不同行业究竟该如何估值？

最近很多小伙伴问了很多稀奇古怪的股票，有的老齐之前根本没有听过，所以自然也就没法回答。大家在问股票的时候，需要告诉我这么几个问题？

1、你为什么买它？是基于技术，消息？还是价值？或者还是从别人那打听来的。

2、你的买入基础还存在吗？也就是说，价值还在吗？技术破位了吗？消息兑现了吗？

3、你现在怎么想的？你认为该怎么操作

你告诉我这三个问题之后，我才方便对您进行指导，比如你是基于技术买入的，那么破位就应该走掉。如果基于价值，则应该越跌越买，老齐可以提醒你你的价值分析是否正确。千万不要只告诉我一个你的买入成本，这是完全错误的。你赚不赚钱，跟是不是要抛掉和补仓没什么必然联系。重要的是逻辑，而不是价格。

当然，老齐也看到了很多朋友，也学着我们开始对公司进行价值分析了，这非常好，但现在有几个误区，必须说一下。

首先，公司一共就分为三类，价值类，周期类，未来方向类。

价值类，可以用来估值，而估值手段分为以下这么几种。PE，PB，或者现金流贴现

周期类，要观察周期变化对于公司的价格影响。辅助以历史市净率变化

未来方向类，公司属于快速扩张期，纯粹是做业务判断。辅助以历史市盈率变化

其次，分行业来看，基本的估值方法如下。

1、银行，带有明显周期性，五大行，0.7倍PB，或者股息分红率全面超越国开债利率。目前国开债利率是5%。其他商业银行0.8倍PB，股息分红率超过国债，目前是4%

2、证券，强烈的股市周期影响，极强的反身性，熊市末期投资证券行业。切忌牛市末期去追高。所以你只需要判断股市周期。

3、消费品行业，业绩稳定，现金流充裕。适用于PEG估值。市盈率要和增速对应。

4、汽车行业，消费+周期，要看乘用车销量的数据，目前并不是扩张期。在扩张期，通过PE估值，类似消费股，非扩张期，应该谨慎。对业绩增长要更加保守。

5、新材料，科技行业，属于未来方向类，判断他的未来方向和发展，辅助以历史市盈率，这个行业不懂千万别投。业务方向这种东西，公司管理层都未必看得懂，2010年的马化腾，估计也想不到今天的腾讯。这东西都是靠命。

6、医药行业，类似消费品行业，看自由现金流是否稳健，医药类公司 to C的比to B的更好估值，对B端企业的，你需要十分清晰他的产品，这需要强大的专业背景。

7、房地产，收房地产政策周期影响，千万不要被房价高涨期的业绩所迷惑，一般业绩要滞后于楼市周期，也就是商品房销量掉头了，大概一年之后利润见顶。同样，商品房销量见底后，利润可能仍然会大幅下滑。所以房地产更多看的是周期，至于估值并不重要。

8、文化传媒，收到产业自身产业周期影响，这个周期不确定，有一段时间就是没有好作品，所以全行业低迷。这个行业在聚光灯下，所以波动会比较大，看好的时候会特别好，不好的时候，会踢倒在地。

9、能源，有色金属，钢铁，工程制造，机械制造。这个行业受到宏观经济环境影响，比如三一重工在四万亿之后，业绩就很快达到了顶点，梁稳根都当过首付，但后来业绩一落再落。是最高点的40分之一，所以这个行业需要宏观强周期推动，要看货币供应量和GDP

10、补贴行业，比如动漫，太阳能，环保，根据以往经验，补贴出来的行业，根本做不大，只能抓政策的短期刺激。所以这种东西不是一个长期投资的品种。

11、航天军工，跟世界融合的大趋势不符合，建议大家少投。如果你投资航天军工，就盼着天下大乱就可以了。

12、贵金属，需要股市不错，贵金属本身也要上涨，两个走势叠加才会有行情。

13、传统家电，家居，建材，兼顾房地产周期影响，同时也要用PEG进行估值。

14、农业，最好远离，特别是CPI不涨的时候，他们一般都很差，CPI涨，他们也未必能走好。至于业绩，通常来说都是很烂的。所以也没什么必要去看了。

还有哪些行业，我一时想不到了，欢迎大家补充。老齐比较喜欢的是消费股，能够用PEG进行估值的行业，都比较好算，而且业绩可预测性很强。周期明显的行业有时候也能投一些。远离那些不确定的行业，还是那句话，股市上的机会有的是，找你看的懂的去投资，不熟不做。这里不是高考，不是比谁会的更多，而是看谁能够赚到钱。