

数据说话

聚源数据研究所 邓海

沪深市场调整已历时一个多月,那么经过这段时间调整后,市场整体估值水平发生了怎样的变化呢?

聚源数据研究所统计显示,截至7月6日,所有A股整体法计算的市销率、市盈率、市净率指标分别为3.23、49.33、5.23倍。经过一个多月的调整,相对前期估值水平有明显下降,部分行业估值相对偏低,但是目前总体估值水平并不低。相比之下,采掘业、金属非金属行业的市销率、市盈率处在较低的水平,处于相对估值洼地,投资者可以重点关注这两个行业。市净率低于本行业平均水平的部分公司。

聚源数据研究所采用整体法、使用聚源e财讯系统提供的2006年末财务数据,分别计算了5月29日和7月6日这两天,沪深两市各行业流通A股和已上市流通A

股的相对估值数据,下面具体分析各估值指标的变化。

市盈率变动分析

从A股市盈率指标来看,5月29日22个行业中仅有采掘业、金属非金属、金融保险业三个行业低于50倍,超过100倍的有房地产业、食品饮料等10个。7月6日,有采掘业、金属非金属、电力燃气及水的生产和供应业、交通运输、金融保险业五个行业低于50倍,高于100倍仅剩5个。市盈率估值水平虽然明显下降,但是依然较高。较高的市盈率水平,除了过度投机炒作有关,也反映出市场预期较高。特别是市盈率下降较小的行业,如采掘业、金融保险、金属非金属、机械电子设备等,可能存在市场对其2007年业绩有大幅增长的预期。

A股市盈率低于50倍的这5个行业,

他们的已上市流通A股市值合计10.2815万亿,占到了全部A股16.2457万亿的63%,可谓中流砥柱。虽然金融保险业48倍的市盈率谈不上什么价值洼地,但这个市盈率也反映出市场对该行业2007年业绩大幅增长存在较高的预期,该行业的市盈率未来有望大幅下降。

7月6日A股市盈率不足30倍的仅有采掘业、金属非金属两个行业,杠杆倍数分别为1.78、6.95,市盈率分别为24.76、27.62,相对估值优势明显。

市净率变动分析

所有A股的市净率由5.97滑落至5.23,跌幅12.29%,与大盘基本持平。但两个时间点上,没有一个行业的A股市净率低于3;7月6日,高于5的行业仍多达13个,占59%,反映出多数行业的市净率估值水平偏高。两个时间点上,金融保险、采

掘业的市净率变化较小,不足5%;虽然市净率水平不低,反映出市场的预期较好。

市销率变动分析

大盘大跌12.77%,所有A股的市销率由3.70滑落至3.23,跌幅12.79%,与大盘基本持平。22个行业的A股市销率数据也同步下降,部分行业的市销率估值水平显著下降。

两个时间点上,没有1个行业的市销率低于1;低于2的行业大跌前有4个,7月6日增加到6个,分别是建筑业、批发和零售贸易、电子、采掘业、金属非金属、信息技术业,其中建筑业、批发和零售贸易已经不到1.2,体现了一定的相对估值优势。5月29日,有10个行业的A股市销率高于5,估值显然偏高;7月6日仍有其他制造业、社会服务业、房地产业、金融保险业四个行业的A股市销率高于5。

采掘业、金属非金属行业相对估值偏低的潜力股 (数据日期:2007-07-06)

Table with columns: 股票代码, 股票名称, 主营业务收入, 净利润, 股东权益合计, 总股本, 流通A股, 已上市流通A股, 收盘价, 流通A股市值, 市销率, 市盈率, 市净率. Lists various companies like 中国石化, 宝钢股份, etc.

沪深两市A股相对估值数据(2007-05-29)

Table with columns: 行业, 已上市流通A股市值, 市销率, 市盈率, 市净率. Lists industries like 农林牧渔, 采掘业, etc.

沪深两市A股相对估值数据(2007-07-06)

Table with columns: 行业, 已上市流通A股市值, 市销率, 市盈率, 市净率. Lists industries like 农林牧渔, 采掘业, etc.

上海证券报系列指数

Table with columns: 指数名称, 收盘, 涨跌, 涨跌幅, 成交额. Lists indices like 上证指数, 上证50, etc.

三大指数表现

Table with columns: 项目, 中证流通指数, 中证100指数, 沪深300指数. Shows performance of major indices.

按行业、概念分资金流向一览

Table with columns: 行业分类, 成交金额, 较前增减, 概念分类, 成交金额, 较前增减. Shows fund flow by sector and concept.

涨幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top gainers in Shanghai and Shenzhen markets.

换手前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top turnover stocks in Shanghai and Shenzhen markets.

跌幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top losers in Shanghai and Shenzhen markets.

振幅前十

Table with columns: 沪市, 深市. Lists top volatility stocks in Shanghai and Shenzhen markets.

AB股比价

Table with columns: B股代码, B股名称, B股价格, B股折价率, AB股比价, A股价格, A股名称, A股代码. Lists B-share and A-share price comparisons.

注:黄金流向一览、连续涨跌一览、成交突增一览由港澳资讯金融工程事业部制作;远高成本一览、主动增仓一览、先头阳线光脚阴线一览由讯息制作。

数据掘金

Table with columns: 部分连续上涨个股一览, 部分连续下跌个股一览, 部分光头阳线、光脚阴线个股一览, 部分远高当日成本个股一览, 部分主动增仓个股一览. Lists various stock data points.

Table with columns: 部分连续上涨个股一览, 部分连续下跌个股一览, 部分远高当日成本个股一览, 部分主动增仓个股一览. Lists various stock data points.

Table with columns: 部分成交量突增个股一览, 部分主动增仓个股一览. Lists various stock data points.