

## 沈正的股票投资逻辑

### - 我们只关心低买高卖，却往往误解市场

et 股票的基本面在过去 5 年没有太大的变化，一直是高分红的股票（就如帮主所说一分红就下跌），暴跌了很长时间。而 gamestop 价格可能已经高得离谱，但却可以暴涨到更离谱的价格。

市场只是提供流动性博弈的场合，而价值投资只是其中的一种策略，给人以长期持股的信心，而长时间，心态稳定赌博能够有较大赢面。

2021 年 2 月的思考

# 避免激情操作

## - 只看过几篇股票的分析文章就下注都属于激情操作

**1、人们在聊天的时候有倾向聊自己开心的事情，往往潜意识里回避痛苦的事情，这就是为什么我在 6.5 元买 et, 跌到 5 元的时候从没有说起过 et 股票，相反到了 8.2 元的时候谈了很多 et 股票的原因。**

**2、每个股票都是有庄家在操纵的，他们掌握着比普通投资者多的多的信息，资金和股票，还会在各种论坛制造舆论和气氛。庄家除了和普通投资者一样能够赚取长期的收益，他还会通过操纵股价，赚取短期博弈的价格差和期权的时间收益。所以，当你看到的分析文章的时候很可能是被庄家在特定时刻有意释放出来的。**

**3、人是应该有激情的，我看完非常激动人心的文章后，只会激情买入 100 股，冷静观察几个月再说。**

# 标普的分化

**2015 年以来 SP500 指数上涨过程中，只有头部公司大幅度上涨，而大多数股票是在原地踏步。**

**疫情发生到去年 10 月情况，苹果等头部公司明显大幅度领先市场的上涨，一是由于疫情封锁有利于互联网公司盈利增加，另一个重要原因是市场利率下降，推升 PE。而现在则出现市场利率在提升，而疫情封锁解除是否会对中短期互联网公司盈利增长前景发生疑问，苹果 PE 有可能从目前 32 倍回到 28 倍，如果再叠加盈利较疫情高峰回撤 10%，股价？（苹果这段我是在 2 月 17 日写的，不代表现在的看法）**

**疫情以来，我一直在操作有较高分红原地振荡的股票（香烟屁股股票，实际上既有怕追涨也有贪便宜心理问题，我给自己的安慰是我不能把握互联网公司未来盈利的状态），（T，C，ET 等）我建立了我的操作系统。**

# “确定的”和“不确定的”

- 1、我可以非常确定地了解某个股票截止目前运营基本情况，包括盈利，资产和分红，未来运营计划等。**
- 2、我可以确定我愿意在某个价格区间长期持有某个股票。**
- 3、任何未来的走势和价格的变化，对我而言都不能确定。**

引用吴阅兵的图，我们往往忽视股价波动的时间价值

你以为的长期持有.....



实际的长期持有.....



# 策略描述

- 1、该策略是看涨的策略，主要针对振荡上涨。
- 2、一般以 70% 仓位在低估价格，买入该股票开始仓位，
- 3、在策略上限值清空所有股票停止策略，（应该是按照预想达到目标）
- 4、在策略下限值满仓也停止策略，（应该是超出原来设想的价格区间，有必要重新审视看涨的逻辑）
- 5、每上涨一个短线盈利区间，抛出部分股票，每下跌一个短线盈利区间买入部分股票。

# 实施步骤

- 1、详细了解公司股票的基本情况
- 2、分配给该股票的资金（资金应该分配给多个相关性不高的品种，以避免单一风险影响整体投资）
- 3、分配给该股票的操作区间
- 4、确定给自动操作的波动值
- 5、在合理的价格建立初始仓位
- 6、开启自动交易
- 7、定期重新检视公司股票的基本情况

# 该策略的结果

1、如果没有任何波动，直线上涨到策略的上限。那么获得的收益 = 初始买入数量 \* (策略价格上限值 - 初始买入价格) / 2

这种情况有可能发生在直线上涨阶段。

2、波动上涨到策略上限，策略终止

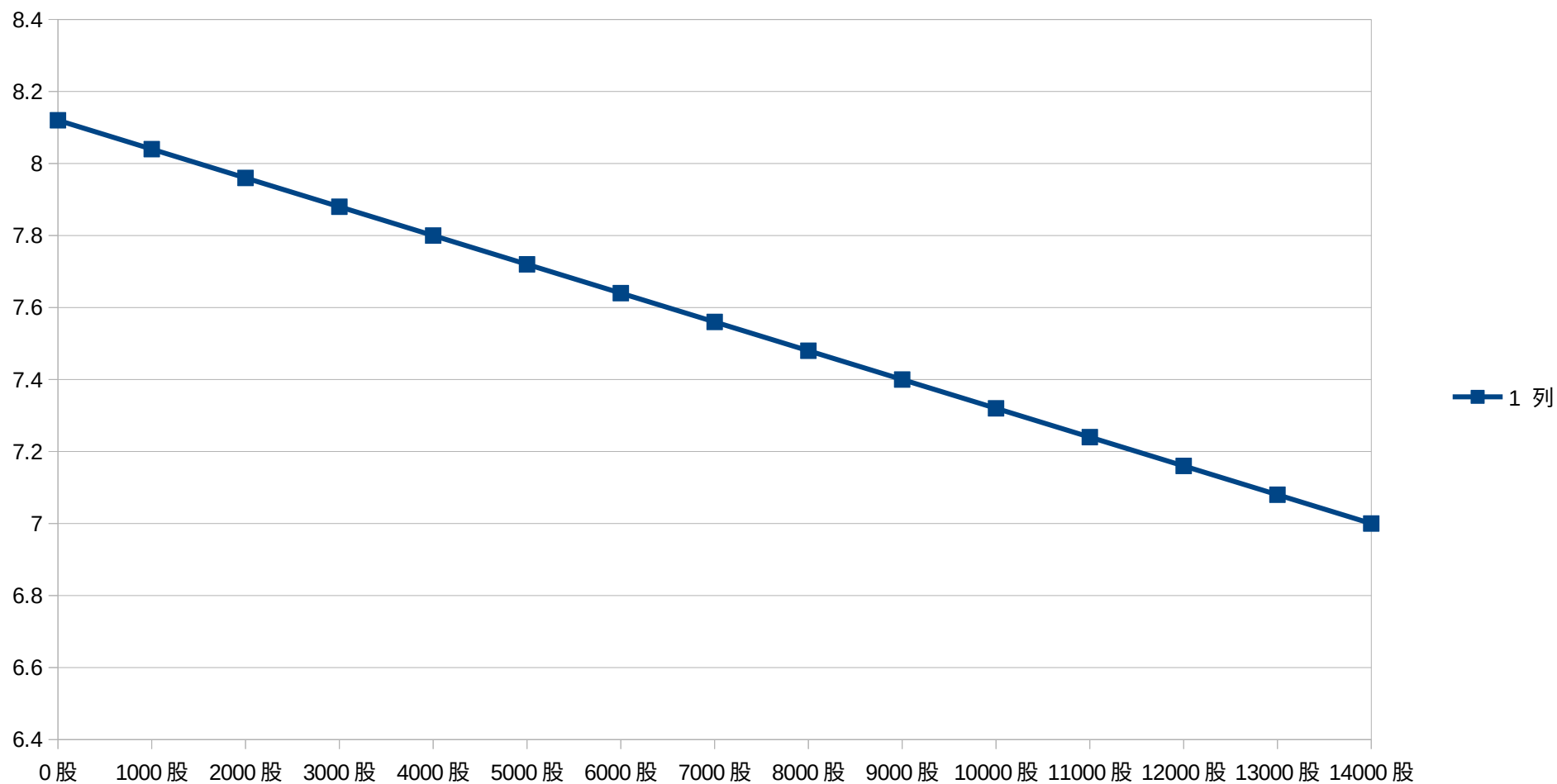
收益 = 初始买入数量 \* (策略价格上限值 - 初始买入价格) / 2 + 波动收益

3、下跌到策略下限，策略终止，需要重新审视

4、长期一直处于波动区间，一直收获波动收益



假设初始在 7.4 元建立 9000 股仓位，在 7 元对分配给该股票资金满仓， 8.16 元清仓， 1000 股 /8 分



# 几个问题

**1、对于分红等除息，除权。应在权益变动日，扣除权益变动，否则会造成较大损失。**

**2、该策略可以接受中断，可以在中断后继续进行。比如当在报表公布日，股价可能会发生较大的阶跃，我们可以考虑在公布报表前**