

雪球访谈

银行板块大涨，如何把握银行股投资机会？

2021年02月26日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



二马由之 V 雪球2019年度十大内容贡献奖得主



估值的救赎



宗哥投资

访谈简介

今日，银行股集体上涨，其中，重庆银行涨幅达7.09%，邮储银行涨幅达4.55%。

今年，银行板块表现优秀，截至2月25日收盘，招商银行全年累计涨幅为23.89%，平安银行全年累计涨幅为14.22%，工商银行全年累计涨幅为9.02%。

那么，银行板块大涨，如何把握银行股投资机会？本期我们邀请到@二马由之@估值的救赎@宗哥投资做客雪球访谈，跟大家共同探讨，访谈将于2月26日17:00开始，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：招商银行(SH600036),平安银行(SZ000001),工商银行(SH601398)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 雁南飞2015:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 大佬怎么看银行股里的四大行, 和招行, 兴业的不同, 为什么银行涨一点就大幅回撤?

[答] 估值的救赎:

- 1、四大银行、招商银行、邮储银行的存款基础比较好, 在国债/同业市场利率上行的周期净息差会可以更好的扩大, 尤其是邮储银行。兴业银行存款占比他们少, 同业负债占比他们六个银行要高。招商银行非息收入很强, 非息收入是轻资产的。
- 2、四大银行、招商银行都是高级法银行, 兴业银行是权重法银行。
- 3、优质的银行比如招商银行和建设银行最近一个月都是上涨的, 有时候调整一下更有利于后市。

[\\$招商银行\(SH600036\)\\$](#) [\\$建设银行\(SH601939\)\\$](#) [\\$兴业银行\(SH601166\)\\$](#) #
银行股行情还会继续吗#

[问] 北星188:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 最近一年银行板块个股分化严重, 下一阶段会否轮换?

[答] 宗哥投资:

:对呀, 下一个阶段银行个股肯定会轮换。

[问] yaoyao111111:

原帖已被作者删除

[答] 宗哥投资:

:个人的话倾向于低估。当然投资有风险入市需谨慎。把银行股带上当成债券来买, 风险和相对的低点。

[问] LADAAA:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 请问招商银行调整到位了吗?

[答] 宗哥投资:

@宗哥投资:才刚刚开始, 欢迎关注宗哥投资。

[问] 雁南飞2015:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 大佬怎么看银行股里的四大大行, 和招行, 兴业的, 为什么银行涨一点就大幅回撤?

[答] 宗哥投资:

@宗哥投资:可能是短线资金偏好啊。 欢迎关注宗哥投资。

[问] 黄中毅:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 工商银行市净率和市盈率都很低, 适合买入吗

[答] 二马由之:

工商银行之所以静态估值很低, 那是因为他不够优秀。另外, 我说一下对于银行的整体观点:

对于银行股, 如果你是长期投资者, 那么一定去持有几个零售行, 例如招行、平安, 但是目前这几个银行不便宜。如果你想博一下中短期机会, 那么就要研究宏观政策。2020年下半年及2021的宏观政策特点是:

加息周期, 这有利于负债好的银行, 例如四大、招行。同时, 2021年, 对于所有银行都存在不良改善, 利润释放的机会。

相对而言, 大行的估值比较低, 在2021年还是可以博一下。但是也有风险, 就是2021年牛市结束, 这些大行在吃肉的时候没有赶上, 挨打的时候却一点不少。

[问] 关注高股息满仓中:

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：头部银行涨势喜人，请问下诸如农业银行、江苏银行、北京银行等破净银行，是否存在低估？近两年内是否能够突破1PB?逢高减仓卸掉融资？

[答] 宗哥投资：

@宗哥投资:不建议融资， 银行板块估值偏低，未来必定突破1PB

[问] 芝麻糖醋排骨：

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：诸位对城商行2021年机会如何看待？包括几家市值靠前的城商行包括上海银行、北京银行等

[答] 宗哥投资：

@宗哥投资:上海银行还是一个比较不错的标的。 宗哥投资发布过上海银行的相关投资研报。

[问] 叶新建：

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：银行的估值对比地产还有优势吗？对银行后续的走势有什么看法

[答] 宗哥投资：

@宗哥投资:银行的估值跟地产的估值都差不多的。 银行和地产这两个权重拉指数上行突破6120点，大概率的事，

[问] 爱奔跑的小蜗牛：

对 @二马由之， @估值的救赎， @宗哥投资 说：银行股为什么分化这么厉害，估值越低的越不涨

[答] 宗哥投资：

@宗哥投资:因为蛋糕就这么大。越多人分。抢了蛋糕的人肯定是越少了。肯定是身强力壮抢得多，优胜劣汰，强者恒强 懂的人自然会懂，不懂的人怎么说都不会懂。

欢迎关注宗哥投资。

[问] ABC深V:

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：两市出现了今年以来最大幅的下跌行情，上证指数跌1.99%，深成指跌2.44%，创业板指数跌3.37%。而且，昨天的下跌一改最近跷跷板的风格——近来基金抱团的好赛道和银行，强周期几乎成了对立的双方，通常是一方跌另一方就涨。银行股的行情会在现在结束么？

[答] 宗哥投资:

@宗哥投资:结束是不可能结束的。在牛市里面是绝对不可能结束，对于某些银行股来说已经是熊市了接近5年。跌是不可能再跌了，两三年的牛市都不可能再跌，雪球上个个都是人才，说话都是那么好听。说起来头头是道。结果都是接盘侠居多。

[问] longdecember:

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：你们好，请问银行股大涨的原因是啥？这个原因可持续吗？

[答] 宗哥投资:

@宗哥投资:银行股大涨源于估值的修复，中国宏观经济走稳（没有一定格局的话，这个不容易看得懂）。股市与中国经济继续保持高速增长。股市是经济的阴晴雨表，先行一步。

[问] 混沌修真诀:

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：银行板块今天大跌 各位老师有什么后市看法吗？小散很慌，想请教，望指导迷津。

[答] 二马由之:

目前全市场整体估值偏高，所以股票下跌很正常。买入股票的最佳时机是熊市，而不是看着涨高了才进来。另外，我对于后市是涨是跌没有一点看法。我也相信没有

人可以判断出来。

[问] 批发引力:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 市场风格的转变“似乎”已经在进行了, 各银行利润兑现的时间已经接近, 这个兑现周期会持续多久呢, 行业优秀银行继续发展的空间有多大呢? 望解答, 谢谢。

[答] 宗哥投资:

银行板块, 银行指数拉大盘指数进攻突破5124点(近期) 一旦突破6124, 大盘上涨空间打开无限空间, 银行空间暂时没到天花板

[问] LADAAA:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 请问招商银行调整到位了吗?

[答] 二马由之:

市场走势的事, 谁能说清楚?

[问] 知三齋主人:

对 @二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说: 您好, 平安銀行怎麼看?

[答] 宗哥投资:

:平安银行, 中国平安, 都是大盘权重股, 拉指数走牛☑, 大盘走牛市, 双平安还有得涨

[问] hoobey:

对 @二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说: 今年最具成长性的小银行有哪些? 是否可以获得可喜的投资回报?

[答] 宗哥投资:

:张家港行, 苏农银行, 江阴银行, 还是不错的。未来3~5年应该都是牛市, 这波

牛市小银行股应该有一个不错的表现。欢迎关注宗哥投资。宗哥投资的专栏写了相关的研报。

[问] 北星188:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 最近一年银行板块个股分化严重, 下一阶段会否轮换?

[答] 二马由之:

长期看, 分化才是趋势, 大趋势。因为公司业绩本身是分化的。短期看, 不好说。

[问] 长线是金zj:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 以现在的价格, 在你们的心目中, 银行股优选的排序是怎样的?

[答] 宗哥投资:

:第1类优选的银行股, 招商银行, 民生银行, 平安银行这些。

第1类优选的银行股已经是率先走出了独立行情, 已经是涨了一波。

已经完美的走了, 完了, 第1浪和第2浪。

用筹码理论就说建仓, 吸筹, 震荡, 拉升。

现在来说第1类优选的。完美错失了最佳的建仓时机!

我们要退而求其次。

选择第2类。次优类银行股。

典型代表, 中国银行, 建设银行, 交通银行, 上海银行这一类。工商银行这一类。

欢迎关注宗哥投资。

宗哥投资在以上银行都写了相关研报。

[问] 不同意的请举手:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 就请三位高手谈谈对民生银行

的看法吧。

[答] 宗哥投资：

@宗哥投资:大盘未来必定突破6124 民生银行未来目标突破2015年最高点，再向前冲击30个点，目标价10元。宗哥投资的专栏在民生银行也写了相关研报。欢迎关注宗哥投资。

[问] 专一001：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：贷款的人多了，会不会短期涨幅

[答] 宗哥投资：

短期风险很大，最好长线投资。

[问] 槎城七一：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：请问买ETF还是个股？

[答] 二马由之：

银行业整体其实投资价值不够大，还是要精选个股。最佳的选择是零售行，例如招行、平银。但是目前都比较贵，需要等合适的时机再介入。

[问] 日历翻飞：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：招商银行、邮储银行的涨幅太大，交通银行和民生银行现在买怎么样？

[答] 宗哥投资：

:你把交通银行，民生银行当债券来买，定期买放入两三年绝对赚。宗哥投资专栏都写了相关的研报。

[问] 不会股票的投资小白：

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：又是一群托来忽悠股民血汗钱，叫人接盘，股市吃人不吐骨头

[答] 宗哥投资：

：宗哥投资在2020年8月发布招商银行，兴业银行独家研报 关注宗哥投资的，基本都赚一倍左右，

[问] 信仰与怀疑：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：刚涨两天就现原形啊，银行可持续性值得怀疑

[答] 二马由之：

我看到的是平安银行涨了两年多，即使最近调整，今年也涨了10%。投资还是要选择好公司。

[问] 克瑞斯蒂安：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：您觉得此次银行复苏，有先后顺序吗？管理能力强的先复苏（招商 平安 邮储）？管理差一点的后复苏？（光大 浦发 民生）

[答] 宗哥投资：

那还用说，肯定是招商银行，兴业银行等已经先复苏了，先走了一大波牛市了。后面复苏的就是这一些，光大中国银行，浦发银行，民生银行这一些。，还有中国银行交通银行这些。欢迎关注宗哥投资，宗哥投资专栏都写了大量相关研报。

[问] 有雨听雨无雨默坐：

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：目前整体银行可以分为做零售和做对公，可以看到市场上以招行为带头的，紧跟着的是兴业宁波以及这两年的平安，如果未来行业零售业务同质化如何看未来银行业内的竞争力？对于头部银行这几年积极拓展投行业务，估值是否有望进一步提升？

[答] 宗哥投资：

不错，对行业有一定的认识 银行业同质化早就不是新闻，未来银行业的竞争力仍然相当强大，可以看市场占有率，资产，处理不良贷款能力，拓展新业务能力，风险控制能力等等，三言两语说不清，详细可以关注宗哥投资，大多数银行都发布了相关研报，

[问] dragonfly_king：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：几位大大，小弟有下面几个问题： 1.2020年报银行是否有可能通过减少分红从而充实银行资本金应对疫情造成的损失？ 2.银行是否可能在2021年通过降低信用减值损失释放利润，提高利润增速？ 3.当前不管是中国还是美国，十年期国债收益率都在上行，有加息预期，而央行曾表态，关注利率而不要关注mlf的数量，是否可以理解今年到明年中国是不会加息？ 4.银行普遍在2020年第四季度利润增速暴涨，但推测，大多数银行都是通过核销坏账来实现拨备覆盖率上升，不良贷款余额下降，同时减少计提拨备，造成利润暴增，这种增长是否可以持续？ 5.从银保监会公开的数据看，四大行的不良率同比上升，而股份行同比下降，是四大行由于让利导致资产质量恶化，还是由于四大行没有增加坏账核销导致的？ 感谢！

[答] 宗哥投资：

这么好，这么多相当专业的问题 非常用心的一种投资者，由于时间因素，不能详细回答 欢迎关注宗哥投资 宗哥投资专栏在个股都发布了相关研报，或许能帮得到你。

[问] 5sec：

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：

三位老师好，我个人对银行的结构分化有一些思考，请三位老师指点：

1、我认为银行业未来整体的净息差或利差层面都不乐观，我国目前投资边际收益率递减的迹象很明显；

2、如果净息差和利差不乐观，那么银行业绩只能依靠另一个支撑点，即存贷规模。如果说存贷规模还有增长空间的，似乎只能是经济活力比较高的城市或省份。

3、那么是否可以认为：未来业绩增长预期最好的应是经济发达地区的城商行，其次是业务向经济发达地区倾斜的股份行，而国有行因为可能会受经济欠发达地区分行的业绩影响业务增长动力偏弱，较差会是经济欠发达地区的地区银行。

请三位老师点评，非常感谢！

[答] 二马由之：

你这个思考已经超过了90%的银行股投资人了。我转两篇文章给你，是我在这方面的见解。一篇是我在雪球嘉年华的演讲；一篇是我最近关于平安银行的成长性分析。

[网页链接](#) [网页链接](#)

[问] 巴菲特贰：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：三位大佬，平安银行什么价格适合补仓？

[答] 宗哥投资：

投资有风险，入市需谨慎。欢迎关注宗哥投资 平安银行现在不是最佳买入点。

[问] 价值投资jiang：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：请问如何看待银行中的江苏银行？比起其他银行怎么样？是否有潜力？在全部银行中按10分打分，你打几分？ 1.江苏银行已经破市净了？ 2.我们江苏这用的人很多，如学校交学费，电动车，汽车交罚款，都必须是江苏银行，而且江苏人都有用到

[答] 宗哥投资：

江苏银行打个7分吧。银行股破净那不是经常是吗？你看A股的还有香港的，还有美国的。江苏银行目前处于价值低估位置，可以长线持有。欢迎关注宗哥投资，宗哥投资专栏，写了江苏银行的相关研报。

[问] 价值投资jiang:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 请问如何看待银行中的 江苏银行? 比起其他银行怎么样? 是否有潜力? 在全部银行中按10分打分, 你打几分? 1.江苏银行已经破市净了? 2.我们江苏这用的人很多, 如学校交学费, 电动车, 汽车交罚款, 都必须是江苏银行, 而且江苏人都有用到

[答] 二马由之:

一般的城商行我基本不看, 给不了你有价值的建议。不过投资行业还是要选择龙头。

[问] onetwothreeh66:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 青岛银行和厦门银行有发展前景吗?

[答] 宗哥投资:

:有, 欢迎关注宗哥投资 宗哥投资前面发布了相关研报,

[问] 机遇同行:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 近期建设银行能涨到多少后回调? 工商银行涨到多少后回调?

[答] 二马由之:

猜市场涨跌这种事不要干

[问] 5sec:

对 @二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说:

三位老师好, 我个人对银行的结构分化有一些思考, 请三位老师指点:

- 1、我认为银行业未来整体的净息差或利差层面都不乐观, 我国目前投资边际收益率递减的迹象很明显;
- 2、如果净息差和利差不乐观, 那么银行业绩只能依靠另一个支撑点, 即存贷规模。如

果说存贷规模还有增长空间的，似乎只能是经济活力比较高的城市或省份。

3、那么是否可以认为：未来业绩增长预期最好的应是经济发达地区的城商行，其次是业务向经济发达地区倾斜的股份行，而国有行因为可能会受经济欠发达地区分行的业绩影响业务增长动力偏弱，较差会是经济欠发达地区的地区银行。

请三位老师点评，非常感谢！

[答] 宗哥投资：

确实能码字那么多，能写出这么多专业分析，非常不错。需要更专业的分析，请关注我的专栏，我每一个相关个股都写了相关研报。

[问] 巴菲特贰：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：三位大佬，平安银行什么价格适合补仓？

[答] 二马由之：

每个人的标准不一样，手法也不一样。例如我自己，因为我高位减仓了，所以今天就补充了。如果是初次建仓，目前的价格比较贵。说一下我的建仓估值标准：11倍PE建仓。

[问] 阳明安：

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：投资银行股，是选择银行etf，还是选择个股？

[答] 宗哥投资：

最好选银行ETF个股的话你（散户）搞不定。

[问] 百元兴业幻想第一人：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：今天打脸了

[答] 二马由之：

挺好呀，刚好把前一段高抛的平安银行和招行接了回来。感谢市场的馈赠。

[问] 槎城七一：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：请问买ETF还是个股？

[答] 宗哥投资：

优先买ETF。

[问] 北星188：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：最近一年银行板块个股分化严重，下一阶段会否轮换？

[答] 估值的救赎：

优质银行会越来越好，一般的银行会越来越一般。强者恒强。当然这个强是指基本面的强不是股价的强。股价不一定能及时反映基本面，但是长期是可以反映基本面的。\$招商银行(SH600036)\$ \$建设银行(SH601939)\$ \$工商银行(SH601398)\$#银行股行情还会继续吗#

[问] 几米追踪：

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：一直拿着就妥了

[答] 宗哥投资：

银行指数可以一直拿着。欢迎关注宗哥投资。

[问] 专注抄底20年：

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：今天的银行股大跌，是为什么呢

[答] 宗哥投资：

股市里面有涨有跌，涨多了跌一下很正常。

[问] 第一批受骗者：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：头部几个银行也是泡泡。未来两年通胀预期是可能爆发债务危机的。

[答] 宗哥投资：

确实某些银行股是有泡沫。

[问] 日历翻飞：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：您好！以现在的价格买入交通银行，过两三年能有多少收益？

[答] 宗哥投资：

50%~80%左右吧。

[问] dragonfly_king：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：几位大大，小弟有下面几个问题： 1.2020年报银行是否有可能通过减少分红从而充实银行资本金应对疫情造成的损失？ 2.银行是否可能在2021年通过降低信用减值损失释放利润，提高利润增速？ 3.当前不管是中国还是美国，十年期国债收益率都在上行，有加息预期，而央行曾表态，关注利率而不要关注mlf的数量，是否可以理解今年到明年中国是不会加息？ 4.银行普遍在2020年第四季度利润增速暴涨，但推测，大多数银行都是通过核销坏账来实现拨备覆盖率上升，不良贷款余额下降，同时减少计提拨备，造成利润暴增，这种增长是否可以持续？ 5.从银保监会公开的数据看，四大行的不良率同比上升，而股份行同比下降，是四大行由于让利导致资产质量恶化，还是由于四大行没有增加坏账核销导致的？ 感谢！

[答] 二马由之：

1、我觉得2021年银行更可能是通过释放利润来补充资本金； 2、经过2020年的核销，2021资产质量提升，应该不会通过有意降低计提来提升利润。但是因为不良少了，有可能计提本身会减少。 3、美国国债利率提升是流动性泛滥的原因，和加息

无关； 4、不可持续； 5、有加强不良认定的因素。

[问] 大爱不悔：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：基金抱团接近妖魔化，随着好赛道下跌挤出的资金第一时间没有快速加仓银行而是选择减仓涨幅大的优质股份行，单纯是为了考虑应付赎回压力吗？

[答] 宗哥投资：

是因为行业的某些个股估值偏高。

[问] 批发引力：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：市场风格的转变“似乎”已经在进行了，各银行利润兑现的时间已经接近，这个兑现周期会持续多久呢，行业优秀银行继续发展的空间有多大呢？望解答，谢谢。

[答] 估值的救赎：

银行现在主要看利率回升周期，利率是资金价格，银行是经营货币的，资金价格上涨有利于银行净息差扩大，尤其是存款占比高的邮储银行，建设银行，工商银行，招商银行。[\\$招商银行\(SH600036\)\\$](#) [\\$建设银行\(SH601939\)\\$](#) [\\$邮储银行\(SH601658\)\\$](#)

[问] 暖风2018：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：招商银行当前的估值，横向跟国内外同类公司比怎么看？纵向跟历史估值比怎么看？

[答] 宗哥投资：

你可以简单看看，市盈率市净率，对比同行历史，国内，国外，香港美国这些对比一下。

[问] 有雨听雨无雨默坐：

对 @二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：目前整体银行可以分为做零售和做对公，可以看到市场上以招行为带头的，紧跟着的是兴业宁波以及这两年的平银，如果未来行业零售业务同质化如何看待未来银行业内的竞争力？对于头部银行这几年积极拓展投行业务，估值是否有望进一步提升？

[答] 二马由之：

1、兴业不是零售行，目前零售的市场空间还比较大。同时零售业务对于科技能力要求很高，不是那个银行都可以做。 2、对于投行业务，我目前还看不清楚。

[问] 克瑞斯蒂安：

对 @二马由之， @估值的救赎， @宗哥投资 说：您觉得此次银行复苏，有先后顺序吗？管理能力强的先复苏（招商 平安 邮储）？管理差一点的后复苏？（光大 浦发 民生）

[答] 二马由之：

考虑到经济的周期及银行自身的差异，那么银行股的复苏肯定是有先后顺序的。甚至可能会出现前面的复苏了好几年了，后面的还没有来得及复苏就掉进了下一个经济萧条周期。从这个角度看，一定不要投资落后银行。

[问] Sunny_Zhao：

对 @二马由之， @估值的救赎， @宗哥投资 说：去年银行股在底部的时候，二马由之开直播，择机离开银行股，害得多少投资者错过行情，请问你冯迪有什么脸面对银行股的投资者，你不懂招行就不要胡扯，你收了多少钱，代表谁的利益

[答] 宗哥投资：

宗哥投资在2020年8月份发布了招商银行的，兴业银行相关研报，到目前为止涨了一倍左右。

[问] 日历翻飞:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 招商银行、邮储银行的涨幅太大, 交通银行和民生银行现在买怎么样?

[答] 二马由之:

长期看, 永远不要投资垃圾股。

[问] 小龙6:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 目前年后大跌, 各位老师对于今年股市的判断是看多还是看空?

[答] 宗哥投资:

整体股市继续看多, 中国经济持续向好, 稳中向好。

[问] 五角一峰:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 招商的成长可持续吗

[答] 估值的救赎:

招商银行现在是银行股里行业空头, 银行业都喜欢对标招商银行。基本面各方面比较流畅成长性可以持续。\$招商银行(SH600036)\$

[问] 不同意的请举手:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 就请三位高手谈谈对民生银行的看法吧。

[答] 二马由之:

垃圾股, 远离。

[问] 鲨鱼爱吃大海龟:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 招行现在贵不贵。

[答] 宗哥投资：

相对来说是有一点点贵了。早期关注宗哥投资在2020年8月份发布的招商银行已经赚了一倍多了。

[问] hoobey：

对 @二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：今年最具成长性的小银行有哪些？是否可以获得可喜的投资回报？

[答] 二马由之：

由于太小的银行我不看，我推荐一下平安银行。但是投资回报很难说，因为好银行都不便宜。

[问] 三余书生：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：如何看待银行股的大趋势，作为避烂所还是新报团区？如果后面反弹一波，是不是银行股又面临减仓了？

[答] 宗哥投资：

很多银行股牛市才刚起来。

[问] 黄中毅：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：工商银行市净率和市盈率都很低，适合买入吗

[答] 宗哥投资：

工商银行还是值得投资的，不管是当银行股买还是当债券买都是可以值得买的，但只能长期投资，不能短线玩玩。

[问] 长线是金zj：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：以现在的价格，在你们的心目

中，银行股优选的排序是怎样的？

[答] 二马由之：

好银行都不便宜。今年招行的机会多一点，但是也很贵。建行有中短期博弈的机会。

[问] 混沌修真诀：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：银行板块今天大跌 各位老师有什么后市看法吗？小散很慌，想请教，望指导迷津。

[答] 宗哥投资：

银行的整体估值还是比较低的，建议长期投资买ETF，这一些可以收益相对好一点。

[问] 五角一峰：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：招商的成长可持续吗

[答] 二马由之：

目前看还行，但是需要持续观察。

[问] 知三齋主人：

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：您好，平安銀行怎麼看？

[答] 二马由之：

这是我关于平安银行成长性分析的一篇文章。 [网页链接](#)

[问] 专注抄底20年：

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：兴业银行怎么样

[答] 宗哥投资：

宗哥投资在兴业银行发布了相关研报。 到目前为止已经涨了一倍多。可以到宗哥投资的专栏去看看。

[问] longdecember:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 你们好, 请问银行股大涨的原因是啥? 这个原因可持续吗?

[答] 二马由之:

好银行一直在涨, 涨了几年了。差银行其实没怎么涨。考虑到好银行估值高, 上涨的持续性不好说。

[问] 三步两面A:

对 @二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说: 老师能分析一下李录投资邮储银行不投资平安、不投资招商、不投资宁波的逻辑么

[答] 宗哥投资:

干嘛要分析别人? 宗哥投资发布的邮储银行, 现在已经涨了很多很多。。直接分析邮储银行不好吗? 宗哥投资数月前发布了邮储银行的相关研报。

[问] ABC深V:

对 @二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说: 两市出现了今年以来最大幅的下跌行情, 上证指数跌1.99%, 深成指跌2.44%, 创业板指数跌3.37%。而且, 昨天的下跌一改最近跷跷板的风格——近来基金抱团的好赛道和银行, 强周期几乎成了对立的双方, 通常是一方跌另一方就涨。银行股的行情会在现在结束么?

[答] 二马由之:

短期行情就不要猜了。一夜情也不要关注了。好银行已经涨了几年了。

[问] 知三齋主人:

对 @二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说: 您好, 平安銀行怎麼看?

[答] 估值的救赎:

1、人工智能时代, 生态圈是大数据的抓手, 平安银行是中国平安集团金融生态圈的基

础。可以说平安银行就是平安集团在金融生态的大数据抓手。中国平安的利润贡献目前依然是依靠保险公司，平安银行不是利润主要贡献力量。

2、平安银行的零售转型，通过资产管理业务的注入，增强存款的粘性，增强了存款的基础，未来可能会进一步传导资产端，给资产带来资产质量的好转。这是可以预期向好的方面。[\\$中国平安\(SH601318\)\\$](#) [\\$平安银行\(SZ000001\)\\$](#)

[问] 发财jdb:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 银行的行情能持续多久

[答] 宗哥投资:

银行作为大盘的权重会拉指数上行突破5124未来会突破6124。建议银行ETF，而不是银行个股。

[问] 爱奔跑的小蜗牛:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 银行股为什么分化这么厉害，估值越低的越不涨

[答] 二马由之:

如果你知道自由现金流折现估值才是真正有价值的估值，你可能就不会看着PE、PB认为一些银行便宜了。

[问] 逍遥云中子:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 请问建行、平安在上市银行中的位置，以10分计，它们现在的价位多少分？谢谢！

[答] 宗哥投资:

大概是7分左右吧。

[问] 整只熊:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 各位老师怎么看兴业银行

[答] 宗哥投资:

兴业银行还是一家比较好的银行。

[问] 逍遥云中子:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 请问嘉宾对现在位置的建行如何看, 一年内是否有较好的相对收益? 谢谢!

[答] 宗哥投资:

建行未来一年的收益应该是红的吧?

[问] 叶新建:

对 @二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说: 银行的估值对比地产还有优势吗? 对银行后续的走势有什么看法

[答] 二马由之:

如果我们同样对比好的地产公司和银行, 垃圾公司不看。那么好银行的静态估值是高于地产股的。地产股因为短期确定性不明朗, 压制了估值。

[问] hoobey:

对 @二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说: 今年最具成长性的小银行有哪些? 是否可以获得可喜的投资回报?

[答] 估值的救赎:

金融供给侧改革叠加直接融资时代, 全国性大型银行走金融控股集团是一个比较好的发展道路。金融控股集团可以给客户提供综合金融服务, 满足对公大集团和高净值个人的金融需求。小银行在金融牌照方面还比较欠缺, 成长性依然处于间接融资这条赛道。并没有开辟直接融资这条赛道。招商银行和建设银行还有工商银行的金融牌照都是比较多的。\$招商银行(SH600036)\$ \$工商银行(SH601398)\$ \$建设银行

行(SH601939)\$ #银行股行情还会继续吗#

[问] 芝麻糖醋排骨:

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说: 诸位对城商行2021年机会如何看待? 包括几家市值靠前的城商行包括上海银行、北京银行等

[答] 二马由之:

城商行不看。

[问] 关注高股息满仓中:

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说: 头部银行涨势喜人, 请问下诸如农业银行、江苏银行、北京银行等破净银行, 是否存在低估? 近两年内是否能够突破1PB?逢高减仓卸掉融资?

[答] 二马由之:

从投资角度, 我永远建议拥抱好公司。不要捡便宜。当然买好公司要等到好价格。

[问] 挑战自我AB:

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说: 问一下杭银和江银.杭银20年71亿利润.江银150亿.不良率杭银1.07.不良金额51.8亿.江银是1.32.金额是159亿.拨备杭银是243亿.江银是406亿.三位如果,我是说如果大家一齐把不良核销掉.从各项指标看,江银不是更好吗?

[答] 宗哥投资:

能够关注不良贷款, 说明你还是比较注重风险的。要更详细的分析, 请到我的专栏。

[问] 发财jdbbs:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 银行的行情能持续多久

[答] 二马由之：

不知道银行股有什么行情。

[问] 挑战自我AB：

对 @二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：问一下杭银和江银.杭银20年71亿利润.江银150亿.不良率杭银1.07.不良金额51.8亿.江银是1.32.金额是159亿.拨备杭银是243亿.江银是406亿.三位如果,我是说如果大家一齐把不良核销掉.从各项指标看,江银不是更好吗?

[答] 宗哥投资：

能够关注不良贷款，说明你还是比较注重风险的。要更详细的分析，请到我的专栏。

[问] 大爱不悔：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：基金抱团接近妖魔化，随着好赛道下跌挤出的资金第一时间没有快速加仓银行而是选择减仓涨幅大的优质股份行，单纯是为了考虑应付赎回压力吗？

[答] 二马由之：

大家都说赛道，说抱团，其实银行中的招行、平安、宁波，这些零售行难道就不是赛道股，抱团股。我投资平安银行这几年，最大的感受是这家伙涨的太快了，完全不像一个银行。所以我看到一些说法是最近银行股涨了，其实平安银行在2019年、2020年两年期间涨了100%多。这也意味着他并不便宜。

[问] 小龙6：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：目前年后大跌，各位老师对于今年股市的判断是看多还是看空？

[答] 二马由之：

不知道

[问] 三余书生:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 如何看待银行股的大趋势, 作为避烂所还是新报团区? 如果后面反弹一波, 是不是银行股又面临减仓了?

[答] 二马由之:

大家都说赛道, 说报团, 其实银行中的招行、平安、宁波, 这些零售行难道就不是赛道股, 抱团股。我投资平安银行这几年, 最大的感受是这家伙涨的太快了, 完全不像一个银行。所以我看到一些说法是最近银行股涨了, 其实平安银行在2019年、2020年两年期间涨了100%多。这也意味着他并不便宜。

[问] 机遇同行:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 近期建设银行能涨到多少后回调? 工商银行涨到多少后回调?

[答] 宗哥投资:

一般回调都是有10%~30%后的, 极端情况会回调50% (股灾) 欢迎关注宗哥投资

[问] 苍又嘉错:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 好尴尬, 雪球刚要开直播, 银行就死给你看

[答] 宗哥投资:

:正所谓长久必跌, 跌久必涨。欢迎关注宗哥投资。宗哥投资2020年8月发布招商银行, 兴业银行, 涨了一倍多, 回调也正常

[问] 整只熊:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 各位老师怎么看兴业银行

[答] 二马由之:

站在长期角度, 我对于对公银行都没有好印象。

[问] 日历翻飞:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 您好! 以现在的价格买入交通银行, 过两三年能有多少收益?

[答] 二马由之:

不要买垃圾

[问] 醉卧夕阳:

@宗哥投资 @估值的救赎 @二马由之 看了这个主题, 我想知道三位今天想谈点啥 \$兴业银行(SH601166)\$ \$平安银行(SZ000001)\$ \$招商银

行(SH600036)\$

<https://xqimg.imedao.com/177dd2a78e87dccb3fe21ba9.jpeg>

[答] 宗哥投资:

宗哥投资在2020年8月发布招商银行, 兴业银行独家研报, 接近一倍涨幅, 不访谈一下, 就没人买招商银行, 兴业银行, 毕竟现在韭菜越来越少了

[问] 专注抄底20年:

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说: 今天的银行股大跌, 是为什么呢

[答] 二马由之:

今天啥股没跌?

[问] 北星188:

浙商银行作为市值最小的全国性银行, 是不是比国有大行更有发展潜力? 对@二马由

之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：

[答] 二马由之：

不知道，小银行很难研究。

[问] LiangZhenqian：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：问啥不请招行谷子地？

[答] 宗哥投资：

这个问题应该问雪球领导？欢迎关注宗哥投资

[问] 锋言锋语浅谈股市：

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：数字货币的推出，长期来看对银行板块有哪些利好？

[答] 宗哥投资：

促进金融互联网，或者说互联网金融

[问] 逍遥云中子：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：请问嘉宾对现在位置的建行如何看，一年内是否有较好的相对收益？谢谢！

[答] 二马由之：

市场涨跌的事谁也说不清楚，只能说目前建行的估值还可以，2021业绩也会不错，加息周期是利好大行的。

[问] 逍遥云中子：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：请问嘉宾对现在位置的建行如何看，一年内是否有较好的相对收益？谢谢！

[答] 估值的救赎:

建设银行是存款基础比较好的，这类银行在经济复苏同业利率上升周期会比较吃香。建设银行资产质量比较好，加息周期可以经得起流动性对资产质量考验。部分资产质量一般的银行，加息周期会出现资产质量的压力。建设银行的资本充足率比较高，2020年加速货币供应和增量核销伤害比较小，可以继续扩大资产负债表，保持成长性。[\\$建设银行\(SH601939\)\\$](#) #银行股行情还会继续吗#

[问] 逍遥云中子:

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：请问建行、平安在上市银行中的位置，以10分计，它们现在的价位多少分？谢谢！

[答] 二马由之:

站在投资人角度，我给你平银9分，建行7分。其实你看看过去两年他们分别的涨幅就知道了，市场不傻。

[问] LIKESOROS-:

原帖已被作者删除

[答] 二马由之:

不怎么样

[问] LIKESOROS-:

原帖已被作者删除

[答] 宗哥投资:

华夏银行你把这个银行当成债券来买，放了两三年应该还是不错的。

[问] 格2e2:

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：怎么看邮储？特别是今天收盘

突然拉升的情况？

[答] 二马由之：

首先不要去猜短期市场涨跌；其次，长期看，邮储肯定不如招行。当然也比招行便宜。

[问] 乔帮主的武功还行：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：几位大咖，能否点评一下浙商银行？

[答] 宗哥投资：

宗哥投资的专栏里面写了浙商银行。整体还是不错的银行银行的。欢迎去我的专栏里面看。

[问] 北星188：

浙商银行作为市值最小的全国性银行，是不是比国有大行更有发展潜力？对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：

[答] 宗哥投资：

这波牛市可以玩玩。小银行股还是潜力比较大的。

[问] 百元兴业幻想第一人：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：今天打脸了

[答] 二马由之：

回复@百元兴业幻想第一人：你就是一个loser，我的操作雪球组合都有。//@百元兴业幻想第一人:回复@二马由之:半夜加仓，卖股第一人

[问] 三步两面A：

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说：老师能分析一下李录投资邮储银

行不投资平安、不投资招商、不投资宁波的逻辑么

[答] 估值的救赎:

- 1、邮储银行是资产质量很好的零售银行，估值比较低，而且邮储银行开启了高级法建设工程，数年后会成为资产重量更轻，对资本金需求更小，内生资本能力更强的银行。
- 2、邮储银行存款占比约95%，非贷款类资产较多，在同业利率上涨周期，邮储银行净息差扩大较快。
- 3、邮储银行的金融牌照还比较少，中邮人寿是银行系保险公司最大的。未来邮储银行会不会成为邮政集团旗下重要的金融控股集团不得而知。如果可以整合整个集团金融业务，发挥贷款网点的产能经济效益，弱化储蓄代理费对邮储银行的拖累。[\\$邮储银行\(SH601658\)\\$](#) #银行股行情还会继续吗#

[问] 东北李二:

对[@二马由之](#) [@估值的救赎](#) [@宗哥投资](#) 说：a'股新股重庆银行，各位怎么看呢

[答] 二马由之:

不关注

[问] 东北李二:

对[@二马由之](#) [@估值的救赎](#) [@宗哥投资](#) 说：a'股新股重庆银行，各位怎么看呢

[答] 宗哥投资:

无论是A股的重庆银行还是港股的重庆银行，宗哥投资都写了相关研报。欢迎到宗哥投资的专栏里面去看看。

[问] 整只熊:

对 [@二马由之](#)，[@估值的救赎](#)，[@宗哥投资](#) 说：各位老师怎么看兴业银行

[答] 宗哥投资:

兴业银行还是一家比较好的银行。

[问] alice杨6cl:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 这几天银行股一直在跌呀

[答] 宗哥投资:

银行股不能看短线, 不能盯着每天都看着。对于招商银行兴业银行这一些, 宁波银行这些。长了那么久, 长了那么多倍, 回调也是正常的。

[问] 整只熊:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 各位老师怎么看兴业银行

[答] 二马由之:

回复@Eminet: 长期看, 还是要选择零售行。对公业务太操心了。//@Eminet:

回复@二马由之: 兴业的私行规模不是还不错吗

[问] 享受过程吧:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 求问大佬们 平安银行目前估值什么水平 投资价值大么

[答] 宗哥投资:

宗哥投资专栏在平安银行里写了相关研报, 可以到里面看看。

[问] 享受过程吧:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 求问大佬们 平安银行目前估值什么水平 投资价值大么

[答] 二马由之:

按照我的估值体系, 目前在高估区, 但是后市是涨是跌说不清楚。长期看, 是一

个好投资品种。也就是说好公司，目前估值稍贵。

[问] alice杨6cl:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 这几天银行股一直在跌呀

[答] 二马由之:

这就是市场。

[问] 黄中毅:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 工商银行市净率和市盈率都很低, 适合买入吗

[答] 估值的救赎:

工商银行和建设银行差不多, 一样都是比较优质的银行。近年来我国金融供给侧改革对大型的银行都是比较友好的。工商银行和建设银行唯一的问题是资本金利用率比较低。未来希望在综合金融业务开展上有所作为, 把握直接融资时代, 大力发展资产较轻的非息业务。进一步提高内生资本能力。

工商银行和建设银行存款基础都比较高, 最近国家对存款监管也有利于存款基础好的巩固该优势。存款基础好的银行在同业利率回升的周期净息差能扩大。工商银行是一个安全稳定的好银行, 目前是比较低估值的。[\\$工商银行\(SH601398\)\\$](#) [\\$建设银行\(SH601939\)\\$](#) #银行股行情还会继续吗#

[问] 好好新股中中中:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 光大银行怎么看, 最近小套了2-3%, 适合继续拿吗

[答] 二马由之:

不是好公司, 是否拿自己判断。

[问] 好好新股中中中：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：光大银行怎么看，最近小套了2-3%，适合继续拿吗

[答] 宗哥投资：

光大银行还是一个比较不错的投资标的。这一波牛市银行作为。作为权重拉动指数上行。继续拿着呗。

[问] 投行活雷锋：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：马哥 交行怎么看

[答] 二马由之：

不咋样

[问] 犇犇wei：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：招行一季度业绩预告什么时候会出来

[答] 二马由之：

目前没有看到发布计划

[问] 陈年老橘皮：

对 @二马由之，@估值的救赎，@宗哥投资 说：各位大佬，你们心目中建行目标价位大概是啥位置_(:3」∠)_

[答] 二马由之：

大行中的好银行，但是比不过头部零售行。另外，估值比较低，2021年受加息周期影响，业绩会相对不错。

[问] 陈年老橘皮：

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 各位大佬, 你们心目中建行目标价位大概是啥位置_(:з」∠)_

[答] 估值的救赎:

建设银行在我心目中参考2016-2018年的走势。至于最终会不会复制那段走势, 我也不知道, 毕竟我无法预测未来要发生的事情。\$建设银行(SH601939)\$

[问] 爱奔跑的小蜗牛:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 银行股为什么分化这么厉害, 估值越低的越不涨

[答] 二马由之:

回复@天上掉钱用桶接: 我自己搞了一套银行股的自由现金流计算方法。网页链接//@天上掉钱用桶接:回复@财富酵母:dcf是普适性的, 毕竟所有企业的价值都是全部现金流折现, 但银行的算法比较复杂

[问] 平安银行(SZ000001):

嘉宾: @二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资, 访谈时间: 2021-02-26 17:00-18:00, 向嘉宾提问: 网页链接

[答] 二马由之:

回复@哈哈哈哈哈k0l: 大多人都不是合格的投资者, 其实最多也就那个指数基金的能力。跑来玩个股, 出现各种啼笑皆非的事也是好不奇怪的。//@哈哈哈哈哈k0l:回复@二马由之:就是这样, 搞着搞着居然搞出感情了, 应该就是跟着赚钱公司一起赚钱, 还搞什么伟大公司, 资本来到世间, 从头到脚都流着血和肮脏的东西。股市更是吃人不吐骨头, 居然搞出感情。你说搞笑不

[问] 5sec:

对@二马由之 @估值的救赎 @宗哥投资 说:

三位老师好，我个人对银行的结构分化有一些思考，请三位老师指点：

- 1、我认为银行业未来整体的净息差或利差层面都不乐观，我国目前投资边际收益率递减的迹象很明显；
- 2、如果净息差和利差不乐观，那么银行业绩只能依靠另一个支撑点，即存贷规模。如果说存贷规模还有增长空间的，似乎只能是经济活力比较高的城市或省份。
- 3、那么是否可以认为：未来业绩增长预期最好的应是经济发达地区的城商行，其次是业务向经济发达地区倾斜的股份行，而国有行因为可能会受经济欠发达地区分行的业绩影响业务增长动力偏弱，较差会是经济欠发达地区的地区银行。

请三位老师点评，非常感谢！

[答] 估值的救赎：

银行股长期问题，我认为还是要走金融控股集团的道路，通过发展直接融资相关业务对冲利率下降的问题。未来经济要走高质量发展阶段，必定是降杠杆。大企业集团和高净值个人对金融服务的需求是综合的，正如平安银行谢董所言。银行业也要跟随趋势进行变化，只做存贷业务赛道太单一，不好。[\\$招商银行\(SH600036\)\\$](#) [\\$平安银行\(SZ000001\)\\$](#) [\\$建设银行\(SH601939\)\\$](#) #银行股行情还会继续吗#

[问] 黄中毅：

对 [@二马由之](#)，[@估值的救赎](#)，[@宗哥投资](#) 说：工商银行市净率和市盈率都很低，适合买入吗

[答] 二马由之：

回复[@忍心对老韭菜下手吗](#)：如果不是捞短期机会的话，长期我都不看好四大。//[@忍心对老韭菜下手吗](#)：回复[@二马由之](#)：不看好四大行看好招行？想不通

[问] 陈年老橘皮：

对 [@二马由之](#)，[@估值的救赎](#)，[@宗哥投资](#) 说：各位大佬，你们心目中建行目标价位大概是啥位置_(:3」∠)_

[答] 二马由之：

回复@契卡adw: 实际利率已经提升了呀//@契卡adw:回复@二马由之:今年央行真会开启加息么? 那消费股怎么高估值

[问] dragonfly_king:

对 @二马由之, @估值的救赎, @宗哥投资 说: 几位大大, 小弟有下面几个问题: 1.2020年报银行是否有可能通过减少分红从而充实银行资本金应对疫情造成的损失? 2.银行是否可能在2021年通过降低信用减值损失释放利润, 提高利润增速? 3.当前不管是中国还是美国, 十年期国债收益率都在上行, 有加息预期, 而央行曾表态, 关注利率而不要关注mlf的数量, 是否可以理解今年到明年中国是不会加息? 4.银行普遍在2020年第四季度利润增速暴涨, 但推测, 大多数银行都是通过核销坏账来实现拨备覆盖率上升, 不良贷款余额下降, 同时减少计提拨备, 造成利润暴增, 这种增长是否可以持续? 5.从银保监会公开的数据看, 四大行的不良率同比上升, 而股份行同比下降, 是四大行由于让利导致资产质量恶化, 还是由于四大行没有增加坏账核销导致的? 感谢!

[答] 估值的救赎:

- 1、2021年为银行补充核心一级资本已经是政治任务。银行可以利用资本市场补充再融资补充核心一级资本, 发动一波行情也是可以的。关于是否会降低分红这种问题, 主动性比较大, 我无法给出答案, 但是我知道的是, 像招商银行和建设银行、工商银行这种核心一级资本比较充足的银行是不需要降低分红来增强资本金的补充的。
- 2、银行四季度单季度的利润增长只是把过去两个季度多计提的减值准备少计提了, 主动性调节利润, 不具备持续性。
- 3、不良贷款率不能直接反映资产质量, 因为还需要看到不良贷款偏离率, 关注类贷款, 逾期贷款数量才知道资产质量的问题。银行可以主观调节不良贷款率, 要等年报出来才知道。

[\\$招商银行\(SH600036\)\\$](#) [\\$建设银行\(SH601939\)\\$](#) [\\$工商银行\(SH601398\)\\$](#)

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里