

# 股票市场仓位怎么调整--持仓量与仓位是一个意思吗？-股 识吧

## 一、股票中常常听到把成本做成负的，这是怎么回事？

就是赚的比股价还多，那就是吧成本做成负的了。

例如你做中石油，如果新股申购中签1000股，那么你要交16750，因为中石油发行价是16.75，新股上市你把它卖掉，当天怎么也能买到40元，你就收回了差不多40000，这样你就赚了23250，等到中石油跌倒10元，你再买入1000股，那你要花10000，这是你持有这1000股中石油的成本就是  $(16750+10000-40000)/1000=-13.25$ 元/股，也就是你的持股成本为每股-13.25，只要中石油还在市场上交易，那么你就是赚的，每次分红你都相当于白捡，对于这样的股票，你完全可以一直持有并传给子孙后代，即便那一天股票一分钱也不值了，对你也没有实质的损失。

当然，这样的做法有“机会成本”，即你失去了用这部分钱去寻求更高的收益的机会。

把成本做成负的一般是保守型投资者的信仰，他们不愿意承担风险，喜欢通过一级市场的申购先获取可观的收益，然后再在二级市场适时补进股票，从而达到本金不可能损失的事实，这种策略虽然效率未必很高，但是相当稳健。

当然，短线高手也可用频繁在二级市场波段操作，或者仓位调整法（charly 说的方法）操作，达到对某只股票的负成本持有，这个需要相当的技巧和一定的运气，具体操作起来难度是非常高的。

所有上述的负成本都仅指资金成本而言，并没有考虑机会成本。

## 二、股票仓位管理

管理股票的仓位确实是一个值得学习的问题。

有高手说：千万不要把鸡蛋放进同一个篮子以防风险把鸡蛋全部打碎！对不对呢？股神巴菲特说：找到一个安全的篮子，把鸡蛋放进同一个篮子，然后仔细守护篮子中的鸡蛋！对不对呢？以目前对股市及股票的认识，我认为两者都对，只不过语境不同，所以说出来有差别，但本质都是要保证“本金”！（这一点是重中之重）所以，我推荐你先看一看记述关于巴菲特投资思路的书籍，（这类书很多，直接到书店问店员即可），在自己有一定的投资基本思路之后，在看具体的操作书籍（这个过程比较漫长但很必要，不然凭什么进入股市就可以取得收益呢？毕竟股市中赔钱的人更多），操作书籍也很多，如：股票操作入门等，（千万别看“天天抓涨停”

之类的股票，能天天抓涨停的人不用一年就能成世界首富，可是谁见过这样的人？  
)。  
希望对你有帮助。

### 三、如何看股票型基金仓位

如何看待股票型基金仓位?基金仓位的意思是基金投入股市的资金占基金所能运用的资产的比例。

下限就是最低的比例。

投入股市的资金如何计算：是股票成本或是股票市值？基金所能运用的资产是净资产还是现金以前通用的仓位是基金每季公布的股票市值与净值之比。

这种算法有一个问题是：股票市值及净值中含估值增值部分，即股价增长数额，并不代表基金在股价增长之前投入的实际资金。

估值增值部分的计入，虚增了基金投入股市的资金，也加大了投资前的资金量，是不太科学的。

股票市值与基金净值之比并不能准确地表示基金的仓位。

股票成本与扣除估值增值后的净值之比是比较准确的。

这个概念中，股票以成本计，净值也扣除了估值增值部分。

这个算法等于股票成本与股票成本及可用流动资金之比所计算出的仓位，其包含的真实意思有：基金短期内可动用的资金也包括在内(银行存款加各项应收款与应付款之差)，反映的是基金可支配的总体资金状况。

这应该是较为准确全面的仓位计算方法。

目前股票型基金按照证监会的要求最低不能低于80%的股票仓位，所以在目前股市单边上涨行情中，股票型基金的基金净值上升是较多的。

因为必须保持60以上的股票仓位。

而混合型基金就相对灵活一些，可以在债券和股票中来回转换仓位。

与此同时，下跌时混合型基金风险也相对较小一些。

基金仓位测算方法有哪些？基金收益率=基金BETA\*市场收益率+alpha

用多日数据可以拟合出BETA和alpha。

然后根据Beta就可以知道基金的仓位变化了。

一、直接用比例来做。

用基金涨跌幅度比上指数的涨跌幅度。

简单易行，粗糙。

二、用回归来做。

基本原理就是 $P=aX+bY+cZ$ ，P是基金的净值，X，Y，Z选择的是不同的指数来回归，但不限于三个。

最后用回归来确定 $a$ ,  $b$ ,  $c$ 的值, 合起来就是基金的仓位。

后来对于基金仓位预测的分歧主要集中在 $X$ ,  $Y$ ,  $Z$ 的选择上, 一些研究报告里面所谓的第二代第三代模型就是这点区别, 本质都是回归, 用excel下个叫megastat的插件都能做。

所谓第二代就是 $X$ ,  $Y$ ,  $Z$ 选的是大盘股、中盘股、小盘股等指数, 第三代则为不同行业的指数, 医药、银行、房地产等。

问题是: 1、选择大盘股、中盘股、小盘股等指标(当然可以是别的, 也可以用A股, 创业板, 中小板), 做出的回归实际投资指导意义不大。

2、所以很多模型选择用行业指数来进行回归, 常见的就是中证、申万的行业指数, 网上可以下到。

3、回归类的模型要考虑两个问题, 首先, 基金并不是全部投资股票的, 会投资债券等, 但是当一只基金投资债券时, 它的仓位预测出来就可能很低, 而政府对于基金有最低仓位要求的, 不符合实际, 所以再选择基金类型上有甄别, 或者要做出相应的调整。

其次, 回归使用的指数一般会有非常强的多重共线性(就是这些指数一起涨一起跌, 很难分辨基金买了哪类股票), 需要对多重共线进行处理, 目前能使用的方法主要由差分法、岭回归、主成分提取。

岭回归我还没试过, 差分法效果不显著, 主成分提取还不错, 但是也有很大的缺陷。

更多使用的方法还是主成分分析法, 虽然在分行业的仓位计算有缺陷, 但是基金的总体仓位预测误差不大, 所录的基金仓位最高为85%左右, 最低60%左右, 基本和能看到的报道、法规一致。

## 四、请问一个上升趋势的个股如何调节仓位,做波段,可以具体点讲讲各个过程的实施吗

金字塔式建仓法, 大意是在股价下跌过程中, 越跌越买, 不断加码来摊低成本, 比如在10元买进了100股, 跌到9元再买进200股, 跌到8元再买进400股, 越跌越买, 这样每股成本就低了。

初学者一定感觉是个好方法, 但是如果你搬过来就用, 结果肯定是照套不误。

那么这个方法的真谛是什么? 笔者结合多年的实战谈谈自己的看法。

金字塔式建仓法确实是个好方法, 可为什么散户用起来就不灵? 我想原因有两点:

一、散户资金有限, 越跌越买, 不断加码, 加到最后没钱再加了。

二、越跌越加码, 没有地平面的感觉, 也就是对跌到哪里, 心里没有底, 没有参照系。

远的不说了, 我们看看今年开始一路横盘的宏源证券(0562), 月线、季线、半年

线几乎都黏合在一起了，我们可以初步断定这是一个牛熊分界线，如果这时我们以任何一条均线为参照系，采用金字塔式建仓法，越跌越买，不断加码，你会感觉到你离它启动越来越近了。

股市里有很多赚钱的方法，为什么到自己手里就不灵了？关键是没有用心体会，我想金字塔式建仓法和均线一起用，可能效果就不同了。

对散户来说，要时刻学会判断赚钱的几率和风险的几率，现在的市场操作难度越来越大，一是现在的价位不足以诱使空头大举回补，二是作为多头也并不急于建仓，点位上来说是下跌了100多点，而跌幅才5%左右，如果为了抢反弹选不好个股而盲目杀入，结果是可想而知的。

股市的调整一是靠跌幅，二是靠时间，跌不下去，就要靠时间磨，我们虽然有充分的理由相信，申奥的成功是一个在7年内逐步兑现的利好，但大盘的走势还是有它自己的规律，显然这个利好在一定程度上会阻止大盘的进一步下跌，那么现在就是要靠时间来磨，这将更加考验我们的耐心

## 五、持仓量与仓位是一个意思吗？

应该是很不相同的概念，网上的解释有时并不准确。

仓位的解释没错，它是一个相对值，也即比例、分数、百分数。

股市里说的仓位一般是指投资者持股的市值占自己资产账户总资产的比例，比如你账户里股票市值+现金=10万，其中股票市值1万，那么仓位就是10%，或称一成、1/10。

而持仓量应该是一个绝对数，可以有单位的，一般就不是比例了。

股市是定盘（即总股数是一定的）市场；

而期货是不定盘（即合约数不确定，从0到无限）市场，必须有开仓才有持仓量，而开仓和平仓交易会引入持仓量的变化。

股市的流通股数量就相当于是持仓量，在流通盘不变的情况下，股市相当于一个持仓量相对不变的市场。

所以，股市只说流通盘，而持仓量是期货市场的概念。

正如交易量可以指整个市场或指某个投资者的交易量，在不是特指某个或某些投资者说时，持仓量是指整个期货市场的。

股市说持股多少，是对某个或某些投资者说的。

比如，你可以说，通过调整自己的某类持仓量/持股量来控制仓位。

## 参考文档

[下载：股票市场仓位怎么调整.pdf](#)

[《为什么政府要补助上市公司》](#)

[《为什么每天都有股票在准时拉升》](#)

[《艾可蓝300816什么时候上市》](#)

[《同花顺能开通伦敦金账户吗》](#)

[《急拉慢跌现象说明什么》](#)

[下载：股票市场仓位怎么调整.doc](#)

[更多关于《股票市场仓位怎么调整》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/article/73097965.html>