

定海神针被恶搞成砸盘“值班员” 央行、证监会“热恋”，欲力挽狂澜

陷入绝境

砸盘“值班表” 清一色蓝筹股

近期大盘调整，蓝筹股不但没有成为市场的定海神针，反而却成了“砸盘利器”。翻看K线图，中国石油从5月3日到5月16日，10根阴线像一枚枚钢钉戳进投资者的心里。事实上，今年以来大盘上涨了8.16%，然而中石油却逆市下跌了1.33%，周三还逼近了近一年半以来的新低。“如果它能坚挺一点，大盘也不至于这么稀里哗啦的。”老刘说。而中国石油的“近亲”中国石化也不是省油的灯，本周三股价最低跌至6.91元，接近了去年10月21日以来的低点。它们被投资者讥为“石化双熊”。

5月16日收盘后，一张由网友制作的“A股砸盘值日安排表”流传开来。

从这张表可以看出，从5月9日到5月16日的6个交易日里，负责砸盘的“值班员”清一色的都是巨无霸的蓝筹股，其中，中国石油“工作”最为“卖力”，每天都榜上有名。而总体来看，A股总市值排名前十的10只股票，全部出现在“A股砸盘值日安排表”中，其他如中国石化、招商银行等蓝筹股也是“砸盘积极分子”。

以5月9日为例，大盘当天大跌40.29点，当天中国石油大跌2.01%，中石化下跌1.93%，中国建筑更是跌幅达3.47%，当天引领下跌潮流的蓝筹股还有招商银行和深发展A。5月10日，中国石油依然故我，而其搭档则换成了中国人寿。到5月14日，大盘一度强势翻红，就在投资者以为A股脱离危险区时，大批蓝筹股却是突然变脸，石化、保险、银行、酿酒四大蓝筹板块联袂跳水，硬生生将大盘拉下。

或是出于无奈，或是网友“苦中作乐”的恶搞，但这张“值日表”无意间戳中了A股近期破位下跌的要害——指标蓝筹股疯狂连阴。

银行股估值 创出历史新低

除了“石化双熊”外，另一大蓝筹板块——银行股也是不争气，尽管平均市盈率已经跌破了7倍，可是它们还是要探底演绎到极限。16日，银行股整体估值创出历史新低。

周三，银行股出现惊魂一幕，当天交通银行盘中最低跌至4.67元，距离4.65元的净资产仅一步之遥，差点就创造了银行股跌破净资产的“奇迹”。除了交行外，招商银行也是创造7连阴的尴尬纪录，建设银行、华夏银行、中信银行等银行股近期表现也极为低迷。

银行业几年来的怪圈似乎没有变化的迹象，净利润持续增长，但市净率却持续下滑。16日，16家上市银行股价再次集体下挫，市值的不断下跌致使平均市净率仅有1.2012倍，达到了历史新低。根据2012年一季度净资产数据，交通银行市净率最低，仅为1.0055。紧随其后的是深发展A、浦发银行、华夏银行、中信银行、中国银行，市净率分别为1.0511、1.0582、1.0705、1.0899和1.0998倍。

蓝筹股之所以让投资者闹心，是因为它们是A股中最赚钱的公司，股价表现却如此低迷。数据显示，去年净利润超过千亿的共有五家公司，工商银行、稳坐榜首，建设银行、中国石油、中国银行和农业银行紧随其后。

聚焦

“蓝筹股再这样砸盘下去，真的没信心了，今天算是给人一点安慰吧。”昨天，大盘终于摆脱颓势，收出一根中阳线，被套了一个星期的老刘终于舒了一口气。老刘说，本来以为大盘蓝筹股估值这么低可以避免，谁知道最近却是带头“砸盘”，让他十分想不明白。

而力挺蓝筹股的证监会已不再是表演“独角戏”，随着央行明确表态支持，两部联手振兴股市的意图十分明显。

□现代快报记者 赵士勇 综合《每日经济新闻》



政策支持

央行、证监会开始“热恋” 联手挺股市

5月14日，央行宣布下调存款准备金率并没提振A股信心，当天大盘高开低走，尾盘依然收出一根中阴线，让投资者大失所望。不过，中国政法大学资本研究中心主任刘纪鹏在其微博中表示，从现在起到年底央行和证监会已进入“蜜月热恋期”，两部联手振兴股市大力发展直接融资的意图是毋庸置疑的。当天，刘纪鹏在接受现代快报记者专访时表示：“虽然说不明确地配合行动，但是近期央行货币政策调整和证监会的一系列制度改革并不是偶然走到一起的，是有其必然性的。”

刘纪鹏话音刚落，央行和证监会在5月16日就“明确地配合行动”了。中国人民银行行长周小川当天表示，央行将加强和证

监会以及其他金融监管机构的协调配合，一如既往地支持中国资本市场的改革发展。

周小川是在第三十七届国际证监会组织年会上做出上述表示的。“十多年前我也曾担任证监会主席，参加过几次年会，这次参加北京年会，想借此机会介绍一下几年来中国金融和资本市场发展的情况。”作为证监会前主席，周小川对资本市场颇为关心。他说，中国资本市场目前还存在结构失衡等问题，资本市场发展仍滞后于服务实体经济的需要，并称“为资本市场稳定发展提供良好的宏观、货币金融环境”。

周小川称，将加强和中国证监会以及其他金融监管机构的协调配合，一方面积极推动债券

市场发展，促进资本市场全方位开放，适时推出双向跨境ETF，逐步扩大QFII、RQFII额度。另一方面，注重货币政策与金融监管政策的协同效应，进一步完善宏观审慎政策框架，保持经济平稳较快发展和物价水平基本稳定，加强系统性风险的防范，强化对跨境资本流动的监控、分析和促进，促进跨境资本有序流动，为资本市场稳定发展提供良好的宏观货币金融环境。

有意思的是，在会上中国证监会主席郭树清也发表了“跨界”演说，畅谈人民币的未来。郭树清指出，现阶段推进人民币资本项目可兑换各方面的条件非常有利。

郭树清与周小川的默契配合，被媒体津津乐道。

开始反击

蓝筹股领涨 大盘昨止跌反弹

蓝筹股陷入“绝境”，把大盘逼得无路可退。而随着做空动能的释放，大盘在昨日迎来较强反弹。

受多重政策利好刺激，周四沪深大盘一改连日颓势双双高开。其中金融改革、外贸等板块领涨A股，两市行情均形成单边上扬走势，尾市涨幅略微收窄。市场人士分析认为，从技术面看昨日反弹也符合预期，多重政策利好信号释放将延续反弹行情，不排除今年上半年会继续向2478点发出攻势。除央行力挺股市外，昨日的利好还有发改委等多部门密集调研，新一轮扩内需政策将出台；转融通业务推出进入倒计时；浙江省丽水市即将启动农村金融改革试点等。

截至收盘，沪指报2378.89点，上涨32.7点，涨幅1.39%；深成指报10079.48点，上涨163.01点，涨幅1.64%。两市合计成交1455亿元，量能较周三放大近百亿元。受利好消息刺激，券商板块和金融改革板块成为多方主力追逐的焦点。昨日券商板块大涨5.08%，期货、保险和外贸等板块紧随其后，截至收盘分别大涨4.25%、2.81%和2.51%。午后行情继续上扬，交运、路桥、传媒娱乐、日韩贸易、水利建设、锂电池、中小板等板块也纷纷走强。

而令市场关注的是，在5月16日A股大跌的当天，期指主力合约席位持仓却出现重大变局，空头主力国泰君安、中证期货分别在主力1205合约上大减仓单2288手和2695手，但在1206合约增加的空单量明显低于1205合约减持空单量。分析人士认为，这个迹象说明一致做空的动力正在减弱。

后市展望

能否打好翻身仗 何时变成“赚钱股”

管理层无论是从语言上还是从行动上，都为蓝筹股板块量身定做了一系列利好，那么蓝筹股到底什么时候才能成为众望所归的“赚钱股”呢？

“蓝筹股的调整其实还是一种结构性分化。”英大证券研究所所长李大霄依然保持了之前的乐观态度，他认为，并不是所有蓝筹股都在下跌，比如券商板块近期表现就比较坚挺，而中国石油和中国石化的连续下跌主要是因为对油价的下调预期。李大霄还指出，对蓝筹股不能只集中在几只股票上，如上证50指数就像中石油跌得那么厉害。

金百灵投资首席策略分析师秦洪则认为，不能将蓝筹股的下跌视为砸盘，而是有其基本面的变化因素。“市场对宏观经济活力下降感到担心，近期信贷投放又不足，银行板块自然会有很大压力”。秦洪认为，从银行、石化板块的体量看，跌这么多抛售的肯定不只是散户，还有机构调仓，这是热点的变化，比如医药、食品饮料板块走势就强于大势。而经济政策已经开始从之前的增加固定资产投资方式，转变到刺激企业活力和内需的路线上来。

对于蓝筹股能否重振雄风，机构大都寄希望于后续政策利好上。近日，包括申万、兴业、安信在内的主流研究机构亦对未来政策红利持乐观看法。机构认为，政策宽松与投资保障增长均为大概率事件，而水利、电力、环保、高铁、轨交、电信、保障性住房、中西部板块等八大领域或在政策中最为受益。

兴业证券报告指出，在8月份之前CPI维持下行，恰是政策微调可以加力的时间窗口，后续政策放松，直接变现为货币剩余改善、市场利率下行。“目前争论国家是不是要保增长没有太多意义，更应把目光聚焦于国家会采取什么方式保增长，哪些领域会最大程度受益。”申万研究如是认为。她还判断，投资依然是稳增长的主要领域，未来一段时间能看到国家加大政府投资来对冲房地产投资下滑。