

有时候想想，挺奇怪的，7月初以来的调整，时至今日，可以明显地看到有了一定的恐慌盘，让人百思不得其解的很多普通投资者表现得很慌乱，但却没看到清晰的恐慌理由，也就是很多投资者恐慌的只是市场在调整，跟自己的投资策略和持仓没有关系，这其实是个悖论，最终可能会导致追涨杀跌的现象发生。

对于投资者来说，真正值得担心的无非这么几种情况。

第一，自己的策略是有效还是无效。

一个错误的策略，最终会导致错误的结果。再就是很多喜欢追涨个股的，结果也是十分不美丽。

每个人的策略肯定都不是不一样的，但是一个追求稳定的、适合广大普通投资者的策略，一般有几个共性：

- 1、分散持仓，绝不会盲目满仓某一只个股或者行业方向。
- 2、不盲目追涨，在不同的行业方向之间，适度动态再平衡。
- 3、不在下行行业方向做投资，而是选择了有更多成长或者稳定增长的方向。

基本上，有这3个共性，就会大大地提高投资成功的概率。

第二，是不是坚持了闲钱投资的原则。

我们一直以为闲钱投资的原则是绝大部分投资者的共识，应该不会有太多人违反，但这些年的实际的沟通和交流看，动用急用钱做投资的人，还是不少的，我们没有具体可信的数据，仅仅从感官上看，比我们想象的要多。

用闲钱投资和用急用钱投资，心态是完全不一样的，最终的结果也是完全不同的。以2022年A股市场为例，在调整进行到4月下旬的时候，我们实际上是看到了两种不同的操作的，一种是割肉在底部，信心和心态都不是太好，另一种是敢于在当时投资加仓。

从沟通和观察看，敢于在4月底继续进行投资的人，绝大部分都是闲钱投资，而在底部割肉的人，有相当的比例是动用了急用钱。

第三，市场是不是处在了绝对的高位。

当市场出现调整的时候，不同的位置，潜在的风险是完全不同的，高位每次出现调整，都应该识别风险，即便是后面涨回去，那么风险也是逐步加码的，这种时候应该要绝对小心，甚至可以放弃最后的一段行情。

而如果市场处在一个相对较低的位置，那么每一次调整和下跌可能都是一次投资机会，这个时候就不应该被各种利空和不确定性干扰，应该坚持“万物皆周期，低估提胜率”的朴素原则，在那些成长或者稳定增长的行业方向，在估值足够便宜的时候，越跌越买，做好中长期战略布局，耐心等待价值和价格的双重回归。

关于今天的市场，上证指数收涨25.37点，涨幅0.8%，收在3189.04点，创业板指收涨11.96点，涨幅0.45%，收在2640.78点，两市成交量约9000亿左右；

我们目前主要研究和跟踪的细分指数方面，港股方向和医药医疗方向表现最为突出，国防军工今日调整。（数据来源：Wind,2022.08.04）

从整个盘面看，市场仍然处在弱势整理阶段，趋势资金观望的态势较为明显。对于短线交易者来说，谨慎点没大错；

对于中长期投资者来说，这种低位的调整，而且有大量的细分行业和上市公司，估值进入历史底部、调整的时间也足够久、业绩也在稳步增长，可惜的是，很多投资者总是做出相反的动作，跌出机会了不珍惜，涨高了反而去追涨，可悲、可惜。

1、固定收益类ETF再添新成员，部分政金债ETF提前结束募集（基金）

中国基金报8月4日报道，某跟踪中债1-5年国开行债券指数的ETF已于2022年8月2日提前结束募集，而其原定募集截止日为2022年8月19日。

根据中债指数中心资料显示，截至2022年8月3日，政金债包括国家开发银行债、中国农业发展银行债和进出口银行债，此类债券发行时不标注信用风险等级，但其隐含评级约等于中国国债，且票面利率略高于中国国债。

另据中国基金报8月4日报道，截至2022年8月3日，已完成备案的政金债ETF分别跟踪多只政金债指数，如中债0-3年国开行债券指数、中债7-10年政策性金融债指数、中证1-3年政策性金融债指数等。

从跟踪指数角度来看，各公募基金公司对相关债券的覆盖策略并不相同，有仅关注一家发债主体的，也有关注全部三家发债主体的；

有仅关注中短期债券的，也有更偏好长期债券的。

中国基金报8月3日统计后发现，目前已递交备案资料或已完成备案等待发行的政金债ETF共有9只。

2、农业农村部正在组织修订《兽药注册办法》（农业服务）

农业农村部官网8月3日公告显示，针对部分全国人大代表关于宠物用兽药安全评价政策的有关建议，农业农村部正在组织修订《兽药注册办法》。

目前，农业农村部已通知将相关药物的临床实验宠物数量要求从200只下降为50只，并简化了不包含转基因微生物活性物质相关药品的申报流程。

同花顺数据显示，今日申万二级农业服务行业涨幅5.27%，排名第1。

国信证券8月2日研报指出，宠物医疗已成为国内宠物消费第二大细分市场，其中狂犬病疫苗等作为刚需消费产品，有望充分受益我国宠物数量和宠物市场规模的持续扩张。

3、国家电网在建项目总投资达1.3万亿元（电力）

财联社8月4日报道，国家电网公司于2022年8月3日召开重大项目建设推进会议，会议上提出到2022年底前再完成投资约3000亿元，这将使得国家电网公司在建项目总投资达1.3万亿元，并预计带动产业链上下游投资超2.6万亿元。

同花顺数据显示，今日申万二级电力行业涨幅2.51%，排名第5，资金净流入10.93亿元，排名第4。

国泰君安证券8月4日研报指出，能源保供和能源转型为当前国内能源产业核心矛盾，结合当前夏季用电高峰的背景，对传统能源和新能源发电侧上市公司保持更多关注。

风险提示

本文不构成投资建议，市场有风险，投资需谨慎。

管理型基金投资顾问服务由银华基金管理股份有限公司提供。投顾组合建议中可能包含银华基金管理的基金产品及其他基金管理人管理的基金产品。请投资者在使用基金组合服务之前，仔细阅读相关协议、业务规则以及策略说明书，充分了解组合详情及该组合的基金配置情况，确认该组合符合自身的风险承受能力、投资期限和投资目标。投资者投资基金投顾组合策略应遵循“买者自负”原则，在全面了解基金投顾组合策略的风险收益特征、运作特点及适当性匹配意见的基础上，结合自身情况选择合适的基金投顾组合策略，谨慎作出投资决策，独立承担投资风险。银华基金不保证基金投资组合策略一定盈利及最低收益，也不做保本承诺。基金投资组合策略的风险特征与单只基金产品的风险特征存在差异。投顾服务的过往业绩并不预示其未来业绩表现，为其他投资人创造的收益并不构成业绩表现的保证。基金投资顾问业务尚处于试点阶段，基金投资顾问机构存在因试点资格被取消不能继续提供服务的风险。基金有风险，投资需谨慎。