**二师父定投学堂周报第66期**

**2020.7.11**

**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：**

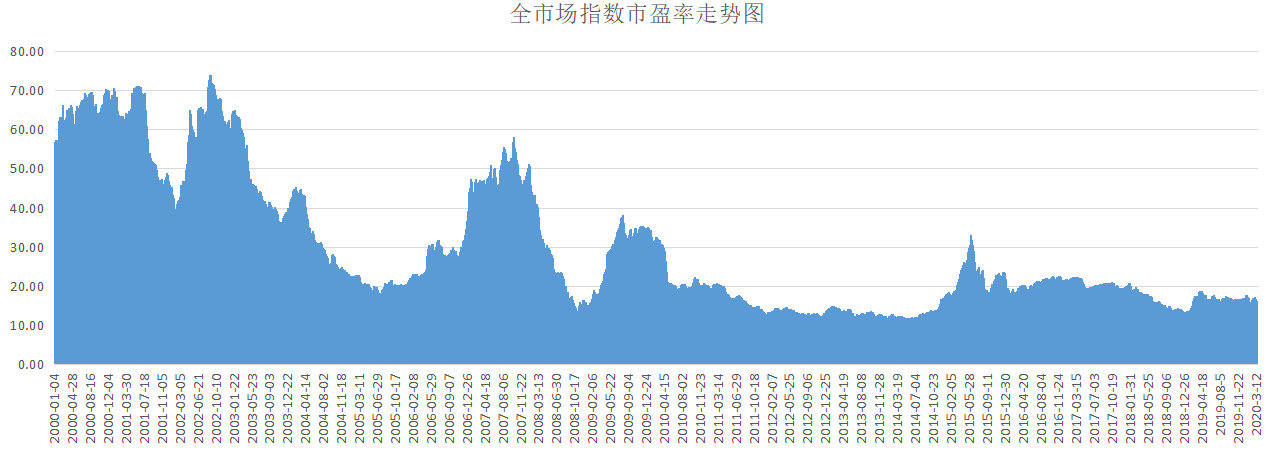
感谢互联网让素不相识的我们结缘，不然我不会成为今天的我，你也许也不是今天的你。佛曰：前世的500次回眸换来今生的一次擦肩而过，能够与各位读者在陌生冰冷的网络世界建立起真挚友好的互动和链接，这必定是你我之间莫大的缘分，不然，为何在刚刚好的时间，刚刚好的地点我们就遇上了呢？

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。**

****

**一周的涨幅，够吃几个月的，这就是A股市场的特点，熊长牛短，所以闪电下来要在场，彩虹出来才能看到。**

**投资方法系列**

**姥姥不疼. 爷爷不爱 提问：假定当下牛市开启，进行趋势投资，还能投资什么场内基金？？**

趋势投资什么涨的好买什么，跟逆势投资完全不同

**jier 提问：二师父，现在券商估值还在低位，都说牛市来了券商会大涨甚至翻几倍，那现在还适合买入券商吗？比例控制在多少合适？另外新股和可转债每天都有好几个，是全部盲打还是有所挑选？怎么挑？谢谢！**

牛市来了什么都会大涨，这个位置我是不会入的，你自己根据实际情况来。

新债可以选择级别高的，牛市的话盲打没有问题。A股打新可以盲打，新三板除外。A股市值大的话中签率会高一点。

**黎雄 提问：师父现在收割的利润，投纯债基金还是银行+**

要么不收割，要么收割了买货币基金好一点

TDG 提问：请问二师父，创业板开通需要两年以上证券交易经验，请问这包括开通股票账户后的基金和可转债交易吗？

包括的，去年不用经验，今年门槛提高了一点

**onepiecewi\* 提问：师父，券商涨了35%，需要收个利润吗？**

可以的，能赚就行，本金留着，超级牛市确认了再捂住不迟

**不知道不明了 提问：二师父您好，券商涨得这么猛，网格点收割设置多大的网点合适呢，还有今天非银又涨了不少，我之前银行重仓很大，可以调仓到非银来么？**

不用调，调到50还保险点，银行周期性太大，不适合重仓，目前可以收割利润，现在涨这么猛，不代表不会回调

**乖子 提问：二师父，我没见过世面，跟着二师父定投，第一次见这么疯涨的，跌不慌，涨起来倒是有点没底气，目前我要怎么应对呢。鳄鱼计划还是等二师父的卖出提示？谢谢。**

我是拿着了，你可以根据实际情况来，有赚就好，切记最低最低仓位5成以上，不然很容易追高，我计划再涨涨准备慢慢卖出银行，其他的目前还拿着。

**🍀 凝🌸 慧🍀 提问：师父，利润嗖嗖涨，感觉恐高啊，要减仓吗？**

慢慢减仓啊，不惧波动的话直接拿到牛市顶点清仓。现在资金面，情绪面都很好，就是企业基本面差一点，和15年情况很像

**zxc 提问：二师父，场外乌龟计划卖出也是您操作后有提示吗，还是根据自己的预期值自行收割利润**

有提示的，卖出会在星球公布，而且在天天基金显示的。计划恒生国企盈利有10%左右减仓一点，不着急，慢慢卖。医药现在是没有持仓了。

**🍀 凝🌸 慧🍀 提问：师父，看到某券商统计今天南下资金达到100亿，是否说明在目前这个点位上，资金开始有所意见分歧了？请您给分析一下如何看待这类数据背后的道道，谢谢师父！**

首先需要搞清楚南向资金和北向资金的区别，南向资金，主要是国内的机构和个人投资者去港交所投资，而北向资金是国际上或者香港市场的机构投资者来大陆进行投资。

这个很正常的流动，如果北向资金流入说明更看好国内市场，这个南向资金流动，说明更看好港股市场，目前港股市场处于洼地，流过去说明是看好港股市场。

南向资金流入越多，速度越快，是有利于港股市场的，那么恒生和国企会起来更快一些。

**闪闪的星光 提问：师父好，这几天股市暴涨，我们还继续收割利润吗？ 指数基金我原来的止盈方法是： 对标指数进入高估时，赎回收益； 以后每当收益达到10%，就赎回10%； 如果进入牛市，就用最高点回落比例法全部止盈。**

可以，如果这是大牛市的话，现在刚刚起步，不要着急，收割利润当然收割，谁也无法预测将来会不会回撤，只是切记慢慢来，趋势很难一下子改变，要善于坐着车上去。趋势反转的时候是大减仓的机会。

**陈 提问：二师父，估值表里低估的产品现在买个一两万还可以吗？**

这个看你资金量，如果有100万，现在直接买个一二万问题不大，如果只有一二万，现在直接买入，那么就是做趋势，如果大盘反转了，浮亏在8%左右就要撤出，如果能够做到，那就可以，做趋势又不止损很危险的。

逆势定投和趋势是两种交易手法，我都做过，最后发现自己适合逆势，你可以自己做，总结，这些都需要实践体会的。

**章兵朋 提问：二师父，昨天的大涨行情，我发现我的7－10国开债是跌的，如果现在真的是牛市来临，按照您的股债轮动理论，现在是不是可以开始布局债券了？如果可以布局债券，有什么推荐的吗？**

现在可以轻仓开始配置了。

有几种选择，第一种是直接国债，这种风险低，不会有信用风险，但是波动大，适合定投。

第二种是一级债基和二级债基，可以和大盘对冲。

第三种是偏债混合，这类基金可以作为压舱配置，因为既配置了债券，又配置了股票，所以股市上涨的时候能够享受一定收益，而且回撤小，一般可以控制在5%以内。

**范毅君 提问：二师父，今天成交量还是天量，主力资金流出，还比较大，调整是机会还是陷阱啊？我个人现在卧倒没动，小丢丢资金入了点券商，跌了也不怕，涨了就卖。求继续指点迷津，后面怎么操作，特别是如果明天主力资金还是比较大流出，该怎么操作**

低吸的这次回调就是机会，追高的就注意回调风险，外围市场全跌，a股今日表现不及预期

我是等着回调再补，反正不追高，回调不用怕

**琳娜 提问：读二师父银行的终于涨了，是继续持有，还是趁机卖掉换其他的？ 现在手里的几个都涨了，现在继续买还能行吗？**

定投正常估值的品种可以，但是高估的一定不行。

银行的话属于强周期行业，不适合重仓，如果重仓的话可以移仓，或者减仓，轻仓的话持有比券商强，所以没问题。

**范毅君 提问：二师父，小白求教，像纯债和国开债可不可以场内购买啊，这样是不是手续费低更合适，完全不懂，不知道有没有**

可以买，直接场内买国债，不过波动会比较大，也可以买国债etf

**J 提问：师父，白酒和食品饮料现在是收割利润好，还是再等等享受牛市上涨？**

收割利润，逐步减仓

**黎雄 提问：师父城投ETF511220这只债基怎么样?**

城投债也是很不错的，可以作为定投标的，2019年城投债有过违约的例子，不过很少，再加上投城投债etf，比较安全

**Amanda 提问：二师父，国债etf有没有建议至少拿多长时间的？像股票基金要用长时间不用的资金，货币基金则相反。谢谢哈！**

长债一到三年

**老司基 提问：二师父，问个小白问题。比如某只股票20号分红，是只要20号前买入就能分红，还是要持仓多久？**

这完全没有意义，你买错了股票，一天跌的比分红率还高

**🐰Mandy 提问：二师父，基面60可以收割利润了吗？**

可以的，估值已经正常偏高了，收割利润没问题

**onepiecewi\* 提问：师父你推文发的，跟你的乌龟，鳄鱼计划有什么区别呀？**

定投实盘就是乌龟计划，场外的投资，鳄鱼计划就是场内的，乌龟更持续稳健一点，基本连续，鳄鱼出手次数少，但基本每次动都是很好的机会

**凭栏观海 提问：二师父，您的恒生国企移仓到哪儿了？我一直跟投着呢！**

慢慢转移的，现在卖出，逐步买入债券基金，广发中债7-10国开债

**陈洲 提问：加入星球两年了，之前一直看有乌龟计划，不知道什么乌龟计划，刚在公众号认真看了下文章，在天天基金搜到了乌龟计划，实盘只买了国债200，乌龟计划一键购买1000，我是单独买个国债，还是到乌龟计划里买个1000？这个实盘不是每天有买入卖出，是看时间买入卖出的吗？**

单独买入国开债，这个实盘是固定的发车，未来又好机会也会单独加仓，只需要买入每次加仓的品种即可

**Vivian 提问：我是刚加入星球的小白。看二师父的公众号文章有一阵子，跟着师父做一点投资，感觉有收获，想问一下二师父那个国债是在天天基金买吗？那个是把本月的增量基金用来买这个国债是吗？需要钱可以随时卖出吗？**

国开债基金在天天买，国债在证券账户买，如果存量资金满仓了，就用存量资金，现在每月用不了那么多增量资金买入，先放到货币基金，前期买入调用了防守账户的资金，现在补进去。

**wty 提问：二师父，一级债可以定投易方达7-10国债吗？我想着基金换仓方便，因为易方达有更多的选择啊。另外，一级债如果持有2-3年，它的年化收益是多少呢？**

可以的，百分之6到7左右

**榕声竹影 提问：二师父：请问我没有恒生国企，我买的是汇丰晋信恒生龙头指数A（540012），目前盈利15%，请问现在也需要一点一点卖出换成广发中债吗？还是只收割利润？目前已经9成仓位。**

这个重仓的白马股，从你盈利点看买的价位比较高，可以拿着等到高位回撤直接目标止盈

**不知道不明了 提问：二师父好，这个新基金为啥这么火热，一般新基金发行后都会涨么，和打新股一样么？**

因为最近流动性充裕而且股民情绪高涨，新基金和新股不一样的，而且认购费比较高，一般不考虑新基金

**罗大发 提问：师父，我中证银行现在还亏3%，所以请问等盈利了把他转成什么好？广发中债7-10国开债？**

目前没有特别好转的，好基金目前都比较贵，盈利之后如果行情爆发他也比债基好一点，债基主要是避险，同时和通胀收益率略高一点，不会有特别大涨幅

**白山羊 提问：二师父，我记得前几天说过有几个指数可以停止定投了，是哪几个来着，我找不到了**

基本都停止定投了，目前还值得定投的就是债券类基金，其实市场中位可以配置偏债混合，进可攻，退可守，当然牛市时候收益率比指数差很多

**毛毛宇 提问：二师夫，中证红利为啥一直起不来啊！这么好的行情，涨的很差，请您帮忙分析一下！**

里面持仓都不是很好，你考估值表都已经没有他了，a股目前市场分红好的基金一般成长性弱，属于稳健型，而深红利分红差，成长性是好于中证红利的

**Vincent 提问：刚入星球，二师父，看你以及星球伙伴多在推荐这个广发中债7-10，我看了下最近三个月这只债基收益不断在下滑，此时值的定投吗？**

定投和做趋势不同，就是下跌的时候投，如果做趋势目前肯定买股票，做定投现在适合

**佚人 提问：二师父，咨询问题 1:我记得是在十年期国债利率在3.5%至3.0%之间时，适合投资短债基金，这个是不是呢，我怕记错了😅 2:为什么最近中欧短债还有嘉实这些短债出现跌幅，是因为股市跷跷板问题导致的嘛，还是其他什么原因的呢 3:现在适合入手短债嘛**

1. 大致这个范围投的
2. 这是因为利率和国债发行过多，6月有一万亿抗疫特别国债，现在资金又被股市吸纳

3，短债价值不是特别大，主要流动性，收益率有点鸡肋，可以少量分散配置

**凭栏观海 提问：二师父，我的中证红利和红利机会都已经收获10%以上，目前可以出货吗？**

红利机会可以出了，这个基金以前分析过，不大好，中证红利可以收割利润

**美美 提问：二师父：现在定投广发中债用不用建立底仓**

可以不用，等债券到底了再建立底仓

**云卷云舒 提问：师父好！我是三月份开始跟你定投乌龟计划和鳄鱼计划的，目前盈利都在20个点上了，仓位不重。当前收割利润是先收割场外的还是场内的；是先收割长得好的还是先收割长得差的。**

这个就没有定论，收割利润是建立在预期会跌的基础上，如果这次一路大涨，收割其实就不用，不过a股波动大，收割以后保持5到9成仓位以上，没有问题

**姥姥不疼. 爷爷不爱 提问：军工现在是低估么，可以进么，二师父，谢谢您了**

不大适合定投，现在做股权只适合趋势，没有谁现在定投，15年卸载账户的又重新入场了，现在的风险大于机会

**姥姥不疼. 爷爷不爱 提问：证券已赢利，是收割利润，还是分批卖出，**

收利润就行，继续看好后市，如果能突破3550那么可以常持牛市高位，不能突破再减仓不迟

**Vincent 提问：二师父，这时候乌龟计划，还能定投吗？**

可以，每周持续定投，除非没有好机会了，增量资金定投货币基金

**Vincent 提问：二师父，这个乌龟计划，是我随时买还是每周在你的提示下我再买？**

不能随时买了，这个位置除非你能不惧回撤，否则定投指数可以停一停，慢慢债券基金比较有价值了

**星辰大海 提问：二师父，你公众号推荐的中欧全明星组合里的基金都带“C”的。长期持有是不是手续费不划算啊？**

对的，长期C类管理费会很高

**姥姥不疼. 爷爷不爱 提问：网上有大V说券商目前开始分化，应只出不进券商，而我现重仓持有券商，刚才您讲3500关前可收割利润，那么，我还想请教，若大盘顺利突破3500并站牢，我是否可以拿到牛市结束再兑现。谢谢您，二师父**

厨师多了容易烧坏汤，可以出，也可以不出，进肯定是不要进了。

牛市期间也会有回调，券商波动大，后面有没有深度回调不知道，见好就收，你要是能经受巨幅回撤，拿到牛市中后期没有问题。

最近情绪一直很高，可以再观察观察，趋势起来了，没有大利空不会转向

**宁静以致远 提问：二师父，以后到合适的机会，我们这里跟着您的鳄鱼计划减仓或者清仓的时候，我在蛋卷买的场外指数（最开始没跟鳄鱼计划时买的）是不是也就需要同时做减法了？到时候大家都在卖会不会有踩踏事件（跑不了的）？另外，多问一句，有历史验证每年收益率十几个点的明星基金经理管理的基金到牛市高点是不是也得出啊？都挡不住往下掉。**

踩踏事件会发生在股票上面，连续跌停跑不掉，有这样的情况。基金还好，连续跌停的概率很小，几乎为零。

这个看基金经理的水平，有的基金经理水平好，可以穿越牛熊，回撤比较小。然而，这种太少，我很佩服朱少醒，有水平，有担当。

有的基金经理做了一般跑路了，当然还有其他因素，比如基金经理生病了，比如团队出了意外等等。

不是很厉害的基金经理，那熊市也会跌的惨不忍睹。

**宁静以致远 提问：二师父，您看交银新成长这种历史成绩、明星经理，是可以长期持有穿越牛熊吗？这个我就几百几百定投的，没积累多少，考虑是否长期持有。**

基金经理不换，自己能经受一定的波动是可以的

**不知道不明了 提问：二师父好，今天指数没有突破3500回落了，银行跌了比较多，仓位比较重我需要卖出一部分么，这段时间刚涨起来，现在银行股盈利8个点多，银行指数盈利不到5个点。还是等后市再看看。**

仓位重可以减仓一些的，3580是个压力位，冲不上去会震荡

**遇见了你 提问：二师父，现在每天主力净流入都是负的，是都在撤资金么，我是中仓要不要轻仓？**

轻仓了很难再接回来，极端保守也要5成仓位以上最好

**幽兰 提问：二师父，我按照您文档里的指导步骤在华泰试水了可转债打新。想问下您平时是否会有发可转债打新的实盘？一般申购的频次和金额是怎么样的**

牛市全额打，熊市打等级高的，破发概率很小，如果破发持有一定时间可以盈利，这个风险偏低

**刘佳柒 提问：二师父，今天银行下跌大，银行类指数基金可以加仓吗**

银行指数很一般，我都慢慢在移仓了，投资银行关注招行，平安，宁波即可

**Kiwi 的拾金之路 提问：师父，我今天刚刚兑现了一笔奖金，如果加仓的话，应该按照什么计划？望指点迷津！**

这个位置最好别动，高位定投以宽基为主，其他板块风险挺高的了，而且你要说清楚已经投入多少资金，奖金比例多少，月流入多少，还有资金可以存放时间，短期2年内有没有大额支出，这些都是期限配对必须考虑的因素

**与世无争 提问：老师，我在天天基金里面跟投你的乌龟计划，最近这几周怎么没看见你定投。**

最近涨起来了，动作很小，增量基金放到货币基金里面了，但是每周都有投的，保持连续性，金额很低，可以忽略了

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。