1. 基本常识
2. 股票涨幅计算

涨跌幅度=(今日收盘价-昨日收盘价)/昨日收盘价\*100%

1. 股票发行价（略）
2. 股票定价（疑）

股票定价 = 每股的股价等于市盈率×每股收益

1. 股票实时成交价（即时价格）

[集合竞价交易制度 - MBA智库百科](https://link.zhihu.com/?target=http://wiki.mbalib.com/wiki/%E9%9B%86%E5%90%88%E7%AB%9E%E4%BB%B7" \t "https://www.zhihu.com/question/_blank)

[连续竞价交易制度 - MBA智库百科](https://link.zhihu.com/?target=http://wiki.mbalib.com/wiki/%E8%BF%9E%E7%BB%AD%E7%AB%9E%E4%BB%B7" \t "https://www.zhihu.com/question/_blank)

1. 股价受影响的因素
2. 南北向资金

由香港流向沪深的资金称为北向资金，同理由沪深流向香港的资金称为南向资金，反映了投资者对两个投资市场的热情程度

1. 大盘指标【需明确其代表的含义】
2. 成交量：买卖双方达成交易的数量
3. 换手率=某一段时期内的成交量/发行总股数×100%
4. 流值：流通市值大的股票波动较小，一般适于中长线操作；流通市值小的股票波动较大，一般适于短线操作。流通市值大没有绝对的好还是不好的。流通市值的大小对于主力来说最直接的意义就是控盘资金规模，所以实力一般的机构是尽量少碰大市值的股票的，进去了也是划水而已。
5. 指数计算

就好比我们去菜市场买菜，想知道今天的菜价跟昨天相比，贵了还是便宜了？仔细一问，发现各种菜的价格变化不一样，辣椒涨了5毛钱，扁豆涨了1块钱，猪肉降了4块钱，而鲫鱼降了2块钱。这有涨有跌的，幅度还都不一样。

我就采用一个办法，将各种菜价变化情况（上涨为正数，下跌为负数），分别乘以不同的权重系数（比如在这个菜市场中，猪肉的当天销售额占总销售额的10%，辣椒占1%，那猪肉的权重系数就是10%，辣椒是1%），累计相加，得到的结果就是当天整个菜市场的菜价变化情况。

这个就是菜市场的菜价指数，根据这个指数每天的变化，我们可以直观地感受到今天菜价整体上是贵了还是便宜了。

1. 信息处理
2. 了解不同基金特点
3. 指数型

当前基金市场上常见的指数有上证50指数、沪深300指数、中证500指数、中证1000指数、创业板指数等等。

简单介绍一下，上证50指数是挑选上海证券市场中市值规模大、流动性好的前50只股票组成样本股，以综合反映上海证券市场最具市场影响力的一批优质大盘企业的整体状况。

沪深300指数是挑选上海和深圳两个市场中市值规模大、流动性好的前300只股票，同样是大盘股的代表。

排在这300只股票之后的500只股票，则构成了中证500指数，代表着中小盘股。

而再往后的1000只股票，构成了中证1000指数，是更小盘的股票组合。

创业板指数则是挑选创业板中流通市值最大的100只股票，是成长股的代表。

还要提醒下大家，如果想同时买两只指数基金，建议将一个大盘股基金和一个中小盘股基金进行搭配，分散风险，比如买了沪深300之后，再搭配一个中证500。如果你同时买沪深300和上证50，这种投资就是没啥意义的。

1. 股票型

主动型基金的挑选要更费心思一些，主要是三个维度：**基金经理**、**主题**、**历史业绩**。

**基金经理**

他擅长的领域是什么，偏股类还是指数类？

历史管理规模多大，是否高效操盘过几十亿甚至上百亿的大基金？

基金从业时间多长，管理经验是否足够丰富？

历史最大盈利多少，最大回撤（也就是下跌幅度）多少？

抗风险能力如何，即大盘下跌时他能少跌多少？

投资风格是什么样的，是稳健型的还是大开大合型？

等等。

**主题**

比如现在政策向科技倾斜，那么一只主要投向半导体芯片板块的基金，或者投向5G通信技术的基金，大概率就比一只能源板块基金要胜算更大。

因为股票型和混合型基金的投资标的主要是股票，而股票的成长性主要来源于行业政策驱动和实体企业的基本面，所以行业是否处于上升空间，在很大程度上决定了一只主题类的基金能否获得较大的盈利。

另外，咱们在甄别基金的时候，不要被主题迷惑，留个心眼看看这些基金的十大持仓股，是否与设定的选股逻辑一致。

老投就发现好几只基金，包括声称自己是做5G通信的，前十大持仓里却都有贵州茅台、中国平安这样其实跟5G通信并没有太大关系的大盘股，收益当然都不错，但投向已经发生了飘移，预设的选股逻辑并没有严格执行，不确定性和风险也就加大了。

**历史业绩**

从历史业绩可以看出这只基金产品或者基金经理进行风险控制的能力如何？（比如大盘下跌的时候，它能少跌多少？）盈利性如何？（比如大盘上涨的时候，它能多涨多少？）

当然，老基金本身就有历史业绩可供参考，但新基金没有，这时可以查看这名基金经理所管理的其他基金产品，尤其是同类型同领域的产品的历史业绩。

但要特别注意的是，历史业绩只代表过去，并不是说历史业绩牛逼的基金，之后的收益就能一直牛逼。

历史业绩也受到当时的行情影响，时势始终在变，我们不能刻舟求剑。

**其他**

除了这三个维度外，我们还可以看看发行这只基金产品的基金管理公司，其管理规模是否足够大，历史业绩如何等等。这些也都是公开信息。老投认为，**一般管理规模在50亿元以上的都是可以考虑的。**

1. 挑选基金
2. PE估值
3. 盈利稳定且有一定规模的标的，比如市政等；
4. 盈利能保持正增长且有一定规模的标的 ，这类就对应着我们所说的成长股。
5. PB估值

①净资产体量大、利润少的标的，比如资源股等；

②利润波动特别大、无法保持增长的标的，比如说包括券商在内的周期股；

1. 单位净值、累计净值
2. 涨幅
3. 基金组合
4. 经理人
5. 评级
6. 将基金收益与股票大盘走势进行比较
7. 将基金收益与其他同类基金的收益进行比较
8. 将基金的当期收益与历史收益进行比较
9. 夏普比率
10. 波动率
11. 最大回测
12. 收益回测比
13. 相对估值
14. 绝对估值
15. ROE
16. 把握投资时机（进场）
17. 根据市场大势做出判断
18. 就是目前的经济走势到底是向好还是向坏
19. 判断当前是牛市、调整期、还是熊市
20. 通过外界的信息做出判断
21. 依据基金的持仓状况进行评价，对其重仓品种的潜力给出说法，进而决定现在买入 是不是最好的时机
22. 多渠道收集信息，从市场合力的角度去分析。
23. 购买基金巧打时间差（着重套利）

**第一，买点，啥时候进场**

买点看两个方面：一个是大盘点位，一个是行业周期。

你在市场5000多点的时候买一只基金，获利空间肯定是不大的，搞不好还会亏损。但如果市场点位比较低，就是一个适合的时机。比如说大盘在3000点以下，就可以定投指数基金。

行业周期也很好理解，比如说某个行业突然有政策利好，或者是迎来它的盈利周期，就可以买与它板块相关的基金。比如说这次肺炎疫情闹的这么凶，医药相关的基金就有不错的买点。但如果这时候你去买非必须消费类（航空、酒店、酒水等等）的基金，就非常容易踩雷。

**第二是卖点，该在啥时候适合卖掉。**

会买是徒弟，会卖才是师傅。我们常把不会卖的行为归结为人性弱点，追涨杀跌买高卖低。其实不是，主要就是信息不对称、缺乏经验。

经历几轮牛熊，卖点很容易就知道。比如指数基金，像沪深300，12月底进场是为了抄底春季行情，那么4月份就要止盈出场了，因为春季行情即将结束了。

至于主动型基金的卖点会复杂一些，因为是基金经理操盘，当中如果他进行了调仓换股，不会第一时间通知你，散户往往是后知后觉的。

那该怎么办呢？

**可以利用券商的平台，就是你开户的券商，如果你通过券商渠道来购买基金的话，可以在拿不定卖点时问问你的客户经理。现在很多大券商都在转型做财富管理，他们有比较强的投研团队，通过他们配置基金，会在合适的盈利卖点出现时第一时间提示客户。**

这块服务其实是可以利用起来的。

1. 基金转换和托管
2. 定投
3. 根据市场行情基金类型的转换
4. 风险控制
5. 风险评估

大方向：

1. 评级
2. 周转率：一是导致交易成本过高，降低基金操作绩效。。二是短线进出，将提高投资风险，因为短线进出容易错 估买卖时点
3. 持股比重
4. 持股集中度
5. 行业集中度
6. R平方
7. 标准差

指标

1. 夏普比率
2. 阿尔法系数
3. 贝塔系数
4. 波动风险控制
5. 用资产配置来分散风险

**固收理财**

1. 理财平台，年化收益普遍在3%
2. 隔夜理财，就是把你趴在券商账户上的现金，在晚上非交易时间能产生收益，第二天早上开盘前连本带息回到你的账户上，不影响你买股票或基金
3. 国债逆回购

**用交易工具来对冲风险**

1. 黄金类基金，黄金是传统的避险资产，这个认知已经深入人心，所以一旦市场出现比较大的风险时，大家就会涌入黄金市场。买了一点黄金ETF做对冲

**基金定投**

震荡行情最适合的投资方式就是定投，分散投资，避免买在高点。

定投主要可以做宽基指数基金，比如上证50和创业板指数基金可以分别定投一个。混合型基金当然也可以做，但如果放在两三年的长周期来看，宽基是更稳妥的选择。

**私募基金**

如果你有100万的闲置资金，而且一年内都不会用到，其实可以考虑私募基金。因为私募通常有一年以上的封闭期，是一种长期投资，面临市场短期波动的压力更小。

而公募基金通常只有2到3个月左右的封闭期，封闭期结束后，投资者就可以随时赎回，所以基金公司为了应对投资者的赎回，需要专门在账上留出一笔现金，不能去做投资，这导致公募基金的资金使用效率变低。

有时候，账户上专门留出的资金还不够用，尤其是当市场暴跌的时候，会发生踩踏性赎回，这就逼迫基金管理人不得不强行卖出股票，变成现金还给投资者。在这种情况下，基金管理人也很难用一个长期投资的逻辑去操作仓位，波动性自然也很大。

当然，有些公募基金也有一年甚至两三年封闭期的，但跟私募的差别在于，公募基金的股票仓位有最低限制，行情再差也不能低于65%。而私募没有这个限制，所以会相对灵活，能在行情糟糕的时候大幅降低股票仓位规避暴跌。

私募基金还有可以利用期权期货衍生工具来反向对冲仓位风险。

在基金经理方面，国内头部的私募基金经理，通常是在公募圈历练多年战绩赫赫的老将“公转私”而来，水平也会更高一些。

后台也有人问我，到底要怎么选私募。从我的经验来看，绝对要把回撤指标放在第一位。如果能在市场极其糟糕的时候依然保持极小的亏损甚至能够保持盈利，基本上就是一只值得上车的好私募。

**融券**

所谓的融券，就是当你判断某些股票或ETF处于高位，未来很有可能会下跌时，可以找你所开户的券商借来这些股票或ETF，然后卖出，等未来真的下跌了，再用低价买来这些股票或ETF，还给券商。高卖低买，你赚到了其中的差价。这就是做空。

当你仓位中某些股票或ETF比较多时，你担心后面市场下跌导致巨大亏损，就可以用融券的方式来对冲风险：自己原本的仓位不动，而去找券商借来这些证券，高价卖出，如果后来真的下跌了，那就低价买回来，赚取的这部分价差，就能弥补自己原本仓位的亏损。

好的，以上就是我关于市场存在下跌风险时应该怎么办的几个建议。风险永远存在，这并不可怕，正视风险、合理配置、做好防护就可以了。

1. 宏观把控、观察主力
2. 其他盘口影响
3. 国内政策
4. 宏观数据指标：货币、行业、资金
5. 其他盈利方式
6. 可转债
7. 打明星经理基金
8. 打明星基金