



# 有色金属行业 2022Q4 基金 持仓分析:基金继续减持有色 金属 重点加仓经济复苏方向



2022Q4 公募基金继续减持有色金属行业，有色金属行业重仓持股市值占股票投资市值比下行至 2.30%。根据公募基金 2022 年年报，我们统计了全市场 6837 支主动权益类基金，包含普通股票型基金、偏股混合型基金、平衡混合型基金、灵活配置型基金这些主动权益基金，对基金配置有色金属行业的比例进行了定量分析。我们通过基金前十大重仓股中 A 股有色金属行业持股市值占基金股票投资市值比来衡量基金对 A 股有色金属行业的配置情况。2022Q4 基金对有色金属行业的持仓变动出现了明显的结构性分化，尽管在国内强烈的经济复苏预期下基金增持有工业金属，但年底新能源汽车渗透率受阻以及对 2023 年年初国补取消后新能源汽车销量的担忧下基金大幅减持了此前有色金属行业最大重仓的能源金属，使公募基金 2022Q4 对有色金属行业的总体持仓仍呈下行趋势。2022Q4 基金有色金属行业重仓持股市值占股票投资市值比为 2.30%，环比 2022Q3 的 2.78%下行 0.48 个百分点，连续两个季度对有色金属行业进行减持。

从标配水平看，公募基金 2022Q2 对有色金属行业的配置仍处于低配水平。我们将行业流通市值/A 股流通市值作为行业标配水平，2022Q4 基金继续减持有色金属行业，对有色金属行业重仓持股市值占股票投资市值比下滑至 2.30%，而同期有色金属流通市值/A 股流通市值比为 3.61%，基金对有色金属行业的配置仍低于标配的水平，且配置比重与标配的偏离度较 2022Q3 有所扩大。

2022Q4 基金减持新能源产业链上游能源金属，增持工业金属。

2022Q4 基金重仓持有工业金属、黄金、稀有金属、金属非金属新材料板块市值占基金股票投资市值比分别为 0.67%、0.28%、0.68%、0.67%，较 2022Q3 环比分别变化+0.19%、-0.01%、-0.61%、-0.05%。

2022Q4 基金重点加仓工业金属高端制造新材料类个股。从自下而上个股的角度看，2022Q4 基金重仓有色金属行业股票数量仍为 76 只，较 2022Q3 减少 4 只。且基金对有色金属行业的重仓持股集中度有所下滑，2022Q4 基金重仓的有色金属行业个股前 10 市值合计占基金所有重仓有色金属个股总市值的比重较 2022Q3 环比下行 4.21 个百分点至 65.47%。2022Q4 有色金属行业个股中，基金对有色金属重仓市值前十大个股为紫金矿业、华友钴业、天齐锂业、石英股份、菲利华、西部超导、神火股份、赣锋锂业、赤峰黄金、银泰黄金；基金重仓持股占流通股比例较大的有图南股份 (26.01%)、志特新材 (24.89%)、菲利华 (22.50%)、华锋铝业 (22.03%)、金博股份 (20.51%)、神火股份 (15.28%)、赤峰黄金 (14.29%)、石英股份 (13.30%)、明泰铝业 (13.06%)、西部超导 (12.58%)。而从基金重仓持股占流通股比例增幅看，2022Q4 基金加仓明显的有图南股份 (+6.20%)、华锋铝业 (+5.29%)、凯立新材 (+4.89%)、云铝股份

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\\_51716](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51716)

