

# 2015.12.15 美股投资报告

云图网 [www.yuntu18.com](http://www.yuntu18.com); Email/QQ: 2797975783@qq.com

## 版权声明:

此内容由云图网 [www.yuntu18.com](http://www.yuntu18.com) (简称“云图网”)制作, 享有完全版权。任何人及单位未经云图网事先书面同意, 不得更改、传送、复印、复制或派发此内容的全部和任何部分。此内容所  
载的资料、工具及材料只提供给阁下之用。违者必究!

## 目录

一、重大国际财经新闻、宏观数据和点评	2
二、纳斯达克综合指数	3
三、标普 500 指数	8
四、美金、石油、商品	10
五、美国的高收益债券	12
六、波动率指数	13
七、云图投资业绩回测	14
八、美国行业指数	15

## 一、重大国际财经新闻、宏观数据和点评

1. 今晚上美国可能 9 年来首次加息

云图：终于终于要靴子落地了，云图猜测不会超预期，低于预期倒不好说。世界经济整体低迷，每个加深低迷的决定都不好做

云图网 www.yuntu18.com

## 二、纳斯达克综合指数

观点：箱体下沿阻力位置反弹，不排除继续下挫，基本面等待加息靴子落地，指数没有破位，但需要十分谨慎才是  
建议操作：虽然依然判断不应该回到8月份的低位，但仍然可能面临3%-5%的进一步修正，轻仓位规避更大风险等待机会  
建议仓位：10%（100%满仓）

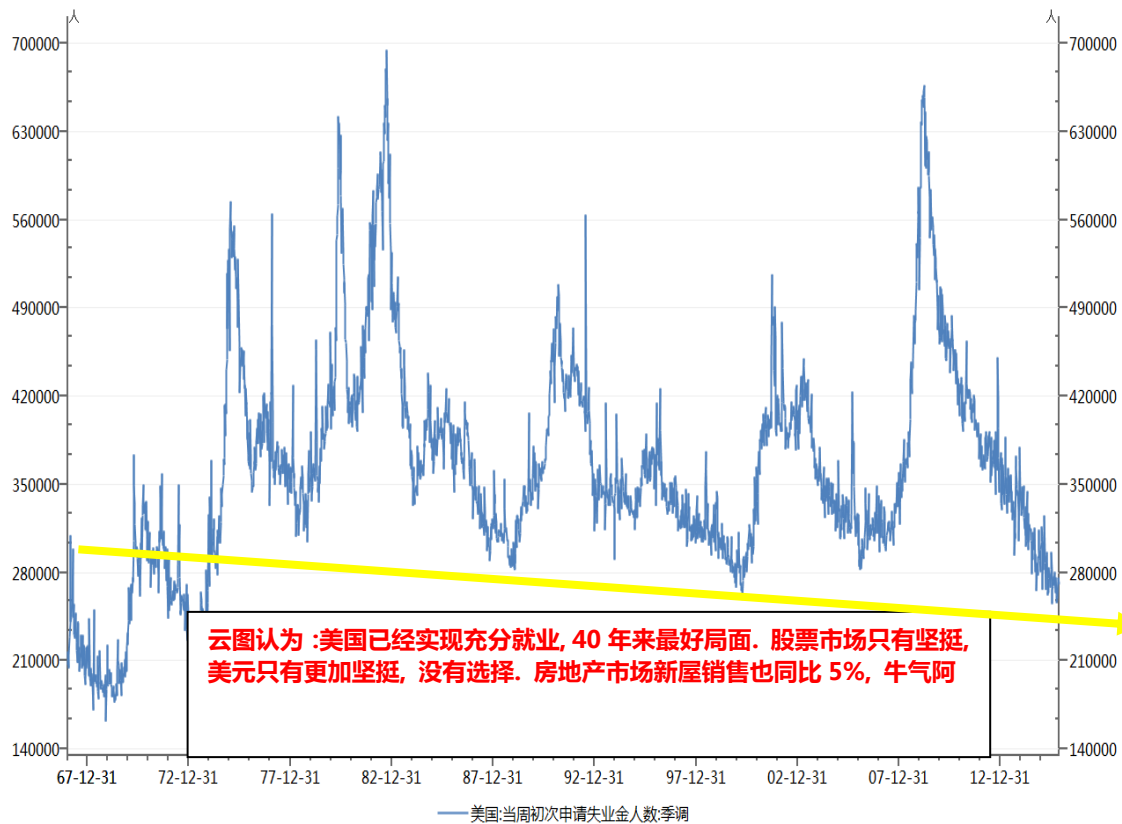


云图分析



云图点评: 纳指出现技术性 2 日反弹, 绘出上箱体的下沿阻力线, 石油、美金、人民币风险暂时停止, 但需要警惕溢出到全球市场, 云图依然判断纳斯达克在阻力线体现出应有的疲态, 犹豫和波动也属于正常, 指数钝化没有效率, 但不至于创下 8 月份的新低进入熊市模式。需要管理好头寸和风险, 不要贸然动作。手中个股也需要判断其形态是否可以安全持有或者等待波动结束, 总体不能随意加仓。2015 没有惊喜收场基本定局。

基本面： 美国经济的活力充沛。强力就业，强势科技突破，强势房地产市场，杠杆约束的金融业，流动性温和的市场，稳步向上，隆隆升起的美利坚。美元走得过强，对于美股是很强的压抑，但最终强者就是强者。这次与 01 和 08 年的股事很不一样，市场没有出现快速上行喷顶走势，美国经济没有大范围上杠杆，股市的流动性也很差，利率依然很低，通胀毫无压力，这种组合不太可能酝酿股灾。从融资水平看（下图右方），处于高位盘整，杠杆有所缓解，风险可控。



Securities market credit (\$ in mils.)

End of month	Margin debt
January	\$444,836
February	\$464,933
March	\$476,381
April	\$507,153
May	\$499,143
June	\$504,975
July	\$487,354
August	\$473,412
September	\$453,896
October	\$471,922
November	
December	





### 三、标普 500 指数

观点：分析与纳指同，技术上标普更弱，昨日跌破箱体支撑，顶部背驰现象明显，更需要规避

建议操作：建议与纳指类似

建议仓位：10%（100%满仓）







评论：小箱体下沿反弹，不必急于操作，上升空间有限。在石油暴跌人民币快速贬值欧洲亚洲动荡的时候，美股作相应的下行释放风险并非意外，但也不必过于恐慌，因为美国整体依然处于经济增长，低利率，低通胀，杠杆适中，流动性适中的环境。避免交易的冲动。对于趋势投资者来回震荡市场要耐心耐心再耐心。目前看没有大的风险，也没有大的机会。

#### 四、美金、石油、商品



云图认为：本周加息落地，美元吐出涨幅，为的是不损害美国经济，美国股票，并且对冲美国利率抬升，人民币及连带亚太货币贬值过快带来的外部冲击；美元上升过快本身就构成风险，保持震荡向上对世界都是相对较优的步骤；云图对于美元依然乐观，期待后市继续走强。



云图认为：昨日反弹，符合云图判断“石油将在成本以下的某个位置得到稳定，很可能就在 35 美金左右。下行空间有限。”石油即将筑底的判断不变。高胜维持石油下行判断，2016 年依然供应过剩

### 五、美国的高收益债券



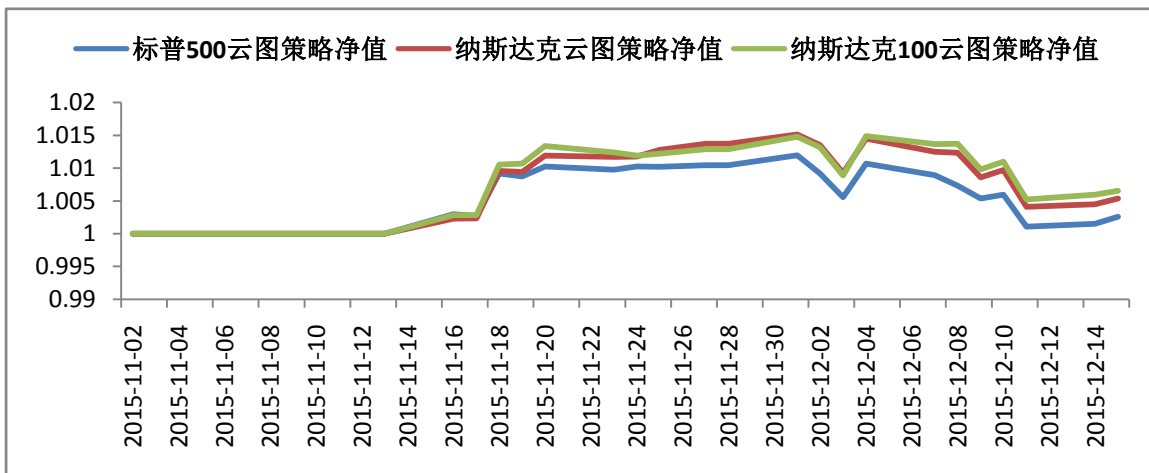
云图点评：加息信号愈发明显，高收益债熊市慢慢阿，利率上行加快，叠加美元强势，美股承压并没有结束，能否扛得住，顶得出去是2016年重大看点。

## 六、波动率指数



云图点评: 没事就是没事, 云图说三遍。如果最终不是危机, 那么很可能提供买入机会

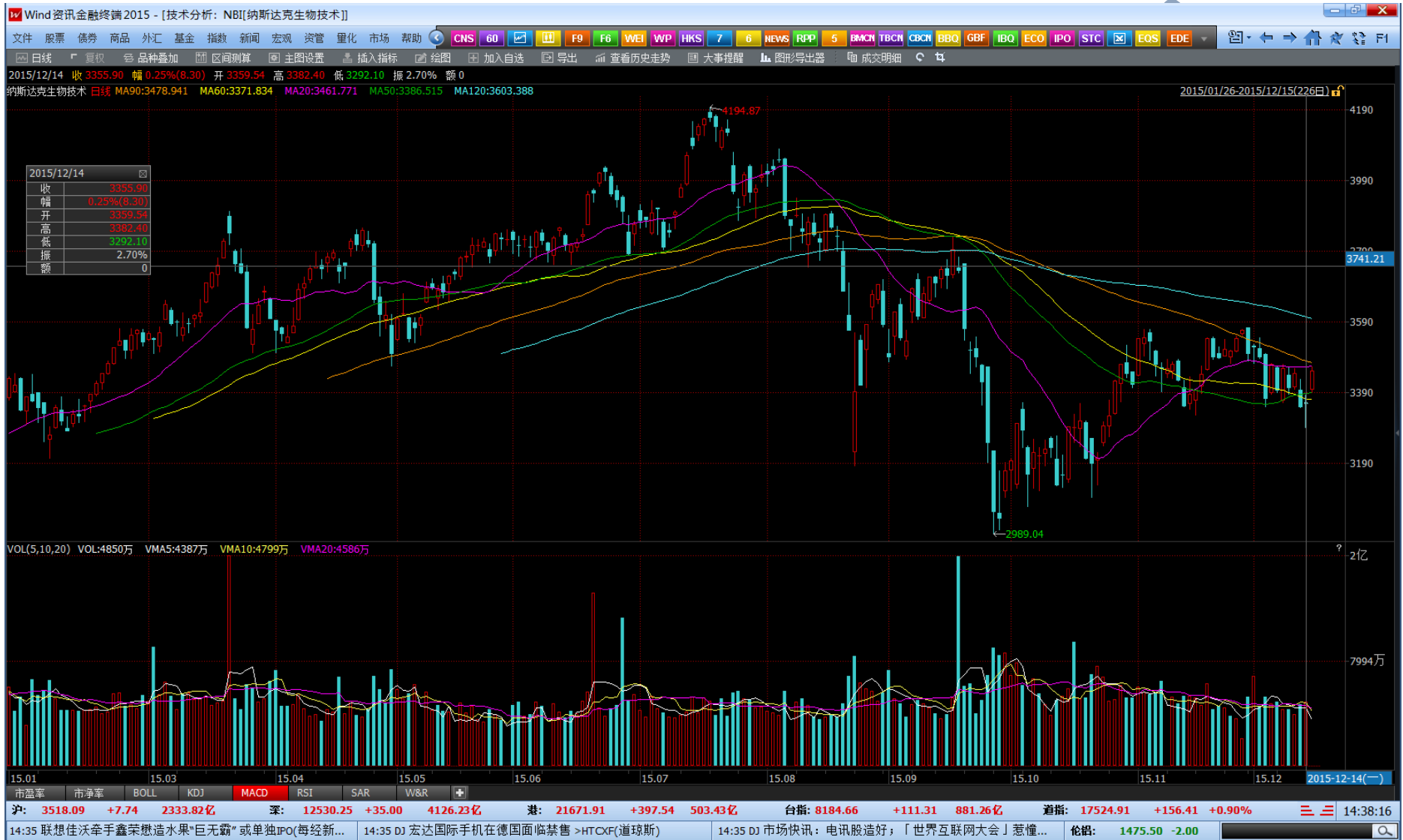
七、云图投资业绩回测



A	B	C	D	H	I	J	K	L	M	Q	R	S
日期	SPX.GI	IXIC.GI	NDX.GI	标普500	纳斯达克	纳斯达克100	标普500仓位	纳斯达克仓位	纳斯达克100仓位	标普500云图策略净值	纳斯达克云图策略净值	纳斯达克100云图策略净值
2015-12-07	2077.07	5101.81	4693.621	0.99	1.00	1.00	0.25	0.25	0.25	1.01	1.01	1.01
2015-12-08	2063.59	5098.24	4694.767	0.98	0.99	1.00	0.25	0.25	0.25	1.01	1.01	1.01
2015-12-09	2047.62	5022.87	4622.138	0.97	0.98	0.98	0.25	0.25	0.25	1.01	1.01	1.01
2015-12-10	2052.23	5045.17	4643.048	0.98	0.98	0.99	0.25	0.25	0.25	1.01	1.01	1.01
2015-12-11	2012.37	4933.47	4537.563	0.96	0.96	0.96	0.25	0.25	0.25	1.00	1.00	1.01
2015-12-14	2021.94	4952.23	4570.157	0.96	0.97	0.97	0.1	0.1	0.1	1.00	1.00	1.01
2015-12-15	2043.41	4995.36	4597.327	0.97	0.97	0.98	0.1	0.1	0.1	1.00	1.01	1.01

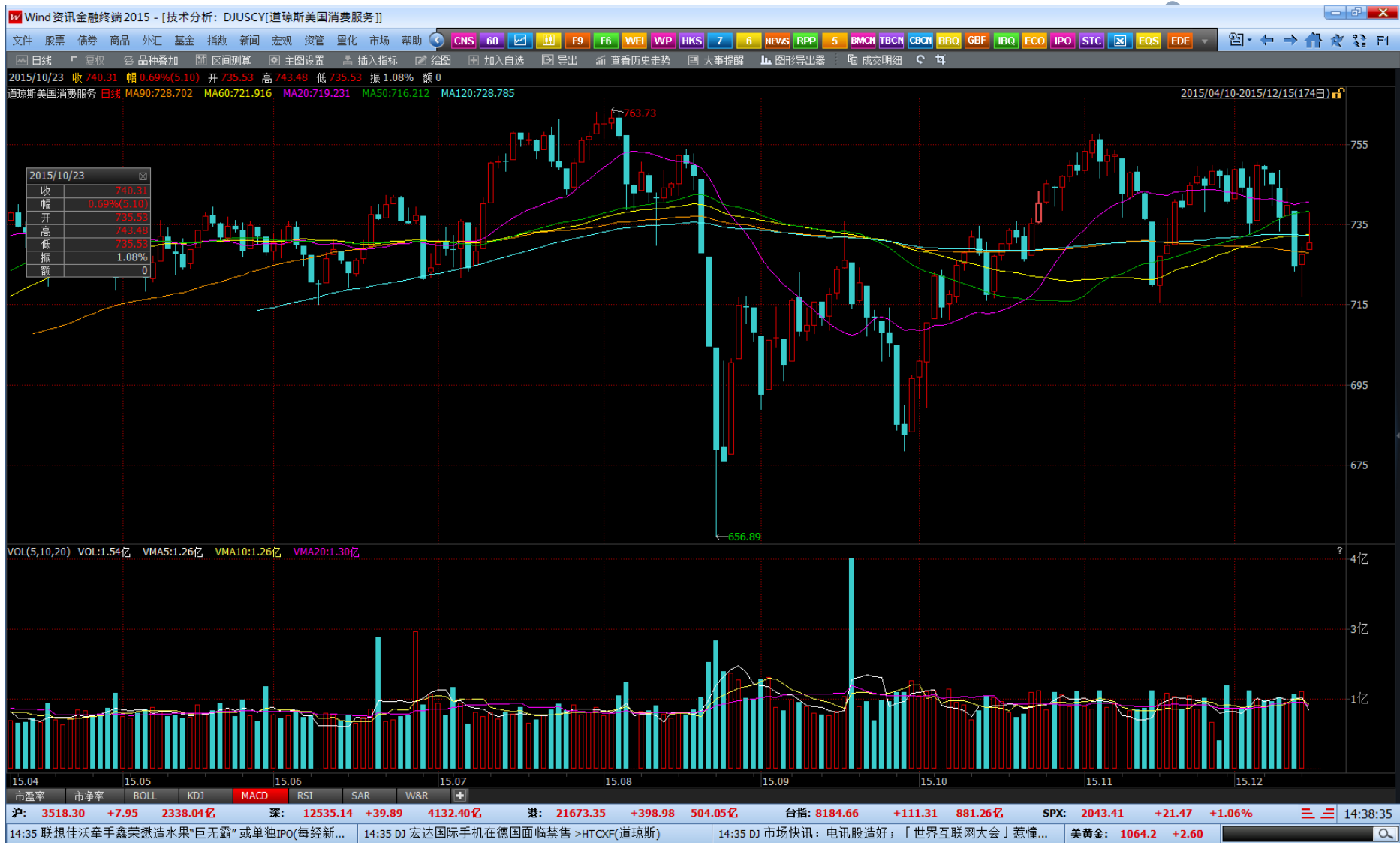
云图点评：美股各大指数钝化现象延续，短期内依靠指数的收益有限，个股的机会并不普遍，2015 注定是休养身息之年，在指数滞涨的时候买入高成长股票往往效果更好，需要擦亮眼睛，看看 FB, ULTA, JBLU, FIX 也还是有不少代表，对应的就是科技，消费，地产复苏等行业，但在整个市场中的占比比较小。

## 八、美国行业指数



云图点评: 突破受阻

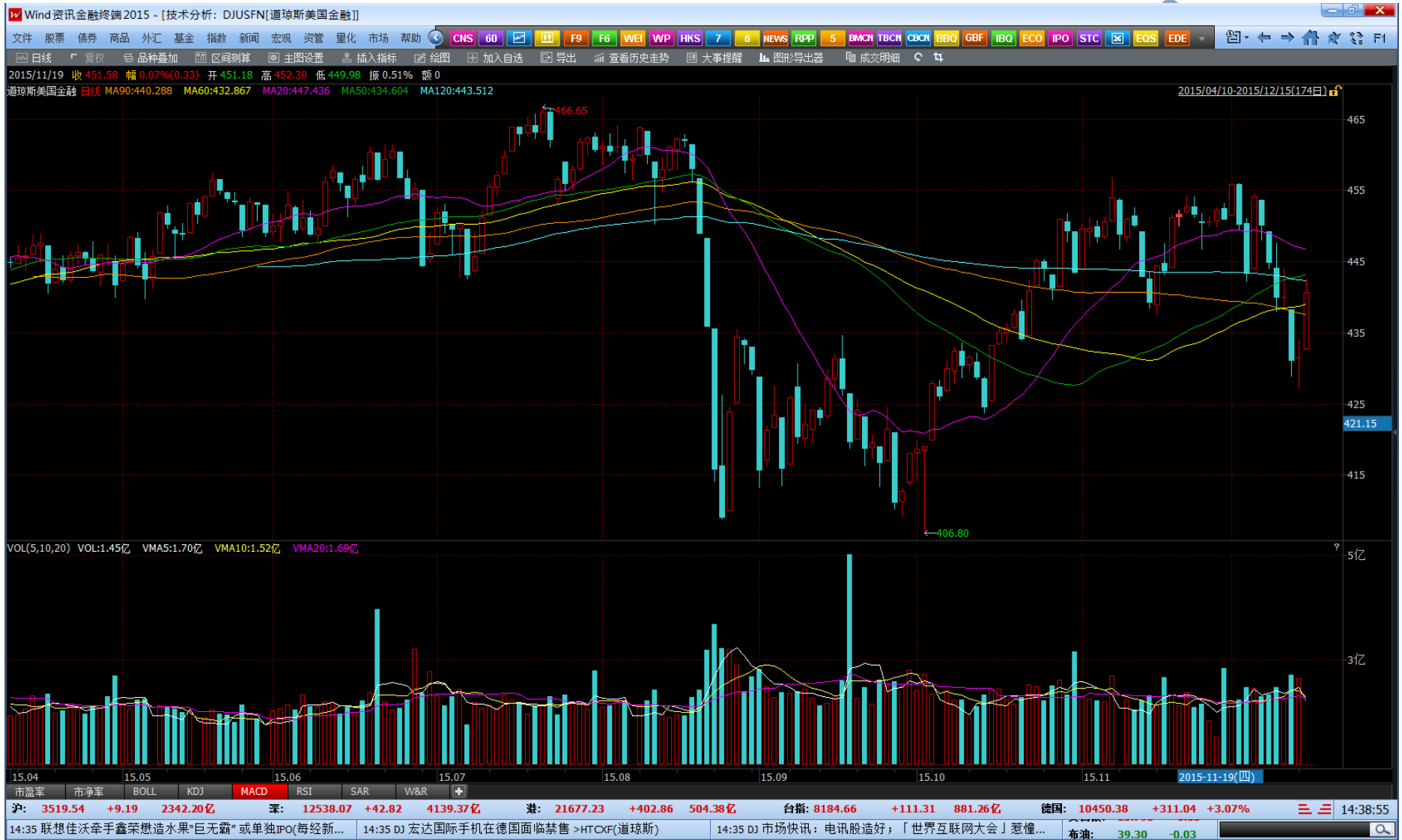
### 消费服务指数



云图点评： 受美元升值影响严重的板块， 美国货贵了， 只能买日本欧洲的了； 但是 Made in USA 的价值毫无疑问的体现在股价的强势上； 美国经济走强， 消费板块必然走强



### 金融指数



云图点评： 强势美元，是否意味着强势美元金融业？强就业，强房贷市场，加速扩张的金融资产负债表。。。

### 卫生保健指数

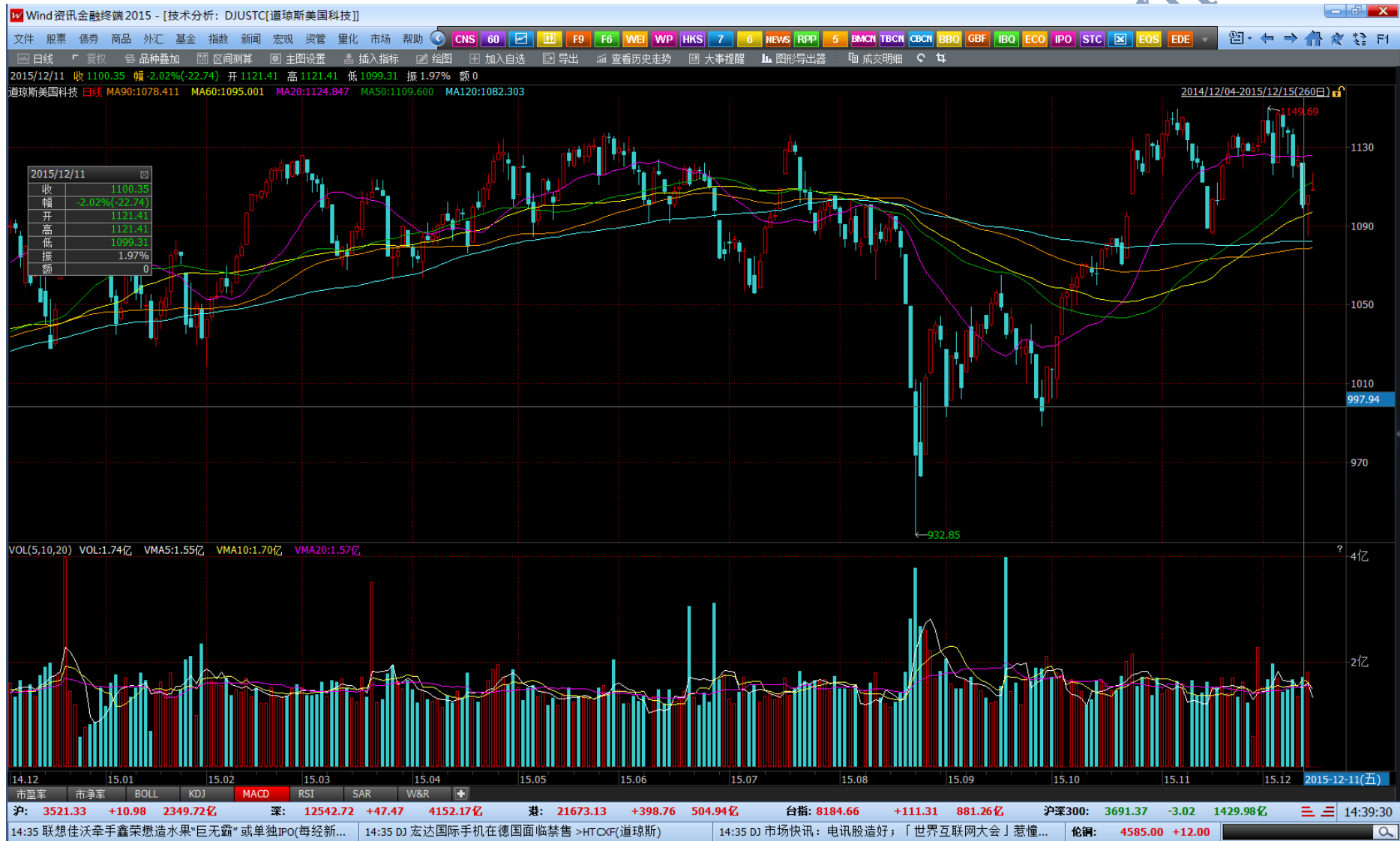


### 工业指数



云图点评： 顶部受阻，受油价下跌拖累，跌得更凶

### 科技指数



云图点评： 美国的科技股依然独步，Alpha 的重点行业

### 大型科技股票



### 纳斯达克最大 100 个股票

云图点评: 持有 , 目前市场上行的核心驱动力, 也是美国最具比较优势的板块