

险资一季度逆势增持地产股

张刚

数据显示,2014年第一季度保险机构直接入市持股市值达到4533.82亿元,比上一季度减少了184.72亿元,减少幅度为3.91%,与一季度上证指数跌幅基本相当。但若剔除中国人寿集团所持中国人寿和中国平安保险(集团)股份有限公司所持平安银行这两个因素,保险机构今年一季度持股市值为1524.07亿元,环比减少66.59亿元,减少幅度为4.19%。

对比大盘一季度表现,保险机构一季度有小幅减持迹象,仓位降至近两年最低水平。从行业偏好看,房地产在消失两个季度之后,重回保险资金重仓行列。

保监会今年2月19日发布《关于加强和改进保险资金运用比例监管的通知》,明确保险资金投资权益类资产的账面余额占总资产的监管比例不高于30%,较之前的规定提高了5个百分点。截至去年底,保险业总资产为82886.95亿元,资金运用余额为76873.41亿元。其中,用于股票和证券投资基金为7864.82亿元,占总资产的9.49%。可见,保险机构投资资金充裕但并未显著增持A股。

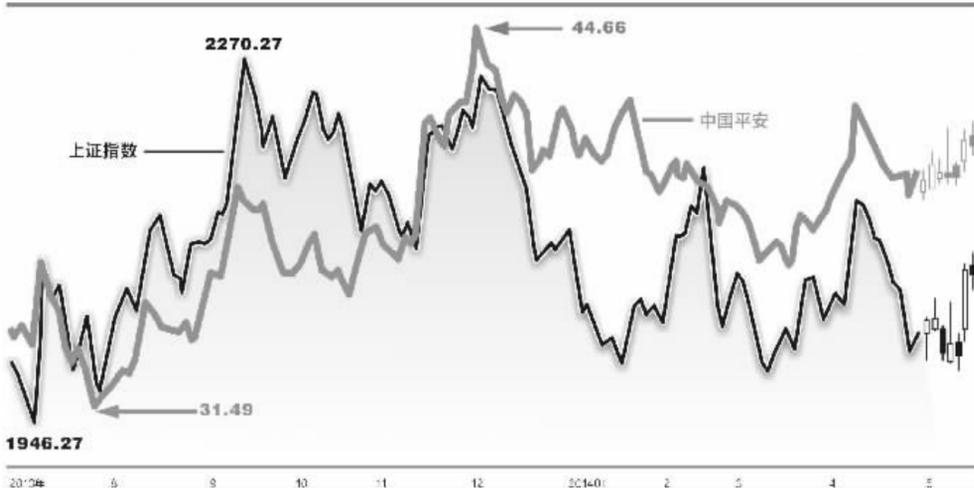
剔除中国人寿和平安银行,保险机构今年一季度持股只数为372只,环比减少10只,创出2010年第二季度以来最低水平。其中,新进的股票数量为122只,环比多10只,为2011年第四季度以来最高;被减持的股票数量为100只,环比少7只;被增持股票数量为89只,环比少9只;持平的股票61只,环比少4只。一季度保险机构持股家数处于历史较低水平,但调仓幅度较大,新进和减持的股票数量占到持股总数的六成。

从行业偏好上看,剔除中国人寿和平安银行,保险资金继续保持对金融行业较高的持仓比重,连续三个季度维持行业市值第一名。今年一季度保险机构持有的此类行业股票数量为10只,持仓市值为878.60亿元,环比减少54.61亿元。10只个股中,招商银行、国海证券、浦发银行为增持,西部证券是新进,工商银行、中信证券、建设银行持平,农业银行、光大银行、民生银行为减持。保险机构对所持金融股多数看好。

医药生物的持仓市值连续五个季度位居第二名。一季度保险机构持股的该行业上市公司有34家,环比多4家;持仓市值为128.08亿元,环比增加1.13亿元。

房地产的持仓市值在消失两个季度之后,今年一季度再度进入“前三”。保险机构一季度持股该行业17家上市公司,环比多1家;持仓市值为72.79亿元,环比增加3.95亿元,增加幅度为5.74%。对比大盘和地产股一季度走势,保险机构一季度有增持地产股迹象。这些公司中,招商地产、北京城建、凤凰股份、保利地产、世兆兆业为增持,华发股份、中华企业、亿城投资、宜华地产为新进,金融街、万科A、阳光股份、格力地产、华夏幸福、首开股份被减持,金地集团、宁波富达为持平。

(作者单位:西南证券)



从上证指数与中国平安近两个季度的走势可以看出,中国平安走出了底部逐渐抬高的震荡上行走势,而上证指数基本维持在2000点附近震荡筑底。王泳/制图

代码	名称	持有市值(万元)	持股比例(%)	变动比例(%)	2013年第四季度“前十”
601939.SH	工商银行	2044224.41	2.24	0.00	工商银行
600036.SH	招商银行	1547893.61	7.64	0.64	招商银行
601288.SH	农业银行	1485002.24	2.16	-0.02	民生银行
600016.SH	民生银行	1466732.05	8.48	-0.36	农业银行
601939.SH	建设银行	1094138.06	28.51	0.00	建设银行
600030.SH	中信证券	623588.64	6.03	0.00	中信证券
000538.SZ	云南白药	595307.29	10.21	0.85	云南白药
601006.SH	大秦铁路	346258.25	3.49	0.03	大秦铁路
600000.SH	浦发银行	278823.36	1.92	0.10	浦发银行
601818.SH	光大银行	236799.42	2.40	0.00	光大银行

代码	名称	持股比例(%)	变动比例(%)	2013年第四季度“前十”
601939.SH	建设银行	28.51	0.00	建设银行
600379.SH	紫光股份	19.12	0.00	紫光股份
600577.SH	特达股份	15.22	0.00	特达股份
000538.SZ	云南白药	10.21	0.85	华联股份
600016.SH	民生银行	8.48	-0.36	云南白药
002650.SZ	加加食品	7.92	4.21	民生银行
600153.SH	建发股份	7.65	0.48	司尔特
600036.SH	招商银行	7.64	0.64	国药股份
300369.SZ	绿盟科技	7.63	新进	宏达高科
600723.SH	首航股份	6.75	0.00	凯美特气

王泳/制图

保险新势力增持价值型地产公司

万联证券研究所宏观策略部

今年4月份,金地集团、农产品、金融街等保险资金举牌类个股短期间涨幅较大,使得生命人寿、安邦保险等的容量越来越大,尤其是股权分置改革以后,A股市场的流通市值大大增加,坐庄的模式逐渐失效。但证券市场各种损害中小投资者利益的行为仍然是屡禁不绝。无论是老鼠仓,还是名目繁多的内幕交易和利益输送行为,这些坏行为扰乱了股票市场的正常运行秩序,使得市场优化资源配置的功能得不到彰显,反而沦为资本的提款机。

这几年最为典型的坏孩子案例,就是一些机构利用信息优势,甚至和上市公司合谋,提前获悉部分股票重组和并购的内幕消息,等到建仓以后,再让上市公司发布重组消息,吸引中

小投资者和不明真相的机构跟风,他们则拉抬股价从中牟利。一些所谓的投资高手实际上是打听内幕消息的“砖家”、赌重组股的“砖家”。如今,监管层规范上市公司重组并购行为,尤其是业绩不佳的上市公司要退市,壳资源的稀缺性大大减少,股票市场坏孩子的行动空间被大大压缩。一些所谓的投资高手此前投资重组股屡试不爽,但在监管层大力打击内幕交易的今天,投资重组股获胜的概率大大减小。

“这个市场搞内幕交易、利益输送和老鼠仓的人太多,股市上的钱都被他们赚去了,我们这些搞价值投资的反而赚不到钱,日子过得极其艰难。”这是一位坚守价值投资的私募人士无奈的内心直白。A股市场的坏孩子通过勾结上市公司或其他

从最新的保险公司A股投资动向可以看出,险资投资A股偏好蓝筹股,行业偏好为银行、房地产。在上市银行股中,今年以来,保险公司最为看好招商银行;而在上市房地产股中,保险公司最为看好低估值的大中型房地产,如保利地产、招商地产、华侨城A和金融街,目前,上述四股的估值较为合理,如果投资者近期想配置房地产板块,可重点关注。

利益主体,提前获知上市公司的内幕消息从而非法获利,是对证券市场三公原则的公然挑战,也严重侵犯了广大中小投资者的利益。更为严重的后果是:一批相信“研究创造价值”的投资者,面对炒重组股的投资者大获其利,对股市的信心会逐渐丧失,投资理念也会颠覆。失望甚至绝望的投资者越多,股票市场离优化资源配置、让上市公司回报公众股东的目标就越来越远。

此番监管层打击各种形式的内幕交易、利益输送和老鼠仓行为,不仅是一场惩罚坏孩子的行动,更是要从根子上端正A股市场的投资文化,这样的行为应该从制度和法制上予以强化和完善。A股市场要搞好,核心的一点,就是不能让好孩子吃亏。

评估政策影响不宜过于功利

新国九条对资本市场的影响几何?投资者该如何把握相关的投资机会?上海申银万国证券研究所市场研究总监、首席市场分析师、研究所高级分析师委员会副主任桂浩明在做客证券时报网财经社区时认为,新国九条更多的是关注长期发展问题,短期的影响只能促发超跌反弹,投资者预期不能太高。

此次新国九条中对资本市场影响最大的是什么?桂浩明表示,影响最大的应该是改革开放的大思路。其中有关放开牌照、引进长期资金以及解决B股问题的思路,值得留意。在市值管理以及强制退市方面,也有新的内容。他认为:新国九条的意义在于描绘了发展蓝图,表明管理层对资本市场的重视与支持,其影响需要时间来逐渐显现,不能用过于功利的角度来看待国九条;市场也不可能因为有了这样一个文件就马上进入牛市。而且,从政策落地实行的角度来说,一般相关政策落实需要三个月以上的时间,有的

因为涉及修法,一到两年都有可能,需要耐心等待。

对于周一的大涨,许多投资者认为是由新国九条引发的。对此,桂浩明不太认同。他认为:新国九条关注的是长期发展问题,本身并不着眼于短期走势;当前行情主要还是超跌反弹,短线冲高以后还要调整;目前来看,2100点可能不太容易过去。

热点板块方面,桂浩明认为:(1)煤飞色舞”的行情只是超跌反弹,不具备基本面支撑,不宜追高;(2)创业板还有投资机会,虽然有调整压力,但今年市场的主要投资方向还是在新兴产业上,但短线创高的可能性不大;(3)券商股可能有局部机会。新国九条是市场发展的长期安排,投资者不应过多关注它对具体板块的作用。

更多精彩内容请访问:<http://cy.stcn.com/talk/view/id-580>

央行按兵不动概率大

申银万国证券研究所

4月份货币市场利率没有延续前面几个月的回落态势,出现小幅提升。银行间市场同业拆借月加权平均利率为2.72%,比上月和去年同期高0.23和0.22个百分点;质押式债券回购月加权平均利率为2.69%,比上月和去年同期高0.21和0.14个百分点。

由于经济疲弱,今年货币政策名义上为稳健实质上却是宽松。现在市场关注的焦点是货币政策会不会进一步放松。4月份低于预期的物价数据增加了放松的概率,而

13%的货币增长数据又使得现在降准的概率不大。在这种情况下,我们认为央行再做进一步的货币政策变化之前尚需进一步观察,现在按兵不动的概率更大。

就股市看,短期矛盾仍在新股发行(IPO),扩容压力需要消化。市场对预披露的节奏已经逐步适应,我们认为本次IPO的冲击可能小于1月。不过扩容压力仍需要消化,在发行正式启动前市场心态依然不稳,利空影响仍需要消化。一二级市场资金需要重新配置,市场谨慎观望的氛围依然较浓,我们预计上证指数2050点附近仍需要整固。

■财经社区 | MicroBlog |

休整后继续反弹

伟晴(财经名博):周二,上证指数在上冲60日线后出现了震荡走势,个股调整的家数增多。股指的强势震荡,一方面消化技术面的压力,另一方面也使煤炭和有色等权重股蓄势。因此,对周二的十字星不必太担心,这只是反弹过程中的一个小休整。

近期市场预期中央将采取一系列刺激经济措施,包括放松存款准备金率等。此前,县城农商行的存款准备金率已经进行了调整,下一步还将逐步分类调松。如是,也能增强对后期股指走好的信心。

市场仍处筑底之中

推石的凡人(财经名博):周二A股市场走出冲高回落的走势,尤其是资源板块大幅震荡。镍等小金属个股,震荡非常大,吉恩镍业振幅一度接近18%,让高位进场

者深度套牢。

笔者之所以不看好后市,就在于目前仍是一个弱势市场,弱势市场利好兑现就是利空。从盘面来看,一个市场如果发生弱势到强势的逆转,市场情绪将会明显升高,重要特征就是成交持续放大、市场资金持续流入、持续热点涌现,市场没有跌停个股而涨停个股越来越多。但目前市场都没有出现上述特征。周一大涨时成交量稍有放大,但周二就出现萎缩,而且资金大幅净流出。场外资金根本没有跑步进场,反而是场内资金逢高离场。热点也没有持续性,周一资源板块强势,周二就领跌大盘,难以凝聚人气。周二更是出现了7只股票跌停,显示市场依然处于风险释放之中。

总体看,市场难言反转,最多就是筑底反弹。

(陈刚整理)

以上内容摘自财经社区(cy.stcn.com)

■财经随笔 | Essay |

股市不能让好孩子吃亏

证券时报记者 付建利

监管层打击内幕交易、利益输送和老鼠仓的行为正在不断发酵。公募基金行业的老鼠仓一拨又一拨地被曝光之后,最近又有知名私募被调查的新闻出来。此外,保险等其他资产管理机构的老鼠仓行为也有曝光。

无论此次知名私募被调查是否涉及内幕交易,在资产管理江湖,各种形式的内幕交易、利益输送和老鼠仓行为一直存在都是事实。太多的坏孩子搞乱了市场秩序,好孩子就不得不吃亏,这样的股票市场就失去了健康和可持续发展的基础。

在A股市场早期阶段,庄家横行,散户很容易沦为鱼肉。庄家利用资金

和信息优势坐庄,让散户亏损累累。这和今天的老鼠仓、利益输送、内幕交易行为本质上并无二致。随着资本市场的容量越来越大,尤其是股权分置改革以后,A股市场的流通市值大大增加,坐庄的模式逐渐失效。但证券市场各种损害中小投资者利益的行为仍然是屡禁不绝。无论是老鼠仓,还是名目繁多的内幕交易和利益输送行为,这些坏行为扰乱了股票市场的正常运行秩序,使得市场优化资源配置的功能得不到彰显,反而沦为资本的提款机。

这几年最为典型的坏孩子案例,就是一些机构利用信息优势,甚至和上市公司合谋,提前获悉部分股票重组和并购的内幕消息,等到建仓以后,再让上市公司发布重组消息,吸引中

小投资者和不明真相的机构跟风,他们则拉抬股价从中牟利。一些所谓的投资高手实际上是打听内幕消息的“砖家”、赌重组股的“砖家”。如今,监管层规范上市公司重组并购行为,尤其是业绩不佳的上市公司要退市,壳资源的稀缺性大大减少,股票市场坏孩子的行动空间被大大压缩。一些所谓的投资高手此前投资重组股屡试不爽,但在监管层大力打击内幕交易的今天,投资重组股获胜的概率大大减小。

“这个市场搞内幕交易、利益输送和老鼠仓的人太多,股市上的钱都被他们赚去了,我们这些搞价值投资的反而赚不到钱,日子过得极其艰难。”这是一位坚守价值投资的私募人士无奈的内心直白。A股市场的坏孩子通过勾结上市公司或其他

利益主体,提前获知上市公司的内幕消息从而非法获利,是对证券市场三公原则的公然挑战,也严重侵犯了广大中小投资者的利益。更为严重的后果是:一批相信“研究创造价值”的投资者,面对炒重组股的投资者大获其利,对股市的信心会逐渐丧失,投资理念也会颠覆。失望甚至绝望的投资者越多,股票市场离优化资源配置、让上市公司回报公众股东的目标就越来越远。

此番监管层打击各种形式的内幕交易、利益输送和老鼠仓行为,不仅是一场惩罚坏孩子的行动,更是要从根子上端正A股市场的投资文化,这样的行为应该从制度和法制上予以强化和完善。A股市场要搞好,核心的一点,就是不能让好孩子吃亏。

订阅《百姓投资》微信

最新资讯 最及时的动态
最深入的前瞻 最实用的工具

《百姓投资》是由证券时报市场新闻部汇集众多知名财经记者和金融专业人士精心打造的财富资讯平台,致力于成为您身边触手可及的从业宝典和投资秘籍,欢迎订阅分享!

订阅与分享:

- 1、打开微信通讯录,点击右上角“添加”按钮,然后搜索号码“haixing_touzhi”,点击关注即可;
- 2、您还可以扫描二维码订阅;
- 3、点击右上角,可发送给朋友或者分享到朋友圈;
- 4、如果不好,请告诉我;如果不信,请推荐给您的朋友。

