不能进行估值的行业

我们所说的估值方法一般就几种，比如自由现金流折现，比如市净率，市盈率，市销率，还比如企业价值倍数，又或者是彼得林奇的PEG，但这些估值手段相对于大量的股票来说，毕竟仅仅是少数，更没有一种估值手段可以通吃。所以这就要求我们思路要打开，碰到一些行业，就不要再去想估值问题了。因为你根本想不明白。

首先，科技行业，这个行业发展变化飞快，没人能猜透明天会是什么样子，而这些科技公司大部分在开始之初都是快速发展，也是不赚钱的。所以你根本没法用今天的状况判断他未来的样子，或者干脆说，无论是在一级市场还是二级市场，科技公司你都是风险投资，永远不可能有确定性的机会。所以你去投资科技公司的时候，只能基于两点，一个是对未来的憧憬，另一个是靠概率，这两个都需要你非常熟悉这个行业的发展和规律。50%投趋势，50%瞎蒙。没办法用估值的问题去解决，或者说当科技行业可以用估值方法去解决了，那他也就不再是科技了。很可能已经变成了消费股，比如现在的苹果公司。巴菲特买它，就是看中他的现金流，是当成消费股去买的。

其次，周期行业，比如钢铁，有色，煤炭，化工，这些业绩完全不固定，好的时候业绩暴增，而差的时候亏损严重，所以他的业绩上下跳动，你也没办法估值，周期行业的投资必须看宏观，什么时候国家要搞刺激了，你就买进去，而且一定要买龙头。比如钢铁是宝钢，煤炭是神华和兰花科创，有色是江西铜业，水泥是海螺水泥，一旦强刺激开始，买这些东西就能赚钱，而一旦强刺激结束，无论你赚不赚钱，你都要退出来。不要被他的市盈率给迷惑，市盈率没卵用。很可能越跌市盈率越高。

第三，农业，这个行业最好一般投资者远离，因为根本没有业绩，他的上涨完全要看CPI，物价上涨，他就受益，而且基本都是想象中的受益，很难落实到纸面上，所以你要用估值去算，绝对懵逼。不可能了解清楚，CPI不过3%，就不要投资农业股。农林牧渔都算上。

第四，证券和保险，这个行业是资本市场周期，跟股市关联极大，没有牛市驱动，证券股很难上涨，而反过来也成立，证券股一涨牛市就快来了。你算他的市盈率没用，在牛市他会很赚钱，特别是投资收益这块，而在熊市他会亏成翔，越跌市盈率越高。

第五，房地产，这是一个利率敏感行业，受到利率政策的影响非常大，利率收紧就不要再投地产了，别看他业绩好，那都是一年前的预收款，而当你看到他靓丽业绩的时候可能地产已经不行了。所以当降息，降首付，刺激楼市的时候，可以投资房地产，一旦加息加首付，开始楼市调控的时候，房地产再好的业绩也不能要。

还是那句话，守住自己的能力圈很重要，对于小白用户，建议你去买基金，如果非要买股票，应该在你们家看看，你常用什么产品，就买什么公司的股票，千万不要去买那些，你都没见过产品的东西。