

各位羿飞水池投资圈的朋友：

大家好！

本周没有进行股票池的增加和更新，因为最近市场运行属于 28 行情，股票池中的票票近期运行不算理想。在这样的情况下如果继续增加数量，因为缺少明显盈利的股票来收割切换，也不存在太多交易机会。

整体来说，近期是一个让人心理比较煎熬的行情，指数月初开盘就过了 3400 创了新高，但是大多数人手里的股票没有涨，甚至在后面的回补缺口阴跌过程中不断承受损失。

其实这就是常说的 28 行情，甚至 19 行情，就是只有少数的大盘股涨了，大多数人手里的中盘小盘股却没有表现，也是人们常说的“赚了指数的指数不赚钱”现象。

面对这种情况，首先是要不要慌张，这是市场运行的正常现象，你无法预测市场下一步哪些股票和板块先行动，只能搞清楚自己持有的股票是不是高估。所以我们还是要把功夫下在自身，只要我们自己持有的股票并没有运行在高估泡沫化的阶段，那么它在底部震荡也不是什么大问题。

其实最怕的就是自己持有的优质低估股票因为还没表现，就熬不住了，在这种时候割肉去追高了茅台等处于几乎十年大顶的近期热门股，这是很多韭菜容易犯的错误。为什么一定要去分析行业，研究财报，就是因为，如果你脱离了这些数据支持，就会只能凭借感觉和情绪去交易了，那么你必然会进入无数为你精心炮制的陷阱中。

感谢大家的支持，最近就会增加两个平台的加息服务，易融恒信和玖融网，目前已经完成了技术开发，正在测试中。

还有就是以后圈子会设置专门的“加息券专员”微信号，为大家提供发券服务，之后小助理会协助大家添加此微信号。



羿飞

昨天 14:23

😊大家好，有个重要的事情要跟圈友们说一下。圈子的唐唐小助理，是之前投友来帮忙的，协助我分担一些帮助圈友更好学习的事情，我给免了会员费。

但是现在这两个月下来，发现真的工作量很大，已经不是一个人业余帮忙能承受的工作量，尤其是大量的加息券发券工作随时会有，对唐唐的日常生活工作产生比较大的负担。

所以从11月开始，👊我已经雇佣了专业的“加息券专员”，这个是领薪水的正式岗位，会做好岗位职责，尽可能做到随时在岗，帮大家发放加息券。

稍后大家跟以前一样向小助理领加息券的时候，她会告诉大家加“加息券专员”的微信，我们用几天逐步完成过渡。😊唐唐小助理也不会离开大家，会继续做除了发加息券之外的其他工作，大家有事就向她询问没问题的。

收起

👍 75

💬 60

赞过



20171029 日股票池运行参考：

云天化：这个股票是羿飞长期关注并且比较喜欢的一个公司。上次也在圈子里跟大家介绍过之前操作过两次波动性行情的过程。第一波是 2014 年 7-8 元之间的成本 21 块多出货。第二波是 2015 年股灾 7.6 元建仓，12 月 15-16 元之间出货。



今年是又开始建仓了，逻辑如下：

首先是要思考，这个企业是不是能长期做，答案是肯定的。云天化是什么行

业地位？答案是化工龙头。是的没错，即使你看他利润不好，股价很低，市值也很低，他也是板块龙头。每年的营收都在 500 多亿，今年很有可能创新高达到 600 亿左右。这是什么概念呢？几乎相当于 2-5 名的总和。但现在云天化总市值只有 110 亿，2-5 名总市值 1180 亿。



为什么会出现如此之大的差异性？主要是年利润的巨大波动，云天化这几年利润表现不太好，尤其是去年出现了巨亏。2007 年云天化曾经创下每股近 70 元的最高股价，当时他的财务数据是营收 60 亿，利润 6.8 亿。十年来他营收已经是当年的 10 倍了，但是市值是当初的十分之一，我们可以认为，平均每 1 块钱营收，市场给的定价是当时的 1/100。奇怪吗？这就是资本市场的非理性之处，要不要 100 倍这么夸张？这明显是当年给的估值太高了，现在给的估值太低了，砖家能解释吗？当时繁荣期给大家推荐这个股票的股评师如何解释？

为什么板块中综合实力不如云天化的公司，却有很多业绩很好利润很好估值也很高呢？这其实也很正常，是行业周期性波动。这几年化工产品整体价格是下滑的，但是在这种大环境下，个别产品价格强劲也会有，那么经营这个小品类的企业就会表现的盈利能力非常突出。但是可能很快他就会业绩变脸换其他小品类企业上来，也就是说行业前十名中座次应该是经常变化的。而云天化作为化工龙头，经营的品类非常丰富，涉及产品类别 20 多种，小品种的小牛市不能直接扭转业绩，只能等行业全面复苏周期。同理，当进入通胀周期的时候，他的表现也会是板块中最好最稳定的，不会太受到单一品种价格波动的负面影响。

那么他做的这么大，却不赚钱，是不是一个渣公司？羿飞认为肯定不是，我们不靠感性，靠数据说话，10 年的时间，从 60 亿发展到 2015 年 500 亿，从一个行业 20 名左右的小企业成为行业龙头。期间十年整体利润至 2015 年是 -1.25 亿。这基本是在极限的财务平衡条件下完成了市场扩张。

2016 年是财务数据最糟糕的一年，营收小涨，利润 -33.6 亿。公司崩盘了？羿飞不这么看，我觉得是要逆袭了。公司 2015 年之前的流动资产一直是 250-280

亿左右，2016 年底的流动资产是 315 亿，请问为什么不把多出来这些库存卖掉、应收款回收，让企业表现的利润持平呢？这是明摆着对未来藏利润，一次性做亏损，卸掉历史包袱。总之三月份的巨亏年报出来，吓尿了投资者，股价跌出了翔。

这不又过了 3 个季度，目前是营收新高，财报扭亏，另外流动资产已经 342 亿，又多了 27 亿，这些都是未来做利润的潜力。通胀周期来了，库存会更值钱。

云天化如果疯起来，有多大的财报做利润潜力呢？按照其繁荣期营收 10%左右的利润水平来估算。说出来不怕吓死你，我自己都吓死好几次了，年 50-60 亿，对应 20 倍 PE，总市值是 1000-1200 亿！我不是说他们一定会这么做，但是真的是有这个财务潜力。

公告日期	变动股东	变动数量(股)
2017-06-06	云天化集团有限责任公司	↑增持381.60万 +
2017-05-27	云天化集团有限责任公司	↑增持250.78万 +
2017-05-27	云天化集团有限责任公司	↑增持152.50万 +
2017-05-25	云天化集团有限责任公司	↑增持216.68万 +
2015-09-09	云天化集团有限责任公司	↑增持265.21万 +

另外就是母公司开始不断的增持公司股份，也是一种强势新号。还有今年已经不允许再亏损，否则就 st 了，也会推动大股东不断的对云天化进行资本注入，扭转财报中利润项的表现。



最后再说技术面，15 元以下，不存在明显的阻力价格，庄拉的话，基本一马平川。

对于这种企业，羿飞要说的是：**燥起来，你敢继续跌，我就敢继续买！**

近期市场运行情况简评：

大家请记住，最近行情中，火爆的类型叫“白马股”而不是“价值投资”，这两件事是特别容易被混淆的，也是市场忽悠良性投资者的一个套路。

“白马股”是指业绩始终优质的公司，但不一定低估，例如最近的行情，就是优质的产品被卖了过高的价格。就像最近火爆的果 X，大家确实都很喜欢，但是你是否应该按现在市面 20000 元的黄牛价去买入呢？

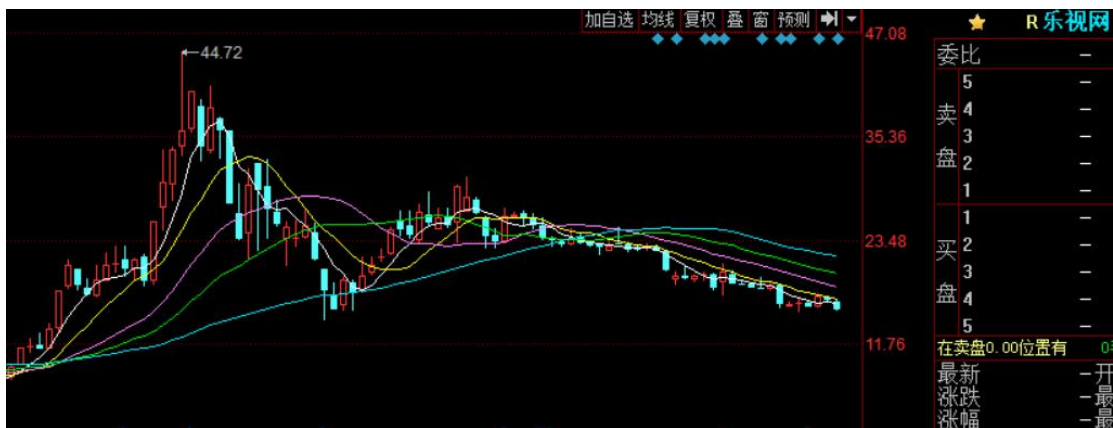
“价值投资”指的是以低于交易标的实际价值的价格买入股票，而限于买入绩优股。已经回调一段时间的绩优股是优质的交易标的。而那些跌无可跌，股价已经筑底，未来存在业绩翻转可能的企业也是很好的选择。

“价值投资”这个噱头，是特别容易吸引那些对股市抱有良好印象和幻想，投资经验不太充足，交易风格比较稳健，鄙视追妖股靠赌性交易的那些本来可以成为很优秀投资者的人。例如 2007 年买入了 48 元的中石油的股民，虽然在今天看他们已成笑料，但是在当年，这些人可是甚至嘲笑过巴菲特已经老了，竟然 20 多块就清仓了中石油。

还有 2007 年的大白马苏宁电器，当时很多人叫嚣要持有一辈子。



2015 年的乐视网，当时很多人叫嚣乐视要超越腾讯。



乐视网前三季度亏损16.5亿元 同比下降435.02%

分享到: [微博](#) [QQ](#) [微信](#) [人人网](#) [豆瓣](#)

0 2

2017-10-27 20:40:26 字号: A- A A+ 来源: 观察者网综合

关键字: 乐视网前三季度亏损

乐视网27日晚间披露2017三季报。公司2017年前三季度实现营业收入6,094,642,044.27元,同比下降63.67%;实现归属于上市公司股东的净利润-1,651,607,901.51元,同比下降435.02%。由于前三季度受到关联方债务及资金紧张、流动性风波影响,对公司声誉和信誉度造成负面影响,公司广告收入、终端收入、会员收入均出现较大幅度下滑。预计公司2017年全年累计归属上市公司股东的净利润为亏损。

最后,还要补充一下,当这波白马股泡沫都熄火以后,其实局仍然没有结束。下一步就是 2017 整年结束,挟全年靓丽业绩的基金们,发一波新基金,再圈一波新基金,这些新基金肯定有不少的任务就是去接盘各基金公司明星基金手里的泡沫筹码的。

明年上半年,新基金慎买!

本期先说这么多,说的太多了也怕大家吸收不了。羿飞是希望真正告诉大家,我们买入一个企业,到底需要做多少功课,你没下这些功夫,即使偶尔买对了,怎么会有信心去持有呢?

我们要学会去怎么了解和分析一个企业,而不是像社会上很多见的荐股,他们尽可能的忽悠,给你各种想象和承诺,让欲望驱动你去放弃思考和判断。

羿飞水池投资圈二维码：



羿飞水池投资圈，一个综合理财社群！

https://mp.weixin.qq.com/s?__biz=MzA4ODE2MDA4Mw==&mid=2650686072&idx=1&sn=51a197682efeac6a501bab9c53478cb8&chksm=88248044bf530952fc04771127a6d5f771e5805174a248c4dbaeaa1c9c4ae88f7987be909bb2#rd

- 1.帮助大家了解羿飞独创的中央水池投资法，建立稳健较高的资产配置组合，达到长期15-30%的平均年化收益能力。我们的研究领域涵盖了：理财、股票、基金、互联网金融、P2P 网贷、众筹、黄金、原油、房产、天使投资、资产配置等…在过去的15年投资理财生涯中，通过丰富的资产配置，羿飞实现了连续的平均年化30%左右的复合增长率。2003-2017年个人净资产增长120倍左右。
- 2.加羿飞微信，作为好友互相分享知识精华。
- 3.不定期的提供各热门理财平台独占加息机会(绝非羊毛单)，让会员在加息中获得远超会员费的回报。(例如会员有50万资金，每年加息1%收益为5000元，可覆盖会员成本还有盈余。)
- 4.每周更新的成员共享股票池，由羿飞主导，通过所有成员一起讨论研磨到更完善。务求做到跑赢大盘平均水平，排除掉高风险交易标的。通过大家合作分析，把几千只股票的范

围缩小到几十个以内的精品股票池，大大提高投资效率和成功率。(追求是帮助大家提高整体股票投资收益能力，让超额收益可轻松覆盖会员成本。)

5.大家一起讨论产生的，经历过长期市场考验的一些不错的基金池参考。(更适合需要节约精力的会员采取的策略)

6.圈子会邀请投资方面各领域专家，分享羿飞投资领域私人朋友圈，直接向顶级专家直接咨询问题。

7.与会员建立通过文字、文件、语音等各种方式的交流，帮助大家建立更好的资产模型及诊断持有资产风险。

8.经过羿飞风控筛选，并且领投(一般不低于总投资规模的 10%)的优质风投项目的份额参与机会。(不确定的机会，因为好项目可遇不可求，需要看机缘。)按股权私募基金行业的标准规则，年 20%收益以上的部分，收取 20%的佣金。

会员费用：每年 3000 元。

对会员的要求：

羿飞水池投资圈的定位是授人以渔，而非推荐产品、喊单等。传播价值投资，打造更健康的资产组合。提示投资思路和市场热点机会，抓住投资方向是我们的核心目标。

请大家抱着学习和提高的心态来参与，而非只是要什么产品，能满足您这种需求的地方非常多，无需加这个圈子。想咨询的，可以加小助理微信号：Hopetangtang。