

二师父定投学堂问答精华整理

本帖子整理自二师父的星球二师父定投学堂，都是过去一年问答的精华内容



二师父定投学堂
星主：二师父



长按扫码预览社群内容
和星主关系更进一步

下载知识星球 App 找

《二师父定投学堂》

周一：【格局重塑】二师父带你重塑格局，提升思维认知。

周二：【带你读书】二师父精选一本有价值的书籍和你分享。

周三：【基金分析】讲解一只基金的投资价值或者分享财报。

周四：【低估实盘】公布场外低估实盘操作和交易逻辑。

周五：【市场分析】分析本周市场并提出下周的投资指导。

周末：【答疑解惑】选出大家都关心的问题进行详细解答。

有理财需求的朋友也可以关注二师父定投公众号



二师父定投
最有价值的财商教育企业

基金 | 股票 | 保险 | 信用卡

飞的那个飞 提问：90 年日本股市腰斩和 91 年日本房地产崩盘后，日本陷入“失去的十年”的痛苦岁月。中国房价是否也是虚高，会不会在某一日也和日本一样！

现在是有泡沫，会不会和那一样，看zf的调控力度了，我觉得zf不会，房价有可能降，但不会崩，因为流动性限制住了，房产在中国还是很好抵御通货膨胀的

冉冉 提问： 请问二师傅，现在上证指数能够代表中国股市的走向吗？上证指数代表股市有没有失真？如果失真的话，看什么好呢？

结合三个，一个上证综合指数，一个深证综合指数，还有一个万得全 A 市场指数，这样比较稳妥。

匿名用户 提问： 二师父，又要辛苦您了，想听您分析一下：腾讯、格力、平安和索菲亚。买股票是好的公司+好的价格，现在处于熊市尾端，蠢蠢欲动，但又不懂估值只能厚着脸皮请教您。虽然记得您说过没有四百万别玩个股🤔🤔🤔但不得不说人性贪婪...真担心自己会“死在那里”

现在买基本死不了，牛市买股票才会挂，其实在赌场最怕的不是输，而是赢，如果一个人去赌场第一次赢了 100 万，那么他一辈子戒不了赌博。

说说这几个公司，都是好行业的好公司，但是买股票没有你说的那么简单，必须学会看懂公司基本面，也就是企业经营状况，目前四家公司的经营状况没有问题，基本面良好。可是你无法保证以后也会好，更无法保证企业财务报表不造假，比如中弘，造假多年，之前业绩一直好，如果不是这次大熊，还没人发现他得财务报表造假。

比如康美，这么大的医药企业爆出财务报表造假，连疫苗都能造假，你觉得还有什么敢不造假 说下估值，腾讯，格力估值都很低的，这是市场非理性定价的原因，索菲亚和格力属于一个行业，可选消费行业，索菲亚主要买家居，格力以前主打空调，两者格力哥你有价值，至于平安，估值不低，但是是好行业里面的龙头企业，可以长期持有作为价值投资标的。

腾讯，格力，平安目前都能买，不过你得考虑清楚，如果继续下跌是否能够忍得住。股票交易，二师父没有逆向操作，中国股市和美国股市真的太不一样了，建议牛市来了再买，当然如果你资金多，少量买入没关系，投资有风险，对于个股投资，不推荐，不阻拦，自己判断。

另外查了查腾讯、格力、平安，索菲亚的财务指标。腾讯的净资产收益率和每股收益增长率符合我的选股标准，另外现在向上击穿了 20 日均线，可以买入。记住设置止损位置。

格力，平安，索菲亚的财务指标没有达到我的选股标准。

Jewel 提问： 二师父，想请你分析一下茅台，现在适合买一些吗

茅台是好企业，基本面良好，仍旧是行业龙头，每股收益增长率不断攀升，财务指标均在稳步提升，这个企业也是好企业，值得拥有。

可是茅台的 16 年每股收益增长率不足 10 个百分点，这个点是违背了我的选股规则的。

黛染清浅 提问： 二师父，水库论坛微信公众号发了一篇定投就是收割韭菜，您怎么看

有的人说欧成效是收割韭菜，这个仁者见仁智者见智，我认为实践才是检验真理的唯一标准

Jewel 提问：二师父，想请你分析一下美股走势对港股可能造成的影响。因为想入手一点港股，但是对于当前中美投资市场的情况有点茫然，需指点一二🙏

美股目前下跌到底是逆转还是回调有待进一步判断 不过美股从估值角度来看是远远高于 a 股的，未来大概率下跌，港股会跟随美股的趋势 港股目前也具有投资价值，建议恒生中国企业指数，不要买个股，港股没有跌停机制，下跌起来非常恐怖，定投港股指数基金是很好的选择

风信子 提问：二师父，请问低估值会很长一段时间的吗？不会今天低估值，过几天又正常值吧？那对定投有影响吗？

估值每天都变化的，一般如果到达极度低估就需要较长的时间进入正常。比如中证 500，证券这些极度低估指数就需要很长时间才能进入正常。你说的那种今天进入低估，过几天估值变成正常的情况是那些刚进入低估的指数又遇到市场上涨

超级奶爸 提问：二师父，如果美股崩盘，有没有可以投资的品种

有的啊，a 股绝佳，美股就可以避避风头了。

皇家渡鸦 提问： #提问# 师傅，单看基金的持有人结构变化，若机构持有量的占比较半年前有所增加，是否能一定程度说明该基金未来表现可期（考虑到机构掌握到的用来评估基金的讯息比散户更全面，更详细）；反之如果机构大量赎回，则说明基金前景不明朗？散户选基时应不应该把持有人结构变化纳入考量～？

这种是可以考虑的，大型机构买入卖出可以作为判断依据，他们都是量化投资

新手上路 提问：大盘下跌空间大吗？伊利牛奶大概跌到多少钱可以买呢？

不大了，大盘最大跌幅在百分之 25 以内，当然极端情况除外，伊利股份 17 年盈利不足，不建议买入。

比肥皂还肥 提问：二师父，请问一下，止损和杀跌的区别是什么？

一样的，都是在浮亏时候卖出，止损是明智的，杀跌非明智

=左手温度 提问：二师父，基金公司会倒闭吗？旗隆知道吗？

基金公司有倒闭的可能，任何一家公司都有 不过基金公司募集的资金是放在大型股份制银行托管的，银行收取托管费用。所以不用担心基金公司倒闭了投资的钱没了。即使基金公

司倒闭了，也会按照当日收盘价清算之后把钱给你的。所以我们要尽量选择大公司，市值大的基金。这样基金公司几乎不可能倒闭，基金也不会被清盘。

超级奶爸 提问：二师父，如你所说，买指数就是买国运。如果中国在贸易战，或者未来各种危机中不幸落败，如九十年代的日本一样，债务，老龄化，经济衰退，那么作为投资者，应该如何防范风险，提升收益呢？

首先，二师父是看好中国经济，看好中国股市的发展。

相信在 2040 年左右中国会超越美国成为世界第一大经济体。当然如果你说的情况发生了，出现了日本那样的情况。

我们的应对策略有 2：第一坚持低估定投原则，死守安全边际。然后在指数基金低估的区域也做网格交易，这样即使股市一直做俯卧撑，我们也有可观的利润，网格交易记录表在之前文章发送过了。

第二是坚持分散投资，有美国，德国等等其他国家的指数基金，还有港股对应的指数基金，除非爆发全球危机，否则不可能所有国家的股市都不行的。

健哥 提问：二师父，存量资金按三年计算，分为 150 份。这个是从每个指数低估算起吗？我是从今年 5 月才开始定的，会不会不到三年，只需一、两年就到牛市呢，没加的资金，什么时候加入呢。假如是 16 开始定投的话，已经两年了。三年是从低估开始算，还是上一轮牛转熊开始算呢？

这个是大概的，三到五年，预计未来三年之内牛市会来，但具体啥时候不知道，主要看你的仓位是否让你舒服。

从指数低估的时候开始算起投入 150 份，因为我们是在指数低估的区域开始定投的，因为在市场指数不可能一直低估，也有一种情况，三年时间到了我们的 150 份还没有用完。

海盗 提问：二师父，您好！想问一下，之前看你的文章有一段写到如果上证指数跌破两千点，将会满仓。那么我的疑惑出来了，虽然上证指数跌破 2000 点，但是我们的手里买的都是沪深 300 和中证 500 的基金，不是应该去关注沪深 300 指数吗？不明白手里拿的什么样的基金去关注什么样的大盘指数。小白一枚，求解。

根据历史数据，大盘跌破 2000 点很难，如果跌破了，那遍地是机会，大盘里面有这些指数的持仓股票

陈洲 提问：看到师傅说起房产也是资金，我在上海，考虑入一套最小的学区房，但一算利息觉得买房如果不涨，是亏的，想找个明白人简单说下房产的投资逻辑，这个和基金无关，二师傅如果能解惑不胜感谢

投资逻辑是这样的，我们买的都是资产，能产生稳定现金流的资产。房产是，基金是，因为基金是一篮子股票。

目前很多房子降价，投资的话还是需要慎重，因为房子流动性被限制住了，现在房产的投资价值是没有指数基金高的。

victoria 提问：二师父，我刚刚学习定投知识，看了一些相关知识，介绍买基金看过往业绩，一年三年五年排名，符合这些条件的基金与目前低估的基金完全不一样，我查了一下您列的目前低估的基金代码，历史业绩今年，去年也不好，有的收益很一般，有的还是负的，一直不敢买，而好买基金网上推荐的都是年化二十到三十的基金，那底该怎么选择啊，我不敢选了，请老师指导一下吧。

二师父说过一句话，过去荣耀的将来一定衰败，你看创业板 15 年涨幅，再看看现在他的净值对比下，我们买指数基金就是在低估便宜的时候购买。

victoria 提问：二师父，现在创业板指数 10026 现在能定投吗？我看齐俊杰的粉丝圈中齐老师一直推荐，创业板好像也要向上走的趋势，请您给分析一下，谢谢

你好，是这样的，创业板经过两年下跌目前估值不高，但是还没有达到二师父的安全边际，未来预测这种事情谁也不知道，现在创业板有两种趋势，一是继续上涨一直到高位，不投的话可能就是没有获得收益，但是以目前创业板 43 倍市盈率开始下跌最大跌幅会达到百分之 70 多，一般人承受不了，所以我们只有等待机会，当达到我们设定的安全边际才能够投资。

齐俊杰的分析我看过，他是说创业板捅破年线就要投资，他给的目前市盈率跟我的差别不大，只不过我设定的低估区域更加安全，是在 38 倍市盈率以下为低估，市盈率波动区域在 25 到 135，所以现在没有到达该条件。齐的判断是估值百分位低于百分之 50 可以投，这样风险很大的，你可以算一算百分位从百分之 50 跌倒百分之 10 跌幅有多大，很多人承受不了的。

所以二师父目前没有投资。等待机会。如果创业板涨了跟我也没有关系，我很多低估的指数都会赚钱，但是现在追涨投入创业板，下跌亏损就非常大了。综合考虑，目前不建议进入。另外，不要相信预测市场的，你去看看巴菲特，股神都说他无法预测市场，其他人怎么能够预测呢？