



沪指大涨**1.77%** 重上**3600** 蓝筹股行情来袭

宝万之争给了A股灵感 春季躁动就是跟着险资买买买

本周伊始,A股告别震荡步入反弹,上证综指昨日大涨1.77%,站上3600点整数位。尤其值得一提的是,久不露脸的蓝筹股昨天成了市场主角,银行股、酿酒股大涨,民生银行一度涨停。其逻辑何在?曾经预言A股“爱在深秋”的兴业证券张忆东在研报中表示,保险公司频频举牌蓝筹股佐证资产荒逻辑,预计后续股权结构分散的低估值蓝筹仍将会成为众多中小保险公司围猎的对象。
综合证券时报网、中国证券网



宝能系与安邦频频举牌万科的案例将提升市场对增量资金的预期,险资和产业资本正成为“春季大切换”的重要资金推手。

盘面

蓝筹股发力 沪指收复年线在望

昨日早盘,两市双双低开,随后震荡走高,临近午间收盘,大盘加速上涨。午后,大盘继续震荡上行。盘面上看,市场风格分化,蓝筹股表现较好,题材股走弱。截至收盘,沪指涨1.77%,报3642.47点;深证成指涨1.54%,报13028.31点;创业板指跌0.01%,报2829.92点。

板块方面,酿酒板块涨逾4%,口子窖、古井贡酒、沱牌舍得均涨停,泸州老窖涨近9%;银行板块也大涨近3%,民生银行逼近涨停,宁波银行、华夏银行、

招商银行等均涨逾4%。

其他板块中,食品饮料、交通设施、基因概念等涨幅居前,互联网、全息概念等跌幅居前。个股方面,TCL集团、金地集团等逾70个股涨停,华仁药业等3个股跌停。

南方基金杨德龙认为,随着震荡行情的逐步推进,前期大幅上涨的热门题材板块泡沫风险持续加大,而涨幅落后且相对业绩较好的防御板块,势必将成为重点配置的品种。

现在离2015年收官还有两

周时间,而A股主要指数逐渐反弹站上各条主要均线。随着布局明年的资金逐步建仓,蓝筹行情来袭,上证指数有望收复年线,呈现逐波走高的态势,为2016年的牛市归来行情做好铺垫。

聚焦宝万之争

万科启动市场化重组 获国资委初步支持

据财新消息,万科已确定启动市场化资产重组方案,将引入外部中介机构做财务顾问。万科董事长王石近日已与包括高盛在内的多家投行接触。另有消息人士透露,万科近日还与国资委进行了沟通,获得了后者对资产重组的初步支持。

上述消息人士称,万科管理层对重组一事非常坚决,无论与“宝能系”的控制权之战如何发展,万科管理层都决意将重组进行到底。分散股权结构下的公司治理漏洞引发了21年前“君万之争”及如今“万宝之争”,这一历史遗留问题,将在此次重组中得到解决。

启示

券商:珍惜春季躁动 跟着险资买买买

“宝万之争”近期成为市场最热的话题,而其背后,险资在A股市场不断举牌更是值得思考的现象。多家券商的研报都提到,“钱多+资产荒”才是险资疯狂在A股市场吸筹的原因,而其主要目标就是低估值蓝筹。

兴业证券的研报表示,拾级而上是未来数月行情大节奏,保险公司频频举牌蓝筹股佐证资产荒逻辑。无论是基于资产配置需求、万能险的销售竞争需求还是流动性需求,权益类资产都具有较强优势,预计后续股权结构分散的低估值蓝筹仍将会成为众多中小保险公司围猎的对象。重申投资者应当以积极的心态来看待12月的行情。

申万宏源则高喊“珍惜春季躁动”,认为“钱多+资产荒”的逻辑正在“真正”深入人心。保险举牌方兴未艾,红利投资的价值显著提升,中央经济工作会议房地产去库存政策不会落空,蓝筹股势必不乏机会,继续推荐地产和水电。

国信证券也直言要关注周期及险资举牌股:从近期举牌的案例看,我们可以从大股东持股分散(大股东持股比例不高于25%)和股息率较高(例如,TTM股息率高于25%)两个角度去寻找潜在的“举牌”标的,另外已有险资持股,并且持股比例在5%或者10%附近的股票也值得关注。

国泰君安表示,“春季大切换”一触即发,险资密集举牌提升市场对增量资金的预期。与增持股票不同,近期举牌案例发酵的实质在于产业资本谋求优质上市公司控制权,具有战略投资与财务投资双重意义。宝能系与安邦频频举牌万科的案例将提升市场对增量资金的预期,险资和产业资本正成为“春季大切换”的重要资金推手。

不过,市场一片向好之时,还是有券商不忘提醒风险。东方证券认为,市场虽然不悲观,但是谨慎一点没有错,许多投资者憧憬春季躁动,但这个时候更需要关注风险——短期市场面临新股打新冲击,美股的调整也可能意味着美联储加息影响被市场低估。

小散靠不住?“跟着王石被套七年”

定向增发是万科目前狙击“宝能系”最可能的方式,但定增需要股东大会投票表决,而王石想取得中小股东的支持并不容易。

“如果宝能系失败,大笔资金撤出,万科股价必然大跌,损害的是中小股东利益。”有业内

人士认为,中小股东可能会支持宝能系。

作为“被拉票”的一员,现实中,一位小股民是这样回答的:“王石和别人谈道德,谈信用?拜托,不要绑架中小股东。跟着你,被套七年,跟着姚总,分分钟解套。”

“国家队”手握重要砝码

不少业内人士分析,持股5%的安邦系在王石与宝能系的较量中占据至关重要的地位,不过仔细翻翻万科的股东榜,另一股力量也不容小觑,那就是“国家队”。

据万科三季报,在前十大流通股股东中,除了对峙的双方以及骑墙的安邦系,目前重要

机构有四家:证金公司(持股2.99%)、银河证券(持股3.07%)、中信证券(持股2.7%)、华泰证券(持股2.09%),这四家合计持股占万科总股本的10.85%。从国资委支持万科重组的消息来看,这些“国家队”成员很可能会在股东大会等重要关头支持王石。

印证

安邦骑墙宝万之余 顺便又举牌了几家公司

券商集体推荐险资举牌股思路确实有迹可寻,宝万之争当中的重要角色——安邦保险,在“举牌狂人”的道路上从未停歇。

周一晚间,欧亚集团和大商股份双双发布公告披露安邦系的举牌举动。欧亚集团称,于12月21日收到安邦保险集团旗下安邦人寿、和谐保险、安邦养老共同发来的通知,截至12月18日,上述公司合计持有公司股份1590.9万股,占公司总股本的10%。大商股份也公告称,收到安邦养老及安邦人寿(合并简称“安邦保险”)通知,截至12月18日,安邦保险合计持有公司股票29372万股,占总股本的10%。

这并不是安邦首次举牌上述两家上市公司。在今年4月末上

市公司披露一季报时,欧亚集团曾公告称,安邦系持有公司的股权比例为4.99%,为第二大股东。

而安邦布局大商股份的时间或更早。大商股份去年的年报显示,安邦系于去年第四季度完成了建仓,持股数量为1468.52万股,占总股本的5%,与“茂业系”并列第三大股东。

值得注意的是,这两家虽然同属零售板的上市公司,但这些商业股一般都拥有地理优越,甚至位于城市地标的自有商业地产,资产价值已非常惊人。申万宏源桂浩明认为,中小型保险公司的现在除了金融板块外,还重点投资房地产及部分相对成熟的新兴行业企业。环视当今的海外市场,保险公司投资不动

产的情况很普遍,而现在我国房地产公司的估值大都不高,有的公司市值比其所拥有的物业及土地储备,在建工程的价值量还要小,因此具有很大的价值重估空间。这些保险公司正是看到这点。眼下增持房地产板块股票,除能带来相对稳定的红利收益,还能坐享物业增值的机会。

此外,据媒体测算,安邦保险12月份还连续两次增持金地集团合计达2384.78万股,10月以来增持民生银行3.84亿股,12月9日以来更是两次举牌金风科技,持股比例达到10%。

昨日,安邦系涉及到的相关股票民生银行、大商股份、金风科技、欧亚集团、金地集团悉数大涨。

名家观点

刘姝威:放任宝能收购万科 影响将超过股灾

中央财经大学财经研究所研究员刘姝威昨日发表文章称,中国经济发展的基础是实业,主力军是实业家,而不是资本玩家。如果金融监管层对于用高杠杆资金收购蓝筹股和权重股的行为置之不理,那么,资

本玩家就会用高杠杆配资放肆地控制越来越多的中国蓝筹股和权重股,后果将是毁灭性的。如果金融监管层放任这场股权收购任意发展下去,由此造成的影响和市场震荡将超过股灾。