

雪球访谈

A股连续7个交易日成交额破万亿，怎么看券商板块
投资价值？

2021年07月12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



券商v静水流深

访谈简介

截至7月9日收盘，A股连续7个交易日成交额破万亿，截至今日中午收盘，A股成交额超8000亿，其中创业板指创6年来新高。

今日，多只券商股高开，东方证券盘中涨停，南京证券、湘财证券、光大证券、兴业证券等多只个股盘中涨幅超4%。

那么，问题来了：A股连续7个交易日成交额破万亿，如何看券商板块投资价值？本期我们邀请到@券商v静水流深做客雪球访谈，跟大家共同探讨，访谈将于7月12日19:00开始，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：中信证券(SH600030),中信建投(SH601066),东方财富(SZ300059)

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] 价值投资1990621:

对 @券商v静水流深 说：会对东方财富有什么积极影响吗？

[答] 券商v静水流深:

全面降准会提升市场的人气，资金流动性加强利好市场，所以会带动券商的业务，比如经纪，两融以及自营，所以对于券商板块有提振作用，东财又是资金的香饽饽，券商启动的时候东财肯定会有所表现。[\\$华泰证券\(SH601688\)\\$](#) [\\$中信证券\(SH600030\)\\$](#) [\\$东方财富\(SZ300059\)\\$](#)

[问] darkforst:

对@券商v静水流深 说：请问大佬，华泰为啥最近一年一直表现很差？

[答] 券商v静水流深:

个人认为就是市场行为，比如华泰证券由于去年赚的比较多所以今年业绩增速没有其他券商高，所以资金更愿意选择那些困境转折的券商，或者股本较小容易炒作的，也业务与业绩层面来理解，华泰一直都是行业引领，所以投资者不用过分纠结股价，价值也许会迟到但永远不会缺席。[\\$国泰君安\(SH601211\)\\$](#) [\\$中信建投\(SH601066\)\\$](#) [\\$中金公司\(SH601995\)\\$](#)

[问] racrz:

对@券商v静水流深 说：注册制全市场实施后，估计两市成交量大概会是多少？

[答] 券商v静水流深:

注册制会带动市场的人气，也会让上市的企业更多，所以对于市场的成交量肯定是利好，但是成交量更多的是与市场的情绪有关系，比如市场非常火热的时候成交量肯定会很高，那么较为萧条的时候成交量也会低迷，还有成交量需要去动态的理解，而不是以注册制去衡量，但是注册制对于券商以及市场而言一定利好的，也会给投资者带来更多的投资机会。[\\$招商证券\(SH600999\)\\$](#) [\\$广发证券\(SZ000776\)\\$](#) [\\$兴业证](#)

券(SH601377)\$

[问] 猪也会贮备飞的过程:

对 @券商v静水流深 说: 请问大佬 如何看待券商震荡行情

[答] 券商v静水流深:

我个人认为头部券商是具备投资价值的, 震荡行情也很容易理解, 因为市场有自己的行为体系, 比如炒作或者抱团热门股这些都是市场的现象, 作为投资者我们更多的是理解市场, 了解机构的行为特点, 而不是过分的纠结于股价, 只要券商是具备估值优势, 且未来业绩是向上的趋势, 那么就值得投资因为未来价值总会得到修正。\$[国金证券\(SH600109\)](#)\$ \$[华西证券\(SZ002926\)](#)\$ \$[财通证券\(SH601108\)](#)\$

[问] 团结1101:

对@券商v静水流深 说: 对@券商v静水流深 说: 券商现在是投资ETF好还是直接买个股, 总是选不到爆发的券商股

[答] 券商v静水流深:

如果投资者不具备行业研究能力还是买入指数基金比较好, 但是也要在回调的时候介入, 因为便宜的价格买入总是能够获得更多的利润, 但是对于那些非常了解券商以及理解市场的投资者, 可以更多的关注估值层面具备优势, 业务方面有竞争优势的券商, 毕竟估值修复与利润提升带来的利润还是可以跑赢整个行业的。

[问] 空亦复空:

对@券商v静水流深 说: 华泰分红为什么比国泰低很多?

[答] 券商v静水流深:

华泰的分红好像从来没有高于过国泰, 毕竟国泰君安的分红一直都是行业最高的, 券商的分红会随着市场火热所带来的业绩而提升。

[问] 安宁基金：

对@券商v静水流深 说：这次券商行情的持续性会如何？券商中报业绩确实都不错。

[答] 券商v静水流深：

我是比较期待券商行情的，比较头部券商估值层面的优势在那，还有半年度业绩也超出市场的预估，以当下业务来理解全年业绩也是不错的，所以未来券商的股价应该会有所表现。

[问] cgy00：

对@券商v静水流深 说：我现在持有华泰证券，根据历史pe波动，目标期望在2年能涨到32倍pe，请问您对这个止盈策略有什么建议吗

[答] 券商v静水流深：

华泰证券现在的估值肯定是被低估的，但是是否能够到30倍估值那要看市场行为，我个人认为这个估值也不是很合理，有点被高估，因为PE也是动态的，具体多少市值要以未来的业绩而计算，如果业绩能够稳步的提升那么也应该享有更高的市值以及合理的估值。

[问] biosphere728：

对 @券商v静水流深 说：您好！外面有种说法，券商股一直以来被神秘力量控制压盘，故意不让涨，以达到大盘慢牛的目的。您怎么看这个问题？如果被操控作为调整指数的工具，券商的行情可能永远都期待不到了？谢谢！

[答] 券商v静水流深：

我不认可这样的说法，如果是这样那么东财为什么可以拉升呢？还有中信建投以及中金公司股价表现都不错啊，还有一些业绩不错的中小券商也是有所表现，在互联网时代流行的观点很多都是没价值的，我个人认为只要买入的券商确实便宜那就应该持有，只不过需要耐心等待市场去纠错，那些总是制造理论的投资或者相信他人的投资者其实就是没有耐心，以及不具备独立思考的能力。

[问] 文阅：

对 @券商v静水流深 说：海通是港股里面券商估值最低的，您怎么看。它的收入利润只比中信差一点，不该这么低的。有什么潜在的问题么？

[答] 券商v静水流深：

个人认为确实比较便宜，这些头部券商的资产质量还是比较稳健的，投资者不应该带着有色的眼睛去看待企业，也不要总以为市场的行为是正确的，港股的券商就是被低估的，这是毋庸置疑的。

[问] 外面风大我们回家：

对 @券商v静水流深 说：您好，请问“适时全面推行注册制”，什么是注册制落地的最佳时机，或者说我们还得等大概多久呢？谢谢

[答] 券商v静水流深：

这不是投资者能够预估的啊，谁能知道全面注册制什么时候执行，但是我相信等到主板注册制那么一定是利多券商的，会带动券商板块走强。

[问] 牛逼e：

对 @券商v静水流深 说：中信证券是不是要等配股好才能涨？

[答] 券商v静水流深：

那倒也不是，你看东方证券说过要配股但也还没有执行，但是股价也是向上的趋势，我认为只要券商板块得到资金的青睐，中信证券应该还是会带队发起反攻的，毕竟是龙头券商。

[问] 静水流深的康波：

对 @券商v静水流深 说：对头券商如果崛起，不知你对涨幅的预判会是多少？

[答] 券商v静水流深：

我觉得头部券商现在是被低估的，估值十分便宜，我认为这些年市场会给券商的业务

带来景气，比如财富管理与投行业务，而当行情开启的时候又会拉动自营业务，所以站在这个角度理解，券商的业绩还会继续拉升，所以低估值的头部券商翻倍行情是值得期待的。

[问] 地主家少爷：

对 @券商v静水流深 说：能基于券商的估值，盈利模式等做下中外对比吗？谢谢

[答] 券商v静水流深：

这个有机会可以写篇估值对比的文章。

[问] 用户7248282282：

对 @券商v静水流深 说：东方财富会在以后券商队伍里规模利润进入前三梯队吗？

[答] 券商v静水流深：

东方财富的业绩现在就是第一梯队的券商啦，如果你说要排名行业前三，我个人认为比较难，因为中信这些头部券商的业绩还没有真正启动，毕竟牛市行情开启的时候自营业务才是拉动券商业绩的核心业务。

[问] 认知逻辑：

对 @券商v静水流深 说：对华泰证券半年报没有发布业绩预告怎么看？

[答] 券商v静水流深：

华泰证券半年度业绩增速也许没那么惊艳，但是总额肯定是引领行业的，比较业务具备竞争优势，个人认为华泰全年业绩才是值得投资者期待的。

(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