

万法归宗语录

市场永远是对的

老夫所有言论如果有心人能全部拷贝后认真阅读，我想你会
有大福报的，不能单篇阅读，要全部阅读，同时针对市场仔细想
想，如何实现复利威力，在雪球老夫其实已经把道和术全部讲清
楚了，就看你是否有悟性了。

[2015.5.29]

收盘后想了很久，牛市到现在差不多一年了，建立的组合，
已经为我的粉丝带来了很好的福利，我是一个信菩萨之人，始终
想着度己，顺便把大福报给予更多的人，组合开张以来的收入，
除了给雪球组合平台，剩余的钱后面将捐给贫困的学子或者公益
项目，让更多的人收到牛市的福报。天下没有不散的宴席，现在
关注的人越来越多，我真想了很长时间，我认为到我应该消失
的时候了。长时间的看盘，研究，说真心的有点累！停止更新，
应该说到目前为止，大家多享受到福报，不是我有多厉害，是菩
萨的指引。人不可贪婪，在市场面前始终要谦卑，要跟随。所有
组合空仓清 0.不再发表相关股票言论。稽首皈依苏悉帝 头面顶
礼七俱胝，我今称赞大准提 唯愿慈悲垂加护南无飒哆喃。三藐
三菩陀。俱胝喃。怛侄他。唵。折戾主戾。准提。娑婆诃。

[2015.9.25]

【万法归宗谈成长股的持有】[2015 年 9 月 26 日]

成长股就是要在业绩快速释放阶段进行波段投机，绝对不能长期持有。否则结局就是长期的资金低效甚至最后搞得精尽人亡。

Q：如何预判？

A：单季拐点。

【万法归宗谈停牌风险】[2015 年 9 月 25 日]

买了妖怪来炫耀，嘿嘿，当心停牌一锅端。悠着点，慢就是快，走正道。

Q：老万：祝愿中秋节快乐！全家幸福！

A：同乐！

Q：万总：您判断要碰 10 周线，上证还有 300 多点空间，是否可以搏一下？

A：为什么要搏？市场机会每天有，每天能搏对，你就是神了。上碰 10 周线只是预想，现在看来机会估计不打了，对我来说，安心赚钱还是看 10 周线平了再说吧，跟随我的会失望，因为 09 年只赚了 60%

各位同仁，老夫进入市场初衷是：先保本，再复利，所以追求大概率，确定性，不适应市场的超短，只做大波段，有机会做，无机会休息，一年中基本上有一半时间处于空和轻的状态的，这也是我经过无数次教训取得的经验，当然也许很适合我，不一定适合你。

(链接【万法归宗谈熊市短线停牌的风险】[2015 年 9 月 16 日])

【万法归宗谈学会空仓】[2015 年 9 月 25 日]

投资大师杰拉尔德-勒伯(Gerald M. Loeb)说：“只有等到机会，才能安全地获得利润，渴望和迫切并不能赚到钱。必须拥有紧握资金不投资的坚强意志和能力，等待真正机会来临，这是在投资生死战中取得成功的关键所在。”

感谢@DireWolf

【投资就是一场马拉松】[2015 年 9 月 24 日]

最近一段时间市场进入反弹节奏，而且这个反弹比预期要强，估计是一次回抽到 10 周线的反弹，我用了很小的资金做了一点次新股，但对我总体资金几乎没有什么影响，看到市场每天汹涌澎湃，妖怪横行，是人，谁不会动心！但相比 5 年前，我很淡然，理念必须坚持，现在这个时候正是坚持理念的时候。

大概率，确定性，是市场长期存活的法宝，跟随于守正是我一生最求的交易系统，这也是经过长期血的教训才获得的真谛。04 年开始对市场进行深刻研究，开始告别亏损，从 05 年开始到现在，整整 10 年，盈利记录为：06，07 两年 1000%，08 年-15%，09 年 60%，10 年 110%，11 年 28%，12 年 78%，13 年 95%，14 年 139%，15 年至今 510%，如果当中不提取买房资

金，盈利将是 1500 多倍，实际目前是 700 多倍。从 04 年开始我就发下宏愿，要通过股市实现财务自由，每年的乐观目标是盈利 30%，一般目标是 20%，但是绝对不能亏损，从 10 年开始我每天贴交割记录，不断吸取各种交易的错误，然后总结提升，使交易成为自己的情绪和市场的共振点，所以每年最终业绩往往超过预期。这也反复告诉我，心态一定要放平，这样反而每年有很好的收获！交易机会每天多有，但是并不是任何交易机会都适合自己，这个时候就要严格纪律，斩断各种杂念，这才能到无我的地步。今年牛市是对我 10 年努力的最大的安慰，我通过前面 9 年积累了牛市搏击的本钱，通过今年 5 个多月的操作实现了财务自由的最后一跳，经过两次牛熊实现了人生宏愿。我已经把 80% 的资金提出市场，永远和市场再见了，其余 20% 的资金，我将再做 10 年，然后彻底和这个市场告别。10 年前我 33 岁，再过 10 年我将 53 岁，53 岁享受人生也不迟！

【万法归宗谈 2015.9.24】[2015 年 9 月 24 日]

这里闹得越欢，后面更是无底洞了。继续保护牛市盈利，空仓看戏。

Q：万大，怎么看创业板最近的反弹？认为到底了吗？

A：单季大阴线，从概率上讲，后面肯定还有一根季阴线，所以到年底前，还是空为好。

Q：有欢为什么不欢

A：短线可以欢，趋势交易者，仍然没有到大概率赚钱的时候。
所以道不同不相为谋。

Q：为什么呢，感觉配资、融资等杠杆去的差不多了啊，风险释放了一大部分

A：估值没有释放啊，创业板平均市盈率近 80 倍！

Q：这种行情，短线交易者不参与是不合格的，趋势交易者参与是不合格的，大多数人不知道自己到底适合什么风格，都想搞，说的就是我

A：老夫只做大概率事情

【万法归宗谈“放大视野”】[2015 年 9 月 19 日]

不要老是看分时，要多看周线和月线，如果看周线的均线（上证和创业板为例），5 周均线，10 周均线目前处于快速下落中，何时当这两条均线走平，开始缠绕（5 周穿过 10 周，或者 10 周又回穿 5 周）这个时候整体市场才能进入平稳状态中，此时该做什么就做什么，放胆操作就是。如果看月线 macd，上证和创业板绿线马上要出来了，有点常识就知道，一旦绿线开出来，新一轮行情启动那是要过好多月以后了，虽然当中月线有翻红，但是均是反弹，这个道理必须懂，只有当绿色柱状从有到放大，再缩小，这才进入拐点状态，此时你才能操作胆子放大！11-13 年，虽然上证处于不断下跌之中，但是下跌的速率不大，另外 12 年开始创业板指数开始走牛，此时选择好的成长股进行波段交易是

最佳策略。现在显然还没有到这个时候，因为下跌才刚过 3 个月，下跌速度太快了！老想做反弹，常在河边走，哪有不湿鞋。宁可错过，不能做错。去看看 2008 年的周线和月线就明白了！为什么我始终不进场，就是周均线看着不舒服，像瀑布一般！哪怕突破 5 周均线，到 10 周均线，只要不走平，毛用。

Q：一味的刻舟求剑并也不可取

A：何谓刻舟求剑，至少周均线走平才算进入安全区吧。

Q：其实我关注的是现在大量产业资本密集增持。对于小散来讲，现在这个点位或者指数继续下行分批建仓优质成长股票我觉得还是合适的

A：01-04 年，增发全部破产，增持全部套牢，最后券商全部包销也倒闭很多。

Q：万伯伯，我能说你的格局还是小了点。。。08 年的状态和当下不是一个属性的，假设一定要从技术角度来看的话。。。当然我也是韭菜，我只是说我的直觉，等到明年 6 月，应该会更早些，就能看到行情是怎么演绎的^_^对了，我是多头

A：现在的空头就是未来的多头，何谓多空，毫无意义的两个字。能赚到钱就行了。

Q：好吧。。。你说的对，在一个做空机制匮乏的地方，现在的空头的确是最大的援军。。。其实我只是想说假设用更大的视角去看，也许你的结论会不一样呢。。。

A：明年的反弹也要看是否有巨大的外力刺激，否则反弹高度也

是不乐观的，至于再后面，还是看外力了！不过度过快跌段，只要下跌速率慢下来，好的股票仍然走独立行情的，不怕。

Q：如果爆发全球性金融危机，企业盈利预期下降的厉害的话。整个市场估值在这个预期下重估的话。指数下到 2500 下不奇怪。我的硬伤是炒股到现在一点技术指标都不会看

A：不需要复杂的技术指标，周，月均线其实最简单，最实用！每次到哪里会反弹，还不是周，月均线一看就知道了。

【万法归宗谈执行纪律割肉求生】[2015 年 9 月 18 日]

绝情殿，绝情剑，断尾求生。

【万法归宗谈自省与格局】[2015 年 9 月 18 日]

只有自己救自己，尤其是股市，静下心，好好想想，是什么导致你目前现状。

谁知道每天的盘中走势，那是神仙了。格局大点，不要天天看分时，看周线，看月线。

【万法归宗谈熊市热点】[2015 年 9 月 18 日]

目前最活跃的，诸如上海本地股此类，就是以后做空的动力所在，熊市蹦跶越欢，后面跌的越惨烈，所以手要快，见好快收。没有金刚钻，不要去赚这种钱。

【万法归宗谈 2015.9.17】 [2015 年 9 月 17 日]

000878，国企改也真醉了，全部闷杀。再醉一个 600886，有些人写了长篇论文，要长线投资，只能呵呵了。

管他呢，你涨我就是不买，本月如果收阳，下月我更不买，你去涨好了，常识告诉我，这地方见底，见鬼去吧。本月收大阴线，下月我才考虑呢。

Q：到 3500 不会动心吗？

A：动什么心，不做也没有亏啊，货币基金也赚钱啊！

多念经，免贪欲，管住手，勤学习。

心动就念大慈大悲观世音菩萨

【万法归宗谈熊市策略】 [2015 年 9 月 16 日]

昨天和今天，我已经把未来的思路和策略全部说了。

熊市最牛的是空，空，空！

搞不懂，为什么老是想抄底！

【万法归宗谈熊市短线停牌的风险】 [2015 年 9 月 16 日]

我关注了多个牛组合，比如超越过我的向钱冲，非常牛逼，我也极其佩服，但是一不小心，由于买了个新研股份，中 qiang，熊市最怕就是这个，这个市场资金存量处于快速萎缩阶段，后面那些短线为主的，其实会越来越痛苦。

Q：他好像是故意把收益降低防止跟风盘的吧？

A：也许是吧，写这段话没有攀比意思，只是说，水平极高的人，在熊市也会受到伤害，何况我等一般水平之人。

【万法归宗谈反转的两种情况】[2015 年 9 月 15 日]

尖底需要重大事件契机，圆底需要漫长等待，不管何种底，无大级别外力，就是反弹，无非级别大小而已。

【万法归宗谈跟随与短线的差别】[2015 年 9 月 15 日]

跟随和短线是不同的概念，短线高手每天都有机会，只要你水平高，今天你仍然能赚。但是跟随属于趋势型的，没有大的机会，是不会进场的。这就是两者最大的不同！

【万法归宗谈趋势】[2015 年 9 月 15 日]

老夫专门做成长股，但是基本趋势必须跟随的，大多数赚的还是趋势的钱！

趋势要讲格局，格局至少是以月为周期的，其他的可以过滤。目前分类指数各月 macd 看看就知道了，绿油油的刚出来，底部在哪里？还早。

【万法归宗谈 2015.9.14】[2015 年 9 月 14 日]

抄底的危险最大在于抄底的票停牌了。300159,002464,000048,怕怕。

下一个箱体就是 2300-2800 了，中抽线现是 2600 附近，老夫有可能做一次抄底动作。

【万法归宗谈 2015.9.7】[2015 年 9 月 7 日]

昨天一贴，又救了那些容易被日内勾魂的人了。

【万法归宗谈择时】[2015 年 9 月 7 日]

赚钱要讲格局，宁可错过，不能做错，因为做错会亏，错过不会亏，只要不亏，复利威力就容易实践。不要老想着抄底，市场趋势起来，不想赚也难。反弹必须要做左侧交易，赚大钱要做右侧。

【万法归宗谈估值】[2015 年 9 月 7 日]

股价合理不是买入理由，只有低估才是买入理由，其实大多数赚的就是低估到合理的那段利润而已！

【万法归宗谈牛熊转换】[2015 年 9 月 7 日]

再多说几句，不要认为熊马上转牛，这个过程是非常漫长的，另外，去查查中国股票历史，每次大的牛熊转折需要什么，需要有重大事件影响，不然始终是反弹而已，无非级别大小！

【万法归宗谈敬畏市场与成功】[2015 年 9 月 7 日]

昨天和徒儿说，这次碰上为师是你们是一种幸运，很多年轻人没有经过熊市，有些人，不长记性，经过熊市也没有敬畏之心，结局自然可知。年轻人可以犯错误，但年轻人不能犯致命的错误，你把回本的钱都输了，你就会对自己失去希望，你的人生观，价值观也许也会发生变化，说的重点，一轮熊市甚至改变了你的人生轨迹。唉，为何有时发贴，其实这才初衷，任何成功的人，多是经过无数次失败而来，正因为我懂这个道理，所以我就多说点。

【万法归宗谈股指期货规则修改】[2015 年 9 月 5 日]

拉偏架:股指小学空头 1 班对多头 2 班 (a 股期指小学空头一班的两个小朋友和多头二班两个小朋友打群架，每天限打对方 10 拳，势均力敌，这时来了一个空头高中体育系的大个子名叫套保盘加入战团，加盟空头一班，每天拳数不限

【万法归宗分享“股市金律”】[2015 年 9 月 2 日]

2015 快牛转快熊，目前上证 3000，创业 1900，熊刚过半，以下金律与君共勉

股市金律（孙建波）

1.趋势比估值更重要。因为投资的目的是为了多赚，不是为了少亏。不能因为追求低估值，而错过强趋势。

2.方向比幅度更重要。无论涨幅还是跌幅，都会超越我们的预

期，尤其是跌幅，不要以为基本面好像不错，就以为下跌幅度不大。

3.总市值是股票的边界。总市值代表公司的成长空间，多好的事情，也有总市值的约束。当中国神车超越波音飞机总市值的时候，泡沫破灭就很快了。

4.上涨不做波段。上涨过程中做波段，往往是丢失好的筹码，再难追回。曾经的那个好股票，一骑绝尘把你抛下。

5.解套的唯一方法是割了后另寻机会。

6.不忘初心，方得始终。看热点或者主题选股票，一定要记住买入的理由，兑现了就要卖出，炒股票不是谈恋爱。

7.尾部风险对冲。任何一种趋势形成共识以后，都要心存敬畏之心。

8.不与趋势为敌。情绪推动交易，不要用价值投资的眼光来抗拒趋势。趋势是不鲳鱼三个月的交易行为，价值投资是基于两年的投资行为。趋势逆转也很无情。

9.确定的收益永远比不确定的更重要

10.下跌不抄底，熊市更要杜绝抄底。韭菜被割了一茬之后，需要时间长出新韭菜。熊市很少短于 9 个月的。

11.投资要保持敏感，对机会的渴望市场永远有套利机会，不管多差的市场，都不要灰心。优秀的基金经理在于任何时间都敏感捕捉市场中的错配。

12.不要火中取栗，下跌中没有好股票。炒股票赚钱是概率行为，

要做大概率事情。不做火中取栗的事情。如果整体趋势下跌，不要以为资金的股票好就不卖，人人都认为自己股票好，炒股票只是摘桃子，摘到也走，摘不到也走。

13.控制你的情绪，永远不要以为市场错了，亏钱了就是错了，赚钱了就是对的。

【万法归宗谈价值崩溃阶段的抄底风险】[2015 年 9 月 1 日]

市场永远不存在踏空一说。价值崩溃阶段是不谈价值的，只谈跌幅，八成以上股票，拿最高点打 1 折或 2 折再说了。100 元跌到 50 元，高手进去抢反弹，结果跌到 10 元，被高手嘲笑的其实和高手水平一样，一个跌幅是 90%，一个是跌幅 80%。

【万法归宗谈大波段的有效性】[2015 年 9 月 1 日]

借陶博士的总结，告诉各位所谓的 10 倍股价值投资者：买到了十倍股，并不是因为你能干，而是因为你运气好，你只是在指数最低点或者次低点附近买到了与指数同步起飞的股票而已。

再强调一遍，买到了十倍股，并不是因为你能干，而是因为你运气好，同期指数都涨了七八倍，你买的个股涨十来倍，不算什么稀奇的事情。

陶博士的这个结论反过来说明：

大波段是最有效率的

即使指数不大涨

肯定也是赚大钱

所以我不需要 10 倍股

只要每年的牛股就行了

因为牛市指数涨 7，8 倍的

毕竟这种时间不多啊

【万法归宗谈 2015.8.26】[2015 年 8 月 26 日]

今天极其阴险，高点就是到了 3100 点，反弹结束位置，当日闷杀。主板已经在箱体下边，但是由于创业板太弱，导致反弹失败。严格纪律，反弹只用少量资金练手就行！市场底部还早。

【万法归宗谈 2015.8.25】[2015 年 8 月 25 日]

中国和 10 年前比，强还是弱，我辈和 10 年前比是聪明还是愚昧，无须杞人忧天，天塌不下来。也许明天就是一个抄底机会，但只是抄底，你可以练手，但还没有到中期买入的时机。时机是什么，是资金，情绪，供给，另外还有重要的时间，空间和价格。价格在不断滑落，价值最终要被摧毁，目前的快跌其实是好事，至少下一次大波动会提前到来。国内股市有个重要的规律，对称规律，绝大多数股票，一轮行情结束，哪里来哪里去，为何，因为绝大多数股票无价值可言，只是市场操纵的工具和符号而已。所以在这个市场中，千万不要太认真了，圆滑，跟随才是生存的法宝

(整理者：老万发贴后，央行双降。)

【万法归宗谈下跌抄底】[2015 年 8 月 24 日]

下跌过程有各种各样的反弹，一般建议不要去抄，如果练手，也小仓位搞之。何时反弹，何时不被日内勾魂，要抄也是大概率才能抄，今天是不能抄的，因为 3370 刚好跌破，意味着箱体 3400-4000 点宣告结束，后面将进入新的箱体，2800-3400，一般 500-600 点箱体左右，所以呢，现在越靠近 2800 才能把抄底的仓位加重，没有确定机会，宁可不做，不然如何称为复利威力！同样反弹的高点也很清楚了。老夫苦口婆心，为什么把复利威力设置为银华日利，道理就在这里。反弹很难抄！

【万法归宗谈 2015.8.24】[2015 年 8 月 24 日]

大浪开启，遇神杀神，遇鬼杀鬼。

熊市第四阶段就是价值毁灭期，由于本次牛市是杠杠牛，所以不会像 01-04 年那样调整漫长，但熊市的四个阶段还是非常明显的要经历，以史为鉴，鉴什么，就是要知道市场的运行规律，由于互联网的发达，导致散户的智慧越来越高，你就会明白为什么券商在牛市只有一次波动，而不是二次，因为一旦开涨，就是马上到位！同样现在一旦开跌，也是如此，速度快，趋势强，所以说是遇神杀神，遇鬼杀鬼了。个人预计，要到年底才有布局的价值了。老夫现在讲的这些，其实 5 月份都已经讲给有缘人了，只是

新股民太多，不知道其中厉害关系，但是我想，每个人只有经过熊市才会成熟，熊市是你成熟的必经之路，我对徒弟说，即使是熊市也要用非常小的仓位操盘的，为什么，锻炼你的盘感，同时告诉自己，我一直在市场中，这样牛市到来，你也不会无动于衷啊，年轻人，不要悲观，天也塌不下来，熊市练好本事，下一轮牛熊就知道如何处置了。

【万法归宗谈眼下的市场】[2015 年 8 月 22 日]

对于非专业的小散，老夫 5 月已经告诫，离开这个市场，因为你已经不适合了，无论牛熊，一盈，二平，七亏是注定的，大家仔细想想，第一到第三阶段是否已经结束，该创新高的已创（7，8 月反弹，有大量的股票创了新高！），自知自明之人，第一阶段已经逃离，顶级高手呢，第二第三阶段赚的盆满钵满逃离，个人预感，熊市第四阶段已经来临，第四阶段跨度时间最长，最惨烈！阿弥陀佛。

Q：那么快吗，原本每个阶段不是以年为单位吗

A：由于互联网发达，导致周期缩短！

A：为什么 01-05 年的的时间跨度对于现在能在短时间内完成，一则是泡沫牛巨大，二则，互联网时代，信息充分对称造成，投资者越来越精明，导致周期缩短。

【万法归宗谈耐心】[2015 年 8 月 21 日]

深刻熊。半年后见。熊市要有耐心，熊市里面要让资金慢慢积累，那么牛市你就牛逼了。要想财务自由，如果 50 万起步，估计要经过一次半牛熊才可以，第一次牛熊争取把资金积累到 500 万以上，那么第二次牛市来临时，做一个 10 倍股票就能让你自由了。所以一切要有耐心，慢就是快。

【万法归宗谈跟随】[2015 年 7 月 23 日]

很多人喜欢讲投资模式，其实投资模式不能讲，一旦你讲投资模式，那么你的思维就被固化了。我经常观察一些网络名 ID 的博文，发现一个问题，这些人的成功往往是一时的，比如老的如但斌，裘国根，园林，早年业绩非常好，买万科，茅台等发了财，但是最近 5 年业绩平平，为什么主要原因就是思维僵化，把自己的投资固定为一种模式。现在很多人还想要把自己的盈利系统打造成为模式，这个非常可怕。股市有个说法，叫做盈亏同源，何解，其实就是说，很多人用自己认为真理的东西去看待事物，由于之前判断曾经正确，所以一直认为正确，殊不知，下一次用了同样方法，却是一败涂地。这个本质其实是说，人的认知模式性的有限性造成了盈利和亏损来源与同一模式。如何解决这个问题，我认为跟随是最好的办法。今年这次大牛市其实很容易说明问题，去年行情开始之前，以创业板为主的中小市值股票走牛已经 2 年，深入人心，但是 10 月-11 月降息周期启动开始，大权重的券商和保险成为上证指数从 2000 点到 3000 点的中坚力量，

小市值股票暴跌，当时那些所谓坚定持有成长股的人，损失惨烈，但是 15 年 1 月以后，金三胖开始止步不前，很多去年以 06-07 年牛市模式套用的人，依然坚持券商股有特大行情，仍然能翻倍，但是市场恰恰不是如此，不会简单的用上一轮牛市的模式来刻舟求剑。本轮市场上涨的逻辑和上一轮完全不同，上一轮是中国固定资产投资的顶峰，五朵金花（钢铁，金融，房地产，有色，煤炭为代表）的业绩到达最高，自然他们是上涨的主流，本次是经济转型，自然主升浪是以中小市值为代表的创业板，小股票开始了牛市最疯狂的上涨，乐视，同花顺，东方财富，全通教育，恒顺电器等等 10 倍涨幅股比比皆是，那些用以前牛市方式投资的人，其实今年没有赚到什么钱。由此可见，靠经验，和相同的认知模式，是无法应对变化的市场。

但斌这些人的成功，其实不是他们真正有多大本事，更多的是当时他们持有的品种刚好代表了中国经济发展的现状，是市场给予了他们的成功，就像这次牛市，股神遍地，但是逃顶跑脱的有多少，不是他们股票选的成功，是因为主战场是小票决定了他们的成功，所以你为什么会成功，你要搞清楚到底是自己本事，还是市场，社会给予了你机会！

何谓跟随，跟随就是化繁为简，就是倾听市场的声音，发现社会经济的变化，而不是用固有的模式去把自己圈定在一种投资模式之中，去年年底的券商，保险如果你不参与，你想你损失有多大，这个时候你如果说你固守成长，那是多么白痴，又如今年，

创业板你不参与，那是否是犯了同样错误，这是选股方面，同样对市场趋势的判断，如果你不果断的在 6 月上旬逃脱，不吸取 08 年股灾的经验，而是固执，偏执，坚信泡沫，那么你现在就是那里来那里去。跟随，就是全身心的放飞心灵，市场在干什么，我们就干什么，市场主流是什么，我就做什么，不要去违逆市场。跟随的精华总结一下在与两个方面：其一是趋势跟随，尤其是大的趋势产生的时候，千万不要意淫，任何人是无法和趋势抗衡的，否则你就是傻瓜了；其二是市场热点跟随，也就是说市场的风口在哪里。跟随不是简单的跟，要明白这个随的时间和跨度，风有多少级别，时间持续有多长，比如 14 年年底一次证券和保险的风，就是大级别的，持续时间近 2 个月，所以初期你没有跟，问题不大，但是一旦趋势起来，那一定要跟，不然你还在重仓位小股，那就死翘翘了。大的市场结构方向的跟随，一定要搞清楚当前的社会经济状况，以前的牛人成功就是在于那么的理念符合了当时的社会经济状况，现在的牛人选股成功也是如此，所以要成为永远的牛人，不断挖掘牛股，那你必须跟随当前的经济社会状况，当前的产业变迁趋势，否则成功永远只是一时的。风口是非常重要的，所以是否是高手，看什么，看他对风口的把握程度，有的风要吹一年，有的风只吹几个月，有的风甚至吹一天，啊，如果你能把风研究透彻，跟随，跟随，那你其实就是在大海中驾驭风浪的顶级高手了。那些吹一年的风的股票，会涨几倍，那些几个月的风的，至少涨 1 倍以上，所以我们要跟随的至

少是吹几个月的。本次反弹的风能 吹几个月的，其实已经出来了，那就是养殖业为代表的农业股。养猪的大都创了新高，牛啊，所以在风口上，大象也能上天！

【万法归宗谈守正】[2015 年 7 月 23 日]

守正是什么，其实就是安全，为什么要安全，主要目的是解决心灵的不平衡。

初入市场者，肯定有一个感受，不知道买什么，或者买了，拿不住，如何解决这个难题，就要永守正之道。

还是回到复利威力的核心，大波段操作。而且最好能每个波段有个 50-100%的机会，那么如何选择波段放心的牛股呢？

市场对企业的理解，归根结底在于

企业市值=企业利润*估值

所以我们看到的股票涨跌，本质上就是企业价值在价格上的表现而已。所以企业股价上涨取决于两个方面，其一利润是否增长，其二市场给予的估值是多少。根据这两个要素，我们来细分几种守正情况。

第一：利润大幅度增长，同时市场给予企业所在的行业，或者对企业未来的成长性给予充分的乐观，估值给予大幅度提升，那么该企业的股价将在市场的表现非常靓丽。每年，如果能选到这样的企业，那么基本上就是一匹大黑马了，比如今年的恒顺，利润

大幅度增长，同时刚好落在一路一带的大风口上，市场给予这个风口的企业高估值，股价的表现是多么厉害！前年买过的奋达科技，也是这样，业绩单季度大幅度提高，同时刚好落在可穿戴的风口上，也造成了短期快速翻番，所以守正选股，首选就是此类股票，又风口，又业绩大幅度提高，比戴维斯双击还牛逼。所以具体实践的时候，年底和1季度报表，要密切关注，同时认真做好每季度的预增情况，这样牛股找到的概率就非常高了。

第二种情况，我们经常看到市场上由于概念的炒作，股价突然大涨，其实回到市值增长公式里面，是因为市场给予的此类企业估值发生了变化，给予大幅度提高，这个时候，我们守正思维是什么呢，最好买入具有一定业绩的股票。比如今年互联网加炒作厉害，好多股票市盈率炒作到几百倍，一般人很难下得了手，而且也不敢买，是否要参与呢，当然要参与，因为要跟随，但我们可以买有一定传统业绩支撑的票，他刚好有这方面转型想法的，比如像康美药业，物产中大，照样形成了大牛股，虽然业绩长期平平。第二种类型和第一种是不同的，决定了长牛波段的时间和跨度也不同！

第三种类型，市值能增长，那就是估值长期基本恒定，但是要求小盘业绩能成长类型，这其实是很多价值成长股的爱好者最爱的，长期持有，直到利润增长停止。这种类型的守正，其实难度很大，这里的正，主要指业绩，因为对于业绩的判断难度很大，

所以我对这种长期持有一直很感冒。

【万法归宗谈盈亏同源】[2015 年 6 月 30 日]

以前我在淘股吧有一段深刻体验的话，与有缘人共勉：

盈亏同源我的理解是投资过程中，投资者往往想用自己以往成功的经验和认知去复制下一轮投资过程。很多自己认为成功的经验（比如周期股经验，成长股经验）并没有被经过 n 次证实，而市场是千变万化，固执的去坚守自认为正确的经验其实犯了经验主义错误，所以最好的解决办法，就是圆滑，跟随，无招胜有招。就像武林高手到最高层的时候，根本是没有具体招式的，需要什么，就出什么，应对市场变化其实也应该这样。证券市场价值是永恒的。跟随和守正应该是应对变化的好办法！

【万法归宗谈大波段持股】[2015 年 7 月 23 日]

专注成长股投资的人喜欢长期持有，好多人还煞有介事的举例说，某某股放多少年，前后涨了多少倍，当然，这些涨了多少倍的成长股是股市的皇冠，是一个时代的明星，中国股市诞生了各个行业的明星股，这是和中国经济持续发展，产业不断变迁密切相关的。但是在这里，我讲一下我的主要选股和运作模式，大波段持股，放弃长期持有。这种方式也多次证明了，其收益率不比

那些拿住牛股的人差，而且规避了风险。

为什么要大波段持股，我认为符合当前的中国国情。

其一，大波段持股可以有效避免黑天鹅。当前很多上市公司都又做市值的冲动，各种假重组，财务造假比比皆是，好多牛股最终被终结，均因这些问题，我们追求的是复利威力，总不想持有到最后是一场空，哪里来哪里去啊；

其二，大波段持股可以有效躲过产业发展中的变化。我们知道股价上涨有一个很重要的变量是估值变化，大多数情况，如果产业未来变量不大，估值处于恒定状况，如公共事业类企业，但是很多产业其实是动态变化的，有向好变化，也有向坏变化，如银行业，白酒行业，房地产行业估值持续下落，好多企业业绩成长速度还没有估值滑落速度快，这样造成股价长期徘徊。对于新兴产业也要时刻警惕，如目前手机产业链相关行业处于严重过剩状态，估值滑落也不可避免了；

其三，大波段持股可以有效预防企业业绩波动。企业犹如黑箱，对企业的研究其实非常困难，我对那些研究某企业能研究几年的人，我是嗤之以鼻的，因为就是瞎扯淡，连董事长都搞不清楚未来会如何，我们局外人怎么能知道呢。最现实的模式，其实就是右侧交易，当企业利润大幅度提升拐点出来的时候，我们进入享

受，也许我们享受只有几个月，往往涨幅却会比较惊人，因为你是在他业绩释放最明显的阶段进入的。对企业成长性的不同阶段市场给予的估值是不同的，利润释放最快阶段给予估值最高，所以买就买这阶段时间就行了，这样看似目光短浅，但是资金效率却是最高，最快的！

目前上市公司数量已经几千家，大波段模式能够选择的标地并不缺。简单来说，这种选择就是根据年度或者季度报告，买入行业风口（估值确保）中业绩快速增长的企业，一般持有到下个季报出来前为止。

大波段持股本质上其实解决了小散不敢重仓的问题！因为规避了三个风险，你的交易不安的心理问题得以解决。交易的最主要的问题，无非就是仓位管理，买和卖，大波段持股至少解决了初期仓位管理和买和卖的逻辑！

【万法归宗谈多样化的投资方式】[2015 年 7 月 23 日]

我在论坛里面看过多种盈利模式，有专门做涨停板的，有专门做成长股的，也有专门做低风险投资的，有的还专门做资产重组股的。那种好，我想没有定论，这些不同的市场参与者，往往把自己的投资和别人进行对立，其实他们没有搞清楚一个道理，任何投资方式，只要能够实现复利威力，其实都是好的模式。

回到本源层面，投资者获利的基本要求就是低买高抛。反应在股价上面其实就是股价的波动趋势把握，再深刻点，就是企业市值的波动趋势的把握。企业市值=企业盈利*市场估值（市盈率），也就是说，不管你做什么标底，你心目当中的企业市值是在上涨的，这样你才能实现盈利。所以我认为万变不离其宗，无论你做成长，做重组，哪怕做所谓的低风险股，把企业市值波动规律搞清楚了，你就成功了。

所以学什么，千万不要去给自己下套子，尤其是初学者，我认为所有的投资方式均可以去尝试一下，你可以学学成长股如何做，都去观察一些专门做成长股的 ID，也可以关注一下重组股如何判断，也一样，去关注一些专注做重组的高手，但我认为千万不要局限，因为市场风格，或者偏好经常在变化，也就是说资金经常在价值洼地中寻找，如果成长股炒成了普遍泡沫，成长股就不是好的方向了，也许低风险投资变成了好方向，什么东西都没有绝对，任何流派都要去关注，不能老死不相往来，这样对自己投资系统的锻造是大忌。钱学森是我国著名的系统工程开创者，他认为系统集成，大成智慧是解决复杂问题的最好范式。我们打造自己的交易系统，其实也在做这件事情，把自己的系统开放，做成一个自适应的生态系统，而不是封闭的，没有能量交换的。一个自适应的交易系统，就是一个不断吸取各种精华的系统，通过融

合，形成自己独有的系统，直至万法归宗。这有点像武林小说里面讲到的练武最高层次，就是放弃任何招式，对方出什么，你就应对什么，无招胜有招，重剑无锋。

综合集成，大成智慧解决了交易的心智模式，学习的心智模式。市场面前，我们是小学生，倾听，不断倾听，任何人，只要有一丝亮点，我们就要倾听，学习，这就是综合，综合的目的，最终想成了自己的大成智慧，实现了完美的自我！不轻一人，放飞心灵。每个时代均出英雄，这些英雄有明显的时代烙印，就像淘股吧的几位历史 ID，基本是代表不同时期的，我看人，只看其优点，只看其符合当前社会，经济时代的特点，其他的你要略去，有些人，对趋势判断很厉害，尤其是大的转折点，把握非常好，我对他们非常景仰，但我只看他们的趋势分析，长时间其实我很少关注的。你要知道，市场要获得长期超越平均数，首要的是抓牛股，其次才是仓位和趋势，这次大跌，我们也看到了，好多票在系统风险下跌到了去年的 10 月份的位置去了，但是乐视网，东方财富这些，虽然大跌，和去年 10 月份比，依然涨幅巨大，这就是手握牛股的好处。所以长时间的，我们还要和成长派，重组派交好啊，要倾听他们的声音。因为这里最容易出牛股了！

[2014 年 12 月 9 日]

老夫做股十多年，经历 2 次牛熊，而且穿越两次牛熊，千万要切记，做股和做人一个道理，千万不要瞧不起任何人，股票市场也

是如此，不要对所谓的成长和周期抱有成见。不要把自己的投资体系打入烙印，这样是战胜不了市场的，市场是多元的，我们的策略也要多元，万法归宗也就这个意思，当初老夫起这个网络 ID 时候，是学习了钱学森的综合集成研讨厅的后的感想，多学习，多集成。

【万法归宗谈“风”与系统性风险】[2015 年 7 月 27 日]

很多人搞不清风，是不可能赚到稳定的大钱的，风的级别，风的持续性，是你超额收益的关键所在！想想系统风险怎么可能一个月来两次，只要不是系统风险，即使阴跌，慢跌，震荡，总有风，总有牛股，今天大意了，明天很关键，如果明天还是如此，对不起，新的系统风险形成了，全部清空，否则继续持有，因为所持有标的[可能指康达尔]还没有到目标价格。

【万法归宗谈操作策略】

十一年操作，个人认为

(1) 长期资金曲线不断上升的秘密就是回撤少，每次系统风险来临的时候要么降低仓位，要么买入的能逆市的，那个概率大，就选择那个，市值不断增长不是靠牛股挖掘，其实是靠仓位管理和趋势把握。

(2) 大概率 and 确定性是参与标的基本依据，不在于成长股，价值

股还是重组股，关键是那个更确定，那个从概率上更安全，这个其实是和（1）的策略一致，是（1）策略的补充。

（3）理念必须坚持，但市场策略必须中庸，市场操作更应圆滑，市场面前不要偏执，顺势而为是必须的。

【万法归宗谈历史上的熊市】[2015 年 7 月 27 日]

以史为鉴，回忆 01-05 年

（1）熊市第一阶段，全部跌，好的，差的全部跌。

（2）熊市第二和第三阶段，结构性市场，有的甚至创了新高。

（3）熊市第四阶段，信心崩溃，全部跌，价值投资显现！对于非专业的小散，老夫 5 月已经告诫，离开这个市场，因为你已经不适合了，无论牛熊，一盈，二平，七亏是注定的，本轮反弹结束后，请离开这个市场，个人预感，熊市第四阶段会来临，阿弥陀佛。

第四期的生存策略只有选择高成长股，要求其成长速度远远超过大盘跌幅，要远远超过估值下降速度。同时这些企业需要有巨大的社会需求，代表经济结构转向，代表未来中国的发展的，可以享受较高的市盈率，这是非常关键的。对高成长股进行波段切换才能在惨烈的熊市中生存。

随便说几个，万达信息，东方财富，机器人，这几年的 TMT 涨得太离谱了，一将功成万骨枯，自然回落深刻，规避！时过境迁，

跟随，跟随。

（整理者引用自《专业投机原理》：“空头市场会历经三个主要阶段：第一阶段，市场参与者不再期待股票可以维持过度膨胀的价格；第二阶段，卖压是反映出经济状况与企业盈余的衰退；第三阶段，来自于健全股票的失望性卖压，不论价值如何，许多人都会急于对所持的一部分股票求现。”）

【万法归宗谈市场不可战胜】[2015.6.16]

看看关注的组合收益率，其实就能悟出很多道理。要细心观察，看看我们这些乌合之众在市场面前是如何的。市场永远是不可战胜的，唯一能战胜的是自己，不断否定自己，不断放飞自己，才能有所悟。

【万法归宗谈众生难度】[2015.6.15]

大多数小散为什么可怜，其实一场牛市就是一场洗脑运动，你要时刻清醒，要明白现在是什么状态，我经历两次牛熊，看的多了，好多人初期赚了大钱，信心满满，最后能全身而退的有几个，谁多逃脱不了，市场始终是8亏，1平，1盈，即使是特大牛市。你是做8还是做1，取决于你的心智，股市是个好地方，让你发财致富，但也让你倾家荡产，这么一个没有壁垒的市场，钱那么好赚吗，阿弥陀佛，我佛慈悲。众生是难度的，因为众生

大多贪婪成性，而股市恰恰是针对这个而设计的。

【万法归宗谈如何判断大的系统风险】[2015.6.15]

如何判断大的系统风险，根本不是靠几根均线就能看懂的！当几根均线全部死叉向下的时候，个股跌幅已经 30%没有了！昨天老夫其实给了一个警示，告诉你现在资金不愿意追高，市场情绪决定了是否有大的系统风险！苦口婆心，那些炒高的股，系统风险巨大！洗洗睡了。

【万法归宗谈牛市初期捂股】[2015.06.14]

牛市初期，一定要捂，那些这山望着那山高的人，估计现在是很后悔的，随便一个中小板或者创业板的股票，去年年底到现在都要涨 2-3 倍。现在呢，牛市已过大半，后面处于震荡走高出货周期中，当中还有一个中期调整。对手里的品种，连问三遍，还能翻倍否，还能翻倍否，还能翻倍否？如果没有这个底气，说明你手里的品种后面涨幅有限，现在已经不宜捂了。目前策略已经进入防守阶段，最近时期，涨的好的已然是补涨品种，比如华谊，今年创业板指数的涨幅都没有，上周大涨，反过来说明什么，市场资金已经恐高，开始潜伏那些所谓低估的品种。注意是所谓低估，而不是绝对低估，这种低估是基于整体涨幅的低估，而不是质的低估！各种现象表明，市场涨升动力不足了。目前策略，要拿那些进可攻，退可守的。同时要把盈利目标降低，不能再动不

动涨 2 倍，3 倍了，哪些有 1 倍目标股，已经很不错了！同时做好仓位管理，不要去激进了，而应该把盈利的部分转出去理财，这样心态会好很多。

【万法归宗谈融资】[2015 年 6 月 13 日]

看到配资 4 倍中车不幸跳楼的事情，我唏嘘不已。记得我 12 年做酒鬼后，有个淘吧老人和我 QQ 聊天，发现他竟然是第一代牛逼股民，90 年代初的时候就赚了上千万，他用自己血的经验告诉我，千万不要融资，如果不融资，按照你的水平，未来肯定会非常灿烂，而且能保住财富。所以我一直不融资！不融资，想要获得超额收益，必须加倍努力，选好大牛股，才能获得好收益！天下没有掉馅饼的好事情，你融了资，你的心态，你的系统，你的家庭，你的所有所有多不一样了。

【万法归宗谈自己的成长】

放飞心灵，战胜自我我就是一名小散，98 年到 04 年整整 7 年亏损，主要是不学习，不系统研究，没有自己的盈利模式，也不知道证券市场到底是个什么东西，只知道就是一场赌博而已，愿赌服输吧了。从 04 年下半年进入闽发论坛，那年我 32 岁！真是菩萨指引，让我开始对投资，投机有了很多学习。尤其是 05 年，进入老熊的最后时刻，满目疮痍，生不如死，但是我找到了

诺亚方舟，我面前曙光出现，当年我开始赢利，而且有了自己的熊市盈利系统。

06 年-07 年，进入特大牛市阶段，盈利系统完善，纳入了牛市盈利模式，08 年退出市场，09 年-12 年，盈利系统日趋完善，同时把系统打造成一个开放的，综合集成的系统，也就是这个系统不是死的，而且不断自我完善，自我成长的系统，这个是未来战胜市场的关键，关键。我不断告诫自己，我在市场面前是卑微的，所以我必须虔诚，要倾听市场的声音，要把握市场情绪，要感受市场威力。盈利系统的原则越来越清晰，经过 10 多年的完善，我认为改系统已经能较好的战胜市场，跨越牛熊了。

08 年后闽发倒闭，闽发论坛也关了，我就转到淘股吧上面去，从 10 年开始我就对自己的主账户每天写帖子，总结自己的交易所想，这个习惯一直保留到现在，这个习惯非常好，因为盈利模式在刚开始建立，到成熟过程中，会出现大量的错误，这些错误可以通过回看交易记录来总结学习。该帖子到 12 年做酒鬼酒结束就删除了，但在我的网易私人博客一直坚持，14 年底的时候我暂时对自己的粉丝开放了几天，估计以后也不会开放了。另外一个记录交易的帖子就是下面这个，是给我姑妈做的一个账户。

从 2011 年 5 月 1 号 57 万开始，到现在，昨天刚好是 1023 万，历时 4 年，盈利近 17 倍。

这个贴子虽然没有像我主账户那样系统记录全部过程，但是把盈利系统的核心思想已经说明的非常清楚，那就是标地选择是跟随加守正，战术上是控制回撤，战略上是复利威力。

解读一下：

11 年的全年交易过程，11 年全年大熊，无论大的和小的，但是再熊也有牛股，也有牛的板块，酒，一直延续到 12 年底，所以当前的交易基本上全部围绕酒开始，这就是跟随，倾听市场，我们只要做一个跟随者，什么意淫多是毫无意义的，守正是什么呢，由于酒的行情已经连续多年，像山西汾酒，古井贡酒多在高位，高速成长的难度越来越大，而我的守正其实就是搞高速成长股，市场风里面的高速成长者！11 年其实是一线白酒业绩大幅度释放的时候，所以全年基本上以一线白酒为主，尤其是贵州茅台。具体操作上，当然也要注意阶段回调，那年全年处于不断下跌趋势中，回撤控制更显得非常重要！

12 年是个开心的年份，酒依然走牛，但同时许多新兴产业股底部开始探明，开始崛起。12 年初，也就是 1 季度业绩预告的时候发现了沱牌舍得和酒鬼，由于沱牌舍得先出预增，所以先搞了沱牌，后来酒鬼酒横空出世，也是预增厉害，这个时候就要对两个酒进行取舍，看了大量的资料，网络上的名人博客天天去寻，刚好这个时候淘股吧断网，我就去找酒鬼酒的持有者，发现了酒鬼

群，认识了很多现在熟悉的高手，如老高悟道，向他们认真学习，把沱牌舍得全部换成酒鬼，12 年市值是一个飞速增长的一年！而且酒鬼我也基本全身而退。

13 年年初，大股票开始蠢蠢欲动，尤其是以民生银行为代表银行股来了一波大行情，道理也很简单，银行股连续多年业绩大增，估值越来越低，市场有个修复过程，年初开始发动，我就采取跟随策略，买入浦发银行，搞了一大票！但脑子始终是一根筋，这种大盘股不可持续，见好就收吧！

13 年又到 1 季度业绩公布期。13 年其实是创业板牛市元年，其实我选股也不看什么版本，只要符合我跟随和守正策略的多是我买入的标地。13 年的全年大风就是新兴产业，我有个每年总结已经说了很清楚了，有兴趣大家可以把他们找出来看。1 季度公布发现了好多超级成长股，福瑞特装、网宿科技、长信科技，最后选择了满仓福瑞特装，现在回过头来想，自己水平太差了，怎么把网宿科技大牛股丢了，虽然在福瑞特装上也赚了一大笔，但是回过头来看，自己水平还是不行，主要对行业的认识和把握度不够！幸好我买入福瑞特装的时候已经设定了波段结束的条件，一旦条件出现，马上离开，基本上也是全身而退。13 年全年是个丰厚回报的一年，当中短线出击做过好多波。

14 年年前几个月做冷链，但是后面震荡加剧，整个上半年盈利平平，基本上在控制回撤，上半年是以主题投资为王的半年，特斯拉，可穿戴，冷链，TMT，军工、在线教育轮番发动，业绩成长性在此轮中被淡化，这些板块中的守正个股难找，所以这个账户上半年盈利不到 10%，中报预增时候发现了华星创业，开始集中波段持有，到年底，我也不用说了，开始证券股大风来临，果断切换到海通证券，然后又切换到中信证券，最后中国平安！全年盈利丰厚。

15 年 1 月份，忘记了跟随，注意有时候也要犯毛病，知行一致其实非常难，这个是要不断修炼，再修炼的。知道大盘股不可持续，资金出来后鬼使神差去买了浙江龙盛，估计也是受到了网络名人效应的影响，结果墨迹，原因很简单，不是风口上啊！所以到了 2 月预增报告出来的时候，赶快寻找超级成长股，尤其是在风口上的，一路一带和互联网加的主线我也不用说了，刚好 300208 是完美契合！不仅业绩大增，又在风口，而且商业模式完美，又有高管增持，符合我系统所有条件，坚定大波段持有。

4 年时间，看到复利威力是如此巨大，有时候我自己也不相信，但事实就是如此，我们对事物的看法，最好是大道至简，化繁为简，把投资作为一件简单的事情，我也给大家推荐了学习材料，跟叔和欧奈尔如果能完美结合，其实就是跟随加守正的完美，虽然什么股多做，比如有机会做一下大盘股，有时候发现大

概率的重组股也搞一下，但是核心就是这个。这个核心其实又体现了大概率、确定性，投资中的两个重要的基础东西！我对这些目前也只是皮毛，仍然需要不断完善我的系统，好在我就是一个开放的人，放飞心灵的人，我争取把一切能提升，完善我系统的精华吸纳进去，这样我不是更进步了吗！谦虚点，对自己没有坏处。

股票在线交流：

