



昨日,贵阳银行上市,成为A股第18只银行股。贵阳银行披露的半年度财务报告显示,该行上半年营业收入43.71亿元,同比增长20.66%;净利润为15.54亿元,同比增长3.2%。目前发布半年报的银行还有浦发银行、平安银行、华夏银行、江苏银行等。分析认为,银行股的业绩表现将成为大盘当前走势强弱的风向标。

通讯员 马克 现代快报记者 李喆



银行股扩容又遇半年报发布 估值修正有望改变市场风向

浦发银行提前交卷 市场关注解题质量

浦发银行原本预约披露半年报的时间是8月30日,但8月11日,该行提前发布业绩情况。资料显示,今年上半年,浦发银行营业收入821.72亿元,同比增长16.22%;净利润267.70亿元,同比增长11.99%。资产质量方面,截至6月末,浦发银行不良贷款率为1.65%,较2015年末上升0.09个百分点;该行一季度末的不良率为1.60%。

其他银行方面,华夏银行上半年末不良贷款率为1.56%,比

上年末上升0.04个百分点;该行一季度末的不良率为1.53%。平安银行上半年末不良贷款率同样为1.56%,比上年末上升0.11个百分点;但跟一季度末持平。

从全国商业银行的表现看,银监会披露的2016年二季度主要监管数据显示,6月末,商业银行不良贷款余额较上季末增加452亿元至14373亿元,但不良率与上季末持平为1.75%,结束了商业银行不良贷款余额及不良率连续10多个季度“双升”的局面。

尽管目前部分上市银行半年度不良率较年初有所走高,但仍低于全国平均水平,而资产质量预期的好转也成为近期银行股走强原因之一。此外,商业银行针对信用风险计提的减值准备较为充足。截至二季度末,商业银行贷款损失准备余额为25291亿元,较上季末增加924亿元;拨备覆盖率为175.96%,较上季末上升0.93个百分点;贷款拨备率为3.07%,较上季末增加0.02个百分点。

股价新高诱发调整 银行股行情还没完

从市场表现看,基于对银行资产质量改善的预期,部分银行股股价已经创出阶段性新高。不过,从昨日表现看,宁波银行领跌银行板块,除上市的贵阳银行外,其余银行股都收墨。不过,有业内人士认为,这只是股价新高后诱发获利资金出逃,银行股行情还没完。

就宁波银行股价而言,该股1月底最低报11.06元,而周一股价最高达18.01元,区间涨幅达

62.84%。一位不愿具名的分析师告诉记者:“宁波银行本身就是中小板上市公司,流通股本不大,在城商行中容易获得资金的关注。该股昨日领跌对板块情绪有一定的影响,但从整个盘面看,银行股集体下行并没有对大盘产生多少冲击,中小板、创业板比较活跃,赚钱效应仍存。”他还表示,银行股行情可能还没有完,不仅仅是基本面改善、估值低,更主要的是银行业也有混改

的预期,不良资产证券化试点也在推进。

日前,建设银行发布公告称,公司正在积极筹备参与不良资产证券化试点的相关工作。建设银行作为不良资产证券化项目中不良贷款的实际处置机构,将在相关发行文件中披露本行以往年度不良贷款及其处置情况的相关数据。此前,农业银行也发布了“筹备不良资产证券化试点工作”的公告。

两农商行即将上市 炒新有望带动人气

记者在采访中发现,还有观点认为,随着银行股扩容,部分资金也愈加青睐银行股的投资机会,特别是新上市的银行股在成为“次新股”后,反而会带动板块人气。

据了解,继江苏银行、贵阳银行上市后,江阴农商行和无锡农商行也即将迎来招股,而上一次有银行股上市的时候,还是2010年的8月18日,光大银行登陆A股市场。

深圳一位热衷于次新股投

资的私募人士表示,从情绪上看,投资者每每“喜新厌旧”,而此次新上市的银行股盘子都不大,在惜售情绪作用下,就很容易被资金撬动而大幅上行;这也会对整个银行板块产生一定的拉动,对板块估值有个向上的牵引。

这位私募人士还认为,应该抛弃银行股“盘子大、涨不动”的沉闷观点,未来新上市的银行股也会成为“次新股”,一样有炒作的空间。随着管理层对新股上市

质量监管的加强,因此,无论是银行股,还是别的首发上市股票都具有较好的基本面支撑,从而有利于调动市场参与热情。

在银行股投资机会上,业内人士建议继续逢低关注城商行,以及高股息个股。此前市场对于银行资产质量过度悲观的预期仍有修复空间,且利率持续走低的环境下,目前银行股息率较实际利率的吸引力依然明显,市场风格的转换有利于提升对于低估值板块的配置价值。

股票代码	股票简称	最新市盈率	最新滚动市盈率	最新市净率	最新股息率
000001	平安银行	7.48	7.32	0.87	1.74
002142	宁波银行	9.67	9.27	1.34	2.92
600000	浦发银行	7.13	6.91	1.05	2.80
600015	华夏银行	6.06	5.97	0.81	3.39
600016	民生银行	7.45	7.35	1.10	2.50
600036	招商银行	8.00	7.85	1.22	3.77
600919	江苏银行	17.33	16.77	2.41	-
601009	南京银行	9.43	8.99	1.22	4.59
601166	兴业银行	6.13	6.02	0.93	3.78
601169	北京银行	8.03	7.89	1.11	2.34
601288	农业银行	5.76	5.74	0.82	5.21
601328	交通银行	6.56	6.55	0.79	4.59
601398	工商银行	5.71	5.70	0.85	5.25
601818	光大银行	6.51	6.49	0.83	4.61
601939	建设银行	5.84	5.82	0.89	5.14
601988	中国银行	5.94	5.92	0.75	5.07
601997	贵阳银行	8.73	8.72	1.90	-
601998	中信银行	7.98	7.89	0.98	3.22

A股上市银行市盈率

延伸阅读

比传统理财收益率还高 这四家银行的股息率超过5%

8月16日,中证指数公司发布的行业市盈率数据显示,有4家银行的股息率超过5%,这相较于目前普遍年化收益率不足4%的传统银行理财产品来说,具有一定的吸引力。

数据显示,这4家高股息率的银行分别是工商银行、农业银行、建设银行、中国银行,分别达到5.25%、5.21%、5.14%和5.07%。股息率是一年的总派息额与当时市价的比例,以工商银行为例,该行昨日股价报收于4.44元,去年分红方案为每10股派2.333元(含税);因此,工行的最新股息率达到5.25%。

在市盈率方面,上述4家银行也是最低的,分别只有5.71倍、5.76倍、5.84倍和5.94。市净率方面,最低的分别是中国银行、交通银行和华夏银行,只有0.75、0.79、0.81。由于市净率是每股股价与每股净资产的比率,因此,市净率小于1,也就意味着该股股价跌破净资产。比如交通银行,该行每股净资产为7.46元,而昨日收报于5.88元;处于破净状态。破净银行股还有农业

银行、光大银行、工商银行、平安银行等。

对于低估值、高股息率银行股的投资机会,某券商投资顾问建议低风险承受能力的投资者可以逢低介入并长期持有。一方面,由于上市公司股息红利实施差别化的个人所得税政策,只有持股一年以上的股息红利才免收所得税;另一方面,由于当前银行股股价仍处于底部区间,随着经济运行环境的企稳、企业债务率下降,银行的估值水平有望提高并有一定的成长性。

不过,也有投资者认为“反正是分自己的钱”,因此并不在意其投资机会;特别是股价波动的时候,即使买入高股息率的股票,也可能短期在二级市场亏损的钱会超过现金分红所得。此外,还有一些上市公司每年高分红的水平也不稳定。对此,上述投资顾问建议,可以将银行股作为股票配置的一部分,一方面持有一定额度的市值便于打新股;另一方面,作为安全边际较高的品种,在市场调整的时候也能分散风险。

中信银行 CHINA CITIC BANK

中信出国金融 发现一个更好的世界

巴西使馆权威授权: 中信银行是巴西使馆权威授权的提供代收领事费服务的唯一金融机构

中信“全球签”70国覆盖: 签证范围覆盖美国、加拿大、英国、日本、意大利等全球70多个国家

要出国 找中信 中信银行邀您共同见证冠军时刻

中国 ↔ 巴西

幸福梦 中信圆

95558

中信银行 客服热线