



CFP供图

# 银行股进入全面破净时代

## 16家上市银行股价高于实际净资产者还剩两家

伴随沪指再度跌破2100点,蓝筹银行地产再度阴跌。12月26日消息,工商银行股价午后跌到三季度末净资产3.51元附近,考虑到年末净资产上升尚未体现,“宇宙行”股价实际已经破净。如此一来,16家上市银行中,仅剩民生银行、宁波银行两家的股价高于实际净资产,银行股进入了全面破净的时代。

### 背景

## 金融监管举措压制银行估值修复

目前,各界对于地方债风险的担忧与日俱增,13日闭幕的中央经济工作会议更是将防控和化解地方债务风险列为重点任务。在多家机构纷纷拿出“估计版本”的背景下,地方债审计官方结果已成为

经济领域最受关注的话题之一。历时4个月,被称为“史上最严地方债审计”的结果延期发布,让市场揣测不已。

与此同时,自11月份起,市场纷传为规范规模日益膨胀的同业

业务,有关部门将出台《商业银行同业融资管理办法(即业界流传的银监会“9号文”)》,迫使银行收缩同业资产扩张速度。近两个月来,监管层一直保持模糊态度,也让银行股受压。

### 猜测

## 银行业景气度将继续回落

对于未来银行业绩趋势,华泰证券表示,银行业业绩增速趋缓,行业景气度继续回落。作为顺周期行业,银行业绩增速有放缓趋势,预计2013年上市银行净利润增速

将下行至11%左右;从银行业景气指数来看,在四大外部因素的冲击下,行业景气度短期内难以出现趋势性的拐点。

此外,华泰证券判断,在净息

差水平企稳在2.50%、不良率抬升至1.05%,并且全额计提拨备的情形下,2014年上市银行净利润增速将在10%左右。

综合 证券时报网 新浪财经

### 昨日市况

## 沪指跌1.58% 失守2100点 深成指创4个月新低

昨日两市再度重挫,将近三个交易日的反弹全部吞没。截至收盘,沪指报2073.1点跌1.58%,成交额667.7亿元;深成指报7897.33点跌2.46%,创出今年8月份以来的新低。

各板块几乎全线下挫,土地流转、生态农业、4G、稀土、传媒娱乐等板块跌幅居前,两市仅黄金板块飘红。个股普跌,两市仅300余家个股上涨。

顶点财经认为,从7月底到12月份,股指运行在2000点到2250点区间内,自股指触及2260点之后,随即展开连续调整,下跌逾160点。超跌之后,股指会围绕年线展开修复性行情,预期会回抽至60日均线2170

点附近。元旦过后,随着新股上市临近,高估值的创业板可能会下跌,而且电影的黄金档期过去之后,文化传媒股或将震荡调整,同时场内资金会参与新股的炒作,将给市场造成一定压力。春节前资金也会偏紧,股指或将重回跌势,新股发行上市,利空出尽,市场将探出底部。根据时间周期来看,股指从2012年12月份的1949点运行到2013年6月份的1849点,历时7个月,而从2013年7月份到2014年1月份,也是7个月,时间上完美对称,股指可能在构筑头肩形的超级大底,牛市行情将在2014年拉开大幕。 据腾讯财经

**紫金农商银行**  
ZIJIN RURAL COMMERCIAL BANK

**各期限定期存款  
都在央行基准利率基础上  
上浮10%**

详情请咨询025-88866533