

# 你准备上车了吗？

2

持股动向

国家队

## 社保基金青睐基础化工、有色金属等板块

随着上市公司2024年年报和2025年一季报的披露,社保基金的持股动向,反映出其对A股市场的偏好。截至4月26日,一季度末社保基金共现身333只个股前十大流通股东榜,其中个股报喜比例超七成。从行业来看,基础化工、有色金属、医药生物、电力设备等行业受到资金的青睐。

在持股市值方面,基础化工板块华鲁恒升持股市值领先,社保基金106、103、114等组合持有市值达31.56亿元。华鲁恒升今年一季报净利润为7.07亿元,同比下降33.65%。

此外,有色金属行业也是社保基金重仓领域,在云铝股份持股市值达25.13亿元,一季报显示,云铝股份一季报实现营收144.11亿元,同比增长26.89%,全国社保基金118组合位列第四大流通股东,减仓了逾1100万股。此外,久立特材、常熟银行、明泰铝业、万华化学等社保基金持股市值均超10亿元。

从持股比例看,社保基金持有比例最多的是主营智能电子装备的安达智能,持股量占流通股比例为13.43%,社保基金103组合和501组合新进分别持有265.16万股、28.06万股,成为第一大和第十大流通股股东。在明泰铝业,其持股量占流通股比例为9.96%,常熟银行、海泰新光和久立特材持股比例均超8%。

从社保基金新进持仓来看,2025年一季度,社保基金新进持股了136只个股,其中宝钢股份、蓝思科技、藏格矿业和亿纬锂能等持仓市值居前,均超6亿元。总体来看,社保基金投资风格一贯偏向稳健、长期,注重风险控制和收益平衡,倾向于获得稳定的长期回报。

此外,社保基金今年一季度减仓了77只个股,减仓幅度较高的包括中国铝业、金风科技和赤峰黄金等,减仓数量均超3000万股。

养老金持股账户方面,今年一季度养老金最新出现在127只个股前十大流通股东名单中。其中,蓝晓科技、春风动力和明泰铝业等逾63只个股持股市值超亿元。持股最多的是锂电池概念股蓝晓科技,基本养老保险基金16022组一季度加仓了近400万股,合计持有逾2000万股,持股市值达9.20亿元,为第三大流通股股东。此外,基本养老保险基金16022组合还加仓了春风动力33.66万股,累计共持有480.02万股,位列第五大流通股股东;基本养老保险基金16032组合持有191.36万股,为第七大流通股股东。明泰铝业、广汇能源和华鲁恒升等养老保险基金持仓市值均超3亿元。

值得一提的是,在4月以来的市场巨震中,作为国家队的中央汇金首次明确其类“平准基金”定位,大举增持ETF,极大地提振了市场信心。

外资

## 持仓多元化 逾350家公司受QFII青睐

从作为“聪明钱”的外资,近年来积极“掘金”中国资本市场,包括不少备受市场关注的知名机构。从QFII(合格境外机构投资者)的最新持仓动态来看,在已披露2025年一季报的A股公司中,截至4月26日,有358只个股的前十大流通股股东中出现其身影,涉及的行业包括银行、有色金属、电力、机械、计算机、化工、食品饮料和医药生物等诸多板块,呈现出多元化特征。

从目前已披露的持股市值来看,截至今年一季度末,南京银行获QFII持股最多,达18.65亿股,持股市值192.64亿元。上海银行被持有4.26亿股,持股市值41.98亿元。紫金矿业、卫星化学和阳光电源等也均获QFII持有市值超10亿元。

对比2024年末的持仓数据,今年一季度QFII对A股股票整体呈增持态势,增持了82家公司,新进持仓79家公司。从新进持仓来看,阿布达比投资局新进持有紫金矿业,截至4月7日,共持有1.65亿股。此外,阿布达比投资局还新进持仓了同花顺256.95万股,成为第十大流通股股东。

相关

## 广州上市公司 2024年近八成实现盈利

上市公司是优秀企业的代表,截至4月26日,广州本土上市公司中有118家公布了2024年年报,91家实现盈利,占比约77%。

2024年度广州最赚钱的上市公司是谁?数据显示,年报净利超10亿元的公司有9家。其中,广发证券实现净利润96.37亿元,同比增长38.11%;海大集团净利润45.04亿元,同比增长64.3%。与之相反,白云山去年实现净利润28.35亿元,同比下降达30.09%。南方航空、达安基因、一品红和百奥泰亏损均超5亿元。其中南方航空2024年度亏损近17亿元。

2025年一季报方面,广州有66家上市公司公布了业绩,其中51家实现盈利。净利润居前的公司有,海大集团净利润达12.82亿元,大参林达4.60亿元,亚钾国际为3.84亿元,南方传媒为3.2亿元。亏损的企业中,广汽集团今年一季报亏损7.32亿元,中望软件和鹏辉能源亏损均超4000万元。

观点

## 前海开源基金总经理杨德龙: 坚定信心做多中国优质资产

近期受关税战冲击,全球资本市场都出现了较大调整。目前我们具有稳定的经济基础以及足够的政策工具来稳定市场,应对美国的关税战。在美股最近连续暴跌的情况下,A股能够稳住,并且指数上持续反弹本身就已经很强势。关键是A股和港股的位置仍处于历史低位,而美股则在历史高位水平,中国资产的估值只有美股的1/3。未来国际资本从美股流出之后会寻找新的估值洼地,A股和港股的优质资产无疑是两大估值洼地。今年A股和港股预计将会延续去年9月24日政策转向之后的这轮牛市走势。

## 中信证券: A股配置价值将凸显

美债市场近期波动剧烈,反映市场对于美元资产信任在下降。中长期来看,受益于政策托底和国内经济韧性,A股和人民币资产配置价值或将凸显。对于中国股市,中长期可能会迎来转机。

## DeepSeek深度思考: 2025年A股可能爆发的板块

经过深度思考,DeepSeek认为,2025年半导体和人工智能依然是政策扶持的重点。全球芯片市场规模预计2025年突破6000亿美元,中国在成熟制造领域市场份额有望提升至30%,所以科技成长板块中,半导体与人工智能和AI算力与人工智能前景广阔。此外消费复苏领域,从高端白酒到智能家居,从旅游出行到健康食品,都蕴含着投资机会。同时,并购重组题材有望延续2024年热度。政策鼓励下,低估值企业的资产重组(如大金融、传统制造业)将释放价值,电子、医疗器械、汽车零部件等领域值得关注。数字经济涵盖云计算、大数据、区块链等方向,是“十四五”期间的核心增长引擎之一,受到政策与技术的双重催化。

■廖木兴/图

2025年一季报社保基金持股市值居前个股(截至2025年4月26日)

股票简称	现价(元)	持股市值(亿元)	行业
		2025.03.31	
华鲁恒升	20.97	31.56	基础化工
云铝股份	15.35	25.13	有色金属
久立特材	23.27	19.60	钢铁
常熟银行	7.26	17.70	银行
新奥股份	19.85	17.20	公用事业
明泰铝业	12.24	15.13	有色金属
万华化学	56.05	14.26	基础化工
赤峰黄金	27.1	14.07	有色金属
广汇能源	5.72	13.10	石油石化
西部超导	48.55	12.82	国防军工

来源:同花顺

2025年一季报QFII持股市值居前个股(截至2025年4月26日)

股票简称	现价(元)	持股市值(亿元)	行业
		2025.03.31	
南京银行	10.42	192.64	银行
上海银行	10.45	41.98	银行
紫金矿业	17.65	29.56	有色金属
卫星化学	19.15	13.55	基础化工
阳光电源	58.82	10.50	电力设备
中国西电	6.34	10.20	电力设备
北新建材	29.53	9.99	建筑材料
柏楚电子	189.01	9.46	机械设备
海大集团	53.39	7.743	农林牧渔
安琪酵母	33.69	7.48	食品饮料

来源:同花顺