

市场底部尚早，中证养老了解一下

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

市场指数点位不断下移，估值指标也是不断向下移动。

很多读者关心的是市场底部到了吗？注意，这里的底部是市场指数点位最低点。

从各个指标来看，市场底部尚早。

第一，市盈率指标，目前上证综合指数市盈率大概是 12 倍。

历史上三次大熊市的市盈率指标分别是 13，9，12。

从市盈率看，市场目前的市盈率指标距离历史底部还有一段距离。不过整体处于低估区域了。

第一个市盈率是 08 年的 13 倍，08 年的 13 倍和当今的 13 倍无法等同，因为随着企业盈利的不断增长，A 股总体市盈率是不断下移的。

有极大的可能这次熊市的市盈率会继续下探。这是市场规律，你可以看看哪个国家股市的市盈率像中国这么高。

A 股整体市场持仓比例 58.7%，低于均值百分之 59.88%。历史最高 79.86%，历史最低 42.6%。

显然从持仓比例来看，A 股市场并没有到达绝望的底部。

不过，现在中国的价值投资者越来越多，我们无法单一地就从持仓比例来判断市场情绪，当然这是一个不错的参考指标。

下面的新开户数目是很好的牛熊指标。

牛市去新开户的必然是韭菜，熊市低迷期还新开户的至少是懂得股市涨跌原理的。

新增开户数上周记录是 24 万，与 16 年年初股灾的水平相当，不过随着股市投资理念的普及，中国的股民是会越来越多的。现在的市场情绪是明显低于 2016 年的。

那么股市底部来了吗？

似乎没有，再看看 12 到 14 年 A 股历史大底的周开户数目仅为 8 万。这是多么低的数据啊。从新增开户数目可以看出，目前市场的恐惧情绪还未到达绝望的底部。

所以二师父留存了一部分现金流，坚持定投，不到历史大底绝不抄底。另外努力提升现金流入，减少开支，增加财富蓄水池的现金流。

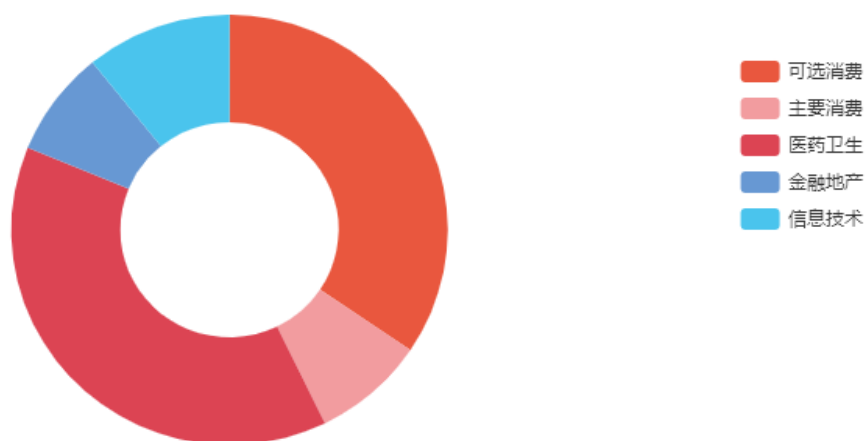
二师父后续的所有分析均用量化分析，一定会使用数据说话。

量化投资和对冲投资后续随着中国股市的不断成熟一定会战胜主动投资。这是市场整体形势的分析。

另外再谈谈目前极具投资价值的一个指数。中证养老指数。

这个指数的权重股集中在医药卫生和可选消费，这两个行业都是非常好的行业。

行业权重分布



对于医药股票因为长生生物黑天鹅的原因，市值最大的恒瑞医药也未能幸免，急速大跌。

对于可选消费，最近也是不断地被市场恐惧情绪杀估值。总体来说，可选消费处于正常估值，医药处于偏低估值。

那么咱们再用数据来分析下养老产业如今的估值水平。

如今中证养老的市盈率是 20 倍，距离历史最低最大跌幅在 15%左右。

如果想投资医药指数基金的话，二师父建议先投资养老，等待医药再低估一些开始投资。

毕竟医药之前涨幅惊人，估值还需要一定的时间消化才能够达到养老的低估水平。

另外目前中证养老的净资产收益率接近百分之 14，也是不低的水平。

对于指数基金投资来讲，净资产收益率在百分之 10 以上都是值得投资的品种，净资产收益率显示的是基金的整体盈利。

目前中美毛衣战争，二师父没啥说的，美国确实是金融战的高手，我们只能静观其变，先买入低估的品种，。

要总是以为这次和以前不同，太阳底下没有新鲜事情，历史总是不断地重演，跌到低估必然回升，这是股市的规律，也是宇宙的定律。

另外中证养老的代码说一下，场外代码是：000968，场内代码是：000968 或者 002982。

最后提醒大家不要频繁换投资标的，选中了就不要换。

有的读者说在 3000 点把银行 ETF 换成了中证 1000，现在很后悔，有的读者发现投资的标普红利似乎不够好，也想换。

二师父告诉大家，股票买错了需要立即止损和更换。但是指数基金并不需要，只要买得足够便宜，未来都能够获利。

最糟糕的是频繁买入并卖出自己会被手续费收割，也会让自己离价值投资越来越远。

所以，如果你并不想持有这只指数基金 5 年，那就不要持有 5 分钟。建议读一读《巴菲特之道》。