教授

杭州银行的定增价9元，现价8.48。明天要飞啊

教授，在职的公务员(毕业两年多)，目前在一个比较闲的岗位上，本科某985电子类专业，英语水平尚可(其实就是个二把刀，大学时六级裸考540多🙈，平时也没有特别刻意去学习)，曾经也在诸如中非论坛客串翻译(单位实在缺人，领导让强上的😂)，后来在单位对外交往中有时被借过去发挥一下，正好目前有闲想去深造一下，考个mti(翻译硕士)，教授能不能给参考一下。ps，上周五我竟然6.5半仓了中石油这个lj😅，一来觉得它在历史低位，看图形觉得筑底完成了，周五一根放量中阳线，配置着准备打新，如果能撸十个点羊毛准备跑路，教授觉得可行否(●°u°●)​ 」多谢教授！祝教授账户长红！

兄弟，我觉得你应该还挺有天赋的，可以去试着读个翻译，最坏结果也就是当不成翻译，但也多了一个硕士学位。据我所知同声传译还是很值钱的，出场费很高。中石油其实一般认为不如中石化，不过市场的事儿不太好下论断。目前石油和石化不在风口上，你要是愿意慢慢拿着，10个点应该不难，但要花多少时间就不好说了。

只能上这来问了教授，我通过公众号定了499英语课程，付完款开启课程的时候要填写微信号，然后我就退出想复制微信号再填，进去发现又是下单页面，目前为止还没开起课程，这怎么弄？[疑问]

付款成功后：1.请下载英语流利说app，2.打开app后点击开始学习，3.进入注册页面点击左下角「微信小图标」注册登陆，4.登陆后点击底部「学习」，5.点击「学习」界面上方「定制学」即可开始学习哦～

请问洋河下季报20%以上超预期，这个20%是怎么判断的？教授能不能讲讲判断的依据和思路？

没有判断，就是赌一把。还是从胜率和赔率两方面看。胜率可能一半，50对50，但赔率我觉得比较乐观。即便不到20，也亏不多，超过20应该会有比较大的收获。

教授您好，想请教您一个跨专业考研的问题可以吗？本科非英语专业，想跨专业考英语类专业，目前大二，已通过英语六级考试，以后如果想从事英语初，高中老师职业的话，应该考哪个方向的英语专业？跨专业好考吗？谢谢

这个估计够呛吧，英语六级是业余水平，科班都是专业等级，比方说专业八级。那个差别还是很大的，一般不好转

教授如何看待，沪深300在大盘2900的点位跟去年大盘3500时候的点位差不多。大部分优质个股都在历史高位

正常吧，你要理解所谓优质股必定是高增长，那么每年股价也必然是增长的。举个例子，宁波银行今年比去年业绩增长了20%左右，今年的价格当然也应该比去年高20%。换句话说，优质股都是业绩驱动的，业绩上去了，股价自然也上去了。年年历史高位是必然的。反过来优质股一旦业绩停止增长，比方说阿胶，海康威视等，那自然价格会跌下来。

最近看了很多大v的公众号和文章（教授推荐的牛人），感觉谁说的都有道理，但是观点又感觉在互相打架。比如有的说在交易时上涨逐渐加仓不轻易离场，下跌时不补仓逐渐卖出，有的人观点则是恰恰相反；再比如，有的人说应该大胆追热点，有的人则是不去人多的地方，不追高。其实类似这种我理解没有所谓的对错，可能都是行之有效的策略，那么面对这种完全冲突的观点，到底该怎么取舍呢，或者哪种会更贴近事实呢？

你可以再仔细看一遍我最近写的那篇为什么不要接飞刀的文章。任何股市决策都必须是赔率和胜率的统一。脱离这个大前天来谈具体的操作策略都是没入门。或者说任何脱离基本面的技术面判断都是扯淡。

表扬一下广州白云机场，我在国内见过最好的机场。大家不要慌，我还没回杭州，至少下周一还出差。

<e type="hashtag" hid="552854824224" title="%23%E5%B9%B2%E8%B4%A7%23" /> NO.15 为什么“接飞刀”不划算我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_kbexetlm9wc2.html" title="%E5%B9%B2%E8%B4%A7NO.15+%E4%B8%BA%E4%BB%80%E4%B9%88%E2%80%9C%E6%8E%A5%E9%A3%9E%E5%88%80%E2%80%9D%E4%B8%8D%E5%88%92%E7%AE%97" />

出差一时涨，一直出差一直涨

吃个大强子的瓜

字节跳动够NB够骚

今日出差，不知道能不能对冲掉周四传统暴跌日的利空

有一个观点，大平安不是保险股，是科技股。教授怎么看？

准确来说是保险股里科技含量最高的。就我的了解，平安在金融科技比如支付方面水平还比较高。可能仅次于蚂蚁和微信。但在其他领域，主要还是购买服务。举个例子，目前平安正在和赛灵思合作，提升其网络的服务速度。打个比方，平安就像一个文科生自学了编程，水平也不错，对自己写论文的时候搞搞统计什么都也有帮助，但并不是去抢别人饭碗的那种。

教授，你推荐的财通证券的手续费多少呢，在哪里开户呢

万1.4。抬头看置顶帖子

上次买了洋河股份，我掉队了吗？现在122.我130的本

洋河说过好几次了，赌中报。中报如果增长超过20%会涨一波，不到就直接割了。洋河仍然是估值最低的白酒，不用太慌

券商股教授推荐一些吗

从基本面来看我看好华泰证券么，在传统大券商中华泰是互联网化做的最好的。从增长来看则看好东方财富，去年在其他券商业绩都不行的情况下，东财还保持了高速增长。

想有空多看看精选过的行业或公司研报，您有好的公众号或渠道吗？

雪球即可。找到所关注的股票，最右边一栏就是研报

您好教授，默默关注了很久的菜小白来提问一下。我现在证券账户市值1w差不多，申购新股的时候证券账户一直说我可用额度不足，然后我刚刚又转进去1w，他还是说我额度不够。 请问这是什么意思呀？

如果没记错的话，计算的是你过去14个工作日的市值均值，所以....

首次提问。询问下，当前大族激光是否可以趁着风波尚未完全过去，布局一下？看今日大族有大单买入。 教授怎么看？

不要试图空手接飞刀。你可以去看看老板电器从2018年1月到现在都走势，这就是典型的白马业绩不及预期后的走势。接飞刀是小散的典型死法之一。股票价格永远是动态的，企业的基本面也是不断变化的。理解这一点是赚钱基础

教授，29家私募基金由于超额申购被处罚。有多少沪市市值，就可以获得相对应的申购签号。基金的超额申购是怎么来的？

线下打新规则和线上不一样，作为一个业余投资者，yy一下就是申购的时候没有那么严格，可以超购。特别是科创板因为是新来的，系统还没那么完善。

新城控股：公司子公司就杭州聚厉企业管理有限公司等10个项目公司与交易对方签订了相关股权及债权转让协议，交易对价合计约为415,392.92万元。

利好，明天我出差

啊哈，咪蒙重出江湖了，怎么感觉和元卫南的正能量很像呢。

汇率稳定，A50目前涨0.43%，感觉今天有戏啊。

罗永浩这是坚定站在了人民的对立面

感觉好黑暗

少年们，努力吧。一年200万向你招手

06年建议先生买西湖边房子或稍远点买个排屋，他不愿，听绿城售楼部亲戚忽悠去千岛湖买了2套绿城的酒店式公寓，也就是现在的千岛湖绿城度假酒店，每年的收益银行利息都比不过，房价也没有增值，现在很多人都想脱手脱手不掉，糊手上了！ 请问教授，对这个绿城的千岛湖度假酒店公寓怎么个看法？

房产投资最好的标的当然是一二线城市的住宅了，你这个属于广义上的商业房产，糊在手里算是一种常态。我在订阅号上写过一篇文章，专门讲为什么不建议投资商业地产，核心原因就是一条：相对于住宅，商业地产不够稀缺。既然已经糊了那么多年，也不用太焦虑，最坏情况不过如此。从我对酒店业的了解来看，未来情况可能会有一定改善，目前全国的酒店入住价格都在持续提升，看起来还会延续一段时间。不过还是要想办法卖出，因为06年买的，现在也有10几年时间了，再拖下去太旧就不好处理。

想请问下教授，我是股市小白中国石化和中国石油两个市盈率怎么差那么多？在利润差不多情况下 石油比石化高估那么多，可以说明石化低估了吗？？

石化目前肯定是明显低估了，这也是我现在持有石油作为打新门票的理由。石化主要的问题是去年的时候在做期货交易的时候亏了很大一笔钱，忘了是几十亿还是一百多亿。从而使得市场对石化的投资能力产生了怀疑。但我个人认为，这种一次性亏损的影响是短期的，就好像我们出门丢了一个手机一样。虽然短期内是很心痛的，但长期来看其实不是一个事儿。

万能的教授和教授圈的朋友们，借教授星球这块宝地急求一个问题，我有个朋友得了疑似慢性淋巴细胞增值性疾病，全国几大医院都看过，武汉同济和中国医学科学院血液病医院（天津）诊断均为疑似此病，症状是几乎每天发烧，畏寒，并发糖尿病，现已发病将近三年。有没有朋友知道国内或国外有好的医院可以治疗此病的。

这个我真的不懂了，帮你翻牌子，请懂的同学来帮忙！

教授，本人29岁，在基层事业单位工作。闲暇时间多，但感觉没什么上升空间。不想故步自封，打算考个非全研究生。想请教下教授现在考计技或者软件工程的研究生现实吗？或者有什么其他的更好的发展方向呢？

非全日制研究生的话现在一般就是MBA或者MPA。软件工程方向的非全日制硕士前几年印象中有一些，如人大、复旦等都有招生。实话实说，高校开设非全日制的硕士，主要导向就是赚钱。不过因为通常学费比较高，所以派来上课的老师水平还是比较高，授课内容并不会和全日制有什么区别。甚至由于课时费高的关系（如MBA课时费是正常研究生教学的3倍左右），还会有一些水平比较高的教授愿意过来。主要的差别还是在于日常的管理。非全日制就周末上上课，平时都要工作，所以大部分人肯定是无法全力以赴的。此外如果是软件工程等专业，脱产的学生通常是在导师实验室上班，朝夕相处，水平自然提升的快。不过毕竟有个研究生学历还是有好处的，所以念一个我觉得也可以，总比把时间浪费掉好。此外，修行在个人。我也见过在职的学生和导师、同学相处很好，帮着导师做项目，自我提升很快的。不过这个主要是依靠自我管理能力了。另外一个建议就是，尽量报名校的硕士，多少有点好处，也不见得特别你难毕业。

教授，最近因为有科创板，打新账户最好注满沪市股票？

开科创板需要50万。由于有科创板的缘故，建议读配置一点沪市市值。大概是沪市35万，深市15万左右即可。不用全部配沪市，因为科创板大部分股票的市值不高，不可能让你打满的。同时，毕竟深市也有新股。表明上看科创板一开盘就涨几倍很爽，但其他新股慢慢涨，其实也不差的。

我现在比较关心今天杀进科创板的游资明天准备怎么出来。

球迷朋友们，贝尔来苏宁了。

同志们，我回来了。今天是见证历史的时刻啊...

同志们，以后不要问哪个股票能不能买了，否则本星球不保。我们就老老实实分析基本面，学习各种投资的理念和思路。

A50涨了一点点...

教授。元卫南杠杆买东阿阿胶是真的吗还是写小说呀？

小说的可能性99%

教授你好，粉你很久了第一次做互动交流，请教下职业发展问题。今年30，互联网民工，几年前从帝都滚来成都，2套房月供2.5k+15k，娃2岁，目前在小厂年薪50。最近有个前同事招我回鹅厂成都的机会，我很犹豫：回去收入微涨，但技术成长不足，偏养老、稳定；小厂目前技术成长比较大，但是不稳定，小厂去年错过了被某游戏公司（现已st）收购的机会所以发大财的机会没了，只剩下发小财的机会。其实心里是喜欢现在的小厂，技术有成长并且和老板cto关系好有点不好意思走，但是出于稳定和履历考虑回大厂有好处，我10-14年在大厂，14年后一直在创业和小厂，再不回大厂怕年纪大不好回了。希望得到你的建议，谢谢。

这个问题好难啊，类似于应该买成长股还是大蓝筹一样。不过投资的好处是可以各买一半，但你一个人又不能劈成两半。我建议你全面评估一下你这家小厂的发展前景。据我所知，目前很多小厂虽然开的工资不低，但是其实都是老板打工在养员工，企业一年的利润可能还不如几个高级程序员的年薪加起来高。如果目前你是这种情况，那建议还是去鹅厂养老吧。我相信鹅厂也一定有成长的路径，只不过和小厂比起来你的竞争对手要强很多，但同样的一旦上去以后你的收获也会很大。如果小厂有比较好的发展前景，那么可以借鉴投资中的止盈和止损思路。比方说你做个决定，再在小厂干N年（比方说三年），如果看到希望就留下，看不到就去大厂。

骑白马喜中一签，今日开板卖出。感谢主公的策略。 祝大家多多中签！ 给油烟机和火腿肠发功💪💪💪

喜气洋洋，建议下次给我发个小红包，哈哈

教授，手上如果有80w现金，追求10%以上的年化收益，怎么投资配置比较好？父母文化水平一般，比较保守谨慎，把大头投资在5左右的银行理财产品，教授觉得这部分理财投入多少比例合适？

10%现在有点小难，8%常年看平均不难，但具体到每年8%还是有点难的。我觉得你就让他们买银行理财吧，虽然看起来是损失那么几个点收益，至少本金在啊。我个人觉得现在能稳定8%以上的只有股市了。但新韭菜来肯定要交几年学费，进化以后才能达到这个数。讲真如果几年前你问我这个问题，每年8-10%的套利机会真的太多了，随便说一个就行。去年开始真没有了，只有靠水平硬抗才行。当然你自己应该尽快提升投资水平。等你提升并且有信心以后，可以接管你爹妈这80万。我想常年平均搞到10-12%应该不是很难。认真学习2-3年应该能实现。

已经开通了教授推荐的券商，如何确认已经调整为万1.4免5了呢？财通证券APP里面那里可以查询？谢谢

可以看交割单，或者联系黄启全，就是你注册时候填的那个手机号码。

教授，请问怎么才算是忘记成本交易呢？或者说交易要忘记成本应该怎么理解？

交易忘记成本是伪命题吧，谁都不可能忘记的。交易忘记成本，只是亏货安慰自己的理由吧。

教授你好 请问你对小米的股票怎么看 22买入 一直在加仓 成本现在10块左右 一路跌 我挺看好的 我用的小米手机 觉得它生态链挺可怕的 什么地方都会自己插一脚 应用市场 浏览器 视频 野心挺大的 但是这个跌的有点肉痛

兄弟你的心可真大，算是被晾在屋顶上了。不过，小米我还是比较看好的。核心一点是小米的全球营销能力很强，在印度、西班牙、印度等地都做的很好。其次一点是小米的智能产业链做的很好，越来越多的产品在改变我们的生活。我现在的港股账户里面钱不太多。但昨晚这一波我会观察一下，如果小米手机的国内销量有起色的话，我会干一票小米的。

教授，请问永辉超市是什么情况？

2个原因吧。主要原因是前期涨太多了，几乎没有回调。我上半年还买过永辉超市，赚了十几个点走了，结果之后又继续涨。在电商冲击下，超市本质上是个夕阳行业。不过永辉由于业绩实在太好，所以用业绩打所有人的脸。次要原因是超级物种的失败。超级物种是对标盒马鲜生的。但问题是阿里财大气粗烧得起，永辉烧不起。近期的主要利空就是这个。可以理解为大家抱团取暖，突然出了一个利空，有人抢跑。

教授，猪肉股普涨，雨润今天涨了18%，为啥双汇还逆势下跌呢？

雨润都是仙股了，没啥好说的。雨润我严重怀疑我把我股市里的钱都取出来砸进去都能拉10%。我查了一下，雨润的市值是20亿左右，今天成交量2%，也就是只花了4000亿左右就拉了30+%。我怀疑是有人在做盘，说不定是通过拉雨润来撬动双汇。哈哈，我想的真是太美好了。

教授，现在银行股都跌这么惨，哪几个性价比更高？

银行我觉得挺好啊，大部分银行都在历史新高附近。比方说宁波银行离新高差了不到10%，招商银行不到5%。所以银行肯定不算惨的，你们要求不要太高。至于哪家银行强就看你爱好了。我个人比较喜欢工行、建行、小招、小宁、小南、小兴、小普，最近又加了一个小杭。但也没办法都买。

传说平安雷了

教授 之前看您干货的文章 特别感激您的文章 有一个小问题还是不解 比如您说 因为创业 了解了很多生意本质 帮助您选股 请问，您是自上而下选股 先看行业 再选股票 还是自下而上选股呢？ 具体的帮助是哪些 可不可以举小例子？真心求救

肯定先看行业啊。否则大A股目前4000多个股票我怎么看得过来啊。当然也有一种可能是，注意到了某个股票，反过去研究这个行业。但在做投资决策的时候，肯定是你说的这个自上而下。

想问教授，为什么中国经济崩溃论这么久 也没有一次真正的经济危机, 反而美国都好几轮了？背后具体的原因是什么？

经济危机表现形式不同而已。举例来说，90年代朱镕基在东北清理三角债，在香港打港币保卫战，在海南清理房地产项目，都是经济危机的体现。90年代全国大下岗，更是经济危机的典型。2008年我们也遭遇了较大的危机，通过2009年4万亿大放水解决了。美国真正的经济危机也就2008年这一轮，一两年也就很快解决了。

教授，听闻很多大股东用股权置换etf，然后再卖出，这样不用发公告出来，悄悄的进行。中兴也在其列，这个是不是也是也是导致中兴一直被砸的原因呢？小白该不该跑路？

是的，不过要明白一件事，大股东减持是合理的。所以判断一个公司有没有价值，不能光看大股东是不是减持。大股东减持利空是博弈逻辑，但是在价值逻辑里这是一个中性事件。道理很简单，大部分大股东的主要资产就是股票，人家也要享受生活，所以必须减持股票啊。

教授，想了解下二级市场分级基金的交易知识和投资策略

我原来还真的研究过，也写过文章。不过分级基金马上要推出市场了，这种过气花姑娘我们不用花时间研究了。

A50够呛啊...

刘教授。本人毕业工作后就开始接触理财，从银行理财产品，黄金积存，到基金定投、基金、股票，都有所涉猎，但都感觉跑不赢CPI。很明白投资的铁律:收益与风险并存，但始终有种钱慌的感觉。工作三年有余，结婚无孩，有车有房(公积金贷款对），体制中人，月入3.5千，收入稳定，生活在四五线城市，现有着7万左右存款(包括家里人给的)我知道像我这种情况，实现财务自由很困难，但是我有颗追求财务自由的心。我提的问题不是很具体，但却有方向，我想让您给我些关于理财方面比较中肯并且有建设意义的建议，就是怎样能小脚步的向财务自由之路迈进？就当是给我的人生之路指点迷津了。

跑不赢CPI不太可能吧。过去N年我们的CPI都是每年2%左右，你随便买个理财也就秒杀了。向你这样的情况，我觉得应该追求每年8-12%的收益。目前来看是很简单的，骑白马打新毫无压力实现。未来如果打新不太赚钱的话，那么就要想想别的办法。所有的投资都是动态的，没有一劳永逸的方法，我们唯有保持不断进化才可以。不过就你目前的积蓄而言，投资并不那么重要。一共7万元，就算一年给你赚30%（超过巴菲特了），也不过两万元。所以重要的还是开流，看看从哪里可以多赚一点钱出来。投资的话，等你手头上有了50-100万以后再重点考虑。

皇叔，统计局发布每月每季度的gdp信息有没有个准日子啊？今天被搞得好懵逼。

印象中差不多都是月中吧。这个也不需要有什么准日子吧，差不多就行。不过我觉得不用特别在意GDP数据，好也好不到哪里去，差也差不到哪里去。反正就是6+%的样子，凑合着过吧。

教授，普力制药什么情况？中报预告业绩那么好，直接砸跌停

我简单看了下，好像是虽然半年业绩不错，但是主要的增长都在一季度，而二季度没怎么增长。大概是一季度翻倍，二季度增长20%的样子。那么之前的高估值是基于一季度翻倍数据的，但二季度数据不行，前面的估值就支撑不住了。或者再给你打个比方。过去你的平均分是70分，上次月考90分，你爹妈都很开心，这次考了75分。虽然最近两次月考平均分还在80以上，但是由于这次不如上次，你爹妈还是很失望。

教授你好，据说汇丰银行有可能被列入负面清单，平安作为其第一大股东，会受影响吗？ 现在重仓平安，浮盈3个点，有点忐忑… 我要是浮盈30个点就一点不虚了，心慌…

放心吧，汇丰银行这种大银行，没事的。我们的负面清单可能就是装装样子而已。

烦请教授分析一下当下消费类白马或泛消费类白马，被资金抱团至今都已经不算便宜且PE/PB都在历史高位的情况下，是切换风格转中小创成长还是继续持有呢？个人想法是降低仓位锁定利润，这部分资金购入科技成长股，请指教٩(˃̶͈̀௰˂̶͈́)و 个人情况大致是去年50%收益，今年目前差不多也是，表里标红的有五只是持仓股，其中两只重仓ಥ\_ಥ

我觉得可以拿出一部分仓位来寻找优质科技股标的。至于到底多少自己定呗。优质科技股的确有低估的嫌疑。

教授您好，本人十八线小镇青年，在深圳互联网工作，有个谈了快一年的女票在长沙创业，之前女票说创业快没钱了，转了一万五，最近又找我借五万，每个月还给她开了亲属卡，教授如何看待男女朋友之间的经济问题呢？我该不该把钱从股市拿出来借给她呢？

就事论事，我觉得你可以深入了解一下她公司的情况。如果的确是在认真创业，我觉得借点钱或者给点钱也没关系，前提当然是你自己拿的出来，千万不要再转借。如果公司毫无前途，你们就要仔细谈一下了。另外你们虽然是男女朋友，但还不是夫妻，所以每一笔大钱的性质要谈清楚。到底是借的，还是送的，还是入股。虽然一开始谈这些可能不愉快，但是能避免未来的大问题。至于你该不该把钱从股市拿出来，取决于两点。1、你对女朋友人品的判断。2、你对于她项目价值的判断。

教授 白马抱团是不是先通过慢慢阴跌开始的啊～平安和五粮液该全部撤出来了么

不太好说，目前无非是高点回撤而已，还没有很明显的机构撤退现象。主要是机构的钱撤出来以后也不知道该去哪里。

教授好，小白在此想问一下公司都想上市，除了刚发行的时候可以按照几十倍的市盈率发行股票，原始股东大赚一票，套现走人，对于公司本身的发展有何影响，比如上市之后如何融资，因为股市里面的钱一直在股市，公司怎么拿出来用呢，以及为啥股价越高越好，因为如果原始股东套现走人，实际上公司股票再涨跌对原始股东没有任何意义了，谢谢

你这个问题有点混乱，我帮你梳理一下。首先你要明白一点，公司的钱和股东的钱是两回事。所谓公司上市，英文叫做IPO（Initial Public Offerings），中文叫做首次公开募股。意思就是说某公司上市，发行N股股票，然后市场上所有的人都可以认购。这个钱就进了公司账户，是公司的钱，不是原始股股东的钱。IPO之后，上市公司还可以通过增发、发企业债等方式募集资金。增发就是再增加发行一部分股票，投资和可以认购，这个钱也进了公司账户。而原始股股东的钱必须卖出股票才能获得，所以这些股东要努力工作，力争让股票更值钱，自己才划算。套现走人后，公司股价和他们当然关系不大了。

教授格力电器短期还有上涨空间吗？感觉很乏力啊

格力中报我不太看好。昨天订阅号里也说了，今年空调销量一般。

教授最近在复习你的文章，这片里面为什么说中国人民币利率会逐步下行。利率下行，贷款利率也下行，对于去杠杆倒是有用的，还有别的原因吗，谢谢

全球各国利率有个规律，越是经济发达的国家利率越低，越是经济不发达的国家利率越高。原因就在于经济发达的国家往往市场化程度高，各行业充分竞争，金融行业也不例外。那么为了获得竞争优势，不同的金融企业就会想法设法压低自己的价格（即利率），久而久之，整体的利率水平就低了。此外，发展中国家的产业往往是资源（含人力资源）密集型，发达国家则往往是资本密集型。所以发展中国家企业对于利率要求不高，因为没用到多少钱。而发达国家企业动辄要投资几十亿几百亿的项目，对利率非常敏感。所以，利率水平一定会下降。我给大家举个例子，现在余额宝利率不过2+%，银行理财大概只有4+%。这就是利率下行的一个典型特征。长远看我们的银行贷款利率可能会下降到3%以下。

本周应该都不用太悲观，毕竟下周科创板就要首发了。按照国情，很可能搞到3000点以上再说。

<e type="hashtag" hid="552854824224" title="%23%E5%B9%B2%E8%B4%A7%23" /> 干货NO.14 投资中的确定性问题我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_g1fa3fv0m9j4.html" title="%E5%B9%B2%E8%B4%A714+%E6%8A%95%E8%B5%84%E4%B8%AD%E7%9A%84%E7%A1%AE%E5%AE%9A%E6%80%A7%E9%97%AE%E9%A2%98" />其实我周日就差不多写好了，但担心影响万神的首发秀，所以放到今天才发。

雪球上看到一个帖子，感觉写的非常好。虽然表面上看说的是杭州银行，但实际上大部分的城商行都可以用这个思路来分析。推荐给大家。没有详细看过杭州银行的年报，仅从对行业的理解和本期数据谈点思路。首先，对于城商行的投资，一定要看区域经济发展情况，这一点杭州银行可以得80分，西安银行、晋商银行等就只能得50分。第二，看资产规模和资产结构，资产规模太小抗风险能力不足，杭州银行的资产规模近万亿，基本合格。第三，看股东结构，城商行一定要看其股东构成，如果股东基本上是区域的民营企业，建议一票否决，放弃；如果股东是地方财政部门以及国有企业，比如上海银行的股东结构，则可以继续关注。第四，看存款情况，有没有强大的吸储能力，尤其是机构存款、养老金存款能不能得到地方政府的支持。第五，看员工结构，城商行的员工结构非常令人担忧，很多是当初国有银行淘汰的员工，素质不高、工作主动性差。把以上五点看完后，再考虑估值。
从估值上看，杭州银行的估值不高。
如果以上五点都满足，特别是股东结构、员工结构没什么大问题，则可以买入持有。

中国平安1-6月保费数据正常，但是肯能不符合很多韭菜的预期。估计明天会复制茅台昨天的走法。

谁能告诉我洛国富是谁？

一直有人问为啥春秋航空涨的特别好，看下面这张图呗。春秋航空利润率最高。

同志们，这套房子是谁的知道不？

今天对大盘谨慎乐观，先发个功...

聊聊我接触过的留学生吧，好歹我也给留学生开过好几个学期的课，前前后后接触过的留学生至少超过100个，里面有本科生也有研究生。1、留学生来源主要分为非洲、中亚（含蒙古）、俄罗斯（含乌克兰白俄罗斯灯）、东亚（含日本、韩国、中国台湾、中国香港）、东南亚。西欧和美国的也有，但比较少忽略不计。2、中亚来的留学生大部分家境比较好，公务员和知识分子家庭为主，广义上是各种二代。他们家里的收入在当地算是比较高的，家庭教育什么都挺好，有些也比较用功，但大部分是混混。男女基本各半，女学生里面白富美比例很高。很多中亚和蒙古的女孩纸不说话你根本看不出来是外国人。3、俄罗斯的学生是素质最高的，帅哥美女比例也很高。4、东亚的情况比较复杂，日本韩国的学生基本是读书不怎么样的，估计在本国是学渣。中国台湾和香港有些学生是不错的，程度和本地学生差不多。东南亚情况比较复杂，不太好归纳，各种情况都有。有一些是去不了欧美留学的，但也有一些是真的有觉得中国有前途想跟着混的。5、非洲和中东来的整体学业水平最差，学习态度也不太认真。优点是尊师重道，老师面前态度很好，比中国学生好多了。6、东亚以外，其他留学生基本上都算得上能歌善舞。7、留学生教育最大的问题在于基本没有入学考试，导致学生的水平差得太远，你们可以理解为把初中生和大学生放在一个教室上课。除了非洲和中东学生之外，一开始大部分留学生的还是想认真学习的，但后来一看黑哥们这样也能毕业，也就都有样学样了。8、留学生整体来说有两种。一种是家境不错的真是学生，虽然大家都知道中国的奖学金很好申请，但是能在本国就了解到相关信息的也不是一般人。举个例子，90年代的时候其实美国的本科对中国高中生来说很好申请，但知道怎么申请的没有几个啊，知道的都不是一般人。其中很多都是和中国有各种业务来往的关系户家庭。另外一种是在中国混了很多年，年纪不小甚至老婆孩子都有的。比方说很多都是在义乌小商品市场混了很多年，突然听说能申请奖学金，就一边读书一边做生意的——反正奖学金不拿白不拿么。9、我并不认为留学生里面坏人的比例一定很高。但问题在于外国人在中国做了坏事通常可以不受惩罚，这相当于鼓励他们变坏。

各位读者大人，给大家提供一项特殊的福利吧。我约了好朋友万神（小同）作为本星球的嘉宾，每周为大家提供一份本周股市观察报告。万神是私募操盘手，对于板块和趋势非常擅长，算是对我自己风格的一个补充。如无意外，未来每周一期。也会根据大家的要求逐步进化和完善。目前是试运行阶段。正式运作之后，观察报告会是星球专供。

近期中报很多，教授能否选择一两个公司中报，解读一下

现在出的不叫座中报，而是中报的预报。预报的数据过于简单，只能有一个基本的方向，用来分析是远远不够的。等哪天有公司正式出了中报再说吧。

教授，最近有个人生转折点的烦恼,我人在东莞虎门，今年26，想着买个房子便于以后居住和结婚，但手头上的预算40万只能在我看好的地段买个一房一厅，当然只是我认为比较好的地段，是商业圈，也是虎门几个聚人的地方，基本生活可以满足到，小市场，商场，吃饭，生活必需品，交通的话去上班地8公里，但四通八达，新开设的滨海大道去上班地，开车15分钟。这房子第一:怕太小，第二:有以后置换的想法，怕置换时出手也比较难，比较47平户型太小，不像广州深圳

想那么多干嘛，先上车，再努力赚钱不就行了么。47是小，但难道50-60不小么？按照中国人的标准，怎么都得来个三室两厅（至少90平米以上）的房子才算不小吧，但这个离你目前太远了。达不到的目标就不去想，这应该是一个原则。否则纠结了半天，感觉就像在，到底是去娶林志玲还是高圆圆一样。

主公，欧菲光一季度亏2.5亿，半年报预告盈利0——2000万，但是相比去年同期下降90%多。。。这个算是利好还是利空啊

兄弟，这还用说么，妥妥的利空。不过考虑到欧菲光已经跌了很多了，这个利空的打击力度估计不会很大。欧菲光其实早就可以远离了，因为有财务造假的嫌疑啊。凡是有财务造假嫌疑的公司，我一律不碰。

教授，斗鱼上市您看好吗？还有是否有计划出个美股打新指导呢？

美股的问题我正在研究。我打算自己先去开一个，试试水，然后再写攻略。毕竟美股打新套路和港股不一样，港股我陆陆续续研究了小半年才确定这玩意儿的确可以稳稳套利。美股打新目前我从道理上是懂了，但是具体操作还不熟悉。我打算过几天就开一个给你们试试水再说。

教授，看了你最新的文章，如果放开落户政策，那房价也会涨吧！

大家都放开，还不是等于都没有放开，对吧？

教授对神奇公式（shenqigongshi.com）怎么看？网站公布的一些数据应该是回测数据吧，，比较恐怖的收益率。

如果世界上真有神奇公式，发明人为啥要公布出来呢？

百度又秀下限啊！

同志们，除了北上以外，户口制度实际上取消了。

教授好： 看了你的干货，收获颇丰，我想问问你从入市到稳定盈利大约花了多少小时研究故股市呢。现在每天大约花多少时间研究行情。😃

这个挺难说的。我最早从2005年入市，一直到2013年肯定都是亏货。但说实话那时候也没有认真学习股市，只是每天在那边瞎搞。2014年开始我认识学习和思考，从那时候就开始做到了稳定盈利。所以我觉得股市最难的是入门，之后提升多少反而是次要的。只要有了正确的认识，无非是赚多赚少的问题。2014年的时候，我大概每天至少2小时来学习提升吧。至于现在，我几乎是all in了。其中一半的时间阅读各种材料，另外一半时间写订阅号和星球。写其实也是一种提升，因为我们不能对着你们胡说八道啊。对于一般的业余投资者，我认为每天2小时的有效学习就足够了，甚至可以更少。

教授您好，辅助生殖也就是试管婴儿第一股锦欣生殖，您觉得现在有投资价值吗？可以长期持有做价值投资吗？

行业我肯定是看好啊。目前日本的试管婴儿已经占到所有新生儿的5%左右，未来还会进一步提高。我国迟早也是这样。考虑到我国目前人口情况，政府肯定也会大力鼓励相关行业的发展。具体到这个股票，我还没有仔细研究。有研究的同学们可以在这个帖子下面一起来讨论。

教授好，我想问一下，据说阿里九月底香港上市，预计募资100亿美元，换算成市值大概是多少呢，换算方法又是什么😳

这个问题不难。目前阿里已经在美股上市，总市值是4400亿美元。在香港二次上市后，阿里的总市值相信不会有太大的变化，估计也就是4000-5000亿美元之间。你可以把这次在香港上市理解为一次增发，只不过这个增发是在香港而非美国而已。倒是可以讨论一下为何阿里要在香港二次上市，而不是在美股直接增发。我想大概有三个理由。1、香港比较是我们自己家的领土，可以避免很多不确定性。现在中美之间关系比较微妙，万一美国出手搞阿里的话，那么还能在香港保留一个基地。2、随着在香港的二次上市，肯定面临一个阿里员工期权变现的问题。那么这个钱以港币形式放在香港，会比用美元形式放在美国更加令政府放心。3、港股通直接可以买阿里，很有可能推高阿里的估值。

教授早上好，季报或年报不及预期的股票是不是应该卖掉？

如果是以前的我，可能会再看看之类的。现在的我，毫不犹豫卖掉。即便卖掉了以后再涨，那也是我认识能力以外的钱了。不过我觉得新手一般做不到那么干净利落，也正常。特别是如果卖出以后还涨的话，会想不通，觉得tmd这是庄家在耍我啊。这种情况的出现，多半是因为你的认识能力还不足，对于是否不及预期这个问题判断出现了错误。唯一需要做的是未来提高认识。顺便说一下，大A股有个优点就是反应慢（有效性差）。即便有利好或者利空，通常不会封死涨跌停，有足够的时间给你逃命。如果港股或者美股估计直接几十个点砸下来让你哭爹喊娘的。

另做t牛逼的话，是否其实抱紧平安招行海螺，收益也可非常高？

做T是个伪命题。我给你举个例子吧，2014年的时候，大牛市。当时我和另外一个朋友（以下简称物理学家，因为他是中科院搞物理的）手上都有一个股票中粮生化。这个股票当时很厉害，从5元涨到了20多吧。我持股不太动，物理学家天天做T，结果涨到8元左右的时候，物理学家已经比我多赚了15%左右。但8元左右的时候，有次物理学家卖出后，这个股票就一路不回头涨上去了。他就傻眼了，不知道该不该追高。最后我是在15左右卖出的，比他多赚了很多。所以是不是做t，你得回答一个问题，卖飞了怎么办？我觉得自己回答不了这个问题，所以不做。

教授好，您之前在文章中提到雪球和集思录对你的帮助很大，请问你是怎么使用这两个工具让自己投资认知升级的呢？谢谢我看了好多次这两个网站，感觉有点懵逼呀

说实话吧，这两个网站目前水化比较厉害。任何论坛都有这么一个过程，就是劣币逐良币，骗子和垃圾说话多了，真正有水平的人自然不想说话。不是吵不过，而是懒得吵。包括很多所谓的大V，有很多粉丝，其实水平差得很，还经常误导人。不过，仔细找的话，里面还是能发现不少有价值的帖子。这里面的核心还是找到靠谱的人。靠谱的人有一个特点，就是和你讲道理。要么不说，说的话肯定会摆事实讲道理，和具体问题具体分析。而不靠谱的人呢，往往就是拿出几句巴菲特语录之类的往你脸上一砸拉到。总之这些都是要花时间去慢慢体会的，我一开始也看了几个月才慢慢入门。但有一点是很重要的，要有独立思考的精神，带着批判的精神去看别人的帖子。对了，正好看到林园吹牛逼的帖子。好在这里是星球，是私人场所，不是公开场所。各位读者大人哪天能看出来林园就是个乱吹牛逼的大忽悠，说明你已经入门了。号称价值投资的大忽悠们，往往和林园很像。

17:55 财联社7月12日讯，益海嘉里金龙鱼粮油食品申报拟创业板IPO，发行不超过5.42亿股。（彭博）(来自财联社APP)酱油、醋、现在有油了。

前几天都是盘前A50涨，然后高开低走。今天终于盘前A50跌了，难道要低开低走？

突然想到，信威集团明天复牌了。估计先来个膝盖斩再说么，读者大人们千万不要脑子抽风了去当接盘侠...

教授：美年健康商益问题与目前价格是否有机会？碧水源中长期趋势？

美年健康给你个大结论吧，一般，不算好也不算坏。所以这个股票不具备独立走势的可能，基本就随大流吧。体检肯定是个好行业，但问题是有那么多公立医院都在做体检，所以美年健康也只能薄利经营。这就和牙科、眼科有明显区别。不过近期的确是超跌了，中报预报公布，其实不怎么样，但是机构还是用钱说话了，今日大反弹。碧水源的情况和美年健康也差不多，我也不能说这个股票不好，但是的确在政府去杠杆的背景下，拿政府订单不是非常乐观。前几年政府非常重视环保，但今年开始因为经济减速政府实际上是放松了环保要求。这个背景下，并不是买入碧水源的好时机。选股票一般是两种。第一种是真能赚钱分红的，第二种是高速增长的。其他股票都是随大流，意思不大。美年健康和碧水源可能前几年都属于第二类，但去年开始都变成了平庸的股票。

教授您好，怎么看待云计算这个技术呢，A股也好多家了，但比较出名的阿里，腾讯没在A股，会对A股云计算公司压制么？另外这类公司要怎样估值？提供下思路，谢谢

云计算的估值就参考亚马逊即可。亚马逊的AWS是全球第一的云计算，亚马逊的至少一半市值来源于此吧。A股的云计算说实话和阿里比起来都是毛毛雨，而且无论从技术或者资本来说和阿里毫无可比性，所以我是比较看衰的。真的喜欢云计算概念，建议美股去买阿里，或者等阿里回归了港股之后去打新或者购买。

请问教授卖出美的的理由是什么？我从去年拿到现在 利润还可以，未知是走是留 谢谢。

因为赚到钱了啊，而且那一波涨的比较多，所以就走了。走了之后换了老板结果被套了。但是我的大逻辑是看好厨电。根据我的观察，中国家庭家电普及率比较高，但厨电水平还比较落后。国外厨房里常见的洗碗机、烤箱这些都没有普及，而这些其实都是很有用的家电，可以大大节省时间和精力。所以我愿意押注厨电。而且老板电器我认为有困境反转的可能性，愿意赌一把中报。现在回头来看，还不如一直拿着美的。不过股市投资就是这样，只能问决策的逻辑对不对，而不能看结果好不好。我觉得我的逻辑是没有问题的，如果老板的半年报不好，也是我能够接受的结果。我也无法保证每一个决策都正确，只要大部分从概率来说是正确的就好。

教授，下午我像你请教青岛港这个股票的问题，是不是感觉问题实在太小白了，所以没有搭理我。

大A股3000多个接近4000个股票，有些我不太懂，就不方便回答。特别是港口这个行业，大逻辑我也没怎么研究过。绝大部分你们问个股我没有回答的都属于这个情况。基本上熟悉的股票我都会回答（但不太会重复回答），股票不太熟悉行业熟悉的也会讲讲大的逻辑。但如果行业也不熟悉股票也不熟悉，那就没啥办法了。回答这个问题，主要是想说明下为什么很多问题我不回答。

教授，我是新进星球的，在哪里看您的持仓呢？

持仓会不定期公布，因为我动的很少，不用经常公布。顺着你这个问题公布一下吧。A股：平安、建筑、洋河、华泰、双汇、宁波银行、南京银行、聚光科技、老板电器、中石化、歌尔股份、吉祥航空、酒鬼酒（这个是前几天买的）。H股：太保H、复兴国际、枫叶教育、中国海外宏洋集团。后续准备调一部分仓位去地产股。

这时候买入中国太保有没有问题

个人认为没啥问题。因为平安大哥涨的很多，拿着太保等补涨还是靠谱的。

教授，老板的中报怎么样算是符合预期？

销售和利润同步增长20%以上吧。

教授，能帮忙看看“利亚德”吗？300296，拿了两年了，目前深套25％。因为比较看好公司的产品和业务，一直在重仓，但是现在有点动摇了。公司前几年营收和利润一直在高速增长，现金流比较紧张，但相比同行业其他上市公司还算正常。去年下半年以来，夜游经济(景观照明)2g业务大幅下降，小间距LED显示屏方面营收和利润还在增长，公司整体营收和利润现在维持在-10％-10％左右，pe14倍左右，现金流相比之前改善了不少。目前比较动摇的地方是，最近几次财报，公司自身给的预期一直在下降，但是每次出财报都还是不及预期，像是故意做出来的；而且每次还都提前泄露消息。存货一直较多，夜游经济的很多工程费用都在存货里。

正好昨天利亚德出了半年报的预报，营业额增长了，但利润反而略有减少，估计减少0-10%。公司说了，主要原因是第一营收增速放缓、第二夜游经济板块毛利润下降、第三人员和研发费用增加。这里面核心的一条可能是夜游经济出问题了。所谓夜游经济，就是各地晚上的亮灯工程，在景区周边挂上大量的LED灯。前几年这块非常流行，政府都投入巨资。但近期由于政府去杠杆，肯定要削减开支，所以利亚德的销量增速放缓，拿到项目以后的利润率也下降。但是在这份预报公布之后，利亚德今天反而大涨，这就说明市场对业绩是比较认可的。利亚德今年的业绩差是预期中的，但同比只比去年差10%不到则是比预期要好。这就好像一个过去考90分的学霸，这次家长担心他只能靠70分，但最后还考了80分的道理一样。如果光从你这25%的亏损来说，既然今天市场已经表明了态度，后面可以拿一拿等反弹，运气好点说不定一两个月就解套了。但是要不要长期持股这个问题，我建议还是要持续跟踪市场，看看市场的天花板有没有到吧。利亚德这种公司，应该还是高度依赖政府采购的。如果政府的行为变了，利亚德的前景就有存疑。所以抛开政府这一块，利亚德本身的显示业务增速应该是最主要的判断依据。

刘备教授好，最近公司推送的安邦咨询中有分析到近期全球央行会被迫再次“大放水”，因为面对经济衰退，可用的招数已不多，包括中国央行。即便中国央行说绝对不会搞大水灌溉，但大概率还是会用这招。想问刘备教授，面对央行大放水，个人该如何应对呢?股票还在学习中，小白一枚不敢贸然进场，之前听你讲炒房不如炒房企股票，是否该买点房企股票呢？（个人理解放水房产会不会继续推高呢？）

放水的最好方法就是不要持有现金，而持有资产，剩下的问题就是持有什么种类的资产。过去20年，持有房产的都是人生赢家，这一次大家猜持股的会是人生赢家。这次政府对房产还是非常警惕的，只要价格上涨的苗头稍微起来一点，就大力打压，最近就包括按揭利率上涨和控制信托资金进入房地产。所以怎么看房产都不像会大涨的样子。房产股好，主要是因为前几年的利润结算，但房产股最多也只能拿半年，半年以后赶紧闪人。剩下一条路就是买股票了。不过看内资这个怂样，心里凉啊。

说说米子学，我搜索不到

<e type="web" href="https%3A%2F%2Fm.weibo.cn%2Fstatus%2FHCSNWEnMi%3Ftype%3Dcomment%26jumpfrom%3Dweibocom%26from%3Dgroupmessage%26isappinstalled%3D0%23\_rnd1562815234289" title="%E5%BE%AE%E5%8D%9A" cache="" />

教授，有人说现在市场上的钱太多了，需要收紧。如果真的这样，对股市和生活会有什么影响啊？

不会收紧的，无非是放多少的问题。你看美国经济那么好川普都逼着美联储放水，我们还不如美国呢，会怎样就很好预测了。

教授 洋河股份中报会怎么样？

不知道啊，如果利润增长能30%就逆天了。25%我就满足，20%可能不及预期。所以如果增长只有20%我就闪人。

来来来，对比下

今天暗盘还是很给力啊，和泓服务和维亮控股都大涨，安乐工程安乐死。安乐工程中签率100%，一手2400元，相当于亏240元。和泓服务中签率20%，一手3700元，相当于赚350+元。维亮控股中签率35%，一手5500元，相当于赚400不到。从概率上讲能赚700以上。

好吧，又有利好，美联储还是可能降息。看能管大a股几分钟吧。

为啥平安不断新高，而新华保险感觉不是很给劲

大a股的行情特点就是同板块龙头先上，兄弟们跟上。平安不仅是保险龙头，还是整个大a股的大哥，肯定会有溢价。但拿着其他保险的也不要灰心。你们看大茅台涨了那么久，五粮液半年就超车。这说明行业老二老三也是会有春天的。

教授，按你说的打新股，卖了再买回来，分红是按第一手买的时间算还是按第二手买的时间算啊？也就是一年以上可以分红这个一年的开始时间，是从最近一次交易开始算的吗？

最后一次买入，所以不想被扣税有个骚操作，就是分红前一天卖出，分红除权后买入。不过这种短差是双刃剑，万一操作不好那就亏了。

教授，恒生电子如何？看毛利率、净利率、净利润额在同行业中排名比较考前，准备加仓

恒生电子我非常看好。理由不是财务指标，而在于核心竞争力。恒生是目前科技金融领域技术实力最强的公司，考虑到金融永远是最赚钱的行业，恒生为有钱人服务总没问题。另外一方面，由于恒生是马云旗下，和蚂蚁金服有千丝万缕的关系。一旦蚂蚁上市，恒生必然能得到更大的发展。恒生是科技金融的大龙头，如果价格合适我肯定会干一票。历史上我干过三票都赚钱了，比较遗憾的是拿的不长，没吃上大肉。

教授，我有个选股思路，希望你可以给指点一下。去找pb、pe都低于同业的，最好股息率高于同业，涨幅到10%后，就卖掉换新的，你觉得这个选股思路的能否有不错收益？

财务指标在选股中都是辅助指标。所谓辅助，就是次要。核心还是对行业和企业的价值判断。当然，如果有个企业n年的财务指标都很好，那么这个财务指标估计是可信的。但除此之外，很多因素都会影响到短期指标。比方说我今年最后悔的一次操作，就是手抽，买春秋变成了买吉祥，手抽的原因就是看到吉祥的财务指标好。但其实重要的不在于你现在看到的财务指标，这些肯定已经充分体现在股价中了。重要的是未来这家公司会怎样，这个问题才是股市中最重要的。

教授，怎么看德意志银行事件，它抛售750亿欧元，对全球股市带来的影响给A股造成多大的波及，为何市场没有反应，是我太敏感还是海啸前的宁静？

兄弟，我今天上午星球里专门发了一个帖子关于德银的。虽然你们都是我的财神爷，也要尊重我的劳动啊，不能一个问题让我回答n遍。简单来说就是，德银问题根本没辣么夸张，虽然的确有些资产有问题，但可控。最坏结果就是裁员一波

转载一段关于德银的说法，直觉上比较靠谱。今天有几个朋友问德银的事情，我来简单说下。德银的事情不严重，主要是公司自己经营问题，导致成本巨大收入不善，这个问题不跟踪的看到新闻觉得很突兀，实际上我们团队跟了一年多了，一直有持续的信息和研究，对我们来说不意外。这次业务重整是预期之中的，他们一直在砍，这次规模大一点而已。关于衍生品，万亿的传闻是胡说八道的谣言。几十万亿欧元什么级别？有点常识就不会信了。实际的情况是，截至2019年一季度末，按国际财务报告准则（IFRS）统计，德意志银行集团（简称“德意志银行”）衍生工具本金为3310亿欧元。参照美国同业所使用的主净额结算协议，且依循IFRS准则，以净额口径计量，德意志银行的衍生工具交易本金实为210亿欧元。如主净额结算协议适用且依循IFRS准则，并综合考虑已收质押，以净额口径计量，德意志银行的衍生工具交易本金将由3310亿欧元降至210亿欧元。这些资产大部分消费房贷资产管理和公司贷款，并没有什么高风险。最后再强调一遍，熟悉的人都会知道，德银是因为自己战略问题导致的经营压力，不是资产负债表的突然恶化，也就不存在所谓的天量有毒垃圾资产了。对于几十万亿欧元的有毒资产传闻，用常识一笑了之吧。

利好，真的要谈了。今天应该要涨

请教授介绍下航空股的投资逻辑和思路。好像巴菲特、林奇都在航空股上栽过跟头。我记得教授在哪里说过一小段，可惜没整理找不到了。

中美航空股不太一样。美国航空已经很普及了，大多数人旅行都会选择航空。而中国不一样，全国14亿人口可能坐过飞机的只有1.4亿。给大家讲个笑话吧，我30岁之前都没坐过飞机。后来终于等来了一次出差去武汉的机会，乘飞机去，可把我激动坏了。那天飞机晚点，等了2个小时终于登机，结果在飞机里坐了一个小时，快热死的时候说飞机不飞了，被赶了下去。我的人生第一次啊...感觉就像终于约上了妹纸结果发现大姨妈来了一样。所以，中国航空股某种程度是按照成长股来估值的，毕竟未来飞机出行的渗透率肯定会提升。

教授，近期经常有消息说高中要普及？请教下，未来多久高中会普及？或者根本就没这事？

高中普及应该是迟早的事儿吧，别说高中普及了，再过十几年我估计大学都会基本普及。看看台湾，几乎80%以上的年轻人都读过大学。高考录取率大约是120%左右，你没看错，因为很多人可以同时拿到几份录取通知书。当然，不一定是那种每天学数学物理的中学，也可以能是职业学校，让学生有一技之长，不要初中毕业才16岁就出来混社会。

海康威视是个什么情况，估值已经很便宜了，连续跌了6天了

兄弟，海康威视我分析过无数遍了。业务遇到天花板了，高速成长已成为往事。过去是按照成长股给估值的，未来就按照成熟业务给估值。目前海康的估值还有22PE，不算低的。你看格力才13，美的才18。后面就看海康能不能重归高增长了。如果还能维持每年20%以上的增长，股价还能涨。如果不行，20PE也不一定保得住。

中国一重从st一重开始持有至今，底部盘整时间很长，叫兽怎么看这股

中国一重的特点是概念很多，但业绩很差，加上又是东北股，一般我都建议远离。当然目前有南北船概念，炒作一波也有可能。如果炒高了赶紧闪人，千万别想着做什么价值投资。我稍微查了一下，中国一重的目标是到2025年，利润总额达15亿元以上。而这个股票目前市值还有218亿。纯炒作标的，赚钱了就当命好，亏了也无甚可说。

教授，我在手机银行上购汇，上面写着不能买外汇进行证券投资，那怎么弄到港元打新？我在手机银行上购汇选的因私出境，会不会被查到？

请咨询港股券商的顾问，会给你一个满意的回答。

今天光大证券打电话说叫我们控制下风险，最近个股被ST还有个股直接没有，有些没ST就直接没了，本身里面有十万左右的，后来变几百了，叫我们买股票买龙头股或则买别的什么忘记了，现在都在打电话，我是否被踩雷了

兄弟，我没看懂你什么意思。是你手里的股票10万变几百，还是光大证券吓唬你们说有人变几百？我猜是后者吧。告诉你们个秘密吧，券商那些给你们打电话的客户经理或者理财顾问，大部分其实基本上不懂炒股，就是份工作。当然里面也会有一些懂行的，不过真的是少数。他们主要就是个销售顾问的角色，不是专家。券商里真懂的是研究员，那些肯定都不会给你打电话的。所以客户经理的短消息或者电话我的态度就是两个字，不理。

教授帮忙看下这业绩预告怎么样？

下降肯定是不好啊。当然还有一个潜在的可能，就是虽然下降了，但是下降的程度比市场预估的好。比方说你这次考试虽然只考了50分，但你爹妈预计你只考30分，因此回家不会揍你。这个股票我不熟悉，市场预期是多少就要你自己去研究了。

诺亚财富暴雷34亿私募产品，京东目前否认与这个产品有关。根据不靠谱消息，多少还是有点关系，就看那个图章是谁敲的。美国女大学生告东哥案即将开庭，感觉东哥够喝一壶的。

教授，我是浙江jh人，在家有房有车，生活稳定。父母前几天和我提到，他们一辈子共积攒800万左右现金，希望我到杭州投资房产。据我了解，杭州现在限购严重，我工作原因没法迁户口，我父母年纪太大也没法落户杭州。请问，是否有什么办法在杭州买房？或者杭州周边有什么合适的地方投资房产，嘉兴？

办法还是有的，就是法拍房。淘宝法拍房是不限购的，而且目前也可以办理按揭手续，就是各方面成本稍高。不过现在杭州比较划算的是限价新房，二手房价格比较高。最近几个月以来还有阴跌。

大平安好像今天没有回购啊，心里凉啊，是不是明天还要跌啊

请教教授，一直想帮家里老人配置一些权益类资产（小部分）。目前家里老人主要就是买银行理财，观念比较难转变，目前想帮助设计一个理财计划，争取年化在6%-8%，回撤尽量控制在2%以内（多了没法说服他们），并且万一真回撤了我也可以自己拿钱垫上，投资周期半年至一年，有什么好的推荐么

骑白马打新应该是可以的，我有帖子你可以参考。其他也可以基金定投，订阅号置底菜单有帖子你可以参考。不过如果你的期望就是6-8%，那不如买理财算了。理财也有5%左右，比6-8%也低不了太多。然后你还要折腾...

教授，上次听你提了一下浙江龙盛，然后我就买入了，想着波动不大，因为没时间看盘。请问你觉得这个股值得长期持有吗

兄弟，我提一个股票有两种情况。一种是看好，一种是不看好。你不能因为我提了一下就杀进去啊。不过龙盛在这个位置问题也不算特别大就是了。

请教教授，岳父这边在江西上饶开实木定制厂（做实木定制家居，橱柜衣柜门板护墙板之类），目前是租赁的厂房，现在打算买一个厂房，总共800多万，请问教授买厂房靠谱不

这个问题很有意思，正好前段时间和朋友聊过相关问题，不一定准确供参考。从改革开放以来，绝大多数暴富机会来自双轨制。80年代是物资的双轨制，计划内和计划外；90年代是房地产的双轨制，从福利分房变成商品房，使得房价暴涨。目前在中国双轨制的东西不多了，只剩下土地。不同种类的土地价格悬殊，比方说你岳父想买的工业用地便宜的要死，但是住宅用地就贵的要死。从理论上来说，如果改革开放进一步推进，这种土地的双轨制迟早有一天会废除，这时候工业用地的价值有望向住宅用地看起。只不过这个时间会很长，800万现金投入，主要看你家的现金流是不是撑得住。如果完全没问题的话，我觉得可以赌一下。也许几十年后实施，那么你儿子这一辈也是会受益的。此外有一个情况要提醒一下。某些地区目前在搞工业用地的清查工作，有些厂房停工或者生产效率很低，政府会想办法收回。你们要尽量避免这种情况。

教授，请问可以说几个您看消息总用的平台或软件或app吗？虽然还是股市菜鸟但也想在途径正确的前提下积累知识～

雪球，集思录，过去还有个华尔街见闻，现在被关了。其他就是各种微信群和朋友圈了。

教授，你说双汇占生猪屠宰市场份额大约 百分之2.5，我在网上简单查了下说发达国家（美国）生猪屠宰市场，前三的大公司占有为百分之 60。教授看好双汇，是不是就是看好双汇的可以上升的空间呢？刚刚看了下教授的精华文章，说双汇分红太高，影响公司发展，但如果拿了长期持有，吃分红是不是也没毛病呀？现在这价位估值应该还不算高吧？

奈斯，你的思路很好，和我一样。任何产业发展到后来，一定是寡头竞争。双汇看起来是很有希望成为寡头的，唯一的毛病是万隆年纪大了，野心不足，继承人也看不到。长期吃分红当然没问题，但是这就是养老式炒股了。

请问教授，听说现在香港那边外汇管制严，换成外汇后换不回人民币，有这回事吗？

不可能...你以为大家都像我们家一样，换个外汇还要管制啊。如果是数额很大的几百万、上千万也许还会被管制一下，我们这几万块钱十几万块钱小到都没人愿意来管。

教授，想买锋柳的私募，想问问，您觉得什么时间点是比较好的买入时机。因为第一笔门槛高又不能分批入。所以想问问您觉得下半年还有好的入点么？或者有什么好的模式买入？

冯柳么？我觉得现在问题也不大啊，因为大盘才2900+点，无论如何不能说高。至于未来会有多低，反正我是很难想象2500点一下的，一般来说目前市场中比较悲观的看法也就是碰一下2800点补缺口吧。

教授你好，请教一下目前我的银行卡中有美金现汇八千多，因为把今年的购汇额度给用完了，若取现换人民币的话汇率会比现汇换得低，主要是老公在国外上班，工资以美元结算，所以之后三四年也会出现额度用完的情况，本人平时也有通过基金和股票账户做些投资，想问一下针对美元的有没有什么投资渠道，或者像我这种情况的该怎么利用这些超出购汇额度的外汇的投资，谢谢！

你这种情况我建议开一个美股账户，老虎证券之类即可。如果保守的话就买大公司的优先股，相当于企业债，每年收益5-6%的样子。激进一点也可以投资你看好的股票，也可以顺便打新。本月我争取写一个攻略帖子来帮助大家。

教授，你怎么看待招商银行这次理财产品的雷？会对其股价造成什么影响，谢谢！

小问题，没啥影响。对于招行的体量而言，这个雷不大。

小白请教刘备教授的这句话咋理解和分析：美联储降息大家美滋滋，美联储加息收割全世界，谁敢看不起美联储美国大兵就打谁，降息是释放流动性？

美联储降息，全世界都可以跟着降息，大水漫灌，上上下下都有钱，美滋滋。美联储加息，大家也只有跟着加。然后不断会有人现金流断裂死掉。几乎每一次经济危机都是由美联储加息引发的。至于任何人向抛开美元另起炉灶，美国军队就要过来了。降息不完全是释放流动性，但是肯定是减少了资金成本，使得上杠杆更加轻松。

2.趋势投资：任何行情中都只有上升，下降，震荡三种状态，以MA10为例，只要股票趋势向上，MA10肯定会由向下拐头向上。下跌趋势，肯定会拐头向下，如果严格按照某种趋势模型执行，可以避免长期下跌，或者踏空长期上涨的趋势，缺点是震荡行情左右挨刀。个股只要不是连续跌停，原则上肯定能够止损的。由于绩差股长期看大概率趋势向下，绩优股或白马股大概率看趋势向上，如果以白马股或者HS300，中证500等为标的，选择趋势投资是不是收益更可靠一些？教授为什么选择价值投资？可否写一篇文章详细说明一下理念，这个应该不需要查很多数据，应该比较快吧。谢谢。

涨跌只是结果，而不是原因。如果你能够深入去分析走势的原因，并且用走势来验证，我认为是非常好的。但是如果只是看线，那一定会亏，因为任何K线只是不完备的信息。通过不完备信息来做决策，那当然不行。举例来说，同样是主升，可能是有人在坐庄，也可能是市场形成了共识，你应该如何区分？那么必然涉及到到基本面的判断。任何趋势投资者首先也一定是研究基本面的高手。我的成长经历，精华区里的最早几个干货帖子里有一部分。至于我为何选择价值投资，肯定是因为这是最适合我的方法啊。其实我的每一个帖子里都在所这件事啊。

我学教授满仓，前期减的沪电、恒顺、洋河、白云、国旅，马上又换了兴业、国航、仁和、500ETF。想问下您对这种操作怎么看，因为后面几个估值较低但基本面确实没有前面几个那么好，我是应该等前面几只股票跌下来再买呢，还是直接买入目前市场还低估的股票？

操作问题是不能回答的，否则违规。简单说说大思路吧。你减掉的那些感觉很完美，如果拿的时间长，应该很赚钱了。只能说如果是我，如果赚到了也会考虑减仓。后面几个加的，除了兴业位置较高的话，其他估值都不太高。所以我感觉你是准备收官了，今年的核心是保住利润，等待机会。在具体股票选择每个人都有自己偏高，无甚可以多说的。但后面主要就是关注各种事态发展，如果有大的黑天鹅事件导致系统风险，可能需要控制仓位。如果一旦行情确立，可能持仓可以再激进一点，选一些爆发力高的股票。

好容易连上网。希望今天还是个好日子。本周焦点应该是茫茫多的科创板股票申购，但由于定价过高，真不敢保证完全不会破发了。不过无论如何还是要干，赚钱的概率仍然很大。我个人的一个感觉是以后科创板打新会有点像港股，只能赚概率的钱了。周末唯一比较大的消息的是房产信托融资收紧，看看房产走法吧。

不错，安全落地

<e type="hashtag" hid="552854824224" title="%23%E5%B9%B2%E8%B4%A7%23" /> 干货NO.13 正确认识上市公司分红我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_sbsjwo0upo38.html" title="%E5%B9%B2%E8%B4%A7NO.13+%E6%AD%A3%E7%A1%AE%E8%AE%A4%E8%AF%86%E4%B8%8A%E5%B8%82%E5%85%AC%E5%8F%B8%E5%88%86%E7%BA%A2" />讲真自己都佩服自己，出差途中宾馆里都能憋出3000多字。

对了，因为在出差白天肯定没空。晚上力争把干货写出来。

教授，买了康德新，后来st，马上要退市了，亏了七八万，可以索赔么

索赔得有人牵头，自己直接上够呛。未来随着退市的增多，相关法律肯定也会相应修改。至少蓄意的欺骗应该有补偿。如果有人提起诉讼，可以跟上。

教授可以谈谈雄安吗？谢谢

说点传闻吧。2016年春节的时候大和巨通了一个电话，相谈甚欢大决定推动千年大计。但2017年开始myz开始露头，2018年开始全面对抗。在这种背景下，雄安计划只有暂时搁置。

新城这个瓜好大

教授怎么查看啊？你说的精华？在哪里啊？

兄弟，先下个知识星球app。然后进入本星球，然后上面有精华两个字

教授，为什么说买银行理财不如买银行股呢？还有，购买国债怎么样？

算法和我昨天算房产股差不多。目前大部分银行每年的分红能做到3-5%，理财收益大概是5%左右，所以两者差不多。但注意了，银行并不是把每年所以的利润都拿出来分红，通常只是三分之一到四分之一。那么没分的那部分利润就变成了公司新的资产，以后为股东创造新的利润。因此股价会得到增长。概括来说，买理财只是赚一笔钱，但银行股是赚两笔钱，分别是分红和股票增值。如果仔细研究的话，这两笔钱的共同来源都是银行过去的利润。只不过一笔分给股东了，另外一笔用于企业的持续发展使得股价获得增涨。当然股价是不稳定的，受到多因素影响。但长期来看必然是和业绩增长相关。

今日利好，我出差了

激动，我的大洋河还有救

泰禾凉了。泰禾被誉为我朝最有可能倒闭的上市房地产公司。本来以为名额被新城占了，泰禾能挺一阵，没想到后脚跟就跟上了。

传说今天港股新城反弹是刘銮雄出手...下图中的天发就是刘銮雄常用的券商，一共买入1000多万股，差不多是7000多万港币。

教授推荐一本帮助理解汇率和国际金融体系的书，由于非经济金融专业科班出身，最好是通俗易懂点的，拜托拜托

兄弟，你这可难死我了，这种书能有通俗易懂的么？不过我觉得你记住三句话来玩大A股也就够了。美元加息收割全世界美元降息大家美滋滋谁干美元，美国大兵就打谁

教授，白酒类比如五粮液是不是该减仓啊？科创板的发行，是不是会让涨得好的大白马的资金出来去配科创板？

目前看来应该是机构在减持白酒了，但机构盘子大就算减也是边拉边减，所以不会直接跌下去。如果想减可以等反弹。至于是不是配科创板，我就完全不知道了。

教授，我是港股打新的，准备办银行卡，感觉民生香港好像不便宜啊，没有大华银行优惠，为啥教授没有推荐呢？像我们这种纯打新的 管理费岂不是每个月都得交？求解

传说8月以后会出现不收管理费的银行卡，但必须去香港本地办理。不过我觉得也没必要计较这几块钱管理费了，赶紧吃肉才是真的。6-7月这一波都是肉，以后估计不会那么爽的。打新也有周期。

教授，双汇怎么看？我看你讲说猪肉已经涨的高了？还需要持有吗？

双汇严格来说不是猪肉股，而是猪肉加工股，这两个有区别的。猪肉股，猪肉涨价一定收益；加工股不一定，这个我想大家都好理解。我持有双汇的理由有三条：1、高分红，每年分红4%以上，作为打新门票配置太完美。2、低位，很多时候没涨了。现在很多消费股都上天了，这个还在地上趴着的我当然要珍惜。3、有一定扩张的可能性。双汇是猪肉加工龙头，但仅占全国2.5%的比例，当然还有很大的发展空间。当然这一条我是不确定的，但在低位是可以赌的。总的来说我的持股思路都是防守反击，立足于不死。这种股票特别适合做打新配置。

今天白云机场怎么跌这么多，教授能说说吗？

估值太高，被反杀。再好的股票，估值高了都会被人杀，然后就要等着新的业绩出来才会有人愿意进来。不要相信某些人忽悠的长期持股，这条在中国股市是不成立的。当然我说的长期不是指一个月两个月，而是N年。持股的唯一理由就是，估值高于现有价格，最好是显著高于。比方说我拿着平安有4年多了，够长了吧。唯一的原因就是我认为平安还是被显著低估的，而不是什么长期持股的理念。长期持股都是结果，而不是原因。巴菲特长期持有的那几个股票也都是因为业绩一直好，一直低估，所以拿着。所以白云机场涨了那么多，自然会有人杀。至于拿不拿，关键看你认为的估值在哪里，是不是还有明显的便宜。

我就想问问，你认识大屁股几年了啊

哎，你们怎么这么关心八卦呢？作为网友很多年了吧，都是水木社区混出来的。作为真人大概是2年不到。

教授，在哪里能及时看到个股盘中的大宗交易信息？

在交易软件里面可以查，不同券商和APP的位置不同，可咨询客服。不过正常情况下不必关注大宗交易，基本都是左手倒右手的游戏，并不是市场价格。

芒果超媒怎么样，叫兽

传媒股我觉得都不太建议，现在传媒被互联网压制太厉害了，政策方面现在传媒也不是很开放，很多事情都不能做，自然影响业绩。另外传媒我觉得也不算是个好行业，赚点钱，最后都被那帮戏子分了，给股东的没多少。你研究一下华谊的案例就知道了，光给冯小刚就给了多少。当然大股东是不亏的，他们和冯小刚是铁哥们啊，鬼知道这个钱去哪里了呢？具体到芒果传媒，我没有研究。据说芒果是比较互联网化的公司，相对别的传媒要好一点。但大环境不行，我也不觉得他就一定能起来。

请问教授打新持仓维持不变吗？做更新吗？现在入手合适吗？刚加入。

变了我都会通知的，不通知就是没变。入手合适不合适请自己判断，的确个股都会有高估低估，各人风险偏好也不同。

<e type="hashtag" hid="552854824224" title="%23%E5%B9%B2%E8%B4%A7%23" /> 干货NO.12 回避道德恶劣公司的两个理由——以新城为例我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_veqwqupa1bpw.html" title="%E5%B9%B2%E8%B4%A7NO.11+%E5%9B%9E%E9%81%BF%E9%81%93%E5%BE%B7%E6%81%B6%E5%8A%A3%E5%85%AC%E5%8F%B8%E7%9A%84%E4%B8%A4%E4%B8%AA%E7%90%86%E7%94%B1" />连夜赶出来的，说一下我对新城这种公司的看法

汇率、黄金等等都比较稳定，美股也涨了。美股涨至少说明美国和毛子之间没啥大不了的问题。A50略微高开。新城王董被抓，大快人心。今天的行情不悲观。

好的，明天新城H再来20%

新城这一波是惹众怒了

董事长，放开那个女孩，想要爽找我

同志们，这是昨天就有人知道消息了啊。以后再也不能忽视大宗交易了。

新城王董事长真是个禽兽啊，感慨一下。

教授你好，现在有了一点积蓄，不多，就50万。想提前还房贷划算还是再买一套临深的小房子，前几年买了一个30平的小公寓，利率上浮三倍，要6.37，现在这钱也没有很好的理财方式，家里领导也不同意买股票，只放在银行理财了，现在很多卡都可以随时贷款也才6点多利息，您觉得是提前还公寓的贷款划算还是在临深楼盘再买一套小户型？目前两人都在深圳，事业单位，没有任何灰色收入，但工资发的及时，没有其他大的开销。谢谢！

你这个问题很有意思。6.37的利率有点高了，如果是5以下那肯定毫不犹疑不还。所以我觉得你的想法是对的，直接把贷款还了吧，如果需要用钱的时候再用信用贷即可。不过提醒你一点，关键看你的投资是长期还是短期的。房贷最好的一点是时间很长，给你提供长期的流动性。而信用贷似乎最长也就是三年，三年之后要还的时候还是挺有压力的。另外还有个问题需要考虑的就是公积金。我不知道你这个房子可不可以用公积金还，如果可以的话建议不要提前还贷了。因为公积金放在那里利息是很低的，不如慢慢用来还房贷。另外你说的临深，我的理解是深圳附近。这一代房产价格目前争议很大，主要是因为前几年涨幅很大。从好的方面来看，深圳仍然是中国经济最具活力地区，肯定会普惠周边房产。但不好的方面看，前几年涨幅很大，近几年地王频出，短期看似乎可能见顶。啰嗦那么多，供你参考。

教授对于很多粉丝都是新手，除了打新门票，可否建一个指数基金轮动组合之类的？

指数基金还轮动啥，直接无脑定投即可。业余选手做投资应该尽量简化，而不要搞复杂。简单才是业余选手的优势。给大家举个例子，以前雪球上有个大V叫做\*\*\*自由之路，几十万粉丝。后来做了一个私募，三年下来年化收益惨兮兮，被人diss了很久。这哥们就是做轮动的，这个做做，那个做做，最后西瓜都丢掉了，捡了几个芝麻。我对自己的要求是，懂那些比较复杂的东西，但只做简单的。懂主要是为了躲坑，只做简单的也是为了躲坑。前面我写过一篇干货，讲大A股其实长期来看都是上升的。所以只要把坑躲过去了，自然也就赚钱了。

教授你好，我和身边朋友的同事所在炒股群（其中不乏高市值大佬也都坚持打新），发现近半年到一年来几乎没有人中过新股的，相比于18年每隔两三个月就会有人中签发红包，这个是整体概率下降了，还是单纯运气不好呢？

从数据来看，并没发现最近的中签率有显著下降。所以我猜是因为最近一年行情不好，大家赚了钱都偷着乐，不舍得发红包吧，哈哈。不过总的来说，打新收益率是一路下降的。在2015年的时候，方法得当甚至可以得到年化40%以上，2016和2017两年也肯定在10%以上。2018年以后感觉只有5-6%了。不过考虑到门票的分红，还是很划算的，相当于这5-6%是白送的。另外，最近的中签率一定会很高的，因为科创板密集发行。不要错过这个伟大的社会主义红利哦。

教授，请问下上市公司季报，年报一般会在什么时候披露呢？比如一季报，二季报，三季报，四级报，年报这些的，大概时间点会是多少。另外，从公司披露时间来看，那些拖拖拉拉的企业，是否可能有较大概率的不正常，不适合持有?

一季报2月中旬-4月30，中报7月初-8月31日，三季报10月中旬-10月31日，年报1月下旬-4月30日止。一般上市公司年报和一季报同时公布。不过在出年报之前，很多公司会出一个年度业绩预报，给你一个业绩区间。一般这个业绩预报是很重要的，指明了方向。虽然感觉你是新手，但是有些猜测还是比较准的。我打过一个比方说，发了成绩单之后，学霸肯定是直接冲回家给爹妈看，学渣肯定是拖拖拉拉不肯回家，恨不得这一天永远不会结束。所以通常发年报晚的多少会有点问题。

人民币离岸汇率跌，黄金大涨，石油下跌。传我央行要降息，今天这个形式不好判断啊。感觉就和打麻将一样，上家下家对家都很麻烦。

美联储表态说短期内不降息

外资开始买洋河了，今天买了3亿多...舒服的

教授 离岸人民币涨和跌各代表什么 还有人民币汇率涨跌各代表什么

这个问题我晚点专门写篇干货来聊吧。一两百个字说不清楚。

教授，现在全球经济都在衰退，实体经济不断下滑，周边国家经济都下滑严重，美国经济也是摇摇欲坠，如果全球经济衰退，那么股市势必也会受很大波及吧！作为小白我们要有点啥思想准备呢？

看什么样的经济衰退了。如果只是慢慢衰退，那么通过放水+刺激消费，股市还是有可能涨的。举个例子，最近几年欧洲的经济一直不好，但是股市一直涨啊。如果是大衰退，股市当然不行。但你钱放在别的地方也未必行啊。其实中国经济机会还是挺大的，至少比全球大部分地方要大。你看老外工作那个佛系，我们都是996，但为啥中国还只有人均GDP一万美元呢？肯定不合理啊。这是我们看多中国的最大理由。

教授，看你在白马组合里说银行快见顶了，也同样适用于平安银行吗？目前十来个点的盈利，作为打新组合在考虑要不要调仓

补充一下，我说的见顶并不是长期见顶，而是短期内见顶，长期我还是看好银行的。所以长期价值投资的话我会持有，包括我现在也持有宁波银行和南京银行。但是打新套利的逻辑和长期价值投资有点不一样，更加求稳一点。简单来说一个股票涨多了，我宁可轮换一个在地低位。这样为虽然损失了前者连续上涨带来的利润可能性，但也挥回避了回调的可能性。打新套利的逻辑主要在于分红+新股获利，股票本身涨跌倒是次要的，所以求稳。

教授，把你的文章都全部看完，你在文章提及“雪球”和“集思录”你说是收获最大。可以介绍一下怎么才能用完这两个软件作为用来学习好。比如：该怎么看看？看什么内容？我是找不到怎么样开始。

这两个本质上都是论坛吧，就是慢慢泡着，慢慢就看明白了。当然0基础的小白直接看，估计有点难懂。建议看两本书，一本书《<e type="web" href="https%3A%2F%2Fwx.zsxq.com%2Fmweb%2Fviews%2Fweread%2Fsearch.html%3Fkeyword%3D%E8%81%AA%E6%98%8E%E7%9A%84%E6%8A%95%E8%B5%84%E8%80%85" title="聪明的投资者" style="none" />》、一本是《手把手教你读财报》。看完之后再去，应该大部分就能看懂了。不过不看也不要紧，就慢慢泡着，时间久了自然也就懂了。我就是在网上慢慢泡懂的，没看过什么书。

教授好，作为今年的新韭菜，二月进来找低pe或低pb的标的一通瞎买瞎卖，到四月初也浮盈七八个点。随后市场开始进入震荡调整阶段，逐渐发现自己只是摸不到头脑的傻瓜，涨了跌了都莫名其妙，几乎感受到一种被市场愚弄的耻辱感。认清自己的能力后，果断把手里的票清了大半换成自认为保值银行股，现在的操作是跟着教授买了双汇，重仓ETF指数，定投教授推荐的两只基金。我认识到自己没有对个股估值的能力，只能单纯地看个股处于历史pe或pb曲线的底部来判断是否便宜，但是看不到这个股票为什么在底部，将来还能不能起来能去到多高。所以现在想从据说是最简单的消费股上，学习和练习估值能力，想请教授指点一些学习和练习方法，谢谢

你这问题也太大了，基本上等价于买什么股票能赚钱了。慢慢学习吧，包括星球、订阅号其实每天谈的都是这个问题，然后也从其他渠道学习，慢慢有一天也就突然领悟了。不够有一点可以说明一下。你觉得自己摸不到头脑，涨跌都莫名其妙，这是入门前的迷惘。任何一个股票的涨跌都是概率问题，那么核心问题就是如果提升自己判断正确的概率。精华区里面有一篇写冯柳的文章，你可以看看，希望对你有帮助。

请教教授，在985理工类高校读应用经济，非该校强势专业，如果以后考综合类985大学经济类研究生，比如中大岭南学院等，本科的学历背景会影响竞争力吗，还是成绩最重要？有些忐忑。

没问题的，985高校的本科生已经很抢手了。因为现在很多人毕业后都去国外读硕士，实际上好的生源是明显不足的。现在基本上除了本校保送之外，清北能招到的最好学生就是华五，华五能招到的最好学生就是985，以此类推。

收盘以后，人民币汇率突然跌了，不知道出了什么问题。希望晚上拉回来，不然明天有点危险。

跟着教授在中烟香港上赚钱了，请问今天是卖点吗？

兄弟，我只能告诉你，现在中烟香港都是游资在炒。是我的话现在就走了，但很可能走了以后游资还会拼命拉。我是求稳的性格，赚到就好。但有人性格和我不同，比较激进，也没有对错之分。

教授，我爸股票账号给我打理，有一只股票是中国铝业，已经拿手里两年多了，亏损还是48%，对于这只股票要怎么破？割肉还是继续拿着？每年也没有分红。刚开通星球，不太会操作，刚在别人的提问下留言了。。。

这个问题还真的很难回答。为难之处在于股市有很大的不确定性，如果我建议你卖掉，说不定这个股票过几天就大涨了。所以我还是给你一些思考建议，而不是给你结论比较好。最后的决策肯定要你自己做出。1、如果只是几万块钱的账户，建议你就直接割了重新开始。你也是新手，还是重新开始比较好。2、如果账户里钱比较多，那就要谨慎。建议你从下面几个角度来考虑问题：一是未来铝价走势如何，二是电价变高还是变低（电是铝的主要成本），三是国家有没有给中国铝业什么特殊的政策。也就是学会如何了解企业的基本面。3、也可以折中一下。在看不清楚中铝这个股票之前，卖一部分比方说三分之一自己玩，剩下拿着再说。总的来说，新手入门肯定是要交学费的。就是希望少交一点，时间短一点。

教授好！想请教一个关于就业的问题。男，毕业于普通大学会计专业。刚工作一年，现在我在温州的某商业银行做小柜员。但是家中资源一般，现在发奋在备考cpa想跳出银行圈，已经过两门会计和审计。运气好今年能把剩下4门全过。同时持有初级会计，各种基金，期货等从业证书。如果真的跳槽可能会选择在杭州工作，由于没有毕业院校的加持，不清楚是去事务所还是新兴行业企业。目标是快速成长立足，然后赚钱，趁年轻还有动力，忙点累点倒无所谓，只想跟上名校毕业的朋友和同学步伐哈哈哈哈。请求教授提供点建议，分析下大小事务所，和新兴行业的企业该怎么选择。

会计这个行业我了解不太多，只能胡乱说一下了。个人建议你去事务所，因为去了事务所以后，自然要和企业打交道。企业是甲方，你是乙方。我认识一些朋友，都是从事务所跳槽去的企业，有的做财务总监，有点做低一点的职位，都很不错。比较一下，你直接去企业的话，其实双方了解都是不深入的。而事务所虽然是乙方，但是在服务甲方的过程中，和甲方的高管一定是有深入接触的。本质上也就相当于甲方高管在直接面试你了，对你认可度高的话是有可能直接给你一个好职位的。而对你来说，也能充分认识甲方的情况，做出更好的选择。另一方面，财会人员很重要的一点在于有比较宽广的人脉。你在一家企业待着肯定是比较难的，但在事务所里虽然辛苦，但是做的项目多，自然也就认识人并且能产生信任的关系。所以我还是建议你去事务所。年轻人，打拼几年，有了积累再说。

教授你好，山东理科考生今年报考志愿，省排名1万9。对物理，通信，电信，电子感兴趣。想请问这些专业未来有没有发展前景？挑选学校中，心怡的是东北大学秦皇岛，合肥工业大学，太原理工，这些是211学校。还是选择杭州电子科技大学这样城市比较好的非211大学呢？ 快要报考了，麻烦教授回答一下，也想听听大家的建议，谢谢😀

记得前几天和你聊过这个问题的，我当时给你的推荐是浙江工业大学和杭州电子科技大学。浙江工业大学是浙江省排第二的高校，水平不比你说的这些学校差，只是历史原因没有上211。因为当时浙江的211名额给了杭大、浙医大、浙农大，但这三兄弟都被浙大合并了。后面浙江省全力扶持浙工大，实力比内地的一些211更强。如果是浙江人的话，一般肯定是选择浙工大而不是边缘211的。我看你想选的也是工科专业，未来不做公务员的，那么是不是211没有那么重要，主要还是看学校实力和社会认可度。至少在浙江，浙工大的认可度肯定比你说的这些强。杭电也不错，是马云战斗过的地方。阿里里面早期技术员工主要来自杭电，所以杭电进阿里是有优惠的。在通信等方面杭电水平也不错。不过我个人感觉杭电比起边缘211，实力和学校氛围整体还是差一些的。我主要了解浙江的情况，各位年轻的程序员小哥们也可以给个建议，帮帮小兄弟。

教授，我关注的一个公众号叫炒股养家的飞飞，他建了一个QQ群，先是带大家炒股，后来又带大家炒A50，说两年可以赚20倍，我想问这可靠吗？我看群里的大多数人都是跟着他做A50股指了，都是几百万的入金。

兄弟，如果两年可以赚20倍，人家为啥还要带你玩儿啊？现在银行信用贷很方便的，凑几张卡，贷上100万，2年后就是2000万了，难道不比带你们这帮韭菜玩轻松？我是严重不建议大家去玩期货的，1赚99亏的东西。我以前写过一篇公众号文章，你看一下，也许对你有帮助。<e type="web" href="https%3A%2F%2Fmp.weixin.qq.com%2Fs%2FEqrhpzbxrdd8AgcDcgyQAA" title="%E4%BA%8F%E6%8E%89%E4%B8%80%E5%A5%97%E8%A5%BF%E6%B9%96%E8%BE%B9%E7%9A%84%E6%88%BF%E5%AD%90..." cache="" />

福耀玻璃已经拿了半年多，一直温吞，成本26.4，是否继续持有？

首先你要思考一个问题，就是为啥福耀玻璃不涨。我认为最重要的原因在于福耀玻璃做的是汽车玻璃，而国内汽车销量是下降的。在这个背景下，企业天花板就体现出来了。当然福耀玻璃是个好公司，每年分红也是杠杠的，长期拿着问题也不是特别大。但高增长时代过去以后，肯定不会给给特别高的估值。

A50盘前下跌，人民币离岸汇率也略跌。如同万里晴空中出现了一丝阴霾...看看我昨天的乐观会不会被打脸吧。

教授，既然您提到了对于大学专业的筛选，看到您对后四个（物流、行政、人力、酒店管理）直接划掉了，可否说一下您的意见。以您作为大学教师及社会行业发展来看1）觉得以上专业在大学的知识对于就业作用不大？2）还是未来这些这个行业需求不高还是会被人工智能取代？3）还是仅是理工科技术类与文科类对比选择理工科好一些？作为一个本科毕业5年HR，对自己未来行业的传统HR发展不是很看好，目前主要做HR数据分析跟HR信息系统化，打算出路是是利用在职研究生学习数学或统计类专业来辅助人力资源数据化管理，不知道有无对HR看法或未来倾向呢，谢谢。

这些工作肯定是长期存在的，但问题在于这些本质是一个行业而不是一个专业。举例来说，物流管理专业，核心是数据分析和运筹学建模吧。那我为什么不找一个统计学或者运筹学毕业的而要找一个物流的呢？传统HR你也说了不看好，那就不分析了。如果是信息化的HR，那么你作为HR专业出身的，和信息管理出身的，哪一个更有优势呢？当然你可以说你的信息化水平也很高，这是有可能的，但这个并不是专业带给你的，而是你自我选择的结果啊。专业的核心还是不可复制的竞争力，这个和投资是一样的。

教授你好，问题见下图，我会在教授“收租”时补上提问的费用，希望教授能抽空回答

数据分析师当然是好职业，问题是如果你不喜欢当程序员，你又如何肯定自己喜欢当数据分析师呢？抛开你个人爱好不谈，我认为程序员是比数据分析师更好的职业。因为程序员的需求是明确的，工资级别也是明确的。基本上每个人都大概会知道达到什么水平就能拿什么工资。而数据师目前并不是一个社会需求量很大的职业，达到什么水平拿多少工资也没谱。当然，肯定有人能在这个行业上做的很好，赚很多钱。但凭什么你参加一年培训就能做到呢？真想转数据分析，我建议你在业余时间内看一些书和视频，你的程序员基础绝对是有帮助的。然后观察一下到底哪些企业需要数据分析师，工资是多少。业余时间看看能不能接一些相关的活儿，算是锻炼一下。如果这样一两年下来，你还是觉得数据分析师适合自己，再转也不难。

教授，请教一个问题：对外经贸大学和中央财经大学，哪所更优？

当然是央财了，我印象中这两个都不是一个级别的学校。当然我的印象不一定是对的，但肯定是央财更好。你看一个是中央，一个是对外。在咱们国家那个更牛还用比么？

对了，很多人问为啥今天不是利好出尽高开低走呢。我觉得这个问题太简单了，你们去看周五的走势，shit一样。这说明周五的主导情绪还是避险，而不是赌一把。既然周五资金的主要行为是逃跑，那今天谁来砸盘呢？

完美的一天，无懈可击。希望明天还能如此！收盘后A50还在涨....

教授，我外甥女，渣校渣专业，性格泼辣，长相7分左右，智商勉强及格（高考数学110分的水平），今年20岁，明年毕业，眼看毕业就要成为厂妹了。看水木说北大青鸟学几个月出来也可以成为初级码农，考虑到她智商还不是太差，我想让她去北大青鸟培训几个月，看有没有机会吃码农这碗饭，我不在IT这个行当上，对这行不了解，所以向教授请教，你觉得我这个想法是否可行（我让她干码农最重要的出发点是她很年轻，才20岁）？如果她要干IT，现在及将来哪个方向会中风口上？最后，除了北大青鸟，还有没有更好的培训机构？第一次提问，谢谢教授。

这件事要从几个方面讲。第一，普通程序员一般分为前端、后端、测试三种，架构师这种高大上的我们就不说了。如果以前没有任何基础的话，前端相对容易。至于前端和后端如何定义您可以自行百度。我觉得可以让你侄女试试看前端和测试岗位。第二，7分妹纸在码农工厂就是比较逆天的存在的。就是不知道您这个7分是怎么出来的，是亲戚给的友情分呢还是公认的事实。如果是公认的事实，即便到时候水平略差，进一些互联网公司可能性也很大。第三，目前计算机培训机构很多，北大青鸟只是其中一个。是不是最强我也无法确定。不过北大青鸟出来只能做一般性的工作，如果是瞄着大厂，还是需要一些正规的学习和训练。看看有无可能哪里读个研究生之类的。也可以工作一两年后再去读。对了，本星球有不少年轻程序员，大家都帮这个妹纸出出主意？

教授，越南跟欧盟签订自由贸易协定，而且看到一个报道不知是真是假，说越南在五年内放弃越共政权采取“美国式民主”的方法，司法独立，对此，教授怎么看？越南未来会是下一个香港吗？这样的政权改革对越南未来是好是坏呢？

自由贸易协定是近期的，那个所谓的5年转向是早就有的消息，如果我没记错的话，5年前就看过类似的报道。越南的情况和我们不一样，所谓的三驾马车，就是有三个人说了算，具体是谁你可以上网查。造成的结果就是一个越南，三个表述。所以这件事其实并未有公开报道，真假不知道。即便是真的，那也只代表三分之一个越南。

教授的财通万4开户还有效吗，顺便问下，之前推的那个童话书哪里买得到啊😂

有效啊，只要还挂着都有效。不是万4，是万1.4。童话书哪里都可以啊，当当什么都有，但问题是现在不打折，不划算。下次哪天打折了我再来喊吧。

科创板中签了，不知道怎么卖啊?教授有没有好的建议?前5天不设涨跌福，不知道把握卖点

这个我也不知道啊，科创板第一股，鬼知道会怎么走呢。不过有一点我觉得还是大概率正确的，第一股么，以国人的尿性肯定会往天上炒。所以无非是赚多赚少的问题。

请问如果只有100-300万人民币，又不想投入太多精力炒股，是应该买基金还是自己炒股？，个人其实不太懂财务报表之类，只敢买茅台，平安这一类，如果买别的股又不踏实。

100万的话建议用三个身份证开三个户，把钱分成3份，然后骑白马打新策略。这样平均下来一年收益至少也有10+%，肯定比买基金靠谱。打新的门票配置可以自己找，也可以跟踪我的。建议就在我这里开户吧，东财或者财通都可以。300万比较麻烦了，当然如果你不嫌麻烦可以开10个户，我真见过有人这么干的。我见过最多的一个人用42个身份证开了42个户，管理1000多万资金。但总的来说，管理5个以内账户打打新对个人来说不算太麻烦，每天动几分钟手指头的事儿，这样就有150万左右的容量了。其他买点基金之类也就可以了，可以按照我订阅号里面的基金定投策略来。就是订阅号置底菜单中间那个“基金定投”点进去可以看到你。

沪电股份周五下车了，近期还可以再上不

沪电股份现在是游资在玩，传说是赵老哥。赵老哥号称徐翔接班人，擅长一字断魂斩，也就是直接砸跌停出货。所以这种狠人我是万万不敢去招惹的。

半夜看到，马上加入，明年续费有优惠么？

谢谢支持，有的

教授，我在东方财富开通了港股账号，怎么才可以进行港股交易？怎么才能将港股中的钱转出来呢？谢谢！教授

怎么把钱转进去请咨询东财客服，他们肯定会给你答复的。如果你是在我这里的链接开户的话，可以加客服微信xctkf001，备注刘备教授。至于怎么把钱转出来，那就需要办一张香港银行卡。我在订阅号里面写过攻略。你进到订阅号，然后置底菜单最有边那个“开户福利”点进去找。

日经开盘已经大涨，人民币汇率大涨。看起来今天没什么可以阻挡大A股的脚步，除了内资天生的怂以外...

<e type="hashtag" hid="552854824224" title="%23%E5%B9%B2%E8%B4%A7%23" /> 干货NO.11 房产投资篇之一：土地价格我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_0mnvo2uxrtv6.html" title="%E5%B9%B2%E8%B4%A7NO.11+%E6%88%BF%E4%BA%A7%E6%8A%95%E8%B5%84%E7%AF%87%E4%B9%8B%E4%B8%80%EF%BC%9A%E5%9C%9F%E5%9C%B0%E4%BB%B7%E6%A0%BC" />4000多字，写了八个小时，改了一个半小时。希望这次行了，你们可以亲我一下了。

已经写完了，但发出来被秒删。我先休息一下，等下修改了看看能不能让发出来。

各位不要急，干货正在写作中。这一篇写的很认真，查了很多资料，包括十几篇各类学术论文。所以画的时间会长一点

金毛大统领暗示华为解禁

President Donald Trump said the U.S. was “right back on track” with China after a high-stakes meeting with Xi Jinping on Saturday.Trump called the meeting with Xi “excellent” and said it went better than expected. He mentioned that the U.S. would put out a statement at about 3:30 p.m. local time.

教授好，如果现在买入中证500ETF，持有3-5年，您认为这个收益大概是怎么样的？

问题不大，中证500etf我都是建议定投的。中证500是仅次于hs300的小白马小蓝筹，我就不信未来这些公司会不行。其实中国的优秀企业分三类。第一类path，平安阿里腾讯华为，天朝镇国四神器。第二类包括茅台在内的hs300，天朝各行业的巨头和垄断者。第三类就是中证500，各行业小牛。小牛比巨头差在稳定，但好在有想象力和发展空间。

想问下 工业富联 怎么样？今天无意翻了下亨通光电行业相关股，发现 工业富联 利润挺高的，市值也高。但看最近一直在跌，看筹码被套住的也比较多，感觉有点奇怪。不知道之前发生了什么？🤔

工业富联就是富士康啊。大家不太喜欢这种盘子又大又没有想象力的公司。富士康是一个典型的重资产行业，又是2b，这种属性的公司通常估值不高，因为会有周期性。特别是目前手机销量下滑，对工业富联肯定利空啊。

请教教授，某只股票资金净流入是怎么算的？净流入是负的，股票也能涨？

股市交易，买入永远等于卖出，这个相信大家都能理解。流出流出只是设置了若干标准，看有某些特征的资金是进出情况。比方说港资净流入，对应的一定是内资净卖出。所以流入流出和价格没有必然联系。不过有些资金比较先知先觉，有向导作用。相对来说，大资金比小资金先知先觉，港资比内资先知先觉。所以如果大资金和港资净流入还是有意义的。

准备开始写干货了。下周一正式开始放暑假了，准备把欠着的干货都补上

最新人民币汇率走势，感觉谈的很好！

小时候追问妈妈：“我是哪里来的？”总会被妈妈吐糟：“垃圾桶里捡来的。”幸好我早生了20年，不然现在就轮到妈妈头疼了——”妈妈，我究竟是从干垃圾桶里捡来的，还是从湿垃圾桶里捡来的？““有害垃圾”！

大家不要慌，我觉得低开是好事儿。大胆YY一下，今天的行情会复制前面4天的走势。上午胆小的先跑，下午胆大的杀进来。

我发现问题写着写着就不想问了，原来很多问题自己有答案，而且有倾向性，问问题其实是为了佐证下自己的想法。教授，我这种行为是有问题吗？

很正常啊，其实绝大部分人来问我问题，并不是真的不懂，而是来求认证。就好像小时候考试考完了，大家忙着对答案。其实不是不会做，而是找学霸确认一下而已。兄弟，这说明你的水平已经还可以了，只不过还缺乏一点自信而已。

教授，一直很喜欢去金逸影城看电影，觉得体验不错，想问一下该股票值得关注吗

电影行业最近有点衰退的迹象，今年票房下降了。在任何行业的下降周期都不建议去买相关股票，因为这是一个杀估值的过程，谁都不知道会杀到多低。买周期股一定要等到行业有复兴的味道出来才行。或者更简单说，你可以关注票房数据，啥时候数据回升了再考虑好了。

神华和沪宁高速作为打新配置如何

我觉得没啥问题。都是很稳很稳的股票，特别是神华，我觉得如果啥时候我手上有资金了都想去干一票。

教授，半导体材料或航空航天材料专业，毕业后前景如何？还有一次转专业机会，需要转吗？或者读研时再转商科？期待教授的专业建议，多谢啦~

这个怎么说呢。航天材料那么高大上，我估计你肯定是名校学生了。材料肯定是国之重器，需要有人去做，从这个角度你的工作很高大上啊。但问题在于，材料是一个典型的重资产行业，无论是实验还是制造，都需要重金投入。在重资产行业的一个特点就是，重物轻人，领导会觉得你们爱来不来，我只要买最好的设备就行了。这个真的很烦人。从个人发展来说，轻资产行业绝对比重资产要强很多。轻资产行业最重要的逻辑都是人是最宝贵的，所以要善待人才。到底是不是转商科，我觉得还是看性格吧，并不是每个人都适合去当企业家或者做金融。但其实在理工科领域，也有一些算是轻资产的，比方说程序员之类的，一台电脑就可工作，非常轻了。供参考。

教授你好，今年是5G元年，一线城市今年就能用上5G，5G来了之后预计AR,VR会迎来爆发，请问，AR,VR有没有相关公司推荐一下？

歌尔啊，这几天一直涨的不错。歌尔是国内生产企业中布局VR比较早的企业，早几年就全力押注VR和AR。去年开始因为手机不行了导致股价跌的很厉害，这一把能不能翻本就看VR了。不过实话实说，VR到底会不会爆发还得看。

教授您好，我是一名国国企上班4年的人，想换个证券分析师的工作可行吗？会不会以少失大？

证券分析师的工资我大致知道的情况是。小弟入门级：10几万到20万，这个估计还不如你国企赚的多。资深小弟：20-30万，这个估计和你持平或者略高。中层：30-50万，这个就比较高了，一般人很难赚到了。这个我觉得是一般人通过努力可以达到的级别。头头脑脑级：100-200万。这个很难。新财富获奖级别：200-500万。这个一般人不用想。特别说明一下，以上为正常收入。如果遇到大牛市，奖金多，收入可能会3-5倍。一般牛市大概翻倍是没有问题的。你的具体情况我不清楚，供参考。

教授尊嘉证券真垃圾，不是app中我的资产显示错误，就是各种问题，电脑视频，上网都可以，app告诉我网络错误，各种bug频出，想问下还有办法能弥补吗，比如换个券商？应该怎样操作？

尊嘉主要是成本低，多次打新可以省不少钱。如果你觉得尊嘉不爽，那操作最爽的应该是富途。最近还有活动，不过手续费各方面略贵。富途6月份重磅福利：6.13-6.30 1、 开户即送180天港股免佣+1股汇丰控股； 2、 6.13-6.30期间首次入金达到2万港币以上获得800元股票卡（可兑换两股腾讯股票）。 3 三人组团入金 会有额外的两百奖励哦 ##开户要用链接，入金成功之后把牛牛号发给我登记一下，才能领取哦具体请咨询客服，微信号 xctkf001，备注“刘备教授”即可

A50、黄金、汇率都是小幅波动，今天A股方向不好确定啊。吃瓜看戏吧...

A50收盘后小瀑布了一下，没发现有啥异常情况，先假定是正常波动吧。虚拟币暴跌，比特币跌破12000美元。

今天最大的瓜。哪位股神准备出手接盘？

大茅台破千，大哥带着兄弟们上啊

同志们，科创板第一股今天申购。账户里面有50万大洋的同志们别忘了开通科创板申购啊。

教授，我有个妹妹今年高考，理科，比一本线低两分，想要填报医学，但是不知道医学类哪个专业较好，意思就是发展空间大，挣钱一点的那种。

金牙科，银眼科。不过不到一本线估计够呛。还有个建议就是生殖医学，非常看好。目前10%的人都有相关问题，据我所知哪怕做个护士都有几十万。

教授，炒股一年半的韭菜，第一次中新股“中信出版”，好激动咧，那啥就想问一下，这个股，一开盘就卖出吗？还是可以抱一抱🤣

兄弟，你这手气不错啊。新股一般会连续涨停，等哪天不涨停了再出。说个小技巧，你可以关注每天都换手率。等哪天虽然涨停，但是换手率达到1%以上，第二天就有可能破板（不再涨停），那天集合竞价的时候可以重点关注一下。如果不是涨停价就直接卖出。

对了，和大家说一下。交易时间内的交流，请移步置顶的每日交流贴里面。我以后有什么想法和观点，也都会在里面说，谢谢！

人民币和黄金都比较平稳。美股跌的原因和大a股差不多，也是避险。但美股跌对金毛也是一个威慑，所以不完全是利空。

现在的骗子太牛逼了，给你们举个我最新知道的例子。你们一定遇到过公众号上面直接不发文章给你推个链接的。刚发出来是正经内容，一会儿就给你替换成不正经的。现在更牛逼了，号主和腾讯审核的时候显示的都是正经内容，你们看就会是不正经内容。原理就是利用了网络的地址识别。凡是腾讯审核所在的地区和号主所在地区全部显示正经内容，其他地区全部显示不正经内容。骗子的技术水平挺厉害啊，这必须能进阿里做P7了。

中信清仓式减持中信建投，但不用怕。因为中信建投自己作死，限售股解禁后2个工作日居然敢涨停。这要再不卖就不是投资机构了。

大家肯定看到了新闻，说美国要对银行动手什么的。其实这是上个月的消息了，只不过在大跌中大家都回头去找原因。本质还是g20的不确定性导致，市场在脑补各种最坏的情况。上午我减了一成仓位的华泰。目前九成仓位。但也不必过于悲观，一切皆有可能。

周末说了浦发换中石化，没想到乌鸦嘴那么灵

教授，你好，我东北的，目前沈阳房价均价1.5 现在很多外地人过来炒房，你觉得现在沈阳值得买么，

沈阳房价，在同档次城市里的确不贵，才一万多。类似的三位数区号地区应该没有低于两万的了。不过，沈阳是著名的房产黑洞，在里面坑死了无数的投资客和开发商。究其原因，是因为东北始终处于人口流出的困境，沈阳虽然是净流入的，但大背景下房价也是很难动的。不过从前年开始大量炒房客流入，推动了房价上涨。由于沈阳本身房价不高，所以政府和炒房团直接也是半推半就的关系。但考虑到沈阳是大平原，土地充足，所以我觉得也不太可能炒到很高。综上，我觉得刚需随意，投资可以再考虑下。真要投资，我个人觉得沈阳不如大连。

如果可以的话，建议教授在每周干货下面附上自己的仓位以及持仓情况。

就那几个股票，百年不变。顺着你的文章公布一下吧平安，洋河，华泰，小宁，小南，中石化，双汇，老板，建筑，聚光，太保h。迷你仓枫叶教育，还有一个天天坠机的吉祥航空迷你仓

教授觉得华夏幸福如何呢？平安参股，2018年增长率30%

华夏幸福是一个很奇葩的房产股。别的开发商是造房子，华夏幸福是造城。就也是拿一大片超级大的土地，什么都他来干。如果没有平安入股，华夏的现金流应该早就断了。所以目前华夏幸福的价值不太好判断，也许会发大财，也许会奄奄一息。其主要原因就是华夏幸福的资产和负债根本算不清楚。所以我个人是回避的，不赌

教授，华泰证券昨天发生1笔大宗交易，成交均价21.65元，总成交额6495.00万元，总成交量300.00万股，这个大幅折价您怎么看

大宗交易价格没啥参考意义。所谓大宗交易基本上是左右倒右手，类似于你爹把一个什么东西卖给你。便宜还是贵就看你们自己怎么想，和市场价没关系。举个例子，原始股股东卖出股票后，可能要交税。那么压低价格来大宗交易最有利。反过来，如果需要有合法途径拿一大笔钱，拉高最有利。

感觉很中性的消息啊

奉旨炒股

今天唯一让我有点隐隐担心的是离岸人民币汇率，已经跌了0.2%了。介于正常波动和出事之间。

大茅台开始冲击1000...

教授，现在华泰的GDR和我大A还有30%左右的价差，我A最近涨太多，不敢买了，可以买GDR等着换股不？当然，预期是A股的不要跌回来

这个问题问得好，我这几天也一直在思考。先给大家科普一发，华泰GDR是在伦敦股市发行的衍生产品，按照约定是在几个月后可以换成A股正股。目前华泰GDR的价格大概比A股要低30%左右，所以理论上来说如果你能买入GDR，而几个月后华泰还是这个价格的话，30%利润到手。到这里有几个问题：1、GDR购买我还没有研究过怎么搞，是不是需要英镑和伦敦账户？2、在这几个月时间内，华泰A股的价格会不会有大幅下滑？3、GDR和A股之间的置换具体是用什么方法，会不会有禁售期？这几个问题我是真不明白，大家可以一起在这个帖子下面来进行讨论和研究。

给教授提一个优化阅读体验的建议：我应该算是知识星球中度使用用户，加了接近二十个付费星球，发现一个在阅读本星球的小问题教授喜欢把重要内容置顶，当然这么做本意是没问题的，但是星球的置顶逻辑很奇怪，置顶之后不会出现在时间线内而使用星球超过一周的人，基本会把置顶帖子折叠，折叠之后不会打开，就很容易忽略置顶消息造成大家以为教授都不发干货，其实是漏掉了所以有两个提议：1. 把重要消息复制粘贴发两遍，一条用来放时间线，一条用来置顶，或者干脆不置顶2. 把重要消息隔一天再置顶，大部分人会每天刷一遍，基本能看完时间线，但是对教授的操作负担大一点当然重要消息加精华，教授已经做了。

非常感谢。因为我只是自己开星球，用别人的比较少，所以还真没有注意到这个问题哈。其他有什么操作上的建议，大家也可以在这个帖子下面跟上。另外我建议大家多翻翻精华区，肯定比一般的帖子有价值得多。对了，最近我发现有一些大家自发的套路，水平也比较高，这是我最开心的事儿了。

想请问一下，教授你对海口的房子有了解吗？目前来说咋样，主要是之前限价17300，现在的新房基本都是顶着这个价格来的，而且很多还抢不到，能帮忙分析一下吗？谢谢教授😁

海口房子稍微知道一点，因为有个朋友在那里做房地产开发的。海口的房价吧就是两个字炒作，因为主要的购买力不是来自本地而是外地。因为海南传说中要成为全国最大的自贸岛么。这里涉及到三亚和海口的比较。作为旅游可能三亚条件好一点，但是作为长期生活肯定是海口好，毕竟是省会，各种配套齐全啊。海口房价合理不合理我觉得我没有判断能力，但是有一点可以肯定，就是外来的炒作力量是主要的，本地的力量是次要的，这在全国是很特殊的。在绝大部分地方，肯定还是以本地力量为主。所以我觉得假如海口房价要退潮的话，必须是全国人民认识到房住不炒才行。

连续写了10片关于股市的干货，接下来打算写写大家关心的房市。估计会有三篇左右。不过怎么写我要好好想想

教授，可以简单说说“东阿阿胶”怎么会跌那么惨么？

阿胶这玩意儿到底有没有用，医学上本来就有争论。我的理解是驴皮中含有某些激素，吃了对人是有用的。但具体有什么用，机理是什么，有没有其他毛病，这些到目前为止仍然是不能解释的。现阶段其实越来越多人对中医是不信任的，仔细观察就可以发现。连带着肯定影响阿胶。此外目前阿胶自身也被很多问题困扰。比方说涨价等。此外东阿阿胶有许多竞争对手，而东阿本身并没有像茅台一样树立起绝对的领先品牌。当然我认为现阶段光看财务指标的话，阿胶还是不错的。有机会我会进一步观察。

绍兴柯桥的房市及学区房有无投资价值，教授怎么看

回答可能文不对题，见谅。昨天我和一个朋友聊了，他刚刚花了一段时间走访了华东地区主要城市的房产市场，还和一些大开发商的华东区负责人有过沟通。大结论就是，近期来说，只有一线房市可能（注意只是可能）还有机会，二线最多走平，三四线完全不用看。现在华东地区的二手房交易流动性已经变差，挂牌价是不可能卖出去的，肯定要打折才行。一手房表面上还维持着高价，但实际上背地里都是送装修送车库，实际上是在打折了。当然一手房里面少数拿地早被限价的卖的肯定还很好，但这些房子越来越少。高价拿地的那些房子卖的都比较慢，追求高速流转的开发商现在都遇到了不大不小的问题。至于柯桥的房市如何，具体我不太了解。但有个好办法给你，就是想办法通过熟人之类，找一两个靠谱中介来问一下。吃饭、喝茶，像朋友一样放开来聊一下。真实的行情自然心里有数。

请教一下 哈投股份怎么样 谢谢

我的原则是不碰东北股。投资不出山海关么，所以从投资角度来说，也不要买东北股。

教授，关于双汇能详细分析下涨的逻辑么？双汇作为一家卖猪肉肉制品的公司，现在受猪瘟影响，猪少了，肉价涨了，对双汇的屠宰or肉制品业务都是增加成本的利空而且猪疫这事情影响不是一年半载就能解除的关于提高行业集中度的政策，在猪疫的影响解除之后才能看成是利好吧？不然现在也只是对冲了一下利空教授能详细的分析一下双汇长期持有或者他应该涨的逻辑么？

买股票要看预期。双汇的主要业务是屠宰和肉制品。但你知道作为全国最大的屠宰公司，双汇占全国的份额是多少么？大约是2.5%。猪瘟影响下，政府要做的事情就是集中屠宰，改变过去那种小厂林立的情况。收益最大的肯定是双汇。即便只从2.5%提升到10%，那也是4倍的增长。这就是想象力的来源。至于短期内赚多少钱，这是比较次要的事情。

教授，a股地产股票哪几个比较有关注价值？

万科，保利，其他比较好的房产股一般都在港股。

教授您好，想问一下对中高端，高端白酒这些股票怎么看？如洋河五粮液。随着人们生活越来越好，低端白酒需求会不会越来越少，中高端会变多呢？我简单看了一下很多白酒的股票都以差不多 30 度的角度递增，好夸张。您可以简单分析一下您的看法吗？谢谢。

不是说低端白酒没人买，而是因为高端白酒利润高。一瓶茅台出厂价900，成本不到80，最大的成本开玩笑来说就是那个瓶子，利润率在90%以上。其他高端白酒也都差不多。其实高端白酒和低端白酒，只要是正规厂家出来的，成本是差不多的。卖一瓶高端酒，相当于几十瓶低端酒，自然划算。另外高端白酒和国人的面子消费有关系。商务接待基本上不是茅台就是五粮液，然后要么是当地的高端白酒。对商务活动来说，1000多一瓶的酒不算啥了。

请问教授一般用什么交易软件，华泰的真难用啊

手机端的话，一般用东方财富或者富途看盘。交易的时候用同花顺。华泰其实我觉得挺好用的，我也有一个账户是华泰，APP用起来感觉还行，只不过和同花顺习惯上有点诧异。我建大家可以把看盘和交易的APP分开，平时就用自己习惯的那个，交易的时候采用开户券商的。另外很多小券商都可以用同花顺登录和交易。比方说星球里面提供的财通价格便宜量又足，建议考虑。

教授您好，这个节骨眼，黄金可不可以买呢？

首先要明白一点，黄金的价格取决于两个主要因素。第一，美元汇率。美元和黄金是跷跷板，美元跌则黄金涨，反之亦然。目前由于美联储有降息预期，因此利好黄金。第二，国际局势。盛世藏宝乱世黄金，黄金是著名的避险品种。目前国际局势显然相对过去算是乱的，因此利好黄金。从这两点讲，我认为黄金是可以买的。不过黄金再怎么涨，涨幅也是有限的，一年撑死了涨10-20%。注意撑死了三个字。

干货NO.10 传说中的游资又是3000字，这个周末我对得起你们了。我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_iaw87c4tnink.html" title="%E5%B9%B2%E8%B4%A7NO.10+%E4%BC%A0%E8%AF%B4%E4%B8%AD%E7%9A%84%E6%B8%B8%E8%B5%84" />

教授能知道大华股份么？能简单说说么？

知道，但我不会买。如果我要买安防，肯定买海康，不会买大华。大华和海康我都非常熟悉，里面认识很多人，过于内幕的东西不方便说。但无论从内部管理还是技术方面来讲，海康都比大华强。

教授，新城A还应该持有吗

新城A这个问题我研究过，不敢给你结论，但是可以给你一些分析思路。第一，新城A不如新城H，估值上是比较明显的。第二，新城现在是最火的房产股，但是饱受争议。争议最大的地方在于新城手上有大量的商业地产，然后新城通过财务处理把这些商业地产都算成利润，实际上大多数应该会是赔钱货。所以很多价值投资者都已经不搞新城了，怕有雷。第三，房地产今年是业绩兑现行情。很多房地产公司今年和明年的业绩会是历史顶峰，然后开始下滑，原因当然是一问16-17两年全国房地产大牛，这两年的利润在今年结算。但股价顶峰通常会出现在业绩顶峰之前，这方面你要做好充分的思想准备。

教授:最近听说陆金所有暴雷事件，大平安估价会受影响吗？

陆金所我还是比较熟悉，以前也玩过很长一段时间。所谓的陆金所暴雷，其实主要是陆金所代售的产品暴雷，在这个事件中陆金所就是个销售中介而已，责任有限。另外陆金所不同产品之间的封闭做的比较好，某个人产品暴雷应该不会影响到其他产品。所以总的来说，我认为陆金所问题不大。说了那么多，太像给陆金所站台了，感觉没收广告费太亏了。所以补充一下，总体来说我是不建议现在再去玩儿网贷之类的，高风险低收益，远不如股票市场。

请假一个问题，我在两个不同的券商开户了，分别股票30万左右，半年多一直这个额度。可以直接科创板开户了吗？还是必须一个券商名下的股票总资产超过50万呢？谢谢！

我理解是单个账户50万。不过可以技术处理一下，比方说你有A和B两个账户。先把B账户的钱挪到A账户，实现日均50万以后，A账户开科创板。然后再把A账户的钱挪到B账户，实现日均50万以后，B账户再开。应该也花不了很长时间。以上是我脑补的，具体可以咨询你的券商客户经理。

教授你好！我在成都已经有套房了，我女朋友还可以用公积金加一些贷款买一套房，对我们来讲应该是半投资性质，请问一下你的意见，觉得是应该买房呢，还是投资股票等其他理财方式呢？

你这个问题很典型，是房产vs股市。如果过去10几年，那肯定毫不犹豫是房市了。但是今年以来形式出现了一些变化，包括我在内，很多人认为未来十几年股市的机会大于房市。因为很明显现在政府房住不炒抓的很严格，最近西安和苏州房产调控升级就是一个最好的例子。而与此同时政府在股市不停推出利好政策，前所未有重视。但具体到你这里，我觉得很难说哪个更好。因为成都的房产我认为还是有一定的投资价值，特别是一二手倒挂较多的房子如果能够中签，买到就赚到。前几天我的公众号里面也说了，成都有个最新的楼盘，买到就躺赚100万。其他一些楼盘虽然没有那么给力，但躺赚几十万的还不少。而股市机会虽然很大，但是我看你求建议的姿势应该是一个新手。即便股市涨起来，照样有很多人会亏钱。因为股市短期来看博弈特征很明显，新手基本上是需要交学费的。所以我觉得在目前这个情况下，你们的最佳策略是。主要的钱看着能不能去捡漏一套房子（倒挂多的一手房），剩下用几万块钱先在股市交学费。对了，不要以为房市捡漏可以随便捡，也是要做大量的研究工作。特别是需要花很多时间去实地走访、对比。看房200套，心中自然无码。还有，股市的行情如果起来，不是这一年两年，而是十年二十年。所以也不用太急，认真学习起来。后面有大把机会。

思考了一下，正式把打新组合改成平安，中石化，双汇，老板。就是把浦发换成中石化。理由是银行已经基本上都新高了，往上有一定难度。而中石化现在位置不高，现在海湾局势紧张，很可能油价能维持在高位。其他三个不换，但也简单说明一下。平安在100之前肯定是不动的。双汇最近收到猪疫影响很大，但长期看行业集中度肯定会集中，所以利好。也是长期持股的标的。老板电器是四大打新配置里面表现比较差的，不过最近也有反弹。老板电器主要看半年报业绩，如果业绩好肯定会大反弹，业绩不好准备割肉。打新组合截至目前为止肯定是远远跑赢大盘。平安从70左右涨到了88，银行先后持有过招商银行、宁波银行、南京银行、浦发银行，赚30%以上。双汇基本持平，老板我刚才查了一下，正好和我开设推荐的时候持平。

无话可说，操家伙上

同志们，美股历史新高了。金毛大爷真是股民之友。

证监会：拟取消重组上市认定标准中的“净利润”指标；促进创业板公司不断转型升级，拟支持符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市。这是鼓励大家来借壳创业板了。明天创业板先来个涨停？

明天破3000点有戏了

仔细思考了一下，今天大涨还是市场确认了G20喝茶是真正的利好。昨天那个电话，只说明双方会喝茶，但不说明其他问题。但今天后续信息表明，双方的谈判已经重启了。这和简单喝个茶是天差地别的。

平安今天够骚，回购了300股，涨了5%。

气死我了。上午想换平安银行的，结果在监考关手机。一开手机就这样了

美联储议息，结果在预期中。本次不降，但未来很可能降。决议出来之后黄金跳涨，美股小v。人民币离岸汇率也小涨。好的，都可以的。就看今天大a股是不是给力了。

今晚最大的事件就是美联储讨论利率。估计今晚不会动利率，但是有可能露口风，后面会不会减。如果减的话，美股肯定大涨，黄金也会大涨。

今天大家悠着点，别追高了。

我日，A50直线，人民币直线，难道是真的？

昨天四川地震，今天日本也地震啦~

对了，大平安今天开始回购了。按今天这个速度，还能回购好多次，足够把大平安买出新高来。

今天金毛大爷又把我给气乐了。事情的背景大概是欧洲因为经济不太好，欧洲央行表示要降息什么的。说实话欧元那个利息已经低的不得了，我都看不出来还可以怎么降了。金毛大爷炮轰说：欧洲降息是不负责任的，因为欧洲降息对美国经济不利。....TMD难道美国降息就对欧洲经济有好处了？

昨天宜宾地震，大家最关注的都是五粮液有没有事儿。五粮液的官方回应是窖池可抗8级地震。美股小幅上涨，人民币汇率稳定，感觉今天又是无悲无喜的一天啊。

教授，想配置打新，如果买银行股，每年分红也可以，还不用承担太大风险，想问大家有这样操作的吗？哪家银行分红可以有推荐的吗？

看精华区的A股骑白马打新攻略，里面几个股票都是综合考虑了分红和成长两方面。另外如果你有港币的话，可以考虑直接开港股账户，然后拿分红，因为港股的内地银行股价格比A股低不少，但分红是一样的。不过不太建议用港股通买，如果目的是为了分红的话。因为港股通的分红是要扣税的，不划算。纯粹想拿分红的话，其实银行未必是最好的选择。推荐一个神股宁沪高速，每年就是稳稳拿分红的。高速公路股，躺赚，比银行还稳，而且每年的收益还在增长。

主公，今天开盘把两层紫金银行换成了华泰，这操作没毛病吧？

华泰GDR昨天在伦敦市场涨了3个多点，就是不知道会不会影响大A股。不过华泰这几天都走的还行，跑赢大盘是没有问题的。总体来说我觉得券商问题近期都不太大，毕竟有科创板这个利好在那儿呢。华泰有GDR这个厉害，虽然可能大家不太关注，但总也算是个特点。所以短期内会拿着看看，如果涨多了可能考虑换股。

教授你好，家庭保险配置方面可否给我们讲讲，谢谢

保险最近我也在研究，毕竟我的读者大多数都是已经或者即将上有老下有小的。近期会在订阅号上发文的，请关注。

教授能不能推荐一款定投，打算每月投1000到退休，谢谢啊

定投虽然是一个长线的事儿，但定投到退休似乎太长了。我在订阅号上写过一篇定投的文章。既然大家对定投那么感兴趣，你绝对不是唯一问的。那我就抽时间把那篇文章改改，写个定投攻略出来。目前大家可以凑合着进我的公众号，置底菜单中间那个点进去。里面有定投的攻略和渠道，谢谢！

假地震之后，真地震也来了。希望四川的同志们安好。

22:45 【沪伦通开通首日欧洲三大股指上涨，金融等行业将受益】云财经讯，沪伦通开通首日，欧洲三大股指呈现上涨的趋势。而第一只按照沪伦通规则上市的华泰证券，上市后的盘中涨幅就超过了8%。目前中国公司在沪伦通开通后进军的标地就是英国的富时100指数，从行业来看，主要集中在金融公司，消费服务公司和工业企业。业内人士表示，这次沪伦通开通之后对于像是中国国航、中国石化、大唐国际等多地上市的企业，会带来很多积极影响。 （央视财经）明天大A股华泰能涨2个点么？

2014年的时候曾经说过，非房企的央企退出房地产领域。难道现在开始实施了？

我们的诺奖老太太也被商业绑架了

<e type="hashtag" hid="552854824224" title="%23%E5%B9%B2%E8%B4%A7%23" /> 干货NO.9 优秀但不厚道的公司如何投资3000多字，感觉无债一身轻了。我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_vja9ivr2ti1t.html" title="%E5%B9%B2%E8%B4%A7NO.9+%E4%BC%98%E7%A7%80%E4%BD%86%E4%B8%8D%E5%8E%9A%E9%81%93%E7%9A%84%E5%85%AC%E5%8F%B8%E7%9A%84%E6%80%8E%E6%A0%B7%E6%8A%95%E8%B5%84" />

教授能否分析下专项债券的影响

影响不必过于高估。根据我了解的情况，目前地方政府去杠杆很严格，很多隐形的债务口子都赌住了。所以专项债券就像再给地方政府开一个窗子，让他们喘口气。两者抵消的话，地方政府实际上还是在去杠杆的。当然专项这两个字用的好。对基建肯定是有帮助的。

老爸股票套的深，用他账号顺便打新，第一次玩。是否按照系统显示最大股数申购呢，目前A股新股破发概率不大吧，中签也不会全中吧？请教下教授

最大，不会破发，想中签看人品一年能中一两次就偷着乐吧

主公，，请教一下潍柴的看法？是否有机会补回3月15的那个缺口？

个股通常不存在补缺的说法。你去研究下个股，缺口比比皆是。另外我看了下，潍才动力我不太熟悉，但目前的价格说不上高或者低，算是合理吧。

请问教授:对冲是为了降低风险，但却是一正一反的操作为什么不直接用减少仓位降低风险呢，这样还省了手续费

这个道理很好解释啊。比方说我特别看好一个股票，觉得没有任何问题，唯一的风险就是大盘万一崩了会被带下坑。那么个股做多，期指做空就是最好的策略。如果你减仓，但大盘并没有崩，你就吃亏了。

昨天刚上市的中烟香港会不会加入港股通？

港股通的标准主要是市值够不够大。从中烟香港目前的市值来看，可能还要再涨涨才行。

东航咋回事，春秋航空都一直新高，他去调整无底线

这个问题应该发过来问吧。为啥别的所以航空都不行，只有春秋行。那当然是因为春秋业绩特别被市场看好啊

教授啊，昨天浙江龙盛发了年报问询函回复，感觉投资水平很高啊，这应该理解为利好还是利空，对公司的估值应该是提升还是降低。今天高开低走正常吗？

我从来不觉得龙盛会在财务上会有什么问题，目前来看这几十页的回复还是挺有说服力的。但龙盛的核心问题是两条。第一，大股东反复割小股东韭菜。第二，股权结构有问题，董事长并不控股，有人能威胁他，而且是他的对头。所以龙盛这个股票不仅没有溢价，而且有折价。低吸可以，追高是傻。另外龙盛在上海的房地产项目到底能赚多少钱存疑。赚钱我相信能赚，但肯定不像有人吹的那样能赚100亿。

为什么很多大陆的大公司喜欢在美国或香港上市，而不在 A 股上市呢？

给你打个比方吧。你儿子读书，你愿意去重点中学还是普通中学呢？当然是前者吧。作为资本市场，a股有两个特点。第一是学渣特别多，学霸不习惯。第二是政策影响太大啦，拍脑子决策比较多，影响到公司的正常财务运作。举例来说，增发是上市公司很正常的操作，美股和港股搞增发，公司决定之后几个工作日差不多就行了。大a搞增发，那叫一个累，zjh还不见得同意。再比方说，美股和港股原始股股东减持很方便，大部分上市后不久就可以。而a股限定很严格。还要一点很重要，港美股都是注册制，上市流程简单，最快几个月就搞定上市。大a得两三年起，夜长梦多。最后还有一个因素，美股上市拿美元，港股上市拿港币。这对于原始股股东做全球资产配置有利。a股上市拿人民币，但你想变成美元就难了。总的来说，a股相对美股港股唯一的优势就是估值相对高。但这个高主要是垃圾股高，蓝筹白马并不太高。所以对好公司来说，肯定是优先选择港美股。

教授，如果有1000万现金，在完全不考虑房产投资的情况下，你会怎么做资产配置？谢谢

如果是我的话，700万a股➕港股，包括各种etf和基金。200万美股优先股，没有美元的话，也许以后留着搞沪伦通。剩下100做些其他投资，留一部分现金之类的。当然这个700万不见得会一下子砸进去，而是找机会慢慢加仓。不过对一般人来说，股市不应该配那么多，三分之一即可，不要超过三分之二。但全球化配置我觉得一定要做，毕竟我们家现在的经济发展也不像以前那样一枝独秀了。

累成狗，爬上来扯淡几句。今天好像没啥新闻，平平淡淡的。黄金和原油又涨了一波，黄金倒是有可能创新高啊。

苦逼的一天又开始了，出门干活儿，标准997

读者大人们，由于周末两天都上班，本周的干货可能会晚一点出来，不过最晚我想下周一肯定会出来。说明一下！

三俗会所奥克斯国际已经收复被董明珠误伤的跌幅。佩服的！感觉是个不错的套利机会。

曲有误周郎顾...

瓜太多，不够吃。果然是外国人更爱国

过去十几年，没有买足够多股票的美国人，和没有买足够多房子的中国人，成为财富竞争失败的主要对象。不过相对来说，美国能搭的车比较少，错过了主要的资产增值就没什么汤喝了。国内这些年各种生意机会还多些，当然p2p这种陷阱也多。未来随着大家资产越来越多，经济发展速度下降，对资产押注的重要性只会越来越高了。（水晶苍蝇拍）

最新数据，杭州市萧山区纳税百强，前100家里面有60家是房地产企业

刘备教授看好而没买概念，求问我的心理阴影面积有多大？

我不说话，我就看看

今天上一天课，不看盘了。望大a雄起

这个算什么级别利好？可以涨5个点么

对了，我不是特别同意因为Gov加大基建力度导致今天A股大涨。基建利好的股票是有限的，而今天是全方位的大涨。

最近MYZ走势很有意思。金毛大统领不停发推，要求我们家老大在G20上和他谈，我们家老大什么都不说。

说说我对于格力和奥克斯撕逼这件事的真心看法吧。如果光从董明珠这个人出发的话，我倒没有那么悲观，认为是空调市场饱和只能靠撕逼取胜了。我有两个理由，第一个是董明珠这么做很符合性格，和销量未必有直接关系；第二是董明珠给了股东一个非常高的业绩承诺，股东普遍认为做不到，但如果把这件事视为业绩承诺的一部分，也许就可以理解了

今日无利空，离案人民币收复6.93。希望大a给力

<e type="hashtag" hid="552854824224" title="%23%E5%B9%B2%E8%B4%A7%23" /> 干货NO.8 3+1个指数帮你认识大A股我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_t7g8e5gtdehm.html" title="3%2B1%E4%B8%AA%E5%B8%AE%E4%BD%A0%E6%AD%A3%E7%A1%AE%E8%AE%A4%E8%AF%86A%E8%82%A1%E7%9A%84%E6%8C%87%E6%95%B0" />

开盘前无甚利空，人民币离岸汇率保持在6.94左右。个股方面除了昨天订阅号夜报里面写的茅台年份酒事件以外，也没啥特别的消息。焦点可能还是在5G和稀土方面，毕竟这两方面都有大动作。但这两个板块目前被炒作的痕迹很明显，我个人不会参与。尤其是稀土，明显是把利空当做利好来炒作。耐心等待，近日暂无操作计划。

兄弟们，昨天晚上歇了一晚上，先去游泳到抽筋，回家好好睡了一觉，感觉好爽啊。现在恢复工作，先写订阅号，写完之后力争憋一篇干货出啦。我憋，我憋，我憋。

前两天大跌的理由找到了，估计是大家都猜到端午节人民币汇率跳水了。

<e type="hashtag" hid="552854824224" title="%23%E5%B9%B2%E8%B4%A7%23" /> 干货NO.7我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_lfjlzaiozgvf.html" title="%E5%B9%B2%E8%B4%A7NO.7+%E4%BB%8E%E8%B5%84%E4%BA%A7%E9%85%8D%E7%BD%AE%E8%A7%92%E5%BA%A6%E7%9C%8B%E4%BA%BA%E7%94%9F%E5%92%8C%E5%B7%A5%E4%BD%9C%E8%A7%84%E5%88%92" />

日本exile这个团体真的有毒。。。老大娶了女神武井咲，hiro娶了上户彩，现在akira又娶了林志玲，一个团都是女神收割机。。。

和大家说件事。上次星球系统更新，大概有十几天没法发内容。我自己这里，偶尔也有疲劳需要休息的时候。所以我和星球的小姐姐说了一下，这一期星球的到期时间往后推20天。节后那边就会处理。感谢你们对我的信任，我也只能尽量回报以信任。粽子节快乐！

想请教一个宏观经济的问题，最近新西兰和澳大利亚相继降息，美联储似乎也暗示会降息，能否谈一谈这件事，大概有多大影响，谢谢！

影响很大啊，说明西方国家的货币政策转向了，有可能又走回放水这条路。我并不觉得放水是好事，但问题在于金毛大统领需要政绩，因此需要美联储放水。有个比方挺好的，放水就相当于嗑药，人身体好点了就应该少嗑药。但如果这个人充满了欲望，不想好好养生，那就会继续嗑药。换个稍微负责任一点的统领，这个时候应该不会逼着美联储降息的。而是借着加息缩表的节奏去收割全世界。虽然这样美国也会承受一定的痛苦，但别人损失更大，最终还是美国获利。另外一个因素是，过去30年经济的发展，得益于信息技术的进步。现在信息技术进步的脚步明显慢下来了，中美为了一个5G都争夺的那么厉害。这件事对未来经济的影响肯定也非常大。

能否帮忙看一下青岛啤酒，短期持有可以吗？要不要割肉？

兄弟，青岛啤酒从高点下来也没多少啊，难道你是高点追进去的？我简单看了一下，青岛啤酒的估值有点小高40PE，茅台酒才30PE呢。从去年10月开始，青岛啤酒是低点翻倍了，从基本面来看，其实青岛啤酒也没啥特别大的改善，不知道为啥会给那么高的估值。不过青岛啤酒有一个潜在的利好就是涨价。一罐啤酒几块钱，涨个两毛钱谁都不在乎，但对公司来说是很大的利润。说了一堆，给两个不成熟的建议，因为我对青岛啤酒不是特别熟悉。第一，短线看青岛啤酒已经破位了，压力比较大。我不做短线，但是通常在这个位置做短线的会建议你割掉。第二，长线来看你当时买入青岛啤酒的理由是否还存在，在的话就可以持有。

教授，您好，想咨询下关于安防厂商海康威视和大华股份目前的股价是否在合理估值范围？感觉这价位现在挺低的，想要入手，准备持有半年以上

观望吧。海康和大华我非常熟悉的，过去N年都是高速增长。海康的增长一般都在30%以上，这个时候给高估值是合理的。但从一季度数据看，即便没有MYZ的影响，海康的增长也基本停滞了，业务看到了天花板。大华的情况只有比海康更差。所以正确的做法是对海康和大华保持关注，看到财报上有逆转的趋势才进去。另外我个人认为海康的管理层能力比大华强很多，如果我买的话可定选海康。而且海康的技术能力应该比大华强，可以看看能不能创造出新的跑道。

医药行业查财务这个事怎么看，恒瑞是不是可以搞点？

医药行业问题有点无解，在现有医药管理系统下，医生收入很低就靠医药代表来补，病人用了高价药还没办法。这个问题想要有个比较好的解决，至少要10年以上和很大的改革决心。至少在我看来，3甲医院的主任副主任收入不比BAT的程序员低才合理。恒瑞我一直瞄着，如果有大的调整会考虑入手。毕竟是创新药，和那些靠医药代表发财的公司不一样。

别人家的股市左右又大涨了，求大A股今天给力啊。A50微涨，人民币汇率基本不动，外围情况还不错。求屈原显灵！

愁死我了，深成指你就不能再砸下去补个缺口，然后大家就可以愉快地上涨了。昨天美股大涨真是害人精。

主公，浙江龙盛是什么情况？感觉看不明白。能给分析分析吗？可以买不？

龙盛的情况很简单，我也说过很多次了。龙盛是好股票，10块多一点的时候很有价值。但是这个价值因为江苏爆炸事件被游资利用了，大肆炒作，一口气炒到了不合理的26块的位置。那么后面的情况自然也只有跌了。当然目前的价格，我认为是有价值支撑的。但问题在于，被游资玩过的股票，有点像被流氓玩弄过的女性，会产生贬值。除非哪天游资想起来再过来玩一把，其他机构什么的都懒得来玩的。长远来看，如果龙盛跌到15以下，甚至回到10元左右的位置，我是愿意建仓的。

光大这个事严重吗……钱还要的回来不 我买的爱建信托炸雷了…… 不过听说是华瑞借道 爱建 但是 华瑞大股东和爱建一样都是 均瑶……我有不淡定了 望教授分析分析

这个问题给你具体分析一下吧，也顺便回答一下很多人关注的广大证券问题。最近信托暴雷，不是一起两起，而是很多起。本质和去年P2P暴雷是一样的，都是去杠杆、打破刚兑后的一种必然。我没有能力去了解每一起事件背后的原因。但是共同点就是，这些信托的本质都是有大的企业来进行担保，但这些企业可能自身难保。处理结果我认为和P2P也最终会是类似的。指望全额本息还款没必要了，但也没必要过于悲观，本金应该能回来一部分，甚至一大部分。因为这些做担保的大企业往往有一个特点，就是虽然现金流很差，但是囤积了大量的土地，包含厂房和商业地产，这些都肯定是有价值的。所以长期来看，只要金融机构、担保企业、当地的政府有解决问题的诚意，最终总归是能够部分解决问题的。既然是打破刚兑了，那么承销券商承担的责任实际上是有限的。虽然会被大家骂，坏了名声，但只要脸皮厚肯耍赖，实际的经济损失不会很大。最多就是把承销所获的收益吐出来，不可能来还本金的。所以没有必要过于悲观。比方说光大证券，真的不想要的话，可以等个反弹再说。至于是不是长期看好券商，这个是持有者自身的判断，我就不说话了。

教授，翻一次我吧！提了几次有关华东医药的问题都没有回答。自从公司收购佐力药业以来一路下跌，今天又跌了4个点！我是继续持有装死，还是割肉离场，还是补仓，请帮我分析分析，跪谢！

我不回答，是因为很难回答。光就收购这件事儿来说，对公司的财务影响不太大，最多也就是损失几个亿的问题，完全无所谓。但是坏的是人品。在风口浪尖上去高溢价收购一家中药企业，公司的管理层是想干什么，职业操守体现在哪里？所以核心的问题在于，你的判断是什么，公司管理层进行这次收购的定性是什么？是决策正确而未被股东认可，还是一次错误的决策，还是出卖股东利益换取个人回报？如果是1或者2，都可以持有。3，放弃。

教授，亨通光电前一段时间被一个叫夏草的说的财务问题，结果股价大跌，公司马上回应并增持股份，现在亨通又接华为海光缆，同时华为持股亨通光电。亨通光电的价值（或者股价），教授可以帮忙分析下么，华为转给亨通光缆，是否意味着亨通比长飞 中天更有优势？谢谢

这个问题太复杂了，我只能回答一半。大A股很多公司都会有财务方面的问题，但被人公开质疑，说明问题是非常严重的，到了明眼人都能看出来的程度。所以没有必要存在侥幸心理，认为夏草或者别人都说胡说八道。因为大A股没有做空机制，别人胡说八道有什么好处呢？既然没有好处，说明说出来的多半就是实话，实在看不下去了。后半部分我只是脑补，因为这个公司我没有具体研究过。公司愿意增持，说明还没有破罐子破摔，对自己还有期许。华为持股，也相当于是对公司的一种背书。但是不是比长飞或者中天更有优势，那也未必。就好像腾讯找京东合作，难道说明京东比阿里更有优势么？

雷军多次给自己奖励股票 会稀释小股东的股票吗 小股东遇到这种情况能保护自己权益吗 😡

还好，比方说最近一次，雷军拿到的股票实际上是顺为资本给的，而顺为资本就是雷军的一个马甲。相当于股票是从雷军的左手交到右手。我个人还是比较信任雷军的，应该是个传统意义上的好人和老实人。当然这个时代，老实人也难免吹牛，比方说开盘买入小米的人会翻倍等等。但长期来看，也未必不能实现。所以我这里会长期关注小米，只要MYZ因素稍微减弱，会考虑建仓的。

教授，今天又重复看了达利奥的“经济机器是如何运行的”，不知道教授是否看过，对这个分析模型是否认可？中国现在处于怎么样的阶段？中国现在的解决措施是否得当？现在有没有什么效果了？谢谢

达里奥的模型非常好，我们目前可能是处于通货膨胀去杠杆的阶段。第一步是去股市的杠杆，已经去的比较成功了。前几天易会满说，80%的杠杆已经去掉了。第二步是去各种理财产品包括P2P的杠杆，从去年6月开始，先是P2P雷潮，目前是信托雷潮，本质上都是去杠杆。成功不成功不好说，反正上万亿的资产都已经打破刚兑了。第三步是去政府的地方债杠杆，特别是隐性债务。已经持续了几年，目前看情况还可以，大部分地方债都稳步下降。也正是因为这些去杠杆，导致了最近几年GDP增速下降。但我个人认为，降低2%的GDP，真正去除了杠杆还是值得的。但在去杠杆的过程中，通货膨胀比较厉害的，这点大家想必都感受到了。但乐观一点的话，后面的通货膨胀可能会减轻。

请问下教授，后期有关于行业公司估值法的干货吗?PE，PB应该怎么去看?作为小白，感觉这一块是真的太欠缺，对于pe，pb高低，没什么太多概念。

PE，PB前面都说过的，你可以去搜索一下。提示一下，只看星主，可以搜到。当然后面肯定还会有进一步的分析和补充，但是核心的东西都说过了，而且是很早就说过了。当然，为了方便大家阅读，等后面我稍空以后争取整理出一个PDF文件。

美股大涨，A50也涨了，估计今天大A股能混个高开吧。不过其实我不太喜欢这个剧本，最好的剧本还是先补缺了再说，至少先把深成指的缺口给补了然后再往上走，这样大家都有底气。比特币昨天又大跌，啊哈，巴菲特气场太强大了。昨天很多人问老板该怎么办，那只能持有了，但也没有必要加仓，省的坏了心态。 华泰正在准备伦敦股市GDR上市筹资5亿美元左右。这个肯定是利好，不知道今天华泰会怎么走，我觉得会涨一波吧。

我知道你们今天都很难受，我也很难受。为了安抚大家这颗受伤的心，我决定现在开始起写一篇干货

教授，我买etf基金，是否存在对方跑路或资金被挪用的可能？谢谢

放心吧。ETF的相关资金都有专门的银行托管的，管理人员只能操作，不能取出来。其实目前最安全的就是和股市相关的各类产品了，因为基本上都是银行存管，每一笔交易都是公开的。其他的各种私募和理财产品，钱最终回到企业账户上，对方怎么玩儿就完全hold不住了。

想问下教师，办港银卡选择哪个银行转账最优惠，最方便啊？尊驾客服一直推荐大新银行，可靠吗？麻烦回答一下， 今天就要订票跑去深圳开卡了

转账其实都差不多的，没多大区别。不过这里要提醒一下，香港银行卡用起来没有我们内地的方便，当然也都能用，习惯了都好。

请问教授：广发医药卫生连接A（001180）这个基金定投可以吗？教授另外推荐的2支🐔已经养起来了

医药的问题比较特殊。从长期来看我肯定是看好医药的，但是近期的集采政策又让医药股有很大的不确定性。所谓集采，就是集中采购，相当于逼着药厂来降价。另外现在医药估值也比较高，比方说恒瑞医药70PE，虽然我很喜欢这家企业，但是实在买不下手。这也是我为什么没有推荐医药ETF的原因。

美国股市有郭嘉队吗？

美国也有郭嘉队，但和我们的形式不太一样。2008年金融危机的时候，美国的方式是不断买入企业债，保证企业现金流不断，但应该没有直接入场买入股票。而我们的方式是不断买入股票抬高股价。分析一下美国的方法吧，一家企业只要现金流不断，就不会倒闭。这时候企业管理层和大股东如果想要自己的股票变得值钱，就必须认真经营企业，使其业绩好转。所以美国郭嘉队解决的是企业的问题。而如果是直接拉升股价，实际上是间接解决了公司股权质押爆仓的问题，救的是券商和银行，但不见得对企业经营有直接的帮助。

教授，我有个困惑，请您解答。今年行情你说有机会吧，确实，800点的涨幅，券商，猪肉，芯片，5g，白酒，蓝筹，都是有挣钱的机会。我今年操作买的是广宇发展。表现也还不错，最多28个点。后来大盘下跌，没有及时止盈。结果最后只挣了6个点，当时看到地产股的分红都不错。所以也有等年报的心思。搞不懂当时怎么想的。还有券商启动那一波，选的银河，表现相当不错，7块钱多的本。结果10块就卖了，后来高位还追了一把。割肉走了。很困惑的就是行情好的时候拿不住筹码，很容易卖出。到了行情差的时候，亏损就严重，很尴尬，选股也不算差，判断也还可以。就是一年下来还是亏损，教授怎么克服这种行情好挣小钱，行情差亏的多？谢谢

这个问题要从两面来说。第一，今年的行情是结构性行情，看指数还不错，看个股其实一塌糊涂的。这种指数失真的情况，不仅体现在上证指数，也体现在深成指和创业板上。简单来说就是成分股还不错，但是成分股以外的一塌糊涂。我感觉非成分股至少要比指数多跌5-10%。所以大部分人会跑输大盘。换句话说，不用太责怪自己，行情有毛病。第二，今年除了极少数股票以外，都没有持续性。涨了一波之后就杀跌，如果你没有吃全那波上涨，后面又追高的话，十有八九都很惨。包括我在22左右追的华泰，目前也是深套的。在这种大幅波动的行情中，其实追高不是一个好的选择，还是应该以低吸为主，或者就算干脆不动。不过在股市中，对大部分人来说经常操作肯定不是一个好习惯。昨天我订阅号文章里写了，大A股多少机构和游资的割韭菜方式就是认为制造波动，人家有资金有信息，散户在短线上和他们斗太难了。

昨晚美股被我毒奶了，走了一个N字。但主要原因是对谷歌进行反垄断调查，所以主要是纳斯达克大跌，道琼斯指数还是涨的，因此对大A股应该影响不大太。富时A50指数昨天收盘后涨了0.64%。人民币汇率6.9036，微涨0.01%。

美股今晚算是消停了，估计能回口血。目前金毛大统领在欧洲访问，估计也不会出什么打击政策。所以明天大A应该能回口血了。

有件事还是和大家说下。一般的行情讨论请大家还是在每日行情讨论帖子里面进行。目前的确比较乱，什么话都直接在版面上说，很多读者大人都私信给我提意见了。我自己这方面可能也没做好。未来每日行情讨论我也会尽量都放在每日行情讨论帖子里面。和每日行情关系不大的问题，最好以提问的形式来进行，然后我选择比较有意义的一些放出来。最近我比较空一点，会每天固定抽出时间来做这些事情。后面如果你发现自己的帖子被删除了，那多半是这个原因。

港股今天崩了，所以昨天易主席对大A股喊话还是有用的。

主宫，有时间能否讲一讲怎么利用融券做空

不主张做空。不做空是长期投资者的一个基本信念，因为股票可以涨100倍，但最多只能跌成0。所以从长期来看，做空是非常不划算的事情。实在看空，那就空仓好了。别人亏你不亏，那就是赚了。因为你拿着现金，拥有了抄底的权力。

西安旅游近期可以进吗？假期临近，是否会走一波行情

西安旅游这个票，目前其实主要和一带一路概念有关系了，和旅游关系反而不大。你回去看一下图形，就会发现每次炒一带一路的时候这哥们都是龙头，至于旅游不旅游的，已经是次要因素。如果喜欢旅游股，其实我更加推荐黄山旅游，市盈率才10倍出头。

教授，如果一家公司利润停止增长，但是利润率丰厚，每年挣很多钱，除去估值波动影响，股价还会涨吗？

这种公司你可以做一个假设，就是公司把赚的钱全部分给股东，相当于你买了债券。然后你就会发现，股价只和一个因素有关，就是市场中的无风险利率（不懂这个词可以去百度）。假如无风险利率是5%，那么从理论上来说，这家公司的应该值20PE。但考虑到公司毕竟还会面临各种可能的问题，管理层也可能占小股东的便宜，所以正常可能是15PE左右。

教授，办香港卡的话，选择建行亚洲怎样，服务会不会比工银亚洲差点？

应该都可以的。现在大家去办工银亚洲或者招商永隆，主要还是因为这哥俩比较方便。

教授你好，我和姐姐打算为父母进行基金定投，给父母养老用，大概十年后才能用到。请问有没有什么合适的类型，或者具体的型号推荐。谢谢🙏

看你准备定投多少钱了。如果钱比较多的话，建议考虑国内和国外资产的平衡。可以综合考虑中国、美国、印度、越南的ETF产品。如果就是正常的钱，比方说一个月不超过5000的话，那直接定投股市ETF产品即可。这个要从两方面分析，在正常情况下未来大A股肯定大涨的。当然也可能存在小概率的特殊情况，就是我们家经济崩了，但在这种情况下，股市完蛋，其他地方肯定也好不到哪里去。长期定投主要是建议三个产品，分别是景顺长城沪深300指数、建信中证指数增强A、交银优势行业混合（这个是主动基金，不是ETF）。未来可能还可以增补一个与MSCI相关的ETF产品。其实我觉得还有个办法，就是定投几个股票。比方说平安、太保、招行等等，类似于我写的那个打新配置。但是由于目的是养老，可能标的会有所变化。到时候我再写个专门帖子吧。

今天的利好和利空一样大。利好是易主席讲话，从长期来看是前所未有的利好。过去主席台对于大A股的看法都是实在不行可以关掉，现在则成为重中之重。利空是周五美股大跌，人民币贬值。今天是内资和外资的对决了。内资肯定要听diang的话，外资追随趋势。

易会满讲话，很明显是来提振市场信心了。看明天市场如何反应吧。

提醒下哈，苏宁现在抢ipad 新款很划算。用券2388即可。

大家看下乐视网的董事长是谁，有惊喜。据说是个30岁不到的超市打工仔。脑补一下就是用来背锅的么？

干货NO. 6 企业之文化与管理层篇我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_i1zf62e9x2ti.html" title="%E4%BC%81%E4%B8%9A%E4%B9%8B%E6%96%87%E5%8C%96%E5%92%8C%E7%AE%A1%E7%90%86%E5%B1%82%E7%AF%87" />

啊哈，金毛又对印度下手了。这一波骚操作我已无话可说

六月股市估计还是不太乐观，最大的问题可能还是在汇率上，很多人都认为人民币要去7.5了，所以港资有可能持续撤出。g20可能会破局，无论结局如何。最坏的结果就是崩了，我们等下任大统领再谈。也算是利空出尽

美股大跌，原因有两个。一是金毛又和墨西哥搞myz了，其实美墨之间早就签了协议，但金毛还是要搞事。墨西哥一怒之下宣布放开所有边境所有人随便去美国。二大家都知道了，我们要给美企开不可靠名单。华尔街肯定恨死金毛了么。

想请问下对于未来房型上，40m一厅一房的住宅需求看法，效果图大概如下。个人意见：优点：开发量少、70年，单身人士比例增加，首付低，新建地铁口，高新科技区缺点：需求小，户型小。

这个应该是商住房吧，从增值角度来看比较难，主要还是靠租金。如果是一线和强二线，长期我觉得还是看好的。因为未来一人家庭会增多，这种房子需求会较大。但从目前来看，除非是大规模通货膨胀，否则房租不太好涨，因为收入水平就放在那儿了。所以一个核心变量是这个房子是不是在高收入人群的附近，普通人应该是不舍得租的。

求指点资产配置家里拆迁安置房两套145（毛胚，一套90（自用），一套89（出租），一套五十（毛胚，安居客均价8300坐标福建泉州晋江池店收入只有10万左右

都是房子没其他资产么？让你卖房子我也不敢说，你也肯定不肯。那我建议除了自住那套以外，其他房子租出去，也不用装修，直接毛坯租出去。也可以考虑长租出去，由租客进行装修。其他资产的话，可以拿一半出来定投etf产品，我的订阅号是有攻略的，目前这个点位还是蛮适合定投的。留一部分活钱备用，可以买货币基金。剩下的看您自己偏好了。如果不怕风险可以买股票，希望稳妥买点国债或者银行理财。

教授，请问新股泉峰汽车要怎么卖？谢谢

新股我向来是开板就卖，就是一旦不涨停了就卖。这里还要个小技巧，就是观察每天成交量，一旦放量就要注意，第二天可能会开板了。如果第二天集合竞价没有涨停，我就会直接在集合竞价阶段卖出。

老板电器怎么整？血亏…

忍着吧，等半年报。老板跌主要是因为2018业绩不行，但其实一季度还行，现在就等二季度确认了。大部分研究机构也认为，厨电从二季度开始销量会反弹。如果二季度业绩再不行，那就只有割了。

今日利好，美股反弹，马哈蒂尔支持中国，金毛加征墨西哥关税，我又出差了。

<e type="hashtag" hid="552854824224" title="%23%E5%B9%B2%E8%B4%A7%23" /> 干货 NO.5 我的一个访谈，给投资初学者我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_mubni9af8q1d.html" title="%E6%88%91%E7%9A%84%E4%B8%80%E4%B8%AA%E8%AE%BF%E8%B0%88%EF%BC%8C%E7%BB%99%E6%8A%95%E8%B5%84%E5%88%9D%E5%AD%A6%E8%80%85" />

最近股市涨的好的品种都是炒作，很难体现价值。海天酱油被炒到60PE，我也是醉了，典型的机构抱团取暖行情。

想了下，最近行情就这样了，该干嘛干嘛去，定投的继续。等G20再说吧，不论谈成什么样子股市都会破局。

今日两大利空，第一昨晚美股跌了，第二我要回杭州了。看看大a今天能不能特立独行吧。对了，今天恢复正式夜报，另外由于我在车上有很长时间，所以力争憋一篇干货

什么鬼，我出差还没结束哈。

建议大家给我众筹，让我去火星出差。回来的时候大盘一万点

啊哈，出差途中看第一眼，股市给力哈。

感觉大家都等着砸破缺口然后拉升，但过于一致了，反而没人砸了

今天出差在外，希望大a给力。目前反正好像没啥利空

<e type="hashtag" hid="552854824224" title="%23%E5%B9%B2%E8%B4%A7%23" /> 干货NO.4 公司之现金流篇我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_trv6wkh0rinr.html" title="%E4%BC%81%E4%B8%9A%E4%B9%8B%E7%8E%B0%E9%87%91%E6%B5%81%E7%AF%87" />

现在深圳了，旅馆里还在憋干货，真不容易。话说深圳有啥好吃的啊，等下准备杀出去吃饭了。

爬珠峰爬到交通堵塞，这是一种什么样的精神？

啊哈，南美人民为了支持华为，已经推出了很多活动。下面这个活动就是凡是带华为手机的，吃饭就可以打折。给力！

青年汽车水变氢事件进一步发酵。南阳大领导居然是物理系毕业的，啊哈。这个物理系不教热力学第二定律么？

预告下啊，周末准备写以下几篇。企业之现金流和利润篇企业之竞争力篇企业之文化篇争取至少写完两篇

美股高开低走，难道是大a股价值观输出了哈？

同志们，注意一个数据。今天北上资金，上海流入5亿，香港流出11亿。改变了过去今天两边同时流出的局面。

A50居然突然拉升了，不知道出了什么事儿哈。

某中学男生早恋，被班主任勒令叫到办公室。经过几个小时渐进式的开导和循循善诱般的教育，班主任终于明白了自己30多岁一直找不到女朋友的原因。

昨晚我真没干啥，就是diss了一下金毛和美股。美股昨天大跌，是因为四月经济数据很不好，超预期差，全面回落。这种情况其实对我们家是利好，和你打架的那个人忽然拉肚子的赶脚。今天大a看情况吧，会不会向下攻击2800点。不破我不动，破了一会儿也不动，有效跌破的话再减一成仓位。

最接近巴菲特的中国人说的话。而且简明易懂，我想大家都能看懂吧。

今天突然有点累，开始理解什么叫做极限施压了。每天金毛制造一个利空，永不落空。不知道明天会是什么利空呢，突然有点期待哈哈哈。我这一定是被虐出毛病来了。

上午一直忙，刚看了一眼盘面，基本上是红军出动护盘了。护盘很有技巧，没有强拉，而是顺势而为。上午港资一共流出25亿，还是砸盘的主要动力。希望下午能够反弹。

关于ARM和华为的关系，我根据各方面信息脑补一下。ARM目前的框架，华为还能用，但是ARM不提供技术支持了。也就是都要靠华为自己 去琢磨和修改。如果修改的好，也不见得比ARM自己做的差，如果改的不好，那就完蛋。

今天股市又要纠结了。好的地方是港资流出已经够多了，人民币汇率也稳在了6.9。不好的地方是华为事件继续发酵，从目前各方面信息汇总来看，华为面对的局势要比想象中更加恶劣。未来一段时间里，估计仍然是情绪主导的市场。我这种基本面分析派算是可以休息休息了。

我判断这个是真的

已验证，是真的。沃尔玛这一波操作真的骚，是准备饿死华为么？

茅台前董事长被双规我觉得没啥大影响，这件事很早就爆出来了，而且历来茅台董事长都很难得善终，因为手里掌握的资源太大，一个签字就是上亿的利益。在这种情况下，估计只有圣人才能做到洁身自好了。反正我是肯定做不到的，只要派个美女来腐蚀我，我就招了。如果一个不够，两个肯定够了。

今天又被金毛定向打击了，真是个无节操的mad king啊。不过还好看看明天能不能收回来。对了，华为交给Fedex联邦快递的文件被交给盟国政府了。太没节操了！

这本书教授看过么？则么样，适合什么样的人

我一向是狂怼周金涛的。完全被炒作起来的一个人。中国人有个奇特的观点就是死人比活人高明。死的早的人比死的晚的人高明。你看三国里面诸葛亮死了，所以就比司马懿高明，郭嘉死的早，就比其他死的晚的高明。周金涛活着的时候，不过是个二次研究员，难道死了以后就变成神仙了？

今天要忙一天，估计看盘都顾不上了。也就是下午看一眼写个夜报的水平。但昨晚美股涨了，华为的事儿也算暂时告一段落，今天大a至少不会走得很差吧

教授你好网上的段子说现在股市2800，十年前也是2800（上证）。我的理解是这十年除了有权重的调整，还有分红，指数分红是会除权的，但没有复权的选项。现在的2800与十年前的2800，不能反应股市没涨。问题：是否有什么办法可以看复权（主要是把分红部分的价值累加上去）后的指数，不一定是上证，50，300等的也可以，这样方便判断整体实际涨幅。如果指数没办法复权，etf可以吗

其实我炒股比较佛系，不太考虑这些问题。但有一个近似的方法，就是去看沪深300指数，那个不失真，然后毛估估每年分红是2%。看上证意义不大，严重失真了。其实美股也失真的，纳斯达克和道琼斯基本只反映10几个股票的涨跌。过去十年，大a股总体来说涨得不错。虽然不如美股，但也秒杀国内除了房产以外的其他投资渠道了。

教授 千禾味业和海天味业，你觉得哪个标的更值得投资呢？

两方面来说吧。第一，从估值讲我觉得都偏高了，因为酱油这玩意儿又不是什么高科技，谁都能生产。第二，贵有贵的道理。酱油的道理就是价格很便宜，偷偷摸摸给你涨价个一块钱大家没感觉。如果大家敏感的话，会发现超市里酱油醋之类都偷偷摸摸涨了很多了。但这一块钱就相当于公司的利润提升了20%以上啊，因为总价很低。但在这个位置上，两个我都不会买

最近市场稀土概念很热，请问教授如何看？目前稀土有投资价值吗？

主要还是炒概念吧，和价值无关。现在炒的概念是我们不向美国出口。当然，这个肯定对美国不利，但对我们自己有好处么？类似于美国电子企业不向华为供货，股价大跌。从经济上讲这就是个双输的事儿。大a股把利空当利好来炒，是传统。

今晚美股也舒服了。金毛不得人心啊！

今天大A股还是比较顽强，收在2900点之上，而且是在港资继续流出的背景下。我关注了一下，目前的人民币汇率是6.91，只要啥时候回到6.8甚至6.85，我想就是港资持续流入的时候了。

今天主要的利好还是美国那边宣布给华为的90天缓期，我们这里是任总的讲话。任总讲话水平很高，我在订阅号上分析了。虽然这只代表任总和华为的观点，但既然是央媒播了，那肯定也部分代表了中央的态度。现在的策略很简单，我们的对手只有金毛统领，而不是美股。

...好吧，我们援引官方报道。美国这次真的给了华为90天宽限，不是上次那种假模假样的。

冰与火之歌最后一季三大不能忍：夜王奔袭千里送菜，龙妈清纯少妇黑化，囧520手刃女友

美股电子公司盘前继续大跌，金毛统领估计要痛了。美国现在仅有的两个领先制造业是电子和生物医药，这回如果把电子行业给砸了，美国靠啥混呢？我相信再痛痛双方就又要坐下来谈了。

冒着被打脸的风险说一句，不用特别担心。现在是恐慌盘在杀跌。

诚恳的请教个疑问，教授今天关于华为的公众号的文章是之前看到新闻就推测出来的还是传说中的复盘，也就是根据大盘最终的走势来判定这个新闻对于中国股市的影响 ？ 如果是复盘，您觉得我们应该从复盘中学习一些什么呢？是找出自己一天的不理性的行为加以改正还是学习各种新闻对于股市影响的逻辑呢？对于我们这种小白来讲，在这种情况下是选择性回避还是装死比较好呢？

复盘的核心我认为是逻辑的思考。股票涨跌很正常，重要的是为什么会涨跌。每个人对此都有一套自己的解释，但我认为假设检验模型是最重要的。关于这个你可以去精华区去看我写的文章从程序员到投资者转变（中），里面讲的很具体。关于华为的问题顺便讲一下，目前有很多谣言，但大部分人没有判断能力，完全被情绪驱动。股市也一样，大部分人也是不辨真伪，情绪驱动。从情绪驱动向逻辑驱动，是复盘的核心。

教授，现在对房价怎么看呢？最近房价有点上涨，虽然调控了，但也不会降下去了吧？

这个问题我说过好多次了。简单来说就是我国地方政府对于房价调控经验已经非常丰富，按揭利率，限购，限售都是很成熟的工具。所以只要政府想，就可以长期把房价维持在一个水平，不大涨也不大跌，然后用通货膨胀慢慢消化房价。另一个问题就是，三四月房价涨很正常。三四月通常是买学区房是deadline，再晚买可能学校就不认了。所以每年房价的大部分涨幅都在三四月，剩下小部分在九十月。剩下月份，在正常年份都是走平或者微跌，这就是房产的小周期。正常年份，通常年底看房，一二月成交是最划算的。

等到半夜等来这么一个瓜，641投案。

开写本周第二篇干货，哎，现在开始997啊

华为事件的一些最新进展。1、联想切断对华为的供货。应该是假消息，联想官方辟谣。2、谷歌切断给华为的安卓商店授权。目前没有得到证实，我问了下谷歌的同学，他们判断可能是假消息。3、华为在美57家工厂撤退。肯定是假消息，华为在美国应该没有工厂，就算有也不可能有57家。4、华为的备胎技术没有网上传的那么神，但应该勉强够用。5、目前台积电还继续对华为供货，为华为赢得了一定的缓冲时间。6、华为的备胎技术是IBM建议搞得，啊哈，这个让我们怎么说呢？7、华为当前最大的挑战是在笔记本方面，因为intel的CPU是无法被取代的。可怜我还苦苦等着Matebook 14出货呢。

干货真难写，我写一篇订阅号，大概1+小时，写一篇干货，4-5小时。

<e type="hashtag" hid="552854824224" title="%23%E5%B9%B2%E8%B4%A7%23" /> 干货 NO. 3我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_vq25iwcwv1ul.html" title="%E6%88%91%E6%98%AF%E5%A6%82%E4%BD%95%E5%AE%8C%E6%88%90%E4%BB%8E%E7%A8%8B%E5%BA%8F%E5%91%98%E5%88%B0%E6%8A%95%E8%B5%84%E8%80%85%E7%9A%84%E8%BD%AC%E5%8F%98%EF%BC%88%E4%B8%8B%EF%BC%89" />

下午接受一个访谈，到时候如果有文字内容，我放上来。

各位兄弟，周六起床，开始憋干货...

上来随便写几句吧。从去年开始，这个股市就特别难做，因为太多的外部时间干扰我们的判断，极大增加了不确定性。在过去十几年，我们只需要买入好公司持有即可，而在今天，我们还要苦苦思索这个好公司会不会被外来的对手一本击倒。换句话说，过去我们面临的仅仅是股市自身的不确定性，今天我们则还面临着外部的不确定性。后者实际上是超越我们的判断能力的。在这个时刻，我们大概只有两种选择。第一是远离市场，但这并不意味着远离风险。因为这种外部的风险不仅仅会冲击股市，也会冲击其他所有我们能够得到的市场。第二是相信国运，耐心持有和等待。这就需要极大的耐心和只会，继续提升自己的认识。

中国平安四月保费数据略不及预期，今天做好思想准备。不过有回购护体应该还好

今天快累趴下了。好不容易把订阅号写出来了，赶紧去吃口饭

突然舍不得减仓了，真是犯贱。等等再说吧

教授，最近大蓝筹的保险股如中国人寿为什么跌这么凶？您能分析下吗？

人寿跌得凶很正常啊，在所有保险股里面，人寿向来都是暴涨暴跌。年后人寿曾经有过连续的大涨，获利盘茫茫多，那么减仓的时候先杀人寿很正常。整个保险的下跌，其实就是跟随大盘而已。大盘从接近3300点跌到2900点附近，跌了12%左右，保险的跌幅并不更多。平安大概高点下来跌了11%，太保是20%，都属于正常范围以内。今年包括保险在内的大蓝筹，涨幅是领先的，所以跌的时候多跌点，并无不妥。顺便说一下，除了爆发前那一段以外，我一直不太主张大家买人寿，而一直推平安和太保。因为长期来看这两家的增长更有保证。

教授，我在公众号上看到您推荐港股中国太保，记得当时您说坐等创新高。从4月2号买入拿到现在跌了10%。请问这只股票现在是止损卖出还是继续拿着呢

我个人对太保h还是比较有信心的，理由就是便宜。目前a股和h股之间还有20%以上的差价。今年的分红方案是每股派一元，也就是有3%以上的收益。在可预期的未来，这个分红力度还会增大。保险这个行业也正在进入收获期，未来两年稳步增长都是预期中的。近期的下跌主要是受谈判影响，并不是股票本身出了什么问题。近期绝大部分股票都从高位回调10-20%，并非太保一家问题。所以如果您对大盘比较悲观，可以减仓。如果单就太保这个股票来说，我认为没有问题。

教授，您好！小白想问一下MSCI买A股的钱应该不是从沪港通流入的吧，他们买A股是否是先把美元在中国换成人民币再买的？望答复，谢谢

主要有两种渠道。第一种是qf2，可以理解为大陆专门开给外资的基金。这个基金的特点就是老外把外汇拿过来，换成人民币后买入a股股票。基金管理人也是老外。第二部分是通过港股过来，优点是比较灵活。不需要大陆那么复杂的审批手续等。我相信越来越多的外资会喜欢港股这个渠道。未来如果真的有沪伦通之类，当然还有可能增加新的渠道。

目前股市下跌，不用太害怕。主要是港资在撤。港资撤的一个重要理由是人民币贬值，但实际上人民币目前已经企稳，而且这次贬值基本上是我们主动的操作，可控。所以不用特别悲观。我今天上午高点附近减了两成仓位，下午找机会抄回来。

对了，等下我会清理一波帖子。水贴，还有关于周末的一些争论帖子都会删掉，主要目的是不影响大家阅读。见谅！无论是支持我的，还是diss我的，这里都表示感激。很多都是几百字的帖子，看得出都是用心的，谢谢大家！说真的挺舍不得删的，但是为了大家阅读上的舒适型，尽量还是删除和投资无直接关系的内容。我们继续努力。

同志们，以后我发文章链接，一开始没权限看不了很正常。因为现在星球有审核机制，长文必审核。周末比较慢，平时估计半个小到一个小时能过。

<e type="hashtag" hid="552854824224" title="%23%E5%B9%B2%E8%B4%A7%23" /> 干货 NO 2我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_2dc4drkrcs6d.html" title="%E6%88%91%E6%98%AF%E5%A6%82%E4%BD%95%E5%AE%8C%E6%88%90%E4%BB%8E%E7%A8%8B%E5%BA%8F%E5%91%98%E5%88%B0%E6%8A%95%E8%B5%84%E8%80%85%E7%9A%84%E8%BD%AC%E5%8F%98%EF%BC%88%E4%B8%AD%EF%BC%89" />

对于昨晚美股走势的另外一种解读，要干YILANG了。

笑死我了，内有剧透。

美帝崩盘了，赌5毛钱收盘拉不回来。

美股盘前大跌2%，今晚又是血雨腥风的一夜啊。其实我真搞不懂中美这样互捶是为了个啥，大家一起发财不好么？

a50下跌2%，今天又是血雨腥风的一天啊。最大的利空是金毛大统领又要对新一轮3000亿美元货物加25%税。看看市场怎么解读吧。

干货NO 1我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_3cnxs8dmwds9.html" title="%E6%88%91%E6%98%AF%E5%A6%82%E4%BD%95%E5%AE%8C%E6%88%90%E4%BB%8E%E7%A8%8B%E5%BA%8F%E5%91%98%E5%88%B0%E6%8A%95%E8%B5%84%E8%80%85%E7%9A%84%E8%BD%AC%E5%8F%98%EF%BC%88%E4%B8%8A%EF%BC%89" />

本星球的两个福利在此。第一是骑白马打新攻略，大家可以在精华区里面找一下。未来我会持续更新打新的股票组合配置，但你们就不要再问什么时候买之类的问题了，违规，你们自己去精华区文章里面找说明。第二是财通证券这个万1.4免5的开户优惠。注意，依然是入金1万以上有效，最好多入点比方说1.2万这样子。省的因为交易或者其他原因过几天不到1万了。给小白用户简单说明一下什么叫做万1.4免5。万1.4就是每交易1万块钱股票只收1.4元佣金，通常是万2.5以上。免5就是交易沪市股票的话，免最低的5元佣金起步价。假设一次交易5000元的沪市股票，财通只收0.7元，而绝大部分其他券商要收最少5元。这样你就省下来4.3元。开户说明如下：<e type="web" href="https%3A%2F%2Fpan.baidu.com%2Fs%2F1l1WLSu5UgSerA40rEg2mCA" title="https%3A%2F%2Fpan.baidu.com%2Fs%2F1l1WLSu5UgSerA40rEg2mCA" /> 密码:de5z

大盘那么给力，我就重新再减两成好了。真没想到大盘这个走法。

兄弟们，我把两成仓又抄回来了。和国运共存亡

美股大跌，双方股市都在给各自的老大施压。明天达成协议的可能性仍有10%

今天估计又是难受的一天。短期内大盘要起来很难了，但掉下去也不容易。苦练内功吧。

官方消息，美国加税已经正式开始了，文件已经发下来了。今年大牛市的预期肯定已经没有了，看看还有没有结构性牛市吧。我打算逐步出清券商这种大牛市必持的股票，寻找新的价值投资机会。有个有趣的问题，最近全国各地都在打黑扫非，很多风月场所都被打掉了。请问如果风月场所暂时没有了，本来在这块消费的钱会去哪里呢？

A50目前跌2个点，开盘不妙啊不妙...

兄弟们，川普决定加税了。

说几句我对市场的思考。所有投资的核心就是确定性。价值投资讲究的是现金流和分红的确定性，趋势投资讲究的是近期走势在概率上的确定性。目前谈判这件事儿，就是最大的不确定性。在这个背景下，大盘很难向上攻击。只有等10号结果出来以后，无论好坏，才会有新的逻辑出来。

最新消息大家应该都看到了，这次谈判其实是我们这边出了幺蛾子。从好的一方面来看，主动权在我，随时可以恢复旧的协议。从不好的一方面看，不确定性增加了。这是今天为何上午大反弹现在又跌下去的主要原因。我的最新判断是大盘走势主要看明天及后续的进展。如果最后还是能顺利签字，那大盘分分钟反弹。如果不成，就有的纠结了。所以今天的下跌主要还是应对不确定性的避险。

昨晚美股大V，A50也反弹，主席台表示要继续谈判，我的判断是今天会反弹。

教授，我想问下港股中信银行、中国石油这两个股票中线走势怎么样啊？我准备把家产全部压在上面，不在乎短期涨跌，但我希望一定是长期增值的，你看大概率能行吗？

这两个股票吧，我觉得问题不大，但并非最优解。中信银行在所有银行里属于没有上进心的，混混日子的，就像油腻中年人一样，唯一的优点是估值的确便宜。中石油估值也不高，但属于垄断国企，很多时候并不太在乎小股东利益。另外我想问下你港股是准备用港股通买还是港股券商？如果打算长期拿分红的话还是建议用港股券商。因为港股通分红要扣税20%，不划算。

提问一个个股，请教授点评一下伊力特这只股票，一季报出来后直接跌停，第二天又继续下跌。这只股票以往财报上看还不错，一季报差不至于这样吧🤔。请问教授给予这只股多少倍估值以及今年的利润增长预估是多少？

这个问题要从白酒整体来看。白酒是今年的明星板块，涨的不要不要的。但是有个很大的特点是越是高端白酒涨的约好，中低端不行。具体分析的话，白酒消费呈现一个特点，就是消费总量没有大的变化，就是老百姓还就核那么多酒。但是高端如茅台五粮液增长很快，这是因为中国有个面子文化，商务接待和高端宴请大家讲究喝最好的酒。这么一分析就好懂了。伊力特属于中端白酒，增长没啥优势。商务市场又拼不过茅五。另外伊力特是西部的公司，管理能力可能也会被质疑。

教授急，我妈今天被拉去洗脑所谓的外汇交易平台。普顿。怎么样阻止我妈？

哈哈，这个问题突然想抢答一下。最好的办法，当然是向老人家解释明白这为什么有问题。网上资料很多的，你好好整理一下，最好找到人民日报和中央电视台的报道，老人家就信那个。次好的办法，是找你妈信得过的同年龄的人来劝，一般他们说服力比较强。但是如果实在劝阻不了，只能用歪招了。要不你先下手为强，说要买房子，把老人家的钱都要过来。老人家没了钱，炒外汇也搞不出什么花头来。

给大家讲下我今天的心路历程吧。1、早上8点吃早饭的时候看了眼手机，发现人民币大跌，觉得有点奇怪。2、到了单位，终于从微信群里知道发生了什么，第一反应就是今天要遭。想了想赶紧爬到星球上来给你们预警。3、九点半开盘了，看了一眼，发现已经跌得一塌糊涂，割肉也没啥意义了。4、然后就没怎么看盘，一直在忙学生的事儿。艾玛，这届学生气死我了，但又不能打不能骂，只能一个个去做工作好言相劝。一直到下午两点都在做这事，中午抽空吃了个饭也不香。4、平时习惯中午眯一会儿的，两点的时候很困，看了一眼大盘，比想象的还糟，闭着眼睛割了10%的仓位，今日任务完成。5、本来想睡一会儿的，但想到你们今天一定也很伤心，急需鸡汤，赶紧在订阅号上熬了一下。毕竟3点之前我就是个炒股的，3点之后我就是个专业熬鸡汤的。6、熬完鸡汤，自己看了一遍，把自己给气笑了。好了，合格的鸡汤，发出去。7、接着忙学生的事儿，到四点半，去食堂吃饭，回来还是觉得很郁闷，玩了一把LOL，居然S级了。8、躺在沙发上睡了一会儿。9、突然觉得还需要在星球上给你们熬一份加料鸡汤，遂写下这些话。

经过仔细思考，我决定下午如果有反弹减15%的仓位。

昨晚川普半夜鸡叫，今天大A要遭...我准备硬抗了，各位扛不住的可以适当减仓。炒股真心累啊...

6爷，兽爷，可否讲讲未来什么板块潜力大些？比如传媒板块，按理，人民生活水平提高了，娱乐业会暴发，但是现在影院越来越冷清了，家门前的电影院真担心它哪天开不下去了，所以几乎每部片子我都会去照顾下，但是每次去，又几乎都是我一个人包场，感觉传媒ETF定投也快要坚持不下去了，因为一直在坚持投，所以亏钱倒不至于，但要是未来没前途的话，再投下去也是浪费时间财富啊！所以，是否该换个其它未来有潜力的板块去定投？

传媒并没有死，只是形式改变了。比方说腾讯视频，抖音，网游这些，你说算不算传媒？比方说前段时间有个4k概念。所谓的4k，不就是可以在家里享受和电影院一样高质量的片子么？不过，我倒不建议你立刻放弃传媒。因为过去几年杀估值已经杀得很充分了，随时会出现一波反弹。这里顺便讲讲反弹和反转的区别。反弹就是你过去考80分，现在考20分，未来考60分。反转就是你过去考80分，现在20分，未来85分。从目前看，传媒反转看不到，反弹可能性还是挺大的。考虑到目前市场上优质股估值都挺高，估计会有机构来做一波。

教授好，平安还可以买吗？现在价格

这个问题估计很多人关心，我就详细谈谈我的思路。这一波我最早是2015年股灾后买平安的，2016年又补过，成本大约30出头，一直拿到现在。考虑分红的话，涨到了三倍多。虽然中间价格有过起伏，但我内心毫无波澜。因为平安在这几年中一直是低估的，而且无论外部形式如何，每年都是稳稳20%增长。我认为平安合理估值是100以上，甚至是120-150。这一点也是整个市场公认的。那么问题来了，既然是公认的，为什么那么多年没达到呢？答案就是流动性。因为有太多像我一样的个人和机构在很低的成本买入了平安，所以每当股票价格新高，都会有人选择卖出。而每当市场不好的时候，很多人都习惯就是减仓，而且减的是赚钱的股票。平安大概是不多的几个所有人都赚钱的股票，因此也很容易被减仓。所以在这个位置，平安仍然是安全的，但也是折磨人的。是不是买入要看你们的心态。如果是买了以后每天和别的股票去比，跌5个点10个点就睡不着的，那不建议了。另外很遗憾的是，平安现在也没法给你们带来暴利了。现价就算涨到120，也就是40%左右的利润。只能说不差，不算太好。

写了10个小时的港股打新攻略终于审核通过了。问了下星球的工作人员，51期间人少，所以特别慢。我是找人加了塞终于通过的。为了避免再次麻烦星球的大佬，请大家直接去“港美股打新捡钱攻略”星球去看，免费星球。二维码放在下面。

这两天除了接待同学以外，就是在写新版的《港股打新捡钱》攻略了。从找资料到写文章，目前已经花了6个小时以上了。我相信写出来以后，应该是全网最全面和深入的分析了。希望今天能搞定。

昨天有美国谷歌的大牛同学回国，陪了大半天，今天上午送火车站。他目前是谷歌的6级，相当于阿里的P9-10之间，年薪含股票大概不到50万美元一点点。6级差不多是华人技术人员能做到的比较高的岗位，上7级不是光技术好就行，需要比较强的管理沟通能力，还需要特殊的机遇。8级就算正式迈入了谷歌的高管行列，可以配女秘书了。拉里佩奇和谢尔盖布林大概相当于10级或者11级。我们同一级的同学在美国谷歌大部分都在6级，总数大概有5、6个。如果愿意回国的话，基本可以获得阿里P10甚至11的职位。相比国内互联网公司，美国的优点是的确不用996。但如果你想升职的话，需要有业绩，那还是要自己偷偷加班的。如果能升到8级，大概能达到年薪百万美元，那基本生活就毫无压力。美国生活，开销最大的还是拼娃。如果要送私立学校，每年几万美元学费。如果要读好的公立学校，则需要买好学区的房子，不仅房价贵，而且房产税很高。我同学现在一年房产税要交3万美元，差不多相当于房价的2%。读公立学校的话，课外也要上各种辅导班，一年各种费用算起来要2万美元。此外读好一点的大学，4年学费加生活费总要30万美元。50万年薪，到手大概30万多一点。养一个娃轻松写意，养两个略有负担，三个那还是有点累。在谷歌里面，最厉害的是犹太人。不仅技术都很牛，而且很有侵略性。

教授，我想问的主要是投资趋势的问题，大家都知道投资要顺势而为，顺着趋势才能挣钱，但是如何去判断大的趋势呢？打个比方，18年沪指在上证50的发力下站上3500，大家可能都觉得a股慢牛形成，要往里干了，即使经历暴跌也会觉得只是调整，等到大家都意识到18年是小型股灾的时候，其实沪指已经只有两千多点了，再2500点的时候极度恐慌！在19年的时候，大家都很保守，即使连续上涨也只觉得是反弹，直到沪指差不多3000点大家才认为今年乐观起来，但是已经错过了最好的赚钱时光！说的可能有些乱，就是想问下怎么判断大的趋势，如果趋势向好，跌了才敢加仓，涨了才能拿得住！谢谢教授！

趋势的问题我仔细思考过，本质仍然是概率分布问题。比方在目前3000多点的位置上，可能往上也可能往下。但最关键的是往下的空间是多少，往上的空间是多少。最悲观的情况下，a股也就是跌回2500点吧，最乐观的情况下，a股有可能上5000点甚至8000点。想明白这个问题，就能很简单对趋势做出判断了，向上是大概率的，向下是小概率的。至于短期内的波动，本质都是噪音。但去判断这个噪音是没有意义的，因为没有任何证据表面噪音是可以判断的。当然市场有人回去刻意利用这个噪音。最典型就是游资，故意把一个股票拉涨停吸引眼球，人为扩大噪音的影响。包括大盘也会收到噪音的严重干扰。举例来说，2015年去杠杆，股市瞬间失去流动性，直接腰斩。但总的来说，国运才是我们应该把握的最大趋势。只要国运在，股市迟早必创新高。这就是支撑我留在股市中的最大动力。

看了教授今天的文章，最近听到一个观点，未来十年是股权时代，所以现在投身金融是风口吗😏，教授怎么看

兄弟，你这回路有点慢啊。说两点吧。第一，金融是永远的风口，任何时代的金融行业的日子都过得很好。你可以去看看高阳先生写的胡雪岩大传，胡雪岩就是搞金融的。我读博的时候，有一个师妹本来是直博，后来生病就转硕，毕业后去了招行。第一年薪水就是30万，我博士毕业当个大学老师不过10万左右。另外一个同事，博士毕业，因为各种原因不当老师了，去了另外一家银行，第一年也是30多万，现在估计50万以上了。而银行，收入一般来说还是低于券商和保险的。所以如果想转金融，又有能力转，随时吧。第二，我相信未来股权大发展的可能性很大，主席台应该也是这个意思。过去我写过一篇文章，讲的是一个国家gdp达到一万美元以后，必须发展资本市场。从这个规律来看，我们显然也要走这条路。但，前途是光明的，道路是曲折的。现在虽然主席台有意发展一个好的资本市场，但很多人并不愿意。因为好的资本市场的特点是公开公正公平，并不利于很多人割韭菜。所以这方面可以拭目以待，看看有没有什么标志性事件。比方说康美造假有没有被严惩。

教授你好，我看了下三一重工的的2018年及2019年一季度的净利润增长率，都非常高，前几年增长也很快，又是行业龙头，现在的动态市盈率才7.96，这个市盈率很低了，为什么30还跌了，是因为没有达到预期吗，还是因为是周期行业，现在马上到顶峰，利润率又要开始下降了？

三一重工这种是典型的周期股，和政府是不是推动基建密切相关。目前三一不涨的主要原因大概有三点。第一，三一基本上已经是历史高位，再往上突破肯定阻力大。第二，三一的历史周期是五年景气五年萧条。目前是景气周期的第三年，很多基金经理选择卖出了。第三，很多人认为目前的基建规模见顶，为了不太可能再大规模提升。其实吧，中国建筑涨不上去也是类似的原因。我个人觉得中国建筑还比三一强呢。

同志们，公众号更新了。把昨天的文章回锅重新炒了一下，居然别昨天还美味好几倍。昨天只是好玩和炫富，今天就是充满人生哲理。表扬自己一下。

我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_kg26wjkmel3n.html" title="%E5%88%98%E5%A4%87%E6%95%99%E6%8E%88%E6%98%9F%E7%90%83%E7%9A%84%E5%88%B8%E5%95%86%E5%BC%80%E6%88%B7%E4%B8%93%E4%BA%AB%E4%BC%98%E6%83%A0" />这是最新的A股券商开户优惠情况。不用问我优惠还在不在，只要这个帖子还在，优惠就在。说明一下，为了庆祝今天（5月10日）财通证券成为大奇迹日的反击先锋，恢复万1.4免5的优惠政策。具体开户方法请参见内文。

对了，后续我会加大星球的输出力度，几件事还是和大家沟通下。1、提问题或者建议希望还是使用“提问”功能，这样我可以有选择的公开回答，也可以有些以私信的形式回答。否则都放在版面上就很乱，干扰大家的阅读体验。2、我的时间轴问题。我也能理解大家希望我随时在线，但现实中不太可能做到。一方面是因为有工作、家庭这两个硬约束，但最重要的是因为我需要有思考的时间。投资中最重要的事情就是思考，很多时候说出来就是几句话、一两百个字，但思索的过程可能有几个小时。要搜资料、整理数据、比较、归纳逻辑。我想等到大家哪天到这一步就明白了。3、本星球是有好多大佬潜伏的，但都很低调，只有有质量的问题才能勾引这些大佬，让他们觉得心痒。目前总体来说问题质量还比较初阶，我是因为收了这299硬着头皮来回答。希望经过一段时间的学习互动后，能产生高质量的问题，引发大佬么的发言欲。4、昨天的讨论挺好，让我认识到小白读者在本星球还是多数。那么还是从基础内容着手。我想还是以问答的形式来科普比较好，这个帖子也作为问题征集帖，请大家把自己最关注的入门问题留言在下面。我会选择点赞最多的问题开始回答。

哎，谷歌居然跌了8%，业绩不及预期。难道是因为今天我吹捧了一波硅谷50万年薪导致的么？

题目：和概率做朋友今天怼我的人很多，真是巧了，也和这个我想写的主题有关系。首先声明一点，所以如果说我近期内容输出不足，这个还是完全能够接受。客观的理由就不多说了，总之这是为期一年的星球，请大家盖棺再定论。但我觉得所有的情绪在今天爆发出来，还有一个重要原因就是股市已经差不多连跌了一个多礼拜，今天虽然大盘是涨的，但是个股其实跌的也比较凶。在这种情况下，情绪就容易爆发出来。亏一块钱的心痛程度远大于赚一块的快乐程度，这都是人的天性。包括有一些是跟着我开了港股账户打新的朋友，最近有几个新股表现不太好，心里肯定也着急，这些都是人之常情。但，大家要首先搞清楚一件事，任何投资（不止是股市），本质上是概率的游戏。任何人做任何一个投资决策，都是有可能成功，有可能失败，但只要最终总体上是成功的就好。就像从一月开始，大盘从2500点左右涨到了接近3300点，涨了700多点；现在跌回了3000多点，跌了200点。我想问一个问题，你赚到了钱没有？我查了下，我是3月13日建星球的，当天也是大跌，收盘价是3025点左右，今天收盘价是3078，涨了2%。那么我再问一个问题，在这一个多月时间内，你赚了超过2%么？开星球之后不久，我就给过大家一个打新组合，是中国平安、兴业银行、双汇发展、宁波银行，各买1/4。3月13日以上四个股票的收盘价格分别是71、18.2、25.2、19.5。而今天的收盘价分别是86.1、19.92、27.83、22.9。分别上涨21%、9.4%、10.4%、17.4%，远远跑赢大盘。如果你还运气好打中新股，那就赚更多。后面这个组合我还更换过。兴业换南京银行换浦发银行肯定是大赚，宁波银行换成老板电器可能是小亏。但我深信，这个组合带来的平均利润是超过15%的。那问题来了：我是凭什么建的这个组合，事先我能知道这个组合赚钱么，还是正好碰到了狗屎运？答案就是：从长周期讲，我知道这个组合赚钱的概率很大，但在一个多月这个短周期上，能赚到那么多钱，的确是偶然的，可以说是狗屎运。在我推荐的这个71元的价位上，中国平安赚钱的确定性可以说是大A股所有股票中最大的。道理很简单，业绩好，分红力度也在加大，公司还有回购。如果这样的股票不能涨，那还有什么股票能涨呢？但是在不久之前，就在去年底，中国平安还跌到过55元。为什么同样一个股票，仅仅只隔了几个月时间，价格会差那么大呢？大致可以把一个股票的价格视为一个正态分布，同样一个股票，在差不多的时间点，其价格会存在一个区间，区间内任何一个价格都是可能存在的，只是其概率不同。所以，特别高和特别低的价格出现的概率比较小，靠近中间位置的价格出现的概率就比较大。中间那个位置，就叫做估值。55元的中国平安是绝对低估，71元的时候还是低估，目前86元是否存在低估可能存在争议，我认为仍然是低估的，但如何估值的问题不是本文的核心，而且非常复杂，这里先不讨论。那么过一段时间再去看这个股票，其价格仍然是随机的，但对于低估的股票来说，其涨的可能性一定大于跌的可能性。我想以上是不难理解的。我选的这四个股票，其特点都是绝对低估并且短期内不太可能出现黑天鹅事件，所以我绝对有信心长期来看不会跑输大盘。但如果放到短期内就不一定了。比如说从3月20日到3月25日，我查了下，这四个股票都是跌的，而且可能跌幅还大于上证指数。那么如果本星球有一个读者，正好3月20日买入了这四个股票，3月25日熬不住卖出，那我就错了么，他就有资格指着我鼻子骂了么？再比方说，如果有读者听我的话，用兴业银行换了南京银行再换浦发银行，一定大赚觉得我好。但另外一个读者同样听我的话，用老板电器换了宁波银行，那我就错了么？港股打新的问题也是一样的。我统计了一下，我推荐港股打新的第一个股票是猫眼娱乐，2月4日上市。从这个股票开始，一共有32个港股新股上市发行，假设都在首交易日开盘价格卖出，考虑中签率情况下，每个账户应该加权后共赚2678元。其中2月赚1250元，3月赚1567元，4月亏120元。此外还有交易成本，中签后港交所会收1%左右的交易征费，按概率共收700元，则三个月共赚2000元左右。此外还可能产生融资费用，按2万元本金计算，大约会产生5次左右融资，共100元。总之，这样算下来，一年从概率上来说可以赚8000元左右。其实我给出的都是同样的建议，但就是有人赚，有人亏，这就是概率。顺便说一下，为了给出上面这些数据，我从找数据到计算一共花了一个半小时，你们看着可能只要1分钟。综上，投资中存在三个概率问题，分别是空间（价格）概率、时间概率、决策概率。空间概率就是前面说的，股票围绕价值中枢而产生的波动。时间概率则是指，一个股票从不合理低估的位置回到正常价格所需要的时间分布。快的话也许几天就可以，慢的话也许要几年，这本质也是个概率问题。决策概率则是指我对空间概率和时间概率判断的准确程度。我们在股市中唯一能做的，就是加大自己决策的成功概率。但无论你再怎么做，总会经常犯错。即便股神巴菲特，一生中排除几十笔特别成功的交易，也只是一个普通人而已。从这个角度来说，投资更像打牌而不是下棋。下棋你水平高，可以每一步都压制住下手；打牌水平高，也不可能把把赢，甚至运气不好的时候会经常输给下手。但这并不是说打牌就不存在高手和低手之分了。高手的每一张牌，都会认真计算概率，低手则是靠感觉。从长期看，必然是高手取胜。所以越是高手，场上越是冷静。因为他知道，只要游戏一直玩下去，最后他一定会赢，因为概率站在他这一边。而绝大部分新手犯的错误就是，用单次或者少数几次结果来进行判断。比方说某一段时间股市跌了，就难受的要死；某一个股票跌了，就茫然失措，不知道出了什么问题。其实这个并不是心态问题，而是认识问题。也许大家读书的时候都学过概率，但却不知道如何运用于投资实践。这就是不能知行合一。从我个人来说，希望市场上这样的人越多越好，这样才方便我赚钱。但从我们这个星球的读者来说，我希望这样的人越少越好，否则你们岂不是白给了这299块钱。我们都必须学会做概率的朋友，而不是情绪的朋友。

小白FAQ4Q4: 教授，别耍流氓。我问的已经套住，而且不知道该怎么办的时候，应该怎么办？A4：医学上急救有个原则，就是没搞清楚情况下，不要动。被套的时候肯定很难受，搞不懂情况就更加着急。但越是这种时候，我们越是要冷静下来，千万不要让情绪来主导我们的决策。首先还是建议去系统研究你买入的这个股票。最重要的一点就是你买入时候的理由是什么，这个理由还在不在？还在，就持有。不在，就卖出。如果你买入的时候就是跟风，压根儿就是情绪决定而不是理性决定，那么就重新走一遍理性的路。问自己一个问题：在目前这个价位上，你愿意买入这个股票吗？是，就持有。不是，就卖出。这里特别说一下补仓的问题。一般来说，不是特别特别了解和有信心的股票，不建议大家补仓。因为补仓以后再跌，心态容易炸了。换句话说，只有当一个股票越跌你就越开心的时候，才可以补仓。但凡这个股票跌了你就很烦恼的时候，不要补仓。可能很多读者大人不能理解为什么一个人会变态到手里的股票越跌越开心，嗯哼，下个FAQ再来分析吧。如果研究了很久，还是看不懂这个股票，不知道该怎样。那给你最后一招吧。卖出一半，另外一半装死。

同志们，浦发银行还可以吧。不愧是我的打新配置啊，现在只有老板不行了。双汇、平安、浦发都威武了。

小白FAQQ3：教授，我买了某某股票，被套了应该怎么操作？A3：这个问题是几乎是每天都有人问的，这里做一个统一回答。买了一个股票被套是很正常的事儿，任何时候你买入一个股票，在之后几乎都有50%被套的概率。即便是茅台、平安这样的大牛股，如果在一个比较高的位置买入，随后也有很大被套的可能性。截止目前，我自己也有两个股票被套着。第一个是中国建筑，套了差不多一年多了，套了不到10%，但最多的时候套了接近30%。另外一个是吉祥航空，近期买的，也已经套了接近20%。年初的时候，我的小天鹅A和华泰证券也都是被套的。历史上，我2007-2009年之间大约25元均价买入的中国人寿，曾经最低跌到大约11元，被套了60%。所以我也是有丰富的被套经验。但以上这些股票被套其实可以分为三种情况。1、年初的小天鹅A和去年的中国建筑。这两个股虽然被套，但我很清楚这是市场的非理性，所以一点都不慌。因为以这两个股票当时的价格大大低于应有的业绩。所以我只要耐心持有即可，最坏的情况等着每年拿分红。2、年初的华泰证券。买华泰的逻辑是因为去年G20会谈后，我关于国运的忧虑没有了。在这个大背景下，对股市反弹充满信心，在这种情况下买入牛市急先锋券商就是一种必然的选择。但华泰和小天鹅A和中国建筑不一样，并不是那种我愿意长期持有的标的，就是牛市吃一段溢价而已。所以我经常反复思索我的牛市逻辑有没有问题，只要这个逻辑没有问题，那么我就会一直拿着华泰。3、现在的吉祥航空和当年的中国人寿。这两个股票买的比较随手，未经慎重的思考，所以被套后比较痛苦，不知道应该如何处理。中国人寿后来是因为被套的太多干脆懒得看盘，吉祥航空则是因为仓位本来也不重，所以暂时也没记着去思考逻辑。这三种情况的区别在于。情况1我是愿意长线持有的，套多少都无所谓。情况2是我不愿意长线（指几年以上）持有，属于中线套利，因此当初买入的套利逻辑还在不在决定我买入或者卖出的操作。情况3其实我和你们一样，自己也不知道该怎么办。总结下来，当你持有一个股票被套又不知道怎么办的时候，问题是出在你买入时候的逻辑思考。如果你买入的时候，对于为什么要买这个股票思考的很清楚，那么被套后当然知道应该怎么应对。反过来如果买入的时候就是糊里糊涂，被套的时候自然也就手足无措。所以我现在大部分时候会要求自己买入一个股票的时候想明白以下问题：1、为什么要买这个股票？2、为什么要在这个价格买这个股票？3、买了以后在什么情况下会卖出？4、持股周期是多长，是长线、中线还是短线？这四个问题想明白了，后面自然不会慌。<e type="hashtag" hid="825158122242" title="%23%E5%B0%8F%E7%99%BDFAQ%23" />

洋河年报增长22%，一季报增长15.7。略超预期。这是今天唯一让我略失望的一份财报。要是一季报增长20%该多好啊。

双汇一季报出来了，利润增长20%，厉害的。下面就等洋河和平安的了。告诉大家一个秘密，就是一季报通常昨天就印出来来，所以肯定已经有人看到了。既然今天洋河和平安涨的那么好，我愿意赌一把这哥俩的一季报超预期。

格力的年报出来了。利润增长16%，分红每股1.5元，略不及预期。正常的预期，大约是增长20%，分红2元。对比一下，美的的利润增长是17+%，优于格力。而且，美的的毛利润率大约是32%，高于格力的30%。我自己有火锅仓位的格力，但完全是情怀仓位，涨跌停差一顿火锅的价格而已。所以评价应该是比价客观的。当然也有一种可能，就是董明珠隐藏了利润。因为近期格力的国有股要转让，拉低利润，以免受到国有资产被低卖的指责。股权转让完成后，再慢慢释放利润。后面可以期待的，只有平安的一季报了。

教授，咨询下，想进去一只股票的主升浪，什么特征是有资金进入的大概率迹象，怎么判断是游资介入还是机构介入呢？谢谢

这个问题其实我不太懂，只能勉强回答一下。游资票的特征是大起大落，经常会有涨停，但也会有大跌甚至跌停。机构票的特点是不涨停，涨不停，稳的很。还有一个辅助判断标准，就是当一个股票涨停的时候，会上龙虎榜。你可以去看看买入和卖出的榜单上都是谁，机构和游资还是很好分的。如果不知道什么是龙虎榜，可以百度一下。怎么看游资席位，也可以百度一下。这些东西我不太感兴趣。除了浙江龙盛以外，我的股票池子里的票几乎从来也没被游资看上过。我也不是特别关心主升浪这个东西，反正有价值的股票总会来主升浪的，守株待兔即可。

教授，从我打平安里面出来进去了浙江龙胜，该怎么办呢

兄弟，我不知道你是什么价格进的浙江龙盛。如果是高位进的，那要批评你一下。我在订阅号上好几次Diss过龙盛，原因就是这次龙盛大涨不是基本面推动的，而是游资推动的。龙盛这个股票我算是七进七出了，比我了解的人不多。在16元之前，我的态度都是的确涨了很多但估值仍然合理。16-18元之间，我不说话。18之后就一直Diss。理由也很简单，就是一个股票如果短期以这种方式大涨，一定是不健康的。也许龙盛再发展下去，的确有一天可以值20多块钱，但应该不是现在。现在的话，我建议你评估一下。如果亏的不多，割掉算了，就当从来没买过。如果亏很多，我也没啥好建议了。让你割吧，这种游资票随时可能再大涨一两天；让你持有吧，的确最新的闰土业绩不好，龙盛估计也好不到哪里去。其实这也是我一直说的，炒股最怕的就是把自己放在一个两难的位置。当龙盛超过20块钱的时候，就是一个标准的两难位置。因为一旦你买入并且下跌，你也不知道该怎么办，我也不知道该怎么办，谁都不知道该怎么办。对于这种有可能出现的不知道怎么办的情况，我的办法就是不参与，但求心安。最后还是给你一个不是答案的的答案吧。如果是我，这个位置的龙盛，如果有反弹我会走人。

教授今天文章的意思是可以明天入手平安了吗，赌它后天财报出来carry全场🤔

其实这个问题不想回答的。但想想可能有很多人的认识和你类似，还是说一下吧。我完全没有这个意思，平安业绩是不是上40%，只是我个人的一个美好猜想。当然这个猜想是有一定依据的，但绝对不是100%准确。在这个概率下，我是不太赞成去赌一季报的。这里又要唠叨那句话了：股票在低位的时候，没有利空就是利好；股票在高位的 时候，没有利好就是利空。平安的确是好股票，也是确定性很强的股票，但明显是在高位。这个时候去赌一季报就不太划算。因为除非业绩超乎预料的好，可能会赚到。但是一般好/正常/不好，都有可能会跌的。这是个概率问题，对吧。

教授，同花顺中业绩未来三年年度预测靠谱吗？还有每个季度的预期增长率哪里看？

三年预测这种东西，看看就好。举个例子，让你猜三年后你的收入是多少，能猜出来么？特别是同花顺说互联网券商属性，业绩好坏和行情好坏很有关系。行情好，业绩就好；行情不好，业绩肯定不行。在这种情况下，能猜出下个季度的业绩如何已经非常厉害了。

各位不好意思，这几天五一调休，每天忙的像狗一样。问题不要急，我觉得有意义的都会慢慢回答，但无法保证。至于个股明天怎么操作这种，其实大部分问题也是白问，因为其实谁都不知道。

请教教授个非股票的问题。坐标泉州，江边，在市中心对岸。家里拆迁共有3000平米安置房，最近快交房，周边商品房房价1.2w左右，安置房价格8500左右，小区对面就是城市综合体，学校医院公园配套齐全，均离小区不到一公里。按出租的标准，预估装修成本每平方800，90平方的两房装修成本72000，附近小区租金2000多，至少需要三年收回装修成本。若毛胚打包出租，每平方租金15元左右，90平方为1350。若自己装修出租，需要投入很大成本，我们在装修上经验不多，怕投入之后还会有水电等装修质量问题，也有空置的问题。若打包出租，租金较低，合同期会比较长不方便出售，承租方装修的质量也不会好。请指教

土豪我能和你做个朋友么？其实类似的问题以前我也认识朋友遇到过，我也给过一个思路。装修这件事成本很高，自己搞很累，但包给别人又不放心。以你家的总面积，已经到了可以大幅降低成本的水平。先给你透露一个总的价格水平，就是在相同装修水平下，你的价格可以达到普通单户装修的一半左右。建议可以找下本地房地产公司的朋友了解具体情况。不过总体来说那么多房子，也可考虑打包给中介打理算了，否则处理起来也烦心。但我个人觉得最重要的问题还是如何处理房产和现金流的关系。如果你手上现金不少，那么全部持有这些房产也是可以的。但如果现金很少，可以考虑变现一部分出来做其他投资。每年收益估计比房租还是能高不少。

教授，持有的欧菲光在4月26号暴雷了，只能自认倒霉了吗😭

欧菲光这个雷的确非常恶劣，明显有蓄意的成分，要说没人做手脚我都不信。但是从合规性上来看，大公司有法务在，估计是找不到什么漏洞。所以很遗憾，小散除了把这个公司永久拉进黑名单，似乎也没啥好办法。我估计周一开盘肯定大跌，而且跌停可能性很大。因为这种都是机构重仓股，按照基金的套路，这种超预期利空都是无脑砸盘。万一跌停没封住就赶紧跑吧，算是捡了一条狗命。顺便说下怎么看待这种雷吧，答案就是愿赌服输和分仓。去纠结这个雷给自己带来多大损失已经没有意义了，重要的是学到什么。以我的系统，欧菲光这种股票哪怕再看好，仓位也不会超过10%，就算来三个跌停也就损失总市值的3%，扛得动。平安之类才是我敢重仓的。在我的配置中，通常是7守3攻，成长股和周期股也就三成左右，7成还是防守型的。当然目前配置最多的是攻守兼备的保险股。最后，这种无节操的公司建议拉黑N就当a股没这个股票好了。

教授，想知道的是各个科创板基金认购到的占申购的比例大概有多少，就打算投个资金的10%进去试试。中行第一支科创基金听说申购十倍于实际认购的？不知道其他几只会怎么样？申购渠道大了，感觉比例会更夸张呀

放心吧，以后肯定会有很多新的科创基金发售的，没必要现在去凑热闹。等科创板正式公布发行计划再说好了。我觉得所有的机构都会发现科创板基金的。

教授，看了骑白马打新那篇文章，写的真好，一直观望的小白也决定入坑骑白马打新了，理财产品收益太低了。没有经验偏谨慎，所以有几个问题想要请教下：1、大盘最近不好，上个缺口是2月22号2804附近，教授觉得现在入场时机如何，你之前说过两次病人家属的笑话，大概明白教授意思，希望加强确认一下2、沪市教授打新组合是浦发和中国平安，我想换成更稳的中国银行和一季报亮瞎眼的永辉超市，中国平安太高了不敢买，教授觉得咋样3、深市组合是双汇和老板，网上查了这俩都不错，但总感觉没沪市稳，格力稳但又太贵了，还计划买教授推荐这俩4、计划先入手半仓15W，留15W补仓，如果是你大概会怎么分配这几只票

现在入场也算是不错的机会，大盘最坏情况下也就是跌回2500点，也就是现价跌15%，但概率是非常非常小的。正常情况应该啊围绕目前点位震荡或者反弹，最乐观情况是往上走创新高。综合考虑以上各种概率出现的情况，我认为是无惧的。当然如果你比较保守的话，观察一段时间也没问题。我推荐的打新配置，是以分红为核心的，就是保证你每年分红有3-4个点以上，然后再有打新收益，两者合计从概率上说是接近每年10%。对于股票涨跌比较佛系，当然这些高分红的优质股票长期肯定看涨。你说的永辉超市等我也看好，但分红较少。这样配置也是没问题的，但略激进一点，相当于放弃部分分红来换一个更大的成长机会。这里面股市投资的属性就超越了打新套利。总得来说，我给的配置是最无脑的组合。大家有一定投资能力后完全可以自己根据对企业的了解和价位高低来进行配置。这才是进化之道。

看到一个从年入10万到200+万的帖子，又是其他行业转金融的，肯能对小伙伴们有一定的启发，转载过来。原发于水木社区worklife版面。发信人: bravewood (yuanyuandi), 信区: WorkLife 标 题: 从年薪十万到百万的职业发展经历及一点体会 发信站: 水木社区 (Sat Apr 27 02:03:56 2019), 站内 很多年没有上水木worklife了，可能是由于工作更忙了，又或者是思想上相对成熟了，不再泡在bbs上寻找寄托，而是按照自己的职业规划一步步实现目标。近期偶然看到关于996和百万年薪的讨论，忽然想回来看看，写点东西，当是对自己近十年职业发展和生活状况的总结。 1.近十年职业发展情况 十年前已经接近30岁，属于IT民工回炉金融硕士再就业，年龄偏大，但没有太多金融行业从业经验，也没法找到中层以上的工作机会，只能从底层干起。最后选择一家政策性银行入职，按照应届无工作经验硕士标准从副科干起，第一年月薪税后3k，但年底七七八八加起来也有税后10w。考虑政策性银行的原因感觉是平台比商业银行更大，接触资源层级较高，也不用从柜台啥的基层干起，毕竟年级摆在这。当然，进这家银行也沾了学校的光，门槛毕竟高，进去也是有些难度的。转正后基本月薪税后1w以上，加上奖金和各类补贴一年到手二十多万，逐年递增一两万，到升到副处之前收入为税后三十不到一点。坦率说，当时这点收入还是比较自卑的，按照worklife的说法，年收入没有超过年龄都是loser。当时也没有别的办法，只能卯足劲干，争取不错过每一步，尽快晋升，体制内最注重两点：一是业务能力强，没背景的人就靠干活才能出头；二是做人情商要高，平级关系、上下级关系都要处好，还要会来事，善于和同事沟通，会帮领导分忧，不计较短期得失。两三年后成为了领导的左膀右臂，基本上所有重要事情或者麻烦事情都会交给我处理，一般都会让领导满意。当然在时间和精力上都付出比别人多，加班到10点以后写材料是常有的事情，通宵也是有的。体质内工作如果计较996一般是没有出头机会的，虽然待遇几乎没有差别，但长期来看，领导永远会重用和提拔工作能力强、工作态度好、不计较短期得失的员工，长期回报也是明显的。当然，如果想混日子也有另外一种过法，体制内一般是不开人的。最终，同一批进来的人中，我优先得到了副处长的升迁机会，花了六年时间，年收入也又涨了十万左右。 从成为处室骨干开始就不断有机构挖我，包括券商、信托、租赁公司等，由于业务关系经常与他们合作，当然收入对比也是很明显的，同样的工作内容，我是甲方，市场机构是乙方，但他们的收入是我的三五倍以上。一直在犹豫，一是对目前工作状态除了待遇之外的都特别满意，包括工作内容、工作地位、人际关系；二是感觉自身在领导岗位历练的时间还不够，资源积累还未成熟，对出去适应市场的能力还有些担心。 任何改变的原因应该都是综合的，最后决定跳槽出来的原因主要有三个：一是经济压力，家庭收入抛掉开销之后所剩不多，改善生活遥遥无期；二是行里按照要求轮岗，希望把我从前台业务部门调到中后台部门，而这是我不愿意接受的。虽然待遇一样，但是我很清楚要保持自身价值必须在前台部门，否则干几年中后台连选择的机会都没有；三是遇到了一个比较好的民营老板，比较谈得来，也比较大方，底薪给到了不低于银行的工资加奖金，外加提成。最后15年左右从体制内直接跳到民营企业，组建了公司的金融团队，以融资租赁业务为主。 头半年拓荒期，颗粒无收，也没有奖金，压力很大，基本靠打鸡血咬牙坚持，但一直保持信心，没有放弃。年底开始开花结果，奖金拿了80w左右，民营企业都讲税前，所以第一年收入也就税前150左右，好在有些避税手段，到手也有100w左右，超过银行两年收入，心想这么干两三年也抵上在银行干七八年了，哪怕再失业玩两年也没关系，压力也小多了。第二年老板给加了薪，base100w加提成，这年业绩更好，七八个人的团队给公司挣了一个亿，团队奖金发了小一千万，兄弟几个分了，当然，我作为领导拿的多点。于是消费升级、买房换车，赚的钱一半也用于改善生活了。之后由于公司战略和市场环境等原因业务也不断调整，由业务总经理变成了公司高管，薪水加到base200w左右，再加绩效奖金，税后基本在200到300之间。干的事情也从业务拓展营销偏向业务管理，管的人也从七八个变成了三五十个。收入虽然较于做业务没有明显增加，甚至在行情好的年景还有减少，但成就感和稳定性增加了，基本成了公司业务条线最重要的高管之一。 曾经年薪百万甚至几百万离我很遥远，但现在看起来也没有那么困难。十年时间，从年薪十万，到两三百万，其中有很多的付出，也有比较好的发展和回报，也是选择、努力加运气的综合结果。但是，可以确定的是，如果不及早规划并付诸努力，平台一定不会选择我，运气也不会来的。 2.生活状况的改变 在银行工作的时候，两三百万的房子也是奢求，因为出身一般家庭，主要靠自己。媳妇主要顾家，收入一直在10w左右水平，家里主要收入靠我，家庭年收入不超过40w，年消费在20w以上（包括房贷），日子过的还是紧巴巴的，也不敢有大的开销，出国游啥的都免了，毕竟想存钱争取买大点的房子。但一年存个十多万也看不到希望。跳槽之前家庭净资产不超过百万，还背着房贷，从经济上看是典型的屌丝。跳槽之后，收入见长，家庭消费水平也见长，但是本人凤凰男，也没太多花钱的习惯，基本是老婆孩子开销。换了大房子，在二线城市算是豪宅，房贷一年25w，保姆费用一年15w，孩子私立学校一年10w，lp护肤包包等各类开销一年20w左右，日常生活10w左右，出国旅游10w左右，保险10w左右。我的开销基本是职务消费，可以归零。粗算一下家庭年开销在100w左右，正常年存款也就一百多万，由于之前积累不够，感觉存钱速度还是不够，小有压力。有时候想省点，看看也没有什么可以节省的地方，毕竟周围的人生活标准都差不多，也不能苦了lp孩子。只能期望年景好的时候多挣点奖金，感觉手头现金没有千万以上还是有较大的财务风险，如果公司业务有爆发式增长，三五年能财务自由最好，没有的话打打工保底一年攒一两百万，三五年后也相对安全。 生活上最大的改变是工作出差多，在家时间少，也是一种缺失，经济上不能完全弥补。现在更像是逆水行舟，不进则退，家庭和事业很难真正平衡，这可能也是国内中产阶级的面临的共同压力吧。 从收入消费比上看，不是很健康，应该说状态最好的是高资产和高收入兼有的家庭，高资产低收入或者低资产高收入都有一定的缺陷。我应该属于后者，由于还有资产积累的压力，所以也不敢消费水平过高，除了餐饮旅游自由之外，其他大额消费还是要适当掂量掂量的。 啰啰嗦嗦这么多，一方面回顾一下近十年的职业经历和生活变化，二是给各位年轻的后来人一点借鉴，所谓高薪可能不是那么遥不可及，即使实现了也不一定有想象的那么美好，毕竟对幸福的定义各不相同，也许收入低一些，家庭更均衡一些日子过的更滋润。除了真正的富豪或者实现财务自由的中产，大家都在事业和家庭的平 衡线附近挣扎，追求属于自己的平衡和幸福。 --

中国太保一季报，业绩增长46%，超预期。本来都预期应该是40%左右吧。今天太保a跟着大盘跌了，但太保h还是涨的，说明大家对太保还是很看好的。周一如果大盘不在无厘头下跌的话，太保看涨。

宁波银行一季度利润增长又是20%，看今天会不会绝地反击

今晚永辉超市的年报和一季报发布了，亮瞎眼。去年营业额增长20%，利润下降，但今年一季度利润比去年上涨50%左右。去年利润下降是因为投资了新的互联网业务“云创”。一季度利润11亿，而去年全年利润才14亿左右。在互联网时代怎么做超市是一个非常大的问题，假如不是互联网的冲击，那么永辉就有可能成为中国的沃尔玛。这么优秀的财报，脑补一下，明天开盘永辉涨5个点以上？

研究了两个小时，说点你们关心的干货吧。老板电器的年报和一季报属于臭豆腐型，闻起来臭，吃起来香。表面上看2018年增长1%，2019年1季度增长6%很惨。但是，如果具体分析数据，2018年1季度还同比增长20%左右，2-4季度都是同比下降，其中4季度相比2017年下降尤其多，这才导致2018年整体才增长1%。所以2019年1季度同比增长6%，但是如果结合以上分析就会发现，这是在去年2-4季度负增长的前提下，首次实现的增长，属于困境反转。直接说结论吧，如果趋势不变，老板今年的整体增长会在15%左右，ROE接近30。所以冒着被打脸的危险说一句，老板明天问题应该不是很大，甚至可能会高开。浙江美大一季度增长33%，妥妥的利好，不具体分析了。如果明天大盘没问题的话，厨电应该要反弹了。

兄弟们，不好意思，今天一直上课，还做了六个键盘实验，勉强写了一篇公众号文章，星球没顾上更新。晚上再琢磨着写点啥。对了，今天大号里面有比较严重的笔误，所以文章改发小号了。小号的二维码在下面。想看的可以关注下，谢谢！六个键盘还是很搞笑的

最近网页版的星球好像出问题了，只能傻乎乎用手机打字。真希望星球推出桌面版本啊。大家看文章其实手机很方便，但我用手机做内容输出真的要了亲命了。

大家一直想知道如何通过财务指标来选择公司，我也一直在写。在我没写完之前，大家可以看这篇。不是我写的，但是我看过中写的最好的之一。我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_26a69i1vfggp.html" title="%E5%A6%82%E4%BD%95%E9%80%9A%E8%BF%87%E8%B4%A2%E5%8A%A1%E6%8C%87%E6%A0%87%E9%80%89%E5%87%BAA%E8%82%A1%E4%BC%98%E7%A7%80%E7%9A%84%E5%85%AC%E5%8F%B8" />

昨天听朋友说了一句话，笑死了。前段时间经济不好，国家一直在放水。就好像有个人身体不好，住院，医院一直在用药。现在身体好点了，医院说药可以少用点。结果病人家属不干了，吓尿了。

教授您好！想问一下您平时有记账的习惯吗？如果有的话是怎么记的？能否给我们科普一下？我自己也记账，我的记账方式就是用Excel表格简单地记下每笔消费，但是记完就放那儿了，不会再看第二遍，感觉并没多大意义。另外还有一个问题，就是如果用信用卡消费的话，是应该刷卡的时候记下这笔消费的金额，还是应该还(huán)信用卡的时候记下还款金额？希望教授能够指点迷津🙏

我个人不太记账，因为我是个很粗心的人。刚工作的时候记过一段，主要那时候穷，想省钱。但我日常不是个很有购物欲的人，主要开销就是电子产品和聚餐，所以记账也起不了控制开销的左右，做罢。至于现在，很可能股市一天的涨跌够我一年开销了，更加失去了记账的动力。但有一点我可能做的不错，就是做到生活开销和投资资金的隔绝。从2014年开始，我的股市账户和生活账户上完全隔绝的，除了去年买房以外，其他开销绝不动用股市一分钱。反过来，也不往股市再多放一分钱，除了去年底到今年初加了几笔钱在股市中。其实除了股市以为，我以前还有一个独立的理财账户。我专门办了一张银行卡，所有理财资金都从这张卡走，这样就能很清楚从流水里看清楚理财资金的进出。不过因为去年买房的原因，这个账户变成0了。后来p2p雷潮，就基本停止新的理财投资，这个账户只出不进。后面我又赚了点钱，也全部投入股市和我自己的私募产品中，因为我觉得股市机会远大大于理财了。为了方便打新，我有四个股市账号，每周会记录一下净值，这个也不算记账，主要是来总结一下得失。理财里面还有钱的时候，我是用有道笔记记录的。每一笔理财所存放的app，账号，金额，到期时间等。主要是为了便于多平台查看。生活所需的钱，我一般都放在余额宝，平时赚点利息。由于开公众号，日常会收到一点打赏，所以微信支付里也有钱，够应付某些必须用微信的场合。总结一下，我实际是把所有的钱分成两部分。对消费那部分几乎不管，因为没啥大开销。但我认为当面临装修之类的大开销时，还是有必要做预算。不是记账，而是预算。我见过同事做的非常完美的装修预算表，下次想办法搞过来发给你们。好的预算能帮你在装修上剩下20%以上的钱。对投资那部分管的比较严格，严格记录每一笔现金流。因为我觉得那才是我未来走向财务自由的根本。所以，我从来算不清自己一年赚了多少钱，虽然的确也不多。我也搞不清自己花了多少钱，只知道肯定不算太多。但我很清楚我把多少钱放到了投资里面，以及每周都投资损益。后果就是，我现在平均每年的投资所得，是远远高于工资收入的。

教授好呀，刚进星球，问教授第一个问题，如何看待现在的家居板块呀，比如 欧派家居，索菲亚，尚品宅配之类~辛苦教授了！

家居板块我认为是个好行业。记得80年代的时候，家里装修，基本是自己打家具。90年代，大部分也是木工做，买一些。但现在大家越来越倾向于直接购买。这就是行业的自然增长。制约行业发展的，大概在于定制两个字。任何东西，只要遇到定制，就很难大规模复制。举例来说，前几年我装修的时候，曾经想用金牌橱柜，但价格有点贵，最终选择了小作坊。价格几乎便宜一半。其他家居也一样，收到各种小厂的冲击。而家居也不像服装，大家有个品牌的概念。所以对该行业我只是谨慎看好。

今天大家一定看到了一个视频，某少年不想跳，但故意威胁家人要跳，站在了房顶上。结果房顶那个位置是用泡沫塑料做的，承受不了人的重量，于是真的把自己作死了。给大家科普一下，那个叫做装饰构建，就是为了外立面美观设置的，很多房子都类似，并不是豆腐渣工程。大家如果以后只是假装要跳，不是真的想跳，千万注意人身安全，不要不小心作死了。建议最好确定是水泥而且有防护栏的地方才可以傲娇一把。

今天有人问了我一个问题，说关注了不少大V，到底怎么知道有没有水平呢。我觉得就是几条：1、观点是否明确。如果里面的观点都是这样解释也可以，那样解释也可以，反正无论第二天发生什么事情都能圆回来的，基本都是套路号。2、历史文章是否保留，风格是否一致。很多V的绝技是删文章，只要事实和他写的文章明显不一致，就直接删文。3、留言风格。如果留言里面说什么的都有，那说明比较坦荡。如果留言里面都是一片叫好的，那就要存疑了。4、逻辑的自洽。多看几篇文章，是不是前言不对后语。如果蓝筹涨的好的时候就是价投派，中小创涨的好的时候就是趋势派。那多半不行。5、如果每天吹嘘自己水平高的，多半不行。

今天大大说：要解决好重点地区环境污染突出问题，打好污染防治攻坚战，实现到2020年的阶段性目标。//利好环保股要深化供给侧结构性改革，巩固“三去一降一补”成果，增强微观主体活力，提升产业链水平，畅通国民经济循环//还是要降杠杆要强化宏观政策逆周期调节，财政政策要加力提效，减税降费要尽快落实到位，货币政策要松紧适度，根据经济增长和价格形势变化及时预调微调，加大对实体经济的金融支持。//财政刺激，家电补贴能来一波走起么？

各位小伙伴，很遗憾的通知大家，财通证券的开户优惠今天是最后一天了。原因是这个特殊团购优惠是我去争取来的，肯定超出常规的幅度。但由于有不明真相的小伙伴联系了公司的官方客服去查证，导致总部强行要求取消改该团购。从明天开始团购还在，但优惠力度下降，从万1.4免5变成万1.5免5。我争取了一下，万1.4免5政策保留最后一天。如果还没办的小伙伴可以今天去注册、入金。另外很遗憾的表示，万1.4包含过户费这一条已经被总部强行叫停，就算今天开户的也没有了。说明一下，已经开户入金的小伙伴们的优惠应该还能保留。虽然万1.5免5仍然是很优惠，但是还是挺遗憾的，以后有机会再帮大家去争取吧。

请大家关于行情讨论，移步每日一贴，不要直接发出来。交易期间，我如果有空，也会在每日一贴里和大家沟通交流。谢谢

教授，刚才看到一个球友通过python做了一些股票分析，感觉球友里面应该有不少程序员，能加入这个星球的也是对金融（股票）感兴趣的，能否开个专题专门给大家讨论这一块的内容？也许能发掘隐藏的大佬？

你这个是好建议。但我还没想好应该怎么做。是专门搞个技术贴子，还是如何？感兴趣的同学可以来这个帖子下面商量。直到大家都觉得找到了一个好的办法。

最近几天想投一些院线股，有没有推荐？万达？中影？

最近复联4火热上映，大家又把院线股想起来了。如果是短线选手没啥好说的，长线可以忽略院线股了。因为电影的上座率出现了逆转，如果没记错的话，这是12年以来的首次，而且目前看不到回升的希望。我认为最大的原因是国产电影水平太差，进口电影大家又看不太惯。如绿皮书，三块广告牌这样的好电影票房都很低。但无论如何，反正我们只看数据。远离院线股是未来一段时间的正确选择。

?今天本来想写一篇关于可转债套利的文章，和上周那篇打新套利的放在一起，让大家多个捡钱的套路。和打新股不一样，可转债去年还是赔钱货，很多时候会破发。但今年由于是牛市，所以基本上是稳赚的。但写这篇文章难度比我想象中高很多，具体又有三个问题。1、可转债一般都是多账户申购，需要有不同身份证下的多个账户才能提升几率，至少也要有4-5个账号。那么对新手来说肯定太麻烦了。2、可转债套利中通常一个账户只放几千到一万块钱就够了，钱多了效率就下降。我手上的账户资金都还比较多，所以一般懒的搞。所以虽然理论上知道怎么搞，但是实际上发现细节很多，想完全写正确很困难，需要时间。3、最近可转债政策变化很大。第一是申购规则变了，第二是发行密度下降。很多人认为现在股市比较火，上市公司直接募资的窗口开了，所以未来可能会大大降低可转债发行的频率。因此这种套利模式可能会失效。由于以上三个原因，虽然我已经花了5个小时左右，但还没能把文章写出来。鞠躬，力争在下周三前把整个攻略做出来。我个人觉得可转债申购如果还能玩的话，特别适合手里有几万块钱的小散。低风险套利，一年下来可能有50%左右的收益。

这个帖子想了想还是置顶吧。今天写公众号的时候有个读者给我留言，说把父母的养老钱要过来准备在股市赚一把。虽然我看好未来的行情，但是坚决坚决反对这种行为。投资（炒股）的一个绝对前提就是控制风险。我曾经写过，2014年10月我回到市场的时候，把家里所有的现金都搜罗一空，50万all in股市。但我做这件事的风险是充分可控的。1、这笔钱是我和老婆的，和其他任何人无关。我们都在体制内工作，每月有现金流。身体也还好，突发疾病的可能性不大。2、我当时没有任何负债，有一套小房子按揭款低于每月公积金。3、当时股市处于绝对低点，很多蓝筹股每年分红利息就有8%以上。4、我具备赚钱的能力。就算50万都亏光，我花2-3年也能赚回来。所以事实上我对风险做了绝对的隔绝。但老人的养老钱存在一个问题，万一亏了怎么办？万一亏了以后老人生病需要医疗怎么办？对于这个问题我觉得我找不到答案，所以这个风险是不可控的。当然，目前的确可能是个赚钱的好机会。但这样的机会在我们的一生中是会反复出现的。我们要做的就是慢慢地变富，稳稳地变富，而不是一把梭，输了就输了一切。

教授，最近观察，有种感觉。美股和港股同时涨，a股很大概率涨。美股和港股同时跌，a股很大可能跌。美股港股有涨有跌且幅度不大，a股大概率震荡。另外，a股经常一个消息决定涨跌。不知道这是我的错觉还是事实如此?

美股是全球市场大龙头，全世界都看美国没毛病。a股相对美股算是独立的，特别是今年以来独立性较强。对港股来说，a股是亲爹，美股是干爹，两边都要跟，但主要跟a股。从长期看，美国和a股会成为全球股市双龙头。至于你说的a股受消息影响大，是因为你不关注美股。美国每次出经济数据，都是直接影响股市的。

教授你好，之前你介绍的三只基金我都有投，请问一下能不能介绍多几支热门行业板块的基金呢？感谢🙏

热门行业基金不一定好。行业基金都有周期性，一荣俱荣，一损俱损，反而失去了基金定投的意义。买行业基金不如买几个龙头股，还能打新每年多少赚点。

教授，想问个跟股市关系不太大的问题，算是为了更好的理财吧。日常消费中如何平衡“享受”和“足够”?我是一个有点抠的人，主要是受父母影响吧，总想着能少花就少花一点。例如出门，如果有公交车而且不赶时间，我就不坐地铁。一般这种情况还好，一到了想买大件东西的时候，就会超级纠结，一方面想买，一方面觉得有点贵，想等降价或者忍一忍或者降级买其他的。再举个例子，最近笔记本有点卡，想买个ssd提升一下，看了看觉得有点贵，想一想平时笔记本也就看看视频(不打游戏)，卡就卡了。我也知道早买早享受，老是纠结也是在浪费时间，但是就是忍不住😓谢谢教授

先恭喜你了，因为兄弟你有成为巴菲特的潜质。巴菲特贵为首富，开的是廉价车，住的是八西安城市小房子，吃的是可口可乐和汉堡。我们普通人投资的第一笔钱，一般都是省出来的。一万块钱，按照复利10%计算，七年后就是两万。所以你这个性格是比较适合搞投资的。更有意思的问题是，为什么巴菲特如此节俭，但没有人说他抠。答案很简单，就两条。1，巴菲特其实只是心无旁骛，生活简单，而并非生性吝啬。2，巴菲特只是不在自己身上花大钱，但基本把自己的财富真正裸捐给了慈善事业。所以核心还是对财富的态度问题。钱始终是来用的，不是拿来看的。价值投资者的节俭，是为了更好地积攒本金，但最终目的绝不是简单的越多越好。我猜你还年轻，适当的时候是应该消费一下的。道理很简单，你现在花一块钱所得到的快乐，胜于20年后花20块钱得到的快乐。举个简单的例子，现在我经常有一些饭局，酒菜都很精致。但一桌中年大叔谁都不敢大吃大喝，因为身材和健康已经不允许了。但20年前的时候，我们在苍蝇馆子里面吃盘两块钱的炒螺丝喝一块钱一瓶的本地啤酒都很快乐啊。而且可能是我们一生中最快乐的时光。

一头肥猪横扫一切牛鬼蛇神，让人错愕不已。想问教授：一个完整的猪周期大约持续多长时间？其中上行周期持续多长时间？下行周期多长时间？在上行周期中，整个养殖行业涨幅多少？下行周期中跌幅多少？谢谢！

你这个问题很好，但回答却很难。历史上的猪周期，是由供给关系导致的，这回却是由于非洲猪瘟。这次猪肉股大涨，是因为市场认为非洲猪瘟大约要十几年到几十年才能平息，在此期间政府肯定会改变当前的猪肉供应链。简单来说，我们现在买猪肉大部分时候都是去菜场买新鲜猪肉，未来可能会变成冷鲜肉为主，因为后者在检验检疫方面更有优势。这样我国几千年来各地都养猪的历史可能会结束。变成少数几个大厂垄断全国的猪肉养殖和加工。目前炒作的主要还是猪肉养殖股，我买双汇，是觉得炒完了养殖，可能会回头来炒加工。以上是一个长期的过程，会被市场不断证实或者证伪。

教授，抱歉打扰！能请您分析下中国建筑吗？他和中国铁建等基建股未来增长都在一带一路，那如何在他们中选择。看您的持仓里也有这只，想知道您的选择逻辑。

中国建筑的业务比较杂，主要包括三块，基建，房地产，建筑（指帮别的开发商造房子）。这三块都是实打实的赚钱业务，所以中国建筑的业绩特别好。其中特别值得一说的是房地产业务，旗下全资总公司中海外是所有开发商里面利润率最高的，高达35%以上，而恒大等都只有20%左右。中国建筑的业务特点注定无法获得很高估值，毕竟都是围着基建和房地产转，未来必然降速。但目前估值连10pe都不到，还是明显低估了。

刘备教授，你是真的大学教授吗？能不能做个详细的自我介绍，主要想了解教授成长历程。

a校计算机本科，硕士。硕士毕业后去b校任教，其后读管理学博。毕业后攒项目和论文，当了副教授，还不是教授。当然根据国情，大家喊人的时候会把这个副字忽略。互联网相关专业，副教授后拉了投资创业，血亏出局，不过经验值暴涨。做过很多咨询项目，和政府和老板打交道，基本了解他们的思维方式，对投资有很大帮助。05年读博士到时候就开始炒股，那时候是瞎炒。14年创业失败后开始认真炒股，成长较快。16年开始写公众号，收获了信任。现在投资和写公众号上的时间已经超过了工作，估计教授前面那个副字很难去掉了。人生有取舍，那也是没办法的事儿。

教授同学，请问如何能快速获取某一不熟悉行业的龙头股是哪些？在券商的app里能查吗？如果没办法快速获取，我应该怎么去分析判断出来呢？这个问题前两天提过一次，发现只有我这个问题被跳过了没有回答，是太小白了吗？55555.......

主要因为你的要求是快速，这就为难了。打个比方，一个小学生要求有一个能快速考上大学的方法。考上大学的方法我知道，快速怎么办呢？行业龙头是很简单的事儿，但首先要研究行业，对行业有一定了解。研究一段时间以后，自然知道谁是龙头。还是那个比方，你去某个班待一段时间，只要不傻，自然知道谁是学霸。但快速的意思，大概有个什么程序，自动算出来谁是学霸，或者有人直接告诉你谁是学霸。答案有可能和你自己观察出来的一样，但意义不一样。因为你自己观察出来的学霸，包含着很多名字以外的信息。如这个学霸到底哪里强，比普通同学强多少，强的根源到底是智商高还是勤奋还是家里给找的辅导班好，未来是否还有继续变强的块可能。这些都是程序不能告诉你的。而在你自己搜寻学霸的过程中，也会找到普通同学里面的潜力股，以及真正的学渣。总之我的意思是，答案并不重要，寻找答案的过程才重要。

像华菱钢铁的这样的票怎么看。。超低的市盈率。感觉很便宜，大把现金流，但是公司好几年也没分红。。能潜伏买吗

周期股都这样啊，赚的时候大赚，亏得时候大亏。具体到钢铁，是赶上供给侧改革了，和捡钱一样。但是，赚了大钱却不分红，这种公司就没啥价值。只有两种可能1，公司只是账面上赚了那么多，其实有亏空要填。2，公司管理层有重大人品问题，这钱准备自己留着花，而不分给股东。无论哪种情况，都是很糟糕的。买股票，有时候和找女朋友一样，不能光看漂不漂亮，还得看人品。不分红的公司人品最差。对了，有一种情况我认为不分红是可以接受的，就是公司有非常好的投资项目，把赚的钱都拿去再投资了。但是要区分具体投的是什么。钢铁公司花钱再去买设备的话，就是个无底洞，是糟糕的投资。这也是为啥重资产公司估值低的原因。

教授，今天听报告会讲师说白马大蓝筹的估值已经是最高位了，后面科创板临近了小盘股也要挖坑了。但我看白马股的走势在这次调整中都很温和健康啊，我记得你以前举例说过格力净利润增长20%就相当于消化了估值什么的，能否系统讲讲白马股再次提高估值的逻辑呀？还有现在是牛市初期的判断是根据什么判断的呢？

最高位是不可能的，你可以看看2007年大蓝筹的估值到了什么位置。不过蓝筹的确在历史相对高位，背景是中国经济换挡。我给你打个比方吧。我大学刚毕业到时候，大家都鄙视当公务员，有能力的同学都去企业，因为机会多。但是现在，很多人却挤破头去当公务员，基本公务员待遇其实一般。里面的原因就是在不同经济环境下，个人决策不一样。十几二十年前遍地是机会，做什么都发财，死守着公务员就傻了。但是当其他机会越来越少的时候，公务员职位因为其确定性，就越来越吃香。蓝筹涨的道理也一样。从2014年以来，蓝筹一直走大牛市。背景就是经济发展降速。

今天进入了您的圈子，很高兴能跟着您学习！现在问个私人问题，学飞机设计的，在国企飞机设计做了9年，因为福利房子，需要满十年才可以解除合同，工资待遇不到1万，从目前来看，呆在这里没有上升空间，但是能保底生活，但是出去没有什么行业可以接纳我们这个专业的，越要从新开始！本人想到期后出去干物流行业或者销售，又不知道怎么选择是好！目前经济条件只能说有福利房，比起来应该属于中下，孩子两个，老婆工作还行。请求教授适当给点建议或者思路！国企待久了，对社会脱节严重！

先抗议一下，飞机设计这种高大上岗位，工资连一万都没有，这是日了狗了。如果我是你，可能未必会辞职，除非有特别确定的机会。道理也很简单，就像你说的那样，如果一起重来的话，你的竞争力还不如你刚本科毕业的时候，有家有孩子，问问自己够不够狠能996。我脑补一下，飞机设计这个岗位未来应该有加薪的可能。体制内就是这样，十年河东，十年河西，总有翻身做主人的时候。但如果你这里有比较多的空闲时间，建议可以研究一下投资。也不用水平多高，年化稳稳12%长期来看就是人生赢家了。认真学习的话，3-5年会有小成，长期来看收入也不会比外面做一份一般都工作低。

教授，不知道你对:好公司，正常价格和正常公司，好价格。这2种持股的看法。我的理解跟趋向于 正常公司，好价格。因为，在A股似乎大涨大跌太常见了，所以导致有些时候，好公司必须持有很久收益才比较好一般是，而我觉得我持股3年已经是极限了。我的顾虑是:中国的政策影响股市的能力简直太恐怖了，用一些美股大师的理念，我感觉会死翘翘。

当然是好公司。我不知道你有没有和学霸做过朋友，我有。我的感受就是他们永远会做出超出你预期的事儿来，让你感觉，靠，原来这件事还能这么做。关键是永远不掉链子，该他秀的时候就会秀。而普通人最大的特点就是不靠谱，你觉得该雄起了，结果发现这哥们和没睡醒一样。你觉得这回考试准备很充分该考80了吧，结果给你拿个50回来，还振振有词说考卷太难。或者换个大家能听懂的话来说，学霸考一百是因为考卷只有一百，而普通人考八十是因为二十分的题不会做。用估值来评价好企业，就好像用一张普通的试卷考学霸，根本不足以体现这哥们有多么优秀。

有时候看教授的文章，每一点的推导都是不同的信息分类，蛮跳跃的，想问下教授的信息流是怎样获取的，举个例子就好，小白求教

信息获取当然是在网上。比较重要的网站有雪球，华尔街见闻，集思录等。不过最核心的其实不是上哪个网站，而是这些网站上有哪些人是可信赖的。这个就依赖于判断力和长期观察了。但每天吹牛的人我会第一时间删除。

教授您好，关于ROE有两点疑问请教，一是加权ROE和摊薄ROE对投资者看哪个比较好？二是当净利润不变，负债变动不大，但企业设备折旧导致ROE增高这一点从财报中哪处看出来？谢谢。

你这研究的太细了，有点钻牛角尖的味道。为了掩饰我看不懂的真相，我打算和你聊聊为啥炒股没必要看到那么细。巴菲特说过，模糊的正确胜于精确的错误。除非你所追寻的细节是会对企业造成重大影响，否则某个指标微小的变动，对企业的价值判断并无影响。我们在投资中有必要追求一定的容错性，那么，小于这个容错范围的问题都没必要深究。因为你是在投资一个股票，而不是在经营一家企业。忽略不必要的细节，才能将精力集中在真正重要的地方，那就是思索买入一个股票的核心逻辑。

视觉中国处罚结果出来了，重罚30万，哈哈哈。不知道市场怎样解读，算是过关了呢，还是商业模式证伪。

（处男贴）请教6爷，我曾经想过，只做每个省市的最最标志性的龙头股，比如云南白药，贵州茅台，伊利股份，双汇发展，中国平安……不知此法可不可行？如果可行，那如何判定哪个股票才是某省市的最最最龙的那个龙头股呢？比如我自己其实也只数得出来上面几个，6爷可有表格参考？谢谢，感恩6爷！

啊哈，这个真还是不错的思路，我从来没想过。表格没有，但其实拍脑袋就可以想出来。浙江的阿里巴巴，四川的五粮液。来来来，各省的小伙伴来接龙，说说你们省最牛逼的是哪个上市公司。

教授您好，短期看，这一波经济不太景气，汽车股业绩不好，被杀的挺厉害，近期反弹都没有啥涨幅。但我认为长远看，经济一旦回暖，中国人还是要买房买车的。那么，行业回升应该只是时间问题，是不是可以趁着这段汽车股不景气时候慢慢布局？

思路不错，但周期没把握好。汽车过去十年发展很快，接近饱和，我认同你说的未来还会起来，但时间点呢？兄弟，给你打个比方。你觉得一个妹纸长得好看，可以从18岁开始追，早点也可以从15岁开始追。但5岁就没啥必要了。

教授，关于尊嘉证券打新成本的问题:前两天我打新中了新东方在线，计算了一下成本。首先需要5块的报单手续费，然后认购中签的话收取1.0077%的费用，(这个一开始尊嘉就有说明，但是日结单里面没有写清楚），比如我的中签市值是5100，那么中签后就从返款里扣了51.4港元。然后暗盘当天卖出，日结单里显示扣除21.8，显示包括交易费，交易征费之类的，还有暗盘费用，那这个不是和前面1.0077%重复了交易费，交易征费了吗？请教授说明一下

暗盘费用是单独收取的。如果不想被收，可以在首交易日卖出

教授，请问如何判断一只股票的价格是低位股，低价股？是看绝对值还是相对值还是pe之类的指标？谢谢！

综合来看。绝对指标三个，pe，pb，pev。消费类看pe，周期类看pb，成长类看pev。相对比，看行业属性，看同行业地位。老大给溢价，老二也可以给，行业内增长特别好给溢价，管理或者技术特别好给溢价。长期价投看roe。绝对指标是基本功，类似于四则运算，但实战的时候主要还是看相对指标，这就需要对行业和企业的理解。

教授，我想请问下江苏有线，为什么公司市值比公司净资产还要少，这个是什么原因造成的？

互联网出现之后，有线电视就是夕阳行业。有很多电视台发工资都困难。现在活的还比较好的电视台有两种，第一是垄断性如央视，第二是能创造内容如湖南卫视，浙江卫视。江苏有线显然不属于。如果是普通的企业，还可以断臂求生，通过裁员，转行等来实现新生。但江苏有线国企，可能性不大。大概率不死不活拖着，所以估值很低。

教授，你好！之前你在回答问题的时候说，平安60非常安全，70以上长期来看没有问题。这个结论是怎么分析出来的？能否提供一下思路，感谢！

因为所有价投，甚至大部分趋势投资者都同意或者至少不反对平安值100。在全球任何一个股市，平安都该值100。但因为a股过去几年太熊，导致最近还出现过55的平安。但平安100只是个时间问题，也许今年，也许三年五年，总之会到的。我给你们打个七折，当然安全了。平安到不了一百，只有一种可能，就是我国经济崩了。但目前数据来看不可能。也就是，压制平安估值的唯一因素就是对于国运的担忧。今年以来，这方面的因素减弱了很多。所以

对了，给大家科普一下为啥巴黎圣母院昨天被烧了。今年的4月21日是复活节（注意复活节每年日子不一样），是耶教最重要的节日之一，可能仅次于圣诞节。从4月15日开始，就有为期一周的纪念活动，纪念叶苏死而复活。所以在这个日子烧巴黎圣母院，应该不一定是巧合，而很可能是蓄意的。

最近好多人在后台给我留言，说悔恨的心情，为什么2700点、3000点不杀进去。其实我真的很能理解，因为我也是韭菜过来的。如果我现在手里有一笔钱，但一看平安、格力、小宁、小招这些都已经涨到这个位置了，肯定也炸了，不知道该怎么办。从某种程度上来说，这就是投资中的一个关键，风险与收益的对比。在2700点的时候，明显收益大于风险，要干。3000点的时候，也很明显，要干。但3250点的会后，也许还是收益大，但没有那么明显了，就会犹豫。所以投资中很重要的一点就是不要把自己摆在一个两难的位置，这个时候就是赌了，而不是投资。

各位同志们，虽然今天大涨，但也要做好思想准备。问问自己，如果后面一段时间跌了会怎样。如果你觉得想明白了这个问题，那就无忧。如果没有想明白，赶紧去想。

教授好，如果想炒短线波动得话，应该从哪些方面入手？技术面这种东西真的有参考价值吗？如果有参考价值有没有靠谱一点的书籍可以学习一下？

不建议做短线，因为99%的做短线的都是亏。相信你去问那些1%赚到钱的短线高手，他们的回答也和我一样。如果不相信，请大家去看一个公众号，叫做灯心人实盘。此人曾经是民间高手，一年短线赚到六倍。然而后来全部亏光。后来开了公众号秀实盘，也曾经大赚，但最后钱还是越亏越少。成了一个笑话。这是绝大部分短线客不可避免的命运。技术面这个东西本质是博弈，知道的人越多越无效。我给你们举个例子，游戏里有个bug。有个人知道了，肯定大赚。但如果大家都知道了，都去利用，其实也就没用了。所以等到你们都知道技术面，其实也就是人人都知道的技术面，基本是没有价值的。

教授您好，想请问下您有没有计划一般多久在星球里分享些干货，主要指体系知识这块的。加入星球主要还是想学抓鱼不是跟教授要鱼，希望能有多一些的体系化的分享哈哈哈(另外有个不情之请:能不能麻烦教授抽空整理个脑图，这样我们小白也可以自己网上找找资料学习)

每周至少有一篇干货，时间多的话再多搞点。目前建设中的干货有三方面。第一是小白faq，主要针对新投资者的一些错误认识和疑惑来解答。这个系列会一直搞下去，目前已经写了两篇。第二是攻略篇，就是手把手教某些简单的投资套路，目前已经有骑白马打新攻略，未来会补充，估计会有10篇左右，而且内容会动态更新。第三是投资理念篇，这个可能和你说的脑图有关系。正在逐步完善中，另外我自己也在写一本书，都和这个相关。最后就是问答，我会针对有价值的问题仔细回答，相信对大多数人有帮助。

最近十年期国债上涨很多，这对股市是利空还是利好呀。我查了下资料，十年期国债是无风险收益率定锚，无风险收益率增高，对股票是利空。然而，可能是很多人把国债卖了买入股票，这对股市又是利好。教授有了解这到底是偏利好还是利空吗

好问题，不过很复杂。股票和国债之间有四种关系。股债双牛，股债双熊，股牛债熊，股熊债牛。如何经济特别好，会导致股债双牛经济很差，双熊。经济一般般，大家就会选买哪个。十年期国债上涨，严格来说我认为你的分析是对的，说明大家有避险情绪，对股市不太信任。但是在a股影响股市的因素太多，也许短期内某位大佬的一念之差比国债影响力更大。所以不必太纠结这个问题。对了，如果你有心深入研究这个问题，可以百度“美林时钟”，相信会有收获。

教授您好，交银优势行业混合是否继续持有呢。。因为视觉中国那个问题

这个问题很多人问，这里解释一发。第一，基金肯定持有一揽子股票，具体到交银这个，视觉中国占比大约3%左右，跌光也就3%，更何况不可能跌光所以放心。第二，如果你们都是近期买的，赎回是要费用的。印象中可能1%左右，所以赎回本身费用就超过视觉中国带来的损失了。如果没记错的话，持有超过一年以上就不需要赎回费了。第三，既然买基金了，就不用关心这种小事儿，只要看主流即可。遭遇黑天鹅是投资中难免的事儿，只要整体风险可控就可以无视。

关于奔驰车盖上哭事件说点心里话吧，可能zhengzhi上不一定正确，大家体谅哈。从4S店美女经理的嘴脸上，实际上可以看到底层人民的做事原则，就是畏威而不怀德。你就牛逼我就服你，你老实我就欺负你，最气人的是欺负了你嘴上还要说是为你好。欺负老实人是底层的一种生态，鲁迅先生说过，强者挥刀向更强者，弱者挥刀向更弱者。后面那个弱者挥刀向更弱者，就是底层生态。4S点的美女经理虽然可能有钱，但心态上还是非常Low的底层心态。从车主身上，我们则能看到逻辑和话语的力量。其实每年维权的车主都很多，但影响力有限。但这次引爆了上亿人的讨论，就在于逻辑清晰、言语有力，三言两语就把4S店的嘴脸给揭示出来了，获得了全国人民的同情。更关键的是，车主妹纸的逻辑短小直接，没有添油加醋的地方，这也是其成功的一个关键。很多时候我们和人讲道理，明明你有90%的道理，但偏偏要去那10%的地方去争，结果被对方利用，明明有理的事情变成了各打五十大板。做投资也一样，我们只做确定性大的投资。一个投资逻辑想通以后，我们只去做那最正确的90%，而忽略有争议的10%。否则你非要去那10%争，最后往往浪费时间精力。

教授好啊，问一个可能有点搞笑的问题！就是说如果牛市真的来了，作为普通人怎么去把握这次机会呢！我具体一点说，我去年毕业，双非学校，机械专业，现在在长春一家汽车零部件外企工作，因为我在生产，有加班费，我预计一年下来能剩下5万，你别笑，我这待遇在我同学里就不错了，这是真事，家里更不会给我钱让我去炒股。比如说牛市来了，可能券商会火吧，我就算进不去券商，但有没有和券商合作的机会呢、或者进入会和券商合作的公司工作？上面提到的券商只是一个思路，还望教授指点，有点搞笑哈，我猜教授的答案大概率是好好工作同时学经验吧，机会还会有的！先谢谢教授了！

啊哈，其实你说的答案的确是我一开始想说的，但后来仔细看了下你的问题，觉得你的思路很清奇，所以多扯几句。我认识一些人，是从传统行业进到金融投资领域的，也做到不错，反正几年时间北京上海的房子是买下了。他们的共同点是首先进入行业研究领域，俗称的行研。因为一般人去投资界，比投资知识或者能力，暂时肯定比不过科班出身的，优势在于对行业比较熟悉。行研算是入门岗位，一年收入大概小几十万，做好了年能到大几十万，然后就考虑进一步直接自己做基金精力。投资是一个看脸的行业，所以没有人脉的话对学历和经历要求比较高，私募的要求可能会低点。对了，这些岗位大多数集中在北上广深杭。另外，如果你人脉广会来事的话，还有一个岗位适合你就是券商的地方营业厅，反正只要你能拉到客户和资金你就是老大。杭州龙井路营业厅的工作人员，天天去章建平家做家务，吸引了20亿资金天天做短线，日子过得很好。好了只能帮你到这里了。对了，我怎么听说你们那儿，在贵司工作的小伙子在婚姻市场都可以横着走。赶紧找个大长腿妹纸是正经。

教授你好，我看好房地产板块，理由如下：（1）社融数据超预期，货币宽松利率下行 （2）房产销售小复苏 ，修复原本悲观预期（3）估值低，利润释放进行中 （4）泰禾集团年报和一季报亮眼，下周有催化板块可能。 教授怎么看房地产板块？

借着你这个帖子聊下房产股吧。今年看起来，房产形式比我想象的好，至少流动性又出来了。不过也不能指望房价大涨，最近国管公积金政策和征信政策都说明政府还是在压房价，这个我今天公众号会重点写，大家可以关注。但由于新的户口政策和银根松动，肯定会制造出一批刚需，一二线整体无忧，三四线没戏n所以最好远离。从这个思路出发，房地产会出现投资机会，但应该优选选择布局一二线的。另外你说的泰禾最好不要碰，资金链非常紧，随时可能完蛋。年报好没啥用，赚的那点钱和债务比起来不算啥。不排除泰禾被炒一波的可能性，但这种股我是不会去碰的。

<e type="hashtag" hid="825158122242" title="%23%E5%B0%8F%E7%99%BDFAQ%23" /> Q2：不对啊教授，我明明发现有些股神很灵的，准确率远高于你说的60%，虽然不能说100%，但70-80%是没有问题的。A2：核心是是否理解了周期和正确率的关系。有很多在短期内看起来很高的正确率，在长期来看是无意义的，甚至是有害的。举两个生活中的例子。我大学里有几个同学，平时不太用功，考试就靠作弊，屡屡得手，应该说作弊这个决策正确率很高，十几次都成功了。但不幸后来四六级考试的时候又作弊（代考）被抓，最后被开除学籍。那么在这一次失败面前，前面的十几次成功都毫无意义，因为他得到了一个学生最失败的结局。另外一个例子是抄作业，进入中学后由于课程变难，很多人为了应付家长和老师就每天抄作业。每一天都应付过去了，甚至平时的小考试也靠小抄应付过去了。但一旦面对高考就束手无策，成绩一坨shit--学生时代最大的失败。上面两个例子都是大量的短期正确决策导致的长期错误。股市里类似的情况也非常多，甚至可以认为大部分看似正确率很高的都属于这种情况。我写过一篇文章，叫做《三起三落雷立刚，读懂可增一甲子功力》就是一个典型的分析，大家可以直接去订阅号上找。雷立刚凭借几十万起家，迅速积累到2000万左右资金，可以认为这一期间绝大多数的决策都是正确的，但在2015年股灾中一把清零。这样的循环，在他十几年的炒股生涯中出现过三次，并非偶然。雪球上有位被众多小散崇拜的大V也类似，看起来对市场了解非常深刻，经常是正确的，但最后去炒比特币一把输光。李佛摩尔和徐翔则是另外两个例子。他们被众多小散所崇拜，投机犀利无比，但李佛摩尔三次破产最后一次自杀，徐翔股灾中做空最终坐牢。类似于这样起起伏伏的例子太多了，甚至是短线客的常态。原因还是这句话：大量的短期正确决策积累起来，非常有可能是长期错误的。以上分析的是所谓经常正确的股神的第一种情况。就是股市的确很厉害，但最后难逃天道这一刀。还有一种没有那么高大上，比较low。大家但凡在市场里待久了就会有感觉，在某一段时间内自己特别准，八九不离十，换了一段时间就不灵，经常犯错。所以另外一种套路就是有些公司会搞一个矩阵，里面包含很多大V。大家都有灵的时候，这段时间谁灵，大家都给这个大V推粉丝，然后收割一波。下段时间这个不灵了也没关系，换一个推。反正风格各异的大V，总有一两个是灵的。但问题是，等你跟了以后，可能很快外部形势发生变化，灵的也变成不灵了。所以实际情况并不是这个大V特别灵，高到了70-80%。而是这段时间市场状况比较适合他的风格而已，一旦市场风格切换，那就完蛋了。这说的是第二种情况。但两种情况的共同点就是，很灵在投资上并不是一件好事，容易使人失去敬畏之心，最后一把清零。

<e type="hashtag" hid="825158122242" title="%23%E5%B0%8F%E7%99%BDFAQ%23" />今天开始进行小白FAQ的建设工作。所谓FAQ，就是Frequently Asked Question，最常问的问题。所有的问题会有两个来源，第一是给读者大人给我的问题，第二是我自己认为非常重要的问题（换句话说，如果你能问出这个问题，并知道答案，说明已经具备相当水平）。Q1：炒股（投资）最难的是什么？A1：最难的是你的思路和方法很难在短期证实或者证伪，你也很难在短期内判断一个人水平比你高还是比你低。在我们一生的工作和学习中，大部分事情是可以短期证实或者证伪的。学习的时候，一道题目做对了就能拿分，做错了就完蛋，有很明确的标志。水平比你高的人，通常可以Cover你，也就是你会的他都会，你不会的他还会。比方说A和B参加同一个考试，A考了90分，B考了70分，最常见的情况是B的那个70分A都会，然后A还比B多懂了20分的题目。这样，B要不要向A学习，如何向A学习是很明确的问题，不存在争议。工作的情况虽然比学习要复杂一些，但大部分时候也类似。如果A总是能搞定很多事情而B搞不定，A的KPI就是比B高一块，那么反馈也是很直接的，B必须向A学习。以上我们可以归纳出两点：1、明确标准（正确的做法总是能获得正面的结果，反之亦然）、2、快速反馈。这样就使得任何人总可以沿着一条正确的路径来进行迭代。而股市的特点正好完全相反。第一，没有明确的标准，正确的做法只能从概率上获得正面结果，但并不绝对。举例来说A是超级高手所有判断的成功率是55%，B是小白成功率只有45%。但在短期内很可能B因为运气好战绩碾压了A，这就给人一个错觉就是A好像水平也就是一坨shit。第二，反馈机制超级长，可能要长达一生。美国著名操盘手李佛摩尔曾经富可敌国，一生三次破产。前两次破产后都通过少量资金投机迅速满血复活，但在最后一次破产后自杀，并留下纸条：我这一生是完全失败的。截取李佛摩尔不同的人生片段，会对其产生完全相反的评价。A股中也是如此，徐翔被誉为股神，最终却身陷牢狱，其投资到底是成功还是失败到目前为止仍充满争议，可能要过20年才能盖棺定论。所以在股市和其他任何投资中，最重要是建立起来概率和周期的思维。概率是指，高手也不是100%对，而只是对的概率较高。所谓较高也绝对不是90%、80%那样的高，总体来说能做到55-60%就非常了不起了。周期是指，同一个问题，在不同的时间长度来看，会得到完全不同的结论。在讨论任何一个问题的时候，首先要明确的就是讨论前提到底是长期还是短期。现实生活中，大多数人追求的是一个问题对应一个标准答案，这种思维在股市中必然失败，这也就是为何很多高智商的人炒股失败的原因。

给大家普及一下视觉中国的问题。视觉中国的主要业务是知识产权收费，就是有很多图片的版权，然后大家花钱买这些图片的版权。这个模式本身是比较正当的，但在天朝变味了。比方说很多公众号上都有图片，视觉中国就会给你发律师函，说你侵权。侵权就侵权吧，大家认栽，然后视觉中国就会报个添加，一张图一万块钱。要知道公众号上的图片不是一张两张，而是几十张，几百张。这张律师函要的就是几十万几百万了。一个公众号，就算头部大V一年也就赚个百万级别，普通的可能一年就赚个几万、十几万，怎么付得起这个钱呢？所以最后一般都会讨价还价，以一个较高的价格和视觉中国签订一个长期用图片的协议。本来这事儿大家也愿赌服输，毕竟新时代大家都要守法么。但昨天这件事儿，大家发现原来视觉中国就是碰瓷。他用来收钱的图大部分根本是自己没有版权的。这就说明视觉中国是一个很坏的公司，连蒙带骗带恐吓。商业模式证伪了，估计股价要腰斩。

朋友们，昨天星球恢复，放松一天，今天开始控水。删帖是我干的见谅，相关问题请进入每日一贴进行讨论。谢谢！

我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_v7zoz47gt7xl.html" title="A%E8%82%A1%E9%AA%91%E7%99%BD%E9%A9%AC%E6%89%93%E6%96%B0%E6%94%BB%E7%95%A5" />另将建议的门票配置情况列于其下，由于股票有涨跌，所以门票也会定期置换，大家注意时间顺序。2019年6月21日版本沪市：中国平安、中国石化；深市：双汇发展、老板电器2019年4月11日版本沪市：中国平安、浦发银行；深市：双汇发展，老板电器2019年3月27日版本沪市：中国平安、南京银行；深市：双汇发展，老板电器2019年3月25日版本沪市：中国平安、招商银行；深市：双汇发展，老板电器

教授，请问你开始炒股的时候是如何搭建自己的交易系统的？有什么方法或思路经验可以分享吗？

我开始炒股的时候压根儿没啥系统，和你们差不多，找朋友问个致富代码就闭着眼睛直接上。我记得很清楚，我第一次买股票，朋友告诉了我一个代码，我因为不熟悉买入的时候输错了其中一位。结果当天股市大跌，只有我买的这个股票还是涨的。我qq上留言去夸朋友，朋友被我憋的说不出话来。他给我推荐的那个可是跌了不少。我误买的这个股票叫做中孚实业，后来是个大牛股，06-07年涨了几十倍。但我并没有拿住，记得是割肉出局的。而我那个朋友水平真的不错，那一波大牛市赚了很多钱。而我虽然也靠牛市赚了点，但很少。举例子是想说明，体系建立是件很艰难的事儿。各位从小学一年级开始，总要到高中才能建立起基本都科学素养体系。投资一般来说需要两轮牛熊，差不多十几年。现在互联网发达，悟性高的也行一轮也可以。体系建立之所以难，在于必须和自己性格匹配。比方说我这里天天教大家价值投资，躺赢的人生，慢慢的变富。但绝大部分人就是要快快的变富，最好明天就变成有钱人。这个认识上的差距就是建立体系最大的障碍。投资本身是三观问题。三观不合，别人的体系就对你没用。

教授，满仓白马打新是不是胜过定投ETF呢？

好问题，我认为是的。不过有几个前提。第一个前提，你对比的是骑白马打新和hs50etf之类的指标。etf有很多种，如果是别的类型的etf就失去可比性。第二个前提，你需要有足够的账户。由于打新有顶格上限，一个账户的容量也就是不超过30万。如果你钱多账户少，那意义不大。未了避免误会，这里说明下，同个身份证下的所有账户算一个。通常一个人可以搞到父母，配偶的账户，加上自己的一共四个，那就可以容纳120万资金。我见过有人最多手里40多个账户的，那就可以容纳1000多万。目前打新收益率平均大约是年化5%左右，白马分红算是2%左右，加起来就是7%。假设你选中的白马股走势和etf基本一致，那你每年就多赚了7%。其实是一笔很惊人的收益。里面的风险就是选股不当，导致股票本身大大跑输etf。但风险和收益总是对等的，也有可能运气好跑赢啊。

教授好，我是浙大金融学本科大四学生，没能保上研究生，又对金融科研兴趣缺缺。现在实习在学习一些数据库方面的知识，但学习计算机又感觉自己已经落下了很多，对自己的未来很迷茫，希望能给予一些指点。谢谢！

学习计算机本身我觉得是没啥错的。未来金融领域肯定要用到很多计算机知识，多学一点也没错。不过具体到你个人，我觉得更加重要的问题是职业方向。虽然你对金融科研没啥兴趣，但你对金融行业本身有兴趣没有。毕竟浙大金融在国内虽然不算一线，至少也算二线，发展下去钱途还是非常好的。建议你可以找个金融企业先实习或者工作一段，找到自己的努力方向。金融领域可以做的事情也很多，可能里面就有适合你的。上海杭州都有一些金融和互联网结合的企业，你可以自己去找一下，看看能否有启发。

为什么说安诺其是跟风浙江龙盛的？明明是生产染料的

跟风不跟风还是很容易看出来的。比方说最近浙江龙盛连续涨停，那肯定是染料股的龙头。别的股涨没那么多就是跟风。至于到底哪个股票会成为龙头，其实是市场的选择。这次爆炸对浙江龙盛利好最大，所以市场选择了他。

茅台公告，利润增长30%，市场预期25%，超出预期。看明天会不会新高。

传播一个小道消息。团贷网的老板唐军，也是派代科技是大股东。前几天将99%的股票质押给中融，准备将自己转移走。本来约好是中融今天给钱的，但昨晚唐军就被控制起来了。这世界还真有狗屎运啊。

教授,最近卖一处房产有200万,但自己还有200万加快28年上浮30%,即6.37%的高息贷.这笔钱有朋友说不一定要全还给那个6.37的高息贷，可以组合理财（银行理财,私募,基金,甚至股票)。您有没有什么高见?

6.37的利息不低，如果是5以下还可以考虑。我给你举个例子，你买股票的话，现在融资利率都可以做到6.5-6.8，很多银行发的信用贷不超过6，港股账户融资理论只有2多。而且这些贷款或者融资，都是你想用的时候用，不用的时候可以还了不产生利息的。而你这笔钱呢，时时刻刻都产生利息。当然如果实在你别的渠道都借不到钱，那或许可以考虑这笔钱。但先问自己两个问题第一，这笔钱你最多能承受多大程度的亏损。第二，如果到了你自己的止损线，你的处理办法是什么。这两个问题如果都有明确的答案，那也行可以吧。

教授，流动资金大概是50w 左右（只能短期理财，一个月至三个月），我自己投了几个网贷平台，陆金所，人人贷，拍拍贷，微贷网 了，爱钱进，不知是否合理？最近了解到网金社股东很牛逼，是否值得投资呢？由于做生意的原因，每月过手有50w左右，所以希望星主解答下，像我这样的财务状况该如何操作？

统一答复一下关于网贷的问题吧。我不知道具体平台会有什么问题，但是的确建议大家到期退出，提前支取可能性估计不大。网贷平台的老板一般都牛逼的，不牛逼也组不成台子啊。但这个牛逼其实是没用的，短期有问题可能还能抗一抗，长期都是真金白银，谁会来给填这个坑呢。当然也不用太悲观，最后肯定也有能活下来的网贷台子。但没必要为了那几个利息去冒险。我给大家算下，网贷平台，就算你一年能拿到15%利息，但还存在血本无归的可能性，收益和风险根本是不匹配的。办网贷台子的，十有八九不会是谦谦君子，江湖气很重。万一真出了问题，你能指望台子老板牺牲自己来赔你们的钱么？总之，目前这种情况下，投资网贷的风险过大，完全没必要冒险。

教授，看五粮液1月份至今的日线，就像一条30度向上的直线。请问为什么会出现这样“完美”的机会机会？是不是理论上每支个股都会有这样的时期？谢谢

主升浪啊，理论上每个股票都会有的，实际上然并卵。五粮液走的那么好，主要还是前面有大哥茅台带路，一路把白酒的估值提升上去了。其次就是去年五粮液的业绩真的好，大幅增长。虽然市场不知道具体涨了多少，但肯定很多就是了。另外一个因素就是外资不断买入，有持续资金进入。外资对白酒感兴趣，主要是因为有中国特色。中国人有一种独特的面子思维，请人吃饭要喝最好的酒，不在乎价格。虽然高端白酒很贵，但和中国人的面子比起来，显得很便宜了。所以销量一直在增大。不过我总担心政府会给白酒加税，这是没有出手买的主要原因。

今天下午跌了，可能和团购网暴雷有关。团购网和多个上市公司相关，比方说失控派生科技，其投资人里有九鼎投资等等。团购网暴雷，是对a股炒垃圾的一个警告

为了我们新手的学习，能否可以选择一个大盘股，周期性的对其进行分析？我想一年的时间，通过系统的讲解一只股票，可以受益很多～

推荐你两本书。唐朝的手把手教你读财报1和2。应该能满足你的需求

2009年上半年，创业板预热阶段，大盘一路涨，涨到7月底歇脚。但此后中小板和主板当中带创业板概念的股票继续涨，又涨了一年半，到2010年底以统A指数计，这轮小牛市方才告结束。所以我想请教教授，这一轮会不会是个小牛市？您对目前的大盘是如何判断的？

我的判断是大牛市，不是小牛市。但我的判断并没有什么鸟用，行情都是走出来的，所有的预判都没有意义。我们唯一要做的，就是选好股票，安静等待。给大家举个例子，一个20岁的年轻人，有可能遇到好时代发大财，也可能遇到艰难时世。但无论在什么时代，努力总比不努力好。投资也是这样，只有菜鸟才会每天考虑未来是不是牛市，高手做到就是选好股票而已。风来了，这些股票自然会上天。其实我一点都不喜欢牛市，当然我也不太喜欢熊市，我喜欢正常的小涨小跌的市场。在这种市场中，才是比拼水平的。牛市很大程度都是比运气。

皇叔，最近通过您关注了骑大公众号，学习了一下，觉的目前银行股普遍估值偏低，尤其大部分银行股市净率破1，是否是长期持有的好机会？根据您的思路，长期持有并参与打新是否可行？

借这个问题谈谈我对银行的看法。我算半个银粉，对银行有多年的跟踪。我国的银行整体来说都是低估的，主要是大家担心坏账情况，其次是担心利润下降。但也有一种声音认为不用过度担心坏账，这些都会在发展中解决。坏账主要是因为我国银行都是国企，要讲政治正确，因此很多时候不该放款的也放出去了。但随着供给侧改革和去年底开始的扶持私企，很多坏账都随之化解。此外目前正在进行地方政府去债务行动，未来三至五年内政府债务也会有所化解。所以坏账问题的确不用过于忧虑。退一万步说，即便银行真的隐藏着大量坏账，有一天会爆发出来，那个时候难道a股其他公司会好么？另一个忧虑是目前银行利润非常好，主要原因是息差很大，也就是存款和贷款利息的差额很大，银行可谓真正的躺赚。所以存在一种可能就是政府会把这个息差降下来，实际上也就是让银行给实体企业让利。这种可能是客观存在的。但后果最坏也就是银行利润增速下降或者归零，利润减少不太可能。所以也不用过虑。所以总体我是看好银行的。从这个逻辑出发买点银行etf屯着没有问题。如果进一步还要挑选到底是什么银行更好，哪有几个推荐。四大行工农中建，通常推荐工行和建行。工行是公认经营水平最高，建行是房贷占比最高，大家知道房贷是最安全的贷款，所以建行坏账最少。股份制行里通常推荐招行和平安，最多加个民生。招行水平最高不解释，平安银行是因为有中国平安加持，转型很快被看好。民生主要是估值低到不像话，大家赌估值水平回升。地方商业行我最喜欢宁波银行，增长快，互联网业务出色。也有喜欢南京银行的，理由类似，但我认为不如宁波银行。对了，还有个不错的地方商业行叫做贵阳银行可以考虑。还有一种特殊的银行叫做农商行，过去的农村信用社改制来的，港股里面有不少。但通常管理水平较低，里面很可能有雷，不建议新手去玩。另外，很多银行都有港股，价格往往比a股便宜不少。如果有渠道的话，可以直接用港股券商来购买。注意，用港股通不太划算，因为分红要交20%的税。以上关于银行说的比较全面了。未来关于银行的问题都请参见这个回答，一般可能我就不回答了。谢谢！

教授早上好！想请问您看青松股份如何？是否可以建仓？冒昧打扰，如果方便的话，请赐教。

青松股份我还比较熟悉，是典型的白马股，业绩每年都在上升，目前看市盈率也不高。公司主营的冰片和樟脑的价格这几年也一直走高，这是利润增长的主要来源。主要的问题是最近推出了定增，价格不太高，让市场不太高兴。 是不是能买我没法给你直接的答案，但有三条建议供参考。 第一、樟脑和冰片的价格是不是会持续上涨，至少也不会下跌。 第二，这次公司定增拿了钱是去干什么，是不是去扩大产能。我查了下，公司的说法是增加面膜、护肤品、湿巾的产能。这些产品的利润肯定都是非常高的。那么进一步可能你需要去分析，国内在这些产品方面，产能是不足还是过剩。如果是不足，那肯定是好事。如果本身过剩，那么公司冲进去以后的优势会是什么，如果有优势，那也没有问题。 我这里无责任脑补一下，既然是上市公司，肯定生产质量还是有保证。那么针对那些小厂，就可能有降维打击的优势。因为这些产品最重要的就是安全性。 第三，公司拿了钱是去收购诺斯贝尔，那么这家公司是不是值这个钱，利润情况如何。这笔交易是否合理，还是有猫腻在里面。 如果以上三条都没有问题，那就可以买。

教授，在类似最近这种回调周期融资分批买入平安，华泰这种标的，等待指数回升后卖出，您觉得这样操作可行吗？

这里面最重要的一个问题是你的逻辑到底是短中长哪种？通常大部分人进股市的时候，都会先玩短线，亏差不多了，一部分人退出股市，另外一部分人通过反思进行成长。对了，你这里提到了融资，我是坚决反对新手上融资的。任何股票，注意我说的是任何股票，都可能在短期内跌掉20%以上。假设你有一万块钱，又融资了一万块钱，这时候股价跌了20%，你的总亏损来到了40%，那你准备怎么办呢？股市需要长期生存的艺术，不能把自己放在一个崩盘的可能性当中。换句话说，股市最需要的是猥琐发育，然后等到牛市捡钱。

请问教授对于小额资金来说，比如市值7w，是不是应该尽量持有少数股票，提高个股的可操作性？还是应该持有多板块多只股，提高风险对冲？谢谢

从操作习惯来说，我认为再小的资金也需要分仓。一般来说肯定还是要兼顾打新，所以深市和沪市要平均分配。我的习惯是各分配两支，这样就有四支了。有些大v可能说小钱买一两个就可以了，我认为不正确。7万也好，700万也好，都是需要我们认真对待的。举个例子，读书的时候，如果平时作业你不认真对待，那又怎能指望考试突然就爆发呢？另外我觉得，人生不同阶段对钱的态度不同。比方说刚工作，7万也不少，那就是值得你认真对待的。如果不愿意花太多时间，那么去买基金好了，没必要来买股票。当然也有一种可能，就是你发现了一个特别好的机会，准备一把梭。但如果真有这样的机会，其实7万和70万也没啥区别，可能到了700万会有点区别。

刘教授，请教一下聚光科技，它一边大股东在减持，一边公司又在回购股份，这个想不明白啊，这个难道他们也在炒股吗？这个能说说您的看法吗？

聚光科技我比较熟悉，两个大股东都认识。他们主要的资产就是聚光科技，所以如果别的地方需要花钱的话，那肯定需要减持才有钱。其实大股东减持是很正常的，马云和马化腾也多次减持，并不会长期影响公司股价。回购和减持是不一样的。回购用的是公司的钱，不是股东的钱。举例来说，聚光科技的两个大股东加起来占30+%的股份，公司假设有100块钱，只有30+是他们的。另外，公司的钱要变成个人的钱，还西药交高额的个税。所以我觉得以上行为挺正常，不用多想。大股东需要用钱，公司又不想股价跌而已。

刘教授，一个公司，发生融资／融券，会对股价产生什么样的影响呢？另外公司进行流通股增发或者缩减，会产生什么影响呢？上述这些行为，股市里一般都怎么进行称呼呢？另外公司产生这些信息，什么样的平台上我们可以或者这些最新的消息或是提前感知到这些趋势呢？

融资融券是投资者行为，不是公司行为。增发问题比较复杂，要看两点。第一增发价格，如果比现价低很多，比方说20%以上，那肯定是利空，相当于有人用比你便宜很多的价格买了这个股票。如果差价在20%以内，应该还可以。第二是资金用途。如果拿了钱是用来扩大生产以后赚更多的钱，那就是利好。如果就是圈一笔钱那就是割韭菜，利空。不过钱到底用在哪里需要仔细分析，有时候公告上面是会故意误导你的。还要一点就是，熊市增发基本会被理解为利空，牛市则会被理解为利好。这个本质上就是市场的情绪。

这波涨得最嗨的就是工业大麻，请问教授，工业大麻真的那么重要吗？长得最凶的顺灏股份已经涨了5倍多……请问皇叔教授，对这个板块后市怎么看？

工业大麻是典型的炒作，大a股的特色之一。全世界大麻需求量也就那么大，就算全给那几家公司了，也不可能带来那么大的涨幅。任何市场一定有炒作，举例来说，前几天美股上市的九城，和贾跃亭的ff粘上了关系，当天先是暴涨100%，后开又变成跌10%。不过a股的炒作主要是因为没有做空机制，只要拉上去就没有对手盘。类似的炒作如果在欧美股市，分分钟就被空头教做人了。我建议大家对于这些概念就当没看到，原因就是你根本玩不过那些游资的，去了就是送菜。实在不相信，大家可以拿一万块钱出来专门去玩这些概念，玩上半年，看看还剩多少。就当交学费了。

嘚瑟一下，前天晚上刚给出打新配置。分别是中国平安，招商银行，双汇发展，老板电器。今天分别就涨了2%，2.73%，1.17%，3.3%。现在稍微修改一下。变成中国平安，宁波银行，双汇发展，老板电器。小招改小宁的理由是昨天小宁被乌龙指了，错杀，价格相对低了。2019年3月27日版本。

说一下最近的知识星球写作计划，大家提下意见。先准备写5篇吧。1、投资的本质——风险概率的识别2、现金流的价值3、工资与投资，双轮驱动的财富自由之路4、股市，房市，债市5、股市中的α和β

教授，说到5G肯定华为中兴是中军了。为什么中兴通讯港股才22港币，A股29块人民币，中间的差价这么大，是否买港股的中兴更合适呢？

借你这个问题谈下a股和h股倒挂的事儿。h股是外资定价，a股是内资定价，所以总体a股的股票估值高很多。如果投机的话可能还是a股好，我个人认为中兴虽然也是个不错的股票，但那分红是没前途的，主要还是投机。但如果真是原因老老实实当股东，分红高的股票可以选港股。但是要注意，港股通分红要交税，建议想办法直接开港股账户购买。

教授你好，伊利股份这只股票怎么样呢？

借你这个问题说说我对伊利的看法。伊利真的是好股票，最关键是跑道好，牛奶行业在未来大有可为。越来越多的中国人开始有喝牛奶的习惯，这个市场太大了。虽然伊利是国企，但牛奶这个行业相对简单，不需要太大的创新，只需要规模和市场渠道。不过近年伊利增长比较慢，18年利润只增长5%，这一点让人不爽，也是近期没有大涨的主要原因。关心伊利的同学们可以在这个帖子下讨论。

教授，为什么银行里南京银行和宁波银行，保险里中国太保和中国平安估值差这么多？虽然我4个都有，但是都重仓了便宜的。。

你说的估值大概是指pe，但实际上更好的标准是peg。peg的本质就是将pe和利润增长这两个指标结合起来考虑。晚点我会专门馔文说明。

教授好，港股第一次打新就踩了润利海事这个小雷，想请教一下港股打新的时候有哪些规避这种坑货的策略吗？目前我从润利海事上看到的是二次上市、90％股票公开配售给小散这两个问题点。

这个问题可能有普遍性，统一答复一下。港股打新随机性很大，最好的办法是用概率去战胜个股的涨跌，就是尽量多打，用赚钱的去覆盖亏损。目前来看，港股新股中的东南亚股，字母股，创业板赚钱概率较大，但很难归纳出什么股会亏钱。

A股打新配置更新一下，一共四个股票。沪市：中国平安、招商银行；深市：双汇发展、老板电器。2019年3月26日版本。资金量20万左右或以内，平均分配到4个股票里。预期打新年华收益为5%左右。

经过一段时间的了解，终于对提问有了较好的处理方法。分三种情况：1、悬赏提问，优先回答。2、有意义的问题，回答，答案公开供大家参考。这里注意，有很多问题是重复的，未必回答你了，但你能在其他回答中找到。3、无意义或者无法回答的问题，私信。也就是说，尽量回答大家的问题，我会告诉你昨天我回答了100个以上问题么。另外建议不要匿名提问，因为匿名我就没法私信。但如果未来问题实在太多，抱歉可能无法一一回答。特别是那些重复的问题，建议大家去过去的帖子里找答案。

教授好，有个问题一直深受困扰。趋势投资者只在牛市中操作，在熊市会定投中证500等指数基金。这样难道不是在价值投资和趋势投资中摇摆吗？换句话说，抛开个人能力问题，熊市中作为价值投资者，寻找价值被低估的优质公司作为防守，牛市中用价值选股趋势交易的策略，选择弹性大的标的作为进攻。这种交易方法是否可行，感谢教授和其他朋友指点。

理论上可以，实际上很难做到。类似于你要求一个学霸还要会泡妞，小概率事件。不过有一个建议是牛市可以加快轮动频率，就是某个股票涨多了就切换到同性质的涨得少的股票上，因为牛市的特点就是大家都会涨。

教授对p2p了解多吗？被雷的平台本金还能拿回来吗？

比较好的结果是能拿回来一部分。注意及时向警方提供相关材料，否则就算追回部分可能也没你的份。根据过去的经验，最终拿回30%的本金问题不大，但不会超过70%。

皇叔教授您好，请问期权真的像下图说的那么暴利吗？具体操作是怎样的？

给你们普及一个常识吧。期权操作完全是对赌，有人赚1块钱，就必须有另外一个人亏一块钱。这和股票完全不一样，股票是大家可以一起赚。你的这个例子当中，的确有幸运者赚100多倍，但对应的就是无数人亏得渣都不剩。不建议任何新手去玩期权，让新手玩期权的都是骗子。

教授 最近港房股涨得非常多，但我发现绿城一直在低位趴着，pe只有4点多，房产股的利润都是两年前的，那怎么来判断当下的哪只房产股是被低估了呢？

你算问对人了，绿城这个股票我太了解了。绿城的问题有两条，第一管理层不给力，都是原来当官的改行，很多行为是反市场的。第二是有比较多的利益输送行为，中高层挖公司墙角很厉害。如果这两条能改过来，绿城肯定能翻倍甚至更多，但问题就是难啊。当然绿城的房子的确都是好房子，这也是这个公司最有价值的地方。绿城就是那种企业各方面都很好，就是管理层不行的典型。核心就是他们根本没把股价和股东利益放在心上。

问题:转行金融行业的路径是什么？教授你好，我现年27岁，研究生毕业后，做了1年半公务员，股龄1年半。入市原因是，老爸亏得太惨又不愿离开股市。我刚开始认为A股市场中再厉害的散户都是韭菜，所以从美港股开始做起，后来发现A股捡钱太容易，又转战A股。至今已逐渐将老爸的资金全部代管，代管资金目前整体盈利18%左右。个人感觉自己逻辑不错，对这一行很热爱，也喜欢钻研，邱国鹭、巴菲特等大师的书看了不少，还自学了金融专业的课程。目前觉得自己对金融行业是喜欢且擅长的（虽然赚钱有一定偶然性，且未经历长时间检验）。想请问教授如何快速验证自己是否适合从事金融行业？非金融专业毕业生具体的转行路径应该如何规划？

有两条路吧。第一条，考个金融博士再转行。如果国内比较困难，可以考虑出国做个mba。如果你的硕士是计算机，数学，物理相关的，我觉得国内还是有可能找到导师愿意招你做博士的。当然你自己也要做一两年的准备。第二条，直接从私募底层岗位开始做起，比如小研究员。工资不高的，出人头地靠自己能力了。不过我觉得你是公务员，如果工作不是很忙，其实业余时间做个人投资也没问题。我也是这条路过来的，压力小得多。如果长期投资做能证明自己能力，肯定会有机会。

刘备教授，您好，我想咨询一下新股中了签，待新股上市后，怎么样能做到收益相对最大呢，前段时间我中了金时科技，教授能分析一下吗，谢谢！

我的做法一向是开板之后立即卖出，不做开板后的博弈。因为实际上开板之后这个就不叫做新股，而叫做次新股了，是两回事。通常来说，一开始新股都会连续涨停，但当某一天交易额达到1%以上的时候，第二天就有可能破板，我就会从开盘开始观察。如果集合竞价不能涨停，我就直接挂跌停价，开盘的时候直接走人。

这两天中国平安回调是不是平安好医生亏太多的缘故？它的每次回调是不是都是加仓的好机会？

你这个理解的逻辑有点问题。平安好医生市值不过几百亿，平安的市值万亿。好医生就算跌成0了，对平安的影响也不过几个百分点而已。真有影响，那也是平安影响好医生。平安在60左右是非常安全的。现在70多长期看肯定没问题，短期那就没法保证了。我说的长期，那是一年以上。

教授，问一个和股票无关的问题。先把基本情况说一下:岳父一家在杭州省二轻建材市场有个卖门的店铺，G20前在拱墅半山大江运河之星买了套房。房市不景气，装修市场自然冷清，我认为零散装修5至10年内在杭州会自然消失，要凑早转行，或者回到老家县级市还可折腾几年。那套房岳母想卖了，一是怕后面越来越不值钱，二是有房贷压力。我的想法是长久来看杭州的房子还是很有升值空间，只要把房子租了就可以抵大部分房贷。教授，您怎么看？

任何投资是比较而言的。如果把杭州这套房卖了，有更好的投资渠道，我觉得当然可以。但是如果卖了以后去买县城的房子或者进行其他不靠谱的投资，那还是留着好。另外既然是g20之前买的，那价格还是相对低的，按揭压力应该不大。如果没有其他好的投资渠道，持有是比较保守也是比较稳妥的方式。

我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_1kj9b25a7czv.html" title="%E4%BB%B7%E5%80%BC%E6%8A%95%E8%B5%84%E4%B8%89%E5%A4%A7%E7%A5%9E" />这是对于上次那篇单独写格雷厄姆的文章的补足，加上巴菲特和林奇。三个人代表三种价值投资的风格。

关于版面管理和提问的事说几句。很多读者大人嫌版面乱，经常跳出信息很烦。前者是客观存在的，不过自从有管理员后这个问题好了很多。跳出信息问题，建议大家调整一下知识星球的设置，不允许跳出信息即可。反正我通常不会在盘中发什么重要信息的，每晚来喵一眼即可。提问是知识星球一个核心功能。目前主要存在两个问题。第一是问题的层次差别很大，老韭菜嫌弃新韭菜的问题太幼稚。这个请老韭菜多担待了，毕竟大家都是从新手过来的，另外我在回答问题的时候已经尽量保证营养，不仅仅是简单的是或者否。第二是问题太多我回答不过来。其实很多问题是重复的，比方说关于科创板第一批申报就至少有10个人问。那我只能随机选一个回答，其他只有抱歉了。还有就是问具体股票的操作，该买还是卖的。抱歉，绝大部分无法回答。股票短期涨跌根本就是无法预测的，我回答了你，你赚了钱和我无关，亏了钱要鄙视我。所以回答这种问题的，不是sb就是骗子。另外一种是让我分析具体股票的，在我正好了解的情况下会尽力回答。不过重复也太多，比方说很多人都在问平安和人寿的问题，过去我已经回答过了，麻烦大家自己去找。为了方便大家查询，管理员小组会对每周问题进行归纳整理，从本周或者下周开始。另外请大家不要就一个问题反复来问，耐心等待即可，能回答的我都会尽力回答，实在等不及附上8块钱我会优先回答。如果你们知道目前后台还积着几百个问题，肯定会理解我的。

刚刚关注教授，立刻就路转粉了。求教授指点一下兴业银行，还适合长期持有吗？

兴业银行我持有过，而且一直保持一定的关注。这是一个典型的烟蒂股，就是说价值有一点，但总没啥大意思。从pb和pe等指标看兴业肯定是低估的，但从坏账和增长等指标看却一般。此外兴业历史上有4到5次增发，实际上就是向市场要钱，也导致每股净资产被稀释。综上，以我目前的风格来说，不是很喜欢兴业，感觉比较磨叽进攻性不足。但是因为估值低，是防守的好标的。所以如果想买了以后就不看，等分红，打新配资的，可以考虑。

教授，如何快速在一家公司的财报中提炼出关键信息

这个问题一言难尽了。建议看一本书“手把手教你读财报”，进阶可以看“聪明的投资者”。还有一种偷懒的办法，就是上雪球去看评论。一般比较热门的股票出来之后，都会有几篇长文评论，后面也有各种争论。全部读完，然后对照财报再琢磨。基本八九不离十

教授，重仓新乳业（002946），目前亏损近10个点，请点评并期待后期操作指点。

感谢你这8块钱，算把我炸出来了。其实这个问题我本来不想回答，因为新乳业这个股票我一点都不熟悉。但既然拿了悬赏，必须认真去看下。看了以后发现是个次新股，所以这个股的基本面不用分析了，因为估值远远超过其他乳制品公司，比方说伊利。如果您买入这个股就是炒次新投机，那我没啥建议。如果您是价值投资，那我建议您以后不用去玩次新股。

教授曾说比较看好中兴的对吧？本人应届生，签了zte，原以为之前出了事工资要缩水，没想到比去年开得更高了，中兴5g似乎有点搞头，而且研发营收比也一直很高，觉得高层在痛定思痛，颇有想法。每次通信变革行业都要洗牌，打算长期支持波东家，毕竟给了我饭碗。请问您觉得现在中兴估值合理么，还是应该再观望观望？谢教授

因为华为没上市的缘故，所以中兴应该是目前a股5g领域最强者了。恭喜你成为zte的一员，突然想去十几年前我也拿到过zte的offer，虽然最后没去。我其实不太喜欢zte这样的股票，总觉得周期性太强。但作为中兴员工支持自家公司也是没啥问题的。中兴未来的发展可能和中美关系会密切相关，至少美国要默认中兴发展到什么程度。

这是财联社给的数据，教授有时间给解读一下

总的来说，我觉得第一批送审的公司质地比较一般，没啥亮点。乐观来看，第一批送审不一定是第一批上市，也可能会有好几批一起送审，最后从中间挑选出来质量比较好的。不过这些公司估计周一会炒作一波。不过，目前的炒作行情一般是，好的你买也买不到，你买的到的说不定就炸板。

新韭请教。怎么样判断保险股是否值得买呢，买了人寿，但是最近表现看起来并不如意。看教授经常在讲平安，它跟人寿差别在哪呢，该怎么比较呢？

很多人问人寿和保险公司的问题，借你这个帖子集中回答一下。通常大家会认为所以保险股里平安大于太保大于其他，所以我认为长期持股买平安即可，想分散再加个太保即可。不过人寿有个特性，就是牛市初期会容易被炒作一波，因为他的流通股特别少，大部分掌握在国资手中不会动。前段时间炒人寿和人保就是这个原因，人保是次新大部分股票限售。所以当牛市初期，人寿估值又特别低的时候，可以利用这个特点套利一把。

建议教授少用提问功能，不然每回答一个问题知识星球就会推送一次会造成一些困扰的。如果想回答问题建议每天开个问答贴翻留言就行了，推送还是留给比较重要的信息吧

我现在对于回答还是比较谨慎，通常都有几十字甚至上百字。尽量保证问题有意义，回答的也有营养。你也可以看成是我发的一个帖子。未来我会将回答归纳成一个帖子，很多已经回答过的典型问题就不再会回答了。这样就会使板面好看很多。这个回答也作为对大家的一个统一答复。

教授，香港账户有一笔港币暂时不动的话，有啥稳妥的投资吗？听听你的建议

少于2万可以尝试一下港股打新，我公众号上有攻略。多的话如果就想平平安安，那就买优先股，但这个我自己也没研究透，下次研究好了会发帖。如果想冒险一点，可买入一揽子高分红港股。

教授你好，是自有资金炒股，可做长线三年五年的，具体到每只股票，如何确定自己的止盈方式呢？大盘点位、个股价格、均线、目标收益？

长线持股止盈只有两个半条件。第一，过去持有的逻辑不存在了。第二，发现了你觉得更有价值的标的。第2.5，遭遇极端股灾等的时候。

教授你好，近期才关注你的公众号，我初入股市，大部分钱买的基金和场内500etf，我有几个问题，1、国内炒股，价值投资和趋势交易你觉得哪一个更适合于上班族，二者能否相结合？还是最好先练好一种。2、现在大盘3000点左右，从股市角度来看创业板估值有泡沫了，大蓝筹白马估值修复的也到合理值了，从经济角度来看，19年经济触底不反弹，货币偏宽松，财政政策中性，减税利多，那么未来股市向上主要靠情绪面吗？现在一把梭500etf，从大概率来讲，半年后取出（需要用钱），亏损的风险有多大？谢谢！

上班族当然推荐价值投资了，你上班炒股不怕老板暴走么？对大多数人来说，工作收入远比投资重要。等到股市资金超过100万或者200万以后，或许可以认真考虑一下如何平衡工作和投资之间的关系。

教授上次在公众号推荐的股票开户，股票有免五吗？

没有，但果断时间会推出免5的福利，星球专享，敬请期待。

教授您好，看了今天夜报发现您是计算机出身的，想问一下你对现在量化交易是什么看法？程序猿出身，炒股小白适合接触量化交易吗

量化交易的核心是算法，如果对股市不熟悉是设计不出算法的。大a股可能未必适合量化投资，我知道的几个战绩一般。当然作为程序员朝这个方向努力是可以的，但这个主要指职业，而不是投资。

教授，上过你的课，一直想问你对苏宁易购股票有何判断？

其实我挺喜欢苏宁易购的，觉得有可能成长为类似京东这样的巨人。但每次看苏宁报表，总也看不到亮点。真希望苏宁爆发啊。

教授，我的提问为什么不回答？时因为不付费就不回答吗

不回答的问题有三种可能。第一已经回答过了，可以自己去搜。未来也考虑会把过去的回答整理成一个帖子，便于大家查询。第二是回答不了。特别是咨询个股的，a股3000多个股票我最多知道不超过100个。另外建议大家提问个股时候用名字不要用代码，因为我不记代码。另外也有朋友问债券之类的，真的不熟悉。第三是问题太大，能回答，但不是几句话甚至几十句话能回答清楚。和给钱关系不大。当然给钱会优先回答。

请教教授，浙江美大后市如何看走势？

浙江美大谨慎看好。集成灶主要是三四线城市和县城农村在用，这些地方正在逐步进入人均gdp5000美元社会，这个阶段是消费的爆发期。

教授您好，想请问一下您关于止损策略，您有什么经验或者建议，我交易经验两年左右，现在一半仓位长期持有，一半仓位做波段或短线热点，但是一直没有明确的止损策略，比较苦恼，希望您能指点一下，谢谢。

从技术的角度说，一般亏20%或者跌破20日线是止损线。价值投资的话，只要你买入时候的那个逻辑依然存在的甚至加强，那就不存在止损的。但是如果买入的那个逻辑没有了，那就要认真考虑了。给你举个例子，历史上我买入过华数传媒，有两个理由。第一是可能和Netflix成立合资企业，第二是管理层不错。但当第一个预期被证伪后卖了一半，更换管理层后砸了另一半。

教授，江苏银行后面你怎么看

银行其实同质化比较严重，区别不是很大。目前市场比较聚焦的是招行，平安行，宁行。江苏行算是中等偏上的，和大部分银行的走势不会有太多的偏差。其他各类银行我认为区别也不会很大。

教授，您好，5G建设是这一两年内炒作的主题，先从预期的建设设备，现阶段，大部分设备都已经按照完毕，慢慢在启用，那么这个预期慢慢在兑现，投资机会将不在有逻辑，后期就是涉及到应用了，应用主要为软件和数据库的应用，想请问，这个逻辑是否可以，这方面的机会在哪里？

你这个逻辑太实在了，目前5g还是疯狂炒作阶段，不会考虑这些的。但是我觉得你的这个思路很好，可以作为以后激情之后的投资参考。

教授你好，作为一个小白，最近开始尝试短线操作，加了些号推荐股票，但发现，工作时，基本没多少时间关注股市，错过了很多买入卖出时机。别人都是怎么操作的，是需要一直盯着大盘吗？还有，如果做中长线的话，需要如何入门和提升?

我是不太建议小白玩短线的。第一肯定影响工作，而年轻人最大的机会肯定还是在工作上。第二短线长期来看1赚99亏，赚的大赚其他都大亏。价值投资可学，短线主要靠天赋。举个例子，价值投资就像上大学当码农赚钱，正常人都可以，短线就像演戏去当明星，一将功成万骨枯。

教授您好，我是做汽车行业的，2018年基本上各个车企销售额到峰值，很难再超越；即使就算超越，增长量也会很低。在这种情况下，假设后面的增长放缓，或者无增长，是否可以认为车企股票增长空间很有限？虽说不一定那么绝对，但是是否可以这样认为？同理，如果其他行业也明确增长很小的情况下，是否也可以这样认为？

那就看中国车企是不是能升级了。存量市场的确就那么多了，但是还可以从外企嘴里抢肉，甚至去国外抢肉。还要一种可能是中国人以后收入增长了，以国人的面子思维出发，估计会买更贵的车，消费升级么。这些都是车企面临的机会。从长期来看，中国应该会出2-3家丰田大众档次的车企。

转战星球……接着问 教授，能问一下你夜报的图片都是在哪找的么？感觉每次都跟内容相匹配，就像是为内容定做的一样，比方说上次的，要打600个那个和这次的，能方便说一下么？谢谢

就是百度图片搜的。比方说一个打600个这张图，本来的出发点就是叶问，所欲我就在百度图片里搜甄子丹+漫画，叶问+漫画，甄子丹三个关键词。然后看上哪张就是哪张了

教授，想自学编程，有没有好的建议？

自学编程可以从Python开始，应该比较好上手。现在网上有不少入门课程，随便找个看看即可。其实我也一直想学Python来着，但总是找不到空。这里码农同学多，也请大家给小伙伴一点建议。

教授，请教一个问题，就是如何看待分红送股 除权除息。谢谢

分红肯定是利好，第一说明公司利润是真实是不是报表做出来的，所以才有钱分给你们，很多作假公司的特点就是报表上看着赚了很多但从来不分红。第二说明公司管理层不鸡贼，有些公司的确是赚钱的，但大股东舍不得把钱分出去，想尽办法赚小股东便宜。送股这些我从来不看，基本就是智商测试游戏，割韭菜游戏而已。由分红导致的除权对企业估值不造成太大影响。因为pe和peg都没变，只有pb变了。总之分红肯定是大好事。

请问今天宁波银行上涨的因素为何？

今天宁波银行为什么涨我不知道，绝大部分股票的短期涨跌都是无法预测的，有突发利好或者利空刺激的时候毕竟是少数。但长期来看，宁波银行是一家特别好的银行。我最早关注到是因为单位帮我拿集体办了小宁的白领贷，很好用，而且app很好。然后我就顺便关注了一下小宁的财报，亮瞎眼，尤其是增速和坏账这两块。我配置了两个银行分别是小招和小宁，小招作为中国最优秀的银行是公认的，小宁我认为是地方行中最好的。南京银行也不错，但app不好用，我认为本质是互联网思维不如小宁。

教授，麻烦咨询下，债权基金的标的怎么选择呢，想无脑定投，年化10%，是否可行？

抱歉，债券不太懂。

教授，想问下对于已经启动的杯柄形态牛股，何时是一个比较好的补票上车时机？第一次调整到10日，20日，50日是补票上车的好买点吗

技术我不太懂，也不觉得很有用。一个股票要不要买，在我看来就看是不是被低估。当然，如果我已经决定了要买一个股票，也会适当参考技术指标。通常10日线建仓，20日线补仓。

教授，你好，核电股怎么看？

所以的电力股本质都是一张长期债券，核电也不例外。核电的成本是相对固定的，主要看发电水平和上网电价。触发核电股上涨的主要因素是新的机组开始发电和上调上网电价。

教授，请问怎么看赫美集团002356，电竞第一股借壳上市的。

我对此没有研究，但我的朋友万神认为会有第二波炒作。

没玩过股票，希望通过基金来获得一定的收益。买了一些指数相关的基金。提问是想了解一下新成立的基金能判断优劣吗？是通过基金经理吗?对热推的睿远成长价值混合A(007119)有了解吗?

基金经理的历史战绩的确是一个重要的参考指标，一般明星基金经理爱惜羽毛，不会做的太差，团队研究能力也会比较强。

教授，科创打新的话只计算上证市值吧？是不是要把股票都往上证上挪啊

顶格申购，你钱多也没用啊

请问下教授则么看券商的股票价格，港股和大A股普遍价格倒挂比较严重？背后有社么原因吗？目前是否还值得继续持有券商的股票

港股和a股定价机制不一样，普遍都存在差价，券商并不算特殊。但是随着外资逐步进入a股，两边的差价可能会逐步减小。因为港股是外资定价的，这样两边逻辑会趋同。

教授，请教一下，您对医药行业的未来发展如何看？目前国家采购是不是对医药股有很大的影响？如果想看这个行业，可以从哪些点入手？

医药我不太懂。但是我有个朋友是专门研究医药的，他说a股医药长期看就是复星，恒瑞，华东top3，其他不用看。

教授人生怎么才能获得第一个一百万？您第一个一百万是怎么挣到的！能否分享下经验！谢谢

努力工作就可以赚100万，一二线城市应该都可以。如果是三线以下，可能光靠工作比较难一点，那就要考虑业余时间兼职干点啥。我靠工作赚了50万，然后股市翻倍变成了100万。特别说明一下，其实我工作赚到的不止50万，但前面创业亏出去不少。

请问下 中国太保 教授咋么看……我看他前段时间 保险板块里涨幅不是太厉害就买它了

一般认为所有保险股中，平安最好，太保第二。所以我觉得拿太保是没什么问题的。如果大平安涨太多我也会考虑切一部分去太保。

教授好，想请教下对游戏股有什么看法。应该考虑哪几个指标，如何选股？

我对游戏股的看法有个转变的过程。最早我不喜欢游戏股，觉得一个游戏红不红偶然性太大。但后来写了公众号后发现，其实做游戏和写公众号是一样的，虽然你不知道哪个游戏是爆款，但内容输出和运营水平是有明显差距的。而且游戏公司的现金流特别好，不存在债务问题。游戏公司估值还是看市场规模，其实从下载量就基本可以判断现金流和利润水平。

教授好，您对快递物流行业怎么看的？顺丰控股，公司能给客户提供优质服务，对自家员工也不错，这只股票长期来看怎么样？

顺丰我不是特别看好。顺丰本质和jd一样，服务靠堆人。而未来我大天朝的人力成本迟早会涨到他们用不起。科技方面顺丰表现一般，比菜鸟网络差距明显。

提问：你好教授 也凑个热闹请教一只股票：对东山精密（002384）后市怎么看？5G板块后市也请给予评论 谢谢

这个股票我还真不熟悉，为了您八个大洋的悬赏特意去看了下。发现外资在持续买入，电子发票业务也很有前途的样子。YY一下可以持有吧。5g现在炒的太高了，但真正的王者华为并没有上市

教授，你推荐的港股中石化油服为撒现在不死不活，不知道该不该继续持有，请赐教！

最近a股的st油服已经连续大涨了，总有人会想起来港股的中石化油服的。港股的特点就是有时候一天就会涨到天上去，我就是在等这一天。当然拿不住不玩也没有任何问题。

教授，想问一下科创板有必要开户参与吗？对于新手而言开户的意义仅仅是打新吗？谢谢！

打新肯定是要参与的，大a股的尿性一定会把科创板炒上天。是不是要去交易科创板股票另当别论，纯新手其实是不太建议的，因为过于刺激了。但到时候一定会有科创板基金，可以考虑申购。

教授你好，请教一下定投指数基金，每月月投1000和每周投250有区别吗？

没有特别大的区别，随心意即可

教授你好，请问找到好公司和低价格，要不就是业绩非常好非常优秀的公司，要不就是价格显著低于内在价值的公司。 请问这类公司有没有什么途径快速找到啊？或者有没有什么方法能推荐下

好公司不是看财报你那个找到的，而是必须对行业和企业都有深入的了解。比方说每年增长20%以上的企业好不好？乐视，东方园林都曾经是这样的企业，但最终都不行。所以找到好的公司没有捷径，必须反复思考学习研究。

教授您好，懒投资弄了一个优买计划，<e type="web" href="https%3A%2F%2Fmp.weixin.qq.com%2Fs%2FKxb8IRh-QTafloDHeC05dw" title="%E4%BC%98%E4%B9%B0%E8%AE%A1%E5%88%92%EF%BC%8C%E5%83%8F%E5%B7%B4%E8%8F%B2%E7%89%B9%E4%B8%80%E6%A0%B7%E6%8A%95%E8%B5%84" />，不知道您怎么看这个，对小白来说是个相对稳妥的方式买股票吗？多谢了

简单看来一下，其实就是一个正常的产品。任何金融产品的设计，最终必然遵循风险和收益对等的原则。这个产品看起来风险很小，但因此有可能收益也较小。

教授，有推荐的券商开户吗？想开一个小号

稍等一下，过几天会推荐一个很划算的券商

教授，关于指数ETF定投，创业板和中证500怎么配置，比例分配多少。目前可以先建一份底仓，再定投吗？

不建议投创业板，中证500即可，创业板中的大部分优质股票应该都在中证500里了。

教授，向你请教下银行股的估值方面问题。对于银行整体板块 是用什么指标衡量估值区间的，板块内的次新股，或者四大行 招行 平安银行 又是用什么指标来进行估值的呢？自己在雪球里找了些，看的有着混乱。

银行三个核心指标。pb，roe，坏账率。由于目前市场普遍担心银行坏账问题，所以坏账率可能是最重要的。pe相对来说没那么重要

教授说冯柳资金从 08 年开始，上涨了两百多倍，看了那图，每年都在增长。那想问下在熊市时候资金怎么能上涨呢？

熊市照样有涨的股票啊，比方去年调味品大涨。而且大部分熊市特点是喝酒吃药，就是医药股和白酒股会涨。还是有规律可寻

教授，作为一个又懒又不爱学习的金主爸爸，科创板基金来一只吧，我直接去买了

科创板基金还没出来呢，出来以后会提示的。

请问教授，净利润增长比例和股价变化的比例是否一样呢？比如平安净利润增长20%，在年报公布后股价就会上涨20%？

这个问题很复杂，涉及到pe和peg两个估值指标。但有一点可以先强调一下，公布业绩以后涨不涨，主要并不是看业绩本身，而是这个业绩和市场估计之间的比较忙。举例来说，有个学生考试考了90分照样挨打，因为父母的预期是95。而另外一个学生考了50家长却带他去吃大餐，因为预期是20。

教授，持有华泰证券的理由？是业绩支撑还是别的什么原因？

其实券商同质化比较高，区别不大。我选择华泰的主要原因是认为华泰是少有的线上线下都能打的公司。论线下，华泰是top3，论线上，也是top3，所以攻守兼备。

教授，对于日常写当天热点的文章，这样的碎片化知识其实对于我们系统性学习的帮助不是很大，很多就是看过了就忘了，没有形成一个系统性框架，不利于真正学习。不知您这边可否有计划做知识星球学习体系或框架呢？或者可以提前公布下吗，谢谢。

我建立知识星球主要就是为了建立系统投资框架这个目的。最近忙了点，稍微空下来以后就会将大部分精力放在这方面。

教授好，请问个人加杠杆进科创板是否适合？个人情况：小白，两年多交易经验，不过之前大多时间持有白马和科技股，操作较少。感谢！

绝大多数人不应该上杠杆。因为股市中20-30%的波动是很很正常的，假设你上了一倍杠杆，持仓回调20%，这时候你该怎么办呢？持股的话，再跌可能就要强平了，割肉的话，你就只剩下60%不到的钱（考虑融资利息），猴年马月能赚回来？

说一下我的持股吧，其实我猜大部分人都知道，按仓位从高到低排列。中国平安、华泰证券、中国建筑、小天鹅A、宁波银行、招商银行。此外过去推荐的打新组合是中国建筑、兴业银行、双汇发展、宁波银行。经过漫长的一年多等待，我今天终于创新高了。我猜按我的推荐进行过打新配置的也都创新高了（不考虑分红，考虑分红赚更多）

前天发了冯柳的名言，很多同学说看不懂，需要解读一下。正好这几天白酒大涨，用来解读冯柳的第一句话。原话如下：1、在低位时，如果你不能证明它无那它就是有，在高位时，如果你不能证明它有，那它就是无，这是基本的赔率思考模式与事实无关。而很多人却恰恰相反，在高位时花大量精力去论证它有，像赌徒一样坚定自己；在低位时却为可能的没有担忧不已，像懦夫一样被恐惧控制不敢伸手触碰机遇。投资本身是风险管理的艺术，所谓风险，就是不确定性。这件事的本质就是和出门要不要带伞是一样。如果带了伞却没有下雨是白费力气，没带伞却下雨会被淋湿。正是因为你不知道未来会不会下雨，所以带伞这件事就变成了一个风险决策。投资也是这样，无论你投资的是股市还是房产，其实你都不可能预先准确知道涨跌，而只能进行一个大致的估算。这个估算最难的地方就在于，始终是有利空和利好两方面因素同时存在。以白酒为例，利好就是高端白酒每年的销量都在上升，而且还有涨价的预期，特别是茅台酒，批发价800左右，实际零售价格1500左右，有巨大的提价空间。利空则是目前市场上约有四分之一的高端白酒不是被喝掉的，而是被人收藏（投资）起来。因此高端白酒可能已经不是一种纯粹的消费品，而是具备了部分的金融属性。凡是金融产品必然会有周期，现在大家都在收藏白酒，导致了供不应求，但这些被收藏的白酒迟早会反过来冲击市场，这时候酒厂的利润就会大大降低。2011年左右就出现过类似的问题，导致茅台的销量出现问题。我们可以把利好叫做A逻辑，利空叫做B逻辑。这一轮白酒的上涨是由A逻辑导致的，触发事件是五粮液的涨价。五粮液是仅次于茅台的名酒，但是目前零售价格已经距离茅台较远。五粮液集团为了保住自己中国第二名酒的地位，必须咬住和茅台的差价，所以咬牙涨价。五粮液的涨价，对下面的洋河等酒厂来说也是利好。第一他们可能会跟随五粮液涨价，第二他们如果不涨价，肯定由于价格优势能获得更大的销量。目前茅台已创新高，大部分白酒股都大涨，这就是A逻辑的充分兑现。但一旦A逻辑充分兑现之后，市场就会面临一个新的分歧，就是在涨价之后，五粮液真能够做到销售量不变甚至增加么？我们会发现出了两个新的潜在利空。第一，如果五粮液涨价不成功，市场不认账，最终可能会通过电商等平台变相降价促销，这样就证伪了A逻辑。第二，如果五粮液涨价成功，那么过去被收藏起来的五粮液会不会因为利润足够丰厚而反过来流向市场，冲击了五粮液厂自身的销量。也就是说，一旦A逻辑被充分兑现，那就是B逻辑在新的平衡点发挥威力的时候。A和B两个逻辑会在白酒股上长久对峙。在低股价的时候A逻辑发挥主导作用，而在高股价的时候B逻辑发挥主导作用。

教授，我买了11个基金，每支每月定投20元，这样买是不是不对，是要买一支然后多投点钱吗，还是要怎样？

你这可能是个典型问题。由于基金本身就配置一揽子股票，你去买十几个基金，其实里面配置的股票都交叉得一塌糊涂。买基金，不用超过三个。

教授，现在有人认为国企混改的机会比科创板还要大，请问国企混改会如何影响股市？

从逻辑上来讲我认为是不对的。国企的体量很大，再怎么改，想象力的空间也就是翻倍，三倍。科创板则可能产生一批十倍股。另一方面，我个人的看法是国企是很成熟的体系，短期内要有很多突破是困难的。以上都是基本面分析，不排除市场会炒作一波国企改。

刘备教授您好，请问趋势交易方面的书籍有哪些是值得一看的？

趋势交易的书我觉得看了没啥用，因为进化太快，你看到的任何技术一定是过时的，甚至是被人针对的。技术分析唯一有用的是量价关系，其实本身是很好理解的，也能和基本面相互配合来进行判断。这方面网上很多，多翻翻即可。

教授你好，我是个投资新人，95后。目前在尝试建立自己的投资体系，现在在考虑选标的和买点的问题。问:1.如何判断一只股票是和谁在玩(机构，游资，散户)？2.如何判断这些玩家的资金占比？想听听教授的见解

很简单，看十大股东和基金持仓。每个季度上市公司会发布十大股东，基本上可以判断机构持仓比例。如果觉得还不满足，可以进一步去查一些主要基金对盖股的持仓数量。如果觉得太麻烦，其实雪球上去相关股票下面的讨论里面去翻，也一般会有人总结。至于游资持股，其实每天都会有大的变化，一般是看龙虎榜。不知道啥叫龙虎榜，可以百度。

刘教授，您曾在夜报中提过大族激光，当时是外资比例达到限额，感觉是比较看好的，近期该股外资比例逐渐降低，是否目前的价格已经太高？

外资也有很多类型，有真外资，也有假外资，所谓假外资就是内资街道港股再转战a股的，其实还是短期投机的。所以建议可以保持对大族激光的关注，看后续外资如何行动。如果后续又达到限额，那说明是长线基金取代了短信的份额。

参与了好几个星球，以目前知识星球的情况来说，发帖互动性并不好信息容易嘈杂，个人提个建议：所有内容由教授你个人发起，别人想要发言可以以“提问”形式由你筛选，这样内容会清爽些，供参考。

这个问题也有很多人说过了。目前的解决方法是设置了数位管理员，负责扫水和维持秩序，希望维持在一个既活跃又有秩序的氛围。会试行一个阶段，如果不行，再进场调整。另外如果大家觉得太乱，可以选择只看星主。

我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_knfsl9sj0cet.html" title="9%E5%B9%B4258%E5%80%8D%EF%BC%8C%E5%A4%8D%E7%9B%98%E4%B8%AD%E5%9B%BD%E4%BB%B7%E5%80%BC%E6%8A%95%E8%B5%84%E4%B9%8B%E7%8E%8B" />顺便发一下冯柳的名言：1、在低位时，如果你不能证明它无那它就是有，在高位时，如果你不能证明它有，那它就是无，这是基本的赔率思考模式与事实无关。而很多人却恰恰相反，在高位时花大量精力去论证它有，像赌徒一样坚定自己；在低位时却为可能的没有担忧不已，像懦夫一样被恐惧控制不敢伸手触碰机遇。2、企业的发展变数很多，许多我们看上去的确定或不确定也只是事后的总结与学习，过程中即便是企业家本人亦无从完全肯定，这个世界如此庞大复杂，我们要怀着敬畏的心去探索它，要承认自己的渺小、谦卑的面对市场，要排除定见成见用赔率思维来引导投资选择，这不是要大家消极，而是正确的认识到自己与世界的关系后采取的更积极主动的应对和态度。3、优秀可以在过程中判断，伟大却只是事后的结论，它的形成是需要机缘和太多意外因素的，事后总结出的确定性在事前都是不确定的，我们很难在那么久远的事前来确定这些，你只能通过进程中的不断观察来确认你的判断，这就存在一个维持和修正的过程，而一开始的过高价格实际上就剥夺了你修正的权利。所以我认为，即便你碰到的是真正伟大的企业，但你所能支付的极限也只能到优秀为止，而优秀在估值上是有边界的，虽然可以有多因素叠加所带来较宽的乘数空间，但它仍然应该在我们的可理解范围之内。4、总之世界究竟如何发展我们很难把握也不应有能完全把握的想法，那会给自己带来不必要的困惑，不做庸人自扰不搞后验思维以安己心为重，不用太计较事实会如何只管过程中的应对就可以了，让一个又一个逻辑去推动自己的行为，这和很多搞技术的不去妄下判断仅让市场推动自己交易有一定相似之处，万事相通嘛。5、如果一个行业里全部企业的效益都很好的话，那投资者反而应该警惕了，只能说明这个行业目前有太多无效率的企业也在生存，现在的利基很大，但一定不能持续，无论以后是周期向下还是格局改变，未来都要陷于艰难的竞争与求生状态，所以由上而下的选择方法在狂欢过后是一定要改变的。6、一般来说，趋势是由预期决定，但预期可以由趋势强化并反过来再影响到趋势上，形成正反馈直至极限。在形成期，预期是最重要的因素，在演变强化期，趋势是最关键的方面，而转折期，则往往是双方极限值共振的结果，考虑到趋势的多样性和变化性特征，预期极限值的作用会更大也更容易判断一点。7、绝大多数情况下，稳定比高利润更重要，如果在足够长的时间段里来看，稳定的盈利能力则比一切都重要！周期性及不稳定性公司分析难度比较大，市赢率只能用来衡量稳定型公司，对周期型的要把它分解成PB/ROE来分别观察，ROE要分解为一般ROE、超额ROE和低谷ROE，三个要综合地看，然后再从资产价格上下手，还有时点选择很关键，不能太早，最好与复苏同步，这样对周期性公司的投资才有可能做好。8、始终牢记一句话“好的企业比好的价格更重要”，不要因为一些无价值股的低估或周期股的暴利繁荣而放弃自己坚守的部位。9、一个企业最大的问题不是其他而是销售停滞，所以好的企业是应该有所远虑的，是能在发展中解决问题打定基础的。那些真正的大牛股的销售额必然都是十年如一日地增长、增长、再增长，这确实是选择企业很关键的一点！10、大家永远都在低估成长股，我们的错误不是为成长支付了过高的价格，而是错在对它的误判，把不成长的当作成长、真正成长的却视而不见。11、你可以去寻找市场的盲点，但最好不要去寻找低估，这是两个概念，特别是你所认为的低估如果是在静态理解下得出的，那么它对你的杀伤力可能会远大于你不计买点进入成长股所受的损失，所以请勿轻言价值、请勿轻言低估。再有就是，牢记世界是创造出来的，寻找可以在竞争中获胜和摧毁一切对手的企业，只有这些才是真正的安全边际。12、思考与行动的纯粹性是我所倡导的，忽左忽右的思维是一种自我欺骗和安慰。投资是寻找价值的制高点，这个“高”足以让你抵御其他干扰，它根据各人的水平和眼界差异呈现出不同的主观性，但极端情况下的内心满足是其衡量标准。投机是投资的进化，从理论上来说，好的投资者也会成为一个好的投机者，反之亦然！13、我对自己的要求是，避免永久性资本损失，但对可逆的下跌不强求回避，也就是说会被中长期因素修复的波动可以不理会，除非是有绝对理由和充分信心。14、所以我非常赞成个性化和动态化的弹性价值评估，在一个微妙位置上的不同选择都可以理解为正确的，是不同的人针对自己能力圈和承受力做出的不同判断，只有抛开后验的思想才能够平心去想怎么做才是适合自己的，这本身也是市场多层次多流动的基础。15、长线就是先有逻辑再等图形，中短线就是先有图形再讲逻辑；能忽悠别人的叫中短线，能忽悠自己的才是长线；熊市谈价值，牛市谈技术。16、共性行业应选行业最低成本和较高管理能力的龙头企业，个性行业可以接受非龙头和低管理，但必须对其赢利能力和回报前景以及占属市场的发展有较高的要求。17、投资是机会收益的比较，有相对确定的应该先做。我们的决定应该根据事前的确定性来做，而不应该被可能的结果所影响。18、投资者的推演不可满打满算，更不能永远强调某些因素的单边作用，任何事物都应有正反两面的解读点，我们应根据不同阶段来选择侧重进行思考，强思危、弱思机才可帮我们平滑贪婪与恐惧从而达到冷静独立。19、严谨的人应该是把逻辑提炼出来，而不仅仅是归纳总结，哪怕他能归纳出真理，但却有违思考推理的原则。20、我经常和朋友打趣说别捧着金饭碗讨饭，就是怕他们过于注重内在要素而忽略所需要的激发环境，当然，这指的是过分决定论而非否认它们在长期投资中的关键作用。21、我过去常和朋友讲一个非周期行业投资理论，就是投资好股关注差股，当一个行业里最差的那个都很好时（不是泡末效应尾声那种突然的好），就说明这个行业正处于高速发展期，可以乐观迟钝点，但当它们难过时，则有可能要进入平稳增长期，因为需求方有挑剔和选择的余地了。22、股票选择不应光是对企业唯美唯优，对时机的认识也不可缺少，要先看需求供给的关系及变化特点，再看要素特性和资本参与形态，前面决定利基和时长，后面决定经济要素间利益分配及资本表现形式与回报效率。23、关于读书，个人觉得先读传记和案例再读理论书为好，否则就容易教条，也吃不透理论，先有故事底子，再学理论的过程就容易串联引申，比较容易产生效果。所以我一向是建议别人先学史再学哲的。

刘叔，最近一直战胜不了心魔…比如在上周四没忍住，高位买了中信建投和华泰，结果周五周一周二跌停，然后忍不住出了一半中信建投，结果它又涨了…我想请问教授…如何才能快速建立起自己的估值体系？如何能大致判断是否是交易的机会？谢谢~

中信建投和华泰完全是两个逻辑。中信建投已经是纯投机，华泰勉强能说是价值投资

教授，目前这个情况，创业板50还能拿吗？

够呛

请问教授，6月之前不碰p2p的逻辑是什么？能不能展开讲讲

6月是一个资金紧张的节点，去年暴雷就是6月开始爆发的。能熬过今年6月的平台才可以看一看

教授对洛阳熟悉吗？谈谈洛阳的房价呗？或里面有洛阳的小伙伴也可以说说。

不熟悉

教授，7天前机缘巧合看到你的公众号，又付费到了这里，抽空谈谈对科创板的看法吧，这是红利还是圈套呢？

当然是红利。只有追高被套的才会觉得是圈套，那只是因为位置太好，看哪儿都是圈套

教授，我要请教的问题太多了，现在只能一个个来，您看好的这些银行股 像小宁 小招 这里的逻辑在哪里? 牛市行情最终跟业绩挂钩，如果一次次的数据更新被证伪咋办，对本轮行情的影响是怎么样的?还会不断创新高吗

银行的逻辑就是我相信坏账没那么多

教授，请教一下，我一直定投沪深300和中证500，还有一只高β基金3年多了，300 10%，500 25%，混基25%仓位，每月加2%样子，现在略有浮亏。像今年有科创版和MSCI增持的情况下是看情况分批买，还是一如既往定投更好。感觉300的估值回落不大可能了，谢谢啦

坚持定投

教授教授南宁糖业和东方园林可不可以长期持有呀.

我都不喜欢

教授有没有你佩服的股神啊？最好是可以网络观察到，如果能互动就更好了。

冯柳

教授，看业绩申万宏源去年和前两了月都不错的，这波涨幅感觉不大，是不是盘子太大不好涨还是其他什么原因，请教教授，第一次玩这个，问的不合规矩勿怪。这里怎么连个表情都木有🙏

看蓝筹股不能看一两天，也不能看一两月

教授求教怎么样通过财报分析判断股价低估或者高估。

问题太大了，可以写一本书

阅读文字上有水印，可以去掉？

不知道，看一下知识星球的设置？

教授你好，能不能给我们讲一讲你的人生经历？我觉得好多球友们都想知道你的励志故事吧。

我觉得我人生最励志的一件事是你们帮我完成的那就是开星球24小时就有2000粉丝。

教授，我有个困惑，关于股债平衡类的仓位配置问题，一边是长期持有优质股票躺赚，另一边还有个办法是股债配置，一部分持有股票，另一部分买可转债，债券内类低风险套利，这两种方法似乎有些冲突，例如资产配置讲的是客观的调仓换股，低风险积少成多，长持又讲的是减少操作，从而减少人为失误，我有些疑问，教授又在这个问题上是倾向于长持优质股票，还是倾向股债平衡的配置？为啥？教授曾经有在这些问题上选择过吗？

当然是长持优质股。这才是真正的躺赚。

问问教授，一般我们要怎么选择卖点！谢谢

你觉得有别的股票更有价值的时候

刘皇叔，能简单点评一下今天的股票市场吗？

正常

教授你好，最近港股打新，都是亏，是否有策略变化？

看我今天公众号文章

教授，中国平安现在贵吗，准备纳入定投了

不便宜，但不贵

教授，想问一下你觉得最近几个月中国平安还有没有机会回到66元呀？

难

一千八百人的群体，如何避免这里各种水贴，不能有效的看到高质量的内容～

正在设法，已任命管理员

这是利空吗

问题不大

京东方近期怎么样？一只持有中不知道该不该扔

都涨那么多了，你还想干嘛啊

刘备教授，请教一下，您觉得国证有色板块的基金未来还有上涨空间吗？我刚刚半仓进去，现在基本没什么盈利，需不需要换仓，谢谢。

有色我不太懂，周期股么就是看期货涨跌，其实挺坑爹的。目前中国经济一般，也很难涨到天上去

教授，你上次分享的尊嘉证券感觉被坑了，联系的你给的客服，先让我汇到他给的账户上，说是极速入金，我没太明白。后来我按尊嘉APP提示的汇到它分配给我自己的子账户上。结果说要好几天才能到账，400红包没拿到，自己还要倒贴手续费350。太坑了。。。

手续费是有的，但红包也会给你的。如果你没拿到可以和我联系

教授，我就简单粗暴一点，我跟你差不多，也是大学老师，同时做了一些生意。手上过的活钱多。现在，手上40w现金，还能投机一把吗？已买蒙娜丽莎002918，仓位2/5，请指示一下

这个不懂

教授，牛市是不是没开始就已经结束了？

对牛市要有信心

【港股打新】今天两支新股 管道工程 和 东正金融 值得申购吗？已申购 管道工程4000股、东正金融1000股。求教授解答，谢谢。

第一可以，第二随意

刘教授，请问下，您对于中国联通怎么看呢？我是跟着5g的风进来的，5g玩的很多都是基建，但感觉三大运营商，收到这股5g的影响会很大，港股我玩不了，所以就投中国联通了~

联通我从来不看，没啥意思。明明大蓝筹，结果被妖化了

每天都能提供哪些内容？

比方说回答下你的问题

教授，请教一下冠城大通公告说以低于5.5的价格回购，现在5块，那股价有可能超过5.5吗，还是在5.5之前下车？

不一定

黄书，说说你持有的股票和接下来准备的操作吧

公众号里经常说

教授，希望你介绍下自己，然后说下您的经历，让我们这些粉丝再了解您

会写的，谢谢

我只想问皇叔同学这50万+的收入要交多少税啊哇哈哈！

个税的比例都是公开的，不是秘密

教授您好，想咨询个问题：我目前在饿了么新零售任职的一个普通做业务的小程序员，最近济南有个小公司给的薪资也还不错，想回济南发展（我老家是济南的）。原因如下：在北京拿不到户口，买房只能靠自己，不如早点回济南打拼；我工作能力在目前公司部门领导很认可，一直在劝我不要放弃阿里这个平台，致使我比较纠结。想请教下您对这个问题的看法

如果在阿里你有升职的可能，建议升职后在看，你的眼界会不同。

教授您好，现在开始跟着你投平安，双汇，宁招合适吗，向上的空间大吗

可以是可以，但你不能指望赚快钱

这种信任是我以前不可能的，你的观点我很认同，很有用，表示一下支持，另外平安已买，小天鹅也买了，跌了就继续再买，平安不卖，小天鹅65以上卖，请指教

可以的

问一个愚蠢的灵车有必要坚持持有吗？教授

仔细想一下你买他是为了啥

还需要下载APP吗？

需要

教授，今天满仓跌了不少，没想到会跌这么多，明天有机会卖还是持有？我的股票是信维、风华、中兴、东财，生益，谢谢教授！

个股不看了，我对大盘有信心

教授，从老百姓的角度讲，在现有工作下，如何一步一步实现财务自由？实现路径？

慢慢都会讲这个问题

教授现在跑步进场还来得及吗？感觉哪个都很高啊

嗯，那就买个基金吧

教授，我持仓里的，中糖粮业 后期能不能躺赚啊？

这个股票历史上一直不怎么样。主要看糖价涨不涨

请问教授，房产税对融创中国有影响吗？

肯定有啊。但我觉得不会那么快出来

昨天看了教授的文章，研究了华泰，22.6买入，请问教授值得持有中线么。

我觉得可以，我自己也有

需要下载app吗？第一次玩这个，付费已经好了！

最好要，功能全

教授怎么看浙江美大？这波行情好像和他关系不大啊

还好我没回答你，因为昨天市场已经自动回答你了

老师，能冒昧的问一下，您对龙虎榜的看法吗？今天看了一下数字认证的龙虎榜，想请教一下您的看法。

龙虎榜主要看股票的行情到底是谁主导的。如果是机构主导通常是好事，游资主导那就比较复杂，不同游资的风格相差很大。

教授您好，我是一个学生，口袋里大概只有2000多的闲钱可以用来买基金之类的，想趁今年回暖用这些钱赚点零花钱，请应该怎么做呢？可以一次性全部买基金然后放着不管吗😂

那也赚不了多少啊。买基金倒是可以的，但前提是这些钱你有一段时间可以不用，至少半年以上吧

教授，你好，想入手平安，格力，美的，现在这个时机好吗？

不是好时机，2个月前才是。不过长期看也不会套人

教授，能源股现在还适合持有吗？

能源股太多了。不过最近石油一直涨，应该是利好能源的

请问教授，东财有没有交易费用福利可领？

没有

请教教授，如何去发现那些被市场低估的上市公司？

你这个问题好大。过几天用文章来回答你吧

请教授有空介绍一下消费股（必需消费）的投资逻辑或者估值方法。比如白酒、酱油、榨菜等。

好，肯定会有

教授你好，关注您的时间不长，有一年时间了。特别喜欢你的文风，读起来舒服有亲和力。属于那种一旦打开就停不下来的那种！想问下教授，对于公众号写作这里有什么好的建议吗？在初期阅读量，粉丝都很少的时候，是如何积累粉丝，提高阅读量的？谢谢

第一，专心写出好的内容，第二，厚着脸皮向一切人推广。当然建议不要在这里推广

刘备教授你好，我是一名本科大三学生，刚刚开始学习理财还不是很久，基本是个纯粹的小白。想问问刘备教授，这个星球里会有适合小白看的股市或者整个理财方面的基本性知识吗?还有就是星球里更新文章的频率大概会是怎么样的呢?

经常会有，甚至可以说大部分都是

教授，请问可转债怎么看

保守投资者的利器

教授你好，中信国安要重组。我是子公司员工前几天看见领导下发的重组文件，昨天买了一点，这个重组对现在股价影响大吗？毕竟这段时间涨了太多了

如果没记错的话，中信国安最近涨是因为蚂蚁金服概念。

方正证券入了一手，这两天跌，今天还适合补仓么？

券商中长期看应该没问题

教授，海南自由贸易港法正式提上国家立法日程，对罗牛山怎么看？

罗牛山一直是海南赛马概念，但历史上被炒过很多轮了。加上现在的市场焦点是科创板，所以我觉得没啥大意思

请问教授，我们使用没什么名气的小券商买卖股票，如果这个小券商倒闭了，如何确保我们的资金和股票？我们的资金和股票如何追回？

放心，你的股票和钱都是托管的。在指定的托管银行里。a股以前倒闭过很多券商，股票和钱都安然无恙

教授，那个尊嘉小姐姐的微信给个呗，多谢！

zunjia007

港股通股票基金现在可以入手吗？(懒人，不买股票)

我认为可以，但具体要看什么风格

教授，除了股市，我们还能做什么稳定的投资？

余额宝，银行理财，基金

教授你好，我的问题是：在股市中有哪些是可以当做公理一样存在的假设和前提。

好问题，以后我专门写篇文章来解答吧

问下下次合作的券商还是华泰吗？才开的户已满三户了

不是

教授，我是投资纯小白，每月还完房贷和信用卡就基本没啥剩余了。现在也在控制支出，希望每月能有一笔固定资金用来投资。请问我该如何入门投资？有书籍或其它资料推荐都可以

看我订阅号2月7日文章

教授，你好~拜读了今天的文章，你怎么说【捡烟蒂】法是特定时候可以用呢？难道不是适用于任何时期么？可能是牛市时候公司比较少，熊市时候会比较多，但是应该是都可以找到的吧？

后面会写

603587这股，今天异动，交易量大幅增长，大神指点一下，这意味着什么呢

这个股票不懂。但一般放量上涨是好事

这个港股新股「赏之味」「兴和控股」太能跌了吧，第一天分别跌了30%、27%，教授问问你是怎么处理这些的，是直接最近一段时间都没打新了，还是盘中割肉了？

如果是我，会在暗盘卖出

请教教授，今天进了日海智能，后续如何走，请给些意见

不懂这个股票

教授您好，想请问一下，对于macd kdj这些技术指标，对于股市操作中我们应该怎么看？它所表现出的买入卖出信号真的有理由相信吗？

我完全不懂。但我觉得长期投资不用看这些。而且这些指标现在越来越失效了

两会这次完全没提房地产的事 多军又说这是利好了 教授怎么看

最近的确有放松的姿态，但房价基本如此了

教授可以推荐一些炒股入门级的书看么？就是最基础的解释专业名词之类的书，谢谢。

这个我会写一下吧

教授以后港股打新能不能都评论下，最近新股有点坑啊

今天就有啊，看订阅号

安科生物定增利好还是利坏？

我看了下，定增价12元多，现价15。那应该是偏利空一点。不过也还好，不算太离谱

教授，信托有推荐的吗？

有是有，但那个风险较大的

教授好，港股打新有一个上海汽车金融企业，看完招股书顺便看了看其控股公司，功力不够，看不透。教授看看这个汽车金融企业有搞头不？谢谢

我也看不透

教授你好。2月下旬基本全仓美的，现在浮盈才2个点，持有了3周多，其他股飞涨，美的严重滞涨，很后悔… 持有美的主要逻辑是觉得它家布局全，还有回购，股价有支撑，中线看到55以上，想赚一个确定的20%利润。 前段时间拿的很煎熬，今天大涨很开心，判断主升浪要来了。 结果晚上315又披露了美的和小天鹅的特约经销商坑钱的事情，美的躺枪，要是周一大跌，我是不是得跑了换平安呀… 麻烦教授看看美的还值得拿不…

拿美的要以年为周期，实在不行也要以季度为周期

教授，想咨询下315曝光了家电安装维修后，如何看待家电后续的走势。分被曝光的美的，小天鹅等，没有曝光但是也有大量上门安装的格力，老板，华帝这些等

影响不会太大

教授，大家来这里是看您的高见的，现在这圈都变成广告推广群了，今天张三发一个自己的公众微信号链接，明天李四再来发一个，实在是让人无法接受，建议您要管理一下，广告推广链接一律删除！

已设管理员，会逐步解决这个问题

教授A股的新股上市一般换手率多少会开板？

我的感觉是5%。不过你可以具体去看一下，这个指标很好找，不同类型股票也不太一样

刘备教授，你好。我是一个初入股市的新人，在入市前，我也专门看过很多价投的书籍，不过仍觉得自己欠缺火候。从内心深处，我很认同价投的理念。但觉得在实践中我发现自己有时仍然不能控制住自己的情绪。我在2800点时开始买入沪深300股指基金，之后一路下跌，我断断续续接着买。在春节前，股指浮盈7%。但我贪了国债逆回购的利息，便临时撤出，把钱放入逆回购了。不成想，春节后，低迷的股市开始回暖，第二天就冲到了2700。但我却非常害怕。按照我一开始的想法，我应该认为2700点仍是个便宜的位置，此时我最该做的是坚定买入。但我犹豫了，最终股市冲到3000点，我不知道如何克服自己这种看到涨了就恐慌的心理，求刘备教指教。

正常，多炒几年就习惯了

教授，想系统的学习理财管理，有什么好的建议吗？

看我订阅号2月7日文章

请问教授对创业板怎么看，科创板发行之后，会不会对创业板造成影响，使得创业板变成一摊死水？我之前定投了两年创业板指数，近期刚盈利不到10个点，需不需要在科创板来之前退出？科创板来了之后，创业板指数还有定投价值吗？

不会。创业板还是有很多优质公司。只要这些公司成长，创业板就不会死

教授您好，目前有融资融券信用账户，我的做法是把中长线基本不操作的放在信用账户中，将短线操作放在普通账户，这样做感觉有很多不便，因为始终满仓，普通账户也没有资金进行操作。信用账户也不敢用融资的钱。想请您帮忙指点一下，怎样分配才合理。如果又确定性比较强的机会，用融资买入标的后，目前警戒线是150%，买入品种跌多少会被强平，谢谢教授！

我从不融资

想问下教授，315曝光家电行业的问题是否近期会有较大影响？

应该没啥大问题。都是修理工个人行为

教授，东方财富后市该怎么操作？互金板块涨不过大智慧，券商板块比不过龙头😂

对牛市有信心可以持有，但我有点恐高

能不能只让你一个人发言，其他人只能提问，不然这乱糟糟的，这些星球的权限都可以控制的，这样消息流清爽很多，让星球发挥应有的作用

我设了管理员，应该会好一点

教授，后续华泰的趋势要如何看?

中长期看涨，短期不知道

看了教授的公众号后一直感觉教授的文章很良心！所以教授开通了星球果断直接加入！我个人比较宅，也是看了教授文章后，心生一点想法，想业余时间学学投资理财，您能给像我这种一点基础没有的人，推荐几本适合的书籍吗？

请看公众号2月4日文章

教授您是哪个学校的教授啊

保密

价值投资的手稿今天还会更新吗？

暂时不更，后面会更

教授，我想问一下您的学历教育情况。看了你大多数文章，我推测本硕读的是计算机信息科学类，都博士读的是会计金融类。😅

计算机本硕，管理学博士

开一个正式的帖子，聊聊个人现金流和投资理财的关系。现金流，就是你能拿到手的钱。无论是（1）家里给的、（2）自己赚的、（3）比较稳定的投资收入、（4）借来的，都算。（1）和（2）好理解，不解释了。（3）稍微解释下，投资也有不同种类。比方房租、银行利息、债券利息、银行理财收入这些都算是比较稳定的。如果是股票之类的就不稳定，起起伏伏很正常。当然如果是持有稳定分红的大蓝筹，也可以算是稳定的投资收入。（4）这个大家可能比较难理解，借来的钱是要还的，为啥也能算个人的现金流呢。那是因为有一种钱并不需要你急着还，所以在相当长一段时间内你都可以自由动用。房贷就是一种典型的现金流。不过一般不建议个人投资者借钱去投资，双刃剑，你们玩不好的。稳定现金流的意思就是这个钱基本旱涝保收，每过一段时间就会躺到你账户上。长期稳定的现金流是一种稀缺资源，这意味着你的生活水平是有保底的。所以公务员、事业编制虽然一般工资不是特别高，但大家也抢破头去做。稳定现金流也是价值投资的一个前提，这意味着你可以忍受慢慢变富有。未完待续....

今天忙了一天，还在写夜报。为了不让大家失望，所以就先发了我正在写的书的一部分上来。

我发表了一篇文章：<e type="web" href="https%3A%2F%2Farticles.zsxq.com%2Fid\_g31tmtibt78r.html" title="%E4%BB%B7%E5%80%BC%E6%8A%95%E8%B5%84%E8%BF%9B%E5%8C%96%E5%8F%B21" />

相见恨晚，关注教授时间短，都还没来得及抄作业，但是很喜欢教授的风格，追求躺赢的艺术。这两个月虽然一顿操作猛如虎，但是一直不敢重仓，赚的也不多。目前空仓中，想趁这波调整找个床躺一躺，静静等待风起云涌的日子到来，教授有什么好的建议吗？

牛市真来的话，当然是重仓等着躺赚最好啊

经过几天的试运行，对于本星球的球规制定如下： 1、建议大家去下载“知识星球”的APP，比直接用微信来看方便很多，功能也更多。由于人比较多，里面的内容可能比较乱。如果只想看我的发言，知识星球的APP和网页版上都有筛选功能，在右上角，选择“只看星主”。 2、为了使版面更为干净舒适，已经任命了三名管理员。目前他们的责任主要是清理网络营销帖和水贴、引导所有小伙伴们按照秩序讨论。3、网络营销行为包括但不限于：（1）推销某种产品和服务、（2）推销公众号、（3）推销其他知识星球、（4）其他各种引流。第一次网络营销行为会给黄牌警告，禁言15天；第二次直接踢人，抱歉不退星球费用。某些营销活动的确能给大家带来福利的，那么请先联系我，经我同意后再发，我也会在你的帖子后留言。反过来，只要没有我留言的都定性为恶意营销。5、水贴标准由管理员团队控制。一般性水贴直接删除，多次发水贴后给黄牌警告，由管理员团队酌情给予禁言甚至永久禁言（如有异议，直接向我反馈）。6、由于本星球是投资主题，大家肯定有讨论股票的需求。为了满足这个需求，但同时又不扰乱版面，每天早上9点左右，管理员小伙伴会发一个主题帖。用 #每日一帖 的标签，加上当天的时间（比如 2019 年 3 月 18 日）发一个帖子，当日所有关于股票的讨论都可以放到下面进行。7、星球有一个功能是 “提问” ，大家可以向我提问，你们既然都花钱包养我了，这点权力是必须有的。但很多问题是普遍性的，我不想浪费时间重复回答；还有些问题其实是无意义的，也没法回答关于普遍性的问题我会开一个专门的帖子，就叫做小白FAQ。请大家看完这个帖子再提问。当然根据你们的需求，这个帖子我也会逐渐修改，逐渐趋于完善。无意义的问题主要类似于“某某股票会怎样走”、“某某城市房价会怎样走”之类。中国有几千个股票、几千个城市，任何人都不可能知道具体每一个会怎样走。我只能告诉你们一些判断的标准和方法，然后你们自己来做判断。凡是我认为有意义的问题，都会尽量回答，然后你们也能看到。看得多了，你们也就逐渐明白什么样的问题在我眼里是有意义的。如果你想强制我回答一个问题，那就附上8元钱。即便我觉得这个问题是无意义的，我也会告诉你为什么我认为是无意义的。另外，如果你不想你的问题被所有人看到，可以私信我，但不保证回答。8、一开始可能主要是我在做内容输出，但希望过一段时间以后，能有越来越多的人产生自己的内容。我有点理想主义，相信“人人为我，我为人人”，所以想试一下放开所有人的发言功能。三种类型的发言我认为是好的。（1）原创文章，最好与投资相关、（2）有见地的评论、（3）针对别人的发帖进行的认真讨论。这里潜伏着很多大佬，也有很多小白。希望小白们虚心学习大佬们的帖子，大佬们偶尔有耐心可以多指点一下小白。9、对了，本星球的主题是财商觉醒，躺赚的艺术。强调在做好本职工作的前提下，较为轻松地搞定投资理财这点事儿，并不建议穷凶极恶去资本市场抢钱。但这个说起来容易做起来难，前提是投资理财思想上对其他人的降维打击。由于大部分人未必系统学习过相关知识，所以首要的前提就是谦虚，假设自己懂的不多。10、希望有一个和谐良好的环境，大家实在看某些人发现不顺眼，心里默默骂一句sb即可，包括我在呢。如果有些真觉得不妥的帖子，请提问给我。

同志们我来了。我准备输出的第一份内容是版规，大家吓坏了没有？

大家把我给吓着了，一下子冲进来1700+，我保证从来没有想到过这个数字，感觉整个人都晕乎乎的。感谢大家的厚爱，我也唯有努力建设好内容来回报。今天白天我挺忙，上课一直要到下午三点多，中间可能就没有时间来交流了。下课以后要在公众号上写夜报，可能到晚上才会过来盖楼，劳烦大家久厚。对了，有一点要澄清一下，也是有朋友提醒的，怕大家误解。昨天公告号里推知识星球的的时候，有以下这条：6、我会给你们找一些特殊的福利，其价值远超299元，甚至对部分读者大人来说超过万元。TRUST ME，绝不是忽悠，而是大部分人能用到。因为我在某些方面的确有一些特殊的渠道，但不方便发在公众号上的。这条的意思肯定不是送你们那么多钱，举两个例子吧。比方说大家现在用的券商交易费率大概都是在万1.5以上，如果帮你们谈到万1.4或者1.3，算不算价值远超299元？又比方说购买某些优质理财产品有认购费，少的1%，多的2-3%，帮你们打折，算不算价值远超299元？当然这个福利的多少，和你的需求有关系。如果你就是想静静地看文章学习，那真的和你没关系，所以我也只能说大部分人能用到。如果因为对这条有误解而加进来的读者大人，没记错的话知识星球有三天退费制度，咱们来去自由啊。好了，新的一天工作开始了，就到这里。

感谢大家的支持，我今天比较忙，从明天开始，全力建设星球。谢谢！

星球「刘备和朋友们」创建成功。这里有一份重要资料：<e type="web" href="https%3A%2F%2Fhelp.zsxq.com%2Fhowto%2Ffaq%2Fkol" title="https%3A%2F%2Fhelp.zsxq.com%2Fhowto%2Ffaq%2Fkol" />更多星球运营推广技巧在「星球学院」：<e type="web" href="https%3A%2F%2Ft.zsxq.com%2FzVfAYvz" title="https%3A%2F%2Ft.zsxq.com%2FzVfAYvz" />