



基金投资中常见误区有哪些?

□国际金融理财师 侯世易

现在网络上有各种投资小技巧五花八门,但有一些说法不一定是正确的。下面针对基金投资常见的几大误区,理财师侯世易解读一下。

误区一:只买涨不买跌

很多人总是在股市上涨的时候就购买基金,股市下跌却犹豫不决。这当然是不对的。回望我国资本市场发展历程,市场表现大多情况是牛短熊长。根据投资经验,市场处于低位的时候反而是资产配置的好时机。待到市场回暖后,收益会更多。

误区二:基金当股票一样短炒

把基金当股票一样短线炒,这要看具体情况,有些基金可以进行适当的波段操作。但基金不适合像股票一样频频买卖。一方面基金有专业的人士管理,整体运行相对平稳,短期内波动不会很大;另一方面基金申购赎回有手续费,持有时间越短,卖出时手续费越高。如果择时能力弱,最后可能亏得更多。

误区三:基金必须长期持有

整体来说,基金确实更适合中长期持有。但是还要看具体投资的基金行业板块、类型和当时的市场表现,分情况而定。

误区四:基金买得越多越好

买不同类型的基金可以分散风险,但也不是基金买得越多越好。投资不同类型、风格和主题的基金能够有效分散投资风险。但也要注意投资方式,也没必要买太多,要控制在一定的数量之内,否则也容易忘记或管理不过来。一般可根据自己的个人风险承受能力、投资经验和资金量来定。一般选择3~5只就可以。

误区五:基金净值越低越好

很多人在挑选基金的时候要看一下基金净值,觉得越低越便宜,上涨空间也就越大。但是基金未来的涨幅主要还是看基本本身发展前景和潜力。如果基金产品本身没有前景,那当下的基金净值再低也有可能涨不起来,需要兼顾对的时点和具备发展潜力的投资产品。

误区六:追捧抢购热门基金

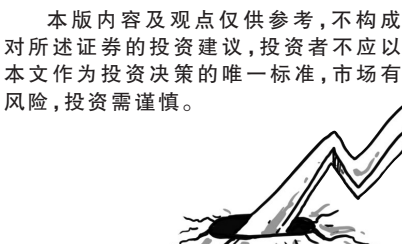
基金行业有一个说法,叫做冠军魔咒。意思是说,前一年业绩排名前列的基金,次年的业绩可能会大变脸。这是因为基金的业绩,是由多方面原因造成的,可能是基金经理踩中了板块轮动的风格,也可能是运气等因素导致基金的业绩不错。所以不要盲目追捧热门基金,理性选购基金还是要综合考量一只基金的基金经理、基金评级、中长期历史业绩等。

误区七:基金经理从业年限越长越好

选基金的时候,基金经理也是考察的一点。很多人认为资历越老、从业时间越久的基金经理可能更会把握风险和机会。这有一定的道理但不绝对。选择基金经理的时候还要同时考察一下基金经理管理的业绩,以及抵御风险的能力。

所以好多人都在说的投资方法也不一定是对的。投资基金还是要自己多研究,结合自身情况多角度评估,不能光凭道听途说,还是要选择适合自己的进行投资。

本版内容及观点仅供参考,不构成对所述证券的投资建议,投资者不应以本文作为投资决策的唯一标准,市场有风险,投资需谨慎。



大盘看涨理由很多 不受短线下跌影响

□私募基金经理 祁大鹏

周三,上证指数低开探底反弹,尾盘以小阴线报收,成交量较上一交易日略有萎缩,盘口显示:昨天沪深两市的盘口是3月9日上证指数3328点开始反弹以来最好的一天,盘口清晰的显示有资金在缓慢买入。这样的盘口已经能够清晰的传递大盘震荡反弹不会受指数短线下跌影响。短线来看,本周内大盘就会回补缺口并可能运行强势形态。

技术形态上看,上证指数日线对应的先行指标CCI继续发出大盘震荡上涨的信号,请各位注意,该指标多数时候都能够提前发出买入卖出信号。上证指数上周四见底后持续发出震荡反弹的信号。截至目前,先行指标CCI已经运行到平衡区域上半部分,预计很快就会运行到强势区域。另外,上证指数运行到缺口下方一点的位置没有主动回补缺口,而是先回调消化做空能量。这种走势足以说明多方主力希望把这次反弹做的更高一点。

创业板指数全天都在做强势震荡,成交量明显萎缩。请各位注意,创业板指数短线上涨了近200点后缩量震荡,说明短线做空能量不是很大,目前已经具备站稳2800点的能力。科创50指数继续保持较好的状态,盘中指数回调,科创50指数遇到的短线抛压是最弱的,这会为之后的上涨创造条件。如果不出意外,科创板可能是大盘再次向上的领涨指数。

操作上,昨日盘中回调的主要动力是抱团取暖个股,这类个股短线调整后还会再次上涨。但上涨的持续性不会太好。而昨日新的市场热点并没有因为大盘调整而转弱,因此,这类个股才是投资者重点关注的目标。

四月份的市场 震荡向上概率大

□粤开证券投资顾问 盛辉

周三沪深两市缩量震荡调整,成交量大幅萎缩,个股涨多跌少,沪指跌0.43%,报收3441点;深成指跌0.79%,报收13778点;创业板指跌0.46%,报收2758点。上周四探底之后连续反弹了4天,遇到前期抛压点,昨日选择调整,预期之内的走势。抱团股再度走弱,题材表现较强,碳中和反复活跃,电力股大涨,不过个股分化严重,人气龙头顺控发展12连板,雄安概念掀涨停潮。截至收盘,北向资金净流出约54.6亿元左右,其中沪股通净流出8.9亿元左右,深股通净流出约45.7亿元左右。

技术上看,沪指继续站在3400点之上,创业板也是收在2700点之上,沪指围绕半年线展开争夺,创业板则是围绕20日线震荡,趋势上看虽然说指数昨天收跌,但是仍处在指数短期做多的局面。题材方面,碳中和依然是绝对主线,只是从春节的第一支中材节能到现在,炒作已经有1个月的时间,从超跌,光伏,电力,环保,次新,资金把叠加碳中和预期的,该涨的,不该涨的都挖掘了一遍。越是到末期,炒作难度也是在逐步加大。而其他新题材,也是切换较快,短线操作不怕指数跌,就怕这种题材的快速切换。市场在连续四个交易日的反弹后,昨日指数出现调整也是正常的事情。回顾三月份的行情,可以说是一个极端弱势的走势,前期的大幅调整更是让很多的投资者处于极端被动的局面,在经历了三月的杀跌又企稳之后,四月份的市场震荡向上反弹的概率大。操作上,逢低关注低估值、中市值的煤炭、银行、公用事业、电子元器件、服装、建材等。

该涨不涨的情况 越来越多了

□中信证券投资顾问 王宇

最近市场说起来也很奇怪,腾讯发布了2020年的优秀成绩单后,股价竟然一直在下跌,雷军宣布造车后股价竟然也没涨,这种该涨不涨的情况越来越多,反映的是市场目前整体偏弱的特征。

雷军谈到小米造车的时候,强调了这是人生最后一次重大创业,并且小米账上有1000多亿资金,足够烧。现在关键的问题是雷军造车应该是认真的,由于造车的投入很大,很多人担心会影响小米未来几年的业绩,所以今天这批人已经开始卖出了。当然我是认为雷军造车肯定是可以成功的,首先,特斯拉国产后国产产业链得到了一定的发展,把车造出来肯定不难。其次是小米有1万人的研发团队和全球前三的手机业务基本盘,以及最好的智能生态链。至于新能源汽车企业的未来,大家可以参考智能手机。现在的头部手机企业除了硬件的利润,绝大部分利润都是互联网类收入,包括苹果。马斯克之所以把特斯拉的价格一降再降,目的就是要抢占市场用户,未来要赚取的是可持续的互联网类收入。现在特斯拉一年以上的用户,应该已经

在为那块屏幕开始缴月租了吧,还有充电费用。积累用户然后赚取互联网收入的公司是目前比较主流的商业模式,腾讯、美团这些头部的科网型企业都这样。现在新能源汽车厂商的毛利率普遍超过20%,小米进场后,我觉得对一些厂商来说其实是利空。

市场方面,周三的市场收出回落小阴线,目前走势符合之前给出的预判:上证指数受阻于3460一线的压制,本次连续反弹成交量没有放出,冲高无果、无功而返,接下来成交量不能再次放大的话上证指数仍有回落震荡的要求。从3700点一路下来,市场的调整至少是日线以上级别的,也就是说K线的走势方面,至少是一个向下的上下下走势类型,目前连第一个向下的一笔都没有完成,还是要控制住抄底的欲望。工程建设板块的盘中反复上行与外围大环境也有关系,美国也准备搞类似于一带一路的基础建设,因此在接下来大基建方向是上半年逢低关注的可能存在的热点方向,一旦外面消息明朗必然会刺激内陆资金的炒作,所以大基建板块在接下来是重点观察的对象。

美债收益率上行 为什么市场就下跌

□光大证券投资顾问 王磊

昨日抱团股再度重挫,被誉为抱团股“大杀器”的美国10年期国债收益率近期再度走高,最新收益率突破1.74%。作为全球资产估值锚的美债收益率,此前再度创出新高,可能也对市场信心造成了一定的负面影响。

美债收益率上行,为什么会抱团股造成如此大的影响?民生证券宏观研究报告指出,自陆股通开通以来,外资大量进入中国股市,并喜欢持有以白酒和医药为代表的抱团股。特别是去年疫情之后,由于欧美货币大幅宽松,外资加速流入A股,成为抱团股上涨助力。以A股市值最高的贵州茅台为例,外资持有贵州茅台的比例长期高于公募基金,仅次于茅台集团。由于外资占比比较高,以茅台为代表的抱团股股价与外资流入有一定关联。

如果说外资配置消费型抱团股主要是为了确定性,外资配置成长型抱团股主要是看中成长性,因此二者估值逻辑有较大不同。外资在配置A股成长型抱团股的时候将成长型抱团股视为美股科技股的替代品,以新能源为代表的成长型抱团股以及创业板走势与

纳斯达克指数有一定关联。统计历史上每次美债利率快速上行期纳斯达克指数的表现,可以发现,美债利率每上行100BP,纳斯达克指数下跌20%~30%左右,因此美债利率上行可能也会对A股成长型抱团股造成一定冲击。

纵观近5年来资本市场历史,当强美元和强美债同时出现时,成长股往往会受到一定冲击。比如2016年下半年,美元指数从94左右冲高至102左右,美债利率从1.3%左右冲高至2.6%左右(上行130BP左右),创业板下跌了20%左右。再比如2018年,美元指数从90左右冲高至97左右,美债利率从2.5%左右冲高至3.2%左右(上行70BP左右),创业板则下跌了30%左右。

虽然当前A股对美债收益率上行的敏感性在逐渐减弱,今天股指的下跌幅度也远小于前期,但是过热场景下,成长股估值可能还是会受到一定的压制,春节以来白酒、医药、新能源板块均有所下跌。相比之下,低估值蓝筹和顺周期板块却有望继续迎来盈利修复的行情,建议投资者适当关注。