

雪球访谈

2016投资策略访谈之狼用波段：底在哪里慢牛还有
吗？

2016年01月18日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



狼用波段

访谈简介

【2016，怎么过？】2016市场不幸迎来了开门黑，不少投资者损失巨大心情沉重无法直面市场，可是这一年还有354天要过~既然选择了远方，便只顾风雨兼程，整理下心情回归理性，和大V一起来访谈聊聊，2016不要再亏！

本期访谈我们请到了雪球人气用户@狼用波段，他认为在一个情绪性中短期波动期间，系统性风险才是根本而没有估值的合理不合理。目前2850-3000的市场情绪支撑区间的反复、各种超跌反弹背后不改缩量流出人气降低的本质。在上方从14年12月至今数万亿密集成交套牢盘区间的潜在抛压面前，小的跌幅或者成交量无法产生新行情。

那么经历本轮大跌后大盘何时会打破下跌通道？本轮大跌国家队没有干预意味着什么？这两天的反弹是否预示着底部即将到来？大家期待的慢牛还会有吗？小伙伴们速来提问吧~

([进入雪球查看访谈](#))

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] Mark菠萝:

对[@狼用波段](#)说: 本轮大跌国家队没有干预意味着什么?

[答] 狼用波段:

没有干预是好事, 意味按照市场自身内在逻辑进行波动, 这反而有利于市场后市而非认为敢于, 导致各种不流畅

[问] 爱美的小香猪:

对[@狼用波段](#)说: 未来的小票票还有没有大机会呢?

[答] 狼用波段:

中国股市大概率的波动机会来自小票。

[问] hutu2015:

对[@狼用波段](#)说: 对现在已经是满仓被套的投资者, 您有什么样的操作建议?

[答] 狼用波段:

我认为核心是心态。就是你拿着的这个标的当初基于什么逻辑或者预期进的。如果只是差价需求的短线行为, 那么大形态走弱后反弹高抛更好。如果是基于基本面的预期, 那么预期没有落地或者预期依旧, 那么你问问你自己能否承受这种心理波动压力和时间成本, 如果可以就死拿, 如果不行一样择机高抛

[问] Mr-Seven:

对[@狼用波段](#)说: 请问狼大管理的基金准备何时入场? 有心理点位吗, 投资方向如何?

[答] 狼用波段:

春节前后看是否企稳再考虑进场。心理点位不好说, 因为感觉目前说了算是一种算命行为。但个人来说2500附近结合市场会有所关注。方向来说依然是业绩+题材双轮驱动符合我个人阅历或逻辑的品种。

[问] mhhuang20:

对@狼用波段 说：2016牛市的可能性大么？

[答] 狼用波段：

牛不牛在个人心态。如果在乎短期波动的，那么目前肯定不牛，如果照眼点拉长到按年来看，那么慢牛也不能说错。

[问] 江洲司马：

对@狼用波段 说：可否分享一些判断趋势的指标？

[答] 狼用波段：

个人不看任何指标，只看纯K线+量能。当然均线或level2的资金进出可以辅助

[问] 小楼1234：

对@狼用波段 说：阶段性底部的信号是一个放量的下跌，以及一个放量的震荡吗？

[答] 狼用波段：

阶段性底部的核心是跌出空间，然后抛压基本释放，筹码沉淀度高。然后新的市场增量进场迹象

[问] 爬坡的狼：

对@狼用波段 说：请问有什么关于资金管理的好书或者文章推荐？多谢。

[答] 狼用波段：

这个我个人暂时没有，因为每个人风险收益的阈值不同，没有标准。

[问] 火博士：

对@狼用波段 说：趋势性的下跌已经开始，如火如荼的救市已经过去，那么看到2000点才是估值和扩容的合理区域，这样的分析有道理吗

[答] 狼用波段：

情绪有些过度极端，但也不排除小概率存在。当然具体自己心态，只建议保持理性客观为好

[问] 沈潜：

对@狼用波段 说：目前看，狼兄应该是我关注的近2000人中，对9月以来A股行情节奏把握最准的一位，没有之一，请问您是根据哪些具体因素来判断市场趋势的？并请详细谈下与之相对应的交易策略，非常感谢。

[答] 狼用波段：

判断因素主要是因为我个人角色和一般投资者略有差异，所以我站的视角不同。比方说15年的大波动对于我来说辛苦一年收益还不错，那么年底这显著市场情绪回归的阶段落袋为安更好，没必要每天折腾。这或许代表大多数机构风格资金观点，那么13年至今题材普遍挖掘充分的今天，显然谨慎更加。当然意外的是我看淡却没有预期到熔断的加速明朗因素。本预期是磨叽阴跌而非暴跌，只是熔断加速了这个进程，算是意外之喜。总体上我认为是情理之中，预期之外的综合。

[问] 小-奇：

对@狼用波段 说：狼大，您认为中小创的全市场平均PE和PB大概到什么位置是合适的或者说到什么位置是相对合适的？

[答] 狼用波段：

这没有意义。因为情绪波动的差异导致不同阶段的市场平均估值等不同。非要个人感情色彩角度来说，我认为成长性个股30倍是理性合理的，低于的话就是中期机会。但能跌到极限点位哪里，要结合市场

[问] 钱要慢慢赚：

对@狼用波段 说：7月27日到现在，一个对称三角形态，在1月4日被打破，跌停今天，会形成一个矩阵形态呢，还是继续下跌成一个下跌通道？

我偏向于矩阵，因为现在点位又到了2014.10.28、2015.9.16连线的支撑。创业板和深证在15分钟、30分钟级别上有头肩底形态的趋势。而且好多跌了40%的股票有抗跌的意愿。

请指教。



[答] 狼用波段：

K线技术形态的理解，每个人意义不同，你要这么理解也是没问题的。

[问] Wly老李：

对@狼用波段 说：从合理逻辑来讲，人民币贬值加资产荒会促使资金买入优质资产避险，比如公用事业股，保险股，贵金属矿业股，两桶油等等，现价应该比持有现金和债券强，为什么跌成这样还恐慌呢？

从可获得的数据看，房地产，股市，债市外资所占比例很小，主要是国内资金，人民币贬值带来的资金流出应该风险可控，股市下跌由汇率引起理由站得住脚吗？

是不是对经济有崩溃的预期才导致股灾3.0？个人认为习李上台以来总的经济方针是对的，没有继续搞大规模刺激继续吹大实体经济泡沫，在没有新的拉动经济增长的产业出现之前，过剩产能需要慢慢出清，让泡沫自然消退而不是主动刺破，那样带来的伤害可能更大。

繁荣股市，债市等金融市场一方面可以为企业融资，提高资源配置效率，另一方面可以拉动消费，培养中产阶级，形成良性循环，使经济由出口导向型转化为内需拉动型相信政府还会救市的，不会让它崩溃。

[答] 狼用波段：

一达通逻辑从个人感情或者阅历色彩角度讲都没问题，本质来说是个人自己给自己的操作或者观点心态找理由。但是核心或者客观的是市场不是以你的逻辑变化的，只能说顺势并尊重市场逻辑。自身的逻辑结合市场波动调整。

[问] 森源：

对@狼用波段 说：看外国一本书《一号投资法则》，讲选择绩优增长股，按MACD金叉、收盘价向上突出10日线2个等条件同时成立买，反之则卖出。你认为这个方法如何呢？介绍、分享您的操作系统吧。

[答] 狼用波段：

不关注技术指标起码五年以上，这种没有意义。要是这么简单，谁亏钱呢？如果是庄股，指标可以做给你看的

[问] 森源：

对@狼用波段 说：老实做波段？怎么做？？？请分享您的经验和技巧。

[答] 狼用波段：

实战+学费+个人努力总结。没有捷径

[问] 预期博弈：

对@狼用波段 说：您对近期的供给侧改革行情怎么看？谢谢

[答] 狼用波段：

看起来挺美好，只要市场资金相信并且炒作就假装跟着做一把就行了。这些东西目前只是口号，天知道结果呢。

[问] 玄冰_003：

对@狼用波段 说：狼大，臆测一下增量何时出现？

[答] 狼用波段：

跌透了春节前新兴战略版出来左右吧。当然属于YY

[问] 无敌双面刀：

对@狼用波段 说：所谓的大势反转，以什么为标志？单纯的成交量的放大？

[答] 狼用波段：

大势反转最起码站上大多数均线，且均线拐头向上。目前标准的空头发散均线形态下，这种马后炮的词汇还早的很。

[问] 大老妞：

对@狼用波段 说：观察狼总的仓位貌似经常大开大合。狼总的仓位控制策略是怎么样的？

[答] 狼用波段：

我不清楚你的大开大合是指什么。我只能说我清楚我介入的标的是基于短期差价，还是中期基本面，又或者是两者的结合。因为不同的预期介入品种的操作模式和风控截然不同。我估计你总是看我短线组合的，那么或许某种角度也算是大开大合一说了



[问] 赶驴儿哥：

对@狼用波段 说：推荐个十倍股吧！



[答] 狼用波段：

中国石油。。



[问] 大吡花Yln：

对@狼用波段 说：通过K线和量能如何判断趋势的反转呢？

[答] 狼用波段：

趋势分很多种，有短期的，有中期的，有长期的。关键在于你在乎的是哪种。不同周期的趋势判断反转截然不同

[问] 该干嘛干嘛去了：

对@狼用波段 说：狼大您好。请问为什么说追高毁一生，炒底穷三代，老实做波段，早晚高富帅。看线的理论基础和实践中概率上可行的原因是什么。谢谢狼大！

[答] 狼用波段：

原因是这么多年，这么多轮牛熊市后的经验总结。具体原因我相信只要你能够存活在A股，并经历足够多的时间或者阅历。应该会有体会。

[问] C_Victor：

对@狼用波段 说：你看好哪类行业呢？VR?新能源？

[答] 狼用波段：

看好除15年爆炒之外调整充分的各种概念

[问] uvt125：

对@狼用波段 说：过完年去杭州一家私募做操盘手了，这行靠天吃饭，旱的时候旱死，涝的时候涝死，朋友推荐过去的，狼哥在这行浸淫已久，有什么建议或者嘱咐能给小弟吗？

[答] 狼用波段：

学到了本事才是一辈子的，钱只要抓住一两轮牛市就都有了。关键是个人的信心和能力。

[问] 西索爱不爱：

对@狼用波段 说：您认为一月份月K线的阴线实体做完了吗？还有可能探更低点吗？

[答] 狼用波段：

不知道，我无所谓。短期2850-3000的各种花样震荡逻辑上必须有。至于怎么来，强弱如何，我知道我就是股神了

[问] 核弹007：

对@狼用波段 说：我知道你股灾时精准抄底，股灾后又逃顶，靠的是感觉还是什么？你观察市场情绪从哪些方面入手的呢，再补一下，之前股灾时敢于抄底，这一次为什么不抄底了

[答] 狼用波段：

大多数靠的是对市场各角色情绪的把握和资金的情况。至于入手怎么弄，我也不清楚。我要是头头是道，要么是神棍要么是骗子。早写书忽悠去了。而不会在这里闷声发财，做自己看得懂的。至于抄底，这里必须指出，急跌能超，阴跌看戏的血泪经历。这个08年快熊和11年慢熊是典范

[问] 云在天空心向海：

对@狼用波段 说：狼大，注册制出来后，壳资源还有价值吗？

[答] 狼用波段：

理论没有，但中国特色么，天知道。不确定性的就少碰呗

[问] 股生老张：

对@狼用波段 说：目前下跌的股市可能有一大阴谋，国内社保建仓，国外六月MSCI加入，十月SDR纳入，都要配置股票的。请狼先生解释一下呢，谢谢！

[答] 狼用波段：

你知道的太多了。闷声发财就好。这种东西我就不去打证监会稽查大队电话了



[问] mn02rx:

对@狼用波段 说：狼神最看好的行业板块是？

[答] 狼用波段：

就目前年底这市场环境来说，我最看好农业吧。业绩+成长确定且带有防御属性，同时政策扶植。就是后市大跌也风险可控。当然短线波动差了点，追求短线波动找次新股

[问] Hwa_:

原帖已被作者删除

[答] 狼用波段：

跌透了的小盘题材股遍地都是。一旦来中期行情起步50-100%分分钟

[问] 半人生:

对@狼用波段 说：狼总，推荐个2016年最看好的股票把

[答] 狼用波段：

不能公开推荐具体个股，这合规需要。见谅

[问] 如星永恒:

对@狼用波段 说：狼大对于市场节奏的把握非常精准，想请问您，对于16年的市场格局如何看？对于股价来说，您认为上涨最重要的权重因子是哪些？

谢谢

[答] 狼用波段：

16年我依然维持震荡格局预期，至于是强势震荡还是偏弱震荡，影响因素太多，我说了没意义。对于股价而言，上涨最重要的的权重因子是预期影响下的心态。预期是核心，向好的预期，超市场的预期，带动的才是市场关注度和增量资金，从而导致上涨

[问] greater:

对@狼用波段 说：狼大如何看待一些业绩较差的国企，比如其净值产较为低估，业绩一般甚至为负，股性也不是很好，又或者营业收入较大，但净利润很一般的企业，这类可以归属于困境守望股吗，在操作时如何把握买进机会呢？

[答] 狼用波段：

这种是我重点关注品种或概念之一，当然适合部分资金的参与。毕竟埋伏是考验心态的。市场活跃，这边热点纷呈，这边冷冷清清很多人坚持不住的。所以适合大资金配置。小资金就看个人心性了。买卖来说，最佳的买点是他低位突破走强的一刻性价比最高。但需要较高的技术和把握能力

[问] greatar：

对@狼用波段 说：再请教一个问题，狼大觉得16年的机会在蓝筹还是在中小板块？

[答] 狼用波段：

就目前可预期的市场增量情况而言，机会大概率在小盘股为主，至于是中小板的还是主板的，我认为都行，感情色彩支持主板的小盘股多一点。

[问] 鏖战先觉者：

对@狼用波段 说：怎么说好像有点和呵呵讲什么大资管有点相同一样，呵呵，如果谁讲出大资管时代，谁的必定是忽悠散户的黑嘴，不过其它逻辑还讲得过去咱国家就一颗红星，一个太阳，相信政府不会直接救市了，但阻击人民币间接稳定市场的工作是要做的，不过象\$神创(SZ399006)\$ 赌性不改，那指望政府是不可能的！或许也许是注册制来临前的自救行为，垂死挣扎！！

[答] 狼用波段：

没问题。反正每个人有自己的一套逻辑或者阅历或者风控，适合你就好。我喜欢求同存异。没时间非要争个对错。加油

[问] 玄冰_003：

对@狼用波段 说：狼大，请教您对量价关系的理解

[答] 狼用波段：

我的理解是个人对股票的涨跌预期——个人资金变化——市场汇总合力——股价变化。周而复始。具体的量价关系，遍地的书籍都有解释，关键你是怎么用的

[问] 齐人昊：

对@狼用波段 说：以您的经验而论，日内操作有实际操作意义么？

[答] 狼用波段：

有。但仅限于右侧趋势的需要。左侧然并卵。。适合中线品种的折腾，短线然并卵。

[问] christberry：

对@狼用波段 说：狼大有没有关于炒股或投资的书推荐呢？

[答] 狼用波段：

《股市操练大全》经典的基础书籍。其他实战才是王道。所谓各种投资理念的书天知道适合不适合你。靠自己体会

[问] 爱美的小香猪：

对@狼用波段 说：狼大，请问下，如果到达抄底的时刻，要怎么去控制仓位，怎么去加仓呢？我个人这个控制太差，经常都梭哈

[答] 狼用波段：

这个说实话没标准答案。10w和100w或者和1000w能一样么。即使资金量一样，你和我的风险阈值能一样么。。所以适合自己才是关键。何谓抄底，即你自身心态认为这里是低点了。至于这个低点你敢用多少仓位，在于你对潜在的风险阈值的认知。靠自己多实战多总结。最终才会找出适合你自己的一套逻辑和模式。别人的终究不是你的。

[问] 锋轻云淡：

对@狼用波段 说：针对强庄控盘股来说，小资金如何在其手中做T不被打。有什么陷阱和经验分享吗？

[答] 狼用波段：

每个股都有其独特股性，长期认知后就会有感觉。到时候你就有模模糊糊的第七感了。至于陷阱和经验只能建议多结合大势看个股。其他的要具体情况具体缝隙，实战才是王道

[问] 朗坤啊：

对@狼用波段 说：狼哥请问，您做右侧交易把什么指标作为大势企稳的标志而去入场的呢？

[答] 狼用波段：

低位平台或箱体在增量情况下突破，最起码好几条中短期均线站上或拐头

[问] 鏖战先觉者：

对@狼用波段 说：正常人的交易逻辑都是：从各种教科书里面来的，对的时候留着，错的时候止损。结局会是，对的时候，留住的人没有赚钱，错的时候，止损的人把钱亏完后没有单了——操盘手弓伟。

请问狼校长对弓伟这段评论大多数散户的操盘括论，经典语录，怎么理解？

[答] 狼用波段：

个人看法吧。我不大对别人进行点评。就我个人理解来说，错了就是错了，认错然后找出原因而非死扛不认错。对了就要坚持，至于现阶段对了但后面错了，那么就要找出为啥开始对而后面错，如何在即将从对的改变成错的之前进行操作。而非是是而非的教条

[问] Raymond啊：

对@狼用波段 说：狼总您选股有啥标准吗？比如说要求业绩题材都好，盘子小，如爱康，或者业绩反转如云天。您选股的预期有没有分成几类？

[答] 狼用波段：

我选择的只有一个标准，就是从我个人经验或者阅历认为他未来会涨的概率较大的品种。适合我的或者符合我的，我都喜欢。当然众多目标中，核心是强者恒强的逻辑。当然题材好坏，盘子大小这种只是个人感情因素觉得他涨跌波动性价比的东西。因人而异。

[问] blackeyes1201：

对@狼用波段 说： 请问对去产能怎么看 板块有协同效应吗

[答] 狼用波段：

当题材吵了再说，没增量走弱就无视。真正能否见效果的标准是能否反应到eps上的增长。这才是核心。目前都是然并卵的题材处理就行。能反应还早得很

[问] 墙角盼红杏：

对@狼用波段 说：请问您如何理解低估？

[答] 狼用波段：

跟你自己内心的价值观衡量咯。你任何的没有泡沫的理性估值或价值水准多少，低于的不就是低估了。至于多措就跟市场对比和调整哈

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里