1、跨越周期的行业之金融服务业

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

从上次分享了为什么进军行业指数基金以及在不同经济周期里面各个行业指数的表现之后，二师父逐步开始了单一的行业指数研究，集中优势兵力将20个优秀行业分析一遍，供大家投资借鉴。

首先是金融服务业，金融业是每一个国家经济的命脉，在国民经济中具有无可替代的重要地位。我们常说的金融服务业包含银行业务，保险业务，和证券业务。当然银行和保险业务是可以穿越经济周期的，可是证券业务周期性极强，属于看天吃饭的行业，因此，今天我们所讲的金融服务业主要是银行和保险。

从我们的行业指数相对于上证综合指数收益率表可以看到在经济的复苏，繁荣和衰退期间，金融服务业的收益率是高于上证综合指数的。

这个不难理解，如今的周期正是处于衰退期间，而银行指数最近一年的收益率是远远高于上证综合指数的。所以布局银行业要在滞涨的末期或者经济衰退的初期，这样在后期经济衰退的时候能够很好的抵御下跌风险。

大家都知道，二师父大概是7月开始布局银行业，买了近两个月的银行指数，银行就一直没有跌下去了，可是上证综合指数是一直下跌的，到现在银行指数也还有4个点的盈利。

金融行业属于高杠杆行业，所以能够给与的市场估值是很低的。对于金融业很多人一直在纠结是用市盈率估值还是市净率估值。二师父用的是市盈率，当然也结合市净率。

因为银行业和保险业尽管是周期行业，但并不是强周期，周期性十分明显市盈率失效才需要采取市净率，否则市盈率仍旧是比较好的参考指标。

金融服务业关系到整个国家金融系统的稳定，所以无论股市变化有多动荡，对于银行业并不会出现剧烈震荡，作为防守型行业指数，二师父认为是值得投资的。

当然还有一种可行的方法，构建金融服务业指数基金，在银行业中选取最值得投资的兴业银行和招商银行，在保险行业中选择最值得投资的中国平安和中国人寿，在券商业中选择华泰证券和海通证券。根据估值情况选择持仓比例，一次性构建一个穿越牛熊的金融服务业指数。从现在开始一直坚持持有到牛市末期全部清仓。

关于如何选股，二师父认为有两个方面：第一企业经营面，基本面，通过读财务报表排除不良企业。 第二、在经营面优秀的股票里面选择估值低的，估值方法有两种：一是绝对估值，二是相对估值法，二师父在之前的文章介绍过了。估值比较简单，难就难在企业基本面的判断，这需要不断学习财报。如果欠缺这个技能，定投金融服务业指数就是最好的选择，让专业机构帮助你选择股票，他们收取一定的管理费，但是选股的水平肯定是高于你们的。

当然，如果你有兴趣自己构建指数基金，那么在这之前请务必学会财务报表的分析，不然请不要买股票。