

险资二季度 增持或新进 201只个股 钢铁、公用事业、银行 等行业受青睐

今年1月底以来，虽然A股一路下跌，但据中报数据统计显示，二季度，中国平安、人寿等险资已大规模入场，增持或新买入201只个股54.48亿股，合计市值超50亿元。钢铁、公用事业、银行等行业个股受青睐。三季度以来，银行板块走势较股指要强得多。可见，险资的进场时机把握精准。

二季度 增持近55亿股

Wind数据显示，半年报中，险资共持有431只个股，合计持有804.57亿股，占全部流通A股1.70%。以二季度末收盘价来看，其持股总市值达1.07万亿元，占全部流通A股总市值的2.67%。与基金大面积持有几千只个股不同，险资持股更注重精挑细选。

具体来看，中国人寿的第一大股东中国人寿保险（集团）公司持有的市值为4351.66亿元（人寿集团为中国人寿的原始大股东），位列榜首；其次则是平安银行、招商银行、浦发银行、兴业银行等银行股，被险资大量持有。此外，万科A、金地集团、云南白药、格力电器等行业龙头股也最受险资青睐。

不过，因个股总市值差异巨大，险资持有市值多的一定对其股价影响就大，尤其是原始大股东是险资的少数个股，持股规模虽大但长期持有不动，对股价影响很小。而只有那些险资短期内大幅增持的个股，才是股价上行的动力。

以持股占流通股比例变化来看，据中报数据统计，有201只个股被险资增持或新买入，合计增持54.48亿股，变动总市值为50.49亿元。如果考虑股价下跌造成市值“缩水”，险资二季度增持的规模或远大于统计数据。

从增持的行业来看，二季度，钢铁板块最受险资青睐，合计增持17.12亿股；其次是公用事业、银行，增持规模分别为7.41亿股、5.41亿股。而增持较少的主要分布在纺织服装、建筑材料等行业。

数据显示，险资增持股数超1亿股的个股有10只，其中，包钢股份被大幅增持17.11亿股，位于首位；京能电力、上港集团、平安银行等均被大幅增持超2亿股。

按照增持或新进占流通股比例排名来看，京能电力被大幅增持7.19亿股，占流通股13.43%，位居首位。紧随其后的是，奥马电器被增持股份占流通股比例9.78%，莱绅通灵、包钢股份等也被增持超5%。

逆势加仓 低估值股票

9月10日，创业板指跌破1400点，创4年来新低。但据Wind统计，2018年年初至今，华安创业板50ETF规模从2.88亿份激增至141.9亿份，增幅逾48倍；同期，易方达创业板ETF规模从30.73亿份增加至117.8亿份，增长幅度为2.87倍。

从持有人结构可以看到，华安创业板50ETF规模激增的最大推手之一，就是险资机构在近半年来的不断加仓。Wind统计显示，2018年年初，前10名持有人中没有险资的身影，但到了今年上半年末，前10大持有人中有6席出现了险资的身影。

同样，在易方达创业板ETF的前10大投资人中，有5个席位出现了险资的身影，合计持有份额占比约9.5%。

多位受访人士称，保险机构加仓创业板指，一个很重要的原因就是“便宜”。

融通创业板指数基金经理蔡志伟认为，创业板指经过长达3年的调整后，当前滚动市盈率为35.6倍，低于历史均值，已回落至2012年创业板大牛市启动前的水平。

“保险投资者能忍受久期较长的投资，不太在乎短期波动。当估值合理或价格合理，就买入做长期投资；一旦认可一个标的，也会越跌越买以摊低成本。”北京一位保险资管人士称。

统计显示，截至今年二季度末，险资和社保均偏好低估值个股，险资对市盈率小于15倍的股票持股市值占比为82%；市值上，险资独爱大市值股票，对市值在500亿元以上的公司持股市值占比为69%；盈利上，险资相对偏爱盈利稳健的个股，滚动净资产收益率10%至30%的股票持股市值占比为87%。

华创证券首席策略分析师王君称，眼下价值相对成长还是占优些，即大盘低估值股票开始有所表现。

136只 绩优股遭错杀

覆巢之下，焉有完卵。今年以来，A股持续走低下，部分绩优股股价也创出阶段新低。据统计，目前，沪深两市244家连续3年业绩实现同比增长且2018年三季报业绩预喜的公司中，有136家公司股票年内市场表现跑输上证指数，股价超跌明显。

进一步统计发现，长缆科技、科士达、老板电器、金一文化、绿茵生态、亿利达、慈文传媒、天顺风能、冠昊生物等9只个股年内股价累计下跌均超50%。另外，包括南山控股、金财互联、三七互娱、蒙娜丽莎、天圣制药、索菱股份等在内的71只个股年内累计跌幅也均超过30%。

值得注意的是，上述绩优股经过前期调整后，很多已经跌出了价值。9月份以来，已有部分超跌绩优股表现不俗。在136只超跌绩优股中，有41只个股月内累计实现上涨，其中，冠昊生物月内累计涨幅超10%居首，慈文传媒、凯撒文化、长缆科技、利达光电、三七互娱等5只个股期间累计涨幅也均超5%。另外，游族网络、南洋股份、海鸥住工、天圣制药、信邦制药、大华股份、江苏国泰、启明星辰、宝鹰股份、华域汽车、精华制药等个股月内累计涨幅均逾2%。

据统计，有40只个股月内实现大单资金净流入，合计大单资金净流入3.46亿元。大华股份（4128.59万元）、东华能源（3907.58万元）、和而泰（3101.39万元）、索菲亚（2407.84万元）、东方雨虹（2180.14万元）等5只个股月内累计大单资金净流入均超2000万元，凯撒文化、冠昊生物、通鼎互联、长缆科技、游族网络、中电兴发、南洋股份等个股月内也获超1000万元大单资金布局。另外，包括福晶科技、搜于特、利民股份、文科园林等在内的28只个股月内也均实现大单资金追捧。

金风科技、中顺洁柔、福晶科技、老板电器、金财互联、科士达、安洁科技、燕塘乳业等8只超跌绩优股二季度被社保基金与险资共同持有。

综合报道