

研究报告：保险机构看好钢铁有色 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/466/2021_2022__E7_A0_94_E7_A9_B6_E6_8A_A5_E5_c67_466167.htm 保险机构直接入市的持仓市值在2007年第二季度的额度达到643.83亿元，比第一季度的362.09亿元，增加281.74亿元，增幅为77.81%。谨慎操作三季度新增额度 保险机构第二季度所持股票只数达到166只，而第一季度为185只，减少了19只，减少幅度为10.27%。其中，保险资金新进的股票数量一直保持较高的水平，但第二季度出现下滑，降至64只，占到所持股票的38.56%，而2007年第一季度这两个数据为94只和51%。被减持的股票数量增多，创历史最高水平，被增持股票数量略有增多，持平和出现下降共19只。可见，第二季度保险资金的投资态度进一步谨慎，并较大幅度调整了持仓结构。7月份保监会规定，拥有股票投资资格的保险机构，其投资A股股票比例由占上年末总资产的5%升至10%。保险资金还获准投资ST类股票、过去12个月涨幅超过100%的蓝筹股等。截至2006年底，保险资金投资股票929.24亿元，十分接近原有规定5%的上限。今年上半年大盘累计涨幅为48.80%，假设保险资金保持去年年底的持仓额度不变，经过估算则已经增值至1382.71亿元，占2006年年末总资产比例已经升至7.02%。新提高的10%的比例减去估算的已持仓市值所占7.02%的比例，保险资金投资股票市值的新增部分则是2006年年底总资产的2.98%，约为587亿元。新增额度预计已经在第三季度开始了操作。大规模备战海外市场 7月25日，中国保监会会同中国人民银行、国家外汇管理局发布《保险资金境外投资管理暂行办法》。新办法

由原来的自有外汇投资拓展到允许购汇进行境外投资，同时，投资范围几乎囊括了国际资本市场的主流投资产品和所有成熟资本市场。保险资金境外投资对象将由香港市场为主到进入全球市场，首先要开放的是纽约、伦敦等成熟市场。《保险资金境外投资管理办法实施细则》已3次征求意见，有望浮出水面。有关管理部门上调保险资金的入市比例，估计是基于持股市值超过限制性要求的需要，而实际上保险资金正在大规模备战海外市场。新的规定显示，保险资金投资证券投资基金（不包括货币市场基金）比例由15%降到10%，便凸显降低本土投资积极性的倾向。若剔除中信证券定向增发上市流通增加市值的影响，保险资金则有两成的减仓幅度。钢铁、有色成防守品种从行业偏好上看，保险资金继续保持对金融行业较高的持仓比重，连续五个季度维持行业市值第一名的位置。2007年第二季度持仓市值为400亿元，比第一季度的108亿元，增加292亿元，但若剔除中信证券的274亿元，则增加了18亿元，增幅为16.67%，略小于大盘的涨幅。金属非金属第二季度的持仓市值保持第三名。被持股的上市公司有21家，第一季度则有19家；持仓市值为51亿元，比第一季度的34亿元，增加17亿元，增加幅度为50%。其中，钢铁类的有10家（1家被减持，6家被新进，3家被增持），有色类的公司有6家（1家持平，2家被新进，2家被增持，1家被减持），其它类的公司有5家（2家被新进，2家被增持，1家被减持）。金属、非金属类股被保险增持、新近建仓的较多。总体看，剔除中信证券的影响。保险机构在第二季度出现近两成的减仓，所持股票家数也减少，四成比例为新近建仓，调仓幅度较大。金属非金属类的股票出现被增持的现象，其余重仓

行业均出现一定的减持。可见，保险机构将金属非金属类股票作为了防守型建仓品种，尤其看好钢铁、有色。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问
www.100test.com