

投资论坛

养老金入市拉开序幕 强化了政策底基础 投资者面临更大的竞争对手

养老金问题,牵涉亿万老百姓的财富命运。然而,随着人口老龄化程度的逐步加剧,养老金收支压力也逐渐体现,面对多年来投资运营能力低下的养老金,在当下的市场环境下,也更需要从本质上提升养老金的投资运营效率。换言之,在未来养老金收支压力高居不下的背景下,提升养老金投资运营效率,增强养老金保值增值的能力,这才能够从实质上解决养老金收支压力高居不下的困局。

提升养老金投资运营效率,加快养老金的投资入市进程,无疑是最为关键的举措。但是,对于养老金的投资入市,近年来的推进进程却显得相对缓慢。不过,进入2017年,养老金的入市步伐却明显加快。

其中,据数据显示,截至今年6月底,北京、上海等合计八省份已经与全国社保基金理事会签署了委托投资合同,合同总金额达到4100亿元,而从目前全市场到账规模1700余亿元推算,未来养老金的投资数额有望逐渐到位。

但是,从此前养老金到账情况来看,真正投放至股票类资产的资金规模却显得相对有限。如此前约1700亿元的养老金到账资金,仅有不到10%的到账资金投放至股票类的资产。由此可见,即使未来4100亿元资金全部到账,也可能仅有少数资金得以投放至股票类资产之中。

近日,市场再度揭示养老金的投资去向。从最新公布的中报情况来看,养老金新进入两家上市公司的前十大流通股名单之中,分别是九阳股份和正海磁材。不过,需要注意的是,对于目前已揭露养老金新进的股票情况来看,却分别为中小板上市公司以及创业板上市公司。当然,从实际情况来看,不排除养老金已经投资到更多的上市公司之中,但其持股仍未进入到上市公司前十大流通股之列。

虽然养老金的投资布局情况仍受到了市场的争议,但不可否认的是,从近期数据资料来看,养老金已经正式入市。由此一

来,谈及多时的养老金入市问题,终于得到了市场数据的验证,并由此拉开了养老金入市投资的序幕。

养老金正式入市,已经不再停留在口头上表述,而是实现了真正意义上的投资布局。由此可见,随着养老金的正式入市,未来可投入市的资金有望得到本质上的激活,而未来可流向股市的新增流动性有望获得进一步地提升。这,对中长期的股票市场还是构成一定程度上的利好影响,也奠定了当前市场政策底部的基础。

从企业年金、社保基金,再到养老基金等,长期资金的加快入市,有望进一步提升中国股市机构投资者的比例,增强股票市场的中长期稳定性。面对养老金的正式入市,虽然初期投资规模不大,但养老金入市对股票市场的心理层面影响依旧远高于实际影响。或许,从某种角度来看,养老金的投资入市,实际上也暗示出当前股票市场已经具备中长期的投资价值,而作为此前经历了一轮轰轰烈烈“去泡沫化”的创业板市场,在其估值泡沫得以快速挤压之后,实际上也逐渐展现出其中长期合理投资价值的一面。

养老金正式入市,强化了股票市场的政策底基础。不过,政策底虽在,但未必预示着股票市场就会随之上涨,乃至走出一轮牛市行情。究其原因,还是在于抑制资产泡沫的环境下,股票市场仍难以摆脱以存量资金为主导的大环境,而养老金入市比例尚且偏低,对股票市场的实际撬动影响还是相对有限。

此外,更为关键的是,养老金的正式入市,预示着投资者将会面临一个更为强大的市场竞争对手。与此同时,对于养老金来说,它的投资入市,并非在于救市、托市,而其投资布局,归根到底,还是要实现资产的增值,而依靠其成本、信息、资金等因素的优势,也足以占据一定的市场竞争优势,投资者要想从股票市场中分得一杯羹的难度也将会越来越来。

郭施亮

公司研究

中国铝业(601600): 受益电解铝供给侧改革



中国铝业(601600):公司经营发生质变,降本增效持续推进。公司通过清理无效资产、大量计提资产减值损失、加强直购电谈判、提高生产效率,促使生产成本明显降低,从成本曲线的中后段下沉到中间部分,2017年一季度度公司电解铝生产成本约为12400元/吨(含税),根据SMM数据,电解铝2017年一季度行业加权平均成本约12000元/吨,公司已达到50%分位,降本增效效果明显,未来公司将持续推进直购电谈判、自备电建设以及加强与煤炭企业合作。

电解铝供给侧改革持续推进,有望持续超预期。供给侧改革在新疆昌吉州打响第一枪,停建违规在建电解铝200万吨项目,国内符合铝行业规范标准的产能约3000万吨,截至2016年底产能约4200万吨,运行产能3600万吨,不合规产能体量大,供给侧改革范围与力度有望超预期。

公司业绩弹性大,盈利向好。公司氧化铝总产能1631万吨,电解铝总产能376万吨,铝价每上涨1000元/吨,归母净利增约13.5亿。预计2017年电解铝产量360万吨,氧化铝产量1500万吨,分别较2016年提升22%、7%,在2017年或实现“量价齐升”,盈利趋势向好。

财富证券

分类广告

Advertisement for classified ads with contact information and various notices. Includes text like '市场星报 国内统一刊号:CN34-0062' and '广告刊登热线:0551-62860702'.

寻找弃婴生父母公告

2017年3月15日22时在东至县尧渡镇刘村组拾获弃婴一名,出生日期2017年3月15日,身体健康,随身携带物品有蓝色被褥和小孩出生日期。请孩子的亲生父母或其他监护人持有效证件与汤传强联系,联系电话:0566-7021022,联系地址东至县民政局。即日起60日内无人认领,孩子将依法安置。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

解除劳动合同通知书

宋树祥同志,因你严重违反公司制度,对公司造成严重影响,公司根据有关规定决定于2017年8月25日与你解除劳动关系,请你自接到本通知书之日起二个工作日内至公司行政部办理相关手续,逾期不得以理由推卸责任。解除劳动关系后不得从事有损公司商誉等一切利益行为,特此通知。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

遗失声明

安徽省徽城节能科技有限公司营业执照正本遗失,统一社会信用代码:9134010053260216267,声明作废。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。

注销公告

安徽省徽城节能科技有限公司拟向公司登记机关申请注销登记,已于2017年8月25日成立清算组,清算组负责人汪振,清算组成员汪振、孙俊明、汪振。请债权人于本公告发布之日起45日内向清算组申报债权。