

# ETF指数基金估值表(110期) :

主要指数基金估值表 (110) By: ETF先锋团											制作日期: 2022/12/03						
<b>全市场估值情况: 低估值</b> 格雷厄姆指数: 2.15 十年期国债收益率: 2.87%		<b>说明:</b> 1. 格雷厄姆指数大于2.1时全市场进入低估区域, 历史低估值为2.6, 低风险投资者建议格雷厄姆指数大于2.1时, 再开始买入。 2. 格雷厄姆指数=中证全指的盈利收益率/十年期国债收益率															
分类	跟踪指数	指数代码	指数所属类别	历史估值区间	估值指标: 市盈率PE					估值指标: 市净率PB					场内代码		
					指标当前值	区间最低值	距离最低值下跌幅度	区间最高值	距离最高值上涨幅度	区间百分位(时间维度)	指标当前值	区间最低值	距离最低值下跌幅度	区间最高值		距离最高值上涨幅度	区间百分位(时间维度)
宽基	中证100	000903	☆☆☆	近10年	12.2	6.85	43.9%	15.85	29.9%	72.6%	1.644	1.061	35.5%	2.157	31.2%	87.7%	512910
	沪深300	000300	☆☆☆	近10年	11.3	8.01	29.1%	19.01	68.2%	27.4%	1.321	1.17	11.4%	2.53	91.5%	10.2%	510310 561990(港股)
	中证500	000905	☆☆☆	近10年	23.56	15.7	33.4%	81.44	245.7%	25.1%	1.674	1.444	13.7%	5.865	250.4%	6.1%	510500 159610(港股)
	500质量成长	930939	☆☆☆	2018年11月至今	11.06	10.41	5.9%	27.81	151.6%	4.2%	1.924	1.661	13.7%	3.919	103.7%	5.2%	159606
	中证800	000906	☆☆☆	近10年	12.67	9.17	27.6%	22.88	80.6%	28.5%	1.381	1.266	8.3%	2.687	109.1%	7.0%	515000
	中证1000	000852	☆☆☆	2014年10月至今	30.57	18.93	38.1%	144.68	373.3%	16.6%	2.415	1.711	29.2%	8.112	235.9%	26.3%	512100
	1000成长创新	931591	☆☆☆	2019年3月至今	24.54	20.98	14.5%	41.47	69.0%	12.0%	3.55	2.42	31.8%	4.8	35.2%	33.7%	562520
	上证创新	000001	☆☆☆	近10年	12.47	8.9	28.6%	22.97	84.2%	30.2%	1.27	1.19	6.3%	2.81	121.3%	7.5%	510210
	MSCI AS50	746059	☆☆☆	近10年	10.03	6.08	39.4%	17.38	73.3%	48.6%	1.26	1.06	15.9%	2.18	73.0%	21.8%	159601
	上证50	000016	☆☆☆	近10年	9.38	6.94	26.0%	15.11	61.1%	29.8%	1.201	1.03	14.2%	2.067	72.1%	28.7%	510100
	SOAH	950090	☆☆☆	2016年8月至今	7.54	6.32	16.2%	13.5	79.0%	6.3%	0.99	0.829	16.3%	1.54	55.6%	25.8%	501050
	深证100	399330	☆☆☆	近10年	22.48	14.99	33.3%	38.95	73.3%	53.5%	2.993	1.828	38.9%	5.553	85.5%	56.1%	159901
	沪深深300	931395	☆☆☆	2020年1月至今	9.61	8.33	13.3%	16.65	73.3%	7.2%	1.128	0.975	13.6%	1.724	52.8%	8.1%	517300
	沪深深500	H30455	☆☆☆	2014年11月至今	9.85	8.57	13.0%	16.89	71.5%	7.9%	1.126	0.978	13.1%	1.929	71.3%	3.3%	517000
	深红利	399324	☆☆☆	近10年	17.83	11.13	37.6%	27.11	52.0%	83.5%	1.878	1.526	18.7%	3.819	103.4%	17.7%	159905
	中证红利	000922	☆☆☆	-	8.67	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	515080
	上证红利	000015	☆☆☆	-	7.2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	510880
	科创50	000688	☆☆☆	2019年7月至今	39.41	37.52	4.8%	109.92	178.9%	3.7%	4.29	4.17	2.8%	12.63	194.4%	3.3%	586000
	创业板50	399673	☆☆☆	2014年6月至今	37.62	27.43	27.1%	142.1	278.3%	11.2%	5.54	3.147	43.2%	16.238	193.1%	35.6%	159949
	恒生指数	HSI	☆☆☆	近10年	8.51	6.78	20.3%	16.95	99.2%	5.0%	0.954	0.753	21.1%	1.622	70.0%	6.4%	513600
恒生国企指数	HSCEI	☆☆☆	近10年	7.77	5.59	28.1%	14.99	92.9%	29.8%	0.895	0.694	22.5%	1.713	91.4%	11.2%	510900	
消费	消费50	931139	☆☆☆	2015年1月至今	25.69	17.05	33.6%	46.21	79.9%	61.8%	5.10	3.74	26.7%	12.08	136.9%	45.1%	515650
	主要消费	000932	☆☆☆	近10年	38.66	17.32	55.7%	67.7	75.1%	83.3%	6.048	2.784	54.0%	11.199	85.2%	65.6%	159928
	食品饮料	000815	☆☆☆	近10年	31.6	14.24	54.9%	68.56	117.0%	59.1%	2.035	2.882	59.0%	14.793	110.3%	68.5%	515170
	白酒	399997	☆☆☆	2015年1月至今	31.56	16.56	47.5%	71.44	126.4%	56.1%	8.046	3.353	58.3%	17.861	122.0%	60.5%	161725
医药	家电	930697	☆☆☆	2015年7月至今	15.44	12.02	22.2%	32.15	108.2%	16.8%	2.718	2.397	11.8%	5.223	92.2%	3.0%	159996
	300医药	000913	☆☆☆	近10年	34.000	23.58	30.6%	73.41	115.9%	50.6%	5.354	3.177	40.7%	9.503	77.5%	68.2%	512010
	全指医药	000991	☆☆☆	近10年	29.330	23.6	19.5%	75	155.7%	10.5%	3.605	2.768	23.2%	8.413	133.4%	11.4%	159936
	医疗	399989	☆☆☆	2015年5月至今	25.320	22.99	9.2%	138.36	446.4%	1.7%	5.472	4.206	23.1%	16.283	197.6%	22.3%	159847
科技	生物科技	930743	☆☆☆	2015年8月至今	28.400	24.07	15.2%	100.35	253.3%	3.5%	5.125	4.499	12.2%	14.741	107.6%	1.8%	159817
	创新药	931152	☆☆☆	2015年1月至今	32.850	27.88	15.1%	70.93	115.9%	9.2%	3.740	3.34	10.7%	8.53	128.1%	1.7%	516080
	中国互联网50	H30533	☆☆☆	2014年12月至今	41.07	27.97	31.9%	135.27	229.4%	15.1%	2.576	1.725	33.0%	10.205	296.2%	6.5%	513050
	中国互联网30	930604	☆☆☆	2015年3月至今	38.79	27.35	29.5%	131.94	240.1%	13.7%	2.632	1.758	33.2%	10.384	294.5%	6.7%	159605
金融	恒生科技	HS TECH	☆☆☆	近10年	38.67	27.4	29.1%	-	-	35.1%	2.5	1.71	31.6%	11.44	357.6%	3.3%	513010
	科技龙头	931067	☆☆☆	2015年1月至今	30	23.47	21.8%	78.99	163.3%	9.5%	4.66	3.52	24.5%	11.69	150.9%	10.5%	515000
	全指信息	000993	☆☆☆	近10年	40.76	27.32	33.0%	133.72	228.1%	19.0%	3.117	2.334	25.1%	11.235	260.4%	9.7%	159939
	全指金融地产	000992	☆☆☆	近10年	6.65	5.67	14.7%	12	80.5%	15.9%	0.694	0.619	10.8%	1.824	177.2%	1.8%	159940
周期	上证180金融	000018	☆☆☆	近10年	5.75	5.2	9.6%	10.86	88.9%	11.8%	0.652	0.59	9.5%	1.706	161.7%	1.6%	510230
	中信银行	399986	☆☆☆	近10年	4.45	4.12	7.4%	9.08	104.0%	1.2%	0.524	0.485	7.4%	1.431	173.1%	1.0%	512700
	HK银行	930792	☆☆☆	2016年4月至今	3.78	3.27	13.5%	9.56	152.9%	3.9%	0.453	0.391	13.7%	1.077	137.7%	5.7%	501025
	中证证券	399975	☆☆☆	2013年7月至今	19.07	10.31	45.9%	57.36	200.8%	24.0%	1.300	1.054	18.9%	5.518	324.5%	8.4%	512880
海外	香港证券	930708	☆☆☆	2015年7月至今	9.19	6.37	30.7%	24.4	165.5%	15.3%	0.726	0.55	24.2%	2.523	247.5%	6.4%	513090
	中证军工	399967	☆☆☆	2013年12月至今	54.23	44.82	17.4%	248.79	358.8%	9.8%	3.183	2.043	35.8%	9.254	190.7%	37.6%	512560
	有色金属	000819	☆☆☆	2012年5月至今	14.8	13.59	8.2%	-	-	1.0%	2.611	1.812	30.6%	4.996	91.3%	43.1%	512400
	中证传媒	399971	☆☆☆	2014年4月至今	30.27	19.17	36.7%	121.61	301.8%	25.1%	1.821	1.536	15.7%	10.817	494.0%	3.5%	512980
其他	中证旅游	930633	☆☆☆	2015年5月至今	-	-	-	-	-	98.9%	3.349	1.647	50.8%	4.790	43.0%	95.0%	159766
	中证基建	930608	☆☆☆	2015年3月至今	8.210	7.13	13.2%	52.47	539.1%	1.2%	0.908	0.792	12.8%	4.37	381.3%	1.2%	516050
	中证农业	000949	☆☆☆	近10年	36.630	16.97	53.7%	-	-	79.6%	3.318	2.378	28.3%	5.952	79.4%	39.4%	159625
	中证畜牧养殖	930707	☆☆☆	2015年7月至今	-	-	-	-	-	91.9%	3.522	2.58	26.7%	5.884	67.1%	38.2%	159665
海外	标普500	SPX	☆☆☆	近10年	21.48	15.3	28.8%	43.02	100.3%	46.3%	4.079	2.127	47.9%	4.824	18.3%	85.2%	513500
	纳斯达克100	NDX	☆☆☆	近10年	25.17	17.17	31.8%	44.08	75.1%	50.6%	6.81	3.43	49.6%	9.93	45.8%	75.5%	513100

## 1. 格雷厄姆指数为2.15，A股市场整体处于低估区域。

本周，代表A股的中证全指上涨+2.43%，代表港股的恒生指数

上涨+6.27%，代表美股的标普500指数上涨+1.13%。

在当下的环境下，乐观和悲观就像一个被加了速的钟摆，群体情绪在两者之间反复震荡。

虽然我的投资体系当中基本没有掺杂预判的成分，但这并不妨碍立足当下做一些思考。

从宏观层面来讲，今年不管是上市公司还是小公司，大多生存在极限压力和极限经营环境里，而“当下烂透了”作为一个重要的倒逼指标，我们也能看到政策也在寻求向积极的方向调整，虽然这种调整不会一蹴而就，但致力于经济复苏的方向不会变。

从资金层面上来讲，大家都清楚，当前的市场并不缺钱，市场利率已经降至多年来罕见的低位，按照往年惯例，在大水漫灌时，房地产和股票市场会接力轮番表现，但当下居民主流的投资大类却无一上行，反倒是居民存款节节攀升，很显然，这是市场信心严重不足的表现。

信心的破灭总是有理由甚至看起来很有道理的，但过往常识告诉我们，“这次不一样”仍然属于极小概率的结果。

个人始终相信，不管是宏观大势还是市场走势，在偏移长期目标后总会有力量进行纠偏，因为自上而下不管任何层面，大家向好的诉求都是一致的，只是在摸索的过程中难免会有挫折。

这体现在市场中，如果措施得当，经济持续向好，未来市场的底部依然会不断抬升；而如果摸索过程中反反复复，那么情绪的钟摆依然会映射为市场上上下下的波动。

个人对市场的信仰，首先最为坚定的是认为市场永远波动，其次才是底部抬升的向上大势。

AH股溢价指数为142.13，近期A股和港股均处于反弹通道中，恒生指数再度回到18500点上方。

## 2.当前低估的指数。

当前处于低估区域的宽基指数：

沪深300、中证500、500质量成长、中证800、上证指数、MSCI A50、50AH、沪港深300、沪港深500、深红利、中证红利、上证红利、科创50、恒生指数、恒生国企指数。

处于低估区域的行业或主题指数：

家电、全指医药、医疗、生物科技、创新药、中概互联50、中国互联网30、恒生科技、科技龙头、全指信息、全指金融地产、上证180金融、中证银行、HK银行、中证证券、香港证券、中证传媒、中证基建。

市场整体格局变化不大。

估值表详细说明：

## 1. 增加全市场估值指标。

主要指数基金估值表 By: ETF先锋团		制作日期: 2021/10/5
全市场估值情况: 正常 格雷厄姆指数: 1.96	说明: 1. 格雷厄姆指数大于2.1时全市场进入低估区域, 历史低估极值为2.6, 低风险投资者建议格雷厄姆指数大于2.1时, 再开始买入。 2. 选取中证全指的盈利收益率作为和中国十年期国债收益率对比的基准。	

关于格雷厄姆指数，之前专门写过一篇文章做过解析，这里不再累述。

扬帆远航看“天气”-解读一个靠谱的全市场估值指标

为了进一步降低风险，我们格雷厄姆指数的低估阈值调整为2.1，格雷厄姆指数大于2.1时全市场进入低估区域，历史低估极值为2.6，低风险投资者建议格雷厄姆指数大于2.1时，再开始买入，这样可以很好的把控回撤问题。

低头走路，抬头看天。做投资，我们不光要关注具体投资标的的情况，更要关注当前全市场整体情况，毕竟能够逆势而行的并不多。

2. 表中字段说明：

分类	跟踪指数	指数代码	指数质量 星级	历史估值观测区 间	估值指标：市盈率PE					估值指标：市净率PB					场内代码
					指标当前值	区间最低值	距离最低值 下跌幅度	区间最高值	距离最高值 上涨幅度	区间百分位 (时间维度)	指标当前值	区间最低值	距离最低值 下跌幅度	区间最高值	

分类：

主要分为宽基、消费、医药、科技、金融、强周期等，普通投资者建议从宽基为主，优秀行业为辅（消费、医药、科技）。

指数质量星级：

评定标准主要考量指数长期收益情况，☆☆☆代表较好，☆☆代表正常，☆代表较差。

历史估值观测区间：

正常观测区间选择近10年，不过也有不少指数历史数据查不到那么久。

指标当前值：根据【估值指标】，此处填写指标当前的具体数值。

区间最低值：为【历史估值观测区间】中指数曾到达过的估值最低值。

距离最低值下跌幅度： $(【指标当前值】 - 【区间最低值】) / 【指标当前值】$

区间最高值：为【历史估值观测区间】中指数曾到达过的的估值最高值。

距离最高值的上涨幅度： $(【指标最高值】 - 【区间当前值】) / 【指标当前值】$

区间百分位（时间维度）：

举个例子，表中沪深300的【区间百分位（时间维度）】为67.7%，也就是说，沪深300当前估值比近10年中67.7%的时间都要高。

场内代码：从规模、费率、收益情况综合考虑选取。

3.  
为了方便读者更清晰的一眼  
分辨出指数大致估值情况，表中  
绿色代表该指数处于较低估值区域；表中黄色代表该指数处于正常估值区域；表中红色  
代表该指数处于较高估值区域。

<b>绿色</b>	<b>代表该指数处于较低估值区域</b>
<b>黄色</b>	<b>代表该指数处于正常估值区域</b>
<b>红色</b>	<b>代表该指数处于较高估值区域</b>

评估的标准综合考虑了【距离最低值下跌幅度】和【区间百分位（时间维度）】，分别对应空间和时间因素。

4. 由于部分指数的行业构成可能会发生较大变化，指数估值的底部相较以往会有提升，打个比方，随着近些年越来越多的互联网巨头赴港上市，恒生指数和H股指数的估值底部必然是要抬升的。

5. 表中估值数据来源：中证指数、上证红利  
估值数据来源于中证指数网（暂无历史分为数据），其余指数估值数据以理杏仁为主、投资数据网为辅。

6. 历史百分位估值为我们衡量标的的贵贱提供了可量化的标尺，有很高的参考价值，但过往历史仅能体现过去，无法表达未来，具体到某一只指数，还是要结合指数特点，规则的变化，行业的发展等具体分析。

7. 估值表每周三收盘后及周末发布，一周两次，表中数据仅供参考，不构成投资建议，错误之处欢迎指正。