

最近一直

在思考一个问题，

怎么样配置才算合理与均衡。脑子都

想疼了，**最终觉得躺平是最好的策略。**

是的，天天来回操作，基本对于非技术达人是做不到盈利的，或者说顺势而为获得的盈利抵消不了下跌的亏损。

首先最关键的一点，就是选择自己看得懂的

，熟悉的！之前有人和我去验证他的可转债交易记录，滔滔不绝，但是无奈这块我只是了解和熟悉，做不到精通。也没有精力去研究一个个的。

其次，观察我所了解的领域的情况

，比如我了解新能源、医药、光伏和半导体等行业情况，那么我就需要考虑这些领域当前所处的位置。如果短期涨了几十来点我傻乎乎冲进去估计也是挨套的。

最后做好均衡配置，了解当前市场所处的位置，股票应该配置多少

，纯债应该配置多少。最近一年说股债均衡的人多了。

其实股债均衡就是牺牲一部分长线的收益，获得长期的低波动。

基本上也

没多少人能做到股

债均衡最优化的，记住几个核心可能

就好了：持仓

跌了就补点；市场出现疯狂的时候就减少一些，或者感觉市场超乎自己的想象了，为天天涨而焦虑了就可以抛了。

而抛掉的钱，怎么办呢？加仓

的钱从哪里来呢？就是从纯债里面来，基本上纯债是不亏钱的。比如我经常买卖的这只，基本上每天收益都在万分之一。**纯债等于蓄水池或者中转站**

净值日期	单位净值	累计净值	日增长率 
2022-07-06	1.1101	1.1288	0.01%
2022-07-05	1.1100	1.1287	0.00%
2022-07-04	1.1100	1.1287	0.00%
2022-07-01	1.1100	1.1287	0.01%
2022-06-30	1.1099	1.1286	0.02%
2022-06-29	1.1097	1.1284	0.01%
2022-06-28	1.1096	1.1283	0.00%
2022-06-27	1.1096	1.1283	0.00%
2022-06-24	1.1096	1.1283	0.00%
2022-06-23	1.1096	1.1283	0.01%
2022-06-22	1.1095	1.1282	0.01%
2022-06-21	1.1094	1.1281	0.01%
2022-06-20	1.1093	1.1280	0.02%
2022-06-17	1.1091	1.1278	0.01%
2022-06-16	1.1090	1.1277	0.01%
2022-06-15	1.1089	1.1276	0.01%
2022-06-14	1.1088	1.1275	0.00%
2022-06-13	1.1088	1.1275	0.02%
2022-06-10	1.1086	1.1273	0.01%
2022-06-09	1.1085	1.1272	0.01%

头条 @小谜财经行

怎么判断什么时候买点呢？

我一直用的有形参考指标就是股债溢价指标，而且回头来看，屡试不爽！



最近的这一阶段，指标数值到达6附近的时候，可是拼命的呐喊买入！但是这个指标值告诉你什么时候买。并没有告诉你买了之后什么时候能反弹和反转，也没有告诉你涨上去什么时候卖！

还有很多其他的指标，甚至盘感都是可以用的。但是这些指标基本教你什么时候去

买，没有教你什么时候去卖！

而且这些指标跟随的都是大盘指标，基本上很少有行业指标和个股指标的。在结构型行情的时候就很难把握！

行业指数参考指标

行业指数，

像光伏ETF、半导体ET

F，还有一些场外行业集中度比较高的基金的

主要参考指标除了上面大盘的股债溢价指标，还有的就是估值和估值百分位。

估值一般用的指标就是市盈率

和市净率，这个指标是一个绝对值，如果比较是否可以买入的话，还需要考虑相对值，相对于行业历史情况。一般我们用行业的估值百分位来比较。

		PE值	五年百分位 (PE)	十年百分位 (PE)	估值水平	估值标准
市场指数	上证指数	13.18	37.91	43.91	正常	大于75%为高估 60%~75%偏高估 40%~60%正常 20%~40%偏低估 小于20%低估 估值百分位越低 代表越低估 五年和十年百分位选最高设定估值水平
	创业板指	55.49	60.69	57.28	正常	
	沪深300	12.95	47.45	59	正常	
	中证500	21.03	24.59	12.29	低估	
	中证1000	30.35	18.42	11.93	低估	
	科创50	44.22	10.32	10.32	低估	
	中概股指数	46.45	85.12	85.12		
热门行业	中证白酒	41.66	68.01	78.52	偏高估	
	中证消费	60.87	97.7	98.85	高估	
	中证医药	31.98	26.64	25.74	低估	
	半导体	41.79	4.86	2.92	低估	
	光伏设备	50.37	42.96	59.4	正常	
	新能源	53.9	99.59	98.4	高估	
	新能源车	39.11	63.1	67.11	正常	
	军工指数	54.97	21.88	19.74	低估	
	金融地产	中证银行	5.09	3.12	12.51	低估
		证券公司	17.36	6.83	15.62	低估
地产指数		6.35	21.13	10.57	偏低估	

比如我们拿中证医药来举例，当前的PE（市盈率）值是32，考虑五年的区间，其当前估值处于26.64%的位置，也就是说，最近五年，有接近74%的空间是超过当前的估值的。那么基本可以定性中证医药处于五年期的低估区间。

更肯定这个结论，我们可以看七年的估值分位数，十年的估值分位数。如果依旧处于低估区间，那么就可以更加肯定我们的判断！

是不是感觉很简单？

但是你需要考虑的还有一点，

也是比较关键的一点——行业的景气度

。如果一个行业已经失去了景气度，那么利用估值来判断，基本就会陷入无尽的估值陷阱中。

比如2014和2015年牛X到天的所谓的互联网公司和传媒行业，基本你仅仅参考估值和估值百分位，你就死翘翘了！

所以考虑行业的时候，还需要考虑行业的未来景气度和行业的未来空间。

宽基指数怎么判断

考虑宽基指数，其实就比考虑行业指数好一点，考虑的因素和以上一样，大盘的股债溢价指标加上估值和估值百分位！

宽基指数主要有：上证50、沪深300、科创50、中证500和中证1000、创业板50，还有即将更新换代上市的中证100。

所以我经常说的一句话：

买不灭的宽基，赌牛熊的波动就是这个道理。不用担心其景气度问题，而且未来也会在不断优化中，就比如更新换代的中证100指数。

以
为均
为我个人
的投资思路，这几年都是用这种方法去做的，整体还OK，作为资产配置是比较适合的，可供参考和学习！

后面会根据市场情况分享我自己对于卖点的把握和理解！

今天的文章就写到这里，如果喜欢作者文章的麻烦点一个“赞”支持下我吧！

利用我多年投资和研究经验，为您解读热门事件、用数据分析行业和基金投资机会、一起做个低卖高买的投资人。

感谢您的关注！如果您有帮助，请分享给您的朋友！