真正的价值

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

价值投资是当下每个投资者都能够耳熟能详的词语，而早在20年前价值投资并不被人熟知，那时候大家炒股更多的是看K线，还有缠论，带头大哥最开始创造的趋势交易和我讲的均线顺势操作类似。这是大多数人的主流投资方法。而且很多人真正是通过这种方法赚钱了。

这并不能说明看K线投资就比价值投资理论高端，两种不同投资理念都是股市发展不同阶段的产物。**美国是二战以后逐步强大起来的，同期美国很多著名价值投资大师也是这个阶段发展起来的，二师父常常想，如果杰西利弗莫尔不是生于19世纪，而是生于20世纪中期，以他的聪明才智会不会也加入价值投资的大军。**

二师父也越来越发现，早期很多做趋势的投资者慢慢在往价值投资上倾斜，这个倾斜不以趋势买入和逆势买入为标准，而是在选择标的上更多的关注是企业自身价值还是股票的K线图。

**那么到底什么是价值。于投资而言，价值是一家企业在经营期间内所产出的产品、服务带来的收益和贡献。收益是企业所得到的，贡献是企业回馈的。**

那么也就意味着如果一家企业产生的产品、服务带来的收益和贡献越大，他的价值越大，他的价值越大，那么未来大家所关心的股票价格也会逐步起来。价值投资和看K线投资表面看起来没什么不同，而实际上折射出两种不同的价值观。

方法很容易学，价值观是经年累月形成的，有就是有，没有就是没有，不能强求。**建立在这个认知基础上，大家再来对比就会发现真正有价值的企业并不是沿着上证指数波动。**

举几个常见的例子，我们喝的酱油海天味业，我们使用的电器美的集团，我们喝的啤酒青岛啤酒，并不是随着上证指数走的，这是价值到价格的反映。

就好比中国目前大约有8到10亿劳动力人口，平均工资假设是8000元/月，随着市场对劳动力的需求平均工资是在波动中不断上升的。

而对于少部分高精尖知识密集型劳动者，可能每月收入5万——10万，甚至更多。而这部分人的收入并不会受到大盘影响太多，而且增速也会越来越高。

**和投资同理，并不需要找到全市场几千只股票和基金进行投资，我们只需要集中到少数几家或者十几个优秀的基金上进行投资，那么就跑赢了大盘，在工作上也一样，不要总是被平均，而要成为拉动平均值的人。**

对于企业价值的理解需要长时间的钻研，而且随着资金量的增大重仓单个企业风险系数也在增高，高瓴资本从发展到5000亿以后，投资也越来越分散，目前大约有800家企业，我可以把这个理解为宽基指数和行业指数的混合，这是他的体量带来的结果。

**对于普通投资者，随着投资数额的增大，最终更好的选择是分仓以及指数化投资，好的深红利、基本面60等宽基，好的行业指数，都已经挑选出来，而最终需要做到的就是知行合一，逆向投资，不畏涨跌。这是投资中最难的。有的人怕跌，有的人怕涨，涨跌都无所谓的寥寥无几。**