

## 深证 100 指数投资价值分析

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

为了方便读者投资，以后定期分析一下目前主要市场指数的投资价值。

当然，目前估值表的指数不会再增加了，因为二师父觉得投资指数基金目前这些品种已经足够，学会固守自己的能力圈。继续向外延伸的话可能就是可转债，分级基金的投资方法分享了。

今天分析下深证 100 的指数的投资价值。这只指数基金可以说代表了深证 A 股的大蓝筹。他选取了深证市场流通市值最大，成交最活跃的 100 只成分股。可以说，这个指数是深圳 A 股市场的优质核心资产。

这只基金的主要重仓股票是美的集团（000333），格力电器（000651），五粮液（000858），海康威视（002415），万科 A（000002），京东方 A（000725），温氏股份（300498），平安银行（000001），洋河股份（002304），东方财富（300059），

主要集中在可选消费，必须消费，金融，养殖等行业。从行业和股票的估值来看，目前这些行业和个股的估值除了券商和银行，都不低。东方财富的主营业务集中在证券，银行是典型的金融业。目前银行和券商都很低估了。

总体看，估值还是蛮高的。由于国家严厉控制房价的政策，最近地产指数是一路大跌。跟房地产相关的行业比如电器，装饰装修等企业的股票也是一路走低。

市场都是有关联的。那么目前值不值得投资呢？二师父建议可以不用把重心放在这只指数上面，因为消费行业的估值目前普遍不低，食品饮料更是高估。不必把资金放在这只并没有完全低估的品种上。

当前的深证 100 市盈率是 19 倍，历史最低市盈率是 11 倍，从现在到历史最低的最大跌幅已经在百分之 50 的范围内，按照正常投资逻辑，是可以定投的。

但是这只基金并不是最优的选择。很多读者不会选择和放弃，买着买着就把各个基金买了一遍，我见过持仓最多的买入了 50 多个指数基金，二师父表示极其震惊，这样是做不好投资的。其实我们要学会分散到集中，把资金集中到最优秀的指数基金里面。

二师父建议，放弃这只指数基金，我们要在市场上众多的指数基金优中选优，然后集中到 3 到 6 只指数基金是最好的选择。有的时候放弃比坚持更加需要勇气和智慧。投资需要舍弃，因为资金有限，精力有限。

周末了，解答几个大家关心的问题。为什么不能够利用个股进行定投？原因有二，第一个股有退市风险，例如长生生物，第二个股跌幅百分之 50 以上非常常见，

---

很多人无法抵御暴跌的恐惧。

第二、场内购买有溢价怎么办，溢价和折价是相对的，场内基金既有溢价品种，也有折价品种，我们可以根据折溢价原理选择折价品种。

第三，现在 A 股市场已经惨绝人寰，我们是不是要去投资美股或者美元。二师父告诉你，反过来想，一定要逆向思维，当大家都哄抢的时候，就是风险之所在，只有大家都抛售的品种，才是最具有投资价值的品种，因为非理性的市场严重低估了该品种的价值。

好了，二师父定期解答大家投资上的疑问，公众号留言或者知识星球提问，二师父都会有问必答。