1.02	3.15	2.13
600690.SH	青岛海尔	0.10	0.58	0.48
002035.SZ	华帝股份	0.05	0.22	0.17
002705.SZ	新宝股份	0.01	0.10	0.09
002677.SZ	浙江美大	0.00	0.01	0.01

来源：Wind、国金证券研究所

图表56：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002614.SZ	奥佳华	-0.12	0.15	0.27
002032.SZ	苏泊尔	-0.08	0.31	0.40
000921.SZ	海信家电	-0.05	0.00	0.05
002050.SZ	三花智控	-0.04	0.04	0.08
603579.SH	荣泰健康	-0.03	0.00	0.03
002508.SZ	老板电器	-0.03	0.15	0.18
603868.SH	飞科电器	-0.01	0.00	0.01
002242.SZ	九阳股份	0.00	0.03	0.03
002759.SZ	天际股份	0.00	0.00	0.00
000810.SZ	创维数字	0.00	0.00	0.00
600060.SH	海信电器	0.00	0.01	0.01
000521.SZ	长虹美菱	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2银行个股增减持比例

图表57：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600036.SH	招商银行	0.37	2.83	2.46
002142.SZ	宁波银行	0.20	0.97	0.77
601398.SH	工商银行	0.19	0.43	0.24
000001.SZ	平安银行	0.15	0.49	0.34
601128.SH	常熟银行	0.08	0.12	0.05
601166.SH	兴业银行	0.07	0.86	0.79
600000.SH	浦发银行	0.03	0.03	0.00
601169.SH	北京银行	0.02	0.03	0.01
600016.SH	民生银行	0.01	0.02	0.00
601988.SH	中国银行	0.01	0.04	0.03
002839.SZ	张家港行	0.00	0.00	0.00
600926.SH	杭州银行	0.00	0.00	0.00
002958.SZ	青农商行	0.00	0.00	0.00
601838.SH	成都银行	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表58：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
601328.SH	交通银行	-0.06	0.02	0.08
601818.SH	光大银行	-0.05	0.03	0.09
601009.SH	南京银行	-0.04	0.04	0.09
600015.SH	华夏银行	-0.04	0.00	0.04
601288.SH	农业银行	-0.04	0.23	0.27
603323.SH	苏农银行	-0.02	0.00	0.02
601939.SH	建设银行	-0.01	0.18	0.19
600919.SH	江苏银行	-0.01	0.01	0.01
601229.SH	上海银行	-0.01	0.00	0.01
601997.SH	贵阳银行	-0.01	0.02	0.03

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2农业个股增减持比例

图表59：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002714.SZ	牧原股份	0.31	0.92	0.61
000876.SZ	新希望	0.12	0.19	0.07
603363.SH	傲农生物	0.02	0.02	0.00
600298.SH	安琪酵母	0.02	0.12	0.10
002567.SZ	唐人神	0.02	0.06	0.05
002385.SZ	大北农	0.02	0.02	0.00
603609.SH	禾丰牧业	0.02	0.03	0.01
600975.SH	新五丰	0.00	0.00	0.00
002234.SZ	民和股份	0.00	0.02	0.02
000713.SZ	丰乐种业	0.00	0.00	0.00
600873.SH	梅花生物	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表60：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300498.SZ	温氏股份	-0.22	1.25	1.48
002124.SZ	天邦股份	-0.15	0.07	0.23
002157.SZ	正邦科技	-0.13	0.34	0.47
002299.SZ	圣农发展	-0.13	0.09	0.22
002311.SZ	海大集团	-0.10	0.28	0.38
000998.SZ	隆平高科	-0.04	0.00	0.04
300511.SZ	雪榕生物	-0.04	0.00	0.04
002746.SZ	仙坛股份	-0.02	0.03	0.05
002321.SZ	华英农业	-0.02	0.00	0.02
300673.SZ	佩蒂股份	-0.01	0.01	0.02
002548.SZ	金新农	-0.01	0.01	0.02
002458.SZ	益生股份	-0.01	0.03	0.04
002100.SZ	天康生物	-0.01	0.00	0.01
300761.SZ	立华股份	-0.01	0.00	0.01
300094.SZ	国联水产	0.00	0.00	0.01

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2房地产个股增减持比例

图表61：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
000961.SZ	中南建设	0.08	0.30	0.23
000031.SZ	大悦城	0.02	0.02	0.00
600376.SH	首开股份	0.00	0.00	0.00
600185.SH	格力地产	0.00	0.00	0.00
600007.SH	中国国贸	0.00	0.00	0.00
000043.SZ	中航善达	0.00	0.00	0.00
600732.SH	ST新梅	0.00	0.01	0.00
002016.SZ	世荣兆业	0.00	0.00	0.00
600773.SH	西藏城投	0.00	0.00	0.00
600639.SH	浦东金桥	0.00	0.00	0.00
000573.SZ	粤宏远A	0.00	0.00	0.00
000042.SZ	中洲控股	0.00	0.00	0.00
601588.SH	北辰实业	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表62：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
000002.SZ	万科A	-0.32	0.91	1.24
001979.SZ	招商蛇口	-0.25	0.11	0.36
000671.SZ	阳光城	-0.17	0.03	0.19
002146.SZ	荣盛发展	-0.15	0.14	0.29
600048.SH	保利地产	-0.11	0.96	1.06
600466.SH	蓝光发展	-0.10	0.03	0.13
600325.SH	华发股份	-0.09	0.05	0.13
601155.SH	新城控股	-0.07	0.42	0.49
600340.SH	华夏幸福	-0.06	0.64	0.70
600383.SH	金地集团	-0.06	0.17	0.23
600622.SH	光大嘉宝	-0.04	0.03	0.08
000069.SZ	华侨城A	-0.02	0.05	0.07
600266.SH	北京城建	-0.01	0.01	0.02
000631.SZ	顺发恒业	-0.01	0.03	0.03
600848.SH	上海临港	-0.01	0.00	0.01

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2电气设备个股增减持比例

图表63：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
601012.SH	隆基股份	0.30	1.11	0.82
600438.SH	通威股份	0.27	0.91	0.64
300274.SZ	阳光电源	0.05	0.12	0.07
300118.SZ	东方日升	0.05	0.13	0.08
002531.SZ	天顺风能	0.02	0.06	0.04
002322.SZ	理工环科	0.02	0.02	0.00
603507.SH	振江股份	0.01	0.01	0.00
600312.SH	平高电气	0.01	0.01	0.00
300569.SZ	天能重工	0.00	0.01	0.01
002335.SZ	科华恒盛	0.00	0.00	0.00
300360.SZ	炬华科技	0.00	0.00	0.00
002706.SZ	良信电器	0.00	0.00	0.00
002266.SZ	浙富控股	0.00	0.00	0.00
300129.SZ	泰胜风能	0.00	0.00	0.00
600089.SH	特变电工	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表64：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002202.SZ	金风科技	-0.19	0.31	0.50
600406.SH	国电南瑞	-0.15	0.19	0.34
002074.SZ	国轩高科	-0.10	0.00	0.10
601222.SH	林洋能源	-0.09	0.02	0.11
300316.SZ	晶盛机电	-0.06	0.11	0.17
603583.SH	捷昌驱动	-0.04	0.00	0.04
002851.SZ	麦格米特	-0.03	0.07	0.10
600875.SH	东方电气	-0.02	0.00	0.03
300124.SZ	汇川技术	-0.02	0.08	0.10
300750.SZ	宁德时代	-0.02	0.11	0.13
600885.SH	宏发股份	-0.02	0.03	0.05
601877.SH	正泰电器	-0.02	0.08	0.10
600416.SH	湘电股份	-0.02	0.04	0.06
002276.SZ	万马股份	-0.02	0.00	0.02
300001.SZ	特锐德	-0.02	0.01	0.03

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2机械个股增减持比例

图表65：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300724.SZ	捷佳伟创	0.04	0.06	0.02
000425.SZ	徐工机械	0.03	0.07	0.04
002796.SZ	世嘉科技	0.03	0.03	0.00
600984.SH	建设机械	0.02	0.04	0.02
002430.SZ	杭氧股份	0.01	0.02	0.01
300540.SZ	深冷股份	0.01	0.01	0.00
002690.SZ	美亚光电	0.01	0.03	0.02
000157.SZ	中联重科	0.01	0.02	0.00
300351.SZ	永贵电器	0.01	0.01	0.00
300097.SZ	智云股份	0.01	0.01	0.00
002438.SZ	江苏神通	0.01	0.01	0.00
603308.SH	应流股份	0.00	0.01	0.00
300385.SZ	雪浪环境	0.00	0.00	0.00
603638.SH	艾迪精密	0.00	0.01	0.01
603111.SH	康尼机电	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表66：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300450.SZ	先导智能	-0.12	0.33	0.45
300751.SZ	迈为股份	-0.09	0.00	0.09
600031.SH	三一重工	-0.08	0.63	0.71
300567.SZ	精测电子	-0.08	0.13	0.21
002366.SZ	台海核电	-0.07	0.01	0.08
601100.SH	恒立液压	-0.06	0.09	0.16
603486.SH	科沃斯	-0.05	0.06	0.12
601766.SH	中国中车	-0.04	0.03	0.08
300024.SZ	机器人	-0.04	0.00	0.04
002353.SZ	杰瑞股份	-0.03	0.04	0.07
603338.SH	浙江鼎力	-0.03	0.10	0.13
300572.SZ	安车检测	-0.02	0.19	0.21
300470.SZ	日机密封	-0.02	0.01	0.03
603337.SH	杰克股份	-0.02	0.05	0.07
603690.SH	至纯科技	-0.02	0.03	0.04

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2商贸个股增减持比例

图表67：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
601933.SH	永辉超市	0.49	1.11	0.62
002697.SZ	红旗连锁	0.03	0.03	0.00
603708.SH	家家悦	0.01	0.11	0.09
300755.SZ	华致酒行	0.01	0.01	0.00
600723.SH	首商股份	0.01	0.01	0.00
600755.SH	厦门国贸	0.00	0.00	0.00
600790.SH	轻纺城	0.00	0.00	0.00
603214.SH	爱婴室	0.00	0.00	0.00
600694.SH	大商股份	0.00	0.06	0.05
300622.SZ	博士眼镜	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表68：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002127.SZ	南极电商	-0.12	0.59	0.72
600729.SH	重庆百货	-0.03	0.01	0.05
002024.SZ	苏宁易购	-0.02	0.13	0.16
600859.SH	王府井	-0.02	0.00	0.02
002419.SZ	天虹股份	-0.02	0.16	0.17
002640.SZ	跨境通	-0.02	0.02	0.03
601828.SH	美凯龙	-0.01	0.00	0.02
000501.SZ	鄂武商A	0.00	0.00	0.00
000906.SZ	浙商中拓	0.00	0.00	0.00
000882.SZ	华联股份	0.00	0.00	0.00
000829.SZ	天音控股	0.00	0.00	0.00
600981.SH	汇鸿集团	0.00	0.00	0.00
600361.SH	华联综超	0.00	0.00	0.00
000759.SZ	中百集团	0.00	0.00	0.00
002818.SZ	富森美	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2传媒个股增减持比例

图表69：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300770.SZ	新媒股份	0.05	0.05	0.00
603444.SH	吉比特	0.04	0.16	0.11
002555.SZ	三七互娱	0.03	0.08	0.05
002123.SZ	梦网集团	0.03	0.04	0.01
002607.SZ	中公教育	0.03	0.26	0.23
000681.SZ	视觉中国	0.02	0.14	0.12
601928.SH	凤凰传媒	0.01	0.02	0.01
002517.SZ	恺英网络	0.00	0.00	0.00
600373.SH	中文传媒	0.00	0.00	0.00
601019.SH	山东出版	0.00	0.00	0.00
300113.SZ	顺网科技	0.00	0.00	0.00
002659.SZ	凯文教育	0.00	0.03	0.03
600636.SH	三爱富	0.00	0.00	0.00
300418.SZ	昆仑万维	0.00	0.00	0.00
600757.SH	长江传媒	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表70：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300059.SZ	东方财富	-0.22	0.37	0.59
002624.SZ	完美世界	-0.22	0.17	0.39
002027.SZ	分众传媒	-0.13	0.06	0.18
300226.SZ	上海钢联	-0.09	0.25	0.34
300043.SZ	星辉娱乐	-0.09	0.00	0.09
002174.SZ	游族网络	-0.05	0.02	0.07
603096.SH	新经典	-0.03	0.04	0.08
600037.SH	歌华有线	-0.03	0.00	0.03
300182.SZ	捷成股份	-0.03	0.00	0.03
002425.SZ	凯撒文化	-0.02	0.00	0.02
600977.SH	中国电影	-0.02	0.00	0.02
300413.SZ	芒果超媒	-0.01	0.33	0.34
000156.SZ	华数传媒	-0.01	0.00	0.01
600088.SH	中视传媒	-0.01	0.00	0.01
002878.SZ	元隆雅图	-0.01	0.03	0.04

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2化工个股增减持比例

图表71：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600309.SH	万华化学	0.13	0.56	0.43
600426.SH	华鲁恒升	0.09	0.11	0.02
600273.SH	嘉化能源	0.06	0.07	0.01
603601.SH	再升科技	0.05	0.08	0.02
002250.SZ	联化科技	0.03	0.03	0.00
603026.SH	石大胜华	0.02	0.03	0.01
600176.SH	中国巨石	0.02	0.14	0.12
000703.SZ	恒逸石化	0.02	0.03	0.02
600096.SH	云天化	0.02	0.02	0.00
603086.SH	先达股份	0.01	0.01	0.00
603010.SH	万盛股份	0.01	0.01	0.00
300487.SZ	蓝晓科技	0.01	0.02	0.02
600367.SH	红星发展	0.01	0.01	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表72：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600486.SH	扬农化工	-0.07	0.02	0.09
002812.SZ	恩捷股份	-0.07	0.02	0.09
601233.SH	桐昆股份	-0.05	0.23	0.28
002643.SZ	万润股份	-0.05	0.12	0.17
603605.SH	珀莱雅	-0.05	0.04	0.08
002709.SZ	天赐材料	-0.04	0.00	0.04
300699.SZ	光威复材	-0.04	0.01	0.05
300037.SZ	新宙邦	-0.03	0.04	0.08
300446.SZ	乐凯新材	-0.03	0.00	0.03
300481.SZ	濮阳惠成	-0.02	0.00	0.02
600352.SH	浙江龙盛	-0.02	0.04	0.07
002648.SZ	卫星石化	-0.02	0.03	0.05
300054.SZ	鼎龙股份	-0.02	0.00	0.02
300285.SZ	国瓷材料	-0.02	0.33	0.35
600256.SH	广汇能源	-0.02	0.00	0.02

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2汽车个股增减持比例

图表73：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
601799.SH	星宇股份	0.11	0.22	0.11
600741.SH	华域汽车	0.09	0.13	0.03
600104.SH	上汽集团	0.09	0.10	0.01
601633.SH	长城汽车	0.02	0.10	0.08
000625.SZ	长安汽车	0.01	0.02	0.01
601717.SH	郑煤机	0.01	0.01	0.01
600066.SH	宇通客车	0.01	0.02	0.02
000887.SZ	中鼎股份	0.00	0.00	0.00
603158.SH	腾龙股份	0.00	0.00	0.00
002454.SZ	松芝股份	0.00	0.00	0.00
002488.SZ	金固股份	0.00	0.00	0.00
603997.SH	继峰股份	0.00	0.00	0.00
600523.SH	贵航股份	0.00	0.00	0.00
603305.SH	旭升股份	0.00	0.00	0.00
600166.SH	福田汽车	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表74：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002594.SZ	比亚迪	-0.20	0.20	0.41
000338.SZ	潍柴动力	-0.13	0.28	0.41
600480.SH	凌云股份	-0.05	0.00	0.05
603788.SH	宁波高发	-0.05	0.00	0.05
600660.SH	福耀玻璃	-0.04	0.04	0.09
002048.SZ	宁波华翔	-0.04	0.00	0.04
601689.SH	拓普集团	-0.04	0.01	0.04
601965.SH	中国汽研	-0.04	0.00	0.04
002126.SZ	银轮股份	-0.04	0.02	0.06
000581.SZ	威孚高科	-0.03	0.02	0.05
603197.SH	保隆科技	-0.02	0.04	0.07
600297.SH	广汇汽车	-0.02	0.10	0.11
000951.SZ	中国重汽	-0.01	0.01	0.03
600742.SH	一汽富维	-0.01	0.02	0.03
603377.SH	东方时尚	-0.01	0.04	0.05

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2通信个股增减持比例

图表75：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002929.SZ	润建股份	0.01	0.01	0.00
002792.SZ	通宇通讯	0.00	0.01	0.00
603118.SH	共进股份	0.00	0.00	0.00
002467.SZ	二六三	0.00	0.00	0.00
300205.SZ	天喻信息	0.00	0.00	0.00
000063.SZ	中兴通讯	0.00	0.67	0.67
002544.SZ	杰赛科技	0.00	0.00	0.00
600260.SH	凯乐科技	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表76：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600050.SH	中国联通	-0.22	0.04	0.26
300628.SZ	亿联网络	-0.07	0.21	0.29
300502.SZ	新易盛	-0.04	0.02	0.06
600498.SH	烽火通信	-0.03	0.01	0.05
002583.SZ	海能达	-0.03	0.02	0.05
300383.SZ	光环新网	-0.03	0.27	0.30
300098.SZ	高新兴	-0.03	0.00	0.03
300638.SZ	广和通	-0.02	0.00	0.02
002281.SZ	光迅科技	-0.02	0.00	0.02
300571.SZ	平治信息	-0.02	0.02	0.04
300394.SZ	天孚通信	-0.01	0.00	0.01
300578.SZ	会畅通讯	-0.01	0.01	0.02
300252.SZ	金信诺	-0.01	0.00	0.01
300513.SZ	恒实科技	-0.01	0.00	0.01
300183.SZ	东软载波	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2交通运输个股增减持比例

图表77：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600009.SH	上海机场	0.57	1.09	0.52
600004.SH	白云机场	0.20	0.27	0.07
002352.SZ	顺丰控股	0.05	0.08	0.03
601111.SH	中国国航	0.04	0.26	0.22
600029.SH	南方航空	0.04	0.24	0.20
603713.SH	密尔克卫	0.02	0.02	0.00
600153.SH	建发股份	0.01	0.02	0.00
603128.SH	华贸物流	0.01	0.01	0.00
603056.SH	德邦股份	0.00	0.00	0.00
601018.SH	宁波港	0.00	0.00	0.00
002120.SZ	韵达股份	0.00	0.15	0.15
601188.SH	龙江交通	0.00	0.00	0.00
600897.SH	厦门空港	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表78：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
601006.SH	大秦铁路	-0.06	0.02	0.08
603885.SH	吉祥航空	-0.05	0.01	0.06
600377.SH	宁沪高速	-0.03	0.00	0.04
603871.SH	嘉友国际	-0.03	0.00	0.03
600548.SH	深高速	-0.03	0.00	0.03
000429.SZ	粤高速A	-0.02	0.04	0.06
601333.SH	广深铁路	-0.01	0.00	0.01
000089.SZ	深圳机场	-0.01	0.00	0.01
601021.SH	春秋航空	-0.01	0.07	0.07
001965.SZ	招商公路	0.00	0.00	0.00
600026.SH	中远海能	0.00	0.00	0.01
600704.SH	物产中大	0.00	0.00	0.00
601872.SH	招商轮船	0.00	0.01	0.01
600020.SH	中原高速	0.00	0.00	0.00
600017.SH	日照港	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2建材个股增减持比例

图表79：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
000401.SZ	冀东水泥	0.11	0.15	0.05
002271.SZ	东方雨虹	0.11	0.51	0.40
600585.SH	海螺水泥	0.06	0.32	0.25
600720.SH	祁连山	0.02	0.02	0.00
000877.SZ	天山股份	0.01	0.01	0.00
600801.SH	华新水泥	0.01	0.07	0.06
002791.SZ	坚朗五金	0.00	0.00	0.00
002088.SZ	鲁阳节能	0.00	0.00	0.00
002918.SZ	蒙娜丽莎	0.00	0.00	0.00
002398.SZ	建研集团	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表80：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
000789.SZ	万年青	-0.04	0.00	0.04
601992.SH	金隅集团	-0.03	0.00	0.03
000546.SZ	金圆股份	-0.01	0.06	0.07
002596.SZ	海南瑞泽	-0.01	0.00	0.01
000786.SZ	北新建材	-0.01	0.22	0.23
002372.SZ	伟星新材	0.00	0.09	0.09
000672.SZ	上峰水泥	0.00	0.00	0.00
002641.SZ	永高股份	0.00	0.00	0.00
600883.SH	博闻科技	0.00	0.00	0.00
002225.SZ	濮耐股份	0.00	0.00	0.00
000935.SZ	四川双马	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2休闲服务个股增减持比例

图表81：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
601888.SH	中国国旅	0.37	1.06	0.69
600754.SH	锦江股份	0.05	0.05	0.00
300662.SZ	科锐国际	0.01	0.04	0.03
300144.SZ	宋城演艺	0.01	0.30	0.29
000524.SZ	岭南控股	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表82：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600138.SH	中青旅	-0.05	0.00	0.05
600258.SH	首旅酒店	-0.02	0.01	0.02
002159.SZ	三特索道	-0.01	0.00	0.01
002707.SZ	众信旅游	0.00	0.01	0.01
000888.SZ	峨眉山A	0.00	0.00	0.00
600054.SH	黄山旅游	0.00	0.00	0.00
300178.SZ	腾邦国际	0.00	0.00	0.00
600706.SH	曲江文旅	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2轻工个股增减持比例

图表83：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002511.SZ	中顺洁柔	0.06	0.09	0.04
603833.SH	欧派家居	0.03	0.08	0.05
002301.SZ	齐心集团	0.02	0.02	0.00
002191.SZ	劲嘉股份	0.01	0.06	0.05
002803.SZ	吉宏股份	0.01	0.01	0.00
603600.SH	永艺股份	0.00	0.00	0.00
603208.SH	江山欧派	0.00	0.00	0.00
600612.SH	老凤祥	0.00	0.08	0.08
002751.SZ	易尚展示	0.00	0.00	0.00
603180.SH	金牌厨柜	0.00	0.00	0.00
002853.SZ	皮阿诺	0.00	0.00	0.00
603661.SH	恒林股份	0.00	0.00	0.00
600069.SH	银鸽投资	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表84：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002798.SZ	帝欧家居	-0.06	0.02	0.08
002078.SZ	太阳纸业	-0.05	0.00	0.05
002572.SZ	索菲亚	-0.05	0.12	0.17
600337.SH	美克家居	-0.04	0.00	0.04
000910.SZ	大亚圣象	-0.03	0.01	0.04
300616.SZ	尚品宅配	-0.02	0.01	0.03
002117.SZ	东港股份	-0.02	0.00	0.02
002867.SZ	周大生	-0.01	0.10	0.11
002831.SZ	裕同科技	-0.01	0.00	0.01
603816.SH	顾家家居	-0.01	0.00	0.01
002228.SZ	合兴包装	-0.01	0.00	0.01
300651.SZ	金陵体育	-0.01	0.02	0.03
603801.SH	志邦家居	-0.01	0.00	0.01
603313.SH	梦百合	-0.01	0.00	0.01
002014.SZ	永新股份	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2公用事业个股增减持比例

图表85：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600167.SH	联美控股	0.07	0.08	0.02
603393.SH	新天然气	0.01	0.02	0.00
000966.SZ	长源电力	0.01	0.01	0.00
603568.SH	伟明环保	0.01	0.03	0.02
601991.SH	大唐发电	0.01	0.01	0.00
600163.SH	中闽能源	0.00	0.00	0.00
600795.SH	国电电力	0.00	0.00	0.00
600642.SH	申能股份	0.00	0.00	0.00
000035.SZ	中国天楹	0.00	0.00	0.00
600236.SH	桂冠电力	0.00	0.00	0.00
000791.SZ	甘肃电投	0.00	0.00	0.00
000027.SZ	深圳能源	0.00	0.00	0.00
600461.SH	洪城水业	0.00	0.00	0.00
601158.SH	重庆水务	0.00	0.00	0.00
002893.SZ	华通热力	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表86：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600131.SH	岷江水电	-0.06	0.02	0.08
600027.SH	华电国际	-0.04	0.00	0.04
600011.SH	华能国际	-0.03	0.00	0.03
002616.SZ	长青集团	-0.03	0.00	0.03
600483.SH	福能股份	-0.02	0.00	0.03
600674.SH	川投能源	-0.02	0.10	0.12
300190.SZ	维尔利	-0.02	0.00	0.02
600886.SH	国投电力	-0.01	0.03	0.04
002672.SZ	东江环保	-0.01	0.00	0.01
600900.SH	长江电力	-0.01	0.19	0.20
603200.SH	上海洗霸	-0.01	0.00	0.01
601985.SH	中国核电	-0.01	0.00	0.01
300203.SZ	聚光科技	-0.01	0.00	0.01
600856.SH	中天能源	-0.01	0.02	0.02
600025.SH	华能水电	0.00	0.04	0.04

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2有色金属个股增减持比例

图表87：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
300395.SZ	菲利华	0.06	0.08	0.02
002340.SZ	格林美	0.02	0.08	0.06
300618.SZ	寒锐钴业	0.01	0.03	0.02
600330.SH	天通股份	0.01	0.01	0.00
603688.SH	石英股份	0.01	0.02	0.02
600456.SH	宝钛股份	0.01	0.01	0.00
300224.SZ	正海磁材	0.01	0.01	0.00
000807.SZ	云铝股份	0.01	0.01	0.00
002182.SZ	云海金属	0.00	0.01	0.01
002842.SZ	翔鹭钨业	0.00	0.01	0.01
600111.SH	北方稀土	0.00	0.00	0.00
002716.SZ	金贵银业	0.00	0.00	0.00
600888.SH	新疆众和	0.00	0.00	0.00
002237.SZ	恒邦股份	0.00	0.00	0.00
600362.SH	江西铜业	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表88：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600547.SH	山东黄金	-0.26	0.11	0.37
002466.SZ	天齐锂业	-0.12	0.05	0.17
600489.SH	中金黄金	-0.12	0.05	0.17
601600.SH	中国铝业	-0.07	0.01	0.08
601899.SH	紫金矿业	-0.05	0.03	0.07
603993.SH	洛阳钼业	-0.03	0.00	0.03
000960.SZ	锡业股份	-0.03	0.00	0.03
000975.SZ	银泰资源	-0.02	0.01	0.04
002460.SZ	赣锋锂业	-0.01	0.02	0.03
603799.SH	华友钴业	-0.01	0.02	0.03
002203.SZ	海亮股份	-0.01	0.00	0.01
600516.SH	方大炭素	-0.01	0.00	0.01
000426.SZ	兴业矿业	-0.01	0.00	0.01
300731.SZ	科创新源	0.00	0.00	0.00
601020.SH	华钰矿业	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2军工个股增减持比例

图表89：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
600547.SH	山东黄金	0.31	0.42	0.11
601899.SH	紫金矿业	0.09	0.11	0.02
000975.SZ	银泰资源	0.07	0.08	0.01
600489.SH	中金黄金	0.05	0.08	0.04
000878.SZ	云南铜业	0.01	0.01	0.00
000630.SZ	铜陵有色	0.01	0.01	0.00
002237.SZ	恒邦股份	0.01	0.01	0.00
002155.SZ	湖南黄金	0.01	0.01	0.00
603826.SH	坤彩科技	0.01	0.02	0.01
000807.SZ	云铝股份	0.01	0.02	0.01
603799.SH	华友钴业	0.01	0.02	0.01
601600.SH	中国铝业	0.01	0.01	0.01
601069.SH	西部黄金	0.01	0.01	0.00
600988.SH	赤峰黄金	0.01	0.01	0.00
600497.SH	驰宏锌锗	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表90：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002340.SZ	格林美	-0.05	0.01	0.07
002466.SZ	天齐锂业	-0.03	0.03	0.06
603688.SH	石英股份	-0.01	0.01	0.02
300618.SZ	寒锐钴业	-0.01	0.01	0.02
300224.SZ	正海磁材	-0.01	0.00	0.01
600456.SH	宝钛股份	-0.01	0.00	0.01
300395.SZ	菲利华	-0.01	0.06	0.07
600330.SH	天通股份	-0.01	0.00	0.01
002182.SZ	云海金属	0.00	0.00	0.01
000960.SZ	锡业股份	0.00	0.00	0.00
002842.SZ	翔鹭钨业	0.00	0.01	0.01
603993.SH	洛阳钼业	0.00	0.00	0.00
600549.SH	厦门钨业	0.00	0.00	0.00
600362.SH	江西铜业	0.00	0.01	0.01
000933.SZ	神火股份	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2建筑装饰个股增减持比例

图表91：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
603018.SH	中设集团	0.02	0.03	0.01
603959.SH	百利科技	0.01	0.02	0.01
300384.SZ	三联虹普	0.01	0.01	0.00
600820.SH	隧道股份	0.01	0.01	0.00
603359.SH	东珠生态	0.00	0.00	0.00
603828.SH	柯利达	0.00	0.00	0.00
601668.SH	中国建筑	0.00	0.06	0.06
000498.SZ	山东路桥	0.00	0.00	0.00
600170.SH	上海建工	0.00	0.00	0.00
002620.SZ	瑞和股份	0.00	0.00	0.00
300492.SZ	山鼎设计	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表92：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
601800.SH	中国交建	-0.08	0.00	0.08
601186.SH	中国铁建	-0.06	0.01	0.07
300284.SZ	苏交科	-0.04	0.03	0.07
002061.SZ	浙江交科	-0.03	0.00	0.03
002713.SZ	东易日盛	-0.03	0.00	0.03
002081.SZ	金螳螂	-0.02	0.08	0.10
601117.SH	中国化学	-0.02	0.00	0.02
600970.SH	中材国际	-0.01	0.00	0.01
002051.SZ	中工国际	-0.01	0.00	0.01
600284.SH	浦东建设	-0.01	0.00	0.01
600068.SH	葛洲坝	-0.01	0.00	0.01
600491.SH	龙元建设	0.00	0.00	0.00
601611.SH	中国核建	0.00	0.00	0.01
601669.SH	中国电建	0.00	0.00	0.00
601618.SH	中国中冶	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2采掘个股增减持比例

图表93：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
601225.SH	陕西煤业	0.03	0.07	0.03
600188.SH	兖州煤业	0.03	0.03	0.00
601699.SH	潞安环能	0.02	0.02	0.00
000923.SZ	河北宣工	0.01	0.01	0.00
600985.SH	淮北矿业	0.00	0.01	0.01
600348.SH	阳泉煤业	0.00	0.00	0.00
000983.SZ	西山煤电	0.00	0.01	0.01
603505.SH	金石资源	0.00	0.00	0.00
601666.SH	平煤股份	0.00	0.00	0.00
603979.SH	金诚信	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表94：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
601088.SH	中国神华	-0.07	0.06	0.13
000723.SZ	美锦能源	-0.04	0.01	0.05
600583.SH	海油工程	-0.02	0.00	0.02
601857.SH	中国石油	-0.02	0.02	0.04
000968.SZ	蓝焰控股	-0.01	0.07	0.08
002738.SZ	中矿资源	0.00	0.00	0.00
002128.SZ	露天煤业	0.00	0.00	0.00
600123.SH	兰花科创	0.00	0.01	0.01
600997.SH	开滦股份	0.00	0.01	0.01
600339.SH	中油工程	0.00	0.00	0.00
600295.SH	鄂尔多斯	0.00	0.00	0.00
601001.SH	大同煤业	0.00	0.00	0.00
600792.SH	云煤能源	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2纺服个股增减持比例

图表95：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002563.SZ	森马服饰	0.04	0.10	0.06
300577.SZ	开润股份	0.01	0.05	0.04
000726.SZ	鲁泰A	0.00	0.00	0.00
002042.SZ	华孚时尚	0.00	0.00	0.00
002293.SZ	罗莱生活	0.00	0.01	0.01

来源：Wind、国金证券研究所

图表96：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
603808.SH	歌力思	-0.07	0.01	0.07
603839.SH	安正时尚	-0.03	0.00	0.03
600987.SH	航民股份	-0.02	0.00	0.02
601718.SH	际华集团	-0.01	0.00	0.01
002674.SZ	兴业科技	-0.01	0.00	0.01
600398.SH	海澜之家	-0.01	0.02	0.03
601339.SH	百隆东方	0.00	0.00	0.00
002029.SZ	七匹狼	0.00	0.00	0.00
002832.SZ	比音勒芬	0.00	0.04	0.04
300005.SZ	探路者	0.00	0.00	0.00
002394.SZ	联发股份	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

2019Q2钢铁个股增减持比例

图表97：增持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
002110.SZ	三钢闽光	0.01	0.04	0.03
000932.SZ	华菱钢铁	0.01	0.01	0.01
600782.SH	新钢股份	0.00	0.01	0.00
600019.SH	宝钢股份	0.00	0.00	0.00
000778.SZ	新兴铸管	0.00	0.00	0.00

来源：Wind、国金证券研究所

图表98：减持比例高的个股（前15）

代码	名称	持仓占比变动（%）	2019Q2持仓占比（%）	2019Q1持仓占比（%）
000709.SZ	河钢股份	-0.02	0.00	0.02
000708.SZ	大冶特钢	0.00	0.02	0.02
600507.SH	方大特钢	0.00	0.00	0.00
600010.SH	包钢股份	0.00	0.00	0.00
601005.SH	重庆钢铁	0.00	0.00	0.00
600022.SH	山东钢铁	0.00	0.00	0.00
000898.SZ	鞍钢股份	0.00	0.00	0.00
002478.SZ	常宝股份	0.00	0.00	0.00

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

国金证券
SINOLINK SECURITIES

THANKS

2019年7月