暴涨暴跌的券商指数可以投资吗

券商指数是属于金融服务业里面，银行，证券，保险可以称之为金融界的三驾马车。之前说的金融服务业具有穿越牛熊周期的特性，这里面是不包含券商业务的。

因为券商行业是靠天吃饭，主要收入来源于交易佣金，也有少部分的券商公司做一些电商业务，不过主要的收入还是佣金收入。

这种商业模式就导致在熊市开户人数和交易量普遍较少的情况下，券商的盈利是非常低迷的。然而一旦牛市到来，开户人数和交易量激增，券商股票会连续几个涨停板都不罕见。

今天二师父单独分析下，券商指数基金是否具有投资价值。一些投资者认为券商指数的净资产收益率ROE非常低。现在只有大概5个百分点左右，可是对于白酒这种必须消费行业来讲，他们的净资产收益率高达20个百分点。

那么很多人就开始下结论：券商指数不值得投资。二师父认为这有失偏颇。我们来看看净资产收益率的公式：ROE=E/B。就是公司的利润除以公司的净资产。在一定时间内，公司的净资产变化是不大的。所以净资产收益率就取决于公司的利润。公司的利润等于营业收入减去营业成本。在熊市开户数低，交易量低，券商的营业收入自然上不去，净资产收益率低是很正常的。到了牛市随着营业收入的增加，净资产收益率是会飙升的。所以我们不能够用券商指数的现在去判断他的未来，这有点刻舟求剑。

牛市一旦开启，很多专业机构投资者首先选择的就是券商股票，他们资金量大，很快就能够拉升券商股票。对于散户投资者，没有那么大的资金量，也为了避免券商股票的乌龙事件，所以二师父建议通过定投场内或者场外的券商指数基金来持有券商股票，这是非常安全的做法。

不过有两点需要注意，一是券商指数的估值不能够用市盈率来进行估值。因为市盈率等于指数点数除以公司盈利。在牛市到来的时候，券商公司的盈利激增，这个时候指数点位增加，市盈率有可能下降，导致市盈率失效。因此我们换用博格老先生提出的市净率估值公式。目前券商指数的市净率是1.35倍左右，仍旧处于低估区域，适合定投。

二是券商指数是强周期指数，你可以看看从15年股灾熔断以来，券商指数都没有涨过，一直处于单边下跌的状态，这种周期性很强的指数基金只能够轻仓，并且在底部区域可以做网格交易，只要抓住几个小波段也是能够赚钱的。

A股马上就要开市了，新的一年大家做好准备啊。先准备好定投的理论体系，然后准备好盈余资金亲自去实践，只有这样理论和实践相结合才能够真正的进步。