

银行股票为什么是周期型——银行股为什么折价。-股识吧

一、银行是周期性行业吗

应该算是周期性的行业。
只不过周期比较长，是跟经济周期相吻合的。
经济增长，银行就好做一些，反之亦然。

二、银行股是盈利常青树，不是什么周期性股票！

??必须纠正一些分析师说银行股是周期性股票的的谬论！中国国际金融危机以来，银行股不仅没有亏损、倒闭，而且继续高速增长！光大银行、民生银行、兴业银行等都实现了40%左右甚至更高一些的增长，其它银行股的增长也在每年10%以上，完全粉碎了这些无耻烂言！银行股将代替酒股撑起多头大旗！在国际金融危机的大背景下，其它股票纷纷减少盈利甚至亏损，而光大银行、民生银行、兴业银行等都实现了40%左右甚至更高一些的增长幅度，这难道还是什么周期性股票吗！所以民生银行董事长说：他们赚钱都赚得不好意思了；而企业巨头史玉柱则称，恶意做空银行股者必然输掉内裤！

三、金融行业，比如银行业是周期性行业还是非周期性行业

银行业应该是属于典型的周期性行业，随着经济周期的波动而受到影响。
不过，在中国有点不同：中国的银行业在世界经济一片萧条时，反而净利润仍在快速增加，得益于政府的投资性拉动，这是中国特色。
通过观察中国的银行业的股价可以发现股价很低，这是由多种原因推动的：恐惧，来自于对欧美国家银行业继续倒闭的恐惧；
外资撤离，国外大资本抛售中资银行；
整体行情萎靡。

四、周期型行业为什么市盈率越高越好？

错，周期性行业是水泥，化工，有色，钢铁等随经济好转而销量好，反之销量不好，所以有可能导致亏损，所以经济不好市盈率高1券商，银行，保险等金融业，券商看佣金收入，自营，集合，保荐收入，熊死牛生，保险看保单与赔偿，银行看坏帐，债务，现中国地方债极高，房地产崩盘更不敢想后果，所以这三个行业却很低市盈率。

五、银行股为什么折价。

银行的估值，无论是PE，还是PB，相对于其他行业，都出现相当大的折价。对于这种折价背后的逻辑，我们一直存疑，也曾多次探讨过这种折价的是否合理。折价缺乏基本面理由(1)PE估值：低杠杆、弱周期，无须折价 现阶段的中国银行业，并非传统认识中的高杠杆和强周期行业，而更多属于低杠杆和弱周期行业。银行业风险并不更高，盈利更加稳定，而长期发展压力也并不显著大于产业部门，PE的折价，似乎缺乏合理支撑，至少从基本面上看如此。

(2)PB估值：理应溢价

虽然我们强调PE在银行股估值中的核心低位，但并不完全排斥PB的使用。退一步，如果更加关注资本本身，而忽略资本之外可以为公司创造收益的因素，如行业壁垒等，出于更加谨慎的态度，PB估值并无不可。无论是过去，现在，或者未来可以预见的时间内，银行业的ROE水平，及稳定性，仍将明显优于产业部门。

因此，如果考察PB，同样没理由折价，相反应该溢价。

(3)再融资：或增加股东价值 针对传统估值方法没有考虑再融资的问题，我们引入了分两步的再融资公司估值法：首先评估封闭状态下的公司价值，然后考察融资是否满足增加股东价值的条件。

关于再融资是否增加股东价值，我们给出三个条件：ROE

高于资本必要报酬率，增发能够带来额外的收益流增长，增发价格高于1倍PB。

实际的情况是，在可预见的一段时间内，银行业ROE

水平显著高于资本必要报酬率基本是可以确定的；

增发似乎也不太可能以低于1倍BP的价格进行；

且，目前大部分的银行增发，似乎也在扩充着增长的边界。

当前银行的估值，确实是一个市值庞大而没有投机资金眷顾的行业的合理价格(而非对于行业的错误理解导致的过分打压)，那么，随着供给的持续释放，一个值得思考的证据：从最近几次产业资本入股银行的情况看，大多并没有明显的折价，不少甚至给了溢价；

与之对应的是，产业资本入股其他行业的时候，却鲜见溢价，倒是经常大幅的折价。

六、什么公司属于周期型股票

是股价表现与经济周期相关性很高的股票，经济的起落与股价起落基本一致，这类股票被称为周期型股票。

中国典型的周期性行业包括钢铁、有色金属、化工等基础大宗原材料行业、水泥等建筑材料行业、工程机械、机床、重型卡车、装备制造等资本集约性领域。

而在沪深300里面划分周期性行业和非周期性行业时将：金融保险、采掘、交通运输仓储、金属非金属、房地产等5个行业划为具有较强周期性特征行业。

参考文档

[下载：银行股票为什么是周期型.pdf](#)

[《股票停牌复查要多久》](#)

[《股票被炒过要多久才能再炒》](#)

[《股票多久能涨起来》](#)

[《股票亏钱多久能结束》](#)

[下载：银行股票为什么是周期型.doc](#)

[更多关于《银行股票为什么是周期型》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/article/2812468.html>