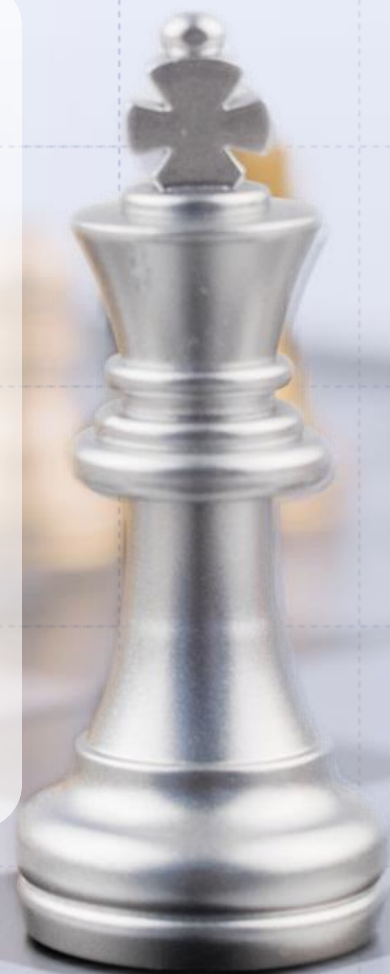




金融投资高级研修班

# A股市场再认识

## 市场结构分析



## 重要声明

本课关于行业、股票等内容只作为教学案例，不作为投资参考



# 目录

CONTENTS

01 从市值再认识A股

02 从市盈率再认识A股

03 从行业周期性再认识A股

04 行业走势及操作



## Part-01

# 从市值再认识A股

*Look at strategy from an investment perspective*



# **一、按照上市公司市值分类**

**1、市值一定程度上代表公司的实力，是市场对公司的认可程度的表现。**

## 2、1问财搜索条件:

- 上市公司, 市值大于10000亿, 行业

有2家企业, 贵州茅台, 工商银行。

(其中包括2家银行企业)

- 上市公司, 市值大于5000亿小于10000亿, 行业

有12家, 其中包括4家银行企业, 2家保险企业

- 市值在1000–5000亿之间  
有107家, 其中包括11家银行企业
- 市值在500–1000亿之间  
有140家, 其中包括6家银行企业
- 市值在100–500亿之间  
有1205家, 其中包括14家银行企业
- 市值在小于100亿  
有3511家, 其中包括6家银行企业

### 3、总结：

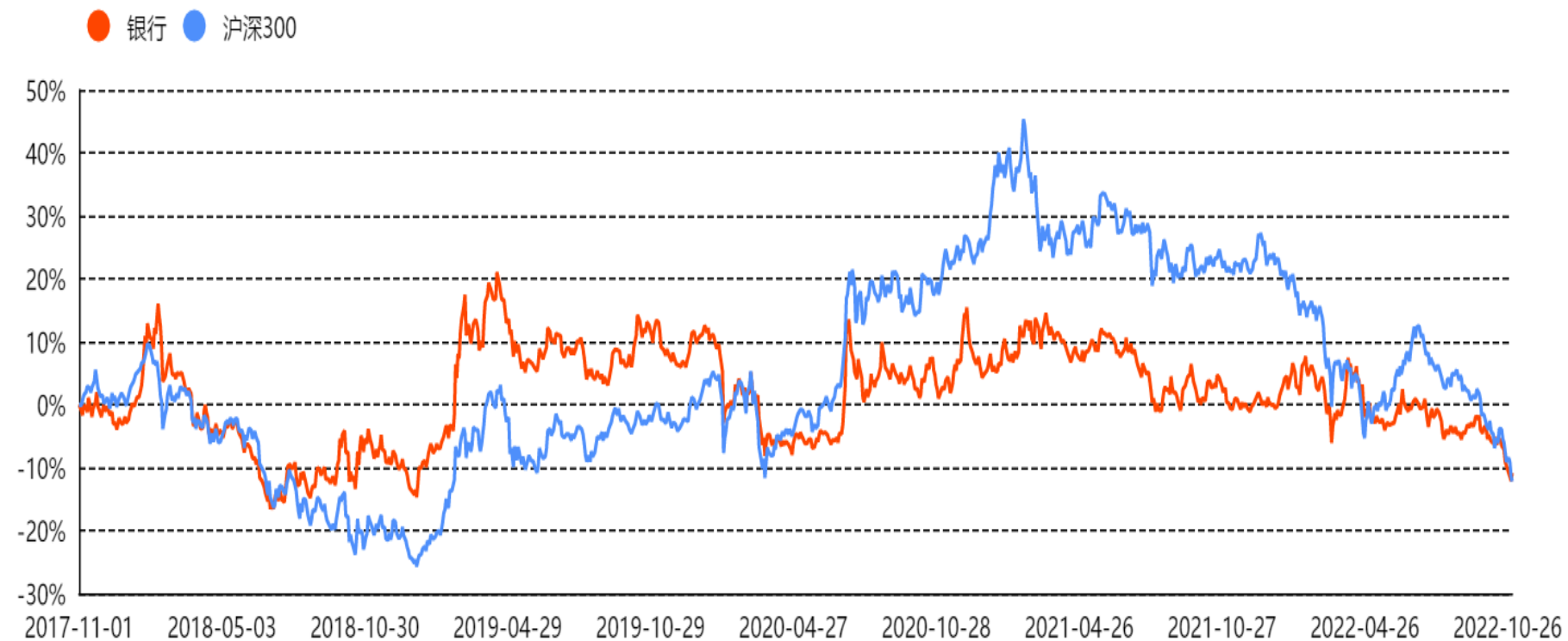
- $3511 \div 4826 = 72.75\%$ ，100亿以下的公司占A股总数量的70%以上，市值比较小，容易被操控，尽量不参与，降低风险
- 从成长性来看，500亿到5000亿之间的占有一定的综合优势
- 市值在500-5000亿，非周期，一共156家公司



## 3、总结：

### 银行业与沪深300走势对比。

近一月 近三月 近一年 近三年 近五年



Part-02

# 从市盈率再认识A股

*Look at strategy from an investment perspective*

## 二、从市盈率再认识A股

- 市盈率小于0 （亏钱）

890家,淘汰掉

- 市盈率大于0倍且小于15

687家,可以参考五年股利支付率,高于50%的有196家

- 市盈率大于15倍且小于30倍

- 1174家,财报分析,好公司计算好价格,综合参考股利支付率

行业市盈率

<https://legulegu.com/stockdata/industry>

## 二、从市盈率再认识A股

- 市盈率大于15倍且小于30倍, 弱周期  
617家, 财报分析, 好公司计算好价格, 综合参考股利支付率
- 市盈率大于30倍且小于50倍  
912家, 偏高估, 进一步考察连续五年净利润复合增长率,  
看是否适合PEG估值法
- 市盈率大于50  
1314家, 高估, 同上操作

## Part-03

# 从行业周期再认识A股

*Look at strategy from an investment perspective*

## 三.行业周期性再认识A股

### 1、定义

**非周期性行业是指那些不受宏观经济影响的行业,不存在特定的周期时间,以及服务行业,这些行业往往集中在涉及人类日常消费的行业。例如:食品,医药,烟酒类,服装,粮食类,交通运输等。简单来说,提供生活必需品的行业就是非周期性行业,提供生活非必需品的行业就是周期性行业。**

## 2. 划分标准

- **与周期性行业相对而言。**
- **当然人类活动的复杂性, 有些行业很难划分。比如电子行业, 建筑, 都存在矛盾和对立应该属于周期性行业。**

## 2.划分标准

### ➤ 非周期性股票

**非周期性股票存在于那些生产必需品的上市公司,不论经济走势如何,人们对这些产品的需求都不会有太大变动,例如重点包括医药、食品饮料、商业零售及铁路建设等板块。简单来说,提供生活必需品的行业就是非周期性行业,提供生活非必需品的行业就是周期性行业。**



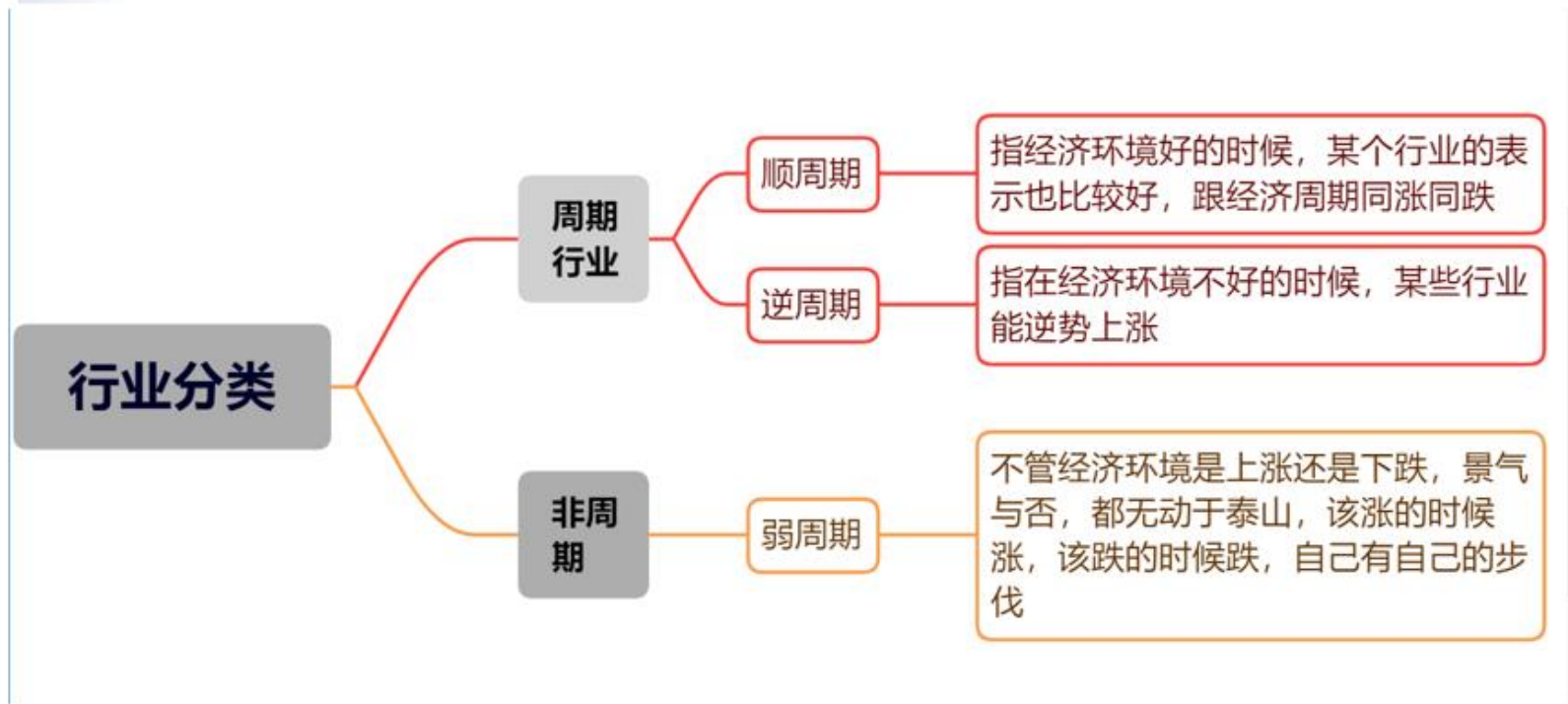
## 2.划分标准

### ➤ 与周期性行业的区别概述

**周期性行业是指那些经营业绩随着宏观经济的波动而波动的行业。经济上升期,他们的业绩就变好;经济危机时期,他们的业绩就变差。国民经济的基础性行业往往属于周期性行业,例如:钢铁、有色金属、建材、水泥、机械制造、石油等。**

# 周期性行业分类

## 周期行业分类



## Part-04

# 行业走势及操作

*Look at strategy from an investment perspective*



# 四.行业走势及操作

1、周期行业：煤炭，有色金属，房地产，石油石化，汽车，钢铁，银行，非银金融

板块类别：全部一级行业二级行业概念

排序类别：按涨幅按资金流入

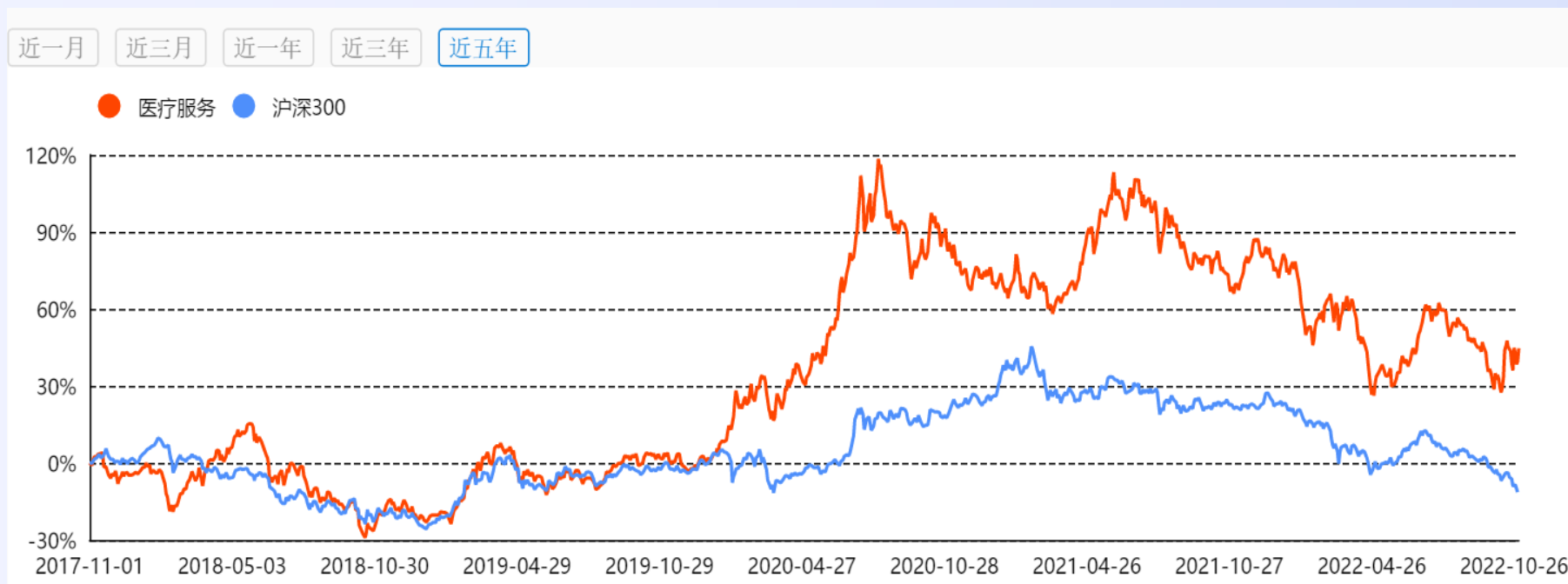
阶段：实时近1周近1月近3月近1年今年来

煤炭 53.03%	建筑装饰 11.95%	电力设备 11.81%	有色金属 9.70%	基础化工 8.69%	综合 6.85%	公用事业 4.02%	石油石化 2.09%
汽车 -2.20%	国防军工 -2.55%	交通运输 -2.75%	通信 -3.74%	环保 -7.52%	钢铁 -7.97%	机械设备 -11.17%	纺织服饰 -12.10%
农林牧渔 -12.11%	房地产 -12.72%	电子 -15.68%	建筑材料 -16.23%	商业贸易 -16.59%	银行 -16.80%	轻工制造 -18.45%	计算机 -22.14%
传媒 -23.32%	食品饮料 -23.72%	非银金融 -24.46%	家用电器 -29.35%	医药生物 -30.48%	美容护理 -35.06%		

## 四.行业走势及操作

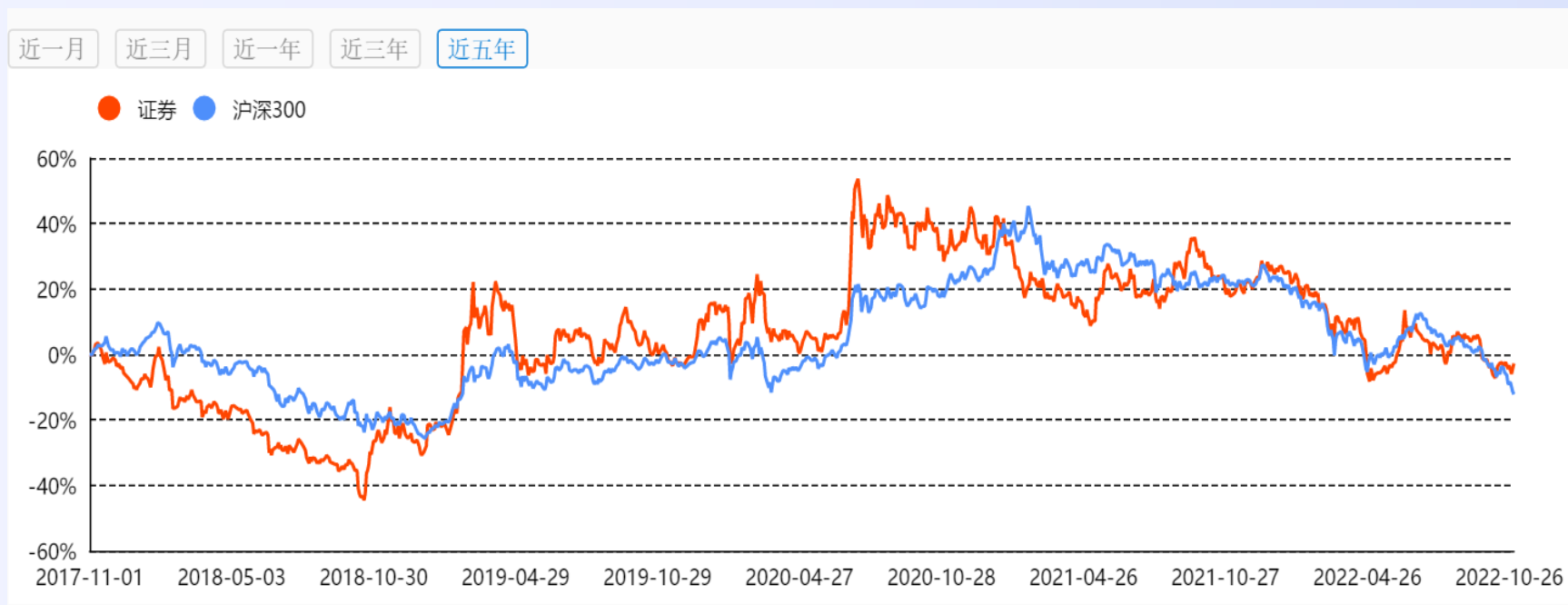
2、30个行业近5年和沪深300的对比如下，  
根据对比情况可以更好理解A股市场

### ➤ 医疗服务与沪深300的对比



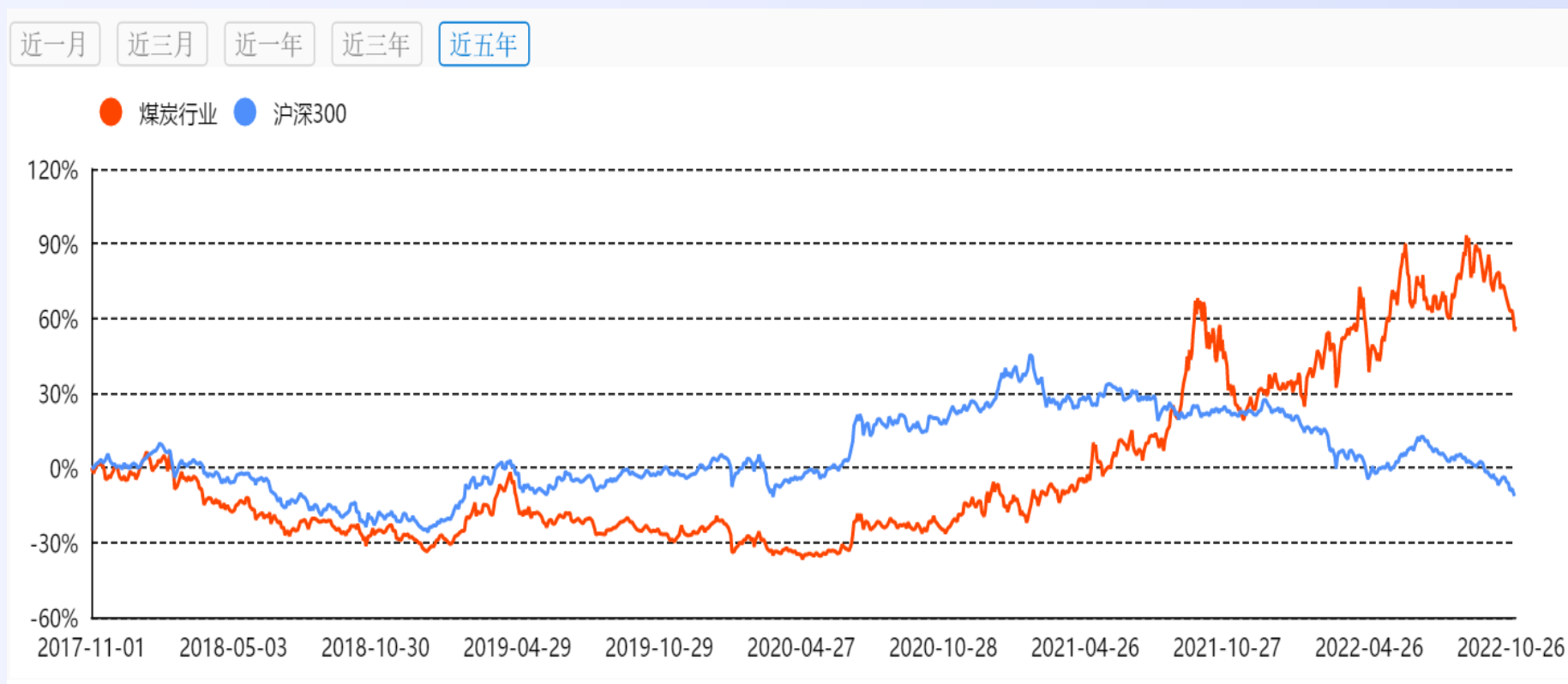
## 四.行业走势及操作

### ➤ 证券与沪深300的对比



## 四.行业走势及操作

### ➤ 煤炭与沪深300的对比



# 临别赠言——把握主观与客观

- 经济是客观      竞争
- 政治是主观      斗争
- 主观意志不能脱离客观现实——好行业，好公司
- 主观反映客观并对客观具有能动性——解读政策，认清时事



# 临别赠言——四要四不要

- 不要挑战大盘而要跟上大盘
- 不要贪图超额收益而是要跟上系统收益
- 不要站在它的对立面而是要站在他的旁边
- 不要高估自己要谨慎和谦虚



金融投资高级研修班

# 谢谢观看

既识时务

又识大体





时间裹挟着每个人不断向前。

我们改变不了时间，因此别离再所难免……

好在学习可以拓宽眼界，是非明辨。

因此，与其说是告别老师和同学，

同学们，再见！

不如说是过去的自己告别，但是别忘了坚守原则与底线。

这样的告别，才能带来更好的自己。

人生就是一场又一场的别离……

你若安好，便是晴天！

—— 程飞老师