

点关注，不迷路。

感谢您点赞、评论、转发。

银行股我只关注了交通银行和招商银行。交通银行是国有五大行之一，是银行业里股息率的NO.1，它靠老大哥般的稳定性吸引了我。招商银行我跟踪了1年时间，吸引我的不是股息率（但5%左右的股息率也给了我安全感），而是作为股份制银行的活力和想象力。而现如今招商银行，让我感到不重仓它都是在亏钱（虽然这个想法激进且危险）。主要原因如下：

1.招商银行的现价很有吸引力

招商银行近1年来的股价经历了跌——涨——跌3个阶段。第1阶段的“跌”是从高点56元/股跌到了低点26元/股，跌幅超过50%；第2阶段的“涨”是从低点26元/股涨到了高点43元/股，涨幅近70%；第3阶段的“跌”正是我现在经历的，从高点43元/股跌到了今天的34元/股，跌幅近20%。我认为：上述第3阶段的下跌是第2阶段上涨的中继形态（调整），而作为中继形态下跌20%已经十分充分了，想25%是难上加难，想30%更是痴心妄想。当然，不排除招商银行会继续下跌，但我本人对于判断“何时会出现底部”这件事实在能力欠缺。所以招商银行现价对我是很有吸引力的，我必须买入。

2.招商银行的估值在合理区间

招商银行现价34.28元/股，市净率为1.05。由于银行的资产负债表主要是由不同流动性的资产组成，所以账面价值是银行股票价值很好的代表。而这一价值反映在股价上，便是市净率。有人会说，国有五大行市净率都在0.6左右，招商银行的1.05未免高了？我想说：银行股打折总有理由，所以在交易的时候要确信搞清楚了低市净率的银行股的风险所在——可能是银行本身的基本面存在一些隐而未发的问题，也可能是投资者对于这类银行股根本不看好才导致价格低迷。从另一方面说，招商银行的股票价格接近其账面价值，并且有些溢价，说明投资者正在为其未来的成长性和超额利润支付金钱。所以说，以市净率来看，招商银行的估值是在合理区间的。

3.招商银行的筹码集中度不会骗人

今天看到雪球里有人在说，快看，机构都在抛弃招商银行，都在卖出，还不赶快把手里的招商银行筹码丢掉，否则血本无归。我想麻烦这号人，说话负点责任好吗，不懂可以不说。说这些话的人无非是看了资金流入流出情况，毕竟近20个交易日，招商银行资金净流出15个亿，且不说15个亿在近8650亿的市值中占有多少比例，单看资金净流动数据可信吗？这么说吧，如果机构愿意，资金净流动数据它可以做成任何想要的模样。持有者看不看好这只股票，持有信心够不够坚定，其实从一个数据——筹码集中度的变化中可以完全反映出来。目前，招商银行的筹码集中度在一直降低，表明内盘持有者务必看好这只标的，正在想尽一切办法收集筹码。

4.招商银行会在近期成为我的重仓股

在仔细查看过2022年报后，我深感招商银行之稳定性和安全性，结合以上3点分析，“不重仓就是亏”的想法油然而生。我深知，这种想法激进且危险，所以即便我现在已经持有了部分招商银行，但我以一个深度投资者来说，还是希望近期招商银行能够跌股价，去估值，给我留出一个更大范围的安全边际。前期我列出的加仓计划也会有所调整，从保守到相对激进，加仓的节奏会缩短，加仓的力度会增大，具体的方案我会单独拿出一篇文章来讲。这次对于招商银行的~~操作~~不仅是对前期投资策略的一次深度总结，更会可能成为我以后操作其他股票的范例。所以我会尽可能在重仓的同时，降低成本，扩大安全边际。

今晚依旧简简单单。晚安，朋友。