一个重要指标在不断突破

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

最近市场表面看起来波澜不惊，实际上慢慢地已经发生了很大的变化。

这个变化不在于股票的上涨或者下跌，而在于汇率、社融、广义货币增量以及国债收益率。

**受到全球超量化宽松货币政策的影响，全球市场流动性泛滥，美元指数持续走低，而中国经济增长相对强劲，人民币汇率不断攀升。与此同时，中国十年期国债收益率从3%涨到了如今的3.355%。**

债券价格一般受到久期、票面利率、企业的信用程度、供求关系以及国债收益率的影响。

从单方面因素考虑，当十年期国债收益率越高，长久期的债券价格会受到压制，变得越来越便宜，慢慢会成为很有价值的资产。因此也可以把中国10年期国债收益率看作是否买入长久期债券的一个重要指标。

这种方法虽然不是很严谨，但还是相对而言简单有效的，研究债券市场可比股市难多了，而且信用债、利率债本身也在不同通胀水平，经济周期下的表现是有差异的。

**大家会发现，之前投资的国债、广发中债都是不断下行的，完全符合左侧交易，未来随着股市的上行和债券的下行仍旧会增配债券，一个简单的股债轮动模型。长期来看，在当下这个位置配置债券，收益率也已经可以跑赢货币基金了。**

如果配置的话，场内国债ETF(511260)，场外广发中债（003376）都是很不错的选择。本次债券暴雷，有的重仓了永煤债券的债券基金发生了非常大的净值下跌。而我们投资的国债和广发中债都很稳健，短暂的下跌不是因为信用违约，而是因为10年期国债收益率的走高。

**这些品种都是二师父精挑细选的，一个是中央政府发行的国债，另外一个是国开行发行的国开债，他们违约的概率几乎为零，所以可以放心不会出信用问题，安全可靠，比你存银行都可靠。**

每周有机会的话就一定会发车，没有发车说明机会一般，大家在没发车的时候也可以从乌龟计划和鳄鱼计划的标的里面挑选出自己看好的基金进行定投，二师父的所有指数投资品种都在这个范围内。发车的时候能跟上就行，早关注的朋友都知道2018年的发车频率，要想买的爽，关键还是先得有资金储备，希望下一次飙车的时候不要害怕。