



三岁小怪兽

来自雪球 修改于2020-10-19 06:33

## 仓位管理

来自 [三岁小怪兽的雪球原创专栏](#)

上一版仓位管理写于2018年。两年了，做一次更新。大家的提问也基本都融合在了对应各个章节里。

### 目标和意义

投资的首要目标是生存。我所有的体系理念，都是先立足于不亏钱或者少亏钱。先不亏钱，才能赚钱。

股市具有不确定性和随机性。进行仓位管理的目的是在逆境期或者小概率事情发生时，控制风险，平抑账户波动，把损失控制在可以承受的范围内。

仓位增加的同时，收益在增加，但风险更是在不成比例的增加，亏损越大，回本的难度越大。亏损的终点是亏光，再也没机会了。

仓位管理的意义就是使投资过程中能够保持良好心态，做好风险和收益之间的平衡，在股市里活的更久。

### 整体仓位

合理的仓位应该和指数走势一致。

**以均线系统为依据，决定仓位大小。**上涨趋势：重仓至满仓；下跌趋势：半仓以下。

市场好的时候多持仓，不好少持仓，本质上属于右侧交易。以此为基础，适当增加一些左侧交易，左侧目的是尽量使利润最大化。

在上涨趋势中，偏离MA20过远或者出现明显的见顶信号，可提前降低仓位；下跌趋势中同样如果在估值率较高的点位，也可以提前增加仓位。

**以右侧为主，左侧为辅。初学者一定只做右侧交易。**

我个人日常大概是上涨阶段仓位中枢7~8层，下跌3~5层，震荡区间看自己状态和节奏，比较随机，一般不会超过7层。

底仓，可以从容进退。

**大多数人不要使用杠杆。**有能力，赚钱是迟早的事，不差那点杠杆；没能力，杠杆只会让亏光的速度变快。

## 仓位分配

**不要单压，适度分仓，设置上限。**

根据风险承受能力决定持有几只股票。比如账户亏损2%心态会变差，那就 $10/2=5$ ，持有5只股票。

单只股票持有的仓位和公司确定性相匹配。

行业龙头、确定性高的品种可以仓位重些，题材概念、科技股、周期股这些高弹性品种一定要分仓。

**持有同一行业的股票不超过两只。**

**单只股票仓位不超过两层。**

**保持配置的平衡。**比如风格在成长，也要配置一只权重股；风格在蓝筹，也要配置一只成长股。

主要分为三种类型持仓。

配置型：也就是底仓，长期看好的品种，两只股票为宜。

弹性型：右侧仓位，根据趋势增减，4层左右，选择当下市场热点。

随机型：2层左右，上文抄底或逃顶的左侧交易，也可以当作练手、试错、打野的仓位。

## 建仓和减仓

买入：

不要梭哈，分两次建仓。

第一次试探性买入，接下来几天如果赚钱了，会进行第二次加仓；如果亏损，那就割肉，亏损的股票绝对不要补仓。

**第一次买入的标准是突破，第二次加仓的标准是盈利，两次间隔时间不要太长。**

首页 精华 问答 行情 交易 搜索 红山云计算 发帖

参考MA5和MA20，纯粹技术性的卖出。

关于卖出，先看上涨处于什么阶段。

如果一只股票刚开始上涨不多就开始回落，这时候偏离20日线并不远，以20日线或者利润亏完卖出；如果在拉升过程中，股价偏离20日线较远，可以先以5日线兑现一部分利润。

**卖出总体上是把握股价和20日线偏离的程度。**

清仓：

人是有情绪的，很难完全执行，但跌破20日线至少要卖出一半，如果20日线迟迟不能收回，完全走成了下降趋势（跌破并且向下运行），一定不要再抱有幻想，全部清仓。

**如果持股涨成重仓，会选择性的做一次仓位平衡，重新降到2层。**

补仓：

没有补仓这个概念。

亏损的票，不可能补仓；赚钱的票高位减仓，继续上涨，就保持当下仓位，也不会再买。

## 问题和补充

**减仓或者换仓，首先选择无效仓位，一般指亏损或跑输指数的个股。**

对于账户里涨幅过大的品种，兑现欲望强烈，不考虑基本面或技术面，先减仓到正常单个股票配置仓位，平抑心理波动。

**ETF的使用：没有准备的突然上涨、收益始终跑不赢指数、想买不知道买什么、选好行业不会选个股、仓位不够，这些情况买ETF。把ETF当成账户的压舱石和调节器。**

震荡期谈的比较少，因为没有太好解决方法，总体上不回避波动，不考虑箱体顶部减仓或者底部加仓，根据自身状态决定仓位，等待走出趋势。

小资金的仓位管理也是有意义的，风险偏好可以适当提高，少分仓几只股票。从"小"做起，养成习惯。

**关注公众号：三岁小怪兽**

• 已收录至专栏 •

### 三岁小怪兽的专栏

 744篇文章, 90212人关注

进入专栏 >

20人打赏



146 转发 · 124 评论 · 461 赞

转发 赞 取消收藏 微信 微博



评论...

表情 表情 同时转发

精彩评论 (6)



Super3M8I12IS

2020-10-17 19:23

每个人的操作系统最终都是独有的  
每个人对基本面的把握，心理素质，性格不尽相同，操作必然没有统一的模式

赞(12) 打赏 回复

查看1条回复 >



春来遍是桃花水

2020-10-18 10:38

来雪球快快乐乐的玩了三年，今天把兽大的散户奋斗史全部拜读了一遍，也许，这将是  
我认认真真开始对待投资的起点。

赞(8) 打赏 回复



本命年的熊

2020-10-17 20:46

@Super3M8I12IS：每个人的操作系统最终都是独有的  
每个人对基本面的把握，心理素质，性格不尽相同，操作必然没有统一的模式

每个键盘的样子最终都是独特的，每个人对键盘的把握，触键方式，打字速度不尽相  
同，木工必然没有统一的模式

赞(8) 打赏 回复



mike163

2020-10-17 19:29

这么好的分享，必须打赏啊

赞(7) 打赏 回复



让子丹飞

2020-10-17 23:32

怪兽兄，公众号那边忘记提问了，如果出现盈利后减仓但是又疯涨，离均线挺远的情  
况，这个时候怎么处理呢？

赞(5) 打赏 回复

查看9条回复 >



安心v

2020-10-18 08:46

没有补仓这个概念。  
亏损的票，不可能补仓；赚钱的票高位减仓，继续上涨，就保持当下仓位，也不会再  
买。  
这条好！

赞(4) 打赏 回复



juana4juan

学习了 谢谢

👍 赞    🏆 打赏    💬 回复



一尘世迷茫小书童

01-24 11:35

MARK

👍 赞    🏆 打赏    💬 回复



袋鼠搞钱

01-20 23:11

新韭菜学习了，写的真好。

👍 赞    🏆 打赏    💬 回复



山芋梗子

01-14 14:49

收藏了。

👍 赞    🏆 打赏    💬 回复



滚的越远越好

01-07 15:22

学习1

👍 赞    🏆 打赏    💬 回复



齐了个奇

2020-12-28 17:54

有幸拜读，感谢🙏

👍 赞    🏆 打赏    💬 回复



风过无痕\_风

2020-12-27 21:18

谢谢兽大

👍 赞    🏆 打赏    💬 回复



司徒飞跃

2020-12-27 18:18

第二次加仓的标准是盈利?这个怎么理解，有没有具体量化指标，难道只要盈利了想加就加？

👍 赞    🏆 打赏    💬 回复



哈鲁2233

2020-12-15 20:34

再看一遍，承认自己是趋势交易，凭借自己根本判断不出哪些股票更有价值，热门股终究不是自己选出来的，很难坚守。股市会将人的贪婪和赌博心理放大，随着K线的涨跌，市场情绪的不断变化，很难保持理性。

👍 赞    🏆 打赏    💬 回复



哈鲁2233

2020-12-04 00:38

新韭菜需要反复阅读及实践

👍 赞    🏆 打赏    💬 回复



投机进错群

2020-11-28 19:48

@无情小散： 十几万选三支龙头股干吧

龙头股票 如何选出呢



風雨潇潇

2020-11-20 17:33

没有补仓这个概念。  
亏损的票，不可能补仓；赚钱的票高位减仓，继续上涨，就保持当下仓位，也不会再买。  
这条选择性参考一下👍

👍 赞    🎁 打赏    💬 回复



七秒阳光鱼

2020-11-19 23:23

学习🧐

👍 赞    🎁 打赏    💬 回复



Sam0105

2020-11-09 09:12

兽大，你的配置长线仓股是一开始就选好的吗？有没有可能是来自于弹性仓慢慢转为长线呢？

👍 赞    🎁 打赏    💬 回复



梅花一剑

2020-10-27 16:55

@让子丹飞：怪兽兄，公众号那边忘记提问了，如果出现盈利后减仓但是又疯涨，离均线挺远的情况，这个时候怎么处理呢？

上涨不止盈啊😁  
股价远离均线，即乖离率应该客观看，热情拥抱泡沫啊。可以出现明显滞涨、MACD背离再减仓啊，结合成交量和K线形态

👍 赞(1)    🎁 打赏    💬 回复



赚个三五点

2020-10-25 11:54

@赚个三五点：图片评论 [查看原图](#)

图片评论



👍 赞    🎁 打赏    💬 回复



赚个三五点

2020-10-25 11:54

@赚个三五点：图片评论 [查看原图](#)

图片评论



👍 赞    🎁 打赏    💬 回复



赚个三五点

2020-10-25 11:50

@赚个三五点：转发 [查看原图](#)



赞

打赏

回复



赚个三五点

2020-10-25 11:50

@赚个三五点：转发 [查看原图](#)

图片评论



赞

打赏

回复



赚个三五点

2020-10-25 11:50

转发



赞

打赏

回复

[查看4条回复](#)