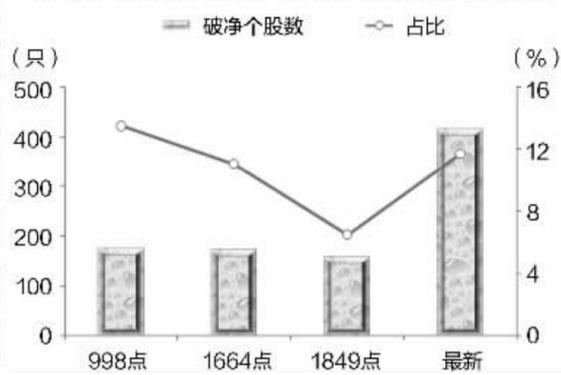
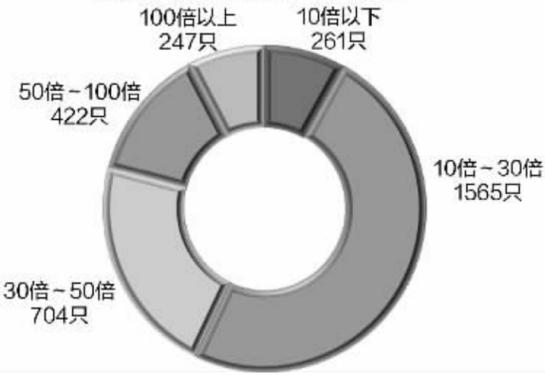


A股估值洼地显现 市净率低于三大历史底部

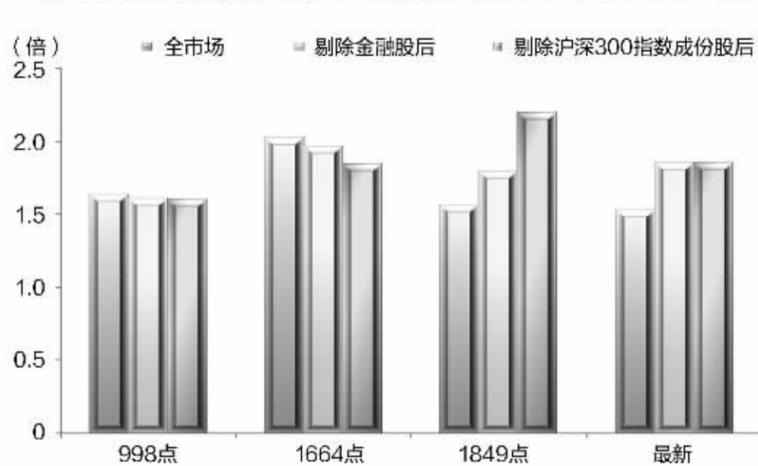
沪指三大历史底部与最新市场破净股情况



最新A股滚动市盈率分布



沪指三大历史底部市净率与最新市场市净率对比情况一览



证券时报记者 陈见南

在外围市场的影响下,昨日各大指数全线回调,上证指数下跌5.22%,跌破2600点。随着市场的不断调整,其估值也在下降之中。数据宝通过数据对比发现,当前A股整体估值已然具有相当“竞争力”,市净率全面低于三大历史底部,而破净股数量创出历史新高。

A股市净率低于三大历史底部

证券时报·数据宝统计显示,目前A股整体市净率为1.53倍,低于上证指数1849点时期的1.56倍,1664点时期的2.02倍以及998点时期的1.63倍。

剔除金融股及沪深300指数成份股后,A股整体市净率也相当有“竞争力”。数据显示,剔除金融股后,当前A股整体市净率为1.85倍,低于1664点时期的1.97倍,略高于1849点时期的1.79倍。

而剔除沪深300指数成份股后,A股整体市净率为1.85倍,低于1849点时期的2.19倍,接近1664点时期的1.84倍。

以市盈率来评估当前A股估值的话,同样存在一定的低估嫌疑。数据宝统计显示,截至最新,A股加权市盈率为13.61倍,低于998点时期

的15.42倍,接近1664点时期的12.85倍。

破净股数量创历史新高

通过上述数据可大致推断,当前A股市场相比历史底部,呈现的是普遍性的低估。数据宝统计显示,已经有414只个股破净,破净股数量创出历史新高。而上一次破净数量超过300只的时候,还要追溯到十多年前,即2005年7月份,有329只个股破净。

当前破净股数量占比达11.66%。这一比例已经超过上证指数1664点时期以及1849点时期。数据显示,上证指数1664点时期共有173只个股破净,占比11.04%;1849点时期158只个股破净,占比6.45%。

超半数A股市盈率低于30倍

除了破净股占比较多外,市盈率低的股票也非常多。数据宝统计显示,截至最新,有261只个股滚动市盈率低于10倍,1565只个股市盈率在10倍至30倍之间。合计1826只个股市盈率低于30倍,占比达51.42%。

市盈率较低股票数量占比,已经高于两大历史底部,即上证指数998点时期及1849点时

期。数据显示,上证指数998点时期共有623只个股市盈率低于30倍,占比48%;1849点时期1046只个股市盈率低于30倍,占比42.57%。相比上证指数1664点,这一数字还有一定差距,彼时有62.92%的个股市盈率低于30倍。

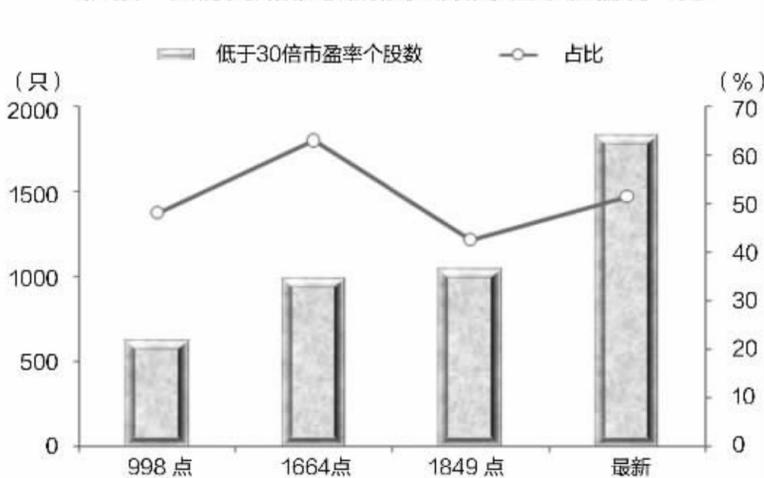
另外,当前个股市盈率中位数为26.06倍,低于上证指数1849点时期的30.97倍,接近998点时期的24.92倍,但与1664点时期的18.51倍仍有较大差距。

千股股价低于5元

低价股也开始大量出现。数据宝统计显示,997只股最新股价在5元以下,占比达28.08%,超过上证指数1849点时期的20.82%。不过,这一数据与998点时期和1664点时期有较大差距,998点时期5元以下个股比例高达68.95%,1664点时期5元以下个股占比达58.84%。

不过,低市值的股票相对仍然较少。数据显示,目前只有546只个股市值低于20亿元,占比为15.38%,大幅低于三大历史底部时期水平。其中,上证指数998点时期市值20亿元以下个股占比接近80%,1664点时期市值20亿元以下个股占比63.75%,1849点时期市值20亿元以下个股占比也有29.31%。

沪指三大历史底部与最新市场低市盈率股情况一览



A股活跃度持续下滑 激发活力尚需时日

证券时报记者 梁谦刚

从最新的全球主要指数市场表现来看,深证成指、上证指数的跌幅均排在前列。深证成指、创业板指、中小板指均跌超6%,续创四年新低。

今年以来,不论是成交额和资金面,两市活跃度均出现下降。证券时报·数据宝显示,年初1月份和3月份,A股成交额曾达到10万亿元以上,之后两市成交额逐渐下滑。9月份A股成交额4.94万亿元,这是近三年来月度成交额首次低于5万亿元。这三年来A股月度成交额最高时一度达到22.27万亿元,9月份成交额与峰值相比,减少了17.33万亿元。

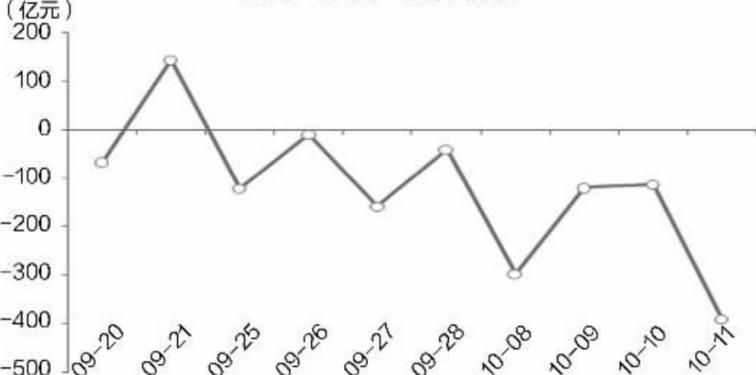
昨日两市成交额显著放大,但资金出逃迹象明显。数据显示,昨日两市主力资金净流出390.6亿元,净流出规模创下5个月来新高。年内主力资金入场热情下降已是不争事实。今年以来,两市有161个交易日主力资金呈净流出状态,其中123个交易日主力资金净流出金额在100亿元以上。整体来看,A股年内主力资金合计净流出金额达2.4万亿元。

年初白马股的轮番上涨,给两市带来短暂的行情,上证指数1月29日盘中创下阶段高点3587点。但之后受多重因素影响,上证指数持续震荡走弱,迄今已累计下跌27.39%,最新指数与3587点相比,累计调整逾千点。

在此期间,剔除今年上市的次新股,3258只股票累计下跌,占比94%,其中490股累计跌幅超50%。跌幅最大的是*ST富控,期间累计下跌88.36%,金亚科技、*ST华信、融钰集团、奥瑞德等累计跌幅也在80%以上。

从市值方面来看,与1月28日收盘时相比,A股市值合计缩减17.04万亿元。

A股主力资金流向情况



具体到个股来看,剔除今年上市的次新股,16股A股市值在此期间减少逾千亿元,如工商银行、中国银行、中国人寿、万科A、贵州茅台等。受市值大幅缩水影响,千亿市值股票数量由此前的78只降至最新的54只,减少了24只。

历史上,上证指数大跌逾5%的情况并不多见。数据宝统计显示,2000年以来,包含昨日在内,上证指数共有46次单日跌幅超5%。上证指数上一次跌超5%已经是两年前的事情了,2016年2月25日,上证指数大跌6.41%,就在当年的1月份,上证指数盘中创下低点2638点。

不过从历次上证指数大跌后续的表现来看,次日出现反弹的概率较大,此后一段时间内反弹情况不甚理想。数据宝统计显示,2000年以来,上证指数在大跌5%之后的次日,有30次出现上涨,上涨概率为66.67%。涨幅最大的一次出现在2008年11月19日,前一日上证指数下跌

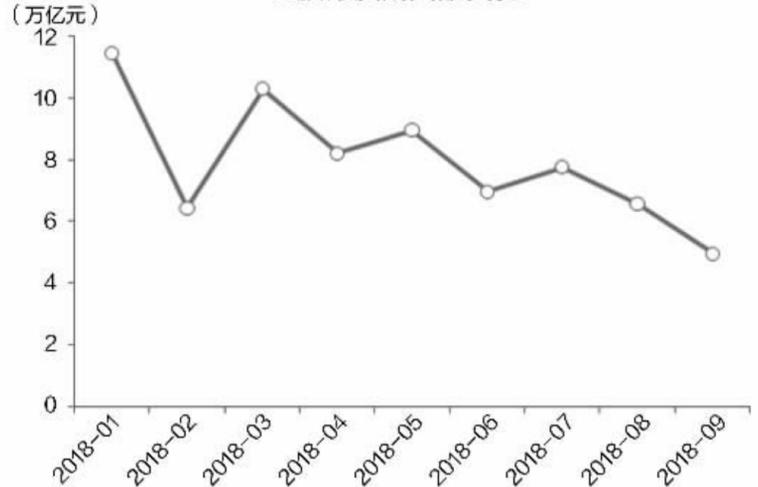
6.31%,当日上证指数反弹6.05%。

对于后市,机构众说纷纭。海通策略荀玉根称,美股大跌会影响国际投资者短期情绪,调降权益资产配置时会牵连A股。

东北证券认为,美股暴跌对A股的影响,主要通过港股的传导、对海外A50股指期货的传导以及情绪等的影响。短期A股难免仍会受到冲击,但其后需要关注A股内部的风格轮动。因为美股暴跌、外盘暴跌,引发外流出的风险是存在的,比如近期北上资金的流出导致白马股的回落;相反,国内政策会转向更加积极,对A股微观结构反而有利。

光大证券表示,经济增长依旧沿着潜在增长率下行,四季度行情是估值修复下的指数越磨越高。根据对估值隐含经济增速的判断,估值修复的整体空间约在10%左右,上证综指年底有望重返3000点。

A股月度成交额变化



上证指数大跌5%后续走势



数据是个宝 炒股少烦恼