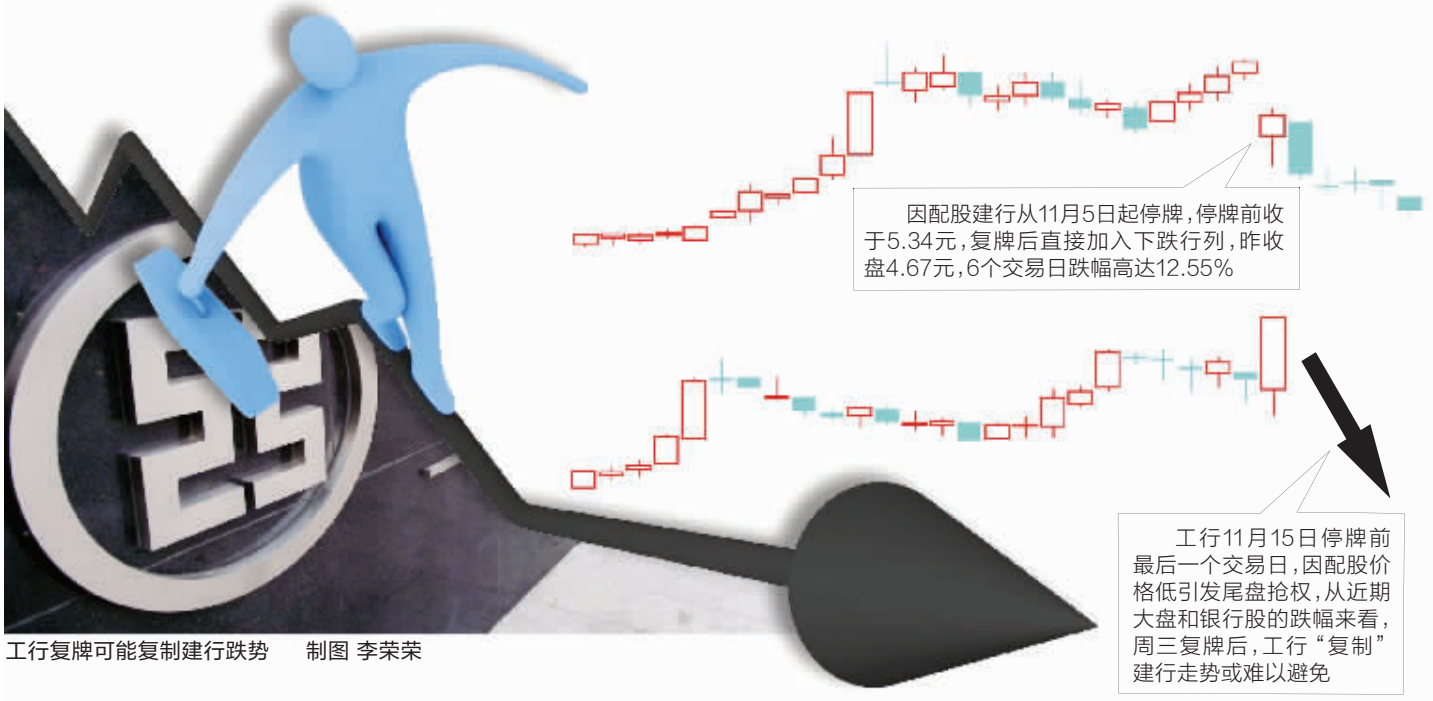

工行复牌可能复制建行跌势 制图 李荣荣

## 短期市场走强的最大障碍——

# 工行复牌可能跌停打压大盘

关注 Fortune

本周股市压力重重,在昨日经历了存款准备金上调的考验后,周三股市又要面临工行复牌的考验。那么,周三工行会否重复此前建行的走势呢?

公开信息显示,工行在11月16日因为配股停牌,将于本周三复牌。按照其5元的收盘价格以及2.99元的配股价格,以及10股配0.45股的比例,其除权价格应为4.91元。然而,在工行停牌期间市场一路下行,尤其是银行板块跌幅居前,但工行股价却还在反弹新高附近。复牌后,该股将面临补跌的风险。有分析人士甚至表示,周三工行甚至不排除有跌停的可能。由于工商银行权重位居两市第二,一旦该股跌停,市场又是一波难以避免的跳水。

□快报记者 刘伟 马婧妤 综合《成都日报》《重庆晨报》

### 政策收紧打压指数

昨日,两市股指受准备金率上调影响,双双低开,随后冲高回落,沪指最终收跌0.15%,而深证成指小幅收涨0.06%。盘中金融股领跌,而云计算等电子信息类股涨势较好。分析人士认为,央行再次上调准备金率等政策利空加速出台,显示政策面在快步收紧,但其对股市的边际冲击效应在递减,虽然短期市场仍将受政策压制,但下行空间有限。

至收盘,上证指数收报于2884.37点,下跌4.20点,跌幅为0.15%;深证成指收报于12303.54点,上涨7.70点,涨幅为0.06%。两市合计成交3312亿元,较前一交易日放大逾一成。从板块和个股来看,受准备金率上调影响,金融股和资源股领跌,而电子信息类股则有较好表现。板块方面,云计算、通信、物联网、计算机、电子支付等14家板块涨幅超过2%。券商、银行、保险股下跌,其中券商板块居板块跌幅榜首位,下跌1.55%。

昨日股指冲高回落,和两方面因素有关。一方面,央行再次提高银行存款准备金率,在一个多月时间内,这已经是第二次的提高,这中间还包括3年以来的首度加息,如此频繁的动作显现出政策收紧的节奏在加快。在此政策环境下,市场担忧政策进一步收紧,最终银行、保险、地产等板块难以形成上涨,带动指数尾盘跳水。另一方面,金融、地产等权重股虽然受到政策收紧打压而疲软,而诸如云计算、物联网等概念板块却受到资金追捧,带动大盘向好。

### 工行复牌后可能补跌

值得注意的是,工商银行将在本周三复牌,市场预期其复牌后的补跌可能较大。记者从接近承销商人士处获悉,预计工行此次A股配股的最终认配率超过99.7%,将创下A股配股采用代销方式以来的最高水平。

西南证券黄小宁认为,从性质上来看,建行复牌后大幅下跌是补跌。银行板块高点出现在11月8日,随后一路下挫,建行从11月5日起停牌,上周复牌后直接加入下跌行列中。而工行11月15日尾盘快速拉升,是因为配股价格低引发的抢权。我们认为,从近期银行股的下跌情况来看,工行复盘后除非市场已经走好,否则“复制”建行走势或难以避免。

申银万国谭飞认为,我们认为,在政策预期发生变化的背景下,市场主力可能通过做空A股现货市场上的权重股来达到在期货市场获利的目的。因此工行复牌后“复制”建行走势的概率比较大。

华融证券王宁认为,从目前的市场状况看,工行复牌补跌的可能性较大。一方面是因为当前市场整体处于回调中,银行股重心下移,相应的金融指数在工行停牌期间下跌幅度已超过3%;另一方面,目前的市场环境并不支持大盘股走强。

具体操作上,分析人士认为周三将是一个不错的买点,不管是银行股还是股指期货,再或者是其他股票,都可以选择周三一早进行买入。此外,基金投资者可以通过合理的操作来回避工商银行复牌可能引发的暴跌,由于基金的申购赎回价格以净值计算,如果投资者持有的基金握有比较多的工商银行股票,那么投资者可以选择在周二进行赎回操作,然后在次日进行申购操作,以规避工行股价下跌风险。

### 市场将围绕2800整理

针对后市,分析人士认为,政策利空虽加速出台,但由于连续下跌使市场前期获利盘基本被清洗掉,因此其对股市的边际冲击效应在递减。虽然短期市场仍将受政策压制,但下行空间有限;工行的复牌可能会带动股指下滑,但向下空间不大。

中信证券最新发布的A股策略报告认为,由于市场快速下跌集中释放了这轮紧缩性调控的预期,沪深300指数已处于合理估值区间,预计市场短期将围绕2800点一线震荡整理。中信证券预计未来经济将逐步向消费和服务转型,居民收入的增长仍将是逐步提高而非跳跃式增长,依靠收入增长对传统消费影响有限。

在个股选择上,交银趋势管华雨表示,挖掘消费牛股需从四个角度来考虑:一是人口红利带来的消费新业态;二是财富分配结构决定消费新结构;三是深入借鉴海外消费升级经验;四是特别关注细分行业的隐形冠军。交银施罗德王睿认为,消费品公司的投资机会有三种类型:首先,是持续增长型。寻找那些在相对稳定增长的行业内具有优势地位,有较高的市场占有率和核心竞争力的公司;其次,投资“坏孩子向好孩子的转变”带来的业绩提升和估值提升;最后,某种突然的外生性事件例如国家政策、并购重组等,导致公司基本面有了重大变化且投资价值未被市场认识的公司。

## 银监会出招
## 防止信贷资金流入其他领域

记者从商业银行获悉,银监会近日下发了《中国银监会关于加强当前重点风险防范工作的通知》,要求银行彻底纠正固定资产贷款合同中的“整借整还”条款,改为在必要宽限期后至少每半年还本一次,利随本清。此外,通知还要求明令禁止拆分性贷款转让。业内人士认为,由于固定资产贷款的期限较长,对资金使用监管较困难,此举将防止信贷资金流入其他领域。 快报记者 袁静

## 爱尔兰雪上加霜
## 海外市场上蹿下跳

爱尔兰总理考恩21日晚证实,爱尔兰已向欧盟和IMF提出了一揽子资金援助请求。正当市场为爱尔兰的举动叫好之时,穆迪公司22日表示,可能将爱尔兰的债信评级下调数个级别。金融市场很快“由喜转悲”。22日欧洲早盘,欧元兑美元一度大涨0.7%,但涨幅很快尽数回吐。早盘温和上涨的英法德股市也很快转入下跌。 快报记者 朱周良

**A股指数22日行情**

| 指数 | 上证指数 | 深证成指 | 沪深300 |
|---|---|---|---|
| 开盘 | 2861.61 | 12190.34 | 3148.22 |
| 最高 | 2904.97 | 12418.35 | 3200.47 |
| 最低 | 2852.77 | 12141.64 | 3137.75 |
| 收盘 | 2884.37 | 12303.54 | 3171.94 |
| 涨幅(%) | -0.15 | 0.06 | -0.22 |
| 成交额 | 1652.11亿 | 1659.93亿 | 1143.03亿 |

**股指期货22日行情**

| 合约 | IF1012 | IF1101 | IF1103 | IF1106 |
|---|---|---|---|---|
| 收盘价 | 3189 | 3226.6 | 3281.8 | 3347.4 |
| 涨跌(%) | -0.71 | 0.46 | -0.24 | 0.6 |
| 结算价 | 3181.4 | 3218.4 | 3276.8 | 3336.2 |
| 成交(手) | 248086 | 4387 | 2601 | 510 |
| 成交额 | 2385.7 | 42.7 | 25.8 | 5.1 |
| 持仓(手) | 24897 | 828 | 3699 | 882 |

华夏银行 HUAXIA BANK

**22日10:00外汇牌价**

| 货币种类 | 现汇买入价 | 现钞买入价 | 现汇现钞卖出价 |
|---|---|---|---|
| 美元 | 662.42 | 657.11 | 665.08 |
| 港币 | 85.42 | 84.73 | 85.76 |
| 欧元 | 909.53 | 890.36 | 916.84 |
| 日元 | 7.9258 | 7.7587 | 7.9895 |
| 英镑 | 1058.61 | 1036.29 | 1067.11 |
| 瑞士法郎 | 666.9 | 652.97 | 672.52 |
| 新加坡元 | 510.92 | 500.35 | 515.44 |
| 瑞典克朗 | 96.91 | 94.92 | 97.79 |
| 加拿大元 | 651.58 | 638.1 | 657.34 |
| 澳大利亚元 | 657.33 | 642.88 | 662.34 |