



这波牛市,钱都让谁赚了

本报绘制财富路线图,揭秘金融板块受益逻辑

从上午冲击3000点,到中午回落到2815点。5日的大盘走出了一波过山车的行情。不过这个单日振幅达到165点的交易日,最终以上涨收盘。两市成交量更是突破了万亿。从10月27日2279点,到12月5日的2937点,沪指在不到30个交易日里上涨超过700点。一位资深股民感叹,这是A股20年来从未有过的大奇观。

在这波疯牛行情中,钱都让谁赚了?他们又是怎么赚到的?本报试图为您绘制一幅板块的财富路线图,为后市投资提供参考。

本报记者 张璐

券商>> 日收数亿,成最大赢家

作为牛市行情的最大收益者,非券商莫属了。5日,一位券商分析师扳着手指,为记者简单算了这样一笔账:按照股票交易佣金最低标准万分之三计算,5日两市成交量超过万亿,“仅仅这一天,券商抽取佣金就至少达3亿元。”

而业内人士透露,除了佣金,融资融券这项业务的收益更是丰厚。交易所数据显示,从8月开始,两市的融资余额便一直在增长,在12月1日、2日,两市的融资余额分别高达8315亿元、8402亿元。多位券商表示,目前投资

者对融资融券业务的热情还在不断升温。银河证券北京营业部某客户经理表示,最近一段时间,他们平均每天就接待十几个投资者申请融资业务。而据业内人士估算,以目前主流券商通用的8.6%的融资利率测算,每日8000亿元的两融余额可为券商贡献2亿元利息。

从市场层面看,券商也是目前股市最大热点,到5日收盘,至少有9只券商股锁定涨停,而此前的4日,交易的17只券商股全部涨停。以中信证券为例,一位业内人士称,11月初,这只股票

还在12元的区间小幅波动,到了12月5日,仅仅一个月左右的时间,这只股票已经突破23元。

4日晚间,除西南证券外的18家上市券商发布了11月份的财务简报。据统计,18家上市券商母公司及子公司11月当月共实现营业收入119.84亿元,环比增24%;实现净利润49.02亿元,环比增22.5%。

证监会公布的数据显示,11月24日至28日一周内,参与交易的A股账户数2027万户,较上一周增长43%。因此,12月份券商业绩环比大涨已在情理之中。

基金>> 7年被套,一夜收复失地

伴随着股市的高歌猛进,基金也同步出现了大幅上涨的趋势。统计数据显示,本周近九成基金上涨,除货币基金的年化收益持续偏低,偏股基金、债券基金等各类基金本周集体上涨,一些经过2007年股市大跌的老基民突然发现,自己一直亏着的基金好像终于解套了。据北京一家媒体报道,一些已经解套的老基民又壮起了胆子,准备再度“养鸡”。

基民的热情在恢复,基金公司加仓的热情也出现了空前高涨。统计显示,仅仅在上周,所有开放式基金净值指数周涨幅3.80%,其中股票型基金净值涨幅5.56%,偏债混合型基金涨6.21%,指数型基金涨6.8%。

同时,基金经理积极布局,入市热情高涨,仓位升至历史高位。同期仓位测算数据显示,偏股方向基金仓位明显上升。可比

主动股票基金加权平均仓位为89.26%,相比前周上升1.17%。伴随着同期大盘指数上升,基金仓位有明显上升变化。

而据一位券商介绍,自四季度以来,私募基金延续了高仓位运作,半数私募产品仓位超过八成。为了不错过行情,一些公募基金经理于12月3日早晨加仓银行股和券商股。一路狂奔的券商股,让重仓券商股的机构投资者激动又不安。

保险>> 重仓蓝筹银行股,浮盈逾百亿

而一贯有重仓蓝筹股尤其是银行股习惯的保险公司,在这次快速的牛市行情中,也赚得盆满钵满。

在最近一段的银行、券商股票大幅上涨后,根据Wind统计的保险公司重仓股数,据粗略计算,截至2014年三季度末,保险公司持有439.83亿股银行股,此轮股市大涨至少为保险公司带来浮盈逾百亿元。同时,多位接受采访的保险公司投资负责人表示,会配置更多比例的新增保费到股市。

据介绍,重仓蓝筹股、银行股一直是追求稳健的保险资金的配置策略。虽然银行股近几年一直估值偏低,但稳健的财务表现和持续的股息分红一直让保险资金坚守。平安保险集团首席投资官陈德贤曾表示,看好银行股为代表的大蓝筹。他认为,短期来看,银行股波动会对当期利润产生影响,但其具备中长期投资价值,与保险资金追求长期稳定的特性匹配。

此外,平安人寿至三季度末持有建设银行27.35亿股,这部分

股票在二季度出现了1.6亿元的浮亏,不过经过近几天的上涨后,建设银行的收盘价已经由9月30日的4.07/股涨至12月5日的5.7元/股,其浮盈收益不仅已经完全覆盖浮亏,还可能获得逾20亿元的超额收益。

正是基于重仓蓝筹银行股获得的巨大收益,保险类股票过去几天也出现了大幅上涨的行情,其中中国平安5日触碰的最高股价为63元/股,每股比10月27日最低价上涨了接近24元。

银行>> 暗度陈仓,借道布局股市

股市大涨对银行是个利空?显然这波行情颠覆了这种惯常的认知。一位证券从业人员先给出了这样一个数据,最近一段时间里,银行类股票都出现了大幅上升,特别是5日,银行涨停,农行和工行分别上涨8.52和7.49个百分点。

在这位从业人员看来,国有银行大幅上涨与银监会近日下发《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》有关。意见稿中,拟允许商业银行以理财产品的名义独立开立资金账户和

证券账户等相关账户。

随后一些机构计算如下:预计未来几年新增理财规模在20万亿以上,在目前股市赚钱效应下,假如20%进入到股市,就是4万亿元;最少也将有5%进入到股市里,那就是1万亿元。股市是炒作预期的,未来银行理财产品20万亿元这个重大利好会提前反映在股市里,必将推动股市爆炸式上涨。

不过,5日随即披露的消息又显示,银监会紧急辟谣:所指直接投资与股市无关。

但业内人士透露,不管银监会是否进行辟谣,银行信贷产品以外的资金,已经通过各种间接渠道流入股市。知名的财经专栏作家余丰慧,就推测存量规模已经接近13万亿元的银行理财产品,一种是通过打新股的银行理财产品进驻市场,另一种是通过信托或券商间接入市的组合投资类产品进场。余丰慧发问,这轮行情单日创世界纪录交易量如何来的?没有银行帮忙,恐怕可能性不大。而如果上述推测属实,在这轮行情中,银行也将获利颇丰。

散户>> 满仓踏空,赚了指数没赚钱

“人生最大的悲哀莫过于‘高位建仓’并且‘满仓踏空’,组合取名‘高仓健’,法号‘仓井空’。”4日收盘后,这则满仓踏空的段子,在微信朋友圈广泛传播。“满仓踏空”这个流行术语也在近期火了起来。与上述已经赚取丰厚利润的机构客户相比,股市从10月底的2200多点到目前的接近3000点,大部分的中小散户股民目前并没有赚到钱。腾讯网

近日发起调查显示,从参与的41000多位用户中可以看出,在行情井喷的行业中,仅有三成的投资者抓住银行、保险、券商、石油等板块投资机会。

一位券商分析师称,最近券商整体涨幅50%,保险40%,银行30%。它们对指数的贡献是350个点,最近大盘涨了400多个点,如果不买金融股,买了其它股票,就可能没有赚到钱。

看看谁赚钱了

券商:佣金每天至少3亿

融资融券利息每天2亿

11月18家券商营业收入 **119.84亿元,环比增24%**

净利润 **49.02亿元,环比增22.5%**

基金:所有开放式基金净值指数周涨幅3.80%

股票型基金	偏债混合型基金	指数型基金
5.56%	6.21%	6.8%

保险:截至2014年三季度末

保险公司持有**439.83**亿股银行股
此轮股市大涨,保险公司获利逾**百亿元**

银行:存量规模接近13万亿元的银行理财产品

- 通过打新股的银行理财产品进驻股市
- 通过信托或券商间接入市的组合投资类产品进场获益

散户:不买金融股就难赚到钱

仅有三成股民抓住金融板块机会

