

一个朋友买了中国银行的股票被套。看到近期银行股票普遍下跌，十分担心，问如何处理，我们先来看看原来的银行白马股票招商银行的走势，



可以发现中国银行的走势与招商银行的走势不同，长期是处于上升趋势通道。目前是在上升趋势通道内的一个箱体波动中。既然是波动，那就是网格交易的最佳时间。

证券研究所的基本面分析如下：

净利润、营收增速保持平稳。22年前三季度净利润、归母净利润分别同比增长5.02%、5.85%，增速分别较中报变化+0.16pct、-0.45pct。同期营收增速2.58%，增速较中报微降0.81pct，基本保持平稳；中国银行净息差环比提升，不良率继续压降，我们预测2022-2024年EPS为0.75、0.80、0.86元，归母净利润增速为6.49%、7.23%、7.30%，原2022-2023年EPS为0.75、0.80元。我们根据DDM模型得到合理价值为4.07元；根据可比估值法给予公司2022EPB估值为0.50倍（可比公司为0.46倍），对应合理价值为3.50元。考虑到DDM模型更能反映公司长期价值，我们目标价为4.07元（对应2022年PE5.45倍，同业公司对应PE为3.69倍），原目标价为4.00元，维持“优于大市”评级。

结合股价波动，在中国银行股价严重低估的年份买入并长期持有，同时结合股价波动，在股价高估的阶段分批卖出，应该可以获得较好的收益。同时稳定的分红，可以有效地降低投资的风险。再来看看中国银行历年分红情况，从2011年到2022年平均分红为5%左右。目前3元多的价格不贵。如果再进行网格交易拉低成本，那么就可以更有效地提高收益降低风险。