**腾讯又新高了**

**作者二师父**

**微信公众号：二师父定投；ID:ershifudt88**

今天两市下跌，震荡是A股的常态。

不过腾讯控股上涨突破前期高点，市值进入新高。

好的企业在波段震荡中是不断上涨的，招商银行在2020年也突破万亿市值，同一赛道的银行，民生未来大概率就是跑不赢招行。

很多朋友想学习股票投资，我可以在文章中分享，不过不会建群，大家最好也别进所谓的学习群，荐股群，给你推荐股票的可能水平还没你高，而且杀猪盘很多，一定切记不要被骗了。

我的整体投资属于弱者体系，不管是股票投资还是基金投资，都把自己放在一个弱者的位置，首先定位清晰，弱者的含义就是我对市场的信息把握不如机构全面，我对股票基本面的研究没有机构深刻，同时我无法预测股市的牛熊。

在这样的体系之下就是定投+底部重仓。底部很好判断，直接看市场情绪以及全市场估值指标。

重要的是选股，这是投资关键，一个好的企业是随着股市的波动而不断的波动上涨，最终市值越来越大，在A股中最常见的有茅台，在美股中最常见的有苹果。

捡垃圾的策略最开始来自格雷厄姆的学生——施洛斯，格雷厄姆有很多学生，其中施洛斯是将格雷厄姆捡烟头投资策略发挥到极致的一个。

只要市盈率低于10倍，且盈利收益率高于国债收益率的两倍，格雷厄姆就开始买入，这种股票对应的是A股常年涨幅比较小的价值股。而施洛斯更加保守，自己会购买几百只烟蒂股，然后吸几口烟头就扔掉。

这种方法适合完全不想操心，也不指望投资收益率跑赢大盘的朋友，完全可以复制这种方法，如果你是这种投资策略，目前恒生可以买的。而A股市场距离成熟市场较远，在牛市的时候成长股收益往往更好，实际上也是。

你去对比发现，真正屡创新高的股票，市盈率真的不是都低于十倍，大部分都是在10到40倍之间，低于10倍市盈率的价值股一般市场预期低，也无法跑赢大盘。

选择企业不是定量分析，他和估值分析不同，可以给出一个数据，另外圈内人士公开场合是不能发表股票买卖建议的，那些给你具体股票买入价位的朋友肯定不会是基金经理。

企业的分析集中在商业模式、企业文化、管理层的品质以及对企业盈利、债务、资产的总体评估。

好的商业模式+优质的企业文化+卓越的管理层最终都会把企业业绩反映到财务报表上。排除没有这三个特质的企业，然后等待一个可以重仓的机会，等待是个好品质，君子藏器于身，待时而动。