

二季度餐饮、电新配置比例环比提升

分析师：李美岑
SAC：S0160521120002

报告日期：2022.7.20

- ◆截至2022年7月20日16:00，普通股票型+偏股混合型+平衡混合型+灵活配置型基金持仓披露率50.3%。
- ◆行业配置前三：22Q2配置比例前三行业为电新、食品饮料、医药，持仓占比分别为15.4%、14.5%、9.6%，环比Q1分别+1.2pct、+2.4pct、+1.6pct；电新、有色、军工的配置比例达+2倍标准差位置，达历史分位数高位。
- ◆行业超配前三：电新、食品饮料、有色金属超配比例居前，分别为7.6%、6.9%、2.7%；其中电新和食品饮料二季度收益率超10%。
- ◆港股行业配置：22Q2基金港股持仓中，配置比例前三行业仍为传媒、消费者服务和非银行金融，配置比例分别为18.15%、18.09%、9.00%。消费者服务配置比例延续22Q1以来的提升趋势，环比+5.98pct；公用事业配置比例环比-5.8pct。
- ◆港股超配前三：22Q2港股各行业中超配消费者服务、传媒、纺织服装最多，超配比例分别13.39%、8.98%、3.36%。

行业	22Q2收益率	超配比例	22Q2配置比例 环比变动	22Q2	22Q1	21Q4	配置比例 历史分位数	-1标准差	历史配置 比例均值	+1标准差	+2标准差
电新	11.2%	7.6%	1.2%	15.4%	14.1%	13.3%	100.0%	1.2%	4.3%	7.5%	10.6%
食品饮料	20.3%	6.9%	2.4%	14.5%	12.1%	13.3%	84.2%	6.0%	10.3%	14.6%	18.9%
医药	-3.3%	1.6%	-2.7%	9.6%	12.2%	11.3%	38.5%	7.5%	11.9%	16.4%	20.9%
电子	0.0%	1.0%	-3.8%	7.9%	11.7%	14.6%	65.7%	3.9%	7.5%	11.2%	14.8%
基础化工	6.1%	0.7%	0.3%	6.6%	6.3%	5.7%	90.0%	2.4%	4.0%	5.6%	7.2%
有色金属	4.1%	2.7%	1.6%	5.8%	4.2%	3.4%	98.5%	0.8%	2.1%	3.3%	4.5%
汽车	22.7%	-0.5%	1.2%	3.7%	2.5%	3.5%	67.1%	1.6%	3.1%	4.5%	6.0%
计算机	-2.4%	0.2%	0.1%	3.4%	3.3%	4.2%	55.7%	2.1%	5.7%	9.3%	13.0%
国防军工	2.7%	1.3%	0.1%	3.4%	3.2%	3.5%	95.7%	0.3%	1.3%	2.4%	3.4%
机械	6.4%	-1.1%	0.3%	3.3%	2.9%	3.3%	41.4%	2.3%	3.6%	4.9%	6.2%
银行	-0.9%	-7.8%	-0.8%	3.1%	3.9%	2.8%	17.1%	1.5%	6.2%	10.8%	15.5%
消费者服务	23.2%	1.7%	0.5%	2.7%	2.2%	2.1%	91.4%	0.3%	1.5%	2.6%	3.8%
交通运输	8.3%	-0.9%	0.6%	2.4%	1.8%	1.6%	71.4%	0.9%	1.6%	2.3%	2.9%
房地产	-7.3%	0.4%	-0.4%	2.3%	2.8%	1.9%	8.5%	2.5%	5.8%	9.0%	12.3%
传媒	-5.4%	0.7%	-0.4%	2.0%	2.4%	2.8%	52.8%	2.2%	3.9%	5.7%	7.4%
石油石化	5.7%	-0.9%	0.5%	1.8%	1.2%	1.1%	65.7%	0.4%	1.3%	2.2%	3.0%
非银行金融	-0.5%	-4.5%	0.4%	1.5%	1.1%	1.4%	14.2%	1.7%	5.3%	9.0%	12.6%
农林牧渔	-4.5%	-0.2%	-0.7%	1.5%	2.2%	1.3%	71.4%	0.8%	1.7%	2.6%	3.4%
通信	-1.5%	-1.8%	-0.4%	1.5%	1.9%	1.6%	15.7%	1.4%	2.7%	3.9%	5.1%
建材	8.2%	-0.1%	0.1%	1.2%	1.2%	1.1%	54.2%	0.4%	1.4%	2.5%	3.5%
煤炭	11.1%	-0.8%	0.2%	1.2%	1.1%	0.3%	64.2%	-0.3%	1.0%	2.2%	3.4%
家电	13.2%	-0.6%	-0.2%	1.2%	1.4%	1.5%	14.2%	2.7%	4.4%	6.1%	7.8%
轻工制造	1.5%	0.0%	0.2%	1.0%	0.8%	0.8%	65.7%	0.5%	1.5%	2.5%	3.5%
电力及公用事业	2.9%	-2.6%	-0.5%	0.8%	1.3%	1.5%	7.1%	1.0%	2.1%	3.3%	4.5%
钢铁	0.6%	-0.4%	0.2%	0.8%	0.6%	0.8%	65.7%	0.1%	0.4%	0.8%	1.2%
建筑	-0.1%	-1.4%	0.0%	0.7%	0.8%	0.6%	34.2%	0.6%	1.8%	3.1%	4.4%
纺织服装	1.0%	0.1%	0.1%	0.7%	0.6%	0.7%	52.8%	0.3%	0.8%	1.3%	1.8%
商贸零售	0.1%	-0.8%	-0.1%	0.1%	0.2%	0.1%	2.8%	0.1%	2.3%	4.4%	6.5%
综合	-4.2%	-0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	12.8%	-0.1%	0.3%	0.6%	0.9%

资料来源：Wind，财通证券研究所

注：本报告中基金包括普通股票型+偏股混合型+平衡混合型+灵活配置型基金，数据截至2022年7月20日16:00，披露率50.3%。

行业	22Q2收益率	22Q2超配比例	22Q2配置比例环比变动	22Q2配置比例	22Q1配置比例	21Q4配置比例
传媒	-4.5%	8.98%	-0.54%	18.15%	18.69%	18.91%
消费者服务	14.2%	13.39%	5.98%	18.09%	12.12%	6.33%
非银行金融	2.7%	-1.72%	1.30%	9.00%	7.71%	8.18%
医药	0.8%	3.07%	1.90%	8.40%	6.50%	5.75%
汽车	20.3%	1.83%	1.41%	6.38%	4.98%	10.74%
食品饮料	8.3%	1.62%	-0.13%	5.59%	5.73%	7.63%
纺织服装	-0.3%	3.36%	0.35%	5.19%	4.84%	6.31%
石油石化	1.1%	1.10%	1.21%	5.01%	3.80%	1.58%
房地产	-1.3%	-3.01%	-0.08%	5.00%	5.08%	3.03%
通信	-4.3%	0.08%	-1.05%	4.17%	5.22%	2.68%
计算机	8.2%	1.13%	0.60%	2.70%	2.10%	2.05%
有色金属	-9.8%	0.64%	0.50%	2.42%	1.92%	0.82%
电子	-1.6%	0.03%	-0.54%	2.11%	2.65%	9.44%
交通运输	-4.7%	-1.43%	0.75%	2.09%	1.34%	0.90%
煤炭	3.3%	0.27%	-1.11%	1.86%	2.97%	1.24%
电力及公用事业	-0.5%	-1.68%	-5.80%	1.33%	7.14%	8.42%
银行	-3.0%	-20.97%	-1.04%	1.00%	2.03%	1.64%
轻工制造	6.4%	-0.21%	-0.53%	0.55%	1.08%	1.49%
电新	5.0%	-0.67%	-1.26%	0.41%	1.67%	1.12%
建筑	-3.5%	-0.69%	0.16%	0.31%	0.14%	0.11%

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44238

