银行发力了，意味着什么

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

银行最近开始发力，招商银行目前市值1.15万亿，去年这个时候市值大约是1万亿，他的市值增速和盈利增速还是比较匹配，所以招行也并不像白酒企业一样有估值泡沫。

不过银行指数表现欠佳，当前银行指数5029点，如果2018年1月买入银行指数，目前刚刚解套，如果2020年7月买入银行指数，目前还被套着。

**这一方面是买贵了，另外一方面是买的银行指数里面有很多表现较差的坏账率很高的企业。**

如果投资二师父常说的银行三剑客就是另外一番景象了，招行、平安银行和宁波银行都是新高的。最近宁波银行员工跳楼事件对他股价影响挺大，不过个企业是挺好的。投资银行从这三家选一到二家就行了，银行指数大概率跑不赢大盘更跑不赢这三剑客组合。

那今天给大家说说银行开始上涨，意味着什么？

今年疫情期间高层发话银行要让利中小企业，允许提高对不良资产的容忍度，让银行来帮助中小企业过冬，这在一定程度上影响了银行的资产质量和收入。同时，当时发行抗疫国债、逆回购、向新基建领域投资等一系列措施让市场整体利率下行，现在国内基本上稳定生产，货币政策逐步收紧，社融增速增加，利率不断上行，息差增大，银行利润增多。

**近3个月银行和地惨一直被按在地上摩擦，其安全边际远比医疗和消费高，北上资金流入较多的板块也有银行，银行上涨不足为奇。**

我觉得这次上涨，银行指数是慢慢走的好机会，或者转移到招行平银，学会投资优质企业，而不是捡垃圾，民生银行现在市净率低于1倍，并不意味着他很便宜，而是他的资产质量大概率有些问题。当然，二师父说一个企业好并不是让你现在就买，而是对比这三大银行和银行相比较的优势。

大家都知道06年是银行股大牛市，民生银行也是曾经的明星之一，那是受益于中国经济的高速发展，未来中国经济增速会逐步稳定在高质量的6%，而且央行行长也发话中国负利率时代到来有其必然性。

**投资不能和趋势作对，在这种大的经济环境下，如果投资收益率预期不高，大概年化10%到15%，银行三剑客能够满足要求。如果想要靠银行指数取得超过年化10%的收益率，在未来5年大概率不可能了。**