



股市赚钱效应逐渐回升 三大行业被集体看好

■ 林珂

近期在大盘持续震荡筑底后,市场热度已开始逐渐回升,赚钱效应也有所好转,分析认为结构性行情将延续。从机构态度来看,高景气行业以及疫情受益板块被普遍看好。其中半导体、新能源汽车、医药等板块可逢低配置。

半导体:业绩有望持续超预期

半导体板块 2021 年一季度收入增长 45%,归母净利润同比增长 123%,一季度 A 股半导体业绩强劲,主要有两个原因:第一是景气度持续上行,缺货涨价带来了板块级别的业绩弹性;第二是 2020 年一季度疫情导致低基数效应。

天风证券认为,高景气度下由于产品结构提升、涨价等因素影响,全年利润预期有望好于前期预测,景气度的持续性提供了持续上修预期的动力。站在当下的时点,随着全球半导体需求持续高涨,供给受到扩产周期的约束在年内难以大规模释放,供不应求的格局有望至少持续到年底,市场有望随着景气度的持续进一步上修半导体板块全年业绩预期,进而带来相关股票的机会。

从需求方面看,目前晶圆代工产能持续吃紧,手机快充、Type-C 接口等消费电子、两轮电动车、共享单车、新能源车 PHEV/EV、光伏风电、工控替代等下游领域快速发展,促进了半导体持续繁荣。从供给端来看,今年一波三折的疫情对海外的厂商产能和物流带来了诸多的限制,国内疫情率先控制,供给端竞争格局得到优化,国产替代进程加速。

新能源汽车:销量预期明显上升

3 月我国新能源汽车总产量为 21.6 万辆,同比增长 336%,总销量为 22.6 万辆,同比增长 327%,产销均呈现爆发式增长。分析认为,市场需求在今年有望大幅释放。

按照国家规划,到 2025 年我国新能源汽车销量渗透率达 20%,各省份相继

出台新能源汽车发展规划,在公务用车、公共用车等领域全面更换新能源汽车。此外,以华为、小米、百度、苹果等各大势力加码新能源汽车的情况下,叠加智能驾驶无人驾驶,这也将推动新能源汽车渗透率进一步提升。

东方证券认为,今年不同往日,市场驱动已成功接棒政策,成为主导力量,传统车企真刀实枪下场较量带动了整个新能源汽车市场的繁荣,新车型、新理念,新主体层出不穷,给消费者带来更多可选择性。坚定看好新能源板块景气度长期维持。

医药:长期发展逻辑确定

在全球部分国家疫情未出现明显拐点的背景下,医药行业有望延续高速增长,抗疫板块有望借势继续维持高景气

增长;另一方面,受益于人口老龄化加速、消费升级等因素,医药板块作为内需中的刚需,长期持续发展的产业逻辑较为确定。

医药行业在 2020 年与 2021 年一季度均表现出较强的增长动力。华创证券认为,纵观整个医药板块,2020 年和 2021 年一季度能够实现持续高速增长主要由三大因素:第一是国内疫情的快速控制,为医药企业提供了良好的经营环境和终端需求;第二是全球疫情的爆发和反复,对许多领域的需求带来了显著的刺激。第三是板块优质企业尤其是龙头企业的积淀和综合竞争优势日益稳固。

华金证券认为,受到印度疫情发酵和业绩超预期影响,医药板块有所表现。虽然近期有一定反弹,但目前估值仍趋向合理,长期仍是较优布局时点。

全球股市行情

	名称	最新价	涨跌幅	昨收价	最新行情时间
美洲股市	● 道琼斯	34021.45	1.29%	33587.66	2021/05/14 03:59:53
	● 标普 500	4112.50	1.22%	4063.04	2021/05/14 03:59:53
	● 巴西 BOVESPA	120705.91	0.83%	119710.03	2021/05/14 04:19:00
欧洲股市	● 瑞典 OMXSPI	2226.12	0.92%	2205.80	2021/5/14 15:04:05
	● 西班牙 IBEX35	9035.00	0.77%	8966.20	2021/5/14 15:04:06
	● 比利时 BFX	4062.80	0.76%	4032.25	2021/5/14 15:03:59
亚洲股市	● 创业板指	3033.81	3.06%	2943.62	2021/5/14 15:06:03
	● 沪深 300	5110.59	2.36%	4992.97	2021/5/14 15:06:04
	● 日经 225	28084.47	2.32%	27448.01	2021/5/14 13:59:58
	● 深证成指	14208.78	2.09%	13917.65	2021/5/14 15:06:03
	● 上证指数	3490.38	1.77%	3429.54	2021/5/14 15:05:49
	● 中小 100	9006.35	1.53%	8870.65	2021/5/14 15:06:03

在美上市中概股 5 月 13 日 收盘涨幅排行榜(前六位)

名称	股票代码	最新价格(美元)	涨跌幅	交易所
AMC 院线	AMC	12.77	23.74%	纽交所
魔线	MOXC	9.52	23.64%	纳斯达克
联络智能	LLIT	7.15	18.38%	纳斯达克
华迪国际	HUDI	5.11	13.05%	纳斯达克
台湾微脂体	TLC	5.45	10.77%	纳斯达克
中国新城农村	CNR	14.85	9.92%	纽交所

年金保险抢占产品畅销榜“C 位”

■ 冷翠华

随着保险公司 2020 年年报先后披露,人身险公司的畅销产品也随之出炉。经过统计后发现,根据保费收入的排名,约半数人身险公司的前五大产品是年金保险,在畅销榜中占据了“C 位”。

通过查阅 20 家人身保险公司的 2020 年年报后发现,有 11 家人身保险公司保费收入排名前五的产品中,年金保险产品达 3 款及以上。这 11 家公司的保户投资款新增交费情况显示,万能型年金保险是其绝对主力产品。

人身险上市公司的情况也与此类似。去年,中国人寿、平安寿险各有 4 款年金保险进入保费收入前五之列;人保寿险、新华保险各有 2 款年金保险产品上榜;太保寿险保费收入前五名产品包括 1 款年金保险、2 款终身寿险、1 款重疾保险和 1 款大病团体医疗保险。

在查询的其他 14 家人身保险公司中,恒大人寿、招商信诺人寿、德华安顾人寿、珠江人寿、国华人寿、上海人寿、中融人寿、招商仁和人寿等 8 家公司原保费收入排名前五的产品中,均有 3 款及以上产品为年金保险。其中,多家险企的保户投资款新增交费前 3 名产品均为万能型年金保险。

从销售渠道来看,年金保险的销售主要依靠个人代理、银保、网销三大渠道。中国保险行业协会的统计数据显示,去年网销人身险保费中,年金保险取得规模保费 490.1 亿元,同比增长 38.8%;年金保险保费收入占比为

23.2%,较上一年提升 4 个百分点,已成为第二大险种。另外,从 62 家人身保险公司的银保渠道畅销产品来看,在去年期交产品年度销量前十名中,增额终身寿险和年金保险产品占据了九个席位。

年金保险以被保险人生存为给付保险金的条件,并按照约定的时间间隔,分期给付生存保险金。由于生存保险金通常按年度周期给付,所以被称之为“年金”。年金保险有终身年金和定期年金等不同类型。

中国社会科学院保险与经济发展研究中心副主任王向楠表示,年金保险设计灵活,通过保险期间分阶段缴费和给付模式的设计,若再搭配一些专项类保险产品,能够较好满足消费者对风险保障、长短期储蓄和财富管理等方面的需要,比如为孩子配置教育年金等。

王向楠认为,长期年金保险作为养老产品具有两大配置优势。一是有保底收益;二是可以超长期或终身给付保险金。不过,王向楠同时指出,我国的年金保险以定期产品居多,具有可保障终身的养老产品相对较少,未来仍有较大发展潜力。

普华永道中国金融行业管理咨询合伙人周瑾认为,相较于银行理财和养老目标基金等养老金融产品,终身年金保险的期限更长,更能为长寿的消费者提供长期的养老保障,这是其优势。随着我国人口加速老龄化,具有养老用途的长期年金保险必将迎来巨大发展机会。