不变的规律

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

宁王最近被锤惨了。

继YYDS茅跌落神坛，YYDS宁也跌落了。

这蕴含了股市的规律，物极必反。

很有意思的是，今年上涨的最好的是银行、基建、煤炭。正是那些过去大家不会正眼相待的板块。

跌多必涨，涨多必跌，符合均值回归的规律。

类似小狗理论，股价就像主人拉着的一只小狗，偶尔跑在主人的前面，偶尔跑在主人的后面。

如果将3500点设定为均值回归线，那么上证指数跌落3500点以下必然均值向上回归，上证指数超过3500点以上必然向下均值回归。

只是指数点位随着时间的推移会水涨船高，均值回归线也在慢慢向上移动。

从板块来划分，新能源板块、军工板块、光伏板块，均位于均值线以上，大概率是向下回归。只是A股市场缺乏做空机制，无论是上涨还是下跌，都容易过度，也就有了新能源连续上涨2年以后成为永远的神的盛况。那么当涨的越多，最终回归需要的时间越长，这也是为什么A股适合长期定投的原因，下跌没有底线，比如传媒这种板块可以连续跌7年，超出普通投资者想象力。

从指数大范围来对比，上证指数、中证1000指数，均位于均值线以下，而沪深300、创业板均位于均值线以上。

很显然，我不会搞创业板，与其赌创业板上涨，倒不如安稳地避险，跟随机构做多价值。

15年在场的朋友，大约不会陌生，当时乐视网和全通教育是全网最火的两只，最后均跌落神坛。而且就在15年四季度创业板反弹之后，大家纷纷抄底的时候，最后创业板经历又跌了3年。

如果想要投资这类成长板块，也最好轻仓，1%仓位和30%仓位同样带来30%下跌，但是最终的持仓体验不同。

目前价值也属于不上不下的状态，市场是继续涨还是反手一个下跌，这个没人能猜到的，只是最糟糕的操作是本来已经盈利的基金，遇到大涨追加仓位，结果回调盈利变成亏损。