

雪球访谈

douhun：择时已不重要，择股才是王道

2016年02月16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



douhun



访谈小秘书

访谈简介

【春节开市买什么】本期访谈我们请到了雪球人气用户@douhun，他认为目前择时已不重要，择股才是王道，2016年成长股投资将继续胜出。

随着人民币贬值压力减小，外汇储备短期企稳，加之A股也已从此轮高点跌去将近一半，系统性风险得到很大释放，站在这个位置再去讨论股市还有多大下跌空间意义已经不大，目前择时已不重要，择股才是王道。

他认为2016年成长股投资将继续胜出，在个股选择上买景气行业的龙头公司胜算会大大提高，用行业的确定性去克服小公司盈利的不稳定。除此之外保持对热门行业的关注非常重要，不要排斥炒作，先沉下心去研究基本面，高速成长的公司大概率出在热门行业。

那么目前股市波动剧烈如何把握行情？如何判断哪些股票已经跌出了黄金坑？未来高成长的行业会有哪些？童鞋们速来提问吧~

[\(进入雪球查看访谈 \)](#)

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] ltc_mit:

对@[douhun](#) 说：你好，2016年，你看好哪些行业？在行业中选择投资标的时，最重要的判断依据及指标是哪些？感谢分享！



[答] 访谈小秘书:

回复@[douhun](#):



//@[douhun](#):回复@[ltc_mit](#):新能源汽车以及无人驾驶产业链；血制品；动漫娱乐；数字营销

[问] 成为杰西:

对@[douhun](#) 说：你好，d大。一直跟踪你的组合，感觉你无论在选股还是买卖交易点的把握方面都具有超一流的能力。请问你在交易的时候主要看那些指标呢？

[答] 访谈小秘书:

回复@[douhun](#):



//@[douhun](#):回复@[成为杰西](#):技术分析主要就是K线形态，趋势分析以及波浪理论，但更精细的话你还要经常去比较个股和板块以及大盘的关系

[问] 成为杰西:

对@[douhun](#) 说：d大，请问想提高自己的交易能力您推荐看什么书呢？

[答] 访谈小秘书:

回复@[douhun](#):



//@[douhun](#):回复@[成为杰西](#):股票趋势技术分析，波浪理论

[问] 帝王之气:

对@[douhun](#) 说：我比较想知道在一个有人气的版块里，如何选择具体的个股，

比如说无人驾驶，比如说维生素涨价，比如新能源车，怎么样才能选到相对走势强的个股，还有个股中的切换

[答] 访谈小秘书：

回复 @douhun：



//@douhun:回复 @帝王之气:首先可以翻K线图，找走势相对强势的个股；另外可以找行业报告，比较基本面，找到业务最纯业绩弹性最大的个股，比如维生素涨价你会发现泛酸钙基本面弹性最大，锁定\$亿帆鑫富(SZ002019)\$，电动车产业链微笑曲线两端利润最大，锁定\$天齐锂业(SZ002466)\$ \$多氟多(SZ002407)\$

[问] 水木清风：

对 @douhun 说：D大，请问物流行业100亿市值左右，200亿市值左右，300亿市值以上，是否都可以按照利润增速给予等同的市盈率呢？

[答] douhun：

物流行业我不太了解，一般而言你要考虑行业的天花板，成熟行业本来增速偏低，大市值公司的增速与行业趋同，自然估值上不去，小公司给与估值溢价也需要看到确定的成长逻辑

[问] C_Victor：

对 @douhun 说：请问，某股近期成交量大于15年牛市，底部区域，涨停跌停次数都不少，是否是蓄势待发，有必要介入吗？

[答] douhun：

底部放量总不至于是坏事，但频繁暴涨暴跌显然不是很好的介入时点，你可以等他走势平稳，有向上突破的趋势再重点买入

[问] 鏖战先觉者：

对 @douhun 说：外围市场有企稳，但，之后第一季末尾之前又有再度杀盘引力波风险，那时候要看佬外美联储能不能改弦易辙，也就要看三月初非农数据。

外汇储备短期企稳之后有反复必定的，人民币增值时没有个象样的反抽，门都没有，人民币贬值的压力一直存在，只是反抽阻击随时出

现，贬值就要小心翼翼，与投机者博弈，不然就是告诉投机者经济出现了状况，如果形成潮流，问题就严重，就难搞！

跌空间个股意义就非常大，股市剧烈波动之后有一段冷静期，只要是半年以上新低(高)技术上第一次反抽\$上证指数(SH000001)\$

反抽熊碰二十日均线必调整，震荡之后才能最终确定中期走势。

中期就必须有经济背景(全球金融走势为引力)做支撑了！大A上5178也不是光靠政府吹就上去的，政府纯粹是点火，外盘N年上涨的引力波，导引心里作用占的份额更大些！

而对近2亿散户而言择时才是王道，择股就不重要了，所谓鸡犬升天。在个股选择买景气行业的龙头公司，那些个只是那20%的抱团哥进进出出搞点短差，对于大多数散户而言只不过是雾里看花。

穿越牛熊火线股有，的确有，但是，是大多数散户不可能搜索到手上的，有道是高速成长\$中国中车(SH601766)\$ 最高速，涨也高速世界第一，但跌也高速杀散户也是世界第一，最王道，.....潮流.....最重要，顺者生逆者伤，听潮起涛再坐D字高铁飞奔最最重要。

[答] douhun:

即使是喜欢做交易，买景气行业的龙头也会得心应手，所谓基本面和技术面共振，所以我一直认为基本面分析是炒股非常重要的前提

[问] 紫山药谷:

对@douhun 说：2016景气行业有哪些？

[答] douhun:

前面回复过了，新能源汽车以及无人驾驶产业链；血制品；动漫娱乐；数字营销等，不过16年毕竟才开始，随时间推移逻辑会慢慢清晰，可以继续关注我



[问] cafik:

关于\$，对 @douhun 说：请问如何判断个股的卖点呢？

[答] douhun:

是不是经常卖飞？说实话因为我选的股比较牛，基本都是各行业龙头，所以经常卖了还涨一波，不过我也不纠结，赚到最确定的一段就ok。

卖点我自己总结有几种：

- a. 基本面兑现，或者基本面被证伪，尤其对于高成长公司可以说基本面不再超预期那就可以选择卖出了。
- b. 走势不行，比如连续一两个月弱于大市，或者技术面明显的破位。
- c. 技术面测算的空间和基本面估算的空间同时到达，那股票基本涨到位了，可以抛出，由于是左侧交易，这种卖出有个风险就是会卖飞大牛股。

[问] 一阳生：

对@douhun @访谈小秘书 说：请问如果一只股票，市值100亿，营收20亿，利润5亿，看起来应该比较有安全垫，但是股价表现上为什么没有其他市值100-200亿，营收5亿以下，利润才几千万的股票活跃，股价走势表现好？

[答] douhun：

首先，股价反映的是公司的未来，而不是静态的财务指标，不同行业的公司竞争格局，盈利能力，发展潜力完全不一样，所以哪怕营收、利润一样股价表现也不一样。其次，股票的涨跌，尤其是中短期的波动是受投机买卖影响，资金的偏好起重要作用，由于A股的投资者结构，长期以来偏好小市值股，各种题材股，因为这类股波动性大同时容易吸引眼球，对投机资金而言更容易实现短期获利，所以这类股一直享受估值溢价，被我称作波动性溢价



，比如软件信息股，一旦右侧走出来很适合进行投机

[问] 一阳生：

对@douhun @访谈小秘书 说：如何判断一只股票具有高成长？企业本报告期相对前期的利润增长，净资产增长率等再加上对企业未来的盈利预测？你的方法是？

[答] douhun：

我之前谈过，成长股投资真正的暴利来源是发现公司的早期价值，但小公司盈利不稳定，确定性比价差，比较好的做法是用行业的确定性去克服，买景气行业的龙头公司胜算会大大提高，所以不光光是查看财务指标这么简单，你需要持续关注热门行业

[问] slr0430：

关于\$，对 @douhun 说：对近期大盘走势有何分析

[答] douhun:

很难新低了，但波动率会收窄，肯定会有独立个股行情出来，16年要靠选股取胜

[问] 斯歌摩尔特:

对@[douhun](#) @访谈小秘书 说：这两天A股算是已经走到上升通道了吗？现在适合进场吗？

[答] douhun:

怎么能算上升通道，暂时就是个C4浪反弹，2900附近我会非常谨慎

[问] 么么虫:

关于\$，对 @[douhun](#) 说：因为这半年没动股票，所以像老百姓603883和飞力达都拦腰了，像这波反弹，的关于上述个股，您在持仓交易上如何建议

[答] douhun:

老百姓目前估值没优势吧，很难强于大市，飞力达不了解 如果是成长股，估值和成长性要匹配，牛市可以赚波动的钱，其他时候只能赚成长的钱

[问] 大挣钱:

对@[douhun](#) @访谈小秘书 说：有色板块，该如何超盘？您比较看好有色中的哪几个股票？军工股，在这几个月，是否会有向上的行情？如果有，看好哪几个股票？

[答] douhun:

军工股我没研究，有色股的炒作和外盘还有关联，难度很高，我只能说看好供给侧改革后期金属产能收缩带动价格回升。铅锌看好中金岭南、驰宏锌锗；铜看好江西铜业、云南铜业；铝看好云铝股份

（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