

各位朋友们好，我是阁主，今天聊聊外资和机构持仓。

今天看了QFII的持仓，有几点和大家分享一下。

平时我对外资

比较关注，因为外资投资A股

，普遍都更注重价值，

尤其QFII（机构外资），一般以价值投资为主，属于长期资金，有一定的参考价值。

A股从2016年股灾以后，外资就一直持续买进，唯独在2015年大牛市时，外资持仓是下降的，要说谁更聪明，我觉得外资还是更胜一筹。

尤其2020年和2021年，QFII持有A股市值相继突破2500亿和3000亿，是做多A股的重要力量。

但今年A股行情不好，加上美联储疯

狂加息，

QFII二季度持有A股的市值和去年末比下降了19%，已经跌到2500亿以下。

如果后面几个月外资不买回来，今年可能是2015年以来，外资第一年减仓A股，我觉得这对股市的打击还是比较大的。

不过今年还有4个月才结束，下定论为时过早，希望A股能稳住。

根据统计，二季度末QFII持有的股票主要集中在医药生物、机械设备、电力设备、电子行业。

整体看下来，QFII更关注的是基建产业链和新能源个股，二季度新进的股票主要是机械设备、电力设备和汽车行业，这也符合目前A股的趋势。

QFII持仓前50股

的市值1874亿，占QFII持仓总市

值的70%以上

，这里也可以看出来，A股的优质公司就那么多，虽然两市有4000多只股票，但值得研究的也就几百只。

这一点和我的思路还是比较契合的。

我的投资体系里有一条非常重要的规则，就是绝不做能力圈以外的事。

A股虽然有几千只股票，但真正让我

感兴趣，值得深入研究的非常少

，因为很多公司连基本的护城河都没有，要长期保持增长，非常难，或者说变数太大。

在股市，其实就是做大概率事件，如果风险太大，或者不确定性太大，都不是很好的选择，

我们反复研究，反复论证，反复推演，目的就是找到赚钱概率最大的公司。

所以A股的很多公司我甚至都不会多看第二眼。

集中精力研究有价值的公司是最省力的做法，而往往这些公司已经被市场筛选过

，
比如外资、机构、社保

基金、市值、行业、商业模式等等，我们只需要更深入的了解就行。

QFII的持仓也体现了这个特点，持股的集中度相对较高。

2022年A股半年报 公募基金持仓排行榜

排名 简称 二季度末 持仓占流通股比例 申万行业
持仓市值(亿元) 环比增减(%)

排名	简称	二季度末 持仓市值(亿元)	持仓占流通股比例 环比增减(%)	申万行业
1	贵州茅台	1984.95	0.40	食品饮料
2	宁德时代	1588.57	0.69	电力设备
3	隆基绿能	1001.11	4.30	电力设备
4	五粮液	945.06	2.77	食品饮料
5	泸州老窖	838.19	3.70	食品饮料
6	药明康德	698.28	1.47	医药生物
7	山西汾酒	652.19	3.60	食品饮料
8	东方财富	647.89	6.85	非银金融
9	比亚迪	597.78	5.15	汽车
10	招商银行	504.90	-0.09	银行
11	亿纬锂能	501.22	10.28	电力设备
12	迈瑞医疗	496.27	1.24	医药生物
13	华友钴业	474.33	10.17	有色金属
14	中国中免	466.50	4.24	商贸零售
15	爱尔眼科	463.48	11.58	医药生物
16	洋河股份	433.39	3.26	食品饮料
17	伊利股份	395.02	1.61	食品饮料
18	天齐锂业	392.35	8.24	有色金属
19	通威股份	387.03	4.65	电力设备

我觉得对于普通投资者来说，外资和内资机构持仓是一个很好的参考，因为这些公司都是很专业的证券从业者挑选出来的，他们的水准再差也不会差到哪去。

但有一点，完全抄作业的收益可能未必能跑赢大盘，因为仓位配置也是一门学问。

不过我有一个好的建议，如果自己感兴趣的公司刚好就在其中，那完全可以多花点时间研究一下，既然研究，那就至少搞明白三个问题：

①护城河有多宽？

②商业模式怎么样？

③未来前景好不好？

这些非常基础，但很重要，因为了解这些后才可能拿得住。

分割线.....

今天港股跌破19000点，差点突破今年3月份的低点，真的服了。

我当时看到港股下跌，脑子里突然想到“脊梁”。

不知道大家还有没有印象，今年一月份证券日报发布了一条头条文章，叫《挺起A股的脊梁》。

这篇文章当时直接冲上热榜，引发了很多思考，比如，A股的脊梁是什么？如何挺起A股的脊梁？甚至有人吐槽，A股到底有没有脊梁？

文章发出后A股不但没有止跌，反而一路向下，一直跌到4月底。

现在港股都熊成这样了，还能向下跌，脊梁又在哪里？

有时候真的很感慨，做A股股民本来就很难，后来有了港股通，又做了港股股民，难上加难。

这就像看球赛，如果喜欢的球队是皇马，那简直不要太舒服，冠军拿到手软，在烧烤店看比赛底气都比别人足。

但如果喜欢的球队是某足，糟心的事一件接一件，到最后除了吐槽，什么也没剩下。

最后，今天A股弱势反弹，就不细讲了，希望中秋之前能给几亿股民一个平稳的收尾，今年大家都太难了。