

基金抛售股票 保险资金接盘

数据显示,保险资金3、4月大建新仓

保险建仓倾向低价超跌股

据统计,截至4月28日,社保基金一共现身54家上市公司的前十大流通股股东,对万向钱潮等4家的持仓没变,对24家公司进行了减仓,其中,最主要的减持对象是机械设备及电子,对5家公司的仓位减轻一半以上,东信和平减仓高达88%以上,幅度为个股最大。同时,社保基金对莱宝高科等10家公司予以增仓,包括对名流置业增持超400%成为其第一大流通股股东,这也是增持幅度最大的个股。并对南宁糖业等16家公司新建仓。

而保险公司一季度增持行业前3名是机械设备、金属非金属及房地产业,并仅对批零贸易、电子两行业进行了减持。在其新建仓对象中,很难找到机构研究人士常推荐的蓝筹股,社保基金更是无一蓝筹概念股,买进的青岛双星、长园新材、中国铅笔等个股,要不是价格偏低,要不股价严重超跌,要不就是估值低,但是估值同样低的一些蓝筹股并未出现在建仓对象中。

虽研究人士往往认为低价有其低的道理,便宜的股票价值有限,但保险资金一季度大举买进的正是这类股票。在业界看来,保险资金的投资风格显得比之前更为灵活。

上市公司一季报显示,保险公司、社保基金的持仓变动情况,其实比市场人士要乐观得多。尤其是在沪指5000点之上早早看空股市的保险公司,在一季度前期一度大量抛售A股,对此,许多投资者留下的印象仍是保险资金在做空。其实,保险资金不光是在4月后期频频出手,3月就已在主动部署。这使得3月、4月频频出现一些基金抛售股票时,保险资金却在接盘的现象。

社保基金跑赢其他机构

受市场大环境影响,保险资金的重仓股整体表现不漂亮。在106家保险公司重仓股中,一季度下跌的达98家,上涨的仅8家,涨幅最大的为安泰科技26.93%,东方钽业跌幅最大达54.87%。而在53家社保基金重仓股中,一季度下跌的达46家,上涨的仅7家,跌幅最大的石油济柴下跌了52.58%。不过相比QFII,显然整体成绩要好很多,QFII持仓涨幅最大的升华拜克也不到5%,而社保基金和国内其他机构一样,在一季度抓住了今年最牛的农业板块,其上涨家数近一半由农业概念股贡献,如登海种业、南宁糖业等,尤其是还抓住了农业板块的龙头股——以涨83%居首的冠农股份。

一季度社保基金重仓股平均涨跌幅为-16.45%、基金重仓股为-18.66%、QFII重仓股则为-19.18%、保险公司重仓股为-24.12%,这些负值意味着上述机构今年头3月的整体收益在之前基础上大为缩水甚至亏损。相比之下,社保基金其持有股票下跌幅度小一些,与其投资风格最为谨慎不无关系,也与社保基金在调整市中抓住了农产品的行情有很大关系。

新建仓家数远超减仓家数

保险公司现身107家上市公司的前10大流通股股东,并对鲁阳股份等22家公司予以增仓,华胜天成增仓177.15%幅度最大。另外,贵州茅台等24家的持仓没任何变化,对23家公司进行了减仓。

引起市场人士注意的是,保险公司对招商地产等38家公司新建仓,如果从扩大投资对象看,保险公司堪称机构中对股市投资最为积极的一类,不但一季度新建仓个股家数远超减仓,而且增仓、重仓家数是减仓的两倍以上,就连持仓不变的公司数量都超过减仓家数,显然保险公司对股市的投资趋于稳定。

一季度社保基金减仓比新建仓、增仓的总数略少;保险公司更是大举建立新仓,挖掘投资对象。从这个角度看,保险资金对A股的投资并未萎缩,而投资区域则有所扩大,显示了保险资金对股市的持续看多策略。(罗峰)

证监会: 明起公开证券期货监管信息

时报讯 昨日,《中国证券监督管理委员会证券期货监督管理信息公开办法》正式发布,并于5月1日起实施。《办法》全文共十八条,主要内容包括证监会监管信息公开的立法依据、主管部门、主动公开监管信息的范围和方式、依申请公开监管信息的基本程序、监督保障机制及法律责任等。

《办法》规定了证监会主动公开监管信息的范围,主要包括证监会及其派出机构的机构设置、工作职责,证券期货规章、规范性文件,市场发展规划、发展报告,纳入国家统计指标体系的统计信息,行政许可事项及核准结果,证监会批准的证券期货经营机构和证券服务机构名录,证券期货交易所上市品种及自律性机构规则等非行政许可项目的批准和备案结果、对违法违规者的市场禁入及行政处罚决定等。主动公开的监管信息通过证监会公告、新闻发布会、统计年鉴、法律法规汇编、互联网等方式统一对外发布。此外,《办法》还对公民、法人和其他组织依申请获取相关监管信息做出了规定。

证监会有关负责人表示,《办法》的发布实施将进一步增强证券市场透明度,改善市场环境,中国证监会及其派出机构要按照《办法》的有关要求,认真履行信息公开的责任和义务,促进证券期货市场稳定健康发展。

国家统计局: 一季度宏观经济处于“绿灯区”

新华社电 国家统计局昨日公布的监测结果显示,一季度我国宏观经济预警指数为113.3,处于稳定状态的“绿灯区”。

宏观经济预警指数100为理想水平,“绿灯区”表示经济运行处于正常区域。统计显示,今年一季度,我国经济同比增长10.6%,增速比上年同期回落了1.1个百分点。国家统计局认为,一季度国民经济运行“总体平稳”。

这次公布的监测结果还显示,一季度我国宏观经济先行指数为103.0(1996年为100,下同);一致指数为102.6;滞后指数为102.0。

统计专家介绍,一致指数反映当前经济的基本走势,由工业生产、就业、社会需求、社会收入四方面合成;先行指数用于对经济未来走势进行预测;滞后指数用于对经济循环峰与谷的一种确认。

资金流向

板块轮动关注短线机会

昨日两市的成交金额为1458.8亿元,比前一交易日减少约159亿元,资金净流入约6.4亿。大盘仍处于震荡整理格局,券商、煤炭石油、有色金属、电力等蓝筹股板块再次拉升,而农业、奥运、新能源、环保等前日活跃的题材股进行整理,上证指数尾市收盘涨1.4%,收在3523.4点。总成交金额仍在减少意味着指数短期有震荡要求,但市场又明显呈现板块轮动的格局。

根据资金统计,自4月21日以来,券商板块的累计净流入资金已达170多亿元,为各板块之最(其后依次为银行、煤炭石油、农业),因此预计在3400-3500点整理完后以及过完五一假期,指数将在龙头板块券商、煤炭石油、有色金属板块的带领下继续向上扩展反弹空间,目标仍在4000点左右。

昨日资金成交前四名依次是:券商、有色金属、化工化纤、银行类。

资金净流入较大的板块:券商(+19.6亿)、电力(+5.6亿)、煤炭石油(+5.0亿)。

资金净流出较大的板块:有色金属(-21.9亿)、农业(-4.2亿)、银行(-3.8亿)。

后市中期热点板块是:券商、有色金属、煤炭石油。

短期热点板块是:电力、农业

券商:该板块昨日有约19.6亿资金净流入,近期进入板块的资金非常巨大,该板块是反弹的龙头早盘早已确定,昨日在调整10%后是一短线买点,今天仍将继续反弹。资金净流入较大的个股有:中信证券、长江证券、吉林敖东、国金证券、公用科技、宏源证券、辽宁成大、海通证券、国元证券。

煤炭石油:该板块昨日有约5.0亿资金净流入,该板块季报较好,后市仍有反弹空间。资金净流入较大的个股有:兖州煤业、中国石油、西山煤电、潞安环能、山西焦化、ST平能、露天煤业。

有色金属:昨日该板块扣除宏达股份的影响,资金净流入情况与前日相比基本持平。由于反弹以来作为反弹龙头之一该板块短期涨幅过大,有调整要求。后市仍可在调整10%后逢低关注。资金净流入较大的个股有:驰宏锌铋、中金岭南、包钢稀土、豫光金铅、江西铜业。

农林牧渔:该板块昨日有约4.2亿资金净流出,前日升幅较大,有调整要求,但在指数调整时该板块是活跃品种,短期关注。昨日资金净流入较大的个股有:无。

电力:该板块昨日有约5.6亿资金净流入,属超跌反弹,由于该板块较长时间不够活跃,需进一步观察资金进出情况。昨日资金净流入较大的个股有:国电电力、长江电力、吉电股份、哈投股份、桂冠电力、中能股份、华能国际、上海电力。 广州万隆

趋势前瞻

58家公司破“发”暗藏机会

截至昨天,2007年至今增发的上市公司总计197家,其中,最新收盘价低于增发价格的公司有58家,占增发公司总数的29.4%,这包括公开增发的31家公司、定向增发的27家公司,折价幅度有的高达50%以上。

而在这个跌破增发价格的群体中,不乏万科A、中信证券、国电电力等行业龙头个股,它们在近期盘中的表现可圈可点。尤其是中信证券在券商板块的带动下,昨日出现4.90%的涨幅,以次高点收盘。在“三大”利好政策支持下,大盘趋势重新转强,有望带动一些破发股向增发价回归。

跌破增发价事出有因

前期股价跌破增发价的现象,主要由以下原因造成。

首先,市场大幅调整,是导致增发股跌破增发价的直接原因。本轮行情调整以来,大盘指数在128个交易日内,最大调整幅度高达50%以上,其下跌杀伤力极大。在系统性风险急剧放大的背景下,众多个股直线下挫,甚至跌去最高股价的三分之二。这种系统性风险,

造成了增发股大幅跌破增发价的现象。

其次,增发价格定位偏高,也是破发的重要原因。持续两年的超级牛市行情,让一些优质蓝筹股享有较高溢价,部分优质蓝筹股在本轮牛市中行情中,因估值过高而具有一定程度的泡沫。所以,遵循当时市场价格进行90%的折价,作为增发价的参考,无疑也有高价增发之嫌。不过,由于牛市中行情中的赚钱效应,投资者忽略了风险。

后续增发依然进行

众多增发股跌破增发价,一定程度上影响了投资者的积极性和心理预期,特别是万科A、中信证券和振华港机等大盘蓝筹股的跌破增发价。不过,中信证券经过昨天的上涨,已经接近增发价74.91元(昨天复权收盘价为74.38元)。

跌破增发价和IPO价带来的反思是:可能是市场出现了问题,从而扭曲了上市公司股价;其后,接下来的增发进程和增发定价,同样给管理层提出了新的思考。

当然,对于部分上市公司申请增发再融资的要求,管理层可能在评议方面要求更严格。对于那些净资产收益率高和创造企业价值的优质

蓝筹公司,其增发的融资请求在合理的情形下,容易得到管理层认可和投资者追捧。

据统计,目前正排队等候增发的公司尚有73家。未来的增发价格是否会作出调整?未来个股走势如何?值得投资者留意。

或许带来投资机会

据统计,在破发的58家上市公司中,不乏有业绩增长突出、处于行业龙头地位的蓝筹上市公司,如万科A、中信证券、振华港机和宝钛股份等。这些公司在所处行业内,具有相对垄断和竞争优势,且其业绩也处增长中。

事实上,破发的58家上市公司中,大约有三分之二的公司,2007年业绩增长势头强劲。所以,不妨在这些公司中挖掘投资机会。

由于市场在3000点受到政策利好消息刺激,预计大盘在经过短期强势震荡之后,有望再次掀起中级反弹攻势,从而带动部分“破发”优质蓝筹股向增发价回归。目前,投资者应该采取自下而上的选股策略,选取那些2008年业绩依然能稳定增长,而股价处于估值低端的“破发股”,进行波段操作。(北京首放)

热点透视

农产品涨价助推农业股飙涨? 缺乏业绩支撑 注意补跌风险

农业板块发动飙涨行情

受益于全球粮食价格的持续走高,农业股展开新一轮反弹行情。4月28日农业股集体飙升,逆势大涨。农林指数低开一路震荡走高,收盘涨2.49%,居当日各行业指数涨幅之首,当日上证综指下挫2.33%。隆平高科(000998)、登海种业(002041)、丰乐种业(000713)、北大荒(600598)、香梨股份(600506)、金健米业(600127)等多只个股强势涨停,盘面几乎全线飘红。至此,在4月22日探低点496.67点后,农林指数连续4日放量大涨。

昨日,农业板块出现分化,北大荒报收22.02元,跌2.52%,金健米业跌2.54%,隆平高科、登海种业、香梨股份则延续涨势,分别上涨0.31%、5.3%和2.18%。农林指数收于607.04点,微跌0.45%,跌幅居首。

一季度成资金追捧对象

今年以来,农业股一直是A股市场的活跃板块,在一路下行的大盘走势下成为难能可贵的抗跌品种。尤其是春节前后,由于国家对农业政策扶持的加大,农业股一度成为市场的热门板块,涌现出一批强势股,成为当时各路资金竞相追捧的对象。

回顾一季度,农业股表现出良好的抗跌

性。一季度,农林指数累计下跌14.63%,在各行业指数中跌幅较小,同期沪指累计下跌34%。个股方面表现更为抢眼,敦煌种业同期累计上涨99.35%,冠农股份、丰乐种业累计上涨幅度均超过75%,北大荒、隆平高科、金健米业累计分别上涨15.09%、3.78%和0.67%。

季报业绩低于市场预期

由于多个亚洲国家减少了大米出口量,作为全球大米价格基准的泰国大米报价27日从每吨580美元涨到了每吨760美元,涨幅超过了30%,达到了20年来的最高点。

如果说上一季对农业股的炒作,主要是由于产业政策的牵引,此次的反弹则是对全球粮食价格走高的积极回应。然而,热捧之下,农业板块上市公司的业绩却不尽如人意,与其红火

的上涨走势颇不相称。作为行业龙头的北大荒一季度净利润同比增长9.62%,每股收益仅为0.092元,远低于市场预期。一季度涨幅居首的敦煌种业每股收益为0.077元。

金健米业一季度净利润只有113.83亿元,同比增长5.73%,每股收益仅为0.002元。

前日领涨的隆平高科尽管首季实现净利润82741万元,同比增长55217%,但其业绩大幅上升主要源于投资收益。与之类似,顺鑫农业一季度净利润9026.48万元中,仅投资收益就达2825.59万元。

估值不低注意补跌风险

国家粮食局副局长日前表示,由于种植成本提高、国际油料价格波动等因素影响,推动国内粮食价格上涨的因素仍存在,主要品种仍有上涨压力,但国家有能力保证价格的基本稳定。

招商证券的一份研究报告指出,农产品处于长期牛市,但农产品牛市不等于说农业股就一定有牛市。绝大部分农业股公司是农副产品加工型公司,农产品涨价对其来说是成本上升。农业股行情由内外部因素共同造就,外部是国际农产品价格持续牛市,内部是从中央农村工作会议、中央一号文件到“两会”时三农问题的关注。同时,农业类公司的年报、一季报业绩都让人大跌眼镜,3月份农业股未随大盘大幅调整,整体估值定位不低,存在补跌风险。

据证券时报