**[投资投机和赌博一体论](https://xueqiu.com/2751276765/90265508" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

我前天说“投资投机和赌博本质是相通的”，有朋友来问，应该怎么理解。  
以前写过一篇《主体、公司和市场一体论》的大文章，现在就写一篇“投资投机和赌博一体论”的小文章吧。  
**首先，投资投机和赌博都是手段，赚钱才是目的，手段服从目的**，所以不要把什么投资、投机和赌博的区分看得太重，赚钱才是硬道理。你的明白？  
**其次，无论投资投机还是赌博，都要面对不确定性，都有风险，因而都可能亏钱。**不能因为你是投资者甚至价值投资者就不会亏钱了，也不会因为有人在赌博而就说他必然亏钱。投资投机和赌博都要讲纪律高度重视风险控制。  
**第三，要赚钱，必须提升赢的概率：在赢的概率大的时候出手甚至多出手，而且下大注赔率越高越好；在输的概率大的时候少出手甚至不出手，而且下小注赔率越低越好。这个规则，对投资投机和赌博都是同样的。**  
**第四，在法律允许的范围内，投资投机和赌博，没有什么道德高下之分。**即使有人认为有道德高下之分，那也是有人这样认为而已，不改变事物的客观性。尤其要注意：站在价值投资道德制高点上批判他人的，大都是那些逢赌必输的人！

**第五，教科书有许多关于投资投机和赌博的定义，那也是教科书而已，生活远比教科书丰富多彩！**在商业社会，编教科书的老师也是卖文吃饭的，他们写的又不是《圣经》，即使是《圣经》，世界上还有大量不信耶稣基督的，譬如时下的中国人，官方更多地相信马克思列宁主义毛泽东思想邓小平理论江泽民讲话胡锦涛科学发展观以及习核心重要思想等等，民间则基本上“向钱看”拜财神。  
拿格雷厄姆在《证券分析》一书中有关投资的三个定义来说，把其中的“投资”两字拿掉，分别换上“投机”、“赌博”两字，都十分合适。其实那时格雷厄姆就是因为投资几乎输光了才写书卖文的，我很理解他那时的窘逼相。后来大概是1976年吧，他自己也认为，与其价值投资还不如根据有效市场理论做个组合随机游走。  
**需要指出，虽然投资投机和赌博本质上是一回事，但在操作上，投资最易入门，投机就难了一些，赌博更不容易了。所以，初学者要学投机和赌博也是难于上青天的，不是瞧不上而是有点高攀不起，哈哈。**  
最后，如果一定要举例说说投资、投机和赌博的高手供学习，那么我推荐的名单是：投资——段永平；投机——索罗斯；赌博——E O 索普。

**《说三道四》之二：包钢股份**  
邓小平说过，“中东有石油，中国有稀土”。  
稀土是个好东西，据说用途很多很大。就我所知，电机用上稀土，譬如永磁无齿轮电机，就比原来的普通电机效率高。电梯用上永磁无齿轮电机驱动，人们就有“上上下下的享受”了。时下电动汽车是个热点，也要用稀土电机的。当然，稀土在电子、军工产品等方面的用途和需求，那就更加神了。有网友认为，如果中国发动稀土战，小日本就死翘翘了，美国佬也受影响，当然美国人自己有稀土矿，但就是藏起来不开采。  
可是，就现状来说，中国的稀土行业，一副穷酸相，本身价格低廉，好东西胡乱开采当垃圾卖，相当于中东石油一美元一桶的时代，还带来了环境的严重破坏和污染。据说现在政府在打黑治理，而且还对全行业进行斯大林主义的计划经济配额管理，情况正在转变。也许有朝一日，稀土会带给中国一种大的回报，就像石油给沙特阿拉伯、卡塔尔等中东诸国带来沙漠上的繁荣那样。  
**如果相信邓小平——中国的稀土梦能实现，那么就买[$包钢股份(SH600010)$](http://xueqiu.com/S/SH600010" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 博个好运，中国主要的稀土资源，集中在这家公司啊，其它都是炒作而已。**

**《说三道四》之一：兄弟科技和兰花科创**  
从本月开始，本博会对“下周开盘起到未来3个月”可能涨的股票进行讨论，每次1——2家公司的股票，欢迎球友参加。  
事先声明：讨论的股票我或许会买，也可能不买；在雪球也许会进行组合操作。**目的是通过事先公开预测这样一种方法试错，提升自己选股择时的综合能力——包括不限于投资、投机和赌博的能力。**由于我不具有证券行业资讯执业的资格，而且无意消费粉丝，故这里的讨论与任何人的操作挣钱或者亏损无关。还是一句老话，假如你手贱抄作业挣钱了，不需要交一分钱拜我码头，亏损了也是你活该倒霉，与我无关。  
1、[$兄弟科技(SZ002562)$](http://xueqiu.com/S/SZ002562" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，**主业精细化工，业绩大幅增长并且主要产品还在涨。**又是一个金禾实业，但即将投入生产的后备项目比金禾还多啊。虽然目前市盈率比金禾高，但股价走势良好处于风口！  
2、[$兰花科创(SH600123)$](http://xueqiu.com/S/SH600123" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，周期股也是资源股吧。我**很喜欢它的优质无烟煤矿，要是像Jack Ma那样有钱，就把它整个买下来。**中国的政府有时候很蠢，这么好的矿产资源，几乎不当财富就教下面各种混蛋流氓廉价疯狂开采。至于什么煤化工，山西内蒙一大批都是污染环境还亏钱。不过只要兰花科创不继续折腾，包括不限于若干高官的姐妹花情人变相“日股”，赚钱是必然的。如果与金禾、兄弟合作，那就珠联璧合赚high了，哈哈，这当然是没有可能的——山西人哪有这么聪明（比起浙江商人，他们精明不聪明）？

**[在干中学：A股赚钱的不二法门](https://xueqiu.com/2751276765/89942927" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

在干中学，不是指做爱，而是指在实践中学。  
比较流行的经济学解释如下：

**Learning-by-doing (economics)**

From Wikipedia, the free encyclopedia  
**Learning-by-doing** is a concept in economic theory by which productivity is achieved through practice, self-perfection and minor innovations. An example is a factory that increases output by learning how to use equipment better without adding workers or investing significant amounts of capital.  
The concept of learning-by-doing has been used by Kenneth Arrow in his design of endogenous growth theory to explain effects of innovation and technical change. Robert Lucas, Jr. (1988) adopted the concept to explain increasing returns to embodied human capital. Yang and Borland (1991) have shown learning-by-doing plays a role in the evolution of countries to greater specialisation in production. In both these cases, learning-by-doing and increasing returns provide an engine for long run growth.  
Recently, it has become a popular explaining concept in the evolutionary economics and resource-based view (RBV) of the firm.  
The Toyota Production System is known for Kaizen, that is explicitly built upon learning-by-doing effects.  
最近读 J E 斯帝格利茨等的《创建学习型社会：增长、发展和社会进步的一个新方法》（有中文版，中信出的，可恶的是删掉了参考书目录，鄙视一下中信出版社，有点low啊），联想做A股，有点感慨。  
最新的经济增长和发展理论认为，资本、体力劳动等资源总是有限的，而且边际效率递减，而唯有智力资本以及学习，才是供给无限并且边际效率可能递增。由此，**学习就成了第一生产力！（这是我说的）**  
我们先来看国家。一个国家发达与否，与这个国家是否学习、学习什么、怎么学习大有关系。1840年的中国，在学习什么是怎么学习的，当时的大英帝国又在学习什么怎么学习，基本就决定了未来百年两个国家各自的命运。毛的中国与邓以后的中国，在学习态度、学习内容和学习方法上，也发生了天翻地覆的变化，可以说与改革开放相伴随的学习改变了中国！就目前言，中国与美国的差距以及未来态势，也基本上可以从学习这个角度可以看透！  
再回过头来看人。在现代社会，一个人最后成为屌丝一族还是成为中产阶级以上，也在于学习。我发现有许多国人善于嘲讽Jack Ma，但是，哪怕后者不是一个企业家，就凭着他一口流利的英语，在这个世界也能立足，就这一点也是几乎所有嘲讽者一辈子望尘莫及的，关键是马云这匹马善于学习啊！  
联系到做A股也是这样。持续稳定赢钱的高手和接二连三输钱的低手的区别，不在于初始资本、地区、民族、家庭、职业、年龄、性别等等因素，而在于是否学习、学习什么、学习方法如何。愿意终身学习、开放式汲取科学和知识、不断地在干中学提升能力，尤其是改善学习的方法，这样的人，肯定能成为高手啊。譬如雪球公认的[@风生水起](http://xueqiu.com/n/%E9%A3%8E%E7%94%9F%E6%B0%B4%E8%B5%B7" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)（[@重力加速度](http://xueqiu.com/n/%E9%87%8D%E5%8A%9B%E5%8A%A0%E9%80%9F%E5%BA%A6" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)），譬如说[@华风清扬](http://xueqiu.com/n/%E5%8D%8E%E9%A3%8E%E6%B8%85%E6%89%AC" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 这种股市老甲鱼，即使如争议很大的[@安东尼奥188](http://xueqiu.com/n/%E5%AE%89%E4%B8%9C%E5%B0%BC%E5%A5%A5188" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)，都是学习的高手啊（小魔女试错法用的不错，行业分析有独到眼光的，缺点也很明显，爱牛B爱骂娘）。  
所以结论是：**要成为炒股高手，必须先成为学习的高手，尤其是在干中学的高手。**  
李嘉诚先生当年也是苦出身，虽然后来创业得贵人相助，但他自己一辈子确实是一个善于学习的典范，他曾经拍过专题片——《知识改变命运》，以此激励青年不要向命运低头，而要通过学习获得知识和能力并提升人力资本，最终走出贫穷立足社会改变自己的命运。

**[关于交易频率](https://xueqiu.com/2751276765/89702151" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

在市场经济中，人就是为交易而生。A股市场，就更不必说了。  
交易做得好，一个人就不断增值；反之交易越多，亏得越多。  
前提是交易时的赢的概率和赔率，是否站在你的一边。如果确实如此，那么频繁交易就不是坏事。  
譬如，在输赢概率为1：1，赔率为（1+0.1，1-0.1）的情况下，交易次数少，偏离概率的情况时有发生，但按照大数定律，交易1，000次，估计就能接近概率，打个平手了。  
那么，**在赢的概率达到 6 : 4 ，赔率为（1+0.1，1-0.05）的情况下，交易频率高好呢还是低好？**  
**当然是越高越好啊，如果交易3、5次，偏离概率的可能性还比较大，那么在交易1，000次后，结果基本上就接近6赢4输了。而且由于赔率不对称，大大提高了盈利比率。100次交易，可以盈利38倍！**  
根据我对宁波、杭州熟悉的A股高手的观测，他们在概率和赔率有利于自己的情况下，无一不是通过频繁交易，使自己的资产和财富大幅升值的。“好风凭借力，送我上青云”，用mba课堂的语言讲，这就叫做“发挥竞争优势，获取商业利益”。  
**有人会说，我一年做一个股，它涨50%，我就够了。记得[@炒的是心](http://xueqiu.com/n/%E7%82%92%E7%9A%84%E6%98%AF%E5%BF%83" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 就是这样，他主张一年做一个，涨幅嘛，100%的。譬如当年做龙盛，他的出发点和策略就是如此。**  
**这种做法，你可以叫“价值投资”，但其本质，仍然是赌赢的概率100%，而且赔率也是超高，高达1+0.5以上，甚至是1+1。如果实际情况是，赢的概率也就（6 : 4），赔率也是仍然是（1+0.1，1-0.1），那么这种一年一次的操作策略的年收益率不过 just so so罢了。**  
所以我不明白上篇文章的评论中，为什么有许多反对高频率交易的，你们没有看懂文章的意思吧，还是缺少最基本的概率赔率方面的知识？  
**炒股讲运气，是艺术，但也是科学，至少在运气和艺术的背后，还有一些科学的东西在支撑。对刚入门的大学新生，我更多的讲的是科学！**  
A股市场有许多谬误的东西，一直在害人，譬如高频率交易不好，譬如追涨杀跌必然亏钱，等等，其实，用一些基本的科学道理去分析，你就会发现这些流行的语言是多么荒谬啊。

**[在A股持续赢钱的策略和交易系统](https://xueqiu.com/2751276765/89647193" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

在A股打拼了多年，慢慢地，从最初的“七亏”族走出，来到了“二平一盈”的一边。最近几年，从业余转向专业，以年度为单位开始持续赢钱。正好，我们家族有位小孩即将到上海某大学读书，家人要他开个股票账户，在大学期间结合专业学会理财。而我的任务，就是事先给他说说炒股经，算不上传授家族秘诀，但如果他能接受这些原则和策略，他的大学炒股生活将展现一个赢的局面。  
我前面说过，**做股票就是解一道数学题： 100万\* 1.1的60次方\*0.95的40次方 = 3，913万。**  
假设，这次给这位大学生的本金就是100万，他做股票什么时候得到了上面这道数学题的结果，就算毕业——圆满成功！  
那么，我的建议是：  
**一、理财人生，就是要站在赢的概率一边。**  
**投资、投机还是赌博，本质上是一种博弈和游戏，中长期而言概率决定输赢。所以，理财第一步，要分清博弈的性质，是正和博弈、零和博弈还是负和博弈。理论上，理财首先要选择正和博弈的游戏。**譬如，去投资一家创业初成的公司，在给公司提供发展的资金的同时，分享其成长的成果，这就是win—win博弈，皆大欢喜啊。可是另一方面，社会如此复杂，要识别博弈是哪一种类型不容易，另外，即使是正和博弈，10人里面3人输的情况也会产生，而负和和零和博弈中，也会出现概率在你一边的情况。如A股市场，也可以说是赌场，总体而言，是一种负和博弈的游戏，年轻人最好不要参与。但是，在A股市场的大格局下，确实也存在正和博弈的牌局或者时段。因此，既然决定要做A股的股票，就得以当前的基本制度为前提（交易制度不是个人能轻易改变的），站在赢的概率一边，争取赢的结果。  
怎么增加赢的概率，譬如做股票能够6赢4输，甚至7赢3输，具体说来：  
**1、用peg方法，过滤排除掉亏损和平庸的公司。**peg方法选股，不一定能够选到大牛股，但确实能够过滤、排除掉大量亏损的和平庸的公司，确保你可能操作的股票池中的公司质地较好，从而提升做股票赢的概率。另外，做成长股的好处是，进可以攻，退可以守。市场风口在你这边，自然马上赚钱；风口不在你这边，公司还在成长还在挣钱，多拿些时间也不怕，虽然持股时间延长些最终还是能盈利的。  
**2、买正在涨的股。**用peg方法建立了自己的股票池以后，不一定马上买入。买入时机，要根据K线决定，原则是右侧交易买正在涨的股。原因就是好公司，不一定是好股票。或者中长期看好公司一定是好股票，但短期好公司的股票不一定涨甚至可能下跌。所以，**为了提升赢的概率，再加第二道保险杠，就是伺机买入开始涨的股票而且向上加仓。**  
**3、考虑必不可缺的其它因素**  
前面A、B两条，实际就是基本面与技术面相结合，选出了比较好的候选标的。但是否立即下手，甚至下重手建重仓，还要考虑公司企业家以及管理层诚信、大股东二股东是否要减持、股东人数变化、产业前景、最近是否要增发配股融资等因素，如此等等。  
**二、赔率，是不亚于概率的第二个因素。**  
有的人做股票，7次赢钱3次输钱，一年到头，结果还是亏。而有的人则相反。譬如，我这几年，从操作股票个数分析，可能10只股有7个亏钱3个赢钱，但总的结果是大赚。这就牵涉到了赔率和仓位的问题。  
**做股票要持续赢钱，除了输赢的概率不对称以外，还要使赔率不对称，即输的时候输小钱就止损，赢的时候下重手建重仓多多益善。**  
这里关键有几条：  
**1、输钱赢钱不是分析出来的，是在市场中用“试错法”试出来的。**那些分析股票涨跌的前因后果头头是道的，你可以听听表示佩服，但一定不要当真。即使今年牛B如安东尼奥小魔女，也是60只股票“试验仓”，才瞎猫死老鼠碰上[$方大炭素(SH600516)$](http://xueqiu.com/S/SH600516" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，不然她就是神仙啦，哈哈。  
**2、一定要不对称止盈止损。**一些大V总是讲选好了股，就长期持有，即使亏损也不要紧。对这类鬼话，你千万要警惕。最近几年，即使如巴菲特，也不断割肉，由此证明止损的重要性。我的立场是一贯的，就是涨的时候让利润飞跑，跌的时候跌6—8%一刀切。**不对称止盈止损是股市盈利的生命线，做到了这一条，即使5：5概率，也能持续赢钱！更不要说通过前面所说的基本面、技术面分析等工具选股择时已经使概率有利于你了。**  
**不对称止盈止损，就是提高赢的赔率降低输的赔率。其中要害是战场纪律。**那些鼓吹不止损的言论，相当于教一个战场新兵在敌方炮火轰过来时不躲避，这不是谋财害命吗？**不仅要把止损作为一种纪律，而且要成为习惯。**我能从一个股民能不能成功戒烟戒酒，看出他能不能赢钱，因为天天嚷嚷要戒烟戒酒而又戒不了的，一定输钱——我没有说[@元卫南](http://xueqiu.com/n/%E5%85%83%E5%8D%AB%E5%8D%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 啊。  
**三、仓位配置和情绪管理**  
我一向认为，仓位与心态是不可分割的二而一的事情。**如果真有“泰山崩于前而色不改”的心态，那么根本就没有必要分散配置，索罗斯就说过，既然你认为选择的股票是正确的，那为什么不重仓压上扣动扳机？大多数人，仓位与智商成反比，所以才要分散持股。**因此，作为初学者，先适当分散，慢慢地从分散到集中。与此同时，**要把心态修炼和情绪管控，作为比选股择时还重要的科目每日训练。孟子所说的“养浩然正气”，王阳明的致良知我心光明，佛家禅宗的明心见性，都是这个意思。**  
**四、关于交易频率**  
在前面三方面修炼有成的情况下，当然是交易频率越高越好啊。本文开始时说的那道数学题，100次交易，越早完成，财务自由的目标越早实现。如果慢吞吞地要几十年实现，意义就一般了。**理论上，交易频率高不仅效率高而且风险小，不是通常人们认为的短炒风险高。**当然，初学时可以部分资金短炒，部分中长期交易。巴菲特为什么持股时间较长？那是因为人家资金规模大，船大不好掉头。你不是巴菲特，为什么要使用人家几百亿几千亿元规模的操作方法？一切从实际出发，活学活用，才能在股市稳定持续地挣钱。  
好了，以上这些已经比你未来大学的投资学或者金融学教授讲得多讲得好了，到时候我给你再开个参考书目。100万本金，4年大学毕业时，最少也能搞到300万吧——那么到时候300万就是你的理财KPI（考核指标），祝你成功！

许多人告诉我今年是“价值投资年”，也就是“风水轮流转，今年到夹头”。  
所以，傻人有傻福，今年炒股，傻傻地坐在低pe高成长的股票那里老等，一定会有收获。  
[$金禾实业(SZ002597)$](http://xueqiu.com/S/SZ002597" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，涨得慢。不要急，只要在涨就行。关键在趋势，看它的月线、年线，那是什么样的趋势？不看不知道，一看吓一跳啊！  
周末做了一遍作业，貌似整个A股找不到比金禾还好的公司以及股票，哈哈。  
说它周期股，我也是醉了，它的主导产品安赛蜜、三氯蔗糖和麦芽酚，老百姓天天喝天天吃，不是大消费是什么，难道因为gdp增长放慢，就不喝酸奶饮料甚至酱油了，就不吃蛋糕饼干面包月饼等等了？  
明年的增长率在哪？明摆的，三氯蔗糖今年产销量多少，明年多少？安赛蜜价格明年应该涨一涨翻个倍了（金禾管理层太保守，安赛蜜10万一吨市场完全可以接受，阿斯巴甜都10万一吨了），还有双氧水的产销增长，所以光这几项就大概有30%的增长率啊。  
现在的问题是金禾太实在，不会吹，你看人家[$方大炭素(SH600516)$](http://xueqiu.com/S/SH600516" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，就一个涨价，一个烂公司的股价就飞上天。其实金禾产品涨价的潜力和可持续性，比方大炭素不知好到哪里去了。

**[财务自由中国梦，也只是一道数学题](https://xueqiu.com/2751276765/89128237" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

我2015年研读许淼的《投资数学题》时，特别认真。根据他的例题，我还做了许多练习。  
越做越觉得，所谓中国梦、财务自由等等，其实也只是一道貌似并不复杂的数学题。  
假如在30岁的时候，手头已经积累了10万可投资资金（这tm的还是比较容易做到吧，谁做不到，我告诉你方法），以后每年投资收益率26%并且利滚利复式投资，40岁的时候就成了100万，50岁1，000万，60岁一个亿，70岁10亿，80岁100亿，距离巴菲特就不远了，哈哈。  
其实普通人不需要100亿，生活就足够幸福，所以嘛，只要投资能够复利增长，即使增长率低一些也不要紧。  
但其中不能亏，即使亏也不能大亏，**相对盈利的概率和赔率，亏损的概率和赔率必须足够低。**  
譬如，在拥有100万钱后，有100次投资机会（包括不限于二级市场投资，也就是说可以打100枪，貌似巴菲特说过一辈子打20枪就够了），输赢的比率是6：4（要是只能 5 : 5，那就有点 low了），赢的时候10%止盈（实践中不一定赚10%就马上止盈，），输的时候则5%严格止损（必须的，绝对必须的），那么就有：  
**100万\*（ 1.1的60次方\*0.95的40次方）= 3，913万。**  
按照目前中国的实际情况，普通家庭有快4，000万可投资资产，应该可以说财务自由、中国梦实现了吧（不能每个人都去做 Jack Ma吧）。  
当然，这100枪越早打完，自由和享乐就越提前，都拖到退休后打，福利受到极大影响，哈哈。  
所以，**对普通大众而言，人生其实并不复杂，也就是一道数学题—— 100万\* 1.1的60次方\*0.95的40次方 = 3，913万。**  
除此以外，所谓投资投机的汗牛充栋的著作，大抵是扯蛋的。

**[转载：许淼投资数学题（3）](https://xueqiu.com/2751276765/89051648" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

**华风清扬按：**读懂（3）1和（3）2，特别是3（2），投资（投机、赌博）就初步入门了。但我发现，读许淼投资数学题的，能懂（3）1而且能做到的，不到2%，懂（3）1和（3）2而又能知行合一的，0.1%差不多吧。哈哈！  
许淼的数学题是递进的（除了最后一题，许总打广告吧），我发现雪球球友对这个数学题的学习热情是递减的。这也符合人性，坦率地讲，能将（3）1和（3）2融会贯通的，怎么也能在A股赚个千把万吧，也就是迈入了炒股高级水平的门槛。  
**有追求的哥们，可以做一下下题，就是：连续投资100次，6赢4输的概率，同时不对称止盈止损，即10%止盈5%止损，最终收益率多少？**  
  
**投资的数学题（三）**  
  
**1、关于投资成功的概率**  
  
　　如果你投资成功的概率是60%，那就意味着你连续投资100次，其中60次盈利，40次亏损。如果你把止盈和止损都设置为10%和—10%，那么你最终的收益率是350%（ 1.1^60 \* 0.9^40 = 4.50 ）  
　　解读：小伙伴，已经亮瞎你的眼了吧，3.5倍的收益率！而接下来你需要思考的是你怎么能保证你的胜率是60%呐，不要想当然，这个成功率对于多数人来说也是几乎不可能达到的。  
  
**2、关于止盈止损**  
  
　　索罗斯说过他不在乎胜负的概率，而期望盈利的时候比亏损时候能多赚一些。  
假设投资每次止盈是10%，每次止损是—5%，如果连续投资100次，假设胜负概率是50%，那么意味着你最终的收益率是803.26%（1.1^50 \* 0.95^50 = 9.0326）  
解读：是的，你没有看错，收益率是800%。前提是首先你必须坚决地止损和止盈，其次你能保证以50%的概率获得设定的止盈机会。  
  
**3、关于正态分布**  
  
　　 这个世界上很多事物都呈现正态分布，比如天才和蠢蛋的比例很少，多数的庸庸碌碌的大众，也比如社会财富的分配，富人和穷人也呈现正态分布，人类的身高、体重等等太多的事物都呈现正态分布。无论牛熊市，所有股票的涨跌幅和大盘相比也会呈现正态分布，能够超越指数上涨的股票最终只是少数。当你想取得超额的时候，一定是你某项因素或是某项能力也同样达到了正态分布的那偏正的极小区域。如果你没有这样能力，该怎么办呐？当然了，命好是投资的核心竞争力，但不要忘记，命运好坏也会是正态分布的。  
  
**4、关于马太效应**  
  
　　 土豪账户1亿本金，屌丝账户10万本金，土豪一年收益10%，屌丝一年收益率100%。年底时土豪账户1.1亿元，屌丝账户20万元，双方差距又拉大了990万元。当你的本金和别人不是一个数量级时，你很可能并不知道对方是怎么想的。  
  
**5、鸡和兔子的数学题**  
  
　　问鸡和兔子18只，一共46条腿，问鸡多少只？兔子多少只？  
　　解读：常规的思考方式是鸡为X，然后兔子是18 — X，再设一元方程求解。而超凡的思维是让所有鸡和兔子都抬起两条腿，这样一共抬起18\*2 = 36条腿，还剩下10条腿都是兔子的，因此兔子是5只，鸡有13只。  
所以你要相信在同样的股价数据面前，有些人是和你思考方式完全不一样的。  
  
**6、关于稳健投资**  
  
　　投资者A和B，A取得连续两年正收益，第一年10%，第二年50%；B保持了两年每年30%的收益率，问两年后谁的收益率高。  
　　解读：结果是B两年69%的收益率高于A两年65%，高出了4个百分点。稳健投资不等于低收益，而是为了保证最终获得更高的收益率，而且收益确定性更强。  
  
**7、关于交易频率**  
  
　　按照佣金万五，印花税千一计算，一年10倍的换手率，意味着交易成本是（0.05%\*2+0.1%）\*10=2%。当对于每周就要大换仓的小伙伴们，一年的交易成本已经超过了10%，你还没有杠杆融资，却付出了比杠杆资金更高的交易成本。  
除非你有强大的获利本领，否则必须降低交易频率，要不然你会把炒股的收益都捐给券商和政府。  
  
**8、关于量化投资**  
  
　　所谓量化投资就是建模型，导数据，控制风险，自动交易。更恰当的比喻是找对象这件事情，我们自己做的多数是定性投资，包括两个流派：基本面分析和技术分析。前者参考教育、收入、家庭、性格诸多因素，然后挖掘白马大蓝筹，长期持有一辈子，后者如今越来越流行，因为这就是个看脸和feel的年代。而父母在这件事情往往是坚定不移的 “量化投资者”，他们限定了本地户口、经济宽绰、父母健康、人品良好、有住房（大于100平米无贷款）、离婚丧偶直接OUT等等的一系列指标，然后赋予不同的权重，当满足条件的时候便会积极的要求执行交易。至于那种方式能够幸福呐？见仁见智吧。唯一的区别量化可以高频交易，结婚这件事最好就一次。  
　　2001年向父母借了1万元成为了中国股民，那年我大一，18岁。学习了14年如何投资，做了7年量化交易，醒悟了8个字“**不亏、稳健、持续、长期**” 就是王道。  
人生就是个复利的过程，最后能得到什么，取决于之前积累了什么。努力做个+∞的人。

**[转载：许淼投资数学题（2）](https://xueqiu.com/2751276765/88977649" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

**华风清扬按：如果投资数学题（1）更多的是哲学，那么下面就是具体的科学分支了：懂得了（2）3，你可以做量化投资了；懂（2）5，行为金融学入门；懂（2）6，就可以当经济学家和保险公司老总之类的，哈哈！**  
**投资的数学题（二）**  
  
**1、关于补仓**  
　　如果你在某只股票10元的时候买入1万元，跌到5元再买1万元，持有成本可以降到6.67元/股，而不是你想象中的7.50元/股（总股数不是想象中的2，000股，而是3，000股）。  
  
**2、关于持有成本**　　如果你有100万元，投资某股票盈利10%，当你做卖出决定的时候可以试着留下10万元市值的股票，那么你的持有成本将降为零，接下来你就可以毫无压力的长期持有了。如果你极度看好公司的发展，也可以留下20万市值的股票，你会发现你的盈利从10%提升到了100%，不过不要得意，因为此时股票如果下跌超过了50%，你还是有可能亏损。  
  
**3、关于资产组合**  
　　有个组合含两种资产：无风险资产A，每年收益率5%；和风险资产B，每年收益率--20%至40%。如果你有100万，你可以投资80万无风险资产A和20万风险资产B，那么你全年最差的收益可能就是零，而最佳收益可能是12%，这就是应用于保本基金CPPI技术的雏形。  
  
**4、关于做空**如果你有100万，融券做空某股票，即使你做空的股票跌没了，你可能得到的最大收益率也就100%；而做多的收益率是没有上限的。因此不要永久的做空，除非你不相信人类社会会发展进步。  
  
**5、关于赌场赢利**　　分析澳门赌客的1000个数据，发现：胜负的概率为53%与47%；其中赢钱离场的人平均赢利34%，而输钱离场的人平均亏损72%。这样，**赌场并不需要依靠做局赢利，即使保证公平，利用人性的弱点就可以持续赢利。股市亦大抵如此。  
  
6、关于货币的未来**　　如果你给子孙存入银行100万，年息5%，那么200年后将滚为1.315亿元；如果国家的货币发行增速保持在10%以上（现在中国广义货币M2余额107万亿，年增速14%），100年后中国货币总量将突破1,474,525万亿，以20亿人口计算，人均存款将突破7.37亿元（不含房地产、证券、收藏品及各类资产），这样你的子孙还是不富裕！

**[转载：投资数学题（@许淼）](https://xueqiu.com/2751276765/88913718" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

**转眼上雪球2年零8、9个月了，看着这个一日不如一人的烂球，感觉差不多可以离开了（[@不明真相的群众](http://xueqiu.com/n/%E4%B8%8D%E6%98%8E%E7%9C%9F%E7%9B%B8%E7%9A%84%E7%BE%A4%E4%BC%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ）。但是，回想起来雪球也曾经给予我调侃骂娘的乐趣，也曾经碰到一些有趣的人，貌似也读到过几篇巧思妙想令人回味的文章。譬如，地道大学数学系毕业的[@许淼](http://xueqiu.com/n/%E8%AE%B8%E6%B7%BC" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 写的小文章，我反复读，每次总有所悟。**  
**这次学习研究赌博（博弈）的道与术，又认真把许先生文章读一遍。转载一下，有兴趣的球友不妨一读。**  
**投资的数学题**  
  
  
  
**许淼**  
  
**投资的数学题（一）**  
  
**1、关于收益率**假如你有100万，收益100%后资产达到200万，如果接下来亏损50%，则资产回到100万，亏损50%比赚取100%要容易得多。  
  
**2、关于涨跌停**假如你有100万，第一天涨停板后资产达到110万，然后第二天跌停，则资产剩余99 万；反之第一天跌停，第二天涨停，资产还是99万元。  
  
**3、关于波动性**　　假如你有100万，第一年赚40%，第二年亏20%，第三年赚40%，第四年亏20%，第五年赚40%，第六年亏20%，届时资产剩余140.5万元，六年年化收益率仅为5.83%，甚至低于五年期凭证式国债票面利率。  
  
**4、关于每天1%**  
　　假如你有100万，每天不需要涨停板，只需要挣1%就离场，那么以每年250个交易日计算，一年下来你的资产可以达到1，203.2万，两年下来你就可以坐拥14，477万元。  
 **5、关于每年200%**假如你有100万，连续5年每年200%收益率，那么5年后你也可以拥有2.43亿元个人资产，不过这样的高额收益是很难持续的。  
  
**6、关于10年10倍**  
　　假如你有100万，希望十年后达到1，000万，二十年达到1亿元，三十年达到10亿元，那么你需要做到年化收益率25.89%。  
  
　　综上所述，**在生命过程中成功的投资要具备三个条件：一是防范风险，保住本金；二是降低波动率，稳健收益；三是长期投资，复利增长。**

**[什么是好公司？](https://xueqiu.com/2751276765/88790318" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

做股票（老祖宗发明这个“做”字真伟大，做人，做爱，等等，一个做字，道尽万千世界前生后世），需要搞清楚（“搞”字也不错，只是档次低了一点）几个基本理念，理念对了，赚钱不难，理念错了，输钱是必然。  
**首先要懂得：什么是好股票。**我在伟大的《小散三剑》中，已经充分说明，**“正在涨的股票就是好股票”**，这里不再重复了。  
**其次要懂得：什么是好公司。**今天咱们就解决这个问题。  
先从现象形态讨论。乐视是不是好公司？三聚环保神雾环保是不是好公司？贵州茅台是不是好公司？中农工建是不是好公司？老板电器金禾实业是不是好公司？  
今天，可能99%的人说乐视不是好公司，可是2015年上半年呢？不说100%但至少90%人的回答是肯定的，尤其是[@跟我走吧14](http://xueqiu.com/n/%E8%B7%9F%E6%88%91%E8%B5%B0%E5%90%A714" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 、[@梁宏和](http://xueqiu.com/n/%E6%A2%81%E5%AE%8F%E5%92%8C" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)[@立春](http://xueqiu.com/n/%E7%AB%8B%E6%98%A5" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 等，更是认为贾布斯大格局，乐视超级颠覆传统的苹果帝国，是超一流好公司。  
三聚环保神雾环保是不是好公司，年初可能八二开，现在大概五五开，年底会怎么样，等着瞧。  
贵州茅台是不是好公司，中农工建是不是好公司，老板电器金禾实业是不是好公司，我想，大众的回答是多数是肯定的只有少数不确定，权且八二开的样子吧！  
我的意见，好公司与好股票的标准是不一样的。讨论公司好坏，需要撇开公司股票一时的涨跌。  
好公司，首先生意赚钱，亏损的免谈（除非创业公司，那是创业者和VC要解决的问题）。  
其次，主业明确、专业专长。  
第三，打破企业自然的S型曲线（生命周期）持续成长。  
第四，产权清晰，企业家（包括创业企业家和职业经理）恒产恒心，做事有底线。  
第五，公司能自动成长进化。  
**“生意赚钱、主业明确、持续成长、恒产恒心、自动进化”这20个字，就是我心中的好公司的标准。**  
下面展开讨论：  
**1、生意赚钱**  
公司是商业社会的产物，自然以生意（这里不是狭义的贸易）赚钱为基本标准，赚钱就是硬道理。有人说，美国有个特斯拉的，还有个亚马逊什么的，钱亏得很多，但也是好企业啊。也许老美这么想有一定道理，但除了新兴产业创业阶段，不赚钱的公司一定不是好公司，哪怕一段时间泡沫吹得巨大。任何新颖时髦的技术，包括不限于互联网、智能机器人等，都不能改变这个古老而又基本的商业规则。连续几年亏钱还股价高高在上的公司，没有鬼才怪呐（我没有说京东，嘻嘻）！  
这一条，基本能够解决现在股票市场的大多数争论。乐视、三聚环保和神雾环保等公司，根本的问题是，排除关联交易以及报表操控，其实连续几年都是亏钱的。**我们并不一定要懂什么高科技量子概念生态化反什么的，只要抓住它的生意是不是真正赚钱这个命门就足够了！世界上所有生意赚钱的企业，都很简单，而技术财务商业模式很复杂的企业，大都是不赚钱的。生活的道理也如此，贤惠的老婆都很朴素，二奶小三，才需要粉饰打扮腰肢招展，哈哈！**  
**2、主业明确**  
**现代市场经济，是一个高度分工的体系。一个公司，能够做好一件事情，就很了不起了。**华为任正非，也就做通信设备这件事嘛。虽然马云现在搞这个那个的，但也是靠做“网上小商品市场”这个主业起家的，有余力了，围绕主业再发展。主业不明确、主业竞争优势未建立、主业没有赚大钱以前，搞这搞那的，基本上是乱搞瞎搞瞎折腾。不说贾布斯七大领域生态化反，就是黄河旋风那个做软件的公司，在没有把承接的项目做好将钱赚回来以前，去搞什么基金、去搞什么智能工业园，去圈多少土地，这不是穷折腾吗？看人家格力、老板等等，哪一个不是规规矩矩把主业生意做得红红火火品牌弄得响当当的，然后利润的洪流才滚滚而来。所以，**好公司一般都坚守主业这一根本，借用当年邓老爷的语言，就是“一百（万）年不动摇”！与之相比，不好的公司才整天想着歪门邪道搞点投机倒把甚至巧立名目忽悠忽悠中小股东圈点钱。**  
**3、持续成长**  
做股票，自然希望公司业绩能够持续增长。当然，每一家公司主观愿望也都是这样的。但严峻的现实是，即使非常优秀的公司，也往往难以避免企业生命周期S型曲线，即在一段高速成长以后（通常3年左右）公司就走向成熟或者平庸了。当然，我们也看到，确实有公司，相比它的同行，业绩更优秀增长持续的时间更长，甚至能够在第一条S型曲线的高速增长即将趋向和缓时第二条S型曲线的高速增长就拉起来了，从而又能够持续增长一个新的时期（10多年前，我曾经写了一篇很长很长的手稿，研究企业第二条S型曲线的种种问题和策略）。总之，如果一时的高成长还比较容易做到，持续增长可就难了，而能够持续增长的企业，哪怕8年10年的，已经是了不起的好公司了。  
**4、恒产恒心**  
这第四条好公司的标准，我是比较看重的。有的股，如中农工建、如贵州茅台，我觉得不符合这个要求，所以我除了短期交易，不愿重仓中长期持有。当然也有许多球友认为，这些公司因为垄断而有护城河或者安全边际。我的认识是，这些公司固然因为行政权力的庇护而得利，也会因为太官场化而贪污腐败积重难返，金玉其外败絮其中。经营者没有产权，很容易产生腐败。恒产者恒心，如果恒产是讲产权，恒心就是能平常心、守住底线，一个有恒心的公司，就不会因为短期利益而造假作恶，不会因为短期业绩而超高杠杆经营赌一把，甚至把利益拿进口袋带回家，把风险和麻烦留给社会——拆烂污！  
**5、自动进化**  
一个公司的好坏，从中期以上看，还取决于公司的学习机制、取决于公司能否自动进化成长。商业世界的变化，比日常生活还要多还要快，与时俱进是必须的。有的公司，有一个威权人物，通常是创业企业家，能够辉煌一段时间，但以后呢，就很难说了。然而，**如果一个公司能够自动学习、改善和进化，尤其是在班组的层次。这样，公司也就可能成为现在的mba课堂上梦寐以求的学习型组织，基业长青的DNA就有了。**这个道理，其实与我们做股票类似，一个散户做股票谁都会有对有错，关键在于能否建立自动学习纠错的机制。所以，这最后一条，用时髦的语言讲，好公司是一个学习型组织。  
**用这五条标准判断A股上市公司，不一定能找到几个真正的好公司，但一定可以排除一大堆“貌似”的好公司，彻底杜绝造假作恶的坏公司。**  
即使是公认的好公司，也值得再次用这套标准检验。譬如，[$海康威视(SZ002415)$](http://xueqiu.com/S/SZ002415" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，我现在就倾向于用第三条标准来检测，看它的AI业务，能不能迅速拉起来形成第二波高速成长。[$老板电器(SZ002508)$](http://xueqiu.com/S/SZ002508" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，在中层干部的学习提高上，花了血本，但公司现场管理的重点在班组，采购、总装和检验这三块的“精益”“改善”是关键，很希望看到公司这方面的自动进化。[$金禾实业(SZ002597)$](http://xueqiu.com/S/SZ002597" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，在基础化工的高增长过去以后，公司以精细化工业务的高增长延续并加强了发展势头，那么，后续的项目又是什么呢？充满期待。  
**是不是一定要用这套标准去检测判别上市公司，取决于是短炒还是中长期投资，是轻仓试验还是重仓持有。**  
当然了，好公司股票也不一定马上涨，我们不是还有一个好股票的标准吗？但如果要重仓买入中长期持有的话，坚持好公司的标准还是必须的。  
最后也是最重要的，段永平先生——老段是识别好公司的大师，我得多向他学习，尤其是他一眼看穿公司本质的那种本事（本能直觉？）。  
这篇文章主要讲什么是好公司的定性分析，至于定量分析，虽然也很重要，但一旦失去了定性分析的前提，就会失去意义。所以，定性分析有点类似于“道”的意味，定量分析则是“术”了。

经常有朋友说买不到我去年年初推荐的陈江挺《炒股的智慧》新版，今天我去书店，还看到了中国社会科学出版社的新版呢（2016年7月版）。所以，你稍微有心，是可以买到的。  
虽然我这里的文章汇集起来，内容比江挺兄的书还丰富多彩，但毕竟没有一本专著系统。  
而且，按照“只做站上250天年线的股票”的建议炒股，2016年以来，极大多数赚了大钱，即使没有多赚，也不会亏的。可是残酷的现实是，这一年半来，许多自称为雪球高手的聪明人都亏了。  
所以，江挺兄的那本书，还是挺适合业余炒股的朋友的。  
再说一遍，[@释老毛](http://xueqiu.com/n/%E9%87%8A%E8%80%81%E6%AF%9B" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 推荐的书，你读100本都难以赚钱，我推荐的，江挺兄的一本足矣！

**[警惕无良“企业家”祸害社会](https://xueqiu.com/2751276765/88548630" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

在A股市场以及社会，商人、老板、企业家是很吃香的，仿佛他们是人民必须仰望的救世主，没有他们，普通民众都会生活在奴隶社会黑暗时代。  
现代市场经济确实需要一大批从事创新活动的企业家，社会也必须相应地给予他们丰厚的回报。没有乔布斯、比尔盖茨、任正非、马云、马化腾等等，我们的生活确实不可能像今天这样丰富多彩。尤其是在一个整天口称仆人却整天骑在人民头上作威作福的腐败官员多如牛毛的地方，少一些官员，多一些企业家，肯定是一件好事。  
然而，对企业家也要一分为二。  
**企业家本质上是指“动物精神”比常人多一些，看见机会和利润就“血性”大发敢于冒险敢于玩命善于创新善于执行的一个族群。但是，这只是表面他们有能耐“把事情做正确”，不能保证他们去“做正确的事情”。**  
**新古典政治经济学，已经深刻地剖析了企业家的两重性：一方面企业家会追求生产性利润，通过创新活动，直接为自己间接为民众，最终在企业家发财的同时造福了社会；另一方面，企业家也会去追求非生产性利润，去寻租（rent---seeking）**, 譬如通过行贿官商勾结谋取国家和人民的财产以自肥，譬如走私贩毒，譬如走关系ipo，譬如从国有银行套取巨额贷款进行投机性活动，盈利了暴利拿到自己口袋中，出事了风险和烂债留给社会和政府，自己一拍屁股byebye！如此等等。  
**在一个法制健全的市场经济中，那些试图寻租的无良企业家，也只能不断学好去追求生产性利润，而在一个权力至上的裙带社会中，原本诚实经营的本分企业家也会去从事各种寻租活动追求暴利。**  
记得上世纪末，与一个当时资产规模已达几十亿的老板私下聊天，问他何以发展这么快，有什么秘诀不妨透露一下。他没有直接回答我的问题，只是讲了一个故事。他创业初始，小企业要贷款，那是千难万难。后来，他与一个银行行长交上了朋友，才慢慢懂得门道所在（当然，为交这个朋友，连续喝了13杯高度白酒，当时那个行长海口，喝一杯酒就给这个老板贷款100万）：银行与客户的关系，在贷款数量小的时候，是企业客户怕银行；一旦贷款数量大了，就是银行怕客户。借100万，你是银行的孙子，借一个亿，就升级为儿子，借10个亿，基本上平起平坐了。如果你借了100亿，甚至1，000亿，你就是银行的亲爹，是大爷！所以，从此以后，这个老板就越借越多企业规模也越来越大，社会地位当然是水涨船高。不过他说，银行的债，是千年不赖万年不还的，当然哪怕借新还旧，最好利息还是按期付清，哈哈！  
这位老板的经营秘决，也就是德隆、乐视以及w首富、S兼并王的经营之道，利用银行特别是国有银行的高杠杆进行投机活动，赚了钱进自己口袋，亏了大不了逃之夭夭，把烂债和风险留给社会。  
**善良的人们，一定要警惕，尤其是对一些大牌（大麻袋）企业家，千万别被人卖了，还帮着数钱！当然治本之道在于建立健全的自由竞争的市场经济制度。**

**[贫寒家庭的子女，如何不再迷茫？](https://xueqiu.com/2751276765/88370431" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

昨天雪球有个热帖，[@迷茫的芒果](http://xueqiu.com/n/%E8%BF%B7%E8%8C%AB%E7%9A%84%E8%8A%92%E6%9E%9C" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 写的，意思是炒股亏掉了买房首付，直想跳楼。  
我打完太极拳回家晚了，看了后回了个帖子，说：  
“这小子炒股亏钱，说明缺乏财商；@ 了这么多消费粉丝的DAV，是为不明，可谓智商不高；不向我等人品好、技术高的老师就教，说明情商不够。不过看在孤儿寡母的，如果真有需要，我可以代你付首付（当然是要还的），但你至少抽自己两巴掌，否则不会真正成长为一个男人！”  
今天想了一下，觉得需要展开论述，也许对更多的贫寒家庭出来的年轻人有点帮助。  
**第一、贫寒家庭出身的子女，严重短缺财商，必须立即补课。**  
对许多贫寒家庭子女来说，读书高考是改变命运的唯一机会。其中不少，通过努力奋斗，确实也进了不错的大学甚至名牌大学。但是，贫寒子女，存在普遍的问题是，短缺财商。你说像楼主这样的，家庭不可能给予财商教育，现在中国的高校，大家都知道，即使是财经类专业，也没有提供足够的适合年轻人闯荡社会的财商教育，所以，在怎么致富上，基本是白纸一张。有人经常鄙视王思聪，尤其是屌丝一族，其实，就财商来说，哪怕王思聪不上大学，耳濡目染，没吃过猪肉也见过猪跑，小时候在餐桌上从老爸老妈那里听来的，就比许多人一辈子学习所得高出一大截了。我家有个小孩，由于很小的时候，跟我看过不下于上百个楼盘（就是在后面屁颠屁颠玩），一次在一个二手房交易的店里，看到一对年轻夫妇在问有关房价、区位等问题，她就忍不住这个那个一大通，把这对小夫妻甚至还有交易中介都镇住了。这说明家庭的财商交育，是多么重要。  
那么，既然贫寒家庭和学校没能提供这方面的教育，怎么办？当然是自己学习了。向书本学，如上次我推荐的《富爸爸，穷爸爸》，是极好的入门书。其中关于资产负债和收入支出现金流的分析，我体会比目前国内任何会计学教科书都要强，当然，作者提供了一种适合普通人奋斗致富的财富观和方法论！更多地，当然要在实践中学，向周边的富人、向公司的老板、甚至向你苛刻的房东学习，要向富人学做生意致富的观念和方法，而不是学习网上屌丝学习阿Q一上来动不动就大骂马云李嘉诚如何如何。  
**第二，光有书本知识是不够的，“世事洞明皆学问”，努力从书生走向智者。**  
楼主是985高校出来的研究生，应该知识多多。但是，也许是刚进入社会，客观说来，智商也是有欠缺的。看了你的叙述，就工作而言，也就第一份工作是最合适你的（可能三、五年里你不太可能找到更好的工作，虽然钱会多一些）。我家就有人做上市公司人力资源总监的，看了后觉得你这样的，就业观错乱，也许说得重了。其次，你滚雪球，你@ 的大V，或者是赌博成性的，如[@云蒙](http://xueqiu.com/n/%E4%BA%91%E8%92%99" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)，有的是已经坑害了许多人换了马甲的，如[@电扫洛阳川](http://xueqiu.com/n/%E7%94%B5%E6%89%AB%E6%B4%9B%E9%98%B3%E5%B7%9D" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)（[@上海电力敢死队](http://xueqiu.com/n/%E4%B8%8A%E6%B5%B7%E7%94%B5%E5%8A%9B%E6%95%A2%E6%AD%BB%E9%98%9F" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)），有的是卖文为生的，如[@释老毛](http://xueqiu.com/n/%E9%87%8A%E8%80%81%E6%AF%9B" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 、[@闲来一坐s话投资](http://xueqiu.com/n/%E9%97%B2%E6%9D%A5%E4%B8%80%E5%9D%90s%E8%AF%9D%E6%8A%95%E8%B5%84" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  等，你以这些人为师，怎么能不亏钱呢？他们大都是吃人不吐血的啊！所以，你缺少识别好人坏人的基本智商。  
**第三，我们爱钱，更要保持情商的底线，缺少真诚和爱尤其是对亲人，成功和财富没有多大意义。**  
你打算买房，虽然条件不太具备，但总的来说没有错。母亲年龄大了，女朋友谈了总要结婚成家，所以东借西挪也情有可原。但是，你不能也不该拿母亲、女友以及亲朋的卖房款来赌博啊。在我看来，这是利令智昏打破了做人的底线。现在自然是偷鸡不着蚀把米，即使你真的成功了又如何？假如我是你的女友，一定跟你byebye。所以，发财致富是每一个人的向往，可是君子发财取之有道，还是不要打破底线，尤其是当钱财关系到亲人朋友时，宁肯人负我不可我负人，钱财失去了可以重新挣回来，把老妈爱人的心伤透了，可是怎么也不能弥补回来的。  
这一次，楼主一定能够汲取教训。希望你以后的路走好。在我周边，几个孤儿寡母的，反倒孩子事业有成很有出息，而且有一个共同特点，孝子啊，对母亲特别孝。其中有一个，几十亿身价了，对不识字的母亲从来都是言听计从，有一次不知怎么惹母亲生气了，就跪下去请妈妈责罚。  
总之，贫寒家庭出身的孩子，要在这个社会立足，总要比其他人更加艰苦一些，更加努力一些，在财商、智商和情商三方面学习修炼提高，更是不可懒散和疏忽。当然，你们并不孤独，有事可以多请教多学习啊。我等作为出身贫寒家庭的过来人，如果需要，还是愿意乐于助人的，只要能帮得上就好。

**[转：李嘉诚2017汕头大学毕业典礼致辞](https://xueqiu.com/2751276765/88251012" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

**华风清扬按：我喜欢读马云的演讲，总是那样的高屋建瓴，那样的意气风发，当然也不免信口开河了。然而，我更偏好李嘉诚先生在经常性沉默之后偶尔流露的言语。如果说马云的，是必不可少的美味大餐，那么，李先生的，则更多是一杯沁人心脾的咖啡了。**李嘉诚汕头大学2017毕业典礼致辞  
        6月27日，89岁的李嘉诚在汕头大学2017毕业典礼发表主题为“愿力人生”的演讲。一生志在千里，也知似水流年。  
　　Chairman Chen, Professor Mo, Council Members, Distinguished Guests, Faculty and Graduates：  
　　尊敬的陈云贤主席、莫言教授、各位校董、各位嘉宾、老师们、同学们：  
　　Every year I am so happy to be back -——strolling along the glowing golden flowers beside the embankment ,  listening to your eager confident voices bubbling over the chimes from the bell tower —— if only I could bottle the positive energy in this auditorium today ,  I am certain it will last me another 90 years.  
　　每年参加汕大的毕业典礼，我内心总是充满喜悦。在湖堤散步，在真理钟下听同学们朗读志愿，历历在目，声声入耳，处处感到急不可待要朝理想出发的活力。特别是今天，看到你们兴奋的脸，如果会堂内的正能量可以灌入瓶中，一定可让我精力再延长90年。  
　　Thank you for sharing this wonderful moment with me.  
　　感谢大家与我分享这快乐时刻。  
　　I will be 90 next year, time is like a river, young I have been, resolute as I am, I have also become old. Hardships make you grow up fast. More than ever, in this exponential era, you need to grow up fast and it will be particularly hard to grow and succeed if you are blind to opportunities and can’t see the wood for the trees.  
　　我明年90岁啦，一生志在千里，也知似水流年；我年轻过，历尽困难试炼，我深刻知道成长之路是非常不容易的；在高增长机遇巨浪中，愚人见石，智者见泉。  
　　The wilful blind turn "possibles into impossibles", unthinking and unfeeling, they will probably be the first to be disqualified. If you want to be an exponential power surfer in the oncoming AI age, you need to have the mindset of a deep thinker, the skillset of a speed understander, to be able to synthesise all facts, data and intelligence that capture your imagination into something new and to effect change.  
　　因循的并发症是不思不想和无感无知，在人工智能世代中肯定过不了关；驾浪者的基本功，时时刻刻要灵敏、快知快明，要有独立思考悟力、能运用想象，把现实、数据、信息合组成新。  
　　**The wilful blindly focuses on a life of  " to do " whereas the wise will find the way to turn “ to do ” into “ to be ”.**  How do they make it? Ever ready with excuses and armed with a litany of justifications, the wilful often complain "I am so crushed into conformity", "I am hegemonized", "I am straightjacketed inside culture" and "the unbearable weight of expectations is suffocating". It is conceivable why the wilful blind all yearn to "win at the starting line", to be in a world of associated privileges but don’t want the burden of carrying forward progress and development as exemplified in Confucius’ Analects; the other way around, to be born into family wealth or being gifted is much preferred.  
　**愚人只知道“为（to do）”，智者有愿力，把“为（to do）”变“成为（to be）”。**“愿力一族”是如何修炼？如何处世？如何存在？愚人常常抱怨，变得墨守成规是被逼出来的，被制度营役、被繁文缛节捆绑、被不可承受的期望压至透不过气；他们渴望「赢在起跑线上」，希望有个富爸加上天赋的优越组合，认为“人能弘道”、改变尘世复杂和无可奈何的扭曲太负重，“道能弘人”肯定更舒服。  
　　Well, this mindset might not get you very far. Our traditional wisdom taught us that destiny is the confluence of fate and luck —— where one’s own choice has material influence over the future you envision, even if you have everything wilful blindness can lead you to nothing.  
　　这样的心态，他们已输在起跑线上。传统中国智慧告诫我们命与运是互动交织的，拥有一切，也可以一无所有。  
　　**The clear winners in life strive to give a meaningful account of why they do exist. In face of complex, adaptive changes,  their " to do " DNA is to marry a high degree of structure and discipline with free thinking creativity,  this " frame of mind " that is open to insight,  to revelation and to greater clarity.**  
　　**“ 懂得善择” 才是打造自己命运的保证。而命运大赢家的梦幻DNA组合，是科学心智与艺术心灵的觉醒，才可把潜能修炼为出众的人生。性格基础是意志力，自律的坚持和创意潜力相形相塑，才可达致拥有挪移心外喧哗的处世心力。**  
　　The thrivers know that life is a skill based on discipline and practice precedes perfection. Like a soloist preparing for a dance, standing before a mirror, endless correction after correction ;  they struggle against fatigue and pain to achieve masterful perfection for the transcendent " to be " moment on stage where the master reveals himself.  
　　自律是铁杵成针的意志功夫。每个希望成为大舞蹈家的人，每天面镜，并非顾影自怜，而是不怕疲惫、不怕痛苦，一而再，再而三，修正追求举重若轻的完美，技巧内化自我之中。走到台前，“身与物化，意到图成”。  
　　Today I took inspiration from those lines of WB Yeats:  " How can we know the dancer from the dance? "  and chose ballet as the backdrop. It is the personality and virtuosity of great dancers that separate the dancer from the dance. They are the conscious agents that raise the achievable standard for everybody else and the mindful leaders that could shape new destiny.  
　　我今天为什么选择舞蹈幻灯为背景？诗人叶慈的提问，一矢中的，“怎样才能从舞蹈之中辨别真正的舞者？” 舞蹈家个性魅力触动观众，凝住一瞬永恒，艺术映照人生，启迪感召每一个人逾越艰难超越局限，追求更高的水平，开拓无限的可能。  
　　Last but not least, I want to share with you a beautiful response from a long serving faculty when I thank him for his dedication to STU,  " conscience is the true teacher of life ". The words of Wang Yang Ming is food for the soul.  
　　最后，我想和大家分享，去年我和一位多年在汕头大学服务的老师的对话，当我感谢他多年孜孜不倦培育学生时，老师引用王阳明一语：“千圣皆过影，良知乃吾师。” 良知是成就尊严和有存在意义的明灯。  
　　My dear graduates, a mindful leader knows his limits but aspires to exceed them. I know each and everyone of you is ready to do and to be. Affective and driven, leap into the future with generosity and gratitude, with confidence and imagination. Live your life to its truest, in duty, in dignity and aspire a world of openness and change. Today you are proud to be part of Shantou University. Tomorrow Shantou University will be proud to be part of you.  
　　各位同学，道力之限，要靠愿力突破，我知道，你们一定会怀着谦恭、感恩的心，以信心和想象力追求一个开放、进步的世界，建立一个关怀的社会，成为真正的舞者，今天你以汕大为荣，明天汕大必将以你为荣。  
　　Good luck. Congratulations again. Thank you so much.  
　　祝你们好运！再次祝贺你们！谢谢大家。  
　　June 27, 2017 Speech by Mr. Li Ka-shing  
　　2017年6月27日 李嘉诚致

**[低价低pe的成长股，能带来超额利润？](https://xueqiu.com/2751276765/88133911" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

早就听说过JHON NEFF，雪球等网站还有专文介绍，说他掌管温莎基金时，靠低pe打天下，风光无限。  
我向来讨厌雪球岳不群的低pe傻瓜组合，一听老外也有低pe打天下的，就不以为然，心想如果仅仅靠低pe就能赚钞票，那搞金融证券投资的，还读什么书？  
前几个月，在书店偶尔翻了一下《约翰聂夫的成功投资》（《约翰聂夫论投资》），发现完全不是这么回事，于是买回来，好好研读起来。  
原来，约翰聂夫是做成长股投资的，高知名度成长股（白马），低知名度成长股（黑马），慢速成长股（老马）和周期性成长股（杂交马）都做，哪里是专挑低pe的上？  
严格定义，约翰聂夫善于做低价低pe的成长股，并且以此出名。  
我不想全面评价他的观点以及实践。下面罗列他的思想片段，作为自己的读书笔记，有兴趣的球友也可以参考。  
**一、选股7要素**  
1、低pe，2、7%以上的成长率，3、分红有保障，4、2倍以上的总回报率/pe比率，5、以低pe冲抵周期性，6、稳健可持续，7、基本面好。  
**二、基本思想**  
1、温莎基金不热衷于热门成长股——白马，而是努力使那些不受关注的冷门股——黑马从低谷走向正常估值。  
2、这种策略具有双重好处：股价向上基金就能大幅增值，股价向下能有效防范市场风险（本来已经大幅低估，所以亏损的可能性不大）。  
3、市盈率上升潜力加上盈利改善，低市盈率成长股的增值潜力不可估量，甚至能够上涨50——100%（戴维斯双飞）。  
4、一支低pe股票值不值得关注，关键还是成长性。  
5、高市盈率股票是脆弱的，预期的高增长率万一失之毫厘，市场的反应就会谬以千里。  
6、低于6%或者高于20%的增长率的股票，很少能被温莎基金选上。  
7、分红以及增长是一种“白捡的便宜 ”，意外之喜！  
8、总回报率/pe高于2倍，就是温莎的首选标准。  
**三、各种因时因地变化的操作技巧**（略）  
不知道A股市场下半年风吹向哪里？读一读约翰聂夫的书也是好的。也许[$马钢股份(SH600808)$](http://xueqiu.com/S/SH600808" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 这样的股票，就是温莎基金偏好的，当然最好在3元的时候已经建仓，哈哈。

**[又是半年：方向、方法和心态](https://xueqiu.com/2751276765/88074271" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

雪球到底是一个什么样的的球（[@不明真相的群众](http://xueqiu.com/n/%E4%B8%8D%E6%98%8E%E7%9C%9F%E7%9B%B8%E7%9A%84%E7%BE%A4%E4%BC%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ）？  
说雪球的好，它催人学习上进。譬如半年到了，你必须总结，与各位比较一下成绩如何。我看到一位账户资产总共777元的球友，居然持仓两只股，还盈利快30%的，真是既感动又自责，感动的是他把A股股民坚持执着九死不悔的精神发挥得淋漓尽致，自责的是相比之下，我在资金管理上太懒散太不负责任了。说雪球的鸟，它真是一个娱乐的地方。不说许多输了钱难以向老婆交待，只能在雪球吹牛海比海比的，就是那些平时只能靠卖文消费粉丝为生的，也告诉我等他们半年盈利率低的30——40%，高的三位数，而且N年前就持有吉利汽车、海康威视，至于贵州茅台、美的格力更是不要说了，应有尽有——雪球真是个鸟球，股神真\*\*\*多啊。  
言归正传，上半年已经过去，我还是做自己的作业。  
记得[@心中无股hk](http://xueqiu.com/n/%E5%BF%83%E4%B8%AD%E6%97%A0%E8%82%A1hk" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 说过，**做股票要选择有利的战场作战。那么，过去半年选择做港股的同学，相对来说比做A股的赚得多。**当然如果你用[@小小辛巴](http://xueqiu.com/n/%E5%B0%8F%E5%B0%8F%E8%BE%9B%E5%B7%B4" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 五档买入法左侧交易，那么基本上都能买到老千股，输得裤头都没了，哈哈。  
**A股基本上延续 “（牛市）顶是尖的，（熊市）底是圆的 ”趋势，市场整体上还在熊市中期。但是，我在农历过年前的博文中，指出[$上证指数(SH000001)$](http://xueqiu.com/S/SH000001" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) （250天线）已经掉头向上这是一个值得重视的技术信号。中间年线曾经被破但最后依然收于年线之上，至于[$沪深300(SH000300)$](http://xueqiu.com/S/SH000300" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 年线，在1.18日掉头向上以来，更是一次没破，形成强烈的支撑。**这也与蓝筹股强于大盘一致。下半年怎么样？估计党国大会以前，继续走在年线以上的概率蛮大的。  
**结构性的表象，自然是蓝筹股白马股涨势一浪高过一浪，中小盘概念股题材股跌跌不休。通俗地说，就是“风水轮流转，今年到夹头”！背后的原因：一是主席行情。**A股是政策市，每一轮证监会主席都有他的偏好，现在641偏好蓝筹白马（小钢爱好创业创新），这是不争的事实。**二是必须看到隐藏在背后的一个更加重要的趋势——估计这会长期左右A股，就是证券投资的私募基金平庸化。**现在中国整个经济体缺少稳定持续的投资机会，资金纷纷从实体经济转向理财市场，私募资金不断壮大。而这些私募资金，目标越来越平庸化（只要平庸的稳定收益就行）。他们以抱团取暖的方式集结在蓝筹白马旗下，坐等收益（只要不亏，最少也能靠收取管理费过风光的日子）。如果平庸化私募证券投资资金的力量越来越大，那么A股市场的走势势必受其影响。  
下面就是自我总结了。  
今年上半年，两件事，一是健康管理，二是资金管理。  
健康管理，主要就是练太极拳。进展令人满意，有次老师还说，几日不见刮目相看之类的。最近研读洪均生大师《陈式太极拳实用拳法》，准备跟着大师的徒孙黄康辉教授的视频，学打“状元拳”（有个太极功夫很好的先生告诉我，黄康辉的拳，打得比他师傅李恩久还要好）。  
资金管理，现在买房被限购，主要就是炒股了。比起雪球已经提交总结的同学，我这个专业的，羞愧难言。只是对照自己的KPI 指标，貌似还是提前实现的。意外之喜就是，检点每一笔交易，今年上半年竟然没有发生亏损的（当然也有操作方法改变的因素），这一点连在大牛市的2015年上半年也没有做到。操作大抵与我的组合中国peg差不多，当然实盘的持仓时间和结构，与虚拟组合有所不同。  
谈几点体会：  
**1、做对的事。走自己的路，用 “五步投资法” 做成长股。方向对头，一路向北。**  
**2、小步走，慢慢走、稳稳走，不停地走，不知不觉就走到前面去了。方向确定以后，还要方法正确，才能把事情做对头。**  
**3、平常心。人生是一场修行，修炼什么？平常心。**当年的马云，也曾是西湖边六公园练英语口语的同学，今天你要与他比，人比人气死人，所以，想想还是算了，不与他比了。那么，其余的，照此推理，无我相人相众生相寿者相，**普通人平常心，知足常乐，哈哈。**  
最后说说两个明显的缺点：  
1、我一直认为，一亿以前，没有必要资产配置全球化，所以没做港股。这不，丢掉了像吉利汽车、舜宇光学这样的牛股，其实这两个公司我都有亲戚朋友在上班的，经营状况是了解的。  
2、“乾龙七剑”练成后，我自己最喜欢使的是“龙跃出海”，现在做成长股五步投资，又多使几招。但是，“亢龙有悔”这一剑，一直懒得用，想不到今年使这招，能大获成功。  
可见每人都会发生认知障碍，需要不断检点克服，方能与时俱进。

**[主体、公司和市场一体论（6）](https://xueqiu.com/2751276765/87921406" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

我准备尽快结束这组文章，这篇提供结论性的东西（具体不展开了）。  
1、公司估值和市场趋势，可以说是一种不以个人意志为转移的“客观的东西”，但同时也是“主观的”，因为任何一个交易主体心中的公司价（估）值和市场趋势，是和其它人不一样的。相对来说，尤其在空仓的时候，主体对公司和市场的认识一般 “比较” 客观，较少受个人情绪的干扰，虽然认识论的缺陷和个人性格自然会影响各人对公司价值和市场趋势的分析。  
2、在“行”的层面，也就是股票交易操作和执行的层面，由于利益关系，情绪包括从喜怒哀乐等人的最基本的情感要素到贪婪、恐惧、梦想、悔恨以致多重人格等更深层次的心理因素，会严重影响交易行为、过程以及结果。  
3、在主体情绪对交易行为的影响方面，主要体现在资产（仓位）配置、时间结构调整、动态平衡和风险控制等，反过来，交易行为以及短期成绩，又反过来影响主体的情绪，形成各种反馈回路——恶性循环和良性循环。  
4、因此，短期而言，情绪管理是一个不亚于资产配置的课题，情绪管理伴随交易行为的始终，情绪管控也是动态的。  
5、中长期而言，情绪管理就上升到主体修炼进化的高度。个人及其家庭资产的持久收入，显然取决于交易（投资）主体的进化成长。不能设想阿Q式的屌丝能够获得持久资产收益从而进入中产乃至富裕阶层，反过来，一个践行终生学习、修炼进化的青年，哪怕来自清寒贫困家庭，也一定有机会在财务自由的道路上获得成功！所以，人人都可以发财致富，关键在于“致良知”。当然，也有不劳而获、巧取豪夺甚至明火执仗盗取人民私产和公共财产一夜致富的。那是因为环境被污染了存在制度性缺陷所致。  
6、A股市场，是一个优胜劣汰的机制和过程，中间不免存在逆向选择等状况，但中长期看，“无边落木萧萧下，不尽长江滚滚来”，大浪淘沙，唯有包含主体进化的交易体系，能够持续地带来资产的正收益，保证生意的成功。  
7、这样的交易体系，包括不限于：第一层公司与市场分析（虽然需要“道”的指引，更多的是在术的层面）；第二层资产配置和动态平衡，其中情绪管理非常关键；第三层，人力资源开发和人力资本的成长，也就是交易主体的学习、修炼和进化等等。

**[主体、公司与市场一体论（5）](https://xueqiu.com/2751276765/87797660" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

我发明的**雪球第二定律说，散户的智商与仓位成反比。**[@不明真相的群众](http://xueqiu.com/n/%E4%B8%8D%E6%98%8E%E7%9C%9F%E7%9B%B8%E7%9A%84%E7%BE%A4%E4%BC%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
当然严格地说，在超越阈值（临界点）以后，才会这样。  
许多人不重视这个定理，早晚会吃亏。  
现在我来展开来讲一下。  
撇开操作层面，在资讯发达的移动互联网时代，选股和选时并不是特别困难的一件事。我自己的体会，如果以一年为限，在雪球做一个组合，只要认真打理，基本上不会出现亏钱的情况。我2015年6月12日做的一个雪球组合“中国剑”，几乎在5，000多点的巅峰建仓，一年后，股指跌去2，000多点，那个组合却有30%的收益。  
为什么？做组合没有任何心理负担啊（其实我还是和一个做实业的朋友打了一个赌的）。  
所以，尽管按照王阳明的说法，知行不可分离，但一般而言，知易行难。研究公司、研究K线，选股选时对中等以上智商的球友来说，并不是一件十分困难的事。  
可是，一旦进入操作层面，进行资产配置，特别是在特定个股特定时间重仓以后，情况就完全不一样了。  
拿两个雪球球友熟悉的网红来说。  
[@zangyn](http://xueqiu.com/n/zangyn" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，大名鼎鼎的手哥，在雪球的组合，在他认真打理的年代，能够有40多倍的收益。对此我是十分佩服的。可是，据说，在真实世界，只要证券资产一过200万临界点（进入阈值），他就魂不守舍惊慌失措，做什么错什么了——我强烈建议他每天弄几十万超短小炒，这样生活有鱼有肉有酒时而泡泡小妞不亦乐乎？！  
[@元卫南](http://xueqiu.com/n/%E5%85%83%E5%8D%AB%E5%8D%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，“ 炒股不识元卫南，便是股神也枉然 ”，多么响亮的名字。据他自己说，自己炒股资金高于60万，就心态失常，经常性癫痫或者精神崩溃，可是他却每次融资1倍以上all in 赌一把，非要弄到60万以上，结果，就拿最近三次“著名的”操作而言，2015年做空牛市、14年老朋友和目前的ab民生概念，在经历漫长的深套苦难以后，最好的结果可能也就是不亏罢了——每当看到他一解套就急匆匆地抛售的样子，仿佛觉他的人生，就是深套——解套的磨难过程，也许他是钉在十字架上的耶稣转生的吧！  
我自己也有一个临界（阈）值，当单股重仓损失达一定数量或者全部仓位损失达一定的比率时，就会睡不着。当然，这个临界值随着专业炒股时间、资产规模、交易标的以及操作策略的不同而与时俱进。  
所以，**在知行合一统一过程的行的层面，心态和情绪管理比选股择时重要得多，特别需要通过修炼提升阈值。**对大多数业余炒股的雪球球友，如果能够做到自己的钱一天亏损100万而不心惊肉跳惊慌失措，还能吃香喝辣睡得香，那就合格了，哈哈。

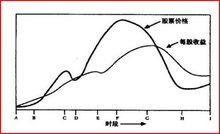
**[主体、公司和市场一体论（4）](https://xueqiu.com/2751276765/87763305" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

价值投资者认为只要选对股，就能赚钱；趋势投资者认为只要选对了交易时间，就能赢钱。  
持有上面这样观点的，认识至多还在初级班阶段。以这样的认识和技术在股市交易（投资），基本上还会亏多盈少。  
怎么会呢？选对了公司，看对了时间，这样的人还会输？  
现实很残酷，炒股的历史不是时间的玫瑰而是杀猪刀。**原因在于价值投资和趋势投资，只考虑了公司和市场两个变量，而没有把交易主体——交易者你、我、他纳入模型作为内生变量，尤其没有顾及人性的弱点，包括不限于认知偏差、心理障碍以及人格缺陷等等内在因素，而正是后者，才是决定一个交易者输赢甚至命运的主要变量。**  
其实选对了股票看对了市场却没有挣到钱的故事每天在发生，只是没有引起大家的高度重视罢了。  
去年贵州茅台、今年格力美的老板、甚至平安等几乎人人熟悉的股票大涨。许多朋友告诉我，这些股票，部分或者全部，都在我的股票池中啊——言下之意一切早在意料之中。可是朋友你挣到钱了吗，挣到大钱了吗？如果你真是正确的，其实在这些股票上面，只要扣动扳机狠狠地干一票，就能实现财务自由，至少一辈子再也不需要打工了。可是，做到的有几人？  
雪球有个价值投资原教旨主义者，貌似叫做[@闲来一坐s话投资](http://xueqiu.com/n/%E9%97%B2%E6%9D%A5%E4%B8%80%E5%9D%90s%E8%AF%9D%E6%8A%95%E8%B5%84" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 的，牛逼得不得了。有一次他宣布看对了一个股，要“战略性建仓”，结果他用女儿账户新股中签的盈利买了股票，哈哈——这样扯蛋的事情也就雪球大V能做出来，即使这个股他做对了，又如何呢？一辈子他也就只能以消费粉丝为生了，呵呵。更不要说[@小小辛巴](http://xueqiu.com/n/%E5%B0%8F%E5%B0%8F%E8%BE%9B%E5%B7%B4" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 了，广大雪球粉丝跪舔的雪球第一DAV除了发表又长又臭的文章消费粉丝，业绩又如何呢？连但斌这样的人，也曾经长时间踏空贵州茅台，不是吗？2014年底我刚来雪球，一天有个股票连续涨停，有个DAV叫[@梁宏](http://xueqiu.com/n/%E6%A2%81%E5%AE%8F" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 的，他说他早就买了，也推荐了云云，结果我这个不知轻重的雪球菜鸟私聊问他买了多少，答案是6，000股（6，000股还是600股，我实在记不清了，但就是这样）。所以，**看对了某个大涨的股票，不一定就意味着就赚到大钱了。关键是重仓了吗？什么时候获利了结的？**  
我自己也经常出丑。记得2006—07年大牛市时，虽然业余炒股，也做了许多研究，还写博。那时我选对的股分别有江铜、双鹭、华兰、雅戈尔、南京高科，可整个炒作下来，也就挣了不到2倍。奇诡的是，一个跟着我的博文炒股的上海朋友，却累计赚了5倍多。他告诉我时，我真想跳楼。去年下半年，在写《贵州茅台的示范意义》的时候，我曾经重仓持有美的，25元多进的，27元左右却抛了。家人现在经常调侃，要是持有美的如如不动，我家能多出一栋绿城别墅了！  
因此，**交易者这个主体的人性人格，交易者的学习修炼进化，以及格物致知明心见性，与选股和择时相比，才是更具根本性的东西。一个要能获得持续盈利的交易体系，必须把交易主体作为内生变量纳入模型。**

**[主体、公司和市场一体论（3）](https://xueqiu.com/2751276765/87700780" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

人们对公司和市场的认识不可能穷尽，因而再研究也只能“瞎子摸象，越摸越像”而已。但是另一方面我又说过，心外无股，K线在我心中。那么怎么将两者统一起来呢？  
第一，我们对公司和市场的研读，并不需要追求“精确性”，我们需要的是“模糊的正确”，大方向对头就是了。所以，我向来很瞧不起那些一行一行地仔仔细细地扣财务报表数字的人们，也曾指责《缠论》是引人走火入魔的葵花宝典。  
第二，A股市场有将近3，000只股票，我们并不要知道所有，“弱水三千只取一瓢”，每年弄懂有限数量的plc以及K线就可以了啊，其它的关我屁事（A股股民就是喜欢整天关心屁事，尤其是在雪球整天吆喝的[@释老毛](http://xueqiu.com/n/%E9%87%8A%E8%80%81%E6%AF%9B" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 之流，不过人家也就是靠这个消费粉丝，去支付河北联排的按揭）！正如王阳明先生所说的，那些我不关心的花，就让它们在深山中沉寂，而那些我关注的花，一定会立马鲜亮起来。  
除此以外，我还要指出，**在公司研究中，最重要的是抓住两个重点：1、首先确保你选中的公司，没有造假（连这个都做不到，与假报表有关的财务指标以及由假报表而来的财务分析结论，还有什么意义，有什么用？）。2、公司是有生命的，要研究它的成长周期，最起码总得懂企业生命周期曲线吧，不然整天用机械的简单外推法估算公司未来业绩，得出的研究结果大都是sb型的（**许多券商分析师就是这么干的，哈哈**）。**  
就研究市场趋势而言，**A股的制度安排中基本排除自由自在地融券做空挣钱**，所以除非你特别喜欢挣股票而不是挣钞票（我目前炒股还是喜欢挣钞票，也许以后老了，我炒股会喜欢上挣股票的那种方法），所以，技术分析，只要研究右侧交易以及转折点就行了，至于左侧下跌几浪几档，对大多数人大多数人，对于挣钞票，有什么用？  
当我们像索罗斯那样，把plc和市场结合起来以后，最困难的问题是什么？  
1、这个点（股票的这个价格），是接近均衡还是偏离均衡？  
2、均衡的话，下一步是向下偏离均衡还是向上偏离均衡？  
**3、已经向上或者向下偏离了均衡点，下面是继续偏离推向极端，还是回归恢复均衡？**  
尤其是第三个问题，能够将第三个问题比较彻底弄清楚想明白，就达到了A股大师级的水平，哈哈。  
好，下次讨论为什么必须将交易主体纳入模型作为内生变量。

**[主体、公司和市场一体论（2）](https://xueqiu.com/2751276765/87522696" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

**将交易主体、上市公司和市场三要素纳入资产管理，可以得到下式：**  
**资产的持久收入   Y  =  f（H,  C,  T ）**  
**也就是说，所管理资产的可持续收入，取决于交易主体这个人力资本，H即 human capital，上市公司C，就是plc的业绩以及增长，和市场趋势，T 代表market trends。**  
价值投资派，认为所管理资产的收入，仅仅取决于所投资plc的 “ 内在价值 ”，从而不承认交易主体和市场趋势对资产收入的影响，从长期看尤其是这样。严格来说，他们认为即使这些因素起作用，也是外生变量，不在他们的交易体系之内。极端的，认为买入一个股，可以到鲁滨逊的荒岛10年20年，与此同时时间的玫瑰，会使他们认定的低估的的“内在价值”回归和升值。  
处于另一个极端的趋势投资（机）者，则认为只要做对趋势，plc的业绩好坏根本不是什么事。所以，他们努力的方向，是抓住每一个波浪，甚至大浪下面的子浪，子浪下面的孙子浪，如此等等，最后到极端，就是《缠论》那样的葵花宝典！  
稍微思维正常的，都会发现这种价值投资原教主主义和趋势投资走火入魔派，在时间的杀猪刀面前，都会落得可悲下场。就拿雪球这几年看，价值投资原教旨主义者，由于[@不明真相的群众](http://xueqiu.com/n/%E4%B8%8D%E6%98%8E%E7%9C%9F%E7%9B%B8%E7%9A%84%E7%BE%A4%E4%BC%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 的庇护，还能靠卖文消费粉丝为生，而几个趋势投资极端派，已经销声匿迹甚至挥刀自宫了。  
把 plc 和市场趋势两者同时纳入模型并且在理论和实践两方面都作出贡献的，无疑首推乔治 索罗斯。下图代表他的交易体系的基本模型（看不清楚的朋友自己找大图，或者花点功夫手画一个大图）：  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15cc33667ab37b63fd964c33.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
索罗斯交易体系的出发点，还是很简单的。我试着推导一下：  
1、世人普遍认为股票价格取决于plc的业绩以及增长；  
2、但是，事实是，即使从长期（长期多长？永远多远？）看，股票价格和plc的业绩增长大体保持一致，但“均衡”是特例，不均衡是常态。在具体的交易时点，多数情况下，股票价格与plc业绩决定的“价值”并不一致；  
3、为什么会这样？是因为“反身性原理”的作用，也就是市场参与者很难摆脱偏见的影响，而带有偏见的市场参与者又行为变态扭曲了股票价格，如此循环反复，所以，证券市场以及整部世界经济史，就是偏见和谎言的电视连续剧！  
4、交易主体怎么办？比羊群早走半步——走在曲线的前面。个人没有办法校正扭曲，更不能随波逐流，但可以利用市场偏见和扭曲赚钱。关键是，要清楚反馈回路，知道什么时候追涨杀跌，什么时候见好就收。追涨杀跌时，既然知道你是正确的，为什么不扣动扳机重仓压上；发现危险时，死道友不死贫道，要比雪球大众跑得快！  
**索罗斯的交易体系，是我目前所知的最好体系。当然，在他那里，plc 和市场都是模型的内生变量，但是，那个能够看透市场扭曲以及反馈回路的交易主体，却依然是外生变量。譬如，在存在泡沫的情况下，你怎么判断接下去是泡沫破裂还是越吹越大？在2007—2008年金融危机来临前怎么知道危险率先逃跑甚至反手做空？**  
**他儿子说，老爸老索啊，实际上，依靠的是他的背。他一背痛，大事不好，逃为上！哈哈。**  
今天就到这里。

**[主体、公司和市场一体论](https://xueqiu.com/2751276765/87473292" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

前段时间，不谈交易、不谈股票、不谈市场，只谈太极拳。谈太极拳，是为养生，是健康管理。  
其实，**人生一辈子，第一重要的事，是健康管理。没有健康，小命都没了，还谈什么事业家庭、高官厚禄、发财致富？第二重要的，就是资产管理了。恒产者恒心，一个人一个家庭，要在这个世界生存立足乃至发展事业，资产管理（包括资产创造——使资产从无到有），是基础，必不可少。**  
做好了这两件事，安身立命于人世间，应该没有什么问题了。然后，如果诸位还有一点小小的雄心野心——ambition，那就甩开膀子干吧，哈哈。我见过许多人，这两个方面的基础不好，侈谈做官发财的愿景和目标，哼，滚一边去！  
明白了重点——也就是知天命吧，其它的就不太重要了，哈哈。我现在就做两件事，健康管理和资产管理。咱不贪心，觉得如果能做好这两件事，就心满意足了。  
下面我就慢慢地展开这篇文章，慢工出细活，诸位不要着急。  
雪球的文章、以及大V的行为，是越来越烂了。但来雪球两年多，觉得有一条特别的感受，就是雪球的交易者，基本达成了一个共识：做股票要持续赚钱，要有一个好的交易系统。这一条有效信息，是其它股票论坛和网站没有给出的。[@不明真相的群众](http://xueqiu.com/n/%E4%B8%8D%E6%98%8E%E7%9C%9F%E7%9B%B8%E7%9A%84%E7%BE%A4%E4%BC%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
那么什么样的交易系统才是好的系统呢？如果按照老邓的“猫论”，从结果来检验，那么能持续赚钱的系统就是好的交易系统。可是，一旦从道理、结构以及时间过程等综合解析，事情远没有这么简单。  
譬如，徐翔徐教主的交易系统，从持续赚钱的角度看，确实是一个好的系统。但徐教主最近很倒霉。那么问题出在哪里呢？  
章建平，著名的个人短线交易者，从普通散户到上百亿资产的成功交易者，他的交易体系自然也是不错的。可是后来他转向中长期投资，参与[$乐视网(SZ300104)$](http://xueqiu.com/S/SZ300104" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 和[$东方财富(SZ300059)$](http://xueqiu.com/S/SZ300059" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 的增发，从目前看严重套牢。由此说明从更长的时间看，老章的交易系统，也有待完善。  
巴菲特的交易系统，自然是全世界都要仰望的。但最近10年，就二级市场投资收益而论，巴菲特的成绩很可怜（他那个公司业绩，目前主要靠一级市场非上市公司的购并和经营支撑）。如此等等。  
我们先看老巴的二级市场交易系统。老巴的交易系统，第一建立在对公司的估值之上（看对公司），第二一旦选好股票，就上杠杆（集中优势兵力）。这两点，也是他十分突出的优点。与此同时，也有不可忽视的方面，一是不重视产业和市场发展的趋势，经常坐井观天抱残守缺，二是把自己当做不会犯错误的上帝，尤其是后期。所以，从主体、公司和市场三位一体的角度透视，老巴的系统存在欠缺，随着他管理的资产的增长，只能更多地转向非上市公司投资。  
老章的交易系统，优缺点都很明显，他赚钱主要依赖短线集中交易。随着A股市场的制度条件和监管当局态度的转变，他必须相应改变，由于资金量较大，船大了掉头就慢，从超短交易到中长期投资的转变不会一帆风顺。根本原因是，老章懂市场，不懂公司啊！  
至于徐教主，稍微有点复杂。毫无疑问，宁波时期的徐翔，是照亮A股市场的一颗新星，是唯一一个超越Livermore的华人天才！现在有人，包括不限于一些很烂的雪球DAV，居然也敢说徐翔水平差，呵呵。对此我十分不屑。对市场的理解，我至今认为，A股市场现在还没有一个达到徐翔二、三成水准的。徐翔的问题，小部分在于他不太重视公司基本面，最致命的是他忽视了交易主体——他不知道自己是谁？其实，徐翔也就一个普通宁波人（银），平头百姓的孩子，他却把自己当做了赵家人，行为不免张狂甚至触犯法律，从而很快就成了利益集团的替罪羔羊或者马仔进了班房。  
**总结上面所说，一个好的交易系统，需要将交易主体、上市公司和市场三方面均纳入系统构成内生变量，三位一体才能完整稳定。不考虑市场的公司价值投资，或者不顾及上市公司的市场趋势交易，以及缺失交易主体的 “市场趋势投资” 和 “公司估值投机”，都不能算是健全的交易系统，尽管它们各自都可以成功于一时，但不能成为我们赖以生活的资产管理系统的核心和基础。**  
今天暂时到这里。

**[做股票的般若](https://xueqiu.com/2751276765/85576777" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

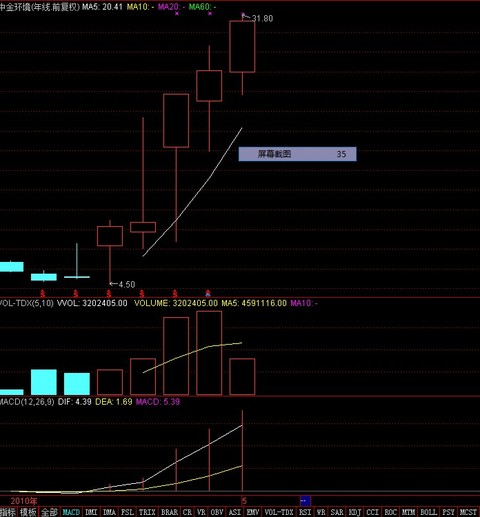
做股票的人，想发大财（时髦的说法是“财务自由”），但又心不定、烦恼多，怎么办？  
这与《金刚经》要解决的问题几乎完全一致。《金刚经》 “善现启请分” 中须菩提提出的请佛解答的根本问题就是：学佛的善男子、善女子，发愿成就无上正等正觉的菩提心，“ 云何应住，云何降伏其心 ”—— 心念如何定慧，烦恼妄想如何降伏？  
解决这个问题无疑需要大智慧——般若，而不是通常所说的知识了、技巧了。A股散户高手[@金银岛主](http://xueqiu.com/n/%E9%87%91%E9%93%B6%E5%B2%9B%E4%B8%BB" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 写过一篇《交易之道》，是在这方面进行探讨的代表作，还被一个证券市场的大佬称为《炒股金刚经》。其实金银岛主的立论依据是道家哲学，呵呵。  
佛陀的答案：一个字——空，两个字——无我，三句话——“**所相非相”**（“凡有所相，皆是虚妄；若见诸相非相，则见如来”）；**“应无所住”**（“应无所住而生其心”——哈哈，佛陀也是反对买房的，“没有房子心才能清净”，开个玩笑）；**“无有定法”**（“所谓佛法者，既非佛法”；“一切有为法，如梦幻泡影”），四句偈......如此等等。  
总之，菩提本无树，明镜亦非台，本来无一物，何处惹尘埃。  
那还做股票吗？当然做啊。该吃饭还吃饭，该睡觉就睡觉——佛照修，拳照练，股票照做。  
**做股票的时候，懂得“所相非相”，是不再受骗上当的第一课。**相，只是表面现象，不是本质本体啊。证券市场所呈现的各种表相，既有因缘和合而生的自然现象，更有人为操纵刻意包装的假像。譬如，有些成长性公司的业绩这么好、增长率这么高，根本不是做实业做生意赚钱的结果，而是做假账做出来的。有的股业绩很差但题材多多，一时间走势也不错，是因为机构套在里面想**“你进来我出去”（坐庄的都是这么搞的）** 罢了。有的公司下海放养鲍鱼扇贝上山种人参灵芝，谁能知道哪一天这些东西都不翼而飞了？有的公司在西北沙漠搞的高科技项目中国不懂美国不要人看不见鬼不知道，却有大把的机构个人忙着送钞票，呵呵。真是，“凡有所相，皆是虚妄”！当然，**要看清所相非相也难，不然人人都是如来佛了。按照六祖惠能的说法，即使凡人和佛之间只是一念之差，但毕竟还有一念之差，用现在的话就是隔了一张纸，这张纸怎么捅破，试一试就知道不容易！**  
**做股票懂得诸相非相，就不会受骗上当。没被骗不上当，不说钱财不会损失，懊悔、烦恼和痛苦也就少了，这不心态就自然好了，这样炒股也能炒得好炒得顺心，赢钱了就有清净心可以享清福啊。**  
**A股市场许多散户，做股票成绩不好，不是不够聪明，也不是不够努力，而是聪明过头，努力过分。为什么？因为过于执着“心有所住”，太计较“我相、人相、众生相和寿者相”，以致认知偏差心态偏执还固执己见什么都不肯放下，最后炒股套牢度日如年，炒得特别累，炒出烦恼和痛苦来。**炒股1年，烦恼360天；炒股10年，痛苦3，600天；炒股20年，变成岳不群老军医祥林嫂等等。我不知道雪球 [@元卫南](http://xueqiu.com/n/%E5%85%83%E5%8D%AB%E5%8D%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 是一个真实的散户还是一个小说创作中的文学形象，可以肯定的是，元兄应该如佛所教导，尝试一下 “无所住而生其心”，如此这般，不仅炒股成绩能够极大改善提高，而且烦恼和痛苦也将大幅降低减少。  
至于做股票的的术与道，更是大家关心的，在佛家看来，就是“有为法”和“无为法”，前者形而下，后者形而上，前者是策略手段，后者是实相本体。  
我的体会，**做股票在“有为法”的层次上，大致可两分，就像练太极拳有站桩练静功和打套路练动功之分。一种方法是，把技术分析趋势投资的套路招术练熟了，行云流水与市场同步，这样你才能 “无所住而生其心”，这是动功。另一种就是咬定青山不放松，研究公司基本面，把自己化身为公司老板，这是静功。**无论哪种方法套路，都是手段不是目的——目的当然是赚钱了。“一切有为法，如梦幻泡影，如露亦如电，当作如是观”，所以，为技术分析还是价值投资，争论来争论去，格局小了心偏执了着相了，佛陀早有定论，邓小平也说过不管白猫黑猫捉住老鼠就行了，何必争论呢——不争论。有本事的，把动功和静功都融会贯通了。  
那么，从“无为法” 的角度，究竟市场趋势重要，还是公司业绩重要，是巴菲特主义还是Livermore索罗斯主义？  
**离开市场，谈什么价值？世上不存在脱离市场供求的内在价值。不考虑公司，怎么估价？偏离公司基本面的投机性价格也只是因缘和合而生的暂时现象。所以，市场趋势和公司基本面，都重要，也都不重要，不存在谁对谁错的问题—— “无有定法名无上正等正觉，亦无有定法如来可说。如来所说法皆不可取，不可说，非法，非非法。所以者何？一切圣贤者皆以无为法而有差别。” 所以最后，还是“法无定法”！**  
我说了上面做股票的般若，貌似又什么都没有说，是的，本来无一物，色即是空。可空非真空，空即是色，空可生妙有啊。今天我们生活其中的宇宙太空——既是空，又不空，它包容了多少大千世界啊。所以，学佛，也就是是让心胸放大放空，包容一切。心胸不大，也做不好股票，是吗？做股票的般若，也就是把心胸放大把执念放下！明心见性，知道自己原来是一滴水，汇入浩瀚的海洋，就没有烦恼痛苦了。  
做股票的般若，非般若，是名般若而已。

回复[@apple苏](http://xueqiu.com/n/apple%E8%8B%8F" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank): 以后有问题可以问，但不要打钱，我没有开通雪球网上支付，打了也是浪费。另外，我是专业做股票的，无意赚外快不消费粉丝。  
你的问题，我真得好好回答，虽然不一定能解得了你眼前之渴。  
要做军工股，你不能光看雪球DAV假模假样的一本书就上，他们那是骗人消费粉丝的。  
你首先必须了解的中国的军事工业管理体系，对炒股最为核心的是“军工产品的定价体系”。  
因为如果你投资做军工产品的上市公司，总希望它业绩好有成长性。但业绩来自利润，利润则有产品的价格减去成本决定，是不是？  
那我告诉你，像航母、飞机等主要大类的军工产品，是怎么定价的呢？一般来说，就是扣除成本以后，给个5%的利润。虽然军工产品现在也越来越市场化，但由于飞机、船舰类产品涨价厉害（军工产品技术含量提高，如电控导航等），军费上涨跟不上产品涨价，所以，军方在预算约束下，采购订单不会给厂家留下更大的利润边际的。  
如果你明白了军工产品的定价体制，你就能清楚各大军工类企业，它们实际上不以业绩利润为导向，而以按时按质完成“军事任务”、“军工订单”为考核指标，它们作为上市公司的业绩，当然也就这样了。  
所以，军工股只是概念股、题材股，本质上永远不可能是绩优股。由此也决定了买卖军工股，就是投机炒作。  
军工类股票每年都会炒几次，特点是上下波动震荡厉害，散户运气好的能赚一些，亏起来很要命。  
所以，要炒这类股，投机的技巧必须很高。否则，还是不要参与。  
至于怎么控制风险，这类股的炒作与超短或者短炒类似，你可读我写的《小散三剑》。  
你会觉得“远水不解近渴、急性病碰到慢郎中"，我很抱歉！

**[每临大事有静气，灵山只在汝心头！](https://xueqiu.com/2751276765/85202677" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

贪婪和恐惧，是人的本性。  
有人说，在别人恐惧的时候我贪婪，在别人贪婪的时候我恐惧。这话听起来不错，可我们不是上帝不是神，我们只是普通人，即使把这句话背诵万遍，还是做不到。  
但是，**在别人恐惧的时候，别太惊慌失措乱了方寸，别人贪婪的时候，见好就收适可而止，还是普通人通过努力可以做到的。**  
经过多年A股磨炼，虽然贪婪和恐惧还时常会随行情波动而伴随着我，但心态已经今非昔比：  
一是，总体的抗波动能力得到提高，10%范围的上下，可以波澜不惊从容应对；  
二是，每逢大的波动下跌，能够本能地作出反应，脑海中勾画出上、中、下几种备选方案，然后根据具体情况实施：投机仓位，不论盈亏一概立即了结；手头保留必要的现金，生活炒股两不误，还有战略预备队；投资仓位，看看那些是盈利可以退出的，那些是低估成长股应该保留甚至适当时候需要加仓的；如此等等。  
三是，不论结果如何，都能保持良好心态：应对得当，去西湖边溜一圈，找个风味餐厅，慰劳一下饥渴的胃；应对失误，骂一句它奶奶的老子这次被孙子玩了，罚做几十次引体向上跑5公里越野之类的，发泄完了找一家更高档的风味餐厅，慰劳一下受伤的心，哈哈。  
**市场波动不可怕，既然来到A股，就是与风雨同行。怕的是，没有手起刀落的果断，没有坚韧不拔的坚持；更可怕的是，该逃跑的时候，选择了坚持，该坚持的时候，却选择了逃跑；可怕得要死的是，一会儿想逃跑，一会儿又想坚持，犹豫不决颠三倒四，最后变成了祥林嫂**[@元卫南](http://xueqiu.com/n/%E5%85%83%E5%8D%AB%E5%8D%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**。**  
市场下跌时，该恐惧的，是拿了一把垃圾股本想博一把，现在偷鸡不成蚀把米的，走也不是割也不是。其实理性的投机者事前就有应对策略，温柔一刀潇洒地离开。  
不该恐惧的，是手中握有低估的成长股，即使市值在下降，也就是浮亏而已：公司的eps在上升，pe却在下降，这时候怕个球？如果慌慌张张割了，还不懊悔一辈子。上证跌破3，000点又如何，跌破2，730点又如何，你持股公司的经营以及业绩，因为点位上下而受到影响了吗？上证跌破2，500点，留下全家必要的生活费，我就满仓！  
**ZJH的智商与官职的大小成反比，大V的智商与粉丝数量成反比，散户的智商与仓位成反比，这些基本的雪球定律**（ [@不明真相的群众](http://xueqiu.com/n/%E4%B8%8D%E6%98%8E%E7%9C%9F%E7%9B%B8%E7%9A%84%E7%BE%A4%E4%BC%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  ）**，平时看不出来，市场波动剧烈时就水落石出了。**  
**每临大事有静气，灵山只在汝心头。王阳明先生说“此心光明”，又何必恐惧？**

**[丑媳妇见公婆：我看好的成长股，但愿能冲抵熊市](https://xueqiu.com/2751276765/85128618" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

昨天发帖后，大家都在做作业。最后我也要交卷，不然我光说不做，对大家不公平。  
第一个股，[$金禾实业(SZ002597)$](http://xueqiu.com/S/SZ002597" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 。最近3年eps加速增长，17年更是业绩大爆发。目前市盈率20倍左右，年底也就13倍左右（符合pre-ipo投资标准）。至于2018和19年的eps增长，我就不操心了，交给杨迎春杨乐父子去考虑。他们在金禾实业每年只有2、3亿利润的时候，都能把企业的转型升级做得很好，现在一年有接近10亿元的利润了，加上银行贷款，可操作资金20亿以上，到2019年，公司利润还弄不到15——20亿？我相信杨家父子是挣钱的好手。虽然金禾股票的价格目前由于可转债转股抛售、复星系减持、金禾本身发可转债等，再加上大盘不好，会盘整和下跌，但到2019年底2020年初，eps 3元以上，怕个鸟？这个股，A股上证就是跌到2000点，我也要持仓的。权当跟着杨董做企业了，以后出国歪果仁问我现在什么职业？我就说是上市公司股东，哈哈（专业炒股的人，向来被认为不务正业的）。  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15be23bf07320713fe28ad84.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)第二个股，[$老板电器(SZ002508)$](http://xueqiu.com/S/SZ002508" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 。老板电器，还是老板电器。这个股，未来3年（2017——19年）利润翻番的概率90%。而且这个企业是轻资产运行的有品牌的总装类机械企业。去年它以8个多亿的固定资产，做出了快60亿的销售额，赚了12亿利润。它目前手上满把的现金，没地方投资啊（其实完全可以委托我炒股——开个玩笑）。有人说现在价格有点贵，那你可以等它回调啊。我这里只讲企业成长，就不具体分析K线了。目前在行业内，老板还是老二，方太才是第一，所以不存在老板骄傲自满停滞不前的问题。假如老板能请一位著名的日本精益生产专家和一位美国公司财务管控专家来公司“改善”，老板电器的发展则会更好更快。最后，我估计最近3年，老板电器不会增发融资的，除非公司内部搞激励。  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15be23c42be20d63fe0e71a6.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)第三个股，[$中金环境(SZ300145)$](http://xueqiu.com/S/SZ300145" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 。原本杭州余杭做水泵的，现在双主业。在做环保的公司中，现金流最好的；在做机械设备的公司中，又有点时髦概念热点题材。在3个股中，这个带有较大不确定性，但风险与机遇同在啊。最大的问题，原有股东最近都有减持，那就是目前公司股价有点高。耐心等等，股价会下来的。只要企业不错，股价高低一点问题不是很大。公司大股东老沈53岁正当年，应该不是拆烂污的人。  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15be23ca11020e43fb741cf5.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)本来还有其它几个，但我想散户钱也不多，不超过1，000万的话没有必要分散到很多股，搞什么资产全球配置更是笑话。本人无证券咨询执业资格，也无意消费粉丝一分钱。本人或许持有或许不持有以上股票，但均无推荐给任何人的意图。这里讨论，只是研究A股成长股的投资以及用成长股冲抵熊市下跌的方法，仅此而已。如果有人抄作业挣钱，不必谢我；亏损了，也是你的事，骂娘的一律拉黑。  
为了试验，我明天干脆建个新的组合，持有以上三股三年不调仓，看看能不能战胜指数战胜雪球大V。

到现在为止，我觉得各位同学的作业不太理想。  
我自己选，会酱紫的。  
1、选股是为了对抗熊市，就不能选适合牛市的股票。譬如，同样是增长，牛市你可以选收购兼并外延扩张的股票，熊市就要选内生增长的股票。  
2、未来3年，公司的eps必须翻番。pe最好20以下，由于增长率高pe超过20，那么peg必须小于1。这两条是硬杠子。有些同学选股连这个规则都没有遵守。当然，谁也没有100%把握预测3年。但今年的增长，还是定量分析可以确定的，至于18年19年的业绩预测，更多地建立在定性分析的基础上。  
3、大股东最好是民营企业。有的公司有的股，看起来不错，但国企什么的，换一个头头另一种玩法，难把握。譬如格力，我一直支持董小姐。但董小姐那一天退？珠海国资委这么想的，我不知道。  
4、企业的老板最好年轻力壮正当年的样子，即使老子老了，必须儿子能够接上来。我去年8月选的[$华懋科技(SH603306)$](http://xueqiu.com/S/SH603306" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，虽然31.6元买36元抛，也赚了点钱，但远远没有达到预期。而且许多同学还套牢了，如果是跟了我买的，我深表歉意。一个重要原因，就是老板太老了，办事糊涂。家里这么多钱，还搞什么增发？  
5、最近3年不会增发融资的，即使增资也是规模有限项目已经在建而且盈利有把握的那种。熊市大家钱少，时髦点说流动性不足，你还要圈钱扩展股本摊薄利润，不跌才怪！  
6、这个公司最好是轻资产类型的，资金周转率越高越好。这样的公司实际上是用他人的钱做的生意。我内心最喜欢这样的公司。  
就具体到这里，大家在努力一下，还是找不到好股，那就怪你自己努力不够。找到了这样的公司，如果还不能挣钱，起飞咄咄怪事？  
之所以这么严格选股，是因为要中长期持股啊。为什么我喜欢短炒，短炒太娘的根本不需要考虑基本面，中长期持股就是事多。

**[同学们做作业：寻找目前pe20以下，未来eps增长26%以上的工业股](https://xueqiu.com/2751276765/85108859" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

这段时间，我沉浸在成长股当中，对大盘下跌反应迟钝了。也是因为我的几个股票池——中小成长股、常规成长股、五年连续增长和雄安雄安等，最近都比较强势，以致忽略了各种指数以及一些跌幅甚大的板块。周五下午，一看年线岌岌可危，才感觉到股市貌似不太好。下午收盘后，竟然有朋友来电话，他今年已经亏损累累了，请兄弟帮忙。我真是有点桃花源中人，“ 不知有汉何论魏晋 ” 啊。  
其实去年以来，我对大盘的观点一直是“熊市中场论”，只是今年春节前，发现上证指数年线向上（现在还在继续），才觉得春季有一波行情。结果这波行情集中在成长股白马股，除了雄安，非成长白马股板块的，几乎没吃到肉反而掉了不少毛甚至被剥了一层皮，有点儿小杯具。  
但即使熊市来了，也不要怕啊。我们都是久经考验的A股老战士，还有什么没见过？除了逃之夭夭，还可以买入低估值成长股啊。  
道理是酱紫的：**假设未来3年市场走熊，许多A股打对折。但是，如果现在能够买入（持有）pe20倍以下的股票，而且这个公司未来三年eps年增长率大致能够达到26%。也就是说，这个股票的业绩3年翻番，这样，如果这个公司的股价抗跌不变，pe会降到10倍以下；股价随市场下跌甚至打对折，pe下降到5倍。**  
**一个工业股，无论出现上面说的哪种情况，不是给大家送钱吗？**  
我以前做pre—ipo，一般以13倍 pe 为标准。最近几年，还在做这行的告诉我，13倍pe根本入不了股，也就是pre-IPO 市场的价格上升了。众所周知，做pre-ipo可是只赚不赔的买卖啊。现在，**如果我们能比做pre—IPO的还低的价格在A股市场买到中小成长工业企业的股票，岂能不赚大钱？**  
之所以强调工业股——中国制造股，无非是稳定可持续容易把握罢了。  
所以，周末大家一起做作业，找几只这样的股。我敢断言，同学们决不会白辛苦的，哈哈。

**[假如大盘破年线，怎么办？](https://xueqiu.com/2751276765/85077853" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

大盘破年线以后的操作指南：一、**run、run、run**，**最佳策略无疑是离开，然后耐心地在场外持币待机。**  
**二、如果有各种各样的原因离不开，**譬如，基金为代表的机构仓位重规模大下跌过程中不好出货，专业个人投资者不做股票没有现金收入，已经损失了金钱的总想翻本，自以为买了好股的不愿放弃，以及有人炒股上瘾，等等，**怎么办？**  
**1、收缩战线，集中优势兵力于局部，抱团取暖。**  
**2、这个“局部”，**相当于太祖那时的陕甘宁边区吧，**必须具有生产性**——南泥湾开荒种粮也好，种鸦片也好，走私也好，总之要**能防守反击**。**在A股，只有成长股有这个功能，利用上市公司的业绩成长冲抵熊市下跌。**  
**3、熊市重质，“价值回归”过程中的白马股，在此阶段应该能够坚持住并跑赢指数，只是熊市过后，弹性不大。**  
**4、根据2017年一季报和中报预测选出的估值偏低的“价值发现”中小成长股**（不是意淫的伪成长，熊市yy的概念没有多大作用），**将是在冲抵大盘下跌后发起反击的中锋和边锋。**  
**5、总之，散户不是巴菲特，抛弃一切浪漫主义，先活下来，冬天来了春天还会远吗？**  
**6、如果持有的股票不是成长股而又不愿放弃，那么请求上市公司大股东学习A股股神贾布斯，像[$乐视网(SZ300104)$](http://xueqiu.com/S/SZ300104" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  那样宣告停牌，避免市值损失，可以等牛市来了再复牌嘛。**  
假如大盘不跌破年线又反弹上了，那上面的都是废话，逗你玩的，哈哈！

**[成长股：“发现价值”还是“守株待兔”](https://xueqiu.com/2751276765/84087695" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

记得2007年，我挖掘了一个成长股[$双鹭药业(SZ002038)$](http://xueqiu.com/S/SZ002038" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 。在那时的大牛市中，该股实在不起眼。但是，而后的2008年大熊市跌去65%，它不跌反涨，后面几年更是不得了。所以，在2007年去做002038，做的是“发现价值”的工作。  
这类探寻邻家少女的工作，很刺激也会有很大的收获，同时也充满风险，因为那时的邻家少女，就像当年的范冰冰还是一个给赵薇当三流配角的小丫头，毕竟还不是人见人爱的大姑娘甚至后来的所谓“国际大明星”啊。  
另外一种炒成长股的做法，就是守株待兔坐山门老等，三生三世等“价值实现”，今年的[$老板电器(SZ002508)$](http://xueqiu.com/S/SZ002508" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，[$海康威视(SZ002415)$](http://xueqiu.com/S/SZ002415" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 之类，就是这样。  
后一类确定性比较大，风险较小。当然市场偏向也是去年做贵州茅台带起来的，人们都觉得与其飞鸟在林，不如一鸟在手，现在果然收获满满了。许多人都给我说，他今年炒成长股如何神准，其实你也就汪峰一样，麻将桌上坐等“国际章” 并获得丈母娘青睐，额磕头运气不错。**君不见市场也有偏好“风险”的时候，多年以来A股市场绩优成长股打折甩卖，也是常见的现象。**  
**去发现价值还是坐等价值实现，个人各有偏好。如果个人偏好与市场偏好趋同，那就会事半功倍；反之，当个人偏好与市场节奏不一致时，就出力不讨好了。所以，做成长股，并不是谁有哪一种独门功法，而是取决于个人擅长偏好的方法能否与市场参与者的偏好一致，能否跟上市场先生的步伐。**  
当然也可以采取一种折中的策略，既发现价值也坐等价值实现，哈哈，一手小姑娘一手大明星，左拥右抱，想想也美，这也是一个中国梦吧。

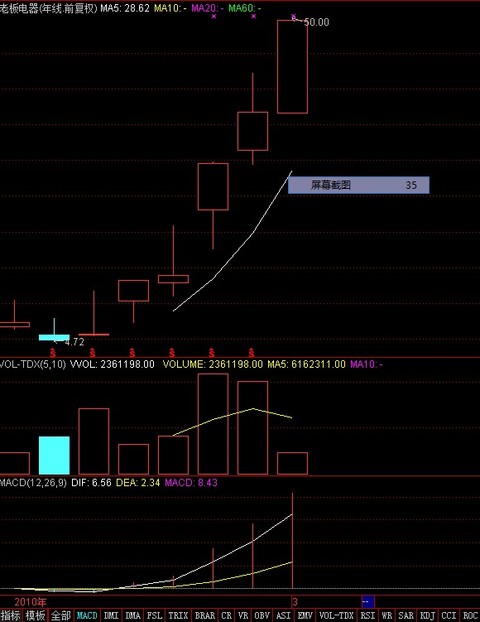
**[炒股怎么读书？](https://xueqiu.com/2751276765/83833849" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

炒股与读书没有太大的联系。没有证据说明，书读得多甚至把投资炒股的经典背得滚瓜烂熟，就能炒股赢钱甚至成为李魔杰、巴菲特。  
炒股是实战之学，形而下的东西，实践出真知，血与火的战斗更能教育人锻炼人。  
另一方面，王阳明先生倡导“知行合一”，古代将军亦有“百战归来再读书”之说，炒股的同时读点书，也会有所帮助。  
读书要提升炒股技术、改善炒股业绩，关键取决于读什么书，怎么读书？  
雪球大V[@释老毛](http://xueqiu.com/n/%E9%87%8A%E8%80%81%E6%AF%9B" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，书读了不少，天下事情大到英国脱欧美国选战、习大李二执政治国，小到农民工的家长里短甚至office lady的月经周期，无所不知无有不会，再加上与[@不明真相的群众](http://xueqiu.com/n/%E4%B8%8D%E6%98%8E%E7%9C%9F%E7%9B%B8%E7%9A%84%E7%BE%A4%E4%BC%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  是好基友，据说在雪球光是回答问题，每月收入远胜体制内的薪水奖金和炒股收益的总和，怪不得他最近春风得意马蹄，一夜看尽长安花。许多人对他在雪球开出的书单视若珠宝，可是用来炒股，他娘的也是坑爹的货，28元一股买进的[$电广传媒(SZ000917)$](http://xueqiu.com/S/SZ000917" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，至今还腰斩呐。  
大而言之，与炒股有关的书，可以分为两种：一是书生和消费粉丝的卖奸商编写的书，二是实战的书。  
前者汗牛充栋，后者百不及一。读前一类书，至多学会吹牛B，真正有用的，却是后者。  
在雪球2年多，曾有球友要我开个书单，我感到千难万难。好在曾经提及的几本书，没有误人子弟。  
1、Richard  Koch 的《散户兵法》，算是炒股入市指南，帮助小散找北的；  
2、金庸：《笑傲江湖》，股市心理学的伟大教科书，A股小散必读。而且，还是雪球这个江湖这个山头的真实画像，粉丝拜码头必备，岳不群左冷禅李莫愁田伯光林平之等等，一个个都能对上号的。  
3、陈江挺：《炒股的智慧》，教人“夹着尾巴炒股”，不是没有上过战场的书生能写出来的。  
4、黄家坚和徐向华的《股市倍增术》，我推荐之时2016年初，按照那个突破年线的公式买股，应该已经倍增了吧，哈哈。  
至于谈到自己所读的书，心学、认识论、行为金融学等书，以及李魔杰索罗斯的实战经验以及理论抽象，没有正式推荐过的。  
总之，读书要于炒股有用，要读实战之作，书生奸商编著的书，不读或者少读，除非找到好的读书方法。  
怎么读炒股的书？更有意思了。  
人说学习，先要学习学习的方法。如此推理，读书，先要知道怎么读书。读炒股的书，要知道读书的方法。  
不过这玩意儿，上雪球的百分之80——90的，至少都读过10多年的书，都是读书专家，哪个不会？  
其实，也难说啊。  
回想少年时，曾被誉为村里读书好会读书的，那个时候我的方法就是凡能借到的书都读，除了看不懂的。比同龄人读得多，就算有知识会读书了。  
可是后来我在国外某大学求学时，导师开给我一门课的参考书目，112页！奶奶的，这怎么读啊？说明我还是不会读书。  
近几年自己的方法，是把书读破——读书破万卷不是有个“破”字吗？譬如，王阳明先生之《传习录》，禅宗的《金刚经》，炒股的诸如《股票大作手操盘术》，索罗斯的雄文等，翻来覆去、隔三倒四地读，貌似每有所悟，只是不知投入产出比如何。这是读经典的方法吧。那么其它呢？  
最近，又有一种癖好，就是偶尔找本烂得不能再烂，假得不能再假的书，一边骂人一边读。譬如《买在起涨点》这样的，其中还有[@小小辛巴](http://xueqiu.com/n/%E5%B0%8F%E5%B0%8F%E8%BE%9B%E5%B7%B4" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 的《百箭穿杨》，呵呵。过几天，也许会找本抓住“主升浪”之类的。可能有人把这称作批判性阅读。我觉得不是，一是好玩，二是想有所悟吧。诗人在鲜花、美酒的芳香中获得灵感，咱农民在牛粪污泥中也能得到肥料啊。读这类书比读经典的好处是，不用担心智商不高。但这种书也不能多读，否则，耳濡目染久了，真的自己也逐渐low了。  
炒股怎么读书，还真有点头痛。  
有一个朋友劝我，读书不如喝酒，炒股最好不读书，貌似也有道理。  
赶快就此打住。

**[技术分析即使不能帮你赚大钱，也能使你减少损失](https://xueqiu.com/2751276765/83653080" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

做成长股的人很多，要做得好，却极难。做成长股对操作者的素质知识技术等诸方面的要求，远远超过“价值投资”。  
A股市场，即使如赵建平这样曾经过五关斩六将赚了几十亿的成长股大师级人物，也有走麦城的时候，更不要说我们小散了，呵呵。  
春节以来，A股市场是成长股的春天。除了最近几天的“雄安”概念股雄起，涨得好的、小散赚钱多的，大抵是成长股，[$三聚环保(SZ300072)$](http://xueqiu.com/S/SZ300072" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，[$老板电器(SZ002508)$](http://xueqiu.com/S/SZ002508" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，[$伟星新材(SZ002372)$](http://xueqiu.com/S/SZ002372" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，等等，哪一个不是成长股，这些年，这些股的K线走势，与公司业绩增长大体同步。所以，搭上了这些成长股的班车，吃香喝辣不用愁，更没有大盘涨涨跌跌的烦恼。这也是我经常挂在嘴边的一句话：**用公司成长冲抵熊市下跌！**  
另一方面，在成长股的春天里，几家欢乐几家愁，也有做成长股亏钱的。我就不说以300168万达信息为代表的“投机性”极强的创业板成长股了，就是公认的绩优成长股300017网宿科技，以及雪球大V强烈推荐的"手持大笔订单"的600172黄河旋风，也跌得小散们很蓝瘦，有的已经亏损累累。  
那么问题出在那里呢？  
拿网宿科技和黄河旋风来说，亏钱的大都是两类人：一是价值投资者；二是忠诚狂热的跟风者。**前者根据F10的财务数据以及简单外推法计算上市公司的“内在价值”，然后就“咬定青山不放松，立根原在破岩中”了（要是这么简单就能赚钱，世界首富一定是会计了）。**后者呢，跟着老大有饭吃，“人家老大没发话走呢”，后市肯定还有戏，哪怕七连跌九连跌也不能走要坚决扛到底。结果呢，年报季报一出来，傻眼了，最后不得不腰斩。  
所以，做成长股，就像我在成长股“五步投资法”中说的，既要会价值、成长的财务分析，也要会技术分析，至于止损等操作纪律更是必须的。  
**如果不会技术分析、不会止损就参与做成长股，那将是是十分危险的。**  
我们知道，**做成长股的最大收益来自于因为公司业绩增长加速（加速度）和市场对公司价值进行重估而出现的“戴维斯双击”效应，这个时候股价往往涨得出人意料。与之相对应，一旦公司增长不达市场预期甚至可能出现亏损，就会出现“戴维斯双杀”效应——股价跌得出人意料，由此导致做成长股的人们一下子从天堂掉入地狱！**当戴维斯双杀来临时，如果不是王首富的儿子，最好还是早点逃之夭夭。  
有人说，A股市场信息不对称，散户哪里能事先知道公司成长减速，总要等到年报季报吧。可是一旦年报季报出来，已经来不及逃离了。  
我说的就是你呐。我多次讲过：**“ K线在前，公告在后 ”。**这句话大概不是我发明的，但一定是我讲的最多的，还写过专门的文章。你们，尤其是中了中国巴菲特原教主主义毒的人们，难道在网宿科技和黄河旋风的公司公告前，事先没有看到K线早已发出了信号了吗？**“该涨不涨不该跌却跌”，一旦市场出现这种情况，哪怕你投的公司是王石董明珠在当职业经理，哪怕你是巴菲特老爸，也要阿甘那样RUN，RUN，RUN，先跑出来看一看。**即使错了，以后再上车就是了，最多付出一些手续（保险）费。  
所以，**不要瞧不起K线**（五步投资法所说的T）。**在做成长股时，技术分析即使不能帮你赚大钱，也能救你的命，使你免入地狱！**  
为几个在网宿科技和黄河旋风两个股上套牢和割肉的股友，特意写下此文。你们几个损友，节哀吧！

**[成长股的形态——T](https://xueqiu.com/2751276765/83471644" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

本博那篇《成长股五步投资法》，雪球上下（球上、球下的意思啦，就像互联网有线上、线下一说）还是有一些见识的朋友在认真研究。有的已经将这个方法应用在今年的春节行情中，并且收获丰满。也有的觉得对自己炒股实战有帮助，但还有诸多不甚明了的地方。于是提出，老师赶快把这篇文章，扩展成一本书吧。  
我不指望凭此挣钱，确实也没有时间精力写一本大书，而且，许多精要的东西，我要留给孩子后辈的。你说“独孤九剑”，怎么能够轻易传授呢？哈哈。  
不过有的东西，心情不错的时候还是可以大致聊聊的。  
譬如，成长股的形态。  
去年下半年，雪球吹得最厉害的成长股，莫过于[$黄河旋风(SH600172)$](http://xueqiu.com/S/SH600172" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 了，到现在为止，除了少数极早进入而后又趁着雪球粉丝涌入而及时退出的所谓先知先觉大V挣了钱以外，跟随者基本上是套牢和亏损的，而且还白白浪费了今年的一波成长股行情。至于以后，我不是算命先生就不知道了。  
与此相比，[$老板电器(SZ002508)$](http://xueqiu.com/S/SZ002508" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 、[$伟星新材(SZ002372)$](http://xueqiu.com/S/SZ002372" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 等，虽然没有革命性的创造性的概念，也不像人工智能、工业4.0那么高大上，却因为实实在在的成长而带来股价上涨，使炒股的人们获得了实惠。  
那么，问题和关键在哪里呢？  
**问题在“五步投资法”中提到的，对g，即成长，和对a，即加速度的分析预测，这是一个方面。**  
**问题还在于对K线技术形态的理解把握。**  
譬如，002508的年线是酱紫的：  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15b32321f58fa13fefc45ec9.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)002372的年线也是酱紫的：  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15b32338e72fa33fcdc337a7.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)其它如300072的年线也是酱紫的。  
**这就是成长股的典型的技术形态。**当然不是所有的成长股都是这样，但真正的成长股技术形态大都八九不离十，就是酱紫的。  
而600172的年线形态却是酱紫的：  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15b323607f0fe33feb984ed9.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)一对照，大家就清楚了。  
问题还在于。。。。。。，问题今天已经讲多了，以后有机会再讲吧。  
所以，**按照五步投资法做成长股的时候，要关注成长股的K线形态，看看它是否酱紫的。**

**[公司估值知多少？](https://xueqiu.com/2751276765/82922709" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

公司的内在价值，一直是个公说公有理婆说婆有理的问题，谁也说不清。  
最简单的，就是账面价值，自从有了复式簿记，账面资产价值成了简单易行而又容易为大众接受的公司估值。  
后来有人说了，还有隐形资产什么的，当然也有隐形负债的，干脆一点，就清算价值吧。  
当然这只是公司估值的初级阶段。  
美国佬做事死认真，觉得这不科学。于是，有个叫John  Burr  Williams 写博士论文专门作了研究，提出了现金流贴现法（DCF），从此公司估值有了各种量化模型（我要告诉许多雪球夹头白痴，公司内在价值的估值模型不是你们葱白的格雷厄姆、巴菲特发明的，别哭！）。  
但是一个公司值多少钱的问题，依然没有解决。  
**我的观点很简单，市场认为它值多少钱，就是多少钱。**  
譬如，[$云南白药(SZ000538)$](http://xueqiu.com/S/SZ000538" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，有人要约收购报了一个价，20多倍pe的样子，虽然比现在市场价低，但大概就是这个价了。差异可能在于一是批发价，一是零售价，哈哈。  
那么，[$老板电器(SZ002508)$](http://xueqiu.com/S/SZ002508" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 值多少钱？去年我预测年底到每股45元，结果晚了2个多月，今年总要到60元吧。[$伟星新材(SZ002372)$](http://xueqiu.com/S/SZ002372" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，今年底怎么也得200亿的估值（批发价），不然伟星的老板不会卖的，不信你报个价问问。  
公司价值是动态的，变化不定的，不要死认真。当然写书的时候，卖文的时候，你要底气十足，说得“忒科学”。  
（参见我的雪球博文：《老板电器年底股价》）

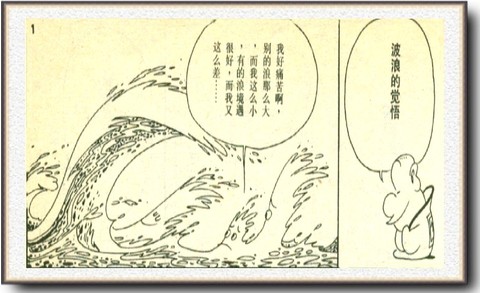
**[学会gaits，炒股挣钱没有问题的](https://xueqiu.com/2751276765/82340573" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

今年以来，指数平均涨了大概3个点的样子，却也板块、概念轮动，有点九曲回肠的意味。  
回头看，涨的最好的，既不是蓝瘦，也不是成长，而是热点概念，如天山股份、江阴银行，涨了一倍有余吧。我曾经推荐并且小仓位操作的，如青松建化、湖南天雁和德新交运等，也有不错的涨幅。  
资金相对大一点，或者仓位可以下的重一点的，最初是蓝瘦，然后是成长，大体有10——20%的涨幅。我个人以为蓝瘦价格已经超越均衡点（如贵州茅台，亢龙有悔啊），如果再涨也是机构抱团取暖而已，最近市场的调整也是证明。当然，机构（包括私募）的力量不断增长，对他们不能小看，但稳健持续的增长，还是有待低估的成长股发力。如伟星新材、老板电器和华懋科技等。  
这段时间，花更多的时间练太极功夫，相对来说，健康养生比赚钱更重要。除了计划做超短交易，现在已经能够做到在交易时间不看盘而是在外练功，可见心态之好，比机构操盘手厉害多了。要说有什么损失的话，就是丢失了顺丰控股的短炒机会，不然第二个涨停进去，吃两三个涨停板没有问题。  
**不过挣钱这个东西是不能着急的，关键需要确立正确的理念，找到好的方法，再加上一个健康的心态。**拿浙江上市公司伟星股份和伟星新材来说，当年创业的大老板被杀，无异于惊天霹雷，大家也很担心这个公司的前途。可是谁也没有想到，小老板接班后，风生水起、生意越做越好，而且公司运作颇有章法，就拿伟星新材2012年以来每年10送3、10派6元以上这种各方兼顾、进退自如的分红方案，充分展示出公司运作发展的底气。  
我去年8月8日做的两个成长股组合，中国peg1和中国peg2，原本是为了冲销熊市下跌，现在看9个月的收入不算惊艳，也超过了巴菲特（哈哈），所以，如果你好好读我的文章，学会成长股五步投资法（gaits），每年在股市挣点钱是没有问题的。  
多日不上雪球，瞎扯一通。

**[再次征集成长股](https://xueqiu.com/2751276765/81395654" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

早上看了一下[$伟星新材(SZ002372)$](http://xueqiu.com/S/SZ002372" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 的历年财务数据和K线年线，发现过去五年，这家公司的净利润年增长率在30%左右，而五年的股价增长年率也大体如此。还有诸如[$老板电器(SZ002508)$](http://xueqiu.com/S/SZ002508" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，增长率更高，而且连续多年高成长，股价也业绩齐飞。  
所以我想，市场在短期是非均衡的，但中期（3——5年）还是会趋向均衡，虽然A股市场的有效性还是需要检验。于是，在做趋势投资的同时，也可以放部分资金按照成长股五步投资法投资，从而使这部分资金相对轻松地10年加个零。  
征集：  
1、总股本10亿以下、实际流通股5亿以下；  
2、细分行业的隐形冠军；  
3、连续多年（至少3年以上）每股净利润增长在30%左右，预计至少未来两年还能持续增长。  
有兴趣大家参与一下，一年之计在于春，不要睡懒觉了，哈哈！

**[我是谁——波浪的觉悟](https://xueqiu.com/2751276765/80726952" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

**去年春节，在台北诚品书店，买了本蔡志忠《漫画禅宗思想》，其中一则《波浪的觉悟》很有意思。昨天有球友问我什么是大千世界和自我的本质，我想这与小波浪的问题类似。希望大家觉得好玩，有所悟有所得。**蔡志忠漫画禅——波浪的觉悟  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15a0168db58a96d3fe73cad1.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15a0168db4aaa0f3fbf38c5b.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15a0168dbdaa96e3fc9184f1.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15a0168db42aa3e3fee38532.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**小波浪的烦恼，我们每一个都曾有过。**  
**我们曾经，不知道“我是谁”、“我从哪里来”、“我到哪里去”，人生的烦恼痛苦由此而生。**  
**小波浪终于知道自己其实就是水，与大波浪没有区别，最终要归于大海的怀抱，这时就能没有 “我相、人相、众生相、寿者相” 的分别心，少了烦恼和痛苦，随缘度日，随心起用，随喜而作。**  
透过现象而看穿了本体，就是禅。  
但是，看透了本体难道就再也没有烦恼痛苦了吧？也许更加痛苦了呢？  
也许，可这是“觉悟”以后更高层次的问题了吧，哈哈！

**[财神在心中，机遇在当下](https://xueqiu.com/2751276765/80700023" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

朋友圈一早就掀起了迎接财神的热潮，可见发财是人心所向。  
我不知道这世界上财神是一个，还是多个甚至无限。只是从经济学的观点看，假如财神无限供给，那么就不稀缺从而不那么珍贵了；而如果财神十分稀有甚至具有唯一性的话，那么供给和需求不均衡，大多数人不免要空忙碌了。  
从禅宗的角度看，财神就是我们自己，发财的机遇也在当下，2017年每个人财运好坏，全在自我。  
雪球本博2年多来，发了许多有关炒股以及投资（机）赚钱的文章，一些球友觉得有所得并且知行合一财运好转，也有一些球友在争取财务自由的道路上颇多曲折进展不甚理想，不说贫困却也依然处于清寒的状态。虽然财务自由是一个长期目标，不能急于求成，但对后一类朋友，我有两句话要说：  
1、人生在世，必须悟道。**人的痛苦烦恼，都是因为没有认清大千世界和自我的本来面目所致，在财运这方面也是如此。**所以，要多点平常心，多多修炼提升功力把握当下。  
2、去年春节，我向球友推荐了《炒股的智慧》，今年就不推荐炒股具体操作的书了。但**有两本书，觉得有兴趣的不妨看一下：一是罗伯特 T 清畸的《富爸爸穷爸爸》，二是丹尼尔 科伊尔的《一万小时天才理论》。前者开启财商，后者提升实用技术。**记得我读第一本书，还是16年以前，给我的震撼犹在眼前。第二本书也很有用。尤其最近学太极拳，觉得一万个小时理论太切合了。这两本书很容易读，一天一本可以读完。  
对多数人来说，以读这两本书的方式迎接财神，也许更加合适靠谱，哈哈！

**[旧文重发：假如你听信了易宪荣](https://xueqiu.com/2751276765/80534121" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

**华风清扬按：差不多10年前，我喜欢写有关房地产的博文。其中一篇，今日读起来，各种情景犹在眼前。有兴趣球友不妨读一遍，找找感觉，哈哈。**  
**假如你听信了易宪容**  
(2007/10/10 7:42:48) 　  
标签：易宪容 经济学家 房价 比较地段 房产市场 |                            [查看原图](https://xqimg.imedao.com/159ce0eb77b79ec3feb988e5.gif" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)                
易宪容现在似乎是“想买房但又忌惮高房价的”一个社会阶层的利益代言人，是目前房产市场的“空军司令”。  
但是，如果这些同志像当年听毛主席的话那样听了易宪容的话，那将落得个买不起房的下场！  
易宪容在房地产业的成名，缘于他在2005年6月的一个大胆预测，他说上海的房价应该下跌50％，北京的房价应该下跌30％。  
2年多来，市场如何呢，上海可比较地段的房价涨了50％以上，北京可比较地段的房价涨了100％左右。  
假如当初能够首付30万、计划总价100万买100平米房的人，现在在上海只能买60多平米，在北京只能买50平米。  
假如你听了易宪容，你的福利不是提高了，而是降低了。  
记得当年学经济学时，大师们总是教导说，经济学家不是算命先生，经济学家要首先研究“是什么”，认清这个世界的客观规律，然后再来一小点“要什么”。  
现在的易宪容，他没有告诉我们现在中国房产市场的“是什么”、“怎么样”，他天天讲的是中国房产市场“要怎样”、“应该怎样”，他现在不是经济学家，倒有点像赵本山。  
但是，易宪容左右不了市场，市场有它自己的运行规律，不相信善良的愿望和无聊的忽悠！

**[买房与财务自由](https://xueqiu.com/2751276765/80374425" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

本文不适合富二代、官二代，因为讲的是普通人的事情。  
当代大多数中国人，无论如何，不得不承认，财运与房产紧密相联。  
两个起点几乎完全一样的上班族及其家庭，一个买房早，还能择机投资（炒房），财务自由了，过上了中产阶级生活，另一个由于各种原因没有及时买房，即使夫妻拼命打工挣钱，甚至节衣缩食，但家庭储蓄增长比不上房价上涨，一直奔跑在追赶房价的路上，很难说已经小康——由此形成阶级分化，这就是我在中国的诸多城市看到的真实的生活画面。  
最近的一个例子，就是我上篇讲到自己新买房子的邻居，一对30岁年轻夫妇。2015年8月，他首付90万，买了89方的绿城的一套房子（当时房价每平28，500元，精装修标准每平3，000，加上车位，总价不到300万）。现在刚交房，这套房的市场价格，已经快500万（最高时报价550万，现在450万肯定秒杀！）。假设他们的投入为120万，现在卖掉，怎么也能挣个150多万吧，抵得上甚至超过10年打工的收入了，呵呵。  
其实我们也是这么走过来的，我家的财务自由之路，得益于2002年的买房。鉴于雪球尚有不少球友，还在为这个问题犹豫彷徨纠结，我写下几点的体会，就算是发2017年鸡年的大红包了。  
**1、买房要早。**  
**2、不是因为富而买房，而是买房而富。**  
**3、不是房价太高，而是收入太低。**  
**4、按揭是穷人的核武器。**  
5、房地产价格运动是个长周期，即使按照佛雷德 哈里森模型，18年以上（不要因为中间的波动而放弃）。  
6、一个城市一个故事——房产投资具有明显的区域特征。  
7、人口变化趋势——别在人口减少的地方买房，哪怕再便宜。  
8、始终盯住城市规划及其变化。  
9、中、小户型投资收入高。  
10、关注地段和品牌。  
1、2、3和4是理念、哲学世界观，5以后是方法论，哈哈。  
愿你买房多多，吉星高照，财务自由。

**[炒股买房，简单并快乐着](https://xueqiu.com/2751276765/80145553" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

前几天忙于收房。2015年12月18日买的，一年后交房。180多方，精装修品牌房，品质真的不错，与开发商那个楼书和样板房相比，只好不差，全家人非常满意。  
买这套房的决策和过程，真的非常简单。就是2014-15年股市赚了点钱，想买套房改善生活，要买就买绿城的，网上搜了一下绿城房源和地理位置，去了后2个小时后搞掂，创造这个楼盘看房买房的最快纪录！  
据说，房价也已经涨了4成以上，哈哈！  
这几年炒买过几套房。现在看来，也很简单，就是**1、买房要早；2、品牌品牌还是品牌！**  
**其实炒股也是这样，简单就好，不要搞太复杂。什么事情搞复杂了，反而做不好，即使赚了钱，也高兴不起来。**  
拿炒股来说，如果**做价值投资或者逆向投资，那就是“便宜便宜还是便宜”，**还有什么？  
**做波段和炒热点题材的，那就是“趋势趋势还是趋势”！**  
**长期投资上市公司，那就“成长成长还是成长”！**  
**简单，更接近真理，也更能赚钱。也就是“直指本质，明心见性”。**  
愿经常来我这里玩的球友，2017年简单炒股快乐赚钱，有需要的炒股赚钱后买个比较好的房子，哈哈。

**[’16炒股总结](https://xueqiu.com/2751276765/79579746" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

年底，按照惯例，是“清零”、“厘清”和“蓄势”的时候。  
1、16年的大格局和大趋势，是“熊市中场”，当然其中机会也是有的。明年，这种格局和趋势貌似不会发生根本的改变，即使有变化的话，市场环境估计是向坏的方向演变，故此，**维持17年“熊市中场”的基本判断。**  
2、由此决定**17年的操作策略——多看少做，抓住机会，一击就走。17年的能力不在于赚大钱，而是不亏钱赚小钱。**  
3、**行情“因缘和合而生，因缘散尽而灭”，趋势趋势还是趋势**（就像买房时，地段地段还是地段）。[@老高悟道](http://xueqiu.com/n/%E8%80%81%E9%AB%98%E6%82%9F%E9%81%93" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 的总结，代表了雪球的成长派，还有[@安东尼奥188](http://xueqiu.com/n/%E5%AE%89%E4%B8%9C%E5%B0%BC%E5%A5%A5188" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 白发魔女之类，实际上也就抓住了锂电池的一波行情，四季度就没有什么可以称道的了。[@石空空](http://xueqiu.com/n/%E7%9F%B3%E7%A9%BA%E7%A9%BA" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 今年成绩不错，搭上了中字头大盘股反弹的趋势。连[@邱国鹭](http://xueqiu.com/n/%E9%82%B1%E5%9B%BD%E9%B9%AD" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 这样死硬的“价值投资者”，也承认A股“顶是尖的，底是圆的”，不依赖趋势，价值是个屁！你说[$中国联通(SH600050)$](http://xueqiu.com/S/SH600050" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 涨了一倍，不是一种“因缘”——一种市场力量操作形成的趋势，而是公司基本面发生了巨大变化价值发现或者价值实现，谁信？  
4、雪球基本上没有什么可看的，主导的大V是消费粉丝型的，还有的要么是“单一决定论”，尤其是夹头银粉，要么是花拳绣腿的。我曾经提问，中国功夫还有李小龙那种真能打的？后来看到李连杰在回答杨澜的采访提问时坦诚地承认“花拳绣腿，表演而已”！学练太极拳3个多月，看了当代大师的套路视频不下百套，也没有发现什么一击必中的“必杀技”，表演类居多，当然有的还是有利健康养生的。炒股也是如此，如果2009年以前，A股市场尚有徐翔的宁波敢死队涨停板战法，那么现在还剩余什么？也许最好的也就[@小小辛巴](http://xueqiu.com/n/%E5%B0%8F%E5%B0%8F%E8%BE%9B%E5%B7%B4" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 之类的博眼球赚粉丝的那种东西而已。  
5、**炒股是你死我活的战斗**。战斗的胜负，是由综合因素决定的。所有的单一决定论或者极端主义，早晚会失败。要在A股这个战场生存，必须学习实战技巧而不是课堂教学所讲的知识和套路，那种东西讲起了来头头是道打起来屁用没有。PLA仪仗队那些东东，不能实战，大阅兵也不能形成战斗力，形式主义的东西是不能与美军作战的。大家都过了看到帅锅美女就咋呼的年龄，实在一点吧。老老实实学战斗技巧——那种在血与火的战争中生存和胜利的综合性的实战技术，也许在17年的熊市中场能够挣些钱，更不要说熬过熊市以后阳光总在风雨后，冬天已经来了春天还会远吗？问题是作为股民，要能活到春天来临的时候，假如那时候还依然拥有二次打击的力量！

**[从“好炒股”到“炒股好”](https://xueqiu.com/2751276765/79164453" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

散户的一个特点是炒股上瘾——“好炒股”。哪怕我自己已是职业股民，也免不了手痒手贱，犯一些不该犯的错误。检查自己职业炒股的历史，对行情的判断和个股的分析，十有八九是对的，但因为“好炒股”，该撤退时不撤退，或者撤退得慢、撤退不彻底，不该打仗时轻易上阵，不该进攻时盲目进攻，诸如此类的错误时有发生，以致影响炒股业绩和炒股水平境界的提高。  
所以，努力的目标是从“好炒股”，转向“股炒好”，甚至达到“炒股好”的境界。  
拿了一个好股——绩优成长股，假如是真正的而不是冒牌的，从长期来说，持股不动能够赚钱，就像歌里唱的，“wherever you go，whatever you du，i‘ll be right here waiting for you.”  
但是，大多数情况下，即使拿了绩优成长股，也不一定能赚到钱。因为股票行情“因缘和合而生，因缘散尽而灭”，即使“种瓜得瓜，种豆得豆”，但“因缘”未能“和合”时，缺乏必要的条件、关系、场景、人心等等，绩优成长股也不一定挣钱，尤其在大盘调整时，黄钟毁弃的情况也是有的。  
所以炒股赚钱，既要自己用心修炼——悟，又讲因缘。好股坏股，其实还是一个缘分。王阳明先生游南镇，友人问深山花开花落，与心何关？先生说：“你未见到这花时，这花与你的心同归于寂静。你来看这花时，这花的颜色一下子就鲜明起来，由此可知，这花并不在你的心外”。如果把阳明先生这里说的”花“，转为股，"你"这个单数变成市场情绪或者人心，那么，阳明先生的这段话，岂不是天下最好的炒股经典？！  
’17年的股神行情，就像深山中花，能否鲜活起来，取决于市场先生、我们的心。主观与客观、内心与外物、因和缘能够共鸣和合的，应该能"股炒好"挣大钱，从而达到“炒股好”的境界。

**[第二次打击：核时代的炒股策略](https://xueqiu.com/2751276765/78858891" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

记得在研究生读书时，看了一份所谓的内部资料，美国参议院某专业委员会关于冷战时期核对抗的策略，第一次知道了“第二次打击”概念：光有核武器是没用的，关键需要在遭受一波核打击以后，还有反击的能力——第二次打击的能力。只有具有二次打击的能力，才真正具有核威慑的力量并有资格立身在超级大国之中。  
貌似中国最高层领导，直到80年代才接触这个概念，从而开始逐步提升中国的二次打击能力，而在此以前，尽管上世纪60年代拥有了核武器，伟大光荣正确，其实还是像脱光了裤子的（此处省略......字）闭着眼睛任人强奸，当然老百姓是不知道的。  
炒股也是这样，有人在牛市或者某个波段赚了些钱，尤其是运用杠杆赚了大钱，就牛逼的不得了，可是成也萧何败也萧何，市场一个急转弯，直接爆仓死光光。这样的人，没有二次打击能力，失败只是时间问题。君不见曾经在雪球风光的一些人物，已经几乎被大家遗忘了吧。  
所以，我在雪球发文，从“小散三剑”，到“后台三篇”，都将逃命和风控放在首位，而且时不时把暴跌股灾的各种技术图形展示出来，既是自我警醒，也是做点善事吧。  
可是，我不知道有多少人真正听进去了，这个世界大V颠倒黑白的花言巧语有人信，咱们这种普通老百姓的真话是没有多少人听的。  
但是，如果你要在这个市场玩下去，拥有“第二次打击”能力是必须的。咱就佩服老邓，人家三起三落，二次打击能力可不是广大[@不明真相的群众](http://xueqiu.com/n/%E4%B8%8D%E6%98%8E%E7%9C%9F%E7%9B%B8%E7%9A%84%E7%BE%A4%E4%BC%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 能够比拟的，所以他比刘少奇、林总以及胡赵强多了，韬光养晦柔能克刚，东山再起终有时啊。  
附带说一句，现在的中国，貌似还是需要继续韬光养晦“文景之治”，而不是骚包装逼“洋跃进”去和美国佬争当老大，英国人最近有个纪录片——《即将到来的对华战争》，也许不仅是奇谈怪论。

**[梦醒时分，尚能清净](https://xueqiu.com/2751276765/78598679" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

据说现在全球有3亿多人在练太极拳。  
流传在圈中的一个说法时，这么多人热衷，是太多的人病了：练太极拳的，一是身体有病，什么颈椎炎、脊椎炎、心脑血管病，气管炎、肠胃炎等慢性病，甚至癌症病患者的，都来练习，希冀拳到病除。二是得了某种“精神病”的，大都是金庸、古龙等武侠迷，希望练了太极拳，能有张三丰、令狐冲和李小龙那样的“中国功夫”，不说横扫江湖，也能“四两拨千斤”，打三五个街头小流氓不在话下。  
本人身体健康——无病，两个多月前开始练太极拳，与其说是为了治病，倒不如说是为了“入定”——我在修炼王阳明心学和禅宗时，由于没有名师指点，找不到“定慧”的具体法门，于是想通过太极拳入门。这也是一种梦想，无形之中受金庸的影响也有点儿，哈哈。  
这段时间，最初的一个月，无论站桩还是学套路，可以说大梦初醒，从理想到现实。一是体会到太极拳不是那么好学好练的，远没有外表看起来的风光；二是功夫的提高，必然是一个极为漫长的过程，符合“1万小时理论”；三是目前已经度过了最艰难的过程，每天在以蚂蚁爬行的速度进步。尤其是上次周六，站桩时大概有3—4分钟，忽然发现（感觉）我的手“没了”。事后师傅说，你这是练功过程中的“虚空”现象，还不是“实空”。但能够出现这种感觉也是值得庆幸的，不少人练桩功几年也没有碰到。总之，我的太极梦醒了，幸运的是，梦醒时分，尚能清净！  
梦醒的时候，有不能清净甚至烦恼痛苦的吗？回答自然是肯定的。  
雪球这几天有个帖子，说的是一位重点大学毕业生，怀抱“财务自由”的梦想，来A股市场炒股，结果在以[@小小辛巴](http://xueqiu.com/n/%E5%B0%8F%E5%B0%8F%E8%BE%9B%E5%B7%B4" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 为代表的大V的引导影响下，不仅发财梦破灭，而且亏损钱财荒废了青春。梦醒时分，感到万分痛苦。  
如果说，这是小散的“中国梦”，那么带有这样的梦想的，来城市求学就业或者打工的农民工，其中不乏梦想成功心想事成的，但我敢肯定，梦想破灭的不在少数，往事并不如烟。  
除了小人物，A股市场梦醒时分，难以清净的大人物，也是不少的。  
譬如，徐翔，这个曾经发明A股类似太祖游击战战略战术的市场天才，“由于2009年以来的违法违规行为”，日前在青岛受审，这个我曾经从他那里学习炒股策略的江湖教主东方不败，梦醒时分，我揣测心情一定很糟糕，除非他已经大彻大悟放下执念如见如来！  
再譬如，这几天成为市场和企业界热门话题的贾布斯（[$乐视网(SZ300104)$](http://xueqiu.com/S/SZ300104" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 。  
**去年年初，我炒了许多创业板股票，如**[$东方财富(SZ300059)$](http://xueqiu.com/S/SZ300059" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) **等IT或者DT的股票，但是唯一没有在乐视网赚过钱——没有参与。当时说没有一点遗憾，那太虚伪了，但咱还是守住“本分”，看不懂乐视，就不炒呗。**尽管当时小流氓[@跟我走吧14](http://xueqiu.com/n/%E8%B7%9F%E6%88%91%E8%B5%B0%E5%90%A714" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 、[@梁宏](http://xueqiu.com/n/%E6%A2%81%E5%AE%8F" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 和书呆子[@乐春](http://xueqiu.com/n/%E4%B9%90%E6%98%A5" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 之类大肆鼓吹，“黄洋界上炮声隆，我自岿然不动”。  
**不参与炒作乐视的原因很简单——企业不是这么做的。假如贾布斯都能成功，7大领域“生态化反”（什么鬼东西，你懂吗？），这天下就不是习大大的而是贾布斯的了，可能吗？**  
**当然我觉得乐视不靠谱的根深蒂固的想法，还不在于推理和猜想，而在于经验。经验证据对人的影响是深入骨髓的。**  
记得N年以前，在西湖边，曾经与德隆的唐家兄弟之一喝茶聊天。那时的德隆外表依然风光，但内部已经资金周转困难。唐家老兄来浙江也是为了“融资”（融资两字，隐含着多少文章？），问我温州帮是如何低成本融资打天下的。当时年轻气盛的我，一针见血地对他说，就你们这样多元化收购，收购后又没有能力整合，融来再多的钱也是白搭。唐兄也无奈地说，我开会，要收购兼并这帮人抢着当老总，但要去整合制造业，没有一个人有能力敢于担当，失误啊。德隆后来的故事，你也知道。  
当年德隆唐兄的感叹，可以送给今天的贾布斯，不知还来得及否？老实说，你不如段永平，你手下也没有一个有步步高、OPPO那样有做实业的能耐的，许多可望不可即的东西，还是省点心吧。**能力与梦想不匹配，一定是噩梦一场。**当然你自己总比山西小混混时富裕，可是给社会留下一副烂摊子，到时候还要政府擦屁股。  
所以，**不论做人，还是做企业、炒股，还是要“梦醒时分，尚能清净”！**

**[企业家是稀缺资源](https://xueqiu.com/2751276765/78336089" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

最近，看到一些做实业的企业家，包括上市公司的老总，被“热钱”驱逐或者将被“热钱”驱逐，不免想发点感想。  
企业家是一个现代经济体中最为稀缺的资源。哪怕自然资源再贫瘠，资金再缺乏，有了企业家，也可以白手起家平地起高楼，创造“岩石上的经济奇迹”，典型如以色列、日本等国，本身没有什么矿产物质资源，依赖企业家精神和企业家阶层，成功实现经济起飞并很早跨入发达国家行列。  
中国的改革开放，哪怕有一万个失误和问题，由于它扩大了个人经济自由、释放了人们的创业激情和能力，造就了大大小小的企业家，从而初步实现了中国经济的复兴，因而也是伟大而且成功的。  
目前，社会上出现了几股反企业家的潮流。有的来自政治层面，共产主义的和民粹主义的，有的则来自热钱背后的寻租者——邪恶的金融机会主义者，后者往往也以“企业家”的面目出现，但本质上是依赖行政权力庇护不事生产建设只进行寻租破坏的既得利益者或者暴发户。当然，这三股势力现在奇妙地结合在一起，在驱逐、扼杀从事生产性建设性活动的企业家。  
当葛文耀、王石和董明珠们被绞杀或者将被绞杀的时候，人们可能无动于衷；当任正非、马云们也这样的时候，不知人们是否还笑得出来；当安邦、平安和前海等金融大鳄控制中国经济的时候，难道就是屌丝的盛大节日？其实这时等待屌丝乃至蓝领白领的，是失去就业和工作机会。  
**目前最需要的，尤其是在证券市场，对利用高杠杆手段控制、掠夺优秀制造业企业和企业家的所谓金融大鳄加强监管，对他们的违法违规活动进行严厉打击。**  
[$格力电器(SZ000651)$](http://xueqiu.com/S/SZ000651" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，[$太阳纸业(SZ002078)$](http://xueqiu.com/S/SZ002078" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，[$亨通光电(SH600487)$](http://xueqiu.com/S/SH600487" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)

**[做股票还是谍战？](https://xueqiu.com/2751276765/78156471" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

我做股票，向来堂堂正正，无论小散三剑，A股16字诀，还是五步投资法，都是师出有名，有章可循。  
可是A股市场，风云诡谲题材怪谈，阴谋陷阱无处不在，更不要说官员翻手为云覆手为雨，庄家打压吸筹拉高出货等等，步步惊心到处充满杀机。  
所以，我家正面作战的方法，能够不亏钱尤其不亏大钱，以年度计还能持续稳定盈利，但不能带来许多散户和热钱希望的暴利。  
那么还有什么赚大钱的高招？  
兵法云：以正合，以奇胜。除了正面作战的主力部队，还得有能够出奇制胜的 “奇兵”。  
由此想起《潜伏》中的余则成，还有各色侦察兵、特战队之类的。  
我真见过在A股市场长期潜伏获得超级利润的民间高手，隔壁大妈——白菜战法发明人的先生，姑且称之为“高参谋”。  
高参谋长期从军，退伍转业前为北京总参底下的一个参谋——测绘参谋，原来我以为他也就爬山测量个数据（这些活他干了n多年），但他说那可重要了，他们可是二炮的眼睛。专业后，这个原本正团级的参谋在一个国有外贸公司当过经理，以后就是退休炒股。  
高参谋炒股，与隔壁大妈没有共同语言，所以各做各的。但他也是一个不亚于大妈的高手，至少他自己是这么认为的。他的特技就是——潜伏！  
记得2013年年底的时候，他碰到我，问在炒什么股。我说最近行情不好，仓位不高。但2014年我准备专业炒股。他说好啊，我给你推举一个好股——[$平潭发展(SZ000592)$](http://xueqiu.com/S/SZ000592" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 。当时的价格在8元左右（相当于现在的4元）。我反问，你自己的价格呢，他说前后买卖这个股已经2年，现在重仓，成本价4元吧。当初我说，高参谋，你4元我8元，那我不是给你抬轿吗？他说放心，这个股要涨到30元，甚至50元的。  
我查看了这个股的业绩，以及其它，感觉十分垃圾。我说，要不要我告诉大妈，你重仓了这个股？他说，no，no！我说，那我也不买了。  
后来这个股涨到40多元的时候，见面他就说，你这个大笨蛋，习大大对台概念股你都不会炒。我看你整天炒股，太书生气，不像我们解放军会打仗，会长期潜伏。你看我，就是能够长期潜伏捉住利润10倍20倍的股票！  
我只能说，我服了你。  
如果说，平潭发展的最后冲高，依赖的是大牛市运气，那么，今年他推荐的另一张股，已经涨了80%，远远超过许多雪球大V，那就充分地展示了他的实力以及他的潜伏战的可行性。  
今年5月份，他对我说，又找到一只可以长期潜伏的好股，黄河。我说，哦，[$黄河旋风(SH600172)$](http://xueqiu.com/S/SH600172" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，很好，雪球老高概念股。  
他说，那是什么啊，不是，是$000929兰州黄河 。啊，又是垃圾股啊，他郑重其事地说，不管垃圾不垃圾，长期潜伏，肯定比你说的老高的那个黄河旋风强得多。  
果然，到现在，高参谋完胜雪球老高！  
**总结一下，高参谋潜伏战的基本战法是：找到一只相对低价的概念股，买入长期潜伏。**  
**概念股垃圾股短炒的多，像高参谋那样长期潜伏的少，但也正因为这样的人少，他却屡战屡胜，获得惊人的高回报！**

**[李小龙：《悟》](https://xueqiu.com/2751276765/77909486" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

**华风清扬：转载李小龙的《悟》，送给学做股票的菜鸟。我也是这么过来的，可惜当时没有早点看到这篇文章，不然也许早“悟”道了。把第一段中的“功夫”两字，换成做股票或者炒股，会有什么感觉？**  
**李小龙大学时代的哲学论文——《悟》**  
 转自田秋信太极拳官方网站  
     功夫是一种特殊的技巧，是一种精巧的艺术，而不是体力活动。这是一种必须使智力同技巧相配合的精妙艺术。功夫的原理不是可以学得到的，好像科学一样需要寻求实证，而由实证中得到结论。必须顺其自然，好像花朵一样，由摆脱了感情与欲望的思想中绽放出来。功夫原理的核心就是道，也就是宇宙的自然性。  
 　　在经过４年严格的功夫训练之后，我开始了解，也感觉到柔能克刚的道理，也就是如何消除对手的力道，减少自己力道浪费的手法。这一切都必须先求得气定神闲。话听起来很简单，但实际做起来却很困难，一旦和对方交上手之后，我的思想就再难保持清明而不受扰乱。尤其是在对过几招之后，我就忘了柔的理论，惟一想到的只是不管怎么样我也得打赢他才行。  
 　　我的老师叶问先生是咏春门第一高手，他会过来告诉我：“小龙，放松一点，定下神来。忘掉自己，注意对手的招式，让你的脑子不受任何意志的干扰，完全出于本能地指挥你去反击。最重要的是要学会超然。”这就是了！我必须放松自己。不过就这样我又已经在运用意志力了。就是说在我讲我必须放松自己的时候，这种要达成“必须”所需的力气，已经与“放松”的定义相违背。  
 　　等我本身这种自学到达相当程度时，我的师傅又会再过来告诉我说：“小龙，让自己顺乎自然而不要加干涉。记住绝不要让自己逆抗自然；不要直接去对抗难题，而要学会因势利导、顺势去控制它。这个星期不要再练了，回家去好好想一想。” 那一个星期我留在家里，沉静下来用心了好几个钟点。练了好几回之后，我决定放弃了，改乘了条小船出海去划船。在海上我回想起我所接受的训练，跟自己生起气来，就用拳头去打海水。就在那一刹那我突然悟到了——“水”，这种最基本的东西，不正是功夫的要义吗？这种普通的水正为我说明了功夫的原理。我用拳头打水，可水并不感到痛。我再用尽全力打下去，水也不会受伤。我想去抓它一把，可是却不可能。水，是世界上最柔软的物质，可以适应于任何容器。这就是了，我一定得像水的本性一样。  
 　　突然有一只小鸟飞过，它的影子倒映在水里，就在那一瞬间，另一层隐藏着的意义跃进我的思想。我站在对手面前时，我那些思想和感情不也像小鸟在水上的倒影一样吗？这正是叶师傅所说的“超然”的意思，不是说全无感情或感觉，而是要让你的感觉不受滞留或阻碍。所以要控制我自己，我就必须要以顺乎自然来接受我自己。我躺在船上，觉得自己已领悟如何将刚柔合而为一，已经和大自然浑然成为一体。我只是躺在船上，就让船自由自在地顺其自然漂着。因为在那一刻我已经获得一种内在的感觉。所有的反抗意识都消除了，在我的思想中再没有矛盾之感，在我的眼里整个世界就都是一体。  
     （希望此篇文章能对武术锻炼者得到启发和帮助）  
 ————————————————————————————————————————  
以下是对此篇文章的几个评论：  
——可以看出，李小龙先生的武术思想充满了传统内家拳的味道。但是他在实践方面，似乎距离尚远。尤其是后期不顾身体劳累，超负荷、挑战极限地训练，完全违背了内家拳的宗旨。我认为，鉴于他过度的自信，以他的年龄，即使处在事业的鼎盛期，他的身边依然需要武学明师的指导。  
 ——李小龙对传统道家思想和内家拳是有修为的。而且还专门学习过太极拳。并不象一些传统武术练习者想象的那样，他只是一味追求打斗的技术。  
 但是知易行难。我以为一个人虽然在思想上认同了一种思维体系，但是在行动中完全统一是需要经过严格地训练和不断反省的。就举我自己的例子，虽然已经皈依佛教近20年了，每天以七念法做为功课，督促自己勤修戒定慧，熄灭贪嗔痴，但是嗔念仍然时时会有甚至每日不断。所以，理解一个体系相对是容易的，而使行思一致何其难也！  
—— 谈两点我的理解：  
 1.李的武功体系始终没有完全超脱出南拳的影响，大家都知道南拳特别是咏春、洪拳、蔡李佛这些拳...刚猛暴烈，李个人虽然修为有所升华但后期始终没能最大限度的摆脱这一束缚。  
 2.李在青壮年时期过世，生前受到世俗中取得巨大成功的影响，无法最大限度的摆脱世俗的纷扰。一个武者沉浸在世俗的纷扰中对提高修为的影响是不利的。

**[回头看看自己，再向前走](https://xueqiu.com/2751276765/77729077" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

学太极拳快两个月，桩功开始从第一阶转向第二阶，套路也学了10式。  
我和差不多同时学的几个师兄弟，都要求师傅教学进度提速，尤其是套路，大家心里痒痒的，希望早点能打整套的，可能初学拳的都是这个心态吧。  
可是师傅说，欲速则不达，现在学得太多，到时候改拳，比从头学还难。看几个学生还是不满足，最后师傅说，你们每人练套路时，我拍下视频，你们看看你们自己的“英姿”，然后决定后面怎么练！  
师傅的拳，一路柔和圆润、舒展大方，二路刚柔相济、炮火连天（炮捶），即使不懂陈氏太极拳的，也会为师傅太极拳的漂亮和气势叫好（几乎每天有人驻足观看，大声叫好）。  
可是当我们拿到自己的视频以后，一个个不由得惊呆了：自己的拳，怎么这么丑？！  
这个视频，就像准备高考时用的纠错本，使得我们认识自己，清楚强项弱项优势劣势，然后再决定下一步怎么办。  
**其实，人生也是这样，每过一段时间，需要重新检视、反思自己，虽然有点不舒服。**  
**炒股（投资）又何尝不是如此，每天反思瞻前顾后当然太累，但一次大的战役以后，或者一个阶段以后，总结反思还是必要的。否则，哪怕炒股20年也不会进步。**  
**给自己的股市操作留下“视频”，看看自己有多美（丑），然后会更加客观和理智，从而也会有所得有所进步。**

**[成长股五步投资法之讲故事（story—history）](https://xueqiu.com/2751276765/77226300" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

"成长股五步投资法"——gaits 中的g，成长性以及peg，已经作了较为充分的论述，近期就不展开论述了。技术图形——t，是我在一年多的时间内讲“小散三剑”时反复强调的，懂的自然懂，不懂的也就无缘了。剩下的加速度——a、创新——i和小盘股、故事——s三个方面，除去小盘股（我写过一篇A股偏爱小鲜肉的，你可记得?），2.5个方面还需要深入地“研究研究”，哈哈。  
今天先来剩下的s——story和history。我需要慢慢写，有缘的请耐心等待。  
**故事，我们从小就喜欢。也许有真实的，但大都是虚构的。在人类社会进入男性主导以后，就变成了history（其实男性主导的历史并不长）。history和story一样，真实的成分少，虚构和谎言占多数。人类从智人开始，就带有喜欢八卦的dna，并且遗传至今。以致Yuval Noah Haran在其成名作《人类简史：从动物到上帝》中认为，虚构故事是7万年前开始的认知革命的核心，也是我们的先辈战胜其它生物乃至其它人类的神秘武器！**  
资本市场本质上是理性的，现代经济学和金融学都以理性经济人的假说为基础，而且大多数时候也确实能分析理解和解释金融市场的多数现象。另一方面，资本市场依然需要故事甚至神话，即使如英美发达的资本市场，也充斥虚拟的故事甚至谎言和泡沫，如互联网神话、房地产虚假繁荣的故事以及随之而来的破灭和崩溃。这也就是凯恩斯所说的“动物精神”使然，两位诺贝尔经济学纪念奖获得者阿克洛夫和席勒，还专门为此写了本书。  
A股市场犹如一个淘气的互联网时代的少年，热衷于在网吧整天打游戏的瘾君子：全能的无敌英雄、凤凰涅槃困境反转的斗士、穿越时代且能预测未来的巫师等等，它们创造了一个个奇迹和神话。我有时想，A股市场这么多热点、上市公司这么好的愿景，要是多少能够实现，共产主义的天堂早就降临人间啦，哈哈。**故事和神话，是A股市场不绝的热点和永恒的主题。**  
对于讲故事、炒题材，厌恶或者批判比较容易也十分简单。所谓的价值投资者大抵采取这种态度。但只要人性中的故事偏好和金钱贪欲依然存在，回避和假装清高不是好办法。雪球最近一些价值大V，纷纷转向炒作“困境反转”的神话，就是最好的证明。  
**我们面临的真正挑战和要解决的问题是：理解A股市场以及上市公司故事的逻辑，特别是背后的社会、市场心理，以自己投资或者投机的估值为基础，再根据故事做加减乘除的价格预期调整，顺势而为，实现交易操作的目标。当然，也要防止玩火自焚，太贪婪的话，你就会因为生活在故事和神话中而接到击鼓传花的最后一棒。**  
至于故事与成长股，且听下回分解。

**[贵轻重，慎权衡——感想之三](https://xueqiu.com/2751276765/77018958" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

早锻炼后返家，看到一位老先生在打拳，一个轻微的马步，左手出拳，然后右手出拳；又是左手出拳，右手出拳，如此反复不已。  
等了一会儿，他打完了。我问：您打了有100下吧？——他说：是的。  
您老高寿？——他回答：93岁，1924年的（杭州人大都说虚岁）。  
您怎么锻炼的？——就是每天做个保健操，40分钟。  
一个93岁的老人，竟然还能每天做操40分钟，我感到震惊！  
我说：每天锻炼好，有个叫周有光的老人，今年110岁了，还很健康，愿您老如周老先生那样高寿。——他说，还是先争取活过100岁吧，哈哈。  
之后我的心情还是不能平静，不由得想：每天看盘，在A股搏杀，是不是不知轻重？健身养生才是重中之重，假如健康长寿如这位老先生，我的人生路途还长远着呐，着什么急？即使投资生涯如索罗斯、巴菲特，今年都86岁了还在投资投机，那么，以我家现有资产，N10年复利增长，还担心不够富吗？  
（羡慕年轻的80、90后，青春无敌！哪怕你现在可投资资产只有100万甚至10万，后面有50、60年的投资可做，每年增长20%多一点，你们也够富的了。哈哈！）  
所以，**第一点感想，是炒股为轻，健身养生为重！**  
再说到理财和炒股，也有一个轻重的问题。**仓位轻重的问题没有解决，即使看对了方向、选对了股，也可能赚不到大钱。而仓位配置得当，选股选时即使都错了，也不会伤了根本。**  
一些雪球大V，为了炫耀其技术好，每种热门股都买1、2百股（有个大V，现在做私募了，一次吹牛B，说他持有一个连续三个涨停板的股，结果有人查到他持仓竟然600股！），什么股涨了他都有，但这能说明什么问题？我去年事后检查发现自己90%的股都是炒错的，但由于错的都是轻仓的，或者及时止损了，所以总体还是赚钱。垃圾股，敢于重仓的，即使炒股“天王老子都不怕”的我，也只是偶尔为之。记得去年一次炒[$梅雁吉祥(SH600868)$](http://xueqiu.com/S/SH600868" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，[@蓝黛小玉儿](http://xueqiu.com/n/%E8%93%9D%E9%BB%9B%E5%B0%8F%E7%8E%89%E5%84%BF" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 说她买了已经赚了一个涨停板，准备出来（结果她真卖了），我却追入了900万，5天收益40%，那时我还写了篇《梅雁姑娘，come on》，忑逗。但这种事情可一不可二，可二不可三，投机加运气，不是常态。**一个职业炒股的，一时兴起重仓一个股，太不professional了。现在我重仓配置，大都采用“五步投资法”那样的步骤。无论如何，“贵轻重慎权衡”，是炒股立于不败之地的保证。**  
**炒股真要赢钱，必须集中优势兵力打歼灭战，也就是在合适的时间重仓一个股。这个道理谁都知道，但要做到做好可不容易。除了选时选股的研究功力不足，业余股民大多存在心理障碍，从而不敢重仓一只或者两只股，即使他十分看好。**[@元卫南](http://xueqiu.com/n/%E5%85%83%E5%8D%AB%E5%8D%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 自己说过，资产超过60万，他逢赌必输。大名鼎鼎如股神[@zangyn](http://xueqiu.com/n/zangyn" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，组合他能做到赚钱40倍，可是操作200万的实盘，他就崩溃了。能像[@江南大稻](http://xueqiu.com/n/%E6%B1%9F%E5%8D%97%E5%A4%A7%E7%A8%BB" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 兄弟重仓一只股并且敢于融资，然后一路持有2016年到现在一票已经赚了1个亿的，在雪球乃至A股市场，也是凤毛麟角的。兄弟我对之佩服得五体投地。与之相比，雪球的所谓大V，不过一地鸡毛。  
话说回来，**资产配置或者炒股仓位轻重，是个严肃的问题。个人体会，先要学点哲学，至少读一读管子的《轻重篇》。其次学点历史，看一些人物传记，譬如，开国宰相是举轻若重的典型，而邓老爷则相反，往往举重若轻。各色人等看多了，心理障碍就克服了。至于基本面技术面研究，就不说了。具体操作上，我倾向于运用毛奇的分兵合击、运动中集中兵力的战略战术**（哪位大侠，能推荐一本好的毛奇或者有关毛奇的中文书，先行谢过）。

**[炒股的一个心法：诸相非相](https://xueqiu.com/2751276765/76978502" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

有位球友对我说，最近他特别烦苦恼，原因是听了一位雪球的大V，在高位买入了[$银禧科技(SZ300221)$](http://xueqiu.com/S/SZ300221" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 和[$黄河旋风(SH600172)$](http://xueqiu.com/S/SH600172" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，套牢了。他征询我的建议，怎么办？  
经了解，这位大V没有收过他的咨询费，也没有面向特别对象荐股，所以也不能说人家什么的。球友高位套牢，也是自找苦吃，谁让你迷信大V跟票买入呢？反过来，我给你建议，我又不是股神，也会出错，那你下次不是要埋怨我了？所以，荐股的蠢事我不干，我又不靠消费粉丝养家糊口。  
**不过，我可以教你一个炒股的心法，就是《金刚经》上说的，诸相非相——“凡有所相，皆是虚妄；若见诸相非相，则见如来”，“一切有为法，如梦幻泡影，如露亦如电，应作如是观”。**  
在雪球，你看到的大V，基本上都不是炒股挣钱的大V（尤其是粉丝10万以上的）, 只是名为“大V”。在A股，所谓的股神，也不是股神，只是自称为股神或者被某些人拥戴为股神罢了。  
同样的道理，一些强势股、成长股甚至10倍股，也不是真正的强势股、成长股和10倍股，只是因缘和合，被市场利益各方，弄成了强势股、成长股和10倍股，如此等等。  
**真正懂得了“诸相非相 ”的道理，你炒股就进阶了——至少从初级上升到中级，有望脱离七亏一平的群体。**  
一时不能理解，还请你多读几遍《金刚经》。实在不愿看书，就上“万恶的百度”，搜索一下王菲《金刚经》等字样，然后你可以在手机上听王菲诵读的《金刚经》了，这又是一种新的体验，哈哈！

**[学太极拳怎样起步？](https://xueqiu.com/2751276765/76908464" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

昨天又有几位朋友问怎样学太极拳。由于我是初学者，正好兴趣十足，愿意和大家探讨。如果有什么不妥当或者说错了的，希望方家指正。  
**一、为什么学太极拳？**  
据说现在学太极拳的，已经超过3亿人。为什么学太极拳？一位师兄开玩笑说，**学太极拳的人都是有病的。一类是身体出问题，真得了病，尤其是各种慢性病**，抱着治病的目的练太极拳。其中也有成为大家的。如陈发科的学生中，雷慕尼、洪均生都是因为有病学拳，最后成为大家。现代社会，生活节奏加快，各种慢性病如失眠、高血压、颈椎病腰椎病等等繁多，学太极拳治病就十分流行了。**第二类人，身体没病但精神有病**啊，尤其是金庸金大侠粉丝（我也是），对诸如四两拨千斤、行云流水而力劈华山威震江湖的太极神功十分向往，不练几下一辈子心中会留下遗憾，所以一有机会肯定要学要练啦，典型的如马云马大侠。其实即使太极练到宗师水平，也达不到武侠小说里面那种神乎其神的境界的。  
但不论如何，**做什么事包括练太极拳，一定要首先清楚“我要什么”，也就是“定位”。**我把学太极拳的定位分为以下几类：  
1、健身和自得其乐型；  
2、健身和健美、比赛型；  
3、健身养生；  
4、健身养生加点防身的武术（功夫）；  
5、武术——追求功夫和武道。  
**二、怎么学？**  
明白了自己要什么，确定了目标，那么，也就大致就能确定最经济有效的学习路线。  
**第一类朋友，就是先把身子动起来，同时能够身心愉快，这样，最好到广场上，免费学习“简易太极拳”。**简易太极拳种类很多，最流行的是24式，当年国家推广的，因而现在相当于广场舞健美操。学起来快，随便能找到热心的大爷大妈教你，而且跟着音乐起舞，既能健身又能快乐。我觉得对中老年尤其是到了退休年龄的，特别好。不要认为这不是正宗太极拳，其实只要适合自己就好。我们不能因为许家印投篮老是不中，就说他的篮球技术不正宗，他既然是业余的，只要自己快乐就好，他老板有钱，喜欢组织员工与他比赛而且自己每次赢球当冠军，只要给员工发工资也不违反《劳动法》，更与篮球是否正宗没有什么关系。  
**第二类朋友，就要按照国家“有关部门”规定的套路动作（原国家体委研究院搞的42式）练，而且要请教练。**我发现许多年轻的帅哥美女，喜欢走这个路子。中等以上的城市，有专门的俱乐部和拳馆，专门招收有这样的需求的学生。走这条路子，速度快、动作美，比赛出成绩的话，容易出名。不过有一利总有一弊，弊端就是费用相对高、身体容易受伤。所以，帅哥美女需要小心的啦。  
**第三类，为了健身养生，不管你有病没病。这样，最好选择一种太极拳，慢慢地系统地学。而且，除了学套路，还需要练静功譬如站桩，因为“练拳不练功，到老一场空”，练功，除了套路，就是静功，最好能做到静功和套路齐头并进良性循环。**至于技击，不是追求的目标，也许以后套路和内功练到家了，武术和功夫也自然会“长”一点，但那是意外之喜。我现在就是这个定位。  
**第四类，除了健身养生，还练技击，也就是还要学点武术和功夫。**我发现，部分学太极的中青年和各色富翁，有“防身功夫”的需求。这样，除了套路、站桩，还得学推手、散打等。但说实在的，学练太极拳要达到能发功打人（哪怕是自卫），没有10年想都不要想。要学技击，还不如直接学外家拳来得快。我师兄中就有学了推手认为自己功夫很不错了的，结果来个身高马大力气足拳头硬的家伙一把把他抱住，他就什么招也没有啦，哈哈。有点金庸武侠的幻想是好的，但花许多时间半路出家学太极拳技击功夫，性价比真的不高！  
**最后第五类，就是要学太极功夫。**这样的人很少但不是没有，建议在10岁以下开始，去武当山、陈家沟或者什么太极学校专业训练，也许到时候真练成了，能成为马云等大款的保镖，年薪百万的，也可能成为新的太极宗师，收徒教拳财源广进。  
**三、学哪家的？**  
太极拳现在有陈、杨、吴、孙、武、和等多家，当然还有武当派，甚至还有更多的风格和流派，初学者到底选择哪家好？  
我也曾经困惑，但最近想通了，其实道理很简单。  
学太极拳就像学写字。中国的书法艺术有许多流派，你说学什么体哪家书法好? 对初学写字的，不要管太多，先把“上下左右”等字写出来写得像模像样就好了。太极拳也是这样，不管哪家哪派，对初学者关系不大，初学者最初无非要学会基本动作基本套路，艺术风格是以后的事情。  
至于要不要找师傅教、学太极拳会不会伤膝盖等，我上篇博文已经讨论过了。  
**四、关键是要迈出第一步**  
为了健身养生学太极拳，关键是要勇敢地迈出第一步，“坐而思”更要“起而行”——知行合一啊。

**[面对成长股调整，怎么办？](https://xueqiu.com/2751276765/76845451" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

有球友问，最近成长股调整得厉害，怎么办？  
我的看法：  
1、如果你是短炒的，那么按照小散三剑的原则处理。  
2、如果你是中长期的成长股投资，那么需要根据季报业绩分别处理：成长减速的，减仓甚至清仓；成长加速的，不必担心，甚至可以调整后适当加仓啊。  
像[$华懋科技(SH603306)$](http://xueqiu.com/S/SH603306" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，[$太阳纸业(SZ002078)$](http://xueqiu.com/S/SZ002078" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 等营业收入和利润都加速成长的，怕个鸟！  
最近迷上太极拳，很少写股票文章，如果有什么问题，请你重读《小散三剑》和《五步投资法》，这是我对自己股票操作的探索和总结，也是对雪球球友的贡献。当然，“五步投资法”，还没有细化，以后我会补充，但成长股投资的基本框架都在里面了，哈哈。

**[老板电器，受房产调控影响？](https://xueqiu.com/2751276765/76654466" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

[$老板电器(SZ002508)$](http://xueqiu.com/S/SZ002508" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) ，三季度业绩加速，但最近2个多月，股价不涨反跌，搞什么鬼？  
有心人指出，公司自己预测全年业绩（净利润）增长只有20—40%，从而公司成长的增速下降。  
对此，我不以为然。  
首先，公司四季度业绩一般都是全年最好的，今年没有理由大滑坡。二是浙江的私人老板做事，一般比较稳重保守和小心，尤其像老板电器这种公司，不必像雪球大V那样先吹大牛后面又找各种借口推诿应付，反正即使预测低了，到时来个业绩向上调整，皆大欢喜。第三嘛，几乎日子好过的民营老板控股的制造业企业，年底利润总是打点埋伏的，除了延期纳税的考虑，为明年上半年留点余地，何乐不为？  
至于房地产调控，那是针对投机的。厨具是用来生活的，与投机需求无关。谁会因为投机去多买几个油烟机？哈哈！  
我预期老板电器今年业绩增长40%的概率在70%以上，明年呢？明年比较难预测，30%大概还是有的。  
这样，2017年预期每股净利润1.95元，市盈率略低于20，以目前价格计算，预期的peg当在0.66。  
好公司，好业绩，加速度不可能像业绩反转的垃圾股大，又缺少故事，因而价格低估。可是，假如2017年的某月某日，老板电器的每股价格涨到48元，我是不会惊奇的。  
8月8日，我的组合 中国peg2 买入老板电器，两个多月过去，竟然这个股表现最差，不过我还想证伪（证实），耐心等待，看看它的peg能不能等于1。  
最近学太极，很少写文章，炒股也不着急，就先来一招推手吧。

**[漫谈读书与炒股](https://xueqiu.com/2751276765/75780044" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

我书读得不是最好，但还是比较多的，普通三五个教授的量吧（咱就以量取胜）；我股炒得不是最好，但炒的时间较长，交易数量也多，算是积极投资者甚至高频交易的类型。所以，读书和炒股，可以和大家聊上一会儿——咱胸有成竹啊，哈哈。  
**第一、读书与炒股相关性不高**  
国人眼中，万般皆下品惟有读书高。可是现实生活中，读书与一个人的智慧能力、事业成功以及幸福快乐，相关性不大。炒股也是如此，书读得多读得好的，股不一定炒得好。秦始皇害怕读书人，焚书坑儒，但 “ 坑灰未冷山东乱，刘项原来不读书 ”。商业社会创办大企业、生意做得好的，也不一定书读得很多。乔布斯、马云等，很难说他们的成功是因为书读多得多读得好。至于炒股，A股市场的赢家，如章建平、何雪萍等，也不是因为学富五车知识渊博，据说，许多牛人甚至没有读过[@释老毛](http://xueqiu.com/n/%E9%87%8A%E8%80%81%E6%AF%9B" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 开列的“大师的智慧”的书单，其实那些书读多了，也可能越读越亏钱。尤其是写炒股的书的，大多股炒技术很差成绩不好，除非他们功成名就金盆洗手以后写的回忆录以及经验总结之类的。  
**第二、书还是要读的，除了个人特别喜好，差不多就行**  
我这个人，从小就喜欢读书。尽管那时家里贫困，父母还是勉为其难千方百计努力供我上学，从来没有什么怨言。记得读研期间，有次回家父亲坐在我边上，看我津津有味地读书，不禁长叹：“这孩子，这么大了还这么喜欢读书。要知道，书不可不读，也不可多读啊”！家父过世几年了，他说这句话时的音容笑貌犹在眼前。这也许是父亲一辈子的大智慧所在，投资孩子的未来，但不希望他们成为书呆子。现代社会，书不可不读，尤其是穷孩子，不读书就没有未来；但也不能读得太多，书读得太多了，反倒可能成为百无一用的书生。  
**第三，为什么炒股成绩与读书不太相关？**  
1、书上讲的大多是显性知识，但炒股挣钱需要的是隐性知识，只可意会不可言传的那种知识和技巧，书上基本没有；  
2、知识不等于智慧，人的智慧除了书本，更多地来自亲身实践和修炼醒悟；  
3、大师的经验和投资格言，与他们所处的时代和具体市场环境有关，脱离了场景，就是无用的废话甚至害人的教条。即使如巴菲特价值投资，10年前奉行他的原则买入沃尔玛、可口可乐、IBM和那个水牛银行等白马股，能够赚钱甚至赚大钱，但在大数据时代的今天，就几乎买一个亏一个。  
4、炒股本质上是一种行为艺术，不是牛顿力学爱恩斯坦相对论那样的科学，艺术的东西，实践练习操作——行动，永远比读书和知识重要。  
5、书上也充斥噪音，尤其是目前商业气味严重的“书”，假货太多，不读为好。雪球几位大V的书，基本上都是外行充内行，读多了你炒股一定亏，除非你与他说的对着来。如[@小小辛巴](http://xueqiu.com/n/%E5%B0%8F%E5%B0%8F%E8%BE%9B%E5%B7%B4" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 的下跌五档买入法，如果你能改成上涨五档买入法，赚钱的概率可能会大幅提高。  
我自己的体会，赚钱没有李嘉诚马云多甚至没有浙江的许多民营企业小老板多，就是因为书读得太多，他们创业赚钱的时候我还在读书，而且现在还花许多时间读书。对不起老爸啊。  
咱先谈到这里，欢迎批评。不文明的我一概拉黑，不要说言之不预。

**[提高财商很重要](https://xueqiu.com/2751276765/75694002" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

2015年上半年深圳肇始的新一轮房价上涨，直到现在，才遇到各地地方政府虚情假意地“打压”。  
不想讨论房价涨跌背后的政治经济学，只是看到，一些大学毕业在大城市拼搏的年轻人，如果没有父母的积累支持可以适当“啃老”买房，如果不是买房买得早，真的会很受伤，更不必说农民工了。与早期的失地农民相类似，农村出生而当今在大城市奋斗的年轻夫妇，以后回顾中国城市化的历史时，他们一定会想到“房吃人”的情景——当年英国工业革命时期的“羊吃人”与“房吃人”相比，只是小儿科。  
从年轻人在大城市生活理财的角度看，财商真的很重要。  
中国目前的教育，只讲智商。高考状元，是这个教育制度和体系、以及生活在其中的老师学生以及学生家长的最高追求。  
许多人参加工作后，发现在中国社会，一切都要讲关系，因而，情商的问题显得很突出。然后，至少在许多mba课堂上，情商成为一个人能否成功的必要条件。  
但是，财商问题，尤其是有关财商的教育，在目前的学校教育中，基本属于空白。许多高智商甚至既有高智商又有高情商的本科生研究生，硕士、博士的，碰到诸如买房之类的问题，就显得特别“白痴”！  
譬如，**在工业化城市化的过程中，无论哪个国家、哪个年代，都有一个城市尤其是大城市房价迅猛上涨的过程。买房要早——这是比牛顿力学爱恩斯坦相对论还要重要的原理，许多博士却理解不了。又譬如，在现代金融业发放按揭贷款以后，“不是富而买房，而是买房而富”，也是一条基本的定律。但是，又有多少青年知识分子甚至教授能够理解？温州的大爸大妈倒比他们聪明多了，一说就懂，有的甚至不给他说他也懂！**  
雪球去年有个球友，百万资产的样子，大讲全球资产配置，我当时就对他讲，省省心吧，赶紧按揭买房。不知他听了没有，听了的话，到现在房子升值幅度应该很高了。我周边有多少人，夫妇辛苦几十年一辈子的积蓄，不如有头脑——有财商的人按揭买卖一套房赚得多。  
前几天，在我们悼念谢百三教授时，又有几个自以为智商很高的雪球人渣，在数落谢教授的炒股水平如何之差，这种人不仅没有教养，而且愚昧无知。我无意评说谢教授的经济学、投资理论和实战水平，只是要指出：谢教授的财商很高，很高，就凭他在京沪先后拥有的房产（一说六套），也是雪球这些丑八怪望尘莫及的。更不必说谢教授在证券投资界的人脉，雪球没人可以匹配。  
**在现代商业社会，要想生活的好一点，尽快提高财商吧，尤其是出身于清寒家庭的学子，当年的我也与你们一样。穷二代之所以穷，最主要的原因是缺乏财商。而由穷变富的过程，除了你的智商情商，努力工作和奋斗，还在于提高财商。缺乏财商，使得许多年轻人输在起跑线上！**

**[多与空——感想之二](https://xueqiu.com/2751276765/74995299" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

多与空，或者与此相联的牛与熊，构成股市的基本矛盾，也是永恒的课题。  
A股确实存在五花八门的死多头：一是新股民，初生牛犊不怕虎，总的偏向于看多。譬如，目前阶段，他们就认为是去年牛一回调以后的牛二阶段，今年底明年初突破4，000点甚至6，000点形成主升浪都是可以预期的（参见雪球某V有关6月以来熊市结束的言论）；二是从意识形态出发研判股市的教条主义者，认为炒A股就是赌国运，必须永远看多，否则不仅赚不到钱，还会站到“非爱国者”的立场上去了；三是各色卖铲子的人们，无论他们是否打着夹头大V、网红的旗号，总是高唱多头的调子，鼓励人们积极交易并借此获得利益。  
其他炒股的，看多看空还是从实际出发，根据基本面和市场走势作出分析判断，尽管他们的预测不一定准确。  
总体上，由于A股市场做空机制不健全，炒A股的人们倾向于多头，A股的多头气氛较浓，看多做多是主流，乐观有余看空不足，由此导致多数人炒股的失败甚至产生生活的悲剧。  
**根据我对A股市场的多年观测，就判断大盘指数而言，必须高度认识看多做多的危险以及危害性，积极预防和根治这种多头综合症。看空了，即使路过错过，无非是丢掉暴富机会少赚了一点而已，但如果一味盲目地看多做多，那是要亏大钱甚至要跳楼死人的。**  
多空是对立的，又是互相依存的，甚至是可以彼此转化的。有人说这是辩证法，我不确定，我在《坛经》里倒读过惠能大师的诸多论述以及禅宗的方法论。  
譬如，郭嘉队救市，被A股多头认为是救国救民救市救命的壮举，可是，去年四季度以来的A股市场历史显示：这不仅破坏了证券市场的基本规则，而且郭嘉队的持仓，已经成为A股最大的做空因素。其他许多被普遍公认为多头或者市场走牛的因素，同时亦是做空的力量。譬如，流动性泛滥，一直是多方的皇牌，但流动性泛滥必然导致人民币大幅贬值，人民币大幅贬值造成通货膨胀，通货膨胀扭曲资源配置和扩大贫富差别乃至引起社会动乱，故此，流动性泛滥是竞争性市场经济和证券市场健康发展的敌人！  
可能有点扯远了，不过这是真话，而真话总是比较难听。  
**在A股目前的制度条件下，最合适的二级市场策略是“看空不做空，做多不看多”，或者可以简化为“做多看空”——矛盾的统一。**具体的，以前的文章已经说了很多，就不展开了。  
**我对大盘、个股的立场，会与时俱进，但基本的策略原则，永远是“做多看空”，除非A股的制度条件得以根本改变。**

**[渐修和顿悟——感想之一](https://xueqiu.com/2751276765/74969395" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

炒股修炼，需要学习、面对、觉悟、处理许多的“关系”。牛市中大家急匆匆赚钱，都不能“空”下来，熊市中场，有的是时间，可以静静地想静静地悟，“炒股水平与境界的提升，与市场的牛熊成反比”——这是又一条雪球定律（雪球定律之四）。  
1、渐修与顿悟  
A股市场，“炒股赚钱与努力不成比例”的情况时有发生，甚至有些炒股20年的老甲鱼，业绩不如菜鸟。原因也许可以用人的“运气”不同加以解释，更多的则是所谓的老股民，一是缺乏灵根没有悟性，二是方向方法不对，南辕北辙，用功有屁用？  
进一步讲，即使同一个人，在炒股修炼的路上，有时走得快一点，有时慢一点。即使方向正确、方法对头，依然有个渐修和顿悟的问题。禅宗神秀和惠能各自的偈，分别揭示阐释了渐修和顿悟。后世听故事看热闹的，都喜欢偏好六祖。我大学历史课，初听老师讲这个故事时，也是这样，可是后来慢慢地体会，有了不同的看法。王阳明先生的解释是，惠能的偈，适合天才人物。你想一个不认字砍柴的，听到 “应无所住而生其心”，能够一下子顿悟、自性见佛的，不是天才是什么？更不要说后来的种种造化。但是假如阿狗阿猫都能如此，这个世界就不是这个世界了。所以大多数人，还是要长年累月地学习修炼，“时时勤拂拭，勿使染尘埃”！  
这其实是一个学习修炼过程中的量变和质变的问题。一个菜鸟，走在正确的道路上，固然可以乱拳打死老师傅，然而时间一长，不是持之以恒地修炼，有个量的积累，提升炒股的水平和境界，要长期赚钱也是不大可能的。另一方面，只知道死用功追求“精确的错误”，譬如雪球有个银粉，可以计算出几个银行的坏账计提少了零点几个百分点，然后他给出这些银行的校正以后的财务数据，以此为基础推算出“精确的市盈率”，这样做也无异于水中捞月。炒股，既需要渐修，更需要顿悟——量变引发质的飞跃。  
对于炒股的“术”的层面，渐修基本可以解决问题。譬如做价值投资的，对上市公司的财务分析，做趋势投资的，对各种技术图形的理解分析。一万个小时的理论，讲的就是术的层面的修炼提高，甚至可以做到极致。可是光是这样，炒股的水平至多也就能达到中级的水平（当然赚口饭吃已经完全不成问题）。进一步的提高，就需要悟、觉悟甚至顿悟，尤其是“道”的层面。所以，术的层面要渐修，道的层面靠觉悟和顿悟。  
由此引发的一个问题：在雪球关注“高手”，跟随学习有没有用？我的回答，在术的层面，有用；在道的层面，没用，师度不如自度。什么是道？自己觉悟就是道。炒股的道，没有人可以教，自己觉悟了，阳光大道就在前面。  
最典型的例子就是超短或者说打涨停板。打涨停板，最根本的是对“道”的觉悟，核心是概率、赔率和交易频率问题。如果不能悟出其中的道，哪怕由于修炼了多年的“术”赚了不少钱，也会从哪里来又回到哪里去。而一旦真正悟道了，那么这种超短，还是能赚大钱的，如徐翔、章建平等等，当然悟道的永远是有限的少数。但是超短的道，是你关注了[@瑞鹤仙\_5876](http://xueqiu.com/n/%E7%91%9E%E9%B9%A4%E4%BB%99_5876" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 或者[@乔帮主123](http://xueqiu.com/n/%E4%B9%94%E5%B8%AE%E4%B8%BB123" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  就能学到的吗？那是在血与火的厮杀以后从死人堆里“悟”出来的。

**[做股票，有时候就是要一根筋打明牌](https://xueqiu.com/2751276765/74403192" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

[$华懋科技(SH603306)$](http://xueqiu.com/S/SH603306" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)     是我8月6日介绍peg方法时作为例证的一个股票。当时说：  
  
**举个例子，[$华懋科技(SH603306)$](http://xueqiu.com/S/SH603306" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)             ，可能就是备选（备胎）之一。虽然行业老弱了一点，公司老大老二老大了一点，但黄土掩盖不住真金，总有一天它会发光的，照亮熊市中场黑暗的夜空。**  
如果当时31.6元买入，到昨天收盘也已经涨13.6%了。而且目前正处于上升通道，股价尚处于低估阶段。2亿股本7千万流通盘每股业绩1.1元，增长率40%以上，产品行业壁垒高，企业又是“隐形冠军”，这样的股票哪里找？真是百里挑一啊，我花了许多时间的。  
  
**做这种股，就是打明牌，相信自己的研究成果，一根筋地拿着，等待市场价值发现和价格重估——“戴维斯双节”效应出现，然后数钱回家睡觉。**  
这是继[$通光线缆(SZ300265)$](http://xueqiu.com/S/SZ300265" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)     以后的又一个小的战役，祝大家好运。  
  
提醒学习peg方法做股票的球友，9月份的小票红票在哪里？欢迎大家交作业啊，哈哈。

**[成长股投资三种方法：小盘新股、PEG和CAN SLIM](https://xueqiu.com/2751276765/74280389" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

**菲利普 费雪主张成长股投资，认为这个方法相对于传统的价值投资，能够获得超额利润（uncommon profits）。其实，在我看来，所谓成长股投资，不过是一种更加精准和有效的价值投资，它是动态的、进化的，也能与产业、市场的趋势结合起来。**  
成长股投资，目前在A股市场逐渐演变成为三个流派。  
  
**第一个流派专门投资小盘新股。**在A股市场上，有人统计，此种方法的年收益率从不低于60%，还因此产生了目前炒股身价不下于20亿的投资大师如赵建平等。A股市场曾经有过新股发不出去的时代，由此导致新股的价格低迷和上市后涨幅不大，这类投资者却因此大赚特赚。不过最近难做了，小盘新股一上市10多个甚至20多个涨停，已经把价格推到天花板了，你叫专门做小盘新股成长的还怎么投资？  
  
**第二个就是PEG了。这是成长股的正规主流战法，它严格继承了费雪的传统，并且由吉姆 斯莱特加以发展，形成一种实用高效的操作体系。**不过A股市场，至少雪球，做得好的不多。原因在于，这种方法需要扎实的企业分析的基本功，不搞投机取巧，最初入门难。譬如，对G——公司成长的预测，这个方法要求你对上市公司过去3年和未来1、2年的成长，有个清晰的判断和预期，需要一大堆产业分析、公司分析、财务分析以及科学预测等知识和技巧。许多人认为太难，就不愿意干这事，宁愿找个省力气的，譬如找个热点题材啦。**不过我坚持认为，这种方法应该是一辈子赚钱的利器。**  
**第三个就是欧奈尔的CAN SLIM。主要看上市公司最近两个季度和未来1、2个季度的利润增长甚至超额增长，最好配合市场热点——站在风口。**优点是选股相对容易，而且此类股往往是热门股，缺点是公司成长的基础不扎实。如果你能连续选对，做公司成长的主升浪，当然赚大钱了。据说[@跟我走吧14](http://xueqiu.com/n/%E8%B7%9F%E6%88%91%E8%B5%B0%E5%90%A714" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 和[@老高悟道](http://xueqiu.com/n/%E8%80%81%E9%AB%98%E6%82%9F%E9%81%93" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 等，都是这样大把大把赚钱的。可是摩擦转换成本也很高，这就像你追美女，选对了追到了自然high自然爽，但如果选不对、或者追上了反过来给你带绿帽子的，也够你受的。**我把这种方法称之为成长股的涨停板战法——它跟超短的打板其实差不多。**  
  
上面三种方法，哪种好？我也不知道，适合自己的就是最好的。不过如果peg方法做好了，要转向其它两种，还是比较容易的。  
  
中报数据都出来了，目前正是做成长股的人们忙碌的时候。农民知道，辛苦的耕耘和播种，早晚会带来收获的。有兴趣按照PEG方法做成长股的球友，请按照更新了的财务数据和其它信息，选股并且建立组合，欢饮分享和讨论。标准还是：  
  
**1、公司总股本3亿总市值100亿以下为好（股本规模最大不超过5亿，总市值不超过200亿）；  
2、成长性好，预期未来2—3年每年每股净利润增长率不低于26%；  
3、公司最好属于新兴产业，传统产业的也不排斥，但以细分行业“隐形冠军”为好；**  
**4、股价嘛，成长性好与价格低廉是很难兼顾的，但PEG最好低于0.75，极限0.8。**  
  
另外，当你说那个股的时候，最好简明扼要讲出几条理由，以便大家评议。

**[用PEG方法做成长股的一点感悟](https://xueqiu.com/2751276765/74052633" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

我8月初花功夫琢磨用peg方法做成长股，写了博文建了组合，**目的是寻找"能够对冲市场下跌的成长股”，这种方法可称之为“防守反击”。**  
  
14个交易日过去了，还不是全面总结的时候，但也不是没有一点感悟——这点感悟也许可能是改变我以后操作路线的般若大智慧。  
  
看下面这个股，[$通光线缆(SZ300265)$](http://xueqiu.com/S/SZ300265" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)        ，入选我的组合“中国peg1”，在这段时间表现最佳。  
  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/156c3b4be3671e3fddfeeea5.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
2016年8月8日，组合以14.16元买入，到昨天收盘17.40元，不计交易费用，涨22.88%。  
这个成绩，不仅比大盘指数好（同期上涨2.18%），比我自己建的两个“中国peg”组合和一个实盘组合好，而且比雪球网红股[$黄河旋风(SH600172)$](http://xueqiu.com/S/SH600172" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)        好（该股同期下跌5.87%）。  
  
**我昨天盘中傻乎乎地想，以后炒股就不折腾了，何必辛苦何必忙？**  
**就找这样的股，不要说每个月，就是每个季度能找到这样的一个，也要发财了——发财了！  
  
这个股有以下几个特点：  
1、中小盘；  
2、最近连续两年高成长，peg小于1；  
3、价格尚在低位，但技术形态已经走强；  
4、不像其它热门成长股那样热闹，人少清净。**  
  
就这样，有兴趣的同学，咱们就按照这四条要求寻找，为9月份找个能赚钱的成长股。  
**真是：“佛在心中莫浪求，灵山只在汝心头。人人有个灵山塔，只向灵山脚下修。”**

**[郎平的金刚经](https://xueqiu.com/2751276765/73926376" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

郎平目前是中国大地的红人，除了雪球——在雪球，[@云蒙](http://xueqiu.com/n/%E4%BA%91%E8%92%99" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 比郎平还红火。  
  
郎平与女排，40年的因缘，由于郎平发了证得无上正等正觉的宏愿，几番天上人间地狱的轮回，无我相人相众生相寿者相，无所住而生其心，终于成就了她的女排梦：在当今世界，提到郎平，就是女排，说起女排，离不开郎平。郎平，就是女排的菩萨。  
  
至于因为郎平带领执导中国女排夺得奥运冠军而再次火红的中国女排精神控（迷），十之八九，在当年郎平执教美国队并且赢了中国队的时候，就是大骂郎平 “卖国贼” 的同一帮人。如果仅仅因为得冠军而论郎平，把郎平看小看低了，当然郎平也不在乎。  
  
在北美崔哥的新浪博客，我读到郎平的三句话：  
**第一句：**  
**大学毕业后，我留在美国生活，直到1995年应邀回国执教。而这段8年的海外生活经历，历练了我的心智，我已经把自己这个“世界冠军”一脚一脚地踩到地上了，踩得很踏实。**  
**第二句：**  
**如果我没有经历过出国后“一文不名、一无所有”的生活，没有这些起起落落、沉沉浮浮的经历，我的人生不会有第二次起航。**  
**第三句：**  
**输，也要输得让人害怕。**  
  
郎平的三句话，给我的教育启发胜过格雷厄姆《聪明的投资者》、《证券分析》等一大打著作。  
  
一旦决定走上炒股修炼的道路，必须有所放弃，甚至放弃在世俗眼中极为珍贵的官帽子和公司高薪等。炒股了，就是一个什么也不是的普通散户。其实，正是有所抛弃，终于找回了曾经迷失的真正的自我。  
  
人生有高潮，也有低谷。低谷的修炼，更为珍贵。既然炒股，必然经历牛熊轮回。如果说，牛市带给我钱财和快乐，那么，熊市更能使我得到修炼提高和成熟觉悟，无论技术、心智甚至人格精神。真是“黑夜给了我黑色的眼睛，我却用它寻找光明”！  
  
“输，也要输得让人害怕”，郎平说得多好。炒股，虽然我们始终追求赢——做最好的努力，但市场是不确定的，也必须做好输的准备。作为一个专业交易者，我不怕输，但不能输得稀里糊涂，“输也要讲逻辑”，输也要边打边撤次序井然，输也要让对手害怕！在熊市，输一点不可怕，可怕的是输了以后失去赢的斗志，输了以后没有反思学习和提高，输了以后没有悟道，从而失去东山再起给对手予第二次打击的力量和精神。反之，输了以后有所悟有所得，这次的小输只是下一次打赢的准备和序幕。

**[郭嘉队出货与小散的自我保护](https://xueqiu.com/2751276765/73559842" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

今天再谈郭嘉队，不是翻老账，论说“救市”的对错。对郭嘉队，人在做天在看，公道自在人心，历史会下结论。有关的当事人，有的圈起铺盖走了，有的还在看守所里，有的依然春风得意，但被纪委请去喝茶的可能不是没有。  
小民对政治没有任何兴趣。这里要说的是，郭嘉队现在即是裁判员，又是运动员，依然在高抛低吸，与市场做对手盘，一方面容易产生腐败，另一方面严重影响甚至伤害小股民的利益，小散们也得研究对策，尽可能地保护自己免受伤害。  
以下几点，必须心中有数：  
**1、郭嘉队的组成**  
大众一般以为除了老的社保基金，郭嘉队就是汇金、证金，还有梧桐等。这些都是明仓。其实，除了明仓，还有大量的暗仓——分仓基金的资管计划，目前有心人查到的已有10多家基金，n多个资管计划。明枪易躲暗箭难防，暗仓的杀伤力，你懂的。所以，对后者，尤其是没有列入上市公司前10大股东的分仓基金的资管计划，必须高度警惕。  
2、郭嘉队的总策略  
假设1 回到成本或者“成本+利息”就可出货；  
假设2   配合某会调控指数点位；  
假设3 出货时采取类似程序交易的方式，大批量快速出货，甚至不惜打到跌停板；  
假设4 暗仓先走，明仓可以同时走，也可能再装一会逼。  
**3、过往著名案例**  
[$宁波华翔(SZ002048)$](http://xueqiu.com/S/SZ002048" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)         ;  
[$爱尔眼科(SZ300015)$](http://xueqiu.com/S/SZ300015" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)         ;  
[$浙江东方(SH600120)$](http://xueqiu.com/S/SH600120" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)         ;  
等等，等等，当然还有昨天引起整个市场震惊、热议的002142宁波银行。  
4、小散怎么办？  
最好避免这种地雷股；  
根据有限的信息，事先判断郭嘉队的成本区间；  
如果被郭嘉队割韭菜了，先一定要老老实实自认倒霉。然后分析一下你所持股票的公司的基本面，如果公司成长性不错，还是有机会赚回来的，譬如002048，现在的点位比郭嘉队出货那时高许多。  
以上几点要成立，小散自己要努力成为研究公司、研究K线甚至郭嘉队的高手，当然许多人都做不到了，谁让自己是韭菜——韭菜注定被割的命。  
5、不要对后市太乐观。  
看了昨天的盘面，对后市的期望，是不是太高、太乐观了？你又不是许家印，有乐观的理由吗？  
**记住，还是熊市中场，目前只是一个小小的反弹而已。一个最简单的逻辑，就是郭嘉队出货也还只是预演，接近2万亿的大规模抛盘尚在后面。**指数直接冲向3，600，4，000点，你试试，反正郭嘉有的是货可以倒出来。

**[一预测，你就被吓呆了](https://xueqiu.com/2751276765/73428034" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

周末，一些朋友看了我周五盘中（下午2点不到）发的当下能不能买点成长性银行股的文章和后来对[$宁波银行(SZ002142)$](http://xueqiu.com/S/SZ002142" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)      和[$南京银行(SH601009)$](http://xueqiu.com/S/SH601009" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)      的peg测算，建议我按照peg方法，对这两个股的目标价进行预测。  
  
预测这活不好干，预测对了是运气好瞎猫碰到死老鼠，错了则有骗子嫌疑。而且预测容易影响操作，以致实战受到干扰。  
考虑到我这段时间在学习研究菲利普 泰洛克的《超预测》，我就再尝试一下，发表在这里请大家检验。与上次公布的对[$老板电器(SZ002508)$](http://xueqiu.com/S/SZ002508" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)      的预测一样，我会根据上市公司发布的信息调整预测。  
  
**宁波银行，预测2016年全年每股净利润1.93元，增长率15%，peg 0.8，pe12，未来6——12月的目标价23.16元。**  
**实现概率75%，属于很有可能级别，但有25%的概率不能实现。**  
  
**南京银行，预测2016年全年每股净利润1.38元，增长率20%，peg0.6（因股本规模偏大和经营偏激进加以调整），pe12，未来6——12个月的目标价16.56元。**  
**实现概率75%，属于很有可能级别，但有25%的概率不能实现。**  
  
以上纯属研习peg选股法和《超预测》的“课堂作业”，希望你被结果吓得屁滚尿流跑了。股市有风险，投资需谨慎。按此操作出现亏损，那是你傻与我无关。你抄作业出了问题，老师要打屁股也得打你，而不是打我，呵呵。

**[炒股的大智慧](https://xueqiu.com/2751276765/73408050" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

昨天, 几个炒股的朋友，望着g20蓝和西湖山水美景，呼吸着少有的新鲜空气，喝着冰镇绿豆汤或者啤酒，探讨起炒股赚钱的大智慧来。  
炒股赚钱，最重要的是啥？  
一时议论纷纷。  
学院派难上台面，技术派也甘拜下风，场面上声音高的是修仙拜佛的：  
是心——心态；  
是忍——心上再加一把刀；  
是空——要无所执；  
是悟——悟了，一通百通，不悟，狗屁不通；  
“要有灵根”，“要有悟性”，此起彼伏。  
好像一个个都是出世高人，其实，乌合之众而已。  
  
早上翻看雪球，读小魔女[@安东尼奥188](http://xueqiu.com/n/%E5%AE%89%E4%B8%9C%E5%B0%BC%E5%A5%A5188" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  大战 “价值派” 的帖子，不由得笑了：  
原来还是 “幡动” 和 “风动 ”之争啊。  
《坛经》行由品第一记载：  
（六祖惠能）至广州法性寺，值印宗法师讲涅槃经。时有风吹幡动，一僧曰幡动，一僧曰风动，议论不已。  
慧能进曰：不是风动，不是幡动，仁者心动。  
一众骇然。  
地产股启动，银行股启动，不是价值派的“幡动”，不是安小妹的“风动”，只是股民“ 心动 ”！  
幡动风动，在洒家看来，也是“未见本性，只到门外，未入门内”。“如此见解，觅无上菩提，了不可得”。  
  
**炒股的大智慧，在空，股即是空，空即是票（钞票）：**  
**所相非相——“凡有所相，皆是虚妄”，要直指人心，见性成佛，透过各种表像，看到市场人心大资金的指向；**  
**心无所住——面对市场变化，不执着自己固有的见解、立场和股票，“应无所住而生其心”，与时俱进；**  
**无有定法——炒股挣钱没有固定的方法，自己开悟获得的、适合市场的、能赚钱的方法，就是正法。**  
**炒股的大智慧，是炒股没有大智慧，只是名大智慧。**  
**雪球没有股神，我就是股神，不是股神，是名股神，哈哈。**

**[用PEG透视两只银行成长股](https://xueqiu.com/2751276765/73388762" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

银行业上市公司，在经历了前几年“做大分母”、粗放式追求规模的大发展以后，总体上进入了“做小分子”、盘整巩固的阶段，由此引致目前银行股的价格从而pe、pb等，不是很高。  
市场人士对银行股的分析，也大都是从价值投资的理念和方法出发的。当然“银粉”内部，也有铁杆格雷厄姆巴菲特主义与现代修正主义（价值投机——价值+搬砖）的斗争。  
不过最近3个月，A股银行股不仅比大盘强，而且比今年上半年的领导板块领导股都强。譬如，[$建设银行(SH601939)$](http://xueqiu.com/S/SH601939" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)      这只在千万股民印象中“推几把都不会动的”大象股，不动声色地走出了一波涨幅超过20%的行情，比今年的大牛股002709天赐材料还强劲。想不到吧？呵呵。  
我最近的注意力集中在成长股分析上，而且偏好PEG这个分析工具。A股银行股中，许多大蓝筹已经不适合成长股分析，可是还有两只股，还是可以用PEG进行分析的。可能有人说，雪球没有人用 PEG来分析银行股。我的回答是，雪球也没有规定不能用PEG来分析银行股啊！不行你去问[@不明真相的群众](http://xueqiu.com/n/%E4%B8%8D%E6%98%8E%E7%9C%9F%E7%9B%B8%E7%9A%84%E7%BE%A4%E4%BC%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  。  
  
先看[$南京银行(SH601009)$](http://xueqiu.com/S/SH601009" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)      ：2013、14和15年的净利润增长率分别是是12.1%、24.7%和24.8%。今年，大多数人认为它增长要衰退，实际结果，上半年净利润增长22.5%，吓死宝宝了。  
我保守地假设南京银行2016年全年净利润增长率为20%，2017年18%，以昨天的收盘价11.07元为基准，则2016pe7.98，2017pe6.77，相应地，2016peg0.4，2017peg 0.38。南京银行的peg明显小于1。  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/156816e7efbe3d3fe15d7d20.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
再来看[$宁波银行(SZ002142)$](http://xueqiu.com/S/SZ002142" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)      ：2013、14和15年的净利润增长率分别是19.1%、16.1%和16.3%。今年中报未出，但预告净利润增长10——20%，取中间数15%吧，假设2017年增长13.5%。  
以昨天收盘价17.09元为基准，则宁波银行2016pe8.85，2017pe6.81，相应地，2016peg0.59，2017peg0.50。宁波银行的peg也明显小于1。  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/156817b110ddbb3fe147192d.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
我最后的结论和说明：  
**1、南京银行和宁波银行在已上市银行股中，盘子较小，又由于主要业务在沿海发达地区，仍然保持两位数的净利润增长率，不失为银行股中的佼佼者——成长股。  
2、peg低得惊人。即使我把通常的peg为1的标准，再打一个七五折。然后与两个银行的2016、2017年peg比较，也可以发现两个银行成长股的peg实在太低了。  
3、至于南京银行和宁波银行增长率的差异，在我看来前者经营偏激进，而后者偏稳重。后者的坏账可能性，要比前者低，因为宁波地区的坏账高峰已经过去，资产质量的拐点出现了（见有关地方银监局的公开分析）。加上宁波银行股本盘子小一半，所以市场并不因为它账面利润率增长比南京银行低一些而不看好它，反倒是最近银行股上涨的龙头。**  
银行股中的两只小小鸟，经过peg透视后，能否飞得越来越高？

**[问题探讨：当下能买银行股赚钱吗？](https://xueqiu.com/2751276765/73275350" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

首先说明，探讨这个问题只为赚钱，而不是引发“银粉”与“非银粉”的争论。  
其次，时间定在现在到2016年12月底，而不是长期投资做几年。  
  
我先开个头：  
1、今年上证到现在跌15%，中小和创业板都跌25%左右，但银行板块880471，几乎持平。  
2、尤其是**3月以来，上证基本横盘，而银行板块880471，月月上升，趋势明显。**  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/1567d7b1c0fbb23fe0e27c86.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
（银行股板块，股价和30天线已经从下面向上反穿年线，稳稳站在年线以上。大盘指数则远在年线以下。）  
3、虽然担心银行股的坏账风险，但有中国政府的信用担保，不用太担心。  
4、近年银行股的营收和利润增长，尤其净利润增速减慢，但少数股份制银行如**[$南京银行(SH601009)$](http://xueqiu.com/S/SH601009" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)         ，[$宁波银行(SZ002142)$](http://xueqiu.com/S/SZ002142" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)         ，继续保持15%或者20%的增长势头，而peg远小于1。**  
5、**最近除了[$江苏银行(SH600919)$](http://xueqiu.com/S/SH600919" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)         ，还有一批商业银行股要上市，为保证银行股的顺利上市，有关部门和券商，必须保驾护航，做一波行情。**  
6、继白酒、家电等板块，银行股也可以成为大资金的避险品种。  
7、至于郭嘉队，你懂的。  
  
当然，有许多反对的理由和不确定的风险。  
剩下几个月，能否介入银行股赚一票，短期盈利目标10——20%。  
银行股有没有洪荒之力，像奥运冠军那样冲一冲？  
元芳，你怎么看？  
  
（欢迎大家参与讨论，最好有理有据，谢绝屌丝。）

**[PEG选股：成长红利和戴维斯效应](https://xueqiu.com/2751276765/73197554" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

今天这篇，以“风清扬大侠”的姿态，在思过崖传授peg的剑法——够吓人吧，但是希望你认真读，有所思，有所得。  
  
**1、pe 和 peg**  
pe，市盈率或者本益比，是人人熟悉的概念，雪球价值投资大V，许多就是pe专家，也就是以pe选股，哪个股pe低，就买那个股。  
但是，**pe选股的最大问题是，放跑了成长股。**  
两个股，a每股收益1元，每年收益的增长率在10%以下，b收益也是1元，收益的增长却有30%，a现在市价10元，b市价20元，应该买入哪个股？  
pe选股，自然买入a了，市盈率低啊。可是实际上，后者具有良好的成长性，可能是大牛股，价格更便宜。  
借用太祖毛式语言，按照pe高低买股，就是**“从静态的观点、停滞的观点看问题，贪小便宜缺乏大格局”。**  
**那么peg呢？peg英文全称为 price—earnings growth factor，就是pe除以成长因子（每股净利润增长率），将pe与成长性联系起来了，从而，是“从动态的观点、发展的观点看公司，格局大面向未来”。**  
上面的例子中，peg选股，肯定买那个b了，每股收益1元，30%的增长率，20元的价格，peg=0.67 小于1，这是真正的便宜货啊！  
当然peg也有局限，此方法不适宜用于周期股和成长性消退的“价值股”。  
  
**2、怎样peg？**  
**A、选择peg小于1的股。**  
这个标准在A股，确实偏严偏高了，但是我坚持。小于1，买入前你就建立了防护垫，  
也就是“安全边际”。令狐冲小子，独孤九剑后发制人，但一开始田伯光一刀就把你杀了你怎么使剑啊。夹头说的安全边际，大都虚无缥缈，我们这里的安全边际，则是实实在在的利润增长和价格折扣数据，一个铜板一根钉，石板地上摔乌龟——硬碰硬。  
**B、3+1，2+1模式**  
一个公司的成长，是有轨迹可寻的，已经连续成长3年2年的公司，明年继续成长的概率，远远大于原本停滞的公司。所以，3+1，2+1模式都是可以采用的。有人说，要是能预测未来3年更好，“百度上也是这么讲的”，但是，未来是不确定的，预测公司未来一年的业绩都已经很困难很勉强了，预测三年俺做不到，那是上帝和骗子的事。  
**C、密切关注公司发展动态和业绩预告，随时修正预测**  
peg投资，与K线炒股有联系，但有区别，peg方法，要求你研究公司基本面，越深入越好，譬如，读季报数字，不仅要看同比，而且要看环比，环比很重要——环比实际上比同比还重要！而且，随时做好调整预测的准备，公司出现黑天鹅了，你还g——增长个屁！  
  
**3、peg的好处：分享成长红利**  
peg投资的好处，自然是分享公司成长甚至高速成长的红利了。那些用后视镜方法说要寻找10倍大牛股的，我最瞧不起，因为他们拿着低pe那个错误的工具，不懂方法，只能事后诸葛亮。peg，才是事前、事中实实在在实用的方法。  
上篇短文，提到2007年5月20日我写的那篇《邻家有女初长成》，分析[$双鹭药业(SZ002038)$](http://xueqiu.com/S/SZ002038" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)       的文章，其实002038之所以成为10倍股，不在于2007年牛市涨多少，那年许多垃圾股涨得比它还好，最致命最宝贵的在于——2008年大熊市人家跌80%，它居然不跌反涨，你给我再找一个这样的试试？ **peg，在分享红利的同时，用成长对冲了市场下跌风险**！2008年的002038是典型（那篇小文我删了，几个屌丝不读文章，反倒讽刺挖苦教训我，我凭什么留着？）  
这里就再举个例子，[$老板电器(SZ002508)$](http://xueqiu.com/S/SZ002508" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)       总在眼前吧，peg 3+1模式选它，去年以来的股灾就没你的事，每年拿大红包，今年也是。  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15676c15a2b59d3fd8d09b35.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
**4、戴维斯效应**  
**所谓戴维斯效应，是讲在公司加速成长时，在分享成长红利的同时，市场由于公司成长好，对估值进行调整——提升溢价、提高pe了，这样就能赚到2笔钱，好事成双啊。当然，当公司成长性消退时，相反的效应也会出现。前面好事成双，叫做戴维斯双击，后面祸不单行，就叫戴维斯双杀。**  
我用peg方法选择、投资（机）成长股，原本就是为了防守反击——用公司成长抵御市场走熊，如果因为公司成长获得戴维斯双击，那就是意外之囍。所以，peg择股时，功课一定要做足，心态要正，然后，好人有好报，意外的惊喜也有可能。但事先不能YY仅想好事，那是屁股指挥脑袋，本末倒置。

**[用PEG小于1的标准选择成长股：一个实验](https://xueqiu.com/2751276765/73049592" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

经过周末的讨论，觉得有必要按照peg小于1的标准选择一组成长股，先放上3—6个月，试验一下这个组合能否战胜市场。  
不论市场走势如何，组合不作调整。但是，一旦公司公告的业绩，与本组合对该公司增长率的预测发生重大差异，那么，由于公司基本面发生变化，就必须调整啦。  
  
今天上午进了下面9只股票，每只股2，000股。  
有小盘成长股，如[$华懋科技(SH603306)$](http://xueqiu.com/S/SH603306" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)       ，也有现在盘子大股价比较高的。而且有些股有点偏离我上篇文章中的标准（严格按照标准需要花更多时间寻找）。多数盘子偏大，已经是白马蓝筹股了（但成长依旧，这是必须的）。  
世界上没有十全十美的事情，只能做起来再说。万事起头难，有问题，下次可以改进嘛。  
  
[查看原图](https://xqimg.imedao.com/15668b680302a153fb3753d7.jpg" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
由于我这个账户是用作日常操作的，如果你对实验感兴趣，提醒你需要把股价记下来，否则我的账户上股票数量和资金会不断发生变动的，你懂的。  
  
干脆我把这些股，做成一个组合，供大家研究。  
  
另外特别需要讲清楚，这是按照《祖鲁法则》纸上谈兵做实验，不能保证赚钱的，目的是在市场下跌时依赖上市公司的业绩增长来冲销风险，也就是防守反击，以防为主。所以，**请你务必不要急于按照这个方法甚至按照这个组合操作，一旦亏了钱大家都不好受。**反正我在这里实验，慢慢结果会出来的，大家都可以分享啊。而且，这几十万钱，对我家问题不大，套牢了或者亏了也不影响妨碍生活，毕竟我是做专业投资的，这个钱比例不高。  
  
（刚才我已新建两个组合，中国peg1和中国peg2，第一个盘子小一点，第二个白马成长股）

**[寻找小盘成长股对冲市场下跌](https://xueqiu.com/2751276765/72989081" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

熊市中场，趋势性投资机会减少，A股进入“度假模式”。当然也有“万科”那样的热点，可是“红烧肉”大佬吃得散户吃不得，大多数小散也就看看热闹而已。  
  
对冲熊市有许多方法，空仓度假当为首先。  
其次嘛，就是打打K线，看看F10，寻找小盘成长股，优中选优，然后找个价格合适的试着建立仓位，耐心一点，中期持股（6个月1年）的打算，效果不错的话，再加仓转为长期持股，直到“熊市后半场”。**熊市后半场也就是牛市前半场**，那就熬出头了。  
第三嘛，就是不管三七二十一，买入银行股，价格越低的越好，赌、博中国政府国家信用，价值投资万万年，熊市拿分红，牛市跟党走，不用操心短期波动，而且政治正确，做一个伟光正的二级市场投资者——彻底甩掉散户炒股的大帽子。当然，心理要过硬，即使套牢挺它个几年也就过去了。  
  
以上为应对熊市中场的上、中、下三策，中国的谋士一般都是这样操作建议的，这里也不能免俗，而且还是免费服务的。  
  
至于策略，我偏好老二——中策，中策好，中的精神，中庸之道，俺喜欢。**这个策略的核心是用公司业绩的成长对冲市场股价的走熊，即使未来3年，股价跌到1，500点（最坏的打算，反脆弱预防黑天鹅呗），公司的业绩翻了一番，不也能冲销嘛。当然公司要选好，慎之又慎，优中选优啦。**  
  
选什么样的公司呢？  
**1、公司要小，总股本3亿总市值100亿以下为好（股本规模最大不超过5亿，总市值不超过200亿）；**  
**2、成长性好，未来3年每年每股净利润增长率不低于26%；**  
**3、公司最好属于新兴产业，传统产业的也不排斥，但以细分行业“隐形冠军”为好；**  
**4、股价嘛，成长性好与价格低廉是很难兼顾的，但最好PEG低于0.75，极限0.8。**  
  
上面四条标准选股，大致沿用了《祖鲁法则》的套路。  
  
这样的公司能找到吗？ 一方面，难，很难；另一方面，总有几个的，我们也不要求太多，3、5个就行。我就不信A股2，900个公司中，还找不出这么几个来？  
  
举个例子，[$华懋科技(SH603306)$](http://xueqiu.com/S/SH603306" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)        ，可能就是备选（备胎）之一。虽然行业老弱了一点，公司老大老二老大了一点，但黄土掩盖不住真金，总有一天它会发光的，照亮熊市中场黑暗的夜空！  
  
如果你有好的备选股票（记住符合四条标准），请你留下代码，让我这个曾经的专业投资公司的资深人士，替你选的公司号号脉搏，呵呵。这个周末，不带代码的帖子不回复。

**[避免在热门股亏钱](https://xueqiu.com/2751276765/72935465" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

热门股，尤其是大行情中的领导板块中的领导股，是炒股赚钱的利器。  
如果你在风口上，拿住了这类股，那是一种什么感觉——赚钱真他妈的爽！  
可是，当风向变化以后，潮水退去的时候，无论还有千万种理由，只要你还拿着，结果只有一个字——输。研究证明，热门股在给人们带来财富的同时，也是最害人的货色。  
**从提升炒股水平和境界的角度（技术流），如果能在热门股中不亏钱，或者少亏钱，而且不止一次，多次都能如此，那么，你不是高手也快成高手了。**  
以下几只股，你有没有亏过钱（不能盈亏相抵）：  
1、中国石油  
地道的价值投资巴菲特概念，至今依然符合价值投资的各项标准，如安全边际、如持续的现金流等等，也符合逆向投资的各项条件，是逆向投资的最佳标的。我没有在雪球看到，有价值投资者或者逆向投资者承认在这个股上套牢的，那么这个股上就没有人输钱吗？  
2、中国中车  
3、[$怡亚通(SZ002183)$](http://xueqiu.com/S/SZ002183" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
4、乐视网  
5、[$东方财富(SZ300059)$](http://xueqiu.com/S/SZ300059" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
6、[$中国重工(SH601989)$](http://xueqiu.com/S/SH601989" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  
7、国投电力  
8、电光传媒  
我先说一下自己，没有做过中石油、中国中车和电广传媒，不做中石油（尽管当时诱惑很大），是因为当时已经不感冒不符合A股实际的教条，不做中国中车，是因为我坚信，行政合并是伪改革反改革的，至于不买电广传媒，是我无论从那个角度都看不出它值得我赌一把。  
另外5个股都做过，赚过的钱就不说了，这里只说亏的。2015年初买过国投电力，而且买过不少，亏了3个点出来。如果我拿到现在，几乎亏损一半啊。怡亚通这个股，亏过8个点，在40多元钱的价格割肉（割的时候很心痛，许多钱没了）。另外，怡亚通和中国重工这两个股，我很早发出卖出信号的。中国重工，18元，坚决要求一个群里的同学卖出，而他还沉迷于军工梦强国梦，现在多少了？怡亚通，尽管那时**跟输** 还在强烈推荐，我就说它是第二个中国中车，[@成长兼大波段](http://xueqiu.com/n/%E6%88%90%E9%95%BF%E5%85%BC%E5%A4%A7%E6%B3%A2%E6%AE%B5" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 还跟我讨论过。  
  
**曾经的热门股，现在的“过气明星”很害人的，避免在这些股亏钱很重要，也是不死在股市上的必要前提。**  
  
不知你在热门股或者过气明星股上有没有亏过钱，有兴趣就说道说道。

**[有心赚钱，无力抄底](https://xueqiu.com/2751276765/72767818" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

大清帝国晚年，一个亲皇帝的知识分子官员，在一次貌似宫廷政变中被抓（据说本来他有可能清仓逃跑的），临刑前他说：“有心杀贼，无力回天”。  
  
人的愿望（包括欲望），往往受制于实力而无法实现，由此导致许多遗憾，“人生十之八九不能如意”。可是，这就是现实，你我必须面对。  
  
炒股也是如此。  
  
有个朋友曾经对我说，炒股其实很简单：一只股，第一天买入1万股，跌，你第二天就买2万；再跌，你买入4万；再跌，你买入8万；如此不已，总有一天，它会大涨连续涨，最后，你一定能抄到底，必然大赢。  
  
暂且不论这个朋友的赌法，在概率和赔率上是否最终成立。问题是，**这个朋友的操作法，是建立在“资金无限供给”的假设之上的，而且由于资金无限供给，避免了任何一个抄手在实战中必然产生的由于“心理波动”而导致的“非理性”行为。“资金无限供给”+“完全理性”，炒股当然会成功了。**  
在我看来，**许多诸如“越跌越买”，“逆向投资”、“在别人恐慌时贪婪，在别人贪婪时恐慌”，以及“熊市不买股，牛市一场空”等等貌似绝对真理的格言和策略，其实是建立在经不起检验的虚幻的假设之上的，从而与炒股的实战策略和技巧风马牛不相及。对这些格言和常识知道得越多，“所知障”越多，越是炒不好股。**  
**在市场圆弧底或者阶段性圆弧底出来以前，现实中的人们——既受到资金约束，也不是完全理性（完全理性的人世界上只有两个，一个是上帝，另一个是骗子），是不敢也不能越跌越买的，“有心赚钱，无力抄底”说的就是这种状况，不然你在下跌过程中分档买入，底在底下，岂非越套越深、越套越多，然后经济、心理都受不了再斩仓，那损失就大了。**  
记得去年有个雪球大V，在[$好想你(SZ002582)$](http://xueqiu.com/S/SZ002582" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)           接近36元左右做“困境反转”，后来20多元割肉，也是“有心赚钱，无力回天”了。  
  
当然了，你钱包鼓鼓的，胆子蛮壮的——两个假设条件都能实现，那么试试“向下买入法”，一路买到底，最终包你挣钱，呵呵！  
  
**因此，所谓炒股的真理，都以时间、条件和人物等等为转移，没有什么绝对的。适合巴菲特的不一定适合你我。每个人，做自己的就好。**

**[熊市中场怎么炒股——还是“老八条”](https://xueqiu.com/2751276765/72713101" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

有朋友电话问，熊市中场怎么炒股。  
熊市中场，时间跨度不小，不能完全不炒。而要炒股，自然还需要有结构性行情、板块和个股选择等等的考虑和研究，但这毕竟是私人赚饭吃的东西，不能上网啦。  
  
基本的原则和策略，还是 “我的快乐炒股生活” 中讲过的8条。这里只改一个字，即把原文中的“业障”，改为“所知障”。  
  
1、**尊重市场先生，顺势而为**，A股就有太多的机会挣钱。  
2、价值投资也好，趋势投机也好，量化投资也好，打涨停板也好，什么方法不重要，合法挣到钱最重要。**赢家想办法，输家找借口。**门派方法之争没有意义，学习综合才能成为大家！  
3、空仓，一半以上的时间空仓，**打得赢就打，打不赢就走。**永远牢记我发明的雪球第二定理：股民的智商与仓位成反比。  
4、必须止盈止损，没有借口。**不懂风控，就不要炒股。**风控在我家是炒股的第一课，在融资爆仓的股民则是炒股的“最后一课”。  
5、**融资杠杆是穷人的核武器！**就像我买房按揭，但既然是核武器，人生也就能用一、二次，不能滥用。  
6、要**快乐炒股，简单炒股，玩着炒股。**如果炒股不快乐，你就挣不到钱，即使挣到钱了，也没有屁用。我心中理想的炒股，就是 “ 随心所欲任我行，行云流水风清扬”！  
7**、“一切战斗都是心战”，炒股业绩不能突破提升，就是心中有“所知障”，心中有贼。**“破山中贼易，破心中贼难”，所以必须修身养性明心，研读心学和金融行为学，知行合一致良知。  
8、如果你还是初学者，**从小散三剑学起**就是啦，哈哈。

**[熊市中场：一个猜想](https://xueqiu.com/2751276765/72693808" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

卡尔 波普尔认为，即使我们通常视为科学的规律，也大都是一种假设，只是还没有遇到黑天鹅罢了。所以，科学规律也要“证伪”。至于所谓的社会发展的 “ 历史规律 ”，则是宗教狂热分子和巫师造就的，由于其玄学的性质因而无从证实或者证伪，尽管这些“历史规律”经常为极权主义独裁统治所利用。有关股市尤其的规律和预测，大抵属于玄学。  
  
但波普尔并不反对人们提出假设和猜想，进行试验和证伪，反倒认为这是科学进步所必须，他只是提醒人们，在运用这些“科学”或者“理论”时，需要谨小慎微而不是雄心勃勃。也许这是“小心假设，大胆证伪”吧。  
  
遵循卡尔 波普尔的方法论，下面提出目前A股熊市中场的猜想。  
  
1、去年A股冲破4，500点以后，我阐释过一个观点：**牛市后半场，就是熊市上半场。**在雪球最早听到我这个观点的，是华风清扬群的同学。这个猜想已经得到证实，它的实用性无可置疑。  
  
2、那么，现在是不是到了 “熊市后半场” 了呢？而 “熊市后半场” 则可能意味着 “牛市前半场”。  
我的回答，不。  
如果一定要做个判断，那就是目前A股处于“熊市中场”——这类似没有证明的没有多大实际意义的“哥德巴赫猜想”，呵呵。  
  
3、周K线上，从5，178点下来，到去年9月底3，052点，是熊市第一浪；10月开始反弹，到年底3，539点，为熊市第二浪（反弹浪）；2016年1月股灾3跌到2，683，为第三浪；2月以来，演绎复杂的第四浪，现在进行时；从K线看，后市趋势尚不明朗。  
  
也正是因为不明朗，**“熊市中场”的猜想就有了意义，它的内涵包括：**  
  
**1、A股从5，178点下来，调整的时间和空间都不够充分。**  
**时间上讲，A股一轮大的牛熊交替，周期大致为5——7年，除非2008年那样的连续急杀，一般不可能一年就调整到位。空间上讲，由于国家队的干预，价格没有出清，依然远离市场均衡价格。**  
  
**2、经济基本面讲，在刚刚经历了一轮“人造”牛市以后，下一轮新的牛市，更需要以改革和转型的实质性进展和成功预期为依托，而这样的进展和预期，至今尚未出现。**  
  
**3、从政治周期看，大A股证监会主席的监管思路和政策，一般呈现规范——扩张——规范——扩张——规范的重复波动，最近的周小川——尚福林——郭树清——肖刚——刘士余循环，与之十分匹配，新一轮大牛市，估计在刘士余后的扩张时代。**  
  
**4、从大资金出场、入场的运动“规律”看，现在证监会银监会的各项措施，是继续A股去杠杆，而目前的点位或者pe、pb指标，可能的盈利空间，还是市场人气，都不足以吸引场外大资金入场。而没有大量的新的场外资金入场，牛市只能水中捞月。**  
  
**5、结合A股最近20年的“七年之痒”的特征，我预期新一轮冲破5，000点甚至6，000点的牛市在2022年（上下偏差15个月）出现。**  
  
**6、因此，目前处于“熊市中场”，如果炒股还未离场，那么就要进行为时较长的8年抗战——持久战。**  
  
**目前我预测出现“熊市中场”的概率为75%，也就是说：很有可能。当然这个概率会随时间和条件相应修正。**  
至于“熊市中场”的特征，盈利机会和操作策略等，这里就不展开了。  
欢迎理性讨论和批评，屌丝、流氓一律拉黑——杀无赦。

**[When they go low，we go high](https://xueqiu.com/2751276765/72674988" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

这周末，还是月末，再一次清零自己，准备新的旅行。  
  
我下海打第一份工的老板，有一个习惯，就是每年抽出3天，一个人苦思冥想：把过去的一年反思一遍，看自己犯了多少错误；把未来一年的思路理一理，清楚明年要什么怎么做。“以有限的人生走无限的路，用有限的钱创造无限的事业”。从他那里，我学到了“清零”这个方法，并成了习惯。  
  
清零有时还可以带来额外的惊喜。譬如，2015年底那天股票清仓，纯粹是为了总结和清零，却使我得以成功躲过股灾3。其实那时从盘面看，还是可做可不做的状态，若说完全空仓是“预见”到以后的大跌，那一定是扯谈。偶然性就这样使我的炒股在今年处于相当主动的地位。不过由此使我认识到十分重要的一点：好的习惯，会带来幸运。  
  
市场继续演绎熊市第四浪，复杂的形态。 “大格局” 的大神已经宣布熊市在6月4日结束，现在要越跌越买，“ 证监会正在准备跨年度牛市行情 ”；当然也有看空的人们，认为上证2，000是一定要破的。  
  
对后市，我真的不知道。  
  
从大卫 休谟、卡尔 波普尔和哈耶克的认识论出发，明天是不确定不可知的，因此，对A股后市，我即使做预测，却从不预设立场。多年的业余炒股和两年多的专业炒股经历告诉我，预设立场很愚蠢，害人害己，我已经过了打肿脸充胖子的年龄了，呵呵。2008年，在熊市走了5浪后，从6，000多点，跌倒3，000多点。一半跌没了，差不多了吧，于是，周边还没有倒下的几个属于老手和高手的朋友，满仓杀入。想不到后面又来了四浪，跌到1，600，又是一半没了，血洗啊。随着财富的毁灭，高手和老手的他们，也永远离开了股市。  
  
熊市炒股，不输就好。当然为了第二次打击、东山再起，我们需要完整详细的熊市记录，这对我——一个专业炒股的新生弥足珍贵。所以，从今天起，我要追踪记录熊市每一天。  
  
为了更加专注，就不要再与那些伪大V计较了，更不要理会那些网络流氓，熊市自然会修理他们的。  
  
世界很无奈，网路也凶险，股市则更加不用说了。我们就只管自己， “走牛的路，让北极熊去哀叫吧”——when they go low，we go high.  
  
When they go low，we go high. 谢谢米歇尔 奥巴马，你的这句话，真的很励志。

**[贵州茅台的示范意义](https://xueqiu.com/2751276765/72447683" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

600519，今年股价走势，可以说是东山再起。  
于是，各色人等纷纷挖掘贵州茅台的意义。  
首先是意识形态方面的，刺猬们纷纷宣布，这是中国夹头的胜利，但斌林园李驰们终于等到了时间的玫瑰（据说但斌已经没有多少茅台了，郁闷ing）。对刺猬来说，政治正确，比赚钱重要，所以他们的兴高采烈，散户们都感受到了。  
其次是实用主义的狐狸们，茅台涨了，其它白酒也得涨啊，二线三线的品牌得跟上，甚至四线五线的，葡萄酒、啤酒和黄酒一个也不能少。有人甚至把极为普通的某某白酒，吹成“某某茅台”，如此等等。太娘的，好像喝酒就能喝出新常态，喝酒就能喝出一个新中国！  
接着，就是吃药了，“喝酒吃药”顺着来，虽然中国60年来除了个别例外，几乎没有发明什么新药，市场上充斥劣质仿制药和几乎百分百的人工种植的草药，甚至假药，但只要病人吃了不是马上死去，没有谋财害命的直接证据，照样可以赚钱。于是，一句话，炒，炒医药！  
还有说了，贵州茅台是消费品啊，那马上炒大消费吧，于是牛奶、饮料等等的上市公司股票，也得买啊。  
我倒以为，**贵州茅台股价上涨的意义，主要在于为熊市的机构投资者和大资金，提供了一个比较安全稳健的防御性组合的品种，同时是对A股绩优大盘股（非金融类）向来折价过大的一种校正。因此，如果大盘整体上还在熊市，可以买些绩优股特别是工业股，作为短中期稳健防御型的品种。**  
譬如，000333，600690，002508，600104 等股票，就响应贵州茅台的号召，这些日子涨得还可以，而且许多还没有明显高估。当然啦，最好还是等000651开盘抢入，董小姐的格力这个时候还是低估的。  
**但是，如果市场全面转牛，无论是预期还是实际，那还得炒小盘股。**

**[讨论和预测：老板电器年底股价](https://xueqiu.com/2751276765/72363330" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

5个月来，大盘在2，800——3，100点的通道内折腾，这就是L型中的一横吧。  
  
一下子冲上3，100也难，跌破2，800呢，又有资金接盘。  
然后，上上下下、进进退退，我等看不清其中名堂，聪明人又说是各种缠啊、分型啊，这个波那个浪啊。  
对板块、对个股有研究的，倒赚了些钱。  
  
后市如何？  
我看还得在这个通道内翻滚，真要破了这个通道，无论上还是下，反倒能确立趋势了。确立了趋势，就容易操作了。  
  
所以，天坍不了；即使坍了，个子高的国家队顶着（对赚钱也没鸟用），散户就比谁跑得快。  
熊四何时来？除了上帝和骗子，谁知道？  
  
**多花点时间研究个股，技术面、基本面两手都要硬，好好修炼心学或者认知心理学，可能是在“磨和熬”的市道中，兄弟们要抓紧做的。**  
下面我出个题目，有兴趣的聊一聊。  
  
记得春节台湾回来后，我推荐了陈江挺《炒股的智慧》，这大家都记住了。  
还有一本书，你们看过没有？就是那本《股市倍增术》，讲如何选择突破年线的个股操作，我还举了个例子，002508，老板电器（在pk群，百分百讲的，在这里有没有讲，不记得了）。上半年如果按照“倍增术”操作的，赚大了。  
  
题目还是老板电器的，预测和讨论：  
**2016年12月31日前，002508 股价到达45元的概率**（用百分比表达，如75%，23%，等等）。  
写出理由，就可以展开讨论了。  
预先声明，不欢迎胡说八道的。

**[话说熊市炒股](https://xueqiu.com/2751276765/72338924" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

一、  
昨天喝茶侃大山。  
一位新闻行业的朋友说，老兄你不是在研究行为学吗？  
那么，**熊市炒股是什么行为？  
这么多人，投入这么多资金，连续不停地赌，是不是群众性疯狂？**  
这位兄弟的话，无异于当头棒喝、振聋发聩，一时无言以对。  
  
二、  
熊市炒股，总体上是多输的。  
**世界上的博弈，分为正和博弈，零和博弈和负和博弈三类，熊市炒股属于第三种。**  
熊市炒股，不是发现价值创造价值，而是毁灭价值；不是创造财富，而是让财富缩水。  
**如果你恨一个人，就让他熊市炒股！你得胜的概率为93%。**  
三、  
熊市炒股，各有各的理由。  
政府要炒，那是百分之百赚钱的买卖——开赌场，抽头再加上坐庄，双赢啊。  
IPO公司，增发的公司，需要钱救急，那是救命钱，你懂的。  
各色中间人，投行券商、公募私募、中介网站、股评咨询，乃至雪球大V，都要以此为生，这是是一个产业，产业链啊，而且是新兴产业，代表中国经济的发展方向。  
  
四、  
散户也有不得已的理由。  
牛市赢了的，认为牛市赢钱不是因为牛市，而是因为自己脑子好使，有金手指，所以，赢了还要赢。  
牛市没赢的，趁人家中场休息的时候，赢回来，实现中西部官员常说的那个“弯道超车”。  
而且，确实熊市有赢家，尤其是雪球，聪明的投资者都在这儿，这不，前段年中总结，晒出来的单子，基本上都是赢的，而且赢得厉害，即使偶尔出现输的，最多也就1、2点、3、4点，很少听到、看到实质性输钱的。  
做黄金股的，新能源产业的，新股次新股的，喝酒吃药的，都说赢了赢了，熊市有大牛股啊。  
可是，上证指数、深成指数、中小板指、创业板指，还有沪深300，没有一个不跌的，沪深总市值也跌去一大截，再加上税收佣金、中间性支出，数量巨大。中登公司的股民，各个阶层，炒股的财富大缩水，万元以下账户增加，十万元以上账户减少，百万元以上中产账户流失最严重。  
两边的帐，对不上。  
可是，以我有限的会计知识，资产平衡表、损益表和现金流量表，都是恒等式！  
有人赢了，更多的人亏了，或者亏大了。  
只是，谁亏了？  
  
五、  
熊市炒股，我也参与，乐此不疲。  
理由呢？  
第一，手痒手贱，管不住啊；  
第二，想碰碰运气，赚钱想疯了，虽然还没有[@云蒙](http://xueqiu.com/n/%E4%BA%91%E8%92%99" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)，[@元卫南](http://xueqiu.com/n/%E5%85%83%E5%8D%AB%E5%8D%97" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 那样疯狂，上几倍的杠杆；  
第三，2014年以来，咱也是一个专业炒股的了，不经历完整的牛熊周期，哪能算得上真正的炒手，怎么培养盘感？怎么出去吹 “我有穿越牛熊的一身本事”？  
而且，如果价值投资，要越跌越买，人家[@小小辛巴](http://xueqiu.com/n/%E5%B0%8F%E5%B0%8F%E8%BE%9B%E5%B7%B4" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  还有越赔钱越买的五档买入法；  
成长股也是，熊市方显英雄本色，[@老高悟道](http://xueqiu.com/n/%E8%80%81%E9%AB%98%E6%82%9F%E9%81%93" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 都说要满仓的；  
趋势投资更要炒，熊市难道就是跌跌跌，就没有反弹了吗？有反弹，就有刀口舔血的机会，多刺激。[@瑞鹤仙\_5876](http://xueqiu.com/n/%E7%91%9E%E9%B9%A4%E4%BB%99_5876" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  隔三差五地号召打板，也是很拼的。  
而且，熊市也真有赚钱的幸运儿，说不定就是我呢。  
谁让咱运气好，祖上积德，加上人品爆发，哈哈，不说了。  
如此等等。  
  
六、  
不过，现实是，多数人，炒股亏的。  
所以，**熊市炒股，要以不（少）亏钱为第一原则。**  
年初到现在，不亏就好，不亏就战胜了市场，不亏就是赚钱——赚了相对收益。  
第二嘛，**仓位不要太重，游击战过把瘾。**  
游击战16字诀，无论太祖井冈山打游击的，还是我写的炒股的，都可以作为指南。  
第三，熊市炒股不要太入迷，抽出时间多读书充电。最近我就读了许多——许多好书，熊市炒股功夫在盘外，书中自有黄金屋。  
  
七、  
无论如何，**熊市炒股，要小心，努力保留你的“第二次打击的能力”。**  
人生高低起伏，炒股输输赢赢，本是常态新常态，但必须保留革命的种子，拥有二次打击、东山再起的能力。  
邓小平的故事，三起三落，笑到最后，还不是不论世事如何变化，他暗底子总是保留着二次打击的能力。而“刘邓陶”资产阶级司令部中的其他两位，就没有他的谋略和气运。  
核武器时代，二次打击能力更是一个超级大国的生命线。  
**一个股民，最悲催的，不是熊市炒股，而是在熬过熊市的黑夜迎来牛市的黎明之际，却输光或者爆仓失去了参与下一轮牛市的能力。**  
  
兄弟我就说到这里了，下面看你的。

**[点头朋友老大哥](https://xueqiu.com/2751276765/72276785" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

早上散步，又碰到了点头朋友-------老大哥。  
我们认识快20年，彼此叫不出名字，但每次路上碰到都打个招呼，有时聊上几分钟。他年龄比我大许多，退休颐养天年的生活。  
记得最初认识他，是他叫住我问股票的操作，后来聊天，也大都是炒房炒股的话题。不过20年基本不变，他问我答。  
他原来是一个国企的中层，钱真的不多，最初生活不算寒酸也是清贫。这20年下来，尤其退休以后，倒慢慢变成小富翁了：孩子均已成家另过，他和老婆，还有他妈，住140多平米的房子，炒股的钱嘛，现在3、4百万的样子。  
从普通散户看，他是个成功者。  
为什么成功？  
他笑嘻嘻地说，多亏了你，博士，教授。  
他每次都这样乱叫，我纠正过他，可他依然乐此不疲。  
他一本正经地说，要不是教授你，在世纪初就大喊“辛苦工作三十年，不如买一套房赚钱”，我哪会按揭买140方的大房子，那时大多数人不敢这么干的，现在房子都值500万了吧。  
要不是你去年4500点时就说，要做好撤退方案，我哪能避免这么大的股灾？  
要不是前几天你指点涨停板的不要轻易抛，要随动控制，我的弘高创意就会第一个涨停板抛掉，也就赚不了百分之二十多了。  
教授，真的感谢你。  
回顾这么多年与他说的，记不得了，也许有他说的哪些内容，但更多的是瞎扯。真的对他有用，甚至成就了他百万富翁的大业，我是不信的。但他这么说，我还是很爽，感觉真的比滚雪球有成就感！  
他读书不多，智商普通，但我感觉有3点很不错：  
1、爱提问，向有学问懂行的学；  
2、有财商；  
3、情商很高，懂得感恩，嘴巴甜。  
他张口博士闭口教授，我不卖力为他免费服务都觉得不好意思，也许这也是他那点小市民的狡猾，可我还是很享受。

**[迷你小盘新股的观测](https://xueqiu.com/2751276765/72190531" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

小盘新股的炒作是A股永恒的主题。  
但有一个问题要探讨：随着新股上市连续涨停的天数越来越多，以后会不会出现开板破处后连续跌停的现象，甚至出现像中石油那样10年都不能解套的现象？  
理论上确实存在这种可能！  
在实践中，基本上还没有大规模出现过。  
以后如何，需要观测和统计。  
我准备选10只小盘新股作为样板，观测他们开板以后一定时点，如半年，一年，两年，三年的股价以及走势，看看能得出什哪些比较靠得住的结论。  
300501，300508，002801，300497，300518等等，价格超高的，必须在样板里头呵。  
好玩吧，我们不与带有色眼镜的吵架，但必须反复实验统计，一方面讲点科学，另一方面，也好玩啊。  
我最瞧不起的是那么一些人，他们看不懂一些股票的价格走势，却动不动站在道德制高点上，骂人家妖股，其实，这样想这样做，真的很SB。  
正确的方法，还是花点时间和精力，客观地追踪研究一番。

**[K线在先，公告在后](https://xueqiu.com/2751276765/72016747" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

K线，仅仅代表过去和当下？  
  
大家每天用K线，可是K线究竟意味着什么？谁也说不清。  
  
即使在坚定的技术分析派趋势投资者阵营中，主流意见也不过是将K线定义为过去和当下的市场信息的集合和交易的轨迹，没用人会正儿八经地认为K线是将来，甚至明天股价走势的信号。哪怕是走极端的波浪理论，也不过把K线作为推演未来可能出现的几种走势的工具罢了。  
  
K线难道真的不可能成为明天股价变动的信号？  
  
我昨天散步时，想到八个字：“K线在前，公告在后”。这不是A股市场经常出现的现象吗？  
  
一个股，莫名其妙地涨了，甚至涨停板，K线出现了明显的突破迹象，然后，公司发布利好公告。一个绩优股，莫名其妙地跌破平台，几天后公司公告业绩变脸，如此等等。  
  
这不是说明K线是指示当下甚至明天未来股价的信号吗？  
  
纯基本面投资者，根据公司公告操作，吃的亏还少吗？公司发利好时，股价早已飞上天，错失了进场时机；公司发利空信号是时，人家已经逃之夭夭，只剩下价值投资者还在裸泳！  
  
大A股，中国特色，永远记住“K线在前，公告在后”这八字真言，既可以抢得先机多赚些银子，也可以作为逃命法宝，使自己活得长些。  
  
当然你也不要像波浪理论的大师那样整天YY，弄出明后天股价的18种不同走势，然后还得靠打工、卖文才能养家糊口。

**[识别噪音和信号](https://xueqiu.com/2751276765/71864411" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

互联网时代，信息爆炸，可炒股的人，还是感到信息匮乏，无从下手。  
为什么？  
我先提出一个炒股的人所拥有的信息的公式：  
**信息 = 知识（常识）+ 信号 + 噪音**  
**真正对炒股赚钱立马有用的，仅仅是信号，知识长期有用，但往往远水解不了近渴，噪音则只有反作用。  
信号在信息中仅仅占很小的比例，可能不到1%，因此，我们常有信息太多，但又不够用的问题。**  
懂得了这个道理，那么我们专门捕捉信号就行了。  
可是兄弟你想过没有：**一是信号作为稀缺资源，要及时发现很困难，或者要付出成本；二是信号混杂在信息中，不是现成的；三是炒股的人，本身识别加工处理信息的能力有限；四是有的人偏好噪音不喜欢信号。如此等等。**  
举个例子，去年11月底12月初，万科股价发出了明显信号，95%以上的人们无动于衷，而今，有关万科的消息，对炒股赚钱早成了噪音，可是95%以上的股民，津津有味乐此不疲。  
更有如[@释老毛](http://xueqiu.com/n/%E9%87%8A%E8%80%81%E6%AF%9B" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank) 者，炒股经常对折，如电光传媒，美股中国概念，但偏偏装作世界上什么东西无有不知的样子，貌似他是联合国秘书长，其实每天制造的是噪音和垃圾。  
懂得了信号和噪音的信息经济学，炒股赚钱的方向可能会更加明确。

**[王国维《人间词话》——炒股的哲学](https://xueqiu.com/2751276765/69953985" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)**

王国维先生的《人间词话》，是20世纪中国艺术哲学——美学的奠基之作。一百多年过去了，貌似还没有国人超越他（哪位教授博导，水平超过王国维老先生了，烦请球友告知）。记得2000年前后，我们家买了第一辆车，趁着一股“新鲜劲”，几乎每周周末都要到郊区小镇“踏青"，游了几十个江南小镇，期间去过王国维先生的家乡并拜访了它的故居，徐志摩/金庸先生的家乡，也是那一带的吧。  
  
我理解炒股不是科学，至多是一种艺术罢了。炒股之道，也可称为艺术哲学——美学。而学问，尤其在哲学层次上，大都相通，因此有“一艺通，百艺通” 之说。也许是这个原因，在我故作风雅读《人间词话》的时候，每每想起炒股的事，觉得王先生的许多话，好像是在教我怎样炒股，而且常有感悟。王国维在说诗词的境界，我则会想到K线的走势。以致孩子愤怒了，老爸你怎么可以这样，你这不是糟蹋文学/玷污诗歌吗？然后又不无遗憾地说，对现代人，王大师也是对牛弹琴了。我也觉得自己现在特“俗”——被炒股弄的呗。  
  
王国维：〔一〕词以境界为最上。有境界，则自成高格，自有名句。五代、北宋之词所以独绝者在此。  
  
华风清扬： 1/ **炒股，境界最重要。有了境界，胸中自有雄兵百万，牛股一抓一大把。做A股/美股的大师们，莫不如此。**  
       用[@跟我走吧14](http://xueqiu.com/n/%E8%B7%9F%E6%88%91%E8%B5%B0%E5%90%A714" \t "C:\\Users\\Administrator\\Desktop\\_blank)  牛逼哄哄的话来说，就是炒股要有逼格，有了逼格，站在习李的高度看问题，把握产业发展趋势，就能找到八大金刚。  
  
王国维：〔二〕有造境，有写境，此「理想」与「写实」二派之所由分。然二者颇难分别，因大诗人所造之境必合乎自然，所写之境亦必邻于理想故也。  
  
华风清扬： **2/ 证券市场有因人为创造（资金有所作为）而形成的势，也有随机游走形成的局，这就是主动型基金和被动型基金的不同理念和策略，也是战胜市场的理想主义和跟随市场的稳健保守主义的两种不同境界的区别。但两者也不是泾渭分明互不搭界，李魔杰/索罗斯的进攻型投机策略要成功，必然符合“经济规律”，而被动型随机游走的理论和策略，也不是没有理想主义的成分。**  
王国维：〔三〕有有我之境，有无我之境。「泪眼问花花不语，乱红飞过鞦韆去」，「可堪孤馆闭春寒，杜鹃声里斜阳暮」，有我之境也。「采菊东篱下，悠然见南山」，「寒波澹澹起，白鸟悠悠下」，无我之境也。有我之境，以我观物，故物皆着我之色彩。无我之境，以物观物，故不知何者为我，何者为物。古人为词，写有我之境者为多。然未始不能写无我之境，此在豪杰之士能自树立耳。  
  
华风清扬：**3/** **还可以从唯心唯物的角度，区分两种不同的境界：唯心自我的趋势投资境界和唯物无我的价值投资境界。「**泪眼问花花不语，乱红飞过鞦韆去」，「可堪孤馆闭春寒，杜鹃声里斜阳暮」，唯心有我的趋势之境也。「采菊东篱下，悠然见南山」，「寒波澹澹起，白鸟悠悠下」，唯物无我的价值之境也。（能据此分别找出两条K线和两只股吗？ just try, and try again.）**趋势投资，认为心外无物心外无股，K线就在我心中。这个股之所以这么热拉出连续阳线，只是因为市场参与者都觉得它会涨。价值投资则只认公司不认人，眼中只有公司一堆财务数据，哪怕它是假的。A股市场，唯心自我的趋势投资者居多，但也不是没有价值投资者，也许会在若干年后弄出一个中国巴菲特来。**  
  
（先写这么三条，你有兴趣，也可以接着翻译，用炒股的语言——闲话，解读《人间词话》。中文系同学，很可能婶可忍叔不可忍，哈哈！）