

编者注：目前美股市场是牛市还是熊市反弹，机构也有分歧；对于投资者来说，选择最适合的工具或许才是最重要的，那么投资者做空做多有哪些可以参考的标的？一文速览>>

编辑：Jack

美国股市这近两月的反弹确实亮眼，标普500指数较6月低点已经反弹了近18%，一度进入“技术性牛市”。但是这波反弹让华尔街分析师跟投资者竞相质疑：2022年的美股的下跌是否就此宣告结束？



来源：华盛资讯

知名投行大摩跟小摩的观点在这个关键点也是截然相反：

摩根士丹利

策略师在8月15日公布的一份最新报告中写道，6月至今的反弹只是熊市中的一个小插曲，随着公司利润的走弱、利率的上升以及经济的放缓，股价将在下半年走低。

而摩根大通表示，这轮反弹已经推动以科技股为主的纳斯达克100指数

涨超20%——进入技术性牛市，更有可能的情况是这个势头持续到今年年底。

本文主要是介绍几种股票市场常见的投资方式或者投资标的，以帮助投资者更好制定投资策略。

一、看多买什么？

1、直接买入股票

这需要投资者很好地了解公司的基本面

，结合技术分析，控制好仓位

才

能做

出最佳的

策略。如果有需求

，还可以融资买入，但是要注意融资

买入属于杠杆交易，具有较大的风险，投资者应该注意控制好止盈跟止损。

2、买入个股杠杆ETF

这是美股市场

今年7月份刚刚上线的新标的

，可以直接做多甚至在不融资

的情况下做多单只个股，可以帮助投资者获得相对更高的投资收益。

目前也只有苹果，特斯拉，英伟达、

Coinbase

(COIN)

，PayPal，辉瑞，耐克7只股票的相关ETF。相关做多投资标的如下：

AXS 1.5X PYPL Bull Daily ETF (PYPT)、AXS 2X NKE Bull Daily ETF (NKEL)、AXS 2X PFE Bull Daily ETF (PFEL)、Direxion Daily AAPL Bull 1 5X Shares ETF (AAPU)、Direxion Daily TSLA Bull 1.5X (TSL)、GraniteShares 1.25x Long Tesla Daily ETF (TSL)、GraniteShares 1.5x Long Coinbase Daily ETF (CONL)、GraniteShares 1.75x Long AAPL Daily ETF (AAPB)。



3、选股能力差，可以考虑买入指数ETF

投资者通过被动跟踪指数
，可以获得与该指数基本相同的收益率
，省去了选股的麻烦，系统性分散了投资风险。

美股常见的跟踪指数的做多ETF如下：

做多道琼斯指数的ETF:道琼斯工业指数ETF-SPDR (DIA)
、2倍做多道指—ProShares (DDM)、3倍做多道指—ProShares (UDOW)。

做多纳斯达克100的指数ETF：纳斯达克100ETF (QQQ)
、2倍做多纳斯达克100指数ETF—ProShares (QLD)、3倍做多纳指—ProShares (TQQQ)。

做多标普500指数的ETF:标普500指数ETF—SPDR (SPY)
、2倍做多标普500指数—ProShares (SSO)、2倍做多标普500指数—Direxion (SPXL)。

上面是跟踪美股

市场三大指数做多的相关ETF，美股市场也有很多小盘股，这里介绍最知名的罗素2000指数，成份指数股数2000家，是罗素3000指数中市值最小的2000支股票构成，大约占有罗素3000指数11%的市场总值，代表的是中小企业。类似A股的中小板指数。

做多罗素2000指数的ETF:罗素2000指数ETF—iShares (IWM)
、 2倍做多罗素2000指数ETF—ProShares (UWM)
、 3倍做多小型股ETF—Direxion (TNA) 。

这里还介绍一个衡量市场情绪的指标——恐慌指数 (VIX) (VIIX)
，常用于衡量标准普尔500指数期权的隐含波动性。简单理解就是这个指数的“线性”更强，当市场有大波动时 (暴涨或者暴跌) ，指数就会剧烈波动。(VXX)做多VIX短期期货指数，是由VIX衍生出来的ETF中交易最活跃的一只，投资者悲观情绪蔓延，恐慌指数再度高企，VIX飙涨，而跟踪恐慌指数的ETF VXX也随着狂涨，相反，标普500ETF (SPY) 下跌。

做多恐慌指数的ETF:做多恐慌指数—iPath (VXX)
、 1.5倍做多恐慌指数—ProShares (UVXY) 。

4、喜欢某个行业可以直接买入行业ETF

当前美股的11个大类行业ETF: 可选消费 (XLY)、必选消费 (XLP)、能源 (XLE)、金融 (XLF)、医疗 (XLV)、工业 (XLI)、原材料 (XLB)、科技 (XLK)、公共事业 (XLU)、房地产 (XLRE)、 通信服务(XLC)。

5、商品投资可以考虑买入商品ETF

比较多的投资者喜欢投资商品，例如今年上半年的原油行情很好，预期是有公司的盈利会有质的提升，于是买入西方石油，壳牌这样的石油公司；投资者也可以在美股市场间接投资相关商品。

相关ETF有：

做多原油的ETF:美国原油基金ETF (USO)、 2倍做多原油—ProShares (UCO) 。

做多黄金的ETF：黄金ETF—SPDR (GLD)、黄金ETF—iShares (IAU)
、 2倍做多黄金—PowerShares (DGP)、 2倍做多黄金—ProShares (UGL) 。

做多白银的ETF:白银ETF—iShare (SLV)、2倍做多白银—ProShares (AGQ)

美股ETF市场是一个非常庞大的市场，本文只是列举了一部分比较主流的ETF，如果投资者看好美股接下来的走势或者看好某个行业，相关ETF或许是个不错的选择。

二、看空买什么？

1、融券做空个股

投资者直接在二级市场借入股票，等到下跌后买入还给券商；有时候也存在融不到券的情况，主要发生在公司出现比较大利空的时候。

2、买入个股杠杆ETF

目前只有苹果，特斯拉，英伟达，PayPal，辉瑞，耐克(NKE)6只股票的相关做空ETF。相关做空投资标的如下：

AXS TSLA Bear Daily ETF (TSLQ)、AXS 1.25X NVDA Bear Daily ETF (NVDS)、AXS 1.5X PYPT Bear Daily ETF (PYPS)、AXS 2X NKE Bear Daily ETF (NKEQ)、AXS 2X PFE Bear Daily ETF (PFES)、Direxion Daily AAPL Bear 1X Shares (AAPD)、Direxion Daily TSLA Bear 1X Shares (TSLB)、GraniteShares 1x Short TSLA Daily ETF (TSLI)。

3、美股做空ETF

前文我们提到的追踪美股相关指数ETF，与之对应的有反向ETF。常见的跟踪指数的做空ETF如下：

做空道琼斯指数的ETF：做空道琼斯指数—ProShares (DOG)、2倍做空道琼斯指数—ProShares (DXD)、3倍做空道琼斯指数—ProShares (SDOW)。

做空纳斯达克100的指数ETF：做空纳斯达克100指数ETF—ProShares (PSQ)、2倍做空纳指—ProShares (QID)、3倍做空纳斯达克100指数—ProShares (SQQQ)。

做空标普500指数的ETF:标普500做空—ProShares (SH)

- 、 2倍做空标普500指数—ProShares (SDS)
- 、 3倍做空标普500指数ETF—Direxion (SPXS) 。

做空罗素2000指数的ETF：ProShares双倍做空罗素2000指数基金 (RWM)
、 3倍做空美国小盘股F—Direxion (TZA)。

做空恐慌指数的ETF:0.5倍做空恐慌指数—ProShares (SVXY) 。

做空原油的ETF:2倍做空原油—ProShares (SCO) 。

做空黄金的ETF；黄金做空ETN—德银 (DGZ) 、 2倍做空黄金—PowerShares (DZZ)、 2倍做空黄金—ProShares (GLL) 。

做空白银的ETF；2倍做空白银—ProShares (ZSL) 。

以上只是列举了常见的一些做空相关个股、相关指数、相关行业的ETF，如果投资者看空相关标的，这些反向ETF或许是个不错的选择。

三、总结

本文介绍了比较多的杠杆ETF，杠杆会放大收益，同时也会放大亏损，投资者应该注意到杠杆本身的风险以及ETF的管理成本和损耗。

在期权市场跟期货市场也可以做多或者做空美股市场，但是期货跟期权是风险极高的投资工具，仅适合专业投资者。希望投资者在全面衡量自身风险承受能力后选择最适合的工具。