

银行股相对强势解码:QFII出手了 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/488/2021_2022__E9_93_B6_E8_A1_8C_E8_82_A1_E7_c33_488499.htm 4月3日，上证指数最低触及3271.29点，再创今年新低，虽然最终收于3446.24点，但仍难填补两周来的下行空间。从3月25日开始，银行板块一反过去快速下跌时拖累大盘的颓势，持续具有较好的表现。据本报了解，部分QFII及公募基金已开始出手银行股。另一方面，相对于保险股和地产股，公募基金在银行股的估值上已取得了较从前更多的一致，但对于是否到了买入的时机，更多的资金还是在观望。部分QFII、基金出手近两周来，被次债危机及紧缩政策压得抬不起头的银行板块，却突然表现出“复苏”的生机。板块中的个股或企稳、或势头强劲地连连上行，甚至一度引领大盘“回暖”。浦发银行在3月25日达到其最低点29.63元后连续8个交易日翻红，4月3日收于36.50元；兴业银行从3月25日的最低点30.11元，连连上升到4月3日的37.95元；工商银行也具有比较好的表现，3月25日开盘于5.48元，4月3日报收于6.36元。有业内人士认为，代表QFII资金的申银万国上海新昌路营业部沉寂了一段时间后，从3月24日开始试探性建仓。TopView数据显示，该席位近期买入的主要是大盘金融股，其中包括中国银行、建设银行、中信银行、中信证券等等。深圳一家大型券商的QFII交易员也向本报证实，QFII已经很久没动，但在近期开始小规模地参与交易，但他同时认为这并没有说明市场已经企稳，QFII的交易风格很特别，有的买进入股票后几年不动，所以他们根本不在乎浮亏。一位公募基金人士表示，“银行板块经过今年

以来的快速下跌，无论其是否为错杀，目前已经比较安全，我们比较看好浦发银行”。而一位公募基金经理已经在低点买入浦发银行和工商银行。TopView数据显示，从3月24日到3月28日，基金买入浦发银行超过18个亿，占总买入的比例超过80%；基金对工商银行的总买入为12.5个亿，比例也超过60%。易方达基金的一位基金经理也表示，在瑞银爆出巨亏之后，主流的看法是认为次债危机最坏的时刻已经过去，金融股因为跌幅过大有一定的反弹空间，部分基金已经开始入场，开始了渐进性建仓、加仓。一位分析人士表示，金融板块蓝筹股前期的较大跌幅使其估值相对整体偏低，而且其一季报业绩大幅上涨，好于人们的预期。深圳国轩投资管理有限公司总经理助理石运金表示，当前的信贷紧缩政策不可能长期持续下去，从长期来看银行股仍存在投资机会，银行业目前的估值水平已经基本挤出2007年股价快速上涨时期带来的“泡沫”成分。更多资金在矛盾中观望 本报多方采访发现，相对于保险股和地产股，公募基金在银行股的估值上已取得了较从前更多的一致，但对于是否到了买入的时机，更多的资金还是在观望。某大型基金公司旗下基金3月底以来已经买入了不少银行股，而就在近几日，该公司基金经理被告知，由于目前大势并不明朗，对于银行股要谨慎，不要盲目进入。一位基金公司人士称，目前银行股已经到了一个比较安全的区域，这是共识，但现在谁也无法看清楚市场第二天的情况，因此很多基金经理并不愿意冒这个风险，宁愿等待。他表示，4月份是一个关键期，在此期间机构即使看好金融板块，也不会大幅加仓。一位大型私募基金经理表示，市场没有筑底企稳的迹象，他现在基本是空仓，但是正在将

前期清仓退回的一部分资金加紧集结。他称，金融股的反弹是属于资金推动型的，次债危机有没有过去谁也不知道，他对一旦国内房地产市场下跌可能给银行造成的大笔烂账表示担忧。石运金表示，从PE的角度看，银行业整体估值目前对应2008年PE20倍左右，A股银行处于市场较低位置；而国际市场对银行业的估值基本采用PB估值，目前A股银行业PB高于5倍，国际上一般2倍多，从这个角度看，A股银行处于全球估值高端。对于市场的担忧，除了担心信贷增速下降外，另一个比较重要的就是小非的减持，小非减持有多种动机，不知均衡在什么位置；而可喜的一面，则是银行2008年一季度业绩依然高增长。因此，他对银行的看法是忧中有喜，喜中有忧。 100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com