

一季度汇金险资增持工行中行

汇金持续增持或欲提振市场信心

□本报记者 张朝晖

有着“国家队”身份的中央汇金一季度再次出手增持银行股。工商银行、中国银行披露的股份变动情况公告显示，一季度汇金公司在二级市场增持工行5032万股、中行8363万股，按照一季度两家银行的加权平均股价计算，汇金此次增持约耗资4.7亿元。分析人士表示，在操作手法上，汇金维持了增持银行股权的连续性，既说明汇金继续看好银行股的长期投资价值，也意味着汇金倾向于认为目前已处于A股市场的底部区域，通过增持提振市场信心。

数据印证1月异动

工行、中行披露的截至一季度末的股权变动情况印证了此前的市场异动。

“今天放量的那一刻真是惊心动魄啊，爽，有钱就是拽，千万万地砸，数千万数千万地托。”时间拉回到1月9日，对于中行在二级市场的异常放量，一位银行业分析师当时在msn上对中国证券报记者调侃说。“中行尾盘大单一锤砸到2.9元，又快速拉起，尾盘硬是又拉上2.98元。股价形态是一条长长的下影线，成交量更是创出天量。”

不少股民也注意到当天中行股价的表现与此前明显不同。“尤其是砸盘之后，买入得非常坚决。”一位老股民表示，看买盘大单就知道买入的资金实力强大，不是汇金，就是保险资金。

中行日前发布的一份股份变动公告显示，一季度汇金增持

8363万股。1月9日当天，中国银行的成交量达1.39亿股。“中行每天正常的交易量也就在4000万股左右，而9日当天多出来的近一亿股可能来自于汇金在二级市场的扫货。”某不愿具名的分析师告诉中国证券报记者，按照当天2.90元左右的密集成交区，汇金增持中行大约要掏出2.42亿元。

除中行外，汇金在一季度也增持了5032万股工行。分析人士认为，如果汇金是在同一增持的中行和工行，则汇金在工行上的投入大约为2.17亿元。分析人士表示，这可能是汇金第三次增持银行股。

去年10月10日，四大国有商业银行对汇金的增持行为发布公告，汇金当日通过二级市场买入工行1458.40万股、农业银行3906.83万股、建设银行738.43万股、中行350.96万股。汇金公司同时承诺在未来12个月内继续在二级市场增持四家银行的股份。

不久前披露的2011年年报显示，继去年10月10日之后，汇金再次增持四大行股权。年报显示，汇金去年四季度增持工行0.53亿股、农行3.09亿股、建行0.90亿股、中行1.48亿股，超出去年10月10日的增持量。

从去年四季度以来的6个月中，汇金一直在买入银行股。根据已披露信息计算，汇金买入银行股的成本大约为25亿元，三次增持后的盈利大约为6000万元。

险资大举买入

除汇金外，保险资金也大举增持部分银行股。年报和一季报

数据显示，平安人寿旗下产品去年四季度增持6.7亿股农行、4.99亿股工行和3.04亿股建行，今年一季度又增持3.22亿股工行。中国人寿旗下产品去年四季度增持4.8亿股农行、0.54万股中行以及136余万股浦发银行，今年一季度增持工行约1.93亿股。生命人寿今年一季度增持中行0.11亿股。

分析人士认为，银行股是大资金战略配置的必选。一家保险资产管理公司权益部人士说：机构投资者尤其是保险资金一般站在长线配置的角度去考虑，以两年至三年的投资周期看，现在是合理的买入时机。”

截至3月31日，银行股指数上涨2.35%，同期沪深300指数上涨4.14%。买入银行股的机构投资者显然更青睐银行股的防御性，并不看好银行股的进攻性。

预计一季度银行资产质量的变化较为缓和，一季报业绩增速仍有望达20%以上，银行股在目前的估值水平仍具备基础配置价值，但基

本面向下制约估值抬升。全年来看我们更倾向于大银行。”某机构人士表示。

或确认底部区域

汇金增持工行和中行意在提振市场信心。”某机构分析人士表示，如果从工行和中行股价图形看，汇金选择在1月9日出手吸货令人费解，是1月9日这个时点对于A股市场非常微妙。在之前的一个交易日，上证综指刚创下2009年8月调整以来的新低，当时市场对经济基本面与资本市场均不看好。如果没有汇金的出手，上证综指可能继续选择下探。

分析人士表示，由于工行、中行的股权主要集中在A股市场，占上证综指的权重在10%左右，所以汇金操作的目的性明确，即通过买入对指数影响较大的标的引导市场信心，起到四两拨千斤的作用。从效果来看，1月9日后上证综指掉头向上，在短期内反弹近15%。

业内人士表示，从去年四季度以来，汇金的增持行为正在确定A股的底部。汇金曾于2008年9月18日和2009年10月9日两次宣布增持国有大型银行股权，但两次增持后，市场的反应并不相同。2009年的增持仅限于10月9日公告发布当日，其利好效应仅是昙花一现，市场其后仍处于熊市中。2008年则是持续增持，汇金在9月18日发布增持公告后，伴随A股的继续下跌持续买入，直至A股见底。

在操作手法上，这次汇金维持了增持银行股权的连续性，既说明汇金继续看好银行股的长期投资价值，也意味着汇金倾向于认为目前已经处于A股市场的底部区域，通过增持提振市场信心。”上述分析人士表示，随着经济回暖、货币政策以及流动性适度宽松以及通胀形势进一步好转，市场有望重拾信心。鉴于汇金的特殊身份，它正通过增持银行股向市场释放积极信号。”

分析称退保率或已见顶 今年不会恶化

分析称退保率或已见顶 今年不会恶化

险资大举买入

险资大举买入