

# 4000亿险资等待入市

## 保险资金投资渠道更具多元化 投资上限翻倍

### 股市聚焦

周四,中国保监会以主席令的形式正式颁布《保险资金运用管理暂行办法》(简称《办法》)将于31日起正式实施,明确了险资投资于股票和股票型基金的上市为20%,股票直接投资的总量扩大了一倍。此外还放开了不动产、未上市企业股权等投资渠道。这意味着险资运用进入多元化投资的新时代,这对保险资金均衡配置、提高投资收益率具有重要意义。

### 险资 4000 亿元将入市

#### 高仓位股票型基金和指数基金险资首选

业内人士分析,《办法》的出台将推动保险资金入市,对A股市场有重大影响。

可为股市带来长期稳定的巨额增量资金。按照去年末总资产4万亿元计算,险资权

益类投资的空间尚有4000亿元,且保费收入增速较快,也将持续对股市资金形成补充。继社保基金增资入场A股市场之后,保险资金也耐不住寂寞,大中型保险公司近期如潮水般疯狂

进场购买基金。

据相关媒体报道,近期多家保险公司通过购买基金,大举进入A股市场。其中,高仓位股票型基金和指数基金成为这些险资的投资首选。

### 市场影响巨大

#### 从政策信号和趋势的角度投资

从政策的烙印上看,保险资金的性质决定了其入市的巨大示范作用。尤其是全国社保基金理事会表示,社保基金五大措施支持经济发展,最突出的是计

划逐步扩大指数化投资规模,同时追加部分股票投资。国家队开始行动,或是吹响了进场的集结号,这为基金、保险等各机构带来了明确方向上的启示。

但由于社保资金加上保险资金的种种特殊资金性质,他自己本身有其明确的风格和资金容量限制,这也是他们在市场底部大都选择申购股票型基金或

指数基金的原因。投资者更多应当从政策信号和趋势的角度上看待保险资金的投资风格,而不是简单的盲从。

杨晓春



### 三季度险资持仓概况

**新进9只股:** 英力特、康缘药业、燕京啤酒、华新水泥、华鲁恒升、中航三鑫、万里扬、奥特迅、金种子酒。  
**加仓6只股:** 兴发集团、六国化工、国电电力、博瑞传播、金德发展、江钻股份。

### 周末 要闻

#### 》》 要闻点评

**传闻:世荣兆业或存在大股东变更可能**

求证:“这个绝对不存在,绝对是不可能的。”世荣兆业公司证券部工作人员对于大股东或许产生变更的传闻予以明确否定。

**传闻:ST国中周末将公告摘帽**

求证:公司证券部工作人员称,现阶段公司还没有接到上交所审核批准摘帽的通知。

**传闻:驰宏锌锗大股东云南冶金集团或将注入资产**

求证:公司证券部工作人员称,现阶段这只是市场上的一个猜测,对这个说法没有办法进行确认。

#### 》》 个股传闻

据传:豫光金铅与新能源电池龙头企业签订战略合作协议;

据传:宜科科技周末公告接到大订单;

据传:江钻股份下周注入中石化资产;

据传:双良节能中国最大的海水淡化项目——青岛百发海水淡化项目主体工程已全面启动,预计2011年底建成并试运行,2012年6月正式投入使用;

据传:东安动力整合方案有望启动;

据传:太原刚玉控股股东横店集团正筹划针对公司的重大资产重组事项;

据传:正泰电气中标22万伏高压开关铁路项目;

据传:葛洲坝新疆60亿吨的煤炭资源可能划入。

#### 》》 传闻评级

获悉,江中药业(600750)的增发方案已经获得国资委批准。

**重要等级:★★★★☆**

**【投资建议】**预计增发方案获批将给公司带来交易性机会,建议投资者重点关注!

东方通信(600776)与普天集团签有协议,将成为未来普天TD-CDMA系统设备的产业化基地。

**重要等级:★★★★☆**

**【投资建议】**作为国内3G通信设备主要生产基地之一,公司现阶段估值相对较低,投资者可适当关注!

据业内信息,神州泰岳(300002)可能很快启动股权激励。

**重要等级:★★★★☆**

**【投资建议】**由于公司盈利模式对核心成员依赖程度较高,后期启动股权激励可能性较大,建议投资者适当关注!

### 公司信息点评

#### ● 38只股票遭股东减持

**信息:**7月份以来,共有38家上市公司发布了股东减持公告,合计减持数量达到3.9亿股。

**点评:**产业资本对上市公司的态度十分明了,高位减持行为是“逐利性”的直接表态。

#### ● QFII逆势入驻机械股

**信息:**中报显示,机械设备仪表板块股票26只个股前十大流通股股东中出现QFII的身影。

**点评:**QFII抄底的时机总是很靠谱,怪不得近期机械股涨得好。

#### ● 社保仓位偏向新兴产业

**信息:**社保基金二季度明显将仓位由化工、建材等传统行业转向电子、医药等新兴产业。

**点评:**新兴产业值得每个投资人关注,市场已经把这当作未来引领新的十年增长的先锋。

#### ● 福布斯8月推荐5只中国股

**信息:**《福布斯》中文版推出8月中国股票之选,聚焦工业企业,柳工、海螺型材、厦工股份、内蒙华电、航天电子等5家公司入选。

**点评:**与国内市场人士普遍看好新经济不同,福布斯认为这些工业公司的股价至少被低估了10%。

杨晓春

### 潜在 题材

#### 饲料行业:饲料行业迎来阶段性美好时光

作为联系种植业和养殖业纽带的饲料行业,2010年上半年遭遇行业寒流——上游成本上升、下游养殖效益锐降之双重利空。

随着时间的车轮迈入3季度,我们欣喜地看到——玉米、鱼粉等价格自高位回落缓解了成本压力,畜禽养殖景气提升扩大饲料需求。

部分饲料企业7月份饲料销

量很好,无论鱼料、虾料,或猪料、鸡鸭料全部脱销,7月开门红为3季度奠定了良好的增长势头。

我们认为,饲料行业最差阶段即2010年2季度的时刻已经过去,3季度饲料行业将迎来“成本下降、需求提升”的阶段性契机,我们推荐饲料行业的系统性改善机会。

### 机遇 掘金榜

**西部矿业**中期净利581亿 同比增长近12倍

**三一重工**上半年净利预增逾1.5倍

**驰宏锌锗**利润增153% 34亿投建电铝电锌项目

受惠经济复苏 **拓邦股份**上半年净利翻番

**天虹商场**净利增长25% 机构抢筹跻身九大流通股

**江苏通润**三股东追加承

诺 近六成半股份续锁2年

**联合化工**10万吨硝酸工程试车成功

**长江证券**7月净利润超2亿元

**南宁糖业**诉QFII案庭外和解 将获4000万元和解款

**徐工机械**前三季度业绩预增50%

**峨眉山A**净利增1.5倍 王亚伟坚守四年

### 风险 曝光台

**苏泊尔**董事长涉嫌行贿 高管半年减持11次

**ST康达尔**现任监事爆料 神出鬼没调走2亿元资金

控股股东欠债被追讨 **大连控股**9.4%股权将拍卖

西芒社项目存风险 **中国铝业**遭标普降级

**熊猫烟花**被责令整改

**凯恩股份**改制再曝谜团 提防“两费”人数与存档不符

**平高电气**上半年净利润下滑98%

**ST朝华**前三季继续亏损 **北辰实业**上半年净利同比暴跌65%

**黔源电力**业绩预测屡失水准 第三季度欲扭亏遭疑

**三佳科技**遭控股股东减持套现

减持套现1.46亿 **沃尔核材**董事长收益率高达65倍

### 关注 题材

#### 看好零售区域龙头长期持续成长性

我们认为近日商业板块的整体上涨可能主要与市场的投资风格变化和资金的推动有关,商业股受益于城镇化、居民收入增长等,将有长期稳定增长,在增长前景差别不大的情况下,目前如果要选择投资标的,较低的估值水平是重要的参照指标。对于未来三年净利润复合增长率仍

旧能够保持在25-30%的公司,2011年PE在20-25倍之间的,仍旧属于可投资区域。

目前我们重点推荐的个股包括:**苏宁电器、小商品城、农产品、中兴商业、大厦股份、而鄂武商、银座股份、南京中商、广百股份**等估值也有一定的吸引力;长期重点推荐品种有**重庆百货、欧亚集团**等。