**沪深300医药指数的估值**

**医药今年小牛市，之前不管投资的沪深300医药、医药100还是广发医药，今年以来收益率都是非常不错的**。

那么持有医药指数基金这么长时间，如何来判断他的估值来决定继续持有还是卖出呢？

**第一种方法：相对估值法**

相对估值法是通过比较指数估值指标在其成立的历史区间内的相对大小进行的估值方法。

沪深300医药目前市盈率35倍，历史最高市盈率72倍，历史最低市盈率17倍。当前沪深300医药市盈率历史百分位73%。这个指标显示沪深300医药指数的估值处于接近高估的区域。因为相对估值法将估值表历史百分位高于80%的区间定为高估区域，将估值指标历史百分位高于90%的区域定为极度高估区域。

沪深300医药目前市净率4.33倍，历史最高市净率9倍，历史最低市净率3倍。市净率历史百分位是57%，处于正常估值区域。

类似的估值指标还有股息率，比较方法就是看估值指标的相对历史位置判断高低。

相对估值方法具有局限性，极度高估的数据或者极度低估的数据会对估值有影响，而且选取不同时间段的数据进行估值也会得出不同的百分位。

**第二种方法：绝对估值法**

绝对估值法是通过估算指数内全部上市公司的平均内在价值的估值方法。

利用绝对估值法看二师父的阈值表即可，沪深300医药的高估阈值是37倍市盈率，目前还没有超过37倍市盈率，处于正常估值区域。

**第三种方法：查看指数的重仓股票**

对于沪深300医药指数，我们查看他的前几大重仓股票，如果前几大重仓股票都处于高估区域，那么基本指数也是高估区域，这是定性的判断，没有严格的界定。判断估值可以定量分析与定性分析结合。投资是追求模糊的正确，估值本来也就是估算的价值。

重仓股之一恒瑞医药，净资产收益率23.52%，PEG估值5.37.处于严重高估区域，尽管这只股票的成长性很好，高估的时候仍旧比较危险，从2018年6月发生了疫苗造假事件后这只股票也上演过从90元跌到42的惨状，跌幅超过50%。

重仓股之二：长春高新，净资产收益率25%，比恒瑞医药的净资产收益率还要高，目前PEG估值2.4，处于高估区域。

重仓股之三：爱尔眼科，历史市盈率百分位超过90%，PEG指标是6，处于严重高估区域。

重仓股之四：云南白药，这只股票的净资产收益率低一些，只有15%，比前几只股票的盈利都要差一点。历史市盈率百分位23.8%,PEG指标1.45，处于正常估值区域。从历史市盈率百分位来看这只股票估值不高。

前4大重仓股几乎占了50%的权重，这些股票的估值从定性的角度分析可以衡量沪深300医药的估值。整体看四大重仓股票有3只高估，一只正常，沪深300医药的估值正常偏高，和之前的定量分析吻合。

从投资角度看，当前沪深300医药指数已经脱离安全区域，不适合入场，如果持有这类指数，可以继续持有等待估值进一步上移，也可以利用分步卖出法逐步止盈。

免责声明：本文任何观点，皆为二师父个人投资心得记录，不构成投资建议。读者根据本文及星球任何观点进行投资，须自行承担风险。