



# 汇金“输血”四大行 “大象”仍然懒洋洋

## 工农中建昨日涨幅均未超1%，沪指仅涨0.14%

股市低迷让“国家队”也坐不住了。周一晚间，工、农、中、建四大行集体公告，汇金公司13日起再次启动了增持计划，这是汇金第五轮增持国有商业银行。不过遗憾的是，从昨日市场表现看，银行板块先涨后跌，整体表现并不突出。被增持的四大行中工商银行涨幅最大，但也只有0.97%。

现代快报记者 刘芳 实习生 王成超 综合新华社

## 汇金向市场“输血”超4.5亿元

17日晚间，工农中建四大行齐发公告，其控股股东汇金公司于13日进行了增持。根据公告，汇金公司13日分别增持了工、农、中、建1932.14万股、4293.49万股、1846.59万股和2449.04万股A股股份。如果以工、农、中、建13日盘中最低价计算，汇金此次增持至少花

费了3.5亿元。

此外，四大行还公告，汇金公司表示拟在未来6个月内继续在二级市场增持。值得注意的是，13日、14日汇金还分别增持了新华保险和光大银行，斥资超1亿元。加上这两笔交易，汇金近日向资本市场总“输血”超过4.5亿元。

## 市场依然孱弱 创业板大幅回调

不过从昨日市场表现看，汇金增持四大行对银行股的提振作用并不明显。昨日早盘，银行股是“矮子中的将军”，板块指数涨幅一度超过1%，在所有板块指数中排名第三。不过，早盘11点前后，整个银行板块上涨乏力，不少个股甚至出现回调，拖累板块指数持续走低，涨幅一度缩水至0.2%下方。午后，银行板块指数虽然有所反弹，但已雄风不再。截至收盘，银行板块指数涨幅为0.66%，在所有板块、概念指数中

排名三十开外。而就个股来看，涨幅最大的平安银行收涨2.55%，被增持的四大行中工商银行涨幅最大，也只有0.97%，中国银行因为除权，甚至下跌了0.73%。

从整个A股来看，权重股昨日护盘迹象明显，但两市依然孱弱，尤其是前期强势的创业板出现大幅回调。截至收盘，上证综指报2159.29点，涨0.14%；深证成指报8470.86点，涨0.79%，两市成交量均有萎缩。

## 汇金此次掐点增持一箭双雕

作为国家授权的国有金融资产出资人代表，汇金公司一直被视为A股中的“国家队”，增持国有银行股也一直被业内解读为提振市场信心的“强心剂”。而从2008年开始，当大盘孱弱之时，汇金已4次出手“护盘”。

记忆犹新的是，2008年9月19日，受益于汇金入市和印花税单边征收，当日上证指数狂飙9.46%；2009年10月，汇金宣布第二轮增持，次日沪指大涨4.76%；2011年10月第三次增持令银行股收出中阳线；去年10月第四轮增持之后一段

时间，A股市场走出了一轮明显的升势，银行股区间涨幅达到20%。不过，有市场人士指出，汇金增持带来的A股反弹，大多是短线提振，大的区间反弹，多数还是因为其他政策红利，因此不必过分看待汇金增持的信号意义。

值得一提的是，四大行近期都将启动2012年度利润分配的股权登记，因此汇金此轮增持可谓一箭双雕。不但提振市场信心，而且短时间内将获得巨额分红，从这个意义考虑，汇金此次可谓“掐点”增持。

### 分析师在线

## 主板短暂企稳，创业板长期头部正在形成

昨天，两市再次上演横盘整理，而创业板、中小板盘中则出现近1.5%的回调。我们认为对后市的预测应该区别对待。

首先，三大指数已经连续3个交易日呈现短暂企稳，这一方面是因为汇金增持银行股，达到了一定的维稳效应；另一方面，股指急跌后市场本身也有休整的需求。但是，在热钱持续流出新兴市场、国内经济正处在转型的关键期等多重背景下，市场的“有效资金供给”相对不足。另外从技术面看，三大指数目前短暂企稳，但会不会在企稳后继续下滑，还有待检验。

其次，创业板、中小板需要引起高度警惕。一个好的行业被市场看好后，资金能在很短的时间内将股价推高到极致，以至于行情可能快速走完。周K线显示，5月31日，出现了上下影线等长的十字星，如果本周同样的信号再次出现，那么，下周，最迟下下周，创业板指数极有可能完成顶部形态，随后就面临急速下滑，而导火索有可能是IPO重启。

总之，我们提醒投资者此时必须非常小心了，尤其是要保住创业板股票上的胜利果实。

王敏霞 南京证券(执业证书编号: S0620611010030)



漫画 俞晓翔

### 事件分析

## 观点1 紧跟汇金走，吃喝啥都有

“20年刻骨铭心之体验：紧跟汇金走，吃喝啥都有！”对于这一次的汇金增持银行股，英大证券研究所所长李大霄表示非常看好。李大霄告诉记者，从以往的经验来看，历次中央汇金的增持，对于中国整个股市的发展而言，都有着积极的作用，跟着汇金的脚步，绝不会错！

“汇金公司对银行股的增持，一定程度上表明了国家对于当前整个股市的态度。对于目前较为弱势的股市市场，这一次汇金增持银行股，可以说是国家的一种‘救市’手段，对于稳定市场、夯实底部、增加投资者信心具有非常重要

的意义。”李大霄如此表示。

而对于汇金增持效果有限的说法，李大霄认为不能就此否定汇金增持的作用。“国家通过汇金增持银行股，在救市的同时还能赚钱，这种又盈利又挣面子的事情，何乐而不为呢？”李大霄认为，从以往的经验来看，汇金救市的成功率还是很高的。而对于此次汇金增持的原因，他表示，有可能是为IPO开闸铺路。“汇金增持银行股与IPO的开闸是相辅相成的，通过汇金增持，先将现在较为弱势的市场稳住，营造一个良好的市场环境，而稳定的市场环境对于IPO的开闸自然是具有积极意义的。”

## 观点2 增持时机欠斟酌

“先不谈此次汇金增持银行股的效果怎样，时机是否明确，就中央汇金公司此次增持银行股的过程而言，就存在许多不合理的地方。”职业投资人股锋认为，汇金应该先发公告，再进行增持。

“如果汇金在增持前给出公告的话，也许就能产生积极影响，提前激发一些投资者的热情。”股锋认为，目前的情况是，国内股市行情整体不好，央行又继续推行货币紧缩政策，再加上大量以套利为目的的国外热钱开始撤离。“汇

金在这种情况下再次增持银行股，更像是一种为防止股市出现大动荡而采取的防范措施，其就是为了稳住市场人心。”

“在汇金增持的时间上，我认为还是欠斟酌。应该在IPO开闸之后再对银行股进行增持，那样更显得国家对于IPO开闸后的市场依然存有信心。”股锋表示，在IPO开闸之前就进行增持，那样给人的感觉只是在为IPO开闸铺路，“是在为IPO开闸后的震荡局面提前打了一剂起不了多大作用的‘预防针’。”

## 观点3 股市涨跌还看上市公司业绩

申银万国证券研究所市场研究总监桂浩明也认为，汇金增持本身是一大利好，表达了“国家队”护盘维稳的态度，但此次增持的规模有限，不会从根本上改变股市的运行方向。

事实上，在汇金出手的同时，监管层引入长线资金的动作频频。5月份QFII不仅在沪深两市新开22个账户，而且外管局还新批了13.35亿美元QFII额度，QFII和

社保入市的迹象明显。

不论这些动作能否改变整个市场环境，中长期看股市表现还要落实到整体宏观经济的景气度和上市公司的业绩上。

东方证券分析师左剑明举例说：“我们看到日本股市在20年的萧条中，多次出现政府干预，但是每次增持带来的效果都是短暂的，股市涨跌更多在于上市公司的业绩变化。”

### 相关新闻

## 1元股扩容至8只 预示底部来临?

6月份的一波急跌，让市场上的1元股明显增加。5月底时，A股1元股只有马钢股份、安阳钢铁、山东钢铁、华菱钢铁4只。而截至昨日收盘，中国中冶、\*ST韶钢、\*ST国恒、名流置业也加入到1元股阵营。一般来说，低价股阵营的扩大，与市场弱势下行的格局密不可分，而当大批1元股出现时，往往预示着A股重大底部的来临。

不过，从如今沪深两市合计超过2400只股票的规模来看，1元股共有8只的规模并不算大。以上证指数前2次低点，即1664点和998点为例，2008年10月28日收盘，两市“1元股”共计30只(剔除因股改长期停牌的个股)，而2005年6月6日上证指数盘中创下998点新低的当天，共有62只股票收盘价低于2元。

一名大牌券商南京营业部部的投资顾问表示，目前1元股的阵容并不算大，不少个股仍有下跌空间，所以不能就此判断大盘即将见底。“就个股来看，也不是抄底机会，因为这些1元股大多是行业景气度不高且盘子较大的钢铁股，业绩没有保障，买入风险较大。”

### 8只1元股昨日表现

简称	收盘(元)	涨幅(%)
马钢股份	1.80	-0.55
安阳钢铁	1.81	-0.55
山东钢铁	1.82	-1.62
华菱钢铁	1.83	-0.54
中国中冶	1.87	-0.53
*ST韶钢	1.92	-1.03
*ST国恒	1.93	-0.52
名流置业	1.93	-0.52