

日定投 周定投 月定投 哪种基金定投更赚钱？

□国际金融理财师 侯世易

我们从常见的沪深300指数模拟一个投资目标来测算。从2015年1月至今,每月1日定投方式的收益率为48.69%;每周一定投方式的收益率为48.78%;每天定投方式的收益率为49.55%。可以看出,这三种定投方式收益率的差距非常小,基本一致。所以从长期来看,无论按月、按周还是每天定投,对收益并没有什么影响。

如果是从短期操作的角度看,大家可以根据自己的需要,目标基金的特点和市场行情,灵活选择。

因此,从长期来看,三种方式收益差不多。短期看,就要根据不同的行情做选择了。

另外对于周定投和月定投,到底哪天投资最合适?也是经过统计后发现,不管选择什么时间,最终相互的差也就是每个月都能选在当月的最低点上定投距都非常的小。

还有一点就是定投要不要主动择时呢?比如遇到行情大跌时,就想要加仓。本来每月20日定投,遇到10日下跌,马上就在这天收盘前买入了。相反,如果行情连续上涨,觉得买入成本太高,就暂时不想定投了。

还是通过沪深300指数来测算,从2015年1月开始,假设做到最好的择时,也就是每个月都能选在当月的最低点上定投,至今累计收益54.84%;最差的择时,每个月都选到了当月的最高点上定投,至今累计收益43.72%;而最简单的定投,就是固定每月1日定投,累计收益49.55%。通过这个数据比较发现,就算是最差的情况,跟最好的情况也没有差太多。

我想说的是,对于大多数人来说,可能都没办法预料短期行情。也没有太多精力每次都去判断。其实只要能够长期坚持定投,就算使用最简单的方式,只要坚持下来,效果也不会太差。

最后总结一下,基金定投很简单,不需要太多技巧。日定投、周定投、月定投差距很小。哪天定投也没有太大区别。就算是主动选择定投时点,也不会有太大影响。如果我们只是想要一个稳健的投资方式,不想要承担太大风险,也没有赚太多钱的野心,基金定投非常适合的。

基金定投是非常适合长期投资和新手投资的方式。如果担心基金投资亏损,就不妨采用定投的方式开始投资。

所谓基金定投,就是包括三个“定”字,即每个月或每周固定时间,投资固定的金额,到固定的基金上。

其中“固定的时间”,是很多人比较纠结的。这个固定时间怎么选呢?我们是应该每个月几号定投?每周几定投,还是需要天天定投?哪种投资赚钱会更多些呢?

适合一些短期波动特别频繁的品种。比如偏股型的行业主题基金,有可能一天涨5%,也可能一天跌5%。对这类基金,日定投可以起到更好的平均效果。

适合一些波动比较小,走势比较稳健的基金。比如上证50、沪深300指数基金。

适合一些走势非常稳定的基金,比如偏债型的混合基金。



北上资金又一次 指明道路了？

□中信证券投资顾问 王宇

80亿、100亿、50亿！一连三天，“聪明的北上资金”已经开始进场了。当国内的投资者还在恐慌于核心蓝筹闪崩的时候，北上资金又一次逆向而来，这一次会不会又是一次给国内投资者指明前进的方向了呢？让我们拭目以待。

随着年报与季报期的推进，业绩成为当前左右市场走势的一大关键因素，不及预期与超预期交织的背景下，投资者情绪配合一般，市场波动有所收敛。从总体逻辑来看，在二季度以PPI同比增速为代表的通胀顶点也愈发临近，风险资产正处于平静期没有过多期待，从投资的角度则需要寻找新的主线。虽然当前市场总体波动收敛，但正好为切换期的布局新方向提供了难得的重要窗口期。

随着通胀见顶意味着顺周期交易进入尾声，超额收益可能在这一季度告一段落。落脚到短期视角，当前正是季报行情展开的阶段，从已有的公告来看，顺周期板块的公司业绩超市场预期比例较高，仍旧是提供超额收益的重要战场。我们重申近期观点，从持续性看仅有供给格局紧张的板块值得更长周期的参与，重点在有色、化工、农产品、黑色系等几大方向中的部分品种。其余品种则可以考虑在公布靓丽的一季报业绩的高点逐步兑现。

新的战场则重点聚焦在如下方向：我们继续推荐疫情退出下的交易机会，Q2

可以开始交易外部刺激因素。虽然行情存在扰动，但是趋势却不变，五一小长假即将到来，后续随着海外的疫情逐步缓和，这一逻辑仍旧有着非常明确的外部潜在利好刺激。从业绩成长性的角度出发，寻找高景气度的行业。随着通胀顶点的临近，将会直接改善制造业成本的压制问题，同时制造业还会持续受益于海外需求复苏的逻辑，作为“全球工厂”出口产业链可能会持续维持在高产能利用率的状态。需求景气叠加成本降低，制造业可能迎来新一轮修复。考虑到宏观流动性对于市场估值的压力，当前实际上处于依靠盈利增速对冲估值压力的时间段，在这一阶段我们更为关注业绩的成长性与兑现概率。

对于近期的核心蓝筹闪崩其中的原因主要还是业绩不及预期，但也有被误杀和受情绪影响的，比如中国中免，第一季度业绩比上年同期暴增是因为疫情期间的的基础较低，但是对比2019年的数据依然是暴增的。大致算了一下，中免扣非后增长超过70%。从中就可以看出中免和顺丰的下跌有本质上的区别，顺丰本身处在的行业竞争就比较大，竞争大，毛利率就比较低，钱稍微多花点就要亏本。

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。

大盘变盘概率很大

□私募基金经理 祁大鹏

周三上证指数高开冲高后回补早盘向上跳空缺口后震荡上行,终盘以小阳线报收,成交量继续在低位区域徘徊。盘口显示,最近几个交易日大盘出现下跌,但盘口没有出现正常下跌趋势应该出现的市场特征,相反却出现了持续的、坚决的被动性买盘。昨日沪深两市继续保持比较好的盘口特征,足以说明前几个交易日下跌是主力主动回调洗盘。

技术形态上看,昨日笔者谈到,大盘昨日和前日是比较重要的时间节点,可能改变原来运行趋势。目前大盘的走势已经传递了其正在改变原来的短线运行形态,只要上证指数能够有效站稳3420点,即3月30日向上突破的技术位就可以认定大盘短线趋势已经改变。上证指数也就具备了走出一波200点左右的反弹行情。

创业板指数绩效保持强势形态,终盘以中阳线报收,成交量略有萎缩。技术形态上看,创业板指数强势确认后连续两个交易日上涨,说明创业板指数已经由弱转强。必须要强调的是,创业板指数是所有指数中最先发出转强信号的,创业板顶住抛压持续走强,就会拉动大盘同步向上。目前创业板的强势已经初步确认,站稳2800点后成交量配合就会拉动大盘完成预期的反弹。

操作上,成交量已经成为大盘能否向上运行的关键,只要成交量配合就可以积极进场做多。投资者可以选择前期活跃的较好,最近一周回落幅度较大的个股作为操作目标。原则上不建议参与抱团个股的操作,虽然这类个股也会有一定的机会,但短线机会和风险相当,如果操作失误可能会短线被套。

出口拐点出现了吗？

□光大证券投资顾问 王磊

3月出口不及市场预期,这是否意味着出口拐点即将出现?我们光大证券依然对2021年上半年出口增速保持乐观,向前看,出口受到海外供需缺口和海外供应链复苏补库存的双重支撑:

第一,全球复工进程会受到疫苗接种不均衡和疫情反复的制约。

3月以来,全球疫情再次上行,法国新增确诊人数快速上行,美国疫情也随着各州防疫措施的解除,出现反复。目前,发达国家尚未实现疫苗的全面覆盖,在启动复工过程中,会不断受到疫苗接种不均衡和疫情反复的制约,供给端的恢复并非是一蹴而就的。因此,防疫物资出口依然会随着全球疫情的发展波动,而海外供需缺口依然存在,非防疫物资也会持续受到支撑。

第二,新一轮派现正在发挥效益,海外居民需求仍然有较强支撑。

3月11日,美国国会正式通过1.9万亿美元刺激法案,对个人的1400美元直接补助在3月份已经开始发放。根据我们对于2020年CARES法案的追踪研究发现,出于支票寄送等原因,派现对于消费的拉动有约一个月的滞后。随着派现支票陆续寄送到美国居民手中,强“收入效应”将继续支撑美国消费。

第三,海外供应链复苏,企业开始补库,全球朱格拉周期正在启动。

美国企业补库存将持续拉动中国出口。美国新一轮财政刺激蓄势待发,全球朱格拉周期正在启动。美国白宫已经在3月31日公布2万亿美元的“美国就业计划”,主要包括公路桥梁等传统基建,振兴美国制造业计划,清洁能源、电动汽车为主的绿色基建,以及建设医院、学校、公共住房等。美国大规模的经济刺激计划,伴随着全球经济重启,有望拉动全球进入新一轮的设备更新周期,对中国出口中枢带来支撑。

量能萎缩延续 反弹或一波三折

□粤开证券投资顾问 盛辉

周三两市早盘高开后震荡上扬,盘中一度跳水,午后重拾升势,创业板缩量大涨反包。

技术上,沪指重回3400点上方,60分钟线企稳反弹,60分钟MACD有向上交叉迹象,短期底部基本探明,但是量能萎缩的情况依然延续,将使得反弹一波三折。创业板指数,站在2800点上方,60分钟线继续保持反弹趋势,60分钟MACD多头强化,反弹后将面临半年线的压制;但是我们也需要注意两市周三出现普涨的背后,并没有成交量的支撑,因此短期是还会有震荡反复。近期北上资金大幅净多日,这说明北上资金抄底A股力度在加大。跌出来的机会,涨出来的风险,是今年行情主要特征,不追高,忌杀跌,是近期防守反击的投资策略。操作上,自上而下择股,逢低关注券商、“碳中和”概念、新能源、国企改革概念、“中字头”股及高成长的中低价股,回避旧“核心资产”股。