

洼地效应显现 机构乐看银行股风云起

证券时报记者 钟恬

昨日,上证指数下跌51点,成交额再破万亿元。盘面上,个股涨跌多寡,银行股高开呈现震荡走势,盘中一度直线拉升,带领沪指冲至4572.39点的本轮行情新高,但午后银行板块涨幅收窄,截至收盘,银行板块涨3.15%,仍为万绿丛中之一抹红。

银行股力挽狂澜

昨日大盘震荡回落,个股呈现普跌态势,创业板指大跌超2%,银行股盘中集体大涨,力挽狂澜,成为护盘的中坚力量。截至昨日收盘,两市16只银行股中,除停牌的中国银行外,只有招商银行微跌0.43%,其余14股均以红盘报收。

其中,南京银行涨幅最大,该股昨日小幅高开震荡上行,10时40分左右突然直线拉升涨停,创下18.56元的历史新高。午后,南京银行打开涨停,继续震荡至收盘,全日涨8.77%至18.35元。南京银行全日成交额也急升至62.8亿元,是上一交易日19.1亿元的3倍多。

昨日盘中触及涨停的银行股还有光大银行,全日涨4.18%,该股盘中创下21.53元的历史新高。此外,截至收盘,中国银行和宁波银行分别涨5.20%和4.18%。

由于盘中急升后回落,昨日除北京银行外的15只银行涨幅均超过5%,即使是绿盘报收的招商银行,盘中升幅一度超过4%,全日涨幅为6.13%。宁波银行涨幅最大,达10.71%。而南京银行、光大银行和中国银行,涨幅均超过9%。换手率方面,南京银行昨日换手达11.71%,建设银行和宁波银行的换手率分别为8.86%和6.76%。

今年以来,股指节节攀升,个股风起云涌,价格翻倍的股票也不鲜见,但银行股相对低调,涨幅最高的银行股是宁波银行,今年以来涨29.82%。今年涨幅在20%以上的还有华夏银行、南京银行、中国银行和兴业银行。而民生银行由于年初相对处于高位,走出了“V”字形行情,该股虽然昨日创出历史新高价,但今年以来涨幅仅为0.18%。而上证指数从年初的3200

上证指数年内K线走势



银行指数年内K线走势

16只银行股市场数据一览									
证券代码	证券名称	昨日收盘价(元)	昨日涨幅(%)	昨日振幅(%)	昨日换手率(%)	今年涨幅(%)	市盈率(倍)	市净率(倍)	总股本(亿股)
00242.SZ	宁波银行	20.42	4.18	10.71	6.76	29.82	11.29	1.85	32.50
600015.SH	华夏银行	17.03	2.71	8.50	4.69	26.52	8.43	1.49	89.05
601009.SH	南京银行	18.35	8.77	9.25	11.71	25.26	9.14	1.60	29.69
601988.SH	中国银行	5.06	5.20	9.98	1.91	21.93	8.78	1.31	2,943.88
601166.SH	兴业银行	19.93	1.53	6.62	4.38	20.79	7.82	1.39	190.52
601818.SH	光大银行	5.76	6.67	9.63	4.91	18.03	9.31	1.50	466.79
601169.SH	北京银行	12.90	-	-	-	18.02	8.47	1.36	105.60
600000.SH	浦发银行	18.30	0.72	5.50	4.02	16.63	7.26	1.31	186.53
601398.SH	工商银行	5.64	2.55	6.55	0.57	15.81	7.29	1.31	3,564.06
601288.SH	农业银行	4.11	2.75	6.25	1.06	10.78	7.44	1.29	3,247.94
600036.SH	招商银行	18.36	-0.43	6.13	2.47	10.67	8.28	1.47	252.20
601939.SH	建设银行	7.14	2.29	6.73	8.86	6.09	7.84	1.44	2,500.11
000001.SZ	平安银行	16.70	1.71	7.06	4.04	5.43	11.24	1.70	137.10
601328.SH	交通银行	7.14	1.71	5.98	3.32	5.00	8.05	1.13	742.63
601998.SH	中信银行	8.26	1.85	7.28	1.44	1.47	9.45	1.43	467.87
600016.SH	民生银行	10.90	2.25	6.72	3.48	0.18	8.25	1.47	342.31

钟恬/制图 彭春霞/制图

多点,急涨至昨日收盘的4476点,今年以来涨幅已达到38.38%。从涨幅来看,银行板块可谓远远跑输大盘。

洼地效应逐渐显现

银行板块近期屡被称为“牛市最后一块价值洼地”,除了年涨幅跑输大盘外,还由于其低股价、低市盈率和低市净率。

从绝对股价上看,16只银行股中股价最高的是宁波银行,昨日收盘报20.42元,而农业银行刚刚脱离3元股行列,目前股价为4.11元,仍为两市第一低价股。从估值水平上看,目前16只银行股平均市盈率为8.65倍,平均市净率约为1.44倍,均为A股的

最低水平。国海证券认为,银行板块的洼地效应“逐步显现。银行板块目前估值显著低于沪深300指数的估值水平,在“宽松+改革”支撑的牛市行情中,其低估值的优势将逐渐凸显。此外,作为上证50指数的第一大权重板块,上证50股指期货的推出也会为银行板块带来资金流入,未来表现值得期待。

平安证券也认为,银行板块目前明显处于估值洼地,继续维持二季度看好板块相对收益的观点。平安证券认为,银行年报及季报公布完毕后进入数据真空,银行资产质量压力无法证伪,其高股息率权益将带来吸引力。银行板块二季度的催化因子还包括银监会将在近期批复“混业+分拆”持牌经营的试点机构

名单,以及更多银行跟进推出员工持股计划等。

招商证券表示,目前银行板块仍是前两年熊市中的估值,相比于其他迭创新高的板块,银行股估值明显还有较大的上升空间,第一阶段先看10倍市盈率。未来可以预见的催化剂包括:一是混业改革推进,银行收购券商;二是其他银行跟进光大进行业务分拆;三是第二轮债务置换落地;四是进一步的降准降息。

消息面上,首只银行分级基金——鹏华中证银行分级(60631)于4月28日正式上市。据报道,目前已有9家公司申报银行分级基金,同时多家上证50分级基金将陆续推出,这都将为银行板块带来规模可观的增量资金。

三大营业部接力 *ST博元成“深V”最佳主角

证券时报记者 郑灶金

从连续七个跌停到连续八个涨停,濒临退市边缘的*ST博元(600656)在不足一个月时间里上演惊人逆转,而在此期间,公司基本面并无太大变化,股价V形反转的背后是各路资金的激烈博弈。

盘后数据显示,在*ST博元股价连续八个涨停时,中投证券江门堤东路营业部乃炒作的主力。从走势上看,*ST博元最近一个月的表现基本上可分为连续跌停、震荡整理、连续涨停等三个阶段,期间各路资金均激烈博弈。

平安证券金田路抄底跌停板

3月31日,*ST博元公告称,公司因涉嫌信息披露违法违规被证监会移送公安机关,公司股票自当日起被*ST,同时公司股票有可能被暂停或者终止上市。受此影响,*ST博元随后连续七天一字跌停,值得注意的是,在上述七个跌停时,*ST博元的成交额并不算缩量,每天成交额均超过1000万元,最多的一天甚至达到5640万元,而其去年11月正常交易时,有3个交易日的成交额仅为2000万元出头。

盘后数据显示,这一阶段买入*ST博元的主要是各路游资,其中平安证券深圳金田路证券营业部买入金额最多。从*ST博元3月31日第一个跌停开始,该营业部连续四个交易日均有买入,合计买入1473万元。在后面*ST博元连续涨停阶段,该营业部继续有买入,合计买入612万元。其他营业部方面,银河证券上海浦东新区源深路证券营业部、华林证券广州体育西路证券营业部买入金额也较大。

消息面上,*ST博元第一大股东变更与其股价连续涨停有一定关系。公司4月25日公告,公司第一大股东珠海华信泰投资有限公司持有的公司1997.80万股(占公司总股本的10.49%)已划转至庄春虹名下,划转日期为2015年4月24日。本次司法划转后,公司第一大股东变更为庄春虹,华信泰不再持有公司股权。而早在*ST博元打开连续一字跌停板的第二天(4月13日),该股票划转申请就已被提出。

截至4月28日,公司股票已在风险警示板交易20个交易日,预计5月13日(当日仍可交易)后公司股票将停止交易,并暂停上市,目前巨量买入的投资者到何时去何去何从有待关注。

光大宁波解放南路轰开跌停板

跌停板成交无缩量显示有资金在持续大量买入,这预示着*ST博元跌停板或将很快打开。果然,4月10日,*ST博元在交易的最后几分钟被巨资轰开跌停板,股价从跌停直线飙升至涨停。盘后数据显示,当日买入主力为

牛市回调很正常 逢低继续加仓

汤亚平

近日,创业板震荡后出现下跌幅,而蓝筹股相对较强,跷跷板效应依旧。

对于大盘来说,牛市中任何的回调都是补缺口的性质,眼前也不例外,指数回调仍是买进的机会,而牛市的本质就是轮番上涨。近日创业板回调,蓝筹股迎来补涨良机,低估值、高送配和未过度炒作的主板蓝筹股仍可继续跟进。

有分析认为,调整是因为投资者担心市场扩容压力加大。证监会近日核准了25家公司的IPO申请,这意味着4月份获得发行新股批文的公司增加到了55家,创出2013年年底恢复新股发行以来的最高值。实际上,以发展的眼光看,扩容是股市最大的利好。

其一,高层下决心让市场在资源配置中起决定性作用,只有通过“适当”增加股票供应才能体现出来。一个月放行两批新股发行,关键是市场能否承受。如果能够承受,那么多发新股也就无所谓。现在每批新股发行的资金,大致的筹资规模在200亿元左右,相对于现在每天超过1万亿元的成交额来说,也不是什么大数字。管理层此举有把握“火候”的意味,既不希望市场太火爆,更不愿过分打压股市。证监

以光大证券宁波解放南路证券营业部为主的各路游资,光大证券宁波解放南路证券营业部在买一席位买入694万元,另外广发证券荆州北京路证券营业部等多个营业部均买入超过500万元。

值得关注的是,*ST博元4月13日的盘后数据显示,光大宁波解放南路营业部当日已获利出逃,卖出738万元,按694万元的成本计算,其一天就获利44万元。统计数据也显示,光大宁波解放南路营业部此前屡屡抄底*ST博元这种遭遇黑天鹅事件的个股,如獐子岛、成飞集成、江泉实业等。除光大宁波解放南路营业部外,在这一阶段买入*ST博元金额较多的营业部还有新时代证券上海天山路证券营业部、华泰证券上海共和路证券营业部等。

中投江门堤东路猛炒涨停板

从4月17日开始,*ST博元则开始连续涨停,8个交易日累计涨近50%。盘后数据显示,中投证券江门堤东路营业部为这一阶段的买入主力,累计买入2365万元。在*ST博元录得8个涨停时,该营业部出现在其中5个涨停的盘后交易公开信息,其中有3次为当日买入金额最大的营业部。除了中投江门堤东路营业部,这一阶段买入金额较多的营业部还有华泰证券广州天河东路证券营业部,该营业部合计买入1484万元。另外,活跃游资所在的中信证券上海溧阳路证券营业部、华泰证券深圳益田路荣超商务中心证券营业部等也有买入,不过金额不大。

消息面上,*ST博元第一大股东变更与其股价连续涨停有一定关系。公司4月25日公告,公司第一大股东珠海华信泰投资有限公司持有的公司1997.80万股(占公司总股本的10.49%)已划转至庄春虹名下,划转日期为2015年4月24日。本次司法划转后,公司第一大股东变更为庄春虹,华信泰不再持有公司股权。而早在*ST博元打开连续一字跌停板的第二天(4月13日),该股票划转申请就已被提出。

截至4月28日,公司股票已在风险警示板交易20个交易日,预计5月13日(当日仍可交易)后公司股票将停止交易,并暂停上市,目前巨量买入的投资者到何时去何去何从有待关注。

82家公司5月解禁 解禁市值环比减6.90%

张刚

统计数据显示,5月份首发原股东限售股的解禁市值为1490.70亿元,比4月份的604.17亿元增加了886.53亿元,为其2倍多。股改、定向增发等部分的首发原股东解禁市值为837.66亿元,比4月份的1896.74亿元减少了1059.08亿元,减少幅度为55.84%。5月份合计限售股解禁市值为2328.36亿元,比4月份的2500.91亿元减少了172.55亿元,减少幅度为6.90%。5月份解禁市值环比略减,目前计算为2015年年内中等水平。5月份首发原股东限售股解禁市值占到全月解禁市值的64.02%,环比出现大幅上升,4月份这一比例为24.16%。

82家公司5月限售股解禁

5月份交易日为20个,比4月份的21个少1个。5月份限售股解禁的上市公司有82家(美欣达、麦捷科技月内有两家不同时间限售股解禁),比4月份的116家减少34家,减少幅度为29.31%。5月份日均限售股解禁市值为116.42亿元,比4月份的119.09亿元减少2.67亿元,减少幅度为2.24%。5月份平均每家公司的解禁市值为28.39亿元,比4月份的21.56亿元增加6.84亿元,增加幅度为31.70%。从整体情况看,和4月份相比,5月份限售股解禁的上市公司家数减少三成,首发原股东限售股解禁市值为其2倍多,非首发原股东限售股解禁市值减少五成多,交易日数相近,单日解禁压力微减,单个公司的解禁压力增加三成多。其中,5月份单日限售股解禁家公司数在10家以上的日期,有5月11日的11家和5月25日的13家。

5月份首发原股东限售股解禁的公司有20家,比4月份的26家减少6家。股改限售股份、定向增发机构配售等非首发原股东部分涉及的公司有63家,比4月份的90家减少28家。其中,股改限售股解禁的公司有2家,定向增发机构

配售股解禁的有23家,股权激励限售股解禁的有37家,追加承诺限售股份的有1家。

创业板解禁年内第四高

5月份有24家创业板公司的限售股解禁,数量占月内解禁的82家公司的比例为29.27%,占446家创业板公司总数的5.38%。24家公司合计解禁市值为493.66亿元,占当月解禁市值的21.20%,为创业板2015年年内第四高。其中,8家公司的解禁股数为限售期36个月的首发原股东持股首次解禁。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为戴维医疗、晶盛机电、博晖创新,比例分别为265.13%、187.95%、161.50%。

解禁市值最高前三家公司分别为掌趣科技、晶盛机电、戴维医疗,市值分别为146.77亿元、119.76亿元、48.44亿元。按2014年年报财务数据和4月24日的收盘价计算,市盈率最高的前三家公司分别为邦讯技术、珈伟股份、金亚科技,市盈率分别为693.75倍、548.16倍、465.30倍。24家创业板公司算术平均市盈率为191.20倍,其中3家高于50倍。

中小板5月解禁水平适中

5月份有33家中小板公司的限售股解禁,数量占月内解禁的82家公司的比例为40.24%,占745家中小板公司总数的4.43%。33家公司合计解禁市值为640.98亿元,占当月解禁市值的27.53%,为中小板2015年年内单月解禁市值的适中水平。其中,6家公司的解禁股数为限售期36个月的首发原股东持股首次解禁。解禁股数占解禁前流通A股比例最高的前三家公司分别为浙江美大、顺威股份、同方国芯,比例分别为300.00%、267.81%、131.15%。

解禁市值最高的前三家公司分别

为西部证券、同方国芯、浙江美大,市值分别为311.84亿元、117.43亿元、52.26亿元。按最新财务数据和4月24日的收盘价计算,市盈率最高的前三家公司分别为山东矿机、赛象科技、延华智能,市盈率分别为2997.33倍、241.58倍、233.89倍。剔除亏损的美欣达,32家中小板公司算术平均市盈率为191.43倍,其中27家高于50倍。

5月份包括首发原股东和非首发原股东限售股解禁的82家上市公司中,解禁股数占解禁前流通A股比例在30%以上的有27家,占当月涉及解禁公司数量的三成多,而比例在100%以上的公司有15家,其中比例最高的前三家公司分别是

浙江美大(300%)、顺威股份(267.81%)、戴维医疗(265.13%)。82家公司中,限售股解禁的市值在10亿元以上的有34家公司。

解禁市值最大的前三家公司分别为农业银行(887.76亿元)、西部证券(811.84亿元)、广汇能源(399.07亿元)。2328.36亿元的解禁市值中,沪市公司有1120.34亿元,深市主板公司有73.37亿元,深市中小板公司有640.98亿元,深市创业板公司有493.66亿元,深市中小板公司和创业板公司解禁市值合计占到全部的48.73%。沪市公司和深市主板公司解禁市值合计占到51.27%。

(作者单位:西南证券)

5月份限售股解禁概况		
限售股解禁市值(亿元)	解禁限售股占流通A股比例(%)	
农业银行	387.76	浙江美大 300.00
西部证券	311.84	顺威股份 267.81
广汇能源	239.07	戴维医疗 265.13
掌趣科技	146.77	晶盛机电 187.95
晶盛机电	119.76	日出东方 182.89
同方国芯	117.43	顺威股份 173.88
鼎欣资源	102.45	明亚电业 167.35
日出东方	65.35	博晖创新 161.50
华贸物流	61.34	华贸物流 150.00
浙江美大	52.26	同大股份 146.35

彭春霞/制图

香港办公室: 中环德辅道中232号嘉华银行中心21楼全层
投资热线: (852) 5428-7821 电邮: kellysuen@CNIGroup.com.hk