

# 金融股近期月增值超一成

业内人士认为,金融股也有望在下一阶段继续有所表现

□时报记者 刘昊

在工商银行、中国人寿即将登陆A股主板等大规模扩容的预期下,沪深两市自7月中旬即已开始调整,尽管8月份有所反弹,但这两只扩容的“靴子”始终被视为大盘近期最大的利空因素。而如果换一个角度来看,这两家金融机构的上市在近期对金融板块的股票反而形成了利好。据初步统计,近1个月以来,两市的6只银行股平均上涨了超过一成,整体走势明显强于大盘。

分析人士认为,大型银行上市不仅不会对现有上市银行造成明显冲击,反而在其上市之前银行股会有“预热”的行情出现。而且在围绕大盘蓝筹股进行的金融产品创新过程中,金融股有望在下一阶段继续有所表现。

## 8月份轻松跑赢大盘

近来,正在筹划在香港上市的G招行的走势非常引人注目,这只股票在近期时间每天涨幅并不大,基本都在3%以内,但却悄然创下了复权后的历史新高,自8月7日~9月8日,该股累计的涨幅已经高达20.14%,而且还带动银行股整体走好。据初步统计,全部6只银行股在上述期间平均上涨了10.66%,仅中国银行有所下跌。

实际上,券商股、信托股等金融类股票也受到影响而上涨。券商股中的G宏源在上述期间的涨幅高达18.55%,G中信也有6.87%的增值;G陕国投、G安信和爱建股份等信托股的涨幅也分别有16.10%、13.37%和25.24%。

大时代投资的王瞬向记者表示,由于目前我国内地几家上市银行的市盈率、市净率都不高,大型银行上市不仅不会对现有上市银行造

成明显冲击。相反,国有银行上市之前,银行股还会有一波“预热”的行情,国有银行成功上市定位后,还有助于激发银行股走出进一步的升势。这一效应早在6月份中行上市已经有所体现,当时银行股也曾集体走出过非常漂亮的行情。

## 做空机制短期利好

除了同类公司上市的影响以外,专家指出即将付诸实施的融资融券和股指期货这两项做空机制也在短期内间接地对金融股产生利好的作用。

中信证券的一份研究报告认为,融资融券将强化蓝筹股的市场地位。该报告称,试点办法将融资融券试点的重要对象主要集中在蓝筹股群体,而在市场对此预期逐渐强化的情况下,预计未来蓝筹公司将继续成为市场主流资金流向的焦点,蓝筹股将会开始新一轮“价值重估”。

至于股指期货,国信证券金融衍生品研究员范向鹏认为,该项产品的推出也特别会对大盘的蓝筹股形成利好,目前即将面世的沪深300指数期货的样本股中的大盘蓝筹股估值合理,有的股票还要低于香港市场,大幅度做空的理由并不充分,而且相对而言指数期货更多的是通过做多来获利。

知名市场人士尹宏表示,近来蓝筹股已经出现了重新活跃的趋势,作为蓝筹股中的一个重要分支板块,金融股将会成为大型主力长期配置的重要方向,后市仍会有表现的机会。

一位资深的分析人士则提醒投资者,融资融券和股指期货毕竟存在着做空的因素,在其实施之初会吸引相关机构进场收集大盘股筹码,但在其业务逐渐展开之后还是要关注个股乃至板块的相对估值水平,提防主力有意的做空。



## 专家建议

### 三类金融股投资各不同

金融股的数量较少,目前沪深两市只有11只金融股,分为银行股、券商股和信托股三类。据专家介绍,这三类股票彼此之间存在较强的联动性,但投资策略仍有所不同。

大时代投资的王瞬指出,投资银行股时需要关注国有银行上市影响,关注加息和利率变化的影响,央行加息有助于银行股的业绩增长,而人民币的升值也会在在一定程度上对银行股产生利多影响。增量资金的介入情况以及股价的发展趋势等市场因素也应在投资者的关注范围之内。

对于券商股来说,股市行情的走好会使券商的业绩也会逐渐转好,业绩上的优良表现将是支撑券商股长期走强的根本因素。券商股属于袖珍型的板块,只要消息面上稍有异动,股价就会迅速反映出来,这种特性有利于投资者短线操作。券商股的爆发力较强,在利好配合下往往能形成强劲上涨走势。

投资信托股时需要注意,目前上市的三家信托类上市公司由于处于转型和过渡期,经营业绩并不是很好,但信托类上市公司目前处于经营谷底回升的初期,其业绩处于一个转折的拐点阶段,并且都有重组计划或已重组,重整之后,它们将同时具有两个市场融资和开展业务的能力。例如爱建股份在上半年实现扭亏为盈,从去年年报每股亏损2.207元到今年中报盈利0.129元,业绩的扭转非常迅猛。

## 银行股近期走势统计

(时间:8月7日至9月8日)

股票代码	名称	涨跌幅
000001	深发展 A	8.4%
600000	G 浦发	16.08%
600015	G 华夏	6.23%
600016	G 民生	13.15%
600036	G 招行	20.14%
601988	中国银行	-0.30%

# 9月股市震荡盘整 两类股票最需留意

专家认为,成长性优质个股和券商参股的股票上涨潜力最大

近期股市出现调整,很多投资者忧虑重重,到底如何进行9月的股市投资?

有关专家认为,震荡调整将是9月行情的主基调,对于投资者而言,在不确定的背景下应寻找中报业绩良好、具有成长性优质个股,以及有券商参股的股票。

## 近期可密切关注3类个股

“大盘从7月份开始,连续围绕1550~1750点的区域盘整震荡。从9月份的市场情况来看,我认为,这种盘整震荡的格局依然会继续。”这是天治核心成长基金经理余明元认同的市场预期。

余明元建议,9月份操作应以高抛低吸波段操作为主,在1550点附近保持较重的仓位,在1770点附近保持较轻的仓位。

个股上密切关注三类个股:一是三季报业绩超过预期大幅增长的上市公司;二是定向增发优质资产注入和资产重组基本面发生根本变化的上市公司;三是后继业绩大幅增长较为明确刚上市的优质新股。

接近年底,明年业绩对股价的影响越来越大,明年业绩比较明确地增长50%以上尤其是增长100%的公司应该引起投资者足够重视,现在也是寻找合适价位提前买入的时候。

## 券商参股股票含金量高

据了解,今年是证券公司命运的转折点,证监会规定的证券公司整改的最后时限为今年10月31日,届时达不到常规监管要求的公司,将依据相关法规实施以市场退出为主的处置措施。同时,证监会继续鼓励一批优秀券商着手IPO、借壳上市的工作。证券公司高管清楚认识到,要么做大,要么被收购。早一步登陆资本市场,就能够在证券业竞争中抢占一席之地。在此背景下,证券公司加紧借壳上市就理所当然。而且,券商借壳上市之路所带来的相关股票价格飙升也是众所周知的。

以广发证券借壳上市之路为例,与广发上市有关的股票价格一路狂涨,券商借壳上市带来巨大的“含金量”。

国信证券投资分析师杨海雁认为,目前,券商参股的概念股票已经成为市场热点。就像广发参股延边公路,延边公路股价大幅上升,银河参股G京山(000821)也是可以重点关注的对象,目前银河证券持有G京山股达409万股,高居流通股第一位,可见其投资价值已得到券商机构投资者的高度重视。投资者可以留意一下券商(特别是有上市传闻的券商)参股的各类股票,应该会有上涨的行情出现。

时报记者 张玉

