

7000亿险资等待抄底

自去年12月底多家保险公司技术性加仓百亿元后,今年以来险资再度处于观望状态。记者综合多家保险公司信息发现,与25%的上限相比,险资目前股票和基金等权益类投资占比维持在10%-12%的中等偏低水平,若要达到上限,将有近7000亿元新增资金的入市空间。

□《中国证券报》



漫画 俞晓翔



险资仍处于低仓位

近几年保险投资情况显示,在牛市环境里,险资在股市投资比例一般在16%-18%之间。这意味着,如看好行情,险资增仓空间巨大。更重要的是,险资每年正以1万亿元速度增加,目前可运用资金已超5.3万亿元,增量资金充足。如按5.3万亿元可运用资金测算,若险资仓位水平从12%恢复至16%,这意味着,将有逾2000亿元新增资金入市;若险资仓位达到2007年牛市中的25%上限,则意味着将有近7000亿元新增资金入市空间。

去年以来,险资整体权益类投资占比呈季度环比小幅下降趋势。统计显示,去年前三季度险资权益类投资占比分别为

13.8%、13.2%和12.8%。去年四季度,随着A股继续探底,受市值缩水影响,险资仓位一度继续有所下滑。

据某上市保险公司投资部人士介绍,去年12月,该公司有几十亿元资金进行技术性加仓。“主要是为降低浮亏幅度,因为当可供出售类金融资产公允价值低于其成本超过一定比例时,这部分损失就要被计入损益表。”但整体仓位水平和三季度相比,变化不大。

重点关注周期股反弹

对龙年行情,险资人士仍保持谨慎心态。平安资产有关人士表示,宏观经济回落幅度、政策放松力度和时间点,以及欧债危机和美国减赤方案进展情况是决定市场走向的重要因

素。现阶段市场形势仍不明朗,将维持较低性的权益类投资仓位,规避系统性风险。

某中型保险公司人士表示,预计今年相关主管部门在政策方面会有一些安排,包括壮大机构投资者力量等,以尽量保持市场平稳。政策面对股市影响呈中性。宏观流动性随着政策微调会有所改善,但股市微观流动性并不乐观,股市资金供求情况将取决于监管机构对融资需求的调控,及场外资金在社会大类资产间流动情况。整体而言,资金面对市场影响仍偏负面。

上述人士称,一季度股市将维持震荡格局,但从中长期看不必悲观,险资会在下跌过程中择机加仓,重点关注的低估值周期股反弹机会。

延伸阅读

养老金最多可入市5800亿

相关投资运营办法最快一季度发布

有关人士日前向记者透露,养老金入市年内有望获得重大突破,相关部门正在制订的养老金投资运营办法,最快将在一季度发布。养老金入市比例很可能参照企业年金有关办法,即最高30%。按照目前我国基本养老保险基金结余1.92万亿元计算,最多约有5800亿元资金可入市。

据了解,目前社会保险基金结余只能买国债、存银行。人保部有关负责人此前也明确,社会保险基金投资运营,在国家规范办法出台前,只能存放在指定银行或购买国债,任何地方、部门

和个人都不能用于其他形式的投资。这意味着养老金入市尚需一个关键环节,即出台养老金投资运营管理办法。公开信息显示,目前,有关部委都在积极推进这一办法的出台。

人保部社保基金监督司近日发布《2012年社会保险基金监督工作要点》,表示今年将研究养老社会保险基金投资运营问题,并明确要研究基本养老保险基金投资运营模式、管理机制、政策措施、监管办法等,提出完善政策的建议,促进基金保值增值。

有关人士还透露,相关部门

已被要求尽快推出养老金投资运营办法,预计这一办法最快在今年一季度发布。对于投资运营模式,上述消息人士透露,决策层倾向于将部分养老金委托给全国社保基金理事会运营管理,其中一个重要原因在于,过去10年,全国社保基金理事会管理的社保基金取得年均增长9%左右的业绩。

除投资运营模式外,养老金入市比例也是社会关注的焦点。这位消息人士表示,养老金投资运营办法出台后,养老金入市比例极有可能参照企业年金的做

新闻链接

公募基金“弹药”还剩约千亿

基金最新公布的四季报显示,包括开放式股票型、混合型以及封闭式股票型基金在内(不含指数型、债券型、保本型和货币市场基金)的476只基金截至2011年四季度末的银行存款及清算备付金合计共1272.2亿元。业内人士表示,其中清算备付金占比不高,这意味着2011年四季度末时,公募基金所拥有的可入市资金在千亿元左右。

民生证券基金仓位及行业配置系统监测数据显示,截至1月20日,主动型股票方向基金平均仓位为84.27%。而按照天相投顾的统计,包括开放式股票型、混合型以及封闭式股票型基金在内的上述476只基金,在最新一期定期报告中所披露的资产净值合计共达13017.9亿元。若以84.27%的平均仓位推算,476只主动型股票方向基金除股票之外的资产达到约2000亿元左右。剔除债券部分,推算基金手中拥有现金超过1000亿元也是合理的。

Wind资讯统计数据显示,截至2011年12月,A股市场的流通市值约为16.5万亿元。公募基金手中拥有1000多亿元的现金,整体而言可能掀不了多大波澜。不过,有分析人士认为,基于目前A股整体低估值水平,若有多方资金入市,其合力不可小觑。

节日推高食品价格 1月CPI料涨4%

国家统计局将于下周四公布今年1月份CPI和PPI数据。由于春节前后食品价格迅速上涨,市场预计1月份CPI同比涨幅仍会维持在4%左右。交通银行金融研究中心高级宏观分析师唐建伟预计,1月份CPI同比增幅为4.1%左右,基本与上月持平;中金公司首席经济学家彭文生则预计为4.2%。

分析人士普遍预期,随着春节后物价的季节性回落,以及翘尾因素的消除,2月份CPI同比涨幅将出现较大幅度的回落。 快报记者 梁敏

三项外汇数据同现负增长 短期国际资本流出迹象明显

继去年四季度金融机构外汇占款及外汇储备出现负增长后,央行昨天公布的“货币当局资产负债表”显示,去年12月末,货币当局外汇资产余额为232388.73亿元,较上月下降310.6亿元。这是当局外汇资产余额连续第三个月负增长。

根据此前公布的数据,金融机构外汇占款曾出现连续三个月负增长。外汇储备去年四季度也首次出现季度净减少。有分析人士指出,三项外汇数据同时出现负增长,显示短期国际资本流出迹象日益明显,央行有必要通过下调存款准备金率来维持银行体系流动性的稳定,最近的一次时间窗口预计在2月份。

快报记者 苗燕 李丹丹

Table with 4 columns: Index, Up Index, Deepening Index, Shanghai Composite Index. Data includes opening, highest, lowest, closing, and change percentages for various indices.

Table with 4 columns: Contract, IF1201, IF1203, IF1206, IF1209. Data includes closing price, change percentage, settlement, and volume for various contracts.



Table with 4 columns: Currency Type, Buy Price, Sell Price, Buy Price, Sell Price. Data includes exchange rates for USD, HKD, JPY, GBP, CHF, AUD, NZD, and others.

Large table with 10 columns: Code, Name, Close, Change(%), Code, Name, Close, Change(%), Code, Name, Close, Change(%), Code, Name, Close, Change(%), Code, Name, Close, Change(%), Code, Name, Close, Change(%). Lists various stocks and their performance for Jan 31, 2012.