

沪深300估值低于历史高点五成 蓝筹能否接棒牛市?

市场经历上周大幅回调“洗礼”后,昨日尾盘再度大跌,本周前两个交易日,煤炭等周期类蓝筹股表现相对强势。一轮调整后,往往是市场风格转化起点,证券时报数据中心对沪深300为蓝筹股统计发现,目前沪深300整体市盈率为17.33倍,对比沪指6124点时水平(沪深300市盈率42.08倍),估值低于历史高点五成以上。

端午节前最后一个交易日,沪指连破三个整数关口,近千只个股跌停,市场风险集中释放。回顾历史,2007年“5·30”后,小盘股成为市场“重灾区”,市场风向由题材股转向蓝筹股。

与历史相似的是,在上周回调中,小盘股成为下跌主力,前期被资金热捧的次新股和创业板股很“受伤”。

沪深300指数自从2005年推出后,历经调整,从目前成分股构成看,沪市主板180只,中小创合计54只,深市主板66只。年初至今,沪深300指数上涨33%,落后沪指7个百分点,成分股中涨幅居前个股主要集中在次新股、中小创,以及具有重组概念个股中。

今年以来,在“资金牛”驱动下,中小市值题材股表现抢眼,而以沪深

300为代表蓝筹股大多处于横盘整理状态。经历上周市场急跌,本周以来,资金流向蓝筹板块迹象明显。从前三个交易日大单资金流向看,每日净流入超1亿元个股中,六成至八成个股为大盘蓝筹股,此外,每日净流入居前个股更是被蓝筹股包揽。

从整体估值看,沪深300市盈率为17.33倍,低于沪指等主要指数估值水平,具有相对较高的安全边际。从具有可比数据186只成分股来看,其中六成个股动态市盈率低于沪指6124点时水平,尤其是东旭光电、中恒集团和中信

银行等65股,目前市盈率低于2007年历史高点五成以上。

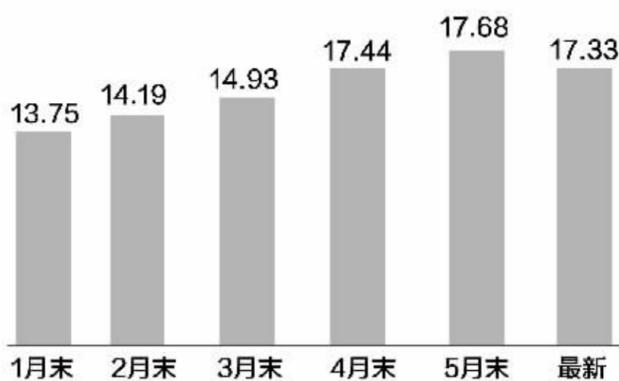
在牛市前半程中,蓝筹股表现不温不火,远没有创业板亮眼,不过蓝筹板块中不乏估值低并且具有成长性个股。在目前公布中期业绩预告,并且估值低于行业均值个股中,上海莱士、金风科技和立讯精密等12只股,有望连续三年中期业绩保持较高增幅。比如上海莱士,2013年和2014年中期业绩增幅分别为27%和102%,根据业绩预告,今年上半年有望增长310%至340%。(陈文彬)

市盈率低于历史高点五成以上沪深300成分股排名

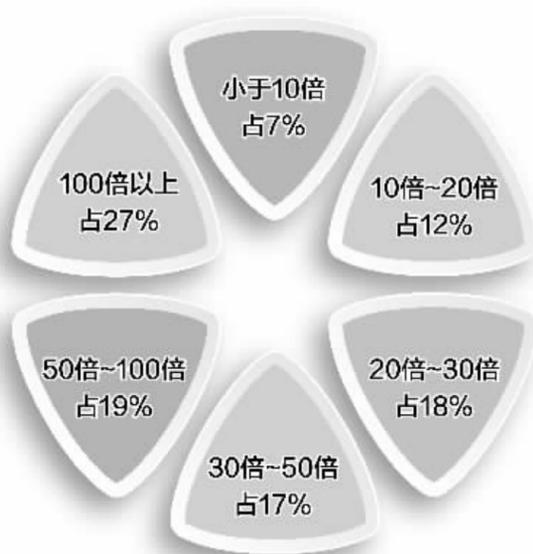
代码	简称	年内涨跌幅(%)	年内换手率(%)	动态市盈率(倍)	2007年10月16日市盈率(倍)
600016	民生银行	-13.01	208.71	6.01	42.31
601628	中国人寿	-8.19	64.64	17.86	61.80
601998	中信银行	-5.90	68.43	8.20	65.17
000776	广发证券	-2.45	224.61	19.02	114.04
600837	海通证券	-1.95	461.85	16.54	38.52
601939	建设银行	-0.15	409.41	6.27	31.13
600585	海螺水泥	2.96	237.23	17.12	69.78
600104	上汽集团	5.17	79.29	8.33	39.72
601398	工商银行	5.75	27.88	6.17	32.25
601166	兴业银行	8.78	296.10	5.62	40.71
601088	中国神华	9.30	79.93	18.81	90.47
000895	双汇发展	10.13	209.78	20.03	50.38
601318	中国平安	10.33	376.02	9.43	64.62
600048	保利地产	10.39	381.01	24.43	120.82
600036	招商银行	11.15	143.57	6.75	46.55
600000	浦发银行	11.46	236.40	6.96	45.85
600015	华夏银行	11.66	259.89	8.09	43.75
000001	平安银行	13.62	204.35	9.45	35.04
601988	中国银行	14.22	81.59	7.61	29.30
600809	山西汾酒	16.34	218.40	26.77	55.97
600208	新湖中宝	17.53	248.84	114.89	629.75
600600	青岛啤酒	18.17	137.67	32.01	67.55
601328	交通银行	19.62	186.33	7.67	38.22
000024	招商地产	21.11	391.05	31.19	104.26
601169	北京银行	24.79	274.01	7.22	46.10

今年以来各月末沪深300整体市盈率变化情况

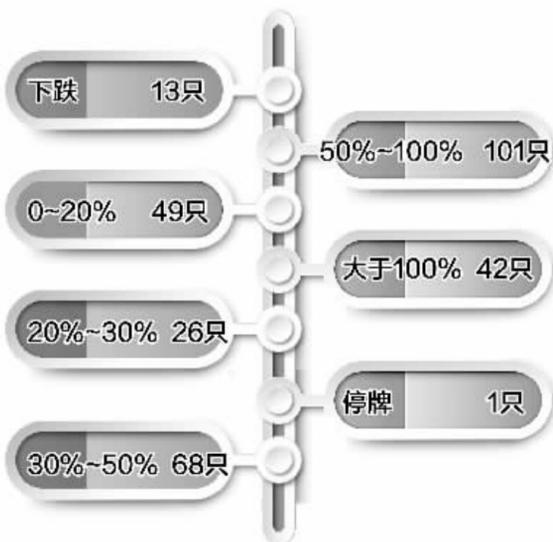
■ 市盈率(倍)



沪深300成分股市盈率分布



沪深300成分股年内涨跌幅分布



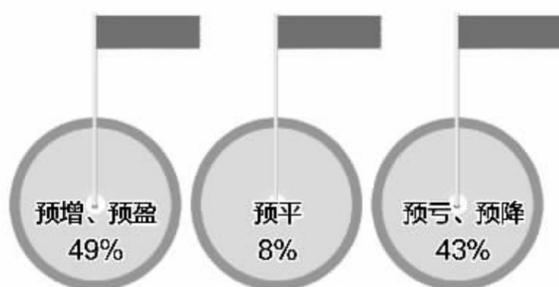
6月以来沪深300成分股融资余额增幅居前个股(市盈率低于沪指6124点时五成以上个股)

简称	融资余额(亿元)	6月以来增幅(%)
东方航空	25.97	94.09
京能电力	12.84	40.90
华域汽车	24.43	38.83
华能国际	25.50	38.43
华电国际	27.57	36.77
民生银行	119.04	35.88
青岛啤酒	16.55	33.96
梅花生物	28.28	32.67
双汇发展	24.26	32.24
华侨城A	56.87	32.22

市盈率低于沪指6124点时幅度较大个股

简称	最新动态市盈率(倍)	沪指6124点时市盈率(倍)
东旭光电	36	557
中恒集团	33	285
中信银行	8	65
五粮液	14	108
宁波银行	9	71

60只沪深300成分股公布中期业绩预告



六成沪深300成分股估值低于沪指6124点水平(具有可比数据)



公布中期业绩预告沪深300成分股排名

代码	简称	动态市盈率(倍)	所属行业市盈率(倍)	中期业绩预告类型	中期预计增幅中值(%)
002252	上海莱士	53.59	61.52	预增	325.00
002202	金风科技	53.78	110.38	预增	225.00
000402	金融街	13.77	45.71	预增	155.00
002399	海普瑞	42.23	61.52	预增	145.00
002416	爱施德	96.72	45.09	预增	90.06
002475	立讯精密	72.36	93.41	预增	70.00
002292	奥飞动漫	149.76	103.79	预增	50.00
002450	康得新	41.49	73.67	预增	45.00
002415	海康威视	42.56	157.09	预增	45.00
000156	华数传媒	115.50	103.79	预增	43.83
002129	中环股份	419.13	93.41	预增	35.54
002008	大族激光	112.84	93.41	预增	35.00
002470	金正大	28.56	73.67	预增	30.00
002230	科大讯飞	178.39	157.09	预增	25.00
002594	比亚迪	317.26	26.74	预增	21.99
002294	信立泰	25.44	61.52	预增	20.00
002400	省广股份	93.52	103.79	预增	20.00
002465	海格通信	399.03	81.19	预增	20.00
002603	以岭药业	53.54	61.52	预增	17.50
002142	宁波银行	9.31	6.76	预增	15.00
002038	双鹭药业	38.72	61.52	预增	15.00
002065	东华软件	77.21	157.09	预增	15.00
002304	洋河股份	11.98	26.07	预盈	10.00
002081	金螳螂	32.43	32.09	预增	10.00
002375	亚厦股份	48.81	32.09	预增	10.00