

民生银行5.36倍市盈率创A股最低

银行股沦为“大白菜”

5.36倍!当民生银行于8月17日交出中报每股收益0.521元的良好业绩,根据昨日收盘价5.59元计算后发现,民生银行的动态市盈率竟然只有5.36倍,为A股市盈率最低。银行股已经沦为了“大白菜”——便宜、日常生活少不了,却也食之无味,少人问津。

估值屡创新低

在披露中报后,民生银行的股价结束了前期的上涨,出现回调。截至昨日收盘,民生银行的动态市盈率只有5.36倍。

民生银行只是A股银行股的一个缩影。银行股的动态市盈率已经迭创历史新低,然而,无论是估值还是优异的财报,都始终无法成为银行股上涨的动力。

截至8月18日,A股16只银行股中有5只公布了半年报,表现上佳。其中,浦发银行、民生银行和深发展A,上半年营业收入和净利润同比增长超40%,民生银行和深发展A的净利润增幅更是分别达到58%和56%。

然而,银行股的高增长并没有给股价多大的刺激。无论是6月底的反弹,还是近期的行情,银行股都没有太好表现。6月21日-7月18日的

反弹中,上证指数上涨7.46%,光大银行、华夏银行、浦发银行、民生银行等中报高增长的银行股却出现滞涨,涨幅依次为1.82%、4.04%、3.63%和-0.86%。

在8月9日-8月15日里,沪指上涨3.96%,华夏银行的涨幅高达11.52%。不过,此时的大型银行股却涨幅偏小,中、农、建三大行的涨幅只有2%左右。

在银行股中期业绩超预期增长,股价却远跑输中小市值股票甚至是跑输大盘的情况下,银行股的估值已经非常低了。从周数据上看,银行股的动态市盈率最低为7.87倍,出现在8月5日。从历史上看,2005年998点区域,银行股最低市盈率出现在2005年7月8日,为15.41倍;2008年1664点区域,银行股最低市盈率出现在2008年10月31日,为9.51倍。显然,现在的银行股的估值比历史底时还低得多。

或许与巴菲特的决策理

大佬机构分歧大

面对银行股的低估值,大佬、机构们,呈现出两种截然不同的态度。以巴菲特为代表的多头认为“人弃我取”的时候到了,加仓了银行股;而以索罗斯为代表的空头,则紧盯欧美债务风险,减持了银行股。

美国证监会披露的一份文件显示,“股神”巴菲特在今年二季度增持富国银行970万股。他的伯克希尔676亿美元的投资市值中,有高达37%的比例是金融股。富国银行股价二季度累计下跌约12%,第三季度以来,跌幅也达到了11%。

相比巴菲特在银行股上

表现出的贪婪,“大鳄”索罗斯则依旧看衰银行股。资料显示,索罗斯基金管理公司在二季度将富国银行总共342.74万股股票,花旗集团总共287.3903万股股票悉数抛出。显然,对欧美银行抵御风险的担忧,成了其做空的

3月到7月间,“巨人”史玉柱耗资38亿余元,42次增持民生银行。截至7月15日,他旗下持有的上海健特持有民生银行A股股份已由年初的1.47亿股增至8亿股,持股比例相应由0.65%增至3.54%,其增持价格多在5.7-5.9元。

民生银行股价虽在近日出现了较大幅度反弹,但截至8月17日中报披露当天,其股价也只有5.6元。史在微博上表示,“增持民生,非投机性买卖,属长线战略性投资”。

除国内的基金经理们在过去的一年逐渐远离银行股,境外机构今年以来也香港市场大肆减持工行、农行、中行中资银行股。近日,有媒体报道称,美国银行正与科威特投资管理局和卡塔尔投资管理局举行排他性谈判,计划向这两家机构出售其持有的建设银行。(一财)

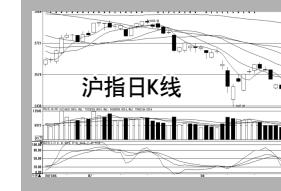
动力。此外,“商品大王”罗杰斯虽没有明确地对银行股表现出喜恶,但他却看衰银行大量持有的美债。

同样是在A股市场,最牛基金经理王亚伟在银行股的态度上与史玉柱背道而驰。2011年中报,他执掌的华夏大盘和华夏策略的十大重仓股中已经不见银行股踪影。在看淡银行股方面,国内的大多数基金经理都与王亚伟保持着一致。

除国内的基金经理们在过去的一年逐渐远离银行股,境外机构今年以来也香港市场大肆减持工行、农行、中行中资银行股。近日,有媒体报道称,美国银行正与科威特投资管理局和卡塔尔投资管理局举行排他性谈判,计划向这两家机构出售其持有的建设银行。(一财)

主力动向

A21版



日K线“阴包阳”

透露调整信号

昨日股指本来早盘表现强势,连续两波拉升补缺,可仅差3点没能完全回补,股指便掉头向下,大幅回落翻绿,临近收盘更是出现大幅跳水创出新低,最终K线收出“阴包阳”的调整形态。

我们认为,这已经透露出继续调整信号:经过最近3日调整,本来5日线已经金叉10日线的向好局面被转瞬间逆转,昨日5日线再度死叉10日线,技术面上来讲调整要求非常强烈;股指期货当月合约IF1109的持仓量开始大幅增加,中午前后一度高达3.41万手,空头主力开始大力加仓,控盘力度明显强于多头,这也说明随着股指的调整,多空分歧正逐步加大,短期交锋将一触即发。

总的来看,股指已经进入短期的下降通道,不排除后市将下探考验前低2437.68点的支撑,投资者应及时规避调整风险。(广州万隆)

三季报业绩预告(12)

代码	简称	业绩变动幅度	公告日
002008	大族激光	净利降0%-20%	8.22
002113	*ST天润	净利增10%-108%	8.22
002121	科陆电子	净利增10%-30%	8.22
002147	万圆支承	净利增40%-50%	8.22
002176	江特电机	净利增80%-110%	8.22
002211	宏达新材	净利增0%-30%	8.22
002240	威尔股份	净利降50%-100%	8.22
002289	美邦服饰	净利增120%-140%	8.22
002287	奇正藏药	净利增0%-10%	8.22
002363	隆基机械	净利增10%-30%	8.22
002418	康盛股份	净利增0%-30%	8.22
002420	杭氧股份	净利增30%-50%	8.22
002444	巨星科技	净利增0%-20%	8.22
002449	国星光电	净利增5%-20%	8.22
002467	二六三	净利增0%-30%	8.22
002468	艾西西	净利变幅-25%~-5%	8.22
002474	榕基软件	净利增55%-75%	8.22
002503	搜于特	净利增0%-80%	8.22
002509	天广消防	净利增50%-80%	8.22
002532	新界泵业	净利增0%-30%	8.22
002543	万和电气	净利增20%-40%	8.22
002544	杰赛科技	净利增10%-40%	8.22
002550	仁和药业	净利增0%-20%	8.22
002553	南方轴承	净利变幅-10%~-10%	8.22
002573	国电清新能	净利增70%-75%	8.22
002578	闽发铝业	净利增0%-50%	8.22
002588	瑞康医药	净利增30%-50%	8.22
002590	万安科技	净利变幅-30%~-10%	8.22
002602	维科精华	利润大幅增长	8.22
002604	珠江实业	净利大幅增长	8.22
002608	华新水泥	净利增0%	8.22
000402	金融街	净利增130%-180%	8.20
000711	天伦置业	净利增35%-48%	8.20
002005	德豪润达	净利增0%-30%	8.20
002021	中捷股份	净利增100%-130%	8.20
002053	云南盐化	净利增48%-51%	8.20
002075	沙钢股份	净利降5%-35%	8.20
002077	大港股份	净利增64%-84%	8.20
002098	海翔药业	净利增0%-30%	8.20
002132	恒星科技	净利增80%-110%	8.20
002141	胜邦超微	净利增0%-30%	8.20
002145	*ST钛白	亏3000万-3500万	8.20
002153	石基信息	净利增0%-30%	8.20
002157	正邦科技	净利增0%-70%	8.20
002160	常铝股份	净利增10%-40%	8.20
002166	莱茵生物	亏2000万-2500万	8.20
002194	武汉凡谷	净利变幅-10%~-20%	8.20
002200	*ST天地	亏1500万-2000万	8.20
002218	拓日新能	净利降90%-110%	8.20
002220	天宝股份	净利增0%-80%	8.20
002249	大洋电机	净利增0%-30%	8.20
002268	卫士通	净利增80%-120%	8.20
002284	亚太股份	净利变幅-20%~-20%	8.20
002338	积成电子	净利增0%-40%	8.20
002341	新纶科技	净利增70%-90%	8.20
002365	卓翼科技	净利增40%-60%	8.20
002382	蓝帆股份	净利增0%-30%	8.20
002443	金洲管道	净利降10%-40%	8.20
002488	金固股份	净利增20%-30%	8.20
002565	大康农业	净利增50%-70%	8.20
002583	金杯电工	净利增0%-30%	8.20
002597	金禾实业	净利增50%-70%	8.20
002628	青岛碱业	扭亏为盈	8.20
006040	中卫国脉	预亏	8.20
009093	深业华生	净利3500万-4000万	8.20
600975	新五丰	净利增200%	8.20

多重因素压制 银行股短期难有起色

业内人士认为,业绩增长是银行股基本面的一个方面,市场担忧的显然不是现在,而是欧美债务危机、国内的宏观调控、银行股自身再融资的压力、地方债务危机。

除基本面外坏参半,银行股的市值巨大特性也决定了其股价上行的困难。如今市场的主力军已经被私募、大客户取代。在两市成交量萎缩的市道里,他们更偏爱中

小市值股票,而不是大盘股。另外,市场更喜爱的是题材,恰是银行股最缺乏的。区域概念的炒作中,地方商业银行或会短暂出现炒作,但弹性更大的显然是商业、地产股;高送转概念中,银行股已经是巨无霸了,再送转就成为了“双层巨无霸”,食之难以咽下,“利好”反而成了利空。

银行盈利模式毫无秘密可言,没有太多创新性可言。与A股市场所钟爱的炒作格

(赵笛)

●基情播报● 南方上证380瞄准新蓝筹 昨日起首发

首只投资上证380指数——南方上证380ETF及联接基金昨起在建行、工行等各大银行及券商网点发行。其以成长性新型蓝筹股指数——上证380指数为跟踪标的。该指数自2006年初至今年上半年,收益率418.84%,年化收益率34.91%,超越同期深证100指数和中小板指数。

君得惠二号债券集合产品 昨日起发行

国泰君安证券资产管理公司旗下的“君享稳健”债券型集合产品上半年一直独秀,获得今年上半年冠军。昨日起,旗下第三只债券产品“君得惠二号”在全国发行。该产品将开发期升级至“每周开放”,流动性相当于7天通知存款,而收益将远超过通胀率和存款收益。

投资中的冷门效应

彼得林奇曾明确表示:“如果说有一种股票我避而不买的话,它一定是最热门的股票,这种股票往往最受关注,投资者上下班途中在汽车上或在火车上都会听到人们谈论这种股票。”

这类热门股,往往业绩或预期释放比较充分,且经历了大幅上涨,因此吸引了众多投资者的参与。而经过了主升浪以后,一定不会再便宜,就好像眼下的黄金,也许短时间内价格依然强势,但很难想象它再涨一倍吧。

所以,你需要寻找的是下一个“黄金”品种,并且是在它们默默无闻足够便宜的时候。如果继续追涨,也许还是

有收益的,但只是别人吃完肉以后,你喝点汤。

格雷厄姆在《聪明的投资者》一书中反反复告诫投资者避开热门股的重要性,并且要学会在大幅下跌的时候及时扫“便宜货”,尤其是冷门股,由于乏人关注其表现往往落后于市场,但相比热门股往往会有更多投资机会,而其中内在价值高的品种,属于“投资投机两相宜”。(兴业全球基金 钟宁瑶)

兴全全球视野基金
GLOBAL VIEW FUND
投资,
要有长远宏观的视野
基金投资需谨慎

今日发行新股申购指南

简称	申购代码	申购价	发行量	网上发行	申购上限	发行市盈率
北玻股份	002613	13.50元	6700万股	5360万股	5.3万股	44.60倍
新莱应材	300260	27.00元	1670万股	1340万股	1.3万股	46.63倍

○财金快讯