

BT学院

艾财学堂——股票初级训练营

■ BT学院 | 陪伴奋斗年华

主讲人：JACK 老师

看大势，识天象

自上而下看行情

目录

- ◆ 为什么要关心大盘
- ◆ 中国股市大盘历史
- ◆ 股票指数分类
- ◆ 什么是PE和PB
- ◆ 如何判断入场时机

01 为什么要关心大盘

用自己的常识去判断所处的大环境，是我们每个人都必须学会的重要技能

为什么要关心大盘



房地产：过去15年高速发展，买房子大概率赚钱

因为 **踩对大势！**



关心大盘 = 宏观投资派？

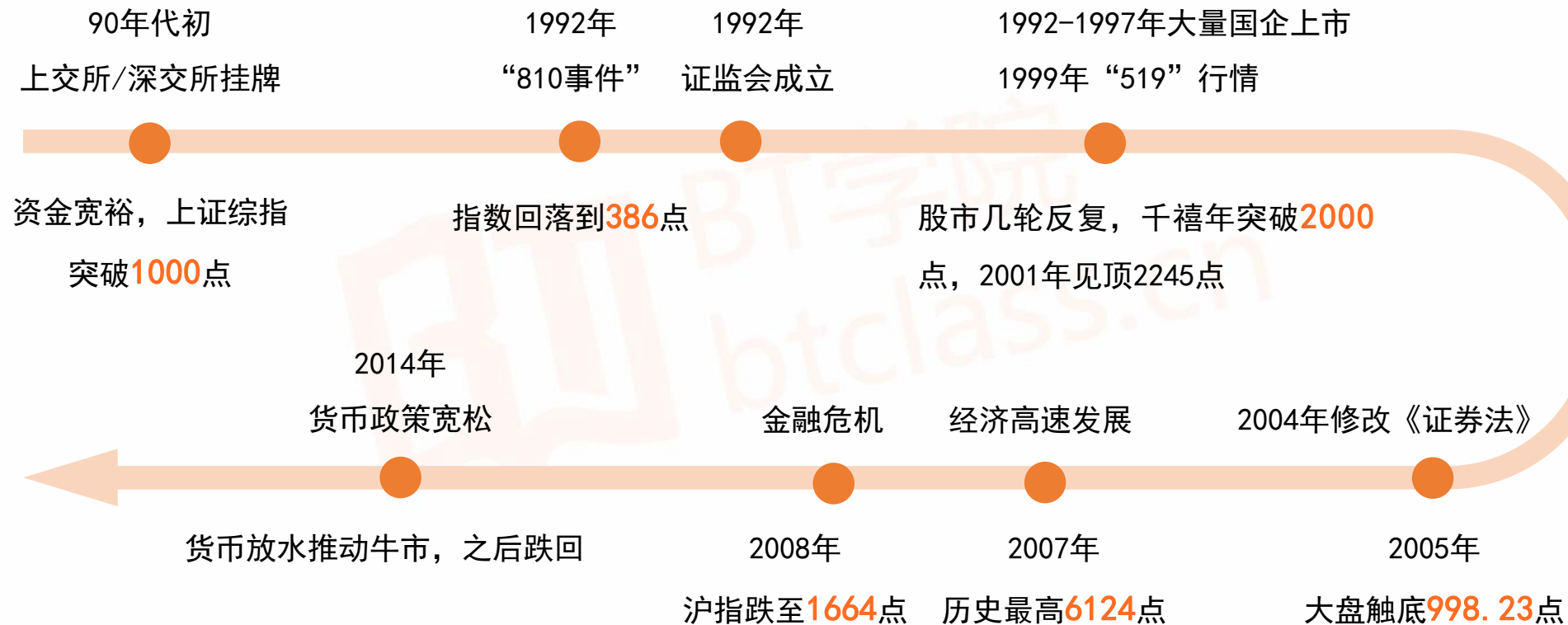
- 宏观投资派更加体系化、框架化
- 用自己的常识去判断所处的大环境，是我们每个人都必须学会的重要技能



02 中国股市大盘历史

发展接近30年，整体呈现牛短熊长特点

股票大盘历史



股票大盘历史

| 轮次 | 阶段 | 起始时间 | 终止时间 | 最高价 | 最低价 | 涨跌幅 | 天数 | 月数 |
|-----|----|------------|------------|------|------|-------|------|----|
| 第一轮 | 牛市 | 1990/12/19 | 1992/5/26 | 1429 | 96 | 1392% | 524 | 17 |
| | 熊市 | 1992/5/27 | 1992/11/17 | 1286 | 387 | -70% | 174 | 5 |
| 第二轮 | 牛市 | 1992/11/18 | 1993/2/16 | 1559 | 390 | 300% | 90 | 2 |
| | 熊市 | 1993/2/17 | 1994/7/29 | 1539 | 326 | -79% | 527 | 17 |
| 第三轮 | 牛市 | 1994/8/1 | 1994/9/13 | 1053 | 378 | 179% | 43 | 1 |
| | 熊市 | 1994/9/14 | 1995/5/17 | 1041 | 524 | -50% | 245 | 8 |
| 第四轮 | 牛市 | 1995/5/18 | 1995/5/22 | 926 | 682 | 36% | 4 | 0 |
| | 熊市 | 1995/5/23 | 1996/1/19 | 834 | 513 | -38% | 241 | 7 |
| 第五轮 | 牛市 | 1996/1/22 | 1997/5/12 | 1510 | 514 | 194% | 476 | 15 |
| | 熊市 | 1997/5/13 | 1999/5/18 | 1501 | 1025 | -32% | 735 | 24 |
| 第六轮 | 牛市 | 1999/5/19 | 2001/6/14 | 2245 | 1058 | 112% | 757 | 24 |
| | 熊市 | 2001/6/15 | 2005/6/6 | 2238 | 998 | -55% | 1452 | 47 |
| 第七轮 | 牛市 | 2005/6/7 | 2007/10/16 | 6124 | 1004 | 510% | 861 | 28 |
| | 熊市 | 2007/10/17 | 2013/6/26 | 6089 | 1665 | -73% | 2079 | 68 |
| 第八轮 | 牛市 | 2013/6/27 | 2015/6/12 | 5178 | 1926 | 169% | 715 | 23 |
| | 熊市 | 2015/6/15 | 2019/1/3 | 5178 | 2449 | -53% | 1298 | 42 |
| 第九轮 | 牛市 | 2019/1/4 | | | 2441 | | | |

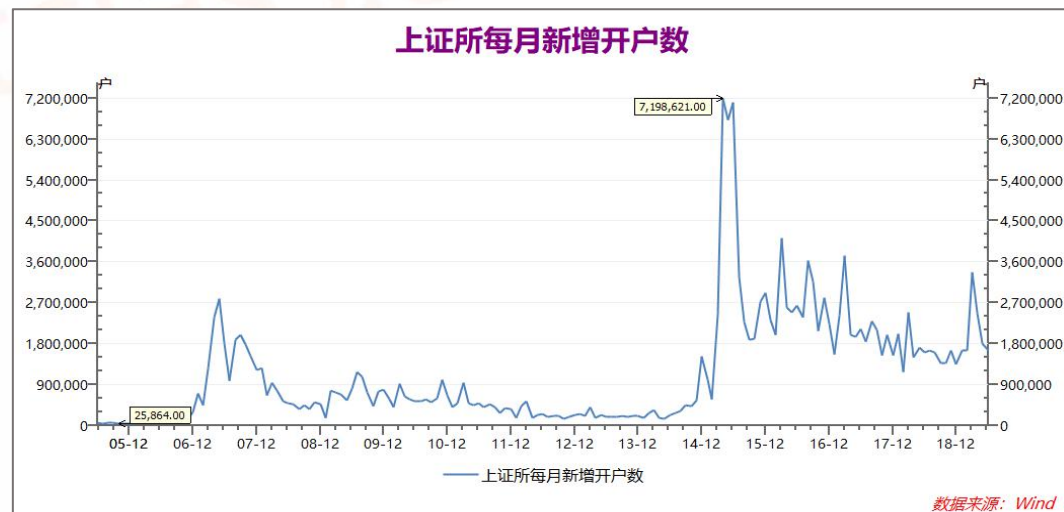
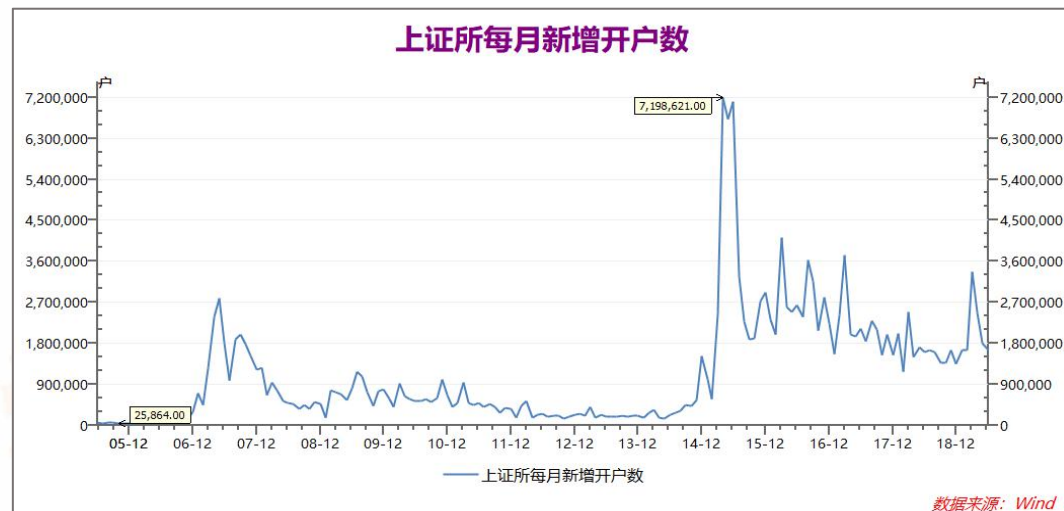
股票大盘历史

牛短熊长：

散户比例很高，牛市来的时候声势浩大；行情逆转不能及时退出。

情绪波动催生牛熊：

经济本身并没有这么大的起伏，投资者的情绪人为催生了牛熊。没有市场大势的常识性判断容易盲从，导致“出道即巅峰”，高开低走，为国接盘。



03 股票指数分类

上证综指



上证50



沪深300



中证500



中证1000



股票指数分类

上证综指

- 上交所1500只左右股票的平均表现

上证50

- 沪市中规模大、流动性好的50只超大盘股票的表现
- 代表金融、地产、制造业、大消费等传统行业

沪深300

- 上海和深圳证券交易所中300只大盘股构成，综合反映中国A股市场表现
- 代表金融、地产、制造业、大消费等传统行业

中证500

- 除去市值最大300只股票，市值排名靠前500只股票的整体表现，中盘股指标
- 侧重于信息技术、医疗、传媒等新兴行业

中证1000

- 反映的是小盘股的表现
- 侧重于信息技术、医疗、传媒等新兴行业

04 什么是PE和PB

PE = 市盈率

PB = 市净率

◆ 什么是PE和PB

市盈率 (PE)： 股票每股的价格除以每股的净利润

市净率 (PB)： 股票每股的价格除以每股的净资产

例如： 舒克和贝塔一人拿出10万元开了一家航空公司，公司一共有5万股股份，那么公司的净资产等于资产减去负债，而公司在这个阶段并没有负债，所以净资产就是20万，经营1年公司实现净利润1万元。假设股价是2元：

$$\text{市盈率} = ? = 2 / 0.2 = 10$$

$$\text{市净率} = ? = 2 / 4 = 0.5$$



05 如何判断入场时机

当沪深300市盈率和市净率所处历史中的百分比相加小于0.8的时候，我们就认为此时整体市场被低估，可以进场！

入场&离场时机-BY天天基金



Q: 何时入场投资?

A: 沪深300指数

市盈率历史分位数 + 市净率历史分位数 < 0.8

如果上述条件满足, 整体市场被低估, 可以进场!

否则继续等待时机, 宁可错过, 不能做错!

Q: 何时离场?

A: 沪深300指数

市盈率历史分位数 + 市净率历史分位数 > 1.2

◆ 如何判断入场时机

在低估区域买入股票后，股价有三种走势，分别是向上、走平和向下；在高估区域买入股票后，股价也有三种走势，分别是向上、走平和向下。

——霍华德·马克斯



买入卖出的决定本质上是基于**概率**，保持耐心，保持冷静！

下课

谢谢大家，下节课见！