

第一节：市场下跌时如何应对

同学们大家好，这节课我们继续学习第 11 课，
为大家介绍一个持续建仓的好方法，金字塔策略，



本节课将解决三个问题，第一什么是金字塔策略？第二，什么时候使用金字塔策略？第三，如何使用金字塔策略？

CONTENTS 目录



上节课我们学习了在波动市场上的基金交易策略，网格策略，利用网格挡位的模式进行严格操作，下跌时分档买入上涨时则分档卖出，网格交易法不依赖人为的思考，完全是一种程序性的行为，



可以帮助我们战胜情绪的影响，但是市场除了在有限的空间内波动之外，还有可能一路上涨，也就是我们所说的牛市，那这个时候更适合满仓买入，



牛市

俗话说牛市来了猪都能上树，但牛市不常见。历史经验经常都是牛市短熊事长，在行情不好的时候难道就只能观望两手空空什么都不买吗？当然不是市场下跌的时候依然都有应对策略，

在进阶课中我们给大家讲过基金定投的理念，我们可以每天每周或者是每月定期投入相同数目的钱，

基金定投



每天

每周

每月

比如说老师会每周定投一款基金 100 元，无论行情如何，老师都会定投，这能够帮助我们强制储蓄，最主要的是避免主观情绪的干扰，

虽然这种方法是一种懒人投资法，无需动脑筋，也可获得不俗的收益，但实际上即使定投也需要讲究方法和策略，也需要习得一种定投的武功秘籍，还可以让你真正做到游刃有余，

这个秘籍便是金字塔买入策略，



大家知道，在我们定投基金的过程当中，如果市场一直下跌，那么我们的整体成本就会越来越低，



假设有一只基金上个月一元钱一份你用 100 元买到了 100 份，这个月这支基金下跌了 50%，变成了 0.5 元一份，坚持采取定投的方式投了 100 元，那么这个月你只花了 100 块钱就买了 200 份，



接下来我们就可以来计算一下整个买基金的成本，在这两个月的时间里花了 200 元，买到了 300 份基金计算下来，平均每份基金的购买成本是 0.67 元，



假如到第 3 个月的时候，基金的价格又重新回到了一元钱，300 份基金一共价值 300 元，而你只花了 200 元的成本，所以你就赚了 100 元，



那我们能不能赚的更多呢？答案是可以，办法就是采用比基金定投更上一层的武功秘籍金字塔策略，金字塔策略主要是根据定投基金的价格波动进行分梯度加仓的操作，简单来说就是逢低补仓，

金字塔策略

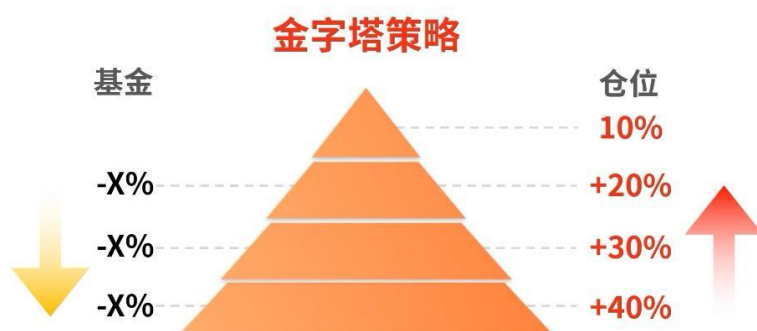
根据定投基金的**价格波动**，
进行**分梯度加仓**的操作。

逢低
补仓

因为价格下跌时购买的成本就会越来越低，此时如果增加购买则等到价格反弹时，其带来的获利往往要多于普通固定金额的定投，但也不能乱补仓，而是有规律有计划的补仓，



一般来说我们可以最开始先买入 10% 的仓位，若买入的基金产品下跌 $X\%$ ，第 1 次可以加仓 20%，若基金在买入的价位又跌了百分之 x ，第 2 次加仓 30%，直到第 3 次加仓至 40%，整个方案看起来从上到下就像是一个金字塔，因此被称作为金字塔策略，



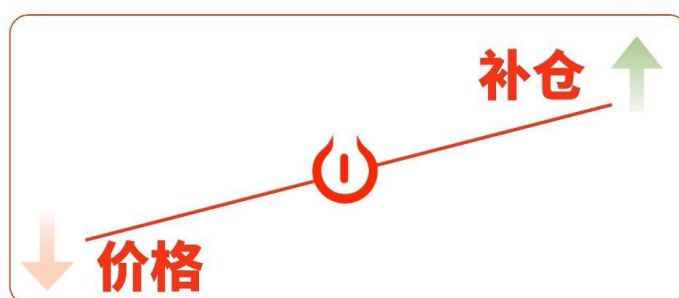
这就是我们应对市场下跌的懒人投资升级法金字塔策略。

第二节：股市温市，金字塔双剑合璧

同学们好，上节课我们认识了，在定投基础上勤学勤练习得更上一层楼的武功秘籍，金字塔策略，



简单说就是当基金价格下降时，有规律有计划的补仓，



那到底什么时候用金字塔策略呢？



如果股市当前呈现上升趋势，那我们可以大量买入，坐等挣钱，前面还学过，在市场波动的时候可以采用网格交易法，但如果当前是下降趋势的话，我们就可以采取金字塔策略，现在我们已经知道了什么是金字塔策略，但使用金字塔策略的前提是要清楚市场走势，但我们如何判断市场的走势呢？



这时候我们的工具就要大展身手了，同学们打开 APP 的工具界面，可以看到股票工具首页，有一个工具叫股市温度表，这个工具非常厉害，专门判断未来牛市和熊市的来临。

温度达到-6%的时候说明估值较低，此事处理反弹的可能性非常大，当指针到正的 6% 的时候说明市场估值过高，所以接下来下降的概率会增大，当然也有可能是短暂下降，呈现一种反复震荡型状态，如果股市的温度从正的 6% 一直下降，冲破 0% 大关的时候，基本上可以断定是下降趋势了，

股市温度表



所以股市温度可以用来判断什么时候采用金字塔策略，风险承受能力高一点的同学可以以正的 6% 的这个点作为入场点，追求稳健的同学可以把 0% 当做金字塔策略的入场点，



那同学们了解了金字塔策略，也知道什么时候入场，那到底如何应用这个工具呢？为了帮大家理解金字塔原理，老师做了一个简单的投资模型，大家一看就能非常清楚，老师以某基金为例，模拟了一下我们的金字塔策略，而设置的梯度是 10%，依次按照 10%20%30%和 40%建仓，

假设老师手中的可投资资金为 10 万元，按照我们的金字塔策略把资金分成了 4 份，分别是 10%20%30%和 40%，对应的资金就是 1 万元，2 万元，3 万元 4 万元，



我们最开始买的时候单价是一元一份，那 1 万元可以买 1 万份，如果下降 10%之后，那么价格就从一元钱下降到了 0.9 元，此时对应的就是我们的第 2 档位，应该买入总资金的 20%对吧？也就是说总共买了 2 万元，每份 0.9 元，就用 2 万 ÷ 0.9，一共是 22,222.22 份，如果此时市场又下跌了 10%，就是 0.9 元下降 10%，基金价格就变成了 0.81 元了，这个时候就是金字塔的第 3 层，这个阶段应该投入 30%吧，一共是 3 万元，那我们买了多少份基金呢？用 3 万除以 0.81，能购买 37,037.04 份，如果此时市场还在下跌又下跌了 10%，0.81 的 10%，现在价格变成了 0.73 元，价格越来越便宜，说明我们的成本就越低，那此时应该是金字塔的最后一档，也是我们买的最多的一次，就是 40%，4 万元可以买到 54,794.52 份，好了到此为止我们就建仓完毕，

档位	买入价格（元）	买入金额（元）	买入份额
10%	1	10000	10000
20%	0.9	20000	22222.22
30%	0.81	30000	37037.04
40%	0.73	40000	54974.52
合计		100000	124053.78

回顾一下我们花了 10 万元，买了 124,053.78 分，那平均成本就是 0.81 元，

$$\frac{100000}{124053.78} = \overset{\text{单价}}{0.81 \text{ 元}}$$

也就是说。如果市场反弹，只要涨到 0.81 元就可以回本，如果涨到一元钱一份，我们就赚了 24,053.78 元，这个方法适合市场下跌的环境，毕竟下跌不可能无限制，就算暴跌也会有反弹，每次下跌都意味着继续下跌的可能性在减小，因此加仓的数量应逐渐加大，确保加仓额度随下跌概率减小而上升，

金字塔策略



这个和之前进阶课的指数温度的投资逻辑是一致的，温度越低，我们投入的资金越多，



金字塔策略 指数温度

逻辑一致

但是凡事都有万一，可能有同学没有看到咱们的股市温度在一元钱的时候买完 1 万份，发现价格没有下跌反倒上涨了，那这个时候有些同学就会慌了，别怕同学们，如果你买了一成的仓位，结果市场出现连续上涨，我们可以停止购买，已经买入的 1 万元也挣到了钱，赚多少是多少，没必要纠结。



档位	买入价格（元）	买入金额（元）	买入份额
10%	1	10000	10000
20%	1.1		
30%			
40%			
合计		10000	10000

采用金字塔策略可以在股市变动的时候，让你买入的成本尽可能的低，即便是市场出现了意料不到的情况，你亏的钱也能尽可能的少，也就是说你承受尽可能低的风险获得尽可能高的收益。

第三节：金字塔策略实操

同学们好，
我们上节课程学会了金字塔策略以及如何设置金字塔，一些爱思考的同学一定还会有疑问，



如果我已经把钱全部投了进去，换句话说已经全部建仓，但是市场继续下跌怎么办？



继续下跌怎么办？

这就是我们在用金字塔策略时遇到的另一个问题，下跌幅度的设置，如果把梯度设置为 5% 的话，我们会频繁加仓，很快我们就补仓补满了，没钱投了，如果设置 20% 的话，可能一直没有机会加仓，我们会担心市场到底会不会跌那么多，如果一直没有，那手里的钱很有可能一直投不出去，那么这个幅度到底设置多少合适呢？

金字塔下跌幅度的设置



这里老师一般建议在 5%~20% 范围内，

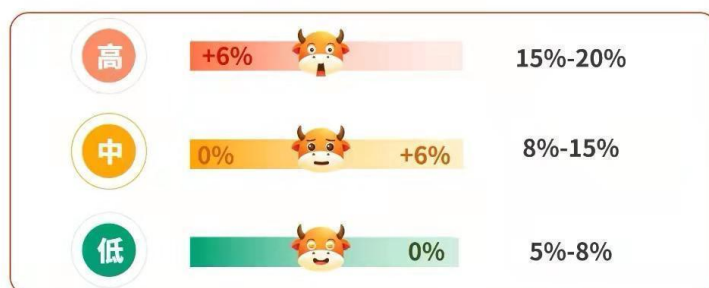
金字塔下跌幅度的设置

5% — 20%

具体可以做如下操作，如果投资的基金的点位较高，比如高于股市温度的 60%。

此时如果想入手，建议设置的梯度是 15%~20%进行建仓，如果股市温度在 0%~6% 之间的时候，可以看作市场的居中点位，通常建议设置梯度在 8%~15%之间，到了这个范围才买入下一批，如果股市温度低于零度可以看作市场低点，通常建议把梯度设置在 5%~8%之间，到了这个范围就可以买入下一批了，

金字塔下跌幅度的设置



这里老师要强调一下股市温度的负的 6%，不是大盘下降了 6%，正的 6%，也不是大盘上涨了 6%，而是背后用核心算法推理出的风向标，以此来表示入场时机点，所以同学们要注意，一定不要弄混哟，



股市温度 \neq 大盘涨幅

针对于基金老师给大家介绍了三种策略，第 1 种如果此时是牛市，我们可以采取满仓策略一次性买入，但这样很考验水平风险较大，所以不太建议同学们采用，第 2 种，如果此时市场一直下跌处于熊市的表现，那可以采用金字塔买入策略，设置不同的下跌幅度进行一次建仓，万一市场上涨不至于完全踏空，即便市场下跌，跌得越多，成本越低，第 3 种如果未来是震荡市场，我们就可以用上节课教给大家的网格策略，

■ **牛市：积极参与策略**

■ **熊市：金字塔策略**

■ **震荡市场：网格策略**

好了同学们，我们一起来回忆一下我们本节课认识了下跌市场的交易宝典金字塔策略，并且知道了如何使用，那除了震荡时候的网格策略和下跌市场的金字塔策略之外，还有没有其他的投资策略呢？我们下节课继续为大家揭晓

课程回顾

COURSE REVIEW

- 01.金字塔策略：根据定投基金的价格波动，进行分梯度加仓的操作。
- 02.金字塔实操：股市温度