

A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L
代码	名称	收盘价	净资产收益率ROE(加权)	归属母公司股东的净利润(同比增长)	基本每股收益(同比增长)	每股净资产BPS	每股净资产(相对年初增长率)	市盈率PE(TTM)	市盈率PB(TTM)(14年中)	市净率PB(现在)	市净率PB(14年中)
Code	Name	close	roe_basic	yoynetprcyoy	eps_babps	yoybps	pe_ttm	pe_ttm	pb	pb	
000001.SZ	平安银行	10.67	14.94	10.42	8.33	11.29	18.18	6.78	7.43	1.01	0.97
002142.SZ	宁波银行	13.43	17.68	16.31	6.33	39.00		5.22	5.47	1.04	0.97
600000.SH	浦发银行	17.62	18.82	7.61	5.71	15.29	16.32	3.95	4.13	0.83	0.78
600015.SH	华夏银行	10.22	17.18	5.02	5.36	11.01		4.49	4.71	0.85	0.81
600016.SH	民生银行	9.03	16.98	3.51	-0.76	8.26	17.50	4.81	5.00	1.07	1.00
600036.SH	招商银行	16.29	17.09	3.19	3.15	14.31	14.76	4.81	4.99	0.97	0.91
601009.SH	南京银行	15.98	19.39	24.86	16.93	14.01		5.03	5.28	0.89	0.83
601166.SH	兴业银行	15.60	18.90	6.62	6.62	15.13		4.38	4.64	0.96	0.89
601169.SH	北京银行	10.01						5.12	5.27	0.91	0.85
601288.SH	农业银行	3.16	16.79	0.62	0.00	3.48	14.10	4.74	4.92	0.97	0.91
601328.SH	交通银行	5.52	13.46	1.03	1.12	7.00	10.41	4.55	4.63	0.69	0.66
601398.SH	工商银行	4.28	17.10	0.48	-1.28	4.80	10.85	4.46	4.54	0.93	0.88
601818.SH	光大银行	3.74	15.50	2.23	1.61	4.36	13.84	4.40	4.44	0.78	0.72
601939.SH	建设银行	4.78	17.27	0.14	0.00	5.74	15.49	4.68	4.81	0.97	0.91
601988.SH	中国银行	3.39	14.53	0.74	-8.20	4.09	10.54	4.38	4.54	0.77	0.73
601998.SH	中信银行	6.00	14.55	1.15	1.15	6.49	16.94	4.91	5.10	0.89	0.84

(有些年报还没出, 所以是季报数据)

做多银行有几种方式, 一种是长期持有, 一种是低估买入博反弹, 再一种是牛市持有。无论是哪一种, 我们都需要知道银行的安全边际, 即价值几何; 以及未来的增长潜力, 即利润增速。另外, 银行是金融体系的根基, 理解银行的盈利模式的变化能很好的预知金融业盈利方式的改变, 理解银行风险控制体系的方向与机制能判断金融危机的深度与广度。

下面我们来分析银行的一些数据, 试图找出银行的安全边际。

- 1、根据 14 年中的低估值区, 不同银行 PB 的下限不同, 交行、中行偏低, 在 0.7.浦发, 南京银行等在 0.83, 兴业银行、工行在 0.89, 0.92 区间。
- 2、根据 PE, 4-5 倍的市盈率也算是低估
- 3、根据绝对价格, 15 年 8 月以及 16 年 1 月都是大盘杀估值的时刻, 12-14 元的兴业银行, 13 元的浦发都是绝对低位, 即 1 倍 PB 可以全仓, 0.85-0.9PB 可以使用杠杆资金。
- 4、不同银行的切换。浦发、招商、兴业互相换。浦发比兴业超 2 元, 卖掉浦发换兴业。 然后是中国银行等四大行与股份制银行, 在市场面临下跌或上涨时可以选择切换。
- 5、推而广之, 银行和券商保险之间也可以短期切换, 弹性不同。

另外一个银行的长期增长。

判断在银行的全胜时期已经过去, 虽然仍不失为防守的好标的以及长期可以保证跟随通胀的标的, 但是涨幅肯定会下一台阶。

应该不是 10 年 10 倍, 而是 5 年一倍, 年均增长 19%, (10 年 10 倍需要年化 30%), 当然, 如果把握好估值周期, 如果资金充裕且追求安全, 可以只做震荡市和牛市, 2-3 年可以翻倍。

综上, 银行是一个有安全边际的品种, 适合大资金布局, 且切换得当, 杠杆或者波段抓好, 一年也有 1-2 次机会获得 10%左右的超额收益。

以后我们还会分析证券和保险的行业情况, 因为这些都是看得清安全边际的品种, 如果不考虑时间, 只要进场位低, 肯定不会亏损。