

800 万实盘，随手写写。如果有人有看不懂的地方等资金到千万以后再看。_寒武纪的鳄鱼_

2017 年以来，大盘高点不断，但个股跌的一塌糊涂。

昨天和朋友聊天，问这几年业绩怎么样，他对曰：大亏；问我，我说一般。2016 年 60%，2017 年 50%多一点。他说不可能，和我有所争论。

最后我们提出一个解决争论的方案：既然过往历史无法清楚地计算，那我们以一个账户实盘看一年，看看结果。以年收益 50%为界，低之，我输，高之，我赢，赌一席淮扬菜。赌注不大，想法不错。

2018 年 2 月 1 日，开始发图 8040000

股票投资第一条

好的公司要有好的价格才值得购买，对大资金而言，买入的成本决定了持仓的勇气。买的够低，是投资最重要的事之一。

买股一定要看月线，月线位置要处于历史相对低位。有优势的买入价格，才能为未来的操纵留下足够的空间。

西部材料月线

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

@寒武纪的鳄鱼 2018-02-01 12:41:56

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

以所有者的角度去考虑股票的买卖，会让我们有不一样的视角

股票投资第二条 公司业务专一，主营业务集中。

公司主营业务占比不能低于 75%！

什么都想做的公司，很大的可能性不是资源优势互补，而是什么都做不好，丧失主营业务竞争力。

主营业务集中的企业，在行业衰退之际，由于行业利润急速下降，公司业绩也会急剧减少，基本面的变化导致股价大跌。

而同样，在一轮新的商业复苏周期来临之后，由于主营业务和产品集中，可能导致公司业绩几倍几十倍的增长，从而带动股价产生爆发性的上涨。

一般主营业务占比不能低于 75%，如果主营业务过于分散，还有一个不利之处在于各项业务会互相抵消，对公司业绩的增长很难产生爆发性增长的效果。比如一家公司，有三项主营业务，各占三分之一。业务 a 今年增长 50%，业务 b 亏损 60%，业务 c 增长 10%，整个下来，公司业绩的增长就几乎可以忽略不计了。

所谓技术面 两三百万可以 大资金靠所谓技术，所谓短线，所谓指标，就是个玩笑。几亿资金的操盘，基本面因素也是重点考虑的。

宏观，行业，企业，资金，时机，这是做一只股票最重要的一些东西，重要性从前往后看。相较而言，技术图形可以做出来，是最不重要的东西了。

买在历史性底部，知道某些行情必然出现，剩下的就是忍耐。

投资者心性比技术重要太多了。

在投资中希望收获巨额的收益，比如一单两三倍，几千万的利润，就需要与雄心相匹配的耐心。

耐烦，耐心，再耐心一些。

今年开年以来，指数涨不少，但对于小盘股而言，基本算股灾了，跌幅百分之三四十的不在少数。

今天大盘放量回调，跌幅 0.99%，尽管不多，但个股基本跌的惨不忍睹。

上涨 295 只，涨停 19 只，涨幅超过 5%的个股 33 只；

下跌 2954 只，跌停 233 只，跌幅超过 5%的个股 1346 只；

市场太脆弱了，小盘股很多人已经跌出恐慌了。

乐视今天第七个跌停，十个跌停之内估计开不了板，估计到三四块有可能开板。乐视的跌停对创业板影响不小。st 保千里今天第 24 个跌停，继续创纪录。今年很多业绩不好的股票都会有大幅下跌。

小盘股的下跌快接近尾声了，这是 15 年股灾以来小盘股熊市最后一波赶底杀跌了，所谓危机，危中有机，很多小盘股值得布局了，两三年后又是四五倍的涨幅。

今天收盘 780 万，浮亏 24 万，还好。

做股票最难得就是耐心，大资金尤其如此。热点不断，追逐热点宛如小猫钓鱼，岂能都次次追到？

冷眼看世风，所谓止损，技术分析，收盘后分析明天这样短时间内的涨跌，都只是自欺欺人的动作而已。

比如很多人挂在嘴边的止损，几万可以止损，几十万可以止损，几百万也可以，给你几千万的资金，亏三个点谁来止？几亿的资金，卖完股价都跌 20%以上了，如何止？呵呵。投资最重要的东西是买对，买之前做足研究，耐心等待，买之后，不动如山，守好自己的鱼。

没人看 不想发了

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，

说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，

但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的大人物读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说

97%的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的大人物读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

看下同样市值四十亿的新疆众合的五档行情。这个也很好，亚洲高纯铝箔具有垄断性的企业，现在在历史底部，两年之内看到二十。

交易系统关闭了，周一截图。

想到哪写到哪。

股票投资第三条 业绩要发生明显变化

其中包括两条：

- 1.近三年业绩持续有较大改善，最近一年比前一年净利润增幅达到 3 倍以上；
- 2.最近三个季度净利润持续增加；

第一条是长期投资的核心，一定要等到年业绩产生明显变化之后再进入，这是股价爆发的最重要的推动力。行业整体业绩没有大的改善，个股很难走出几倍的爆发性行情。

第二条是进入时机的选择，连续三个季度持续性的业绩增长，而股价没有涨，就是极好的进出机会，几乎在未来一到两个季度内，股价极有可能走出一两倍的行情。

看一下下面几张图

西部材料

2014 年到 2017 年 9 月净利润数据最近四个季度净利润数据新疆众和驰宏锌锗豫光金铅

这几家企业，最近两年的业绩都产生了巨大变化，最近三个季度净利润持续增长。今年一年，股价从底部基本都能上涨一倍。驰宏锌锗股价很可能上涨两到三倍。

净利润是所有财务数据中最重要的。所有的经营情况，最终反映结果的就只有一个——净利润。

a 股的坑特别多，一只股从看到研究，再到买，最少得半年时间。财务数据要看三到四年的，以防短期财务造假。一般财务造假一年两年比较多，超过三四年持续造假还能不被发现的也是高手中的高手，很少见。

企业的任务就是赚钱，利润持续增长，是股价持续上涨最根本的动力。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生活，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

我可以计算出宇宙天体的运行轨迹，但我计算不出一群疯狂的人会将指数带向何方。

——牛顿对 17 世纪英国南海泡沫所做的评价

在平时似乎大家都是正确的，但在重要时刻，绝大多数人注定是错误的。

在一个完整的投资周期，物极必反的关键点是最有价值的，抓住它，就是暴利。

索罗斯和巴菲特在本质上是一样的，在罕见的，百分之百确定的时刻，巨额下注。平时交易的越多，错的机会越多，则投资成就越有限。平时该干嘛干嘛，但这个却是最难的一点。

不能用战术上的勤奋来掩盖战略上的懒惰。

ty_垒 873 2018-02-04 12:18

还想咨询楼大一个问题，近期的獐子岛，通过月线查询也在低位，近 3 年的利润也在翻倍增长，最近 3 季度的利润也在增长，但他说扇贝跑了，你说遇到这种坑怎么办？

或股票符合我说的前几点，为什么没涨或还跌不少之类的问题。

关于类似的问题，回一下。

选股的条件有八条，我才写了三条。八条全部符合才能到操作这一步。

后面我会逐条写，并附上图例。全部看完再问。

评论 爱做宋江 1：我们懂得东西难道他们不懂？右侧等趋势出来出来再进不是更好吗？难道这些大师比我们傻？显然不是。

因为对大资金而言，左侧交易更有优势。这种优势不是价格上的优势，而是最重要的一点：成交。

在行情最后赶底下杀的阶段，才有大量的卖盘，大资金才有机会从容的买入而不影响或推高价格。

西部材料这样对我小盘，如果我要买入十万股的量，在走出来之后再买，成本起码上升 20% 都不一定能成交万。

想在股票市场赚钱，或以此为生，我能给的唯一的建议就是大量阅读。

大脑是世界上最复杂和最精密的仪器。每天大量的阅读，信息会在大脑中加工整合，最后做出判断。

一天阅读量三十万字以下的职业投资者没有未来。

投资领域有很多书，看过的三四百本，但有价值反复阅读的不多。技术指标，形态，波浪，江恩，这些开始都会接触，但对赚钱没用。

技术分析最重要，也是最好的一本书是约翰·迈吉和爱德华兹上世纪四十年代合著的《股票趋势技术分析》，比墨菲的《期货市场技术分析》对股票有用。我们今天用的绝大多数技术分析，比如形态，指标，均线……等等都来源于此。国内自创技术的人不少，但新的东西很少。这本书现在应该修订到第十版了，八百多页，看完起码不会在股市上追涨杀跌再傻了，不能赚钱，但可以少赔钱了。

走过初级技术分析，以下书需要反复阅读。

这些书每一本都读过不止一遍，但依然需要反复阅读，让它们成为自己的血肉和灵魂。这些天才的著作，会赋予看清未来的力量。不光对炒股，对人生也有极大的指导意义。

《毛选》

《巴菲特致股东的信》巴菲特

《聪明的投资者》格雷厄姆 多德

《证券分析》格雷厄姆

《投资最重要的事》霍华德·马克斯

《原则》瑞·戴利奥

《大投机家》科斯托兰尼

《一个大投机家的自白》科斯托兰尼

《与天为敌》伯恩斯坦

《金融炼金术》索罗斯
《这次不一样——800 年金融危机史》卡门.莱茵哈特
《乌合之众》古斯塔夫·勒庞
《1929 年大崩盘》加尔布雷恩
《贼巢》斯图尔特
《非理性繁荣》席勒
《彼得林奇的成功投资》彼得.林奇
《股票大作手回忆录》利弗莫尔
《投资策略实战分析》詹姆斯.肖恩内西
《笑傲股市》欧奈尔
《忠告》罗伊.纽伯格
《安全边际》卡拉曼
《漫步华尔街》马尔基尔
《道氏理论》 罗伯特·雷亚
《操盘建议》 阿尔佩西·帕特尔
《国富论》亚当·斯密
《通论》凯恩斯
《资本论》
《资治通鉴》
《读通鉴论》
《孙子兵法》
《六韬》
《中国历代战争史》
《全球通史》斯塔夫里阿诺斯
《史记》
《三国志》
《人性的弱点》
《黑天鹅》
《罗马帝国衰亡史》
《战争论》
《冰鉴》
《大败局》吴晓波

股票投资第四条 （核心）主营产品至少在一年之内涨幅超过 60%，最好在一倍以上。（不能低于 60%的涨幅）。

这是最重要的一条。企业利润的暴增，才是股价上涨真正的力量和持续的动力。
怎么做呢？

读书，然后去生意社找数据。

生意社是个很有用的网站，国内一千多中商品的价格数据都能找到。行业研究的报告也很多，价值很高。

给大家说个简单的办法，去找最近半年涨的最多的前三种商品，然后去找主营生产这些产品的上市公司。如果底部一直有资金进入，则可以提前进入，等待启动。一般商品涨一倍，估

计对应可以涨两倍。

因为产品的上涨和股价的上涨是不同步的，就为我们提供了一个很好的时间差。从产品大涨，到企业收回回款，再到利润大幅增减反应的财报上，最终在股价上有所反应，需要六到九个月的时间。

去年的方大炭素暴涨，大家可以去看看焦炭相关产品前年就已经开始大涨了。现在的股价反应的是前三个季度产品大涨的利润暴增。包括今年年初的房地产股大涨，反应的也是 16 年地产大涨之后的巨额利润。

17 年七月，北方稀土从十块起步，一个多月涨到 20，反应的是 17 年一月开始稀土价格从二十万涨到五十万给稀土企业带来的利润。

这点很重要，主营产品价格上涨 50%到一倍的公司，净利润才会大幅增加，股票的上涨才有爆发性。而且比较好的买入点是在主营产品涨价六个月到九个月左右的时间，放量，就是买入的好时机。

743 万，浮亏 10%，还可以。

昨晚没事，看了看股市论坛拍前几页的帖子，大部分不是涨停就是预测明天的行情；还有多少个板之后多少倍；也有想每年盈利 30%，求稳定年化收益的.....也是醉了，天涯有高手吗？应该有，毕竟如此多的数量，但不多。

玩短线的，没有赚大钱的。

追涨停板的，大部分是因为资金太小，成交没问题，所以可以追；

预测明后天行情的，人类没有进化出未卜先知的能力，这是神而不是人能做到的事；而且一两天的行情在操作中，几乎没有价值；

几十个板资金翻几十倍的，建议算下连续几十次全部做对的概率是多少，再发；

想每年盈利 30%，求稳定年化收益的，是理解错的巴菲特。巴菲特是 60 年下来年化 28%，但不是说每年稳定的赚 28%，前十年收益是四十多倍，行情来了赚大钱，没有行情不亏或少亏。每年想固定赚多少钱，是把股市理解成上班拿工资了，出发点就注定结果的悲剧。

wo 等你到来 2018-02-05 11:22

评论 寒武纪的鳄鱼：为什么要买还在下跌通道中的股票呢？

前面讲过为什么大资金要在下跌中买股，问什么要左侧交易的问题。看完再问。以后类似的问题不回了。

今年确定性的行情只有两波，上半年做有色，挑选净利润增长三倍以上，最好在十倍以上的，主营业务占比在 75%以上，最好是自己有矿，而不是单纯性加工企业的进入。股价要低，今明两年有色的大年，很多股票会涨出三五倍的涨幅。

拿不住的人，下本年涨一倍之后，换入盘子适中，股价较低的券商股。现在券商业绩已经开始改善，三季度之后，整体券商业绩会出现几倍的暴涨，股价会出现翻倍行情。

另一个关注下化工中某些小产品，比如溴素，pta……这些，有结构行情。其他板块赚不了什么钱。

一个时点，如果行业内几乎所有公司都在亏损，一批公司有破产的可能，并且真的有一两家公司破产了，这时行业内公司的股价一定处于较为极端的低点。

在产能供给未大量过剩的前提下，公司业绩好转，同时产品/服务价格上涨时，是另一个好的买入时点。

不要买到可能破产的公司。

周期性行业公司在行业低谷期破产的可能性很大，如果买到破产公司，那下次繁荣期同行业公司涨 10 倍也没你什么事儿。

哪些公司有可能破产呢？

一般到周期型行业低谷期，大部分业内公司都是亏损的，只能靠现金撑着过冬，等待春天的到来。报表自然不会好看，其中负债率过高，经营现金流长期为负且无好转趋势，可抵押/变卖资产无法覆盖短期负债的公司一定要加倍小心，不碰为妙。

彼得林奇在《彼得林奇的成功投资》中说到，周期股要在“高市盈率买进，低市盈率卖出”。前面的分析符合前半句判断，因为周期股在低谷时，股价的下跌幅度远远比不上盈利下跌的幅度，市盈率常会高达上百倍。

那么后半句，“低市盈率卖出”如何指导我们操作呢？

在产品/服务价格从谷底上涨，结束了上涨周期后开始下跌时，同时伴随着行业产能接近或超过以往高峰，若股价也接近或创出新高，这时就该卖出手中的周期股了。

刚才有人问未来一年有色会大涨的逻辑
发些图 自己悟

有色股票的大牛市，最重要的动力就是基本金属这一年多来持续性的上涨。

锌从 12000 涨到 26000；铜 38000 到快 60000；镍从 60000 多到现在 10 万；铝从 8000 到 16000；稀土从 10 几万到现在三四十万……而且现在商品的龙头原油今年突破了两年的盘整区间，很可能到八十美元以上

找主营集中，细分行业的有矿的股票，今明两年就是暴利。

比如以锌为例，在锌价 12000 的时候，可能开采成本就得 11000，企业每开采一吨锌盈利 1000 块，假设这个公司一共有十万股，那么每一股的利润就是一分钱。但当锌价涨到 24000 的时候，对于矿企而言，开采成本几乎没有变化，还是 11000 左右，但每吨锌盈利可以达到

13000。但对于同样十万股的企业规模而言，每股利润就能达到一毛三分钱，同比业绩就会增长十几倍。

这个简单的逻辑都能理解吧？

而如果在产品上涨过程中，企业又增加了开采量，以前 12000 的时候，每天开采五十吨，现在一天开仓一百吨，那业绩就会出现几十倍的增长。股价同样会出现暴涨。

2007 年大牛市，原油涨到 147，铜 80000，锌 32000，镍 460000，铝 24000……对应的，相关股票，中石油 48，云南铜业三十倍到 98，驰宏锌锗五十倍到 140 多……相关数据自己研究下。

这个投资逻辑能明白吗？企业利润大幅增长，是推动股价上涨真正的动力。这种力量，不是主力或庄家的资金力量可以操纵和抗衡的。就想未来有色的大行情，不是资金可以压得住不长的。这种投资就是确定性的投资。

如果欧美股市就此大跌，对中国市场影响不大。低开高走的天数多一点而已。

美元加息是个长期的事，估计会加息持续好几年，对外汇影响巨大，对商品持续几次加息之后才会有很大影响。短期很难遏制商品涨势。

券商不但是周期股，还是强周期股。

券商股在牛市是最受益的板块，而且结构简单，盈利模式清晰，是很好的投资板块。券商一般会在牛市走到三分之一的位置，整体行业业绩产生明显的改善。这个时候，随着熊市的结束，开户人数不断增加，以前被套的人也开始解套，不动的僵尸账户重新开始交易。伴随着交易量和交易频率的增长，券商业绩开始出现大幅增加。这个时候，券商股股价依然徘徊在底部，但成交量已经开始温和放大。这个位置就是很好的介入时机。

券商股会在牛市走到一半的位置出现主升浪。每轮牛市，券商的涨幅一般在五倍左右。

下午去一家券商参加一个私募闭门会，这是一个大佬的观点。基本认同。

浪果真来了，但不可怕！在每次股市的短期大幅下跌中，普通投资者最容易犯的错误是产生“恐惧心理”，以至于怀疑自己曾经坚信的各种投资逻辑，在地板上卖出全部持仓。那什么是我们应有的姿势？我们相信彼得林奇的真言：“我告诉自己，股市大跌其实是好事，让我们又有一次好机会，以很低的价格买入那些很优秀的公司股票。”为什么这次下跌是买入良机而非去接飞刀？1）与其说美股的两日大幅下跌是由于通胀预期推升长期利率导致，不如简单明了的说美股就是累计涨幅过大引发的快速回吐。本次调整前美股累计持续上涨了 400 天未经一次超过 5% 的指数回落，创了历史最长的持续期，调整本身就是市场广泛期待的。累计利润是如此巨大，短期压力释放的速度惊人。但因为速度飞快，则后续持续时间必短，相当于市场快速“重置”。2）如果罔顾基本面分析，以投机的心态去抢反弹，这属于“接飞刀”。但我们清楚地知道目前和未来较长时间，经济基本面正是由于复苏的强劲、经济复苏势头的确定性高，通胀的预期在这段时间才快速浮现，美国 10 年期国债收益率上升到 2.8%。但它涨过 3% 也是很不容易的，这里面有长期的通胀预期、人口结构、全球各区域经济增长的考量。3）2018 年港股走势是非常明确的，企业基本面、境内外的资金面等都显示目前港股正处在我们历史中可能见到的最大型的牛市当中，这次牛市的高度、广度、时间都将是超乎想象的。在有坚实基本面基础推升的牛市里的短期调整，被洗仓出局甚至完美错过才是令人扼腕叹息的，“恐惧心理”才是真正令人恐惧的！因此，在浪来的时候，到中流击水，逢低配置，才是最正确的姿势。

今天不在电脑前，在外面。

关于我的持仓发帖会被西部材料主力盯着的问题，天涯有朋友提醒，在此谢过。顺便回复一下。

西部材料除去陕西省财政厅 28% 的持股，西北有色研究院 12.8 的持股，这一共是 40%；这些股基本不会流通到市场上。新进的七家基金，持股 10%，这样是 50%，基本流通盘一半不会在一家庄的手里，这些股一共 75%。也就坐庄完全持有的股份不会超过 25%，最多七个亿。

继续打继续吃，低价的筹码继续接，看看主力钱的成本比我高，他不急我也不急，我按照两三年投资一次的思路拿的。

控盘坐庄最少控制 35% 以上的流通盘，时间一到两年，融资年成本不会低于 8%，一般在 10% 到 12% 正常。操盘团队至少拿走利润的 20%，最少了。可能还会有控盘股的一部分做为酬劳。拉升过程中，总资金 15% 的会被消耗掉。加上宣传，打点等算个 5%，我耗得起两三年，他们不行。

另外大家可能觉得我满仓有问题，我说一点，一个账户的满仓，不是资金的满仓，我想我说的大家能懂。

投资中有一些机会是确定性的。只有这些机会才是值得出手的。投资做对做错多少次意义不大，而是在罕见的，确定的机会上重击。

大部分机会都很平庸，这些是要放弃的。股票和人生一样。重要的机会，只有几个，值得出手操作的机会不多。这些机会不能全力进入，就只能沦为庸人了。

成功和努力没有必然性。努力是成功的必要非充分条件。看看周围很多人的成就，不在于三更起五更眠，而在于在人生重大机遇来临的时候，全力重仓了，比如选择人生的行业，比如买房……投资同样如此，在熊市末期，即使还有百分之十，百分之二十的下跌，重要吗？牛市会重新来临的时候，未来只有一个方向，上涨。比起未来几倍的涨幅，百分之一二十的浮亏有什么不能忍呢？

几年才会有一个大熊市，才会有一个大牛市，这种机会，就是值得重仓出击的时候。只要不是用融资会有爆仓的危险，浮亏算什么呢？

永远要知道，大行情才能赚大钱。

一只股票看不到一两倍的涨幅，就不值得出手。一个账户五只股票，是单户基金的标准做法。我现在不做基金，基金的交易方式，持仓限制，平仓清盘不适合。这也是国内价值投资在基金无法成为主流的原因。价值投资需要忍受很大的不动，即使在有很大的安全边际的情况下，也会有很大的波动。

试过了，发产品，不适合我的投资哲学，限制条件太多。

任何人，在任何一个领域想要达到极高的成就，仅仅只为赚钱，是基本不可能达的。钱到一定就是数字，不能再为生活带来新鲜感个乐趣了。

来到资本市场，不仅仅是为了赚钱，更为了验证我对世界的理解。我相信真理是相通的，适用于数学的公理，物理学的定律，适用于化学的公式，包括达尔文的进化论，马克思的辩证唯物主义的……等等。我相信适用于宇宙能支配行星运转的万有引力，支配宏观世界的牛顿三大力学定律也同样适用于整个经济的宏观运行。

而这一切的思考，我来资本市场做以验证。

我爱数 pp

2018-02-06 23:38

121 楼

呵呵，我知道的水平高的，资金上亿的，人家都是 1 月 3，4 号左右买 1979 这种股，2149 这种股我看着也是醉了

回复一下：

1 我不是用嘴，而是我用钱来证实我写的东西和我的思想，如果看不上我的观点，请同样用钱来反驳，会更有力量一点

2.这个钱是您的吗？不是的话资金和和您有关系吗？

2.你确定是在一月三四号买进了一个亿？2149 三号成交量只有 2.6 亿，四号 6.6 个亿，两天一共成交十亿。你确定在哪个波动幅度之内内能成交 10%，一亿的量？

3.给您说点您可能不知道的东西，不要说一个账户一个亿，如果在一个 ip 下，一天成交量达到一只股票当天总成交量的 5%，就直接会接到证监会技术部门的电话警示，他们很强大，你的电话一定能找到；如果一天成交量超过一只个股当日总成交量的 10%，就不是警示了，你已经涉嫌证券操纵罪了。

这也是为什么主力需要很久建仓的原因之一。一个是要在不影响价格的基础上收集筹码，另一个只要原因就是不敢放肆来，来着市场是求财的，有命赚，没命花，进去了，赚再多有什么用。

顺便说一下，最迟后天，中小板，创业板进入强烈反弹阶段，还有钱的人，可以买入，做个反弹，在进入有价值的大跌的有色股。

主营集中，业绩暴增，盘子适中，位置低的。一共 95 只有色，除去加工型，没几只，大家有时间过一遍。

驰宏锌锗，豫光金铅，章源钨业，北方稀土，新疆众合，云铝股份，贵研铂业……

709 万，八百万，浮亏九十万。11%点多。对于这几天的行情，还是满意的。

今天朋友公司年会，喝多了，不发了。

我们有一天会创造历史今天我才三十三岁，再给我三十年，迟早有一天，我们会成为中国资本市场上的巨人，神一样的存在。

2018-02-07 21:38

139 楼

一眼看就是一个猪头三 p 货，帖子里乌烟瘴气，令人作呕

对于很多朋友的问题，我有空都会认真看，认真回。但这个发帖的，感觉太不爽。

这两天，天天有酒局，喝多了，骂次人。

2012 年我能运作的资金就超过两个亿，最多的一天赚小三千万，跌的时候一天赔过 1700 万。

别说过亿，你手里有过超过一千万的钱吗？对我操作说三道四，你也配？

千万以上资金都没运作过的人，根本不可能理解什么是股票。

30 个跌停，真是壮观。没有国资控股背景，财务不健康，业绩持续亏损，主营业务不赚的公司，碰都不敢碰。来这么一次，多少财富都得灰飞烟灭。
这个记录估计很难破了。

评论 骨子里的褪色：龙虎榜是券商营业部席位，是机构户，我说的个人户在同一 ip 下超过当日总成交量 5%以上，就可能被电话警示。

关于多少钱起步的问题。没钱从零起步。到四五百万，在亏完。在开始。

这个没有很多人想象的难，有能力之后，资金会找你。初始有五千万的资金，年做到 50%，赚 2500 万，一般行内分 30%，可以分七百多万吧。之后愿意接资金就接，不愿意就自己做。七八百万到一两千万也就两三年，慢慢来，不要急，没有想象的那么难

马上回家了，这两天在外面的时间多，应酬集中在这时候。不能及时回复和发帖，大家见谅。

今天大盘够吓人的，虚张声势。

个股跌的不多，前几天已经释放完风险了。

正常大盘跌 4%，个股已经千股跌停了，看看今天才多少跌停？

在目前的位置，个股已经没有杀跌动能了。

而且到三千一这位置，估值已经很合理了。

驰宏锌锗，跌七个多点，可以买了

进场扫货，今天所有资金全部满仓。节后到五一，股市基本都会处于上涨。

不要悲观，我们是在见证历史，在见证世界权利时隔一百年后又一次的变迁。

1929 年 3 月 4 日，埃尔伯特·胡佛宣誓成为美国第 31 任总统，这个新领导告诉冒雨观看就职演说的 50 万首都居民和无数广播收听者说：“美国几百万个家庭生活幸福和机遇之中。”他语调呆板但用词仿佛神谕，“我们正在建设一个新种族，一个迄今为止最伟大的文明，”他说，“我对国家的未来毫不担心，它充满了光明和希望。”一句话可以概括他就职演说的中心：“没有一个国家比我们所取得的成就更安全的了。”

之后 1929 年 10 月 24 日纽约股票市场价格在一天之内下跌 12.8%，资本主义经济史上最持久、最深刻、最严重的周期性世界经济危机由此开始。

而今历史出奇的相似，美国人用选票把一个完全不懂政治的人物送入白宫，成为美国新的主人。特朗普上任以来，美国股市表现强劲迭创新高，此轮牛市已经持续九年，延续着历史纪录。上周五非农就业数据显示，失业率保持在历史低位，通胀温和……一切看起来美好的不像真的。上周，特朗普宣布：“美国经济强劲增长……”之后美股开启崩盘模式。

我们今天的人可能不会意识到，这次美国股市大牛市的结束，很可能会成为一次历史性的事件。和 1929 年经济危机，1987 年全球崩盘，2008 年金融危机一样，成为重新塑造世界的一次历史实践。

1929 年美国股市在美国“黄金十年”的背景下，大幅上涨，之后的经济危机，带来了全球

性的大萧条。各国政府为了应对萧条，解决实业和稳定社会，走上了不同的道路。美国选择了罗斯福新政，德国人选择了纳粹主义和希特勒，意大利选择了法西斯独裁，日本军部暗杀了内阁首相，走上了军国主义扩张道路……从某种意义上来说，第二次世界大战的本质就是各国为了解决有大萧条带来的社会经济矛盾而爆发出的“解决方案”。只有那样规模的战争，才能刺激经济生产，才能消耗过剩人口，才能打破社会既有体系，整个社会资源重新分配。

这次美股在经过八年的持续上涨之后崩盘，是在 1929 年之后接近 90 年。

1929 年崩盘之后，最后的结果是美国接过了英国对世界的领导权。大英帝国“日不落帝国”就此终结。

而这次美国大牛市的结束，当我们在二三十年之后再次回首之时，可能我们才会意识到，我们今天正在见证历史性的时刻：美国可能就此全面进入衰退，新兴的中国会由此接过领导世界的旗帜，但不是霸权，更多的是为世界提供“中国模式”，全球政治力量对比多极格局越发显著。

美国统治世界一个多世纪的历史有可能就此结束了……

今天就是我所说的罕见的，巨大的 低风险的时刻，要重击。

其他大部分平庸的机会，要放弃，没有太多值得做的交易。

赚大钱一定要放弃小钱。要成为人物，一定要放弃那些每个人都能做的事。一个人的价值，来源于稀缺性，即不可替代性。既然一件事人人能做好，你的竞争力何在？股票也一样，只有在这种罕见的机会到来时，才值得重仓重击。

大家做交易，随着管理的资金也会越来越大，水平也会逐步越来越高。到一个临界点的时候，大家会发现现在学的东西基本没什么价值。然后市场的痕迹就会展现在面前。

过几年之后，有机遇和能力的一些朋友，也许的操作和想法就会和我现在很相似。

都是这样走过来的，无论股票，期货，还是任何一个市场你一个账户操作过千万级别以上的资金，你就知道技术，系统，指标，这些你自己就能做出来，基本没用。基本面和供求决定所有长期走势。

市场情绪和心理决定短期波动。短期波动和赚大钱没关系。

短期赌的是概率，价值下的是必然赢的注。

大盘回调到位了。

如果大家想对市场有感觉，要自己画大盘和个股每天收盘走势，画 k 线图也行，每天用不了几分钟，但一段时间后，对市场就会产生感觉。

这几天持续暴跌，看了很多关于暴跌原因的分析，很多太肤浅了，只是从股市的角度去解释，而没有在一个更高的层面去考虑这次暴跌的成因。美股暴跌固然是一个原因，但不是主因，只是这次暴跌的导火索。

在回答此次为什么会暴跌之前，问大家一个问题：从股灾以来两年多多，为什么只有银行，保险，和一些大蓝筹一直再涨？

看看银行，保险基本都已经超过 5278 点的高点了。除了银行市盈率较低，盈利能力不错之外，还有什么呢？地方债务几十万亿，是悬在银行头上的炸弹。而且这多时间持续爆出的动辄几百亿的银行违规放贷，违规操作，银行应该这样涨吗？和以往牛市相比，银行保险的基本面并没有超出预期的改变，为什么会这样罕见的大幅上涨？上涨的逻辑是什么？

大家想过吗？

之前我也一直没有想明白，直到前几天的一则新闻，我才理解这轮蓝筹股在基本面没有显著改变的情况下大幅上涨的原因。

2015 年股灾，大家还记得国家队汇金，证金买入最多的是什么呢？当时暴跌开始，风声鹤唳，草木皆兵，为了稳定指数，国家队大笔增持的就是对指数有决定影响的大盘蓝筹股。

去看看四大行，中石油，保险这些股，在很多股票七八个跌停板的时候，居然一个跌停都没有。后来指数一路跌倒 2600 多点，这些股票有跌，但跌幅比之其他个股小很多，甚至比指数跌幅都小。但承担救市任务的资金依然会在其中有大幅亏损。

在当时，稳定大局是头号任务，亏损也要救。但当股市稳定，经济好转，人心稳定之后，救市资金势必要撤出，让市场自行运转。

今年 1 月 16 号国务院的这个公告，就是银行保险此次大涨的全部逻辑，和此次暴跌的全部原因。

一种可能是在国家层面认为此时中国经济和股市的估值合理，风险很很低了，市场可以自行运转，救市资金将银行保险大蓝筹拉到五千多点的高位，已经可以没有亏损或略有获利，已经完成任务，需要撤出了；

另一种可能是，判断出未来经济和股市会孕育有极大的风险和波动，提前把 15 年的救市资金从目前的市场提取出来，为下一次救市提供充足的子弹。

当时没理解，今天再看才醒悟。

还是思考层次还是太低了，事过之后才能明白。

会比您想象的时间长。现在股价都是低点，两年至少都是一两倍的上涨。就按两年算，能涨一倍，哪个生意能达到？

大部分人在股票亏钱的原因只有两个：

1.喜欢追高，买的太高了；

2.拿的时间太短了，拿几个月就算是长线了，赚十个点二十个点就忍不住卖掉。叫花子拿不住隔夜钱，乞丐心态，不亏钱对那些耐心持股的人反而不公平。

明天一早回家，一两天不发了。

祝各位新春快乐，吉祥如意。

暴跌之后，康波周期很火，十年一次的金融危机好像就是定数不可更改。

知道周期为什么是十年一次吗？有可能是九年也可能是十一年。

1998 发生了什么？1988 年呢？1978 年呢？1968 年呢……如果周期能精确到年，那就不会以人的意志为转移。从资本主义诞生之处就该十年一次准确来临，但 08 年之前发生了什么？之前每十年一次我金融危机我们看到了吗？

大家只见过 08 年，18 年只是猜测，28 年的未来更是不可预测。15 年全球股市就像这两天一样跌过，经历过的人就知道，当时中国股灾那几天，全球都是暴跌的。翻来 k 线图就能看到。那 15 年为什么没有符合 10 年的周期呢？

做投资最忌讳盲从，一定要自己思考。

知道结果，还要知道原因，不能别人怎么分析就怎么信，自己的思考呢？

最近周金涛的康波周期的那篇文章很火。里面很多观点很有价值，但也需要投资者自己要思考。

我发了本书，大家买来看看。

八百年金融危机史，你可以看到，周期在人类经济社会确实存在的，但具体时间是无法预测的，这个时间点绝对化了。

我或任何人的看法可能都只适合于自己，一定要独立思考。

推荐大家好好看看，看过几遍，每一遍都有收获。大师一两句的提点，胜过我们自以为是很长时间的思考。

这个行业能稳定赚钱有两个基本指标：

- 1.十年职业投资，不是一边工作一边炒股那种，而是十年间每天最少需要八到十小时的阅读和研究，持续不间断；
- 2.赔掉至少一千万以上的钱。

其实应该在加一条，至少精读完一百本以上的证券经济方面的经典书籍。我说的是至少，没有这个阅读量做基础，根本不可能形成有效而独立的思考。

我会常发自己买来阅读过并会一直读下去的书，图都是自己手机拍的，都是网上找的。大家要想在投资这个行业有所作为，暂时做不到前两条，至少把这些书买来看一看。

巴菲特每天的阅读量是 500 页，我也做不到。我大概是三十万字。

股市 7 亏 2 平 1 赚，以大多数人努力程度之低，大家扪心自问一下，凭什么认为自己能战胜 90%的人？

炒个股跳楼，也是醉了，这个承受能力，不跳也成不了什么人物

人生一世，总有些在当时看来无法克服的困难，但事后看，都能过去。

巨人破产，史玉柱压力比我们大的不是一点半点，一样能起来。在极端时刻扛不住的人，在低谷爬不起来的人，即使平时顺风顺水，终究成就有限。

文革时公安部部长罗瑞卿被批斗，不堪忍辱跳楼，摔断了一条腿，毛 听闻后只说了三个字：没出息。

698w

我关于投资的几个核心观点：

- 1.我们认为股票代表了一家公司的所有权，买入股票就是买入了公司的部分所有权。

以一名所有者的身份来思考问题，会改变你进行投资的整体视角。

买入之前，问自己一个问题，如果这家公司是自己的，是不是还愿意以目前的价格买入？

- 2.企业的质地决定是否值得买入，价格决定是否可以买入。

优秀的公司，遇到合适的价格，才值得重仓投入。

- 3.“安全边际”是投资最重要的东西，对于未来可能产生的损失要分清是它只是波动性的浮动亏损，还是会成为永久性损失。

- 4.孤立的观察股价的变动，没有太大意义。真正重要的是，股票价格与其内在价值相比呈现出怎样的关系。

5.没有内在价值做为基础，投资就和赌博无异，变成了一场碰运气的游戏。

6.从两百多年资本市场的历史长久的来看，只有两种方式可以使投资者战胜市场：一是买入价格低于公允价值，投资者一直持有到市场认识到它的价值为止；二是买入一家非同寻常的企业，这家企业会比普通企业更快的实现内在价值的符合增长，投资者分享企业发展的红利。

7.短线频繁的进出毫无意义。在资金量达到一个规模之后，就会知道，很多短线无法在预期的价格成交，买入卖出都会影响价格，耗损交易成本。

8.投资不是在做概率游戏，重要的不是技术，不是止损，而是要控制自己的内心，放弃大量无足轻重的短期机会，抵挡什么机会都想把握的诱惑，只在自己的能力圈之内投资，要买对，在投资开始之前，就已知道胜负。

十年前刚入行，看到巴菲特 30%的年化收益，不知天高地厚，觉得不过尔尔。追两涨停板，一周的收益就超过巴菲特一年的了。

但十年以后，才知道自己多么无知和愚蠢，拿着当时几十万的资金的胜利，却觉得和伯克希尔几万亿资金的操作是一样的，却远远不知道，对于巴菲特而言，他庞大的资金所能遇到的投资机会可能只有我们散户投资者的 1%，甚至更少。十年以后，对其六十年投资生涯所保持 30%的年化收益惊为天人，高山仰止。

资金就是麾下的士兵，十万的资金基本相当于带着十个人去打群架，不需要什么策略，无知可以无畏，勇敢就好；一百万不过只是指挥一个排的人，和十人打群殴又有不用了，需要编队，需要策略；几千万上亿的资金，就想带着大军去资本战场上厮杀，就需要战略，战术，个人的勇猛在巨大的数量面前价值就微乎其微了。

几十几百万的人，不会理解为什么股票买不进来，卖不出去；也不会理解上千万的资金就不可能再去追涨停板了，因为成交成本机会会吞噬掉所有利润；也不会明白为什么要提前埋伏，涨的时候买不是更好吗？因为涨的时候，几千万的资金，五块钱的股票就是两万手，就会抬高自己的成本……

庄子《逍遥游》中有一句话“夏虫不可语冰”，对于生命只有三个月的夏虫，无论怎样向它去描述“冰”是怎样的，它都不可能去理解。

投资也是如此，只带着十个人去打群架的人，如何去和指挥过几十万大军的人讨论战争，讨论兵法？

一家上市公司，市值少则十几亿，多则几百亿上千亿，而 99%的股民就根本连几千万上亿的钱都没有见过，没有去过一家上市公司看过，没有花时间和精力去对一家上市公司和行业数据进行过统计分析，怎么赢？

手中没有操作过超过“亿”这个级别及以上资金量，根本不足以去讨论巴菲特，也不足以理解什么是股票。

市场永远在那里，韭菜也永远在那里。

醉后不知天在水，满船清梦压星河。

7016000

股票投资第五条

实际控制人均为国有资产背景。

最好的是国务院国资委，他们控股着中国经济最核心的资产，其次为各省国资委，其次为各省人民政府，其次为中字头国企。

考察任何一家企业，无论是自己的小公司，还是地方熟悉的企业，以至于上市公司，对股东的有一个详细的了解，是极为重要的。从法律意义上说，实施控制人，就是企业的主人，如果你要投资入股一家企业，连谁是这家企业真正的主人是谁都不知道，你的钱还敢投入吗？

这是在股票投资中特别重要而又特别容易被大多数人忽略的一个部分。

在我们中国股市炒股，会遇到无数坑，有些进去一次，就很难翻身了。早的有亿安科技，中国第一只百元股的神话，实际上一点利润都没有；庄家吕梁的中科创业；2001年的银广夏财务造假；近期的有万福生科，最近的乐视网，还有神奇的保千里。这些股踏着一只，半辈子估计就白干了。

而有国资背景控股的企业，可以很有效的避免跳进这样的坑。国企会因为行业原因亏损，会st，也会增长缓慢，但中国股市26年，没有一只国企出现过财务造假，也没有任何一支国企股退市。这就是一道保命符啊。

为什么会出现这样的“保命符”？

我认为主要在于两点：

1. 国企上市公司，董事长，总经理，及其他高层领导，同样担任着政府部门的其他领导职务，可能会有平庸和腐败产生，但不会财务造假。亏损了明后天赚回来就是，行业处于低潮，谁都会认可这种亏损，比如前几年的航运，煤炭，钢铁，上下都能理解。会影响政绩，但不会影响官帽。而一旦财务造假，就不一样了，性质变了，一旦有造假的事情出现，在舆论压力之下，很有可能乌纱不保，代价太大，不值得。

2. 国资控股的上市公司，几乎是中国国家经济最核心的部分，是中国企业的中流砥柱。当企业因为行业原因，出现巨额亏损，变成st之后，通过银行授信，企业贷款，政策支持，资产重组，很容易摘去st的帽子，满血复活。

比如中航黑豹，中国一重。

甚至只依靠企业自己出售资产也可以扭亏为盈。因为在这些企业设立之初，国家给予了大片的土地用于企业建设。当时可能在城外，但随着这些年城市化进程的加速，很多当时的城外，已经变成了今天的城市二环三环，变成了城市中心区域，在几天土地资产大幅增长之后，当时的厂房，到今天就是企业很值钱的资产。

比如中国远洋。中国一重，国务院国资委控股，控股比例63.88%

日本福岛核电站泄漏之后开始下跌，从7块多跌到1.8，被st。

之后通过政策和产业支持，从1.8涨到21.中航黑豹，几乎每两年一次st，控股股东为中

国航空工业集团 72%，

st 后，中航集团资产注入，三次重组，后面的行情自己打开行情看。

中国远洋，2013 年的年的亏损王，当时巨亏 200 多亿。

实际控制人国务院国资委 45.5%

被 st 之后面临退市，远洋出售了远洋位于朝阳区的一部分远洋地产，扭亏为盈，2015 年从 1.8 涨到 16.

而在今天的经济情势下，民营企业一旦商业环境发生变化，银根收紧，很容易资金链断裂，为了保持股价或企业各方面的利益，财务造假的可能性就会很高。

这一条非常重要，但一定要在其它四条都已经符合的基础上，去选择国资背景控股的公司。投资就是在赌国运，要站在股票之外去看投资，要站在国家经济发展的角度去理解股市。

《投资的护城河》与《股市真规则》，都是晨星公司对全球股票研究之后所得出的成果进行的论述。

《股市真规则》去年看过两边，前几天看完了《投资的护城河》，这两本书对于加深对企业基本面的理解帮助不小，还得再看一遍。

尤其两本书中，对于各个行业的整体研究，是最有价值的部分，这些是别人耗费了巨大的金钱，精力和时间所得出来的结论，要好好理解记忆。

大家要看看。

所谓“慢牛”或“慢熊”的想法永远都是一厢情愿。大量的散户会在市场疯狂的时候入市，会在跌势最后的阶段斩仓出局。群体更趋向于只做两件事，锦上添花或者落井下石。依靠小的波动来回操作想赚取大的利润在市场是极难的事情，这意味着我们会觉得自己比市场更聪明。

牛市的操作方式只有一种，买在相对底部，持有不动，等待两三倍甚至更高的利润之后卖出，等待下一次一地鸡毛的时候再次进厂，不停的跳进跳出毫无意义。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生命，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

一只股票或一个品种的上涨或下跌，不是画线画出来的，而是其基本面供求力量推动的，供求力量的博弈和动态平衡的现实是价格运行的本源所在，全面深入的研究供求关系就是投资的一切根本所在。

妄图依靠一套系统，止损，止盈，均线，指标这些取得投资的成功无异于缘木求鱼。

世尊说法，法无定法，如有定法，是为非法。

平时多么勤奋的努力价值是不大的，人生的成败和古人争天下是一样的。不在乎平时胜利了多少次，有多么努力，那都没有太大意义，就如楚汉争雄，项羽七十多次的胜利改变不了最

终失败的命运一样，诸葛亮六出祁山，即使七星灯续命十年，依然不能改变最终蜀国灭亡的命运一样。战术上做的再优秀，战略失衡了，这种劣势很难流转。

重要的是在巨大的机会来临的时候，重仓下注才对最后的胜负有决定性的影响，每一次完成一次质的跨越。而这样的机会很稀少，但只有这样机会出现的时候，才值得去投资或去全力以赴。平时越专注于小的机会，越努力，反而最终失败的结果越大。

想想人生在事业中重要的事无非两件：

- 1.等待重大机会的来临；
- 2.在这种时候下大注！

白起韩信天下名将，也不是每天在打仗，重要的是在几十年的战争生涯中在决定性的战役取得决定性的胜利。

看到一哥们评论我这纸上谈兵的，找不到在哪了，回一个。

赵括长平一败，四十万赵卒尽丧。纸上谈兵，由此而来。

纸上谈兵的前提是至少熟读天下兵法，不是谁都谈的了。

我写的对也罢，错也罢，事实如此也罢，纸上谈兵也罢，怎么评价是大家的事，帖子火不火和我也没关系，写到哪天不想写了也就停了。这上面写的这些，大家认同也罢，不认同也罢，和我一点关系都没有。

发发帖子，写写心得，我赚我的钱，赔我的钱，亏赚和大家有关系吗？

真正有用的东西，从来娱乐不了大众。

放眼天涯，能纵论天下，纸上谈兵的，也是寥寥。到真是希望有这样的人成为朋友，也不至于日日埋首书斋，寂寞如斯……

战术性胜利，赢的再多，没有明确的战略目标，或者实现不了战略目标，等于白打。

战略性胜利，具体战役里输的再惨，代价再大，实现了战略目标，就是最终的赢家。

所有古今中外、历朝历代的兴衰荣辱都是一个又一个循环；极其不同又何其相似。

看历史书多的后遗症就是：无论现在遇到什么军国争端、奇闻轶事、放荡不羁的人物、无论你多么出尘入世，多么牛的人物，脑子里瞬间会蹦出来古代对应的人和事儿。

人生会活的没有一点新鲜感，很多自认为牛逼的人和事，过去几百上千年前都不知反复了多少次。

人和不如地利，地利不如天时。

孟子的话完全说反了，天时是最稀缺的资源，饶你英雄盖世，饶你智计百出，一旦错过天时，格局大小已定，剩下的就是历史自然进程了。

“时来天地皆同力，运去英雄不自由”。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）

14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）

15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）

- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

兵法，是最好的投资教程。

“战略能力”，可能是人类相较于动物最大的优势了。兵法中的原则与政治中的谋略，可能是在人类这个种群中最接近真理的存在了。

商业失败了，了不起亏几百亿；科学实验失误了，可以再来过，直到成功；但人死不能复生，国灭不能复存，写在兵法和谋略中的每一条原则，都是以几万，几十万，甚至几百万颗人头和鲜血换来的，这可能是人类所能付出的最惨重的代价所换来的知识，与今天的商业策略，投资策略完全不在一个量级。输了，是要亡国灭种的。

投资，只是金融的一小部分，金融，只是经济的一小部分，而经济，也只是社会生活的一部分。有人的地方就有利益的冲突，有利益冲突的地方就会有斗争，而战争，就是人类世界最高形式的斗争方式。用可以指导战争走向胜利的原则，去指导在经济领域也只占很小一部分的投资，投资就变得简单多了。

越具有普遍指导意义的东西，越具有更高的价值，也就越接近真理。

曾因醉酒鞭名马 唯恐情深误美人

喝最烈的酒，泡最美的妹子，人生一世，每个人都要死，结局已经注定，但过程可以活成自己。

真正影响财富分配的是大机遇，而非小机会。小机会决定你的下限，解决糊口问题，大多是小钱。真正让财富实现大幅分配转移的是大机遇。

散修联盟 2018-02-16 12:18

西部材料，我可以明确的告诉你，月线下降通道，远远没有见底，实在是非常不堪的选择。做股票，最坏都要月线地位横盘的票，技术好的，做的上升通道的。就是你现在用模拟盘做，这技术甚至不敢恭维

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 寒武纪的鳄鱼：高见，那不用看就好了

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 散修联盟：阁下高见，那不用看就好了

散修联盟 2018-02-16 12:58

送你一只月线真正底部的，自己去理解 601898

连模拟盘和实盘都分不清，还停留在技术的范畴，也配？呵呵

淘到一套好书，心情极好[愉快]

台湾学者黄锦铭主编的《白话资治通鉴》，黄的译本，可能是资治通鉴白话译本中最好的了。淘到的这个是 1992 年的版本，很少见。可惜略有磨损，回来得自己修补。

毕沅的《续资治通鉴》，也是珍品。《续资治通鉴》二百二十卷，清毕沅撰。此书付刻未及半，毕沅生前仅初刻一〇三卷，毕家因贪污遭籍没而止，书稿散佚，桐乡冯集梧买得全稿补刻成二百二十卷。

梁启超对该书评价极高，认为“有毕《鉴》则各家续《鉴》皆可废也”。

等了十天天，终于到了，开心！

历史能给我们最大的现实意义可能就是能让我们跳出现实的桎梏，站在一个更宏观角度和更长远的眼光来认识和理解现实。毕竟我们的文明延续五千年来，能被写进历史的人物，无论好坏，比现实中大多数人要牛逼，这应该是不争的事实。

何为学以致用？在对历史事件和历史进程中，学习这些牛人们他们看待问题的眼光，分析问题的方法，解决问题的手段，然后在现实中加以运用，这可能是史书另一层次更重要价值的体现。

只在股票里看股票的人终究成就有限。

只为了赚钱来市场的人，来来回回交易，也只赚个辛苦钱；百分之二三十跌幅都不能忍受的人，也不可能将一只股拿到两三倍的涨幅，涨涨就会抛掉；看看投资历史三百年，有哪个人是靠短线赚大钱的？拿到这些手握巨额资本的人比你我还笨，呵呵……

看看历史书，多看看股票以外的世界，比整日迷失在 k 线的涨涨跌跌中有用的多。

史书读得多了，看惯了几多风流人物，都付笑谈中，看惯了行情涨涨跌跌，现在的走势，不过是历史长河中的一朵浪花罢了；很多对现在很多 nx 哄哄的人，也就终不过在未来的史书上只是一行字的记录。

你随便站在某处小区远望，遥想当年魏武挥鞭，数十万大军纵横，今日尽成黄土。而要是大自然看多了，天体物理的东西看多了，连人类你都觉得都渺小的很，简直不值一提，宇宙中怕是有千千万万恒河沙一般的智慧生命，各有各的喜怒哀乐。你看到的星空点点，许多都是银河系一般的星云，那承载亿万生命的星球，隐藏其中连尘埃都不如，个个都有强如美帝一般的霸主。在我们洗手之间，多少英雄画饼，感叹刹那，多少王朝兴衰。

我给大家的是“渔”，而不是一条“鱼”。是一种思路，而不是让大家跟着我去买股票。

写完选股的八条，也许就不再写了。大家的问题，也可能不再回了。

大家关注的不是我写的这些十年总结的经验，不是通过这些一条一条的原则去比对着选股，而是抱着看看热闹而已。

以前写过一句，孙子兵法本就不是写给老百姓看的，一样，我的文字大多数散户看了也没用。没有见过“亿”级别资金量的人，根本不足以理解什么是股票。

战略，只对上万人的数量起决定作用，和投资一样。对于打架，个人的勇猛更重要些。大部分人其实追涨停更好，拿着几十万资金，就和带几个去打架一样，根本不用智商。但给你

一万人，不要说打架，这一万人的吃喝拉撒能处理的井井有条吗？呵呵。

天涯论坛，还真是天涯孤旅，太寂寞了……

股票投资第六条

公司主营清晰，盈利模式简单。

很多人买股，即不看这件上市公司干嘛的，也不看财务报表，更不会深入研究这家企业的利润来源，公司结构，就敢把钱投进去，如同盲人骑瞎马，深夜临渊池。

很多时候，大家买一辆三五十万的汽车，可能半年前就开始看相关资料，一次次去 4s 店看车，试驾，然后等折扣力度大的时候去买。但对于同样三五十万的股票投资，一天的思考都没有，直接就干把钱进去，如果这都能稳定赚钱，凭什么？凭运气好吗？还是觉得财神爷一直站在你旁边？

公司盈利模式一定要清晰，如果对一家公司从哪赚钱，或怎能赚钱说给自家十岁的儿子都听不懂，那基本你也不太可能理解。

在投资中，思想永远比钱重要的多。对于一个成熟的投资人，任何一次重注，都需要考虑两个因素：确定性和收益比。对于前者，需要扎实严格的基本面分析，对于后者，需要考量时机与工具。

比如乐视，两年前，就有朋友引荐，投资乐视，我说不会投。不是乐视不好，而是我看不懂。乐视有七个生态，五个一直亏损，只有乐视盒子和体育转播赚钱。也就意味着要用两个盈利的项目来养活五个亏损的项目。一旦再有一个亏损，那资金链断裂就是朝夕之间的事。一旦断裂，土崩瓦解就会很快发生。

前几天乐视复盘，三年前对乐视的分析一语成谶。

这个市场呆的时间越长，越会觉得巴菲特伟大。二十世纪六十年代到本世纪初的五十年，是美国经济和科技腾飞的五十年。imb，英特尔，微软，思科，戴尔，谷歌，亚马逊……一批高科技企业如日中天，但这些都没有出现在巴菲特的投资名单中。

是巴菲特的投资水平问题吗？还是这些企业不够伟大？我想都不是。

而是巴菲特坚持在自己的能力范围之内投资，每一家高科技的企业成就伟大，都意味着同样几百上千家的公司灰飞烟灭。我们需要从最初的几百家企业中找到并重仓进入，一直持有到这家公司成为这个行业的王者。这个概率，对任何人，任何机构都是不小的挑战。

放弃大多数不属于自己的机会，专注于自己的能力圈是投资长期取的胜利关键。很多暴涨暴跌很刺激，但不是我们的机会。我们来市场是为资本创造价值的，刺激的话，去玩过山车更好，而且代价会更小。

投资的行业结构要足够简单，利润来源要足够清晰。

我们专注于资源股和券商正是基于此。对于矿企，模式足够简单，挖矿卖矿，只有矿产品价格持续上涨，企业的成本增加很少，但利润就会几倍几十倍的增长。券商亦是如此，只要牛市来临，炒股的人数在增长，手续费就会源源不断的变为业绩，快速增长。

那么多投资界的牛人在乐视都折戟沉沙，如果没有当时对于价值的信仰，一样会栽进其中。

坚守自己的投资哲学，坚持只在能力圈之内投资，我们可能会在这个领域活的更久一点，走的更远一点。

一定要投资盈利模式清晰的企业，做事专注才能有所成就，做人，投资也是如此。

对于大多数人，做好自己擅长的本职工作，相比于投资不熟悉的股票，重要的多。

以便宜的价格买进好的公司，在价值低估进场，忘记时间，然后就是钱进口袋。如果你忘记了时间，那你就不会在意波动，就得道了。因为你的着眼点跟价格波动没有关系。

投资的关键在于对价值的确定性做出理性判断，成败关键在于对泡沫或价值的评估而不能教条的单纯持有，一旦股价偏离估值的上限，存在泡沫了，选择离场。

关于技术分析 说几句

入行前六年，全部浸淫在技术分析，指标，均线，江恩，波浪，背离，形态，砖图，心理线，凯里公式，2b 方法，黄金分割……很多人懂得，我懂，很多人不懂得，我也懂。毕竟我每天用至少十个小时的时间在研究这些。

但这些东西，和赚钱没有关系。

在资金量容许的情况下，你要的形态都可以做出来。你看的是线，我确实是划线的人。

我们现在用的技术分析，基本都来自于 1942 年约翰·迈吉和爱德华兹合著的《股市趋势技术分析》一书，没有太多创新的东西。

你觉得巴菲特没有看过？

看看巴菲特，索罗斯，纽伯格，科斯托兰尼，是川银藏，邓普顿……这些让人敬畏的名字，不用技术分析选时，你觉得是他们不知道技术分析，还是他们比我们都傻？我们都知道的东西，他们不懂？

唯一的解释是技术分析有着致命的缺陷。

大家为什么都觉得技术分析很有用？真实的原因是因为技术分析简单，很多人根本没有能力去分析企业，分析财务，分析行业。这些能力中有一条做的好，至少在这个社会上混的就不会差。

很多人连自己都混不好，连读书这个最简单的是都做不好，几百本书都读不完，怎么有能力去分析经济，理解社会，预知未来？还怎么指望在市场上胜过那些金融行业的博士，硕士，超级计算机，专业投资人？不觉得可笑吗？

我相信，大多数人一生都走不过技术分析这一步，一辈子在股票上都不可能赚到大钱。

我相信，今天我们在中国投资市场上所尝试过的一切策略，技巧，方法，在华尔街近 200

年的历史中，那些拥有这无数金钱和天才的人们都已经尝试过了。

最终，大浪淘沙之后，70年的投资生涯，造就了一尊神，和他所代表的价值投资。这是投资市场400年的时间中历史的选择。

一个人在任何一个领域的境界，无外乎人，妖，魔，神四种。做为凡人的我们，自问我们能超越那些神一样的存在吗？既然市场最终给了价值投资以王冠，继承已经经过时间验证的方法，是不是比盲目的相信自己的大脑发现了投资世界划时代的赚钱方式更实际一些呢？

投资，以价值为核心，是一种信仰，无需标榜。

缠中说禅比李佛摩尔还厉害吗？这个领域，致死都不能带着财富的王冠死去的人，都是失败者。

不以成败论英雄就是句废话，资本市场，唯一衡量的标准就是钱。

我能拿出一千万的资金买一只股，我就是比某些人牛，不要用嘴说，有多牛逼，打开你的账户，看看自己的账户有多少钱。

比我总资金多，三年之内的交易记录打出来，比我赚的多，我给你脸让你打，没有，别在这丢人。

气急败坏？还真用不着。我赚的钱，亏的钱，和您还真没什么关系？

蒋介石，丘吉尔，马克思，您是不是还忘了说伏尔泰？你给他们是十几年潜心研究股票，你觉得他们不行？他们本行是干嘛的，需要科普吗？

要不要给您科普下当时他们炒股的背景和一共参与股票投机的时间？

股票投资第七条

细分行业龙头，尽量产品处于市场垄断地位。

尽量在这个行业处于没有对手的地位。

比如海南橡胶，国内橡胶生产处于垄断地位；

安诺其，高端染料；

北方稀土，稀土储量全国第一……

很多很多，这个大家可以在百度中找到。

细分行业市场占有率最好不低于30%。

股票投资第八条

盘子尽量小

打开k线，复权。

所有002开头的股票，如果上市第一天就买入，到今天都是几十倍的收益。

盘子小，就会有很大成长和运作的空间。长期下来，就是很多倍。市值尽量不要超过一百亿。全流通为好，不然庞大的解禁压力会抑制股价爆发。

写完了，不算食言，不算坑。

写出来就错了，和人反驳更错了，对于堂雅何须大兄，大过年的，失礼了。

本来专心炒股就好，何必来此有是非之争，来就错了，分心了。

浪费大家时间阅读读，也是罪过。

就此封贴，谢谢。

这些是十年所得，算是不负众人，略积阴德。

有道无术，术尚可求；有术无道，止于术。

投资体系

核心思想：买入股票就是在买入企业，将对行业和产业研究做为工作重点，坚持中长线价值投资，放弃大量细小的机会，寻找罕见的，确定性的，风险收益比极高行情集中投资。

投资方向：只投资于资源股和金融股（券商，银行）

投资标准：(需要全部满足)

- 1.集中投资于资源股和金融股；
- 2.细分行业龙头，处于行业前三地位，产品具有市场竞争力；
- 3.所投资企业主营业务集中，主营业务占比超过 75% ；
- 4.公司主营产品一年内涨幅超过 50%；
- 5.连续三个季度净利润增长显著（最好季度不低于 30%）；
- 6.股价低迷，在历史相对低位，处于滞涨状态，盘整时间大于 6 个月；
- 7.主营业务简单，盈利模式清晰；
- 8.底部半年来成交量有明显变化；
- 9.股本尽量小，尽可能选择全流通股；
- 10.控股股东为国资背景。

交易准则

- 一.中长线为主，一只股票滚动操作，反复交易；
- 二.单个账户持仓不超过三只；
- 三.重点操作的股票，单个账户持仓不低于 60%；
- 四.不同的账户主要重仓持股不能相同，必须配置不同股票；
- 五.所持有股票在经过一段时间上涨之后，滞胀状态，平仓一半，买入银行股进行防守;等待回调前期重要平台区域，再次重新买入；
- 六.大盘指数放量滞胀，或出现第一个向下的跳空缺口，所有账户减仓 50%避险；或换入银

行进行防御。

七．以月级别做为操作周期来考虑重大投资。

感谢大家跟帖这么久，买哪只股票不重要，重要的是掌握一套方法。不想成为韭菜，就不要停止学习。

主力资金做一只股，都是两三年的时间去做的。不可能胡乱选股操作，大风之起，必有所因。涨幅不可能少于一倍，没有一倍的涨幅，成本都出不来。选对了，耐心持有。

大家可以有空对照这几条，看看自己买的股票，起码可以避开 a 股市场大量的陷阱。第一天是我的标准，不一定适合大家，资源股和券商利润模式简单清晰，涨幅可以计算出来，对我相对容易，有确定性。财务方面，我把三年净利润增长和近三季度净利润增长在帖子中合并一起讲了。所以十条变为了八条。

这些东西是否适合大家，大家可以自行选择，是不是忽悠大家接盘，大家自己判断。但这些投资原则，我曾用它们管理数亿规模的资金，即使股灾之后至今，业绩犹可。

投资不是在做概率或可能，而是在投必然出现的事。能理解这个，也就知道怎样在股市上赚钱了。

感谢所有人，就此别过，后会无期。

一股未减。

连 20%浮动亏损都不能承受，何必来股票市场。

生命有的时候太脆弱了，每一次的再见也许都有可能是永别，意外和惊喜我们永远不知道哪一个会先来。

珍惜来到生命里的每一个人，每一天，用心对待每一件事，当有一天年老之时，回首一生，无愧于心。无愧对之人，无悔恨之事，此生来人间走一遭，足以。

立德，立功，立言，谓之三不朽。立德最高，立功次之，立言最为末等。但对我等芸芸众生，能有言留于世，足矣。

接着写，但只写不在回贴。不愿在此与人再起纷争，写到哪是哪。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自

己无关，做好自己份内的工作；
不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；
.....
专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。
当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。
回首之间，人生已过一半。
曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；
曾经的同学，结婚了又离婚了；
父母一天天老去，岁月一天天消逝.....
三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。
放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；
大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；
生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；
不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；
.....
专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。
当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

有色板块去年业绩整体爆发，业绩增长极为强劲，很有可能今年是有色的大年。
很多有色股票在今年会有一两倍的涨幅。
除去前面发过，这些都很值得关注。

很多人投钱之前，连起码最基本的功课都没做过。
买的股票是干嘛的？
控股股东是谁？前三大股东又是谁？
行业地位如何？
近三年业绩变化怎样？变化的原因是什么？
近三个季度财报有什么显著变化吗？如果有，为什么？
主营业务是什么？
主营产品是什么？第二主要产品是什么？
主营产品毛利多少？
公司怎么赚钱？
.....
这些东西都不了解，没有大量的研究做基础，和盲人骑瞎马，夜半临深渊有什么区别？
怎么敢投钱进去？又凭什么期望自己能赢？

农林牧渔，是农业农业产业的支柱。今天做完渔业 8 只股票和渔业服务业 2 只股票，及畜牧业 14 只股票的数据统计，很多公司经营太差了。
畜牧业好于农业，渔业又好于畜牧业。

整体来看，整个大农业板块，利润率太薄了。鸡肉养殖，毛利率只有 1%，左右；生猪养殖，牛羊养殖，毛利率 10%--15%左右。成本控制略不好，就会导致企业亏损。不是一个投资的好领域。

业绩比较好的几个企业，主营都不是本业。

罗牛山的利润大部分来自于房地产，其毛利率达到 45%以上，地产真是暴利。

利润率最高的来自于福成股份，居然不是养殖，而是殡葬业务墓碑，墓地出售，80%以上的利润。还有其餐饮，60%多的毛利，远远比其养殖赚钱多了。

农林牧副渔，整个行业，股价都很低，行业基本进入稳定期，尽管买入之后赔钱的可能性很低，安全边际很高，但同样的大涨幅度也有限，除了个别几只，大部分投资价值都不大。

近几个月，准备把三千多只股票，按我的数据模板过一遍，大牛市到来之前，把基础工作做扎实。

看了林业和农业二十四只股票的数据，林业 5 只，农业 19 只，基本都不好，大部分公司不是稳定亏损，就是处于半死不活状态，还有很对企业净利润逐年稳定的减少……

伴随业绩的持续走弱，外在的表现就是股价连续几年的大跌，连像样的反弹都没有。

这两个板块很多个股跌的多了，近期会有反弹，但大的行情，今年没希望了。

这两个行业生意估计都很难做，整体盈利很惨淡，上市公司都如此，何况其他小型企业？

股市不是赌场，股票也不是彩票。

没有调查就没有发言权。

说股市不如赌场的人，应该静下心来，起码把三千多只股票研究一遍，把各个行业的数据看一遍再来发表观点。

股价的走势，是行业和企业发展外在的真实反应。

心心念的书终于到了，厚厚十八本书加十八册地图，欢喜[愉快]

战争如何打，和我们关系不大，但投资却是另一种形式的战争。开盘钟声一响，就是万亿资金，上亿人群的资金掠夺开始。

一个是血肉横飞的战场，一个是资金转手的交易所，形式不同，但本质相同，战略思想，在任何时代，任何只要有争夺的地方都具有不朽的指导意义。

把《毛选》和《孙子兵法》做为教材，而《中国历代战争史》，《资治通鉴》，则就是习题集。不断的强化教材中公式原则的理解，并不断的带入习题集，做题思考。看看历史上的这些大牛如何解题，如何答卷，自己如何强化战略性思考，如何借鉴学习，如何理论指导实践，如何学以致用，我想会对思考能力会有所裨益，两天一册，18 册一个多月基本能看完。

心情大好

三千六百多只股票是此次要把所有需要的基本面数据全部做一个统计。

日常的话，每周所有股票至少得翻一遍吧。

吃这口饭，不下功夫，哪会那么容易？

昼做投资，夜读兵史。

修身养心，为人生第一事。乃是根基，根基不稳，即使有机缘汇聚，短期暴富骤贵，可见之日，亦是大厦倾覆，土崩瓦解。远者史书所载，数不胜数；近者，改革开放三十年，电视报纸，周围之人案例无数。

世事纷扰，人心浮动，攀比之心若盛，必无法心无旁骛。

临渊慕鱼，不如退而结网，把人活到极致的简单，将力量集中于一点，把一技之长磨砺到世难匹敌，则方能在一个领域有所成就。

读史书时若是能够多一些震撼，现实中就能少一些震撼。

历史其实并不能告诉我们什么是对，什么是错。历史只是告诉我们什么样的选择引发什么样的后果。

东方财富 choice 数据统计，在 22 家券商中，有 19 家环比增幅超过 100%，像华安证券、方正证券和海通证券的环比增幅均在 1000%以上，分别达到 6121%、2223%和 1276%。此外，长江证券、华泰证券、太平洋、东北证券和西部证券的环比增幅也超过 500%。而东兴证券、国金证券和中原证券 3 月净利润环比增幅均在 100%以下，尤其是中原证券环比下滑近 76%。

一季度净利润同比增幅上看，西南证券则以同比增 175.27%居首位，其次是太平洋，同比增长 121.84%。除此之外，第一创业、中信证券和国泰君安也实现同比正增长。相反，其余全部同比下滑，像兴业证券、东吴证券和国海证券 3 家同比下滑比例超过 50%。

下半年看好券商。看好西南证券和第一创业。

西南证券，盘子不大，业绩增长很高，价格很便宜。

第一创业，次新股，从四十多下来，跌幅不少，盘子小，拉起来很容易。八块附近，现在价格也合适。

商业最核心和本质的东西只有两个字：利润。不管是上市公司也好，老百姓开的小店也好，都是如此。

一个公司，无论故事讲的再好，理念多么创新，管理如何到位，如果连续烧钱几年都不能创造出一分钱的利润，那就不值得把钱投入其中。

在所有的股票投资中，我认为最重要的一个指标就是连续三到四个季度净利润增长。企业盈利大幅增长，企业赚钱，是支撑股票价格上涨真正的动力。

可能以此为核心，会错过一些股票，但同样意味着我们掉入陷阱的几率也会大为降低。

今天睡得有点晚了，黄宏锦版的《白话资治通鉴》，第三册撕完一半了，再有一周应该第三册能读完。

值得读几遍的书，每次买两本，一本收藏，一本撕着看。每天撕成一百页左右的小册子带在身上，很方便，每天上零星就能读完。

书不应该是买来让其躺在书柜里落满灰尘的，不破不立，撕书读书，效率很高。

每天一百五十页，很轻松能读完，一年五万页，每页差不多八百字，每年差不多读四千万字，能把《资治通鉴》看七八遍。撕成薄册，就不会对这些大部头书有畏惧感。

六经注我，我注六经。

逐页翻过一两千年的历史会知道，读书不能保证人生的成功，但却能让人活的不苍白。

读书 炒股，把人生活到极简。

睡觉!!!

昨晚看看，天涯做短线的帖子不少，但真没几个靠谱的，短线方法要固定，不能总变。

找到一个赚钱的模式，要做的就是复制。耐心等待，只有在这种形态出现的时候开仓交易。短线不看基本面，开仓价格，力度，振幅，就是一切。

要不要拿个四五万，演示下短线怎能赚钱？

写错了，可以拿个四五百万做下短线。

短线方法很多，都能赚钱，最重要的是模式一定要固定。

读那么多书，不是为了在股市赚钱的。

修，齐，治，平，才是自古读书的目标所在。

为炒股赚钱读书，也太看得起投资这个行业了，或者说太贬低读书的作用了。

2017 年以来，大盘高点不断，但个股跌的一塌糊涂。

昨天和朋友聊天，问这几年业绩怎么样，他对曰：大亏；问我，我说一般。2016 年 60%，2017 年 50%多一点。他说不可能，和我有所争论。

最后我们提出一个解决争论的方案：既然过往历史无法清楚地计算，那我们以一个账户实盘看一年，看看结果。以年收益 50%为界，低之，我输，高之，我赢，赌一席淮扬菜。赌注不大，想法不错。

2018 年 2 月 1 日，开始发图 8040000

股票投资第一条

好的公司要有好的价格才值得购买，对大资金而言，买入的成本决定了持仓的勇气。买的够低，是投资最重要的事之一。

买股一定要看月线，月线位置要处于历史相对低位。有优势的买入价格，才能为未来的操纵留下足够的空间。

西部材料月线

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

@寒武纪的鳄鱼 2018-02-01 12:41:56

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

以所有者的角度去考虑股票的买卖，会让我们有不一样的视角

股票投资第二条 公司业务专一，主营业务集中。

公司主营业务占比不能低于 75%！

什么都想做的公司，很大的可能性不是资源优势互补，而是什么都做不好，丧失主营业务竞争力。

主营业务集中的企业，在行业衰退之际，由于行业利润急速下降，公司业绩也会急剧减少，基本面的变化导致股价大跌。

而同样，在一轮新的商业复苏周期来临之后，由于主营业务和产品集中，可能导致公司业绩几倍几十倍的增长，从而带动股价产生爆发性的上涨。

一般主营业务占比不能低于 75%，如果主营业务过于分散，还有一个不利之处在于各项业务会互相抵消，对公司业绩的增长很难产生爆发性增长的效果。比如一家公司，有三项主营业务，各占三分之一。业务 a 今年增长 50%，业务 b 亏损 60%，业务 c 增长 10%，整个下来，公司业绩的增长就几乎可以忽略不计了。

所谓技术面 两三百万可以 大资金靠所谓技术，所谓短线，所谓指标，就是个玩笑。几亿资金的操盘，基本面因素也是重点考虑的。

宏观，行业，企业，资金，时机，这是做一只股票最重要的一些东西，重要性从前往后看。相较而言，技术图形可以做出来，是最不重要的东西了。

买在历史性底部，知道某些行情必然出现，剩下的就是忍耐。

投资者心性比技术重要太多了。

在投资中希望收获巨额的收益，比如一单两三倍，几千万的利润，就需要与雄心相匹配的耐心。

耐烦，耐心，再耐心一些。

今年开年以来，指数涨不少，但对于小盘股而言，基本算股灾了，跌幅百分之三四十的不在少数。

今天大盘放量回调，跌幅 0.99%，尽管不多，但个股基本跌的惨不忍睹。

上涨 295 只，涨停 19 只，涨幅超过 5%的个股 33 只；

下跌 2954 只，跌停 233 只，跌幅超过 5%的个股 1346 只；

市场太脆弱了，小盘股很多人已经跌出恐慌了。

乐视今天第七个跌停，十个跌停之内估计开不了板，估计到三四块有可能开板。乐视的跌停对创业板影响不小。st 保千里今天第 24 个跌停，继续创纪录。今年很多业绩不好的股票都会有大幅下跌。

小盘股的下跌快接近尾声了，这是 15 年股灾以来小盘股熊市最后一波赶底杀跌了，所谓危机，危中有机，很多小盘股值得布局了，两三年后又是四五倍的涨幅。

今天收盘 780 万，浮亏 24 万，还好。

做股票最难得就是耐心，大资金尤其如此。热点不断，追逐热点宛如小猫钓鱼，岂能都次次追到？

冷眼看世风，所谓止损，技术分析，收盘后分析明天这样短时间内的涨跌，都只是自欺欺人的动作而已。

比如很多人挂在嘴边的止损，几万可以止损，几十万可以止损，几百万也可以，给你几千万的资金，亏三个点谁来止？看？几亿的资金，卖完股价都跌 20% 以上了，如何止？呵呵。投资最重要的东西是买对，买之前做足研究，耐心等待，买之后，不动如山，守好自己的鱼。

没人看 不想发了

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的将领读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几手，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，

但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的大人物读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更

愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

看下同样市值四十亿的新疆众合的五档行情。这个也很好，亚洲高纯铝箔具有垄断行的企业，现在在历史底部，两年之内看到二十。

交易系统关闭了，周一截图。
想到哪写到哪。

股票投资第三条 业绩要发生明显变化

其中包括两条：

- 1.近三年业绩持续有较大改善，最近一年比前一年净利润增幅达到 3 倍以上；
- 2.最近三个季度净利润持续增加；

第一条是长期投资的核心，一定要等到年业绩产生明显变化之后在进入，这是股价爆发的最重要的推动力。行业整体业绩没有大的改善，个股很难走出几倍的爆发性行情。

第二条是进入时机的选择，连续三个季度持续性的业绩增长，而股价没有涨，就是极好的进出机会，几乎在未来一到两个季度内，股价极有可能走出一两倍的行情。

看一下下面几张图

西部材料

2014 年到 2017 年 9 月净利润数据最近四个季度净利润数据新疆众和驰宏锌锗豫光金铅

这几家企业，最近两年的业绩都产生了巨大变化，最近三个季度净利润持续增长。今年一年，股价从底部基本都能上涨一倍。驰宏锌锗股价很可能上涨两到三倍。

净利润是所有财务数据中最重要的。所有的经营情况，最终反映结果的就只有一个——净利润。

a 股的坑特别多，一只股从看到研究，再到买，最少得半年时间。财务数据要看三到四年的，以防短期财务造假。一般财务造假一年两年比较多，超过三四年持续造假还能不被发现的也是高手中的高手，很少见。

企业的任务就是赚钱，利润持续增长，是股价持续上涨最根本的动力。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。
投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。
这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生活，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

我可以计算出宇宙天体的运行轨迹，但我计算不出一群疯狂的人会将指数带向何方。
——牛顿对 17 世纪英国南海泡沫所做的评价

在平时似乎大家都是正确的，但在重要时刻，绝大多数人注定是错误的。
在一个完整的投资周期，物极必反的关键点是最有价值的，抓住它，就是暴利。
索罗斯和巴菲特在本质上是一样的，在罕见的，百分之百确定的时刻，巨额下注。平时交易的越多，错的机会越多，则投资成就越有限。平时该干嘛干嘛，但这个却是最难的一点。
不能用战术上的勤奋来掩盖战略上的懒惰。

ty_垒 873 2018-02-04 12:18

还想咨询楼大一个问题，近期的獐子岛，通过月线查询也在低位，近 3 年的利润也在翻倍增长，最近 3 季度的利润也在增长，但他说扇贝跑了，你说遇到这种坑怎么办？

或股票符合我说的前几点，为什么没涨或还跌不少之类的问题。

关于类似的问题，回一下。
选股的条件有八条，我才写了三条。八条全部符合才能到操作这一步。

后面我会逐条写，并附上图例。全部看完再问。

评论 爱做宋江 1：我们懂得东西难道他们不懂？右侧等趋势出来出来再进不是更好吗？难道这些大师比我们傻？显然不是。

因为对大资金而言，左侧交易更有优势。这种优势不是价格上的优势，而是最重要的一点：成交。

在行情最后赶底下杀的阶段，才有大量的卖盘，大资金才有机会从容的买入而不影响或推高价格。

西部材料这样对我小盘，如果我要买入十万股的量，在走出来之后再买，成本起码上升 20% 都不一定能成交万。

想在股票市场赚钱，或以此为生，我能给的唯一的建议就是大量阅读。
大脑是世界上最复杂和最精密的仪器。每天大量的阅读，信息会在大脑中加工整合，最后做出判断。
一天阅读量三十万字以下的职业投资者没有未来。

投资领域有很多书，看过的三四百本，但有价值反复阅读的不多。技术指标，形态，波浪，江恩，这些开始都会接触，但对赚钱没用。

技术分析最重要，也是最好的一本书是约翰·迈吉和爱德华兹上世纪四十年代合著的《股票趋势技术分析》，比墨菲的《期货市场技术分析》对股票有用。我们今天用的绝大多数技术分析，比如形态，指标，均线……等等都来源于此。国内自创技术的人不少，但新的东西很少。这本书现在应该修订到第十版了，八百多页，看完起码不会在股市上追涨杀跌再傻了，不能赚钱，但可以少赔钱了。

走过初级技术分析，以下书需要反复阅读。

这些书每一本都读过不止一遍，但依然需要反复阅读，让它们成为自己的血肉和灵魂。这些天才的著作，会赋予看清未来的力量。不光对炒股，对人生也有极大的指导意义。

《毛选》

《巴菲特致股东的信》巴菲特

《聪明的投资者》格雷厄姆 多德

《证券分析》格雷厄姆

《投资最重要的事》霍华德·马克斯

《原则》瑞·戴利奥

《大投机家》科斯托兰尼

《一个大投机家的自白》科斯托兰尼

《与天为敌》伯恩斯坦

《金融炼金术》索罗斯

《这次不一样——800年金融危机史》卡门·莱茵哈特

《乌合之众》古斯塔夫·勒庞

《1929年大崩盘》加尔布雷恩

《贼巢》斯图尔特

《非理性繁荣》席勒

《彼得林奇的成功投资》彼得·林奇

《股票大作手回忆录》利弗莫尔

《投资策略实战分析》詹姆斯·肖恩内西

《笑傲股市》欧奈尔

《忠告》罗伊·纽伯格

《安全边际》卡拉曼

《漫步华尔街》马尔基尔

《道氏理论》罗伯特·雷亚

《操盘建议》阿尔佩西·帕特尔

《国富论》亚当·斯密

《通论》凯恩斯

《资本论》

《资治通鉴》

《读通鉴论》

《孙子兵法》

《六韬》

《中国历代战争史》
《全球通史》斯塔夫里阿诺斯
《史记》
《三国志》
《人性的弱点》
《黑天鹅》
《罗马帝国衰亡史》
《战争论》
《冰鉴》
《大败局》吴晓波

股票投资第四条（核心）主营产品至少在一年之内涨幅超过 60%，最好在一倍以上。（不能低于 60%的涨幅）。

这是最重要的一条。企业利润的暴增，才是股价上涨真正的力量和持续的动力。
怎么做呢？

读书，然后去生意社找数据。

生意社是个很有用的网站，国内一千多中商品的价格数据都能找到。行业研究的报告也很多，价值很高。

给大家说个简单的办法，去找最近半年涨的最多的前三种商品，然后去找主营生产这些产品的上市公司。如果底部一直有资金进入，则可以提前进入，等待启动。一般商品涨一倍，估计对应可以涨两倍。

因为产品的上涨和股价的上涨是不同步的，就为我们提供了一个很好的时间差。从产品大涨，到企业收回回款，再到利润大幅增减反应的财报上，最终在股价上有所反应，需要六到九个月的时间。

去年的方大炭素暴涨，大家可以去看看焦炭相关产品前年就已经开始大涨了。现在的股价反应的是前三个季度产品大涨的利润暴增。包括今年年初的房地产股大涨，反应的也是 16 年地产大涨之后的巨额利润。

17 年七月，北方稀土从十块起步，一个多月涨到 20，反应的是 17 年一月开始稀土价格从二十万涨到五十万给稀土企业带来的利润。

这点很重要，主营产品价格上涨 50%到一倍的公司，净利润才会大幅增加，股票的上涨才有爆发性。而且比较好的买入点是在主营产品涨价六个月到九个月左右的时间，放量，就是买入的好时机。

743 万，浮亏 10%，还可以。

昨晚没事，看了看股市论坛拍前几页的帖子，大部分不是涨停就是预测明天的行情；还有多少个板之后多少倍；也有想每年盈利 30%，求稳定年化收益的.....也是醉了，天涯有高手吗？应该有，毕竟如此多的数量，但不多。

玩短线的，没有赚大钱的。

追涨停板的，大部分是因为资金太小，成交没问题，所以可以追；
预测明后天行情的，人类没有进化出未卜先知的能力，这是神而不是人能做到的事；而且一两天的行情在操作中，几乎没有价值；
几十个板资金翻几十倍的，建议算下连续几十次全部做对的概率是多少，再发；
想每年盈利 30%，求稳定年化收益的，是理解错的巴菲特。巴菲特是 60 年下来年化 28%，但不是说每年稳定的赚 28%，前十年收益是四十多倍，行情来了赚大钱，没有行情不亏或少亏。每年想固定赚多少钱，是把股市理解成上班拿工资了，出发点就注定结果的悲剧。

wo 等你到来 2018-02-05 11:22

评论 寒武纪的鳄鱼：为什么要买还在下跌通道中的股票呢？

前面讲过为什么大资金要在下跌中买股，问什么要左侧交易的问题。看完再问。以后类似的问题不回了。

今年确定性的行情只有两波，上半年做有色，挑选净利润增长三倍以上，最好在十倍以上的，主营业务占比在 75%以上，最好是自己有矿，而不是单纯性加工企业的进入。股价要低，今明两年有色的大年，很多股票会涨出三五倍的涨幅。

拿不住的人，下本年涨一倍之后，换入盘子适中，股价较低的券商股。现在券商业绩已经开始改善，三季度之后，整体券商业绩会出现几倍的暴涨，股价会出现翻倍行情。

另一个关注下化工中某些小产品，比如溴素，pta……这些，有结构行情。其他板块赚不了什么钱。

一个时点，如果行业内几乎所有公司都在亏损，一批公司有破产的可能，并且真的有一两家公司破产了，这时行业内公司的股价一定处于较为极端的低点。

在产能供给未大量过剩的前提下，公司业绩好转，同时产品/服务价格上涨时，是另一个好的买入时点。

不要买到可能破产的公司。

周期性行业公司在行业低谷期破产的可能性很大，如果买到破产公司，那下次繁荣期同行业公司涨 10 倍也没你什么事儿。

哪些公司有可能破产呢？

一般到周期型行业低谷期，大部分业内公司都是亏损的，只能靠现金撑着过冬，等待春天的到来。报表自然不会好看，其中负债率过高，经营现金流长期为负且无好转趋势，可抵押/变卖资产无法覆盖短期负债的公司一定要加倍小心，不碰为妙。

彼得林奇在《彼得林奇的成功投资》中说到，周期股要在“高市盈率买进，低市盈率卖出”。前面的分析符合前半句判断，因为周期股在低谷时，股价的下跌幅度远远比不上盈利下跌的幅度，市盈率常会高达上百倍。

那么后半句，“低市盈率卖出”如何指导我们操作呢？

在产品/服务价格从谷底上涨，结束了上涨周期后开始下跌时，同时伴随着行业产能接近或超过以往高峰，若股价也接近或创出新高，这时就该卖出手中的周期股了。

刚才有人问未来一年有色会大涨的逻辑
发些图 自己悟

有色股票的大牛市，最重要的动力就是基本金属这一年多来持续性的上涨。

锌从 12000 涨到 26000；铜 38000 到快 60000；镍从 60000 多到现在 10 万；铝从 8000 到 16000；稀土从 10 几万到现在三四十万……而且现在商品的龙头原油今年突破了两年的盘整区间，很可能到八十美元以上

找主营集中，细分行业的有矿的股票，今明两年就是暴利。

比如以锌为例，在锌价 12000 的时候，可能开采成本就得 11000，企业每开采一吨锌盈利 1000 块，假设这个公司一共有十万股，那么每一股的利润就是一分钱。但当锌价涨到 24000 的时候，对于矿企而言，开采成本几乎没有变化，还是 11000 左右，但每吨锌盈利可以达到 13000。但对于同样十万股的企业规模而言，每股利润就能达到一毛三分钱，同比业绩就会增长十几倍。

这个简单的逻辑都能理解吧？

而如果在产品上涨过程中，企业又增加了开采量，以前 12000 的时候，每天开采五十吨，现在一天开仓一百吨，那业绩就会出现几十倍的增长。股价同样会出现暴涨。

2007 年大牛市，原油涨到 147，铜 80000，锌 32000，镍 460000，铝 24000……对应的，相关股票，中石油 48，云南铜业三十倍到 98，驰宏锌锗五十倍到 140 多……相关数据自己研究下。

这个投资逻辑能明白吗？企业利润大幅增长，是推动股价上涨真正的动力。这种力量，不是主力或庄家的资金力量可以操纵和抗衡的。就想未来有色的大行情，不是资金可以压得住不长的。这种投资就是确定性的投资。

如果欧美股市就此大跌，对中国市场影响不大。低开高走的天数多一点而已。

美元加息是个长期的事，估计会加息持续好几年，对外汇影响巨大，对商品持续几次加息之后才会有很大影响。短期很难遏制商品涨势。

券商不但是周期股，还是强周期股。

券商股在牛市是最受益的板块，而且结构简单，盈利模式清晰，是很好的投资板块。券商一般会在牛市走到三分之一的位置，整体行业业绩产生明显的改善。这个时候，随着熊市的结束，开户人数不断增加，以前被套的人也开始解套，不动的僵尸账户重新开始交易。伴随着交易量和交易频率的增长，券商业绩开始出现大幅增加。这个时候，券商股股价依然徘徊在底部，但成交量已经开始温和放大。这个位置就是很好的介入时机。

券商股会在牛市走到一半的位置出现主升浪。每轮牛市，券商的涨幅一般在五倍左右。

下午去一家券商参加一个私募闭门会，这是一个大佬的观点。基本认同。

浪果真来了，但不可怕！在每次股市的短期大幅下跌中，普通投资者最容易犯的错误是产生“恐惧心理”，以至于怀疑自己曾经坚信的各种投资逻辑，在地板上卖出全部持仓。那什么是我们应有的姿势？我们相信彼得林奇的真言：“我告诉自己，股市大跌其实是好事，让我们又有一次好机会，以很低的价格买入那些很优秀的公司股票。”为什么这次下跌是买入良机而非去接飞刀？1）与其说美股的两日大幅下跌是由于通胀预期推升长期利率导致，不如简单明了的说美股就是累计涨幅过大引发的快速回吐。本次调整前美股累计持续上涨了400天未经一次超过5%的指数回落，创了历史最长的持续期，调整本身就是市场广泛期待的。累计利润是如此巨大，短期压力释放的速度惊人。但因为速度飞快，则后续持续时间必短，相当于市场快速“重置”。2）如果罔顾基本面分析，以投机的心态去抢反弹，这属于“接飞刀”。但我们清楚地知道目前和未来较长时间，经济基本面正是由于复苏的强劲、经济复苏势头的确定性高，通胀的预期在这段时间才快速浮现，美国10年期国债收益率上升到2.8%。但它涨过3%也是很不容易的，这里面有长期的通胀预期、人口结构、全球各区域经济增长的考量。3）2018年港股走势是非常明确的，企业基本面、境内外的资金面等都显示目前港股正处在我们历史中可能见到的最大型的牛市当中，这次牛市的高度、广度、时间都将是超乎想象的。在有坚实基本面基础推升的牛市里的短期调整，被洗仓出局甚至完美错过才是令人扼腕叹息的，“恐惧心理”才是真正令人恐惧的！因此，在浪来的时候，到中流击水，逢低配置，才是最正确的姿势。

今天不在电脑前，在外面。

关于我的持仓发帖会被西部材料主力盯着的问题，天涯有朋友提醒，在此谢过。顺便回复一下。

西部材料除去陕西省财政厅28%的持股，西北有色研究院12.8%的持股，这一共是40%；这些股基本不会流通到市场上。新进的七家基金，持股10%，这样是50%，基本流通盘一半不会在一家庄的手里，这些股一共75%。也就坐庄完全持有的股份不会超过25%，最多七个亿。

继续打继续吃，低价的筹码继续接，看看主力钱的成本比我高，他不急我也不急，我按照两三年投资一次的思路拿的。

控盘坐庄最少控制35%以上的流通盘，时间一到两年，融资年成本不会低于8%，一般在10%到12%正常。操盘团队至少拿走利润的20%，最少了。可能还会有控盘股的一部分做为酬劳。拉升过程中，总资金15%的会被消耗掉。加上宣传，打点等算个5%，我耗得起两三年，他们不行。

另外大家可能觉得我满仓有问题，我说一点，一个账户的满仓，不是资金的满仓，我想我说的大家能懂。

投资中有一些机会是确定性的。只有这些机会才是值得出手的。投资做对做错多少次意义不大，而是在罕见的，确定的机会上重击。

大部分机会都很平庸，这些是要放弃的。股票和人生一样。重要的机会，只有几个，值得出手操作的机会不多。这些机会不能全力进入，就只能沦为庸人了。

成功和努力没有必然性。努力是成功的必要非充分条件。看看周围很多人的成就，不在于三

更起五更眠，而在于在人生重大机遇来临的时候，全力重仓了，比如选择人生的行业，比如买房……投资同样如此，在熊市末期，即使还有百分之十，百分之二十的下跌，重要吗？牛市会重新来临的时候，未来只有一个方向，上涨。比起未来几倍的涨幅，百分之一二十的浮亏有什么不能忍呢？

几年才会有一个大熊市，才会有一个大牛市，这种机会，就是值得重仓出击的时候。只要不是用融资会有爆仓的危险，浮亏算什么呢？

永远要知道，大行情才能赚大钱。

一只股票看不到一两倍的涨幅，就不值得出手。一个账户五只股票，是单户基金的标准做法。我现在不做基金，基金的交易方式，持仓限制，平仓清盘不适合。这也是国内价值投资在基金无法成为主流的原因。价值投资需要忍受很大的不动，即使在有很大的安全边际的情况下，也会有很大的波动。

试过了，发产品，不适合我的投资哲学，限制条件太多。

任何人，在任何一个领域想要达到极高的成就，仅仅只为赚钱，是基本不可能达的。钱到一定就是数字，不能再为生活带来新鲜感个乐趣了。

来到资本市场，不仅仅是为了赚钱，更为了验证我对世界的理解。我相信真理是相通的，适用于数学的公理，物理学的定律，适用于化学的公式，包括达尔文的进化论，马克思的辩证唯物主义的分析……等等。我相信适用于宇宙能支配行星运转的万有引力，支配宏观世界的牛顿三大力学定律也同样适用于整个经济的宏观运行。

而这一切的思考，我来资本市场做以验证。

我爱数 pp

2018-02-06 23:38

121 楼

呵呵，我知道的水平高的，资金上亿的，人家都是1月3，4号左右买1979这种股，2149这种股我看着也是醉了

回复一下：

1 我不是用嘴，而是我用钱来证实我写的东西和我的思想，如果看不上我的观点，请同样用钱来反驳，会更有力一点

2.这个钱是您的吗？不是的话资金和和您有关系吗？

2.你确定是在一月三四号买进了一个亿？2149 三号成交量只有 2.6 亿，四号 6.6 个亿，两天一共成交十亿。你确定在哪个波动幅度之内内能成交 10%，一亿的量？

3.给您说点您可能不知道的东西，不要说一个账户一个亿，如果在一个 ip 下，一天成交量达到一只股票当天总成交量的 5%，就直接会接到证监会技术部门的电话警示，他们很强大，你的电话一定能找到；如果一天成交量超过一只个股当日总成交量的 10%，就不是警示了，你已经涉嫌证券操纵罪了。

这也是为什么主力需要很久建仓的原因之一。一个是要在不影响价格的基础上收集筹码，另一个只要原因就是不敢放肆来，来着市场是求财的，有命赚，没命花，进去了，赚再多有什么用。

顺便说一下，最迟后天，中小板，创业板进入强烈反弹阶段，还有钱的人，可以买入，做个

反弹，在进入有价值的大跌的有色股。

主营集中，业绩暴增，盘子适中，位置低的。一共 95 只有色，除去加工型，没几只，大家有时间过一遍。

驰宏锌锗，豫光金铅，章源钨业，北方稀土，新疆众合，云铝股份，贵研铂业……

709 万，八百万，浮亏九十万。11%点多。对于这几天的行情，还是满意的。

今天朋友公司年会，喝多了，不发了。

我们有一天会创造历史今天我才三十三岁，再给我三十年，迟早有一天，我们会成为中国资本市场上的巨人，神一样的存在。

2018-02-07 21:38

139 楼

一眼看就是一个猪头三 p 货，帖子里乌烟瘴气，令人作呕

对于很多朋友的问题，我有空都会认真看，认真回。但这个发帖的，感觉太不爽。

这两天，天天有酒局，喝多了，骂次人。

2012 年我能运作的资金就超过两个亿，最多的一天赚小三千万，跌的时候一天赔过 1700 万。

别说过亿，你手里有过超过一千万的钱吗？对我操作说三道四，你也配？

千万以上资金都没运作过的人，根本不可能理解什么是股票。

30 个跌停，真是壮观。没有国资控股背景，财务不健康，业绩持续亏损，主营业务不赚的公司，碰都不敢碰。来这么一次，多少财富都得灰飞烟灭。

这个记录估计很难破了。

评论 骨子里的褪色：龙虎榜是券商营业部席位，是机构户，我说的个人户在同一 ip 下超过当日总成交量 5%以上，就可能被电话警示。

关于多少钱起步的问题。没钱从零起步。到四五百万，在亏完。在开始。

这个没有很多人想象的难，有能力之后，资金会找你。初始有五千万的资金，年做到 50%，赚 2500 万，一般行内分 30%，可以分七百多万吧。之后愿意接资金就接，不愿意就自己做。七八百万到一两千万也就两三年，慢慢来，不要急，没有想象的那么难

马上回家了，这两天在外面的时间多，应酬集中在这时候。不能及时回复和发帖，大家见谅。

今天大盘够吓人的，虚张声势。

个股跌的不多，前几天已经释放完风险了。

正常大盘跌 4%，个股已经千股跌停了，看看今天才多少跌停？

在目前的位置，个股已经没有杀跌动能了。

而且到三千一这位置，估值已经很合理了。

驰宏锌锗，跌七个多点，可以买了

进场扫货，今天所有资金全部满仓。节后到五一，股市基本都会处于上涨。

不要悲观，我们是在见证历史，在见证世界权利时隔一百年后又一次的变迁。

1929年3月4日，埃尔伯特·胡佛宣誓成为美国第31任总统，这个新领导告诉冒雨观看就职演说的50万首都居民和无数广播收听者说：“美国几百万个家庭生活幸福和机遇之中。”他语调呆板但用词仿佛神谕，“我们正在建设一个新种族，一个迄今为止最伟大的文明，”他说，“我对国家的未来毫不担心，它充满了光明和希望。”一句话可以概括他就职演说的中心：“没有一个国家比我们所取得的成就更安全的了。”

之后1929年10月24日纽约股票市场价格在一天之内下跌12.8%，资本主义经济史上最持久、最深刻、最严重的周期性世界经济危机由此开始。

而今历史出奇的相似，美国人用选票把一个完全不懂政治的人物送入白宫，成为美国新的主人。特朗普上任以来，美国股市表现强劲迭创新高，此轮牛市已经持续九年，延续着历史纪录。上周五非农就业数据显示，失业率保持在历史低位，通胀温和……一切看起来美好的不像真的。上周，特朗普宣布：“美国经济强劲增长……”之后美股开启崩盘模式。

我们今天的人可能不会意识到，这次美国股市大牛市的结束，很可能会成为一次历史性的事件。和1929年经济危机，1987年全球崩盘，2008年金融危机一样，成为重新塑造世界的一次历史实践。

1929年美国股市在美国“黄金十年”的背景下，大幅上涨，之后的经济危机，带来了全球性的大萧条。各国政府为了应对萧条，解决实业和稳定社会，走上了不同的道路。美国选择了罗斯福新政，德国人选择了纳粹主义和希特勒，意大利选择了法西斯独裁，日本军部暗杀了内阁首相，走上了军国主义扩张道路……从某种意义上来说，第二次世界大战的本质就是各国为了解决有大萧条带来的社会经济矛盾而爆发出的“解决方案”。只有那样规模的战争，才能刺激经济生产，才能消耗过剩人口，才能打破社会既有体系，整个社会资源重新分配。

这次美股在经过八年的持续上涨之后崩盘，是在1929年之后接近90年。

1929年崩盘之后，最后的结果是美国接过了英国对世界的领导权。大英帝国“日不落帝国”就此终结。

而这次美国大牛市的结束，当我们在二三十年之后再次回首之时，可能我们才会意识到，我们今天正在见证历史性的时刻：美国可能就此全面进入衰退，新兴的中国会由此接过领导世界的旗帜，但不是霸权，更多的是为世界提供“中国模式”，全球政治力量对比多极格局越发显著。

美国统治世界一个多世纪的历史有可能就此结束了……

今天就是我所说的罕见的，巨大的 低风险的时刻，要重击。

其他大部分平庸的机会，要放弃，没有太多值得做的交易。

赚大钱一定要放弃小钱。要成为人物，一定要放弃那些每个人都能做的事。一个人的价值，来源于稀缺性，即不可替代性。既然一件事人人能做好，你的竞争力何在？股票也一样，只有在这种罕见的机会到来时，才值得满仓重击。

大家做交易，随着管理的资金也会越来越大，水平也会逐步越来越高。到一个临界点的时候，

大家会发现现在学的东西基本没什么价值。然后市场的痕迹就会展现在面前。
过几年之后，有机遇和能力的一些朋友，也许的操作和想法就会和我现在很相似。
都是这样走过来的，无论股票，期货，还是任何一个市场你一个账户操作过千万级别以上的资金，你就知道技术，系统，指标，这些你自己就能做出来，基本没用。基本面和供求决定所有长期走势。
市场情绪和心理决定短期波动。短期波动和赚大钱没关系。
短期赌的是概率，价值下的是必然赢的注。

大盘回调到位了。
如果大家想对市场有感觉，要自己画大盘和个股每天收盘走势，画 k 线图也行，每天用不了几分钟，但一段时间后，对市场就会产生感觉。

这几天持续暴跌，看了很多关于暴跌原因的分析，很多太肤浅了，只是从股市的角度去解释，而没有在一个更高的层面去考虑这次暴跌的成因。美股暴跌固然是一个原因，但不是主因，只是这次暴跌的导火索。
在回答此次为什么会暴跌之前，问大家一个问题：从股灾以来两年多多，为什么只有银行，保险，和一些大蓝筹一直再涨？
看看银行，保险基本都已经超过 5278 点的高点了。除了银行市盈率较低，盈利能力不错之外，还有什么呢呢？地方债务几十万亿，是悬在银行头上的炸弹。而且这多时间持续爆出的动辄几百亿的银行违规放贷，违规操作，银行应该这样涨吗？和以往牛市相比，银行保险的基本面并没有超出预期的改变，为什么会这样罕见的大幅上涨？上涨的逻辑是什么？
大家想过吗？

之前我也一直没有想明白，直到前几天的一则新闻，我才理解这轮蓝筹股在基本面没有显著改变的情况下大幅上涨的原因。

2015 年股灾，大家还记得国家队汇金，证金买入最多的是什么呢？当时暴跌开始，风声鹤唳，草木皆兵，为了稳定指数，国家队大笔增持的就是对指数有决定影响的大盘蓝筹股。
去看看四大行，中石油，保险这些股，在很多股票七八个跌停板的时候，居然一个跌停都没有。后来指数一路跌倒 2600 多点，这些股票有跌，但跌幅比之其他个股小很多，甚至比指数跌幅都小。但承担救市任务的资金依然会在其中有大幅亏损。

在当时，稳定大局是头号任务，亏损也要救。但当股市稳定，经济好转，人心稳定之后，救市资金势必要撤出，让市场自行运转。

今年 1 月 16 号国务院的这个公告，就是银行保险此次大涨的全部逻辑，和此次暴跌的全部原因。

一种可能是在国家层面认为此时中国经济和股市的估值合理，风险很很低了，市场可以自行运转，救市资金将银行保险大蓝筹拉到五千多点的高位，已经可以没有亏损或略有获利，已经完成任务，需要撤出了；

另一种可能是，判断出未来经济和股市会孕育有极大的风险和波动，提前把 15 年的救市资金从目前的市场提取出来，为下一次救市提供充足的子弹。

当时没理解，今天再看才醒悟。
还是思考层次还是太低了，事过之后才能明白。

会比您想象的时间长。现在股价都是低点，两年至少都是一两倍的上涨。就按两年算，能涨

一倍，哪个生意能达到？

大部分人在股票亏钱的原因只有两个：

1.喜欢追高，买的太高了；

2.拿的时间太短了，拿几个月就算是长线了，赚十个点二十个点就忍不住卖掉。叫花子拿不住隔夜钱，乞丐心态，不亏钱对那些耐心持股的人反而不公平。

明天一早回家，一两天不发了。

祝各位新春快乐，吉祥如意。

暴跌之后，康波周期很火，十年一次的金融危机好像就是定数不可更改。

知道周期为什么是十年一次吗？有可能是九年也可能是十一年。

1998 发生了什么？1988 年呢？1978 年呢？1968 年呢……如果周期能精确到年，那就不会以人的意志为转移。从资本主义诞生之处就该十年一次准确来临，但 08 年之前发生了什么？之前每十年一次我金融危机我们看到了吗？

大家只见过 08 年，18 年只是猜测，28 年的未来更是不可预测。15 年全球股市就像这两天一样跌过，经历过的人就知道，当时中国股灾那几天，全球都是暴跌的。翻来 k 线图就能看到。那 15 年为什么没有符合 10 年的周期呢？

做投资最忌讳盲从，一定要自己思考。

知道结果，还要知道原因，不能别人怎么分析就怎么信，自己的思考呢？

最近周金涛的康波周期的那篇文章很火。里面很多观点很有价值，但也需要投资者自己要思考。

我发了本书，大家买来看看。

八百年金融危机史，你可以看到，周期在人类经济社会确实存在的，但具体时间是无法预测的，这个时间点绝对化了。

我或任何人的看法可能都只适合于自己，一定要独立思考。

推荐大家好好看看，看过几遍，每一遍都有收获。大师一两句的提点，胜过我们自以为是很长时间的思考。

这个行业能稳定赚钱有两个基本指标：

1.十年职业投资，不是一边工作一边炒股那种，而是十年间每天最少需要八到十小时的阅读和研究，持续不间断；

2.赔掉至少一千万以上的钱。

其实应该在加一条，至少精读完一百本以上的证券经济方面的经典书籍。我说的是至少，没有这个阅读量做基础，根本不可能形成有效而独立的思考。

我会常发自己买来阅读过并会一直读下去的书，图都是自己手机拍的，都是网上找的。大家要想在投资这个行业有所作为，暂时做不到前两条，至少把这些书买来看一看。

巴菲特每天的阅读量是 500 页，我也做不到。我大概是三十万字。

股市 7 亏 2 平 1 赚，以大多数人努力程度之低，大家扪心自问一下，凭什么认为自己能战胜 90%的人？

炒个股跳楼，也是醉了，这个承受能力，不跳也成不了什么人物

人生一世，总有些在当时看来无法克服的困难，但事后看，都能过去。

巨人破产，史玉柱压力比我们大的不是一点半点，一样能起来。在极端时刻扛不住的人，在低谷爬不起来的人，即使平时顺风顺水，终究成就有限。

文革时公安部部长罗瑞卿被批斗，不堪忍辱跳楼，摔断了一条腿，毛 听闻后只说了三个字：没出息。

698w

我关于投资的几个核心观点：

- 1.我们认为股票代表了一家公司的所有权，买入股票就是买入了公司的部分所有权。
以一名所有者的身份来思考问题，会改变你进行投资的整体视角。
买入之前，问自己一个问题，如果这家公司是自己的，是不是还愿意以目前的价格买入？
- 2.企业的质地决定是否值得买入，价格决定是否可以买入。
优秀的公司，遇到合适的价格，才值得重仓投入。
- 3.“安全边际”是投资最重要的东西，对于未来可能产生的损失要分清是它只是波动性的浮动亏损，还是会成为永久性损失。
- 4.孤立的观察股价的变动，没有太大意义。真正重要的是，股票价格与其内在价值相比呈现出怎样的关系。
- 5.没有内在价值做为基础，投资就和赌博无异，变成了一场碰运气的游戏。
- 6.从两百多年资本市场的历史长久的来看，只有两种方式可以使投资者战胜市场：一是买入价格低于公允价值，投资者一直持有到市场认识到它的价值为止；二是买入一家非同寻常的企业，这家企业会比普通企业更快的实现内在价值的符合增长，投资者分享企业发展的红利。
- 7.短线频繁的进出毫无意义。在资金量达到一个规模之后，就会知道，很多短线无法在预期的价格成交，买入卖出都会影响价格，耗损交易成本。
- 8.投资不是在做概率游戏，重要的不是技术，不是止损，而是要控制自己的内心，放弃大量无足轻重的短期机会，抵挡什么机会都想把握的诱惑，只在自己的能力圈之内投资，要买对，在投资开始之前，就已知道胜负。

十年前刚入行，看到巴菲特 30%的年化收益，不知天高地厚，觉得不过尔尔。追两涨停板，一周的收益就超过巴菲特一年的了。

但十年以后，才知道自己多么无知和愚蠢，拿着当时几十万的资金的胜利，却觉得和伯克希尔几万亿资金的操作是一样的，却远远不知道，对于巴菲特而言，他庞大的资金所能遇到的投资机会可能只有我们散户投资者的 1%，甚至更少。十年以后，对其六十年投资生涯所保持 30%的年化收益惊为天人，高山仰止。

资金就是麾下的士兵，十万元的资金基本相当于带着十个人去打群架，不需要什么策略，无知可以无畏，勇敢就好；一百万不过只是指挥一个排的人，和十人打群殴又有不用了，需要编队，需要策略；几千万上亿的资金，就想带着大军去资本战场上厮杀，就需要战略，战术，

个人的勇猛在巨大的数量面前价值就微乎其微了。

几十几百万的人，不会理解为什么股票买不进来，卖不出去；也不会理解上千万的资金就不可能再去追涨停板了，因为成交成本机会会吞噬掉所有利润；也不会明白为什么要提前埋伏，涨的时候买不是更好吗？因为涨的时候，几千万的资金，五块钱的股票就是两万手，就会抬高自己的成本……

庄子《逍遥游》中有一句话“夏虫不可语冰”，对于生命只有三个月的夏虫，无论怎样向它去描述“冰”是怎样的，它都不可能去理解。

投资也是如此，只带着十个人去打群架的人，如何去和指挥过几十万大军的人讨论战争，讨论兵法？

一家上市公司，市值少则十几亿，多则几百亿上千亿，而 99%的股民就根本连几千万上亿的钱都没有见过，没有去过一家上市公司看过，没有花时间和精力去对一家上市公司和行业数据进行过统计分析，怎么赢？

手中没有操作过超过“亿”这个级别及以上资金量，根本不足以去讨论巴菲特，也不足以理解什么是股票。

市场永远在那里，韭菜也永远在那里。

醉后不知天在水，满船清梦压星河。

7016000

股票投资第五条

实际控股股东为国有资产背景。

最好的是国务院国资委，他们控股着中国经济最核心的资产，其次为各省国资委，其次为各省人民政府，其次为中字头国企。

考察任何一家企业，无论是自己的小公司，还是地方熟悉的企业，以至于上市公司，对股东的有一个详细的了解，是极为重要的。从法律意义上说，实施控制人，就是企业的主人，如果你要投资入股一家企业，连谁是这家企业真正的主人是谁都不知道，你的钱还敢投入吗？

这是在股票投资中特别重要而又特别容易被大多数人忽略的一个部分。

在我们中国股市炒股，会遇到无数坑，有些进去一次，就很难翻身了。早的有亿安科技，中国第一只百元股的神话，实际上一利润都没有；庄家吕梁的中科创业；2001年的银广夏财务造假；近期的有万福生科，最近的乐视网，还有神奇的保千里。这些股踏着一只，半辈子估计就白干了。

而有国资背景控股的企业，可以很有效的避免跳进这样的坑。国企会因为行业原因亏损，会st，也会增长缓慢，但中国股市 26 年，没有一只国企出现过财务造假，也没有任何一支国企退市。这就是一道保命符啊。

为什么会出现这样的“保命符”？

我认为主要在于两点：

1. 国企上市公司，董事长，总经理，及其他高层领导，同样担任着政府部门的其他领导职务，可能会有平庸和腐败产生，但不会财务造假。亏损了明后年赚回来就是，行业处于低潮，谁都会认可这种亏损，比如前几年的航运，煤炭，钢铁，上下都能理解。会影响政绩，但不会影响官帽。而一旦财务造假，就不一样了，性质变了，一旦有造假的事情出现，在舆论压力之下，很有可能乌纱不保，代价太大，不值得。

2. 国资控股的上市公司，几乎是中国国家经济最核心的部分，是中国企业的中流砥柱。当企业因为行业原因，出现巨额亏损，变成 st 之后，通过银行授信，企业贷款，政策支持，资产重组，很容易摘去 st 的帽子，满血复活。

比如中航黑豹，中国一重。

甚至只依靠企业自己出售资产也可以扭亏为盈。因为在这些企业设立之初，国家给予了大片的土地用于企业建设。当时可能在城外，但随着这些年城市化进程的加速，很多当时的城外，已经变成了今天的城市二环三环，变成了城市中心区域，在几天土地资产大幅增长之后，当时的厂房，到今天就是企业很值钱的资产。

比如中国远洋。中国一重，国务院国资委控股，控股比例 63.88%

日本福岛核电站泄漏之后开始下跌，从 7 块多跌到 1.8，被 st。

之后通过政策和产业支持，从 1.8 涨到 21。中航黑豹，几乎每两年一次 st，控股股东为中国航空工业集团 72%，

st 后，中航集团资产注入，三次重组，后面的行情自己打开行情看。

中国远洋，2013 年的年的亏损王，当时巨亏 200 多亿。

实际控制人国务院国资委 45.5%

被 st 之后面临退市，远洋出售了远洋位于朝阳区的一部分远洋地产，扭亏为盈，2015 年从 1.8 涨到 16。

而在今天的经济形势下，民营企业一旦商业环境发生变化，银根收紧，很容易资金链断裂，为了保持股价或企业各方面的利益，财务造假的可能性就会很高。

这一条非常重要，但一定要在其它四条都已经符合的基础上，去选择国资背景控股的公司。投资就是在赌国运，要站在股票之外去看投资，要站在国家经济发展的角度去理解股市。

《投资的护城河》与《股市真规则》，都是晨星公司对全球股票研究之后所得出的成果进行的论述。

《股市真规则》去年看过两边，前几天看完了《投资的护城河》，这两本书对于加深对企业基本面的理解帮助不小，还得再看一遍。

尤其两本书中，对于各个行业的整体研究，是最有价值的部分，这些是别人耗费了巨大的金钱，精力和时间所得出来的结论，要好好理解记忆。

大家要看看。

所谓“慢牛”或“慢熊”的想法永远都是一厢情愿。大量的散户会在市场疯狂的时候入市，

会在跌势最后的阶段斩仓出局。群体更趋向于只做两件事，锦上添花或者落井下石。依靠小的波动来回操作想赚取大的利润在市场是极难的事情，这意味着我们会觉得自己比市场更聪明。

牛市的操作方式只有一种，买在相对底部，持有不动，等待两三倍甚至更高的利润之后卖出，等待下一次一地鸡毛的时候再次进厂，不停的跳进跳出毫无意义。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生命，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

一只股票或一个品种的上涨或下跌，不是画线画出来的，而是其基本面供求力量推动的，供求力量的博弈和动态平衡的现实是价格运行的本源所在，全面深入的研究供求关系就是投资的一切根本所在。

妄图依靠一套系统，止损，止盈，均线，指标这些取得投资的成功无异于缘木求鱼。

世尊说法，法无定法，如有定法，是为非法。

平时多么勤奋的努力价值是不大的，人生的成败和古人争天下是一样的。不在乎平时胜利了多少次，有多么努力，那都没有太大意义，就如楚汉争雄，项羽七十多次的胜利改变不了最终失败的命运一样，诸葛亮六出祁山，即使七星灯续命十年，依然不能改变最终蜀国灭亡的命运一样。战术上做的再优秀，战略失衡了，这种劣势很难流转。

重要的是在巨大的机会来临的时候，重仓下注才对最后的胜负有决定性的影响，每一次完成一次质的跨越。而这样的机会很稀少，但只有这样机会出现的时候，才值得去投资或去全力以赴。平时越专注于小的机会，越努力，反而最终失败的结果越大。

想想人生在事业中重要的事无非两件：

- 1.等待重大机会的来临；
- 2.在这种时候下大注！

白起韩信天下名将，也不是每天在打仗，重要的是在几十年的战争生涯中在决定性的战役取得决定性的胜利。

看到一哥们评论我这纸上谈兵的，找不到在哪了，回一个。

赵括长平一败，四十万赵卒尽丧。纸上谈兵，由此而来。

纸上谈兵的前提是至少熟读天下兵法，不是谁都谈的了。

我写的对也罢，错也罢，事实如此也罢，纸上谈兵也罢，怎么评价是大家的事，帖子火不火和我没关系，写到哪天不想写了也就停了。这上面写的这些，大家认同也罢，不认同也罢，和我一点关系都没有。

发发帖子，写写心得，我赚我的钱，赔我的钱，亏赚和大家有关系吗？

真正有用的东西，从来娱乐不了大众。

放眼天涯，能纵论天下，纸上谈兵的，也是寥寥。到真是希望有这样的人成为朋友，也不至于日日埋首书斋，寂寞如斯……

战术性胜利，赢的再多，没有明确的战略目标，或者实现不了战略目标，等于白打。
战略性胜利，具体战役里输的再惨，代价再大，实现了战略目标，就是最终的赢家。

所有古今中外、历朝历代的兴衰荣辱都是一个又一个循环；极其不同又何其相似。

看历史书多的后遗症就是：无论现在遇到什么军国争端、奇闻轶事、放荡不羁的人物、无论你多么出尘入世，多么牛的人物，脑子里瞬间会蹦出来古代对应的人和事儿。
人生会活的没有一点新鲜感，很多自认为牛逼的人和事，过去几百上千年前都不知反复了多少次。
人和不如地利，地利不如天时。

孟子的话完全说反了，天时是最稀缺的资源，饶你英雄盖世，饶你智计百出，一旦错过天时，格局大小已定，剩下的就是历史自然进程了。
“时来天地皆同力，运去英雄不自由”。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。
学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）

- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。
学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

兵法，是最好的投资教程。

“战略能力”，可能是人类相较与动物最大的优势了。兵法中的原则与政治中的谋略，可能是在人类这个种群中最接近真理的存在了。

商业失败了，了不起亏几百亿；科学实验失误了，可以再来过，直到成功；但人死不能复生，国灭不能复存，写在兵法和谋略中的每一条原则，都是以几万，几十万，甚至几百万颗人头和鲜血换将而来的，这可能是人类所能付出的最惨重的代价所换来的知识，与今天的商业策略，投资策略完全不在一个量级。输了，是要亡国灭种的。

投资，只是金融的一小部分，金融，只是经济的一小部分，而经济，也只是社会生活的一部分。有人的地方就有利益的冲突，有利益冲突的地方就会有斗争，而战争，就是人类世界最高形式的斗争方式。用可以指导战争走向胜利的原则，去指导在经济领域也只占很小一部分的投资，投资就变得简单多了。

越具有普遍指导意义的东西，越具有更高的价值，也就越接近真理。

曾因醉酒鞭名马 唯恐情深误美人

喝最烈的酒，泡最美的妹子，人生一世，每个人都要死，结局已经注定，但过程可以活成自己。

真正影响财富分配的是大机遇，而非小机会。小机会决定你的下限，解决糊口问题，大多是小钱。真正让财富实现大幅分配转移的是大机遇。

散修联盟 2018-02-16 12:18

西部材料，我可以明确的告诉你，月线下降通道，远远没有见底，实在是非常不堪的选择。做股票，最坏都要月线地位横盘的票，技术好的，做的上升通到的。就是你现在用模拟盘做，这技术甚至不敢恭维

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 寒武纪的鳄鱼：高见，那不用看就好了

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 散修联盟：阁下高见，那不用看就好了

散修联盟 2018-02-16 12:58

送你一只月线真正底部的，自己去理解 601898

连模拟盘和实盘都分不清，还停留在技术的范畴，也配？呵呵

淘到一套好书，心情极好[愉快]

台湾学者黄锦铨主编的《白话资治通鉴》，黄的译本，可能是资治通鉴白话译本中最好的了。淘到的这个是 1992 年的版本，很少见。可惜略有磨损，回来得自己修补。

毕沅的《续资治通鉴》，也是珍品。《续资治通鉴》二百二十卷，清毕沅撰。此书付刻未及半，毕沅生前仅初刻一〇三卷，毕家因贪污遭籍没而止，书稿散佚，桐乡冯集梧买得全稿补刻成二百二十卷。

梁启超对该书评价极高，认为“有毕《鉴》则各家续《鉴》皆可废也”。

等了十天，终于到了，开心！

历史能给我们最大的现实意义可能就是能让我们跳出现实的桎梏，站在一个更宏观角度和更长远的眼光来认识和理解现实。毕竟我们的文明延续五千年来，能被写进历史的人物，无论好坏，比现实中大多数人要牛逼，这应该是不争的事实。

何为学以致用？在对历史事件和历史进程中，学习这些牛人们他们看待问题的眼光，分析问题的方法，解决问题的手段，然后在现实中加以运用，这可能是史书另一层次更重要价值的体现。

只在股票里看股票的人终究成就有限。

只为了赚钱来市场的人，来来回回交易，也只赚个辛苦钱；百分之二三十跌幅都不能忍受的人，也不可能将一只股拿到两三倍的涨幅，涨涨就会抛掉；看看投资历史三百年，有哪个人是靠短线赚大钱的？拿到这些手握巨额资本的人比你我还笨，呵呵……

看看历史书，多看看股票以外的世界，比整日迷失在 k 线的涨涨跌跌中有用的多。

史书读得多了，看惯了几多风流人物，都付笑谈中，看惯了行情涨涨跌跌，现在的走势，不过是历史长河中的一朵浪花罢了；很多对现在很多 nx 哄哄的人，也就终不过在未来的史书上只是一行字的记录。

你随便站在某处小区远望，遥想当年魏武挥鞭，数十万大军纵横，今日尽成黄土。而要是大自然看多了，天体物理的东西看多了，连人类你都觉得都渺小的很，简直不值一提，宇宙中怕是有千千万万恒河沙一般的智慧生命，各有各的喜怒哀乐。你看到的星空点点，许多都是银河系一般的星云，那承载亿万生命的星球，隐藏其中连尘埃都不如，个个都有强如美帝一般的霸主。在我们洗手之间，多少英雄画饼，感叹刹那，多少王朝兴衰。

我给大家的是“渔”，而不是一条“鱼”。是一种思路，而不是让大家跟着我去买股票。

写完选股的八条，也许就不再写了。大家的问题，也可能不再回了。

大家关注的不是我写的这些十年总结的经验，不是通过这些一条一条的原则去比对着选股，而是抱着看看热闹而已。

以前写过一句，孙子兵法本就不是写给老百姓看的，一样，我的文字大多数散户看了也没用。没有见过“亿”级别资金量的人，根本不足以理解什么是股票。

战略，只对上万人的数量起决定作用，和投资一样。对于打架，个人的勇猛更重要些。大部分人其实追涨停更好，拿着几十万资金，就和带几个去打架一样，根本不用智商。但给你一万人，不要说打架，这一万人的吃喝拉撒能处理的井井有条吗？呵呵。

天涯论坛，还真是天涯孤旅，太寂寞了……

股票投资第六条

公司主营清晰，盈利模式简单。

很多人买股，即不看这件上市公司干嘛的，也不看财务报表，更不会深入研究这家企业的利润来源，公司结构，就敢把钱投进去，如同盲人骑瞎马，深夜临渊池。

很多时候，大家买一辆三五十万的汽车，可能半年前就开始看相关资料，一次次去 4s 店看车，试驾，然后等折扣力度大的时候去买。但对于同样三五十万的股票投资，一天的思考都没有，直接就干把钱进去，如果这都能稳定赚钱，凭什么？凭运气好吗？还是觉得财神爷一直站在你旁边？

公司盈利模式一定要清晰，如果对一家公司从哪赚钱，或怎能赚钱说给自家十岁的儿子都听不懂，那基本你也不太可能理解。

在投资中，思想永远比钱重要的多。对于一个成熟的投资人，任何一次重注，都需要考虑两个因素：确定性和收益比。对于前者，需要扎实严格的基本面分析，对于后者，需要考量时机与工具。

比如乐视，两年前，就有朋友引荐，投资乐视，我说不会投。不是乐视不好，而是我看不懂。乐视有七个生态，五个一直亏损，只有乐视盒子和体育转播赚钱。也就意味着要用两个盈利的项目来养活五个亏损的项目。一旦再有一个亏损，那资金链断裂就是朝夕之间的事。一旦断裂，土崩瓦解就会很快发生。

前几天乐视复盘，三年前对乐视的分析一语成谶。

这个市场呆的时间越长，越会觉得巴菲特伟大。二十世纪六十年代到本世纪初的五十年，是美国经济和科技腾飞的五十年。IBM，英特尔，微软，思科，戴尔，谷歌，亚马逊……一批高科技企业如日中天，但这些都没有出现在巴菲特的投资名单中。

是巴菲特的投资水平问题吗？还是这些企业不够伟大？我想都不是。

而是巴菲特坚持在自己的能力范围之内投资，每一家高科技的企业成就伟大，都意味着同样几百上千家的公司灰飞烟灭。我们需要从最初的几百家企业中找到并重仓进入，一直持有到这家公司成为这个行业的王者。这个概率，对任何人，任何机构都是不小的挑战。

放弃大多数不属于自己的机会，专注于自己的能力圈是投资长期取的胜利关键。很多暴涨暴跌很刺激，但不是我们的机会。我们来市场是为资本创造价值的，刺激的话，去玩过山车更好，而且代价会更小。

投资的行业结构要足够简单，利润来源要足够清晰。

我们专注于资源股和券商正是基于此。对于矿企，模式足够简单，挖矿卖矿，只有矿产品价格持续上涨，企业的成本增加很少，但利润就会几倍几十倍的增长。券商亦是如此，只要牛市来临，炒股的人数在增长，手续费就会源源不断的变为业绩，快速增长。

那么多投资界的牛人在乐视都折戟沉沙，如果没有当时对于价值的信仰，一样会栽进其中。坚守自己的投资哲学，坚持只在能力圈之内投资，我们可能会在这个领域活的更久一点，走的更远一点。

一定要投资盈利模式清晰的企业，做事专注才能有所成就，做人，投资也是如此。

对于大多数人，做好自己擅长的本职工作，相比于投资不熟悉的股票，重要的多。

以便宜的价格买进好的公司，在价值低估进场，忘记时间，然后就是钱进口袋。如果你忘记了时间，那你就不会在意波动，就得道了。因为你的着眼点跟价格波动没有关系。

投资的关键在于对价值的确定性做出理性判断，成败关键在于对泡沫或价值的评估而不能教条的单纯持有，一旦股价偏离估值的上限，存在泡沫了，选择离场。

关于技术分析 说几句

入行前六年，全部浸淫在技术分析，指标，均线，江恩，波浪，背离，形态，砖图，心理线，凯里公式，2b 方法，黄金分割……很多人懂得，我懂，很多人不懂得，我也懂。毕竟我每天用至少十个小时的时间在研究这些。

但这些东西，和赚钱没有关系。

在资金量容许的情况下，你要的形态都可以做出来。你看的是线，我确实是划线的人。

我们现在用的技术分析，基本都来自于 1942 年约翰·迈吉和爱德华兹合著的《股市趋势技术分析》一书，没有太多创新的东西。

你觉得巴菲特没有看过？

看看巴菲特，索罗斯，纽伯格，科斯托兰尼，是川银藏，邓普顿……这些让人敬畏的名字，不用技术分析选时，你觉得是他们不知道技术分析，还是他们比我们都傻？我们都知道了的东西，他们不懂？

唯一的解释是技术分析有着致命的缺陷。

大家为什么都觉得技术分析很有用？真实的原因是因为技术分析简单，很多人根本没有能力去分析企业，分析财务，分析行业。这些能力中有一条做的好，至少在这个社会上混的就不会差。

很多人连自己都混不好，连读书这个最简单的是都做不好，几百本书都读不完，怎么有能力去分析经济，理解社会，预知未来？还怎么指望在市场上胜过那些金融行业的博士，硕士，超级计算机，专业投资人？不觉得可笑吗？

我相信，大多数人一生都走不过技术分析这一步，一辈子在股票上都不可能赚到大钱。

我相信，今天我们在中国投资市场上所尝试过的一切策略，技巧，方法，在华尔街近 200 年的历史中，那些拥有这无数金钱和天才的人们都已经尝试过了。

最终，大浪淘沙之后，70 年的投资生涯，造就了一尊神，和他所代表的价值投资。这是投资市场 400 年的时间中历史的选择。

一个人在任何一个领域的境界，无外乎人，妖，魔，神四种。做为凡人的我们，自问我们能超越那些神一样的存在吗？既然市场最终给了价值投资以王冠，继承已经经过时间验证的方法，是不是比盲目的相信自己的大脑发现了投资世界划时代的赚钱方式更实际一些呢？

投资，以价值为核心，是一种信仰，无需标榜。

缠中说禅比李佛摩尔还厉害吗？这个领域，致死都不能带着财富的王冠死去的人，都是失败者。

不以成败论英雄就是句废话，资本市场，唯一衡量的标准就是钱。

我能拿出一千万的资金买一只股，我就是比某些人牛，不要用嘴说，有多牛逼，打开你的账户，看看自己的账户有多少钱。

比我总资金多，三年之内的交易记录打出来，比我赚的多，我给你脸让你打，没有，别在这丢人。

气急败坏？还真用不着。我赚的钱，亏的钱，和您还真没什么关系？

蒋介石，丘吉尔，马克思，您是不是还忘了说伏尔泰？你给他们是十几年潜心研究股票，你觉得他们不行？他们本行是干嘛的，需要科普吗？

要不要给您科普下当时他们炒股的背景和一共参与股票投机的时间？

股票投资第七条

细分行业龙头，尽量产品处于市场垄断地位。

尽量在这个行业处于没有对手的地位。

比如海南橡胶，国内橡胶生产处于垄断地位；

安诺其，高端染料；

北方稀土，稀土储量全国第一……

很多很多，这个大家可以在百度中找到。

细分行业市场占有率最好不低于 30%。

股票投资第八条

盘子尽量小

打开 k 线，复权。

所有 002 开头的股票，如果上市第一天就买入，到今天都是几十倍的收益。

盘子小，就会有很大成长和运作的空间。长期下来，就是很多倍。市值尽量不要超过一百亿。

全流通为好，不然庞大的解禁压力会抑制股价爆发。

写完了，不算食言，不算坑。

写出来就错了，和人反驳更错了，对于堂雅何须大兄，大过年的，失礼了。

本来专心炒股就好，何必来此有是非之争，来就错了，分心了。

浪费大家时间阅读读，也是罪过。

就此封贴，谢谢。

这些是十年所得，算是不负众人，略积阴德。

有道无术，术尚可求；有术无道，止于术。

投资体系

核心思想：买入股票就是在买入企业，将对行业和产业研究做为工作重点，坚持中长线价值投资，放弃大量细小的机会，寻找罕见的，确定性的，风险收益比极高行情集中投资。

投资方向：只投资于资源股和金融股（券商，银行）

投资标准：(需要全部满足)

- 1.集中投资于资源股和金融股；
- 2.细分行业龙头，处于行业前三地位，产品具有市场竞争力；
- 3.所投资企业主营业务集中，主营业务占比超过 75% ；
- 4.公司主营产品一年内涨幅超过 50%；
- 5.连续三个季度净利润增长显著（最好季度不低于 30%）；
- 6.股价低迷，在历史相对低位，处于滞涨状态，盘整时间大于 6 个月；
- 7.主营业务简单，盈利模式清晰；
- 8.底部半年来成交量有明显变化；
- 9.股本尽量小，尽可能选择全流通股；
- 10.控股股东为国资背景。

交易准则

- 一.中长线为主，一只股票滚动操作，反复交易；
- 二.单个账户持仓不超过三只；
- 三. 重点操作的股票，单个账户持仓不低于 60%；
- 四.不同的账户主要重仓持股不能相同，必须配置不同股票；
- 五.所持有股票在经过一段时间上涨之后，滞胀状态，平仓一半，买入银行股进行防守;等待回调前期重要平台区域，再次重新买入；
- 六.大盘指数放量滞胀，或出现第一个向下的跳空缺口，所有账户减仓 50%避险；或换入银行进行防御。
- 七. 以月级别做为操作周期来考虑重大投资。

感谢大家跟帖这么久，买哪只股票不重要，重要的是掌握一套方法。不想成为韭菜，就不要停止学习。

主力资金做一只股，都是两三年的时间去做的。不可能胡乱选股操作，大风之起，必有所因。涨幅不可能少于一倍，没有一倍的涨幅，成本都出不来。选对了，耐心持有。

大家可以有空对照这几条，看看自己买的股票，起码可以避开 a 股市场大量的陷阱。第一天是我的标准，不一定适合大家，资源股和券商利润模式简单清晰，涨幅可以计算出来，对我相对容易，有确定性。财务方面，我把三年净利润增长和近三季度净利润增长在帖子中合并一起讲了。所以十条变为了八条。

这些东西是否适合大家，大家可以自行选择，是不是忽悠大家接盘，大家自己判断。但这些投资原则，我曾用它们管理数亿规模的资金，即使股灾之后至今，业绩犹可。

投资不是在做概率或可能，而是在投必然出现的事。能理解这个，也就知道怎样在股市上赚钱了。

感谢所有人，就此别过，后会无期。

一股未减。

连 20%浮动亏损都不能承受，何必来股票市场。

生命有的时候太脆弱了，每一次的再见也许都有可能是永别，意外和惊喜我们永远不知道哪一个会先来。

珍惜来到生命里的每一个人，每一天，用心对待每一件事，当有一天年老之时，回首一生，无愧于心。无愧对之人，无悔恨之事，此生来人间走一遭，足以。

立德，立功，立言，谓之三不朽。立德最高，立功次之，立言最为末等。但对我等芸芸众生，能有言留于世，足矣。

接着写，但只写不在回贴。不愿在此与人再起纷争，写到哪是哪。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；

不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；

.....

专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。

当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；

不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；

.....

专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。

当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

有色板块去年业绩整体爆发，业绩增长极为强劲，很有可能今年是有色的大年。
很多有色股票在今年会有一两倍的涨幅。
除去前面发过，这些都很值得关注。

很多人投钱之前，连起码最基本的功课都没做过。

买的股票是干嘛的？

控股股东是谁？前三大股东又是谁？

行业地位如何？

近三年业绩变化怎样？变化的原因是什么？

近三个季度财报有什么显著变化吗？如果有，为什么？

主营业务是什么？

主营产品是什么？第二主要产品是什么？

主营产品毛利多少？

公司怎么赚钱？

.....

这些东西都不了解，没有大量的研究做基础，和盲人骑瞎马，夜半临深渊有什么区别？
怎么敢投钱进去？又凭什么期望自己能赢？

农林牧渔，是农业农业产业的支柱。今天做完渔业 8 只股票和渔业服务业 2 只股票，及畜牧业 14 只股票的数据统计，很多公司经营太差了。

畜牧业好于农业，渔业又好于畜牧业。

整体来看，整个大农业板块，利润率太薄了。鸡肉养殖，毛利率只有 1%，左右；生猪养殖，牛羊养殖，毛利率 10%--15%左右。成本控制略不好，就会导致企业亏损。不是一个投资的好领域。

业绩比较好的几个企业，主营都不是本业。

罗牛山的利润大部分来自于房地产，其毛利率达到 45%以上，地产真是暴利。

利润率最高的来自于福成股份，居然不是养殖，而是殡葬业务墓碑，墓地出售，80%以上的利润。还有其餐饮，60%多的毛利，远远比其养殖赚钱多了。

农林牧副渔，整个行业，股价都很低，行业基本进入稳定期，尽管买入之后赔钱的可能性很低，安全边际很高，但同样的大涨幅度也有限，除了个别几只，大部分投资价值都不大。

近几个月，准备把三千多只股票，按我的数据模板过一遍，大牛市到来之前，把基础工作做扎实。

看了林业和农业二十四只股票的数据，林业 5 只，农业 19 只，基本都不好，大部分公司不是稳定亏损，就是处于半死不活状态，还有很对企业净利润逐年稳定的减少.....

伴随业绩的持续走弱，外在的表现就是股价连续几年的大跌，连像样的反弹都没有。

这两个板块很多个股跌的多了，近期会有反弹，但大的行情，今年没希望了。

这两个行业生意估计都都很难做，整体盈利很惨淡，上市公司都如此，何况其他小型企业？

股市不是赌场，股票也不是彩票。

没有调查就没有发言权。

说股市不如赌场的人，应该静下心来，起码把三千多只股票研究一遍，把各个行业的数据看一遍再来发表观点。

股价的走势，是行业和企业发展外在的真实反应。

心心念的书终于到了，厚厚十八本书加十八册地图，欢喜[愉快]

战争如何打，和我们关系不大，但投资却是另一种形式的战争。开盘钟声一响，就是万亿资金，上亿人群的资金掠夺开始。

一个是血肉横飞的战场，一个是资金转手的交易所，形式不同，但本质相同，战略思想，在任何时代，任何只要有争夺的地方都具有不朽的指导意义。

把《毛选》和《孙子兵法》做为教材，而《中国历代战争史》，《资治通鉴》，则就是习题集。不断的强化教材中公式原则的理解，并不断的带入习题集，做题思考。看看历史上的这些大牛如何解题，如何答卷，自己如何强化战略性思考，如何借鉴学习，如何理论指导实践，如何学以致用，我想会对思考能力会有所裨益，两天一册，18册一个多月基本能看完。

心情大好

三千六百多只股票是此次要把所有需要的基本面数据全部做一个统计。

日常的话，每周所有股票至少得翻一遍吧。

吃这口饭，不下功夫，哪会那么容易？

昼做投资，夜读兵史。

修身养心，为人生第一事。乃是根基，根基不稳，即使有机缘汇聚，短期暴富骤贵，可见之日，亦是大厦倾覆，土崩瓦解。远者史书所载，数不胜数；近者，改革开放三十年，电视报纸，周围之人案例无数。

世事纷扰，人心浮动，攀比之心若盛，必无法心无旁骛。

临渊慕鱼，不如退而结网，把人活到极致的简单，将力量集中于一点，把一技之长磨砺到世难匹敌，则方能在一个领域有所成就。

读史书时若是能够多一些震撼，现实中就能少一些震骇。

历史其实并不能告诉我们什么是对，什么是错。历史只是告诉我们什么样的选择引发什么样的后果。

东方财富 choice 数据统计，在 22 家券商中，有 19 家环比增幅超过 100%，像华安证券、方正证券和海通证券的环比增幅均在 1000%以上，分别达到 6121%、2223%和 1276%。此外，长江证券、华泰证券、太平洋、东北证券和西部证券的环比增幅也超过 500%。而东兴证券、国金证券和中原证券 3 月净利润环比增幅均在 100%以下，尤其是中原证券环比下滑近 76%。

一季度净利润同比增幅上看，西南证券则以同比增 175.27%居首位，其次是太平洋，同比增长 121.84%。除此之外，第一创业、中信证券和国泰君安也实现同比正增长。相反，其余全部同比下滑，像兴业证券、东吴证券和国海证券 3 家同比下滑比例超过 50%。

下半年看好券商。看好西南证券和第一创业。
西南证券，盘子不大，业绩增长很高，价格很便宜。
第一创业，次新股，从四十多下来，跌幅不少，盘子小，拉起来很容易。八块附近，现在价格也合适。

商业最核心和本质的东西只有两个字：利润。不管是上市公司也好，老百姓开的小店也好，都是如此。
一个公司，无论故事讲的再好，理念多么创新，管理如何到位，如果连续烧钱几年都不能创造出一分钱的利润，那就不值得把钱投入其中。
在所有的股票投资中，我认为最重要的一个指标就是连续三到四个季度净利润增长。企业盈利大幅增长，企业赚钱，是支撑股票价格上涨真正的动力。
可能以此为核心，会错过一些股票，但同样意味着我们掉入陷阱的几率也会大为降低。

今天睡得有点晚了，黄宏锦版的《白话资治通鉴》，第三册撕完一半了，再有一周应该第三册能读完。

值得读几遍的书，每次买两本，一本收藏，一本撕着看。每天撕成一百页左右的小册子带在身上，很方便，每天上零星就能读完。

书不应该是买来让其躺在书柜里落满灰尘的，不破不立，撕书读书，效率很高。

每天一百五十页，很轻松能读完，一年五万页，每页差不多八百字，每年差不多读四千万字，能把《资治通鉴》看七八遍。撕成薄册，就不会对这些大部头书有畏惧感。

六经注我，我注六经。
逐页翻过一两千年的历史会知道，读书不能保证人生的成功，但却能让人活的不苍白。

读书 炒股，把人生活到极简。
睡觉!!!

昨晚看看，天涯做短线的帖子不少，但真没几个靠谱的，短线方法要固定，不能总变。

找到一个赚钱的模式，要做的就是复制。耐心等待，只有在这种形态出现的时候开仓交易。短线不看基本面，开仓价格，力度，振幅，就是一切。

要不要拿个四五万，演示下短线怎能赚钱？

写错了，可以拿个四五百万做下短线。
短线方法很多，都能赚钱，最重要的是模式一定要固定。

读那么多书，不是为了在股市赚钱的。
修，齐，治，平，才是自古读书的目标所在。

为炒股赚钱读书，也太看得起投资这个行业了，或者说太贬低读书的作用了。

2017 年以来，大盘高点不断，但个股跌的一塌糊涂。

昨天和朋友聊天，问这几年业绩怎么样，他对曰：大亏；问我，我说一般。2016 年 60%，2017 年 50%多一点。他说不可能，和我有所争论。

最后我们提出一个解决争论的方案：既然过往历史无法清楚地计算，那我们以一个账户实盘看一年，看看结果。以年收益 50%为界，低之，我输，高之，我赢，赌一席淮扬菜。赌注不大，想法不错。

2018 年 2 月 1 日，开始发图 8040000

股票投资第一条

好的公司要有好的价格才值得购买，对大资金而言，买入的成本决定了持仓的勇气。买的够低，是投资最重要的事之一。

买股一定要看月线，月线位置要处于历史相对低位。有优势的买入价格，才能为未来的操纵留下足够的空间。

西部材料月线

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

@寒武纪的鳄鱼 2018-02-01 12:41:56

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

以所有者的角度去考虑股票的买卖，会让我们有不一样的视角

股票投资第二条 公司业务专一，主营业务集中。

公司主营业务占比不能低于 75%！

什么都想做的公司，很大的可能性不是资源优势互补，而是什么都做不好，丧失主营业务竞争力。

主营业务集中的企业，在行业衰退之际，由于行业利润急速下降，公司业绩也会急剧减少，基本面的变化导致股价大跌。

而同样，在一轮新的商业复苏周期来临之后，由于主营业务和产品集中，可能导致公司业绩几倍几十倍的增长，从而带动股价产生爆发性的上涨。

一般主营业务占比不能低于 75%，如果主营业务过于分散，还有一个不利之处在于各项业务会互相抵消，对公司业绩的增长很难产生爆发性增长的效果。比如一家公司，有三项主营业务，各占三分之一。业务 a 今年增长 50%，业务 b 亏损 60%，业务 c 增长 10%，整个下来，公司业绩的增长就几乎可以忽略不计了。

所谓技术面 两三百万可以 大资金靠所谓技术，所谓短线，所谓指标，就是个玩笑。几亿资金的操盘，基本面因素也是重点考虑的。

宏观，行业，企业，资金，时机，这是做一只股票最重要的一些东西，重要性从前往后看。相较而言，技术图形可以做出来，是最不重要的东西了。

买在历史性底部，知道某些行情必然出现，剩下的就是忍耐。

投资者心性比技术重要太多了。

在投资中希望收获巨额的收益，比如一单两三倍，几千万的利润，就需要与雄心相匹配的耐心。

耐烦，耐心，再耐心一些。

今年开年以来，指数涨不少，但对于小盘股而言，基本算股灾了，跌幅百分之三四十的不在少数。

今天大盘放量回调，跌幅 0.99%，尽管不多，但个股基本跌的惨不忍睹。

上涨 295 只，涨停 19 只，涨幅超过 5%的个股 33 只；

下跌 2954 只，跌停 233 只，跌幅超过 5%的个股 1346 只；

市场太脆弱了，小盘股很多人已经跌出恐慌了。

乐视今天第七个跌停，十个跌停之内估计开不了板，估计到三四块有可能开板。乐视的跌停对创业板影响不小。st 保千里今天第 24 个跌停，继续创纪录。今年很多业绩不好的股票都会有大幅下跌。

小盘股的下跌快接近尾声了，这是 15 年股灾以来小盘股熊市最后一波赶底杀跌了，所谓危机，危中有机，很多小盘股值得布局了，两三年后又是四五倍的涨幅。

今天收盘 780 万，浮亏 24 万，还好。

做股票最难得就是耐心，大资金尤其如此。热点不断，追逐热点宛如小猫钓鱼，岂能都次次追到？

冷眼看世风，所谓止损，技术分析，收盘后分析明天这样短时间内的涨跌，都只是自欺欺人的动作而已。

比如很多人挂在嘴边的止损，几万可以止损，几十万可以止损，几百万也可以，给你几千万的资金，亏三个点谁来止？几亿的资金，卖完股价都跌 20%以上了，如何止？呵呵。投资最重要的东西是买对，买之前做足研究，耐心等待，买之后，不动如山，守好自己的鱼。

没人看 不想发了

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，

说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，

但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的大人物读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说

97%的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的大人物读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

看下同样市值四十亿的新疆众合的五档行情。这个也很好，亚洲高纯铝箔具有垄断性的企业，现在在历史底部，两年之内看到二十。

交易系统关闭了，周一截图。

想到哪写到哪。

股票投资第三条 业绩要发生明显变化

其中包括两条：

- 1.近三年业绩持续有较大改善，最近一年比前一年净利润增幅达到 3 倍以上；
- 2.最近三个季度净利润持续增加；

第一条是长期投资的核心，一定要等到年业绩产生明显变化之后再进入，这是股价爆发的最重要的推动力。行业整体业绩没有大的改善，个股很难走出几倍的爆发性行情。

第二条是进入时机的选择，连续三个季度持续性的业绩增长，而股价没有涨，就是极好的进出机会，几乎在未来一到两个季度内，股价极有可能走出一两倍的行情。

看一下下面几张图

西部材料

2014 年到 2017 年 9 月净利润数据最近四个季度净利润数据新疆众和驰宏锌锗豫光金铅

这几家企业，最近两年的业绩都产生了巨大变化，最近三个季度净利润持续增长。今年一年，股价从底部基本都能上涨一倍。驰宏锌锗股价很可能上涨两到三倍。

净利润是所有财务数据中最重要的。所有的经营情况，最终反映结果的就只有一个——净利润。

a 股的坑特别多，一只股从看到研究，再到买，最少得半年时间。财务数据要看三到四年的，以防短期财务造假。一般财务造假一年两年比较多，超过三四年持续造假还能不被发现的也是高手中的高手，很少见。

企业的任务就是赚钱，利润持续增长，是股价持续上涨最根本的动力。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生活，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

我可以计算出宇宙天体的运行轨迹，但我计算不出一群疯狂的人会将指数带向何方。

——牛顿对 17 世纪英国南海泡沫所做的评价

在平时似乎大家都是正确的，但在重要时刻，绝大多数人注定是错误的。

在一个完整的投资周期，物极必反的关键点是最有价值的，抓住它，就是暴利。

索罗斯和巴菲特在本质上是一样的，在罕见的，百分之百确定的时刻，巨额下注。平时交易的越多，错的机会越多，则投资成就越有限。平时该干嘛干嘛，但这个却是最难的一点。

不能用战术上的勤奋来掩盖战略上的懒惰。

ty_垒 873 2018-02-04 12:18

还想咨询楼大一个问题，近期的獐子岛，通过月线查询也在低位，近 3 年的利润也在翻倍增长，最近 3 季度的利润也在增长，但他说扇贝跑了，你说遇到这种坑怎么办？

或股票符合我说的前几点，为什么没涨或还跌不少之类的问题。

关于类似的问题，回一下。

选股的条件有八条，我才写了三条。八条全部符合才能到操作这一步。

后面我会逐条写，并附上图例。全部看完再问。

评论 爱做宋江 1：我们懂得东西难道他们不懂？右侧等趋势出来出来再进不是更好吗？难道这些大师比我们傻？显然不是。

因为对大资金而言，左侧交易更有优势。这种优势不是价格上的优势，而是最重要的一点：成交。

在行情最后赶底下杀的阶段，才有大量的卖盘，大资金才有机会从容的买入而不影响或推高价格。

西部材料这样对我小盘，如果我要买入十万股的量，在走出来之后再买，成本起码上升 20% 都不一定能成交万。

想在股票市场赚钱，或以此为生，我能给的唯一的建议就是大量阅读。

大脑是世界上最复杂和最精密的仪器。每天大量的阅读，信息会在大脑中加工整合，最后做出判断。

一天阅读量三十万字以下的职业投资者没有未来。

投资领域有很多书，看过的三四百本，但有价值反复阅读的不多。技术指标，形态，波浪，江恩，这些开始都会接触，但对赚钱没用。

技术分析最重要，也是最好的一本书是约翰·迈吉和爱德华兹上世纪四十年代合著的《股票趋势技术分析》，比墨菲的《期货市场技术分析》对股票有用。我们今天用的绝大多数技术分析，比如形态，指标，均线……等等都来源于此。国内自创技术的人不少，但新的东西很少。这本书现在应该修订到第十版了，八百多页，看完起码不会在股市上追涨杀跌再傻了，不能赚钱，但可以少赔钱了。

走过初级技术分析，以下书需要反复阅读。

这些书每一本都读过不止一遍，但依然需要反复阅读，让它们成为自己的血肉和灵魂。这些天才的著作，会赋予看清未来的力量。不光对炒股，对人生也有极大的指导意义。

《毛选》

《巴菲特致股东的信》巴菲特

《聪明的投资者》格雷厄姆 多德

《证券分析》格雷厄姆

《投资最重要的事》霍华德·马克斯

《原则》瑞·戴利奥

《大投机家》科斯托兰尼

《一个大投机家的自白》科斯托兰尼

《与天为敌》伯恩斯坦

《金融炼金术》索罗斯
《这次不一样——800 年金融危机史》卡门.莱茵哈特
《乌合之众》古斯塔夫·勒庞
《1929 年大崩盘》加尔布雷恩
《贼巢》斯图尔特
《非理性繁荣》席勒
《彼得林奇的成功投资》彼得.林奇
《股票大作手回忆录》利弗莫尔
《投资策略实战分析》詹姆斯.肖恩内西
《笑傲股市》欧奈尔
《忠告》罗伊.纽伯格
《安全边际》卡拉曼
《漫步华尔街》马尔基尔
《道氏理论》 罗伯特·雷亚
《操盘建议》 阿尔佩西·帕特尔
《国富论》亚当·斯密
《通论》凯恩斯
《资本论》
《资治通鉴》
《读通鉴论》
《孙子兵法》
《六韬》
《中国历代战争史》
《全球通史》斯塔夫里阿诺斯
《史记》
《三国志》
《人性的弱点》
《黑天鹅》
《罗马帝国衰亡史》
《战争论》
《冰鉴》
《大败局》吴晓波

股票投资第四条 （核心）主营产品至少在一年之内涨幅超过 60%，最好在一倍以上。（不能低于 60%的涨幅）。

这是最重要的一条。企业利润的暴增，才是股价上涨真正的力量和持续的动力。
怎么做呢？

读书，然后去生意社找数据。

生意社是个很有用的网站，国内一千多中商品的价格数据都能找到。行业研究的报告也很多，价值很高。

给大家说个简单的办法，去找最近半年涨的最多的前三种商品，然后去找主营生产这些产品的上市公司。如果底部一直有资金进入，则可以提前进入，等待启动。一般商品涨一倍，估

计对应可以涨两倍。

因为产品的上涨和股价的上涨是不同步的，就为我们提供了一个很好的时间差。从产品大涨，到企业收回回款，再到利润大幅增减反应的财报上，最终在股价上有所反应，需要六到九个月的时间。

去年的方大炭素暴涨，大家可以去看看焦炭相关产品前年就已经开始大涨了。现在的股价反应的是前三个季度产品大涨的利润暴增。包括今年年初的房地产股大涨，反应的也是 16 年地产大涨之后的巨额利润。

17 年七月，北方稀土从十块起步，一个多月涨到 20，反应的是 17 年一月开始稀土价格从二十万涨到五十万给稀土企业带来的利润。

这点很重要，主营产品价格上涨 50%到一倍的公司，净利润才会大幅增加，股票的上涨才有爆发性。而且比较好的买入点是在主营产品涨价六个月到九个月左右的时间，放量，就是买入的好时机。

743 万，浮亏 10%，还可以。

昨晚没事，看了看股市论坛拍前几页的帖子，大部分不是涨停就是预测明天的行情；还有多少个板之后多少倍；也有想每年盈利 30%，求稳定年化收益的.....也是醉了，天涯有高手吗？应该有，毕竟如此多的数量，但不多。

玩短线的，没有赚大钱的。

追涨停板的，大部分是因为资金太小，成交没问题，所以可以追；

预测明后天行情的，人类没有进化出未卜先知的能力，这是神而不是人能做到的事；而且一两天的行情在操作中，几乎没有价值；

几十个板资金翻几十倍的，建议算下连续几十次全部做对的概率是多少，再发；

想每年盈利 30%，求稳定年化收益的，是理解错的巴菲特。巴菲特是 60 年下来年化 28%，但不是说每年稳定的赚 28%，前十年收益是四十多倍，行情来了赚大钱，没有行情不亏或少亏。每年想固定赚多少钱，是把股市理解成上班拿工资了，出发点就注定结果的悲剧。

wo 等你到来 2018-02-05 11:22

评论 寒武纪的鳄鱼：为什么要买还在下跌通道中的股票呢？

前面讲过为什么大资金要在下跌中买股，问什么要左侧交易的问题。看完再问。以后类似的问题不回了。

今年确定性的行情只有两波，上半年做有色，挑选净利润增长三倍以上，最好在十倍以上的，主营业务占比在 75%以上，最好是自己有矿，而不是单纯性加工企业的进入。股价要低，今明两年有色的大年，很多股票会涨出三五倍的涨幅。

拿不住的人，下本年涨一倍之后，换入盘子适中，股价较低的券商股。现在券商业绩已经开始改善，三季度之后，整体券商业绩会出现几倍的暴涨，股价会出现翻倍行情。

另一个关注下化工中某些小产品，比如溴素，pta……这些，有结构行情。其他板块赚不了什么钱。

一个时点，如果行业内几乎所有公司都在亏损，一批公司有破产的可能，并且真的有一两家公司破产了，这时行业内公司的股价一定处于较为极端的低点。

在产能供给未大量过剩的前提下，公司业绩好转，同时产品/服务价格上涨时，是另一个好的买入时点。

不要买到可能破产的公司。

周期性行业公司在行业低谷期破产的可能性很大，如果买到破产公司，那下次繁荣期同行业公司涨 10 倍也没你什么事儿。

哪些公司有可能破产呢？

一般到周期型行业低谷期，大部分业内公司都是亏损的，只能靠现金撑着过冬，等待春天的到来。报表自然不会好看，其中负债率过高，经营现金流长期为负且无好转趋势，可抵押/变卖资产无法覆盖短期负债的公司一定要加倍小心，不碰为妙。

彼得林奇在《彼得林奇的成功投资》中说到，周期股要在“高市盈率买进，低市盈率卖出”。前面的分析符合前半句判断，因为周期股在低谷时，股价的下跌幅度远远比不上盈利下跌的幅度，市盈率常会高达上百倍。

那么后半句，“低市盈率卖出”如何指导我们操作呢？

在产品/服务价格从谷底上涨，结束了上涨周期后开始下跌时，同时伴随着行业产能接近或超过以往高峰，若股价也接近或创出新高，这时就该卖出手中的周期股了。

刚才有人问未来一年有色会大涨的逻辑
发些图 自己悟

有色股票的大牛市，最重要的动力就是基本金属这一年多来持续性的上涨。

锌从 12000 涨到 26000；铜 38000 到快 60000；镍从 60000 多到现在 10 万；铝从 8000 到 16000；稀土从 10 几万到现在三四十万……而且现在商品的龙头原油今年突破了两年的盘整区间，很可能到八十美元以上

找主营集中，细分行业的有矿的股票，今明两年就是暴利。

比如以锌为例，在锌价 12000 的时候，可能开采成本就得 11000，企业每开采一吨锌盈利 1000 块，假设这个公司一共有十万股，那么每一股的利润就是一分钱。但当锌价涨到 24000 的时候，对于矿企而言，开采成本几乎没有变化，还是 11000 左右，但每吨锌盈利可以达到

13000。但对于同样十万股的企业规模而言，每股利润就能达到一毛三分钱，同比业绩就会增长十几倍。

这个简单的逻辑都能理解吧？

而如果在产品上涨过程中，企业又增加了开采量，以前 12000 的时候，每天开采五十吨，现在一天开仓一百吨，那业绩就会出现几十倍的增长。股价同样会出现暴涨。

2007 年大牛市，原油涨到 147，铜 80000，锌 32000，镍 460000，铝 24000……对应的，相关股票，中石油 48，云南铜业三十倍到 98，驰宏锌锗五十倍到 140 多……相关数据自己研究下。

这个投资逻辑能明白吗？企业利润大幅增长，是推动股价上涨真正的动力。这种力量，不是主力或庄家的资金力量可以操纵和抗衡的。就想未来有色的大行情，不是资金可以压得住不长的。这种投资就是确定性的投资。

如果欧美股市就此大跌，对中国市场影响不大。低开高走的天数多一点而已。

美元加息是个长期的事，估计会加息持续好几年，对外汇影响巨大，对商品持续几次加息之后才会有很大影响。短期很难遏制商品涨势。

券商不但是周期股，还是强周期股。

券商股在牛市是最受益的板块，而且结构简单，盈利模式清晰，是很好的投资板块。券商一般会在牛市走到三分之一的位置，整体行业业绩产生明显的改善。这个时候，随着熊市的结束，开户人数不断增加，以前被套的人也开始解套，不动的僵尸账户重新开始交易。伴随着交易量和交易频率的增长，券商业绩开始出现大幅增加。这个时候，券商股股价依然徘徊在底部，但成交量已经开始温和放大。这个位置就是很好的介入时机。

券商股会在牛市走到一半的位置出现主升浪。每轮牛市，券商的涨幅一般在五倍左右。

下午去一家券商参加一个私募闭门会，这是一个大佬的观点。基本认同。

浪果真来了，但不可怕！在每次股市的短期大幅下跌中，普通投资者最容易犯的错误是产生“恐惧心理”，以至于怀疑自己曾经坚信的各种投资逻辑，在地板上卖出全部持仓。那什么是我们应有的姿势？我们相信彼得林奇的真言：“我告诉自己，股市大跌其实是好事，让我们又有一次好机会，以很低的价格买入那些很优秀的公司股票。”为什么这次下跌是买入良机而非去接飞刀？1）与其说美股的两日大幅下跌是由于通胀预期推升长期利率导致，不如简单明了的说美股就是累计涨幅过大引发的快速回吐。本次调整前美股累计持续上涨了 400 天未经一次超过 5% 的指数回落，创了历史最长的持续期，调整本身就是市场广泛期待的。累计利润是如此巨大，短期压力释放的速度惊人。但因为速度飞快，则后续持续时间必短，相当于市场快速“重置”。2）如果罔顾基本面分析，以投机的心态去抢反弹，这属于“接飞刀”。但我们清楚地知道目前和未来较长时间，经济基本面正是由于复苏的强劲、经济复苏势头的确定性高，通胀的预期在这段时间才快速浮现，美国 10 年期国债收益率上升到 2.8%。但它涨过 3% 也是很不容易的，这里面有长期的通胀预期、人口结构、全球各区域经济增长的考量。3）2018 年港股走势是非常明确的，企业基本面、境内外的资金面等都显示目前港股正处在我们历史中可能见到的最大型的牛市当中，这次牛市的高度、广度、时间都将是超乎想象的。在有坚实基本面基础推升的牛市里的短期调整，被洗仓出局甚至完美错过才是令人扼腕叹息的，“恐惧心理”才是真正令人恐惧的！因此，在浪来的时候，到中流击水，逢低配置，才是最正确的姿势。

今天不在电脑前，在外面。

关于我的持仓发帖会被西部材料主力盯着的问题，天涯有朋友提醒，在此谢过。顺便回复一下。

西部材料除去陕西省财政厅 28% 的持股，西北有色研究院 12.8 的持股，这一共是 40%；这些股基本不会流通到市场上。新进的七家基金，持股 10%，这样是 50%，基本流通盘一半不会在一家庄的手里，这些股一共 75%。也就坐庄完全持有的股份不会超过 25%，最多七个亿。

继续打继续吃，低价的筹码继续接，看看主力钱的成本比我高，他不急我也不急，我按照两三年投资一次的思路拿的。

控盘坐庄最少控制 35% 以上的流通盘，时间一到两年，融资年成本不会低于 8%，一般在 10% 到 12% 正常。操盘团队至少拿走利润的 20%，最少了。可能还会有控盘股的一部分做为酬劳。拉升过程中，总资金 15% 的会被消耗掉。加上宣传，打点等算个 5%，我耗得起两三年，他们不行。

另外大家可能觉得我满仓有问题，我说一点，一个账户的满仓，不是资金的满仓，我想我说的大家能懂。

投资中有一些机会是确定性的。只有这些机会才是值得出手的。投资做对做错多少次意义不大，而是在罕见的，确定的机会上重击。

大部分机会都很平庸，这些是要放弃的。股票和人生一样。重要的机会，只有几个，值得出手操作的机会不多。这些机会不能全力进入，就只能沦为庸人了。

成功和努力没有必然性。努力是成功的必要非充分条件。看看周围很多人的成就，不在于三更起五更眠，而在于在人生重大机遇来临的时候，全力重仓了，比如选择人生的行业，比如买房……投资同样如此，在熊市末期，即使还有百分之十，百分之二十的下跌，重要吗？牛市会重新来临的时候，未来只有一个方向，上涨。比起未来几倍的涨幅，百分之一二十的浮亏有什么不能忍呢？

几年才会有一个大熊市，才会有一个大牛市，这种机会，就是值得重仓出击的时候。只要不是用融资会有爆仓的危险，浮亏算什么呢？

永远要知道，大行情才能赚大钱。

一只股票看不到一两倍的涨幅，就不值得出手。一个账户五只股票，是单户基金的标准做法。我现在不做基金，基金的交易方式，持仓限制，平仓清盘不适合。这也是国内价值投资在基金无法成为主流的原因。价值投资需要忍受很大的不动，即使在有很大的安全边际的情况下，也会有很大的波动。

试过了，发产品，不适合我的投资哲学，限制条件太多。

任何人，在任何一个领域想要达到极高的成就，仅仅只为赚钱，是基本不可能达的。钱到一定就是数字，不能再为生活带来新鲜感个乐趣了。

来到资本市场，不仅仅是为了赚钱，更为了验证我对世界的理解。我相信真理是相通的，适用于数学的公理，物理学的定律，适用于化学的公式，包括达尔文的进化论，马克思的辩证唯物主义的分析……等等。我相信适用于宇宙能支配行星运转的万有引力，支配宏观世界的牛顿三大力学定律也同样适用于整个经济的宏观运行。

而这一切的思考，我来资本市场做以验证。

我爱数 pp

2018-02-06 23:38

121 楼

呵呵，我知道的水平高的，资金上亿的，人家都是 1 月 3，4 号左右买 1979 这种股，2149 这种股我看着也是醉了

回复一下：

1 我不是用嘴，而是我用钱来证实我写的东西和我的思想，如果看不上我的观点，请同样用钱来反驳，会更有力量一点

2.这个钱是您的吗？不是的话资金和和您有关系吗？

2.你确定是在一月三四号买进了一个亿？2149 三号成交量只有 2.6 亿，四号 6.6 个亿，两天一共成交十亿。你确定在哪个波动幅度之内能成交 10%，一亿的量？

3.给您说点您可能不知道的东西，不要说一个账户一个亿，如果在一个 ip 下，一天成交量达到一只股票当天总成交量的 5%，就直接会接到证监会技术部门的电话警示，他们很强大，你的电话一定能找到；如果一天成交量超过一只个股当日总成交量的 10%，就不是警示了，你已经涉嫌证券操纵罪了。

这也是为什么主力需要很久建仓的原因之一。一个是要在不影响价格的基础上收集筹码，另一个只要原因就是不敢放肆来，来着市场是求财的，有命赚，没命花，进去了，赚再多有什么用。

顺便说一下，最迟后天，中小板，创业板进入强烈反弹阶段，还有钱的人，可以买入，做个反弹，在进入有价值的大跌的有色股。

主营集中，业绩暴增，盘子适中，位置低的。一共 95 只有色，除去加工型，没几只，大家有时间过一遍。

驰宏锌锗，豫光金铅，章源钨业，北方稀土，新疆众合，云铝股份，贵研铂业……

709 万，八百万，浮亏九十万。11%点多。对于这几天的行情，还是满意的。

今天朋友公司年会，喝多了，不发了。

我们有一天会创造历史今天我才三十三岁，再给我三十年，迟早有一天，我们会成为中国资本市场上的巨人，神一样的存在。

2018-02-07 21:38

139 楼

一眼看就是一个猪头三 p 货，帖子里乌烟瘴气，令人作呕

对于很多朋友的问题，我有空都会认真看，认真回。但这个发帖的，感觉太不爽。

这两天，天天有酒局，喝多了，骂次人。

2012 年我能运作的资金就超过两个亿，最多的一天赚小三千万，跌的时候一天赔过 1700 万。

别说过亿，你手里有过超过一千万的钱吗？对我操作说三道四，你也配？

千万以上资金都没运作过的人，根本不可能理解什么是股票。

30 个跌停，真是壮观。没有国资控股背景，财务不健康，业绩持续亏损，主营业务不赚的公司，碰都不敢碰。来这么一次，多少财富都得灰飞烟灭。
这个记录估计很难破了。

评论 骨子里的褪色：龙虎榜是券商营业部席位，是机构户，我说的个人户在同一 ip 下超过当日总成交量 5%以上，就可能被电话警示。

关于多少钱起步的问题。没钱从零起步。到四五百万，在亏完。在开始。

这个没有很多人想象的难，有能力之后，资金会找你。初始有五千万的资金，年做到 50%，赚 2500 万，一般行内分 30%，可以分七百多万吧。之后愿意接资金就接，不愿意就自己做。七八百万到一两千万也就两三年，慢慢来，不要急，没有想象的那么难

马上回家了，这两天在外面的时间多，应酬集中在这时候。不能及时回复和发帖，大家见谅。

今天大盘够吓人的，虚张声势。

个股跌的不多，前几天已经释放完风险了。

正常大盘跌 4%，个股已经千股跌停了，看看今天才多少跌停？

在目前的位置，个股已经没有杀跌动能了。

而且到三千一这位置，估值已经很合理了。

驰宏锌锗，跌七个多点，可以买了

进场扫货，今天所有资金全部满仓。节后到五一，股市基本都会处于上涨。

不要悲观，我们是在见证历史，在见证世界权利时隔一百年后又一次的变迁。

1929 年 3 月 4 日，埃尔伯特·胡佛宣誓成为美国第 31 任总统，这个新领导告诉冒雨观看就职演说的 50 万首都居民和无数广播收听者说：“美国几百万个家庭生活幸福和机遇之中。”他语调呆板但用词仿佛神谕，“我们正在建设一个新种族，一个迄今为止最伟大的文明，”他说，“我对国家的未来毫不担心，它充满了光明和希望。”一句话可以概括他就职演说的中心：“没有一个国家比我们所取得的成就更安全的了。”

之后 1929 年 10 月 24 日纽约股票市场价格在一天之内下跌 12.8%，资本主义经济史上最持久、最深刻、最严重的周期性世界经济危机由此开始。

而今历史出奇的相似，美国人用选票把一个完全不懂政治的人物送入白宫，成为美国新的主人。特朗普上任以来，美国股市表现强劲迭创新高，此轮牛市已经持续九年，延续着历史纪录。上周五非农就业数据显示，失业率保持在历史低位，通胀温和……一切看起来美好的不像真的。上周，特朗普宣布：“美国经济强劲增长……”之后美股开启崩盘模式。

我们今天的人可能不会意识到，这次美国股市大牛市的结束，很可能会成为一次历史性的事件。和 1929 年经济危机，1987 年全球崩盘，2008 年金融危机一样，成为重新塑造世界的一次历史实践。

1929 年美国股市在美国“黄金十年”的背景下，大幅上涨，之后的经济危机，带来了全球

性的大萧条。各国政府为了应对萧条，解决实业和稳定社会，走上了不同的道路。美国选择了罗斯福新政，德国人选择了纳粹主义和希特勒，意大利选择了法西斯独裁，日本军部暗杀了内阁首相，走上了军国主义扩张道路……从某种意义上来说，第二次世界大战的本质就是各国为了解决有大萧条带来的社会经济矛盾而爆发出的“解决方案”。只有那样规模的战争，才能刺激经济生产，才能消耗过剩人口，才能打破社会就有体系，整个社会资源重新分配。

这次美股在经过八年的持续上涨之后崩盘，是在 1929 年之后接近 90 年。

1929 年崩盘之后，最后的结果是美国接过了英国对世界的领导权。大英帝国“日不落帝国”就此终结。

而这次美国大牛市的结束，当我们在二三十年之后再次回首之时，可能我们才会意识到，我们今天正在见证历史性的时刻：美国可能就此全面进入衰退，新兴的中国会由此接过领导世界的旗帜，但不是霸权，更多的是为世界提供“中国模式”，全球政治力量对比多极格局越发显著。

美国统治世界一个多世纪的历史有可能就此结束了……

今天就是我所说的罕见的，巨大的 低风险的时刻，要重击。

其他大部分平庸的机会，要放弃，没有太多值得做的交易。

赚大钱一定要放弃小钱。要成为人物，一定要放弃那些每个人都能做的事。一个人的价值，来源于稀缺性，即不可替代性。既然一件事人人能做好，你的竞争力何在？股票也一样，只有在这种罕见的机会到来时，才值得满仓重击。

大家做交易，随着管理的资金也会越来越大，水平也会逐步越来越高。到一个临界点的时候，大家会发现现在学的东西基本没什么价值。然后市场的痕迹就会展现在面前。

过几年之后，有机遇和能力的一些朋友，也许的操作和想法就会和我现在很相似。

都是这样走过来的，无论股票，期货，还是任何一个市场你一个账户操作过千万级别以上的资金，你就知道技术，系统，指标，这些你自己就能做出来，基本没用。基本面和供求决定所有长期走势。

市场情绪和心理决定短期波动。短期波动和赚大钱没关系。

短期赌的是概率，价值下的是必然赢的注。

大盘回调到位了。

如果大家想对市场有感觉，要自己画大盘和个股每天收盘走势，画 k 线图也行，每天用不了几分钟，但一段时间后，对市场就会产生感觉。

这几天持续暴跌，看了很多关于暴跌原因的分析，很多太肤浅了，只是从股市的角度去解释，而没有在一个更高的层面去考虑这次暴跌的成因。美股暴跌固然是一个原因，但不是主因，只是这次暴跌的导火索。

在回答此次为什么会暴跌之前，问大家一个问题：从股灾以来两年多多，为什么只有银行，保险，和一些大蓝筹一直再涨？

看看银行，保险基本都已经超过 5278 点的高点了。除了银行市盈率较低，盈利能力不错之外，还有什么呢？地方债务几十万亿，是悬在银行头上的炸弹。而且这多时间持续爆出的动辄几百亿的银行违规放贷，违规操作，银行应该这样涨吗？和以往牛市相比，银行保险的基本面并没有超出预期的改变，为什么会这样罕见的大幅上涨？上涨的逻辑是什么？

大家想过吗？

之前我也一直没有想明白，直到前几天的一则新闻，我才理解这轮蓝筹股在基本面没有显著改变的情况下大幅上涨的原因。

2015 年股灾，大家还记得国家队汇金，证金买入最多的是什么呢？当时暴跌开始，风声鹤唳，草木皆兵，为了稳定指数，国家队大笔增持的就是对指数有决定影响的大盘蓝筹股。

去看看四大行，中石油，保险这些股，在很多股票七八个跌停板的时候，居然一个跌停都没有。后来指数一路跌倒 2600 多点，这些股票有跌，但跌幅比之其他个股小很多，甚至比指数跌幅都小。但承担救市任务的资金依然会在其中有大幅亏损。

在当时，稳定大局是头号任务，亏损也要救。但当股市稳定，经济好转，人心稳定之后，救市资金势必要撤出，让市场自行运转。

今年 1 月 16 号国务院的这个公告，就是银行保险此次大涨的全部逻辑，和此次暴跌的全部原因。

一种可能是在国家层面认为此时中国经济和股市的估值合理，风险很很低了，市场可以自行运转，救市资金将银行保险大蓝筹拉到五千多点的高位，已经可以没有亏损或略有获利，已经完成任务，需要撤出了；

另一种可能是，判断出未来经济和股市会孕育有极大的风险和波动，提前把 15 年的救市资金从目前的市场提取出来，为下一次救市提供充足的子弹。

当时没理解，今天再看才醒悟。

还是思考层次还是太低了，事过之后才能明白。

会比您想象的时间长。现在股价都是低点，两年至少都是一两倍的上涨。就按两年算，能涨一倍，哪个生意能达到？

大部分人在股票亏钱的原因只有两个：

1.喜欢追高，买的太高了；

2.拿的时间太短了，拿几个月就算是长线了，赚十个点二十个点就忍不住卖掉。叫花子拿不住隔夜钱，乞丐心态，不亏钱对那些耐心持股的人反而不公平。

明天一早回家，一两天不发了。

祝各位新春快乐，吉祥如意。

暴跌之后，康波周期很火，十年一次的金融危机好像就是定数不可更改。

知道周期为什么是十年一次吗？有可能是九年也可能是十一年。

1998 发生了什么？1988 年呢？1978 年呢？1968 年呢……如果周期能精确到年，那就不会以人的意志为转移。从资本主义诞生之处就该十年一次准确来临，但 08 年之前发生了什么？之前每十年一次我金融危机我们看到了吗？

大家只见过 08 年，18 年只是猜测，28 年的未来更是不可预测。15 年全球股市就像这两天一样跌过，经历过的人就知道，当时中国股灾那几天，全球都是暴跌的。翻来 k 线图就能看到。那 15 年为什么没有符合 10 年的周期呢？

做投资最忌讳盲从，一定要自己思考。

知道结果，还要知道原因，不能别人怎么分析就怎么信，自己的思考呢？

最近周金涛的康波周期的那篇文章很火。里面很多观点很有价值，但也需要投资者自己要思考。

我发了本书，大家买来看看。

八百年金融危机史，你可以看到，周期在人类经济社会确实存在的，但具体时间是无法预测的，这个时间点绝对化了。

我或任何人的看法可能都只适合于自己，一定要独立思考。

推荐大家好好看看，看过几遍，每一遍都有收获。大师一两句的提点，胜过我们自以为是很长时间的思考。

这个行业能稳定赚钱有两个基本指标：

- 1.十年职业投资，不是一边工作一边炒股那种，而是十年间每天最少需要八到十小时的阅读和研究，持续不间断；
- 2.赔掉至少一千万以上的钱。

其实应该在加一条，至少精读完一百本以上的证券经济方面的经典书籍。我说的是至少，没有这个阅读量做基础，根本不可能形成有效而独立的思考。

我会常发自己买来阅读过并会一直读下去的书，图都是自己手机拍的，都是网上找的。大家要想在投资这个行业有所作为，暂时做不到前两条，至少把这些书买来看一看。

巴菲特每天的阅读量是 500 页，我也做不到。我大概是三十万字。

股市 7 亏 2 平 1 赚，以大多数人努力程度之低，大家扪心自问一下，凭什么认为自己能战胜 90%的人？

炒个股跳楼，也是醉了，这个承受能力，不跳也成不了什么人物

人生一世，总有些在当时看来无法克服的困难，但事后看，都能过去。

巨人破产，史玉柱压力比我们大的不是一点半点，一样能起来。在极端时刻扛不住的人，在低谷爬不起来的人，即使平时顺风顺水，终究成就有限。

文革时公安部部长罗瑞卿被批斗，不堪忍辱跳楼，摔断了一条腿，毛 听闻后只说了三个字：没出息。

698w

我关于投资的几个核心观点：

- 1.我们认为股票代表了一家公司的所有权，买入股票就是买入了公司的部分所有权。

以一名所有者的身份来思考问题，会改变你进行投资的整体视角。

买入之前，问自己一个问题，如果这家公司是自己的，是不是还愿意以目前的价格买入？

- 2.企业的质地决定是否值得买入，价格决定是否可以买入。

优秀的公司，遇到合适的价格，才值得重仓投入。

- 3.“安全边际”是投资最重要的东西，对于未来可能产生的损失要分清是它只是波动性的浮动亏损，还是会成为永久性损失。

- 4.孤立的观察股价的变动，没有太大意义。真正重要的是，股票价格与其内在价值相比呈现出怎样的关系。

5.没有内在价值做为基础，投资就和赌博无异，变成了一场碰运气的游戏。

6.从两百多年资本市场的历史长久的来看，只有两种方式可以使投资者战胜市场：一是买入价格低于公允价值，投资者一直持有到市场认识到它的价值为止；二是买入一家非同寻常的企业，这家企业会比普通企业更快的实现内在价值的符合增长，投资者分享企业发展的红利。

7.短线频繁的进出毫无意义。在资金量达到一个规模之后，就会知道，很多短线无法在预期的价格成交，买入卖出都会影响价格，耗损交易成本。

8.投资不是在做概率游戏，重要的不是技术，不是止损，而是要控制自己的内心，放弃大量无足轻重的短期机会，抵挡什么机会都想把握的诱惑，只在自己的能力圈之内投资，要买对，在投资开始之前，就已知道胜负。

十年前刚入行，看到巴菲特 30%的年化收益，不知天高地厚，觉得不过尔尔。追两涨停板，一周的收益就超过巴菲特一年的了。

但十年以后，才知道自己多么无知和愚蠢，拿着当时几十万的资金的胜利，却觉得和伯克希尔几万亿资金的操作是一样的，却远远不知道，对于巴菲特而言，他庞大的资金所能遇到的投资机会可能只有我们散户投资者的 1%，甚至更少。十年以后，对其六十年投资生涯所保持 30%的年化收益惊为天人，高山仰止。

资金就是麾下的士兵，十万的资金基本相当于带着十个人去打群架，不需要什么策略，无知可以无畏，勇敢就好；一百万不过只是指挥一个排的人，和十人打群殴又有不用了，需要编队，需要策略；几千万上亿的资金，就想带着大军去资本战场上厮杀，就需要战略，战术，个人的勇猛在巨大的数量面前价值就微乎其微了。

几十几百万的人，不会理解为什么股票买不进来，卖不出去；也不会理解上千万的资金就不可能再去追涨停板了，因为成交成本机会会吞噬掉所有利润；也不会明白为什么要提前埋伏，涨的时候买不是更好吗？因为涨的时候，几千万的资金，五块钱的股票就是两万手，就会抬高自己的成本……

庄子《逍遥游》中有一句话“夏虫不可语冰”，对于生命只有三个月的夏虫，无论怎样向它去描述“冰”是怎样的，它都不可能去理解。

投资也是如此，只带着十个人去打群架的人，如何去和指挥过几十万大军的人讨论战争，讨论兵法？

一家上市公司，市值少则十几亿，多则几百亿上千亿，而 99%的股民就根本连几千万上亿的钱都没有见过，没有去过一家上市公司看过，没有花时间和精力去对一家上市公司和行业数据进行过统计分析，怎么赢？

手中没有操作过超过“亿”这个级别及以上资金量，根本不足以去讨论巴菲特，也不足以理解什么是股票。

市场永远在那里，韭菜也永远在那里。

醉后不知天在水，满船清梦压星河。

7016000

股票投资第五条

实际控股股东为国有资产背景。

最好的是国务院国资委，他们控股着中国经济最核心的资产，其次为各省国资委，其次为各省人民政府，其次为中字头国企。

考察任何一家企业，无论是自己的小公司，还是地方熟悉的企业，以至于上市公司，对股东的有一个详细的了解，是极为重要的。从法律意义上说，实施控制人，就是企业的主人，如果你要投资入股一家企业，连谁是这家企业真正的主人是谁都不知道，你的钱还敢投入吗？

这是在股票投资中特别重要而又特别容易被大多数人忽略的一个部分。

在我们中国股市炒股，会遇到无数坑，有些进去一次，就很难翻身了。早的有亿安科技，中国第一只百元股的神话，实际上一利润都没有；庄家吕梁的中科创业；2001年的银广夏财务造假；近期的有万福生科，最近的乐视网，还有神奇的保千里。这些股踏着一只，半辈子估计就白干了。

而有国资背景控股的企业，可以很有效的避免跳进这样的坑。国企会因为行业原因亏损，会st，也会增长缓慢，但中国股市26年，没有一只国企出现过财务造假，也没有任何一支国企股退市。这就是一道保命符啊。

为什么会出现这样的“保命符”？

我认为主要在于两点：

1. 国企上市公司，董事长，总经理，及其他高层领导，同样担任着政府部门的其他领导职务，可能会有平庸和腐败产生，但不会财务造假。亏损了明后年赚回来就是，行业处于低潮，谁都会认可这种亏损，比如前几年的航运，煤炭，钢铁，上下都能理解。会影响政绩，但不会影响官帽。而一旦财务造假，就不一样了，性质变了，一旦有造假的事情出现，在舆论压力之下，很有可能乌纱不保，代价太大，不值得。

2. 国资控股的上市公司，几乎是中国国家经济最核心的部分，是中国企业的中流砥柱。当企业因为行业原因，出现巨额亏损，变成st之后，通过银行授信，企业贷款，政策支持，资产重组，很容易摘去st的帽子，满血复活。

比如中航黑豹，中国一重。

甚至只依靠企业自己出售资产也可以扭亏为盈。因为在这些企业设立之初，国家给予了大片的土地用于企业建设。当时可能在城外，但随着这些年城市化进程的加速，很多当时的城外，已经变成了今天的城市二环三环，变成了城市中心区域，在几天土地资产大幅增长之后，当时的厂房，到今天就是企很值钱的资产。

比如中国远洋。中国一重，国务院国资委控股，控股比例63.88%

日本福岛核电站泄漏之后开始下跌，从7块多跌到1.8，被st。

之后通过政策和产业支持，从1.8涨到21.中航黑豹，几乎每两年一次st，控股股东为中

国航空工业集团 72%，
st 后，中航集团资产注入，三次重组，后面的行情自己打开行情看。
中国远洋，2013 年的年的亏损王，当时巨亏 200 多亿。
实际控制人国务院国资委 45.5%
被 st 之后面临退市，远洋出售了远洋位于朝阳区的一部分远洋地产，扭亏为盈，2015 年从 1.8 涨到 16.

而在今天的经济情势下，民营企业一旦商业环境发生变化，银根收紧，很容易资金链断裂，为了保持股价或企业各方面的利益，财务造假的可能性就会很高。

这一条非常重要，但一定要在其它四条都已经符合的基础上，去选择国资背景控股的公司。投资就是在赌国运，要站在股票之外去看投资，要站在国家经济发展的角度去理解股市。

《投资的护城河》与《股市真规则》，都是晨星公司对全球股票研究之后所得出的成果进行的论述。

《股市真规则》去年看过两边，前几天看完了《投资的护城河》，这两本书对于加深对企业基本面的理解帮助不小，还得再看一遍。
尤其两本书中，对于各个行业的整体研究，是最有价值的部分，这些是别人耗费了巨大的金钱，精力和时间所得出来的结论，要好好理解记忆。
大家要看看。

所谓“慢牛”或“慢熊”的想法永远都是一厢情愿。大量的散户会在市场疯狂的时候入市，会在跌势最后的阶段斩仓出局。群体更趋向于只做两件事，锦上添花或者落井下石。
依靠小的波动来回操作想赚取大的利润在市场是极难的事情，这意味着我们会觉得自己比市场更聪明。
牛市的操作方式只有一种，买在相对底部，持有不动，等待两三倍甚至更高的利润之后卖出，等待下一次一地鸡毛的时候再次进厂，不停的跳进跳出毫无意义。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。
投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。
这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生命，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

一只股票或一个品种的上涨或下跌，不是画线画出来的，而是其基本面供求力量推动的，供求力量的博弈和动态平衡的现实是价格运行的本源所在，全面深入的研究供求关系就是投资的一切根本所在。
妄图依靠一套系统，止损，止盈，均线，指标这些取得投资的成功无异于缘木求鱼。

世尊说法，法无定法，如有定法，是为非法。

平时多么勤奋的努力价值是不大的，人生的成败和古人争天下是一样的。不在乎平时胜利了多少次，有多么努力，那都没有太大意义，就如楚汉争雄，项羽七十多次的胜利改变不了最

终失败的命运一样，诸葛亮六出祁山，即使七星灯续命十年，依然不能改变最终蜀国灭亡的命运一样。战术上做的再优秀，战略失衡了，这种劣势很难流转。

重要的是在巨大的机会来临的时候，重仓下注才对最后的胜负有决定性的影响，每一次完成一次质的跨越。而这样的机会很稀少，但只有这样机会出现的时候，才值得去投资或去全力以赴。平时越专注于小的机会，越努力，反而最终失败的结果越大。

想想人生在事业中重要的事无非两件：

- 1.等待重大机会的来临；
- 2.在这种时候下大注！

白起韩信天下名将，也不是每天在打仗，重要的是在几十年的战争生涯中在决定性的战役取得决定性的胜利。

看到一哥们评论我这纸上谈兵的，找不到在哪了，回一个。

赵括长平一败，四十万赵卒尽丧。纸上谈兵，由此而来。

纸上谈兵的前提是至少熟读天下兵法，不是谁都谈的了。

我写的对也罢，错也罢，事实如此也罢，纸上谈兵也罢，怎么评价是大家的事，帖子火不火和我也没关系，写到哪天不想写了也就停了。这上面写的这些，大家认同也罢，不认同也罢，和我一点关系都没有。

发发帖子，写写心得，我赚我的钱，赔我的钱，亏赚和大家有关系吗？

真正有用的东西，从来娱乐不了大众。

放眼天涯，能纵论天下，纸上谈兵的，也是寥寥。到真是希望有这样的人成为朋友，也不至于日日埋首书斋，寂寞如斯……

战术性胜利，赢的再多，没有明确的战略目标，或者实现不了战略目标，等于白打。

战略性胜利，具体战役里输的再惨，代价再大，实现了战略目标，就是最终的赢家。

所有古今中外、历朝历代的兴衰荣辱都是一个又一个循环；极其不同又何其相似。

看历史书多的后遗症就是：无论现在遇到什么军国争端、奇闻轶事、放荡不羁的人物、无论你多么出尘入世，多么牛的人物，脑子里瞬间会蹦出来古代对应的人和事儿。

人生会活的没有一点新鲜感，很多自认为牛逼的人和事，过去几百上千年前都不知反复了多少次。

人和不如地利，地利不如天时。

孟子的话完全说反了，天时是最稀缺的资源，饶你英雄盖世，饶你智计百出，一旦错过天时，格局大小已定，剩下的就是历史自然进程了。

“时来天地皆同力，运去英雄不自由”。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）

14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）

15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）

- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

兵法，是最好的投资教程。

“战略能力”，可能是人类相较于动物最大的优势了。兵法中的原则与政治中的谋略，可能是在人类这个种群中最接近真理的存在了。

商业失败了，了不起亏几百亿；科学实验失误了，可以再来过，直到成功；但人死不能复生，国灭不能复存，写在兵法和谋略中的每一条原则，都是以几万，几十万，甚至几百万颗人头和鲜血换来的，这可能是人类所能付出的最惨重的代价所换来的知识，与今天的商业策略，投资策略完全不在一个量级。输了，是要亡国灭种的。

投资，只是金融的一小部分，金融，只是经济的一小部分，而经济，也只是社会生活的一部分。有人的地方就有利益的冲突，有利益冲突的地方就会有斗争，而战争，就是人类世界最高形式的斗争方式。用可以指导战争走向胜利的原则，去指导在经济领域也只占很小一部分的投资，投资就变得简单多了。

越具有普遍指导意义的东西，越具有更高的价值，也就越接近真理。

曾因醉酒鞭名马 唯恐情深误美人

喝最烈的酒，泡最美的妹子，人生一世，每个人都要死，结局已经注定，但过程可以活成自己。

真正影响财富分配的是大机遇，而非小机会。小机会决定你的下限，解决糊口问题，大多是小钱。真正让财富实现大幅分配转移的是大机遇。

散修联盟 2018-02-16 12:18

西部材料，我可以明确的告诉你，月线下降通道，远远没有见底，实在是非常不堪的选择。做股票，最坏都要月线地位横盘的票，技术好的，做的上升通道的。就是你现在用模拟盘做，这技术甚至不敢恭维

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 寒武纪的鳄鱼：高见，那不用看就好了

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 散修联盟：阁下高见，那不用看就好了

散修联盟 2018-02-16 12:58

送你一只月线真正底部的，自己去理解 601898

连模拟盘和实盘都分不清，还停留在技术的范畴，也配？呵呵

淘到一套好书，心情极好[愉快]

台湾学者黄锦铭主编的《白话资治通鉴》，黄的译本，可能是资治通鉴白话译本中最好的了。淘到的这个是 1992 年的版本，很少见。可惜略有磨损，回来得自己修补。

毕沅的《续资治通鉴》，也是珍品。《续资治通鉴》二百二十卷，清毕沅撰。此书付刻未及半，毕沅生前仅初刻一〇三卷，毕家因贪污遭籍没而止，书稿散佚，桐乡冯集梧买得全稿补刻成二百二十卷。

梁启超对该书评价极高，认为“有毕《鉴》则各家续《鉴》皆可废也”。

等了十天天，终于到了，开心！

历史能给我们最大的现实意义可能就是能让我们跳出现实的桎梏，站在一个更宏观角度和更长远的眼光来认识和理解现实。毕竟我们的文明延续五千年来，能被写进历史的人物，无论好坏，比现实中大多数人要牛逼，这应该是不争的事实。

何为学以致用？在对历史事件和历史进程中，学习这些牛人们他们看待问题的眼光，分析问题的方法，解决问题的手段，然后在现实中加以运用，这可能是史书另一层次更重要价值的体现。

只在股票里看股票的人终究成就有限。

只为了赚钱来市场的人，来来回回交易，也只赚个辛苦钱；百分之二三十跌幅都不能忍受的人，也不可能将一只股拿到两三倍的涨幅，涨涨就会抛掉；看看投资历史三百年，有哪个人是靠短线赚大钱的？拿到这些手握巨额资本的人比你我还笨，呵呵……

看看历史书，多看看股票以外的世界，比整日迷失在 k 线的涨涨跌跌中有用的多。

史书读得多了，看惯了几多风流人物，都付笑谈中，看惯了行情涨涨跌跌，现在的走势，不过是历史长河中的一朵浪花罢了；很多对现在很多 nx 哄哄的人，也就终不过在未来的史书上只是一行字的记录。

你随便站在某处小区远望，遥想当年魏武挥鞭，数十万大军纵横，今日尽成黄土。而要是大自然看多了，天体物理的东西看多了，连人类你都觉得都渺小的很，简直不值一提，宇宙中怕是有千千万万恒河沙一般的智慧生命，各有各的喜怒哀乐。你看到的星空点点，许多都是银河系一般的星云，那承载亿万生命的星球，隐藏其中连尘埃都不如，个个都有强如美帝一般的霸主。在我们洗手之间，多少英雄画饼，感叹刹那，多少王朝兴衰。

我给大家的是“渔”，而不是一条“鱼”。是一种思路，而不是让大家跟着我去买股票。

写完选股的八条，也许就不再写了。大家的问题，也可能不再回了。

大家关注的不是我写的这些十年总结的经验，不是通过这些一条一条的原则去比对着选股，而是抱着看看热闹而已。

以前写过一句，孙子兵法本就不是写给老百姓看的，一样，我的文字大多数散户看了也没用。没有见过“亿”级别资金量的人，根本不足以理解什么是股票。

战略，只对上万人的数量起决定作用，和投资一样。对于打架，个人的勇猛更重要些。大部分人其实追涨停更好，拿着几十万资金，就和带几个去打架一样，根本不用智商。但给你

一万人，不要说打架，这一万人的吃喝拉撒能处理的井井有条吗？呵呵。

天涯论坛，还真是天涯孤旅，太寂寞了……

股票投资第六条

公司主营清晰，盈利模式简单。

很多人买股，即不看这件上市公司干嘛的，也不看财务报表，更不会深入研究这家企业的利润来源，公司结构，就敢把钱投进去，如同盲人骑瞎马，深夜临渊池。

很多时候，大家买一辆三五十万的汽车，可能半年前就开始看相关资料，一次次去 4s 店看车，试驾，然后等折扣力度大的时候去买。但对于同样三五十万的股票投资，一天的思考都没有，直接就干把钱进去，如果这都能稳定赚钱，凭什么？凭运气好吗？还是觉得财神爷一直站在你旁边？

公司盈利模式一定要清晰，如果对一家公司从哪赚钱，或怎能赚钱说给自家十岁的儿子都听不懂，那基本你也不太可能理解。

在投资中，思想永远比钱重要的多。对于一个成熟的投资人，任何一次重注，都需要考虑两个因素：确定性和收益比。对于前者，需要扎实严格的基本面分析，对于后者，需要考量时机与工具。

比如乐视，两年前，就有朋友引荐，投资乐视，我说不会投。不是乐视不好，而是我看不懂。乐视有七个生态，五个一直亏损，只有乐视盒子和体育转播赚钱。也就意味着要用两个盈利的项目来养活五个亏损的项目。一旦再有一个亏损，那资金链断裂就是朝夕之间的事。一旦断裂，土崩瓦解就会很快发生。

前几天乐视复盘，三年前对乐视的分析一语成谶。

这个市场呆的时间越长，越会觉得巴菲特伟大。二十世纪六十年代到本世纪初的五十年，是美国经济和科技腾飞的五十年。imb，英特尔，微软，思科，戴尔，谷歌，亚马逊……一批高科技企业如日中天，但这些都没有出现在巴菲特的投资名单中。

是巴菲特的投资水平问题吗？还是这些企业不够伟大？我想都不是。

而是巴菲特坚持在自己的能力范围之内投资，每一家高科技的企业成就伟大，都意味着同样几百上千家的公司灰飞烟灭。我们需要从最初的几百家企业中找到并重仓进入，一直持有到这家公司成为这个行业的王者。这个概率，对任何人，任何机构都是不小的挑战。

放弃大多数不属于自己的机会，专注于自己的能力圈是投资长期取的胜利关键。很多暴涨暴跌很刺激，但不是我们的机会。我们来市场是为资本创造价值的，刺激的话，去玩过山车更好，而且代价会更小。

投资的行业结构要足够简单，利润来源要足够清晰。

我们专注于资源股和券商正是基于此。对于矿企，模式足够简单，挖矿卖矿，只有矿产品价格持续上涨，企业的成本增加很少，但利润就会几倍几十倍的增长。券商亦是如此，只要牛市来临，炒股的人数在增长，手续费就会源源不断的变为业绩，快速增长。

那么多投资界的牛人在乐视都折戟沉沙，如果没有当时对于价值的信仰，一样会栽进其中。

坚守自己的投资哲学，坚持只在能力圈之内投资，我们可能会在这个领域活的更久一点，走的更远一点。

一定要投资盈利模式清晰的企业，做事专注才能有所成就，做人，投资也是如此。

对于大多数人，做好自己擅长的本职工作，相比于投资不熟悉的股票，重要的多。

以便宜的价格买进好的公司，在价值低估进场，忘记时间，然后就是钱进口袋。如果你忘记了时间，那你就不会在意波动，就得道了。因为你的着眼点跟价格波动没有关系。

投资的关键在于对价值的确定性做出理性判断，成败关键在于对泡沫或价值的评估而不能教条的单纯持有，一旦股价偏离估值的上限，存在泡沫了，选择离场。

关于技术分析 说几句

入行前六年，全部浸淫在技术分析，指标，均线，江恩，波浪，背离，形态，砖图，心理线，凯里公式，2b 方法，黄金分割……很多人懂得，我懂，很多人不懂得，我也懂。毕竟我每天用至少十个小时的时间在研究这些。

但这些东西，和赚钱没有关系。

在资金量容许的情况下，你要的形态都可以做出来。你看的是线，我确实是划线的人。

我们现在用的技术分析，基本都来自于 1942 年约翰·迈吉和爱德华兹合著的《股市趋势技术分析》一书，没有太多创新的东西。

你觉得巴菲特没有看过？

看看巴菲特，索罗斯，纽伯格，科斯托兰尼，是川银藏，邓普顿……这些让人敬畏的名字，不用技术分析选时，你觉得是他们不知道技术分析，还是他们比我们都傻？我们都知道的东西，他们不懂？

唯一的解释是技术分析有着致命的缺陷。

大家为什么都觉得技术分析很有用？真实的原因是因为技术分析简单，很多人根本没有能力去分析企业，分析财务，分析行业。这些能力中有一条做的好，至少在这个社会上混的就不会差。

很多人连自己都混不好，连读书这个最简单的是都做不好，几百本书都读不完，怎么有能力去分析经济，理解社会，预知未来？还怎么指望在市场上胜过那些金融行业的博士，硕士，超级计算机，专业投资人？不觉得可笑吗？

我相信，大多数人一生都走不过技术分析这一步，一辈子在股票上都不可能赚到大钱。

我相信，今天我们在中国投资市场上所尝试过的一切策略，技巧，方法，在华尔街近 200

年的历史中，那些拥有这无数金钱和天才的人们都已经尝试过了。
最终，大浪淘沙之后，70 年的投资生涯，造就了一尊神，和他所代表的价值投资。这是投资市场 400 年的时间中历史的选择。
一个人在任何一个领域的境界，无外乎人，妖，魔，神四种。做为凡人的我们，自问我们能超越那些神一样的存在吗？既然市场最终给了价值投资以王冠，继承已经经过时间验证的方法，是不是比盲目的相信自己的大脑发现了投资世界划时代的赚钱方式更实际一些呢？
投资，以价值为核心，是一种信仰，无需标榜。

缠中说禅比李佛摩尔还厉害吗？这个领域，致死都不能带着财富的王冠死去的人，都是失败者。

不以成败论英雄就是句废话，资本市场，唯一衡量的标准就是钱。
我能拿出一千万的资金买一只股，我就是比某些人牛，不要用嘴说，有多牛逼，打开你的账户，看看自己的账户有多少钱。

比我总资金多，三年之内的交易记录打出来，比我赚的多，我给你脸让你打，没有，别在这丢人。

气急败坏？还真用不着。我赚的钱，亏的钱，和您还真没什么关系？

蒋介石，丘吉尔，马克思，您是不是还忘了说伏尔泰？你给他们是十几年潜心研究股票，你觉得他们不行？他们本行是干嘛的，需要科普吗？
要不要给您科普下当时他们炒股的背景和一共参与股票投机的时间？

股票投资第七条

细分行业龙头，尽量产品处于市场垄断地位。

尽量在这个行业处于没有对手的地位。
比如海南橡胶，国内橡胶生产处于垄断地位；
安诺其，高端染料；
北方稀土，稀土储量全国第一……
很多很多，这个大家可以在百度中找到。
细分行业市场占有率最好不低于 30%。

股票投资第八条

盘子尽量小

打开 k 线，复权。
所有 002 开头的股票，如果上市第一天就买入，到今天都是几十倍的收益。

盘子小，就会有很大成长和运作的空间。长期下来，就是很多倍。市值尽量不要超过一百亿。全流通为好，不然庞大的解禁压力会抑制股价爆发。

写完了，不算食言，不算坑。

写出来就错了，和人反驳更错了，对于堂雅何须大兄，大过年的，失礼了。

本来专心炒股就好，何必来此有是非之争，来就错了，分心了。

浪费大家时间阅读读，也是罪过。

就此封贴，谢谢。

这些是十年所得，算是不负众人，略积阴德。

有道无术，术尚可求；有术无道，止于术。

投资体系

核心思想：买入股票就是在买入企业，将对行业和产业研究做为工作重点，坚持中长线价值投资，放弃大量细小的机会，寻找罕见的，确定性的，风险收益比极高行情集中投资。

投资方向：只投资于资源股和金融股（券商，银行）

投资标准：(需要全部满足)

- 1.集中投资于资源股和金融股；
- 2.细分行业龙头，处于行业前三地位，产品具有市场竞争力；
- 3.所投资企业主营业务集中，主营业务占比超过 75% ；
- 4.公司主营产品一年内涨幅超过 50%；
- 5.连续三个季度净利润增长显著（最好季度不低于 30%）；
- 6.股价低迷，在历史相对低位，处于滞涨状态，盘整时间大于 6 个月；
- 7.主营业务简单，盈利模式清晰；
- 8.底部半年来成交量有明显变化；
- 9.股本尽量小，尽可能选择全流通股；
- 10.控股股东为国资背景。

交易准则

- 一.中长线为主，一只股票滚动操作，反复交易；
- 二.单个账户持仓不超过三只；
- 三.重点操作的股票，单个账户持仓不低于 60%；
- 四.不同的账户主要重仓持股不能相同，必须配置不同股票；
- 五.所持有股票在经过一段时间上涨之后，滞胀状态，平仓一半，买入银行股进行防守;等待回调前期重要平台区域，再次重新买入；
- 六.大盘指数放量滞胀，或出现第一个向下的跳空缺口，所有账户减仓 50%避险；或换入银

行进行防御。

七．以月级别做为操作周期来考虑重大投资。

感谢大家跟帖这么久，买哪只股票不重要，重要的是掌握一套方法。不想成为韭菜，就不要停止学习。

主力资金做一只股，都是两三年的时间去做的。不可能胡乱选股操作，大风之起，必有所因。涨幅不可能少于一倍，没有一倍的涨幅，成本都出不来。选对了，耐心持有。

大家可以有空对照这几条，看看自己买的股票，起码可以避开 a 股市场大量的陷阱。第一天是我的标准，不一定适合大家，资源股和券商利润模式简单清晰，涨幅可以计算出来，对我相对容易，有确定性。财务方面，我把三年净利润增长和近三季度净利润增长在帖子中合并一起讲了。所以十条变为了八条。

这些东西是否适合大家，大家可以自行选择，是不是忽悠大家接盘，大家自己判断。但这些投资原则，我曾用它们管理数亿规模的资金，即使股灾之后至今，业绩犹可。

投资不是在做概率或可能，而是在投必然出现的事。能理解这个，也就知道怎样在股市上赚钱了。

感谢所有人，就此别过，后会无期。

一股未减。

连 20%浮动亏损都不能承受，何必来股票市场。

生命有的时候太脆弱了，每一次的再见也许都有可能是永别，意外和惊喜我们永远不知道哪一个会先来。

珍惜来到生命里的每一个人，每一天，用心对待每一件事，当有一天年老之时，回首一生，无愧于心。无愧对之人，无悔恨之事，此生来人间走一遭，足以。

立德，立功，立言，谓之三不朽。立德最高，立功次之，立言最为末等。但对我等芸芸众生，能有言留于世，足矣。

接着写，但只写不在回贴。不愿在此与人再起纷争，写到哪是哪。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自

己无关，做好自己份内的工作；
不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；
.....
专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。
当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。
回首之间，人生已过一半。
曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；
曾经的同学，结婚了又离婚了；
父母一天天老去，岁月一天天消逝.....
三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。
放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；
大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；
生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；
不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；
.....
专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。
当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

有色板块去年业绩整体爆发，业绩增长极为强劲，很有可能今年是有色的大年。
很多有色股票在今年会有一两倍的涨幅。
除去前面发过，这些都很值得关注。

很多人投钱之前，连起码最基本的功课都没做过。
买的股票是干嘛的？
控股股东是谁？前三大股东又是谁？
行业地位如何？
近三年业绩变化怎样？变化的原因是什么？
近三个季度财报有什么显著变化吗？如果有，为什么？
主营业务是什么？
主营产品是什么？第二主要产品是什么？
主营产品毛利多少？
公司怎么赚钱？
.....
这些东西都不了解，没有大量的研究做基础，和盲人骑瞎马，夜半临深渊有什么区别？
怎么敢投钱进去？又凭什么期望自己能赢？

农林牧渔，是农业农业产业的支柱。今天做完渔业 8 只股票和渔业服务业 2 只股票，及畜牧业 14 只股票的数据统计，很多公司经营太差了。
畜牧业好于农业，渔业又好于畜牧业。

整体来看，整个大农业板块，利润率太薄了。鸡肉养殖，毛利率只有 1%，左右；生猪养殖，牛羊养殖，毛利率 10%--15%左右。成本控制略不好，就会导致企业亏损。不是一个投资的好领域。

业绩比较好的几个企业，主营都不是本业。

罗牛山的利润大部分来自于房地产，其毛利率达到 45%以上，地产真是暴利。

利润率最高的来自于福成股份，居然不是养殖，而是殡葬业务墓碑，墓地出售，80%以上的利润。还有其餐饮，60%多的毛利，远远比其养殖赚钱多了。

农林牧副渔，整个行业，股价都很低，行业基本进入稳定期，尽管买入之后赔钱的可能性很低，安全边际很高，但同样的大涨幅度也有限，除了个别几只，大部分投资价值都不大。

近几个月，准备把三千多只股票，按我的数据模板过一遍，大牛市到来之前，把基础工作做扎实。

看了林业和农业二十四只股票的数据，林业 5 只，农业 19 只，基本都不好，大部分公司不是稳定亏损，就是处于半死不活状态，还有很对企业净利润逐年稳定的减少……

伴随业绩的持续走弱，外在的表现就是股价连续几年的大跌，连像样的反弹都没有。

这两个板块很多个股跌的多了，近期会有反弹，但大的行情，今年没希望了。

这两个行业生意估计都很难做，整体盈利很惨淡，上市公司都如此，何况其他小型企业？

股市不是赌场，股票也不是彩票。

没有调查就没有发言权。

说股市不如赌场的人，应该静下心来，起码把三千多只股票研究一遍，把各个行业的数据看一遍再来发表观点。

股价的走势，是行业和企业发展外在的真实反应。

心心念的书终于到了，厚厚十八本书加十八册地图，欢喜[愉快]

战争如何打，和我们关系不大，但投资却是另一种形式的战争。开盘钟声一响，就是万亿资金，上亿人群的资金掠夺开始。

一个是血肉横飞的战场，一个是资金转手的交易所，形式不同，但本质相同，战略思想，在任何时代，任何只要有争夺的地方都具有不朽的指导意义。

把《毛选》和《孙子兵法》做为教材，而《中国历代战争史》，《资治通鉴》，则就是习题集。不断的强化教材中公式原则的理解，并不断的带入习题集，做题思考。看看历史上的这些大牛如何解题，如何答卷，自己如何强化战略性思考，如何借鉴学习，如何理论指导实践，如何学以致用，我想会对思考能力会有所裨益，两天一册，18 册一个多月基本能看完。

心情大好

三千六百多只股票是此次要把所有需要的基本面数据全部做一个统计。

日常的话，每周所有股票至少得翻一遍吧。

吃这口饭，不下功夫，哪会那么容易？

昼做投资，夜读兵史。

修身养心，为人生第一事。乃是根基，根基不稳，即使有机缘汇聚，短期暴富骤贵，可见之日，亦是大厦倾覆，土崩瓦解。远者史书所载，数不胜数；近者，改革开放三十年，电视报纸，周围之人案例无数。

世事纷扰，人心浮动，攀比之心若盛，必无法心无旁骛。

临渊慕鱼，不如退而结网，把人活到极致的简单，将力量集中于一点，把一技之长磨砺到世难匹敌，则方能在一个领域有所成就。

读史书时若是能够多一些震撼，现实中就能少一些震撼。

历史其实并不能告诉我们什么是对，什么是错。历史只是告诉我们什么样的选择引发什么样的后果。

东方财富 choice 数据统计，在 22 家券商中，有 19 家环比增幅超过 100%，像华安证券、方正证券和海通证券的环比增幅均在 1000%以上，分别达到 6121%、2223%和 1276%。此外，长江证券、华泰证券、太平洋、东北证券和西部证券的环比增幅也超过 500%。而东兴证券、国金证券和中原证券 3 月净利润环比增幅均在 100%以下，尤其是中原证券环比下滑近 76%。

一季度净利润同比增幅上看，西南证券则以同比增 175.27%居首位，其次是太平洋，同比增长 121.84%。除此之外，第一创业、中信证券和国泰君安也实现同比正增长。相反，其余全部同比下滑，像兴业证券、东吴证券和国海证券 3 家同比下滑比例超过 50%。

下半年看好券商。看好西南证券和第一创业。

西南证券，盘子不大，业绩增长很高，价格很便宜。

第一创业，次新股，从四十多下来，跌幅不少，盘子小，拉起来很容易。八块附近，现在价格也合适。

商业最核心和本质的东西只有两个字：利润。不管是上市公司也好，老百姓开的小店也好，都是如此。

一个公司，无论故事讲的再好，理念多么创新，管理如何到位，如果连续烧钱几年都不能创造出一分钱的利润，那就不值得把钱投入其中。

在所有的股票投资中，我认为最重要的一个指标就是连续三到四个季度净利润增长。企业盈利大幅增长，企业赚钱，是支撑股票价格上涨真正的动力。

可能以此为核心，会错过一些股票，但同样意味着我们掉入陷阱的几率也会大为降低。

今天睡得有点晚了，黄宏锦版的《白话资治通鉴》，第三册撕完一半了，再有一周应该第三册能读完。

值得读几遍的书，每次买两本，一本收藏，一本撕着看。每天撕成一百页左右的小册子带在身上，很方便，每天上零星就能读完。

书不应该是买来让其躺在书柜里落满灰尘的，不破不立，撕书读书，效率很高。

每天一百五十页，很轻松能读完，一年五万页，每页差不多八百字，每年差不多读四千万字，能把《资治通鉴》看七八遍。撕成薄册，就不会对这些大部头书有畏惧感。

六经注我，我注六经。

逐页翻过一两千年的历史会知道，读书不能保证人生的成功，但却能让人活的不苍白。

读书 炒股，把人生活到极简。

睡觉!!!

昨晚看看，天涯做短线的帖子不少，但真没几个靠谱的，短线方法要固定，不能总变。

找到一个赚钱的模式，要做的就是复制。耐心等待，只有在这种形态出现的时候开仓交易。短线不看基本面，开仓价格，力度，振幅，就是一切。

要不要拿个四五万，演示下短线怎能赚钱？

写错了，可以拿个四五百万做下短线。

短线方法很多，都能赚钱，最重要的是模式一定要固定。

读那么多书，不是为了在股市赚钱的。

修，齐，治，平，才是自古读书的目标所在。

为炒股赚钱读书，也太看得起投资这个行业了，或者说太贬低读书的作用了。

2017 年以来，大盘高点不断，但个股跌的一塌糊涂。

昨天和朋友聊天，问这几年业绩怎么样，他对曰：大亏；问我，我说一般。2016 年 60%，2017 年 50%多一点。他说不可能，和我有所争论。

最后我们提出一个解决争论的方案：既然过往历史无法清楚地计算，那我们以一个账户实盘看一年，看看结果。以年收益 50%为界，低之，我输，高之，我赢，赌一席淮扬菜。赌注不大，想法不错。

2018 年 2 月 1 日，开始发图 8040000

股票投资第一条

好的公司要有好的价格才值得购买，对大资金而言，买入的成本决定了持仓的勇气。买的够低，是投资最重要的事之一。

买股一定要看月线，月线位置要处于历史相对低位。有优势的买入价格，才能为未来的操纵留下足够的空间。

西部材料月线

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

@寒武纪的鳄鱼 2018-02-01 12:41:56

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

以所有者的角度去考虑股票的买卖，会让我们有不一样的视角

股票投资第二条 公司业务专一，主营业务集中。

公司主营业务占比不能低于 75%！

什么都想做的公司，很大的可能性不是资源优势互补，而是什么都做不好，丧失主营业务竞争力。

主营业务集中的企业，在行业衰退之际，由于行业利润急速下降，公司业绩也会急剧减少，基本面的变化导致股价大跌。

而同样，在一轮新的商业复苏周期来临之后，由于主营业务和产品集中，可能导致公司业绩几倍几十倍的增长，从而带动股价产生爆发性的上涨。

一般主营业务占比不能低于 75%，如果主营业务过于分散，还有一个不利之处在于各项业务会互相抵消，对公司业绩的增长很难产生爆发性增长的效果。比如一家公司，有三项主营业务，各占三分之一。业务 a 今年增长 50%，业务 b 亏损 60%，业务 c 增长 10%，整个下来，公司业绩的增长就几乎可以忽略不计了。

所谓技术面 两三百万可以 大资金靠所谓技术，所谓短线，所谓指标，就是个玩笑。几亿资金的操盘，基本面因素也是重点考虑的。

宏观，行业，企业，资金，时机，这是做一只股票最重要的一些东西，重要性从前往后看。相较而言，技术图形可以做出来，是最不重要的东西了。

买在历史性底部，知道某些行情必然出现，剩下的就是忍耐。

投资者心性比技术重要太多了。

在投资中希望收获巨额的收益，比如一单两三倍，几千万的利润，就需要与雄心相匹配的耐心。

耐烦，耐心，再耐心一些。

今年开年以来，指数涨不少，但对于小盘股而言，基本算股灾了，跌幅百分之三四十的不在少数。

今天大盘放量回调，跌幅 0.99%，尽管不多，但个股基本跌的惨不忍睹。

上涨 295 只，涨停 19 只，涨幅超过 5%的个股 33 只；

下跌 2954 只，跌停 233 只，跌幅超过 5%的个股 1346 只；

市场太脆弱了，小盘股很多人已经跌出恐慌了。

乐视今天第七个跌停，十个跌停之内估计开不了板，估计到三四块有可能开板。乐视的跌停对创业板影响不小。st 保千里今天第 24 个跌停，继续创纪录。今年很多业绩不好的股票都会有大幅下跌。

小盘股的下跌快接近尾声了，这是 15 年股灾以来小盘股熊市最后一波赶底杀跌了，所谓危机，危中有机，很多小盘股值得布局了，两三年后又是四五倍的涨幅。

今天收盘 780 万，浮亏 24 万，还好。

做股票最难得就是耐心，大资金尤其如此。热点不断，追逐热点宛如小猫钓鱼，岂能都次次追到？

冷眼看世风，所谓止损，技术分析，收盘后分析明天这样短时间内的涨跌，都只是自欺欺人的动作而已。

比如很多人挂在嘴边的止损，几万可以止损，几十万可以止损，几百万也可以，给你几千万的资金，亏三个点谁来止？几亿的资金，卖完股价都跌 20% 以上了，如何止？呵呵。投资最重要的东西是买对，买之前做足研究，耐心等待，买之后，不动如山，守好自己的鱼。

没人看 不想发了

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的将领读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几手，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，

但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的将领读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更

愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

看下同样市值四十亿的新疆众合的五档行情。这个也很好，亚洲高纯铝箔具有垄断行的企业，现在在历史底部，两年之内看到二十。

交易系统关闭了，周一截图。
想到哪写到哪。

股票投资第三条 业绩要发生明显变化

其中包括两条：

- 1.近三年业绩持续有较大改善，最近一年比前一年净利润增幅达到 3 倍以上；
- 2.最近三个季度净利润持续增加；

第一条是长期投资的核心，一定要等到年业绩产生明显变化之后在进入，这是股价爆发的最重要的推动力。行业整体业绩没有大的改善，个股很难走出几倍的爆发性行情。

第二条是进入时机的选择，连续三个季度持续性的业绩增长，而股价没有涨，就是极好的进出机会，几乎在未来一到两个季度内，股价极有可能走出一两倍的行情。

看一下下面几张图

西部材料

2014 年到 2017 年 9 月净利润数据最近四个季度净利润数据新疆众和驰宏锌锗豫光金铅

这几家企业，最近两年的业绩都产生了巨大变化，最近三个季度净利润持续增长。今年一年，股价从底部基本都能上涨一倍。驰宏锌锗股价很可能上涨两到三倍。

净利润是所有财务数据中最重要的。所有的经营情况，最终反映结果的就只有一个——净利润。

a 股的坑特别多，一只股从看到研究，再到买，最少得半年时间。财务数据要看三到四年的，以防短期财务造假。一般财务造假一年两年比较多，超过三四年持续造假还能不被发现的也是高手中的高手，很少见。

企业的任务就是赚钱，利润持续增长，是股价持续上涨最根本的动力。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生活，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

我可以计算出宇宙天体的运行轨迹，但我计算不出一群疯狂的人会将指数带向何方。

——牛顿对 17 世纪英国南海泡沫所做的评价

在平时似乎大家都是正确的，但在重要时刻，绝大多数人注定是错误的。

在一个完整的投资周期，物极必反的关键点是最有价值的，抓住它，就是暴利。

索罗斯和巴菲特在本质上是一样的，在罕见的，百分之百确定的时刻，巨额下注。平时交易的越多，错的机会越多，则投资成就越有限。平时该干嘛干嘛，但这个却是最难的一点。

不能用战术上的勤奋来掩盖战略上的懒惰。

ty_垒 873 2018-02-04 12:18

还想咨询楼大一个问题，近期的獐子岛，通过月线查询也在低位，近 3 年的利润也在翻倍增长，最近 3 季度的利润也在增长，但他说扇贝跑了，你说遇到这种坑怎么办？

或股票符合我说的前几点，为什么没涨或还跌不少之类的问题。

关于类似的问题，回一下。

选股的条件有八条，我才写了三条。八条全部符合才能到操作这一步。

后面我会逐条写，并附上图例。全部看完再问。

评论 爱做宋江 1：我们懂得东西难道他们不懂？右侧等趋势出来出来再进不是更好吗？难道这些大师比我们傻？显然不是。

因为对大资金而言，左侧交易更有优势。这种优势不是价格上的优势，而是最重要的一点：成交。

在行情最后赶底下杀的阶段，才有大量的卖盘，大资金才有机会从容的买入而不影响或推高价格。

西部材料这样对我小盘，如果我要买入十万股的量，在走出来之后再买，成本起码上升 20% 都不一定能成交万。

想在股票市场赚钱，或以此为生，我能给的唯一的建议就是大量阅读。

大脑是世界上最复杂和最精密的仪器。每天大量的阅读，信息会在大脑中加工整合，最后做出判断。

一天阅读量三十万字以下的职业投资者没有未来。

投资领域有很多书，看过的三四百本，但有价值反复阅读的不多。技术指标，形态，波浪，江恩，这些开始都会接触，但对赚钱没用。

技术分析最重要，也是最好的一本书是约翰·迈吉和爱德华兹上世纪四十年代合著的《股票趋势技术分析》，比墨菲的《期货市场技术分析》对股票有用。我们今天用的绝大多数技术分析，比如形态，指标，均线……等等都来源于此。国内自创技术的人不少，但新的东西很少。这本书现在应该修订到第十版了，八百多页，看完起码不会在股市上追涨杀跌再傻了，不能赚钱，但可以少赔钱了。

走过初级技术分析，以下书需要反复阅读。

这些书每一本都读过不止一遍，但依然需要反复阅读，让它们成为自己的血肉和灵魂。这些天才的著作，会赋予看清未来的力量。不光对炒股，对人生也有极大的指导意义。

《毛选》

《巴菲特致股东的信》巴菲特

《聪明的投资者》格雷厄姆 多德

《证券分析》格雷厄姆

《投资最重要的事》霍华德·马克斯

《原则》瑞·戴利奥

《大投机家》科斯托兰尼

《一个大投机家的自白》科斯托兰尼

《与天为敌》伯恩斯坦

《金融炼金术》索罗斯

《这次不一样——800年金融危机史》卡门·莱茵哈特

《乌合之众》古斯塔夫·勒庞

《1929年大崩盘》加尔布雷恩

《贼巢》斯图尔特

《非理性繁荣》席勒

《彼得林奇的成功投资》彼得·林奇

《股票大作手回忆录》利弗莫尔

《投资策略实战分析》詹姆斯·肖恩内西

《笑傲股市》欧奈尔

《忠告》罗伊·纽伯格

《安全边际》卡拉曼

《漫步华尔街》马尔基尔

《道氏理论》罗伯特·雷亚

《操盘建议》阿尔佩西·帕特尔

《国富论》亚当·斯密

《通论》凯恩斯

《资本论》

《资治通鉴》

《读通鉴论》

《孙子兵法》

《六韬》

《中国历代战争史》
《全球通史》斯塔夫里阿诺斯
《史记》
《三国志》
《人性的弱点》
《黑天鹅》
《罗马帝国衰亡史》
《战争论》
《冰鉴》
《大败局》吴晓波

股票投资第四条 （核心）主营产品至少在一年之内涨幅超过 60%，最好在一倍以上。（不能低于 60%的涨幅）。

这是最重要的一条。企业利润的暴增，才是股价上涨真正的力量和持续的动力。
怎么做呢？

读书，然后去生意社找数据。

生意社是个很有用的网站，国内一千多中商品的价格数据都能找到。行业研究的报告也很多，价值很高。

给大家说个简单的办法，去找最近半年涨的最多的前三种商品，然后去找主营生产这些产品的上市公司。如果底部一直有资金进入，则可以提前进入，等待启动。一般商品涨一倍，估计对应可以涨两倍。

因为产品的上涨和股价的上涨是不同步的，就为我们提供了一个很好的时间差。从产品大涨，到企业收回回款，再到利润大幅增减反应的财报上，最终在股价上有所反应，需要六到九个月的时间。

去年的方大炭素暴涨，大家可以去看看焦炭相关产品前年就已经开始大涨了。现在的股价反应的是前三个季度产品大涨的利润暴增。包括今年年初的房地产股大涨，反应的也是 16 年地产大涨之后的巨额利润。

17 年七月，北方稀土从十块起步，一个多月涨到 20，反应的是 17 年一月开始稀土价格从二十万涨到五十万给稀土企业带来的利润。

这点很重要，主营产品价格上涨 50%到一倍的公司，净利润才会大幅增加，股票的上涨才有爆发性。而且比较好的买入点是在主营产品涨价六个月到九个月左右的时间，放量，就是买入的好时机。

743 万，浮亏 10%，还可以。

昨晚没事，看了看股市论坛拍前几页的帖子，大部分不是涨停就是预测明天的行情；还有多少个板之后多少倍；也有想每年盈利 30%，求稳定年化收益的.....也是醉了，天涯有高手吗？应该有，毕竟如此多的数量，但不多。

玩短线的，没有赚大钱的。

追涨停板的，大部分是因为资金太小，成交没问题，所以可以追；
预测明后天行情的，人类没有进化出未卜先知的能力，这是神而不是人能做到的事；而且一两天的行情在操作中，几乎没有价值；
几十个板资金翻几十倍的，建议算下连续几十次全部做对的概率是多少，再发；
想每年盈利 30%，求稳定年化收益的，是理解错的巴菲特。巴菲特是 60 年下来年化 28%，但不是说每年稳定的赚 28%，前十年收益是四十多倍，行情来了赚大钱，没有行情不亏或少亏。每年想固定赚多少钱，是把股市理解成上班拿工资了，出发点就注定结果的悲剧。

wo 等你到来 2018-02-05 11:22

评论 寒武纪的鳄鱼：为什么要买还在下跌通道中的股票呢？

前面讲过为什么大资金要在下跌中买股，问什么要左侧交易的问题。看完再问。以后类似的问题不回了。

今年确定性的行情只有两波，上半年做有色，挑选净利润增长三倍以上，最好在十倍以上的，主营业务占比在 75%以上，最好是自己有矿，而不是单纯性加工企业的进入。股价要低，今明两年有色的大年，很多股票会涨出三五倍的涨幅。

拿不住的人，下本年涨一倍之后，换入盘子适中，股价较低的券商股。现在券商业绩已经开始改善，三季度之后，整体券商业绩会出现几倍的暴涨，股价会出现翻倍行情。

另一个关注下化工中某些小产品，比如溴素，pta……这些，有结构行情。其他板块赚不了什么钱。

一个时点，如果行业内几乎所有公司都在亏损，一批公司有破产的可能，并且真的有一两家公司破产了，这时行业内公司的股价一定处于较为极端的低点。

在产能供给未大量过剩的前提下，公司业绩好转，同时产品/服务价格上涨时，是另一个好的买入时点。

不要买到可能破产的公司。

周期性行业公司在行业低谷期破产的可能性很大，如果买到破产公司，那下次繁荣期同行业公司涨 10 倍也没你什么事儿。

哪些公司有可能破产呢？

一般到周期型行业低谷期，大部分业内公司都是亏损的，只能靠现金撑着过冬，等待春天的到来。报表自然不会好看，其中负债率过高，经营现金流长期为负且无好转趋势，可抵押/变卖资产无法覆盖短期负债的公司一定要加倍小心，不碰为妙。

彼得林奇在《彼得林奇的成功投资》中说到，周期股要在“高市盈率买进，低市盈率卖出”。前面的分析符合前半句判断，因为周期股在低谷时，股价的下跌幅度远远比不上盈利下跌的幅度，市盈率常会高达上百倍。

那么后半句，“低市盈率卖出”如何指导我们操作呢？

在产品/服务价格从谷底上涨，结束了上涨周期后开始下跌时，同时伴随着行业产能接近或超过以往高峰，若股价也接近或创出新高，这时就该卖出手中的周期股了。

刚才有人问未来一年有色会大涨的逻辑
发些图 自己悟

有色股票的大牛市，最重要的动力就是基本金属这一年多来持续性的上涨。

锌从 12000 涨到 26000；铜 38000 到快 60000；镍从 60000 多到现在 10 万；铝从 8000 到 16000；稀土从 10 几万到现在三四十万……而且现在商品的龙头原油今年突破了两年的盘整区间，很可能到八十美元以上

找主营集中，细分行业的有矿的股票，今明两年就是暴利。

比如以锌为例，在锌价 12000 的时候，可能开采成本就得 11000，企业每开采一吨锌盈利 1000 块，假设这个公司一共有十万股，那么每一股的利润就是一分钱。但当锌价涨到 24000 的时候，对于矿企而言，开采成本几乎没有变化，还是 11000 左右，但每吨锌盈利可以达到 13000。但对于同样十万股的企业规模而言，每股利润就能达到一毛三分钱，同比业绩就会增长十几倍。

这个简单的逻辑都能理解吧？

而如果在产品上涨过程中，企业又增加了开采量，以前 12000 的时候，每天开采五十吨，现在一天开仓一百吨，那业绩就会出现几十倍的增长。股价同样会出现暴涨。

2007 年大牛市，原油涨到 147，铜 80000，锌 32000，镍 460000，铝 24000……对应的，相关股票，中石油 48，云南铜业三十倍到 98，驰宏锌锗五十倍到 140 多……相关数据自己研究下。

这个投资逻辑能明白吗？企业利润大幅增长，是推动股价上涨真正的动力。这种力量，不是主力或庄家的资金力量可以操纵和抗衡的。就想未来有色的大行情，不是资金可以压得住不长的。这种投资就是确定性的投资。

如果欧美股市就此大跌，对中国市场影响不大。低开高走的天数多一点而已。

美元加息是个长期的事，估计会加息持续好几年，对外汇影响巨大，对商品持续几次加息之后才会有很大影响。短期很难遏制商品涨势。

券商不但是周期股，还是强周期股。

券商股在牛市是最受益的板块，而且结构简单，盈利模式清晰，是很好的投资板块。券商一般会在牛市走到三分之一的位置，整体行业业绩产生明显的改善。这个时候，随着熊市的结束，开户人数不断增加，以前被套的人也开始解套，不动的僵尸账户重新开始交易。伴随着交易量和交易频率的增长，券商业绩开始出现大幅增加。这个时候，券商股股价依然徘徊在底部，但成交量已经开始温和放大。这个位置就是很好的介入时机。

券商股会在牛市走到一半的位置出现主升浪。每轮牛市，券商的涨幅一般在五倍左右。

下午去一家券商参加一个私募闭门会，这是一个大佬的观点。基本认同。

浪果真来了，但不可怕！在每次股市的短期大幅下跌中，普通投资者最容易犯的错误是产生“恐惧心理”，以至于怀疑自己曾经坚信的各种投资逻辑，在地板上卖出全部持仓。那什么是我们应有的姿势？我们相信彼得林奇的真言：“我告诉自己，股市大跌其实是好事，让我们又有一次好机会，以很低的价格买入那些很优秀的公司股票。”为什么这次下跌是买入良机而非去接飞刀？1）与其说美股的两日大幅下跌是由于通胀预期推升长期利率导致，不如简单明了的说美股就是累计涨幅过大引发的快速回吐。本次调整前美股累计持续上涨了400天未经一次超过5%的指数回落，创了历史最长的持续期，调整本身就是市场广泛期待的。累计利润是如此巨大，短期压力释放的速度惊人。但因为速度飞快，则后续持续时间必短，相当于市场快速“重置”。2）如果罔顾基本面分析，以投机的心态去抢反弹，这属于“接飞刀”。但我们清楚地知道目前和未来较长时间，经济基本面正是由于复苏的强劲、经济复苏势头的确定性高，通胀的预期在这段时间才快速浮现，美国10年期国债收益率上升到2.8%。但它涨过3%也是很不容易的，这里面有长期的通胀预期、人口结构、全球各区域经济增长的考量。3）2018年港股走势是非常明确的，企业基本面、境内外的资金面等都显示目前港股正处在我们历史中可能见到的最大型的牛市当中，这次牛市的高度、广度、时间都将是超乎想象的。在有坚实基本面基础推升的牛市里的短期调整，被洗仓出局甚至完美错过才是令人扼腕叹息的，“恐惧心理”才是真正令人恐惧的！因此，在浪来的时候，到中流击水，逢低配置，才是最正确的姿势。

今天不在电脑前，在外面。

关于我的持仓发帖会被西部材料主力盯着的问题，天涯有朋友提醒，在此谢过。顺便回复一下。

西部材料除去陕西省财政厅28%的持股，西北有色研究院12.8%的持股，这一共是40%；这些股基本不会流通到市场上。新进的七家基金，持股10%，这样是50%，基本流通盘一半不会在一家庄的手里，这些股一共75%。也就坐庄完全持有的股份不会超过25%，最多七个亿。

继续打继续吃，低价的筹码继续接，看看主力钱的成本比我高，他不急我也不急，我按照两三年投资一次的思路拿的。

控盘坐庄最少控制35%以上的流通盘，时间一到两年，融资年成本不会低于8%，一般在10%到12%正常。操盘团队至少拿走利润的20%，最少了。可能还会有控盘股的一部分做为酬劳。拉升过程中，总资金15%的会被消耗掉。加上宣传，打点等算个5%，我耗得起两三年，他们不行。

另外大家可能觉得我满仓有问题，我说一点，一个账户的满仓，不是资金的满仓，我想我说的大家能懂。

投资中有一些机会是确定性的。只有这些机会才是值得出手的。投资做对做错多少次意义不大，而是在罕见的，确定的机会上重击。

大部分机会都很平庸，这些是要放弃的。股票和人生一样。重要的机会，只有几个，值得出手操作的机会不多。这些机会不能全力进入，就只能沦为庸人了。

成功和努力没有必然性。努力是成功的必要非充分条件。看看周围很多人的成就，不在于三

更起五更眠，而在于在人生重大机遇来临的时候，全力重仓了，比如选择人生的行业，比如买房……投资同样如此，在熊市末期，即使还有百分之十，百分之二十的下跌，重要吗？牛市会重新来临的时候，未来只有一个方向，上涨。比起未来几倍的涨幅，百分之一二十的浮亏有什么不能忍呢？

几年才会有一个大熊市，才会有一个大牛市，这种机会，就是值得重仓出击的时候。只要不是用融资会有爆仓的危险，浮亏算什么呢？

永远要知道，大行情才能赚大钱。

一只股票看不到一两倍的涨幅，就不值得出手。一个账户五只股票，是单户基金的标准做法。我现在不做基金，基金的交易方式，持仓限制，平仓清盘不适合。这也是国内价值投资在基金无法成为主流的原因。价值投资需要忍受很大的不动，即使在有很大的安全边际的情况下，也会有很大的波动。

试过了，发产品，不适合我的投资哲学，限制条件太多。

任何人，在任何一个领域想要达到极高的成就，仅仅只为赚钱，是基本不可能达的。钱到一定就是数字，不能再为生活带来新鲜感个乐趣了。

来到资本市场，不仅仅是为了赚钱，更为了验证我对世界的理解。我相信真理是相通的，适用于数学的公理，物理学的定律，适用于化学的公式，包括达尔文的进化论，马克思的辩证唯物主义的分析……等等。我相信适用于宇宙能支配行星运转的万有引力，支配宏观世界的牛顿三大力学定律也同样适用于整个经济的宏观运行。

而这一切的思考，我来资本市场做以验证。

我爱数 pp

2018-02-06 23:38

121 楼

呵呵，我知道的水平高的，资金上亿的，人家都是1月3，4号左右买1979这种股，2149这种股我看着也是醉了

回复一下：

1 我不是用嘴，而是我用钱来证实我写的东西和我的思想，如果看不上我的观点，请同样用钱来反驳，会更有力一点

2.这个钱是您的吗？不是的话资金和和您有关系吗？

2.你确定是在一月三四号买进了一个亿？2149 三号成交量只有 2.6 亿，四号 6.6 个亿，两天一共成交十亿。你确定在哪个波动幅度之内内能成交 10%，一亿的量？

3.给您说点您可能不知道的东西，不要说一个账户一个亿，如果在一个 ip 下，一天成交量达到一只股票当天总成交量的 5%，就直接会接到证监会技术部门的电话警示，他们很强大，你的电话一定能找到；如果一天成交量超过一只个股当日总成交量的 10%，就不是警示了，你已经涉嫌证券操纵罪了。

这也是为什么主力需要很久建仓的原因之一。一个是要在不影响价格的基础上收集筹码，另一个只要原因就是不敢放肆来，来着市场是求财的，有命赚，没命花，进去了，赚再多有什么用。

顺便说一下，最迟后天，中小板，创业板进入强烈反弹阶段，还有钱的人，可以买入，做个

反弹，在进入有价值的大跌的有色股。

主营集中，业绩暴增，盘子适中，位置低的。一共 95 只有色，除去加工型，没几只，大家有时间过一遍。

驰宏锌锗，豫光金铅，章源钨业，北方稀土，新疆众合，云铝股份，贵研铂业……

709 万，八百万，浮亏九十万。11%点多。对于这几天的行情，还是满意的。

今天朋友公司年会，喝多了，不发了。

我们有一天会创造历史今天我才三十三岁，再给我三十年，迟早有一天，我们会成为中国资本市场上的巨人，神一样的存在。

2018-02-07 21:38

139 楼

一眼看就是一个猪头三 p 货，帖子里乌烟瘴气，令人作呕

对于很多朋友的问题，我有空都会认真看，认真回。但这个发帖的，感觉太不爽。

这两天，天天有酒局，喝多了，骂次人。

2012 年我能运作的资金就超过两个亿，最多的一天赚小三千万，跌的时候一天赔过 1700 万。

别说过亿，你手里有过超过一千万的钱吗？对我操作说三道四，你也配？

千万以上资金都没运作过的人，根本不可能理解什么是股票。

30 个跌停，真是壮观。没有国资控股背景，财务不健康，业绩持续亏损，主营业务不赚的公司，碰都不敢碰。来这么一次，多少财富都得灰飞烟灭。

这个记录估计很难破了。

评论 骨子里的褪色：龙虎榜是券商营业部席位，是机构户，我说的个人户在同一 ip 下超过当日总成交量 5%以上，就可能被电话警示。

关于多少钱起步的问题。没钱从零起步。到四五百万，在亏完。在开始。

这个没有很多人想象的难，有能力之后，资金会找你。初始有五千万的资金，年做到 50%，赚 2500 万，一般行内分 30%，可以分七百多万吧。之后愿意接资金就接，不愿意就自己做。七八百万到一两千万也就两三年，慢慢来，不要急，没有想象的那么难

马上回家了，这两天在外面的时间多，应酬集中在这时候。不能及时回复和发帖，大家见谅。

今天大盘够吓人的，虚张声势。

个股跌的不多，前几天已经释放完风险了。

正常大盘跌 4%，个股已经千股跌停了，看看今天才多少跌停？

在目前的位置，个股已经没有杀跌动能了。

而且到三千一这位置，估值已经很合理了。

驰宏锌锗，跌七个多点，可以买了

进场扫货，今天所有资金全部满仓。节后到五一，股市基本都会处于上涨。

不要悲观，我们是在见证历史，在见证世界权利时隔一百年后又一次的变迁。

1929年3月4日，埃尔伯特·胡佛宣誓成为美国第31任总统，这个新领导告诉冒雨观看就职演说的50万首都居民和无数广播收听者说：“美国几百万个家庭生活在幸福和机遇之中。”他语调呆板但用词仿佛神谕，“我们正在建设一个新种族，一个迄今为止最伟大的文明，”他说，“我对国家的未来毫不担心，它充满了光明和希望。”一句话可以概括他就职演说的中心：“没有一个国家比我们所取得的成就更安全的了。”

之后1929年10月24日纽约股票市场价格在一天之内下跌12.8%，资本主义经济史上最持久、最深刻、最严重的周期性世界经济危机由此开始。

而今历史出奇的相似，美国人用选票把一个完全不懂政治的人物送入白宫，成为美国新的主人。特朗普上任以来，美国股市表现强劲迭创新高，此轮牛市已经持续九年，延续着历史纪录。上周五非农就业数据显示，失业率保持在历史低位，通胀温和……一切看起来美好的不像真的。上周，特朗普宣布：“美国经济强劲增长……”之后美股开启崩盘模式。

我们今天的人可能不会意识到，这次美国股市大牛市的结束，很可能会成为一次历史性的事件。和1929年经济危机，1987年全球崩盘，2008年金融危机一样，成为重新塑造世界的一次历史实践。

1929年美国股市在美国“黄金十年”的背景下，大幅上涨，之后的经济危机，带来了全球性的大萧条。各国政府为了应对萧条，解决实业和稳定社会，走上了不同的道路。美国选择了罗斯福新政，德国人选择了纳粹主义和希特勒，意大利选择了法西斯独裁，日本军部暗杀了内阁首相，走上了军国主义扩张道路……从某种意义上来说，第二次世界大战的本质就是各国为了解决有大萧条带来的社会经济矛盾而爆发出的“解决方案”。只有那样规模的战争，才能刺激经济生产，才能消耗过剩人口，才能打破社会既有体系，整个社会资源重新分配。

这次美股在经过八年的持续上涨之后崩盘，是在1929年之后接近90年。

1929年崩盘之后，最后的结果是美国接过了英国对世界的领导权。大英帝国“日不落帝国”就此终结。

而这次美国大牛市的结束，当我们在二三十年之后再次回首之时，可能我们才会意识到，我们今天正在见证历史性的时刻：美国可能就此全面进入衰退，新兴的中国会由此接过领导世界的旗帜，但不是霸权，更多的是为世界提供“中国模式”，全球政治力量对比多极格局越发显著。

美国统治世界一个多世纪的历史有可能就此结束了……

今天就是我所说的罕见的，巨大的 低风险的时刻，要重击。

其他大部分平庸的机会，要放弃，没有太多值得做的交易。

赚大钱一定要放弃小钱。要成为人物，一定要放弃那些每个人都能做的事。一个人的价值，来源于稀缺性，即不可替代性。既然一件事人人能做好，你的竞争力何在？股票也一样，只有在这种罕见的机会到来时，才值得满仓重击。

大家做交易，随着管理的资金也会越来越大，水平也会逐步越来越高。到一个临界点的时候，

大家会发现现在学的东西基本没什么价值。然后市场的痕迹就会展现在面前。
过几年之后，有机遇和能力的一些朋友，也许的操作和想法就会和我现在很相似。
都是这样走过来的，无论股票，期货，还是任何一个市场你一个账户操作过千万级别以上的资金，你就知道技术，系统，指标，这些你自己就能做出来，基本没用。基本面和供求决定所有长期走势。
市场情绪和心理决定短期波动。短期波动和赚大钱没关系。
短期赌的是概率，价值下的是必然赢的注。

大盘回调到位了。
如果大家想对市场有感觉，要自己画大盘和个股每天收盘走势，画 k 线图也行，每天用不了几分钟，但一段时间后，对市场就会产生感觉。

这几天持续暴跌，看了很多关于暴跌原因的分析，很多太肤浅了，只是从股市的角度去解释，而没有在一个更高的层面去考虑这次暴跌的成因。美股暴跌固然是一个原因，但不是主因，只是这次暴跌的导火索。
在回答此次为什么会暴跌之前，问大家一个问题：从股灾以来两年多多，为什么只有银行，保险，和一些大蓝筹一直再涨？
看看银行，保险基本都已经超过 5278 点的高点了。除了银行市盈率较低，盈利能力不错之外，还有什么呢呢？地方债务几十万亿，是悬在银行头上的炸弹。而且这多时间持续爆出的动辄几百亿的银行违规放贷，违规操作，银行应该这样涨吗？和以往牛市相比，银行保险的基本面并没有超出预期的改变，为什么会这样罕见的大幅上涨？上涨的逻辑是什么？
大家想过吗？

之前我也一直没有想明白，直到前几天的一则新闻，我才理解这轮蓝筹股在基本面没有显著改变的情况下大幅上涨的原因。

2015 年股灾，大家还记得国家队汇金，证金买入最多的是什么呢？当时暴跌开始，风声鹤唳，草木皆兵，为了稳定指数，国家队大笔增持的就是对指数有决定影响的大盘蓝筹股。
去看看四大行，中石油，保险这些股，在很多股票七八个跌停板的时候，居然一个跌停都没有。后来指数一路跌倒 2600 多点，这些股票有跌，但跌幅比之其他个股小很多，甚至比指数跌幅都小。但承担救市任务的资金依然会在其中有大幅亏损。

在当时，稳定大局是头号任务，亏损也要救。但当股市稳定，经济好转，人心稳定之后，救市资金势必要撤出，让市场自行运转。

今年 1 月 16 号国务院的这个公告，就是银行保险此次大涨的全部逻辑，和此次暴跌的全部原因。

一种可能是在国家层面认为此时中国经济和股市的估值合理，风险很很低了，市场可以自行运转，救市资金将银行保险大蓝筹拉到五千多点的高位，已经可以没有亏损或略有获利，已经完成任务，需要撤出了；

另一种可能是，判断出未来经济和股市会孕育有极大的风险和波动，提前把 15 年的救市资金从目前的市场提取出来，为下一次救市提供充足的子弹。

当时没理解，今天再看才醒悟。
还是思考层次还是太低了，事过之后才能明白。

会比您想象的时间长。现在股价都是低点，两年至少都是一两倍的上涨。就按两年算，能涨

一倍，哪个生意能达到？

大部分人在股票亏钱的原因只有两个：

1.喜欢追高，买的太高了；

2.拿的时间太短了，拿几个月就算是长线了，赚十个点二十个点就忍不住卖掉。叫花子拿不住隔夜钱，乞丐心态，不亏钱对那些耐心持股的人反而不公平。

明天一早回家，一两天不发了。

祝各位新春快乐，吉祥如意。

暴跌之后，康波周期很火，十年一次的金融危机好像就是定数不可更改。

知道周期为什么是十年一次吗？有可能是九年也可能是十一年。

1998 发生了什么？1988 年呢？1978 年呢？1968 年呢……如果周期能精确到年，那就不会以人的意志为转移。从资本主义诞生之处就该十年一次准确来临，但 08 年之前发生了什么？之前每十年一次我金融危机我们看到了吗？

大家只见过 08 年，18 年只是猜测，28 年的未来更是不可预测。15 年全球股市就像这两天一样跌过，经历过的人就知道，当时中国股灾那几天，全球都是暴跌的。翻来 k 线图就能看到。那 15 年为什么没有符合 10 年的周期呢？

做投资最忌讳盲从，一定要自己思考。

知道结果，还要知道原因，不能别人怎么分析就怎么信，自己的思考呢？

最近周金涛的康波周期的那篇文章很火。里面很多观点很有价值，但也需要投资者自己要思考。

我发了本书，大家买来看看。

八百年金融危机史，你可以看到，周期在人类经济社会确实存在的，但具体时间是无法预测的，这个时间点绝对化了。

我或任何人的看法可能都只适合于自己，一定要独立思考。

推荐大家好好看看，看过几遍，每一遍都有收获。大师一两句的提点，胜过我们自以为是很长时间的思考。

这个行业能稳定赚钱有两个基本指标：

1.十年职业投资，不是一边工作一边炒股那种，而是十年间每天最少需要八到十小时的阅读和研究，持续不间断；

2.赔掉至少一千万以上的钱。

其实应该在加一条，至少精读完一百本以上的证券经济方面的经典书籍。我说的是至少，没有这个阅读量做基础，根本不可能形成有效而独立的思考。

我会常发自己买来阅读过并会一直读下去的书，图都是自己手机拍的，都是网上找的。大家要想在投资这个行业有所作为，暂时做不到前两条，至少把这些书买来看一看。

巴菲特每天的阅读量是 500 页，我也做不到。我大概是三十万字。

股市 7 亏 2 平 1 赚，以大多数人努力程度之低，大家扪心自问一下，凭什么认为自己能战胜 90%的人？

炒个股跳楼，也是醉了，这个承受能力，不跳也成不了什么人物

人生一世，总有些在当时看来无法克服的困难，但事后看，都能过去。

巨人破产，史玉柱压力比我们大的不是一点半点，一样能起来。在极端时刻扛不住的人，在低谷爬不起来的人，即使平时顺风顺水，终究成就有限。

文革时公安部部长罗瑞卿被批斗，不堪忍辱跳楼，摔断了一条腿，毛 听闻后只说了三个字：没出息。

698w

我关于投资的几个核心观点：

- 1.我们认为股票代表了一家公司的所有权，买入股票就是买入了公司的部分所有权。
以一名所有者的身份来思考问题，会改变你进行投资的整体视角。
买入之前，问自己一个问题，如果这家公司是自己的，是不是还愿意以目前的价格买入？
- 2.企业的质地决定是否值得买入，价格决定是否可以买入。
优秀的公司，遇到合适的价格，才值得重仓投入。
- 3.“安全边际”是投资最重要的东西，对于未来可能产生的损失要分清是它只是波动性的浮动亏损，还是会成为永久性损失。
- 4.孤立的观察股价的变动，没有太大意义。真正重要的是，股票价格与其内在价值相比呈现出怎样的关系。
- 5.没有内在价值做为基础，投资就和赌博无异，变成了一场碰运气的游戏。
- 6.从两百多年资本市场的历史长久的来看，只有两种方式可以使投资者战胜市场：一是买入价格低于公允价值，投资者一直持有到市场认识到它的价值为止；二是买入一家非同寻常的企业，这家企业会比普通企业更快的实现内在价值的符合增长，投资者分享企业发展的红利。
- 7.短线频繁的进出毫无意义。在资金量达到一个规模之后，就会知道，很多短线无法在预期的价格成交，买入卖出都会影响价格，耗损交易成本。
- 8.投资不是在做概率游戏，重要的不是技术，不是止损，而是要控制自己的内心，放弃大量无足轻重的短期机会，抵挡什么机会都想把握的诱惑，只在自己的能力圈之内投资，要买对，在投资开始之前，就已知道胜负。

十年前刚入行，看到巴菲特 30%的年化收益，不知天高地厚，觉得不过尔尔。追两涨停板，一周的收益就超过巴菲特一年的了。

但十年以后，才知道自己多么无知和愚蠢，拿着当时几十万的资金的胜利，却觉得和伯克希尔几万亿资金的操作是一样的，却远远不知道，对于巴菲特而言，他庞大的资金所能遇到的投资机会可能只有我们散户投资者的 1%，甚至更少。十年以后，对其六十年投资生涯所保持 30%的年化收益惊为天人，高山仰止。

资金就是麾下的士兵，十万元的资金基本相当于带着十个人去打群架，不需要什么策略，无知可以无畏，勇敢就好；一百万不过只是指挥一个排的人，和十人打群殴又有不用了，需要编队，需要策略；几千万上亿的资金，就想带着大军去资本战场上厮杀，就需要战略，战术，

个人的勇猛在巨大的数量面前价值就微乎其微了。

几十几百万的人，不会理解为什么股票买不进来，卖不出去；也不会理解上千万的资金就不可能再去追涨停板了，因为成交成本机会会吞噬掉所有利润；也不会明白为什么要提前埋伏，涨的时候买不是更好吗？因为涨的时候，几千万的资金，五块钱的股票就是两万手，就会抬高自己的成本……

庄子《逍遥游》中有一句话“夏虫不可语冰”，对于生命只有三个月的夏虫，无论怎样向它去描述“冰”是怎样的，它都不可能去理解。

投资也是如此，只带着十个人去打群架的人，如何去和指挥过几十万大军的人讨论战争，讨论兵法？

一家上市公司，市值少则十几亿，多则几百亿上千亿，而 99% 的股民就根本连几千万上亿的钱都没有见过，没有去过一家上市公司看过，没有花时间和精力去对一家上市公司和行业数据进行过统计分析，怎么赢？

手中没有操作过超过“亿”这个级别及以上资金量，根本不足以去讨论巴菲特，也不足以理解什么是股票。

市场永远在那里，韭菜也永远在那里。

醉后不知天在水，满船清梦压星河。

7016000

股票投资第五条

实际控股股东为国有资产背景。

最好的是国务院国资委，他们控股着中国经济最核心的资产，其次为各省国资委，其次为各省人民政府，其次为中字头国企。

考察任何一家企业，无论是自己的小公司，还是地方熟悉的企业，以至于上市公司，对股东的有一个详细的了解，是极为重要的。从法律意义上说，实施控制人，就是企业的主人，如果你要投资入股一家企业，连谁是这家企业真正的主人是谁都不知道，你的钱还敢投入吗？

这是在股票投资中特别重要而又特别容易被大多数人忽略的一个部分。

在我们中国股市炒股，会遇到无数坑，有些进去一次，就很难翻身了。早的有亿安科技，中国第一只百元股的神话，实际上一利润都没有；庄家吕梁的中科创业；2001 年的银广夏财务造假；近期的有万福生科，最近的乐视网，还有神奇的保千里。这些股踏着一只，半辈子估计就白干了。

而有国资背景控股的企业，可以很有效的避免跳进这样的坑。国企会因为行业原因亏损，会 st，也会增长缓慢，但中国股市 26 年，没有一只国企出现过财务造假，也没有任何一支国企股退市。这就是一道保命符啊。

为什么会出现这样的“保命符”？

我认为主要在于两点：

1. 国企上市公司，董事长，总经理，及其他高层领导，同样担任着政府部门的其他领导职务，可能会有平庸和腐败产生，但不会财务造假。亏损了明后年赚回来就是，行业处于低潮，谁都会认可这种亏损，比如前几年的航运，煤炭，钢铁，上下都能理解。会影响政绩，但不会影响官帽。而一旦财务造假，就不一样了，性质变了，一旦有造假的事情出现，在舆论压力之下，很有可能乌纱不保，代价太大，不值得。

2. 国资控股的上市公司，几乎是中国国家经济最核心的部分，是中国企业的中流砥柱。当企业因为行业原因，出现巨额亏损，变成 st 之后，通过银行授信，企业贷款，政策支持，资产重组，很容易摘去 st 的帽子，满血复活。

比如中航黑豹，中国一重。

甚至只依靠企业自己出售资产也可以扭亏为盈。因为在这些企业设立之初，国家给予了大片的土地用于企业建设。当时可能在城外，但随着这些年城市化进程的加速，很多当时的城外，已经变成了今天的城市二环三环，变成了城市中心区域，在几天土地资产大幅增长之后，当时的厂房，到今天就是企业很值钱的资产。

比如中国远洋。中国一重，国务院国资委控股，控股比例 63.88%

日本福岛核电站泄漏之后开始下跌，从 7 块多跌到 1.8，被 st。

之后通过政策和产业支持，从 1.8 涨到 21。中航黑豹，几乎每两年一次 st，控股股东为中国航空工业集团 72%，

st 后，中航集团资产注入，三次重组，后面的行情自己打开行情看。

中国远洋，2013 年的年的亏损王，当时巨亏 200 多亿。

实际控股股东国务院国资委 45.5%

被 st 之后面临退市，远洋出售了远洋位于朝阳区的一部分远洋地产，扭亏为盈，2015 年从 1.8 涨到 16。

而在今天的经济情势下，民营企业一旦商业环境发生变化，银根收紧，很容易资金链断裂，为了保持股价或企业各方面的利益，财务造假的可能性就会很高。

这一条非常重要，但一定要在其它四条都已经符合的基础上，去选择国资背景控股的公司。投资就是在赌国运，要站在股票之外去看投资，要站在国家经济发展的角度去理解股市。

《投资的护城河》与《股市真规则》，都是晨星公司对全球股票研究之后所得出的成果进行的论述。

《股市真规则》去年看过两边，前几天看完了《投资的护城河》，这两本书对于加深对企业基本面的理解帮助不小，还得再看一遍。

尤其两本书中，对于各个行业的整体研究，是最有价值的部分，这些是别人耗费了巨大的金钱，精力和时间所得出来的结论，要好好理解记忆。

大家要看看。

所谓“慢牛”或“慢熊”的想法永远都是一厢情愿。大量的散户会在市场疯狂的时候入市，

会在跌势最后的阶段斩仓出局。群体更趋向于只做两件事，锦上添花或者落井下石。依靠小的波动来回操作想赚取大的利润在市场是极难的事情，这意味着我们会觉得自己比市场更聪明。

牛市的操作方式只有一种，买在相对底部，持有不动，等待两三倍甚至更高的利润之后卖出，等待下一次一地鸡毛的时候再次进厂，不停的跳进跳出毫无意义。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生活，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

一只股票或一个品种的上涨或下跌，不是画线画出来的，而是其基本面供求力量推动的，供求力量的博弈和动态平衡的现实是价格运行的本源所在，全面深入的研究供求关系就是投资的一切根本所在。

妄图依靠一套系统，止损，止盈，均线，指标这些取得投资的成功无异于缘木求鱼。

世尊说法，法无定法，如有定法，是为非法。

平时多么勤奋的努力价值是不大的，人生的成败和古人争天下是一样的。不在乎平时胜利了多少次，有多么努力，那都没有太大意义，就如楚汉争雄，项羽七十多次的胜利改变不了最终失败的命运一样，诸葛亮六出祁山，即使七星灯续命十年，依然不能改变最终蜀国灭亡的命运一样。战术上做的再优秀，战略失衡了，这种劣势很难流转。

重要的是在巨大的机会来临的时候，重仓下注才对最后的胜负有决定性的影响，每一次完成一次质的跨越。而这样的机会很稀少，但只有这样机会出现的时候，才值得去投资或去全力以赴。平时越专注于小的机会，越努力，反而最终失败的结果越大。

想想人生在事业中重要的事无非两件：

- 1.等待重大机会的来临；
- 2.在这种时候下大注！

白起韩信天下名将，也不是每天在打仗，重要的是在几十年的战争生涯中在决定性的战役取得决定性的胜利。

看到一哥们评论我这纸上谈兵的，找不到在哪了，回一个。

赵括长平一败，四十万赵卒尽丧。纸上谈兵，由此而来。

纸上谈兵的前提是至少熟读天下兵法，不是谁都谈的了。

我写的对也罢，错也罢，事实如此也罢，纸上谈兵也罢，怎么评价是大家的事，帖子火不火和我没关系，写到哪天不想写了也就停了。这上面写的这些，大家认同也罢，不认同也罢，和我一点关系都没有。

发发帖子，写写心得，我赚我的钱，赔我的钱，亏赚和大家有关系吗？

真正有用的东西，从来娱乐不了大众。

放眼天涯，能纵论天下，纸上谈兵的，也是寥寥。到真是希望有这样的人成为朋友，也不至于日日埋首书斋，寂寞如斯……

战术性胜利，赢的再多，没有明确的战略目标，或者实现不了战略目标，等于白打。
战略性胜利，具体战役里输的再惨，代价再大，实现了战略目标，就是最终的赢家。

所有古今中外、历朝历代的兴衰荣辱都是一个又一个循环；极其不同又何其相似。

看历史书多的后遗症就是：无论现在遇到什么军国争端、奇闻轶事、放荡不羁的人物、无论你多么出尘入世，多么牛的人物，脑子里瞬间会蹦出来古代对应的人和事儿。

人生会活的没有一点新鲜感，很多自认为牛逼的人和事，过去几百上千年前都不知反复了多少次。

人和不如地利，地利不如天时。

孟子的话完全说反了，天时是最稀缺的资源，饶你英雄盖世，饶你智计百出，一旦错过天时，格局大小已定，剩下的就是历史自然进程了。

“时来天地皆同力，运去英雄不自由”。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。

前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；

2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）

3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）

- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

兵法，是最好的投资教程。

“战略能力”，可能是人类相较与动物最大的优势了。兵法中的原则与政治中的谋略，可能是在人类这个种群中最接近真理的存在了。

商业失败了，了不起亏几百亿；科学实验失误了，可以再来过，直到成功；但人死不能复生，国灭不能复存，写在兵法和谋略中的每一条原则，都是以几万，几十万，甚至几百万颗人头和鲜血换将而来的，这可能是人类所能付出的最惨重的代价所换来的知识，与今天的商业策略，投资策略完全不在一个量级。输了，是要亡国灭种的。

投资，只是金融的一小部分，金融，只是经济的一小部分，而经济，也只是社会生活的一部分。有人的地方就有利益的冲突，有利益冲突的地方就会有斗争，而战争，就是人类世界最高形式的斗争方式。用可以指导战争走向胜利的原则，去指导在经济领域也只占很小一部分的投资，投资就变得简单多了。

越具有普遍指导意义的东西，越具有更高的价值，也就越接近真理。

曾因醉酒鞭名马 唯恐情深误美人

喝最烈的酒，泡最美的妹子，人生一世，每个人都要死，结局已经注定，但过程可以活成自己。

真正影响财富分配的是大机遇，而非小机会。小机会决定你的下限，解决糊口问题，大多是小钱。真正让财富实现大幅分配转移的是大机遇。

散修联盟 2018-02-16 12:18

西部材料，我可以明确的告诉你，月线下降通道，远远没有见底，实在是非常不堪的选择。做股票，最坏都要月线地位横盘的票，技术好的，做的上升通到的。就是你现在用模拟盘做，这技术甚至不敢恭维

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 寒武纪的鳄鱼：高见，那不用看就好了

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 散修联盟：阁下高见，那不用看就好了

散修联盟 2018-02-16 12:58

送你一只月线真正底部的，自己去理解 601898

连模拟盘和实盘都分不清，还停留在技术的范畴，也配？呵呵

淘到一套好书，心情极好[愉快]

台湾学者黄锦铨主编的《白话资治通鉴》，黄的译本，可能是资治通鉴白话译本中最好的了。淘到的这个是 1992 年的版本，很少见。可惜略有磨损，回来得自己修补。

毕沅的《续资治通鉴》，也是珍品。《续资治通鉴》二百二十卷，清毕沅撰。此书付刻未及半，毕沅生前仅初刻一〇三卷，毕家因贪污遭籍没而止，书稿散佚，桐乡冯集梧买得全稿补刻成二百二十卷。

梁启超对该书评价极高，认为“有毕《鉴》则各家续《鉴》皆可废也”。

等了十天，终于到了，开心！

历史能给我们最大的现实意义可能就是能让我们跳出现实的桎梏，站在一个更宏观角度和更长远的眼光来认识和理解现实。毕竟我们的文明延续五千年来，能被写进历史的人物，无论好坏，比现实中大多数人要牛逼，这应该是不争的事实。

何为学以致用？在对历史事件和历史进程中，学习这些牛人们他们看待问题的眼光，分析问题的方法，解决问题的手段，然后在现实中加以运用，这可能是史书另一层次更重要价值的体现。

只在股票里看股票的人终究成就有限。

只为了赚钱来市场的人，来来回回交易，也只赚个辛苦钱；百分之二三十跌幅都不能忍受的人，也不可能将一只股拿到两三倍的涨幅，涨涨就会抛掉；看看投资历史三百年，有哪个人是靠短线赚大钱的？拿到这些手握巨额资本的人比你我还笨，呵呵……

看看历史书，多看看股票以外的世界，比整日迷失在 k 线的涨涨跌跌中有用的多。

史书读得多了，看惯了几多风流人物，都付笑谈中，看惯了行情涨涨跌跌，现在的走势，不过是历史长河中的一朵浪花罢了；很多对现在很多 nx 哄哄的人，也就终不过在未来的史书上只是一行字的记录。

你随便站在某处小区远望，遥想当年魏武挥鞭，数十万大军纵横，今日尽成黄土。而要是大自然看多了，天体物理的东西看多了，连人类你都觉得都渺小的很，简直不值一提，宇宙中怕是有千千万万恒河沙一般的智慧生命，各有各的喜怒哀乐。你看到的星空点点，许多都是银河系一般的星云，那承载亿万生命的星球，隐藏其中连尘埃都不如，个个都有强如美帝一般的霸主。在我们洗手之间，多少英雄画饼，感叹刹那，多少王朝兴衰。

我给大家的是“渔”，而不是一条“鱼”。是一种思路，而不是让大家跟着我去买股票。

写完选股的八条，也许就不再写了。大家的问题，也可能不再回了。

大家关注的不是我写的这些十年总结的经验，不是通过这些一条一条的原则去比对着选股，而是抱着看看热闹而已。

以前写过一句，孙子兵法本就不是写给老百姓看的，一样，我的文字大多数散户看了也没用。没有见过“亿”级别资金量的人，根本不足以理解什么是股票。

战略，只对上万人的数量起决定作用，和投资一样。对于打架，个人的勇猛更重要些。大部分人其实追涨停更好，拿着几十万资金，就和带几个去打架一样，根本不用智商。但给你一万人，不要说打架，这一万人的吃喝拉撒能处理的井井有条吗？呵呵。

天涯论坛，还真是天涯孤旅，太寂寞了……

股票投资第六条

公司主营清晰，盈利模式简单。

很多人买股，即不看这件上市公司干嘛的，也不看财务报表，更不会深入研究这家企业的利润来源，公司结构，就敢把钱投进去，如同盲人骑瞎马，深夜临渊池。

很多时候，大家买一辆三五十万的汽车，可能半年前就开始看相关资料，一次次去 4s 店看车，试驾，然后等折扣力度大的时候去买。但对于同样三五十万的股票投资，一天的思考都没有，直接就干把钱进去，如果这都能稳定赚钱，凭什么？凭运气好吗？还是觉得财神爷一直站在你旁边？

公司盈利模式一定要清晰，如果对一家公司从哪赚钱，或怎能赚钱说给自家十岁的儿子都听不懂，那基本你也不太可能理解。

在投资中，思想永远比钱重要的多。对于一个成熟的投资人，任何一次重注，都需要考虑两个因素：确定性和收益比。对于前者，需要扎实严格的基本面分析，对于后者，需要考量时机与工具。

比如乐视，两年前，就有朋友引荐，投资乐视，我说不会投。不是乐视不好，而是我看不懂。乐视有七个生态，五个一直亏损，只有乐视盒子和体育转播赚钱。也就意味着要用两个盈利的项目来养活五个亏损的项目。一旦再有一个亏损，那资金链断裂就是朝夕之间的事。一旦断裂，土崩瓦解就会很快发生。

前几天乐视复盘，三年前对乐视的分析一语成谶。

这个市场呆的时间越长，越会觉得巴菲特伟大。二十世纪六十年代到本世纪初的五十年，是美国经济和科技腾飞的五十年。IBM，英特尔，微软，思科，戴尔，谷歌，亚马逊……一批高科技企业如日中天，但这些都没有出现在巴菲特的投资名单中。

是巴菲特的投资水平问题吗？还是这些企业不够伟大？我想都不是。

而是巴菲特坚持在自己的能力范围之内投资，每一家高科技的企业成就伟大，都意味着同样几百上千家的公司灰飞烟灭。我们需要从最初的几百家企业中找到并重仓进入，一直持有到这家公司成为这个行业的王者。这个概率，对任何人，任何机构都是不小的挑战。

放弃大多数不属于自己的机会，专注于自己的能力圈是投资长期取的胜利关键。很多暴涨暴跌很刺激，但不是我们的机会。我们来市场是为资本创造价值的，刺激的话，去玩过山车更好，而且代价会更小。

投资的行业结构要足够简单，利润来源要足够清晰。

我们专注于资源股和券商正是基于此。对于矿企，模式足够简单，挖矿卖矿，只有矿产品价格持续上涨，企业的成本增加很少，但利润就会几倍几十倍的增长。券商亦是如此，只要牛市来临，炒股的人数在增长，手续费就会源源不断的变为业绩，快速增长。

那么多投资界的牛人在乐视都折戟沉沙，如果没有当时对于价值的信仰，一样会栽进其中。坚守自己的投资哲学，坚持只在能力圈之内投资，我们可能会在这个领域活的更久一点，走的更远一点。

一定要投资盈利模式清晰的企业，做事专注才能有所成就，做人，投资也是如此。

对于大多数人，做好自己擅长的本职工作，相比于投资不熟悉的股票，重要的多。

以便宜的价格买进好的公司，在价值低估进场，忘记时间，然后就是钱进口袋。如果你忘记了时间，那你就不会在意波动，就得道了。因为你的着眼点跟价格波动没有关系。

投资的关键在于对价值的确定性做出理性判断，成败关键在于对泡沫或价值的评估而不能教条的单纯持有，一旦股价偏离估值的上限，存在泡沫了，选择离场。

关于技术分析 说几句

入行前六年，全部浸淫在技术分析，指标，均线，江恩，波浪，背离，形态，砖图，心理线，凯里公式，2b 方法，黄金分割……很多人懂得，我懂，很多人不懂得，我也懂。毕竟我每天用至少十个小时的时间在研究这些。

但这些东西，和赚钱没有关系。

在资金量容许的情况下，你要的形态都可以做出来。你看的是线，我确实是划线的人。

我们现在用的技术分析，基本都来自于 1942 年约翰·迈吉和爱德华兹合著的《股市趋势技术分析》一书，没有太多创新的东西。

你觉得巴菲特没有看过？

看看巴菲特，索罗斯，纽伯格，科斯托兰尼，是川银藏，邓普顿……这些让人敬畏的名字，不用技术分析选时，你觉得是他们不知道技术分析，还是他们比我们都傻？我们都知道了的东西，他们不懂？

唯一的解释是技术分析有着致命的缺陷。

大家为什么都觉得技术分析很有用？真实的原因是因为技术分析简单，很多人根本没有能力去分析企业，分析财务，分析行业。这些能力中有一条做的好，至少在这个社会上混的就不会差。

很多人连自己都混不好，连读书这个最简单的是都做不好，几百本书都读不完，怎么有能力去分析经济，理解社会，预知未来？还怎么指望在市场上胜过那些金融行业的博士，硕士，超级计算机，专业投资人？不觉得可笑吗？

我相信，大多数人一生都走不过技术分析这一步，一辈子在股票上都不可能赚到大钱。

我相信，今天我们在中国投资市场上所尝试过的一切策略，技巧，方法，在华尔街近 200 年的历史中，那些拥有这无数金钱和天才的人们都已经尝试过了。

最终，大浪淘沙之后，70 年的投资生涯，造就了一尊神，和他所代表的价值投资。这是投资市场 400 年的时间中历史的选择。

一个人在任何一个领域的境界，无外乎人，妖，魔，神四种。做为凡人的我们，自问我们能超越那些神一样的存在吗？既然市场最终给了价值投资以王冠，继承已经经过时间验证的方法，是不是比盲目的相信自己的大脑发现了投资世界划时代的赚钱方式更实际一些呢？

投资，以价值为核心，是一种信仰，无需标榜。

缠中说禅比李佛摩尔还厉害吗？这个领域，致死都不能带着财富的王冠死去的人，都是失败者。

不以成败论英雄就是句废话，资本市场，唯一衡量的标准就是钱。

我能拿出一千万的资金买一只股，我就是比某些人牛，不要用嘴说，有多牛逼，打开你的账户，看看自己的账户有多少钱。

比我总资金多，三年之内的交易记录打出来，比我赚的多，我给你脸让你打，没有，别在这丢人。

气急败坏？还真用不着。我赚的钱，亏的钱，和您还真没什么关系？

蒋介石，丘吉尔，马克思，您是不是还忘了说伏尔泰？你给他们是十几年潜心研究股票，你觉得他们不行？他们本行是干嘛的，需要科普吗？

要不要给您科普下当时他们炒股的背景和一共参与股票投机的时间？

股票投资第七条

细分行业龙头，尽量产品处于市场垄断地位。

尽量在这个行业处于没有对手的地位。

比如海南橡胶，国内橡胶生产处于垄断地位；

安诺其，高端染料；

北方稀土，稀土储量全国第一……

很多很多，这个大家可以在百度中找到。

细分行业市场占有率最好不低于 30%。

股票投资第八条

盘子尽量小

打开 k 线，复权。

所有 002 开头的股票，如果上市第一天就买入，到今天都是几十倍的收益。

盘子小，就会有很大成长和运作的空间。长期下来，就是很多倍。市值尽量不要超过一百亿。

全流通为好，不然庞大的解禁压力会抑制股价爆发。

写完了，不算食言，不算坑。

写出来就错了，和人反驳更错了，对于堂雅何须大兄，大过年的，失礼了。

本来专心炒股就好，何必来此有是非之争，来就错了，分心了。

浪费大家时间阅读读，也是罪过。

就此封贴，谢谢。

这些是十年所得，算是不负众人，略积阴德。

有道无术，术尚可求；有术无道，止于术。

投资体系

核心思想：买入股票就是在买入企业，将对行业和产业研究做为工作重点，坚持中长线价值投资，放弃大量细小的机会，寻找罕见的，确定性的，风险收益比极高行情集中投资。

投资方向：只投资于资源股和金融股（券商，银行）

投资标准：(需要全部满足)

- 1.集中投资于资源股和金融股；
- 2.细分行业龙头，处于行业前三地位，产品具有市场竞争力；
- 3.所投资企业主营业务集中，主营业务占比超过 75% ；
- 4.公司主营产品一年内涨幅超过 50%；
- 5.连续三个季度净利润增长显著（最好季度不低于 30%）；
- 6.股价低迷，在历史相对低位，处于滞涨状态，盘整时间大于 6 个月；
- 7.主营业务简单，盈利模式清晰；
- 8.底部半年来成交量有明显变化；
- 9.股本尽量小，尽可能选择全流通股；
- 10.控股股东为国资背景。

交易准则

- 一.中长线为主，一只股票滚动操作，反复交易；
- 二.单个账户持仓不超过三只；
- 三.重点操作的股票，单个账户持仓不低于 60%；
- 四.不同的账户主要重仓持股不能相同，必须配置不同股票；
- 五.所持有股票在经过一段时间上涨之后，滞胀状态，平仓一半，买入银行股进行防守;等待回调前期重要平台区域，再次重新买入；
- 六.大盘指数放量滞胀，或出现第一个向下的跳空缺口，所有账户减仓 50%避险；或换入银行进行防御。
- 七.以月级别做为操作周期来考虑重大投资。

感谢大家跟帖这么久，买哪只股票不重要，重要的是掌握一套方法。不想成为韭菜，就不要停止学习。

主力资金做一只股，都是两三年的时间去做的。不可能胡乱选股操作，大风之起，必有所因。涨幅不可能少于一倍，没有一倍的涨幅，成本都出不来。选对了，耐心持有。

大家可以有空对照这几条，看看自己买的股票，起码可以避开 a 股市场大量的陷阱。第一天是我的标准，不一定适合大家，资源股和券商利润模式简单清晰，涨幅可以计算出来，对我相对容易，有确定性。财务方面，我把三年净利润增长和近三季度净利润增长在帖子中合并一起讲了。所以十条变为了八条。

这些东西是否适合大家，大家可以自行选择，是不是忽悠大家接盘，大家自己判断。但这些投资原则，我曾用它们管理数亿规模的资金，即使股灾之后至今，业绩犹可。

投资不是在做概率或可能，而是在投必然出现的事。能理解这个，也就知道怎样在股市上赚钱了。

感谢所有人，就此别过，后会无期。

一股未减。

连 20%浮动亏损都不能承受，何必来股票市场。

生命有的时候太脆弱了，每一次的再见也许都有可能是永别，意外和惊喜我们永远不知道哪一个会先来。

珍惜来到生命里的每一个人，每一天，用心对待每一件事，当有一天年老之时，回首一生，无愧于心。无愧对之人，无悔恨之事，此生来人间走一遭，足以。

立德，立功，立言，谓之三不朽。立德最高，立功次之，立言最为末等。但对我等芸芸众生，能有言留于世，足矣。

接着写，但只写不在回贴。不愿在此与人再起纷争，写到哪是哪。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；

不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；

.....

专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。

当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；

不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；

.....

专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。

当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

有色板块去年业绩整体爆发，业绩增长极为强劲，很有可能今年是有色的大年。
很多有色股票在今年会有一两倍的涨幅。
除去前面发过，这些都很值得关注。

很多人投钱之前，连起码最基本的功课都没做过。

买的股票是干嘛的？

控股股东是谁？前三大股东又是谁？

行业地位如何？

近三年业绩变化怎样？变化的原因是什么？

近三个季度财报有什么显著变化吗？如果有，为什么？

主营业务是什么？

主营产品是什么？第二主要产品是什么？

主营产品毛利多少？

公司怎么赚钱？

.....

这些东西都不了解，没有大量的研究做基础，和盲人骑瞎马，夜半临深渊有什么区别？
怎么敢投钱进去？又凭什么期望自己能赢？

农林牧渔，是农业农业产业的支柱。今天做完渔业 8 只股票和渔业服务业 2 只股票，及畜牧业 14 只股票的数据统计，很多公司经营太差了。

畜牧业好于农业，渔业又好于畜牧业。

整体来看，整个大农业板块，利润率太薄了。鸡肉养殖，毛利率只有 1%，左右；生猪养殖，牛羊养殖，毛利率 10%--15%左右。成本控制略不好，就会导致企业亏损。不是一个投资的好领域。

业绩比较好的几个企业，主营都不是本业。

罗牛山的利润大部分来自于房地产，其毛利率达到 45%以上，地产真是暴利。

利润率最高的来自于福成股份，居然不是养殖，而是殡葬业务墓碑，墓地出售，80%以上的利润。还有其餐饮，60%多的毛利，远远比其养殖赚钱多了。

农林牧副渔，整个行业，股价都很低，行业基本进入稳定期，尽管买入之后赔钱的可能性很低，安全边际很高，但同样的大涨幅度也有限，除了个别几只，大部分投资价值都不大。

近几个月，准备把三千多只股票，按我的数据模板过一遍，大牛市到来之前，把基础工作做扎实。

看了林业和农业二十四只股票的数据，林业 5 只，农业 19 只，基本都不好，大部分公司不是稳定亏损，就是处于半死不活状态，还有很对企业净利润逐年稳定的减少.....

伴随业绩的持续走弱，外在的表现就是股价连续几年的大跌，连像样的反弹都没有。

这两个板块很多个股跌的多了，近期会有反弹，但大的行情，今年没希望了。

这两个行业生意估计都都很难做，整体盈利很惨淡，上市公司都如此，何况其他小型企业？

股市不是赌场，股票也不是彩票。

没有调查就没有发言权。

说股市不如赌场的人，应该静下心来，起码把三千多只股票研究一遍，把各个行业的数据看一遍再来发表观点。

股价的走势，是行业和企业发展外在的真实反应。

心心念的书终于到了，厚厚十八本书加十八册地图，欢喜[愉快]

战争如何打，和我们关系不大，但投资却是另一种形式的战争。开盘钟声一响，就是万亿资金，上亿人群的资金掠夺开始。

一个是血肉横飞的战场，一个是资金转手的交易所，形式不同，但本质相同，战略思想，在任何时代，任何只要有争夺的地方都具有不朽的指导意义。

把《毛选》和《孙子兵法》做为教材，而《中国历代战争史》，《资治通鉴》，则就是习题集。不断的强化教材中公式原则的理解，并不断的带入习题集，做题思考。看看历史上的这些大牛如何解题，如何答卷，自己如何强化战略性思考，如何借鉴学习，如何理论指导实践，如何学以致用，我想会对思考能力会有所裨益，两天一册，18册一个多月基本能看完。

心情大好

三千六百多只股票是此次要把所有需要的基本面数据全部做一个统计。

日常的话，每周所有股票至少得翻一遍吧。

吃这口饭，不下功夫，哪会那么容易？

昼做投资，夜读兵史。

修身养心，为人生第一事。乃是根基，根基不稳，即使有机缘汇聚，短期暴富骤贵，可见之日，亦是大厦倾覆，土崩瓦解。远者史书所载，数不胜数；近者，改革开放三十年，电视报纸，周围之人案例无数。

世事纷扰，人心浮动，攀比之心若盛，必无法心无旁骛。

临渊慕鱼，不如退而结网，把人活到极致的简单，将力量集中于一点，把一技之长磨砺到世难匹敌，则方能在一个领域有所成就。

读史书时若是能够多一些震撼，现实中就能少一些震骇。

历史其实并不能告诉我们什么是对，什么是错。历史只是告诉我们什么样的选择引发什么样的后果。

东方财富 choice 数据统计，在 22 家券商中，有 19 家环比增幅超过 100%，像华安证券、方正证券和海通证券的环比增幅均在 1000%以上，分别达到 6121%、2223%和 1276%。此外，长江证券、华泰证券、太平洋、东北证券和西部证券的环比增幅也超过 500%。而东兴证券、国金证券和中原证券 3 月净利润环比增幅均在 100%以下，尤其是中原证券环比下滑近 76%。

一季度净利润同比增幅上看，西南证券则以同比增 175.27%居首位，其次是太平洋，同比增长 121.84%。除此之外，第一创业、中信证券和国泰君安也实现同比正增长。相反，其余全部同比下滑，像兴业证券、东吴证券和国海证券 3 家同比下滑比例超过 50%。

下半年看好券商。看好西南证券和第一创业。

西南证券，盘子不大，业绩增长很高，价格很便宜。

第一创业，次新股，从四十多下来，跌幅不少，盘子小，拉起来很容易。八块附近，现在价格也合适。

商业最核心和本质的东西只有两个字：利润。不管是上市公司也好，老百姓开的小店也好，都是如此。

一个公司，无论故事讲的再好，理念多么创新，管理如何到位，如果连续烧钱几年都不能创造出一分钱的利润，那就不值得把钱投入其中。

在所有的股票投资中，我认为最重要的一个指标就是连续三到四个季度净利润增长。企业盈利大幅增长，企业赚钱，是支撑股票价格上涨真正的动力。

可能以此为核心，会错过一些股票，但同样意味着我们掉入陷阱的几率也会大为降低。

今天睡得有点晚了，黄宏锦版的《白话资治通鉴》，第三册撕完一半了，再有一周应该第三册能读完。

值得读几遍的书，每次买两本，一本收藏，一本撕着看。每天撕成一百页左右的小册子带在身上，很方便，每天上零星就能读完。

书不应该是买来让其躺在书柜里落满灰尘的，不破不立，撕书读书，效率很高。

每天一百五十页，很轻松能读完，一年五万页，每页差不多八百字，每年差不多读四千万字，能把《资治通鉴》看七八遍。撕成薄册，就不会对这些大部头书有畏惧感。

六经注我，我注六经。

逐页翻过一两千年的历史会知道，读书不能保证人生的成功，但却能让人活的不苍白。

读书 炒股，把人生活到极简。

睡觉!!!

昨晚看看，天涯做短线的帖子不少，但真没几个靠谱的，短线方法要固定，不能总变。

找到一个赚钱的模式，要做的就是复制。耐心等待，只有在这种形态出现的时候开仓交易。短线不看基本面，开仓价格，力度，振幅，就是一切。

要不要拿个四五万，演示下短线怎能赚钱？

写错了，可以拿个四五百万做下短线。

短线方法很多，都能赚钱，最重要的是模式一定要固定。

读那么多书，不是为了在股市赚钱的。

修，齐，治，平，才是自古读书的目标所在。

为炒股赚钱读书，也太看得起投资这个行业了，或者说太贬低读书的作用了。

2017 年以来，大盘高点不断，但个股跌的一塌糊涂。

昨天和朋友聊天，问这几年业绩怎么样，他对曰：大亏；问我，我说一般。2016 年 60%，2017 年 50%多一点。他说不可能，和我有所争论。

最后我们提出一个解决争论的方案：既然过往历史无法清楚地计算，那我们以一个账户实盘看一年，看看结果。以年收益 50%为界，低之，我输，高之，我赢，赌一席淮扬菜。赌注不大，想法不错。

2018 年 2 月 1 日，开始发图 8040000

股票投资第一条

好的公司要有好的价格才值得购买，对大资金而言，买入的成本决定了持仓的勇气。买的够低，是投资最重要的事之一。

买股一定要看月线，月线位置要处于历史相对低位。有优势的买入价格，才能为未来的操纵留下足够的空间。

西部材料月线

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

@寒武纪的鳄鱼 2018-02-01 12:41:56

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

以所有者的角度去考虑股票的买卖，会让我们有不一样的视角

股票投资第二条 公司业务专一，主营业务集中。

公司主营业务占比不能低于 75%！

什么都想做的公司，很大的可能性不是资源优势互补，而是什么都做不好，丧失主营业务竞争力。

主营业务集中的企业，在行业衰退之际，由于行业利润急速下降，公司业绩也会急剧减少，基本面的变化导致股价大跌。

而同样，在一轮新的商业复苏周期来临之后，由于主营业务和产品集中，可能导致公司业绩几倍几十倍的增长，从而带动股价产生爆发性的上涨。

一般主营业务占比不能低于 75%，如果主营业务过于分散，还有一个不利之处在于各项业务会互相抵消，对公司业绩的增长很难产生爆发性增长的效果。比如一家公司，有三项主营业务，各占三分之一。业务 a 今年增长 50%，业务 b 亏损 60%，业务 c 增长 10%，整个下来，公司业绩的增长就几乎可以忽略不计了。

所谓技术面 两三百万可以 大资金靠所谓技术，所谓短线，所谓指标，就是个玩笑。几亿资金的操盘，基本面因素也是重点考虑的。

宏观，行业，企业，资金，时机，这是做一只股票最重要的一些东西，重要性从前往后看。相较而言，技术图形可以做出来，是最不重要的东西了。

买在历史性底部，知道某些行情必然出现，剩下的就是忍耐。

投资者心性比技术重要太多了。

在投资中希望收获巨额的收益，比如一单两三倍，几千万的利润，就需要与雄心相匹配的耐心。

耐烦，耐心，再耐心一些。

今年开年以来，指数涨不少，但对于小盘股而言，基本算股灾了，跌幅百分之三四十的不在少数。

今天大盘放量回调，跌幅 0.99%，尽管不多，但个股基本跌的惨不忍睹。

上涨 295 只，涨停 19 只，涨幅超过 5%的个股 33 只；

下跌 2954 只，跌停 233 只，跌幅超过 5%的个股 1346 只；

市场太脆弱了，小盘股很多人已经跌出恐慌了。

乐视今天第七个跌停，十个跌停之内估计开不了板，估计到三四块有可能开板。乐视的跌停对创业板影响不小。st 保千里今天第 24 个跌停，继续创纪录。今年很多业绩不好的股票都会有大幅下跌。

小盘股的下跌快接近尾声了，这是 15 年股灾以来小盘股熊市最后一波赶底杀跌了，所谓危机，危中有机，很多小盘股值得布局了，两三年后又是四五倍的涨幅。

今天收盘 780 万，浮亏 24 万，还好。

做股票最难得就是耐心，大资金尤其如此。热点不断，追逐热点宛如小猫钓鱼，岂能都次次追到？

冷眼看世风，所谓止损，技术分析，收盘后分析明天这样短时间内的涨跌，都只是自欺欺人的动作而已。

比如很多人挂在嘴边的止损，几万可以止损，几十万可以止损，几百万也可以，给你几千万的资金，亏三个点谁来止？几亿的资金，卖完股价都跌 20%以上了，如何止？呵呵。投资最重要的东西是买对，买之前做足研究，耐心等待，买之后，不动如山，守好自己的鱼。

没人看 不想发了

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，

说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，

但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的大人物读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说

97%的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的大人物读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

看下同样市值四十亿的新疆众合的五档行情。这个也很好，亚洲高纯铝箔具有垄断性的企业，现在在历史底部，两年之内看到二十。

交易系统关闭了，周一截图。

想到哪写到哪。

股票投资第三条 业绩要发生明显变化

其中包括两条：

- 1.近三年业绩持续有较大改善，最近一年比前一年净利润增幅达到 3 倍以上；
- 2.最近三个季度净利润持续增加；

第一条是长期投资的核心，一定要等到年业绩产生明显变化之后在进入，这是股价爆发的最重要的推动力。行业整体业绩没有大的改善，个股很难走出几倍的爆发性行情。

第二条是进入时机的选择，连续三个季度持续性的业绩增长，而股价没有涨，就是极好的进出机会，几乎在未来一到两个季度内，股价极有可能走出一两倍的行情。

看一下下面几张图

西部材料

2014 年到 2017 年 9 月净利润数据最近四个季度净利润数据新疆众和驰宏锌锗豫光金铅

这几家企业，最近两年的业绩都产生了巨大变化，最近三个季度净利润持续增长。今年一年，股价从底部基本都能上涨一倍。驰宏锌锗股价很可能上涨两到三倍。

净利润是所有财务数据中最重要的。所有的经营情况，最终反映结果的就只有一个——净利润。

a 股的坑特别多，一只股从看到研究，再到买，最少得半年时间。财务数据要看三到四年的，以防短期财务造假。一般财务造假一年两年比较多，超过三四年持续造假还能不被发现的也是高手中的高手，很少见。

企业的任务就是赚钱，利润持续增长，是股价持续上涨最根本的动力。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生活，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

我可以计算出宇宙天体的运行轨迹，但我计算不出一群疯狂的人会将指数带向何方。

——牛顿对 17 世纪英国南海泡沫所做的评价

在平时似乎大家都是正确的，但在重要时刻，绝大多数人注定是错误的。

在一个完整的投资周期，物极必反的关键点是最有价值的，抓住它，就是暴利。

索罗斯和巴菲特在本质上是一样的，在罕见的，百分之百确定的时刻，巨额下注。平时交易的越多，错的机会越多，则投资成就越有限。平时该干嘛干嘛，但这个却是最难的一点。

不能用战术上的勤奋来掩盖战略上的懒惰。

ty_垒 873 2018-02-04 12:18

还想咨询楼大一个问题，近期的獐子岛，通过月线查询也在低位，近 3 年的利润也在翻倍增长，最近 3 季度的利润也在增长，但他说扇贝跑了，你说遇到这种坑怎么办？

或股票符合我说的前几点，为什么没涨或还跌不少之类的问题。

关于类似的问题，回一下。

选股的条件有八条，我才写了三条。八条全部符合才能到操作这一步。

后面我会逐条写，并附上图例。全部看完再问。

评论 爱做宋江 1：我们懂得东西难道他们不懂？右侧等趋势出来出来再进不是更好吗？难道这些大师比我们傻？显然不是。

因为对大资金而言，左侧交易更有优势。这种优势不是价格上的优势，而是最重要的一点：成交。

在行情最后赶底下杀的阶段，才有大量的卖盘，大资金才有机会从容的买入而不影响或推高价格。

西部材料这样对我小盘，如果我要买入十万股的量，在走出来之后再买，成本起码上升 20% 都不一定能成交万。

想在股票市场赚钱，或以此为生，我能给的唯一的建议就是大量阅读。

大脑是世界上最复杂和最精密的仪器。每天大量的阅读，信息会在大脑中加工整合，最后做出判断。

一天阅读量三十万字以下的职业投资者没有未来。

投资领域有很多书，看过的三四百本，但有价值反复阅读的不多。技术指标，形态，波浪，江恩，这些开始都会接触，但对赚钱没用。

技术分析最重要，也是最好的一本书是约翰·迈吉和爱德华兹上世纪四十年代合著的《股票趋势技术分析》，比墨菲的《期货市场技术分析》对股票有用。我们今天用的绝大多数技术分析，比如形态，指标，均线……等等都来源于此。国内自创技术的人不少，但新的东西很少。这本书现在应该修订到第十版了，八百多页，看完起码不会在股市上追涨杀跌再傻了，不能赚钱，但可以少赔钱了。

走过初级技术分析，以下书需要反复阅读。

这些书每一本都读过不止一遍，但依然需要反复阅读，让它们成为自己的血肉和灵魂。这些天才的著作，会赋予看清未来的力量。不光对炒股，对人生也有极大的指导意义。

《毛选》

《巴菲特致股东的信》巴菲特

《聪明的投资者》格雷厄姆 多德

《证券分析》格雷厄姆

《投资最重要的事》霍华德·马克斯

《原则》瑞·戴利奥

《大投机家》科斯托兰尼

《一个大投机家的自白》科斯托兰尼

《与天为敌》伯恩斯坦

《金融炼金术》索罗斯
《这次不一样——800 年金融危机史》卡门.莱茵哈特
《乌合之众》古斯塔夫·勒庞
《1929 年大崩盘》加尔布雷恩
《贼巢》斯图尔特
《非理性繁荣》席勒
《彼得林奇的成功投资》彼得.林奇
《股票大作手回忆录》利弗莫尔
《投资策略实战分析》詹姆斯.肖恩内西
《笑傲股市》欧奈尔
《忠告》罗伊.纽伯格
《安全边际》卡拉曼
《漫步华尔街》马尔基尔
《道氏理论》 罗伯特·雷亚
《操盘建议》 阿尔佩西·帕特尔
《国富论》亚当·斯密
《通论》凯恩斯
《资本论》
《资治通鉴》
《读通鉴论》
《孙子兵法》
《六韬》
《中国历代战争史》
《全球通史》斯塔夫里阿诺斯
《史记》
《三国志》
《人性的弱点》
《黑天鹅》
《罗马帝国衰亡史》
《战争论》
《冰鉴》
《大败局》吴晓波

股票投资第四条 （核心）主营产品至少在一年之内涨幅超过 60%，最好在一倍以上。（不能低于 60%的涨幅）。

这是最重要的一条。企业利润的暴增，才是股价上涨真正的力量和持续的动力。
怎么做呢？

读书，然后去生意社找数据。

生意社是个很有用的网站，国内一千多中商品的价格数据都能找到。行业研究的报告也很多，价值很高。

给大家说个简单的办法，去找最近半年涨的最多的前三种商品，然后去找主营生产这些产品的上市公司。如果底部一直有资金进入，则可以提前进入，等待启动。一般商品涨一倍，估

计对应可以涨两倍。

因为产品的上涨和股价的上涨是不同步的，就为我们提供了一个很好的时间差。从产品大涨，到企业收回回款，再到利润大幅增减反应的财报上，最终在股价上有所反应，需要六到九个月的时间。

去年的方大炭素暴涨，大家可以去看看焦炭相关产品前年就已经开始大涨了。现在的股价反应的是前三个季度产品大涨的利润暴增。包括今年年初的房地产股大涨，反应的也是 16 年地产大涨之后的巨额利润。

17 年七月，北方稀土从十块起步，一个多月涨到 20，反应的是 17 年一月开始稀土价格从二十万涨到五十万给稀土企业带来的利润。

这点很重要，主营产品价格上涨 50%到一倍的公司，净利润才会大幅增加，股票的上涨才有爆发性。而且比较好的买入点是在主营产品涨价六个月到九个月左右的时间，放量，就是买入的好时机。

743 万，浮亏 10%，还可以。

昨晚没事，看了看股市论坛拍前几页的帖子，大部分不是涨停就是预测明天的行情；还有多少个板之后多少倍；也有想每年盈利 30%，求稳定年化收益的.....也是醉了，天涯有高手吗？应该有，毕竟如此多的数量，但不多。

玩短线的，没有赚大钱的。

追涨停板的，大部分是因为资金太小，成交没问题，所以可以追；

预测明后天行情的，人类没有进化出未卜先知的能力，这是神而不是人能做到的事；而且一两天的行情在操作中，几乎没有价值；

几十个板资金翻几十倍的，建议算下连续几十次全部做对的概率是多少，再发；

想每年盈利 30%，求稳定年化收益的，是理解错的巴菲特。巴菲特是 60 年下来年化 28%，但不是说每年稳定的赚 28%，前十年收益是四十多倍，行情来了赚大钱，没有行情不亏或少亏。每年想固定赚多少钱，是把股市理解成上班拿工资了，出发点就注定结果的悲剧。

wo 等你到来 2018-02-05 11:22

评论 寒武纪的鳄鱼：为什么要买还在下跌通道中的股票呢？

前面讲过为什么大资金要在下跌中买股，问什么要左侧交易的问题。看完再问。以后类似的问题不回了。

今年确定性的行情只有两波，上半年做有色，挑选净利润增长三倍以上，最好在十倍以上的，主营业务占比在 75%以上，最好是自己有矿，而不是单纯性加工企业的进入。股价要低，今明两年有色的大年，很多股票会涨出三五倍的涨幅。

拿不住的人，下本年涨一倍之后，换入盘子适中，股价较低的券商股。现在券商业绩已经开始改善，三季度之后，整体券商业绩会出现几倍的暴涨，股价会出现翻倍行情。

另一个关注下化工中某些小产品，比如溴素，pta……这些，有结构行情。其他板块赚不了什么钱。

一个时点，如果行业内几乎所有公司都在亏损，一批公司有破产的可能，并且真的有一两家公司破产了，这时行业内公司的股价一定处于较为极端的低点。

在产能供给未大量过剩的前提下，公司业绩好转，同时产品/服务价格上涨时，是另一个好的买入时点。

不要买到可能破产的公司。

周期性行业公司在行业低谷期破产的可能性很大，如果买到破产公司，那下次繁荣期同行业公司涨 10 倍也没你什么事儿。

哪些公司有可能破产呢？

一般到周期型行业低谷期，大部分业内公司都是亏损的，只能靠现金撑着过冬，等待春天的到来。报表自然不会好看，其中负债率过高，经营现金流长期为负且无好转趋势，可抵押/变卖资产无法覆盖短期负债的公司一定要加倍小心，不碰为妙。

彼得林奇在《彼得林奇的成功投资》中说到，周期股要在“高市盈率买进，低市盈率卖出”。前面的分析符合前半句判断，因为周期股在低谷时，股价的下跌幅度远远比不上盈利下跌的幅度，市盈率常会高达上百倍。

那么后半句，“低市盈率卖出”如何指导我们操作呢？

在产品/服务价格从谷底上涨，结束了上涨周期后开始下跌时，同时伴随着行业产能接近或超过以往高峰，若股价也接近或创出新高，这时就该卖出手中的周期股了。

刚才有人问未来一年有色会大涨的逻辑
发些图 自己悟

有色股票的大牛市，最重要的动力就是基本金属这一年多来持续性的上涨。

锌从 12000 涨到 26000；铜 38000 到快 60000；镍从 60000 多到现在 10 万；铝从 8000 到 16000；稀土从 10 几万到现在三四十万……而且现在商品的龙头原油今年突破了两年的盘整区间，很可能到八十美元以上

找主营集中，细分行业的有矿的股票，今明两年就是暴利。

比如以锌为例，在锌价 12000 的时候，可能开采成本就得 11000，企业每开采一吨锌盈利 1000 块，假设这个公司一共有十万股，那么每一股的利润就是一分钱。但当锌价涨到 24000 的时候，对于矿企而言，开采成本几乎没有变化，还是 11000 左右，但每吨锌盈利可以达到

13000。但对于同样十万股的企业规模而言，每股利润就能达到一毛三分钱，同比业绩就会增长十几倍。

这个简单的逻辑都能理解吧？

而如果在产品上涨过程中，企业又增加了开采量，以前 12000 的时候，每天开采五十吨，现在一天开仓一百吨，那业绩就会出现几十倍的增长。股价同样会出现暴涨。

2007 年大牛市，原油涨到 147，铜 80000，锌 32000，镍 460000，铝 24000……对应的，相关股票，中石油 48，云南铜业三十倍到 98，驰宏锌锗五十倍到 140 多……相关数据自己研究下。

这个投资逻辑能明白吗？企业利润大幅增长，是推动股价上涨真正的动力。这种力量，不是主力或庄家的资金力量可以操纵和抗衡的。就想未来有色的大行情，不是资金可以压得住不长的。这种投资就是确定性的投资。

如果欧美股市就此大跌，对中国市场影响不大。低开高走的天数多一点而已。

美元加息是个长期的事，估计会加息持续好几年，对外汇影响巨大，对商品持续几次加息之后才会有很大影响。短期很难遏制商品涨势。

券商不但是周期股，还是强周期股。

券商股在牛市是最受益的板块，而且结构简单，盈利模式清晰，是很好的投资板块。券商一般会在牛市走到三分之一的位置，整体行业业绩产生明显的改善。这个时候，随着熊市的结束，开户人数不断增加，以前被套的人也开始解套，不动的僵尸账户重新开始交易。伴随着交易量和交易频率的增长，券商业绩开始出现大幅增加。这个时候，券商股股价依然徘徊在底部，但成交量已经开始温和放大。这个位置就是很好的介入时机。

券商股会在牛市走到一半的位置出现主升浪。每轮牛市，券商的涨幅一般在五倍左右。

下午去一家券商参加一个私募闭门会，这是一个大佬的观点。基本认同。

浪果真来了，但不可怕！在每次股市的短期大幅下跌中，普通投资者最容易犯的错误是产生“恐惧心理”，以至于怀疑自己曾经坚信的各种投资逻辑，在地板上卖出全部持仓。那什么是我们应有的姿势？我们相信彼得林奇的真言：“我告诉自己，股市大跌其实是好事，让我们又有一次好机会，以很低的价格买入那些很优秀的公司股票。”为什么这次下跌是买入良机而非去接飞刀？1）与其说美股的两日大幅下跌是由于通胀预期推升长期利率导致，不如简单明了的说美股就是累计涨幅过大引发的快速回吐。本次调整前美股累计持续上涨了 400 天未经一次超过 5% 的指数回落，创了历史最长的持续期，调整本身就是市场广泛期待的。累计利润是如此巨大，短期压力释放的速度惊人。但因为速度飞快，则后续持续时间必短，相当于市场快速“重置”。2）如果罔顾基本面分析，以投机的心态去抢反弹，这属于“接飞刀”。但我们清楚地知道目前和未来较长时间，经济基本面正是由于复苏的强劲、经济复苏势头的确定性高，通胀的预期在这段时间才快速浮现，美国 10 年期国债收益率上升到 2.8%。但它涨过 3% 也是很不容易的，这里面有长期的通胀预期、人口结构、全球各区域经济增长的考量。3）2018 年港股走势是非常明确的，企业基本面、境内外的资金面等都显示目前港股正处在我们历史中可能见到的最大型的牛市当中，这次牛市的高度、广度、时间都将是超乎想象的。在有坚实基本面基础推升的牛市里的短期调整，被洗仓出局甚至完美错过才是令人扼腕叹息的，“恐惧心理”才是真正令人恐惧的！因此，在浪来的时候，到中流击水，逢低配置，才是最正确的姿势。

今天不在电脑前，在外面。

关于我的持仓发帖会被西部材料主力盯着的问题，天涯有朋友提醒，在此谢过。顺便回复一下。

西部材料除去陕西省财政厅 28% 的持股，西北有色研究院 12.8 的持股，这一共是 40%；这些股基本不会流通到市场上。新进的七家基金，持股 10%，这样是 50%，基本流通盘一半不会在一家庄的手里，这些股一共 75%。也就坐庄完全持有的股份不会超过 25%，最多七个亿。

继续打继续吃，低价的筹码继续接，看看主力钱的成本比我高，他不急我也不急，我按照两三年投资一次的思路拿的。

控盘坐庄最少控制 35% 以上的流通盘，时间一到两年，融资年成本不会低于 8%，一般在 10% 到 12% 正常。操盘团队至少拿走利润的 20%，最少了。可能还会有控盘股的一部分做为酬劳。拉升过程中，总资金 15% 的会被消耗掉。加上宣传，打点等算个 5%，我耗得起两三年，他们不行。

另外大家可能觉得我满仓有问题，我说一点，一个账户的满仓，不是资金的满仓，我想我说的大家能懂。

投资中有一些机会是确定性的。只有这些机会才是值得出手的。投资做对做错多少次意义不大，而是在罕见的，确定的机会上重击。

大部分机会都很平庸，这些是要放弃的。股票和人生一样。重要的机会，只有几个，值得出手操作的机会不多。这些机会不能全力进入，就只能沦为庸人了。

成功和努力没有必然性。努力是成功的必要非充分条件。看看周围很多人的成就，不在于三更起五更眠，而在于在人生重大机遇来临的时候，全力重仓了，比如选择人生的行业，比如买房……投资同样如此，在熊市末期，即使还有百分之十，百分之二十的下跌，重要吗？牛市会重新来临的时候，未来只有一个方向，上涨。比起未来几倍的涨幅，百分之一二十的浮亏有什么不能忍呢？

几年才会有一个大熊市，才会有一个大牛市，这种机会，就是值得重仓出击的时候。只要不是用融资会有爆仓的危险，浮亏算什么呢？

永远要知道，大行情才能赚大钱。

一只股票看不到一两倍的涨幅，就不值得出手。一个账户五只股票，是单户基金的标准做法。我现在不做基金，基金的交易方式，持仓限制，平仓清盘不适合。这也是国内价值投资在基金无法成为主流的原因。价值投资需要忍受很大的不动，即使在有很大的安全边际的情况下，也会有很大的波动。

试过了，发产品，不适合我的投资哲学，限制条件太多。

任何人，在任何一个领域想要达到极高的成就，仅仅只为赚钱，是基本不可能达的。钱到一定就是数字，不能再为生活带来新鲜感个乐趣了。

来到资本市场，不仅仅是为了赚钱，更为了验证我对世界的理解。我相信真理是相通的，适用于数学的公理，物理学的定律，适用于化学的公式，包括达尔文的进化论，马克思的辩证唯物主义的……等等。我相信适用于宇宙能支配行星运转的万有引力，支配宏观世界的牛顿三大力学定律也同样适用于整个经济的宏观运行。

而这一切的思考，我来资本市场做以验证。

我爱数 pp

2018-02-06 23:38

121 楼

呵呵，我知道的水平高的，资金上亿的，人家都是 1 月 3，4 号左右买 1979 这种股，2149 这种股我看着也是醉了

回复一下：

1 我不是用嘴，而是我用钱来证实我写的东西和我的思想，如果看不上我的观点，请同样用钱来反驳，会更有力量一点

2.这个钱是您的吗？不是的话资金和和您有关系吗？

2.你确定是在一月三四号买进了一个亿？2149 三号成交量只有 2.6 亿，四号 6.6 个亿，两天一共成交十亿。你确定在哪个波动幅度之内内能成交 10%，一亿的量？

3.给您说点您可能不知道的东西，不要说一个账户一个亿，如果在一个 ip 下，一天成交量达到一只股票当天总成交量的 5%，就直接会接到证监会技术部门的电话警示，他们很强大，你的电话一定能找到；如果一天成交量超过一只个股当日总成交量的 10%，就不是警示了，你已经涉嫌证券操纵罪了。

这也是为什么主力需要很久建仓的原因之一。一个是要在不影响价格的基础上收集筹码，另一个只要原因就是不敢放肆来，来着市场是求财的，有命赚，没命花，进去了，赚再多有什么用。

顺便说一下，最迟后天，中小板，创业板进入强烈反弹阶段，还有钱的人，可以买入，做个反弹，在进入有价值的大跌的有色股。

主营集中，业绩暴增，盘子适中，位置低的。一共 95 只有色，除去加工型，没几只，大家有时间过一遍。

驰宏锌锗，豫光金铅，章源钨业，北方稀土，新疆众合，云铝股份，贵研铂业……

709 万，八百万，浮亏九十万。11%点多。对于这几天的行情，还是满意的。

今天朋友公司年会，喝多了，不发了。

我们有一天会创造历史今天我才三十三岁，再给我三十年，迟早有一天，我们会成为中国资本市场上的巨人，神一样的存在。

2018-02-07 21:38

139 楼

一眼看就是一个猪头三 p 货，帖子里乌烟瘴气，令人作呕

对于很多朋友的问题，我有空都会认真看，认真回。但这个发帖的，感觉太不爽。

这两天，天天有酒局，喝多了，骂次人。

2012 年我能运作的资金就超过两个亿，最多的一天赚小三千万，跌的时候一天赔过 1700 万。

别说过亿，你手里有过超过一千万的钱吗？对我操作说三道四，你也配？

千万以上资金都没运作过的人，根本不可能理解什么是股票。

30 个跌停，真是壮观。没有国资控股背景，财务不健康，业绩持续亏损，主营业务不赚的公司，碰都不敢碰。来这么一次，多少财富都得灰飞烟灭。
这个记录估计很难破了。

评论 骨子里的褪色：龙虎榜是券商营业部席位，是机构户，我说的个人户在同一 ip 下超过当日总成交量 5%以上，就可能被电话警示。

关于多少钱起步的问题。没钱从零起步。到四五百万，在亏完。在开始。

这个没有很多人想象的难，有能力之后，资金会找你。初始有五千万的资金，年做到 50%，赚 2500 万，一般行内分 30%，可以分七百多万吧。之后愿意接资金就接，不愿意就自己做。七八百万到一两千万也就两三年，慢慢来，不要急，没有想象的那么难

马上回家了，这两天在外面的时间多，应酬集中在这时候。不能及时回复和发帖，大家见谅。

今天大盘够吓人的，虚张声势。

个股跌的不多，前几天已经释放完风险了。

正常大盘跌 4%，个股已经千股跌停了，看看今天才多少跌停？

在目前的位置，个股已经没有杀跌动能了。

而且到三千一这位置，估值已经很合理了。

驰宏锌锗，跌七个多点，可以买了

进场扫货，今天所有资金全部满仓。节后到五一，股市基本都会处于上涨。

不要悲观，我们是在见证历史，在见证世界权利时隔一百年后又一次的变迁。

1929 年 3 月 4 日，埃尔伯特·胡佛宣誓成为美国第 31 任总统，这个新领导告诉冒雨观看就职演说的 50 万首都居民和无数广播收听者说：“美国几百万个家庭生活幸福和机遇之中。”他语调呆板但用词仿佛神谕，“我们正在建设一个新种族，一个迄今为止最伟大的文明，”他说，“我对国家的未来毫不担心，它充满了光明和希望。”一句话可以概括他就职演说的中心：“没有一个国家比我们所取得的成就更安全的了。”

之后 1929 年 10 月 24 日纽约股票市场价格在一天之内下跌 12.8%，资本主义经济史上最持久、最深刻、最严重的周期性世界经济危机由此开始。

而今历史出奇的相似，美国人用选票把一个完全不懂政治的人物送入白宫，成为美国新的主人。特朗普上任以来，美国股市表现强劲迭创新高，此轮牛市已经持续九年，延续着历史纪录。上周五非农就业数据显示，失业率保持在历史低位，通胀温和……一切看起来美好的不像真的。上周，特朗普宣布：“美国经济强劲增长……”之后美股开启崩盘模式。

我们今天的人可能不会意识到，这次美国股市大牛市的结束，很可能会成为一次历史性的事件。和 1929 年经济危机，1987 年全球崩盘，2008 年金融危机一样，成为重新塑造世界的一次历史实践。

1929 年美国股市在美国“黄金十年”的背景下，大幅上涨，之后的经济危机，带来了全球

性的大萧条。各国政府为了应对萧条，解决实业和稳定社会，走上了不同的道路。美国选择了罗斯福新政，德国人选择了纳粹主义和希特勒，意大利选择了法西斯独裁，日本军部暗杀了内阁首相，走上了军国主义扩张道路……从某种意义上来说，第二次世界大战的本质就是各国为了解决有大萧条带来的社会经济矛盾而爆发出的“解决方案”。只有那样规模的战争，才能刺激经济生产，才能消耗过剩人口，才能打破社会就有体系，整个社会资源重新分配。

这次美股在经过八年的持续上涨之后崩盘，是在 1929 年之后接近 90 年。

1929 年崩盘之后，最后的结果是美国接过了英国对世界的领导权。大英帝国“日不落帝国”就此终结。

而这次美国大牛市的结束，当我们在二三十年之后再次回首之时，可能我们才会意识到，我们今天正在见证历史性的时刻：美国可能就此全面进入衰退，新兴的中国会由此接过领导世界的旗帜，但不是霸权，更多的是为世界提供“中国模式”，全球政治力量对比多极格局越发显著。

美国统治世界一个多世纪的历史有可能就此结束了……

今天就是我所说的罕见的，巨大的 低风险的时刻，要重击。

其他大部分平庸的机会，要放弃，没有太多值得做的交易。

赚大钱一定要放弃小钱。要成为人物，一定要放弃那些每个人都能做的事。一个人的价值，来源于稀缺性，即不可替代性。既然一件事人人能做好，你的竞争力何在？股票也一样，只有在这种罕见的机会到来时，才值得满仓重击。

大家做交易，随着管理的资金也会越来越大，水平也会逐步越来越高。到一个临界点的时候，大家会发现现在学的东西基本没什么价值。然后市场的痕迹就会展现在面前。

过几年之后，有机遇和能力的一些朋友，也许的操作和想法就会和我现在很相似。

都是这样走过来的，无论股票，期货，还是任何一个市场你一个账户操作过千万级别以上的资金，你就知道技术，系统，指标，这些你自己就能做出来，基本没用。基本面和供求决定所有长期走势。

市场情绪和心理决定短期波动。短期波动和赚大钱没关系。

短期赌的是概率，价值下的是必然赢的注。

大盘回调到位了。

如果大家想对市场有感觉，要自己画大盘和个股每天收盘走势，画 k 线图也行，每天用不了几分钟，但一段时间后，对市场就会产生感觉。

这几天持续暴跌，看了很多关于暴跌原因的分析，很多太肤浅了，只是从股市的角度去解释，而没有在一个更高的层面去考虑这次暴跌的成因。美股暴跌固然是一个原因，但不是主因，只是这次暴跌的导火索。

在回答此次为什么会暴跌之前，问大家一个问题：从股灾以来两年多多，为什么只有银行，保险，和一些大蓝筹一直再涨？

看看银行，保险基本都已经超过 5278 点的高点了。除了银行市盈率较低，盈利能力不错之外，还有什么呢？地方债务几十万亿，是悬在银行头上的炸弹。而且这多时间持续爆出的动辄几百亿的银行违规放贷，违规操作，银行应该这样涨吗？和以往牛市相比，银行保险的基本面并没有超出预期的改变，为什么会这样罕见的大幅上涨？上涨的逻辑是什么？

大家想过吗？

之前我也一直没有想明白，直到前几天的一则新闻，我才理解这轮蓝筹股在基本面没有显著改变的情况下大幅上涨的原因。

2015 年股灾，大家还记得国家队汇金，证金买入最多的是什么呢？当时暴跌开始，风声鹤唳，草木皆兵，为了稳定指数，国家队大笔增持的就是对指数有决定影响的大盘蓝筹股。

去看看四大行，中石油，保险这些股，在很多股票七八个跌停板的时候，居然一个跌停都没有。后来指数一路跌倒 2600 多点，这些股票有跌，但跌幅比之其他个股小很多，甚至比指数跌幅都小。但承担救市任务的资金依然会在其中有大幅亏损。

在当时，稳定大局是头号任务，亏损也要救。但当股市稳定，经济好转，人心稳定之后，救市资金势必要撤出，让市场自行运转。

今年 1 月 16 号国务院的这个公告，就是银行保险此次大涨的全部逻辑，和此次暴跌的全部原因。

一种可能是在国家层面认为此时中国经济和股市的估值合理，风险很很低了，市场可以自行运转，救市资金将银行保险大蓝筹拉到五千多点的高位，已经可以没有亏损或略有获利，已经完成任务，需要撤出了；

另一种可能是，判断出未来经济和股市会孕育有极大的风险和波动，提前把 15 年的救市资金从目前的市场提取出来，为下一次救市提供充足的子弹。

当时没理解，今天再看才醒悟。

还是思考层次还是太低了，事过之后才能明白。

会比您想象的时间长。现在股价都是低点，两年至少都是一两倍的上涨。就按两年算，能涨一倍，哪个生意能达到？

大部分人在股票亏钱的原因只有两个：

1.喜欢追高，买的太高了；

2.拿的时间太短了，拿几个月就算是长线了，赚十个点二十个点就忍不住卖掉。叫花子拿不住隔夜钱，乞丐心态，不亏钱对那些耐心持股的人反而不公平。

明天一早回家，一两天不发了。

祝各位新春快乐，吉祥如意。

暴跌之后，康波周期很火，十年一次的金融危机好像就是定数不可更改。

知道周期为什么是十年一次吗？有可能是九年也可能是十一年。

1998 发生了什么？1988 年呢？1978 年呢？1968 年呢……如果周期能精确到年，那就不会以人的意志为转移。从资本主义诞生之处就该十年一次准确来临，但 08 年之前发生了什么？之前每十年一次我金融危机我们看到了吗？

大家只见过 08 年，18 年只是猜测，28 年的未来更是不可预测。15 年全球股市就像这两天一样跌过，经历过的人就知道，当时中国股灾那几天，全球都是暴跌的。翻来 k 线图就能看到。那 15 年为什么没有符合 10 年的周期呢？

做投资最忌讳盲从，一定要自己思考。

知道结果，还要知道原因，不能别人怎么分析就怎么信，自己的思考呢？

最近周金涛的康波周期的那篇文章很火。里面很多观点很有价值，但也需要投资者自己要思考。

我发了本书，大家买来看看。

八百年金融危机史，你可以看到，周期在人类经济社会确实存在的，但具体时间是无法预测的，这个时间点绝对化了。

我或任何人的看法可能都只适合于自己，一定要独立思考。

推荐大家好好看看，看过几遍，每一遍都有收获。大师一两句的提点，胜过我们自以为是很长时间的思考。

这个行业能稳定赚钱有两个基本指标：

- 1.十年职业投资，不是一边工作一边炒股那种，而是十年间每天最少需要八到十小时的阅读和研究，持续不间断；
- 2.赔掉至少一千万以上的钱。

其实应该在加一条，至少精读完一百本以上的证券经济方面的经典书籍。我说的是至少，没有这个阅读量做基础，根本不可能形成有效而独立的思考。

我会常发自己买来阅读过并会一直读下去的书，图都是自己手机拍的，都是网上找的。大家要想在投资这个行业有所作为，暂时做不到前两条，至少把这些书买来看一看。

巴菲特每天的阅读量是 500 页，我也做不到。我大概是三十万字。

股市 7 亏 2 平 1 赚，以大多数人努力程度之低，大家扪心自问一下，凭什么认为自己能战胜 90%的人？

炒个股跳楼，也是醉了，这个承受能力，不跳也成不了什么人物

人生一世，总有些在当时看来无法克服的困难，但事后看，都能过去。

巨人破产，史玉柱压力比我们大的不是一点半点，一样能起来。在极端时刻扛不住的人，在低谷爬不起来的人，即使平时顺风顺水，终究成就有限。

文革时公安部部长罗瑞卿被批斗，不堪忍辱跳楼，摔断了一条腿，毛 听闻后只说了三个字：没出息。

698w

我关于投资的几个核心观点：

- 1.我们认为股票代表了一家公司的所有权，买入股票就是买入了公司的部分所有权。

以一名所有者的身份来思考问题，会改变你进行投资的整体视角。

买入之前，问自己一个问题，如果这家公司是自己的，是不是还愿意以目前的价格买入？

- 2.企业的质地决定是否值得买入，价格决定是否可以买入。

优秀的公司，遇到合适的价格，才值得重仓投入。

- 3.“安全边际”是投资最重要的东西，对于未来可能产生的损失要分清是它只是波动性的浮动亏损，还是会成为永久性损失。

- 4.孤立的观察股价的变动，没有太大意义。真正重要的是，股票价格与其内在价值相比呈现出怎样的关系。

5.没有内在价值做为基础，投资就和赌博无异，变成了一场碰运气的游戏。

6.从两百多年资本市场的历史长久的来看，只有两种方式可以使投资者战胜市场：一是买入价格低于公允价值，投资者一直持有到市场认识到它的价值为止；二是买入一家非同寻常的企业，这家企业会比普通企业更快的实现内在价值的符合增长，投资者分享企业发展的红利。

7.短线频繁的进出毫无意义。在资金量达到一个规模之后，就会知道，很多短线无法在预期的价格成交，买入卖出都会影响价格，耗损交易成本。

8.投资不是在做概率游戏，重要的不是技术，不是止损，而是要控制自己的内心，放弃大量无足轻重的短期机会，抵挡什么机会都想把握的诱惑，只在自己的能力圈之内投资，要买对，在投资开始之前，就已知道胜负。

十年前刚入行，看到巴菲特 30%的年化收益，不知天高地厚，觉得不过尔尔。追两涨停板，一周的收益就超过巴菲特一年的了。

但十年以后，才知道自己多么无知和愚蠢，拿着当时几十万的资金的胜利，却觉得和伯克希尔几万亿资金的操作是一样的，却远远不知道，对于巴菲特而言，他庞大的资金所能遇到的投资机会可能只有我们散户投资者的 1%，甚至更少。十年以后，对其六十年投资生涯所保持 30%的年化收益惊为天人，高山仰止。

资金就是麾下的士兵，十万的资金基本相当于带着十个人去打群架，不需要什么策略，无知可以无畏，勇敢就好；一百万不过只是指挥一个排的人，和十人打群殴又有不用了，需要编队，需要策略；几千万上亿的资金，就想带着大军去资本战场上厮杀，就需要战略，战术，个人的勇猛在巨大的数量面前价值就微乎其微了。

几十几百万的人，不会理解为什么股票买不进来，卖不出去；也不会理解上千万的资金就不可能再去追涨停板了，因为成交成本机会会吞噬掉所有利润；也不会明白为什么要提前埋伏，涨的时候买不是更好吗？因为涨的时候，几千万的资金，五块钱的股票就是两万手，就会抬高自己的成本……

庄子《逍遥游》中有一句话“夏虫不可语冰”，对于生命只有三个月的夏虫，无论怎样向它去描述“冰”是怎样的，它都不可能去理解。

投资也是如此，只带着十个人去打群架的人，如何去和指挥过几十万大军的人讨论战争，讨论兵法？

一家上市公司，市值少则十几亿，多则几百亿上千亿，而 99%的股民就根本连几千万上亿的钱都没有见过，没有去过一家上市公司看过，没有花时间和精力去对一家上市公司和行业数据进行过统计分析，怎么赢？

手中没有操作过超过“亿”这个级别及以上资金量，根本不足以去讨论巴菲特，也不足以理解什么是股票。

市场永远在那里，韭菜也永远在那里。

醉后不知天在水，满船清梦压星河。

7016000

股票投资第五条

实际控制人均为国有资产背景。

最好的是国务院国资委，他们控股着中国经济最核心的资产，其次为各省国资委，其次为各省人民政府，其次为中字头国企。

考察任何一家企业，无论是自己的小公司，还是地方熟悉的企业，以至于上市公司，对股东的有一个详细的了解，是极为重要的。从法律意义上说，实施控制人，就是企业的主人，如果你要投资入股一家企业，连谁是这家企业真正的主人是谁都不知道，你的钱还敢投入吗？

这是在股票投资中特别重要而又特别容易被大多数人忽略的一个部分。

在我们中国股市炒股，会遇到无数坑，有些进去一次，就很难翻身了。早的有亿安科技，中国第一只百元股的神话，实际上一点利润都没有；庄家吕梁的中科创业；2001年的银广夏财务造假；近期的有万福生科，最近的乐视网，还有神奇的保千里。这些股踏着一只，半辈子估计就白干了。

而有国资背景控股的企业，可以很有效的避免跳进这样的坑。国企会因为行业原因亏损，会st，也会增长缓慢，但中国股市26年，没有一只国企出现过财务造假，也没有任何一支国企股退市。这就是一道保命符啊。

为什么会出现这样的“保命符”？

我认为主要在于两点：

1. 国企上市公司，董事长，总经理，及其他高层领导，同样担任着政府部门的其他领导职务，可能会有平庸和腐败产生，但不会财务造假。亏损了明后年赚回来就是，行业处于低潮，谁都会认可这种亏损，比如前几年的航运，煤炭，钢铁，上下都能理解。会影响政绩，但不会影响官帽。而一旦财务造假，就不一样了，性质变了，一旦有造假的事情出现，在舆论压力之下，很有可能乌纱不保，代价太大，不值得。

2. 国资控股的上市公司，几乎是中国国家经济最核心的部分，是中国企业的中流砥柱。当企业因为行业原因，出现巨额亏损，变成st之后，通过银行授信，企业贷款，政策支持，资产重组，很容易摘去st的帽子，满血复活。

比如中航黑豹，中国一重。

甚至只依靠企业自己出售资产也可以扭亏为盈。因为在这些企业设立之初，国家给予了大片的土地用于企业建设。当时可能在城外，但随着这些年城市化进程的加速，很多当时的城外，已经变成了今天的城市二环三环，变成了城市中心区域，在几天土地资产大幅增长之后，当时的厂房，到今天就是企业很值钱的资产。

比如中国远洋。中国一重，国务院国资委控股，控股比例63.88%

日本福岛核电站泄漏之后开始下跌，从7块多跌到1.8，被st。

之后通过政策和产业支持，从1.8涨到21.中航黑豹，几乎每两年一次st，控股股东为中

国航空工业集团 72%，

st 后，中航集团资产注入，三次重组，后面的行情自己打开行情看。

中国远洋，2013 年的年的亏损王，当时巨亏 200 多亿。

实际控制人国务院国资委 45.5%

被 st 之后面临退市，远洋出售了远洋位于朝阳区的一部分远洋地产，扭亏为盈，2015 年从 1.8 涨到 16.

而在今天的经济情势下，民营企业一旦商业环境发生变化，银根收紧，很容易资金链断裂，为了保持股价或企业各方面的利益，财务造假的可能性就会很高。

这一条非常重要，但一定要在其它四条都已经符合的基础上，去选择国资背景控股的公司。投资就是在赌国运，要站在股票之外去看投资，要站在国家经济发展的角度去理解股市。

《投资的护城河》与《股市真规则》，都是晨星公司对全球股票研究之后所得出的成果进行的论述。

《股市真规则》去年看过两边，前几天看完了《投资的护城河》，这两本书对于加深对企业基本面的理解帮助不小，还得再看一遍。

尤其两本书中，对于各个行业的整体研究，是最有价值的部分，这些是别人耗费了巨大的金钱，精力和时间所得出来的结论，要好好理解记忆。

大家要看看。

所谓“慢牛”或“慢熊”的想法永远都是一厢情愿。大量的散户会在市场疯狂的时候入市，会在跌势最后的阶段斩仓出局。群体更趋向于只做两件事，锦上添花或者落井下石。依靠小的波动来回操作想赚取大的利润在市场是极难的事情，这意味着我们会觉得自己比市场更聪明。

牛市的操作方式只有一种，买在相对底部，持有不动，等待两三倍甚至更高的利润之后卖出，等待下一次一地鸡毛的时候再次进厂，不停的跳进跳出毫无意义。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生命，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

一只股票或一个品种的上涨或下跌，不是画线画出来的，而是其基本面供求力量推动的，供求力量的博弈和动态平衡的现实是价格运行的本源所在，全面深入的研究供求关系就是投资的一切根本所在。

妄图依靠一套系统，止损，止盈，均线，指标这些取得投资的成功无异于缘木求鱼。

世尊说法，法无定法，如有定法，是为非法。

平时多么勤奋的努力价值是不大的，人生的成败和古人争天下是一样的。不在乎平时胜利了多少次，有多么努力，那都没有太大意义，就如楚汉争雄，项羽七十多次的胜利改变不了最

终失败的命运一样，诸葛亮六出祁山，即使七星灯续命十年，依然不能改变最终蜀国灭亡的命运一样。战术上做的再优秀，战略失衡了，这种劣势很难流转。

重要的是在巨大的机会来临的时候，重仓下注才对最后的胜负有决定性的影响，每一次完成一次质的跨越。而这样的机会很稀少，但只有这样机会出现的时候，才值得去投资或去全力以赴。平时越专注于小的机会，越努力，反而最终失败的结果越大。

想想人生在事业中重要的事无非两件：

- 1.等待重大机会的来临；
- 2.在这种时候下大注！

白起韩信天下名将，也不是每天在打仗，重要的是在几十年的战争生涯中在决定性的战役取得决定性的胜利。

看到一哥们评论我这纸上谈兵的，找不到在哪了，回一个。

赵括长平一败，四十万赵卒尽丧。纸上谈兵，由此而来。

纸上谈兵的前提是至少熟读天下兵法，不是谁都谈的了。

我写的对也罢，错也罢，事实如此也罢，纸上谈兵也罢，怎么评价是大家的事，帖子火不火和我也没关系，写到哪天不想写了也就停了。这上面写的这些，大家认同也罢，不认同也罢，和我一点关系都没有。

发发帖子，写写心得，我赚我的钱，赔我的钱，亏赚和大家有关系吗？

真正有用的东西，从来娱乐不了大众。

放眼天涯，能纵论天下，纸上谈兵的，也是寥寥。到真是希望有这样的人成为朋友，也不至于日日埋首书斋，寂寞如斯……

战术性胜利，赢的再多，没有明确的战略目标，或者实现不了战略目标，等于白打。

战略性胜利，具体战役里输的再惨，代价再大，实现了战略目标，就是最终的赢家。

所有古今中外、历朝历代的兴衰荣辱都是一个又一个循环；极其不同又何其相似。

看历史书多的后遗症就是：无论现在遇到什么军国争端、奇闻轶事、放荡不羁的人物、无论你多么出尘入世，多么牛的人物，脑子里瞬间会蹦出来古代对应的人和事儿。

人生会活的没有一点新鲜感，很多自认为牛逼的人和事，过去几百上千年前都不知反复了多少次。

人和不如地利，地利不如天时。

孟子的话完全说反了，天时是最稀缺的资源，饶你英雄盖世，饶你智计百出，一旦错过天时，格局大小已定，剩下的就是历史自然进程了。

“时来天地皆同力，运去英雄不自由”。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）

14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）

15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）

- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

兵法，是最好的投资教程。

“战略能力”，可能是人类相较于动物最大的优势了。兵法中的原则与政治中的谋略，可能是在人类这个种群中最接近真理的存在了。

商业失败了，了不起亏几百亿；科学实验失误了，可以再来过，直到成功；但人死不能复生，国灭不能复存，写在兵法和谋略中的每一条原则，都是以几万，几十万，甚至几百万颗人头和鲜血换来的，这可能是人类所能付出的最惨重的代价所换来的知识，与今天的商业策略，投资策略完全不在一个量级。输了，是要亡国灭种的。

投资，只是金融的一小部分，金融，只是经济的一小部分，而经济，也只是社会生活的一部分。有人的地方就有利益的冲突，有利益冲突的地方就会有斗争，而战争，就是人类世界最高形式的斗争方式。用可以指导战争走向胜利的原则，去指导在经济领域也只占很小一部分的投资，投资就变得简单多了。

越具有普遍指导意义的东西，越具有更高的价值，也就越接近真理。

曾因醉酒鞭名马 唯恐情深误美人

喝最烈的酒，泡最美的妹子，人生一世，每个人都要死，结局已经注定，但过程可以活成自己。

真正影响财富分配的是大机遇，而非小机会。小机会决定你的下限，解决糊口问题，大多是小钱。真正让财富实现大幅分配转移的是大机遇。

散修联盟 2018-02-16 12:18

西部材料，我可以明确的告诉你，月线下降通道，远远没有见底，实在是非常不堪的选择。做股票，最坏都要月线地位横盘的票，技术好的，做的上升通道的。就是你现在用模拟盘做，这技术甚至不敢恭维

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 寒武纪的鳄鱼：高见，那不用看就好了

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 散修联盟：阁下高见，那不用看就好了

散修联盟 2018-02-16 12:58

送你一只月线真正底部的，自己去理解 601898

连模拟盘和实盘都分不清，还停留在技术的范畴，也配？呵呵

淘到一套好书，心情极好[愉快]

台湾学者黄锦铭主编的《白话资治通鉴》，黄的译本，可能是资治通鉴白话译本中最好的了。淘到的这个是 1992 年的版本，很少见。可惜略有磨损，回来得自己修补。

毕沅的《续资治通鉴》，也是珍品。《续资治通鉴》二百二十卷，清毕沅撰。此书付刻未及半，毕沅生前仅初刻一〇三卷，毕家因贪污遭籍没而止，书稿散佚，桐乡冯集梧买得全稿补刻成二百二十卷。

梁启超对该书评价极高，认为“有毕《鉴》则各家续《鉴》皆可废也”。

等了十天天，终于到了，开心！

历史能给我们最大的现实意义可能就是能让我们跳出现实的桎梏，站在一个更宏观角度和更长远的眼光来认识和理解现实。毕竟我们的文明延续五千年来，能被写进历史的人物，无论好坏，比现实中大多数人要牛逼，这应该是不争的事实。

何为学以致用？在对历史事件和历史进程中，学习这些牛人们他们看待问题的眼光，分析问题的方法，解决问题的手段，然后在现实中加以运用，这可能是史书另一层次更重要价值的体现。

只在股票里看股票的人终究成就有限。

只为了赚钱来市场的人，来来回回交易，也只赚个辛苦钱；百分之二三十跌幅都不能忍受的人，也不可能将一只股拿到两三倍的涨幅，涨涨就会抛掉；看看投资历史三百年，有哪个人是靠短线赚大钱的？拿到这些手握巨额资本的人比你我还笨，呵呵……

看看历史书，多看看股票以外的世界，比整日迷失在 k 线的涨涨跌跌中有用的多。

史书读得多了，看惯了几多风流人物，都付笑谈中，看惯了行情涨涨跌跌，现在的走势，不过是历史长河中的一朵浪花罢了；很多对现在很多 nx 哄哄的人，也就终不过在未来的史书上只是一行字的记录。

你随便站在某处小区远望，遥想当年魏武挥鞭，数十万大军纵横，今日尽成黄土。而要是大自然看多了，天体物理的东西看多了，连人类你都觉得都渺小的很，简直不值一提，宇宙中怕是有千千万万恒河沙一般的智慧生命，各有各的喜怒哀乐。你看到的星空点点，许多都是银河系一般的星云，那承载亿万生命的星球，隐藏其中连尘埃都不如，个个都有强如美帝一般的霸主。在我们洗手之间，多少英雄画饼，感叹刹那，多少王朝兴衰。

我给大家的是“渔”，而不是一条“鱼”。是一种思路，而不是让大家跟着我去买股票。

写完选股的八条，也许就不再写了。大家的问题，也可能不再回了。

大家关注的不是我写的这些十年总结的经验，不是通过这些一条一条的原则去比对着选股，而是抱着看看热闹而已。

以前写过一句，孙子兵法本就不是写给老百姓看的，一样，我的文字大多数散户看了也没用。没有见过“亿”级别资金量的人，根本不足以理解什么是股票。

战略，只对上万人的数量起决定作用，和投资一样。对于打架，个人的勇猛更重要些。大部分人其实追涨停更好，拿着几十万资金，就和带几个去打架一样，根本不用智商。但给你

一万人，不要说打架，这一万人的吃喝拉撒能处理的井井有条吗？呵呵。

天涯论坛，还真是天涯孤旅，太寂寞了……

股票投资第六条

公司主营清晰，盈利模式简单。

很多人买股，即不看这件上市公司干嘛的，也不看财务报表，更不会深入研究这家企业的利润来源，公司结构，就敢把钱投进去，如同盲人骑瞎马，深夜临渊池。

很多时候，大家买一辆三五十万的汽车，可能半年前就开始看相关资料，一次次去 4s 店看车，试驾，然后等折扣力度大的时候去买。但对于同样三五十万的股票投资，一天的思考都没有，直接就干把钱进去，如果这都能稳定赚钱，凭什么？凭运气好吗？还是觉得财神爷一直站在你旁边？

公司盈利模式一定要清晰，如果对一家公司从哪赚钱，或怎能赚钱说给自家十岁的儿子都听不懂，那基本你也不太可能理解。

在投资中，思想永远比钱重要的多。对于一个成熟的投资人，任何一次重注，都需要考虑两个因素：确定性和收益比。对于前者，需要扎实严格的基本面分析，对于后者，需要考量时机与工具。

比如乐视，两年前，就有朋友引荐，投资乐视，我说不会投。不是乐视不好，而是我看不懂。乐视有七个生态，五个一直亏损，只有乐视盒子和体育转播赚钱。也就意味着要用两个盈利的项目来养活五个亏损的项目。一旦再有一个亏损，那资金链断裂就是朝夕之间的事。一旦断裂，土崩瓦解就会很快发生。

前几天乐视复盘，三年前对乐视的分析一语成谶。

这个市场呆的时间越长，越会觉得巴菲特伟大。二十世纪六十年代到本世纪初的五十年，是美国经济和科技腾飞的五十年。imb，英特尔，微软，思科，戴尔，谷歌，亚马逊……一批高科技企业如日中天，但这些都没有出现在巴菲特的投资名单中。

是巴菲特的投资水平问题吗？还是这些企业不够伟大？我想都不是。

而是巴菲特坚持在自己的能力范围之内投资，每一家高科技的企业成就伟大，都意味着同样几百上千家的公司灰飞烟灭。我们需要从最初的几百家企业中找到并重仓进入，一直持有到这家公司成为这个行业的王者。这个概率，对任何人，任何机构都是不小的挑战。

放弃大多数不属于自己的机会，专注于自己的能力圈是投资长期取的胜利关键。很多暴涨暴跌很刺激，但不是我们的机会。我们来市场是为资本创造价值的，刺激的话，去玩过山车更好，而且代价会更小。

投资的行业结构要足够简单，利润来源要足够清晰。

我们专注于资源股和券商正是基于此。对于矿企，模式足够简单，挖矿卖矿，只有矿产品价格持续上涨，企业的成本增加很少，但利润就会几倍几十倍的增长。券商亦是如此，只要牛市来临，炒股的人数在增长，手续费就会源源不断的变为业绩，快速增长。

那么多投资界的牛人在乐视都折戟沉沙，如果没有当时对于价值的信仰，一样会栽进其中。

坚守自己的投资哲学，坚持只在能力圈之内投资，我们可能会在这个领域活的更久一点，走的更远一点。

一定要投资盈利模式清晰的企业，做事专注才能有所成就，做人，投资也是如此。

对于大多数人，做好自己擅长的本职工作，相比于投资不熟悉的股票，重要的多。

以便宜的价格买进好的公司，在价值低估进场，忘记时间，然后就是钱进口袋。如果你忘记了时间，那你就不会在意波动，就得道了。因为你的着眼点跟价格波动没有关系。

投资的关键在于对价值的确定性做出理性判断，成败关键在于对泡沫或价值的评估而不能教条的单纯持有，一旦股价偏离估值的上限，存在泡沫了，选择离场。

关于技术分析 说几句

入行前六年，全部浸淫在技术分析，指标，均线，江恩，波浪，背离，形态，砖图，心理线，凯里公式，2b 方法，黄金分割……很多人懂得，我懂，很多人不懂得，我也懂。毕竟我每天用至少十个小时的时间在研究这些。

但这些东西，和赚钱没有关系。

在资金量容许的情况下，你要的形态都可以做出来。你看的是线，我确实是划线的人。

我们现在用的技术分析，基本都来自于 1942 年约翰·迈吉和爱德华兹合著的《股市趋势技术分析》一书，没有太多创新的东西。

你觉得巴菲特没有看过？

看看巴菲特，索罗斯，纽伯格，科斯托兰尼，是川银藏，邓普顿……这些让人敬畏的名字，不用技术分析选时，你觉得是他们不知道技术分析，还是他们比我们都傻？我们都知道的东西，他们不懂？

唯一的解释是技术分析有着致命的缺陷。

大家为什么都觉得技术分析很有用？真实的原因是因为技术分析简单，很多人根本没有能力去分析企业，分析财务，分析行业。这些能力中有一条做的好，至少在这个社会上混的就不会差。

很多人连自己都混不好，连读书这个最简单的是都做不好，几百本书都读不完，怎么有能力去分析经济，理解社会，预知未来？还怎么指望在市场上胜过那些金融行业的博士，硕士，超级计算机，专业投资人？不觉得可笑吗？

我相信，大多数人一生都走不过技术分析这一步，一辈子在股票上都不可能赚到大钱。

我相信，今天我们在中国投资市场上所尝试过的一切策略，技巧，方法，在华尔街近 200

年的历史中，那些拥有这无数金钱和天才的人们都已经尝试过了。
最终，大浪淘沙之后，70年的投资生涯，造就了一尊神，和他所代表的价值投资。这是投资市场400年的时间中历史的选择。
一个人在任何一个领域的境界，无外乎人，妖，魔，神四种。做为凡人的我们，自问我们能超越那些神一样的存在吗？既然市场最终给了价值投资以王冠，继承已经经过时间验证的方法，是不是比盲目的相信自己的大脑发现了投资世界划时代的赚钱方式更实际一些呢？
投资，以价值为核心，是一种信仰，无需标榜。

缠中说禅比李佛摩尔还厉害吗？这个领域，致死都不能带着财富的王冠死去的人，都是失败者。

不以成败论英雄就是句废话，资本市场，唯一衡量的标准就是钱。
我能拿出一千万的资金买一只股，我就是比某些人牛，不要用嘴说，有多牛逼，打开你的账户，看看自己的账户有多少钱。

比我总资金多，三年之内的交易记录打出来，比我赚的多，我给你脸让你打，没有，别在这丢人。

气急败坏？还真用不着。我赚的钱，亏的钱，和您还真没什么关系？

蒋介石，丘吉尔，马克思，您是不是还忘了说伏尔泰？你给他们是十几年潜心研究股票，你觉得他们不行？他们本行是干嘛的，需要科普吗？
要不要给您科普下当时他们炒股的背景和一共参与股票投机的时间？

股票投资第七条

细分行业龙头，尽量产品处于市场垄断地位。

尽量在这个行业处于没有对手的地位。
比如海南橡胶，国内橡胶生产处于垄断地位；
安诺其，高端染料；
北方稀土，稀土储量全国第一……
很多很多，这个大家可以在百度中找到。
细分行业市场占有率最好不低于30%。

股票投资第八条

盘子尽量小

打开k线，复权。
所有002开头的股票，如果上市第一天就买入，到今天都是几十倍的收益。

盘子小，就会有很大成长和运作的空间。长期下来，就是很多倍。市值尽量不要超过一百亿。全流通为好，不然庞大的解禁压力会抑制股价爆发。

写完了，不算食言，不算坑。

写出来就错了，和人反驳更错了，对于堂雅何须大兄，大过年的，失礼了。

本来专心炒股就好，何必来此有是非之争，来就错了，分心了。

浪费大家时间阅读读，也是罪过。

就此封贴，谢谢。

这些是十年所得，算是不负众人，略积阴德。

有道无术，术尚可求；有术无道，止于术。

投资体系

核心思想：买入股票就是在买入企业，将对行业和产业研究做为工作重点，坚持中长线价值投资，放弃大量细小的机会，寻找罕见的，确定性的，风险收益比极高行情集中投资。

投资方向：只投资于资源股和金融股（券商，银行）

投资标准：(需要全部满足)

- 1.集中投资于资源股和金融股；
- 2.细分行业龙头，处于行业前三地位，产品具有市场竞争力；
- 3.所投资企业主营业务集中，主营业务占比超过 75% ；
- 4.公司主营产品一年内涨幅超过 50%；
- 5.连续三个季度净利润增长显著（最好季度不低于 30%）；
- 6.股价低迷，在历史相对低位，处于滞涨状态，盘整时间大于 6 个月；
- 7.主营业务简单，盈利模式清晰；
- 8.底部半年来成交量有明显变化；
- 9.股本尽量小，尽可能选择全流通股；
- 10.控股股东为国资背景。

交易准则

- 一.中长线为主，一只股票滚动操作，反复交易；
- 二.单个账户持仓不超过三只；
- 三.重点操作的股票，单个账户持仓不低于 60%；
- 四.不同的账户主要重仓持股不能相同，必须配置不同股票；
- 五.所持有股票在经过一段时间上涨之后，滞胀状态，平仓一半，买入银行股进行防守;等待回调前期重要平台区域，再次重新买入；
- 六.大盘指数放量滞胀，或出现第一个向下的跳空缺口，所有账户减仓 50%避险；或换入银

行进行防御。

七．以月级别做为操作周期来考虑重大投资。

感谢大家跟帖这么久，买哪只股票不重要，重要的是掌握一套方法。不想成为韭菜，就不要停止学习。

主力资金做一只股，都是两三年的时间去做的。不可能胡乱选股操作，大风之起，必有所因。涨幅不可能少于一倍，没有一倍的涨幅，成本都出不来。选对了，耐心持有。

大家可以有空对照这几条，看看自己买的股票，起码可以避开 a 股市场大量的陷阱。第一天是我的标准，不一定适合大家，资源股和券商利润模式简单清晰，涨幅可以计算出来，对我相对容易，有确定性。财务方面，我把三年净利润增长和近三季度净利润增长在帖子中合并一起讲了。所以十条变为了八条。

这些东西是否适合大家，大家可以自行选择，是不是忽悠大家接盘，大家自己判断。但这些投资原则，我曾用它们管理数亿规模的资金，即使股灾之后至今，业绩犹可。

投资不是在做概率或可能，而是在投必然出现的事。能理解这个，也就知道怎样在股市上赚钱了。

感谢所有人，就此别过，后会无期。

一股未减。

连 20%浮动亏损都不能承受，何必来股票市场。

生命有的时候太脆弱了，每一次的再见也许都有可能是永别，意外和惊喜我们永远不知道哪一个会先来。

珍惜来到生命里的每一个人，每一天，用心对待每一件事，当有一天年老之时，回首一生，无愧于心。无愧对之人，无悔恨之事，此生来人间走一遭，足以。

立德，立功，立言，谓之三不朽。立德最高，立功次之，立言最为末等。但对我等芸芸众生，能有言留于世，足矣。

接着写，但只写不在回贴。不愿在此与人再起纷争，写到哪是哪。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自

己无关，做好自己份内的工作；
不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；
.....
专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。
当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。
回首之间，人生已过一半。
曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；
曾经的同学，结婚了又离婚了；
父母一天天老去，岁月一天天消逝.....
三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。
放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；
大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；
生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；
不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；
.....
专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。
当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

有色板块去年业绩整体爆发，业绩增长极为强劲，很有可能今年是有色的大年。
很多有色股票在今年会有一两倍的涨幅。
除去前面发过，这些都很值得关注。

很多人投钱之前，连起码最基本的功课都没做过。
买的股票是干嘛的？
控股股东是谁？前三大股东又是谁？
行业地位如何？
近三年业绩变化怎样？变化的原因是什么？
近三个季度财报有什么显著变化吗？如果有，为什么？
主营业务是什么？
主营产品是什么？第二主要产品是什么？
主营产品毛利多少？
公司怎么赚钱？
.....
这些东西都不了解，没有大量的研究做基础，和盲人骑瞎马，夜半临深渊有什么区别？
怎么敢投钱进去？又凭什么期望自己能赢？

农林牧渔，是农业农业产业的支柱。今天做完渔业 8 只股票和渔业服务业 2 只股票，及畜牧业 14 只股票的数据统计，很多公司经营太差了。
畜牧业好于农业，渔业又好于畜牧业。

整体来看，整个大农业板块，利润率太薄了。鸡肉养殖，毛利率只有 1%，左右；生猪养殖，牛羊养殖，毛利率 10%--15%左右。成本控制略不好，就会导致企业亏损。不是一个投资的好领域。

业绩比较好的几个企业，主营都不是本业。

罗牛山的利润大部分来自于房地产，其毛利率达到 45%以上，地产真是暴利。

利润率最高的来自于福成股份，居然不是养殖，而是殡葬业务墓碑，墓地出售，80%以上的利润。还有其餐饮，60%多的毛利，远远比其养殖赚钱多了。

农林牧副渔，整个行业，股价都很低，行业基本进入稳定期，尽管买入之后赔钱的可能性很低，安全边际很高，但同样的大涨幅度也有限，除了个别几只，大部分投资价值都不大。

近几个月，准备把三千多只股票，按我的数据模板过一遍，大牛市到来之前，把基础工作做扎实。

看了林业和农业二十四只股票的数据，林业 5 只，农业 19 只，基本都不好，大部分公司不是稳定亏损，就是处于半死不活状态，还有很对企业净利润逐年稳定的减少……

伴随业绩的持续走弱，外在的表现就是股价连续几年的大跌，连像样的反弹都没有。

这两个板块很多个股跌的多了，近期会有反弹，但大的行情，今年没希望了。

这两个行业生意估计都很难做，整体盈利很惨淡，上市公司都如此，何况其他小型企业？

股市不是赌场，股票也不是彩票。

没有调查就没有发言权。

说股市不如赌场的人，应该静下心来，起码把三千多只股票研究一遍，把各个行业的数据看一遍再来发表观点。

股价的走势，是行业和企业发展外在的真实反应。

心心念的书终于到了，厚厚十八本书加十八册地图，欢喜[愉快]

战争如何打，和我们关系不大，但投资却是另一种形式的战争。开盘钟声一响，就是万亿资金，上亿人群的资金掠夺开始。

一个是血肉横飞的战场，一个是资金转手的交易所，形式不同，但本质相同，战略思想，在任何时代，任何只要有争夺的地方都具有不朽的指导意义。

把《毛选》和《孙子兵法》做为教材，而《中国历代战争史》，《资治通鉴》，则就是习题集。不断的强化教材中公式原则的理解，并不断的带入习题集，做题思考。看看历史上的这些大牛如何解题，如何答卷，自己如何强化战略性思考，如何借鉴学习，如何理论指导实践，如何学以致用，我想会对思考能力会有所裨益，两天一册，18 册一个多月基本能看完。

心情大好

三千六百多只股票是此次要把所有需要的基本面数据全部做一个统计。

日常的话，每周所有股票至少得翻一遍吧。

吃这口饭，不下功夫，哪会那么容易？

昼做投资，夜读兵史。

修身养心，为人生第一事。乃是根基，根基不稳，即使有机缘汇聚，短期暴富骤贵，可见之日，亦是大厦倾覆，土崩瓦解。远者史书所载，数不胜数；近者，改革开放三十年，电视报纸，周围之人案例无数。

世事纷扰，人心浮动，攀比之心若盛，必无法心无旁骛。

临渊慕鱼，不如退而结网，把人活到极致的简单，将力量集中于一点，把一技之长磨砺到世难匹敌，则方能在一个领域有所成就。

读史书时若是能够多一些震撼，现实中就能少一些震撼。

历史其实并不能告诉我们什么是对，什么是错。历史只是告诉我们什么样的选择引发什么样的后果。

东方财富 choice 数据统计，在 22 家券商中，有 19 家环比增幅超过 100%，像华安证券、方正证券和海通证券的环比增幅均在 1000%以上，分别达到 6121%、2223%和 1276%。此外，长江证券、华泰证券、太平洋、东北证券和西部证券的环比增幅也超过 500%。而东兴证券、国金证券和中原证券 3 月净利润环比增幅均在 100%以下，尤其是中原证券环比下滑近 76%。

一季度净利润同比增幅上看，西南证券则以同比增 175.27%居首位，其次是太平洋，同比增长 121.84%。除此之外，第一创业、中信证券和国泰君安也实现同比正增长。相反，其余全部同比下滑，像兴业证券、东吴证券和国海证券 3 家同比下滑比例超过 50%。

下半年看好券商。看好西南证券和第一创业。

西南证券，盘子不大，业绩增长很高，价格很便宜。

第一创业，次新股，从四十多下来，跌幅不少，盘子小，拉起来很容易。八块附近，现在价格也合适。

商业最核心和本质的东西只有两个字：利润。不管是上市公司也好，老百姓开的小店也好，都是如此。

一个公司，无论故事讲的再好，理念多么创新，管理如何到位，如果连续烧钱几年都不能创造出一分钱的利润，那就不值得把钱投入其中。

在所有的股票投资中，我认为最重要的一个指标就是连续三到四个季度净利润增长。企业盈利大幅增长，企业赚钱，是支撑股票价格上涨真正的动力。

可能以此为核心，会错过一些股票，但同样意味着我们掉入陷阱的几率也会大为降低。

今天睡得有点晚了，黄宏锦版的《白话资治通鉴》，第三册撕完一半了，再有一周应该第三册能读完。

值得读几遍的书，每次买两本，一本收藏，一本撕着看。每天撕成一百页左右的小册子带在身上，很方便，每天上零星就能读完。

书不应该是买来让其躺在书柜里落满灰尘的，不破不立，撕书读书，效率很高。

每天一百五十页，很轻松能读完，一年五万页，每页差不多八百字，每年差不多读四千万字，能把《资治通鉴》看七八遍。撕成薄册，就不会对这些大部头书有畏惧感。

六经注我，我注六经。

逐页翻过一两千年的历史会知道，读书不能保证人生的成功，但却能让人活的不苍白。

读书 炒股，把人生活到极简。

睡觉!!!

昨晚看看，天涯做短线的帖子不少，但真没几个靠谱的，短线方法要固定，不能总变。

找到一个赚钱的模式，要做的就是复制。耐心等待，只有在这种形态出现的时候开仓交易。短线不看基本面，开仓价格，力度，振幅，就是一切。

要不要拿个四五万，演示下短线怎能赚钱？

写错了，可以拿个四五百万做下短线。

短线方法很多，都能赚钱，最重要的是模式一定要固定。

读那么多书，不是为了在股市赚钱的。

修，齐，治，平，才是自古读书的目标所在。

为炒股赚钱读书，也太看得起投资这个行业了，或者说太贬低读书的作用了。

2017 年以来，大盘高点不断，但个股跌的一塌糊涂。

昨天和朋友聊天，问这几年业绩怎么样，他对曰：大亏；问我，我说一般。2016 年 60%，2017 年 50%多一点。他说不可能，和我有所争论。

最后我们提出一个解决争论的方案：既然过往历史无法清楚地计算，那我们以一个账户实盘看一年，看看结果。以年收益 50%为界，低之，我输，高之，我赢，赌一席淮扬菜。赌注不大，想法不错。

2018 年 2 月 1 日，开始发图 8040000

股票投资第一条

好的公司要有好的价格才值得购买，对大资金而言，买入的成本决定了持仓的勇气。买的够低，是投资最重要的事之一。

买股一定要看月线，月线位置要处于历史相对低位。有优势的买入价格，才能为未来的操纵留下足够的空间。

西部材料月线

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

@寒武纪的鳄鱼 2018-02-01 12:41:56

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

以所有者的角度去考虑股票的买卖，会让我们有不一样的视角

股票投资第二条 公司业务专一，主营业务集中。

公司主营业务占比不能低于 75%！

什么都想做的公司，很大的可能性不是资源优势互补，而是什么都做不好，丧失主营业务竞争力。

主营业务集中的企业，在行业衰退之际，由于行业利润急速下降，公司业绩也会急剧减少，基本面的变化导致股价大跌。

而同样，在一轮新的商业复苏周期来临之后，由于主营业务和产品集中，可能导致公司业绩几倍几十倍的增长，从而带动股价产生爆发性的上涨。

一般主营业务占比不能低于 75%，如果主营业务过于分散，还有一个不利之处在于各项业务会互相抵消，对公司业绩的增长很难产生爆发性增长的效果。比如一家公司，有三项主营业务，各占三分之一。业务 a 今年增长 50%，业务 b 亏损 60%，业务 c 增长 10%，整个下来，公司业绩的增长就几乎可以忽略不计了。

所谓技术面 两三百万可以 大资金靠所谓技术，所谓短线，所谓指标，就是个玩笑。几亿资金的操盘，基本面因素也是重点考虑的。

宏观，行业，企业，资金，时机，这是做一只股票最重要的一些东西，重要性从前往后看。相较而言，技术图形可以做出来，是最不重要的东西了。

买在历史性底部，知道某些行情必然出现，剩下的就是忍耐。

投资者心性比技术重要太多了。

在投资中希望收获巨额的收益，比如一单两三倍，几千万的利润，就需要与雄心相匹配的耐心。

耐烦，耐心，再耐心一些。

今年开年以来，指数涨不少，但对于小盘股而言，基本算股灾了，跌幅百分之三四十的不在少数。

今天大盘放量回调，跌幅 0.99%，尽管不多，但个股基本跌的惨不忍睹。

上涨 295 只，涨停 19 只，涨幅超过 5%的个股 33 只；

下跌 2954 只，跌停 233 只，跌幅超过 5%的个股 1346 只；

市场太脆弱了，小盘股很多人已经跌出恐慌了。

乐视今天第七个跌停，十个跌停之内估计开不了板，估计到三四块有可能开板。乐视的跌停对创业板影响不小。st 保千里今天第 24 个跌停，继续创纪录。今年很多业绩不好的股票都会有大幅下跌。

小盘股的下跌快接近尾声了，这是 15 年股灾以来小盘股熊市最后一波赶底杀跌了，所谓危机，危中有机，很多小盘股值得布局了，两三年后又是四五倍的涨幅。

今天收盘 780 万，浮亏 24 万，还好。

做股票最难得就是耐心，大资金尤其如此。热点不断，追逐热点宛如小猫钓鱼，岂能都次次追到？

冷眼看世风，所谓止损，技术分析，收盘后分析明天这样短时间内的涨跌，都只是自欺欺人的动作而已。

比如很多人挂在嘴边的止损，几万可以止损，几十万可以止损，几百万也可以，给你几千万的资金，亏三个点谁来止？看？几亿的资金，卖完股价都跌 20% 以上了，如何止？呵呵。投资最重要的东西是买对，买之前做足研究，耐心等待，买之后，不动如山，守好自己的鱼。

没人看 不想发了

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的将领读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几手，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，

但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的将领读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更

愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

看下同样市值四十亿的新疆众合的五档行情。这个也很好，亚洲高纯铝箔具有垄断行的企业，现在在历史底部，两年之内看到二十。

交易系统关闭了，周一截图。
想到哪写到哪。

股票投资第三条 业绩要发生明显变化

其中包括两条：

- 1.近三年业绩持续有较大改善，最近一年比前一年净利润增幅达到 3 倍以上；
- 2.最近三个季度净利润持续增加；

第一条是长期投资的核心，一定要等到年业绩产生明显变化之后在进入，这是股价爆发的最重要的推动力。行业整体业绩没有大的改善，个股很难走出几倍的爆发性行情。

第二条是进入时机的选择，连续三个季度持续性的业绩增长，而股价没有涨，就是极好的进出机会，几乎在未来一到两个季度内，股价极有可能走出一两倍的行情。

看一下下面几张图

西部材料

2014 年到 2017 年 9 月净利润数据最近四个季度净利润数据新疆众和驰宏锌锗豫光金铅

这几家企业，最近两年的业绩都产生了巨大变化，最近三个季度净利润持续增长。今年一年，股价从底部基本都能上涨一倍。驰宏锌锗股价很可能上涨两到三倍。

净利润是所有财务数据中最重要的。所有的经营情况，最终反映结果的就只有一个——净利润。

a 股的坑特别多，一只股从看到研究，再到买，最少得半年时间。财务数据要看三到四年的，以防短期财务造假。一般财务造假一年两年比较多，超过三四年持续造假还能不被发现的也是高手中的高手，很少见。

企业的任务就是赚钱，利润持续增长，是股价持续上涨最根本的动力。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生活，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

我可以计算出宇宙天体的运行轨迹，但我计算不出一群疯狂的人会将指数带向何方。

——牛顿对 17 世纪英国南海泡沫所做的评价

在平时似乎大家都是正确的，但在重要时刻，绝大多数人注定是错误的。

在一个完整的投资周期，物极必反的关键点是最有价值的，抓住它，就是暴利。

索罗斯和巴菲特在本质上是一样的，在罕见的，百分之百确定的时刻，巨额下注。平时交易的越多，错的机会越多，则投资成就越有限。平时该干嘛干嘛，但这个却是最难的一点。

不能用战术上的勤奋来掩盖战略上的懒惰。

ty_垒 873 2018-02-04 12:18

还想咨询楼大一个问题，近期的獐子岛，通过月线查询也在低位，近 3 年的利润也在翻倍增长，最近 3 季度的利润也在增长，但他说扇贝跑了，你说遇到这种坑怎么办？

或股票符合我说的前几点，为什么没涨或还跌不少之类的问题。

关于类似的问题，回一下。

选股的条件有八条，我才写了三条。八条全部符合才能到操作这一步。

后面我会逐条写，并附上图例。全部看完再问。

评论 爱做宋江 1：我们懂得东西难道他们不懂？右侧等趋势出来出来再进不是更好吗？难道这些大师比我们傻？显然不是。

因为对大资金而言，左侧交易更有优势。这种优势不是价格上的优势，而是最重要的一点：成交。

在行情最后赶底下杀的阶段，才有大量的卖盘，大资金才有机会从容的买入而不影响或推高价格。

西部材料这样对我小盘，如果我要买入十万股的量，在走出来之后再买，成本起码上升 20% 都不一定能成交万。

想在股票市场赚钱，或以此为生，我能给的唯一的建议就是大量阅读。

大脑是世界上最复杂和最精密的仪器。每天大量的阅读，信息会在大脑中加工整合，最后做出判断。

一天阅读量三十万字以下的职业投资者没有未来。

投资领域有很多书，看过的三四百本，但有价值反复阅读的不多。技术指标，形态，波浪，江恩，这些开始都会接触，但对赚钱没用。

技术分析最重要，也是最好的一本书是约翰·迈吉和爱德华兹上世纪四十年代合著的《股票趋势技术分析》，比墨菲的《期货市场技术分析》对股票有用。我们今天用的绝大多数技术分析，比如形态，指标，均线……等等都来源于此。国内自创技术的人不少，但新的东西很少。这本书现在应该修订到第十版了，八百多页，看完起码不会在股市上追涨杀跌再傻了，不能赚钱，但可以少赔钱了。

走过初级技术分析，以下书需要反复阅读。

这些书每一本都读过不止一遍，但依然需要反复阅读，让它们成为自己的血肉和灵魂。这些天才的著作，会赋予看清未来的力量。不光对炒股，对人生也有极大的指导意义。

《毛选》

《巴菲特致股东的信》巴菲特

《聪明的投资者》格雷厄姆 多德

《证券分析》格雷厄姆

《投资最重要的事》霍华德·马克斯

《原则》瑞·戴利奥

《大投机家》科斯托兰尼

《一个大投机家的自白》科斯托兰尼

《与天为敌》伯恩斯坦

《金融炼金术》索罗斯

《这次不一样——800年金融危机史》卡门·莱茵哈特

《乌合之众》古斯塔夫·勒庞

《1929年大崩盘》加尔布雷恩

《贼巢》斯图尔特

《非理性繁荣》席勒

《彼得林奇的成功投资》彼得·林奇

《股票大作手回忆录》利弗莫尔

《投资策略实战分析》詹姆斯·肖恩内西

《笑傲股市》欧奈尔

《忠告》罗伊·纽伯格

《安全边际》卡拉曼

《漫步华尔街》马尔基尔

《道氏理论》罗伯特·雷亚

《操盘建议》阿尔佩西·帕特尔

《国富论》亚当·斯密

《通论》凯恩斯

《资本论》

《资治通鉴》

《读通鉴论》

《孙子兵法》

《六韬》

《中国历代战争史》
《全球通史》斯塔夫里阿诺斯
《史记》
《三国志》
《人性的弱点》
《黑天鹅》
《罗马帝国衰亡史》
《战争论》
《冰鉴》
《大败局》吴晓波

股票投资第四条 （核心）主营产品至少在一年之内涨幅超过 60%，最好在一倍以上。（不能低于 60%的涨幅）。

这是最重要的一条。企业利润的暴增，才是股价上涨真正的力量和持续的动力。
怎么做呢？

读书，然后去生意社找数据。

生意社是个很有用的网站，国内一千多中商品的价格数据都能找到。行业研究的报告也很多，价值很高。

给大家说个简单的办法，去找最近半年涨的最多的前三种商品，然后去找主营生产这些产品的上市公司。如果底部一直有资金进入，则可以提前进入，等待启动。一般商品涨一倍，估计对应可以涨两倍。

因为产品的上涨和股价的上涨是不同步的，就为我们提供了一个很好的时间差。从产品大涨，到企业收回回款，再到利润大幅增减反应的财报上，最终在股价上有所反应，需要六到九个月的时间。

去年的方大炭素暴涨，大家可以去看看焦炭相关产品前年就已经开始大涨了。现在的股价反应的是前三个季度产品大涨的利润暴增。包括今年年初的房地产股大涨，反应的也是 16 年地产大涨之后的巨额利润。

17 年七月，北方稀土从十块起步，一个多月涨到 20，反应的是 17 年一月开始稀土价格从二十万涨到五十万给稀土企业带来的利润。

这点很重要，主营产品价格上涨 50%到一倍的公司，净利润才会大幅增加，股票的上涨才有爆发性。而且比较好的买入点是在主营产品涨价六个月到九个月左右的时间，放量，就是买入的好时机。

743 万，浮亏 10%，还可以。

昨晚没事，看了看股市论坛拍前几页的帖子，大部分不是涨停就是预测明天的行情；还有多少个板之后多少倍；也有想每年盈利 30%，求稳定年化收益的.....也是醉了，天涯有高手吗？应该有，毕竟如此多的数量，但不多。

玩短线的，没有赚大钱的。

追涨停板的，大部分是因为资金太小，成交没问题，所以可以追；
预测明后天行情的，人类没有进化出未卜先知的能力，这是神而不是人能做到的事；而且一两天的行情在操作中，几乎没有价值；
几十个板资金翻几十倍的，建议算下连续几十次全部做对的概率是多少，再发；
想每年盈利 30%，求稳定年化收益的，是理解错的巴菲特。巴菲特是 60 年下来年化 28%，但不是说每年稳定的赚 28%，前十年收益是四十多倍，行情来了赚大钱，没有行情不亏或少亏。每年想固定赚多少钱，是把股市理解成上班拿工资了，出发点就注定结果的悲剧。

wo 等你到来 2018-02-05 11:22

评论 寒武纪的鳄鱼：为什么要买还在下跌通道中的股票呢？

前面讲过为什么大资金要在下跌中买股，问什么要左侧交易的问题。看完再问。以后类似的问题不回了。

今年确定性的行情只有两波，上半年做有色，挑选净利润增长三倍以上，最好在十倍以上，主营业务占比在 75%以上，最好是自己有矿，而不是单纯性加工企业的进入。股价要低，今明两年有色的大年，很多股票会涨出三五倍的涨幅。

拿不住的人，下本年涨一倍之后，换入盘子适中，股价较低的券商股。现在券商业绩已经开始改善，三季度之后，整体券商业绩会出现几倍的暴涨，股价会出现翻倍行情。

另一个关注下化工中某些小产品，比如溴素，pta……这些，有结构行情。其他板块赚不了什么钱。

一个时点，如果行业内几乎所有公司都在亏损，一批公司有破产的可能，并且真的有一两家公司破产了，这时行业内公司的股价一定处于较为极端的低点。

在产能供给未大量过剩的前提下，公司业绩好转，同时产品/服务价格上涨时，是另一个好的买入时点。

不要买到可能破产的公司。

周期性行业公司在行业低谷期破产的可能性很大，如果买到破产公司，那下次繁荣期同行业公司涨 10 倍也没你什么事儿。

哪些公司有可能破产呢？

一般到周期型行业低谷期，大部分业内公司都是亏损的，只能靠现金撑着过冬，等待春天的到来。报表自然不会好看，其中负债率过高，经营现金流长期为负且无好转趋势，可抵押/变卖资产无法覆盖短期负债的公司一定要加倍小心，不碰为妙。

彼得林奇在《彼得林奇的成功投资》中说到，周期股要在“高市盈率买进，低市盈率卖出”。前面的分析符合前半句判断，因为周期股在低谷时，股价的下跌幅度远远比不上盈利下跌的幅度，市盈率常会高达上百倍。

那么后半句，“低市盈率卖出”如何指导我们操作呢？

在产品/服务价格从谷底上涨，结束了上涨周期后开始下跌时，同时伴随着行业产能接近或超过以往高峰，若股价也接近或创出新高，这时就该卖出手中的周期股了。

刚才有人问未来一年有色会大涨的逻辑
发些图 自己悟

有色股票的大牛市，最重要的动力就是基本金属这一年多来持续性的上涨。

锌从 12000 涨到 26000；铜 38000 到快 60000；镍从 60000 多到现在 10 万；铝从 8000 到 16000；稀土从 10 几万到现在三四十万……而且现在商品的龙头原油今年突破了两年的盘整区间，很可能到八十美元以上

找主营集中，细分行业的有矿的股票，今明两年就是暴利。

比如以锌为例，在锌价 12000 的时候，可能开采成本就得 11000，企业每开采一吨锌盈利 1000 块，假设这个公司一共有十万股，那么每一股的利润就是一分钱。但当锌价涨到 24000 的时候，对于矿企而言，开采成本几乎没有变化，还是 11000 左右，但每吨锌盈利可以达到 13000。但对于同样十万股的企业规模而言，每股利润就能达到一毛三分钱，同比业绩就会增长十几倍。

这个简单的逻辑都能理解吧？

而如果在产品上涨过程中，企业又增加了开采量，以前 12000 的时候，每天开采五十吨，现在一天开仓一百吨，那业绩就会出现几十倍的增长。股价同样会出现暴涨。

2007 年大牛市，原油涨到 147，铜 80000，锌 32000，镍 460000，铝 24000……对应的，相关股票，中石油 48，云南铜业三十倍到 98，驰宏锌锗五十倍到 140 多……相关数据自己研究下。

这个投资逻辑能明白吗？企业利润大幅增长，是推动股价上涨真正的动力。这种力量，不是主力或庄家的资金力量可以操纵和抗衡的。就想未来有色的大行情，不是资金可以压得住不长的。这种投资就是确定性的投资。

如果欧美股市就此大跌，对中国市场影响不大。低开高走的天数多一点而已。

美元加息是个长期的事，估计会加息持续好几年，对外汇影响巨大，对商品持续几次加息之后才会有很大影响。短期很难遏制商品涨势。

券商不但是周期股，还是强周期股。

券商股在牛市是最受益的板块，而且结构简单，盈利模式清晰，是很好的投资板块。券商一般会在牛市走到三分之一的位置，整体行业业绩产生明显的改善。这个时候，随着熊市的结束，开户人数不断增加，以前被套的人也开始解套，不动的僵尸账户重新开始交易。伴随着交易量和交易频率的增长，券商业绩开始出现大幅增加。这个时候，券商股股价依然徘徊在底部，但成交量已经开始温和放大。这个位置就是很好的介入时机。

券商股会在牛市走到一半的位置出现主升浪。每轮牛市，券商的涨幅一般在五倍左右。

下午去一家券商参加一个私募闭门会，这是一个大佬的观点。基本认同。

浪果真来了，但不可怕！在每次股市的短期大幅下跌中，普通投资者最容易犯的错误是产生“恐惧心理”，以至于怀疑自己曾经坚信的各种投资逻辑，在地板上卖出全部持仓。那什么是我们应有的姿势？我们相信彼得林奇的真言：“我告诉自己，股市大跌其实是好事，让我们又有一次好机会，以很低的价格买入那些很优秀的公司股票。”为什么这次下跌是买入良机而非去接飞刀？1）与其说美股的两日大幅下跌是由于通胀预期推升长期利率导致，不如简单明了的说美股就是累计涨幅过大引发的快速回吐。本次调整前美股累计持续上涨了400天未经一次超过5%的指数回落，创了历史最长的持续期，调整本身就是市场广泛期待的。累计利润是如此巨大，短期压力释放的速度惊人。但因为速度飞快，则后续持续时间必短，相当于市场快速“重置”。2）如果罔顾基本面分析，以投机的心态去抢反弹，这属于“接飞刀”。但我们清楚地知道目前和未来较长时间，经济基本面正是由于复苏的强劲、经济复苏势头的确定性高，通胀的预期在这段时间才快速浮现，美国10年期国债收益率上升到2.8%。但它涨过3%也是很不容易的，这里面有长期的通胀预期、人口结构、全球各区域经济增长的考量。3）2018年港股走势是非常明确的，企业基本面、境内外的资金面等都显示目前港股正处在我们历史中可能见到的最大型的牛市当中，这次牛市的高度、广度、时间都将是超乎想象的。在有坚实基本面基础推升的牛市里的短期调整，被洗仓出局甚至完美错过才是令人扼腕叹息的，“恐惧心理”才是真正令人恐惧的！因此，在浪来的时候，到中流击水，逢低配置，才是最正确的姿势。

今天不在电脑前，在外面。

关于我的持仓发帖会被西部材料主力盯着的问题，天涯有朋友提醒，在此谢过。顺便回复一下。

西部材料除去陕西省财政厅28%的持股，西北有色研究院12.8%的持股，这一共是40%；这些股基本不会流通到市场上。新进的七家基金，持股10%，这样是50%，基本流通盘一半不会在一家庄的手里，这些股一共75%。也就坐庄完全持有的股份不会超过25%，最多七个亿。

继续打继续吃，低价的筹码继续接，看看主力钱的成本比我高，他不急我也不急，我按照两三年投资一次的思路拿的。

控盘坐庄最少控制35%以上的流通盘，时间一到两年，融资年成本不会低于8%，一般在10%到12%正常。操盘团队至少拿走利润的20%，最少了。可能还会有控盘股的一部分做为酬劳。拉升过程中，总资金15%的会被消耗掉。加上宣传，打点等算个5%，我耗得起两三年，他们不行。

另外大家可能觉得我满仓有问题，我说一点，一个账户的满仓，不是资金的满仓，我想我说的大家能懂。

投资中有一些机会是确定性的。只有这些机会才是值得出手的。投资做对做错多少次意义不大，而是在罕见的，确定的机会上重击。

大部分机会都很平庸，这些是要放弃的。股票和人生一样。重要的机会，只有几个，值得出手操作的机会不多。这些机会不能全力进入，就只能沦为庸人了。

成功和努力没有必然性。努力是成功的必要非充分条件。看看周围很多人的成就，不在于三

更起五更眠，而在于在人生重大机遇来临的时候，全力重仓了，比如选择人生的行业，比如买房……投资同样如此，在熊市末期，即使还有百分之十，百分之二十的下跌，重要吗？牛市会重新来临的时候，未来只有一个方向，上涨。比起未来几倍的涨幅，百分之一二十的浮亏有什么不能忍呢？

几年才会有一个大熊市，才会有一个大牛市，这种机会，就是值得重仓出击的时候。只要不是用融资会有爆仓的危险，浮亏算什么呢？

永远要知道，大行情才能赚大钱。

一只股票看不到一两倍的涨幅，就不值得出手。一个账户五只股票，是单户基金的标准做法。我现在不做基金，基金的交易方式，持仓限制，平仓清盘不适合。这也是国内价值投资在基金无法成为主流的原因。价值投资需要忍受很大的不动，即使在有很大的安全边际的情况下，也会有很大的波动。

试过了，发产品，不适合我的投资哲学，限制条件太多。

任何人，在任何一个领域想要达到极高的成就，仅仅只为赚钱，是基本不可能达的。钱到一定就是数字，不能再为生活带来新鲜感个乐趣了。

来到资本市场，不仅仅是为了赚钱，更为了验证我对世界的理解。我相信真理是相通的，适用于数学的公理，物理学的定律，适用于化学的公式，包括达尔文的进化论，马克思的辩证唯物主义的分析……等等。我相信适用于宇宙能支配行星运转的万有引力，支配宏观世界的牛顿三大力学定律也同样适用于整个经济的宏观运行。

而这一切的思考，我来资本市场做以验证。

我爱数 pp

2018-02-06 23:38

121 楼

呵呵，我知道的水平高的，资金上亿的，人家都是1月3，4号左右买1979这种股，2149这种股我看着也是醉了

回复一下：

1 我不是用嘴，而是我用钱来证实我写的东西和我的思想，如果看不上我的观点，请同样用钱来反驳，会更有力一点

2.这个钱是您的吗？不是的话资金和和您有关系吗？

2.你确定是在一月三四号买进了一个亿？2149 三号成交量只有 2.6 亿，四号 6.6 个亿，两天一共成交十亿。你确定在哪个波动幅度之内内能成交 10%，一亿的量？

3.给您说点您可能不知道的东西，不要说一个账户一个亿，如果在一个 ip 下，一天成交量达到一只股票当天总成交量的 5%，就直接会接到证监会技术部门的电话警示，他们很强大，你的电话一定能找到；如果一天成交量超过一只个股当日总成交量的 10%，就不是警示了，你已经涉嫌证券操纵罪了。

这也是为什么主力需要很久建仓的原因之一。一个是要在不影响价格的基础上收集筹码，另一个只要原因就是不敢放肆来，来着市场是求财的，有命赚，没命花，进去了，赚再多有什么用。

顺便说一下，最迟后天，中小板，创业板进入强烈反弹阶段，还有钱的人，可以买入，做个

反弹，在进入有价值的大跌的有色股。

主营集中，业绩暴增，盘子适中，位置低的。一共 95 只有色，除去加工型，没几只，大家有时间过一遍。

驰宏锌锗，豫光金铅，章源钨业，北方稀土，新疆众合，云铝股份，贵研铂业……

709 万，八百万，浮亏九十万。11%点多。对于这几天的行情，还是满意的。

今天朋友公司年会，喝多了，不发了。

我们有一天会创造历史今天我才三十三岁，再给我三十年，迟早有一天，我们会成为中国资本市场上的巨人，神一样的存在。

2018-02-07 21:38

139 楼

一眼看就是一个猪头三 p 货，帖子里乌烟瘴气，令人作呕

对于很多朋友的问题，我有空都会认真看，认真回。但这个发帖的，感觉太不爽。

这两天，天天有酒局，喝多了，骂次人。

2012 年我能运作的资金就超过两个亿，最多的一天赚小三千万，跌的时候一天赔过 1700 万。

别说过亿，你手里有过超过一千万的钱吗？对我操作说三道四，你也配？

千万以上资金都没运作过的人，根本不可能理解什么是股票。

30 个跌停，真是壮观。没有国资控股背景，财务不健康，业绩持续亏损，主营业务不赚的公司，碰都不敢碰。来这么一次，多少财富都得灰飞烟灭。

这个记录估计很难破了。

评论 骨子里的褪色：龙虎榜是券商营业部席位，是机构户，我说的个人户在同一 ip 下超过当日总成交量 5%以上，就可能被电话警示。

关于多少钱起步的问题。没钱从零起步。到四五百万，在亏完。在开始。

这个没有很多人想象的难，有能力之后，资金会找你。初始有五千万的资金，年做到 50%，赚 2500 万，一般行内分 30%，可以分七百多万吧。之后愿意接资金就接，不愿意就自己做。七八百万到一两千万也就两三年，慢慢来，不要急，没有想象的那么难

马上回家了，这两天在外面的时间多，应酬集中在这时候。不能及时回复和发帖，大家见谅。

今天大盘够吓人的，虚张声势。

个股跌的不多，前几天已经释放完风险了。

正常大盘跌 4%，个股已经千股跌停了，看看今天才多少跌停？

在目前的位置，个股已经没有杀跌动能了。

而且到三千一这位置，估值已经很合理了。

驰宏锌锗，跌七个多点，可以买了

进场扫货，今天所有资金全部满仓。节后到五一，股市基本都会处于上涨。

不要悲观，我们是在见证历史，在见证世界权利时隔一百年后又一次的变迁。

1929年3月4日，埃尔伯特·胡佛宣誓成为美国第31任总统，这个新领导告诉冒雨观看就职演说的50万首都居民和无数广播收听者说：“美国几百万个家庭生活幸福和机遇之中。”他语调呆板但用词仿佛神谕，“我们正在建设一个新种族，一个迄今为止最伟大的文明，”他说，“我对国家的未来毫不担心，它充满了光明和希望。”一句话可以概括他就职演说的中心：“没有一个国家比我们所取得的成就更安全的了。”

之后1929年10月24日纽约股票市场价格在一天之内下跌12.8%，资本主义经济史上最持久、最深刻、最严重的周期性世界经济危机由此开始。

而今历史出奇的相似，美国人用选票把一个完全不懂政治的人物送入白宫，成为美国新的主人。特朗普上任以来，美国股市表现强劲迭创新高，此轮牛市已经持续九年，延续着历史纪录。上周五非农就业数据显示，失业率保持在历史低位，通胀温和……一切看起来美好的不像真的。上周，特朗普宣布：“美国经济强劲增长……”之后美股开启崩盘模式。

我们今天的人可能不会意识到，这次美国股市大牛市的结束，很可能会成为一次历史性的事件。和1929年经济危机，1987年全球崩盘，2008年金融危机一样，成为重新塑造世界的一次历史实践。

1929年美国股市在美国“黄金十年”的背景下，大幅上涨，之后的经济危机，带来了全球性的大萧条。各国政府为了应对萧条，解决实业和稳定社会，走上了不同的道路。美国选择了罗斯福新政，德国人选择了纳粹主义和希特勒，意大利选择了法西斯独裁，日本军部暗杀了内阁首相，走上了军国主义扩张道路……从某种意义上来说，第二次世界大战的本质就是各国为了解决有大萧条带来的社会经济矛盾而爆发出的“解决方案”。只有那样规模的战争，才能刺激经济生产，才能消耗过剩人口，才能打破社会就有体系，整个社会资源重新分配。

这次美股在经过八年的持续上涨之后崩盘，是在1929年之后接近90年。

1929年崩盘之后，最后的结果是美国接过了英国对世界的领导权。大英帝国“日不落帝国”就此终结。

而这次美国大牛市的结束，当我们在二三十年之后再次回首之时，可能我们才会意识到，我们今天正在见证历史性的时刻：美国可能就此全面进入衰退，新兴的中国会由此接过领导世界的旗帜，但不是霸权，更多的是为世界提供“中国模式”，全球政治力量对比多极格局越发显著。

美国统治世界一个多世纪的历史有可能就此结束了……

今天就是我所说的罕见的，巨大的 低风险的时刻，要重击。

其他大部分平庸的机会，要放弃，没有太多值得做的交易。

赚大钱一定要放弃小钱。要成为人物，一定要放弃那些每个人都能做的事。一个人的价值，来源于稀缺性，即不可替代性。既然一件事人人能做好，你的竞争力何在？股票也一样，只有在这种罕见的机会到来时，才值得满仓重击。

大家做交易，随着管理的资金也会越来越大，水平也会逐步越来越高。到一个临界点的时候，

大家会发现现在学的东西基本没什么价值。然后市场的痕迹就会展现在面前。
过几年之后，有机遇和能力的一些朋友，也许的操作和想法就会和我现在很相似。
都是这样走过来的，无论股票，期货，还是任何一个市场你一个账户操作过千万级别以上的资金，你就知道技术，系统，指标，这些你自己就能做出来，基本没用。基本面和供求决定所有长期走势。
市场情绪和心理决定短期波动。短期波动和赚大钱没关系。
短期赌的是概率，价值下的是必然赢的注。

大盘回调到位了。
如果大家想对市场有感觉，要自己画大盘和个股每天收盘走势，画 k 线图也行，每天用不了几分钟，但一段时间后，对市场就会产生感觉。

这几天持续暴跌，看了很多关于暴跌原因的分析，很多太肤浅了，只是从股市的角度去解释，而没有在一个更高的层面去考虑这次暴跌的成因。美股暴跌固然是一个原因，但不是主因，只是这次暴跌的导火索。
在回答此次为什么会暴跌之前，问大家一个问题：从股灾以来两年多多，为什么只有银行，保险，和一些大蓝筹一直再涨？
看看银行，保险基本都已经超过 5278 点的高点了。除了银行市盈率较低，盈利能力不错之外，还有什么呢呢？地方债务几十万亿，是悬在银行头上的炸弹。而且这多时间持续爆出的动辄几百亿的银行违规放贷，违规操作，银行应该这样涨吗？和以往牛市相比，银行保险的基本面并没有超出预期的改变，为什么会这样罕见的大幅上涨？上涨的逻辑是什么？
大家想过吗？

之前我也一直没有想明白，直到前几天的一则新闻，我才理解这轮蓝筹股在基本面没有显著改变的情况下大幅上涨的原因。

2015 年股灾，大家还记得国家队汇金，证金买入最多的是什么呢？当时暴跌开始，风声鹤唳，草木皆兵，为了稳定指数，国家队大笔增持的就是对指数有决定影响的大盘蓝筹股。
去看看四大行，中石油，保险这些股，在很多股票七八个跌停板的时候，居然一个跌停都没有。后来指数一路跌倒 2600 多点，这些股票有跌，但跌幅比之其他个股小很多，甚至比指数跌幅都小。但承担救市任务的资金依然会在其中有大幅亏损。

在当时，稳定大局是头号任务，亏损也要救。但当股市稳定，经济好转，人心稳定之后，救市资金势必要撤出，让市场自行运转。

今年 1 月 16 号国务院的这个公告，就是银行保险此次大涨的全部逻辑，和此次暴跌的全部原因。

一种可能是在国家层面认为此时中国经济和股市的估值合理，风险很很低了，市场可以自行运转，救市资金将银行保险大蓝筹拉到五千多点的高位，已经可以没有亏损或略有获利，已经完成任务，需要撤出了；

另一种可能是，判断出未来经济和股市会孕育有极大的风险和波动，提前把 15 年的救市资金从目前的市场提取出来，为下一次救市提供充足的子弹。

当时没理解，今天再看才醒悟。
还是思考层次还是太低了，事过之后才能明白。

会比您想象的时间长。现在股价都是低点，两年至少都是一两倍的上涨。就按两年算，能涨

一倍，哪个生意能达到？

大部分人在股票亏钱的原因只有两个：

1.喜欢追高，买的太高了；

2.拿的时间太短了，拿几个月就算是长线了，赚十个点二十个点就忍不住卖掉。叫花子拿不住隔夜钱，乞丐心态，不亏钱对那些耐心持股的人反而不公平。

明天一早回家，一两天不发了。

祝各位新春快乐，吉祥如意。

暴跌之后，康波周期很火，十年一次的金融危机好像就是定数不可更改。

知道周期为什么是十年一次吗？有可能是九年也可能是十一年。

1998 发生了什么？1988 年呢？1978 年呢？1968 年呢……如果周期能精确到年，那就不会以人的意志为转移。从资本主义诞生之处就该十年一次准确来临，但 08 年之前发生了什么？之前每十年一次我金融危机我们看到了吗？

大家只见过 08 年，18 年只是猜测，28 年的未来更是不可预测。15 年全球股市就像这两天一样跌过，经历过的人就知道，当时中国股灾那几天，全球都是暴跌的。翻来 k 线图就能看到。那 15 年为什么没有符合 10 年的周期呢？

做投资最忌讳盲从，一定要自己思考。

知道结果，还要知道原因，不能别人怎么分析就怎么信，自己的思考呢？

最近周金涛的康波周期的那篇文章很火。里面很多观点很有价值，但也需要投资者自己要思考。

我发了本书，大家买来看看。

八百年金融危机史，你可以看到，周期在人类经济社会确实存在的，但具体时间是无法预测的，这个时间点绝对化了。

我或任何人的看法可能都只适合于自己，一定要独立思考。

推荐大家好好看看，看过几遍，每一遍都有收获。大师一两句的提点，胜过我们自以为是很长时间的思考。

这个行业能稳定赚钱有两个基本指标：

1.十年职业投资，不是一边工作一边炒股那种，而是十年间每天最少需要八到十小时的阅读和研究，持续不间断；

2.赔掉至少一千万以上的钱。

其实应该在加一条，至少精读完一百本以上的证券经济方面的经典书籍。我说的是至少，没有这个阅读量做基础，根本不可能形成有效而独立的思考。

我会常发自己买来阅读过并会一直读下去的书，图都是自己手机拍的，都是网上找的。大家要想在投资这个行业有所作为，暂时做不到前两条，至少把这些书买来看一看。

巴菲特每天的阅读量是 500 页，我也做不到。我大概是三十万字。

股市 7 亏 2 平 1 赚，以大多数人努力程度之低，大家扪心自问一下，凭什么认为自己能战胜 90%的人？

炒个股跳楼，也是醉了，这个承受能力，不跳也成不了什么人物

人生一世，总有些在当时看来无法克服的困难，但事后看，都能过去。

巨人破产，史玉柱压力比我们大的不是一点半点，一样能起来。在极端时刻扛不住的人，在低谷爬不起来的人，即使平时顺风顺水，终究成就有限。

文革时公安部部长罗瑞卿被批斗，不堪忍辱跳楼，摔断了一条腿，毛 听闻后只说了三个字：没出息。

698w

我关于投资的几个核心观点：

- 1.我们认为股票代表了一家公司的所有权，买入股票就是买入了公司的部分所有权。
以一名所有者的身份来思考问题，会改变你进行投资的整体视角。
买入之前，问自己一个问题，如果这家公司是自己的，是不是还愿意以目前的价格买入？
- 2.企业的质地决定是否值得买入，价格决定是否可以买入。
优秀的公司，遇到合适的价格，才值得重仓投入。
- 3.“安全边际”是投资最重要的东西，对于未来可能产生的损失要分清是它只是波动性的浮动亏损，还是会成为永久性损失。
- 4.孤立的观察股价的变动，没有太大意义。真正重要的是，股票价格与其内在价值相比呈现出怎样的关系。
- 5.没有内在价值做为基础，投资就和赌博无异，变成了一场碰运气的游戏。
- 6.从两百多年资本市场的历史长久的来看，只有两种方式可以使投资者战胜市场：一是买入价格低于公允价值，投资者一直持有到市场认识到它的价值为止；二是买入一家非同寻常的企业，这家企业会比普通企业更快的实现内在价值的符合增长，投资者分享企业发展的红利。
- 7.短线频繁的进出毫无意义。在资金量达到一个规模之后，就会知道，很多短线无法在预期的价格成交，买入卖出都会影响价格，耗损交易成本。
- 8.投资不是在做概率游戏，重要的不是技术，不是止损，而是要控制自己的内心，放弃大量无足轻重的短期机会，抵挡什么机会都想把握的诱惑，只在自己的能力圈之内投资，要买对，在投资开始之前，就已知道胜负。

十年前刚入行，看到巴菲特 30%的年化收益，不知天高地厚，觉得不过尔尔。追两涨停板，一周的收益就超过巴菲特一年的了。

但十年以后，才知道自己多么无知和愚蠢，拿着当时几十万的资金的胜利，却觉得和伯克希尔几万亿资金的操作是一样的，却远远不知道，对于巴菲特而言，他庞大的资金所能遇到的投资机会可能只有我们散户投资者的 1%，甚至更少。十年以后，对其六十年投资生涯所保持 30%的年化收益惊为天人，高山仰止。

资金就是麾下的士兵，十万元的资金基本相当于带着十个人去打群架，不需要什么策略，无知可以无畏，勇敢就好；一百万不过只是指挥一个排的人，和十人打群殴又有不用了，需要编队，需要策略；几千万上亿的资金，就想带着大军去资本战场上厮杀，就需要战略，战术，

个人的勇猛在巨大的数量面前价值就微乎其微了。

几十几百万的人，不会理解为什么股票买不进来，卖不出去；也不会理解上千万的资金就不可能再去追涨停板了，因为成交成本机会会吞噬掉所有利润；也不会明白为什么要提前埋伏，涨的时候买不是更好吗？因为涨的时候，几千万的资金，五块钱的股票就是两万手，就会抬高自己的成本……

庄子《逍遥游》中有一句话“夏虫不可语冰”，对于生命只有三个月的夏虫，无论怎样向它去描述“冰”是怎样的，它都不可能去理解。

投资也是如此，只带着十个人去打群架的人，如何去和指挥过几十万大军的人讨论战争，讨论兵法？

一家上市公司，市值少则十几亿，多则几百亿上千亿，而 99%的股民就根本连几千万上亿的钱都没有见过，没有去过一家上市公司看过，没有花时间和精力去对一家上市公司和行业数据进行过统计分析，怎么赢？

手中没有操作过超过“亿”这个级别及以上资金量，根本不足以去讨论巴菲特，也不足以理解什么是股票。

市场永远在那里，韭菜也永远在那里。

醉后不知天在水，满船清梦压星河。

7016000

股票投资第五条

实际控股股东为国有资产背景。

最好的是国务院国资委，他们控股着中国经济最核心的资产，其次为各省国资委，其次为各省人民政府，其次为中字头国企。

考察任何一家企业，无论是自己的小公司，还是地方熟悉的企业，以至于上市公司，对股东的有一个详细的了解，是极为重要的。从法律意义上说，实施控制人，就是企业的主人，如果你要投资入股一家企业，连谁是这家企业真正的主人是谁都不知道，你的钱还敢投入吗？

这是在股票投资中特别重要而又特别容易被大多数人忽略的一个部分。

在我们中国股市炒股，会遇到无数坑，有些进去一次，就很难翻身了。早的有亿安科技，中国第一只百元股的神话，实际上一利润都没有；庄家吕梁的中科创业；2001 年的银广夏财务造假；近期的有万福生科，最近的乐视网，还有神奇的保千里。这些股踏着一只，半辈子估计就白干了。

而有国资背景控股的企业，可以很有效的避免跳进这样的坑。国企会因为行业原因亏损，会 st，也会增长缓慢，但中国股市 26 年，没有一只国企出现过财务造假，也没有任何一支国企退市。这就是一道保命符啊。

为什么会出现这样的“保命符”？

我认为主要在于两点：

1. 国企上市公司，董事长，总经理，及其他高层领导，同样担任着政府部门的其他领导职务，可能会有平庸和腐败产生，但不会财务造假。亏损了明后天赚回来就是，行业处于低潮，谁都会认可这种亏损，比如前几年的航运，煤炭，钢铁，上下都能理解。会影响政绩，但不会影响官帽。而一旦财务造假，就不一样了，性质变了，一旦有造假的事情出现，在舆论压力之下，很有可能乌纱不保，代价太大，不值得。

2. 国资控股的上市公司，几乎是中国国家经济最核心的部分，是中国企业的中流砥柱。当企业因为行业原因，出现巨额亏损，变成 st 之后，通过银行授信，企业贷款，政策支持，资产重组，很容易摘去 st 的帽子，满血复活。

比如中航黑豹，中国一重。

甚至只依靠企业自己出售资产也可以扭亏为盈。因为在这些企业设立之初，国家给予了大片的土地用于企业建设。当时可能在城外，但随着这些年城市化进程的加速，很多当时的城外，已经变成了今天的城市二环三环，变成了城市中心区域，在几天土地资产大幅增长之后，当时的厂房，到今天就是企业很值钱的资产。

比如中国远洋。中国一重，国务院国资委控股，控股比例 63.88%

日本福岛核电站泄漏之后开始下跌，从 7 块多跌到 1.8，被 st。

之后通过政策和产业支持，从 1.8 涨到 21。中航黑豹，几乎每两年一次 st，控股股东为中国航空工业集团 72%，

st 后，中航集团资产注入，三次重组，后面的行情自己打开行情看。

中国远洋，2013 年的年的亏损王，当时巨亏 200 多亿。

实际控制人国务院国资委 45.5%

被 st 之后面临退市，远洋出售了远洋位于朝阳区的一部分远洋地产，扭亏为盈，2015 年从 1.8 涨到 16。

而在今天的经济形势下，民营企业一旦商业环境发生变化，银根收紧，很容易资金链断裂，为了保持股价或企业各方面的利益，财务造假的可能性就会很高。

这一条非常重要，但一定要在其它四条都已经符合的基础上，去选择国资背景控股的公司。投资就是在赌国运，要站在股票之外去看投资，要站在国家经济发展的角度去理解股市。

《投资的护城河》与《股市真规则》，都是晨星公司对全球股票研究之后所得出的成果进行的论述。

《股市真规则》去年看过两边，前几天看完了《投资的护城河》，这两本书对于加深对企业基本面的理解帮助不小，还得再看一遍。

尤其两本书中，对于各个行业的整体研究，是最有价值的部分，这些是别人耗费了巨大的金钱，精力和时间所得出来的结论，要好好理解记忆。

大家要看。

所谓“慢牛”或“慢熊”的想法永远都是一厢情愿。大量的散户会在市场疯狂的时候入市，

会在跌势最后的阶段斩仓出局。群体更趋向于只做两件事，锦上添花或者落井下石。依靠小的波动来回操作想赚取大的利润在市场是极难的事情，这意味着我们会觉得自己比市场更聪明。

牛市的操作方式只有一种，买在相对底部，持有不动，等待两三倍甚至更高的利润之后卖出，等待下一次一地鸡毛的时候再次进厂，不停的跳进跳出毫无意义。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生活，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

一只股票或一个品种的上涨或下跌，不是画线画出来的，而是其基本面供求力量推动的，供求力量的博弈和动态平衡的现实是价格运行的本源所在，全面深入的研究供求关系就是投资的一切根本所在。

妄图依靠一套系统，止损，止盈，均线，指标这些取得投资的成功无异于缘木求鱼。

世尊说法，法无定法，如有定法，是为非法。

平时多么勤奋的努力价值是不大的，人生的成败和古人争天下是一样的。不在乎平时胜利了多少次，有多么努力，那都没有太大意义，就如楚汉争雄，项羽七十多次的胜利改变不了最终失败的命运一样，诸葛亮六出祁山，即使七星灯续命十年，依然不能改变最终蜀国灭亡的命运一样。战术上做的再优秀，战略失衡了，这种劣势很难流转。

重要的是在巨大的机会来临的时候，重仓下注才对最后的胜负有决定性的影响，每一次完成一次质的跨越。而这样的机会很稀少，但只有这样机会出现的时候，才值得去投资或去全力以赴。平时越专注于小的机会，越努力，反而最终失败的结果越大。

想想人生在事业中重要的事无非两件：

- 1.等待重大机会的来临；
- 2.在这种时候下大注！

白起韩信天下名将，也不是每天在打仗，重要的是在几十年的战争生涯中在决定性的战役取得决定性的胜利。

看到一哥们评论我这纸上谈兵的，找不到在哪了，回一个。

赵括长平一败，四十万赵卒尽丧。纸上谈兵，由此而来。

纸上谈兵的前提是至少熟读天下兵法，不是谁都谈的了。

我写的对也罢，错也罢，事实如此也罢，纸上谈兵也罢，怎么评价是大家的事，帖子火不火和我没关系，写到哪天不想写了也就停了。这上面写的这些，大家认同也罢，不认同也罢，和我一点关系都没有。

发发帖子，写写心得，我赚我的钱，赔我的钱，亏赚和大家有关系吗？

真正有用的东西，从来娱乐不了大众。

放眼天涯，能纵论天下，纸上谈兵的，也是寥寥。到真是希望有这样的人成为朋友，也不至于日日埋首书斋，寂寞如斯……

战术性胜利，赢的再多，没有明确的战略目标，或者实现不了战略目标，等于白打。
战略性胜利，具体战役里输的再惨，代价再大，实现了战略目标，就是最终的赢家。

所有古今中外、历朝历代的兴衰荣辱都是一个又一个循环；极其不同又何其相似。

看历史书多的后遗症就是：无论现在遇到什么军国争端、奇闻轶事、放荡不羁的人物、无论你多么出尘入世，多么牛的人物，脑子里瞬间会蹦出来古代对应的人和事儿。

人生会活的没有一点新鲜感，很多自认为牛逼的人和事，过去几百上千年前都不知反复了多少次。

人和不如地利，地利不如天时。

孟子的话完全说反了，天时是最稀缺的资源，饶你英雄盖世，饶你智计百出，一旦错过天时，格局大小已定，剩下的就是历史自然进程了。

“时来天地皆同力，运去英雄不自由”。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。

前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；

2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）

3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）

- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

兵法，是最好的投资教程。

“战略能力”，可能是人类相较与动物最大的优势了。兵法中的原则与政治中的谋略，可能是在人类这个种群中最接近真理的存在了。

商业失败了，了不起亏几百亿；科学实验失误了，可以再来过，直到成功；但人死不能复生，国灭不能复存，写在兵法和谋略中的每一条原则，都是以几万，几十万，甚至几百万颗人头和鲜血换来的，这可能是人类所能付出的最惨重的代价所换来的知识，与今天的商业策略，投资策略完全不在一个量级。输了，是要亡国灭种的。

投资，只是金融的一小部分，金融，只是经济的一小部分，而经济，也只是社会生活的一部分。有人的地方就有利益的冲突，有利益冲突的地方就会有斗争，而战争，就是人类世界最高形式的斗争方式。用可以指导战争走向胜利的原则，去指导在经济领域也只占很小一部分的投资，投资就变得简单多了。

越具有普遍指导意义的东西，越具有更高的价值，也就越接近真理。

曾因醉酒鞭名马 唯恐情深误美人

喝最烈的酒，泡最美的妹子，人生一世，每个人都要死，结局已经注定，但过程可以活成自己。

真正影响财富分配的是大机遇，而非小机会。小机会决定你的下限，解决糊口问题，大多是小钱。真正让财富实现大幅分配转移的是大机遇。

散修联盟 2018-02-16 12:18

西部材料，我可以明确的告诉你，月线下降通道，远远没有见底，实在是非常不堪的选择。做股票，最坏都要月线地位横盘的票，技术好的，做的上升通到的。就是你现在用模拟盘做，这技术甚至不敢恭维

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 寒武纪的鳄鱼：高见，那不用看就好了

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 散修联盟：阁下高见，那不用看就好了

散修联盟 2018-02-16 12:58

送你一只月线真正底部的，自己去理解 601898

连模拟盘和实盘都分不清，还停留在技术的范畴，也配？呵呵

淘到一套好书，心情极好[愉快]

台湾学者黄锦铭主编的《白话资治通鉴》，黄的译本，可能是资治通鉴白话译本中最好的了。淘到的这个是 1992 年的版本，很少见。可惜略有磨损，回来得自己修补。

毕沅的《续资治通鉴》，也是珍品。《续资治通鉴》二百二十卷，清毕沅撰。此书付刻未及半，毕沅生前仅初刻一〇三卷，毕家因贪污遭籍没而止，书稿散佚，桐乡冯集梧买得全稿补刻成二百二十卷。

梁启超对该书评价极高，认为“有毕《鉴》则各家续《鉴》皆可废也”。

等了十天，终于到了，开心！

历史能给我们最大的现实意义可能就是能让我们跳出现实的桎梏，站在一个更宏观角度和更长远的眼光来认识和理解现实。毕竟我们的文明延续五千年来，能被写进历史的人物，无论好坏，比现实中大多数人要牛逼，这应该是不争的事实。

何为学以致用？在对历史事件和历史进程中，学习这些牛人们他们看待问题的眼光，分析问题的方法，解决问题的手段，然后在现实中加以运用，这可能是史书另一层次更重要价值的体现。

只在股票里看股票的人终究成就有限。

只为了赚钱来市场的人，来来回回交易，也只赚个辛苦钱；百分之二三十跌幅都不能忍受的人，也不可能将一只股拿到两三倍的涨幅，涨涨就会抛掉；看看投资历史三百年，有哪个人是靠短线赚大钱的？拿到这些手握巨额资本的人比你我还笨，呵呵……

看看历史书，多看看股票以外的世界，比整日迷失在 k 线的涨涨跌跌中有用的多。

史书读得多了，看惯了几多风流人物，都付笑谈中，看惯了行情涨涨跌跌，现在的走势，不过是历史长河中的一朵浪花罢了；很多对现在很多 nx 哄哄的人，也就终不过在未来的史书上只是一行字的记录。

你随便站在某处小区远望，遥想当年魏武挥鞭，数十万大军纵横，今日尽成黄土。而要是大自然看多了，天体物理的东西看多了，连人类你都觉得都渺小的很，简直不值一提，宇宙中怕是有千千万万恒河沙一般的智慧生命，各有各的喜怒哀乐。你看到的星空点点，许多都是银河系一般的星云，那承载亿万生命的星球，隐藏其中连尘埃都不如，个个都有强如美帝一般的霸主。在我们洗手之间，多少英雄画饼，感叹刹那，多少王朝兴衰。

我给大家的是“渔”，而不是一条“鱼”。是一种思路，而不是让大家跟着我去买股票。

写完选股的八条，也许就不再写了。大家的问题，也可能不再回了。

大家关注的不是我写的这些十年总结的经验，不是通过这些一条一条的原则去比对着选股，而是抱着看看热闹而已。

以前写过一句，孙子兵法本就不是写给老百姓看的，一样，我的文字大多数散户看了也没用。没有见过“亿”级别资金量的人，根本不足以理解什么是股票。

战略，只对上万人的数量起决定作用，和投资一样。对于打架，个人的勇猛更重要些。大部分人其实追涨停更好，拿着几十万资金，就和带几个去打架一样，根本不用智商。但给你一万人，不要说打架，这一万人的吃喝拉撒能处理的井井有条吗？呵呵。

天涯论坛，还真是天涯孤旅，太寂寞了……

股票投资第六条

公司主营清晰，盈利模式简单。

很多人买股，即不看这件上市公司干嘛的，也不看财务报表，更不会深入研究这家企业的利润来源，公司结构，就敢把钱投进去，如同盲人骑瞎马，深夜临渊池。

很多时候，大家买一辆三五十万的汽车，可能半年前就开始看相关资料，一次次去 4s 店看车，试驾，然后等折扣力度大的时候去买。但对于同样三五十万的股票投资，一天的思考都没有，直接就干把钱进去，如果这都能稳定赚钱，凭什么？凭运气好吗？还是觉得财神爷一直站在你旁边？

公司盈利模式一定要清晰，如果对一家公司从哪赚钱，或怎能赚钱说给自家十岁的儿子都听不懂，那基本你也不太可能理解。

在投资中，思想永远比钱重要的多。对于一个成熟的投资人，任何一次重注，都需要考虑两个因素：确定性和收益比。对于前者，需要扎实严格的基本面分析，对于后者，需要考量时机与工具。

比如乐视，两年前，就有朋友引荐，投资乐视，我说不会投。不是乐视不好，而是我看不懂。乐视有七个生态，五个一直亏损，只有乐视盒子和体育转播赚钱。也就意味着要用两个盈利的项目来养活五个亏损的项目。一旦再有一个亏损，那资金链断裂就是朝夕之间的事。一旦断裂，土崩瓦解就会很快发生。

前几天乐视复盘，三年前对乐视的分析一语成谶。

这个市场呆的时间越长，越会觉得巴菲特伟大。二十世纪六十年代到本世纪初的五十年，是美国经济和科技腾飞的五十年。IBM，英特尔，微软，思科，戴尔，谷歌，亚马逊……一批高科技企业如日中天，但这些都没有出现在巴菲特的投资名单中。

是巴菲特的投资水平问题吗？还是这些企业不够伟大？我想都不是。

而是巴菲特坚持在自己的能力范围之内投资，每一家高科技的企业成就伟大，都意味着同样几百上千家的公司灰飞烟灭。我们需要从最初的几百家企业中找到并重仓进入，一直持有到这家公司成为这个行业的王者。这个概率，对任何人，任何机构都是不小的挑战。

放弃大多数不属于自己的机会，专注于自己的能力圈是投资长期取的胜利关键。很多暴涨暴跌很刺激，但不是我们的机会。我们来市场是为资本创造价值的，刺激的话，去玩过山车更好，而且代价会更小。

投资的行业结构要足够简单，利润来源要足够清晰。

我们专注于资源股和券商正是基于此。对于矿企，模式足够简单，挖矿卖矿，只有矿产品价格持续上涨，企业的成本增加很少，但利润就会几倍几十倍的增长。券商亦是如此，只要牛市来临，炒股的人数在增长，手续费就会源源不断的变为业绩，快速增长。

那么多投资界的牛人在乐视都折戟沉沙，如果没有当时对于价值的信仰，一样会栽进其中。坚守自己的投资哲学，坚持只在能力圈之内投资，我们可能会在这个领域活的更久一点，走的更远一点。

一定要投资盈利模式清晰的企业，做事专注才能有所成就，做人，投资也是如此。

对于大多数人，做好自己擅长的本职工作，相比于投资不熟悉的股票，重要的多。

以便宜的价格买进好的公司，在价值低估进场，忘记时间，然后就是钱进口袋。如果你忘记了时间，那你就不会在意波动，就得道了。因为你的着眼点跟价格波动没有关系。

投资的关键在于对价值的确定性做出理性判断，成败关键在于对泡沫或价值的评估而不能教条的单纯持有，一旦股价偏离估值的上限，存在泡沫了，选择离场。

关于技术分析 说几句

入行前六年，全部浸淫在技术分析，指标，均线，江恩，波浪，背离，形态，砖图，心理线，凯里公式，2b 方法，黄金分割……很多人懂得，我懂，很多人不懂得，我也懂。毕竟我每天用至少十个小时的时间在研究这些。

但这些东西，和赚钱没有关系。

在资金量容许的情况下，你要的形态都可以做出来。你看的是线，我确实是划线的人。

我们现在用的技术分析，基本都来自于 1942 年约翰·迈吉和爱德华兹合著的《股市趋势技术分析》一书，没有太多创新的东西。

你觉得巴菲特没有看过？

看看巴菲特，索罗斯，纽伯格，科斯托兰尼，是川银藏，邓普顿……这些让人敬畏的名字，不用技术分析选时，你觉得是他们不知道技术分析，还是他们比我们都傻？我们都知道了的东西，他们不懂？

唯一的解释是技术分析有着致命的缺陷。

大家为什么都觉得技术分析很有用？真实的原因是因为技术分析简单，很多人根本没有能力去分析企业，分析财务，分析行业。这些能力中有一条做的好，至少在这个社会上混的就不会差。

很多人连自己都混不好，连读书这个最简单的是都做不好，几百本书都读不完，怎么有能力去分析经济，理解社会，预知未来？还怎么指望在市场上胜过那些金融行业的博士，硕士，超级计算机，专业投资人？不觉得可笑吗？

我相信，大多数人一生都走不过技术分析这一步，一辈子在股票上都不可能赚到大钱。

我相信，今天我们在中国投资市场上所尝试过的一切策略，技巧，方法，在华尔街近 200 年的历史中，那些拥有这无数金钱和天才的人们都已经尝试过了。

最终，大浪淘沙之后，70 年的投资生涯，造就了一尊神，和他所代表的价值投资。这是投资市场 400 年的时间中历史的选择。

一个人在任何一个领域的境界，无外乎人，妖，魔，神四种。做为凡人的我们，自问我们能超越那些神一样的存在吗？既然市场最终给了价值投资以王冠，继承已经经过时间验证的方法，是不是比盲目的相信自己的大脑发现了投资世界划时代的赚钱方式更实际一些呢？

投资，以价值为核心，是一种信仰，无需标榜。

缠中说禅比李佛摩尔还厉害吗？这个领域，致死都不能带着财富的王冠死去的人，都是失败者。

不以成败论英雄就是句废话，资本市场，唯一衡量的标准就是钱。

我能拿出一千万的资金买一只股，我就是比某些人牛，不要用嘴说，有多牛逼，打开你的账户，看看自己的账户有多少钱。

比我总资金多，三年之内的交易记录打出来，比我赚的多，我给你脸让你打，没有，别在这丢人。

气急败坏？还真用不着。我赚的钱，亏的钱，和您还真没什么关系？

蒋介石，丘吉尔，马克思，您是不是还忘了说伏尔泰？你给他们是十几年潜心研究股票，你觉得他们不行？他们本行是干嘛的，需要科普吗？

要不要给您科普下当时他们炒股的背景和一共参与股票投机的时间？

股票投资第七条

细分行业龙头，尽量产品处于市场垄断地位。

尽量在这个行业处于没有对手的地位。

比如海南橡胶，国内橡胶生产处于垄断地位；

安诺其，高端染料；

北方稀土，稀土储量全国第一……

很多很多，这个大家可以在百度中找到。

细分行业市场占有率最好不低于 30%。

股票投资第八条

盘子尽量小

打开 k 线，复权。

所有 002 开头的股票，如果上市第一天就买入，到今天都是几十倍的收益。

盘子小，就会有很大成长和运作的空间。长期下来，就是很多倍。市值尽量不要超过一百亿。

全流通为好，不然庞大的解禁压力会抑制股价爆发。

写完了，不算食言，不算坑。

写出来就错了，和人反驳更错了，对于堂雅何须大兄，大过年的，失礼了。

本来专心炒股就好，何必来此有是非之争，来就错了，分心了。

浪费大家时间阅读读，也是罪过。

就此封贴，谢谢。

这些是十年所得，算是不负众人，略积阴德。

有道无术，术尚可求；有术无道，止于术。

投资体系

核心思想：买入股票就是在买入企业，将对行业和产业研究做为工作重点，坚持中长线价值投资，放弃大量细小的机会，寻找罕见的，确定性的，风险收益比极高行情集中投资。

投资方向：只投资于资源股和金融股（券商，银行）

投资标准：(需要全部满足)

- 1.集中投资于资源股和金融股；
- 2.细分行业龙头，处于行业前三地位，产品具有市场竞争力；
- 3.所投资企业主营业务集中，主营业务占比超过 75% ；
- 4.公司主营产品一年内涨幅超过 50%；
- 5.连续三个季度净利润增长显著（最好季度不低于 30%）；
- 6.股价低迷，在历史相对低位，处于滞涨状态，盘整时间大于 6 个月；
- 7.主营业务简单，盈利模式清晰；
- 8.底部半年来成交量有明显变化；
- 9.股本尽量小，尽可能选择全流通股；
- 10.控股股东为国资背景。

交易准则

- 一.中长线为主，一只股票滚动操作，反复交易；
- 二.单个账户持仓不超过三只；
- 三. 重点操作的股票，单个账户持仓不低于 60%；
- 四.不同的账户主要重仓持股不能相同，必须配置不同股票；
- 五.所持有股票在经过一段时间上涨之后，滞胀状态，平仓一半，买入银行股进行防守;等待回调前期重要平台区域，再次重新买入；
- 六.大盘指数放量滞胀，或出现第一个向下的跳空缺口，所有账户减仓 50%避险；或换入银行进行防御。
- 七. 以月级别做为操作周期来考虑重大投资。

感谢大家跟帖这么久，买哪只股票不重要，重要的是掌握一套方法。不想成为韭菜，就不要停止学习。

主力资金做一只股，都是两三年的时间去做的。不可能胡乱选股操作，大风之起，必有所因。涨幅不可能少于一倍，没有一倍的涨幅，成本都出不来。选对了，耐心持有。

大家可以有空对照这几条，看看自己买的股票，起码可以避开 a 股市场大量的陷阱。第一天是我的标准，不一定适合大家，资源股和券商利润模式简单清晰，涨幅可以计算出来，对我相对容易，有确定性。财务方面，我把三年净利润增长和近三季度净利润增长在帖子中合并一起讲了。所以十条变为了八条。

这些东西是否适合大家，大家可以自行选择，是不是忽悠大家接盘，大家自己判断。但这些投资原则，我曾用它们管理数亿规模的资金，即使股灾之后至今，业绩犹可。

投资不是在做概率或可能，而是在投必然出现的事。能理解这个，也就知道怎样在股市上赚钱了。

感谢所有人，就此别过，后会无期。

一股未减。

连 20%浮动亏损都不能承受，何必来股票市场。

生命有的时候太脆弱了，每一次的再见也许都有可能是永别，意外和惊喜我们永远不知道哪一个会先来。

珍惜来到生命里的每一个人，每一天，用心对待每一件事，当有一天年老之时，回首一生，无愧于心。无愧对之人，无悔恨之事，此生来人间走一遭，足以。

立德，立功，立言，谓之三不朽。立德最高，立功次之，立言最为末等。但对我等芸芸众生，能有言留于世，足矣。

接着写，但只写不在回贴。不愿在此与人再起纷争，写到哪是哪。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；

不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；

.....

专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。

当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；

不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；

.....

专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。

当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

有色板块去年业绩整体爆发，业绩增长极为强劲，很有可能今年是有色的大年。
很多有色股票在今年会有一两倍的涨幅。
除去前面发过，这些都很值得关注。

很多人投钱之前，连起码最基本的功课都没做过。

买的股票是干嘛的？

控股股东是谁？前三大股东又是谁？

行业地位如何？

近三年业绩变化怎样？变化的原因是什么？

近三个季度财报有什么显著变化吗？如果有，为什么？

主营业务是什么？

主营产品是什么？第二主要产品是什么？

主营产品毛利多少？

公司怎么赚钱？

.....

这些东西都不了解，没有大量的研究做基础，和盲人骑瞎马，夜半临深渊有什么区别？
怎么敢投钱进去？又凭什么期望自己能赢？

农林牧渔，是农业农业产业的支柱。今天做完渔业 8 只股票和渔业服务业 2 只股票，及畜牧业 14 只股票的数据统计，很多公司经营太差了。

畜牧业好于农业，渔业又好于畜牧业。

整体来看，整个大农业板块，利润率太薄了。鸡肉养殖，毛利率只有 1%，左右；生猪养殖，牛羊养殖，毛利率 10%--15%左右。成本控制略不好，就会导致企业亏损。不是一个投资的好领域。

业绩比较好的几个企业，主营都不是本业。

罗牛山的利润大部分来自于房地产，其毛利率达到 45%以上，地产真是暴利。

利润率最高的来自于福成股份，居然不是养殖，而是殡葬业务墓碑，墓地出售，80%以上的利润。还有其餐饮，60%多的毛利，远远比其养殖赚钱多了。

农林牧副渔，整个行业，股价都很低，行业基本进入稳定期，尽管买入之后赔钱的可能性很低，安全边际很高，但同样的大涨幅度也有限，除了个别几只，大部分投资价值都不大。

近几个月，准备把三千多只股票，按我的数据模板过一遍，大牛市到来之前，把基础工作做扎实。

看了林业和农业二十四只股票的数据，林业 5 只，农业 19 只，基本都不好，大部分公司不是稳定亏损，就是处于半死不活状态，还有很对企业净利润逐年稳定的减少.....

伴随业绩的持续走弱，外在的表现就是股价连续几年的大跌，连像样的反弹都没有。

这两个板块很多个股跌的多了，近期会有反弹，但大的行情，今年没希望了。

这两个行业生意估计都都很难做，整体盈利很惨淡，上市公司都如此，何况其他小型企业？

股市不是赌场，股票也不是彩票。

没有调查就没有发言权。

说股市不如赌场的人，应该静下心来，起码把三千多只股票研究一遍，把各个行业的数据看一遍再来发表观点。

股价的走势，是行业和企业发展外在的真实反应。

心心念的书终于到了，厚厚十八本书加十八册地图，欢喜[愉快]

战争如何打，和我们关系不大，但投资却是另一种形式的战争。开盘钟声一响，就是万亿资金，上亿人群的资金掠夺开始。

一个是血肉横飞的战场，一个是资金转手的交易所，形式不同，但本质相同，战略思想，在任何时代，任何只要有争夺的地方都具有不朽的指导意义。

把《毛选》和《孙子兵法》做为教材，而《中国历代战争史》，《资治通鉴》，则就是习题集。不断的强化教材中公式原则的理解，并不断的带入习题集，做题思考。看看历史上的这些大牛如何解题，如何答卷，自己如何强化战略性思考，如何借鉴学习，如何理论指导实践，如何学以致用，我想会对思考能力会有所裨益，两天一册，18册一个多月基本能看完。

心情大好

三千六百多只股票是此次要把所有需要的基本面数据全部做一个统计。

日常的话，每周所有股票至少得翻一遍吧。

吃这口饭，不下功夫，哪会那么容易？

昼做投资，夜读兵史。

修身养心，为人生第一事。乃是根基，根基不稳，即使有机缘汇聚，短期暴富骤贵，可见之日，亦是大厦倾覆，土崩瓦解。远者史书所载，数不胜数；近者，改革开放三十年，电视报纸，周围之人案例无数。

世事纷扰，人心浮动，攀比之心若盛，必无法心无旁骛。

临渊慕鱼，不如退而结网，把人活到极致的简单，将力量集中于一点，把一技之长磨砺到世难匹敌，则方能在一个领域有所成就。

读史书时若是能够多一些震撼，现实中就能少一些震骇。

历史其实并不能告诉我们什么是对，什么是错。历史只是告诉我们什么样的选择引发什么样的后果。

东方财富 choice 数据统计，在 22 家券商中，有 19 家环比增幅超过 100%，像华安证券、方正证券和海通证券的环比增幅均在 1000%以上，分别达到 6121%、2223%和 1276%。此外，长江证券、华泰证券、太平洋、东北证券和西部证券的环比增幅也超过 500%。而东兴证券、国金证券和中原证券 3 月净利润环比增幅均在 100%以下，尤其是中原证券环比下滑近 76%。

一季度净利润同比增幅上看，西南证券则以同比增 175.27%居首位，其次是太平洋，同比增长 121.84%。除此之外，第一创业、中信证券和国泰君安也实现同比正增长。相反，其余全部同比下滑，像兴业证券、东吴证券和国海证券 3 家同比下滑比例超过 50%。

下半年看好券商。看好西南证券和第一创业。

西南证券，盘子不大，业绩增长很高，价格很便宜。

第一创业，次新股，从四十多下来，跌幅不少，盘子小，拉起来很容易。八块附近，现在价格也合适。

商业最核心和本质的东西只有两个字：利润。不管是上市公司也好，老百姓开的小店也好，都是如此。

一个公司，无论故事讲的再好，理念多么创新，管理如何到位，如果连续烧钱几年都不能创造出一分钱的利润，那就不值得把钱投入其中。

在所有的股票投资中，我认为最重要的一个指标就是连续三到四个季度净利润增长。企业盈利大幅增长，企业赚钱，是支撑股票价格上涨真正的动力。

可能以此为核心，会错过一些股票，但同样意味着我们掉入陷阱的几率也会大为降低。

今天睡得有点晚了，黄宏锦版的《白话资治通鉴》，第三册撕完一半了，再有一周应该第三册能读完。

值得读几遍的书，每次买两本，一本收藏，一本撕着看。每天撕成一百页左右的小册子带在身上，很方便，每天上零星就能读完。

书不应该是买来让其躺在书柜里落满灰尘的，不破不立，撕书读书，效率很高。

每天一百五十页，很轻松能读完，一年五万页，每页差不多八百字，每年差不多读四千万字，能把《资治通鉴》看七八遍。撕成薄册，就不会对这些大部头书有畏惧感。

六经注我，我注六经。

逐页翻过一两千年的历史会知道，读书不能保证人生的成功，但却能让人活的不苍白。

读书 炒股，把人生活到极简。

睡觉!!!

昨晚看看，天涯做短线的帖子不少，但真没几个靠谱的，短线方法要固定，不能总变。

找到一个赚钱的模式，要做的就是复制。耐心等待，只有在这种形态出现的时候开仓交易。短线不看基本面，开仓价格，力度，振幅，就是一切。

要不要拿个四五万，演示下短线怎能赚钱？

写错了，可以拿个四五百万做下短线。

短线方法很多，都能赚钱，最重要的是模式一定要固定。

读那么多书，不是为了在股市赚钱的。

修，齐，治，平，才是自古读书的目标所在。

为炒股赚钱读书，也太看得起投资这个行业了，或者说太贬低读书的作用了。

2017 年以来，大盘高点不断，但个股跌的一塌糊涂。

昨天和朋友聊天，问这几年业绩怎么样，他对曰：大亏；问我，我说一般。2016 年 60%，2017 年 50%多一点。他说不可能，和我有所争论。

最后我们提出一个解决争论的方案：既然过往历史无法清楚地计算，那我们以一个账户实盘看一年，看看结果。以年收益 50%为界，低之，我输，高之，我赢，赌一席淮扬菜。赌注不大，想法不错。

2018 年 2 月 1 日，开始发图 8040000

股票投资第一条

好的公司要有好的价格才值得购买，对大资金而言，买入的成本决定了持仓的勇气。买的够低，是投资最重要的事之一。

买股一定要看月线，月线位置要处于历史相对低位。有优势的买入价格，才能为未来的操纵留下足够的空间。

西部材料月线

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

@寒武纪的鳄鱼 2018-02-01 12:41:56

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

以所有者的角度去考虑股票的买卖，会让我们有不一样的视角

股票投资第二条 公司业务专一，主营业务集中。

公司主营业务占比不能低于 75%！

什么都想做的公司，很大的可能性不是资源优势互补，而是什么都做不好，丧失主营业务竞争力。

主营业务集中的企业，在行业衰退之际，由于行业利润急速下降，公司业绩也会急剧减少，基本面的变化导致股价大跌。

而同样，在一轮新的商业复苏周期来临之后，由于主营业务和产品集中，可能导致公司业绩几倍几十倍的增长，从而带动股价产生爆发性的上涨。

一般主营业务占比不能低于 75%，如果主营业务过于分散，还有一个不利之处在于各项业务会互相抵消，对公司业绩的增长很难产生爆发性增长的效果。比如一家公司，有三项主营业务，各占三分之一。业务 a 今年增长 50%，业务 b 亏损 60%，业务 c 增长 10%，整个下来，公司业绩的增长就几乎可以忽略不计了。

所谓技术面 两三百万可以 大资金靠所谓技术，所谓短线，所谓指标，就是个玩笑。几亿资金的操盘，基本面因素也是重点考虑的。

宏观，行业，企业，资金，时机，这是做一只股票最重要的一些东西，重要性从前往后看。相较而言，技术图形可以做出来，是最不重要的东西了。

买在历史性底部，知道某些行情必然出现，剩下的就是忍耐。

投资者心性比技术重要太多了。

在投资中希望收获巨额的收益，比如一单两三倍，几千万的利润，就需要与雄心相匹配的耐心。

耐烦，耐心，再耐心一些。

今年开年以来，指数涨不少，但对于小盘股而言，基本算股灾了，跌幅百分之三四十的不在少数。

今天大盘放量回调，跌幅 0.99%，尽管不多，但个股基本跌的惨不忍睹。

上涨 295 只，涨停 19 只，涨幅超过 5%的个股 33 只；

下跌 2954 只，跌停 233 只，跌幅超过 5%的个股 1346 只；

市场太脆弱了，小盘股很多人已经跌出恐慌了。

乐视今天第七个跌停，十个跌停之内估计开不了板，估计到三四块有可能开板。乐视的跌停对创业板影响不小。st 保千里今天第 24 个跌停，继续创纪录。今年很多业绩不好的股票都会有大幅下跌。

小盘股的下跌快接近尾声了，这是 15 年股灾以来小盘股熊市最后一波赶底杀跌了，所谓危机，危中有机，很多小盘股值得布局了，两三年后又是四五倍的涨幅。

今天收盘 780 万，浮亏 24 万，还好。

做股票最难得就是耐心，大资金尤其如此。热点不断，追逐热点宛如小猫钓鱼，岂能都次次追到？

冷眼看世风，所谓止损，技术分析，收盘后分析明天这样短时间内的涨跌，都只是自欺欺人的动作而已。

比如很多人挂在嘴边的止损，几万可以止损，几十万可以止损，几百万也可以，给你几千万的资金，亏三个点谁来止止看？几亿的资金，卖完股价都跌 20%以上了，如何止？呵呵。投资最重要的东西是买对，买之前做足研究，耐心等待，买之后，不动如山，守好自己的鱼。

没人看 不想发了

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，

说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，

但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的大人物读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说

97%的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的大人物读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

看下同样市值四十亿的新疆众合的五档行情。这个也很好，亚洲高纯铝箔具有垄断性的企业，现在在历史底部，两年之内看到二十。

交易系统关闭了，周一截图。

想到哪写到哪。

股票投资第三条 业绩要发生明显变化

其中包括两条：

- 1.近三年业绩持续有较大改善，最近一年比前一年净利润增幅达到 3 倍以上；
- 2.最近三个季度净利润持续增加；

第一条是长期投资的核心，一定要等到年业绩产生明显变化之后在进入，这是股价爆发的最重要的推动力。行业整体业绩没有大的改善，个股很难走出几倍的爆发性行情。

第二条是进入时机的选择，连续三个季度持续性的业绩增长，而股价没有涨，就是极好的进出机会，几乎在未来一到两个季度内，股价极有可能走出一两倍的行情。

看一下下面几张图

西部材料

2014 年到 2017 年 9 月净利润数据最近四个季度净利润数据新疆众和驰宏锌锗豫光金铅

这几家企业，最近两年的业绩都产生了巨大变化，最近三个季度净利润持续增长。今年一年，股价从底部基本都能上涨一倍。驰宏锌锗股价很可能上涨两到三倍。

净利润是所有财务数据中最重要的。所有的经营情况，最终反映结果的就只有一个——净利润。

a 股的坑特别多，一只股从看到研究，再到买，最少得半年时间。财务数据要看三到四年的，以防短期财务造假。一般财务造假一年两年比较多，超过三四年持续造假还能不被发现的也是高手中的高手，很少见。

企业的任务就是赚钱，利润持续增长，是股价持续上涨最根本的动力。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生活，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

我可以计算出宇宙天体的运行轨迹，但我计算不出一群疯狂的人会将指数带向何方。

——牛顿对 17 世纪英国南海泡沫所做的评价

在平时似乎大家都是正确的，但在重要时刻，绝大多数人注定是错误的。

在一个完整的投资周期，物极必反的关键点是最有价值的，抓住它，就是暴利。

索罗斯和巴菲特在本质上是一样的，在罕见的，百分之百确定的时刻，巨额下注。平时交易的越多，错的机会越多，则投资成就越有限。平时该干嘛干嘛，但这个却是最难的一点。

不能用战术上的勤奋来掩盖战略上的懒惰。

ty_垒 873 2018-02-04 12:18

还想咨询楼大一个问题，近期的獐子岛，通过月线查询也在低位，近 3 年的利润也在翻倍增长，最近 3 季度的利润也在增长，但他说扇贝跑了，你说遇到这种坑怎么办？

或股票符合我说的前几点，为什么没涨或还跌不少之类的问题。

关于类似的问题，回一下。

选股的条件有八条，我才写了三条。八条全部符合才能到操作这一步。

后面我会逐条写，并附上图例。全部看完再问。

评论 爱做宋江 1：我们懂得东西难道他们不懂？右侧等趋势出来出来再进不是更好吗？难道这些大师比我们傻？显然不是。

因为对大资金而言，左侧交易更有优势。这种优势不是价格上的优势，而是最重要的一点：成交。

在行情最后赶底下杀的阶段，才有大量的卖盘，大资金才有机会从容的买入而不影响或推高价格。

西部材料这样对我小盘，如果我要买入十万股的量，在走出来之后再买，成本起码上升 20% 都不一定能成交万。

想在股票市场赚钱，或以此为生，我能给的唯一的建议就是大量阅读。

大脑是世界上最复杂和最精密的仪器。每天大量的阅读，信息会在大脑中加工整合，最后做出判断。

一天阅读量三十万字以下的职业投资者没有未来。

投资领域有很多书，看过的三四百本，但有价值反复阅读的不多。技术指标，形态，波浪，江恩，这些开始都会接触，但对赚钱没用。

技术分析最重要，也是最好的一本书是约翰·迈吉和爱德华兹上世纪四十年代合著的《股票趋势技术分析》，比墨菲的《期货市场技术分析》对股票有用。我们今天用的绝大多数技术分析，比如形态，指标，均线……等等都来源于此。国内自创技术的人不少，但新的东西很少。这本书现在应该修订到第十版了，八百多页，看完起码不会在股市上追涨杀跌再傻了，不能赚钱，但可以少赔钱了。

走过初级技术分析，以下书需要反复阅读。

这些书每一本都读过不止一遍，但依然需要反复阅读，让它们成为自己的血肉和灵魂。这些天才的著作，会赋予看清未来的力量。不光对炒股，对人生也有极大的指导意义。

《毛选》

《巴菲特致股东的信》巴菲特

《聪明的投资者》格雷厄姆 多德

《证券分析》格雷厄姆

《投资最重要的事》霍华德·马克斯

《原则》瑞·戴利奥

《大投机家》科斯托兰尼

《一个大投机家的自白》科斯托兰尼

《与天为敌》伯恩斯坦

《金融炼金术》索罗斯
《这次不一样——800 年金融危机史》卡门.莱茵哈特
《乌合之众》古斯塔夫·勒庞
《1929 年大崩盘》加尔布雷恩
《贼巢》斯图尔特
《非理性繁荣》席勒
《彼得林奇的成功投资》彼得.林奇
《股票大作手回忆录》利弗莫尔
《投资策略实战分析》詹姆斯.肖恩内西
《笑傲股市》欧奈尔
《忠告》罗伊.纽伯格
《安全边际》卡拉曼
《漫步华尔街》马尔基尔
《道氏理论》 罗伯特·雷亚
《操盘建议》 阿尔佩西·帕特尔
《国富论》亚当·斯密
《通论》凯恩斯
《资本论》
《资治通鉴》
《读通鉴论》
《孙子兵法》
《六韬》
《中国历代战争史》
《全球通史》斯塔夫里阿诺斯
《史记》
《三国志》
《人性的弱点》
《黑天鹅》
《罗马帝国衰亡史》
《战争论》
《冰鉴》
《大败局》吴晓波

股票投资第四条 （核心）主营产品至少在一年之内涨幅超过 60%，最好在一倍以上。（不能低于 60%的涨幅）。

这是最重要的一条。企业利润的暴增，才是股价上涨真正的力量和持续的动力。
怎么做呢？

读书，然后去生意社找数据。

生意社是个很有用的网站，国内一千多中商品的价格数据都能找到。行业研究的报告也很多，价值很高。

给大家说个简单的办法，去找最近半年涨的最多的前三种商品，然后去找主营生产这些产品的上市公司。如果底部一直有资金进入，则可以提前进入，等待启动。一般商品涨一倍，估

计对应可以涨两倍。

因为产品的上涨和股价的上涨是不同步的，就为我们提供了一个很好的时间差。从产品大涨，到企业收回回款，再到利润大幅增减反应的财报上，最终在股价上有所反应，需要六到九个月的时间。

去年的方大炭素暴涨，大家可以去看看焦炭相关产品前年就已经开始大涨了。现在的股价反应的是前三个季度产品大涨的利润暴增。包括今年年初的房地产股大涨，反应的也是 16 年地产大涨之后的巨额利润。

17 年七月，北方稀土从十块起步，一个多月涨到 20，反应的是 17 年一月开始稀土价格从二十万涨到五十万给稀土企业带来的利润。

这点很重要，主营产品价格上涨 50%到一倍的公司，净利润才会大幅增加，股票的上涨才有爆发性。而且比较好的买入点是在主营产品涨价六个月到九个月左右的时间，放量，就是买入的好时机。

743 万，浮亏 10%，还可以。

昨晚没事，看了看股市论坛拍前几页的帖子，大部分不是涨停就是预测明天的行情；还有多少个板之后多少倍；也有想每年盈利 30%，求稳定年化收益的.....也是醉了，天涯有高手吗？应该有，毕竟如此多的数量，但不多。

玩短线的，没有赚大钱的。

追涨停板的，大部分是因为资金太小，成交没问题，所以可以追；

预测明后天行情的，人类没有进化出未卜先知的能力，这是神而不是人能做到的事；而且一两天的行情在操作中，几乎没有价值；

几十个板资金翻几十倍的，建议算下连续几十次全部做对的概率是多少，再发；

想每年盈利 30%，求稳定年化收益的，是理解错的巴菲特。巴菲特是 60 年下来年化 28%，但不是说每年稳定的赚 28%，前十年收益是四十多倍，行情来了赚大钱，没有行情不亏或少亏。每年想固定赚多少钱，是把股市理解成上班拿工资了，出发点就注定结果的悲剧。

wo 等你到来 2018-02-05 11:22

评论 寒武纪的鳄鱼：为什么要买还在下跌通道中的股票呢？

前面讲过为什么大资金要在下跌中买股，问什么要左侧交易的问题。看完再问。以后类似的问题不回了。

今年确定性的行情只有两波，上半年做有色，挑选净利润增长三倍以上，最好在十倍以上的，主营业务占比在 75%以上，最好是自己有矿，而不是单纯性加工企业的进入。股价要低，今明两年有色的大年，很多股票会涨出三五倍的涨幅。

拿不住的人，下本年涨一倍之后，换入盘子适中，股价较低的券商股。现在券商业绩已经开始改善，三季度之后，整体券商业绩会出现几倍的暴涨，股价会出现翻倍行情。

另一个关注下化工中某些小产品，比如溴素，pta……这些，有结构行情。其他板块赚不了什么钱。

一个时点，如果行业内几乎所有公司都在亏损，一批公司有破产的可能，并且真的有一两家公司破产了，这时行业内公司的股价一定处于较为极端的低点。

在产能供给未大量过剩的前提下，公司业绩好转，同时产品/服务价格上涨时，是另一个好的买入时点。

不要买到可能破产的公司。

周期性行业公司在行业低谷期破产的可能性很大，如果买到破产公司，那下次繁荣期同行业公司涨 10 倍也没你什么事儿。

哪些公司有可能破产呢？

一般到周期型行业低谷期，大部分业内公司都是亏损的，只能靠现金撑着过冬，等待春天的到来。报表自然不会好看，其中负债率过高，经营现金流长期为负且无好转趋势，可抵押/变卖资产无法覆盖短期负债的公司一定要加倍小心，不碰为妙。

彼得林奇在《彼得林奇的成功投资》中说到，周期股要在“高市盈率买进，低市盈率卖出”。前面的分析符合前半句判断，因为周期股在低谷时，股价的下跌幅度远远比不上盈利下跌的幅度，市盈率常会高达上百倍。

那么后半句，“低市盈率卖出”如何指导我们操作呢？

在产品/服务价格从谷底上涨，结束了上涨周期后开始下跌时，同时伴随着行业产能接近或超过以往高峰，若股价也接近或创出新高，这时就该卖出手中的周期股了。

刚才有人问未来一年有色会大涨的逻辑
发些图 自己悟

有色股票的大牛市，最重要的动力就是基本金属这一年多来持续性的上涨。

锌从 12000 涨到 26000；铜 38000 到快 60000；镍从 60000 多到现在 10 万；铝从 8000 到 16000；稀土从 10 几万到现在三四十万……而且现在商品的龙头原油今年突破了两年的盘整区间，很可能到八十美元以上

找主营集中，细分行业的有矿的股票，今明两年就是暴利。

比如以锌为例，在锌价 12000 的时候，可能开采成本就得 11000，企业每开采一吨锌盈利 1000 块，假设这个公司一共有十万股，那么每一股的利润就是一分钱。但当锌价涨到 24000 的时候，对于矿企而言，开采成本几乎没有变化，还是 11000 左右，但每吨锌盈利可以达到

13000。但对于同样十万股的企业规模而言，每股利润就能达到一毛三分钱，同比业绩就会增长十几倍。

这个简单的逻辑都能理解吧？

而如果在产品上涨过程中，企业又增加了开采量，以前 12000 的时候，每天开采五十吨，现在一天开仓一百吨，那业绩就会出现几十倍的增长。股价同样会出现暴涨。

2007 年大牛市，原油涨到 147，铜 80000，锌 32000，镍 460000，铝 24000……对应的，相关股票，中石油 48，云南铜业三十倍到 98，驰宏锌锗五十倍到 140 多……相关数据自己研究下。

这个投资逻辑能明白吗？企业利润大幅增长，是推动股价上涨真正的动力。这种力量，不是主力或庄家的资金力量可以操纵和抗衡的。就想未来有色的大行情，不是资金可以压得住不长的。这种投资就是确定性的投资。

如果欧美股市就此大跌，对中国市场影响不大。低开高走的天数多一点而已。

美元加息是个长期的事，估计会加息持续好几年，对外汇影响巨大，对商品持续几次加息之后才会有很大影响。短期很难遏制商品涨势。

券商不但是周期股，还是强周期股。

券商股在牛市是最受益的板块，而且结构简单，盈利模式清晰，是很好的投资板块。券商一般会在牛市走到三分之一的位置，整体行业业绩产生明显的改善。这个时候，随着熊市的结束，开户人数不断增加，以前被套的人也开始解套，不动的僵尸账户重新开始交易。伴随着交易量和交易频率的增长，券商业绩开始出现大幅增加。这个时候，券商股股价依然徘徊在底部，但成交量已经开始温和放大。这个位置就是很好的介入时机。

券商股会在牛市走到一半的位置出现主升浪。每轮牛市，券商的涨幅一般在五倍左右。

下午去一家券商参加一个私募闭门会，这是一个大佬的观点。基本认同。

浪果真来了，但不可怕！在每次股市的短期大幅下跌中，普通投资者最容易犯的错误是产生“恐惧心理”，以至于怀疑自己曾经坚信的各种投资逻辑，在地板上卖出全部持仓。那什么是我们应有的姿势？我们相信彼得林奇的真言：“我告诉自己，股市大跌其实是好事，让我们又有一次好机会，以很低的价格买入那些很优秀的公司股票。”为什么这次下跌是买入良机而非去接飞刀？1）与其说美股的两日大幅下跌是由于通胀预期推升长期利率导致，不如简单明了的说美股就是累计涨幅过大引发的快速回吐。本次调整前美股累计持续上涨了 400 天未经一次超过 5% 的指数回落，创了历史最长的持续期，调整本身就是市场广泛期待的。累计利润是如此巨大，短期压力释放的速度惊人。但因为速度飞快，则后续持续时间必短，相当于市场快速“重置”。2）如果罔顾基本面分析，以投机的心态去抢反弹，这属于“接飞刀”。但我们清楚地知道目前和未来较长时间，经济基本面正是由于复苏的强劲、经济复苏势头的确定性高，通胀的预期在这段时间才快速浮现，美国 10 年期国债收益率上升到 2.8%。但它涨过 3% 也是很不容易的，这里面有长期的通胀预期、人口结构、全球各区域经济增长的考量。3）2018 年港股走势是非常明确的，企业基本面、境内外的资金面等都显示目前港股正处在我们历史中可能见到的最大型的牛市当中，这次牛市的高度、广度、时间都将是超乎想象的。在有坚实基本面基础推升的牛市里的短期调整，被洗仓出局甚至完美错过才是令人扼腕叹息的，“恐惧心理”才是真正令人恐惧的！因此，在浪来的时候，到中流击水，逢低配置，才是最正确的姿势。

今天不在电脑前，在外面。

关于我的持仓发帖会被西部材料主力盯着的问题，天涯有朋友提醒，在此谢过。顺便回复一下。

西部材料除去陕西省财政厅 28% 的持股，西北有色研究院 12.8 的持股，这一共是 40%；这些股基本不会流通到市场上。新进的七家基金，持股 10%，这样是 50%，基本流通盘一半不会在一家庄的手里，这些股一共 75%。也就坐庄完全持有的股份不会超过 25%，最多七个亿。

继续打继续吃，低价的筹码继续接，看看主力钱的成本比我高，他不急我也不急，我按照两三年投资一次的思路拿的。

控盘坐庄最少控制 35% 以上的流通盘，时间一到两年，融资年成本不会低于 8%，一般在 10% 到 12% 正常。操盘团队至少拿走利润的 20%，最少了。可能还会有控盘股的一部分做为酬劳。拉升过程中，总资金 15% 的会被消耗掉。加上宣传，打点等算个 5%，我耗得起两三年，他们不行。

另外大家可能觉得我满仓有问题，我说一点，一个账户的满仓，不是资金的满仓，我想我说的大家能懂。

投资中有一些机会是确定性的。只有这些机会才是值得出手的。投资做对做错多少次意义不大，而是在罕见的，确定的机会上重击。

大部分机会都很平庸，这些是要放弃的。股票和人生一样。重要的机会，只有几个，值得出手操作的机会不多。这些机会不能全力进入，就只能沦为庸人了。

成功和努力没有必然性。努力是成功的必要非充分条件。看看周围很多人的成就，不在于三更起五更眠，而在于在人生重大机遇来临的时候，全力重仓了，比如选择人生的行业，比如买房……投资同样如此，在熊市末期，即使还有百分之十，百分之二十的下跌，重要吗？牛市会重新来临的时候，未来只有一个方向，上涨。比起未来几倍的涨幅，百分之一二十的浮亏有什么不能忍呢？

几年才会有一个大熊市，才会有一个大牛市，这种机会，就是值得重仓出击的时候。只要不是用融资会有爆仓的危险，浮亏算什么呢？

永远要知道，大行情才能赚大钱。

一只股票看不到一两倍的涨幅，就不值得出手。一个账户五只股票，是单户基金的标准做法。我现在不做基金，基金的交易方式，持仓限制，平仓清盘不适合。这也是国内价值投资在基金无法成为主流的原因。价值投资需要忍受很大的不动，即使在有很大的安全边际的情况下，也会有很大的波动。

试过了，发产品，不适合我的投资哲学，限制条件太多。

任何人，在任何一个领域想要达到极高的成就，仅仅只为赚钱，是基本不可能达的。钱到一定就是数字，不能再为生活带来新鲜感个乐趣了。

来到资本市场，不仅仅是为了赚钱，更为了验证我对世界的理解。我相信真理是相通的，适用于数学的公理，物理学的定律，适用于化学的公式，包括达尔文的进化论，马克思的辩证唯物主义的……等等。我相信适用于宇宙能支配行星运转的万有引力，支配宏观世界的牛顿三大力学定律也同样适用于整个经济的宏观运行。

而这一切的思考，我来资本市场做以验证。

我爱数 pp

2018-02-06 23:38

121 楼

呵呵，我知道的水平高的，资金上亿的，人家都是 1 月 3，4 号左右买 1979 这种股，2149 这种股我看着也是醉了

回复一下：

1 我不是用嘴，而是我用钱来证实我写的东西和我的思想，如果看不上我的观点，请同样用钱来反驳，会更有力量一点

2.这个钱是您的吗？不是的话资金和和您有关系吗？

2.你确定是在一月三四号买进了一个亿？2149 三号成交量只有 2.6 亿，四号 6.6 个亿，两天一共成交十亿。你确定在哪个波动幅度之内能成交 10%，一亿的量？

3.给您说点您可能不知道的东西，不要说一个账户一个亿，如果在一个 ip 下，一天成交量达到一只股票当天总成交量的 5%，就直接会接到证监会技术部门的电话警示，他们很强大，你的电话一定能找到；如果一天成交量超过一只个股当日总成交量的 10%，就不是警示了，你已经涉嫌证券操纵罪了。

这也是为什么主力需要很久建仓的原因之一。一个是要在不影响价格的基础上收集筹码，另一个只要原因就是不敢放肆来，来着市场是求财的，有命赚，没命花，进去了，赚再多有什么用。

顺便说一下，最迟后天，中小板，创业板进入强烈反弹阶段，还有钱的人，可以买入，做个反弹，在进入有价值的大跌的有色股。

主营集中，业绩暴增，盘子适中，位置低的。一共 95 只有色，除去加工型，没几只，大家有时间过一遍。

驰宏锌锗，豫光金铅，章源钨业，北方稀土，新疆众合，云铝股份，贵研铂业……

709 万，八百万，浮亏九十万。11%点多。对于这几天的行情，还是满意的。

今天朋友公司年会，喝多了，不发了。

我们有一天会创造历史今天我才三十三岁，再给我三十年，迟早有一天，我们会成为中国资本市场上的巨人，神一样的存在。

2018-02-07 21:38

139 楼

一眼看就是一个猪头三 p 货，帖子里乌烟瘴气，令人作呕

对于很多朋友的问题，我有空都会认真看，认真回。但这个发帖的，感觉太不爽。

这两天，天天有酒局，喝多了，骂次人。

2012 年我能运作的资金就超过两个亿，最多的一天赚小三千万，跌的时候一天赔过 1700 万。

别说过亿，你手里有过超过一千万的钱吗？对我操作说三道四，你也配？

千万以上资金都没运作过的人，根本不可能理解什么是股票。

30 个跌停，真是壮观。没有国资控股背景，财务不健康，业绩持续亏损，主营业务不赚的公司，碰都不敢碰。来这么一次，多少财富都得灰飞烟灭。
这个记录估计很难破了。

评论 骨子里的褪色：龙虎榜是券商营业部席位，是机构户，我说的个人户在同一 ip 下超过当日总成交量 5%以上，就可能被电话警示。

关于多少钱起步的问题。没钱从零起步。到四五百万，在亏完。在开始。

这个没有很多人想象的难，有能力之后，资金会找你。初始有五千万的资金，年做到 50%，赚 2500 万，一般行内分 30%，可以分七百多万吧。之后愿意接资金就接，不愿意就自己做。七八百万到一两千万也就两三年，慢慢来，不要急，没有想象的那么难

马上回家了，这两天在外面的时间多，应酬集中在这时候。不能及时回复和发帖，大家见谅。

今天大盘够吓人的，虚张声势。

个股跌的不多，前几天已经释放完风险了。

正常大盘跌 4%，个股已经千股跌停了，看看今天才多少跌停？

在目前的位置，个股已经没有杀跌动能了。

而且到三千一这位置，估值已经很合理了。

驰宏锌锗，跌七个多点，可以买了

进场扫货，今天所有资金全部满仓。节后到五一，股市基本都会处于上涨。

不要悲观，我们是在见证历史，在见证世界权利时隔一百年后又一次的变迁。

1929 年 3 月 4 日，埃尔伯特·胡佛宣誓成为美国第 31 任总统，这个新领导告诉冒雨观看就职演说的 50 万首都居民和无数广播收听者说：“美国几百万个家庭生活幸福和机遇之中。”他语调呆板但用词仿佛神谕，“我们正在建设一个新种族，一个迄今为止最伟大的文明，”他说，“我对国家的未来毫不担心，它充满了光明和希望。”一句话可以概括他就职演说的中心：“没有一个国家比我们所取得的成就更安全的了。”

之后 1929 年 10 月 24 日纽约股票市场价格在一天之内下跌 12.8%，资本主义经济史上最持久、最深刻、最严重的周期性世界经济危机由此开始。

而今历史出奇的相似，美国人用选票把一个完全不懂政治的人物送入白宫，成为美国新的主人。特朗普上任以来，美国股市表现强劲迭创新高，此轮牛市已经持续九年，延续着历史纪录。上周五非农就业数据显示，失业率保持在历史低位，通胀温和……一切看起来美好的不像真的。上周，特朗普宣布：“美国经济强劲增长……”之后美股开启崩盘模式。

我们今天的人可能不会意识到，这次美国股市大牛市的结束，很可能会成为一次历史性的事件。和 1929 年经济危机，1987 年全球崩盘，2008 年金融危机一样，成为重新塑造世界的一次历史实践。

1929 年美国股市在美国“黄金十年”的背景下，大幅上涨，之后的经济危机，带来了全球

性的大萧条。各国政府为了应对萧条，解决实业和稳定社会，走上了不同的道路。美国选择了罗斯福新政，德国人选择了纳粹主义和希特勒，意大利选择了法西斯独裁，日本军部暗杀了内阁首相，走上了军国主义扩张道路……从某种意义上来说，第二次世界大战的本质就是各国为了解决有大萧条带来的社会经济矛盾而爆发出的“解决方案”。只有那样规模的战争，才能刺激经济生产，才能消耗过剩人口，才能打破社会就有体系，整个社会资源重新分配。

这次美股在经过八年的持续上涨之后崩盘，是在 1929 年之后接近 90 年。

1929 年崩盘之后，最后的结果是美国接过了英国对世界的领导权。大英帝国“日不落帝国”就此终结。

而这次美国大牛市的结束，当我们在二三十年之后再次回首之时，可能我们才会意识到，我们今天正在见证历史性的时刻：美国可能就此全面进入衰退，新兴的中国会由此接过领导世界的旗帜，但不是霸权，更多的是为世界提供“中国模式”，全球政治力量对比多极格局越发显著。

美国统治世界一个多世纪的历史有可能就此结束了……

今天就是我所说的罕见的，巨大的 低风险的时刻，要重击。

其他大部分平庸的机会，要放弃，没有太多值得做的交易。

赚大钱一定要放弃小钱。要成为人物，一定要放弃那些每个人都能做的事。一个人的价值，来源于稀缺性，即不可替代性。既然一件事人人能做好，你的竞争力何在？股票也一样，只有在这种罕见的机会到来时，才值得满仓重击。

大家做交易，随着管理的资金也会越来越大，水平也会逐步越来越高。到一个临界点的时候，大家会发现现在学的东西基本没什么价值。然后市场的痕迹就会展现在面前。

过几年之后，有机遇和能力的一些朋友，也许的操作和想法就会和我现在很相似。

都是这样走过来的，无论股票，期货，还是任何一个市场你一个账户操作过千万级别以上的资金，你就知道技术，系统，指标，这些你自己就能做出来，基本没用。基本面和供求决定所有长期走势。

市场情绪和心理决定短期波动。短期波动和赚大钱没关系。

短期赌的是概率，价值下的是必然赢的注。

大盘回调到位了。

如果大家想对市场有感觉，要自己画大盘和个股每天收盘走势，画 k 线图也行，每天用不了几分钟，但一段时间后，对市场就会产生感觉。

这几天持续暴跌，看了很多关于暴跌原因的分析，很多太肤浅了，只是从股市的角度去解释，而没有在一个更高的层面去考虑这次暴跌的成因。美股暴跌固然是一个原因，但不是主因，只是这次暴跌的导火索。

在回答此次为什么会暴跌之前，问大家一个问题：从股灾以来两年多多，为什么只有银行，保险，和一些大蓝筹一直再涨？

看看银行，保险基本都已经超过 5278 点的高点了。除了银行市盈率较低，盈利能力不错之外，还有什么呢？地方债务几十万亿，是悬在银行头上的炸弹。而且这多时间持续爆出的动辄几百亿的银行违规放贷，违规操作，银行应该这样涨吗？和以往牛市相比，银行保险的基本面并没有超出预期的改变，为什么会这样罕见的大幅上涨？上涨的逻辑是什么？

大家想过吗？

之前我也一直没有想明白，直到前几天的一则新闻，我才理解这轮蓝筹股在基本面没有显著改变的情况下大幅上涨的原因。

2015 年股灾，大家还记得国家队汇金，证金买入最多的是什么呢？当时暴跌开始，风声鹤唳，草木皆兵，为了稳定指数，国家队大笔增持的就是对指数有决定影响的大盘蓝筹股。

去看看四大行，中石油，保险这些股，在很多股票七八个跌停板的时候，居然一个跌停都没有。后来指数一路跌倒 2600 多点，这些股票有跌，但跌幅比之其他个股小很多，甚至比指数跌幅都小。但承担救市任务的资金依然会在其中有大幅亏损。

在当时，稳定大局是头号任务，亏损也要救。但当股市稳定，经济好转，人心稳定之后，救市资金势必要撤出，让市场自行运转。

今年 1 月 16 号国务院的这个公告，就是银行保险此次大涨的全部逻辑，和此次暴跌的全部原因。

一种可能是在国家层面认为此时中国经济和股市的估值合理，风险很很低了，市场可以自行运转，救市资金将银行保险大蓝筹拉到五千多点的高位，已经可以没有亏损或略有获利，已经完成任务，需要撤出了；

另一种可能是，判断出未来经济和股市会孕育有极大的风险和波动，提前把 15 年的救市资金从目前的市场提取出来，为下一次救市提供充足的子弹。

当时没理解，今天再看才醒悟。

还是思考层次还是太低了，事过之后才能明白。

会比您想象的时间长。现在股价都是低点，两年至少都是一两倍的上涨。就按两年算，能涨一倍，哪个生意能达到？

大部分人在股票亏钱的原因只有两个：

1.喜欢追高，买的太高了；

2.拿的时间太短了，拿几个月就算是长线了，赚十个点二十个点就忍不住卖掉。叫花子拿不住隔夜钱，乞丐心态，不亏钱对那些耐心持股的人反而不公平。

明天一早回家，一两天不发了。

祝各位新春快乐，吉祥如意。

暴跌之后，康波周期很火，十年一次的金融危机好像就是定数不可更改。

知道周期为什么是十年一次吗？有可能是九年也可能是十一年。

1998 发生了什么？1988 年呢？1978 年呢？1968 年呢……如果周期能精确到年，那就不会以人的意志为转移。从资本主义诞生之处就该十年一次准确来临，但 08 年之前发生了什么？之前每十年一次我金融危机我们看到了吗？

大家只见过 08 年，18 年只是猜测，28 年的未来更是不可预测。15 年全球股市就像这两天一样跌过，经历过的人就知道，当时中国股灾那几天，全球都是暴跌的。翻来 k 线图就能看到。那 15 年为什么没有符合 10 年的周期呢？

做投资最忌讳盲从，一定要自己思考。

知道结果，还要知道原因，不能别人怎么分析就怎么信，自己的思考呢？

最近周金涛的康波周期的那篇文章很火。里面很多观点很有价值，但也需要投资者自己要思考。

我发了本书，大家买来看看。

八百年金融危机史，你可以看到，周期在人类经济社会确实存在的，但具体时间是无法预测的，这个时间点绝对化了。

我或任何人的看法可能都只适合于自己，一定要独立思考。

推荐大家好好看看，看过几遍，每一遍都有收获。大师一两句的提点，胜过我们自以为是很长时间的思考。

这个行业能稳定赚钱有两个基本指标：

- 1.十年职业投资，不是一边工作一边炒股那种，而是十年间每天最少需要八到十小时的阅读和研究，持续不间断；
- 2.赔掉至少一千万以上的钱。

其实应该在加一条，至少精读完一百本以上的证券经济方面的经典书籍。我说的是至少，没有这个阅读量做基础，根本不可能形成有效而独立的思考。

我会常发自己买来阅读过并会一直读下去的书，图都是自己手机拍的，都是网上找的。大家要想在投资这个行业有所作为，暂时做不到前两条，至少把这些书买来看一看。

巴菲特每天的阅读量是 500 页，我也做不到。我大概是三十万字。

股市 7 亏 2 平 1 赚，以大多数人努力程度之低，大家扪心自问一下，凭什么认为自己能战胜 90%的人？

炒个股跳楼，也是醉了，这个承受能力，不跳也成不了什么人物

人生一世，总有些在当时看来无法克服的困难，但事后看，都能过去。

巨人破产，史玉柱压力比我们大的不是一点半点，一样能起来。在极端时刻扛不住的人，在低谷爬不起来的人，即使平时顺风顺水，终究成就有限。

文革时公安部部长罗瑞卿被批斗，不堪忍辱跳楼，摔断了一条腿，毛 听闻后只说了三个字：没出息。

698w

我关于投资的几个核心观点：

- 1.我们认为股票代表了一家公司的所有权，买入股票就是买入了公司的部分所有权。

以一名所有者的身份来思考问题，会改变你进行投资的整体视角。

买入之前，问自己一个问题，如果这家公司是自己的，是不是还愿意以目前的价格买入？

- 2.企业的质地决定是否值得买入，价格决定是否可以买入。

优秀的公司，遇到合适的价格，才值得重仓投入。

- 3.“安全边际”是投资最重要的东西，对于未来可能产生的损失要分清是它只是波动性的浮动亏损，还是会成为永久性损失。

- 4.孤立的观察股价的变动，没有太大意义。真正重要的是，股票价格与其内在价值相比呈现出怎样的关系。

5.没有内在价值做为基础，投资就和赌博无异，变成了一场碰运气的游戏。

6.从两百多年资本市场的历史长久的来看，只有两种方式可以使投资者战胜市场：一是买入价格低于公允价值，投资者一直持有到市场认识到它的价值为止；二是买入一家非同寻常的企业，这家企业会比普通企业更快的实现内在价值的符合增长，投资者分享企业发展的红利。

7.短线频繁的进出毫无意义。在资金量达到一个规模之后，就会知道，很多短线无法在预期的价格成交，买入卖出都会影响价格，耗损交易成本。

8.投资不是在做概率游戏，重要的不是技术，不是止损，而是要控制自己的内心，放弃大量无足轻重的短期机会，抵挡什么机会都想把握的诱惑，只在自己的能力圈之内投资，要买对，在投资开始之前，就已知道胜负。

十年前刚入行，看到巴菲特 30%的年化收益，不知天高地厚，觉得不过尔尔。追两涨停板，一周的收益就超过巴菲特一年的了。

但十年以后，才知道自己多么无知和愚蠢，拿着当时几十万的资金的胜利，却觉得和伯克希尔几万亿资金的操作是一样的，却远远不知道，对于巴菲特而言，他庞大的资金所能遇到的投资机会可能只有我们散户投资者的 1%，甚至更少。十年以后，对其六十年投资生涯所保持 30%的年化收益惊为天人，高山仰止。

资金就是麾下的士兵，十万的资金基本相当于带着十个人去打群架，不需要什么策略，无知可以无畏，勇敢就好；一百万不过只是指挥一个排的人，和十人打群殴又有不用了，需要编队，需要策略；几千万上亿的资金，就想带着大军去资本战场上厮杀，就需要战略，战术，个人的勇猛在巨大的数量面前价值就微乎其微了。

几十几百万的人，不会理解为什么股票买不进来，卖不出去；也不会理解上千万的资金就不可能再去追涨停板了，因为成交成本机会会吞噬掉所有利润；也不会明白为什么要提前埋伏，涨的时候买不是更好吗？因为涨的时候，几千万的资金，五块钱的股票就是两万手，就会抬高自己的成本……

庄子《逍遥游》中有一句话“夏虫不可语冰”，对于生命只有三个月的夏虫，无论怎样向它去描述“冰”是怎样的，它都不可能去理解。

投资也是如此，只带着十个人去打群架的人，如何去和指挥过几十万大军的人讨论战争，讨论兵法？

一家上市公司，市值少则十几亿，多则几百亿上千亿，而 99%的股民就根本连几千万上亿的钱都没有见过，没有去过一家上市公司看过，没有花时间和精力去对一家上市公司和行业数据进行过统计分析，怎么赢？

手中没有操作过超过“亿”这个级别及以上资金量，根本不足以去讨论巴菲特，也不足以理解什么是股票。

市场永远在那里，韭菜也永远在那里。

醉后不知天在水，满船清梦压星河。

7016000

股票投资第五条

实际控制人均为国有资产背景。

最好的是国务院国资委，他们控股着中国经济最核心的资产，其次为各省国资委，其次为各省人民政府，其次为中字头国企。

考察任何一家企业，无论是自己的小公司，还是地方熟悉的企业，以至于上市公司，对股东的有一个详细的了解，是极为重要的。从法律意义上说，实施控制人，就是企业的主人，如果你要投资入股一家企业，连谁是这家企业真正的主人是谁都不知道，你的钱还敢投入吗？

这是在股票投资中特别重要而又特别容易被大多数人忽略的一个部分。

在我们中国股市炒股，会遇到无数坑，有些进去一次，就很难翻身了。早的有亿安科技，中国第一只百元股的神话，实际上一分利润都没有；庄家吕梁的中科创业；2001年的银广夏财务造假；近期的有万福生科，最近的乐视网，还有神奇的保千里。这些股踏着一只，半辈子估计就白干了。

而有国资背景控股的企业，可以很有效的避免跳进这样的坑。国企会因为行业原因亏损，会st，也会增长缓慢，但中国股市26年，没有一只国企出现过财务造假，也没有任何一支国企股退市。这就是一道保命符啊。

为什么会出现这样的“保命符”？

我认为主要在于两点：

1. 国企上市公司，董事长，总经理，及其他高层领导，同样担任着政府部门的其他领导职务，可能会有平庸和腐败产生，但不会财务造假。亏损了明后天赚回来就是，行业处于低潮，谁都会认可这种亏损，比如前几年的航运，煤炭，钢铁，上下都能理解。会影响政绩，但不会影响官帽。而一旦财务造假，就不一样了，性质变了，一旦有造假的事情出现，在舆论压力之下，很有可能乌纱不保，代价太大，不值得。

2. 国资控股的上市公司，几乎是中国国家经济最核心的部分，是中国企业的中流砥柱。当企业因为行业原因，出现巨额亏损，变成st之后，通过银行授信，企业贷款，政策支持，资产重组，很容易摘去st的帽子，满血复活。

比如中航黑豹，中国一重。

甚至只依靠企业自己出售资产也可以扭亏为盈。因为在这些企业设立之初，国家给予了大片的土地用于企业建设。当时可能在城外，但随着这些年城市化进程的加速，很多当时的城外，已经变成了今天的城市二环三环，变成了城市中心区域，在几天土地资产大幅增长之后，当时的厂房，到今天就是企业很值钱的资产。

比如中国远洋。中国一重，国务院国资委控股，控股比例63.88%

日本福岛核电站泄漏之后开始下跌，从7块多跌到1.8，被st。

之后通过政策和产业支持，从1.8涨到21.中航黑豹，几乎每两年一次st，控股股东为中

国航空工业集团 72%，
st 后，中航集团资产注入，三次重组，后面的行情自己打开行情看。
中国远洋，2013 年的年的亏损王，当时巨亏 200 多亿。
实际控制人国务院国资委 45.5%
被 st 之后面临退市，远洋出售了远洋位于朝阳区的一部分远洋地产，扭亏为盈，2015 年从 1.8 涨到 16.

而在今天的经济情势下，民营企业一旦商业环境发生变化，银根收紧，很容易资金链断裂，为了保持股价或企业各方面的利益，财务造假的可能性就会很高。

这一条非常重要，但一定要在其它四条都已经符合的基础上，去选择国资背景控股的公司。投资就是在赌国运，要站在股票之外去看投资，要站在国家经济发展的角度去理解股市。

《投资的护城河》与《股市真规则》，都是晨星公司对全球股票研究之后所得出的成果进行的论述。

《股市真规则》去年看过两边，前几天看完了《投资的护城河》，这两本书对于加深对企业基本面的理解帮助不小，还得再看一遍。
尤其两本书中，对于各个行业的整体研究，是最有价值的部分，这些是别人耗费了巨大的金钱，精力和时间所得出来的结论，要好好理解记忆。
大家要看看。

所谓“慢牛”或“慢熊”的想法永远都是一厢情愿。大量的散户会在市场疯狂的时候入市，会在跌势最后的阶段斩仓出局。群体更趋向于只做两件事，锦上添花或者落井下石。
依靠小的波动来回操作想赚取大的利润在市场是极难的事情，这意味着我们会觉得自己比市场更聪明。
牛市的操作方式只有一种，买在相对底部，持有不动，等待两三倍甚至更高的利润之后卖出，等待下一次一地鸡毛的时候再次进厂，不停的跳进跳出毫无意义。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。
投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。
这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生命，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

一只股票或一个品种的上涨或下跌，不是画线画出来的，而是其基本面供求力量推动的，供求力量的博弈和动态平衡的现实是价格运行的本源所在，全面深入的研究供求关系就是投资的一切根本所在。
妄图依靠一套系统，止损，止盈，均线，指标这些取得投资的成功无异于缘木求鱼。

世尊说法，法无定法，如有定法，是为非法。

平时多么勤奋的努力价值是不大的，人生的成败和古人争天下是一样的。不在乎平时胜利了多少次，有多么努力，那都没有太大意义，就如楚汉争雄，项羽七十多次的胜利改变不了最

终失败的命运一样，诸葛亮六出祁山，即使七星灯续命十年，依然不能改变最终蜀国灭亡的命运一样。战术上做的再优秀，战略失衡了，这种劣势很难流转。

重要的是在巨大的机会来临的时候，重仓下注才对最后的胜负有决定性的影响，每一次完成一次质的跨越。而这样的机会很稀少，但只有这样机会出现的时候，才值得去投资或去全力以赴。平时越专注于小的机会，越努力，反而最终失败的结果越大。

想想人生在事业中重要的事无非两件：

- 1.等待重大机会的来临；
- 2.在这种时候下大注！

白起韩信天下名将，也不是每天在打仗，重要的是在几十年的战争生涯中在决定性的战役取得决定性的胜利。

看到一哥们评论我这纸上谈兵的，找不到在哪了，回一个。

赵括长平一败，四十万赵卒尽丧。纸上谈兵，由此而来。

纸上谈兵的前提是至少熟读天下兵法，不是谁都谈的了。

我写的对也罢，错也罢，事实如此也罢，纸上谈兵也罢，怎么评价是大家的事，帖子火不火和我也没关系，写到哪天不想写了也就停了。这上面写的这些，大家认同也罢，不认同也罢，和我一点关系都没有。

发发帖子，写写心得，我赚我的钱，赔我的钱，亏赚和大家有关系吗？

真正有用的东西，从来娱乐不了大众。

放眼天涯，能纵论天下，纸上谈兵的，也是寥寥。到真是希望有这样的人成为朋友，也不至于日日埋首书斋，寂寞如斯……

战术性胜利，赢的再多，没有明确的战略目标，或者实现不了战略目标，等于白打。

战略性胜利，具体战役里输的再惨，代价再大，实现了战略目标，就是最终的赢家。

所有古今中外、历朝历代的兴衰荣辱都是一个又一个循环；极其不同又何其相似。

看历史书多的后遗症就是：无论现在遇到什么军国争端、奇闻轶事、放荡不羁的人物、无论你多么出尘入世，多么牛的人物，脑子里瞬间会蹦出来古代对应的人和事儿。

人生会活的没有一点新鲜感，很多自认为牛逼的人和事，过去几百上千年前都不知反复了多少次。

人和不如地利，地利不如天时。

孟子的话完全说反了，天时是最稀缺的资源，饶你英雄盖世，饶你智计百出，一旦错过天时，格局大小已定，剩下的就是历史自然进程了。

“时来天地皆同力，运去英雄不自由”。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）

14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）

15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）

- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

兵法，是最好的投资教程。

“战略能力”，可能是人类相较于动物最大的优势了。兵法中的原则与政治中的谋略，可能是在人类这个种群中最接近真理的存在了。

商业失败了，了不起亏几百亿；科学实验失误了，可以再来过，直到成功；但人死不能复生，国灭不能复存，写在兵法和谋略中的每一条原则，都是以几万，几十万，甚至几百万颗人头和鲜血换来的，这可能是人类所能付出的最惨重的代价所换来的知识，与今天的商业策略，投资策略完全不在一个量级。输了，是要亡国灭种的。

投资，只是金融的一小部分，金融，只是经济的一小部分，而经济，也只是社会生活的一部分。有人的地方就有利益的冲突，有利益冲突的地方就会有斗争，而战争，就是人类世界最高形式的斗争方式。用可以指导战争走向胜利的原则，去指导在经济领域也只占很小一部分的投资，投资就变得简单多了。

越具有普遍指导意义的东西，越具有更高的价值，也就越接近真理。

曾因醉酒鞭名马 唯恐情深误美人

喝最烈的酒，泡最美的妹子，人生一世，每个人都要死，结局已经注定，但过程可以活成自己。

真正影响财富分配的是大机遇，而非小机会。小机会决定你的下限，解决糊口问题，大多是小钱。真正让财富实现大幅分配转移的是大机遇。

散修联盟 2018-02-16 12:18

西部材料，我可以明确的告诉你，月线下降通道，远远没有见底，实在是非常不堪的选择。做股票，最坏都要月线地位横盘的票，技术好的，做的上升通道的。就是你现在用模拟盘做，这技术甚至不敢恭维

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 寒武纪的鳄鱼：高见，那不用看就好了

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 散修联盟：阁下高见，那不用看就好了

散修联盟 2018-02-16 12:58

送你一只月线真正底部的，自己去理解 601898

连模拟盘和实盘都分不清，还停留在技术的范畴，也配？呵呵

淘到一套好书，心情极好[愉快]

台湾学者黄锦铭主编的《白话资治通鉴》，黄的译本，可能是资治通鉴白话译本中最好的了。淘到的这个是 1992 年的版本，很少见。可惜略有磨损，回来得自己修补。

毕沅的《续资治通鉴》，也是珍品。《续资治通鉴》二百二十卷，清毕沅撰。此书付刻未及半，毕沅生前仅初刻一〇三卷，毕家因贪污遭籍没而止，书稿散佚，桐乡冯集梧买得全稿补刻成二百二十卷。

梁启超对该书评价极高，认为“有毕《鉴》则各家续《鉴》皆可废也”。

等了十天天，终于到了，开心！

历史能给我们最大的现实意义可能就是能让我们跳出现实的桎梏，站在一个更宏观角度和更长远的眼光来认识和理解现实。毕竟我们的文明延续五千年来，能被写进历史的人物，无论好坏，比现实中大多数人要牛逼，这应该是不争的事实。

何为学以致用？在对历史事件和历史进程中，学习这些牛人们他们看待问题的眼光，分析问题的方法，解决问题的手段，然后在现实中加以运用，这可能是史书另一层次更重要价值的体现。

只在股票里看股票的人终究成就有限。

只为了赚钱来市场的人，来来回回交易，也只赚个辛苦钱；百分之二三十跌幅都不能忍受的人，也不可能将一只股拿到两三倍的涨幅，涨涨就会抛掉；看看投资历史三百年，有哪个人是靠短线赚大钱的？拿到这些手握巨额资本的人比你我还笨，呵呵……

看看历史书，多看看股票以外的世界，比整日迷失在 k 线的涨涨跌跌中有用的多。

史书读得多了，看惯了几多风流人物，都付笑谈中，看惯了行情涨涨跌跌，现在的走势，不过是历史长河中的一朵浪花罢了；很多对现在很多 nx 哄哄的人，也就终不过在未来的史书上只是一行字的记录。

你随便站在某处小区远望，遥想当年魏武挥鞭，数十万大军纵横，今日尽成黄土。而要是大自然看多了，天体物理的东西看多了，连人类你都觉得都渺小的很，简直不值一提，宇宙中怕是有千千万万恒河沙一般的智慧生命，各有各的喜怒哀乐。你看到的星空点点，许多都是银河系一般的星云，那承载亿万生命的星球，隐藏其中连尘埃都不如，个个都有强如美帝一般的霸主。在我们洗手之间，多少英雄画饼，感叹刹那，多少王朝兴衰。

我给大家的是“渔”，而不是一条“鱼”。是一种思路，而不是让大家跟着我去买股票。

写完选股的八条，也许就不再写了。大家的问题，也可能不再回了。

大家关注的不是我写的这些十年总结的经验，不是通过这些一条一条的原则去比对着选股，而是抱着看看热闹而已。

以前写过一句，孙子兵法本就不是写给老百姓看的，一样，我的文字大多数散户看了也没用。没有见过“亿”级别资金量的人，根本不足以理解什么是股票。

战略，只对上万人的数量起决定作用，和投资一样。对于打架，个人的勇猛更重要些。大部分人其实追涨停更好，拿着几十万资金，就和带几个去打架一样，根本不用智商。但给你

一万人，不要说打架，这一万人的吃喝拉撒能处理的井井有条吗？呵呵。

天涯论坛，还真是天涯孤旅，太寂寞了……

股票投资第六条

公司主营清晰，盈利模式简单。

很多人买股，即不看这件上市公司干嘛的，也不看财务报表，更不会深入研究这家企业的利润来源，公司结构，就敢把钱投进去，如同盲人骑瞎马，深夜临渊池。

很多时候，大家买一辆三五十万的汽车，可能半年前就开始看相关资料，一次次去 4s 店看车，试驾，然后等折扣力度大的时候去买。但对于同样三五十万的股票投资，一天的思考都没有，直接就干把钱进去，如果这都能稳定赚钱，凭什么？凭运气好吗？还是觉得财神爷一直站在你旁边？

公司盈利模式一定要清晰，如果对一家公司从哪赚钱，或怎能赚钱说给自家十岁的儿子都听不懂，那基本你也不太可能理解。

在投资中，思想永远比钱重要的多。对于一个成熟的投资人，任何一次重注，都需要考虑两个因素：确定性和收益比。对于前者，需要扎实严格的基本面分析，对于后者，需要考量时机与工具。

比如乐视，两年前，就有朋友引荐，投资乐视，我说不会投。不是乐视不好，而是我看不懂。乐视有七个生态，五个一直亏损，只有乐视盒子和体育转播赚钱。也就意味着要用两个盈利的项目来养活五个亏损的项目。一旦再有一个亏损，那资金链断裂就是朝夕之间的事。一旦断裂，土崩瓦解就会很快发生。

前几天乐视复盘，三年前对乐视的分析一语成谶。

这个市场呆的时间越长，越会觉得巴菲特伟大。二十世纪六十年代到本世纪初的五十年，是美国经济和科技腾飞的五十年。imb，英特尔，微软，思科，戴尔，谷歌，亚马逊……一批高科技企业如日中天，但这些都没有出现在巴菲特的投资名单中。

是巴菲特的投资水平问题吗？还是这些企业不够伟大？我想都不是。

而是巴菲特坚持在自己的能力范围之内投资，每一家高科技的企业成就伟大，都意味着同样几百上千家的公司灰飞烟灭。我们需要从最初的几百家企业中找到并重仓进入，一直持有到这家公司成为这个行业的王者。这个概率，对任何人，任何机构都是不小的挑战。

放弃大多数不属于自己的机会，专注于自己的能力圈是投资长期取的胜利关键。很多暴涨暴跌很刺激，但不是我们的机会。我们来市场是为资本创造价值的，刺激的话，去玩过山车更好，而且代价会更小。

投资的行业结构要足够简单，利润来源要足够清晰。

我们专注于资源股和券商正是基于此。对于矿企，模式足够简单，挖矿卖矿，只有矿产品价格持续上涨，企业的成本增加很少，但利润就会几倍几十倍的增长。券商亦是如此，只要牛市来临，炒股的人数在增长，手续费就会源源不断的变为业绩，快速增长。

那么多投资界的牛人在乐视都折戟沉沙，如果没有当时对于价值的信仰，一样会栽进其中。

坚守自己的投资哲学，坚持只在能力圈之内投资，我们可能会在这个领域活的更久一点，走的更远一点。

一定要投资盈利模式清晰的企业，做事专注才能有所成就，做人，投资也是如此。

对于大多数人，做好自己擅长的本职工作，相比于投资不熟悉的股票，重要的多。

以便宜的价格买进好的公司，在价值低估进场，忘记时间，然后就是钱进口袋。如果你忘记了时间，那你就不会在意波动，就得道了。因为你的着眼点跟价格波动没有关系。

投资的关键在于对价值的确定性做出理性判断，成败关键在于对泡沫或价值的评估而不能教条的单纯持有，一旦股价偏离估值的上限，存在泡沫了，选择离场。

关于技术分析 说几句

入行前六年，全部浸淫在技术分析，指标，均线，江恩，波浪，背离，形态，砖图，心理线，凯里公式，2b 方法，黄金分割……很多人懂得，我懂，很多人不懂得，我也懂。毕竟我每天用至少十个小时的时间在研究这些。

但这些东西，和赚钱没有关系。

在资金量容许的情况下，你要的形态都可以做出来。你看的是线，我确实是划线的人。

我们现在用的技术分析，基本都来自于 1942 年约翰·迈吉和爱德华兹合著的《股市趋势技术分析》一书，没有太多创新的东西。

你觉得巴菲特没有看过？

看看巴菲特，索罗斯，纽伯格，科斯托兰尼，是川银藏，邓普顿……这些让人敬畏的名字，不用技术分析选时，你觉得是他们不知道技术分析，还是他们比我们都傻？我们都知道的东西，他们不懂？

唯一的解释是技术分析有着致命的缺陷。

大家为什么都觉得技术分析很有用？真实的原因是因为技术分析简单，很多人根本没有能力去分析企业，分析财务，分析行业。这些能力中有一条做的好，至少在这个社会上混的就不会差。

很多人连自己都混不好，连读书这个最简单的是都做不好，几百本书都读不完，怎么有能力去分析经济，理解社会，预知未来？还怎么指望在市场上胜过那些金融行业的博士，硕士，超级计算机，专业投资人？不觉得可笑吗？

我相信，大多数人一生都走不过技术分析这一步，一辈子在股票上都不可能赚到大钱。

我相信，今天我们在中国投资市场上所尝试过的一切策略，技巧，方法，在华尔街近 200

年的历史中，那些拥有这无数金钱和天才的人们都已经尝试过了。
最终，大浪淘沙之后，70 年的投资生涯，造就了一尊神，和他所代表的价值投资。这是投资市场 400 年的时间中历史的选择。
一个人在任何一个领域的境界，无外乎人，妖，魔，神四种。做为凡人的我们，自问我们能超越那些神一样的存在吗？既然市场最终给了价值投资以王冠，继承已经经过时间验证的方法，是不是比盲目的相信自己的大脑发现了投资世界划时代的赚钱方式更实际一些呢？
投资，以价值为核心，是一种信仰，无需标榜。

缠中说禅比李佛摩尔还厉害吗？这个领域，致死都不能带着财富的王冠死去的人，都是失败者。

不以成败论英雄就是句废话，资本市场，唯一衡量的标准就是钱。
我能拿出一千万的资金买一只股，我就是比某些人牛，不要用嘴说，有多牛逼，打开你的账户，看看自己的账户有多少钱。

比我总资金多，三年之内的交易记录打出来，比我赚的多，我给你脸让你打，没有，别在这丢人。

气急败坏？还真用不着。我赚的钱，亏的钱，和您还真没什么关系？

蒋介石，丘吉尔，马克思，您是不是还忘了说伏尔泰？你给他们是十几年潜心研究股票，你觉得他们不行？他们本行是干嘛的，需要科普吗？
要不要给您科普下当时他们炒股的背景和一共参与股票投机的时间？

股票投资第七条

细分行业龙头，尽量产品处于市场垄断地位。

尽量在这个行业处于没有对手的地位。
比如海南橡胶，国内橡胶生产处于垄断地位；
安诺其，高端染料；
北方稀土，稀土储量全国第一……
很多很多，这个大家可以在百度中找到。
细分行业市场占有率最好不低于 30%。

股票投资第八条

盘子尽量小

打开 k 线，复权。
所有 002 开头的股票，如果上市第一天就买入，到今天都是几十倍的收益。

盘子小，就会有很大成长和运作的空间。长期下来，就是很多倍。市值尽量不要超过一百亿。全流通为好，不然庞大的解禁压力会抑制股价爆发。

写完了，不算食言，不算坑。

写出来就错了，和人反驳更错了，对于堂雅何须大兄，大过年的，失礼了。

本来专心炒股就好，何必来此有是非之争，来就错了，分心了。

浪费大家时间阅读读，也是罪过。

就此封贴，谢谢。

这些是十年所得，算是不负众人，略积阴德。

有道无术，术尚可求；有术无道，止于术。

投资体系

核心思想：买入股票就是在买入企业，将对行业和产业研究做为工作重点，坚持中长线价值投资，放弃大量细小的机会，寻找罕见的，确定性的，风险收益比极高行情集中投资。

投资方向：只投资于资源股和金融股（券商，银行）

投资标准：(需要全部满足)

- 1.集中投资于资源股和金融股；
- 2.细分行业龙头，处于行业前三地位，产品具有市场竞争力；
- 3.所投资企业主营业务集中，主营业务占比超过 75% ；
- 4.公司主营产品一年内涨幅超过 50%；
- 5.连续三个季度净利润增长显著（最好季度不低于 30%）；
- 6.股价低迷，在历史相对低位，处于滞涨状态，盘整时间大于 6 个月；
- 7.主营业务简单，盈利模式清晰；
- 8.底部半年来成交量有明显变化；
- 9.股本尽量小，尽可能选择全流通股；
- 10.控股股东为国资背景。

交易准则

- 一.中长线为主，一只股票滚动操作，反复交易；
- 二.单个账户持仓不超过三只；
- 三.重点操作的股票，单个账户持仓不低于 60%；
- 四.不同的账户主要重仓持股不能相同，必须配置不同股票；
- 五.所持有股票在经过一段时间上涨之后，滞胀状态，平仓一半，买入银行股进行防守;等待回调前期重要平台区域，再次重新买入；
- 六.大盘指数放量滞胀，或出现第一个向下的跳空缺口，所有账户减仓 50%避险；或换入银

行进行防御。

七．以月级别做为操作周期来考虑重大投资。

感谢大家跟帖这么久，买哪只股票不重要，重要的是掌握一套方法。不想成为韭菜，就不要停止学习。

主力资金做一只股，都是两三年的时间去做的。不可能胡乱选股操作，大风之起，必有所因。涨幅不可能少于一倍，没有一倍的涨幅，成本都出不来。选对了，耐心持有。

大家可以有空对照这几条，看看自己买的股票，起码可以避开 a 股市场大量的陷阱。第一天是我的标准，不一定适合大家，资源股和券商利润模式简单清晰，涨幅可以计算出来，对我相对容易，有确定性。财务方面，我把三年净利润增长和近三季度净利润增长在帖子中合并一起讲了。所以十条变为了八条。

这些东西是否适合大家，大家可以自行选择，是不是忽悠大家接盘，大家自己判断。但这些投资原则，我曾用它们管理数亿规模的资金，即使股灾之后至今，业绩犹可。

投资不是在做概率或可能，而是在投必然出现的事。能理解这个，也就知道怎样在股市上赚钱了。

感谢所有人，就此别过，后会无期。

一股未减。

连 20%浮动亏损都不能承受，何必来股票市场。

生命有的时候太脆弱了，每一次的再见也许都有可能是永别，意外和惊喜我们永远不知道哪一个会先来。

珍惜来到生命里的每一个人，每一天，用心对待每一件事，当有一天年老之时，回首一生，无愧于心。无愧对之人，无悔恨之事，此生来人间走一遭，足以。

立德，立功，立言，谓之三不朽。立德最高，立功次之，立言最为末等。但对我等芸芸众生，能有言留于世，足矣。

接着写，但只写不在回贴。不愿在此与人再起纷争，写到哪是哪。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自

己无关，做好自己份内的工作；
不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；
.....
专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。
当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。
回首之间，人生已过一半。
曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；
曾经的同学，结婚了又离婚了；
父母一天天老去，岁月一天天消逝.....
三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。
放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；
大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；
生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；
不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；
.....
专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。
当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

有色板块去年业绩整体爆发，业绩增长极为强劲，很有可能今年是有色的大年。
很多有色股票在今年会有一两倍的涨幅。
除去前面发过，这些都很值得关注。

很多人投钱之前，连起码最基本的功课都没做过。
买的股票是干嘛的？
控股股东是谁？前三大股东又是谁？
行业地位如何？
近三年业绩变化怎样？变化的原因是什么？
近三个季度财报有什么显著变化吗？如果有，为什么？
主营业务是什么？
主营产品是什么？第二主要产品是什么？
主营产品毛利多少？
公司怎么赚钱？
.....
这些东西都不了解，没有大量的研究做基础，和盲人骑瞎马，夜半临深渊有什么区别？
怎么敢投钱进去？又凭什么期望自己能赢？

农林牧渔，是农业农业产业的支柱。今天做完渔业 8 只股票和渔业服务业 2 只股票，及畜牧业 14 只股票的数据统计，很多公司经营太差了。
畜牧业好于农业，渔业又好于畜牧业。

整体来看，整个大农业板块，利润率太薄了。鸡肉养殖，毛利率只有 1%，左右；生猪养殖，牛羊养殖，毛利率 10%--15%左右。成本控制略不好，就会导致企业亏损。不是一个投资的好领域。

业绩比较好的几个企业，主营都不是本业。

罗牛山的利润大部分来自于房地产，其毛利率达到 45%以上，地产真是暴利。

利润率最高的来自于福成股份，居然不是养殖，而是殡葬业务墓碑，墓地出售，80%以上的利润。还有其餐饮，60%多的毛利，远远比其养殖赚钱多了。

农林牧副渔，整个行业，股价都很低，行业基本进入稳定期，尽管买入之后赔钱的可能性很低，安全边际很高，但同样的大涨幅度也有限，除了个别几只，大部分投资价值都不大。

近几个月，准备把三千多只股票，按我的数据模板过一遍，大牛市到来之前，把基础工作做扎实。

看了林业和农业二十四只股票的数据，林业 5 只，农业 19 只，基本都不好，大部分公司不是稳定亏损，就是处于半死不活状态，还有很对企业净利润逐年稳定的减少……

伴随业绩的持续走弱，外在的表现就是股价连续几年的大跌，连像样的反弹都没有。

这两个板块很多个股跌的多了，近期会有反弹，但大的行情，今年没希望了。

这两个行业生意估计都很难做，整体盈利很惨淡，上市公司都如此，何况其他小型企业？

股市不是赌场，股票也不是彩票。

没有调查就没有发言权。

说股市不如赌场的人，应该静下心来，起码把三千多只股票研究一遍，把各个行业的数据看一遍再来发表观点。

股价的走势，是行业和企业发展外在的真实反应。

心心念的书终于到了，厚厚十八本书加十八册地图，欢喜[愉快]

战争如何打，和我们关系不大，但投资却是另一种形式的战争。开盘钟声一响，就是万亿资金，上亿人群的资金掠夺开始。

一个是血肉横飞的战场，一个是资金转手的交易所，形式不同，但本质相同，战略思想，在任何时代，任何只要有争夺的地方都具有不朽的指导意义。

把《毛选》和《孙子兵法》做为教材，而《中国历代战争史》，《资治通鉴》，则就是习题集。不断的强化教材中公式原则的理解，并不断的带入习题集，做题思考。看看历史上的这些大牛如何解题，如何答卷，自己如何强化战略性思考，如何借鉴学习，如何理论指导实践，如何学以致用，我想会对思考能力会有所裨益，两天一册，18 册一个多月基本能看完。

心情大好

三千六百多只股票是此次要把所有需要的基本面数据全部做一个统计。

日常的话，每周所有股票至少得翻一遍吧。

吃这口饭，不下功夫，哪会那么容易？

昼做投资，夜读兵史。

修身养心，为人生第一事。乃是根基，根基不稳，即使有机缘汇聚，短期暴富骤贵，可见之日，亦是大厦倾覆，土崩瓦解。远者史书所载，数不胜数；近者，改革开放三十年，电视报纸，周围之人案例无数。

世事纷扰，人心浮动，攀比之心若盛，必无法心无旁骛。

临渊慕鱼，不如退而结网，把人活到极致的简单，将力量集中于一点，把一技之长磨砺到世难匹敌，则方能在一个领域有所成就。

读史书时若是能够多一些震撼，现实中就能少一些震撼。

历史其实并不能告诉我们什么是对，什么是错。历史只是告诉我们什么样的选择引发什么样的后果。

东方财富 choice 数据统计，在 22 家券商中，有 19 家环比增幅超过 100%，像华安证券、方正证券和海通证券的环比增幅均在 1000%以上，分别达到 6121%、2223%和 1276%。此外，长江证券、华泰证券、太平洋、东北证券和西部证券的环比增幅也超过 500%。而东兴证券、国金证券和中原证券 3 月净利润环比增幅均在 100%以下，尤其是中原证券环比下滑近 76%。

一季度净利润同比增幅上看，西南证券则以同比增 175.27%居首位，其次是太平洋，同比增长 121.84%。除此之外，第一创业、中信证券和国泰君安也实现同比正增长。相反，其余全部同比下滑，像兴业证券、东吴证券和国海证券 3 家同比下滑比例超过 50%。

下半年看好券商。看好西南证券和第一创业。

西南证券，盘子不大，业绩增长很高，价格很便宜。

第一创业，次新股，从四十多下来，跌幅不少，盘子小，拉起来很容易。八块附近，现在价格也合适。

商业最核心和本质的东西只有两个字：利润。不管是上市公司也好，老百姓开的小店也好，都是如此。

一个公司，无论故事讲的再好，理念多么创新，管理如何到位，如果连续烧钱几年都不能创造出一分钱的利润，那就不值得把钱投入其中。

在所有的股票投资中，我认为最重要的一个指标就是连续三到四个季度净利润增长。企业盈利大幅增长，企业赚钱，是支撑股票价格上涨真正的动力。

可能以此为核心，会错过一些股票，但同样意味着我们掉入陷阱的几率也会大为降低。

今天睡得有点晚了，黄宏锦版的《白话资治通鉴》，第三册撕完一半了，再有一周应该第三册能读完。

值得读几遍的书，每次买两本，一本收藏，一本撕着看。每天撕成一百页左右的小册子带在身上，很方便，每天上零星就能读完。

书不应该是买来让其躺在书柜里落满灰尘的，不破不立，撕书读书，效率很高。

每天一百五十页，很轻松能读完，一年五万页，每页差不多八百字，每年差不多读四千万字，能把《资治通鉴》看七八遍。撕成薄册，就不会对这些大部头书有畏惧感。

六经注我，我注六经。

逐页翻过一两千年的历史会知道，读书不能保证人生的成功，但却能让人活的不苍白。

读书 炒股，把人生活到极简。

睡觉!!!

昨晚看看，天涯做短线的帖子不少，但真没几个靠谱的，短线方法要固定，不能总变。

找到一个赚钱的模式，要做的就是复制。耐心等待，只有在这种形态出现的时候开仓交易。短线不看基本面，开仓价格，力度，振幅，就是一切。

要不要拿个四五万，演示下短线怎能赚钱？

写错了，可以拿个四五百万做下短线。

短线方法很多，都能赚钱，最重要的是模式一定要固定。

读那么多书，不是为了在股市赚钱的。

修，齐，治，平，才是自古读书的目标所在。

为炒股赚钱读书，也太看得起投资这个行业了，或者说太贬低读书的作用了。

2017 年以来，大盘高点不断，但个股跌的一塌糊涂。

昨天和朋友聊天，问这几年业绩怎么样，他对曰：大亏；问我，我说一般。2016 年 60%，2017 年 50%多一点。他说不可能，和我有所争论。

最后我们提出一个解决争论的方案：既然过往历史无法清楚地计算，那我们以一个账户实盘看一年，看看结果。以年收益 50%为界，低之，我输，高之，我赢，赌一席淮扬菜。赌注不大，想法不错。

2018 年 2 月 1 日，开始发图 8040000

股票投资第一条

好的公司要有好的价格才值得购买，对大资金而言，买入的成本决定了持仓的勇气。买的够低，是投资最重要的事之一。

买股一定要看月线，月线位置要处于历史相对低位。有优势的买入价格，才能为未来的操纵留下足够的空间。

西部材料月线

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

@寒武纪的鳄鱼 2018-02-01 12:41:56

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

以所有者的角度去考虑股票的买卖，会让我们有不一样的视角

股票投资第二条 公司业务专一，主营业务集中。

公司主营业务占比不能低于 75%！

什么都想做的公司，很大的可能性不是资源优势互补，而是什么都做不好，丧失主营业务竞争力。

主营业务集中的企业，在行业衰退之际，由于行业利润急速下降，公司业绩也会急剧减少，基本面的变化导致股价大跌。

而同样，在一轮新的商业复苏周期来临之后，由于主营业务和产品集中，可能导致公司业绩几倍几十倍的增长，从而带动股价产生爆发性的上涨。

一般主营业务占比不能低于 75%，如果主营业务过于分散，还有一个不利之处在于各项业务会互相抵消，对公司业绩的增长很难产生爆发性增长的效果。比如一家公司，有三项主营业务，各占三分之一。业务 a 今年增长 50%，业务 b 亏损 60%，业务 c 增长 10%，整个下来，公司业绩的增长就几乎可以忽略不计了。

所谓技术面 两三百万可以 大资金靠所谓技术，所谓短线，所谓指标，就是个玩笑。几亿资金的操盘，基本面因素也是重点考虑的。

宏观，行业，企业，资金，时机，这是做一只股票最重要的一些东西，重要性从前往后看。相较而言，技术图形可以做出来，是最不重要的东西了。

买在历史性底部，知道某些行情必然出现，剩下的就是忍耐。

投资者心性比技术重要太多了。

在投资中希望收获巨额的收益，比如一单两三倍，几千万的利润，就需要与雄心相匹配的耐心。

耐烦，耐心，再耐心一些。

今年开年以来，指数涨不少，但对于小盘股而言，基本算股灾了，跌幅百分之三四十的不在少数。

今天大盘放量回调，跌幅 0.99%，尽管不多，但个股基本跌的惨不忍睹。

上涨 295 只，涨停 19 只，涨幅超过 5%的个股 33 只；

下跌 2954 只，跌停 233 只，跌幅超过 5%的个股 1346 只；

市场太脆弱了，小盘股很多人已经跌出恐慌了。

乐视今天第七个跌停，十个跌停之内估计开不了板，估计到三四块有可能开板。乐视的跌停对创业板影响不小。st 保千里今天第 24 个跌停，继续创纪录。今年很多业绩不好的股票都会有大幅下跌。

小盘股的下跌快接近尾声了，这是 15 年股灾以来小盘股熊市最后一波赶底杀跌了，所谓危机，危中有机，很多小盘股值得布局了，两三年后又是四五倍的涨幅。

今天收盘 780 万，浮亏 24 万，还好。

做股票最难得就是耐心，大资金尤其如此。热点不断，追逐热点宛如小猫钓鱼，岂能都次次追到？

冷眼看世风，所谓止损，技术分析，收盘后分析明天这样短时间内的涨跌，都只是自欺欺人的动作而已。

比如很多人挂在嘴边的止损，几万可以止损，几十万可以止损，几百万也可以，给你几千万的资金，亏三个点谁来止？几亿的资金，卖完股价都跌 20% 以上了，如何止？呵呵。投资最重要的东西是买对，买之前做足研究，耐心等待，买之后，不动如山，守好自己的鱼。

没人看 不想发了

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的大人物读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几手，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，

但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的将领读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更

愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

看下同样市值四十亿的新疆众合的五档行情。这个也很好，亚洲高纯铝箔具有垄断行的企业，现在在历史底部，两年之内看到二十。

交易系统关闭了，周一截图。
想到哪写到哪。

股票投资第三条 业绩要发生明显变化

其中包括两条：

- 1.近三年业绩持续有较大改善，最近一年比前一年净利润增幅达到 3 倍以上；
- 2.最近三个季度净利润持续增加；

第一条是长期投资的核心，一定要等到年业绩产生明显变化之后在进入，这是股价爆发的最重要的推动力。行业整体业绩没有大的改善，个股很难走出几倍的爆发性行情。

第二条是进入时机的选择，连续三个季度持续性的业绩增长，而股价没有涨，就是极好的进出机会，几乎在未来一到两个季度内，股价极有可能走出一两倍的行情。

看一下下面几张图

西部材料

2014 年到 2017 年 9 月净利润数据最近四个季度净利润数据新疆众和驰宏锌锗豫光金铅

这几家企业，最近两年的业绩都产生了巨大变化，最近三个季度净利润持续增长。今年一年，股价从底部基本都能上涨一倍。驰宏锌锗股价很可能上涨两到三倍。

净利润是所有财务数据中最重要的。所有的经营情况，最终反映结果的就只有一个——净利润。

a 股的坑特别多，一只股从看到研究，再到买，最少得半年时间。财务数据要看三到四年的，以防短期财务造假。一般财务造假一年两年比较多，超过三四年持续造假还能不被发现的也是高手中的高手，很少见。

企业的任务就是赚钱，利润持续增长，是股价持续上涨最根本的动力。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生活，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

我可以计算出宇宙天体的运行轨迹，但我计算不出一群疯狂的人会将指数带向何方。

——牛顿对 17 世纪英国南海泡沫所做的评价

在平时似乎大家都是正确的，但在重要时刻，绝大多数人注定是错误的。

在一个完整的投资周期，物极必反的关键点是最有价值的，抓住它，就是暴利。

索罗斯和巴菲特在本质上是一样的，在罕见的，百分之百确定的时刻，巨额下注。平时交易的越多，错的机会越多，则投资成就越有限。平时该干嘛干嘛，但这个却是最难的一点。

不能用战术上的勤奋来掩盖战略上的懒惰。

ty_垒 873 2018-02-04 12:18

还想咨询楼大一个问题，近期的獐子岛，通过月线查询也在低位，近 3 年的利润也在翻倍增长，最近 3 季度的利润也在增长，但他说扇贝跑了，你说遇到这种坑怎么办？

或股票符合我说的前几点，为什么没涨或还跌不少之类的问题。

关于类似的问题，回一下。

选股的条件有八条，我才写了三条。八条全部符合才能到操作这一步。

后面我会逐条写，并附上图例。全部看完再问。

评论 爱做宋江 1：我们懂得东西难道他们不懂？右侧等趋势出来出来再进不是更好吗？难道这些大师比我们傻？显然不是。

因为对大资金而言，左侧交易更有优势。这种优势不是价格上的优势，而是最重要的一点：成交。

在行情最后赶底下杀的阶段，才有大量的卖盘，大资金才有机会从容的买入而不影响或推高价格。

西部材料这样对我小盘，如果我要买入十万股的量，在走出来之后再买，成本起码上升 20% 都不一定能成交万。

想在股票市场赚钱，或以此为生，我能给的唯一的建议就是大量阅读。

大脑是世界上最复杂和最精密的仪器。每天大量的阅读，信息会在大脑中加工整合，最后做出判断。

一天阅读量三十万字以下的职业投资者没有未来。

投资领域有很多书，看过的三四百本，但有价值反复阅读的不多。技术指标，形态，波浪，江恩，这些开始都会接触，但对赚钱没用。

技术分析最重要，也是最好的一本书是约翰·迈吉和爱德华兹上世纪四十年代合著的《股票趋势技术分析》，比墨菲的《期货市场技术分析》对股票有用。我们今天用的绝大多数技术分析，比如形态，指标，均线……等等都来源于此。国内自创技术的人不少，但新的东西很少。这本书现在应该修订到第十版了，八百多页，看完起码不会在股市上追涨杀跌再傻了，不能赚钱，但可以少赔钱了。

走过初级技术分析，以下书需要反复阅读。

这些书每一本都读过不止一遍，但依然需要反复阅读，让它们成为自己的血肉和灵魂。这些天才的著作，会赋予看清未来的力量。不光对炒股，对人生也有极大的指导意义。

《毛选》

《巴菲特致股东的信》巴菲特

《聪明的投资者》格雷厄姆 多德

《证券分析》格雷厄姆

《投资最重要的事》霍华德·马克斯

《原则》瑞·戴利奥

《大投机家》科斯托兰尼

《一个大投机家的自白》科斯托兰尼

《与天为敌》伯恩斯坦

《金融炼金术》索罗斯

《这次不一样——800年金融危机史》卡门·莱茵哈特

《乌合之众》古斯塔夫·勒庞

《1929年大崩盘》加尔布雷恩

《贼巢》斯图尔特

《非理性繁荣》席勒

《彼得林奇的成功投资》彼得·林奇

《股票大作手回忆录》利弗莫尔

《投资策略实战分析》詹姆斯·肖恩内西

《笑傲股市》欧奈尔

《忠告》罗伊·纽伯格

《安全边际》卡拉曼

《漫步华尔街》马尔基尔

《道氏理论》罗伯特·雷亚

《操盘建议》阿尔佩西·帕特尔

《国富论》亚当·斯密

《通论》凯恩斯

《资本论》

《资治通鉴》

《读通鉴论》

《孙子兵法》

《六韬》

《中国历代战争史》
《全球通史》斯塔夫里阿诺斯
《史记》
《三国志》
《人性的弱点》
《黑天鹅》
《罗马帝国衰亡史》
《战争论》
《冰鉴》
《大败局》吴晓波

股票投资第四条 （核心）主营产品至少在一年之内涨幅超过 60%，最好在一倍以上。（不能低于 60%的涨幅）。

这是最重要的一条。企业利润的暴增，才是股价上涨真正的力量和持续的动力。
怎么做呢？

读书，然后去生意社找数据。

生意社是个很有用的网站，国内一千多中商品的价格数据都能找到。行业研究的报告也很多，价值很高。

给大家说个简单的办法，去找最近半年涨的最多的前三种商品，然后去找主营生产这些产品的上市公司。如果底部一直有资金进入，则可以提前进入，等待启动。一般商品涨一倍，估计对应可以涨两倍。

因为产品的上涨和股价的上涨是不同步的，就为我们提供了一个很好的时间差。从产品大涨，到企业收回回款，再到利润大幅增减反应的财报上，最终在股价上有所反应，需要六到九个月的时间。

去年的方大炭素暴涨，大家可以去看看焦炭相关产品前年就已经开始大涨了。现在的股价反应的是前三个季度产品大涨的利润暴增。包括今年年初的房地产股大涨，反应的也是 16 年地产大涨之后的巨额利润。

17 年七月，北方稀土从十块起步，一个多月涨到 20，反应的是 17 年一月开始稀土价格从二十万涨到五十万给稀土企业带来的利润。

这点很重要，主营产品价格上涨 50%到一倍的公司，净利润才会大幅增加，股票的上涨才有爆发性。而且比较好的买入点是在主营产品涨价六个月到九个月左右的时间，放量，就是买入的好时机。

743 万，浮亏 10%，还可以。

昨晚没事，看了看股市论坛拍前几页的帖子，大部分不是涨停就是预测明天的行情；还有多少个板之后多少倍；也有想每年盈利 30%，求稳定年化收益的.....也是醉了，天涯有高手吗？应该有，毕竟如此多的数量，但不多。

玩短线的，没有赚大钱的。

追涨停板的，大部分是因为资金太小，成交没问题，所以可以追；
预测明后天行情的，人类没有进化出未卜先知的能力，这是神而不是人能做到的事；而且一两天的行情在操作中，几乎没有价值；
几十个板资金翻几十倍的，建议算下连续几十次全部做对的概率是多少，再发；
想每年盈利 30%，求稳定年化收益的，是理解错的巴菲特。巴菲特是 60 年下来年化 28%，但不是说每年稳定的赚 28%，前十年收益是四十多倍，行情来了赚大钱，没有行情不亏或少亏。每年想固定赚多少钱，是把股市理解成上班拿工资了，出发点就注定结果的悲剧。

wo 等你到来 2018-02-05 11:22

评论 寒武纪的鳄鱼：为什么要买还在下跌通道中的股票呢？

前面讲过为什么大资金要在下跌中买股，问什么要左侧交易的问题。看完再问。以后类似的问题不回了。

今年确定性的行情只有两波，上半年做有色，挑选净利润增长三倍以上，最好在十倍以上的，主营业务占比在 75%以上，最好是自己有矿，而不是单纯性加工企业的进入。股价要低，今明两年有色的大年，很多股票会涨出三五倍的涨幅。

拿不住的人，下本年涨一倍之后，换入盘子适中，股价较低的券商股。现在券商业绩已经开始改善，三季度之后，整体券商业绩会出现几倍的暴涨，股价会出现翻倍行情。

另一个关注下化工中某些小产品，比如溴素，pta……这些，有结构行情。其他板块赚不了什么钱。

一个时点，如果行业内几乎所有公司都在亏损，一批公司有破产的可能，并且真的有一两家公司破产了，这时行业内公司的股价一定处于较为极端的低点。

在产能供给未大量过剩的前提下，公司业绩好转，同时产品/服务价格上涨时，是另一个好的买入时点。

不要买到可能破产的公司。

周期性行业公司在行业低谷期破产的可能性很大，如果买到破产公司，那下次繁荣期同行业公司涨 10 倍也没你什么事儿。

哪些公司有可能破产呢？

一般到周期型行业低谷期，大部分业内公司都是亏损的，只能靠现金撑着过冬，等待春天的到来。报表自然不会好看，其中负债率过高，经营现金流长期为负且无好转趋势，可抵押/变卖资产无法覆盖短期负债的公司一定要加倍小心，不碰为妙。

彼得林奇在《彼得林奇的成功投资》中说到，周期股要在“高市盈率买进，低市盈率卖出”。前面的分析符合前半句判断，因为周期股在低谷时，股价的下跌幅度远远比不上盈利下跌的幅度，市盈率常会高达上百倍。

那么后半句，“低市盈率卖出”如何指导我们操作呢？

在产品/服务价格从谷底上涨，结束了上涨周期后开始下跌时，同时伴随着行业产能接近或超过以往高峰，若股价也接近或创出新高，这时就该卖出手中的周期股了。

刚才有人问未来一年有色会大涨的逻辑
发些图 自己悟

有色股票的大牛市，最重要的动力就是基本金属这一年多来持续性的上涨。
锌从 12000 涨到 26000；铜 38000 到快 60000；镍从 60000 多到现在 10 万；铝从 8000 到 16000；稀土从 10 几万到现在三四十万……而且现在商品的龙头原油今年突破了两年的盘整区间，很可能到八十美元以上

找主营集中，细分行业的有矿的股票，今明两年就是暴利。

比如以锌为例，在锌价 12000 的时候，可能开采成本就得 11000，企业每开采一吨锌盈利 1000 块，假设这个公司一共有十万股，那么每一股的利润就是一分钱。但当锌价涨到 24000 的时候，对于矿企而言，开采成本几乎没有变化，还是 11000 左右，但每吨锌盈利可以达到 13000。但对于同样十万股的企业规模而言，每股利润就能达到一毛三分钱，同比业绩就会增长十几倍。

这个简单的逻辑都能理解吧？

而如果在产品上涨过程中，企业又增加了开采量，以前 12000 的时候，每天开采五十吨，现在一天开仓一百吨，那业绩就会出现几十倍的增长。股价同样会出现暴涨。

2007 年大牛市，原油涨到 147，铜 80000，锌 32000，镍 460000，铝 24000……对应的，相关股票，中石油 48，云南铜业三十倍到 98，驰宏锌锗五十倍到 140 多……相关数据自己研究下。

这个投资逻辑能明白吗？企业利润大幅增长，是推动股价上涨真正的动力。这种力量，不是主力或庄家的资金力量可以操纵和抗衡的。就想未来有色的大行情，不是资金可以压得住不长的。这种投资就是确定性的投资。

如果欧美股市就此大跌，对中国市场影响不大。低开高走的天数多一点而已。

美元加息是个长期的事，估计会加息持续好几年，对外汇影响巨大，对商品持续几次加息之后才会有很大影响。短期很难遏制商品涨势。

券商不但是周期股，还是强周期股。

券商股在牛市是最受益的板块，而且结构简单，盈利模式清晰，是很好的投资板块。券商一般会在牛市走到三分之一的位置，整体行业业绩产生明显的改善。这个时候，随着熊市的结束，开户人数不断增加，以前被套的人也开始解套，不动的僵尸账户重新开始交易。伴随着交易量和交易频率的增长，券商业绩开始出现大幅增加。这个时候，券商股股价依然徘徊在底部，但成交量已经开始温和放大。这个位置就是很好的介入时机。

券商股会在牛市走到一半的位置出现主升浪。每轮牛市，券商的涨幅一般在五倍左右。

下午去一家券商参加一个私募闭门会，这是一个大佬的观点。基本认同。

浪果真来了，但不可怕！在每次股市的短期大幅下跌中，普通投资者最容易犯的错误是产生“恐惧心理”，以至于怀疑自己曾经坚信的各种投资逻辑，在地板上卖出全部持仓。那什么是我们应有的姿势？我们相信彼得林奇的真言：“我告诉自己，股市大跌其实是好事，让我们又有一次好机会，以很低的价格买入那些很优秀的公司股票。”为什么这次下跌是买入良机而非去接飞刀？1）与其说美股的两日大幅下跌是由于通胀预期推升长期利率导致，不如简单明了的说美股就是累计涨幅过大引发的快速回吐。本次调整前美股累计持续上涨了400天未经一次超过5%的指数回落，创了历史最长的持续期，调整本身就是市场广泛期待的。累计利润是如此巨大，短期压力释放的速度惊人。但因为速度飞快，则后续持续时间必短，相当于市场快速“重置”。2）如果罔顾基本面分析，以投机的心态去抢反弹，这属于“接飞刀”。但我们清楚地知道目前和未来较长时间，经济基本面正是由于复苏的强劲、经济复苏势头的确定性高，通胀的预期在这段时间才快速浮现，美国10年期国债收益率上升到2.8%。但它涨过3%也是很不容易的，这里面有长期的通胀预期、人口结构、全球各区域经济增长的考量。3）2018年港股走势是非常明确的，企业基本面、境内外的资金面等都显示目前港股正处在我们历史中可能见到的最大型的牛市当中，这次牛市的高度、广度、时间都将是超乎想象的。在有坚实基本面基础推升的牛市里的短期调整，被洗仓出局甚至完美错过才是令人扼腕叹息的，“恐惧心理”才是真正令人恐惧的！因此，在浪来的时候，到中流击水，逢低配置，才是最正确的姿势。

今天不在电脑前，在外面。

关于我的持仓发帖会被西部材料主力盯着的问题，天涯有朋友提醒，在此谢过。顺便回复一下。

西部材料除去陕西省财政厅28%的持股，西北有色研究院12.8%的持股，这一共是40%；这些股基本不会流通到市场上。新进的七家基金，持股10%，这样是50%，基本流通盘一半不会在一家庄的手里，这些股一共75%。也就坐庄完全持有的股份不会超过25%，最多七个亿。

继续打继续吃，低价的筹码继续接，看看主力钱的成本比我高，他不急我也不急，我按照两三年投资一次的思路拿的。

控盘坐庄最少控制35%以上的流通盘，时间一到两年，融资年成本不会低于8%，一般在10%到12%正常。操盘团队至少拿走利润的20%，最少了。可能还会有控盘股的一部分做为酬劳。拉升过程中，总资金15%的会被消耗掉。加上宣传，打点等算个5%，我耗得起两三年，他们不行。

另外大家可能觉得我满仓有问题，我说一点，一个账户的满仓，不是资金的满仓，我想我说的大家能懂。

投资中有一些机会是确定性的。只有这些机会才是值得出手的。投资做对做错多少次意义不大，而是在罕见的，确定的机会上重击。

大部分机会都很平庸，这些是要放弃的。股票和人生一样。重要的机会，只有几个，值得出手操作的机会不多。这些机会不能全力进入，就只能沦为庸人了。

成功和努力没有必然性。努力是成功的必要非充分条件。看看周围很多人的成就，不在于三

更起五更眠，而在于在人生重大机遇来临的时候，全力重仓了，比如选择人生的行业，比如买房……投资同样如此，在熊市末期，即使还有百分之十，百分之二十的下跌，重要吗？牛市会重新来临的时候，未来只有一个方向，上涨。比起未来几倍的涨幅，百分之一二十的浮亏有什么不能忍呢？

几年才会有一个大熊市，才会有一个大牛市，这种机会，就是值得重仓出击的时候。只要不是用融资会有爆仓的危险，浮亏算什么呢？

永远要知道，大行情才能赚大钱。

一只股票看不到一两倍的涨幅，就不值得出手。一个账户五只股票，是单户基金的标准做法。我现在不做基金，基金的交易方式，持仓限制，平仓清盘不适合。这也是国内价值投资在基金无法成为主流的原因。价值投资需要忍受很大的不动，即使在有很大的安全边际的情况下，也会有很大的波动。

试过了，发产品，不适合我的投资哲学，限制条件太多。

任何人，在任何一个领域想要达到极高的成就，仅仅只为赚钱，是基本不可能达的。钱到一定就是数字，不能再为生活带来新鲜感个乐趣了。

来到资本市场，不仅仅是为了赚钱，更为了验证我对世界的理解。我相信真理是相通的，适用于数学的公理，物理学的定律，适用于化学的公式，包括达尔文的进化论，马克思的辩证唯物主义的分析……等等。我相信适用于宇宙能支配行星运转的万有引力，支配宏观世界的牛顿三大力学定律也同样适用于整个经济的宏观运行。

而这一切的思考，我来资本市场做以验证。

我爱数 pp

2018-02-06 23:38

121 楼

呵呵，我知道的水平高的，资金上亿的，人家都是1月3，4号左右买1979这种股，2149这种股我看着也是醉了

回复一下：

1 我不是用嘴，而是我用钱来证实我写的东西和我的思想，如果看不上我的观点，请同样用钱来反驳，会更有力一点

2.这个钱是您的吗？不是的话资金和和您有关系吗？

2.你确定是在一月三四号买进了一个亿？2149 三号成交量只有 2.6 亿，四号 6.6 个亿，两天一共成交十亿。你确定在哪个波动幅度之内内能成交 10%，一亿的量？

3.给您说点您可能不知道的东西，不要说一个账户一个亿，如果在一个 ip 下，一天成交量达到一只股票当天总成交量的 5%，就直接会接到证监会技术部门的电话警示，他们很强大，你的电话一定能找到；如果一天成交量超过一只个股当日总成交量的 10%，就不是警示了，你已经涉嫌证券操纵罪了。

这也是为什么主力需要很久建仓的原因之一。一个是要在不影响价格的基础上收集筹码，另一个只要原因就是不敢放肆来，来着市场是求财的，有命赚，没命花，进去了，赚再多有什么用。

顺便说一下，最迟后天，中小板，创业板进入强烈反弹阶段，还有钱的人，可以买入，做个

反弹，在进入有价值的大跌的有色股。

主营集中，业绩暴增，盘子适中，位置低的。一共 95 只有色，除去加工型，没几只，大家有时间过一遍。

驰宏锌锗，豫光金铅，章源钨业，北方稀土，新疆众合，云铝股份，贵研铂业……

709 万，八百万，浮亏九十万。11%点多。对于这几天的行情，还是满意的。

今天朋友公司年会，喝多了，不发了。

我们有一天会创造历史今天我才三十三岁，再给我三十年，迟早有一天，我们会成为中国资本市场上的巨人，神一样的存在。

2018-02-07 21:38

139 楼

一眼看就是一个猪头三 p 货，帖子里乌烟瘴气，令人作呕

对于很多朋友的问题，我有空都会认真看，认真回。但这个发帖的，感觉太不爽。

这两天，天天有酒局，喝多了，骂次人。

2012 年我能运作的资金就超过两个亿，最多的一天赚小三千万，跌的时候一天赔过 1700 万。

别说过亿，你手里有过超过一千万的钱吗？对我操作说三道四，你也配？

千万以上资金都没运作过的人，根本不可能理解什么是股票。

30 个跌停，真是壮观。没有国资控股背景，财务不健康，业绩持续亏损，主营业务不赚的公司，碰都不敢碰。来这么一次，多少财富都得灰飞烟灭。

这个记录估计很难破了。

评论 骨子里的褪色：龙虎榜是券商营业部席位，是机构户，我说的个人户在同一 ip 下超过当日总成交量 5%以上，就可能被电话警示。

关于多少钱起步的问题。没钱从零起步。到四五百万，在亏完。在开始。

这个没有很多人想象的难，有能力之后，资金会找你。初始有五千万的资金，年做到 50%，赚 2500 万，一般行内分 30%，可以分七百多万吧。之后愿意接资金就接，不愿意就自己做。七八百万到一两千万也就两三年，慢慢来，不要急，没有想象的那么难

马上回家了，这两天在外面的时间多，应酬集中在这时候。不能及时回复和发帖，大家见谅。

今天大盘够吓人的，虚张声势。

个股跌的不多，前几天已经释放完风险了。

正常大盘跌 4%，个股已经千股跌停了，看看今天才多少跌停？

在目前的位置，个股已经没有杀跌动能了。

而且到三千一这位置，估值已经很合理了。

驰宏锌锗，跌七个多点，可以买了

进场扫货，今天所有资金全部满仓。节后到五一，股市基本都会处于上涨。

不要悲观，我们是在见证历史，在见证世界权利时隔一百年后又一次的变迁。

1929年3月4日，埃尔伯特·胡佛宣誓成为美国第31任总统，这个新领导告诉冒雨观看就职演说的50万首都居民和无数广播收听者说：“美国几百万个家庭生活幸福和机遇之中。”他语调呆板但用词仿佛神谕，“我们正在建设一个新种族，一个迄今为止最伟大的文明，”他说，“我对国家的未来毫不担心，它充满了光明和希望。”一句话可以概括他就职演说的中心：“没有一个国家比我们所取得的成就更安全的了。”

之后1929年10月24日纽约股票市场价格在一天之内下跌12.8%，资本主义经济史上最持久、最深刻、最严重的周期性世界经济危机由此开始。

而今历史出奇的相似，美国人用选票把一个完全不懂政治的人物送入白宫，成为美国新的主人。特朗普上任以来，美国股市表现强劲迭创新高，此轮牛市已经持续九年，延续着历史纪录。上周五非农就业数据显示，失业率保持在历史低位，通胀温和……一切看起来美好的不像真的。上周，特朗普宣布：“美国经济强劲增长……”之后美股开启崩盘模式。

我们今天的人可能不会意识到，这次美国股市大牛市的结束，很可能会成为一次历史性的事件。和1929年经济危机，1987年全球崩盘，2008年金融危机一样，成为重新塑造世界的一次历史实践。

1929年美国股市在美国“黄金十年”的背景下，大幅上涨，之后的经济危机，带来了全球性的大萧条。各国政府为了应对萧条，解决实业和稳定社会，走上了不同的道路。美国选择了罗斯福新政，德国人选择了纳粹主义和希特勒，意大利选择了法西斯独裁，日本军部暗杀了内阁首相，走上了军国主义扩张道路……从某种意义上来说，第二次世界大战的本质就是各国为了解决有大萧条带来的社会经济矛盾而爆发出的“解决方案”。只有那样规模的战争，才能刺激经济生产，才能消耗过剩人口，才能打破社会既有体系，整个社会资源重新分配。

这次美股在经过八年的持续上涨之后崩盘，是在1929年之后接近90年。

1929年崩盘之后，最后的结果是美国接过了英国对世界的领导权。大英帝国“日不落帝国”就此终结。

而这次美国大牛市的结束，当我们在二三十年之后再次回首之时，可能我们才会意识到，我们今天正在见证历史性的时刻：美国可能就此全面进入衰退，新兴的中国会由此接过领导世界的旗帜，但不是霸权，更多的是为世界提供“中国模式”，全球政治力量对比多极格局越发显著。

美国统治世界一个多世纪的历史有可能就此结束了……

今天就是我所说的罕见的，巨大的 低风险的时刻，要重击。

其他大部分平庸的机会，要放弃，没有太多值得做的交易。

赚大钱一定要放弃小钱。要成为人物，一定要放弃那些每个人都能做的事。一个人的价值，来源于稀缺性，即不可替代性。既然一件事人人能做好，你的竞争力何在？股票也一样，只有在这种罕见的机会到来时，才值得满仓重击。

大家做交易，随着管理的资金也会越来越大，水平也会逐步越来越高。到一个临界点的时候，

大家会发现现在学的东西基本没什么价值。然后市场的痕迹就会展现在面前。
过几年之后，有机遇和能力的一些朋友，也许的操作和想法就会和我现在很相似。
都是这样走过来的，无论股票，期货，还是任何一个市场你一个账户操作过千万级别以上的资金，你就知道技术，系统，指标，这些你自己就能做出来，基本没用。基本面和供求决定所有长期走势。
市场情绪和心理决定短期波动。短期波动和赚大钱没关系。
短期赌的是概率，价值下的是必然赢的注。

大盘回调到位了。
如果大家想对市场有感觉，要自己画大盘和个股每天收盘走势，画 k 线图也行，每天用不了几分钟，但一段时间后，对市场就会产生感觉。

这几天持续暴跌，看了很多关于暴跌原因的分析，很多太肤浅了，只是从股市的角度去解释，而没有在一个更高的层面去考虑这次暴跌的成因。美股暴跌固然是一个原因，但不是主因，只是这次暴跌的导火索。
在回答此次为什么会暴跌之前，问大家一个问题：从股灾以来两年多多，为什么只有银行，保险，和一些大蓝筹一直再涨？
看看银行，保险基本都已经超过 5278 点的高点了。除了银行市盈率较低，盈利能力不错之外，还有什么呢呢？地方债务几十万亿，是悬在银行头上的炸弹。而且这多时间持续爆出的动辄几百亿的银行违规放贷，违规操作，银行应该这样涨吗？和以往牛市相比，银行保险的基本面并没有超出预期的改变，为什么会这样罕见的大幅上涨？上涨的逻辑是什么？
大家想过吗？

之前我也一直没有想明白，直到前几天的一则新闻，我才理解这轮蓝筹股在基本面没有显著改变的情况下大幅上涨的原因。

2015 年股灾，大家还记得国家队汇金，证金买入最多的是什么呢？当时暴跌开始，风声鹤唳，草木皆兵，为了稳定指数，国家队大笔增持的就是对指数有决定影响的大盘蓝筹股。
去看看四大行，中石油，保险这些股，在很多股票七八个跌停板的时候，居然一个跌停都没有。后来指数一路跌倒 2600 多点，这些股票有跌，但跌幅比之其他个股小很多，甚至比指数跌幅都小。但承担救市任务的资金依然会在其中有大幅亏损。

在当时，稳定大局是头号任务，亏损也要救。但当股市稳定，经济好转，人心稳定之后，救市资金势必要撤出，让市场自行运转。

今年 1 月 16 号国务院的这个公告，就是银行保险此次大涨的全部逻辑，和此次暴跌的全部原因。

一种可能是在国家层面认为此时中国经济和股市的估值合理，风险很很低了，市场可以自行运转，救市资金将银行保险大蓝筹拉到五千多点的高位，已经可以没有亏损或略有获利，已经完成任务，需要撤出了；

另一种可能是，判断出未来经济和股市会孕育有极大的风险和波动，提前把 15 年的救市资金从目前的市场提取出来，为下一次救市提供充足的子弹。

当时没理解，今天再看才醒悟。
还是思考层次还是太低了，事过之后才能明白。

会比您想象的时间长。现在股价都是低点，两年至少都是一两倍的上涨。就按两年算，能涨

一倍，哪个生意能达到？

大部分人在股票亏钱的原因只有两个：

1.喜欢追高，买的太高了；

2.拿的时间太短了，拿几个月就算是长线了，赚十个点二十个点就忍不住卖掉。叫花子拿不住隔夜钱，乞丐心态，不亏钱对那些耐心持股的人反而不公平。

明天一早回家，一两天不发了。

祝各位新春快乐，吉祥如意。

暴跌之后，康波周期很火，十年一次的金融危机好像就是定数不可更改。

知道周期为什么是十年一次吗？有可能是九年也可能是十一年。

1998 发生了什么？1988 年呢？1978 年呢？1968 年呢……如果周期能精确到年，那就不会以人的意志为转移。从资本主义诞生之处就该十年一次准确来临，但 08 年之前发生了什么？之前每十年一次我金融危机我们看到了吗？

大家只见过 08 年，18 年只是猜测，28 年的未来更是不可预测。15 年全球股市就像这两天一样跌过，经历过的人就知道，当时中国股灾那几天，全球都是暴跌的。翻来 k 线图就能看到。那 15 年为什么没有符合 10 年的周期呢？

做投资最忌讳盲从，一定要自己思考。

知道结果，还要知道原因，不能别人怎么分析就怎么信，自己的思考呢？

最近周金涛的康波周期的那篇文章很火。里面很多观点很有价值，但也需要投资者自己要思考。

我发了本书，大家买来看看。

八百年金融危机史，你可以看到，周期在人类经济社会确实存在的，但具体时间是无法预测的，这个时间点绝对化了。

我或任何人的看法可能都只适合于自己，一定要独立思考。

推荐大家好好看看，看过几遍，每一遍都有收获。大师一两句的提点，胜过我们自以为是很长时间的思考。

这个行业能稳定赚钱有两个基本指标：

1.十年职业投资，不是一边工作一边炒股那种，而是十年间每天最少需要八到十小时的阅读和研究，持续不间断；

2.赔掉至少一千万以上的钱。

其实应该在加一条，至少精读完一百本以上的证券经济方面的经典书籍。我说的是至少，没有这个阅读量做基础，根本不可能形成有效而独立的思考。

我会常发自己买来阅读过并会一直读下去的书，图都是自己手机拍的，都是网上找的。大家要想在投资这个行业有所作为，暂时做不到前两条，至少把这些书买来看一看。

巴菲特每天的阅读量是 500 页，我也做不到。我大概是三十万字。

股市 7 亏 2 平 1 赚，以大多数人努力程度之低，大家扪心自问一下，凭什么认为自己能战胜 90%的人？

炒个股跳楼，也是醉了，这个承受能力，不跳也成不了什么人物

人生一世，总有些在当时看来无法克服的困难，但事后看，都能过去。

巨人破产，史玉柱压力比我们大的不是一点半点，一样能起来。在极端时刻扛不住的人，在低谷爬不起来的人，即使平时顺风顺水，终究成就有限。

文革时公安部部长罗瑞卿被批斗，不堪忍辱跳楼，摔断了一条腿，毛 听闻后只说了三个字：没出息。

698w

我关于投资的几个核心观点：

- 1.我们认为股票代表了一家公司的所有权，买入股票就是买入了公司的部分所有权。
以一名所有者的身份来思考问题，会改变你进行投资的整体视角。
买入之前，问自己一个问题，如果这家公司是自己的，是不是还愿意以目前的价格买入？
- 2.企业的质地决定是否值得买入，价格决定是否可以买入。
优秀的公司，遇到合适的价格，才值得重仓投入。
- 3.“安全边际”是投资最重要的东西，对于未来可能产生的损失要分清是它只是波动性的浮动亏损，还是会成为永久性损失。
- 4.孤立的观察股价的变动，没有太大意义。真正重要的是，股票价格与其内在价值相比呈现出怎样的关系。
- 5.没有内在价值做为基础，投资就和赌博无异，变成了一场碰运气的游戏。
- 6.从两百多年资本市场的历史长久的来看，只有两种方式可以使投资者战胜市场：一是买入价格低于公允价值，投资者一直持有到市场认识到它的价值为止；二是买入一家非同寻常的企业，这家企业会比普通企业更快的实现内在价值的符合增长，投资者分享企业发展的红利。
- 7.短线频繁的进出毫无意义。在资金量达到一个规模之后，就会知道，很多短线无法在预期的价格成交，买入卖出都会影响价格，耗损交易成本。
- 8.投资不是在做概率游戏，重要的不是技术，不是止损，而是要控制自己的内心，放弃大量无足轻重的短期机会，抵挡什么机会都想把握的诱惑，只在自己的能力圈之内投资，要买对，在投资开始之前，就已知道胜负。

十年前刚入行，看到巴菲特 30%的年化收益，不知天高地厚，觉得不过尔尔。追两涨停板，一周的收益就超过巴菲特一年的了。

但十年以后，才知道自己多么无知和愚蠢，拿着当时几十万的资金的胜利，却觉得和伯克希尔几万亿资金的操作是一样的，却远远不知道，对于巴菲特而言，他庞大的资金所能遇到的投资机会可能只有我们散户投资者的 1%，甚至更少。十年以后，对其六十年投资生涯所保持 30%的年化收益惊为天人，高山仰止。

资金就是麾下的士兵，十万元的资金基本相当于带着十个人去打群架，不需要什么策略，无知可以无畏，勇敢就好；一百万不过只是指挥一个排的人，和十人打群殴又有不用了，需要编队，需要策略；几千万上亿的资金，就想带着大军去资本战场上厮杀，就需要战略，战术，

个人的勇猛在巨大的数量面前价值就微乎其微了。

几十几百万的人，不会理解为什么股票买不进来，卖不出去；也不会理解上千万的资金就不可能再去追涨停板了，因为成交成本机会会吞噬掉所有利润；也不会明白为什么要提前埋伏，涨的时候买不是更好吗？因为涨的时候，几千万的资金，五块钱的股票就是两万手，就会抬高自己的成本……

庄子《逍遥游》中有一句话“夏虫不可语冰”，对于生命只有三个月的夏虫，无论怎样向它去描述“冰”是怎样的，它都不可能去理解。

投资也是如此，只带着十个人去打群架的人，如何去和指挥过几十万大军的人讨论战争，讨论兵法？

一家上市公司，市值少则十几亿，多则几百亿上千亿，而 99%的股民就根本连几千万上亿的钱都没有见过，没有去过一家上市公司看过，没有花时间和精力去对一家上市公司和行业数据进行过统计分析，怎么赢？

手中没有操作过超过“亿”这个级别及以上资金量，根本不足以去讨论巴菲特，也不足以理解什么是股票。

市场永远在那里，韭菜也永远在那里。

醉后不知天在水，满船清梦压星河。

7016000

股票投资第五条

实际控股股东为国有资产背景。

最好的是国务院国资委，他们控股着中国经济最核心的资产，其次为各省国资委，其次为各省人民政府，其次为中字头国企。

考察任何一家企业，无论是自己的小公司，还是地方熟悉的企业，以至于上市公司，对股东的有一个详细的了解，是极为重要的。从法律意义上说，实施控制人，就是企业的主人，如果你要投资入股一家企业，连谁是这家企业真正的主人是谁都不知道，你的钱还敢投入吗？

这是在股票投资中特别重要而又特别容易被大多数人忽略的一个部分。

在我们中国股市炒股，会遇到无数坑，有些进去一次，就很难翻身了。早的有亿安科技，中国第一只百元股的神话，实际上一利润都没有；庄家吕梁的中科创业；2001 年的银广夏财务造假；近期的有万福生科，最近的乐视网，还有神奇的保千里。这些股踏着一只，半辈子估计就白干了。

而有国资背景控股的企业，可以很有效的避免跳进这样的坑。国企会因为行业原因亏损，会 st，也会增长缓慢，但中国股市 26 年，没有一只国企出现过财务造假，也没有任何一支国企股退市。这就是一道保命符啊。

为什么会出现这样的“保命符”？

我认为主要在于两点：

1. 国企上市公司，董事长，总经理，及其他高层领导，同样担任着政府部门的其他领导职务，可能会有平庸和腐败产生，但不会财务造假。亏损了明后年赚回来就是，行业处于低潮，谁都会认可这种亏损，比如前几年的航运，煤炭，钢铁，上下都能理解。会影响政绩，但不会影响官帽。而一旦财务造假，就不一样了，性质变了，一旦有造假的事情出现，在舆论压力之下，很有可能乌纱不保，代价太大，不值得。

2. 国资控股的上市公司，几乎是中国国家经济最核心的部分，是中国企业的中流砥柱。当企业因为行业原因，出现巨额亏损，变成 st 之后，通过银行授信，企业贷款，政策支持，资产重组，很容易摘去 st 的帽子，满血复活。

比如中航黑豹，中国一重。

甚至只依靠企业自己出售资产也可以扭亏为盈。因为在这些企业设立之初，国家给予了大片的土地用于企业建设。当时可能在城外，但随着这些年城市化进程的加速，很多当时的城外，已经变成了今天的城市二环三环，变成了城市中心区域，在几天土地资产大幅增长之后，当时的厂房，到今天就是企业很值钱的资产。

比如中国远洋。中国一重，国务院国资委控股，控股比例 63.88%

日本福岛核电站泄漏之后开始下跌，从 7 块多跌到 1.8，被 st。

之后通过政策和产业支持，从 1.8 涨到 21。中航黑豹，几乎每两年一次 st，控股股东为中国航空工业集团 72%，

st 后，中航集团资产注入，三次重组，后面的行情自己打开行情看。

中国远洋，2013 年的年的亏损王，当时巨亏 200 多亿。

实际控制人国务院国资委 45.5%

被 st 之后面临退市，远洋出售了远洋位于朝阳区的一部分远洋地产，扭亏为盈，2015 年从 1.8 涨到 16。

而在今天的经济情势下，民营企业一旦商业环境发生变化，银根收紧，很容易资金链断裂，为了保持股价或企业各方面的利益，财务造假的可能性就会很高。

这一条非常重要，但一定要在其它四条都已经符合的基础上，去选择国资背景控股的公司。投资就是在赌国运，要站在股票之外去看投资，要站在国家经济发展的角度去理解股市。

《投资的护城河》与《股市真规则》，都是晨星公司对全球股票研究之后所得出的成果进行的论述。

《股市真规则》去年看过两边，前几天看完了《投资的护城河》，这两本书对于加深对企业基本面的理解帮助不小，还得再看一遍。

尤其两本书中，对于各个行业的整体研究，是最有价值的部分，这些是别人耗费了巨大的金钱，精力和时间所得出来的结论，要好好理解记忆。

大家要看看。

所谓“慢牛”或“慢熊”的想法永远都是一厢情愿。大量的散户会在市场疯狂的时候入市，

会在跌势最后的阶段斩仓出局。群体更趋向于只做两件事，锦上添花或者落井下石。依靠小的波动来回操作想赚取大的利润在市场是极难的事情，这意味着我们会觉得自己比市场更聪明。

牛市的操作方式只有一种，买在相对底部，持有不动，等待两三倍甚至更高的利润之后卖出，等待下一次一地鸡毛的时候再次进厂，不停的跳进跳出毫无意义。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生命，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

一只股票或一个品种的上涨或下跌，不是画线画出来的，而是其基本面供求力量推动的，供求力量的博弈和动态平衡的现实是价格运行的本源所在，全面深入的研究供求关系就是投资的一切根本所在。

妄图依靠一套系统，止损，止盈，均线，指标这些取得投资的成功无异于缘木求鱼。

世尊说法，法无定法，如有定法，是为非法。

平时多么勤奋的努力价值是不大的，人生的成败和古人争天下是一样的。不在乎平时胜利了多少次，有多么努力，那都没有太大意义，就如楚汉争雄，项羽七十多次的胜利改变不了最终失败的命运一样，诸葛亮六出祁山，即使七星灯续命十年，依然不能改变最终蜀国灭亡的命运一样。战术上做的再优秀，战略失衡了，这种劣势很难流转。

重要的是在巨大的机会来临的时候，重仓下注才对最后的胜负有决定性的影响，每一次完成一次质的跨越。而这样的机会很稀少，但只有这样机会出现的时候，才值得去投资或去全力以赴。平时越专注于小的机会，越努力，反而最终失败的结果越大。

想想人生在事业中重要的事无非两件：

- 1.等待重大机会的来临；
- 2.在这种时候下大注！

白起韩信天下名将，也不是每天在打仗，重要的是在几十年的战争生涯中在决定性的战役取得决定性的胜利。

看到一哥们评论我这纸上谈兵的，找不到在哪了，回一个。

赵括长平一败，四十万赵卒尽丧。纸上谈兵，由此而来。

纸上谈兵的前提是至少熟读天下兵法，不是谁都谈的了。

我写的对也罢，错也罢，事实如此也罢，纸上谈兵也罢，怎么评价是大家的事，帖子火不火和我没关系，写到哪天不想写了也就停了。这上面写的这些，大家认同也罢，不认同也罢，和我一点关系都没有。

发发帖子，写写心得，我赚我的钱，赔我的钱，亏赚和大家有关系吗？

真正有用的东西，从来娱乐不了大众。

放眼天涯，能纵论天下，纸上谈兵的，也是寥寥。到真是希望有这样的人成为朋友，也不至于日日埋首书斋，寂寞如斯……

战术性胜利，赢的再多，没有明确的战略目标，或者实现不了战略目标，等于白打。
战略性胜利，具体战役里输的再惨，代价再大，实现了战略目标，就是最终的赢家。

所有古今中外、历朝历代的兴衰荣辱都是一个又一个循环；极其不同又何其相似。

看历史书多的后遗症就是：无论现在遇到什么军国争端、奇闻轶事、放荡不羁的人物、无论你多么出尘入世，多么牛的人物，脑子里瞬间会蹦出来古代对应的人和事儿。
人生会活的没有一点新鲜感，很多自认为牛逼的人和事，过去几百上千年前都不知反复了多少次。
人和不如地利，地利不如天时。

孟子的话完全说反了，天时是最稀缺的资源，饶你英雄盖世，饶你智计百出，一旦错过天时，格局大小已定，剩下的就是历史自然进程了。
“时来天地皆同力，运去英雄不自由”。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。
学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）

- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

兵法，是最好的投资教程。

“战略能力”，可能是人类相较与动物最大的优势了。兵法中的原则与政治中的谋略，可能是在人类这个种群中最接近真理的存在了。

商业失败了，了不起亏几百亿；科学实验失误了，可以再来过，直到成功；但人死不能复生，国灭不能复存，写在兵法和谋略中的每一条原则，都是以几万，几十万，甚至几百万颗人头和鲜血换将而来的，这可能是人类所能付出的最惨重的代价所换来的知识，与今天的商业策略，投资策略完全不在一个量级。输了，是要亡国灭种的。

投资，只是金融的一小部分，金融，只是经济的一小部分，而经济，也只是社会生活的一部分。有人的地方就有利益的冲突，有利益冲突的地方就会有斗争，而战争，就是人类世界最高形式的斗争方式。用可以指导战争走向胜利的原则，去指导在经济领域也只占很小一部分的投资，投资就变得简单多了。

越具有普遍指导意义的东西，越具有更高的价值，也就越接近真理。

曾因醉酒鞭名马 唯恐情深误美人

喝最烈的酒，泡最美的妹子，人生一世，每个人都要死，结局已经注定，但过程可以活成自己。

真正影响财富分配的是大机遇，而非小机会。小机会决定你的下限，解决糊口问题，大多是小钱。真正让财富实现大幅分配转移的是大机遇。

散修联盟 2018-02-16 12:18

西部材料，我可以明确的告诉你，月线下降通道，远远没有见底，实在是非常不堪的选择。做股票，最坏都要月线地位横盘的票，技术好的，做的上升通到的。就是你现在用模拟盘做，这技术甚至不敢恭维

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 寒武纪的鳄鱼：高见，那不用看就好了

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 散修联盟：阁下高见，那不用看就好了

散修联盟 2018-02-16 12:58

送你一只月线真正底部的，自己去理解 601898

连模拟盘和实盘都分不清，还停留在技术的范畴，也配？呵呵

淘到一套好书，心情极好[愉快]

台湾学者黄锦铨主编的《白话资治通鉴》，黄的译本，可能是资治通鉴白话译本中最好的了。淘到的这个是 1992 年的版本，很少见。可惜略有磨损，回来得自己修补。

毕沅的《续资治通鉴》，也是珍品。《续资治通鉴》二百二十卷，清毕沅撰。此书付刻未及半，毕沅生前仅初刻一〇三卷，毕家因贪污遭籍没而止，书稿散佚，桐乡冯集梧买得全稿补刻成二百二十卷。

梁启超对该书评价极高，认为“有毕《鉴》则各家续《鉴》皆可废也”。

等了十天，终于到了，开心！

历史能给我们最大的现实意义可能就是能让我们跳出现实的桎梏，站在一个更宏观角度和更长远的眼光来认识和理解现实。毕竟我们的文明延续五千年来，能被写进历史的人物，无论好坏，比现实中大多数人要牛逼，这应该是不争的事实。

何为学以致用？在对历史事件和历史进程中，学习这些牛人们他们看待问题的眼光，分析问题的方法，解决问题的手段，然后在现实中加以运用，这可能是史书另一层次更重要价值的体现。

只在股票里看股票的人终究成就有限。

只为了赚钱来市场的人，来来回回交易，也只赚个辛苦钱；百分之二三十跌幅都不能忍受的人，也不可能将一只股拿到两三倍的涨幅，涨涨就会抛掉；看看投资历史三百年，有哪个人是靠短线赚大钱的？拿到这些手握巨额资本的人比你我还笨，呵呵……

看看历史书，多看看股票以外的世界，比整日迷失在 k 线的涨涨跌跌中有用的多。

史书读得多了，看惯了几多风流人物，都付笑谈中，看惯了行情涨涨跌跌，现在的走势，不过是历史长河中的一朵浪花罢了；很多对现在很多 nx 哄哄的人，也就终不过在未来的史书上只是一行字的记录。

你随便站在某处小区远望，遥想当年魏武挥鞭，数十万大军纵横，今日尽成黄土。而要是大自然看多了，天体物理的东西看多了，连人类你都觉得都渺小的很，简直不值一提，宇宙中怕是有千千万万恒河沙一般的智慧生命，各有各的喜怒哀乐。你看到的星空点点，许多都是银河系一般的星云，那承载亿万生命的星球，隐藏其中连尘埃都不如，个个都有强如美帝一般的霸主。在我们洗手之间，多少英雄画饼，感叹刹那，多少王朝兴衰。

我给大家的是“渔”，而不是一条“鱼”。是一种思路，而不是让大家跟着我去买股票。

写完选股的八条，也许就不再写了。大家的问题，也可能不再回了。

大家关注的不是我写的这些十年总结的经验，不是通过这些一条一条的原则去比对着选股，而是抱着看看热闹而已。

以前写过一句，孙子兵法本就不是写给老百姓看的，一样，我的文字大多数散户看了也没用。没有见过“亿”级别资金量的人，根本不足以理解什么是股票。

战略，只对上万人的数量起决定作用，和投资一样。对于打架，个人的勇猛更重要些。大部分人其实追涨停更好，拿着几十万资金，就和带几个去打架一样，根本不用智商。但给你一万人，不要说打架，这一万人的吃喝拉撒能处理的井井有条吗？呵呵。

天涯论坛，还真是天涯孤旅，太寂寞了……

股票投资第六条

公司主营清晰，盈利模式简单。

很多人买股，即不看这件上市公司干嘛的，也不看财务报表，更不会深入研究这家企业的利润来源，公司结构，就敢把钱投进去，如同盲人骑瞎马，深夜临渊池。

很多时候，大家买一辆三五十万的汽车，可能半年前就开始看相关资料，一次次去 4s 店看车，试驾，然后等折扣力度大的时候去买。但对于同样三五十万的股票投资，一天的思考都没有，直接就干把钱进去，如果这都能稳定赚钱，凭什么？凭运气好吗？还是觉得财神爷一直站在你旁边？

公司盈利模式一定要清晰，如果对一家公司从哪赚钱，或怎能赚钱说给自家十岁的儿子都听不懂，那基本你也不太可能理解。

在投资中，思想永远比钱重要的多。对于一个成熟的投资人，任何一次重注，都需要考虑两个因素：确定性和收益比。对于前者，需要扎实严格的基本面分析，对于后者，需要考量时机与工具。

比如乐视，两年前，就有朋友引荐，投资乐视，我说不会投。不是乐视不好，而是我看不懂。乐视有七个生态，五个一直亏损，只有乐视盒子和体育转播赚钱。也就意味着要用两个盈利的项目来养活五个亏损的项目。一旦再有一个亏损，那资金链断裂就是朝夕之间的事。一旦断裂，土崩瓦解就会很快发生。

前几天乐视复盘，三年前对乐视的分析一语成谶。

这个市场呆的时间越长，越会觉得巴菲特伟大。二十世纪六十年代到本世纪初的五十年，是美国经济和科技腾飞的五十年。IBM，英特尔，微软，思科，戴尔，谷歌，亚马逊……一批高科技企业如日中天，但这些都没有出现在巴菲特的投资名单中。

是巴菲特的投资水平问题吗？还是这些企业不够伟大？我想都不是。

而是巴菲特坚持在自己的能力范围之内投资，每一家高科技的企业成就伟大，都意味着同样几百上千家的公司灰飞烟灭。我们需要从最初的几百家企业中找到并重仓进入，一直持有到这家公司成为这个行业的王者。这个概率，对任何人，任何机构都是不小的挑战。

放弃大多数不属于自己的机会，专注于自己的能力圈是投资长期取的胜利关键。很多暴涨暴跌很刺激，但不是我们的机会。我们来市场是为资本创造价值的，刺激的话，去玩过山车更好，而且代价会更小。

投资的行业结构要足够简单，利润来源要足够清晰。

我们专注于资源股和券商正是基于此。对于矿企，模式足够简单，挖矿卖矿，只有矿产品价格持续上涨，企业的成本增加很少，但利润就会几倍几十倍的增长。券商亦是如此，只要牛市来临，炒股的人数在增长，手续费就会源源不断的变为业绩，快速增长。

那么多投资界的牛人在乐视都折戟沉沙，如果没有当时对于价值的信仰，一样会栽进其中。坚守自己的投资哲学，坚持只在能力圈之内投资，我们可能会在这个领域活的更久一点，走的更远一点。

一定要投资盈利模式清晰的企业，做事专注才能有所成就，做人，投资也是如此。

对于大多数人，做好自己擅长的本职工作，相比于投资不熟悉的股票，重要的多。

以便宜的价格买进好的公司，在价值低估进场，忘记时间，然后就是钱进口袋。如果你忘记了时间，那你就不会在意波动，就得道了。因为你的着眼点跟价格波动没有关系。

投资的关键在于对价值的确定性做出理性判断，成败关键在于对泡沫或价值的评估而不能教条的单纯持有，一旦股价偏离估值的上限，存在泡沫了，选择离场。

关于技术分析 说几句

入行前六年，全部浸淫在技术分析，指标，均线，江恩，波浪，背离，形态，砖图，心理线，凯里公式，2b 方法，黄金分割……很多人懂得，我懂，很多人不懂得，我也懂。毕竟我每天用至少十个小时的时间在研究这些。

但这些东西，和赚钱没有关系。

在资金量容许的情况下，你要的形态都可以做出来。你看的是线，我确实是划线的人。

我们现在用的技术分析，基本都来自于 1942 年约翰·迈吉和爱德华兹合著的《股市趋势技术分析》一书，没有太多创新的东西。

你觉得巴菲特没有看过？

看看巴菲特，索罗斯，纽伯格，科斯托兰尼，是川银藏，邓普顿……这些让人敬畏的名字，不用技术分析选时，你觉得是他们不知道技术分析，还是他们比我们都傻？我们都知道了的东西，他们不懂？

唯一的解释是技术分析有着致命的缺陷。

大家为什么都觉得技术分析很有用？真实的原因是因为技术分析简单，很多人根本没有能力去分析企业，分析财务，分析行业。这些能力中有一条做的好，至少在这个社会上混的就不会差。

很多人连自己都混不好，连读书这个最简单的是都做不好，几百本书都读不完，怎么有能力去分析经济，理解社会，预知未来？还怎么指望在市场上胜过那些金融行业的博士，硕士，超级计算机，专业投资人？不觉得可笑吗？

我相信，大多数人一生都走不过技术分析这一步，一辈子在股票上都不可能赚到大钱。

我相信，今天我们在中国投资市场上所尝试过的一切策略，技巧，方法，在华尔街近 200 年的历史中，那些拥有这无数金钱和天才的人们都已经尝试过了。

最终，大浪淘沙之后，70 年的投资生涯，造就了一尊神，和他所代表的价值投资。这是投资市场 400 年的时间中历史的选择。

一个人在任何一个领域的境界，无外乎人，妖，魔，神四种。做为凡人的我们，自问我们能超越那些神一样的存在吗？既然市场最终给了价值投资以王冠，继承已经经过时间验证的方法，是不是比盲目的相信自己的大脑发现了投资世界划时代的赚钱方式更实际一些呢？

投资，以价值为核心，是一种信仰，无需标榜。

缠中说禅比李佛摩尔还厉害吗？这个领域，致死都不能带着财富的王冠死去的人，都是失败者。

不以成败论英雄就是句废话，资本市场，唯一衡量的标准就是钱。

我能拿出一千万的资金买一只股，我就是比某些人牛，不要用嘴说，有多牛逼，打开你的账户，看看自己的账户有多少钱。

比我总资金多，三年之内的交易记录打出来，比我赚的多，我给你脸让你打，没有，别在这丢人。

气急败坏？还真用不着。我赚的钱，亏的钱，和您还真没什么关系？

蒋介石，丘吉尔，马克思，您是不是还忘了说伏尔泰？你给他们是十几年潜心研究股票，你觉得他们不行？他们本行是干嘛的，需要科普吗？

要不要给您科普下当时他们炒股的背景和一共参与股票投机的时间？

股票投资第七条

细分行业龙头，尽量产品处于市场垄断地位。

尽量在这个行业处于没有对手的地位。

比如海南橡胶，国内橡胶生产处于垄断地位；

安诺其，高端染料；

北方稀土，稀土储量全国第一……

很多很多，这个大家可以在百度中找到。

细分行业市场占有率最好不低于 30%。

股票投资第八条

盘子尽量小

打开 k 线，复权。

所有 002 开头的股票，如果上市第一天就买入，到今天都是几十倍的收益。

盘子小，就会有很大成长和运作的空间。长期下来，就是很多倍。市值尽量不要超过一百亿。

全流通为好，不然庞大的解禁压力会抑制股价爆发。

写完了，不算食言，不算坑。

写出来就错了，和人反驳更错了，对于堂雅何须大兄，大过年的，失礼了。

本来专心炒股就好，何必来此有是非之争，来就错了，分心了。

浪费大家时间阅读读，也是罪过。

就此封贴，谢谢。

这些是十年所得，算是不负众人，略积阴德。

有道无术，术尚可求；有术无道，止于术。

投资体系

核心思想：买入股票就是在买入企业，将对行业和产业研究做为工作重点，坚持中长线价值投资，放弃大量细小的机会，寻找罕见的，确定性的，风险收益比极高行情集中投资。

投资方向：只投资于资源股和金融股（券商，银行）

投资标准：(需要全部满足)

- 1.集中投资于资源股和金融股；
- 2.细分行业龙头，处于行业前三地位，产品具有市场竞争力；
- 3.所投资企业主营业务集中，主营业务占比超过 75% ；
- 4.公司主营产品一年内涨幅超过 50%；
- 5.连续三个季度净利润增长显著（最好季度不低于 30%）；
- 6.股价低迷，在历史相对低位，处于滞涨状态，盘整时间大于 6 个月；
- 7.主营业务简单，盈利模式清晰；
- 8.底部半年来成交量有明显变化；
- 9.股本尽量小，尽可能选择全流通股；
- 10.控股股东为国资背景。

交易准则

- 一.中长线为主，一只股票滚动操作，反复交易；
- 二.单个账户持仓不超过三只；
- 三. 重点操作的股票，单个账户持仓不低于 60%；
- 四.不同的账户主要重仓持股不能相同，必须配置不同股票；
- 五.所持有股票在经过一段时间上涨之后，滞胀状态，平仓一半，买入银行股进行防守;等待回调前期重要平台区域，再次重新买入；
- 六.大盘指数放量滞胀，或出现第一个向下的跳空缺口，所有账户减仓 50%避险；或换入银行进行防御。
- 七. 以月级别做为操作周期来考虑重大投资。

感谢大家跟帖这么久，买哪只股票不重要，重要的是掌握一套方法。不想成为韭菜，就不要停止学习。

主力资金做一只股，都是两三年的时间去做的。不可能胡乱选股操作，大风之起，必有所因。涨幅不可能少于一倍，没有一倍的涨幅，成本都出不来。选对了，耐心持有。

大家可以有空对照这几条，看看自己买的股票，起码可以避开 a 股市场大量的陷阱。第一天是我的标准，不一定适合大家，资源股和券商利润模式简单清晰，涨幅可以计算出来，对我相对容易，有确定性。财务方面，我把三年净利润增长和近三季度净利润增长在帖子中合并一起讲了。所以十条变为了八条。

这些东西是否适合大家，大家可以自行选择，是不是忽悠大家接盘，大家自己判断。但这些投资原则，我曾用它们管理数亿规模的资金，即使股灾之后至今，业绩犹可。

投资不是在做概率或可能，而是在投必然出现的事。能理解这个，也就知道怎样在股市上赚钱了。

感谢所有人，就此别过，后会无期。

一股未减。

连 20%浮动亏损都不能承受，何必来股票市场。

生命有的时候太脆弱了，每一次的再见也许都有可能是永别，意外和惊喜我们永远不知道哪一个会先来。

珍惜来到生命里的每一个人，每一天，用心对待每一件事，当有一天年老之时，回首一生，无愧于心。无愧对之人，无悔恨之事，此生来人间走一遭，足以。

立德，立功，立言，谓之三不朽。立德最高，立功次之，立言最为末等。但对我等芸芸众生，能有言留于世，足矣。

接着写，但只写不在回贴。不愿在此与人再起纷争，写到哪是哪。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；

不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；

.....

专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。

当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；

不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；

.....

专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。

当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

有色板块去年业绩整体爆发，业绩增长极为强劲，很有可能今年是有色的大年。
很多有色股票在今年会有一两倍的涨幅。
除去前面发过，这些都很值得关注。

很多人投钱之前，连起码最基本的功课都没做过。

买的股票是干嘛的？

控股股东是谁？前三大股东又是谁？

行业地位如何？

近三年业绩变化怎样？变化的原因是什么？

近三个季度财报有什么显著变化吗？如果有，为什么？

主营业务是什么？

主营产品是什么？第二主要产品是什么？

主营产品毛利多少？

公司怎么赚钱？

.....

这些东西都不了解，没有大量的研究做基础，和盲人骑瞎马，夜半临深渊有什么区别？
怎么敢投钱进去？又凭什么期望自己能赢？

农林牧渔，是农业农业产业的支柱。今天做完渔业 8 只股票和渔业服务业 2 只股票，及畜牧业 14 只股票的数据统计，很多公司经营太差了。

畜牧业好于农业，渔业又好于畜牧业。

整体来看，整个大农业板块，利润率太薄了。鸡肉养殖，毛利率只有 1%，左右；生猪养殖，牛羊养殖，毛利率 10%--15%左右。成本控制略不好，就会导致企业亏损。不是一个投资的好领域。

业绩比较好的几个企业，主营都不是本业。

罗牛山的利润大部分来自于房地产，其毛利率达到 45%以上，地产真是暴利。

利润率最高的来自于福成股份，居然不是养殖，而是殡葬业务墓碑，墓地出售，80%以上的利润。还有其餐饮，60%多的毛利，远远比其养殖赚钱多了。

农林牧副渔，整个行业，股价都很低，行业基本进入稳定期，尽管买入之后赔钱的可能性很低，安全边际很高，但同样的大涨幅度也有限，除了个别几只，大部分投资价值都不大。

近几个月，准备把三千多只股票，按我的数据模板过一遍，大牛市到来之前，把基础工作做扎实。

看了林业和农业二十四只股票的数据，林业 5 只，农业 19 只，基本都不好，大部分公司不是稳定亏损，就是处于半死不活状态，还有很对企业净利润逐年稳定的减少.....

伴随业绩的持续走弱，外在的表现就是股价连续几年的大跌，连像样的反弹都没有。

这两个板块很多个股跌的多了，近期会有反弹，但大的行情，今年没希望了。

这两个行业生意估计都都很难做，整体盈利很惨淡，上市公司都如此，何况其他小型企业？

股市不是赌场，股票也不是彩票。

没有调查就没有发言权。

说股市不如赌场的人，应该静下心来，起码把三千多只股票研究一遍，把各个行业的数据看一遍再来发表观点。

股价的走势，是行业和企业发展外在的真实反应。

心心念的书终于到了，厚厚十八本书加十八册地图，欢喜[愉快]

战争如何打，和我们关系不大，但投资却是另一种形式的战争。开盘钟声一响，就是万亿资金，上亿人群的资金掠夺开始。

一个是血肉横飞的战场，一个是资金转手的交易所，形式不同，但本质相同，战略思想，在任何时代，任何只要有争夺的地方都具有不朽的指导意义。

把《毛选》和《孙子兵法》做为教材，而《中国历代战争史》，《资治通鉴》，则就是习题集。不断的强化教材中公式原则的理解，并不断的带入习题集，做题思考。看看历史上的这些大牛如何解题，如何答卷，自己如何强化战略性思考，如何借鉴学习，如何理论指导实践，如何学以致用，我想会对思考能力会有所裨益，两天一册，18册一个多月基本能看完。

心情大好

三千六百多只股票是此次要把所有需要的基本面数据全部做一个统计。

日常的话，每周所有股票至少得翻一遍吧。

吃这口饭，不下功夫，哪会那么容易？

昼做投资，夜读兵史。

修身养心，为人生第一事。乃是根基，根基不稳，即使有机缘汇聚，短期暴富骤贵，可见之日，亦是大厦倾覆，土崩瓦解。远者史书所载，数不胜数；近者，改革开放三十年，电视报纸，周围之人案例无数。

世事纷扰，人心浮动，攀比之心若盛，必无法心无旁骛。

临渊慕鱼，不如退而结网，把人活到极致的简单，将力量集中于一点，把一技之长磨砺到世难匹敌，则方能在一个领域有所成就。

读史书时若是能够多一些震撼，现实中就能少一些震撼。

历史其实并不能告诉我们什么是对，什么是错。历史只是告诉我们什么样的选择引发什么样的后果。

东方财富 choice 数据统计，在 22 家券商中，有 19 家环比增幅超过 100%，像华安证券、方正证券和海通证券的环比增幅均在 1000%以上，分别达到 6121%、2223%和 1276%。此外，长江证券、华泰证券、太平洋、东北证券和西部证券的环比增幅也超过 500%。而东兴证券、国金证券和中原证券 3 月净利润环比增幅均在 100%以下，尤其是中原证券环比下滑近 76%。

一季度净利润同比增幅上看，西南证券则以同比增 175.27%居首位，其次是太平洋，同比增长 121.84%。除此之外，第一创业、中信证券和国泰君安也实现同比正增长。相反，其余全部同比下滑，像兴业证券、东吴证券和国海证券 3 家同比下滑比例超过 50%。

下半年看好券商。看好西南证券和第一创业。

西南证券，盘子不大，业绩增长很高，价格很便宜。

第一创业，次新股，从四十多下来，跌幅不少，盘子小，拉起来很容易。八块附近，现在价格也合适。

商业最核心和本质的东西只有两个字：利润。不管是上市公司也好，老百姓开的小店也好，都是如此。

一个公司，无论故事讲的再好，理念多么创新，管理如何到位，如果连续烧钱几年都不能创造出一分钱的利润，那就不值得把钱投入其中。

在所有的股票投资中，我认为最重要的一个指标就是连续三到四个季度净利润增长。企业盈利大幅增长，企业赚钱，是支撑股票价格上涨真正的动力。

可能以此为核心，会错过一些股票，但同样意味着我们掉入陷阱的几率也会大为降低。

今天睡得有点晚了，黄宏锦版的《白话资治通鉴》，第三册撕完一半了，再有一周应该第三册能读完。

值得读几遍的书，每次买两本，一本收藏，一本撕着看。每天撕成一百页左右的小册子带在身上，很方便，每天上零星就能读完。

书不应该是买来让其躺在书柜里落满灰尘的，不破不立，撕书读书，效率很高。

每天一百五十页，很轻松能读完，一年五万页，每页差不多八百字，每年差不多读四千万字，能把《资治通鉴》看七八遍。撕成薄册，就不会对这些大部头书有畏惧感。

六经注我，我注六经。

逐页翻过一两千年的历史会知道，读书不能保证人生的成功，但却能让人活的不苍白。

读书 炒股，把人生活到极简。

睡觉!!!

昨晚看看，天涯做短线的帖子不少，但真没几个靠谱的，短线方法要固定，不能总变。

找到一个赚钱的模式，要做的就是复制。耐心等待，只有在这种形态出现的时候开仓交易。短线不看基本面，开仓价格，力度，振幅，就是一切。

要不要拿个四五万，演示下短线怎能赚钱？

写错了，可以拿个四五百万做下短线。

短线方法很多，都能赚钱，最重要的是模式一定要固定。

读那么多书，不是为了在股市赚钱的。

修，齐，治，平，才是自古读书的目标所在。

为炒股赚钱读书，也太看得起投资这个行业了，或者说太贬低读书的作用了。

2017 年以来，大盘高点不断，但个股跌的一塌糊涂。

昨天和朋友聊天，问这几年业绩怎么样，他对曰：大亏；问我，我说一般。2016 年 60%，2017 年 50%多一点。他说不可能，和我有所争论。

最后我们提出一个解决争论的方案：既然过往历史无法清楚地计算，那我们以一个账户实盘看一年，看看结果。以年收益 50%为界，低之，我输，高之，我赢，赌一席淮扬菜。赌注不大，想法不错。

2018 年 2 月 1 日，开始发图 8040000

股票投资第一条

好的公司要有好的价格才值得购买，对大资金而言，买入的成本决定了持仓的勇气。买的够低，是投资最重要的事之一。

买股一定要看月线，月线位置要处于历史相对低位。有优势的买入价格，才能为未来的操纵留下足够的空间。

西部材料月线

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

@寒武纪的鳄鱼 2018-02-01 12:41:56

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

以所有者的角度去考虑股票的买卖，会让我们有不一样的视角

股票投资第二条 公司业务专一，主营业务集中。

公司主营业务占比不能低于 75%！

什么都想做的公司，很大的可能性不是资源优势互补，而是什么都做不好，丧失主营业务竞争力。

主营业务集中的企业，在行业衰退之际，由于行业利润急速下降，公司业绩也会急剧减少，基本面的变化导致股价大跌。

而同样，在一轮新的商业复苏周期来临之后，由于主营业务和产品集中，可能导致公司业绩几倍几十倍的增长，从而带动股价产生爆发性的上涨。

一般主营业务占比不能低于 75%，如果主营业务过于分散，还有一个不利之处在于各项业务会互相抵消，对公司业绩的增长很难产生爆发性增长的效果。比如一家公司，有三项主营业务，各占三分之一。业务 a 今年增长 50%，业务 b 亏损 60%，业务 c 增长 10%，整个下来，公司业绩的增长就几乎可以忽略不计了。

所谓技术面 两三百万可以 大资金靠所谓技术，所谓短线，所谓指标，就是个玩笑。几亿资金的操盘，基本面因素也是重点考虑的。

宏观，行业，企业，资金，时机，这是做一只股票最重要的一些东西，重要性从前往后看。相较而言，技术图形可以做出来，是最不重要的东西了。

买在历史性底部，知道某些行情必然出现，剩下的就是忍耐。

投资者心性比技术重要太多了。

在投资中希望收获巨额的收益，比如一单两三倍，几千万的利润，就需要与雄心相匹配的耐心。

耐烦，耐心，再耐心一些。

今年开年以来，指数涨不少，但对于小盘股而言，基本算股灾了，跌幅百分之三四十的不在少数。

今天大盘放量回调，跌幅 0.99%，尽管不多，但个股基本跌的惨不忍睹。

上涨 295 只，涨停 19 只，涨幅超过 5%的个股 33 只；

下跌 2954 只，跌停 233 只，跌幅超过 5%的个股 1346 只；

市场太脆弱了，小盘股很多人已经跌出恐慌了。

乐视今天第七个跌停，十个跌停之内估计开不了板，估计到三四块有可能开板。乐视的跌停对创业板影响不小。st 保千里今天第 24 个跌停，继续创纪录。今年很多业绩不好的股票都会有大幅下跌。

小盘股的下跌快接近尾声了，这是 15 年股灾以来小盘股熊市最后一波赶底杀跌了，所谓危机，危中有机，很多小盘股值得布局了，两三年后又是四五倍的涨幅。

今天收盘 780 万，浮亏 24 万，还好。

做股票最难得就是耐心，大资金尤其如此。热点不断，追逐热点宛如小猫钓鱼，岂能都次次追到？

冷眼看世风，所谓止损，技术分析，收盘后分析明天这样短时间内的涨跌，都只是自欺欺人的动作而已。

比如很多人挂在嘴边的止损，几万可以止损，几十万可以止损，几百万也可以，给你几千万的资金，亏三个点谁来止？几亿的资金，卖完股价都跌 20%以上了，如何止？呵呵。投资最重要的东西是买对，买之前做足研究，耐心等待，买之后，不动如山，守好自己的鱼。

没人看 不想发了

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，

说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，

但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的大人物读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说

97%的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的大人物读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

看下同样市值四十亿的新疆众合的五档行情。这个也很好，亚洲高纯铝箔具有垄断性的企业，现在在历史底部，两年之内看到二十。

交易系统关闭了，周一截图。

想到哪写到哪。

股票投资第三条 业绩要发生明显变化

其中包括两条：

- 1.近三年业绩持续有较大改善，最近一年比前一年净利润增幅达到 3 倍以上；
- 2.最近三个季度净利润持续增加；

第一条是长期投资的核心，一定要等到年业绩产生明显变化之后再进入，这是股价爆发的最重要的推动力。行业整体业绩没有大的改善，个股很难走出几倍的爆发性行情。

第二条是进入时机的选择，连续三个季度持续性的业绩增长，而股价没有涨，就是极好的进出机会，几乎在未来一到两个季度内，股价极有可能走出一两倍的行情。

看一下下面几张图

西部材料

2014 年到 2017 年 9 月净利润数据最近四个季度净利润数据新疆众和驰宏锌锗豫光金铅

这几家企业，最近两年的业绩都产生了巨大变化，最近三个季度净利润持续增长。今年一年，股价从底部基本都能上涨一倍。驰宏锌锗股价很可能上涨两到三倍。

净利润是所有财务数据中最重要的。所有的经营情况，最终反映结果的就只有一个——净利润。

a 股的坑特别多，一只股从看到研究，再到买，最少得半年时间。财务数据要看三到四年的，以防短期财务造假。一般财务造假一年两年比较多，超过三四年持续造假还能不被发现的也是高手中的高手，很少见。

企业的任务就是赚钱，利润持续增长，是股价持续上涨最根本的动力。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生活，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

我可以计算出宇宙天体的运行轨迹，但我计算不出一群疯狂的人会将指数带向何方。

——牛顿对 17 世纪英国南海泡沫所做的评价

在平时似乎大家都是正确的，但在重要时刻，绝大多数人注定是错误的。

在一个完整的投资周期，物极必反的关键点是最有价值的，抓住它，就是暴利。

索罗斯和巴菲特在本质上是一样的，在罕见的，百分之百确定的时刻，巨额下注。平时交易的越多，错的机会越多，则投资成就越有限。平时该干嘛干嘛，但这个却是最难的一点。

不能用战术上的勤奋来掩盖战略上的懒惰。

ty_垒 873 2018-02-04 12:18

还想咨询楼大一个问题，近期的獐子岛，通过月线查询也在低位，近 3 年的利润也在翻倍增长，最近 3 季度的利润也在增长，但他说扇贝跑了，你说遇到这种坑怎么办？

或股票符合我说的前几点，为什么没涨或还跌不少之类的问题。

关于类似的问题，回一下。

选股的条件有八条，我才写了三条。八条全部符合才能到操作这一步。

后面我会逐条写，并附上图例。全部看完再问。

评论 爱做宋江 1：我们懂得东西难道他们不懂？右侧等趋势出来出来再进不是更好吗？难道这些大师比我们傻？显然不是。

因为对大资金而言，左侧交易更有优势。这种优势不是价格上的优势，而是最重要的一点：成交。

在行情最后赶底下杀的阶段，才有大量的卖盘，大资金才有机会从容的买入而不影响或推高价格。

西部材料这样对我小盘，如果我要买入十万股的量，在走出来之后再买，成本起码上升 20% 都不一定能成交万。

想在股票市场赚钱，或以此为生，我能给的唯一的建议就是大量阅读。

大脑是世界上最复杂和最精密的仪器。每天大量的阅读，信息会在大脑中加工整合，最后做出判断。

一天阅读量三十万字以下的职业投资者没有未来。

投资领域有很多书，看过的三四百本，但有价值反复阅读的不多。技术指标，形态，波浪，江恩，这些开始都会接触，但对赚钱没用。

技术分析最重要，也是最好的一本书是约翰·迈吉和爱德华兹上世纪四十年代合著的《股票趋势技术分析》，比墨菲的《期货市场技术分析》对股票有用。我们今天用的绝大多数技术分析，比如形态，指标，均线……等等都来源于此。国内自创技术的人不少，但新的东西很少。这本书现在应该修订到第十版了，八百多页，看完起码不会在股市上追涨杀跌再傻了，不能赚钱，但可以少赔钱了。

走过初级技术分析，以下书需要反复阅读。

这些书每一本都读过不止一遍，但依然需要反复阅读，让它们成为自己的血肉和灵魂。这些天才的著作，会赋予看清未来的力量。不光对炒股，对人生也有极大的指导意义。

《毛选》

《巴菲特致股东的信》巴菲特

《聪明的投资者》格雷厄姆 多德

《证券分析》格雷厄姆

《投资最重要的事》霍华德·马克斯

《原则》瑞·戴利奥

《大投机家》科斯托兰尼

《一个大投机家的自白》科斯托兰尼

《与天为敌》伯恩斯坦

《金融炼金术》索罗斯
《这次不一样——800 年金融危机史》卡门.莱茵哈特
《乌合之众》古斯塔夫·勒庞
《1929 年大崩盘》加尔布雷恩
《贼巢》斯图尔特
《非理性繁荣》席勒
《彼得林奇的成功投资》彼得.林奇
《股票大作手回忆录》利弗莫尔
《投资策略实战分析》詹姆斯.肖恩内西
《笑傲股市》欧奈尔
《忠告》罗伊.纽伯格
《安全边际》卡拉曼
《漫步华尔街》马尔基尔
《道氏理论》 罗伯特·雷亚
《操盘建议》 阿尔佩西·帕特尔
《国富论》亚当·斯密
《通论》凯恩斯
《资本论》
《资治通鉴》
《读通鉴论》
《孙子兵法》
《六韬》
《中国历代战争史》
《全球通史》斯塔夫里阿诺斯
《史记》
《三国志》
《人性的弱点》
《黑天鹅》
《罗马帝国衰亡史》
《战争论》
《冰鉴》
《大败局》吴晓波

股票投资第四条 （核心）主营产品至少在一年之内涨幅超过 60%，最好在一倍以上。（不能低于 60%的涨幅）。

这是最重要的一条。企业利润的暴增，才是股价上涨真正的力量和持续的动力。
怎么做呢？

读书，然后去生意社找数据。

生意社是个很有用的网站，国内一千多中商品的价格数据都能找到。行业研究的报告也很多，价值很高。

给大家说个简单的办法，去找最近半年涨的最多的前三种商品，然后去找主营生产这些产品的上市公司。如果底部一直有资金进入，则可以提前进入，等待启动。一般商品涨一倍，估

计对应可以涨两倍。

因为产品的上涨和股价的上涨是不同步的,就为我们提供了一个很好的时间差。从产品大涨,到企业收回回款,再到利润大幅增减反应的财报上,最终在股价上有所反应,需要六到九个月的时间。

去年的方大炭素暴涨,大家可以去看看焦炭相关产品前年就已经开始大涨了。现在的股价反应的是前三个季度产品大涨的利润暴增。包括今年年初的房地产股大涨,反应的也是 16 年地产大涨之后的巨额利润。

17 年七月,北方稀土从十块起步,一个多月涨到 20,反应的是 17 年一月开始稀土价格从二十万涨到五十万给稀土企业带来的利润。

这点很重要,主营产品价格上涨 50%到一倍的公司,净利润才会大幅增加,股票的上涨才有爆发性。而且比较好的买入点是在主营产品涨价六个月到九个月左右的时间,放量,就是买入的好时机。

743 万,浮亏 10%,还可以。

昨晚没事,看了看股市论坛拍前几页的帖子,大部分不是涨停就是预测明天的行情;还有多少个板之后多少倍;也有想每年盈利 30%,求稳定年化收益的.....也是醉了,天涯有高手吗?应该有,毕竟如此多的数量,但不多。

玩短线的,没有赚大钱的。

追涨停板的,大部分是因为资金太小,成交没问题,所以可以追;

预测明后天行情的,人类没有进化出未卜先知的能力,这是神而不是人能做到的事;而且一两天的行情在操作中,几乎没有价值;

几十个板资金翻几十倍的,建议算下连续几十次全部做对的概率是多少,再发;

想每年盈利 30%,求稳定年化收益的,是理解错的巴菲特。巴菲特是 60 年下来年化 28%,但不是说每年稳定的赚 28%,前十年收益是四十多倍,行情来了赚大钱,没有行情不亏或少亏。每年想固定赚多少钱,是把股市理解成上班拿工资了,出发点就注定结果的悲剧。

wo 等你到来 2018-02-05 11:22

评论 寒武纪的鳄鱼:为什么要买还在下跌通道中的股票呢?

前面讲过为什么大资金要在下跌中买股,问什么要左侧交易的问题。看完再问。以后类似的问题不回了。

今年确定性的行情只有两波,上半年做有色,挑选净利润增长三倍以上,最好在十倍以上的,主营业务占比在 75%以上,最好是自己有矿,而不是单纯性加工企业的进入。股价要低,今明两年有色的大年,很多股票会涨出三五倍的涨幅。

拿不住的人,下本年涨一倍之后,换入盘子适中,股价较低的券商股。现在券商业绩已经开始改善,三季度之后,整体券商业绩会出现几倍的暴涨,股价会出现翻倍行情。

另一个关注下化工中某些小产品,比如溴素,pta.....这些,有结构行情。其他板块赚不了什么钱。

一个时点，如果行业内几乎所有公司都在亏损，一批公司有破产的可能，并且真的有一两家公司破产了，这时行业内公司的股价一定处于较为极端的低点。

在产能供给未大量过剩的前提下，公司业绩好转，同时产品/服务价格上涨时，是另一个好的买入时点。

不要买到可能破产的公司。

周期性行业公司在行业低谷期破产的可能性很大，如果买到破产公司，那下次繁荣期同行业公司涨 10 倍也没你什么事儿。

哪些公司有可能破产呢？

一般到周期型行业低谷期，大部分业内公司都是亏损的，只能靠现金撑着过冬，等待春天的到来。报表自然不会好看，其中负债率过高，经营现金流长期为负且无好转趋势，可抵押/变卖资产无法覆盖短期负债的公司一定要加倍小心，不碰为妙。

彼得林奇在《彼得林奇的成功投资》中说到，周期股要在“高市盈率买进，低市盈率卖出”。前面的分析符合前半句判断，因为周期股在低谷时，股价的下跌幅度远远比不上盈利下跌的幅度，市盈率常会高达上百倍。

那么后半句，“低市盈率卖出”如何指导我们操作呢？

在产品/服务价格从谷底上涨，结束了上涨周期后开始下跌时，同时伴随着行业产能接近或超过以往高峰，若股价也接近或创出新高，这时就该卖出手中的周期股了。

刚才有人问未来一年有色会大涨的逻辑
发些图 自己悟

有色股票的大牛市，最重要的动力就是基本金属这一年多来持续性的上涨。

锌从 12000 涨到 26000；铜 38000 到快 60000；镍从 60000 多到现在 10 万；铝从 8000 到 16000；稀土从 10 几万到现在三四十万……而且现在商品的龙头原油今年突破了两年的盘整区间，很可能到八十美元以上

找主营集中，细分行业的有矿的股票，今明两年就是暴利。

比如以锌为例，在锌价 12000 的时候，可能开采成本就得 11000，企业每开采一吨锌盈利 1000 块，假设这个公司一共有十万股，那么每一股的利润就是一分钱。但当锌价涨到 24000 的时候，对于矿企而言，开采成本几乎没有变化，还是 11000 左右，但每吨锌盈利可以达到

13000。但对于同样十万股的企业规模而言，每股利润就能达到一毛三分钱，同比业绩就会增长十几倍。

这个简单的逻辑都能理解吧？

而如果在产品上涨过程中，企业又增加了开采量，以前 12000 的时候，每天开采五十吨，现在一天开仓一百吨，那业绩就会出现几十倍的增长。股价同样会出现暴涨。

2007 年大牛市，原油涨到 147，铜 80000，锌 32000，镍 460000，铝 24000……对应的，相关股票，中石油 48，云南铜业三十倍到 98，驰宏锌锗五十倍到 140 多……相关数据自己研究下。

这个投资逻辑能明白吗？企业利润大幅增长，是推动股价上涨真正的动力。这种力量，不是主力或庄家的资金力量可以操纵和抗衡的。就想未来有色的大行情，不是资金可以压得住不长的。这种投资就是确定性的投资。

如果欧美股市就此大跌，对中国市场影响不大。低开高走的天数多一点而已。

美元加息是个长期的事，估计会加息持续好几年，对外汇影响巨大，对商品持续几次加息之后才会有很大影响。短期很难遏制商品涨势。

券商不但是周期股，还是强周期股。

券商股在牛市是最受益的板块，而且结构简单，盈利模式清晰，是很好的投资板块。券商一般会在牛市走到三分之一的位置，整体行业业绩产生明显的改善。这个时候，随着熊市的结束，开户人数不断增加，以前被套的人也开始解套，不动的僵尸账户重新开始交易。伴随着交易量和交易频率的增长，券商业绩开始出现大幅增加。这个时候，券商股股价依然徘徊在底部，但成交量已经开始温和放大。这个位置就是很好的介入时机。

券商股会在牛市走到一半的位置出现主升浪。每轮牛市，券商的涨幅一般在五倍左右。

下午去一家券商参加一个私募闭门会，这是一个大佬的观点。基本认同。

浪果真来了，但不可怕！在每次股市的短期大幅下跌中，普通投资者最容易犯的错误是产生“恐惧心理”，以至于怀疑自己曾经坚信的各种投资逻辑，在地板上卖出全部持仓。那什么是我们应有的姿势？我们相信彼得林奇的真言：“我告诉自己，股市大跌其实是好事，让我们又有一次好机会，以很低的价格买入那些很优秀的公司股票。”为什么这次下跌是买入良机而非去接飞刀？1）与其说美股的两日大幅下跌是由于通胀预期推升长期利率导致，不如简单明了的说美股就是累计涨幅过大引发的快速回吐。本次调整前美股累计持续上涨了 400 天未经一次超过 5% 的指数回落，创了历史最长的持续期，调整本身就是市场广泛期待的。累计利润是如此巨大，短期压力释放的速度惊人。但因为速度飞快，则后续持续时间必短，相当于市场快速“重置”。2）如果罔顾基本面分析，以投机的心态去抢反弹，这属于“接飞刀”。但我们清楚地知道目前和未来较长时间，经济基本面正是由于复苏的强劲、经济复苏势头的确定性高，通胀的预期在这段时间才快速浮现，美国 10 年期国债收益率上升到 2.8%。但它涨过 3% 也是很不容易的，这里面有长期的通胀预期、人口结构、全球各区域经济增长的考量。3）2018 年港股走势是非常明确的，企业基本面、境内外的资金面等都显示目前港股正处在我们历史中可能见到的最大型的牛市当中，这次牛市的高度、广度、时间都将是超乎想象的。在有坚实基本面基础推升的牛市里的短期调整，被洗仓出局甚至完美错过才是令人扼腕叹息的，“恐惧心理”才是真正令人恐惧的！因此，在浪来的时候，到中流击水，逢低配置，才是最正确的姿势。

今天不在电脑前，在外面。

关于我的持仓发帖会被西部材料主力盯着的问题，天涯有朋友提醒，在此谢过。顺便回复一下。

西部材料除去陕西省财政厅 28% 的持股，西北有色研究院 12.8 的持股，这一共是 40%；这些股基本不会流通到市场上。新进的七家基金，持股 10%，这样是 50%，基本流通盘一半不会在一家庄的手里，这些股一共 75%。也就坐庄完全持有的股份不会超过 25%，最多七个亿。

继续打继续吃，低价的筹码继续接，看看主力钱的成本比我高，他不急我也不急，我按照两三年投资一次的思路拿的。

控盘坐庄最少控制 35% 以上的流通盘，时间一到两年，融资年成本不会低于 8%，一般在 10% 到 12% 正常。操盘团队至少拿走利润的 20%，最少了。可能还会有控盘股的一部分做为酬劳。拉升过程中，总资金 15% 的会被消耗掉。加上宣传，打点等算个 5%，我耗得起两三年，他们不行。

另外大家可能觉得我满仓有问题，我说一点，一个账户的满仓，不是资金的满仓，我想我说的大家能懂。

投资中有一些机会是确定性的。只有这些机会才是值得出手的。投资做对做错多少次意义不大，而是在罕见的，确定的机会上重击。

大部分机会都很平庸，这些是要放弃的。股票和人生一样。重要的机会，只有几个，值得出手操作的机会不多。这些机会不能全力进入，就只能沦为庸人了。

成功和努力没有必然性。努力是成功的必要非充分条件。看看周围很多人的成就，不在于三更起五更眠，而在于在人生重大机遇来临的时候，全力重仓了，比如选择人生的行业，比如买房……投资同样如此，在熊市末期，即使还有百分之十，百分之二十的下跌，重要吗？牛市会重新来临的时候，未来只有一个方向，上涨。比起未来几倍的涨幅，百分之一二十的浮亏有什么不能忍呢？

几年才会有一个大熊市，才会有一个大牛市，这种机会，就是值得重仓出击的时候。只要不是用融资会有爆仓的危险，浮亏算什么呢？

永远要知道，大行情才能赚大钱。

一只股票看不到一两倍的涨幅，就不值得出手。一个账户五只股票，是单户基金的标准做法。我现在不做基金，基金的交易方式，持仓限制，平仓清盘不适合。这也是国内价值投资在基金无法成为主流的原因。价值投资需要忍受很大的不动，即使在有很大的安全边际的情况下，也会有很大的波动。

试过了，发产品，不适合我的投资哲学，限制条件太多。

任何人，在任何一个领域想要达到极高的成就，仅仅只为赚钱，是基本不可能达的。钱到一定就是数字，不能再为生活带来新鲜感个乐趣了。

来到资本市场，不仅仅是为了赚钱，更为了验证我对世界的理解。我相信真理是相通的，适用于数学的公理，物理学的定律，适用于化学的公式，包括达尔文的进化论，马克思的辩证唯物主义的……等等。我相信适用于宇宙能支配行星运转的万有引力，支配宏观世界的牛顿三大力学定律也同样适用于整个经济的宏观运行。

而这一切的思考，我来资本市场做以验证。

我爱数 pp

2018-02-06 23:38

121 楼

呵呵，我知道的水平高的，资金上亿的，人家都是 1 月 3，4 号左右买 1979 这种股，2149 这种股我看着也是醉了

回复一下：

1 我不是用嘴，而是我用钱来证实我写的东西和我的思想，如果看不上我的观点，请同样用钱来反驳，会更有力量一点

2.这个钱是您的吗？不是的话资金和和您有关系吗？

2.你确定是在一月三四号买进了一个亿？2149 三号成交量只有 2.6 亿，四号 6.6 个亿，两天一共成交十亿。你确定在哪个波动幅度之内能成交 10%，一亿的量？

3.给您说点您可能不知道的东西，不要说一个账户一个亿，如果在一个 ip 下，一天成交量达到一只股票当天总成交量的 5%，就直接会接到证监会技术部门的电话警示，他们很强大，你的电话一定能找到；如果一天成交量超过一只个股当日总成交量的 10%，就不是警示了，你已经涉嫌证券操纵罪了。

这也是为什么主力需要很久建仓的原因之一。一个是要在不影响价格的基础上收集筹码，另一个只要原因就是不敢放肆来，来着市场是求财的，有命赚，没命花，进去了，赚再多有什么用。

顺便说一下，最迟后天，中小板，创业板进入强烈反弹阶段，还有钱的人，可以买入，做个反弹，在进入有价值的大跌的有色股。

主营集中，业绩暴增，盘子适中，位置低的。一共 95 只有色，除去加工型，没几只，大家有时间过一遍。

驰宏锌锗，豫光金铅，章源钨业，北方稀土，新疆众合，云铝股份，贵研铂业……

709 万，八百万，浮亏九十万。11%点多。对于这几天的行情，还是满意的。

今天朋友公司年会，喝多了，不发了。

我们有一天会创造历史今天我才三十三岁，再给我三十年，迟早有一天，我们会成为中国资本市场上的巨人，神一样的存在。

2018-02-07 21:38

139 楼

一眼看就是一个猪头三 p 货，帖子里乌烟瘴气，令人作呕

对于很多朋友的问题，我有空都会认真看，认真回。但这个发帖的，感觉太不爽。

这两天，天天有酒局，喝多了，骂次人。

2012 年我能运作的资金就超过两个亿，最多的一天赚小三千万，跌的时候一天赔过 1700 万。

别说过亿，你手里有过超过一千万的钱吗？对我操作说三道四，你也配？

千万以上资金都没运作过的人，根本不可能理解什么是股票。

30 个跌停，真是壮观。没有国资控股背景，财务不健康，业绩持续亏损，主营业务不赚的公司，碰都不敢碰。来这么一次，多少财富都得灰飞烟灭。
这个记录估计很难破了。

评论 骨子里的褪色：龙虎榜是券商营业部席位，是机构户，我说的个人户在同一 ip 下超过当日总成交量 5%以上，就可能被电话警示。

关于多少钱起步的问题。没钱从零起步。到四五百万，在亏完。在开始。

这个没有很多人想象的难，有能力之后，资金会找你。初始有五千万的资金，年做到 50%，赚 2500 万，一般行内分 30%，可以分七百多万吧。之后愿意接资金就接，不愿意就自己做。七八百万到一两千万也就两三年，慢慢来，不要急，没有想象的那么难

马上回家了，这两天在外面的时间多，应酬集中在这时候。不能及时回复和发帖，大家见谅。

今天大盘够吓人的，虚张声势。

个股跌的不多，前几天已经释放完风险了。

正常大盘跌 4%，个股已经千股跌停了，看看今天才多少跌停？

在目前的位置，个股已经没有杀跌动能了。

而且到三千一这位置，估值已经很合理了。

驰宏锌锗，跌七个多点，可以买了

进场扫货，今天所有资金全部满仓。节后到五一，股市基本都会处于上涨。

不要悲观，我们是在见证历史，在见证世界权利时隔一百年后又一次的变迁。

1929 年 3 月 4 日，埃尔伯特·胡佛宣誓成为美国第 31 任总统，这个新领导告诉冒雨观看就职演说的 50 万首都居民和无数广播收听者说：“美国几百万个家庭生活幸福和机遇之中。”他语调呆板但用词仿佛神谕，“我们正在建设一个新种族，一个迄今为止最伟大的文明，”他说，“我对国家的未来毫不担心，它充满了光明和希望。”一句话可以概括他就职演说的中心：“没有一个国家比我们所取得的成就更安全的了。”

之后 1929 年 10 月 24 日纽约股票市场价格在一天之内下跌 12.8%，资本主义经济史上最持久、最深刻、最严重的周期性世界经济危机由此开始。

而今历史出奇的相似，美国人用选票把一个完全不懂政治的人物送入白宫，成为美国新的主人。特朗普上任以来，美国股市表现强劲迭创新高，此轮牛市已经持续九年，延续着历史纪录。上周五非农就业数据显示，失业率保持在历史低位，通胀温和……一切看起来美好的不像真的。上周，特朗普宣布：“美国经济强劲增长……”之后美股开启崩盘模式。

我们今天的人可能不会意识到，这次美国股市大牛市的结束，很可能会成为一次历史性的事件。和 1929 年经济危机，1987 年全球崩盘，2008 年金融危机一样，成为重新塑造世界的一次历史实践。

1929 年美国股市在美国“黄金十年”的背景下，大幅上涨，之后的经济危机，带来了全球

性的大萧条。各国政府为了应对萧条，解决实业和稳定社会，走上了不同的道路。美国选择了罗斯福新政，德国人选择了纳粹主义和希特勒，意大利选择了法西斯独裁，日本军部暗杀了内阁首相，走上了军国主义扩张道路……从某种意义上来说，第二次世界大战的本质就是各国为了解决有大萧条带来的社会经济矛盾而爆发出的“解决方案”。只有那样规模的战争，才能刺激经济生产，才能消耗过剩人口，才能打破社会既有体系，整个社会资源重新分配。

这次美股在经过八年的持续上涨之后崩盘，是在 1929 年之后接近 90 年。

1929 年崩盘之后，最后的结果是美国接过了英国对世界的领导权。大英帝国“日不落帝国”就此终结。

而这次美国大牛市的结束，当我们在二三十年之后再次回首之时，可能我们才会意识到，我们今天正在见证历史性的时刻：美国可能就此全面进入衰退，新兴的中国会由此接过领导世界的旗帜，但不是霸权，更多的是为世界提供“中国模式”，全球政治力量对比多极格局越发显著。

美国统治世界一个多世纪的历史有可能就此结束了……

今天就是我所说的罕见的，巨大的 低风险的时刻，要重击。

其他大部分平庸的机会，要放弃，没有太多值得做的交易。

赚大钱一定要放弃小钱。要成为人物，一定要放弃那些每个人都能做的事。一个人的价值，来源于稀缺性，即不可替代性。既然一件事人人能做好，你的竞争力何在？股票也一样，只有在这种罕见的机会到来时，才值得满仓重击。

大家做交易，随着管理的资金也会越来越大，水平也会逐步越来越高。到一个临界点的时候，大家会发现现在学的东西基本没什么价值。然后市场的痕迹就会展现在面前。

过几年之后，有机遇和能力的一些朋友，也许的操作和想法就会和我现在很相似。

都是这样走过来的，无论股票，期货，还是任何一个市场你一个账户操作过千万级别以上的资金，你就知道技术，系统，指标，这些你自己就能做出来，基本没用。基本面和供求决定所有长期走势。

市场情绪和心理决定短期波动。短期波动和赚大钱没关系。

短期赌的是概率，价值下的是必然赢的注。

大盘回调到位了。

如果大家想对市场有感觉，要自己画大盘和个股每天收盘走势，画 k 线图也行，每天用不了几分钟，但一段时间后，对市场就会产生感觉。

这几天持续暴跌，看了很多关于暴跌原因的分析，很多太肤浅了，只是从股市的角度去解释，而没有在一个更高的层面去考虑这次暴跌的成因。美股暴跌固然是一个原因，但不是主因，只是这次暴跌的导火索。

在回答此次为什么会暴跌之前，问大家一个问题：从股灾以来两年多多，为什么只有银行，保险，和一些大蓝筹一直再涨？

看看银行，保险基本都已经超过 5278 点的高点了。除了银行市盈率较低，盈利能力不错之外，还有什么呢？地方债务几十万亿，是悬在银行头上的炸弹。而且这多时间持续爆出的动辄几百亿的银行违规放贷，违规操作，银行应该这样涨吗？和以往牛市相比，银行保险的基本面并没有超出预期的改变，为什么会这样罕见的大幅上涨？上涨的逻辑是什么？

大家想过吗？

之前我也一直没有想明白，直到前几天的一则新闻，我才理解这轮蓝筹股在基本面没有显著改变的情况下大幅上涨的原因。

2015 年股灾，大家还记得国家队汇金，证金买入最多的是什么呢？当时暴跌开始，风声鹤唳，草木皆兵，为了稳定指数，国家队大笔增持的就是对指数有决定影响的大盘蓝筹股。

去看看四大行，中石油，保险这些股，在很多股票七八个跌停板的时候，居然一个跌停都没有。后来指数一路跌倒 2600 多点，这些股票有跌，但跌幅比之其他个股小很多，甚至比指数跌幅都小。但承担救市任务的资金依然会在其中有大幅亏损。

在当时，稳定大局是头号任务，亏损也要救。但当股市稳定，经济好转，人心稳定之后，救市资金势必要撤出，让市场自行运转。

今年 1 月 16 号国务院的这个公告，就是银行保险此次大涨的全部逻辑，和此次暴跌的全部原因。

一种可能是在国家层面认为此时中国经济和股市的估值合理，风险很很低了，市场可以自行运转，救市资金将银行保险大蓝筹拉到五千多点的高位，已经可以没有亏损或略有获利，已经完成任务，需要撤出了；

另一种可能是，判断出未来经济和股市会孕育有极大的风险和波动，提前把 15 年的救市资金从目前的市场提取出来，为下一次救市提供充足的子弹。

当时没理解，今天再看才醒悟。

还是思考层次还是太低了，事过之后才能明白。

会比您想象的时间长。现在股价都是低点，两年至少都是一两倍的上涨。就按两年算，能涨一倍，哪个生意能达到？

大部分人在股票亏钱的原因只有两个：

1.喜欢追高，买的太高了；

2.拿的时间太短了，拿几个月就算是长线了，赚十个点二十个点就忍不住卖掉。叫花子拿不住隔夜钱，乞丐心态，不亏钱对那些耐心持股的人反而不公平。

明天一早回家，一两天不发了。

祝各位新春快乐，吉祥如意。

暴跌之后，康波周期很火，十年一次的金融危机好像就是定数不可更改。

知道周期为什么是十年一次吗？有可能是九年也可能是十一年。

1998 发生了什么？1988 年呢？1978 年呢？1968 年呢……如果周期能精确到年，那就不会以人的意志为转移。从资本主义诞生之处就该十年一次准确来临，但 08 年之前发生了什么？之前每十年一次我金融危机我们看到了吗？

大家只见过 08 年，18 年只是猜测，28 年的未来更是不可预测。15 年全球股市就像这两天一样跌过，经历过的人就知道，当时中国股灾那几天，全球都是暴跌的。翻来 k 线图就能看到。那 15 年为什么没有符合 10 年的周期呢？

做投资最忌讳盲从，一定要自己思考。

知道结果，还要知道原因，不能别人怎么分析就怎么信，自己的思考呢？

最近周金涛的康波周期的那篇文章很火。里面很多观点很有价值，但也需要投资者自己要思考。

我发了本书，大家买来看看。

八百年金融危机史，你可以看到，周期在人类经济社会确实存在的，但具体时间是无法预测的，这个时间点绝对化了。

我或任何人的看法可能都只适合于自己，一定要独立思考。

推荐大家好好看看，看过几遍，每一遍都有收获。大师一两句的提点，胜过我们自以为是很长时间的思考。

这个行业能稳定赚钱有两个基本指标：

- 1.十年职业投资，不是一边工作一边炒股那种，而是十年间每天最少需要八到十小时的阅读和研究，持续不间断；
- 2.赔掉至少一千万以上的钱。

其实应该在加一条，至少精读完一百本以上的证券经济方面的经典书籍。我说的是至少，没有这个阅读量做基础，根本不可能形成有效而独立的思考。

我会常发自己买来阅读过并会一直读下去的书，图都是自己手机拍的，都是网上找的。大家要想在投资这个行业有所作为，暂时做不到前两条，至少把这些书买来看一看。

巴菲特每天的阅读量是 500 页，我也做不到。我大概是三十万字。

股市 7 亏 2 平 1 赚，以大多数人努力程度之低，大家扪心自问一下，凭什么认为自己能战胜 90%的人？

炒个股跳楼，也是醉了，这个承受能力，不跳也成不了什么人物

人生一世，总有些在当时看来无法克服的困难，但事后看，都能过去。

巨人破产，史玉柱压力比我们大的不是一点半点，一样能起来。在极端时刻扛不住的人，在低谷爬不起来的人，即使平时顺风顺水，终究成就有限。

文革时公安部部长罗瑞卿被批斗，不堪忍辱跳楼，摔断了一条腿，毛 听闻后只说了三个字：没出息。

698w

我关于投资的几个核心观点：

- 1.我们认为股票代表了一家公司的所有权，买入股票就是买入了公司的部分所有权。

以一名所有者的身份来思考问题，会改变你进行投资的整体视角。

买入之前，问自己一个问题，如果这家公司是自己的，是不是还愿意以目前的价格买入？

- 2.企业的质地决定是否值得买入，价格决定是否可以买入。

优秀的公司，遇到合适的价格，才值得重仓投入。

- 3.“安全边际”是投资最重要的东西，对于未来可能产生的损失要分清是它只是波动性的浮动亏损，还是会成为永久性损失。

- 4.孤立的观察股价的变动，没有太大意义。真正重要的是，股票价格与其内在价值相比呈现出怎样的关系。

5.没有内在价值做为基础，投资就和赌博无异，变成了一场碰运气的游戏。

6.从两百多年资本市场的历史长久的来看，只有两种方式可以使投资者战胜市场：一是买入价格低于公允价值，投资者一直持有到市场认识到它的价值为止；二是买入一家非同寻常的企业，这家企业会比普通企业更快的实现内在价值的符合增长，投资者分享企业发展的红利。

7.短线频繁的进出毫无意义。在资金量达到一个规模之后，就会知道，很多短线无法在预期的价格成交，买入卖出都会影响价格，耗损交易成本。

8.投资不是在做概率游戏，重要的不是技术，不是止损，而是要控制自己的内心，放弃大量无足轻重的短期机会，抵挡什么机会都想把握的诱惑，只在自己的能力圈之内投资，要买对，在投资开始之前，就已知道胜负。

十年前刚入行，看到巴菲特 30%的年化收益，不知天高地厚，觉得不过尔尔。追两涨停板，一周的收益就超过巴菲特一年的了。

但十年以后，才知道自己多么无知和愚蠢，拿着当时几十万的资金的胜利，却觉得和伯克希尔几万亿资金的操作是一样的，却远远不知道，对于巴菲特而言，他庞大的资金所能遇到的投资机会可能只有我们散户投资者的 1%，甚至更少。十年以后，对其六十年投资生涯所保持 30%的年化收益惊为天人，高山仰止。

资金就是麾下的士兵，十万的资金基本相当于带着十个人去打群架，不需要什么策略，无知可以无畏，勇敢就好；一百万不过只是指挥一个排的人，和十人打群殴又有不用了，需要编队，需要策略；几千万上亿的资金，就想带着大军去资本战场上厮杀，就需要战略，战术，个人的勇猛在巨大的数量面前价值就微乎其微了。

几十几百万的人，不会理解为什么股票买不进来，卖不出去；也不会理解上千万的资金就不可能再去追涨停板了，因为成交成本机会会吞噬掉所有利润；也不会明白为什么要提前埋伏，涨的时候买不是更好吗？因为涨的时候，几千万的资金，五块钱的股票就是两万手，就会抬高自己的成本……

庄子《逍遥游》中有一句话“夏虫不可语冰”，对于生命只有三个月的夏虫，无论怎样向它去描述“冰”是怎样的，它都不可能去理解。

投资也是如此，只带着十个人去打群架的人，如何去和指挥过几十万大军的人讨论战争，讨论兵法？

一家上市公司，市值少则十几亿，多则几百亿上千亿，而 99%的股民就根本连几千万上亿的钱都没有见过，没有去过一家上市公司看过，没有花时间和精力去对一家上市公司和行业数据进行过统计分析，怎么赢？

手中没有操作过超过“亿”这个级别及以上资金量，根本不足以去讨论巴菲特，也不足以理解什么是股票。

市场永远在那里，韭菜也永远在那里。

醉后不知天在水，满船清梦压星河。

7016000

股票投资第五条

实际控制人均为国有资产背景。

最好的是国务院国资委，他们控股着中国经济最核心的资产，其次为各省国资委，其次为各省人民政府，其次为中字头国企。

考察任何一家企业，无论是自己的小公司，还是地方熟悉的企业，以至于上市公司，对股东的有一个详细的了解，是极为重要的。从法律意义上说，实施控制人，就是企业的主人，如果你要投资入股一家企业，连谁是这家企业真正的主人是谁都不知道，你的钱还敢投入吗？

这是在股票投资中特别重要而又特别容易被大多数人忽略的一个部分。

在我们中国股市炒股，会遇到无数坑，有些进去一次，就很难翻身了。早的有亿安科技，中国第一只百元股的神话，实际上一点利润都没有；庄家吕梁的中科创业；2001年的银广夏财务造假；近期的有万福生科，最近的乐视网，还有神奇的保千里。这些股踏着一只，半辈子估计就白干了。

而有国资背景控股的企业，可以很有效的避免跳进这样的坑。国企会因为行业原因亏损，会st，也会增长缓慢，但中国股市26年，没有一只国企出现过财务造假，也没有任何一支国企股退市。这就是一道保命符啊。

为什么会出现这样的“保命符”？

我认为主要在于两点：

1. 国企上市公司，董事长，总经理，及其他高层领导，同样担任着政府部门的其他领导职务，可能会有平庸和腐败产生，但不会财务造假。亏损了明后年赚回来就是，行业处于低潮，谁都会认可这种亏损，比如前几年的航运，煤炭，钢铁，上下都能理解。会影响政绩，但不会影响官帽。而一旦财务造假，就不一样了，性质变了，一旦有造假的事情出现，在舆论压力之下，很有可能乌纱不保，代价太大，不值得。

2. 国资控股的上市公司，几乎是中国国家经济最核心的部分，是中国企业的中流砥柱。当企业因为行业原因，出现巨额亏损，变成st之后，通过银行授信，企业贷款，政策支持，资产重组，很容易摘去st的帽子，满血复活。

比如中航黑豹，中国一重。

甚至只依靠企业自己出售资产也可以扭亏为盈。因为在这些企业设立之初，国家给予了大片的土地用于企业建设。当时可能在城外，但随着这些年城市化进程的加速，很多当时的城外，已经变成了今天的城市二环三环，变成了城市中心区域，在几天土地资产大幅增长之后，当时的厂房，到今天就是企业很值钱的资产。

比如中国远洋。中国一重，国务院国资委控股，控股比例63.88%

日本福岛核电站泄漏之后开始下跌，从7块多跌到1.8，被st。

之后通过政策和产业支持，从1.8涨到21.中航黑豹，几乎每两年一次st，控股股东为中

国航空工业集团 72%，
st 后，中航集团资产注入，三次重组，后面的行情自己打开行情看。
中国远洋，2013 年的年的亏损王，当时巨亏 200 多亿。
实际控制人国务院国资委 45.5%
被 st 之后面临退市，远洋出售了远洋位于朝阳区的一部分远洋地产，扭亏为盈，2015 年从 1.8 涨到 16.

而在今天的经济情势下，民营企业一旦商业环境发生变化，银根收紧，很容易资金链断裂，为了保持股价或企业各方面的利益，财务造假的可能性就会很高。

这一条非常重要，但一定要在其它四条都已经符合的基础上，去选择国资背景控股的公司。投资就是在赌国运，要站在股票之外去看投资，要站在国家经济发展的角度去理解股市。

《投资的护城河》与《股市真规则》，都是晨星公司对全球股票研究之后所得出的成果进行的论述。

《股市真规则》去年看过两边，前几天看完了《投资的护城河》，这两本书对于加深对企业基本面的理解帮助不小，还得再看一遍。
尤其两本书中，对于各个行业的整体研究，是最有价值的部分，这些是别人耗费了巨大的金钱，精力和时间所得出来的结论，要好好理解记忆。
大家要看看。

所谓“慢牛”或“慢熊”的想法永远都是一厢情愿。大量的散户会在市场疯狂的时候入市，会在跌势最后的阶段斩仓出局。群体更趋向于只做两件事，锦上添花或者落井下石。
依靠小的波动来回操作想赚取大的利润在市场是极难的事情，这意味着我们会觉得自己比市场更聪明。
牛市的操作方式只有一种，买在相对底部，持有不动，等待两三倍甚至更高的利润之后卖出，等待下一次一地鸡毛的时候再次进厂，不停的跳进跳出毫无意义。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。
投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。
这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生命，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

一只股票或一个品种的上涨或下跌，不是画线画出来的，而是其基本面供求力量推动的，供求力量的博弈和动态平衡的现实是价格运行的本源所在，全面深入的研究供求关系就是投资的一切根本所在。
妄图依靠一套系统，止损，止盈，均线，指标这些取得投资的成功无异于缘木求鱼。

世尊说法，法无定法，如有定法，是为非法。

平时多么勤奋的努力价值是不大的，人生的成败和古人争天下是一样的。不在乎平时胜利了多少次，有多么努力，那都没有太大意义，就如楚汉争雄，项羽七十多次的胜利改变不了最

终失败的命运一样，诸葛亮六出祁山，即使七星灯续命十年，依然不能改变最终蜀国灭亡的命运一样。战术上做的再优秀，战略失衡了，这种劣势很难流转。

重要的是在巨大的机会来临的时候，重仓下注才对最后的胜负有决定性的影响，每一次完成一次质的跨越。而这样的机会很稀少，但只有这样机会出现的时候，才值得去投资或去全力以赴。平时越专注于小的机会，越努力，反而最终失败的结果越大。

想想人生在事业中重要的事无非两件：

- 1.等待重大机会的来临；
- 2.在这种时候下大注！

白起韩信天下名将，也不是每天在打仗，重要的是在几十年的战争生涯中在决定性的战役取得决定性的胜利。

看到一哥们评论我这纸上谈兵的，找不到在哪了，回一个。

赵括长平一败，四十万赵卒尽丧。纸上谈兵，由此而来。

纸上谈兵的前提是至少熟读天下兵法，不是谁都谈的了。

我写的对也罢，错也罢，事实如此也罢，纸上谈兵也罢，怎么评价是大家的事，帖子火不火和我也没关系，写到哪天不想写了也就停了。这上面写的这些，大家认同也罢，不认同也罢，和我一点关系都没有。

发发帖子，写写心得，我赚我的钱，赔我的钱，亏赚和大家有关系吗？

真正有用的东西，从来娱乐不了大众。

放眼天涯，能纵论天下，纸上谈兵的，也是寥寥。到真是希望有这样的人成为朋友，也不至于日日埋首书斋，寂寞如斯……

战术性胜利，赢的再多，没有明确的战略目标，或者实现不了战略目标，等于白打。

战略性胜利，具体战役里输的再惨，代价再大，实现了战略目标，就是最终的赢家。

所有古今中外、历朝历代的兴衰荣辱都是一个又一个循环；极其不同又何其相似。

看历史书多的后遗症就是：无论现在遇到什么军国争端、奇闻轶事、放荡不羁的人物、无论你多么出尘入世，多么牛的人物，脑子里瞬间会蹦出来古代对应的人和事儿。

人生会活的没有一点新鲜感，很多自认为牛逼的人和事，过去几百上千年前都不知反复了多少次。

人和不如地利，地利不如天时。

孟子的话完全说反了，天时是最稀缺的资源，饶你英雄盖世，饶你智计百出，一旦错过天时，格局大小已定，剩下的就是历史自然进程了。

“时来天地皆同力，运去英雄不自由”。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）

14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）

15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。

学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）

- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

兵法，是最好的投资教程。

“战略能力”，可能是人类相较与动物最大的优势了。兵法中的原则与政治中的谋略，可能是在人类这个种群中最接近真理的存在了。

商业失败了，了不起亏几百亿；科学实验失误了，可以再来过，直到成功；但人死不能复生，国灭不能复存，写在兵法和谋略中的每一条原则，都是以几万，几十万，甚至几百万颗人头和鲜血换来的，这可能是人类所能付出的最惨重的代价所换来的知识，与今天的商业策略，投资策略完全不在一个量级。输了，是要亡国灭种的。

投资，只是金融的一小部分，金融，只是经济的一小部分，而经济，也只是社会生活的一部分。有人的地方就有利益的冲突，有利益冲突的地方就会有斗争，而战争，就是人类世界最高形式的斗争方式。用可以指导战争走向胜利的原则，去指导在经济领域也只占很小一部分的投资，投资就变得简单多了。

越具有普遍指导意义的东西，越具有更高的价值，也就越接近真理。

曾因醉酒鞭名马 唯恐情深误美人

喝最烈的酒，泡最美的妹子，人生一世，每个人都要死，结局已经注定，但过程可以活成自己。

真正影响财富分配的是大机遇，而非小机会。小机会决定你的下限，解决糊口问题，大多是小钱。真正让财富实现大幅分配转移的是大机遇。

散修联盟 2018-02-16 12:18

西部材料，我可以明确的告诉你，月线下降通道，远远没有见底，实在是非常不堪的选择。做股票，最坏都要月线地位横盘的票，技术好的，做的上升通道的。就是你现在用模拟盘做，这技术甚至不敢恭维

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 寒武纪的鳄鱼：高见，那不用看就好了

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 散修联盟：阁下高见，那不用看就好了

散修联盟 2018-02-16 12:58

送你一只月线真正底部的，自己去理解 601898

连模拟盘和实盘都分不清，还停留在技术的范畴，也配？呵呵

淘到一套好书，心情极好[愉快]

台湾学者黄锦铭主编的《白话资治通鉴》，黄的译本，可能是资治通鉴白话译本中最好的了。淘到的这个是 1992 年的版本，很少见。可惜略有磨损，回来得自己修补。

毕沅的《续资治通鉴》，也是珍品。《续资治通鉴》二百二十卷，清毕沅撰。此书付刻未及半，毕沅生前仅初刻一〇三卷，毕家因贪污遭籍没而止，书稿散佚，桐乡冯集梧买得全稿补刻成二百二十卷。

梁启超对该书评价极高，认为“有毕《鉴》则各家续《鉴》皆可废也”。

等了十天天，终于到了，开心！

历史能给我们最大的现实意义可能就是能让我们跳出现实的桎梏，站在一个更宏观角度和更长远的眼光来认识和理解现实。毕竟我们的文明延续五千年来，能被写进历史的人物，无论好坏，比现实中大多数人要牛逼，这应该是不争的事实。

何为学以致用？在对历史事件和历史进程中，学习这些牛人们他们看待问题的眼光，分析问题的方法，解决问题的手段，然后在现实中加以运用，这可能是史书另一层次更重要价值的体现。

只在股票里看股票的人终究成就有限。

只为了赚钱来市场的人，来来回回交易，也只赚个辛苦钱；百分之二三十跌幅都不能忍受的人，也不可能将一只股拿到两三倍的涨幅，涨涨就会抛掉；看看投资历史三百年，有哪个人是靠短线赚大钱的？拿到这些手握巨额资本的人比你我还笨，呵呵……

看看历史书，多看看股票以外的世界，比整日迷失在 k 线的涨涨跌跌中有用的多。

史书读得多了，看惯了几多风流人物，都付笑谈中，看惯了行情涨涨跌跌，现在的走势，不过是历史长河中的一朵浪花罢了；很多对现在很多 nx 哄哄的人，也就终不过在未来的史书上只是一行字的记录。

你随便站在某处小区远望，遥想当年魏武挥鞭，数十万大军纵横，今日尽成黄土。而要是大自然看多了，天体物理的东西看多了，连人类你都觉得都渺小的很，简直不值一提，宇宙中怕是有千千万万恒河沙一般的智慧生命，各有各的喜怒哀乐。你看到的星空点点，许多都是银河系一般的星云，那承载亿万生命的星球，隐藏其中连尘埃都不如，个个都有强如美帝一般的霸主。在我们洗手之间，多少英雄画饼，感叹刹那，多少王朝兴衰。

我给大家的是“渔”，而不是一条“鱼”。是一种思路，而不是让大家跟着我去买股票。

写完选股的八条，也许就不再写了。大家的问题，也可能不再回了。

大家关注的不是我写的这些十年总结的经验，不是通过这些一条一条的原则去比对着选股，而是抱着看看热闹而已。

以前写过一句，孙子兵法本就不是写给老百姓看的，一样，我的文字大多数散户看了也没用。没有见过“亿”级别资金量的人，根本不足以理解什么是股票。

战略，只对上万人的数量起决定作用，和投资一样。对于打架，个人的勇猛更重要些。大部分人其实追涨停更好，拿着几十万资金，就和带几个去打架一样，根本不用智商。但给你

一万人，不要说打架，这一万人的吃喝拉撒能处理的井井有条吗？呵呵。

天涯论坛，还真是天涯孤旅，太寂寞了……

股票投资第六条

公司主营清晰，盈利模式简单。

很多人买股，即不看这件上市公司干嘛的，也不看财务报表，更不会深入研究这家企业的利润来源，公司结构，就敢把钱投进去，如同盲人骑瞎马，深夜临渊池。

很多时候，大家买一辆三五十万的汽车，可能半年前就开始看相关资料，一次次去 4s 店看车，试驾，然后等折扣力度大的时候去买。但对于同样三五十万的股票投资，一天的思考都没有，直接就干把钱进去，如果这都能稳定赚钱，凭什么？凭运气好吗？还是觉得财神爷一直站在你旁边？

公司盈利模式一定要清晰，如果对一家公司从哪赚钱，或怎能赚钱说给自家十岁的儿子都听不懂，那基本你也不太可能理解。

在投资中，思想永远比钱重要的多。对于一个成熟的投资人，任何一次重注，都需要考虑两个因素：确定性和收益比。对于前者，需要扎实严格的基本面分析，对于后者，需要考量时机与工具。

比如乐视，两年前，就有朋友引荐，投资乐视，我说不会投。不是乐视不好，而是我看不懂。乐视有七个生态，五个一直亏损，只有乐视盒子和体育转播赚钱。也就意味着要用两个盈利的项目来养活五个亏损的项目。一旦再有一个亏损，那资金链断裂就是朝夕之间的事。一旦断裂，土崩瓦解就会很快发生。

前几天乐视复盘，三年前对乐视的分析一语成谶。

这个市场呆的时间越长，越会觉得巴菲特伟大。二十世纪六十年代到本世纪初的五十年，是美国经济和科技腾飞的五十年。imb，英特尔，微软，思科，戴尔，谷歌，亚马逊……一批高科技企业如日中天，但这些都没有出现在巴菲特的投资名单中。

是巴菲特的投资水平问题吗？还是这些企业不够伟大？我想都不是。

而是巴菲特坚持在自己的能力范围之内投资，每一家高科技的企业成就伟大，都意味着同样几百上千家的公司灰飞烟灭。我们需要从最初的几百家企业中找到并重仓进入，一直持有到这家公司成为这个行业的王者。这个概率，对任何人，任何机构都是不小的挑战。

放弃大多数不属于自己的机会，专注于自己的能力圈是投资长期取的胜利关键。很多暴涨暴跌很刺激，但不是我们的机会。我们来市场是为资本创造价值的，刺激的话，去玩过山车更好，而且代价会更小。

投资的行业结构要足够简单，利润来源要足够清晰。

我们专注于资源股和券商正是基于此。对于矿企，模式足够简单，挖矿卖矿，只有矿产品价格持续上涨，企业的成本增加很少，但利润就会几倍几十倍的增长。券商亦是如此，只要牛市来临，炒股的人数在增长，手续费就会源源不断的变为业绩，快速增长。

那么多投资界的牛人在乐视都折戟沉沙，如果没有当时对于价值的信仰，一样会栽进其中。

坚守自己的投资哲学，坚持只在能力圈之内投资，我们可能会在这个领域活的更久一点，走的更远一点。

一定要投资盈利模式清晰的企业，做事专注才能有所成就，做人，投资也是如此。

对于大多数人，做好自己擅长的本职工作，相比于投资不熟悉的股票，重要的多。

以便宜的价格买进好的公司，在价值低估进场，忘记时间，然后就是钱进口袋。如果你忘记了时间，那你就不会在意波动，就得道了。因为你的着眼点跟价格波动没有关系。

投资的关键在于对价值的确定性做出理性判断，成败关键在于对泡沫或价值的评估而不能教条的单纯持有，一旦股价偏离估值的上限，存在泡沫了，选择离场。

关于技术分析 说几句

入行前六年，全部浸淫在技术分析，指标，均线，江恩，波浪，背离，形态，砖图，心理线，凯里公式，2b 方法，黄金分割……很多人懂得，我懂，很多人不懂得，我也懂。毕竟我每天用至少十个小时的时间在研究这些。

但这些东西，和赚钱没有关系。

在资金量容许的情况下，你要的形态都可以做出来。你看的是线，我确实是划线的人。

我们现在用的技术分析，基本都来自于 1942 年约翰·迈吉和爱德华兹合著的《股市趋势技术分析》一书，没有太多创新的东西。

你觉得巴菲特没有看过？

看看巴菲特，索罗斯，纽伯格，科斯托兰尼，是川银藏，邓普顿……这些让人敬畏的名字，不用技术分析选时，你觉得是他们不知道技术分析，还是他们比我们都傻？我们都知道的东西，他们不懂？

唯一的解释是技术分析有着致命的缺陷。

大家为什么都觉得技术分析很有用？真实的原因是因为技术分析简单，很多人根本没有能力去分析企业，分析财务，分析行业。这些能力中有一条做的好，至少在这个社会上混的就不会差。

很多人连自己都混不好，连读书这个最简单的是都做不好，几百本书都读不完，怎么有能力去分析经济，理解社会，预知未来？还怎么指望在市场上胜过那些金融行业的博士，硕士，超级计算机，专业投资人？不觉得可笑吗？

我相信，大多数人一生都走不过技术分析这一步，一辈子在股票上都不可能赚到大钱。

我相信，今天我们在中国投资市场上所尝试过的一切策略，技巧，方法，在华尔街近 200

年的历史中，那些拥有这无数金钱和天才的人们都已经尝试过了。
最终，大浪淘沙之后，70 年的投资生涯，造就了一尊神，和他所代表的价值投资。这是投资市场 400 年的时间中历史的选择。
一个人在任何一个领域的境界，无外乎人，妖，魔，神四种。做为凡人的我们，自问我们能超越那些神一样的存在吗？既然市场最终给了价值投资以王冠，继承已经经过时间验证的方法，是不是比盲目的相信自己的大脑发现了投资世界划时代的赚钱方式更实际一些呢？
投资，以价值为核心，是一种信仰，无需标榜。

缠中说禅比李佛摩尔还厉害吗？这个领域，致死都不能带着财富的王冠死去的人，都是失败者。

不以成败论英雄就是句废话，资本市场，唯一衡量的标准就是钱。
我能拿出一千万的资金买一只股，我就是比某些人牛，不要用嘴说，有多牛逼，打开你的账户，看看自己的账户有多少钱。

比我总资金多，三年之内的交易记录打出来，比我赚的多，我给你脸让你打，没有，别在这丢人。

气急败坏？还真用不着。我赚的钱，亏的钱，和您还真没什么关系？

蒋介石，丘吉尔，马克思，您是不是还忘了说伏尔泰？你给他们是十几年潜心研究股票，你觉得他们不行？他们本行是干嘛的，需要科普吗？
要不要给您科普下当时他们炒股的背景和一共参与股票投机的时间？

股票投资第七条

细分行业龙头，尽量产品处于市场垄断地位。

尽量在这个行业处于没有对手的地位。
比如海南橡胶，国内橡胶生产处于垄断地位；
安诺其，高端染料；
北方稀土，稀土储量全国第一……
很多很多，这个大家可以在百度中找到。
细分行业市场占有率最好不低于 30%。

股票投资第八条

盘子尽量小

打开 k 线，复权。
所有 002 开头的股票，如果上市第一天就买入，到今天都是几十倍的收益。

盘子小，就会有很大成长和运作的空间。长期下来，就是很多倍。市值尽量不要超过一百亿。全流通为好，不然庞大的解禁压力会抑制股价爆发。

写完了，不算食言，不算坑。

写出来就错了，和人反驳更错了，对于堂雅何须大兄，大过年的，失礼了。

本来专心炒股就好，何必来此有是非之争，来就错了，分心了。

浪费大家时间阅读读，也是罪过。

就此封贴，谢谢。

这些是十年所得，算是不负众人，略积阴德。

有道无术，术尚可求；有术无道，止于术。

投资体系

核心思想：买入股票就是在买入企业，将对行业和产业研究做为工作重点，坚持中长线价值投资，放弃大量细小的机会，寻找罕见的，确定性的，风险收益比极高行情集中投资。

投资方向：只投资于资源股和金融股（券商，银行）

投资标准：(需要全部满足)

- 1.集中投资于资源股和金融股；
- 2.细分行业龙头，处于行业前三地位，产品具有市场竞争力；
- 3.所投资企业主营业务集中，主营业务占比超过 75% ；
- 4.公司主营产品一年内涨幅超过 50%；
- 5.连续三个季度净利润增长显著（最好季度不低于 30%）；
- 6.股价低迷，在历史相对低位，处于滞涨状态，盘整时间大于 6 个月；
- 7.主营业务简单，盈利模式清晰；
- 8.底部半年来成交量有明显变化；
- 9.股本尽量小，尽可能选择全流通股；
- 10.控股股东为国资背景。

交易准则

- 一.中长线为主，一只股票滚动操作，反复交易；
- 二.单个账户持仓不超过三只；
- 三.重点操作的股票，单个账户持仓不低于 60%；
- 四.不同的账户主要重仓持股不能相同，必须配置不同股票；
- 五.所持有股票在经过一段时间上涨之后，滞胀状态，平仓一半，买入银行股进行防守;等待回调前期重要平台区域，再次重新买入；
- 六.大盘指数放量滞胀，或出现第一个向下的跳空缺口，所有账户减仓 50%避险；或换入银

行进行防御。

七．以月级别做为操作周期来考虑重大投资。

感谢大家跟帖这么久，买哪只股票不重要，重要的是掌握一套方法。不想成为韭菜，就不要停止学习。

主力资金做一只股，都是两三年的时间去做的。不可能胡乱选股操作，大风之起，必有所因。涨幅不可能少于一倍，没有一倍的涨幅，成本都出不来。选对了，耐心持有。

大家可以有空对照这几条，看看自己买的股票，起码可以避开 a 股市场大量的陷阱。第一天是我的标准，不一定适合大家，资源股和券商利润模式简单清晰，涨幅可以计算出来，对我相对容易，有确定性。财务方面，我把三年净利润增长和近三季度净利润增长在帖子中合并一起讲了。所以十条变为了八条。

这些东西是否适合大家，大家可以自行选择，是不是忽悠大家接盘，大家自己判断。但这些投资原则，我曾用它们管理数亿规模的资金，即使股灾之后至今，业绩犹可。

投资不是在做概率或可能，而是在投必然出现的事。能理解这个，也就知道怎样在股市上赚钱了。

感谢所有人，就此别过，后会无期。

一股未减。

连 20%浮动亏损都不能承受，何必来股票市场。

生命有的时候太脆弱了，每一次的再见也许都有可能是永别，意外和惊喜我们永远不知道哪一个会先来。

珍惜来到生命里的每一个人，每一天，用心对待每一件事，当有一天年老之时，回首一生，无愧于心。无愧对之人，无悔恨之事，此生来人间走一遭，足以。

立德，立功，立言，谓之三不朽。立德最高，立功次之，立言最为末等。但对我等芸芸众生，能有言留于世，足矣。

接着写，但只写不在回贴。不愿在此与人再起纷争，写到哪是哪。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自

己无关，做好自己份内的工作；
不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；
.....
专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。
当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。
回首之间，人生已过一半。
曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；
曾经的同学，结婚了又离婚了；
父母一天天老去，岁月一天天消逝.....
三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。
放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；
大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；
生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；
不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；
.....
专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。
当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

有色板块去年业绩整体爆发，业绩增长极为强劲，很有可能今年是有色的大年。
很多有色股票在今年会有一两倍的涨幅。
除去前面发过，这些都很值得关注。

很多人投钱之前，连起码最基本的功课都没做过。
买的股票是干嘛的？
控股股东是谁？前三大股东又是谁？
行业地位如何？
近三年业绩变化怎样？变化的原因是什么？
近三个季度财报有什么显著变化吗？如果有，为什么？
主营业务是什么？
主营产品是什么？第二主要产品是什么？
主营产品毛利多少？
公司怎么赚钱？
.....
这些东西都不了解，没有大量的研究做基础，和盲人骑瞎马，夜半临深渊有什么区别？
怎么敢投钱进去？又凭什么期望自己能赢？

农林牧渔，是农业农业产业的支柱。今天做完渔业 8 只股票和渔业服务业 2 只股票，及畜牧业 14 只股票的数据统计，很多公司经营太差了。
畜牧业好于农业，渔业又好于畜牧业。

整体来看，整个大农业板块，利润率太薄了。鸡肉养殖，毛利率只有 1%，左右；生猪养殖，牛羊养殖，毛利率 10%--15%左右。成本控制略不好，就会导致企业亏损。不是一个投资的好领域。

业绩比较好的几个企业，主营都不是本业。

罗牛山的利润大部分来自于房地产，其毛利率达到 45%以上，地产真是暴利。

利润率最高的来自于福成股份，居然不是养殖，而是殡葬业务墓碑，墓地出售，80%以上的利润。还有其餐饮，60%多的毛利，远远比其养殖赚钱多了。

农林牧副渔，整个行业，股价都很低，行业基本进入稳定期，尽管买入之后赔钱的可能性很低，安全边际很高，但同样的大涨幅度也有限，除了个别几只，大部分投资价值都不大。

近几个月，准备把三千多只股票，按我的数据模板过一遍，大牛市到来之前，把基础工作做扎实。

看了林业和农业二十四只股票的数据，林业 5 只，农业 19 只，基本都不好，大部分公司不是稳定亏损，就是处于半死不活状态，还有很对企业净利润逐年稳定的减少……

伴随业绩的持续走弱，外在的表现就是股价连续几年的大跌，连像样的反弹都没有。

这两个板块很多个股跌的多了，近期会有反弹，但大的行情，今年没希望了。

这两个行业生意估计都很难做，整体盈利很惨淡，上市公司都如此，何况其他小型企业？

股市不是赌场，股票也不是彩票。

没有调查就没有发言权。

说股市不如赌场的人，应该静下心来，起码把三千多只股票研究一遍，把各个行业的数据看一遍再来发表观点。

股价的走势，是行业和企业发展外在的真实反应。

心心念的书终于到了，厚厚十八本书加十八册地图，欢喜[愉快]

战争如何打，和我们关系不大，但投资却是另一种形式的战争。开盘钟声一响，就是万亿资金，上亿人群的资金掠夺开始。

一个是血肉横飞的战场，一个是资金转手的交易所，形式不同，但本质相同，战略思想，在任何时代，任何只要有争夺的地方都具有不朽的指导意义。

把《毛选》和《孙子兵法》做为教材，而《中国历代战争史》，《资治通鉴》，则就是习题集。不断的强化教材中公式原则的理解，并不断的带入习题集，做题思考。看看历史上的这些大牛如何解题，如何答卷，自己如何强化战略性思考，如何借鉴学习，如何理论指导实践，如何学以致用，我想会对思考能力会有所裨益，两天一册，18 册一个多月基本能看完。

心情大好

三千六百多只股票是此次要把所有需要的基本面数据全部做一个统计。

日常的话，每周所有股票至少得翻一遍吧。

吃这口饭，不下功夫，哪会那么容易？

昼做投资，夜读兵史。

修身养心，为人生第一事。乃是根基，根基不稳，即使有机缘汇聚，短期暴富骤贵，可见之日，亦是大厦倾覆，土崩瓦解。远者史书所载，数不胜数；近者，改革开放三十年，电视报纸，周围之人案例无数。

世事纷扰，人心浮动，攀比之心若盛，必无法心无旁骛。

临渊慕鱼，不如退而结网，把人活到极致的简单，将力量集中于一点，把一技之长磨砺到世难匹敌，则方能在一个领域有所成就。

读史书时若是能够多一些震撼，现实中就能少一些震撼。

历史其实并不能告诉我们什么是对，什么是错。历史只是告诉我们什么样的选择引发什么样的后果。

东方财富 choice 数据统计，在 22 家券商中，有 19 家环比增幅超过 100%，像华安证券、方正证券和海通证券的环比增幅均在 1000%以上，分别达到 6121%、2223%和 1276%。此外，长江证券、华泰证券、太平洋、东北证券和西部证券的环比增幅也超过 500%。而东兴证券、国金证券和中原证券 3 月净利润环比增幅均在 100%以下，尤其是中原证券环比下滑近 76%。

一季度净利润同比增幅上看，西南证券则以同比增 175.27%居首位，其次是太平洋，同比增长 121.84%。除此之外，第一创业、中信证券和国泰君安也实现同比正增长。相反，其余全部同比下滑，像兴业证券、东吴证券和国海证券 3 家同比下滑比例超过 50%。

下半年看好券商。看好西南证券和第一创业。

西南证券，盘子不大，业绩增长很高，价格很便宜。

第一创业，次新股，从四十多下来，跌幅不少，盘子小，拉起来很容易。八块附近，现在价格也合适。

商业最核心和本质的东西只有两个字：利润。不管是上市公司也好，老百姓开的小店也好，都是如此。

一个公司，无论故事讲的再好，理念多么创新，管理如何到位，如果连续烧钱几年都不能创造出一分钱的利润，那就不值得把钱投入其中。

在所有的股票投资中，我认为最重要的一个指标就是连续三到四个季度净利润增长。企业盈利大幅增长，企业赚钱，是支撑股票价格上涨真正的动力。

可能以此为核心，会错过一些股票，但同样意味着我们掉入陷阱的几率也会大为降低。

今天睡得有点晚了，黄宏锦版的《白话资治通鉴》，第三册撕完一半了，再有一周应该第三册能读完。

值得读几遍的书，每次买两本，一本收藏，一本撕着看。每天撕成一百页左右的小册子带在身上，很方便，每天上零星就能读完。

书不应该是买来让其躺在书柜里落满灰尘的，不破不立，撕书读书，效率很高。

每天一百五十页，很轻松能读完，一年五万页，每页差不多八百字，每年差不多读四千万字，能把《资治通鉴》看七八遍。撕成薄册，就不会对这些大部头书有畏惧感。

六经注我，我注六经。

逐页翻过一两千年的历史会知道，读书不能保证人生的成功，但却能让人活的不苍白。

读书 炒股，把人生活到极简。

睡觉!!!

昨晚看看，天涯做短线的帖子不少，但真没几个靠谱的，短线方法要固定，不能总变。

找到一个赚钱的模式，要做的就是复制。耐心等待，只有在这种形态出现的时候开仓交易。短线不看基本面，开仓价格，力度，振幅，就是一切。

要不要拿个四五万，演示下短线怎能赚钱？

写错了，可以拿个四五百万做下短线。

短线方法很多，都能赚钱，最重要的是模式一定要固定。

读那么多书，不是为了在股市赚钱的。

修，齐，治，平，才是自古读书的目标所在。

为炒股赚钱读书，也太看得起投资这个行业了，或者说太贬低读书的作用了。

2017 年以来，大盘高点不断，但个股跌的一塌糊涂。

昨天和朋友聊天，问这几年业绩怎么样，他对曰：大亏；问我，我说一般。2016 年 60%，2017 年 50%多一点。他说不可能，和我有所争论。

最后我们提出一个解决争论的方案：既然过往历史无法清楚地计算，那我们以一个账户实盘看一年，看看结果。以年收益 50%为界，低之，我输，高之，我赢，赌一席淮扬菜。赌注不大，想法不错。

2018 年 2 月 1 日，开始发图 8040000

股票投资第一条

好的公司要有好的价格才值得购买，对大资金而言，买入的成本决定了持仓的勇气。买的够低，是投资最重要的事之一。

买股一定要看月线，月线位置要处于历史相对低位。有优势的买入价格，才能为未来的操纵留下足够的空间。

西部材料月线

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

@寒武纪的鳄鱼 2018-02-01 12:41:56

买入一只股票，就意味着我们拥有了公司的一部分所有权。

买之前问自己一个问题：如果这家公司是自己的，是否依然愿意在这样的价格用自己所有的钱买入？如果答案是否定的，就一股都不该买入。

以所有者的角度去考虑股票的买卖，会让我们有不一样的视角

股票投资第二条 公司业务专一，主营业务集中。

公司主营业务占比不能低于 75%！

什么都想做的公司，很大的可能性不是资源优势互补，而是什么都做不好，丧失主营业务竞争力。

主营业务集中的企业，在行业衰退之际，由于行业利润急速下降，公司业绩也会急剧减少，基本面的变化导致股价大跌。

而同样，在一轮新的商业复苏周期来临之后，由于主营业务和产品集中，可能导致公司业绩几倍几十倍的增长，从而带动股价产生爆发性的上涨。

一般主营业务占比不能低于 75%，如果主营业务过于分散，还有一个不利之处在于各项业务会互相抵消，对公司业绩的增长很难产生爆发性增长的效果。比如一家公司，有三项主营业务，各占三分之一。业务 a 今年增长 50%，业务 b 亏损 60%，业务 c 增长 10%，整个下来，公司业绩的增长就几乎可以忽略不计了。

所谓技术面 两三百万可以 大资金靠所谓技术，所谓短线，所谓指标，就是个玩笑。几亿资金的操盘，基本面因素也是重点考虑的。

宏观，行业，企业，资金，时机，这是做一只股票最重要的一些东西，重要性从前往后看。相较而言，技术图形可以做出来，是最不重要的东西了。

买在历史性底部，知道某些行情必然出现，剩下的就是忍耐。

投资者心性比技术重要太多了。

在投资中希望收获巨额的收益，比如一单两三倍，几千万的利润，就需要与雄心相匹配的耐心。

耐烦，耐心，再耐心一些。

今年开年以来，指数涨不少，但对于小盘股而言，基本算股灾了，跌幅百分之三四十的不在少数。

今天大盘放量回调，跌幅 0.99%，尽管不多，但个股基本跌的惨不忍睹。

上涨 295 只，涨停 19 只，涨幅超过 5%的个股 33 只；

下跌 2954 只，跌停 233 只，跌幅超过 5%的个股 1346 只；

市场太脆弱了，小盘股很多人已经跌出恐慌了。

乐视今天第七个跌停，十个跌停之内估计开不了板，估计到三四块有可能开板。乐视的跌停对创业板影响不小。st 保千里今天第 24 个跌停，继续创纪录。今年很多业绩不好的股票都会有大幅下跌。

小盘股的下跌快接近尾声了，这是 15 年股灾以来小盘股熊市最后一波赶底杀跌了，所谓危机，危中有机，很多小盘股值得布局了，两三年后又是四五倍的涨幅。

今天收盘 780 万，浮亏 24 万，还好。

做股票最难得就是耐心，大资金尤其如此。热点不断，追逐热点宛如小猫钓鱼，岂能都次次追到？

冷眼看世风，所谓止损，技术分析，收盘后分析明天这样短时间内的涨跌，都只是自欺欺人的动作而已。

比如很多人挂在嘴边的止损，几万可以止损，几十万可以止损，几百万也可以，给你几千万的资金，亏三个点谁来止？看？几亿的资金，卖完股价都跌 20% 以上了，如何止？呵呵。投资最重要的东西是买对，买之前做足研究，耐心等待，买之后，不动如山，守好自己的鱼。

没人看 不想发了

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几乎，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的将领读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

重仓的西部材料，全天波动 10%，而我却无法在这个幅度内做任何操作。今天有朋友打电话，说怎么会？

全天五档行情连五百手的买卖挂单都没有，几手，几十手的成交，最大的一个挂单是二百三十手，全天一共成交量只有四千万，而我手里拿着五万手的仓量。

在巨大的体量面前，追涨杀跌，高抛低吸等技巧毫无价值。

投资最重要的东西是深入研究好标地，买在相对低点，持有到价值实现，然后获利了结。

很多人觉得巴菲特的思想在中国市场没有作用，为什么？因为大部分人的钱太少了。

a 股市场 2017 年底，活跃账户 9000 万左右，股票资产在 500 万以上的只占 3%，也就是说 97% 的资金都是散户。巴菲特的企业伯克希尔·哈撒维公司 2017 年底每股股价是 30 万美元，折合人民币 200 万一股，每年去奥马哈参加他股东大会的股东最少得持有一股吧，买得起两百万一股的股票的人，现金资产起码在一千万以上。他们可能会对价值和投资回报有一个理性的认识。

很多人，不管是否拥有，一千万以上的资金都没有见过，何谈去理解上亿资金的操作？何谈去理解价值投资的交易方式？

这就和读《孙子兵法》一样，大家都知道《孙子兵法》是好书，

但为什么不读？

因为我们用不到。为什么用不到？

因为《孙子兵法》就不是写给老百姓读的。他是写给国君，写给统帅，至少是写给能有机会调动几千上万人的将领读的，老百姓手里的资源，根本就不足以需要战略上的考虑。

巴菲特写给股东的信也同样如此，不是写给资金几万，几十万，一两百万的投资者读的。夏虫不可语冰，不在同样的高度，就无法产生共同的理解和展开共同的对话。

价值投资和《孙子兵法》一样，好吗？

当然好。

威力强大吗？当然强大！

对大多数人有用吗？没有！

大多数人，即无法理解价值，更无法有耐心等待价值的回归。

大部分人更愿意去买大家都说大涨的东西，而不愿提前在低位埋伏进去等待未来的利润。更

愿意在五千点买股票而不是在三千点买入。太多人太想赚快钱了，等不到十年十倍的回报。

股市不是赌场，股票也不是彩票。每一只股票后面都是一家实实在在的企业。买入股票，就是买入了企业的一部分所有权。

看下同样市值四十亿的新疆众合的五档行情。这个也很好，亚洲高纯铝箔具有垄断行的企业，现在在历史底部，两年之内看到二十。

交易系统关闭了，周一截图。
想到哪写到哪。

股票投资第三条 业绩要发生明显变化

其中包括两条：

- 1.近三年业绩持续有较大改善，最近一年比前一年净利润增幅达到 3 倍以上；
- 2.最近三个季度净利润持续增加；

第一条是长期投资的核心，一定要等到年业绩产生明显变化之后在进入，这是股价爆发的最重要的推动力。行业整体业绩没有大的改善，个股很难走出几倍的爆发性行情。

第二条是进入时机的选择，连续三个季度持续性的业绩增长，而股价没有涨，就是极好的进出机会，几乎在未来一到两个季度内，股价极有可能走出一两倍的行情。

看一下下面几张图

西部材料

2014 年到 2017 年 9 月净利润数据最近四个季度净利润数据新疆众和驰宏锌锗豫光金铅

这几家企业，最近两年的业绩都产生了巨大变化，最近三个季度净利润持续增长。今年一年，股价从底部基本都能上涨一倍。驰宏锌锗股价很可能上涨两到三倍。

净利润是所有财务数据中最重要的。所有的经营情况，最终反映结果的就只有一个——净利润。

a 股的坑特别多，一只股从看到研究，再到买，最少得半年时间。财务数据要看三到四年的，以防短期财务造假。一般财务造假一年两年比较多，超过三四年持续造假还能不被发现的也是高手中的高手，很少见。

企业的任务就是赚钱，利润持续增长，是股价持续上涨最根本的动力。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。
投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。
这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生活，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

我可以计算出宇宙天体的运行轨迹，但我计算不出一群疯狂的人会将指数带向何方。
——牛顿对 17 世纪英国南海泡沫所做的评价

在平时似乎大家都是正确的，但在重要时刻，绝大多数人注定是错误的。
在一个完整的投资周期，物极必反的关键点是最有价值的，抓住它，就是暴利。
索罗斯和巴菲特在本质上是一样的，在罕见的，百分之百确定的时刻，巨额下注。平时交易的越多，错的机会越多，则投资成就越有限。平时该干嘛干嘛，但这个却是最难的一点。
不能用战术上的勤奋来掩盖战略上的懒惰。

ty_垒 873 2018-02-04 12:18

还想咨询楼大一个问题，近期的獐子岛，通过月线查询也在低位，近 3 年的利润也在翻倍增长，最近 3 季度的利润也在增长，但他说扇贝跑了，你说遇到这种坑怎么办？

或股票符合我说的前几点，为什么没涨或还跌不少之类的问题。

关于类似的问题，回一下。
选股的条件有八条，我才写了三条。八条全部符合才能到操作这一步。

后面我会逐条写，并附上图例。全部看完再问。

评论 爱做宋江 1：我们懂得东西难道他们不懂？右侧等趋势出来出来再进不是更好吗？难道这些大师比我们傻？显然不是。

因为对大资金而言，左侧交易更有优势。这种优势不是价格上的优势，而是最重要的一点：成交。
在行情最后赶底下杀的阶段，才有大量的卖盘，大资金才有机会从容的买入而不影响或推高价格。

西部材料这样对我小盘，如果我要买入十万股的量，在走出来之后再买，成本起码上升 20% 都不一定能成交万。

想在股票市场赚钱，或以此为生，我能给的唯一的建议就是大量阅读。
大脑是世界上最复杂和最精密的仪器。每天大量的阅读，信息会在大脑中加工整合，最后做出判断。
一天阅读量三十万字以下的职业投资者没有未来。

投资领域有很多书，看过的三四百本，但有价值反复阅读的不多。技术指标，形态，波浪，江恩，这些开始都会接触，但对赚钱没用。

技术分析最重要，也是最好的一本书是约翰·迈吉和爱德华兹上世纪四十年代合著的《股票趋势技术分析》，比墨菲的《期货市场技术分析》对股票有用。我们今天用的绝大多数技术分析，比如形态，指标，均线……等等都来源于此。国内自创技术的人不少，但新的东西很少。这本书现在应该修订到第十版了，八百多页，看完起码不会在股市上追涨杀跌再傻了，不能赚钱，但可以少赔钱了。

走过初级技术分析，以下书需要反复阅读。

这些书每一本都读过不止一遍，但依然需要反复阅读，让它们成为自己的血肉和灵魂。这些天才的著作，会赋予看清未来的力量。不光对炒股，对人生也有极大的指导意义。

《毛选》

《巴菲特致股东的信》巴菲特

《聪明的投资者》格雷厄姆 多德

《证券分析》格雷厄姆

《投资最重要的事》霍华德·马克斯

《原则》瑞·戴利奥

《大投机家》科斯托兰尼

《一个大投机家的自白》科斯托兰尼

《与天为敌》伯恩斯坦

《金融炼金术》索罗斯

《这次不一样——800年金融危机史》卡门·莱茵哈特

《乌合之众》古斯塔夫·勒庞

《1929年大崩盘》加尔布雷恩

《贼巢》斯图尔特

《非理性繁荣》席勒

《彼得林奇的成功投资》彼得·林奇

《股票大作手回忆录》利弗莫尔

《投资策略实战分析》詹姆斯·肖恩内西

《笑傲股市》欧奈尔

《忠告》罗伊·纽伯格

《安全边际》卡拉曼

《漫步华尔街》马尔基尔

《道氏理论》罗伯特·雷亚

《操盘建议》阿尔佩西·帕特尔

《国富论》亚当·斯密

《通论》凯恩斯

《资本论》

《资治通鉴》

《读通鉴论》

《孙子兵法》

《六韬》

《中国历代战争史》
《全球通史》斯塔夫里阿诺斯
《史记》
《三国志》
《人性的弱点》
《黑天鹅》
《罗马帝国衰亡史》
《战争论》
《冰鉴》
《大败局》吴晓波

股票投资第四条 （核心）主营产品至少在一年之内涨幅超过 60%，最好在一倍以上。（不能低于 60%的涨幅）。

这是最重要的一条。企业利润的暴增，才是股价上涨真正的力量和持续的动力。
怎么做呢？

读书，然后去生意社找数据。

生意社是个很有用的网站，国内一千多中商品的价格数据都能找到。行业研究的报告也很多，价值很高。

给大家说个简单的办法，去找最近半年涨的最多的前三种商品，然后去找主营生产这些产品的上市公司。如果底部一直有资金进入，则可以提前进入，等待启动。一般商品涨一倍，估计对应可以涨两倍。

因为产品的上涨和股价的上涨是不同步的，就为我们提供了一个很好的时间差。从产品大涨，到企业收回回款，再到利润大幅增减反应的财报上，最终在股价上有所反应，需要六到九个月的时间。

去年的方大炭素暴涨，大家可以去看看焦炭相关产品前年就已经开始大涨了。现在的股价反应的是前三个季度产品大涨的利润暴增。包括今年年初的房地产股大涨，反应的也是 16 年地产大涨之后的巨额利润。

17 年七月，北方稀土从十块起步，一个多月涨到 20，反应的是 17 年一月开始稀土价格从二十万涨到五十万给稀土企业带来的利润。

这点很重要，主营产品价格上涨 50%到一倍的公司，净利润才会大幅增加，股票的上涨才有爆发性。而且比较好的买入点是在主营产品涨价六个月到九个月左右的时间，放量，就是买入的好时机。

743 万，浮亏 10%，还可以。

昨晚没事，看了看股市论坛拍前几页的帖子，大部分不是涨停就是预测明天的行情；还有多少个板之后多少倍；也有想每年盈利 30%，求稳定年化收益的.....也是醉了，天涯有高手吗？应该有，毕竟如此多的数量，但不多。

玩短线的，没有赚大钱的。

追涨停板的，大部分是因为资金太小，成交没问题，所以可以追；
预测明后天行情的，人类没有进化出未卜先知的能力，这是神而不是人能做到的事；而且一两天的行情在操作中，几乎没有价值；
几十个板资金翻几十倍的，建议算下连续几十次全部做对的概率是多少，再发；
想每年盈利 30%，求稳定年化收益的，是理解错的巴菲特。巴菲特是 60 年下来年化 28%，但不是说每年稳定的赚 28%，前十年收益是四十多倍，行情来了赚大钱，没有行情不亏或少亏。每年想固定赚多少钱，是把股市理解成上班拿工资了，出发点就注定结果的悲剧。

wo 等你到来 2018-02-05 11:22

评论 寒武纪的鳄鱼：为什么要买还在下跌通道中的股票呢？

前面讲过为什么大资金要在下跌中买股，问什么要左侧交易的问题。看完再问。以后类似的问题不回了。

今年确定性的行情只有两波，上半年做有色，挑选净利润增长三倍以上，最好在十倍以上的，主营业务占比在 75%以上，最好是自己有矿，而不是单纯性加工企业的进入。股价要低，今明两年有色的大年，很多股票会涨出三五倍的涨幅。

拿不住的人，下本年涨一倍之后，换入盘子适中，股价较低的券商股。现在券商业绩已经开始改善，三季度之后，整体券商业绩会出现几倍的暴涨，股价会出现翻倍行情。

另一个关注下化工中某些小产品，比如溴素，pta……这些，有结构行情。其他板块赚不了什么钱。

一个时点，如果行业内几乎所有公司都在亏损，一批公司有破产的可能，并且真的有一两家公司破产了，这时行业内公司的股价一定处于较为极端的低点。

在产能供给未大量过剩的前提下，公司业绩好转，同时产品/服务价格上涨时，是另一个好的买入时点。

不要买到可能破产的公司。

周期性行业公司在行业低谷期破产的可能性很大，如果买到破产公司，那下次繁荣期同行业公司涨 10 倍也没你什么事儿。

哪些公司有可能破产呢？

一般到周期型行业低谷期，大部分业内公司都是亏损的，只能靠现金撑着过冬，等待春天的到来。报表自然不会好看，其中负债率过高，经营现金流长期为负且无好转趋势，可抵押/变卖资产无法覆盖短期负债的公司一定要加倍小心，不碰为妙。

彼得林奇在《彼得林奇的成功投资》中说到，周期股要在“高市盈率买进，低市盈率卖出”。前面的分析符合前半句判断，因为周期股在低谷时，股价的下跌幅度远远比不上盈利下跌的幅度，市盈率常会高达上百倍。

那么后半句，“低市盈率卖出”如何指导我们操作呢？

在产品/服务价格从谷底上涨，结束了上涨周期后开始下跌时，同时伴随着行业产能接近或超过以往高峰，若股价也接近或创出新高，这时就该卖出手中的周期股了。

刚才有人问未来一年有色会大涨的逻辑
发些图 自己悟

有色股票的大牛市，最重要的动力就是基本金属这一年多来持续性的上涨。

锌从 12000 涨到 26000；铜 38000 到快 60000；镍从 60000 多到现在 10 万；铝从 8000 到 16000；稀土从 10 几万到现在三四十万……而且现在商品的龙头原油今年突破了两年的盘整区间，很可能到八十美元以上

找主营集中，细分行业的有矿的股票，今明两年就是暴利。

比如以锌为例，在锌价 12000 的时候，可能开采成本就得 11000，企业每开采一吨锌盈利 1000 块，假设这个公司一共有十万股，那么每一股的利润就是一分钱。但当锌价涨到 24000 的时候，对于矿企而言，开采成本几乎没有变化，还是 11000 左右，但每吨锌盈利可以达到 13000。但对于同样十万股的企业规模而言，每股利润就能达到一毛三分钱，同比业绩就会增长十几倍。

这个简单的逻辑都能理解吧？

而如果在产品上涨过程中，企业又增加了开采量，以前 12000 的时候，每天开采五十吨，现在一天开仓一百吨，那业绩就会出现几十倍的增长。股价同样会出现暴涨。

2007 年大牛市，原油涨到 147，铜 80000，锌 32000，镍 460000，铝 24000……对应的，相关股票，中石油 48，云南铜业三十倍到 98，驰宏锌锗五十倍到 140 多……相关数据自己研究下。

这个投资逻辑能明白吗？企业利润大幅增长，是推动股价上涨真正的动力。这种力量，不是主力或庄家的资金力量可以操纵和抗衡的。就想未来有色的大行情，不是资金可以压得住不长的。这种投资就是确定性的投资。

如果欧美股市就此大跌，对中国市场影响不大。低开高走的天数多一点而已。

美元加息是个长期的事，估计会加息持续好几年，对外汇影响巨大，对商品持续几次加息之后才会有很大影响。短期很难遏制商品涨势。

券商不但是周期股，还是强周期股。

券商股在牛市是最受益的板块，而且结构简单，盈利模式清晰，是很好的投资板块。券商一般会在牛市走到三分之一的位置，整体行业业绩产生明显的改善。这个时候，随着熊市的结束，开户人数不断增加，以前被套的人也开始解套，不动的僵尸账户重新开始交易。伴随着交易量和交易频率的增长，券商业绩开始出现大幅增加。这个时候，券商股股价依然徘徊在底部，但成交量已经开始温和放大。这个位置就是很好的介入时机。

券商股会在牛市走到一半的位置出现主升浪。每轮牛市，券商的涨幅一般在五倍左右。

下午去一家券商参加一个私募闭门会，这是一个大佬的观点。基本认同。

浪果真来了，但不可怕！在每次股市的短期大幅下跌中，普通投资者最容易犯的错误是产生“恐惧心理”，以至于怀疑自己曾经坚信的各种投资逻辑，在地板上卖出全部持仓。那什么是我们应有的姿势？我们相信彼得林奇的真言：“我告诉自己，股市大跌其实是好事，让我们又有一次好机会，以很低的价格买入那些很优秀的公司股票。”为什么这次下跌是买入良机而非去接飞刀？1）与其说美股的两日大幅下跌是由于通胀预期推升长期利率导致，不如简单明了的说美股就是累计涨幅过大引发的快速回吐。本次调整前美股累计持续上涨了400天未经一次超过5%的指数回落，创了历史最长的持续期，调整本身就是市场广泛期待的。累计利润是如此巨大，短期压力释放的速度惊人。但因为速度飞快，则后续持续时间必短，相当于市场快速“重置”。2）如果罔顾基本面分析，以投机的心态去抢反弹，这属于“接飞刀”。但我们清楚地知道目前和未来较长时间，经济基本面正是由于复苏的强劲、经济复苏势头的确定性高，通胀的预期在这段时间才快速浮现，美国10年期国债收益率上升到2.8%。但它涨过3%也是很不容易的，这里面有长期的通胀预期、人口结构、全球各区域经济增长的考量。3）2018年港股走势是非常明确的，企业基本面、境内外的资金面等都显示目前港股正处在我们历史中可能见到的最大型的牛市当中，这次牛市的高度、广度、时间都将是超乎想象的。在有坚实基本面基础推升的牛市里的短期调整，被洗仓出局甚至完美错过才是令人扼腕叹息的，“恐惧心理”才是真正令人恐惧的！因此，在浪来的时候，到中流击水，逢低配置，才是最正确的姿势。

今天不在电脑前，在外面。

关于我的持仓发帖会被西部材料主力盯着的问题，天涯有朋友提醒，在此谢过。顺便回复一下。

西部材料除去陕西省财政厅28%的持股，西北有色研究院12.8%的持股，这一共是40%；这些股基本不会流通到市场上。新进的七家基金，持股10%，这样是50%，基本流通盘一半不会在一家庄的手里，这些股一共75%。也就坐庄完全持有的股份不会超过25%，最多七个亿。

继续打继续吃，低价的筹码继续接，看看主力钱的成本比我高，他不急我也不急，我按照两三年投资一次的思路拿的。

控盘坐庄最少控制35%以上的流通盘，时间一到两年，融资年成本不会低于8%，一般在10%到12%正常。操盘团队至少拿走利润的20%，最少了。可能还会有控盘股的一部分做为酬劳。拉升过程中，总资金15%的会被消耗掉。加上宣传，打点等算个5%，我耗得起两三年，他们不行。

另外大家可能觉得我满仓有问题，我说一点，一个账户的满仓，不是资金的满仓，我想我说的大家能懂。

投资中有一些机会是确定性的。只有这些机会才是值得出手的。投资做对做错多少次意义不大，而是在罕见的，确定的机会上重击。

大部分机会都很平庸，这些是要放弃的。股票和人生一样。重要的机会，只有几个，值得出手操作的机会不多。这些机会不能全力进入，就只能沦为庸人了。

成功和努力没有必然性。努力是成功的必要非充分条件。看看周围很多人的成就，不在于三

更起五更眠，而在于在人生重大机遇来临的时候，全力重仓了，比如选择人生的行业，比如买房……投资同样如此，在熊市末期，即使还有百分之十，百分之二十的下跌，重要吗？牛市会重新来临的时候，未来只有一个方向，上涨。比起未来几倍的涨幅，百分之一二十的浮亏有什么不能忍呢？

几年才会有一个大熊市，才会有一个大牛市，这种机会，就是值得重仓出击的时候。只要不是用融资会有爆仓的危险，浮亏算什么呢？

永远要知道，大行情才能赚大钱。

一只股票看不到一两倍的涨幅，就不值得出手。一个账户五只股票，是单户基金的标准做法。我现在不做基金，基金的交易方式，持仓限制，平仓清盘不适合。这也是国内价值投资在基金无法成为主流的原因。价值投资需要忍受很大的不动，即使在有很大的安全边际的情况下，也会有很大的波动。

试过了，发产品，不适合我的投资哲学，限制条件太多。

任何人，在任何一个领域想要达到极高的成就，仅仅只为赚钱，是基本不可能达的。钱到一定就是数字，不能再为生活带来新鲜感个乐趣了。

来到资本市场，不仅仅是为了赚钱，更为了验证我对世界的理解。我相信真理是相通的，适用于数学的公理，物理学的定律，适用于化学的公式，包括达尔文的进化论，马克思的辩证唯物主义的分析……等等。我相信适用于宇宙能支配行星运转的万有引力，支配宏观世界的牛顿三大力学定律也同样适用于整个经济的宏观运行。

而这一切的思考，我来资本市场做以验证。

我爱数 pp

2018-02-06 23:38

121 楼

呵呵，我知道的水平高的，资金上亿的，人家都是1月3，4号左右买1979这种股，2149这种股我看着也是醉了

回复一下：

1 我不是用嘴，而是我用钱来证实我写的东西和我的思想，如果看不上我的观点，请同样用钱来反驳，会更有力一点

2.这个钱是您的吗？不是的话资金和和您有关系吗？

2.你确定是在一月三四号买进了一个亿？2149 三号成交量只有 2.6 亿，四号 6.6 个亿，两天一共成交十亿。你确定在哪个波动幅度之内内能成交 10%，一亿的量？

3.给您说点您可能不知道的东西，不要说一个账户一个亿，如果在一个 ip 下，一天成交量达到一只股票当天总成交量的 5%，就直接会接到证监会技术部门的电话警示，他们很强大，你的电话一定能找到；如果一天成交量超过一只个股当日总成交量的 10%，就不是警示了，你已经涉嫌证券操纵罪了。

这也是为什么主力需要很久建仓的原因之一。一个是要在不影响价格的基础上收集筹码，另一个只要原因就是不敢放肆来，来着市场是求财的，有命赚，没命花，进去了，赚再多有什么用。

顺便说一下，最迟后天，中小板，创业板进入强烈反弹阶段，还有钱的人，可以买入，做个

反弹，在进入有价值的大跌的有色股。

主营集中，业绩暴增，盘子适中，位置低的。一共 95 只有色，除去加工型，没几只，大家有时间过一遍。

驰宏锌锗，豫光金铅，章源钨业，北方稀土，新疆众合，云铝股份，贵研铂业……

709 万，八百万，浮亏九十万。11%点多。对于这几天的行情，还是满意的。

今天朋友公司年会，喝多了，不发了。

我们有一天会创造历史今天我才三十三岁，再给我三十年，迟早有一天，我们会成为中国资本市场上的巨人，神一样的存在。

2018-02-07 21:38

139 楼

一眼看就是一个猪头三 p 货，帖子里乌烟瘴气，令人作呕

对于很多朋友的问题，我有空都会认真看，认真回。但这个发帖的，感觉太不爽。

这两天，天天有酒局，喝多了，骂次人。

2012 年我能运作的资金就超过两个亿，最多的一天赚小三千万，跌的时候一天赔过 1700 万。

别说过亿，你手里有过超过一千万的钱吗？对我操作说三道四，你也配？

千万以上资金都没运作过的人，根本不可能理解什么是股票。

30 个跌停，真是壮观。没有国资控股背景，财务不健康，业绩持续亏损，主营业务不赚的公司，碰都不敢碰。来这么一次，多少财富都得灰飞烟灭。

这个记录估计很难破了。

评论 骨子里的褪色：龙虎榜是券商营业部席位，是机构户，我说的个人户在同一 ip 下超过当日总成交量 5%以上，就可能被电话警示。

关于多少钱起步的问题。没钱从零起步。到四五百万，在亏完。在开始。

这个没有很多人想象的难，有能力之后，资金会找你。初始有五千万的资金，年做到 50%，赚 2500 万，一般行内分 30%，可以分七百多万吧。之后愿意接资金就接，不愿意就自己做。七八百万到一两千万也就两三年，慢慢来，不要急，没有想象的那么难

马上回家了，这两天在外面的时间多，应酬集中在这时候。不能及时回复和发帖，大家见谅。

今天大盘够吓人的，虚张声势。

个股跌的不多，前几天已经释放完风险了。

正常大盘跌 4%，个股已经千股跌停了，看看今天才多少跌停？

在目前的位置，个股已经没有杀跌动能了。

而且到三千一这位置，估值已经很合理了。

驰宏锌锗，跌七个多点，可以买了

进场扫货，今天所有资金全部满仓。节后到五一，股市基本都会处于上涨。

不要悲观，我们是在见证历史，在见证世界权利时隔一百年后又一次的变迁。

1929年3月4日，埃尔伯特·胡佛宣誓成为美国第31任总统，这个新领导告诉冒雨观看就职演说的50万首都居民和无数广播收听者说：“美国几百万个家庭生活幸福和机遇之中。”他语调呆板但用词仿佛神谕，“我们正在建设一个新种族，一个迄今为止最伟大的文明，”他说，“我对国家的未来毫不担心，它充满了光明和希望。”一句话可以概括他就职演说的中心：“没有一个国家比我们所取得的成就更安全的了。”

之后1929年10月24日纽约股票市场价格在一天之内下跌12.8%，资本主义经济史上最持久、最深刻、最严重的周期性世界经济危机由此开始。

而今历史出奇的相似，美国人用选票把一个完全不懂政治的人物送入白宫，成为美国新的主人。特朗普上任以来，美国股市表现强劲迭创新高，此轮牛市已经持续九年，延续着历史纪录。上周五非农就业数据显示，失业率保持在历史低位，通胀温和……一切看起来美好的不像真的。上周，特朗普宣布：“美国经济强劲增长……”之后美股开启崩盘模式。

我们今天的人可能不会意识到，这次美国股市大牛市的结束，很可能会成为一次历史性的事件。和1929年经济危机，1987年全球崩盘，2008年金融危机一样，成为重新塑造世界的一次历史实践。

1929年美国股市在美国“黄金十年”的背景下，大幅上涨，之后的经济危机，带来了全球性的大萧条。各国政府为了应对萧条，解决实业和稳定社会，走上了不同的道路。美国选择了罗斯福新政，德国人选择了纳粹主义和希特勒，意大利选择了法西斯独裁，日本军部暗杀了内阁首相，走上了军国主义扩张道路……从某种意义上来说，第二次世界大战的本质就是各国为了解决有大萧条带来的社会经济矛盾而爆发出的“解决方案”。只有那样规模的战争，才能刺激经济生产，才能消耗过剩人口，才能打破社会既有体系，整个社会资源重新分配。

这次美股在经过八年的持续上涨之后崩盘，是在1929年之后接近90年。

1929年崩盘之后，最后的结果是美国接过了英国对世界的领导权。大英帝国“日不落帝国”就此终结。

而这次美国大牛市的结束，当我们在二三十年之后再次回首之时，可能我们才会意识到，我们今天正在见证历史性的时刻：美国可能就此全面进入衰退，新兴的中国会由此接过领导世界的旗帜，但不是霸权，更多的是为世界提供“中国模式”，全球政治力量对比多极格局越发显著。

美国统治世界一个多世纪的历史有可能就此结束了……

今天就是我所说的罕见的，巨大的 低风险的时刻，要重击。

其他大部分平庸的机会，要放弃，没有太多值得做的交易。

赚大钱一定要放弃小钱。要成为人物，一定要放弃那些每个人都能做的事。一个人的价值，来源于稀缺性，即不可替代性。既然一件事人人能做好，你的竞争力何在？股票也一样，只有在这种罕见的机会到来时，才值得满仓重击。

大家做交易，随着管理的资金也会越来越大，水平也会逐步越来越高。到一个临界点的时候，

大家会发现现在学的东西基本没什么价值。然后市场的痕迹就会展现在面前。
过几年之后，有机遇和能力的一些朋友，也许的操作和想法就会和我现在很相似。
都是这样走过来的，无论股票，期货，还是任何一个市场你一个账户操作过千万级别以上的资金，你就知道技术，系统，指标，这些你自己就能做出来，基本没用。基本面和供求决定所有长期走势。
市场情绪和心理决定短期波动。短期波动和赚大钱没关系。
短期赌的是概率，价值下的是必然赢的注。

大盘回调到位了。
如果大家想对市场有感觉，要自己画大盘和个股每天收盘走势，画 k 线图也行，每天用不了几分钟，但一段时间后，对市场就会产生感觉。

这几天持续暴跌，看了很多关于暴跌原因的分析，很多太肤浅了，只是从股市的角度去解释，而没有在一个更高的层面去考虑这次暴跌的成因。美股暴跌固然是一个原因，但不是主因，只是这次暴跌的导火索。
在回答此次为什么会暴跌之前，问大家一个问题：从股灾以来两年多多，为什么只有银行，保险，和一些大蓝筹一直再涨？
看看银行，保险基本都已经超过 5278 点的高点了。除了银行市盈率较低，盈利能力不错之外，还有什么呢呢？地方债务几十万亿，是悬在银行头上的炸弹。而且这多时间持续爆出的动辄几百亿的银行违规放贷，违规操作，银行应该这样涨吗？和以往牛市相比，银行保险的基本面并没有超出预期的改变，为什么会这样罕见的大幅上涨？上涨的逻辑是什么？
大家想过吗？

之前我也一直没有想明白，直到前几天的一则新闻，我才理解这轮蓝筹股在基本面没有显著改变的情况下大幅上涨的原因。

2015 年股灾，大家还记得国家队汇金，证金买入最多的是什么呢？当时暴跌开始，风声鹤唳，草木皆兵，为了稳定指数，国家队大笔增持的就是对指数有决定影响的大盘蓝筹股。
去看看四大行，中石油，保险这些股，在很多股票七八个跌停板的时候，居然一个跌停都没有。后来指数一路跌倒 2600 多点，这些股票有跌，但跌幅比之其他个股小很多，甚至比指数跌幅都小。但承担救市任务的资金依然会在其中有大幅亏损。

在当时，稳定大局是头号任务，亏损也要救。但当股市稳定，经济好转，人心稳定之后，救市资金势必要撤出，让市场自行运转。

今年 1 月 16 号国务院的这个公告，就是银行保险此次大涨的全部逻辑，和此次暴跌的全部原因。

一种可能是在国家层面认为此时中国经济和股市的估值合理，风险很很低了，市场可以自行运转，救市资金将银行保险大蓝筹拉到五千多点的高位，已经可以没有亏损或略有获利，已经完成任务，需要撤出了；

另一种可能是，判断出未来经济和股市会孕育有极大的风险和波动，提前把 15 年的救市资金从目前的市场提取出来，为下一次救市提供充足的子弹。

当时没理解，今天再看才醒悟。
还是思考层次还是太低了，事过之后才能明白。

会比您想象的时间长。现在股价都是低点，两年至少都是一两倍的上涨。就按两年算，能涨

一倍，哪个生意能达到？

大部分人在股票亏钱的原因只有两个：

1.喜欢追高，买的太高了；

2.拿的时间太短了，拿几个月就算是长线了，赚十个点二十个点就忍不住卖掉。叫花子拿不住隔夜钱，乞丐心态，不亏钱对那些耐心持股的人反而不公平。

明天一早回家，一两天不发了。

祝各位新春快乐，吉祥如意。

暴跌之后，康波周期很火，十年一次的金融危机好像就是定数不可更改。

知道周期为什么是十年一次吗？有可能是九年也可能是十一年。

1998 发生了什么？1988 年呢？1978 年呢？1968 年呢……如果周期能精确到年，那就不会以人的意志为转移。从资本主义诞生之处就该十年一次准确来临，但 08 年之前发生了什么？之前每十年一次我金融危机我们看到了吗？

大家只见过 08 年，18 年只是猜测，28 年的未来更是不可预测。15 年全球股市就像这两天一样跌过，经历过的人就知道，当时中国股灾那几天，全球都是暴跌的。翻来 k 线图就能看到。那 15 年为什么没有符合 10 年的周期呢？

做投资最忌讳盲从，一定要自己思考。

知道结果，还要知道原因，不能别人怎么分析就怎么信，自己的思考呢？

最近周金涛的康波周期的那篇文章很火。里面很多观点很有价值，但也需要投资者自己要思考。

我发了本书，大家买来看看。

八百年金融危机史，你可以看到，周期在人类经济社会确实存在的，但具体时间是无法预测的，这个时间点绝对化了。

我或任何人的看法可能都只适合于自己，一定要独立思考。

推荐大家好好看看，看过几遍，每一遍都有收获。大师一两句的提点，胜过我们自以为是很长时间的思考。

这个行业能稳定赚钱有两个基本指标：

1.十年职业投资，不是一边工作一边炒股那种，而是十年间每天最少需要八到十小时的阅读和研究，持续不间断；

2.赔掉至少一千万以上的钱。

其实应该在加一条，至少精读完一百本以上的证券经济方面的经典书籍。我说的是至少，没有这个阅读量做基础，根本不可能形成有效而独立的思考。

我会常发自己买来阅读过并会一直读下去的书，图都是自己手机拍的，都是网上找的。大家要想在投资这个行业有所作为，暂时做不到前两条，至少把这些书买来看一看。

巴菲特每天的阅读量是 500 页，我也做不到。我大概是三十万字。

股市 7 亏 2 平 1 赚，以大多数人努力程度之低，大家扪心自问一下，凭什么认为自己能战胜 90%的人？

炒个股跳楼，也是醉了，这个承受能力，不跳也成不了什么人物

人生一世，总有些在当时看来无法克服的困难，但事后看，都能过去。

巨人破产，史玉柱压力比我们大的不是一点半点，一样能起来。在极端时刻扛不住的人，在低谷爬不起来的人，即使平时顺风顺水，终究成就有限。

文革时公安部部长罗瑞卿被批斗，不堪忍辱跳楼，摔断了一条腿，毛 听闻后只说了三个字：没出息。

698w

我关于投资的几个核心观点：

- 1.我们认为股票代表了一家公司的所有权，买入股票就是买入了公司的部分所有权。
以一名所有者的身份来思考问题，会改变你进行投资的整体视角。
买入之前，问自己一个问题，如果这家公司是自己的，是不是还愿意以目前的价格买入？
- 2.企业的质地决定是否值得买入，价格决定是否可以买入。
优秀的公司，遇到合适的价格，才值得重仓投入。
- 3.“安全边际”是投资最重要的东西，对于未来可能产生的损失要分清是它只是波动性的浮动亏损，还是会成为永久性损失。
- 4.孤立的观察股价的变动，没有太大意义。真正重要的是，股票价格与其内在价值相比呈现出怎样的关系。
- 5.没有内在价值做为基础，投资就和赌博无异，变成了一场碰运气的游戏。
- 6.从两百多年资本市场的历史长久的来看，只有两种方式可以使投资者战胜市场：一是买入价格低于公允价值，投资者一直持有到市场认识到它的价值为止；二是买入一家非同寻常的企业，这家企业会比普通企业更快的实现内在价值的符合增长，投资者分享企业发展的红利。
- 7.短线频繁的进出毫无意义。在资金量达到一个规模之后，就会知道，很多短线无法在预期的价格成交，买入卖出都会影响价格，耗损交易成本。
- 8.投资不是在做概率游戏，重要的不是技术，不是止损，而是要控制自己的内心，放弃大量无足轻重的短期机会，抵挡什么机会都想把握的诱惑，只在自己的能力圈之内投资，要买对，在投资开始之前，就已知道胜负。

十年前刚入行，看到巴菲特 30%的年化收益，不知天高地厚，觉得不过尔尔。追两涨停板，一周的收益就超过巴菲特一年的了。

但十年以后，才知道自己多么无知和愚蠢，拿着当时几十万的资金的胜利，却觉得和伯克希尔几万亿资金的操作是一样的，却远远不知道，对于巴菲特而言，他庞大的资金所能遇到的投资机会可能只有我们散户投资者的 1%，甚至更少。十年以后，对其六十年投资生涯所保持 30%的年化收益惊为天人，高山仰止。

资金就是麾下的士兵，十万元的资金基本相当于带着十个人去打群架，不需要什么策略，无知可以无畏，勇敢就好；一百万不过只是指挥一个排的人，和十人打群殴又有不用了，需要编队，需要策略；几千万上亿的资金，就想带着大军去资本战场上厮杀，就需要战略，战术，

个人的勇猛在巨大的数量面前价值就微乎其微了。

几十几百万的人，不会理解为什么股票买不进来，卖不出去；也不会理解上千万的资金就不可能再去追涨停板了，因为成交成本机会会吞噬掉所有利润；也不会明白为什么要提前埋伏，涨的时候买不是更好吗？因为涨的时候，几千万的资金，五块钱的股票就是两万手，就会抬高自己的成本……

庄子《逍遥游》中有一句话“夏虫不可语冰”，对于生命只有三个月的夏虫，无论怎样向它去描述“冰”是怎样的，它都不可能去理解。

投资也是如此，只带着十个人去打群架的人，如何去和指挥过几十万大军的人讨论战争，讨论兵法？

一家上市公司，市值少则十几亿，多则几百亿上千亿，而 99%的股民就根本连几千万上亿的钱都没有见过，没有去过一家上市公司看过，没有花时间和精力去对一家上市公司和行业数据进行过统计分析，怎么赢？

手中没有操作过超过“亿”这个级别及以上资金量，根本不足以去讨论巴菲特，也不足以理解什么是股票。

市场永远在那里，韭菜也永远在那里。

醉后不知天在水，满船清梦压星河。

7016000

股票投资第五条

实际控股股东为国有资产背景。

最好的是国务院国资委，他们控股着中国经济最核心的资产，其次为各省国资委，其次为各省人民政府，其次为中字头国企。

考察任何一家企业，无论是自己的小公司，还是地方熟悉的企业，以至于上市公司，对股东的有一个详细的了解，是极为重要的。从法律意义上说，实施控制人，就是企业的主人，如果你要投资入股一家企业，连谁是这家企业真正的主人是谁都不知道，你的钱还敢投入吗？

这是在股票投资中特别重要而又特别容易被大多数人忽略的一个部分。

在我们中国股市炒股，会遇到无数坑，有些进去一次，就很难翻身了。早的有亿安科技，中国第一只百元股的神话，实际上一利润都没有；庄家吕梁的中科创业；2001 年的银广夏财务造假；近期的有万福生科，最近的乐视网，还有神奇的保千里。这些股踏着一只，半辈子估计就白干了。

而有国资背景控股的企业，可以很有效的避免跳进这样的坑。国企会因为行业原因亏损，会 st，也会增长缓慢，但中国股市 26 年，没有一只国企出现过财务造假，也没有任何一支国企股退市。这就是一道保命符啊。

为什么会出现这样的“保命符”？

我认为主要在于两点：

1. 国企上市公司，董事长，总经理，及其他高层领导，同样担任着政府部门的其他领导职务，可能会有平庸和腐败产生，但不会财务造假。亏损了明后天赚回来就是，行业处于低潮，谁都会认可这种亏损，比如前几年的航运，煤炭，钢铁，上下都能理解。会影响政绩，但不会影响官帽。而一旦财务造假，就不一样了，性质变了，一旦有造假的事情出现，在舆论压力之下，很有可能乌纱不保，代价太大，不值得。

2. 国资控股的上市公司，几乎是中国国家经济最核心的部分，是中国企业的中流砥柱。当企业因为行业原因，出现巨额亏损，变成 st 之后，通过银行授信，企业贷款，政策支持，资产重组，很容易摘去 st 的帽子，满血复活。

比如中航黑豹，中国一重。

甚至只依靠企业自己出售资产也可以扭亏为盈。因为在这些企业设立之初，国家给予了大片的土地用于企业建设。当时可能在城外，但随着这些年城市化进程的加速，很多当时的城外，已经变成了今天的城市二环三环，变成了城市中心区域，在几天土地资产大幅增长之后，当时的厂房，到今天就是企业很值钱的资产。

比如中国远洋。中国一重，国务院国资委控股，控股比例 63.88%

日本福岛核电站泄漏之后开始下跌，从 7 块多跌到 1.8，被 st。

之后通过政策和产业支持，从 1.8 涨到 21。中航黑豹，几乎每两年一次 st，控股股东为中国航空工业集团 72%，

st 后，中航集团资产注入，三次重组，后面的行情自己打开行情看。

中国远洋，2013 年的年的亏损王，当时巨亏 200 多亿。

实际控股股东国务院国资委 45.5%

被 st 之后面临退市，远洋出售了远洋位于朝阳区的一部分远洋地产，扭亏为盈，2015 年从 1.8 涨到 16。

而在今天的经济情势下，民营企业一旦商业环境发生变化，银根收紧，很容易资金链断裂，为了保持股价或企业各方面的利益，财务造假的可能性就会很高。

这一条非常重要，但一定要在其它四条都已经符合的基础上，去选择国资背景控股的公司。投资就是在赌国运，要站在股票之外去看投资，要站在国家经济发展的角度去理解股市。

《投资的护城河》与《股市真规则》，都是晨星公司对全球股票研究之后所得出的成果进行的论述。

《股市真规则》去年看过两边，前几天看完了《投资的护城河》，这两本书对于加深对企业基本面的理解帮助不小，还得再看一遍。

尤其两本书中，对于各个行业的整体研究，是最有价值的部分，这些是别人耗费了巨大的金钱，精力和时间所得出来的结论，要好好理解记忆。

大家要看看。

所谓“慢牛”或“慢熊”的想法永远都是一厢情愿。大量的散户会在市场疯狂的时候入市，

会在跌势最后的阶段斩仓出局。群体更趋向于只做两件事，锦上添花或者落井下石。依靠小的波动来回操作想赚取大的利润在市场是极难的事情，这意味着我们会觉得自己比市场更聪明。

牛市的操作方式只有一种，买在相对底部，持有不动，等待两三倍甚至更高的利润之后卖出，等待下一次一地鸡毛的时候再次进厂，不停的跳进跳出毫无意义。

投资不是在比胜率，做对了多少次对于最终投资的胜负意义不大。

投资的本质是寻找确定的，罕见而巨大的机会重仓下注。其他正常行情中，保持低仓位，胜负皆可，无碍大局。

这和人生一样，重要的不是平时有多努力，多勤奋，分开阶级差距的远远不是这些因素，而是在人生的重要时刻是否下重注并且赢得胜利，其他的时间和生命，不过只是这些选择所产生结果的注脚而已。

一只股票或一个品种的上涨或下跌，不是画线画出来的，而是其基本面供求力量推动的，供求力量的博弈和动态平衡的现实是价格运行的本源所在，全面深入的研究供求关系就是投资的一切根本所在。

妄图依靠一套系统，止损，止盈，均线，指标这些取得投资的成功无异于缘木求鱼。

世尊说法，法无定法，如有定法，是为非法。

平时多么勤奋的努力价值是不大的，人生的成败和古人争天下是一样的。不在乎平时胜利了多少次，有多么努力，那都没有太大意义，就如楚汉争雄，项羽七十多次的胜利改变不了最终失败的命运一样，诸葛亮六出祁山，即使七星灯续命十年，依然不能改变最终蜀国灭亡的命运一样。战术上做的再优秀，战略失衡了，这种劣势很难流转。

重要的是在巨大的机会来临的时候，重仓下注才对最后的胜负有决定性的影响，每一次完成一次质的跨越。而这样的机会很稀少，但只有这样机会出现的时候，才值得去投资或去全力以赴。平时越专注于小的机会，越努力，反而最终失败的结果越大。

想想人生在事业中重要的事无非两件：

- 1.等待重大机会的来临；
- 2.在这种时候下大注！

白起韩信天下名将，也不是每天在打仗，重要的是在几十年的战争生涯中在决定性的战役取得决定性的胜利。

看到一哥们评论我这纸上谈兵的，找不到在哪了，回一个。

赵括长平一败，四十万赵卒尽丧。纸上谈兵，由此而来。

纸上谈兵的前提是至少熟读天下兵法，不是谁都谈的了。

我写的对也罢，错也罢，事实如此也罢，纸上谈兵也罢，怎么评价是大家的事，帖子火不火和我没关系，写到哪天不想写了也就停了。这上面写的这些，大家认同也罢，不认同也罢，和我一点关系都没有。

发发帖子，写写心得，我赚我的钱，赔我的钱，亏赚和大家有关系吗？

真正有用的东西，从来娱乐不了大众。

放眼天涯，能纵论天下，纸上谈兵的，也是寥寥。到真是希望有这样的人成为朋友，也不至于日日埋首书斋，寂寞如斯……

战术性胜利，赢的再多，没有明确的战略目标，或者实现不了战略目标，等于白打。
战略性胜利，具体战役里输的再惨，代价再大，实现了战略目标，就是最终的赢家。

所有古今中外、历朝历代的兴衰荣辱都是一个又一个循环；极其不同又何其相似。

看历史书多的后遗症就是：无论现在遇到什么军国争端、奇闻轶事、放荡不羁的人物、无论你多么出尘入世，多么牛的人物，脑子里瞬间会蹦出来古代对应的人和事儿。
人生会活的没有一点新鲜感，很多自认为牛逼的人和事，过去几百上千年前都不知反复了多少次。
人和不如地利，地利不如天时。

孟子的话完全说反了，天时是最稀缺的资源，饶你英雄盖世，饶你智计百出，一旦错过天时，格局大小已定，剩下的就是历史自然进程了。
“时来天地皆同力，运去英雄不自由”。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。
学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）

- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

今天大年三十，不写股票了，写篇今年的读书心得和几点关于战略的思考。

读书大体分两种，一种是开阔眼界，开阔格局的；一种提高专业技能的。
前者如历史，哲学，兵法即是；后者就是各种专业书籍。而前者比后者对于人生的意义更为重要。

阅读一个领域的书，最好找几本经典的一波读完，因为重要的东西会反复出现，这些就是精髓。
学而不思则罔，思而不学则殆。

读书可能是投入产出比最高的投资。几十元钱，就可以买到作者一生的心血和经验。

但读到的终究不是自己的，悟到的，才是。

关于战略的几点有用的心得。

三 今年以来关于战略的几点领悟：

- 1.战略的本质就是运用一切条件，创造出以多打少的态势；
- 2.集中力量连续打击敌人一个薄弱环节，直至突破；（蒙古集重兵突破襄阳，三年后，南宋灭亡）
- 3.由点及面，积累优势，扩大优势；（周起于岐山，终灭商）
- 4.弱者联合强者，大多情况下，弱者将被吞并；（南宋联蒙古灭西夏，灭金后被蒙古所灭）
- 5.联合弱者，以攻强者，联盟明日之敌，攻击今日之敌；（成吉思汗同意蒙古之策略）
- 6.一定要避免陷入两线或多线作战；（二战德国之败）
- 7.运用各种方式，使敌人陷入多线作战、疲于奔命的状态（袭扰）；（春秋晋四军疲楚之策）
- 8.当我方处于劣势时，运用一切手段，在局部创造出绝对优势，以多打少，以众凌寡；（红军，八路军无数战例）
- 9.集中优势兵力，以消灭敌人的有生力量为目标；（秦昭王对六国之主要方略）
- 10.重用人才，重赏、重罚，集中组织力量；（楚汉刘邦人才策略）
- 11.战略性的政策必须有连续的执行力；（商鞅变法，秦惠王杀商鞅而其法执行直至秦一统天下）
- 12.每个阶段，最重要的问题只有一个；（解决主要矛盾，其他矛盾迎刃而解）
- 13.重视大迂回战略，以迂为直，以远为近。；（蒙古西征，灭西夏）
- 14.远交近攻，保持胜利果实；（秦灭六国长期坚持之战略）
- 15.内部团结统一，强壮自己的力量，才是战胜敌人的根本，在绝对的实力面前，任何阴谋诡计都是个笑话。

兵法，是最好的投资教程。

“战略能力”，可能是人类相较与动物最大的优势了。兵法中的原则与政治中的谋略，可能是在人类这个种群中最接近真理的存在了。

商业失败了，了不起亏几百亿；科学实验失误了，可以再来过，直到成功；但人死不能复生，国灭不能复存，写在兵法和谋略中的每一条原则，都是以几万，几十万，甚至几百万颗人头和鲜血换将而来的，这可能是人类所能付出的最惨重的代价所换来的知识，与今天的商业策略，投资策略完全不在一个量级。输了，是要亡国灭种的。

投资，只是金融的一小部分，金融，只是经济的一小部分，而经济，也只是社会生活的一部分。有人的地方就有利益的冲突，有利益冲突的地方就会有斗争，而战争，就是人类世界最高形式的斗争方式。用可以指导战争走向胜利的原则，去指导在经济领域也只占很小一部分的投资，投资就变得简单多了。

越具有普遍指导意义的东西，越具有更高的价值，也就越接近真理。

曾因醉酒鞭名马 唯恐情深误美人

喝最烈的酒，泡最美的妹子，人生一世，每个人都要死，结局已经注定，但过程可以活成自己。

真正影响财富分配的是大机遇，而非小机会。小机会决定你的下限，解决糊口问题，大多是小钱。真正让财富实现大幅分配转移的是大机遇。

散修联盟 2018-02-16 12:18

西部材料，我可以明确的告诉你，月线下降通道，远远没有见底，实在是非常不堪的选择。做股票，最坏都要月线地位横盘的票，技术好的，做的上升通到的。就是你现在用模拟盘做，这技术甚至不敢恭维

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 寒武纪的鳄鱼：高见，那不用看就好了

寒武纪的鳄鱼 楼主: 2018-02-16 12:41

评论 散修联盟：阁下高见，那不用看就好了

散修联盟 2018-02-16 12:58

送你一只月线真正底部的，自己去理解 601898

连模拟盘和实盘都分不清，还停留在技术的范畴，也配？呵呵

淘到一套好书，心情极好[愉快]

台湾学者黄锦铨主编的《白话资治通鉴》，黄的译本，可能是资治通鉴白话译本中最好的了。淘到的这个是 1992 年的版本，很少见。可惜略有磨损，回来得自己修补。

毕沅的《续资治通鉴》，也是珍品。《续资治通鉴》二百二十卷，清毕沅撰。此书付刻未及半，毕沅生前仅初刻一〇三卷，毕家因贪污遭籍没而止，书稿散佚，桐乡冯集梧买得全稿补刻成二百二十卷。

梁启超对该书评价极高，认为“有毕《鉴》则各家续《鉴》皆可废也”。

等了十天，终于到了，开心！

历史能给我们最大的现实意义可能就是能让我们跳出现实的桎梏，站在一个更宏观角度和更长远的眼光来认识和理解现实。毕竟我们的文明延续五千年来，能被写进历史的人物，无论好坏，比现实中大多数人要牛逼，这应该是不争的事实。

何为学以致用？在对历史事件和历史进程中，学习这些牛人们他们看待问题的眼光，分析问题的方法，解决问题的手段，然后在现实中加以运用，这可能是史书另一层次更重要价值的体现。

只在股票里看股票的人终究成就有限。

只为了赚钱来市场的人，来来回回交易，也只赚个辛苦钱；百分之二三十跌幅都不能忍受的人，也不可能将一只股拿到两三倍的涨幅，涨涨就会抛掉；看看投资历史三百年，有哪个人是靠短线赚大钱的？拿到这些手握巨额资本的人比你我还笨，呵呵……

看看历史书，多看看股票以外的世界，比整日迷失在 k 线的涨涨跌跌中有用的多。

史书读得多了，看惯了几多风流人物，都付笑谈中，看惯了行情涨涨跌跌，现在的走势，不过是历史长河中的一朵浪花罢了；很多对现在很多 nx 哄哄的人，也就终不过在未来的史书上只是一行字的记录。

你随便站在某处小区远望，遥想当年魏武挥鞭，数十万大军纵横，今日尽成黄土。而要是大自然看多了，天体物理的东西看多了，连人类你都觉得都渺小的很，简直不值一提，宇宙中怕是有千千万万恒河沙一般的智慧生命，各有各的喜怒哀乐。你看到的星空点点，许多都是银河系一般的星云，那承载亿万生命的星球，隐藏其中连尘埃都不如，个个都有强如美帝一般的霸主。在我们洗手之间，多少英雄画饼，感叹刹那，多少王朝兴衰。

我给大家的是“渔”，而不是一条“鱼”。是一种思路，而不是让大家跟着我去买股票。

写完选股的八条，也许就不再写了。大家的问题，也可能不再回了。

大家关注的不是我写的这些十年总结的经验，不是通过这些一条一条的原则去比对着选股，而是抱着看看热闹而已。

以前写过一句，孙子兵法本就不是写给老百姓看的，一样，我的文字大多数散户看了也没用。没有见过“亿”级别资金量的人，根本不足以理解什么是股票。

战略，只对上万人的数量起决定作用，和投资一样。对于打架，个人的勇猛更重要些。大部分人其实追涨停更好，拿着几十万资金，就和带几个去打架一样，根本不用智商。但给你一万人，不要说打架，这一万人的吃喝拉撒能处理的井井有条吗？呵呵。

天涯论坛，还真是天涯孤旅，太寂寞了……

股票投资第六条

公司主营清晰，盈利模式简单。

很多人买股，即不看这件上市公司干嘛的，也不看财务报表，更不会深入研究这家企业的利润来源，公司结构，就敢把钱投进去，如同盲人骑瞎马，深夜临渊池。

很多时候，大家买一辆三五十万的汽车，可能半年前就开始看相关资料，一次次去 4s 店看车，试驾，然后等折扣力度大的时候去买。但对于同样三五十万的股票投资，一天的思考都没有，直接就干把钱进去，如果这都能稳定赚钱，凭什么？凭运气好吗？还是觉得财神爷一直站在你旁边？

公司盈利模式一定要清晰，如果对一家公司从哪赚钱，或怎能赚钱说给自家十岁的儿子都听不懂，那基本你也不太可能理解。

在投资中，思想永远比钱重要的多。对于一个成熟的投资人，任何一次重注，都需要考虑两个因素：确定性和收益比。对于前者，需要扎实严格的基本面分析，对于后者，需要考量时机与工具。

比如乐视，两年前，就有朋友引荐，投资乐视，我说不会投。不是乐视不好，而是我看不懂。乐视有七个生态，五个一直亏损，只有乐视盒子和体育转播赚钱。也就意味着要用两个盈利的项目来养活五个亏损的项目。一旦再有一个亏损，那资金链断裂就是朝夕之间的事。一旦断裂，土崩瓦解就会很快发生。

前几天乐视复盘，三年前对乐视的分析一语成谶。

这个市场呆的时间越长，越会觉得巴菲特伟大。二十世纪六十年代到本世纪初的五十年，是美国经济和科技腾飞的五十年。IBM，英特尔，微软，思科，戴尔，谷歌，亚马逊……一批高科技企业如日中天，但这些都没有出现在巴菲特的投资名单中。

是巴菲特的投资水平问题吗？还是这些企业不够伟大？我想都不是。

而是巴菲特坚持在自己的能力范围之内投资，每一家高科技的企业成就伟大，都意味着同样几百上千家的公司灰飞烟灭。我们需要从最初的几百家企业中找到并重仓进入，一直持有到这家公司成为这个行业的王者。这个概率，对任何人，任何机构都是不小的挑战。

放弃大多数不属于自己的机会，专注于自己的能力圈是投资长期取的胜利关键。很多暴涨暴跌很刺激，但不是我们的机会。我们来市场是为资本创造价值的，刺激的话，去玩过山车更好，而且代价会更小。

投资的行业结构要足够简单，利润来源要足够清晰。

我们专注于资源股和券商正是基于此。对于矿企，模式足够简单，挖矿卖矿，只有矿产品价格持续上涨，企业的成本增加很少，但利润就会几倍几十倍的增长。券商亦是如此，只要牛市来临，炒股的人数在增长，手续费就会源源不断的变为业绩，快速增长。

那么多投资界的牛人在乐视都折戟沉沙，如果没有当时对于价值的信仰，一样会栽进其中。坚守自己的投资哲学，坚持只在能力圈之内投资，我们可能会在这个领域活的更久一点，走的更远一点。

一定要投资盈利模式清晰的企业，做事专注才能有所成就，做人，投资也是如此。

对于大多数人，做好自己擅长的本职工作，相比于投资不熟悉的股票，重要的多。

以便宜的价格买进好的公司，在价值低估进场，忘记时间，然后就是钱进口袋。如果你忘记了时间，那你就不会在意波动，就得道了。因为你的着眼点跟价格波动没有关系。

投资的关键在于对价值的确定性做出理性判断，成败关键在于对泡沫或价值的评估而不能教条的单纯持有，一旦股价偏离估值的上限，存在泡沫了，选择离场。

关于技术分析 说几句

入行前六年，全部浸淫在技术分析，指标，均线，江恩，波浪，背离，形态，砖图，心理线，凯里公式，2b 方法，黄金分割……很多人懂得，我懂，很多人不懂得，我也懂。毕竟我每天用至少十个小时的时间在研究这些。

但这些东西，和赚钱没有关系。

在资金量容许的情况下，你要的形态都可以做出来。你看的是线，我确实是划线的人。

我们现在用的技术分析，基本都来自于 1942 年约翰·迈吉和爱德华兹合著的《股市趋势技术分析》一书，没有太多创新的东西。

你觉得巴菲特没有看过？

看看巴菲特，索罗斯，纽伯格，科斯托兰尼，是川银藏，邓普顿……这些让人敬畏的名字，不用技术分析选时，你觉得是他们不知道技术分析，还是他们比我们都傻？我们都知道了的东西，他们不懂？

唯一的解释是技术分析有着致命的缺陷。

大家为什么都觉得技术分析很有用？真实的原因是因为技术分析简单，很多人根本没有能力去分析企业，分析财务，分析行业。这些能力中有一条做的好，至少在这个社会上混的就不会差。

很多人连自己都混不好，连读书这个最简单的是都做不好，几百本书都读不完，怎么有能力去分析经济，理解社会，预知未来？还怎么指望在市场上胜过那些金融行业的博士，硕士，超级计算机，专业投资人？不觉得可笑吗？

我相信，大多数人一生都走不过技术分析这一步，一辈子在股票上都不可能赚到大钱。

我相信，今天我们在中国投资市场上所尝试过的一切策略，技巧，方法，在华尔街近 200 年的历史中，那些拥有这无数金钱和天才的人们都已经尝试过了。

最终，大浪淘沙之后，70 年的投资生涯，造就了一尊神，和他所代表的价值投资。这是投资市场 400 年的时间中历史的选择。

一个人在任何一个领域的境界，无外乎人，妖，魔，神四种。做为凡人的我们，自问我们能超越那些神一样的存在吗？既然市场最终给了价值投资以王冠，继承已经经过时间验证的方法，是不是比盲目的相信自己的大脑发现了投资世界划时代的赚钱方式更实际一些呢？

投资，以价值为核心，是一种信仰，无需标榜。

缠中说禅比李佛摩尔还厉害吗？这个领域，致死都不能带着财富的王冠死去的人，都是失败者。

不以成败论英雄就是句废话，资本市场，唯一衡量的标准就是钱。

我能拿出一千万的资金买一只股，我就是比某些人牛，不要用嘴说，有多牛逼，打开你的账户，看看自己的账户有多少钱。

比我总资金多，三年之内的交易记录打出来，比我赚的多，我给你脸让你打，没有，别在这丢人。

气急败坏？还真用不着。我赚的钱，亏的钱，和您还真没什么关系？

蒋介石，丘吉尔，马克思，您是不是还忘了说伏尔泰？你给他们是十几年潜心研究股票，你觉得他们不行？他们本行是干嘛的，需要科普吗？

要不要给您科普下当时他们炒股的背景和一共参与股票投机的时间？

股票投资第七条

细分行业龙头，尽量产品处于市场垄断地位。

尽量在这个行业处于没有对手的地位。

比如海南橡胶，国内橡胶生产处于垄断地位；

安诺其，高端染料；

北方稀土，稀土储量全国第一……

很多很多，这个大家可以在百度中找到。

细分行业市场占有率最好不低于 30%。

股票投资第八条

盘子尽量小

打开 k 线，复权。

所有 002 开头的股票，如果上市第一天就买入，到今天都是几十倍的收益。

盘子小，就会有很大成长和运作的空间。长期下来，就是很多倍。市值尽量不要超过一百亿。

全流通为好，不然庞大的解禁压力会抑制股价爆发。

写完了，不算食言，不算坑。

写出来就错了，和人反驳更错了，对于堂雅何须大兄，大过年的，失礼了。

本来专心炒股就好，何必来此有是非之争，来就错了，分心了。

浪费大家时间阅读读，也是罪过。

就此封贴，谢谢。

这些是十年所得，算是不负众人，略积阴德。

有道无术，术尚可求；有术无道，止于术。

投资体系

核心思想：买入股票就是在买入企业，将对行业和产业研究做为工作重点，坚持中长线价值投资，放弃大量细小的机会，寻找罕见的，确定性的，风险收益比极高行情集中投资。

投资方向：只投资于资源股和金融股（券商，银行）

投资标准：(需要全部满足)

- 1.集中投资于资源股和金融股；
- 2.细分行业龙头，处于行业前三地位，产品具有市场竞争力；
- 3.所投资企业主营业务集中，主营业务占比超过 75% ；
- 4.公司主营产品一年内涨幅超过 50%；
- 5.连续三个季度净利润增长显著（最好季度不低于 30%）；
- 6.股价低迷，在历史相对低位，处于滞涨状态，盘整时间大于 6 个月；
- 7.主营业务简单，盈利模式清晰；
- 8.底部半年来成交量有明显变化；
- 9.股本尽量小，尽可能选择全流通股；
- 10.控股股东为国资背景。

交易准则

- 一.中长线为主，一只股票滚动操作，反复交易；
- 二.单个账户持仓不超过三只；
- 三. 重点操作的股票，单个账户持仓不低于 60%；
- 四.不同的账户主要重仓持股不能相同，必须配置不同股票；
- 五.所持有股票在经过一段时间上涨之后，滞胀状态，平仓一半，买入银行股进行防守;等待回调前期重要平台区域，再次重新买入；
- 六.大盘指数放量滞胀，或出现第一个向下的跳空缺口，所有账户减仓 50%避险；或换入银行进行防御。
- 七. 以月级别做为操作周期来考虑重大投资。

感谢大家跟帖这么久，买哪只股票不重要，重要的是掌握一套方法。不想成为韭菜，就不要停止学习。

主力资金做一只股，都是两三年的时间去做的。不可能胡乱选股操作，大风之起，必有所因。涨幅不可能少于一倍，没有一倍的涨幅，成本都出不来。选对了，耐心持有。

大家可以有空对照这几条，看看自己买的股票，起码可以避开 a 股市场大量的陷阱。第一天是我的标准，不一定适合大家，资源股和券商利润模式简单清晰，涨幅可以计算出来，对我相对容易，有确定性。财务方面，我把三年净利润增长和近三季度净利润增长在帖子中合并一起讲了。所以十条变为了八条。

这些东西是否适合大家，大家可以自行选择，是不是忽悠大家接盘，大家自己判断。但这些投资原则，我曾用它们管理数亿规模的资金，即使股灾之后至今，业绩犹可。

投资不是在做概率或可能，而是在投必然出现的事。能理解这个，也就知道怎样在股市上赚钱了。

感谢所有人，就此别过，后会无期。

一股未减。

连 20%浮动亏损都不能承受，何必来股票市场。

生命有的时候太脆弱了，每一次的再见也许都有可能是永别，意外和惊喜我们永远不知道哪一个会先来。

珍惜来到生命里的每一个人，每一天，用心对待每一件事，当有一天年老之时，回首一生，无愧于心。无愧对之人，无悔恨之事，此生来人间走一遭，足以。

立德，立功，立言，谓之三不朽。立德最高，立功次之，立言最为末等。但对我等芸芸众生，能有言留于世，足矣。

接着写，但只写不在回贴。不愿在此与人再起纷争，写到哪是哪。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；

不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；

.....

专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。

当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

经历过生死，世间就没有什么可以放不下的。

回首之间，人生已过一半。

曾经的发小，孩子都和曾经相识时一般大小了；

曾经的同学，结婚了又离婚了；

父母一天天老去，岁月一天天消逝.....

三十多岁的年龄，才能体会到孔夫子所说的那句“逝者如斯夫，不舍昼夜。”

三十岁以后的人生，要开始做减法了。

放弃什么都想做的想法，持续的专注于一件事，一项事业，做到极致；

大多数的爱好都要放弃了，已经过了那个什么都想学，幻想多才多艺的年龄了；

生活中放弃无意义的社交，舍弃和人生价值无关的活动，知道这个世界上 99%的事情和自己无关，做好自己份内的工作；

不再追寻鲜衣怒马，笑傲江湖的绚烂，改变能够改变的，接受自己不能改变的；

.....

专注，再专注一点，把时间和精力集中在一点精进。

当在这一个点上，用尽所有的力量，做到超越 99%的人，那就会成为一种强大而稀缺的力量。

有色板块去年业绩整体爆发，业绩增长极为强劲，很有可能今年是有色的大年。
很多有色股票在今年会有一两倍的涨幅。
除去前面发过，这些都很值得关注。

很多人投钱之前，连起码最基本的功课都没做过。

买的股票是干嘛的？

控股股东是谁？前三大股东又是谁？

行业地位如何？

近三年业绩变化怎样？变化的原因是什么？

近三个季度财报有什么显著变化吗？如果有，为什么？

主营业务是什么？

主营产品是什么？第二主要产品是什么？

主营产品毛利多少？

公司怎么赚钱？

.....

这些东西都不了解，没有大量的研究做基础，和盲人骑瞎马，夜半临深渊有什么区别？
怎么敢投钱进去？又凭什么期望自己能赢？

农林牧渔，是农业农业产业的支柱。今天做完渔业 8 只股票和渔业服务业 2 只股票，及畜牧业 14 只股票的数据统计，很多公司经营太差了。

畜牧业好于农业，渔业又好于畜牧业。

整体来看，整个大农业板块，利润率太薄了。鸡肉养殖，毛利率只有 1%，左右；生猪养殖，牛羊养殖，毛利率 10%--15%左右。成本控制略不好，就会导致企业亏损。不是一个投资的好领域。

业绩比较好的几个企业，主营都不是本业。

罗牛山的利润大部分来自于房地产，其毛利率达到 45%以上，地产真是暴利。

利润率最高的来自于福成股份，居然不是养殖，而是殡葬业务墓碑，墓地出售，80%以上的利润。还有其餐饮，60%多的毛利，远远比其养殖赚钱多了。

农林牧副渔，整个行业，股价都很低，行业基本进入稳定期，尽管买入之后赔钱的可能性很低，安全边际很高，但同样的大涨幅度也有限，除了个别几只，大部分投资价值都不大。

近几个月，准备把三千多只股票，按我的数据模板过一遍，大牛市到来之前，把基础工作做扎实。

看了林业和农业二十四只股票的数据，林业 5 只，农业 19 只，基本都不好，大部分公司不是稳定亏损，就是处于半死不活状态，还有很对企业净利润逐年稳定的减少.....

伴随业绩的持续走弱，外在的表现就是股价连续几年的大跌，连像样的反弹都没有。

这两个板块很多个股跌的多了，近期会有反弹，但大的行情，今年没希望了。

这两个行业生意估计都都很难做，整体盈利很惨淡，上市公司都如此，何况其他小型企业？

股市不是赌场，股票也不是彩票。

没有调查就没有发言权。

说股市不如赌场的人，应该静下心来，起码把三千多只股票研究一遍，把各个行业的数据看一遍再来发表观点。

股价的走势，是行业和企业发展外在的真实反应。

心心念的书终于到了，厚厚十八本书加十八册地图，欢喜[愉快]

战争如何打，和我们关系不大，但投资却是另一种形式的战争。开盘钟声一响，就是万亿资金，上亿人群的资金掠夺开始。

一个是血肉横飞的战场，一个是资金转手的交易所，形式不同，但本质相同，战略思想，在任何时代，任何只要有争夺的地方都具有不朽的指导意义。

把《毛选》和《孙子兵法》做为教材，而《中国历代战争史》，《资治通鉴》，则就是习题集。不断的强化教材中公式原则的理解，并不断的带入习题集，做题思考。看看历史上的这些大牛如何解题，如何答卷，自己如何强化战略性思考，如何借鉴学习，如何理论指导实践，如何学以致用，我想会对思考能力会有所裨益，两天一册，18册一个多月基本能看完。

心情大好

三千六百多只股票是此次要把所有需要的基本面数据全部做一个统计。

日常的话，每周所有股票至少得翻一遍吧。

吃这口饭，不下功夫，哪会那么容易？

昼做投资，夜读兵史。

修身养心，为人生第一事。乃是根基，根基不稳，即使有机缘汇聚，短期暴富骤贵，可见之日，亦是大厦倾覆，土崩瓦解。远者史书所载，数不胜数；近者，改革开放三十年，电视报纸，周围之人案例无数。

世事纷扰，人心浮动，攀比之心若盛，必无法心无旁骛。

临渊慕鱼，不如退而结网，把人活到极致的简单，将力量集中于一点，把一技之长磨砺到世难匹敌，则方能在一个领域有所成就。

读史书时若是能够多一些震撼，现实中就能少一些震骇。

历史其实并不能告诉我们什么是对，什么是错。历史只是告诉我们什么样的选择引发什么样的后果。

东方财富 choice 数据统计，在 22 家券商中，有 19 家环比增幅超过 100%，像华安证券、方正证券和海通证券的环比增幅均在 1000%以上，分别达到 6121%、2223%和 1276%。此外，长江证券、华泰证券、太平洋、东北证券和西部证券的环比增幅也超过 500%。而东兴证券、国金证券和中原证券 3 月净利润环比增幅均在 100%以下，尤其是中原证券环比下滑近 76%。

一季度净利润同比增幅上看，西南证券则以同比增 175.27%居首位，其次是太平洋，同比增长 121.84%。除此之外，第一创业、中信证券和国泰君安也实现同比正增长。相反，其余全部同比下滑，像兴业证券、东吴证券和国海证券 3 家同比下滑比例超过 50%。

下半年看好券商。看好西南证券和第一创业。

西南证券，盘子不大，业绩增长很高，价格很便宜。

第一创业，次新股，从四十多下来，跌幅不少，盘子小，拉起来很容易。八块附近，现在价格也合适。

商业最核心和本质的东西只有两个字：利润。不管是上市公司也好，老百姓开的小店也好，都是如此。

一个公司，无论故事讲的再好，理念多么创新，管理如何到位，如果连续烧钱几年都不能创造出一分钱的利润，那就不值得把钱投入其中。

在所有的股票投资中，我认为最重要的一个指标就是连续三到四个季度净利润增长。企业盈利大幅增长，企业赚钱，是支撑股票价格上涨真正的动力。

可能以此为核心，会错过一些股票，但同样意味着我们掉入陷阱的几率也会大为降低。

今天睡得有点晚了，黄宏锦版的《白话资治通鉴》，第三册撕完一半了，再有一周应该第三册能读完。

值得读几遍的书，每次买两本，一本收藏，一本撕着看。每天撕成一百页左右的小册子带在身上，很方便，每天上零星就能读完。

书不应该是买来让其躺在书柜里落满灰尘的，不破不立，撕书读书，效率很高。

每天一百五十页，很轻松能读完，一年五万页，每页差不多八百字，每年差不多读四千万字，能把《资治通鉴》看七八遍。撕成薄册，就不会对这些大部头书有畏惧感。

六经注我，我注六经。

逐页翻过一两千年的历史会知道，读书不能保证人生的成功，但却能让人活的不苍白。

读书 炒股，把人生活到极简。

睡觉!!!

昨晚看看，天涯做短线的帖子不少，但真没几个靠谱的，短线方法要固定，不能总变。

找到一个赚钱的模式，要做的就是复制。耐心等待，只有在这种形态出现的时候开仓交易。短线不看基本面，开仓价格，力度，振幅，就是一切。

要不要拿个四五万，演示下短线怎能赚钱？

写错了，可以拿个四五百万做下短线。

短线方法很多，都能赚钱，最重要的是模式一定要固定。

读那么多书，不是为了在股市赚钱的。

修，齐，治，平，才是自古读书的目标所在。

为炒股赚钱读书，也太看得起投资这个行业了，或者说太贬低读书的作用了。



更多文件请加微信：jakenian