

中证1000估值为18.3%分位数 ——全球估值观察系列四十

分析师：李美岑
SAC: S0160521120002

分析师：王源
SAC: S0160522030003

报告日期：2023.2.11

全球指数涨跌及估值汇总															
全球股市	涨跌幅					PE					PB				
		本周	上周	年初至今	月初至今	2023/2/10	历史分位数	25分位	50分位	90分位	2023/2/10	历史分位数	25分位	50分位	90分位
日经225		0.6%	0.5%	6.0%	1.3%	18.82	27.4%	18.41	21.80	55.79	1.59	37.5%	1.47	1.66	2.09
上证指数		-0.1%	0.0%	5.5%	0.2%	13.10	24.9%	13.11	16.43	48.19	1.34	8.4%	1.51	1.89	4.57
中国台湾加权指数		-0.1%	4.5%	10.2%	2.1%	10.65	1.9%	15.00	16.46	23.38	1.84	79.1%	1.61	1.68	2.01
道琼斯工业指数		-0.2%	-0.2%	2.2%	-0.6%	22.79	87.0%	15.78	18.13	23.63	5.95	91.3%	2.86	3.43	5.77
印度SENSEX30		-0.2%	3.0%	-0.4%	1.9%	23.49	47.8%	21.54	23.49	30.79	3.47	85.7%	2.83	2.99	3.52
英国富时100		-0.2%	1.8%	5.8%	1.4%	13.27	10.1%	15.53	18.37	57.29	1.64	19.8%	1.68	1.80	1.94
韩国综合指数		-0.6%	-0.1%	10.2%	1.6%	11.44	26.0%	11.28	14.14	26.38	0.88	13.1%	0.94	1.04	1.38
深证成指		-0.6%	0.6%	8.7%	-0.2%	27.00	55.9%	17.31	25.07	44.67	2.74	41.3%	2.42	2.96	4.62
德国DAX		-1.0%	2.1%	9.9%	1.2%	13.17	16.9%	13.95	17.02	38.97	1.56	42.5%	1.47	1.61	1.92
标普500		-1.1%	1.6%	6.5%	0.3%	22.55	68.7%	17.13	19.76	26.41	3.93	88.0%	2.52	2.83	4.12
法国CAC40		-1.4%	1.9%	10.1%	0.7%	13.87	18.8%	14.68	19.32	29.09	1.69	85.0%	1.30	1.45	1.74
恒生指数		-2.2%	-4.5%	7.1%	-3.0%	10.42	36.8%	9.65	11.97	17.60	1.05	12.6%	1.17	1.39	2.19
纳斯达克指数		-2.4%	3.3%	12.0%	1.2%	33.97	51.1%	29.14	33.63	62.95	4.32	80.4%	2.88	3.43	5.09
俄罗斯RTS		-3.0%	1.0%	0.1%	-2.9%	4.38	6.6%	5.59	7.04	10.62	0.78	30.0%	0.76	0.83	1.12

资料来源：Wind，财通证券研究所；本报告截止时间：2023.2.11；报告中历史分位数的数据选取最早到2000年或市场开市；估值为0表明行业净利润为负。
德国DAX、日经225、韩国综合指数、中国台湾加权指数、俄罗斯RTS的PE、PB估值数据缺失，暂用12.05数据，后两者用11.28和11.25数据。

A股指数涨跌及估值汇总

A股指数	涨跌幅				PE					PB				
	本周	上周	年初至今	月初至今	2023/2/10	历史分位数	25分位	50分位	90分位	2023/2/10	历史分位数	25分位	50分位	90分位
中证1000	0.7%	2.8%	11.0%	2.5%	30.93	18.3%	34.26	40.94	79.42	2.44	28.7%	2.36	2.78	4.11
万得全A(除金融、石油石化)	0.0%	1.4%	8.7%	1.0%	29.38	40.2%	25.50	32.87	65.64	2.46	35.0%	2.26	2.84	4.84
A股指数	-0.1%	0.0%	5.5%	0.2%	13.13	25.2%	13.12	16.43	48.13	1.34	8.4%	1.51	1.89	4.58
万得全A	-0.1%	0.9%	8.0%	0.5%	18.00	31.0%	17.12	20.61	57.89	1.70	16.8%	1.81	2.13	4.73
中证500	-0.1%	1.5%	8.0%	0.7%	24.32	19.2%	25.74	30.89	66.73	1.81	12.0%	2.04	2.46	4.04
万得主板	-0.2%	0.6%	7.0%	0.1%	15.24	22.7%	15.53	19.76	57.90	1.47	5.3%	1.72	2.07	4.70
深证成指	-0.6%	0.6%	8.7%	-0.2%	27.00	55.9%	17.31	25.07	44.67	2.74	41.3%	2.42	2.96	4.62
中证800	-0.7%	-0.3%	6.6%	-0.7%	13.33	33.9%	12.74	14.69	29.40	1.47	14.8%	1.54	1.73	3.41
沪深300	-0.9%	-1.0%	6.1%	-1.2%	11.93	29.5%	11.69	13.43	27.05	1.40	15.9%	1.47	1.67	3.33
科创50	-0.9%	0.5%	6.7%	1.0%	43.94	26.5%	43.77	64.57	81.37	4.59	13.9%	5.04	6.52	7.72
上证50	-1.0%	-2.2%	4.2%	-2.2%	9.65	24.4%	9.68	11.31	24.24	1.28	30.7%	1.24	1.53	3.13
创业板指	-1.4%	-0.2%	8.5%	-1.4%	42.19	25.4%	42.04	52.56	68.52	5.34	52.6%	4.35	5.20	8.28

A股风格涨跌及估值汇总

A股风格	涨跌幅				PE					PB				
	本周	上周	年初至今	月初至今	2023/2/10	历史分位数	25分位	50分位	90分位	2023/2/10	历史分位数	25分位	50分位	90分位
稳定	0.9%	0.1%	4.7%	1.1%	16.98	43.1%	14.56	18.34	30.98	1.26	20.9%	1.29	1.69	2.76
成长	0.1%	2.2%	10.9%	1.4%	47.08	31.3%	44.20	53.91	91.92	3.47	41.5%	3.07	3.67	5.42
消费	-0.1%	-0.5%	5.3%	0.5%	36.40	56.3%	28.91	34.79	69.52	3.68	53.5%	3.13	3.63	5.10
周期	-0.4%	2.3%	9.0%	0.4%	16.91	15.9%	18.43	22.92	65.82	1.77	27.8%	1.73	2.10	4.85
金融	-0.6%	-2.3%	3.4%	-1.9%	7.09	10.5%	8.21	9.58	44.54	0.72	2.5%	1.11	1.49	3.72

资料来源：Wind，财通证券研究所；本报告截止时间： 2023.2.11 ； 报告中历史分位数的数据选取最早到2000年或市场开市； 估值为0表明行业净利润为负。

A股行业涨跌及估值汇总

财通大类	行业 一级行业	涨跌幅				PE					PB				
		本周	上周	年初至今	月初至今	2023/2/10	历史分位数	25分位	50分位	90分位	2023/2/10	历史分位数	25分位	50分位	90分位
金融	房地产	1.2%	-0.9%	2.7%	-0.3%			12.46	20.17	55.61	0.98	2.7%	1.55	2.10	3.83
	银行	-0.6%	-2.6%	0.5%	-2.6%	4.56	1.6%	5.96	6.87	21.95	0.54	1.1%	0.87	1.09	2.95
	非银行金融	-1.2%	-2.4%	6.7%	-1.8%	16.38	22.3%	16.85	20.05	60.76	1.32	4.6%	1.83	2.18	4.90
高端制造	机械	1.0%	3.4%	12.1%	1.8%	40.69	59.1%	28.50	37.00	93.14	2.70	42.8%	2.25	2.87	4.38
	电力设备及新能源	-0.7%	0.2%	7.9%	-2.4%	33.34	15.3%	36.02	45.41	63.18	3.64	61.3%	2.39	3.33	6.10
	国防军工	-0.8%	4.1%	6.4%	0.2%	63.93	42.7%	55.05	66.87	122.07	3.67	48.4%	2.77	3.72	5.55
	汽车	-1.5%	5.8%	11.1%	-0.2%	45.22	81.8%	17.65	22.05	51.85	2.44	55.4%	1.90	2.35	3.77
科技	通信	2.1%	2.5%	13.9%	4.3%	19.13	9.5%	39.15	52.50	97.48	1.52	5.8%	2.27	2.81	4.01
	电子	0.8%	2.5%	12.8%	3.7%	44.23	27.8%	43.20	52.97	91.49	3.42	38.8%	3.00	3.70	4.99
	计算机	0.3%	4.9%	18.5%	5.1%	81.84	63.4%	48.00	62.43	146.61	3.77	35.0%	3.33	4.25	6.40
消费	传媒	2.5%	4.1%	11.9%	6.3%	58.10	64.8%	36.97	49.78	96.79	2.08	6.9%	2.66	3.62	6.13
	轻工制造	1.5%	2.1%	7.3%	2.9%	34.93	40.8%	29.74	38.71	81.48	2.30	35.8%	2.12	2.55	3.98
	纺织服装	0.2%	1.7%	4.9%	0.7%	29.92	39.3%	26.41	33.77	72.38	1.85	21.6%	1.88	2.29	3.87
	商贸零售	0.0%	1.8%	0.8%	1.4%			24.50	35.43	66.53	1.53	18.7%	1.73	2.32	4.48
	食品饮料	-0.1%	-0.7%	5.2%	0.1%	38.12	56.7%	29.19	35.66	70.42	7.46	72.6%	4.29	5.79	9.47
	家电	-0.1%	-2.0%	7.1%	-1.1%	16.25	25.0%	16.24	20.93	44.28	2.70	36.9%	2.36	3.08	4.00
	消费者服务	-0.3%	-4.2%	-1.6%	-0.1%			38.41	52.69	153.59	5.34	79.2%	3.26	3.86	6.76
	农林牧渔	-0.6%	2.4%	3.9%	0.8%			38.27	54.79	147.99	3.23	38.7%	2.91	3.49	4.92
医药	医药	-0.6%	-1.0%	6.3%	0.7%	35.89	25.0%	35.89	40.61	66.66	3.81	30.7%	3.66	4.28	6.01
公共服务	电力及公用事业	2.2%	0.7%	5.0%	2.7%	50.70	91.3%	19.63	23.69	48.41	1.79	30.6%	1.72	1.97	3.02
	建筑	1.4%	1.4%	7.5%	2.0%	10.98	28.3%	10.69	16.41	38.13	0.96	8.1%	1.14	1.50	2.70
	交通运输	0.7%	-1.1%	1.9%	0.3%	23.20	54.0%	18.29	22.37	54.72	1.55	25.1%	1.55	1.92	3.23
周期	钢铁	-0.2%	1.8%	7.5%	-0.1%	24.89	72.6%	9.50	16.89	74.94	1.08	27.1%	1.06	1.32	2.08
	基础化工	-0.2%	2.6%	9.7%	0.9%	20.34	6.4%	28.86	42.72	78.47	2.86	46.1%	2.30	2.95	4.51
	石油石化	-0.4%	1.1%	7.4%	-0.4%	8.46	1.6%	12.42	17.80	35.71	1.01	12.2%	1.18	1.45	3.27
	建材	-0.7%	0.0%	7.3%	-1.3%	15.54	22.2%	15.92	26.55	72.46	1.56	3.8%	1.94	2.43	3.94
	煤炭	-1.8%	-1.3%	3.1%	-2.1%	6.54	0.3%	10.28	13.12	43.63	1.36	37.0%	1.22	1.61	3.93
	有色金属	-2.7%	2.7%	12.8%	-1.8%	16.45	9.0%	26.86	48.52	217.83	2.66	33.8%	2.36	3.03	5.38
综合	综合	1.3%	3.1%	4.9%	2.5%			30.46	51.59	116.38	2.13	41.5%	1.78	2.36	4.56

资料来源：Wind，财通证券研究所；本报告截止时间： 2023.2.11 ； 报告中历史分位数的数据选取最早到2000年或市场开市； 估值为0表明行业净利润为负。

港股行业涨跌及估值汇总

港股行业	涨跌幅					PE					PB				
	本周	上周	年初至今	月初至今	2023/2/10	历史分位数	25分位	50分位	90分位	2023/2/10	历史分位数	25分位	50分位	90分位	
香港公用事业		1.1%	-1.6%	7.2%	1.7%	28.55	96.4%	13.28	15.08	20.36	0.96	1.9%	1.45	1.74	2.31
香港电信服务		-0.4%	0.9%	12.6%	0.9%	9.24	8.6%	12.20	13.67	18.66	0.77	10.8%	1.25	1.72	3.49
香港能源		-0.6%	-3.4%	9.3%	-2.0%	4.97	2.0%	9.30	11.16	17.68	0.68	15.0%	0.84	1.19	2.72
香港金融		-0.8%	-5.1%	4.5%	-3.0%	6.20	4.1%	7.75	9.42	21.24	0.55	3.3%	0.94	1.41	2.60
香港工业		-1.4%	-2.2%	4.6%	-1.4%	7.52	5.3%	10.80	13.86	22.20	0.61	3.8%	0.90	1.08	1.76
香港房地产		-1.6%	-4.6%	3.9%	-1.8%	13.86	77.8%	6.89	8.31	17.11	0.49	3.9%	0.68	0.76	1.16
香港信息技术		-2.1%	-4.2%	15.9%	0.0%	26.74	25.3%	26.62	35.81	120.71	2.61	39.5%	2.15	3.07	5.27
香港日常消费		-3.2%	-2.5%	-1.7%	-2.8%	27.51	61.5%	18.86	23.75	45.71	2.98	77.2%	2.01	2.42	3.51
香港材料		-3.9%	-3.0%	10.3%	-3.8%	8.46	12.7%	9.89	16.19	35.62	0.97	36.1%	0.88	1.09	2.22
香港医疗保健		-4.8%	-4.1%	3.0%	-2.8%	72.27	92.0%	22.53	28.01	66.27	2.65	67.6%	1.77	2.30	3.51
香港可选消费		-4.8%	-5.0%	7.2%	-4.6%	91.91	93.9%	18.21	22.86	71.89	2.35	67.2%	1.76	2.08	3.16

美股行业涨跌及估值汇总

美股行业	涨跌幅					PE					PB				
		本周	上周	年初至今	月初至今	2023/2/10	历史分位数	25分位	50分位	90分位	2023/2/10	历史分位数	25分位	50分位	90分位
标普500能源		5.0%	-5.9%	2.9%	0.2%	8.01	1.6%	16.37	22.70	122.06	2.29	91.3%	1.61	1.79	2.25
标普500医疗		-0.2%	-0.1%	-2.7%	-0.7%	23.56	36.3%	22.85	25.14	32.45	5.12	77.3%	3.95	4.46	5.38
标普500公共事业		-0.4%	-1.5%	-4.1%	-2.1%	23.64	43.6%	20.78	24.96	32.65	2.02	49.6%	1.87	2.02	2.25
标普500金融		-0.4%	0.9%	6.4%	-0.3%	15.59	86.0%	11.66	13.11	16.06	1.41	84.8%	1.12	1.23	1.45
标普500必需消费		-0.5%	0.6%	-2.1%	-1.1%	27.97	90.1%	21.43	23.43	27.95	5.22	80.4%	4.72	4.94	5.34
标普500工业		-0.7%	1.7%	3.9%	0.3%	22.72	51.5%	20.83	22.62	42.54	5.13	73.7%	4.16	4.73	5.78
标普500信息技术		-1.1%	3.7%	12.7%	3.1%	27.88	66.2%	21.94	24.90	34.23	8.54	74.6%	4.44	6.41	10.36
标普500材料		-1.7%	0.0%	5.6%	-3.1%	15.42	5.5%	19.81	24.23	47.60	3.04	40.9%	2.70	3.20	3.74
标普500房地产		-2.0%	1.5%	8.6%	-1.1%	31.54	24.9%	31.55	34.70	52.30	3.03	28.0%	3.01	3.25	4.14
标普500非必需消费		-2.2%	2.2%	14.4%	-0.5%	38.46	80.4%	22.23	26.90	55.02	8.32	67.9%	4.81	7.24	11.44
标普500通信设备		-6.6%	5.3%	12.9%	-1.2%	24.05	63.1%	15.61	19.82	30.41	3.19	43.1%	2.82	3.33	4.52

本周市场表现：

全球：全球指数：表现最好的是日经225(+0.6%)，上周表现(+0.5%)；表现最差的是俄罗斯RTS(-3.0%)，上周表现(+1.0%)。**港股行业：**表现最好的是公用事业(+1.1%)，年初至今表现(+7.2%)；表现最差的是可选消费(-4.8%)，年初至今表现(+7.2%)。**美股行业：**表现最好的是能源(+5.0%)，年初至今表现(+2.9%)；表现最差的是通信设备(-6.6%)，年初至今表现(+12.9%)。

A股：A股指数：表现最好的是中证1000(+0.7%)，上周表现(+2.8%)；表现最差的是创业板指(-1.4%)，上周表现(-0.2%)。**A股风格：**表现最好的是稳定(+0.9%)，上周表现(+0.1%)；表现最差的是金融(-0.6%)，上周表现(-2.3%)。**A股行业：**表现最好的是传媒(+2.5%)，上周表现(+4.1%)；表现最差的是有色金属(-2.7%)，上周表现(+2.7%)。

其他资产：全球国债：上涨最多的是澳大利亚(+29.0BP)，上周表现(-1.5BP)；上涨最少的是中国(+0.6BP)，上周表现(-3.9BP)。**国内债券指数：**表现最好的是中债-企业债(+0.2%)，上周表现(+0.1%)；表现最差的是中证转债(-0.3%)，上周表现(+0.2%)。**大宗商品：**表现最好的是ICE布油(+8.2%)，上周表现(-7.6%)；表现最差的是LME铝(-4.7%)，上周表现(-2.3%)。**各国货币兑人民币汇率：**表现最好的是港币(+1.0%)，上周表现(-0.7%)；表现最差的是新西兰(-1.2%)，上周表现(+0.5%)。

当前估值位置：

全球：全球指数：PE历史分位最高的是道琼斯工业指数(+87.1%)，对应估值(22.8倍)；最低的是中国台湾加权指数(+2.0%)，对应估值(10.7倍)。**港股行业：**PE历史分位最高的是公用事业(+96.4%)，对应估值(28.6倍)；最低的是能源(+2.0%)，对应估值(5.0倍)。**美股行业：**PE历史分位最高的是必需消费(+89.6%)，对应估值(28.0倍)；最低的是能源(+2.5%)，对应估值(8.0倍)。

A股：A股指数：PE历史分位最高的是深证成指(+55.9%)，对应估值(27.0倍)；最低的是中证1000(+18.8%)，对应估值(30.9倍)。**A股风格：**PE历史分位最高的是消费(+56.3%)，对应估值(36.4倍)；最低的是金融(+10.6%)，对应估值(7.1倍)。**A股行业：**PE历史分位最高的是电力及公用事业(+91.2%)，对应估值(50.7倍)；最低的是煤炭(+0.3%)，对应估值(6.5倍)。

风险提示：

无风险利率上行、宏观经济大幅波动、产业政策风险、市场波动超预期，全球资本回流美国超预期、中美博弈超预期、通胀超预期等。

01. 全球指数：日经225微涨0.6%，表现坚挺
02. 全球国债：澳大利亚上升29.0BP领跑，全球升幅最高
03. 国内债券：中债-企业债升幅0.2%，小幅领涨
04. 大宗商品：LME铝上涨8.2%，领涨商品
05. 各国汇率：港币兑人民币升值1.0%，升幅最大
06. A股指数：中证1000涨幅0.7%，估值为18.3%分位数
07. A股风格：消费涨幅0.9%，涨幅最大；估值为56.3%分位数
08. A股行业：传媒涨幅2.5%，领跑市场；估值为64.8%分位数
09. 港股行业：公共事业、医疗保健估值分位超90%，位于高位
10. 美股行业：必选消费历史分位为89.6%，处于高位

全球指数： 日经225微涨0.6%，表现坚挺

- **本周全球指数变化均值为-0.91%，各指数普跌，日经225本周上涨0.6%，领涨主要指数。**
- **本周变化：**本全球指数表现最好的是日经225(+0.6%)，上周表现(+0.5%)；表现最差的是俄罗斯RTS(-3.0%)，上周表现(+1.0%)。
- **年初至今变化：**年初至今全球指数表现最好的是纳斯达克指数(+12.0%)，本月表现(+1.2%)；表现最差的是印度SENSEX30(-0.4%)，本月表现(+1.9%)。

图1：全球指数近两周价格变化

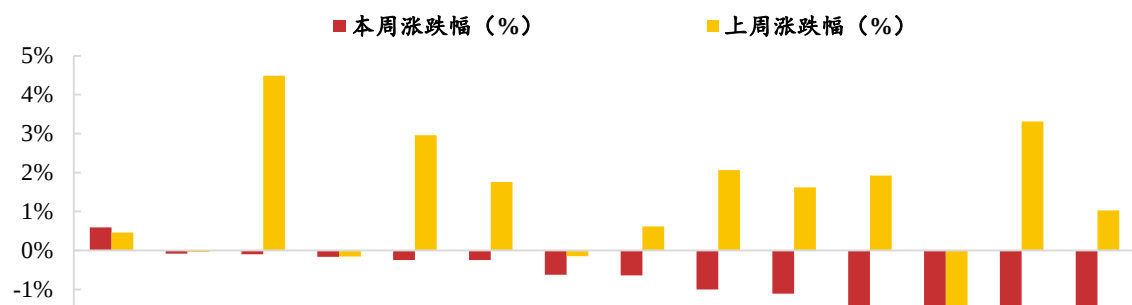
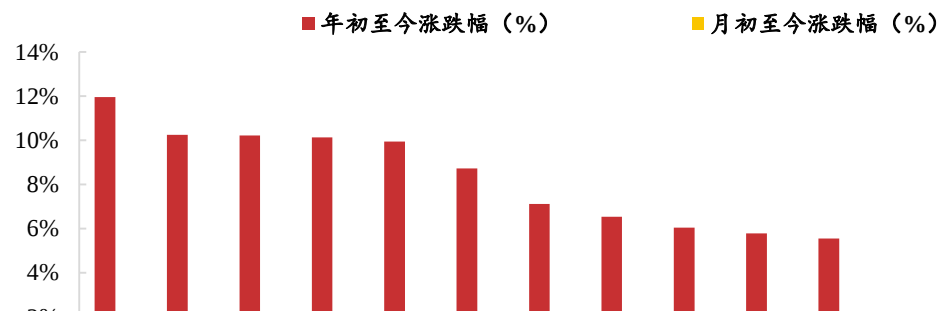


图2：全球指数年初、月初至今价格变化



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52211

