

沪深两市目前市盈率平均是多少

在本轮牛市的最高点2015年6月15日的5178.19点，深市主板480家上市公司的平均市盈率为43点，中小创业板759家上市公司的平均市盈率为86点，创业板475家上市公司的平均市盈率为144倍。

银行平均估值仅为7倍具体从行业来看，如大金融板块，在1849点，银行板块的平均估值为7倍左右，证券板块的平均估值为45倍左右，保险板块的平均估值为24倍。这一估值水平在当时看来已经触底，但显然只是一个玫瑰底，真正的钻石底还在后面。2014年11月20日在本轮牛市起点2337点，银行板块的平均估值为5倍左右，证券板块的平均估值为43倍左右，保险板块的平均估值为17倍。虽然从指数来看，2337点的指数比1849点要高，但是从金融板块的估值来看，却比1849点还要低点。2015年6月12日本轮牛市的高点5178.19点，在经过半年的上涨后，银行板块的平均估值为8倍左右，证券板块的平均估值为52倍左右，保险板块的平均估值为27倍。虽然平均估值在上移，但是去2013年的低点相比，涨幅并不大。而经过6月的股灾后，8月26日，大盘创下阶段新低2850.71点，银行板块的估值降到7倍，证券板块的估值降到26倍。

各国市盈率指标

国外的市盈率水平一般都在10-15左右，很少有超过40-50倍的，但是新兴市场国家不一样，像俄罗斯，印度，日本和巴西等市场的市盈率就比较高，比如中国A股的平均市盈率在30倍。目前市场市盈率较正常，但是如果市场平均市盈率达到40-50倍建议远离股票市场

医药股继续下跌，多少的市盈率合理

医药股或者说成长股，从来不存在多少市盈率是否合理的问题，只存在未来的行业空间和增长预期对应的行业竞争格局是否确定带来的对应合理或者有价值的估值体系。

近期的医药股，应该说颠覆了多数人的传统观念和估值体系。其根源和我国医保的现状以及改变有很大的关系，主要逻辑有以下几点改变：

第一，医药股以往的高毛利，主要来自于出厂价和最终销售价格之间的价差，而价差，除了医药的品牌因素以外，更多比拼的是销售代表的能力和广告投入的能力也就是销售费用占比。

第二，18年以来的医药大趋势行情，和指数进入持续熊市，医药的高毛利和稳定

增长在创新药和仿制药的政策引发转向积极有关。

而仿制药从日本印度等国家来看，年初的仿制药政策环境是按照新的一致性评价标准重塑行业的占比的竞争格局，这就引发了仿制药一致性评价领先和创新药储备研发管线领先的药企在18年以来获得了巨大的趋势性涨幅和估值优势。

自18年底以来。医药持续暴跌和最终跌穿了18年多数医药的启动点则和以下几点变化有关：

第一，长生欺诈事件，引发了医药卫生安全领域的危机和市场对销售费用占比高的药企的高毛利产生了质疑和动摇，这引发了医药的第一轮暴跌，主要是疫苗生产企业的生产控制检测等环节的卫生安全标准受到质疑。

而第二轮的医药暴跌，则和上海市的4+7带量采购政策有关。因为以往的市场份额占比在这个4+7政策下改变成只要能够获取市场份额暂时牺牲利润也要进入，为最终替代退出部分的市场份额作为竞争手段，这就导致了进入医药的药品降价幅度甚至达到了90%以上，这完全颠覆了市场对医药稳定增长和高毛利传统的预期，从而引发了在第一轮长生欺诈引发的医药破位以后第二轮暴跌，其中以乐普最为典型。

而第三轮暴跌则是因为进入熊市末期，叠加了上述医药行业逻辑出现动摇和改变，引发了因为基金的过度拥挤交易持仓导致的基金仓位策略持续调整，在资金的不断退出中，导致医药行业在逻辑变化之后长线资金进入谨慎观望阶段而缺乏足够的对手买盘，这就导致了医药板块尤其是医药权重龙头个股持续破位大跌和破位后继续下跌。

而从我国医保现状和未来的趋势来看，控费和控制药品价格乃至控制一个疾病的总体医疗费用，会是一个长期的趋势，而对于创新研发管线丰富的医药公司来说，短期的药品价格因素并不会颠覆新药行业的逻辑，这在之前我发过的问答里已经有阐述。再次总结就是，未来，创新药研发和独家大牌依旧是医药企业的核心竞争力，只不过此次颠覆的是多数药企因为长期医疗体制问题导致的因为销售费用占比远远超过研发费用，典型的就广告费用和医药代表群体的支出费用，而研发费用占比高的药企和研发管线丰富的药企，无论从国内视角还是国际视野来看，都是未来增长和竞争格局的最终赢家。靠以两款爆款药品而躺着赚钱的时代结束而已！

股票的市盈率是什么意思

股票市盈率也称本益比、股价收益比率或市价盈利比率，市盈率是指股票价格除以每股收益的比率，或以公司市值除以年度股东应占溢利。