□ 本报记者 殷 楠

# 险资不积极 社保零开户

# A股遭国内主力机构冷遇

今年上半年,上证综指上涨1.39%。同期 创业板综合指数上涨 41.52%。作为"国家 队"的社保基金,以及重要机构投资者的保险 资金,在一季度频频出手,大有抄底之势。不 过,近期两者在A股市场"踯躅不前",持观 望态度。但QFII在5月份沪深两市新开22个 账户,由此表明,QFII和国内机构资金对A 股的走势出现分歧。

#### 险资投资变谨慎

根据统计数据,今年一季度险资共持413只个 股,这一数字比去年底下降了87家。其中,一季度 险资新入驻94只个股、增持91只、清仓181只。

从投资行业来看,险资比较偏爱餐饮旅游 业,其一季度增持的股票数较去年末增长了 39.95%。其中最突出的是新华人寿保险股份 有限公司新近持股首旅股份, 占其流通股比 2.808%,成为第二大流通股东。

房地产行业也备受险资青睐,一季度增持 的股票数较去年末增长了5.37%。值得一提的 是生命人寿保险股份有限公司和安邦财产保险 股份有限公司新近持股金地集团, 占其流涌股 比分别为6.485%和4.898%,分列第二和第三 流通股东。"房地产行业从2009年四季度以 来,第一次进入险资投资行业的前三名。"申 银万国分析师孙婷介绍,今年一季度被险资持 股的房地产行业上市公司有15家,持仓市值 为85.63亿元,比去年四季度增加6.54亿元, 增加幅度为8.27%。

和纺织服装,增持股票数较去年末分别增长了 2.96%和1.66%。总体来看,险资所持413只个 股股价平均涨幅为3.1%, 跑赢大盘3个百分点。

上周四A股暴跌,其中上证综指下跌 2.83%, 创年内新低, 随后几天A股市场再次 进入弱平衡的状态。不过,险资却没有急于跟 进,而是采取观望态度。

"这与保险业资产4月份缩水不无关系。"一 位业内人士如是说。根据保监会最新数据,受 累于资本市场的深幅调整,保险业4月总资产环 比骤减1050亿元,出现年内首次资产缩水。

#### 社保基金5月零开户

今年5月以前的54个月内, 社保基金在 沪深两市新开账户总数为87个,而今年仅前5 个月, 社保基金新开账户总数就达到了34 个,占此前4年半开户数总量的五分之二。可 见,今年伊始社保基金对于股市充满了期待。 然而,随着股市的震荡走低,社保基金对 A 股的投资热情正在逐渐削减。

今年社保基金新开的34个账户中,1月当 月就新开了30个账户,这创出2008年以来社 保基金月度开户数最高纪录。随后的两个月, 社保基金都按兵不动,进入4月,社保基金在 沪深两市分别开立2个账户。5月份,社保基

社保基金作为"国家队",投资风格也更 倾向于与之匹配的蓝筹股。数据显示, 一季度

为中国建筑、大秦铁路、保利地产、华侨城 QFII非常青睐金融行业,兴业银行、北京银 A、中国化学、中国太保、中国重工、美的电 行、华夏银行、宁波银行等, QFII都投入大 器、中国北车和伊利股份。

"目前 A 股估值, 尤其是蓝筹股估值相对 偏低, 社保基金等长期资金现在入市, 不仅有 利于其投资业绩,也有利于稳定IPO市场化改 革过程中所引起的恐慌情绪。"英大证券研究 所所长李大霄表示。

QFII 在沪深两市新开 22 个账户,不难发现这 间,以当前的流入速度来看,达到相对合理的 支外资队伍看好A股未来行情。数据显示,5 水平,可能需要15年以上的时间。"瑞银证券 月份QFII共计在大宗交易市场上买入26.7亿 策略分析师陈李这样表示。

此外,险资增持较多的行业还包括金融服务 社保基金持股市值较大的10家上市公司分别 元,而卖出则不足2亿元。根据Wind资讯,

"QFII一般看得比较长期,5月QFII新增 账户创年内次高一事,表明QFII认为A股估 值较低,看好中国发展。"南方基金首席策略 分析师杨德龙表示。

"虽然QFII的审批已经加速,但与周边市 相比社保基金账户5月零开户,5月份 场比较,国内的QFII还有5倍以上提升空

沪指跌 0.73% 深成指跌 0.59%

# 两市成交不足1500亿元

本报北京6月19日讯 记者何川报道: 到IPO最快或于下月底重启消息的影响。"巨丰 所收窄,但仍呈弱势格局。两市大部分个股收 跌,上涨个股总数不足800只。

截至收盘,上证综指报2143.45点,下跌 0.73%,成交670.81亿元;深证成指报8421.24 万国证券首席市场分析师桂浩明认为,虽然增持 点,下跌0.59%,成交809.20亿元。两市成交 总量不足1500亿元,地量特征明显。

在前一交易日温和反弹后,今日A股市场重 投顾分析师丁臻宇表示,在6月18日召开的新 回跌势。早盘两市双双跳空低开,沪指一度探 股发行体制改革培训会上,监管层要求券商在 至2115.79点, 创年内新低。午盘沪指跌幅有 7月底前做好IPO重启准备工作, 并表示不再 调控发行节奏,这引发市场对短期内公司扎堆 上市的担忧情绪,打击了市场信心。

而对于最近汇金公司频频增持金融股,申银 属利好因素,但目前权重整体表现乏力,大盘股 未能迎合利好而动,导致行情整体扭转空方占优 "今日股指一度出现大幅下跌,主要是受的态势出现难度,市场观望情绪依旧偏浓。

# 百余债基分红24.28亿元

本报讯 记者钱箐旎报道:Wind数据显 示,截至6月18日,今年以来共有119只债券型 基金宣布分红,分红总额24.28亿元,其中华夏 基金一家的债基分红额度就达到1.66亿元。 今年以来虽然债券基金的分红额度较去年

有大幅上升,但总体来看,债券基金的业绩分化 仍非常明显,首尾相差10余个百分点。今年能 够实现分红的产品多是主动投资能力较强,长 期业绩经得起考验的基金公司的产品。

从业绩情况上看,华夏基金旗下分红的3 只基金均有较好的过往业绩。Wind数据显示, 截至6月18日,最近一年华夏中信稳定双利总 回报为5.36%,华夏希望债券A、C总回报为 5.72%、5.46%,而华夏债券AB、华夏债券C回 报率则高达7.06%和6.70%,表现出色。

# 上证企债30指数 三季度样本名单公布

本报北京6月19日讯 记者姚进报道: 上海证券交易所和中证指数有限公司今日公 布上证企债30指数三季度样本名单,自7月

据悉, 共有08金地债、09龙湖债、08江 铜债等30只债券在名单之列。

中小银行"抱团"发展——

# 城商行工作委员会成立

本报讯 记者陈果静报道:在中国银行业 协会主办的2013年城商行年会期间,中国银 行业协会城市商业银行工作委员会正式成立。 在城商行转型面临关键期之时,全国145家城 商行希望借此"抱团"发展。

城商行委员会第一届常委会主任为北 京银行董事长闫冰竹,常务副主任为上海 银行董事长范一飞,副主任为江苏银行董 事长夏平。

中国银行业协会专职副会长杨再平表示, 城商行委员会是全国城商行的共同平台,是城 商行合作抱团的组织方式。希望全国城商行通 过这个平台交流经验、分享信息、表达政策诉 求、加强合作的同时,制定出城商行之间竞争 的"游戏规则",进行有序竞争。

"城商行发展已进入转型升级的新阶段。" 闫冰竹认为,面对转型的机遇和挑战,应倡导 诚信,以诚信提升中小银行的公信力。同时, 坚守风险底线,不以牺牲质量为代价换取短期 内盲目扩张。城商行还应根植实体经济,深化 小微服务,坚持差异竞争,增强科技实力,打 造优秀品牌。

# 国际金价持续不振

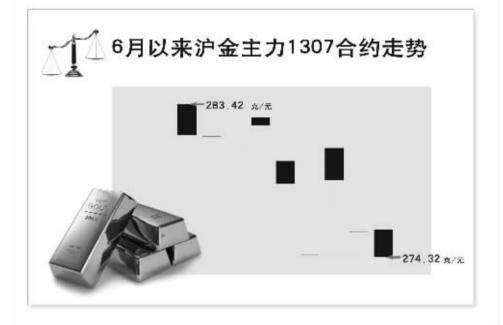
金价下滑至1377.33美元/盎司,随后金价 展开窄幅区间震荡。从国内黄金市场来看, 上海黄金交易所的 AU (T+D) 价格介于 273.20 元/克至 277.95 元/克, 截至 6 月 19 日, AU(T+D)收于274.10元/克, 受到上方 均线压制,未能摆脱窄幅震荡格局;沪金 主力 1312 合约下跌 2.02 元/克, 报收于 274.48元/克。 "美国就业市场的好转进一步削弱了投资

在美国非农数据利空的影响下,国际

者对于经济刺激计划长期执行的信心,也降 低了市场对于黄金的避险需求。"北京黄金交 易中心首席分析师张磊表示,虽然美元指数 近期延续了下滑走势,但对于黄金价格起到 的支撑作用微乎其微。

金顶集团金融分析师张强认为, 当前大 量资金流入美国市场,进入黄金市场的资金 少之又少,资金参与率较低也使黄金价格的

目前,市场关注的焦点依然在美国方 面,美联储对宽松政策的每次言论都会引起 黄金价格的波动。所以,市场对于美联储QE 政策是否会发生变化较为关注。北京时间周 四(6月20日)凌晨2点,美联储经济预期 和货币政策声明以及美联储主席伯南克的记 者会将是美联储对于量化宽松政策的权威解 读。不过,近期市场对于美联储将要提前结 束QE政策的预期有所增加,这也是金价持续



司的可能;否则金价仍将维持颓势。"张磊说。 另有数据显示,截至6月18日,全球最 大黄金上市交易基金(ETF)SPDR

Gold Trust 黄金持仓量为1001.66吨, 较前 一交易日减少1.51吨。

威尔鑫首席分析师杨易君表示,对冲基 金继续不断逢高增持空头,全球最大黄金 "若美联储会后声明在一定程度上打消投 ETF SPDR的不断减仓,则显示中期黄金 继续下行的风险较大,关注重要价位1355美 资者的这一顾虑,金价将有上试1400美元/盎 前景不容乐观。而且,近期普通投资者现货 元/盎司一线。

投资与消费需求购买意愿锐减,金价下行的 步伐或进一步临近。

"随着市场风险偏好情绪的不断上升,投 资者对于黄金避险作用的需求会进一步降 低。"张磊表示, QE问题始终是左右黄金价 格未来走势的一个重要因素。

从技术面来看,张强认为黄金短期面临

## 5月份发行累计金额197.5亿元,环比减少六成

# 企业债发行陷入低谷

本报记者 陈果静

成,创下2011年11月份以来最低水平。

进入6月,这一数据也没有大的起色。据 行额度为124亿元。与今年前4个月对比来 看,1月至4月企业债每月发行量分别为813 亿元、490亿元、858亿元和508亿元,企业债 发行已经跌至谷底。

"在监管审批趋严背景下,一些发债企业 想避开核查期这一敏感阶段。"中原证券固定 收益投资总监李屹表示。

早在2012年12月20日,国家发改委就曾

随着债市监管的持续升级,企业债发行惨 有关问题的通知》,规范企业债的发行。此后, 遭"滑铁卢"。中央国债登记结算公司最新公布 对企业债发行的监管进一步升级。今年4月19 的数据显示,5月份,企业债共发行19只,累计金 日,发改委出台了《关于进一步改进企业债券发 额197.5亿元,环比减少6成,同比亦下降将近4 行审核工作的通知》,对企业债券发行申请按照 "加快和简化审核类"、"从严审核类"以及"适当 控制规模和节奏类"进行分类管理。而4月份 Wind统计数据显示,截至6月18日,企业债发 的债市扫黑风暴,更使得监管大幅收紧,对企业 债发行材料进行检查的力度显著加强。

在发行人和主承销商忙于消化新政的同 时,流动性因素成为另一只"拦路虎"。"最近资 金面比较紧张,一些发债申请已经获批的企业 会选择等到资金面流动性宽松之后择期发债 以降低融资成本,这也是造成企业债发行供应 减少的重要因素。"李屹表示。

多重因素的叠加,使得今年以来企业债发 出台《关于进一步强化企业债券风险防范管理 行逐步陷入低潮。与之相伴随的是,今年5 减少。

月,城投类企业债发行量大幅下降,与去年的 井喷式发行态势截然相反。据光大证券统计, 今年5月,城投类企业债发行量仅为186亿元, 是自去年3月份以来的最低点。

值得注意的是,短融、中票和定向工具等 债务融资工具成为新发城投债的供给主力,城 投类中票今年5月发行额达到468亿元,创下 历史高点。"城投债中企业债和中票走势的背 离,凸显了政策监管与市场需求之间的矛盾。' 光大证券分析师徐高指出,企业债发行是通过 发改委审批,而中票则是在银行间市场通过注 册制发行,更加市场化,受政策影响相对较小。

对于后期企业债的发行,徐高认为,目前 市场的利率走势高企,不是很好的发行窗口,6 月份整体的发行规模可能比5月份还将有所

# 开市体演

## 广发证券设立5家营业部

本报讯 近日,广发证券公告称,公 司收到中国证券监督管理委员会广东监 管局《关于核准广发证券股份有限公司 设立5家分支机构的批复》,公司获准在 上海市、福建省莆田市、福建省龙岩市、 广东省广州市、广东省云浮市各设立1家 证券营业部。公司将根据要求依法办理 证券经营机构营业许可证和工商营业执

#### 海大集团非公发行获批

本报讯 海大集团公告称,中国证 券监督管理委员会发行审核委员会于6 月19日对广东海大集团股份有限公司 非公开发行股票的申请进行了审核。根 据会议审核结果,公司本次非公开发行 股票申请获得诵讨。

### 平高电气非公发行获批

本报讯 平高电气公告称,公司近日 收到国务院国有资产监督管理委员会文件 《关于河南平高电气股份有限公司资产重 组有关问题的批复》,原则同意平高集团有 限公司与公司资产重组的总体方案。本次 重组完成后,公司总股本为113748.5607 万股,其中平高集团持有52251.8978万 股,持股比例为45.94%。

### 康达尔获大股东增持

本报讯 康达尔公告称,公司接到 公司控股股东深圳市华超投资集团有限 公司的一致行动人陆伟民的通知,陆伟 民于2012年12月5日至2013年6月18 日期间,通过深圳证券交易所系统合计 增持公司股份3924824股,占公司股份 总额的1.004%,增持均价为8.35元,增 持投入总金额约为3277万元。截止到 6月18日,本公司控股股东华超集团及 其一致行动人持有公司股份106923681 股,占公司股份总数的27.36%,仍为公 司第一大股东。陆伟民基于对公司未来 持续稳定发展的信心,计划在未来6个 月内累计增持不超过公司总股本的 1.2%的股份(含此次已增持股份在内), 不低于公司总股本 0.5%的股份(含此次 已增持股份在内)。增持所需资金由其

## 华天酒店股东完成增持

本报讯 华天酒店公告称,公司近 日深圳证券交易所证券交易系统收盘后 收到控股股东华天实业控股集团有限公 司的通知,2013年2月1日至6月17日 期间,华天集团通过深圳证券交易所交 易系统合计增持本公司股份 4271245 股,占公司已发行总股份的0.5941%,已 完成本次增持计划。 (郑 劝)

#### 万好万家股权解除质押

本报讯 万好万家公告称,公司接 到第一大股东万好万家集团有限公司关 于本公司股权解除质押的通知。万好万 家集团有限公司已于6月18日将其质 押给苏州信托有限公司的2694万股无 限售流通股解除了质押,并已在中国证 券登记结算有限责任公司上海分公司办 理了解除质押登记手续。截至本公告 日,万好万家集团有限公司持有本公司 98101044股股份,占公司总股本的 44.98%。 (古 飘)

### 东吴证券股东质押股份

本报讯 东吴证券公告称,公司接 第一大股东苏州国际发展集团有限公司 通知,依据与上海国际信托有限公司所 签署的质押合同,国发集团将其持有的 本公司有限售条件流通股7500万股(占 公司总股本的3.75%)予以质押。上述 质押已于6月18日在中国证券登记结 算有限责任公司上海分公司办理了证券 质押登记手续。截至本公告日,国发集 团持有本公司604407433股有限售条 件流通股,占公司总股本的30.22%;包 括上述质押已累计质押24404万股股 份,占本公司总股本的12.20%。

(郑 劝)

提示:本版投资建议仅供参考,据 此入市,风险自担。

本版编辑 梁 睿 孙 华 电子邮箱 jjrbzbsc@126.com