

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。

所以我们先不去关注大盘，注意力放到个股上，本期给大家讲几个之前所选股票的入选思路。

#### **本期详解几只股票：**

**紫金矿业：**其实很多投友都问过，黄金股那么多，为什么要选紫金矿业入股票池。首先是整个黄金概念有差不多 30 只股票，大多数小股票没打算选，因为业绩很不稳定，只能靠庄是否动。每轮黄金板块级的行情，基本上龙头是山东黄金，中金黄金和紫金矿业。这几个无论是从题材纯粹性，公司规模和行业地位都是有绝对优势的，所以近期这轮行情主要选择是押哪个，这样就把 30 个标的缩小到三个。

所以目标缩小到在这三个股票里选，再看数据，上半年紫金矿业净利润 15 亿，山东黄金 6 亿，中金 2 亿多，差不多紫金是二者相加的翻倍。另外就是两家总市值相加和紫金基本相当，也就是说简单从估值看目前紫金矿业相对另外两家低估了一倍。再看业绩稳定性，从今年金价一直稳定在高位的情况看，下半年的业绩比上半年只能好不能坏，也就是紫金全年净利润大概会在 30-40

亿，几乎是去年的翻倍，这都大大降低了持有这个股票的风险性。另外就是对比了几个黄金公司去年的走势，去年黄金最高点的时候是山东黄金和中金黄金行情表现幅度好于紫金，今年紫金好于另外两家的概率更大，因为估值有优势。

**绿地控股：**我们来看绿地控股这个很多人感兴趣并且同时很多争议的股票。反对的声音我觉得存在于技术面比较多，多数就是周线压制，日线散乱，短期内没有机会之类的说法。这些羿飞是觉得仁者见仁，很多有经验的技术高手的说法有可参考之处。但是有一点，几乎大家都对绿地控股这个公司的基本面没有什么异议，这是绝对的大品牌房地产商，综合实力一线。

当然说是一线大开发商，只是一种感觉描述，到底他有多一线？简单的看一下数据，2016 年营收 2470 亿，净利润 72 亿。同期万科 2016 年营收 2400 亿，净利润 210 亿。2017 年上半年绿地营收 1260 亿利润 46 亿，万科同期营收 700 亿利润 73 亿。看得出来两家企业整体的体量是相似的，只是处于不同的利润周期。万科 2016 年是利润峰值今年盈利能力有所下降，而绿地是在低利润冲规模，今年利润开始好于去年同期，从更大的营收规模基础来看，绿地未来做利润的潜力只能比万科大不会比万科小。

所以从大趋势的视角来看，万科后面会逐步的疲软，绿地会越来越强。总之这两家企业，你不能绝对的说哪个更好哪个更差。然后我们看一下双方的总市值，目前万科是 2880 亿，绿地是 905 亿，这个数据是什么意思？3.18 倍，见了鬼了，也就是几乎每 1 元万科的净资产可以换 3 元绿地的净资产，请问凭什么？

数字算到这里，我就已经懒得再去做更多的分析了，羿飞不打算去管绿地到底什么时候会启动，这种明显的低估便宜，我就买了丢那里，不去考虑其他的。神马技术分析，神马启动再进入，市场的运行是没有人能预测的，瞬息万变。而且几乎所有人都忽略了绿地的流通盘非常小只有 240 亿，真动起来的时候怕是会太妖，上车可能就难了，所以我还是选择好就不去管他了。

**天海投资：**这支股票讲真的不是我发现的，是在交流中圈友大吴发现的，我分析以后觉得这真的是一个值得配置的好机会，所以加入股票池分享给大家。

首先这是一直并购重组股，所以大家并不能从历史数据去判断他到底有多大的能量多大的潜力，数据跳跃性太大了。重组之前每年的营收只有 3-5 亿。而重组以后，就开始眼花缭乱的并购和注入资产。2016 年营收 375 亿，今年 2017 年的营收我没有骗你，可能会超过 2000 亿，我来回数了好几遍 0 的个数对不对。上半年营收同比增长是 10507.87%，我念书不多，也有点看不懂这是多少了。

这个数字意味着什么呢？之前他是在航运板块的，但是尴尬了，整个板块近 30 个公司的总营收加起来还不如他一个多，这就尴尬了，难道把一个公司的总市值要做到板块中其他股票加起来吗？那显然是不可能做到的，尤其是有几个巨无霸的港口集团在那里戳着，也显不出他的绝对龙头地位。

所以最近他申请调整了板块，把自己定义为一个贸易公司，现在看起来好多了，只是板块前三名的总和，而且整个板块估值比较低，板块中也没有绝对的巨无霸企业，开始做利润以后成为板块龙头是没有问题的。所并购的 IMI 也不是垃圾资产，是正经的 IT 产品传统分销以及供应链综合服务行业的龙头企业，2015 年，IMI 以 465 亿美元的营业额在《财富》杂志公布的全球 500 强中排名第 230 位。其实你完全可以理解为是 IMI 这个美国公司在中国 A 股借壳上市了，而且是世界五百强的。你想想那些在美国完全排不上号儿的中概股回归 A 股以后是什么定价吧，总之这个企业以后拉起来了，羿飞觉得是一定不犯愁没有故事讲，和找韭菜接盘的。我现在讲的这些，以后一定是接盘的韭菜来跟我讲他为啥要买翻了几倍的这个公司时候的台词。

这个股票，技术层面同样很多高手也都觉得还不成熟，其实我也不是很确定。但是从最早刘益谦他们入场开始运作这个平台的时候，资金成本加上这几年的时间成本算起来，应该已经在每股 10 元左右了，肯定是远远高于现在的股价的。所以我们就是赌，这个盘他们到底是不是玩不转会失败，如果玩残了刘益谦就破产了。如果能玩好那么至少 10 元是不够的，加上后面拉升也是需要周期的，这个股如果不做到 20 元以上，刘益谦他们不算是做的成功案例。再从技术图形上看，11.3 元有阻力，12.5 元有阻力，最后就是前期高点 19.2 元了，无论如何现在都是机会远大于风险。我还真不信这些人弄了几千亿资产这么大的项目，就这样一直不温不火的熬着。

所以，别人爱怎么分析怎么分析，羿飞就只做一件事，陪刘总疯一把，建仓，守成，一个字“等”！

未来的话，随着每周的更新，股票池会逐步的放大，覆盖的板块越来越完善，但不会是永远放大的。

待行情到中后期，市场普遍高估的时候，每次更新股票池可能就是剔除几个高估的，逐步锁定收益，一切以市场实际运行为根本。

羿飞的炒股思路中，是长期价值投资的，我通过各种财务直播和行业发展趋势，找到一些低估的板块和个股，埋伏起来，每轮行情一定会有一些表现出众的。这样长期做下来，综合收益一定跑赢大盘，至少过去的十几年我都得到了明显跑赢大盘的业绩结果。

所以，并非是买了就发，而是帮助大家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。

也请大家只自己使用，不要去传播，大家付出了成本，我也付出了劳动，我们不对外传播，是所有人之间的互相尊重和保护。

邮寄的附件是一个免费的炒股软件，大家解压缩以后运行就能看到每次更新的股票池了。

-----

羿飞