



新华社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
中国保监会指定披露保险信息
中国银监会指定披露信托信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com



中国证券报微信号
xhszzb



中证公告快递
App

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 28 版
B 叠 / 信息披露 600 版
本期 628 版 总第 6415 期
2015 年 8 月 28 日 星期五

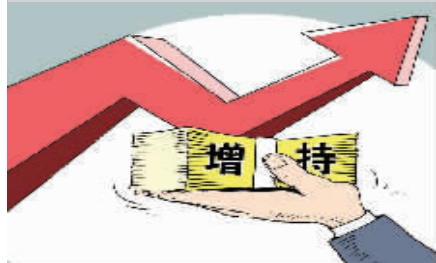


中国证券报微博
http://t.qq.com/zgzb



金牛理财网微信号
jinniliucai

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn 更多理财信息请登录金牛理财网 www.jnlc.com



战略布局良机凸显 多家公司上演“增持潮”

8月19日以来,已有近200家上市公司发布大股东或董监高增持公告。业内人士表示,逆市增持说明一些公司股票价值已经回归到合理区间。

A03



银行入市资金软着陆 “岸边”蹲守投资机会

A股市场经历巨幅调整后,市场底部有望在震荡中慢慢筑成。因此,银行资管人士表示,在增加固定收益类资产比重的同时,未来不会放弃二级市场的机会,目前不少银行都在重点研究和投资对接量化对冲产品。

A05

A股初企稳 信心重建中

□本报记者 张怡

上证综指8月18日上摸4006.34点后便陷入凌厉的调整之中,至周三指数最低触及2850.71点,调整幅度近28%。随着利空释放和利多发酵,周四场内活跃格局初现,上证综指结束五连阴格局收出小阳线,初现企稳态势。尽管盘中波动较大,但热点大面积复活,下跌个股仅有300余只,赚钱效应显现和金融股强势护盘促使观望资金开始入场。机构人士表示,阶段性底部正逐步形成。不过,量能未能放大显示资金跟进动力不强,短线波动在所难免,信心重建仍需时日,投资者宜保持谨慎。

金融股大涨 沪指重上3000点

昨日上证综指高开于3085.42点,随后逐步震荡回落,下午最低触及2906.49点。尾盘金融股强劲拉升,指数快速上扬,最高触及3085.42点,收盘上涨5.34%,报3083.59点。深证成指上涨3.58%,收于10254.35点;创业板指上涨3.67%收于1959.49点,中小板指上涨3.85%收于6933.05点。沪深两市成交额分别为4042.89亿元和3610.16亿元,分别环比周三减少逾575亿元和712亿元,缩量格局仍未能打破。

股指期货表现更为强劲。沪深300股指期货四个合约收盘涨幅均超7.3%,其中IF1509收盘上涨7.32%至3030.8点。上证50期指四个合约涨幅均超9%,中证500期指四个合约涨幅均超5.9%。

行业方面,28个申万一级行业全部上涨。非银金融和银行涨幅分别达8.02%和7.62%;国防军工全天维系领涨格局,收盘上涨6.31%;建筑装饰、汽车和休闲服务涨幅均超5%;此外,还有8个行业涨幅超过了4%。概念方面,除西藏振兴概念和ST概念外全部飘红,燃料电池、迪士尼、上海自贸区 and 沪股通

50指数涨幅均超6%。

个股方面,上涨个股达2021只,下跌个股仅237只。其中,涨停股数接近240只,跌停股仅27只。

信心重建需要时间

随着“救市”组合拳的实施,A股市场逐步止跌企稳,资金态度好转,机构投资者逐步趋于乐观。不过,市场筑底之路并非一蹴而就,反弹将伴随着波折,投资者仍要谨慎参与。

资金流向方面,据Wind数据,沪深300获得104.26亿元资金净流入,其中银行、非银金融和国防军工板块是吸金主力。近期连续大额“抄底”A股的沪股通在周四再获48.99亿元净流入,由此连续四日沪股通累计净买入金额超过287亿元。(下转A02版)

市场看点		
基金谨慎乐观 瞄准确定性机会	A06	
沪深300现净流入 抄底盘撬升大金融	A09	
持仓格局利于多头 期指涨势有望延续	A11	

期指投机氛围降温 监管效果进一步显现

□本报记者 王小伟

中金所系列股指期货管控措施出台两日以来,期指市场投机氛围进一步降低,成交量稳步下移,监管效果进一步显现。业内人士表示,剔除现货市场波动显著的因素,期指市场实质上已有较大幅度降温。专家呼吁,在周五保证金调整到位后,未来相应的保证金调整应更谨慎,确保市场资金使用效率。

截至27日收盘,期指三个产品总成交量237.71万手,较26日继续下降近7万手,较25日的302.73万手减少逾65万手,成交量呈现逐步下滑趋势。

业内人士分析,近两日股市波动较大,期指成交量逐步下行,说明监管措施的效果正在逐步发挥。一般来说,当市场波动增加时,作为避险工具的股指期货成交量会相应增加。据美国市场统计,当股指上涨1%时,股指期货的交易量增加7.32%,当股指下跌1%时,标普500股指期货的交易量

增加7.82%。2015年8月18日至8月24日,美国标普500指数累计下跌9.71%,而标普500股指期货的成交量增加365.45%,即增加3.65倍;标普500股指期货持仓量增加10.76%。因此,近期我国股指期货成交量在市场震荡加剧的情况下走低,实质上说明投机氛围已明显降温。

另据了解,中金所此次分步提高股指期货非套保持仓交易保证金,由10%逐次提高至20%,将于本周五提升到位。诚信基金数量投资总监提云涛表示,保证金水平是股指期货市场的基础规则之一,在保证金已提升到20%的基础上,应高度注重市场参与者的资金使用效率。目前保证金水准与境外市场相比已处于大幅偏高水平,如新加坡A50股指期货的保证金水平只在6%-7%左右,境内外市场资金使用效率差距也已较大。专家表示,对于“提保”手段应审慎考虑,在未来必要的调节中,应优先使用调整交易额、交易成本等手段,保持必要的市场效率,保障股指期货平稳运行和功能发挥。

乐观情绪升温 外围股市反弹

□本报记者 张枕河

27日,受到中国内地股市乐观情绪带动,加之美国经济数据强劲等因素,亚太区主要股指全线收涨,欧洲、美国股市以及原油期货价格盘中也明显走强。美国商务部27日发布的最新数据显示,美国今年第二季度国内生产总值(GDP)修正值为环比折算年率增长3.7%,较初值2.3%大幅上修。

截至27日收盘,日本日经225指数收涨1.08%,中国香港恒生指数收涨3.6%,中国台湾TAIEX指数收涨1.41%,澳大利

亚标普/ASX200指数收涨1.23%,新加坡富时海峡时报指数收涨2.52%,印尼雅加达综合指数收涨4.55%。

截至北京时间27日21时40分,欧元区斯托克50指数上涨3.37%,英国富时100指数上涨2.85%,法国CAC40指数上涨3.32%,德国DAX指数上涨3.29%,意大利富时MIB指数上涨2.69%。美国道琼斯工业平均指数上涨1.21%,标普500指数上涨0.97%,纳斯达克综合指数上涨1.52%。NYMEX原油期货上涨3.47%至每桶39.95美元。

27日上证综指走势



险资:控制仓位 精选标的

海外市场或迎更大布局

□本报记者 李超

上市保险公司近期陆续披露2015年半年度报告,上半年资本市场对投资收益的贡献由此量化显现。对于下半年的投资策略,上市保险公司高管表示,将积极探索一级市场的空间,调整险资投资组合,在控制好仓位的基础上精选具备长期投资价值的优质标的,严格管控风险。

同时,海外投资成为上市险企关注的投资热点。在“积极但不着急”的前提下,海外投资有望获得更多进展。中国人寿高管表示,将广泛撒网、稳步推进,考虑在合适的时候用人民币资产换汇开展投资。分析人士认为,考虑到不同区域经济周期因素,还有很大空间可供配置资产,而不动产投资是海外投资中的重要组成部分。

上半年投资收益同比上升

截至8月27日,除中国太保,中国平安、新华保险、中国人寿相继披露2015年半年度报

告。数据显示,上半年资本市场投资带来的收益增加成为业绩贡献的来源之一。

中国平安半年报显示,其保险资金在保持固定收益类资产配置为主的基础上,抓住上半年权益市场的投资机遇,总投资收益率创近年新高,上半年实现年化净投资收益5.1%,同比提高0.1个百分点。年化总投资收益率7.7%,同比提高3.4个百分点。期内净投资收益为406.22亿元,同比增长27.4%,主要原因是固定收益类投资利息收入和权益投资分红收入增加。期内净投资收益率为5.1%,主要原因是公司优化资产配置,动态配置权益资产,且权益投资分红收益率同比上升。在投资组合中,权益投资占总投资资产的比例由2014年末的14.1%上升至2015年6月30日的17.5%。

新华保险半年报显示,上半年继续坚持“权益类投资总体上保持积极思维,固定收益总体不做大规模配置,选择高收益项目进行点配置,压缩非标资产规模”的投资策略,增加权

益类仓位。在市场上涨阶段,权益类投资坚持绝对收益理念,随着市场上涨逐步减持取得了可观的收益。截至报告期末,新华保险投资资产规模较上年末增长2.5%,主要来源于投资收益增加和保险业务净现金流入。其中,股权型投资1206.85亿元,在总投资资产中的占比为18.8%,较上年末上升7.5个百分点,主要原因是其增加了股票和基金投资占比,股票和基金在总投资资产中的占比较上年末上升了6.3个百分点。报告期内,其实现净投资收益149.06亿元,同比增长9.2%,年化净投资收益率为4.8%,较上年同期下降0.3个百分点。

中国人寿半年度报告显示,上半年投资组合方面加大了权益类资产和其他金融产品的配置力度。截至报告期末,权益类投资配置比例由2014年底的11.23%升至16.84%,总投资收益率为9.06%,包含联营及合营企业投资收益在内的总投资收益率为9.07%,考虑当期计入其他综合收益的可供出售金融资产公允价值变动

净额后综合投资收益率为10.56%。

此前,A股四家上市保险公司均在2015年中期业绩预增公告中将业绩增长的主要原因归为上半年投资收益同比上升,这与已披露的实际情况相符,也与行业整体发展方向一致。2015年上半年,保险资金投资收益创新高,其中权益类投资起到较大作用。截至6月末,保险公司资金运用余额为103684.49亿元,较年初增长11.11%;资金运用收益5105.12亿元,同比增加3203.77亿元,增长168.50%,平均收益率5.16%。固定收益类投资中,银行存款和债券占资金运用余额的比例出现显著下降,权益类投资中股票和证券投资基金占比明显上升。

投资“调结构”意图隐现

分析人士表示,保险资金投资正迎来结构调整窗口。一方面,定期存款和债券占比呈现下降趋势,债券结构更加偏向于高收益债券。(下转A02版)

A07 公司新闻

中国石油
上半年净利下降逾六成

工商银行
上半年净利1494亿元

农业银行
上半年净利1045亿元

A06 基金/机构

蓝筹行业ETF获抢筹

对于后市,基金经理认为,风格分化仍将继续,银行、保险、消费、多元金融、家用电器、医药等因为估值回归合理,获得资金青睐的概率相对较大。事实上,近日已有部分资金开始布局蓝筹风格的ETF,尤其是消费、医药、金融地产等主题ETF。

A08 公司新闻

次新股公司业绩分化

上半年次新股上市公司业绩呈现分化之势。截至8月27日的数据显示,今年上半年共有31家次新股上市公司净利润出现下降,占已发布中报的次新股公司总数的38.75%,其中有10家公司净利润下滑幅度超过20%;同时,有49家公司净利润则出现上涨,其中21家公司净利润增长幅度超过20%。

A10 货币债券

资金利率向下 供需改善可期

周四银行间货币市场利率多数小幅下行,前期流动性供需偏紧的状况有所好转。市场人士表示,央行引导社会融资成本下降的意图明确,货币市场利率有望重新企稳于下一台阶水平,但短期内由于降准尚未到位、资金外流担忧仍存,货币市场融资难度下降速度可能相对缓慢,未来流动性实质性改善将是一个渐进过程。

明日《金牛理财周刊》

养老金入市渐近 实力大户多空对决

养老金入市之前,市场以剧烈震荡向投资者暗示风格即将切换。这个过程无疑是痛苦的,即便是身经百战、有近十年操控亿元资金的专业投资者,也有不少损失惨重,但长线投资者的坚守还是让我们看到了价值投资的曙光。



09:00—09:03 中证独家报告

12:00—12:20 股市午间道
西藏同信证券 山鹰

18:00—18:25 赢家视点
金元证券 李海滨

国内统一刊号:CN11-0207
邮发代号:1-175 国外代号:D1228
各地邮局均可订阅
北京 上海 广州 武汉 海口 成都 沈阳 西安 南京
长春 南宁 福州 长沙 重庆 深圳 济南 杭州 郑州
昆明 呼和浩特 合肥 乌鲁木齐 兰州 南昌 石家庄
哈尔滨 太原 贵阳 无锡同时印刷

地址:北京市宣武门西大街甲97号
邮编:100031 电子邮件:zzb@zzb.com.cn
发行部电话:63070324
传真:63070321

本报监督电话:63072288
专用邮箱:ycjg@xinhua.cn

责任编辑:孙涛 版式总监:毕莉雅
图片编辑:刘海洋 美编:马晓军