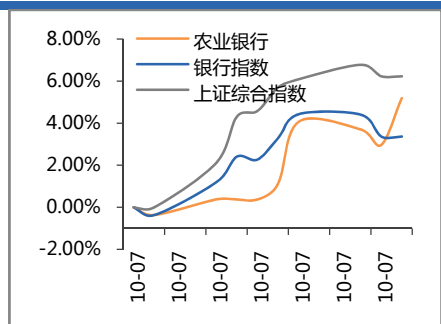


2010 年 7 月 28 日 星期三

农业银行(601288)与上证指数走势对比



来源：Wind 资讯 东吴证券研究所

主要比较指数今日收盘

指数/股票名称	昨日收盘	今日收盘	日涨跌幅
农业银行	2.78	2.84	2.16%
银行指数	2,195.26	2,242.07	2.13%
上证指数	2,575.37	2,633.66	2.26%

来源：Wind资讯 东吴证券研究所

分析师：
寇建勋 S0600208090079
0512-62938659
koujx@gsjq.com.cn

农行计入指数短期对指数上涨有利

投资要点：

■ 农业银行（601288）将于 7 月 29 日记入指数，我们认为短期对指数上涨有利：

■ 一方面，农行记入指数后，将会使得国内指数类基金增加对农业银行的配置，估计配置资金在 15 亿左右，这些资金配置的需求短期对于农业银行的股价具有正面的影响，从而带动银行股产生一定的脉冲性机会，有利于指数上涨；

■ 另一方面，农业银行当前 P/E 只有 14 倍左右，其上市后会降低上证 50 和沪深 300 指数的估值水平，从而提升这些指数的配置价值，也有利于指数上行的趋势。

■ 但是需要提醒的是农行记入指数只是一次指数调整带来的短期机会，对指数上涨的有利程度也相当有限，最终市场运行依然要关注宏观经济的运行情况、市场的流动性情况以及投资者的政策预期。

-正文完-

免责声明

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户内部交流使用。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券研究所
苏州工业园区翠园路 181 号
邮政编码：215028
传真：（0512）62938663
公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>