

保险业步入高速发展期 前四月原保费增长四成

证券时报记者 陈冬生

日前,保监会网站公布的今年前4月保险业经营数据显示,今年前4个月保险行业原保险保费收入14080.12亿元,同比增长40.45%。

研究机构表示,保险行业正进入高速发展时期,快速发展的核心源于保险行业兼具周期和抗周期行业的双重属性。

寿险增速明显快于财险

统计数据显示,今年前4个月保险行业原保险保费收入14080.12亿元,同比增长40.45%。其中,寿险公司原保险保费收入10963.75亿元,同比增长52.06%;财险公司原保险保费收入3116.33亿元,同比增长10.71%。

赔款和给付方面,前4个月保险行业赔款和给付支出3677.44亿元,同比增长23.97%。

资金运用方面,截至4月末,资金运用余额为119714.49亿元,较年初增长7.08%。其中,银行存款为22263.66亿元,占比18.6%;债券40969.61亿元,占比34.22%;股票和证券投资基金16964.59亿元,占比14.17%;其他投资39516.63亿元,占比33.01%。

在保险业总资产和净资产方面,截至4月底,资产为138001.1亿元,较年初增长11.65%;净资产达15926.42亿元,较年初减少1.01%。

此前,方正证券表示,保险行业正进入高速发展时期。快速发展的核心源于保险行业兼具周期和抗周期行业的双重属性。在周期行业属性方面,保险公司以广泛布局的渠道网络、广泛的投资标的选择范围以及类资金池的灵活的资金运用方式,在金融机构中构筑了比较明显的相对优势;在抗周期行业属性方面,以健康险、信用险为代表的具有服务属性的保险品种也迎来了规模的高速成长。

安邦规模保费增长逾4倍

证券时报记者统计发现,在原保险保费收入排行榜前10中,仍是老牌大型险企的天下,突围进入的仅有富德生命人寿、安邦人寿及和谐健康3家。



数据显示,今年前4月,寿险公司原保险保费收入10963.75亿元,同比增长52.06%;规模保费收入18332.64亿元,同比增长89.55%。

值得关注的是,上述两个统计口径的保费收入排名整体差异不大。国寿股份原保险保费和规模保费均位列第1,市场份额分别为20.4%和16.34%;平安人寿、人保寿险原保险保费排名分别为第2和第3,规模保费收入排名分别为第3和第6。

去年在二级市场频频举牌的保险公司今年前4月增速依旧较快,安邦人寿凭借450.92%的同比增速,规模

保费收入首超平安人寿,位列寿险公司第2;富德生命人寿实现原保险保费683.26亿元,同比增长197.32%,排名第4,实现规模保费1087.87亿元,同比增长164.54%,排名第5;前海人寿实现原保险保费132.87亿元,同比增长148.26%,排名第19,实现规模保费521.16亿元,同比增长121%,排名第11。

地区排名变化不大

全国各省市前4月保险行业发展情况来看,较去年同期相比整体排名

变化不大。1至4月份,江苏保费收入蝉联第一,共实现保费收入1260.46亿元,同比增长41%,占全国市场份额的8.95%;广东、山东、北京、四川保费收入分别位列第2至第5;浙江、上海则分别位列第7和第9;山西位列第15,较去年同期排名上升3位,为排名上升最多的地区。

此外,深圳地区实现保费收入333.96亿元,位列第17名,较去年同期下滑2位,为排名下降最多的地区。天津实现保费收入267.24亿元,同比增长51.31%,增幅第1;河北、四川等地区增长较快,同比增速接近50%。

多因素推动比特币8天上涨22%

人民币汇率贬值预期增强、区块链技术认可度提高、比特币供给量受限

证券时报记者 王莹

上周,比特币迎来2013年11月泡沫最高潮之后的最大周涨幅。数据显示,自5月22日起,比特币由438.31美元一路飙升至5月29日的519.99美元,涨幅高达19%,并创下2014年7月以来新高。本周一(6月30日)进一步涨至533.13美元,最近8天的累计涨幅已达22%。

比特币持续上涨引来市场不少讨论与猜测。数位业内人士对证券时报·券商中国记者表示,人民币汇率贬值预期增强仅是推动本轮比特币上涨的因素之一,但并非主因,影响因素主要还有区块链技术认可度提高、比特币供给量受限。

因素一: 人民币贬值预期

去年8·11”汇改后,人民币汇率出现较大波动,一时引发投资者积极储备黄金,出现银行实物金的抢购潮,市场保值避险情绪愈发强烈。

近期,人民币汇率再次大幅下跌。中国外汇交易中心数据显示,昨日人民币兑美元中间价再度大幅下调294个基点至6.5784,创2011年2月15日以来新低。

近乎同期,比特币成交价不断攀升,就此引发了通过比特币进行“资金外逃”的声音。

中国市场交易需求在上升,全球80%以上的比特币交易量来自中国。”黄金钱包首席研究员肖磊表示,受到

人民币贬值,以及其他投资渠道狭窄等影响,近期以来国内比特币交易量增幅明显。

香颂资本董事沈萌表示,国际货币市场不确定性因素增强是导致上周比特币大涨的重要原因。

近期,人民币在岸与离岸汇率不断走低,人民币贬值预期逐步形成。同期,美联储主席耶伦由鸽转鹰的表态,以及美联储联邦公开市场委员会(FOMC)几位有投票权的成员支持美元近期加息的发言,均进一步强化了比特币作为虚拟货币资产保值的功能。

业内人士称,日本央行行长黑田东彦对不排除继续干预日元汇率刺激经济增长的谈话,以及英国6月退欧公投前景的愈加不明朗,增加了国际货币市场剧烈波动的可能。因此,从避险角度出发,比特币就成为与黄金一样的资产工具,同时由于比特币又不像黄金生产的可扩张,因此更成为受追捧的标的。

中国比特币交易平台OKCoin的创始人、首席执行官徐明星称,截至5月30日,比特币的总市值约为82亿美元,相较A股市场的规模,体量较小,参与人数越少,价格波动越大,这是常识。此外,中国有高额的外汇储备,从当前交易数据看,由于人民币贬值而致使国内资金通过比特币外逃的可能性不大。

徐明星称,比特币作为一种市场化产品,波动很正常,突然大涨与部分用户的交易行为有关,可能是部分用户在持续买入,不断积累致使出现了

因素二:区块链技术认可度提高

比特币作为近几年来发展最快的数字货币,命运备受市场关注。

公开资料显示,2013年末1个比特币的价格最高涨到了1242美元,而当时一盎司黄金的价格只有1241美元,比特币价格成功超越了黄金价格。

多位业内人士对证券时报·券商中国记者表示,比特币此番大涨与认可并使用区块链技术人群的扩大不无关系。徐明星称,实际上,从2015年起,比特币就开始进入了上升通道。”

近期,比特币价格的上涨是多方面原因造成的。”肖磊对记者表示,首先基于比特币而被广泛认知的区块链技术,已经得到全球各类金融机构和央行的认可,纳斯达克等也开始推广区块链技术,并且区块链可直接服务各类金融交易,作为区块链技术最典型的应用,比特币再次受到市场的追捧。

因素三: 比特币供给受限

肖磊称,比特币由于供给受限,而且发明者对其做了“四年供给减半”的技术限制,今年7月份之后,每日产出的比特币将从当前的3600个降至1800个,对未来供给层面的恐慌,导致投资需求进一步升温。

此外,最近两年比特币价格大跌之后,市场一直在寻找比特币更多的交易计数价值,但整个比特币单个区块链的计数能力难以满足更为庞大的交易,导致交易开始拥堵,比特币投资者信心开始下滑,而最近有一些技术(闪电网络)可以提升单个区块链的计数水平,甚至能够提升至原来的100倍,市场信心有所恢复。

再次上涨空间料有限

本次大涨背后的基本面支撑因素是存在的,在没有其他利空消息爆出之前,行情可能还会持续一段时间,但向上的空间并不会太大。”肖磊称。

目前,比特币价格依然不足历史最高价格的一半,整个市场还存在诸多的“套牢盘”,并且波动加剧增加了做空者的兴趣,会抑制价格的上涨。

肖磊预计,比特币价格会维持在500美元附近继续波动,如果长线持有者变得越来越少,短线投机导致的结果可能是明显的冲高回落,比如涨到800美元,然后再跌至400美元,都是很有可能的。但作为数字货币界的翘楚,比特币拥有最强大的技术修补团队和强大的粉丝群体,其依然具备很大的想象空间。

进入下半年后,一些引发国际货币市场动荡的不确定因素逐渐清晰,资金重新向风险资产转移的趋势会恢复,届时比特币的需求就有可能发生变化。”沈萌表示,此番比特币的疯涨,短期投机属性更强,未来发展难以确定。

中金公司:人民币 汇率双向波动料增加

证券时报记者 赵春燕

昨日,中金公司发布研报称,在稳定的前提下,人民币汇率弹性会加大,预计第二和第三季度人民币汇率双向波动可能增加,但不会出现大幅调整。

中金公司称,自去年8月11日中间价改革以来,人民币汇率经历了几轮剧烈波动,目前运行出现了若干新特征。

首先,中间价形成机制非常透明。央行已经明确人民币中间价遵循“收盘汇率+一篮子货币汇率变化”的形成机制。在新框架下,实际中间价对机制定价的任何偏离都会引起市场注意,连续的同向偏离会显示央行引导汇率走向的意图。

其次,人民币指数的不对称调整。2月中旬以来的经验表明:当美元走强时,央行大体按机制定价下调中间价,以保持人民币指数相对稳定;当美元走弱时,央行顺势上调中间价,但上调幅度往往小于机制定价的要求。这一不对称操作导致年初至今人民币CFETS(中国外汇交易中心)指数累计贬值3.7%。

再次,增加弹性以总体稳定为前提。在新框架下,人民币对美元呈现更

多双向波动,对一篮子货币也在央行因势利导下小幅走弱。这些调整建立在总体稳定的基础上,包括稳定的国内预期和国际预期。

中金公司表示,稳定的国内预期是指,在国内经济、政策波动加大,外汇市场尚不健全的情况下,汇率波动是不确定性的重要来源,而非抵御外部冲击的缓冲机制;汇率政策目前不是周期调节的有效工具。因此,央行影响中间价而造成对机制定价的偏离是有限的,汇率变动很大程度上以中美利差所隐含的调整幅度为限。

中金公司表示,“稳定国际预期”是指,在世界经济复苏依然脆弱的背景下,主要经济体已达成避免竞争性贬值、就外汇市场进行密切讨论沟通的共识。中国是今年20国集团G20峰会的轮值主席国,人民币加入SDR(特别提款权)篮子也将于10月正式生效。在此多边框架下,中国不会率先进行大幅贬值以进一步挤压全球需求。

中金公司研报还提到,与去年中间价改革前相比,人民币对美元的实际波动率整体上处于增加状态。预计在第二和第三季度,人民币汇率双向波动可能会增加,但不会出现大幅调整。

广发银行首推 中国家庭财富健康参考指数

证券时报记者 刘筱筱

成立不足三年的广发银行私人银行保持业务高速增长态势。证券时报记者获悉,广发银行私人银行客户数以及管理资产规模三年复合增长率分别达38%和32%,目前管理资产规模占整个零售业务的比重已经超过了20%。

5月30日,广发银行财富管理与私人银行中心牵头推出国内首个中国家庭财富健康参考指数,该指数的样本为1000个家庭的资产配置现状,一定程度上为科学评估当前中国家庭财富状况与投资现状提供依据。

2015年8月至11月,广发银行举办“广发财富论坛”活动,发动金融资产在30万以上的1100多位客户对自己家庭的资产占比进行投票。

广发银行从参评客户所处年龄、收入状况、资产状况、增值预期、风险能力和投资经验六个维度对家庭主要成员所处的生命周期进行状态识别;同时,对四大类金融资产(理财产品与存款类、债券及信托类、股票类、保险类)的配置情况进行分析研究,然后通过模型计算出每个家庭的财富健康状况评分,最终加权平均所有评分得出中国家庭财富健康参考指数。

结果显示,目前中国家庭资产占比中,银行理财产品以21.2%占据金融资产配置第一位,是目前中国家庭

配置的主流资产。在选择各项金融投资产品时,51%的家庭在银行理财产品和存款类资产上配置比例高于30%,位列各类金融产品之首;同时,与当前投资者谨慎的态度及低迷的股市环境相符,74%的家庭在股票投资的比例上不到10%;另外,大部分的家庭并没有享受到上证国债上涨6%,上证企业债指数上涨8%带来的稳健收益——债券及信托类资产的配置明显偏弱,85%的客户的投资比例不高于10%;保险产品的配置更是被严重忽略。

上述结果反应在广发银行的评判体系里,2016年中国家庭财富健康参考指数被最终评定为58.12,表明目前中国家庭金融资产分布无法与个人生命周期、家庭财务状况和宏观经济变化趋势所匹配,财富结构亟待优化。

对此,业内人士表示,居民的财富配置中,存款及银行理财还是置于首位,投资结构亟待优化。

据了解,中国银行业盈利增速放缓,利润重心换挡的眼下,私人银行业务因契合日益增长的高净值人群财富增值、管理与传承的特性,近两年仍普遍保持20%以上的资管规模增速。

广发银行财富管理与私人银行中心总经理姚永平表示,尽管广发银行2013年才正式发布私人银行品牌,但该业务发展迅速,客户数量和管理资产规模长的三年复合增长率分别达到38%和32%。

光大证券与网易 开展战略合作

昨日,光大证券与网易公司在上海签署战略合作协议,双方正式建立全面战略合作伙伴关系。

据了解,光大证券与网易将通过金融业务与互联网业务的深度融合,进一步拓展双方在互联网证券业务、金融产品销售、网络投顾、互联网产业基金、供应链金融及资产证券化、市值管理服务等方面的业务深度合作。

值得注意的是,光大证券此次与网易签署合作协议并非突然,此前已有铺垫。2015年9月,光大证券、网易公司与海航旅游集团共同出资1亿元设立了互联网公司——光大易创网络

(梁雪)