**二师父定投学堂周报第22期**

**2019.8.24**

**定投学堂功能如下**

****

**有理财需求的朋友也可以关注二师父定投公众号**



**致学堂学员：**

感谢互联网让素不相识的我们结缘，不然我不会成为今天的我，你也许也不是今天的你。佛曰：前世的500次回眸换来今生的一次擦肩而过，能够与各位读者在陌生冰冷的网络世界建立起真挚友好的互动和链接，这必定是你我之间莫大的缘分，不然，为何在刚刚好的时间，刚刚好的地点我们就遇上了呢？

大概是2018年3月，我在雪球写下了自己投资记录的第一个字，从那开始我就开启了自己的投资分享之路。分享投资知识以来，认识的读者越来越多，大多数读者都在自己的领域有着很大的建树，正因为优秀读者的鞭策和激励，我不断地学习、创新、迭代、优化投资策略和方法，只为了我能够和优秀的你们一起进步。一路走来，我的投资方法和投资品种都发生了很大的变化，但是我的投资理念和分享理念始终未变：助人者人恒助之，逆向投资，保守投资，能力圈内投资。

未来随着中国的进步和中国股市的进一步发展可能二师父的投资策略、二师父的公众号、二师父的星球都会发生迭代和更新，学会创新学会拥抱变化，学会与时俱进，打破固有的惯性思维和认知模式，唯有这样，才能够在日新月异的现代社会始终走在时代的前列。

二师父学堂问答精华问答内容是又一次创新，因为每天的问答时间比较紧张，有时候是手机打字，一些回答比较粗略，所以每周我会和团队的朋友一起整理下精华问答内容整理丰富后然后分享到知识星球，大家自行学习和领悟，这样丰富后的解答可以帮助大家更好地学习。学而不思则惘，思而不学则殆。一定要将学习和思考相结合，不能只看我的内容不思考，也不能连我讲的低估定投策略都没有看过就连环发问十几个。这不是正确的学习方法。

大家想要和二师父深入交流也可以把学习心得编辑成word，发到我邮箱，[ershifudt@126.com](mailto:ershifu1993@126.com)。每个周末我会详细阅读大家的投资心得与疑惑，再一一点评发送到星球和公众号，这样有更多的读者能够收益。最后，祝愿各位读者投资顺利，生活幸福，都能过上开心快乐的日子。**心怀感激，心存善意，专注做好一件事情，至少对得起光阴岁月。**



**万得全A市盈率走势图，从走势图看，历史大底并未到达，所以仓位不能超过8-9成，预留一到二成仓位在历史底部区域加仓。另外当前的投资机会仍旧高于历史上75%的日子，定投的安全系数比较高。资金不足的朋友减额定投，资金充足的朋友正常定投即可。**

**投资方法系列**

**好好赚钱 提问： 二师父，深证红利估值现在处于什么位置了，低估值是多少？如果定投的话，把深证基本面60换成深证红利可以吗？**

深证红利目前是正常估值，阈值是16倍市盈率 如果深证红利低估，可以用这个替代，因为二者的持仓股票都是深证市场的，而且重合度还比较大。

**匿名用户 提问： 二师父，这是我目前的定投的几只基金，每月计划投4K，需要对所选基金进行调整吗？定投比例能否也建议一下。麻烦二师父百忙中帮忙指点一下，谢谢。**

基金都是很好的标的，按照估值进行比例的分配即可。

我们之前介绍过一个公式：市盈率/阈值得到权重，然后根据权重来加权平均算需要定投的比例。

**好好赚钱 提问： 二师父，恒生A股行业龙头指数A(540012)，这只是什么基金？是宽基还是窄基？跟一般的沪深300，中证500这类基金有什么区别？如何查看估值呢？**

这是一只股票基金，属于宽基指数

沪深300和中证500是指数基金，指数基金是被动选股，复制指数即可。而主动型的股票基金是基金经理主动选择股票。

查看估值可以参考同类指数基金的估值情况。

**Hi·DD 提问： 二师父觉得科技和计算机类的需要布局吗？现在趋势挺好，515000，512720**

这两只基金都是新募集的基金，不确定性很大，科技类基金还是纳斯达克比较好，目前正常估值，也不便宜

投资要追求大概率的确定性，如果是做趋势的话要设置止损点，这和周期定投有本质区别

**匿名用户 提问： 二师父你好，请问以下基金是收割利润还是清盘？财通成长优选（001480）盈利16%，易方达上证50（110003）盈利27%，博时沪深300（050002）盈利16%。**

财通成长是混合基金。盈利不错，涨的挺高了，可以考虑逐步减仓直至清仓。

另外两只是指数基金，收割利润就行，牛市不来就不要考虑全部卖出，因为无法保证再以更低的价格买入了。

**黎雄 提问： 二师父你好，才出的科技ETF（515000），可以分析一下嘛**

这个是科技综合股票指数，市盈率比较高，不建议考虑这类新基金

以后有了科创板或者纳斯达克指数进入低估可以考虑

**风动幡动心不动 提问：师父好！打算以沪深300、中证红利指数两只做组合长期定投，持仓比例1：1，这个方案可行吗？**

这个策略之前分享过，利用这两个指数。3000点以下定投，2700点以下加倍定投，这样3000点以上必定是盈利的。何时卖出根据仓位，增量资金数目及上证指数的点位综合判断。

**李震笛 提问：二师父，有研究与5G题材相关的指数吗？这类股票最近都很看好，有没有好的指数可以投？**

目前还没有这类5G指数，和信息技术行业有关。

为何看好这类股票呢，他们成长性和ROE都不是很好

**好好赚钱 提问：你好 二师父！打算以兴权沪深300、深证基本面60、50AH，3只做组合长期定投，持仓比例4: 3: 3，这个方案可行吗？**

兴全沪深300是增强型的指数基金，最近一年比纯被动的沪深300指数基金收益好一些

长期投资这三个指数非常不错，比较稳健，沪深300里面会有部分股票与基本面60，50ah重合

**投资知识系列**

**匿名用户 提问： 请二师父以技术面分析一下华宝油气。一，查阅资料得知华宝油气上一个谷底时石油价格不足现在的一半。以现在不是很低的石油价格。华宝油气屡创新低。很难想象如果现在石油价格腰斩华宝油气是什么样子？华宝油气和石油的相关性到底有多少？ 二，美股现在还属高位。有没有可能发生美股下跌殃及已经超跌的石油公司。 三，二师父已经强调过强周期行业不重仓（现在感觉很有道理😭）如果是闲钱投资。浮亏也能承受。是不是还需要制定止损点。（行业悲观不确定是否安全） 如果在师父的能力圈范围内，请尽量详细说明。**

1、7月CPI同比增加，PPI环比下降，这是经济处于滞涨期的信号，经济处于滞涨期原油下跌正常，而且美股最近也下跌带动了油气的下跌，油气的价格和原油的价格有相关关系，和美股也有相关关系，大概是70%

2、美股目前正常估值，本来石油公司的股价涨跌就与美股有相关关系的

3、止损是否设置看自己是趋势投资者还是周期投资者。如果投资品种风险高，而且是趋势投资者需要设置，否则周期投资者不用的。

**匿名用户 提问： 二师父您好，计算基金的均线偏离度时要用到基金的90日均线价格，请问这个价格在哪里能查到呢？场外基金的怎么查？**

这个在股票账户就可以查到，系统里面可以自己设置不同周期的均线

场外基金没有相应的均线，只有股票和场内基金才有的。

**匿名用户 提问： 二师父您好，定投权重=指数低估阙值/当前指数的滚动市盈率\*定投系数，现在估值表里证券，地产这些周期指数都只有市净率，请问是用市净率的低估阙值/当前指数的滚动市净率吗？**

**另外我看前面的定投实盘，比如193期，50AH和恒生国企的市盈率低估阙值都是9.5，当天50AH的滚动市盈率8.98，恒生国企的滚动市盈率是8.93，可是怎么50AH的权重有29%，而恒生国企只有23%，不是应该多买恒生国企吗？**

对于参考市盈率估值的就采用市盈率指标计算权重，对于参考市净率估值的就采用市净率指标计算权重。

这个权重因为定投系数的关系所以有区别的。港股因为没有退市保护机制，下跌幅度往往比A股更到，所以定投系数低一些的。

历史上港股股灾都比较惨，所以也需要防范下风险。

**木子李 提问： 师父，能推荐几本关于可具体操作的书吗，比如讲估值指标的具体计算方法或者来源的书，您的课程对6大估值指标，提纲携领重点的讲解了，知道是什么，现在想知道为什么。另外，那一水鱼的《投资第一课》是否推荐？请赐教！**

指标的原理，有格雷厄姆写的聪明的投资者，那一水的鱼写的投资第一课和理财不用懂太多也可以的

计算原理和方法大概知道就行，都是程序自动计算，不用自己手动计算的

**Bob Zhang \* 提问： 今天银行跌，是有什么利空那**

lpr利率改革，以后贷款利率调整会和中期借贷便利挂钩

**冉冉 提问： 请问二师父，LPR利率改革会对银行基金定投有什么影响呢？我们可以继续定投银行基金吗？**

对定投没有影响的，可以继续定投

**Bruce 提问： 二师父，我是今天加入的新球友，估值表中没有找到中证红利和全指医药的阈值，能提供一下吗？另外，沪深300的阈值是12到17，意思是12以下是低估，12到17是正常持有，17以上逐渐卖出的意思吗？谢谢答疑**

中证红利阈值9.5到16，全指医药阈值29到 40，阈值区间是正常估值区间，低于最低是低估，高于最高就是高估

**孙平 提问： 二师父，请问投资股票型基金比如中欧时代先锋，能否按五步定投法操作？如何把握该基金的估值情况？**

这种基金不适合五步定投法，因为持仓股票变化不规律，完全是跟基金经理的投资风格有关。

**Fernando杜 提问： 二师父，您好。我目前正在学习您传授的五步定投法，在您的方法中提到了每期定投的份数可参考万得全A市盈率百分位进行调整，我自己尝试计算了一下该数据。我选择了8月16日的数据，通过万得股票查到当天万得A市盈率是16.35，历史万得A市盈率最高是70.89，所以我用（16.35-70.89）\*100%计算市盈率百分位，得到23.06%。不知我的计算过程是否正确，请您指正，谢谢。**

你这是大致的估算，正确的计算方法是把万得全A指数得历史市盈率按照年份排列，然后设置rank函数计算。

**仰望 提问： 估值表里面的数据怎么看，怎么判断一支基金是否值得买入？如何从估值表里判断，基金是否被高估或者低估？本人小白一个，还请二师父多多指教！**

估值表绿色是低估的，橙色是正常估值，红色是高估。盈利成长性好，估值低的基金值得投资

**徐绍飞\* 提问：二师父你好，请问估值表后面的阀值是根据a股以往历史产生的高低数据得出。还是说也有结合外围成熟市场的一个正常估值参考。因为我们都知道哎，A股之前一直都是政策加炒作。但a股以后也会向成熟的市场靠拢，那这些因素都有考虑在估值表里面吗？如果机构投资者占到大半以上那弱周期优质板块估值可能就不会过分的高低估，那可能是在小范围内波动成长。那价值投机的收益会否追不上长期持有，恳请赐教。**

A股像成熟市场转变需要时间的，成熟国家的股票市场的估值都是在较低的市盈率范围内波动，比如美国，不过美国的股市已经有百年历史，在刚成立的时候也是暴涨暴跌。

估值表的数据主要是根据A股指数的估值来提供的，目前并未参考其他国家股票市场数据，A股和成熟国家的股票市场一样的话，需要大概10到20年左右的发展时间。

所以当前的定投策略是适合A股的，对于单边上涨的长牛市，定投收益率不如一次性投资。无论是估值数据还是投资风格都随着市场变化而改变。10年前肯定以买房投资为主，今天以指数定投为主，10年后投资什么到了那时候再看，把当下做好。

不管是什么样的股票市场，都以中长期持有为主，这样才可以使得投资收益最大化，而A股波动大，结合这种股市行情做波段可以避免利润损失。

**免责声明**：本周报任何观点，皆为二师父个人投资心得及投资者交流记录，不构成投资建议。读者根据本周报及星球其他观点进行投资，须自行承担风险。