

新华保险中期业绩出炉 上半年保费增长逾三成

□本报记者 薛瑾



本报记者 车亮 摄

8月26日,新华保险召开中期业绩发布会。2020年上半年,该公司实现总保费968.79亿元,同比增长30.9%;归属于母公司股东的净利润82.18亿元;年化总投资收益率5.1%,同比提升0.4个百分点。

据新华保险管理层介绍,公司目前没有下调全年目标的打算,将继续推进“一体两翼,科技赋能”发展布局,更加聚焦高价值业务的发展,推动全年价值目标的达成。

量总体非常健康,未发现重大风险。现有持仓主要以利率债为主,国债、国开债、地方债等在固收资产中占绝大部分比例。非标资产投资方面,公司采取诸多征信措施,通过担保、征信、抵押等增加了资产安全性。

全年目标暂不下调

李全在业绩会上表示,公司到目前为止没

关键指标隐现拐点

“猪周期”终场哨响渐行渐近

□本报记者 张利静 马爽

在供应偏紧张格局下,6月以来,生猪市场价格止跌反弹,近期在38元/公斤附近高位震荡。另一个重要的指标——生猪存栏数据隐现拐点:7月能繁母猪存栏量环比增幅为4.0%,同比增幅扩大至20.3%。这是否意味着猪价上涨趋势进入尾声?

分析人士指出,目前生猪距离产能释放高点越来越近,限制了生猪市场价格继续走高,但偏紧张的供应格局也封杀了近期的下跌空间。与此同时,饲料、防疫及仔猪成本等均有抬高,对猪价仍存在支撑。预计近期生猪市场价格将维持高位震荡,长期来看,猪价有望逐步进入下行区间。

三因素促猪价反弹

因养殖端大猪恐慌性出栏后惜售心理增强,标猪供应偏紧叠加疫情影响下我国进口肉肉蟹肉更加严格,6月以来,生猪市场看涨信心倍增,生猪市场价格止跌反弹。卓创资讯数据显示,截至8月26日,全国外三元生猪出栏均价为37.44元/公斤,前期高点则为7月中旬的38.84元/公斤。

卓创资讯生猪分析师王凌云对中国证券报记者表示,本轮猪价反弹背后主要是受供应面拉动。第一,前期由于仔猪成活率较低,叠加春节后疫情防控因素,市场运输受限,仔猪调运不畅,使得生猪产能变缓;第二,5月下旬,生猪价格出现反弹,养殖户进行二次育肥,叠加夏季生猪生长速度较为缓慢,导致市场供应偏紧,出现供应断档现象;第三,6月-7月,我国南方地区强降水频繁,也使得生猪产能受到不同程度的影响。

“整体供给偏紧仍是支撑生猪价格的核心因素,而短期的集中出栏与结构性缺口主导了短期涨跌行情。”中信建投期货高级研究员魏鑫对中国证券报记者表示。

但近期产能恢复令生猪市场价格增添了新的变数。“近阶段,全国大部分地区猪价呈现震荡偏强态势,但由于终端消费者对高位猪价接受能力有限,同时中央储备冻肉接连投放市场,打压猪价行情,且随着生猪产能逐步修复,生猪市场价格继续走升空间受到限制,预计较难突破2019年第四季度的高点40元/公斤水平。”方正中期期货农产品研究员车红婷表示。

存栏拐点短期难改供需格局

生猪养殖行业具有明显的周期性特征,当前能繁母猪存栏量决定了未来10个月左右的生猪供应量,进而决定了未来市场供求关系。

农业农村部数据显示,7月能繁母猪存栏量环比增幅为4.0%,同比增幅扩大至20.3%。

对此,王凌云表示,从这一轮即2019年9月生猪复产开始推算,由于能繁母猪怀孕到商品猪出栏至少需要10个月时间,因此今年8月份之后,生猪出栏量将会呈现上涨态势。

“全国能繁母猪存栏量自去年10月份开始环比转正,意味着今年8月之后生猪市场产能规模将逐步回升,有助于缓解市场供应偏紧的格局。”车红婷表示。

王凌云进一步分析说,目前生猪产能恢复主要遇到两方面的阻碍:一是主要生猪养殖地区对猪瘟尚未探索出有效的防控措施;二是当前生猪复产、补栏成本较高,且养殖端对未来市场价格存在看跌预期,散户群体复产积极性相对有限。

“在生猪市场养殖高盈利及政府鼓励复养的背景下,养殖企业积极扩增产能,尤其是大型集团养殖企业凭借资金、养殖技术等优势,复养进度要好于散户,且整体北方市场复养要好于南方。当前生猪复养进程继续受到猪产业疫情与二元母猪稀缺等因素影响,不过目前疫情处于可控范围内,产能修复进行中。随着养殖企业防疫等措施的增强,猪产业疫情对价格影响相

对减弱,而二元母猪稀缺属性依旧存在,当前后备母猪中三元杂占比依旧处于高位水平,制约生猪产能恢复节奏,预计短期暂难改变养殖行业偏紧的格局。”车红婷表示。

长期猪价有望进入下行区间

展望后市,多位接受采访的分析人士认为,短期猪价上涨空间有限,但震荡偏强的格局预计不会改变。长期来看,随着生猪存栏恢复,市场供应增加,猪价有望逐步进入下行区间。

王凌云表示,年内生猪价格恐难以触及去年高点。从未来供需结构来看,供应方面,一是关注政策性调控,储备肉投放市场叠加政策扶持生猪养殖产业,增加了市场供应;二是关注北方地区生猪出栏量出现逐渐走高趋势,叠加二次育肥因素,未来生猪出栏量将会上量明显。在需求方面,受大环境影响,今年生猪需求端整体欠佳,虽然8月底随着学校开学,以及中秋节、国庆节的到来,会对生猪消费产生一定的拉动作用,但整体看,随着生猪供应端的不断增长,需求端对价格的拉动作用将逐渐削弱,预计10月-11月,生猪价格将会达到30-31元/公斤的阶段性低位。步入12月之后,随着南方地区灌肠需求以及下一年春节前的备货预期提振,生猪价格有望震荡上涨至32元/公斤。

魏鑫认为,由于生猪价格前期高点已经确立,后市上涨空间料有限。供需两端均不再支撑价格大涨,预计2021年春节前的生猪价格整体将维持高位震荡态势。

车红婷表示,目前生猪距离产能释放高峰期越来越近,限制生猪市场价格继续上升空间。不过,预计生猪市场价格中枢将维持高位,年内全国生猪均价将会不低于29元/公斤。长期来看,随着产能规模逐渐恢复,“猪周期”也将逐步进入下半场,自今年年末至明年,甚至更长时期,猪价都将处于漫长的下行区间。

26日主力资金净流出近800亿元

无惧市场震荡 机构研判逢低布局正当时

□本报记者 吴玉华

8月26日,上证指数下跌1.30%,深证成指下跌1.76%,创业板指下跌2.13%。两市超3200只个股下跌,题材板块多数表现低迷,环保板块逆市上涨,多只环保股涨停。

部分机构表示,A股市场向上的空间和动能仍然突出,大幅下挫可能性不大,投资者没有必要恐慌,反而可以利用市场震荡机会进行布局。短期内,成交量依旧没有显著提升的迹象,仍需等待市场人气的恢复。

主力资金净流出

8月26日,A股市场出现调整,下跌个股数量超过3200只,31只个股跌停,上涨个股数为686只,35只个股涨停。

从资金面上来看,Wind数据显示,北向资金在连续三个交易日净流入后出现净流出,当日净流出11.77亿元,其中沪股通资金净流入2.28亿元,深股通资金净流出14.05亿元。主力资金方面,Wind数据显示,当日两市主力资金净流出795.66亿元,3140只个股出现主力资金净流出,仅有804只个股出现主力资金净流入。

Wind数据还显示,申万一级28个行业当日均出现主力资金净流出。电子、非银金融、计算机行业主力资金净流出金额居前,分别净流出163.64亿元、85.35亿元、76.78亿元。

对于26日市场的调整,华辉创富投资总经理袁华明表示,此前数日央行连续释放流动性举措告一段落,未来两天是上市公司中报的最后披露期,大量的公司财务数据会

在此期间公布,市场不确定性加大导致投资者心态波动,进而导致了调整。

A股向上动能仍然突出

在主力资金净流出近800亿元,市场出现一定回调的情况下,对于当前市场如何来看?对此袁华明表示,中国经济表现出的韧劲、货币环境对市场流动性的支持、资本市场改革对投资者情绪的带动、疫情和外部环境边际冲击正在减弱等因素都决定了A股市场向上的空间和动能仍然突出,大幅下挫可能性不大,投资者没有必要恐慌,反而可以利用市场震荡机会进行布局。需要注意的是,随着半年报的业绩披露和有利于科技成长创新创业企业的政策举措边际效应递减,市场存在着热点切换和风格调整的可能性。

私募排排网未来星基金经理夏风光表示,除金融地产等部分周期股外,全市场平均估值水平偏高,也是调整的原因。市场会进入一段震荡时期,在选股上要着重价值和估值的平衡,避免追逐热点概念和资金过分抱团的行业。

万和证券表示,当前市场仍有扰动因素扰,市场缺乏持续上行的驱动。短期来看市场仍将保持结构性行情。行业方面可关注券商、消费、传媒、新基建等板块。

国元证券表示,短期内的市场成交量依旧没有显著提升的迹象,仍需等待市场人气的恢复。与此同时,诸多因素放大了短期市场的波动,规避短期内的市场风险仍然十分必要。短期可重点关注部分板块中期业绩修复的迹象,特别是绩优与低估值的板块。

欲发7.81亿股A股“补血”

重庆银行今日A股上会

□本报记者 黄一灵 戴琪琪

资产质量方面,2017年至2019年,重庆银行的不良贷款率分别为1.35%、1.36%、1.27%;拨备覆盖率分别为210.16%、225.87%、279.83%。2020年第一季度末,该行不良贷款率1.27%,与上年末持平;拨备覆盖率292.31%,较上年末上升12.48个百分点。

头痛的股东问题

除亟需补充核心一级资本外,令重庆银行头痛的还有其股东问题。

根据重庆银行一季报披露,该行内资前十大股东依次为:重庆渝富资产经营管理集团有限公司、重庆路桥股份有限公司、重庆市地产集团、重庆市水利投资(集团)有限公司、力帆实业(集团)股份有限公司、北大方正集团有限公司、重庆南方集团有限公司、重庆交旅投资集团有限公司、重庆高速公路股份有限公司和民生实业(集团)有限公司。

然而内资股前十大股东中,有两家股东并不省心。

8月23日晚,力帆实业(集团)股份有限公司发布公告称,公司收到重庆市第五中级人民法院的《民事裁定书》及《决定书》,裁定受理债权人重庆嘉利建桥有限公司对公司的重整申请,并指定力帆系企业清算组担任力帆股份管理人。根据相关规定,公司股票于2020年8月25日被实施退市风险警示,股票简称改为“*ST力帆”。

无独有偶,北大方正集团有限公司目前也处于重组中。

根据方正集团管理人2020年8月20日发布的《北大方正集团有限公司重整进展公告》,2020年7月31日,北京一中院裁定对方正集团、方正产控、北大医疗、北大信产、北大资源实施合并重整,并指定方正集团管理人担任方正集团、方正产控、北大医疗、北大信产、北大资源实质合并重整管理人。

中国期货市场监控中心商品指数(8月26日)

指数名	开盘	收盘	最高价	最低价	前收盘	涨跌	涨幅(%)
商品综合指数		86.79			86.75	0.04	0.04
商品期货指数	1153.77	1161.06	1161.11	1150.88	1152.98	8.08	0.7
农产品期货指数	868.63	876.21	876.26	866.28	868.61	7.6	0.88
油脂期货指数	534.15	542.59	542.61	531.08	534.8	7.8	1.46
粮食期货指数	1408.37	1419.3	1419.59	1407.18	1408.23	11.07	0.79
软商品期货指数	675.69	679.22	679.59	674.66	675.61	3.61	0.53
工业品期货指数	1186.88	1192.47	1192.65	1183.39	1185.41	7.06	0.6
能化期货指数	530.78	531.91	532.54	529.4	530.13	1.78	0.34
钢铁期货指数	1723.57	1735.49	1735.95	1716.84	1722.55	12.94	0.75
建材期货指数	1255.83	1262.98	1264.71	1252.3	1254.6	8.39	0.67

易盛农产品期货价格系列指数(郑商所)(8月26日)

指数名称	开盘价	最高价	最低价	收盘价	涨跌	结算价
易盛农期指数	922.99	930.65	919.66	929.8	4.01	925.29
易盛农基指数	1217.63	1224.43	1214.13	1222.84	2.65	1219.07