



化工行业专题研究：2021Q4 持仓配置显著回落 龙头聚焦 效应依旧明显



事件

根据披露规则，公募基金十大重仓股票信息应于每季度结束后 15 天内完成披露，2021Q4 公募基金十大重仓股已经完全披露，本文分析主要基于化工行业（基础化工、石油石化）十大重仓股情况进行。

板块持仓变动

基础化工板块方面，2020Q2 以来公募基金基础化工股票整体配置比例逐步回升，2021Q3 达到峰值后 Q4 出现回落，公募基金所持基础化工股市值占重仓持股配置比例为 3.09%，环比-3.64pcts；2021Q4 基础化工股票于 A 股中市值占比为 5.87%，环比+0.15pcts。

石油化工板块方面，2020Q3 以来公募基金石油化工股票整体配置比例提升趋势明显，2021Q4 出现回落，公募基金所持石油化工股市值占其重仓持股配置比例为 0.55%，环比-0.97pcts；2021Q4 石油化工股票于 A 股中市值占比为 2.65%，环比-0.49pcts。

中信行业化工股被持数量方面，基础化工股自 2019Q3 以来稳定上升，2021Q4 共计 143 支基础化工股有基金持仓，但不同于 2016 年持股比例与持股数量双升的态势，21 年 Q4 在持股数量环比进一步增加的情况下，持股比例大幅下降，说明机构持仓进一步分散化。石油化工股保持稳定，2021Q4 有 20 支股票有基金持仓。

个股变动分析

我们将所有重仓股各基金持股市值加总后排序，得到 2021Q4 所研究基金的前 50 位重仓股，其中恩捷股份、万华化学、荣盛石化、天赐材料、盐湖股份稳居前 5 位。

化工行业基金持有数量前 50 的重仓股中恩捷股份、万华化学、天赐材料稳居前 3 位。在公募基金持股排名中，荣盛石化、赛轮轮胎、广汇能源、盐湖股份、桐昆股份、龙佰集团、国瓷材料、万润股份、万华化学、华鲁恒升、中核钛白、东材科技、天赐材料、远兴能源、恒力石化、新凤鸣、东方盛虹、卫星化学、当升科技、中国石油、恩捷股份、雅化集团、新洋丰、兴发集团、海利得、玲珑轮胎、天铁股份、中国石化、新宙邦、天奈科技、海油工程、星源材质、山东赫达、鼎龙股份、龙蟠科技、广信股份、震安科技、宝丰能源、普利特、泰和新材、上海家化、中海油服在 2021Q3、2021Q4 两个季度均进入了持仓的前 50 名。

市场偏好分析：大市值龙头股依旧受到青睐

我们发现市场依然主要看好大市值的细分行业龙头股。根据公募基金重仓股持股市值统计，2021Q4 500 亿以上股票（共 15 支）的持股市值占基础化工股前 50 名持股总市值的 45.82%。从持股数量来看，2021Q4 共有 2169 支基金产品持有化工股，其中共有 186 支基金产品持有恩捷股份，数量最多。

其他被基金产品持有较多的股票分别为万华化学（133/2169，环比-76 支）、天赐材料（122/2169，环比-164 支）、盐湖股份（106/2169，环比

+95 支) 和赛轮轮胎 (82/2169, 环比+18 支)。

风险提示: 原油价格大幅波动风险; 新冠疫情导致需求不及预期风险;
安全环保风险

关键词: 环保 疫情

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_36758

