

备战后疫情时代 险资盯上医药科技股

随着国内疫情逐渐得到控制,机构投资者如何看待资本市场走势备受关注。作为资本市场第二大机构投资者,握有超19万亿元投资资产的保险资金如何备战后疫情时代更是牵动市场神经。6月9日,北京商报记者梳理发现,延续一季度的趋势,二季度以来险资对上市公司的调研热情更加高涨。就板块而言,未来成长性相对确定、符合我国经济转型方向的医药科技行业个股受青睐。分析人士指出,当前A股市场的整体估值处在历史均值水平,港股估值更是处在历史底部区域。如果从长期视角来看,权益配置价值有所提升。

近三年险资调研A股上市公司情况一览

◆2020年二季度以来	◆2019年同期	◆2018年同期
调研 103 家	调研 87 家	调研 88 家
调研 957 次	调研 421 次	调研 393 次

数据来源:Wind(截至6月9日)

了正收益,收益率达到1.07%。

看好股市中长期配置价值

6月8日,银保监会披露信息显示,近期召开的党委会议和委务会议强调,要进一步深化银行业、保险业改革开放。健全银行保险机构公司治理,着力推进中小银行补充资本和完善治理。同时,也要支持直接融资发展,引导理财、信托、保险等为资本市场提供长期稳定的资金支持。

除监管发声鼓励保险业为资本市场提供资金支持外,业内人士也表示同样看好国内资本市场,尤其是股市的布局价值。“当前A股市场的整体估值处在历史均值水平,港股估值更是处在历史底部区域。从长期视角来看,权益配置价值有所提升。短期看,当前企业盈利恶化情况还没有充分暴露出来,股市短期内走势还是存在不确定性。”国寿资产党委书记、总裁王军辉如是表示。

今年以来,A股一度走出“过山车”行情,上证综指最高攀至3127.17点,3月下旬跌至今年以来最低的2646.8点后,开始震荡攀升,并于6月初重新站上2900点。

对此,泓德基金债券基金经理李倩认为,4月以来,国内外疫情得到基本控制,国内部分高频数据发生边际改善,包括房地产市场成交改善、进出口数据好于预期等。虽然A股市场受到海外市场扰动,但是无论是从疫情防控进展情况、政策面还是基本面来看,中国均较海外其他国家具有明显优势。

此外,太平洋资产总经理陈林表示,权益市场短期会持续反复,中长期从股债比较的角度看,包括股权的风险溢价和股息率等指标,股市长期估值下行的空间可能不是特别大,但是市场的高波动性仍将持续。

北京商报记者 孟凡霞 刘宇阳

调研次数翻番

在政策鼓励、市场推动等多重因素影响下,年内险资正加速关注权益资产配置。Wind数据显示,截至6月9日,二季度以来已有103家保险公司及资管子公司参与A股上市公司调研,累计高达957次,不仅较2019年同期的421次超出1倍有余,较今年一季度整体的837次也有明显增长。

就调研的具体情况而言,大型寿险公司成为调研主力,中小型公司也踊跃参与。其中,中国人寿养老调研最为活跃,二季度以来调研次数高达112次,占整体数量的11.7%。另外,长江养老、平安养老、前海人寿、太平养老等部分保险公司也在同期调研达到40次或以上。

全球疫情仍然持续的当下,二季度险资重

点关注的行业仍旧集中在生物医药、通信科技等方面。Wind数据显示,截至6月9日,迈瑞医疗、一心堂、东山精密等频繁出现在多家险企关注度前三的个股名单中。其中,仅迈瑞医疗就成为18家保险公司及资管子公司重点关注的对象。而从个股表现来看,6月9日收盘,迈瑞医疗报27253元/股,年内股价涨幅达到49.82%,更多次刷新历史新高。而一心堂、东山精密年内股价涨幅也分别达到27.47%和23.11%。

前海开源基金首席经济学家杨德龙指出,今年以来,多位银保监会和险资负责人表示要加大权益资产配置比例,而3月股市受到美股暴跌等因素影响大跌,出现比较好的配置机会,险资密集调研,也是在挖掘有价值的标的。生物医药和通信科技都属于未来成长性比较确定的板块,符合我国经济转型方向。险资重点进行调研,也不难看出对两个板块的兴趣浓厚。

大中机构轮番举牌

险资对权益类资产布局的关注并不仅限于调研上市公司,二季度至今,险资已先后4次举牌上市公司,中信保诚人寿、中国人寿保险集团、太平洋人寿频频出手。

具体来看,6月3日,中国保险行业协会披露,经过5月29日的交易后,中信保诚人寿持有中集集团A股、H股股票占其总股本的比例由此前的4.99%增至5.19%,首次超过5%,触发举牌。而这已是近两个月以来,中信保诚人寿第二次举牌中集集团。今年4月,中信保诚人寿曾因持有中集集团H股比例超过5%而披露举牌事宜。

除了中信保诚人寿外,太平洋人寿和国寿集团也在4月、6月分别举牌锦江资本H股

和农业银行H股。另外,若将时间线拉长至今年以来,中国太保、太平人寿、华泰资产等均在年内出现了举牌上市公司的情况。

有业内分析人士表示,这一现象的出现与险资权益配置偏好的提升不无关系,且中长期来看,险资对权益资产的青睐有望逐步加大。事实上,就过去一年以及今年以来的投资情况而言,权益类资产也为保险行业带来了不菲的收益。

同业交流数据显示,2019年保险公司余额超过1000亿元的各项资金运用项目中,股票以9.16%的收益率占据首位,累计为保险公司创造了1202.72亿元的投资收益。而今年前4个月,险资投资证券投资基金、长期股权投资也成为众多投资中唯二的收益率超过2%的项目,分别达到2.56%和2.02%。另外,在股市震荡波动的背景下,险企投资股票也实现



贵人驾到

6月
好礼狂享节

双重惊喜,快乐加磅

贵人大驾光临,尊享大牌精致好物!

活动规则: 2020年二季度首次开通中信银行借记账户的客户,6月月日均金融资产首次达到50万元(含)-600万元(不含),即可于次月领取重磅礼遇!

贵人双重达标,带走加磅好礼!

活动规则: 2020年首次开通中信银行借记账户的客户,6月月日均金融资产首次达到50万元(含)-600万元(不含),同时购买期限不少于3个月的指定金融产品达50万元(含)以上,即可获得大牌好礼升级礼包(内含热门商品2份)!

信守温度°

全国统一客服热线
95558
www.citicbank.com

