当前市场估值情况以及投资策略

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

上周受到国际局势的影响，A股在周五大跳水。

最近两天市场止跌，反复的震荡中有些投资者慌了神。

一起看看市场整体的估值情况以及投资策略。

**上证综指目前市盈率百分位在42%，沪深300市盈率百分位53%，创业板指的市盈率百分位92%。**

道琼斯工业指数市盈率百分位97%，标普500指数市盈率百分位99%，纳斯达克指数市盈率百分位97%。

**综合对比来看，A股除了成长板块、医疗板块、白酒板块估值过高，其他的还没有到达泡沫阶段。**

金融股可以说还在底部徘徊。好不容易7月份冲上去了，结果一个利空消息又被打回原型。

美股的估值倒是一直高高在上，对比来看，A股当前的性价比是更高的。

而A股目前两极分化严重，一边是涨的很好的消费、医疗、科技、信息、互联网，另外一方面是跌的很惨的银行。

现在的分歧在于到底是买低位的银行还是高位的消费、医疗、科技、信息、互联网。**二师父的观点一直很明确：选择优质板块和优质赛道。**

银行在3月份调的仓，当时一次性调入到食品饮料和300非银。这些都有记录的。市场逻辑变了，去年开始投资银行的时候，疫情并未发生，中国的GDP目标并未降低，而且经济是回暖趋势。

**而今年彻底变了，整体中国经济停摆3月，势必影响GDP，而且高层一直在说要让银行让利于中小企业，提高中小企业不良贷款率，这对已经积累了很多坏账的银行可以说是雪上加霜。**

投资逻辑不是自己的逻辑，而是市场发生的事件与结果之间的逻辑推演，如果一直陷入一个误区：我一直买买买，就能赚赚赚，那么机构为何还要做投研分析呢？

06年的时候，银行是牛市的主导，当时GDP增长率是15%左右，而现在GDP增长率是5%左右，形势已经变了，以前是你求着银行贷款，现在信用好、流水高的人经常会收到银行的电话：银行有钱，你要搞点低利率的消费贷吗？这在15年前根本是不可能的。

那至于已经涨得很高的医疗、消费、科技现在能入吗？

这个问题也说过多次，优质不代表现在可以入场，选择优质板块，然后等待低估，这是两个必要条件，唯有满足这两个必要条件，才保证了最后盈利的可能性，反之，如果这两个条件中只要有一个不满足，最后都无法保证稳定盈利。

**要么等待回调到支撑位，要么等待回调到低估**，这时候才是最佳入手时机。二师父在书中也讲过，基本面分析用于选股，技术分析用于买入和卖出。

要想在这轮牛市里面再次跌到2018年的位置是不可能的，当时宏观加杠杆，货币收紧，信用收紧，再叠加国际因素，所以才导致A股一路下行到极端底部。

**还想等着抄历史大底部，这一轮的希望不大，所以差不多上车机会就行了。投资永远是向前看，刻舟求剑的思维一定会陷入误区。**