



佣金宝

赚 钱 神 简 倾 囊 相 授

牛人见面会

河南郑州交流专场

暨佣金宝河南粉丝俱乐部成立大会



2016.2

中国·郑州

构建完善的投资体系

——散户的自我修养



投资经历

1. 2007-2013年，懵懂时期。

07年入市，从利用奖学金购买基金开始，投资知识主要从大学课堂和家庭中获取，以技术分析为主，投入资本和精力较小。

经验与教训：投资基金也需要认真选择



2.2013年-2014年，构建交易投资体系时期
带职读研，时间宽裕，学习大量的证券理论，开始半职业投资，
操作模式以欧奈尔杯柄突破做中盘成长股交易为主。

最大的失败和教训：京东方A的投资失败让我开始反思公司价值和股东价值之间的差别。



3.2014年至今，成长收获期。

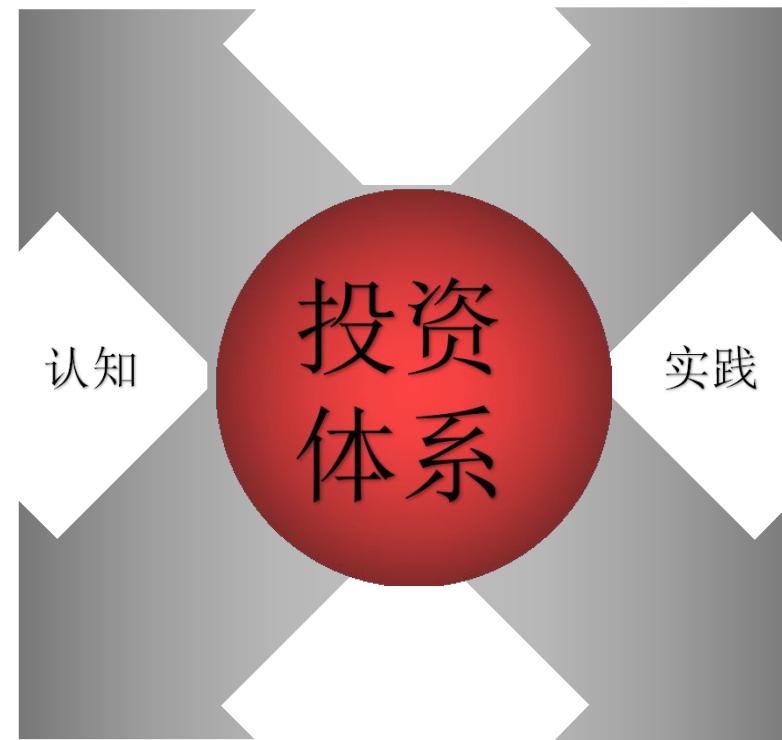
2014年开局非常顺利，年初长安汽车，年中金螳螂都是重仓顺利抄底给了自己很大信心，下半年突破2500后加大了证券市场的资金和精力投入，4700点附近用最高市值止损法清空主要股票仓位。投资在股票市场的净资金也顺利突破了八位数。

最大的经验与教训：慎用杠杆，119突发利空，满仓双倍跌停



市场分析

估值体系

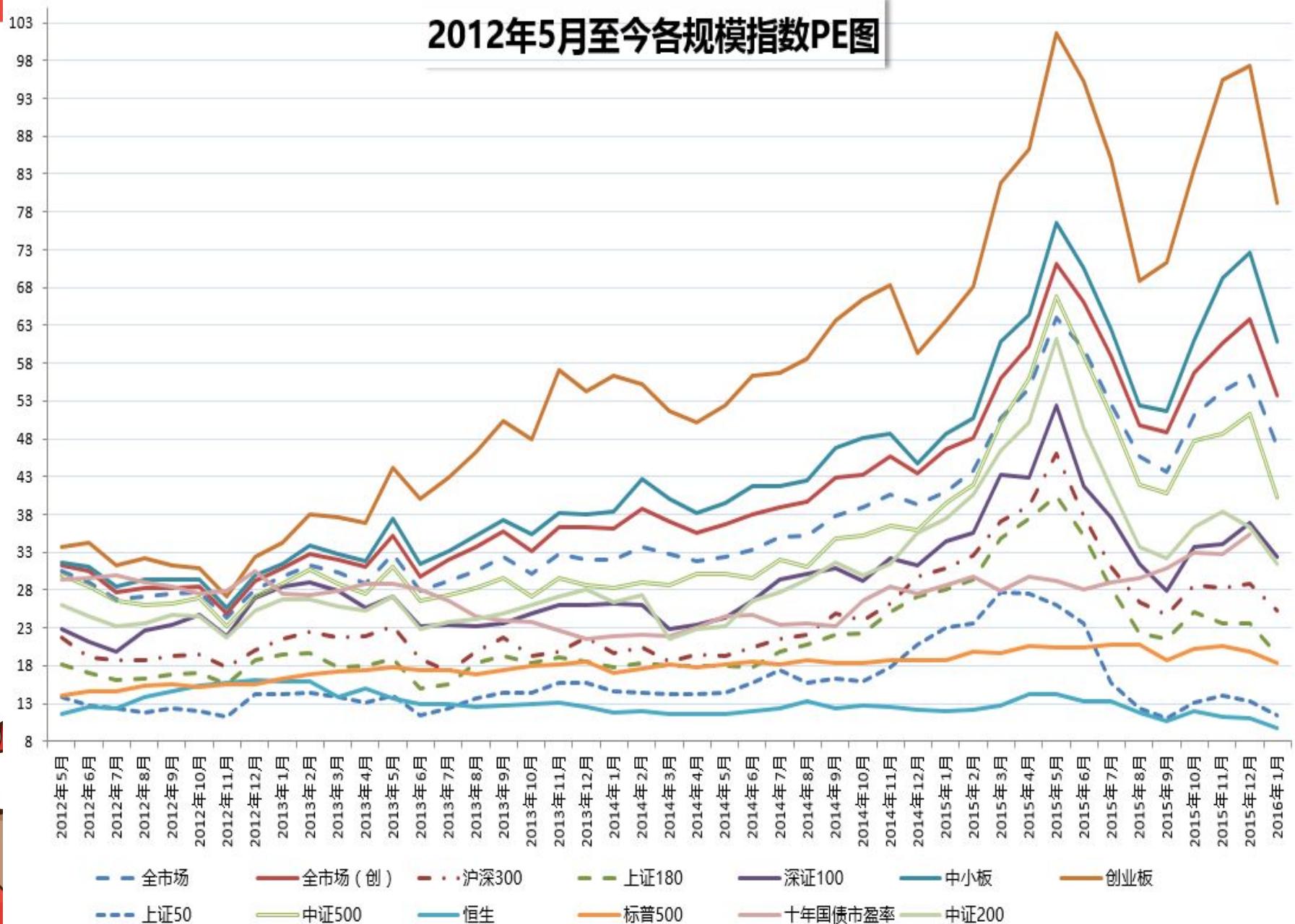


- 一. 市场分析
- 宏观与微观分析
- 货币政策直接决定市场水位高低

M1, M2与上证指数关系图



2012年5月至今各规模指数PE图

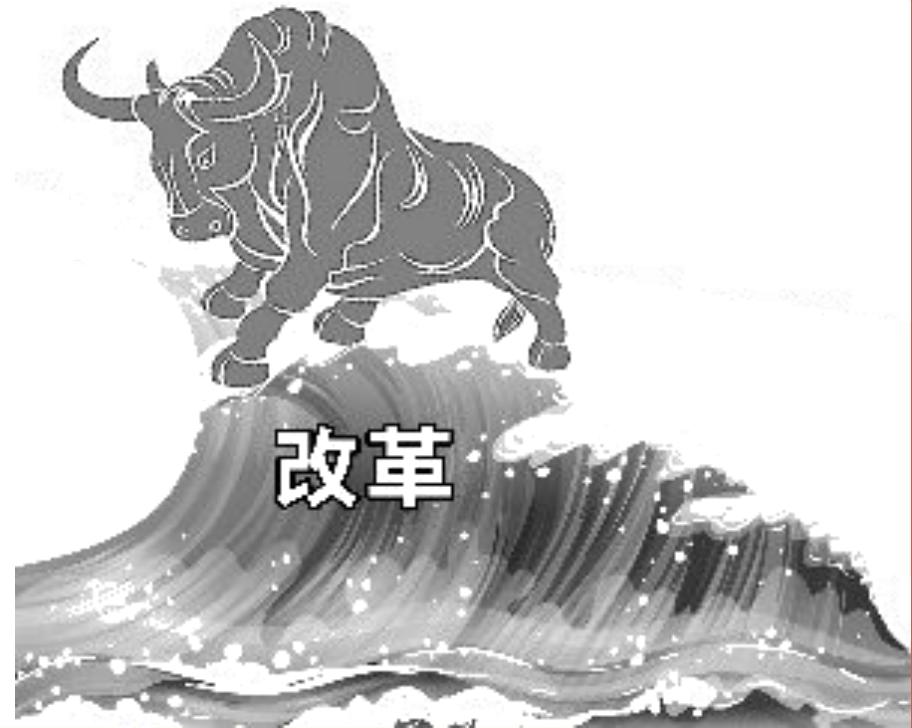


3. 存在改革预期

目前改革进度低于预期

注册制初期可能较为温和

长期看规则会越来越接近成熟市场



- 二. 估值体系
- A股存在包容性多样性的估值体系
- 1. 基础估值理论
- 价值投资有现金流折现，ROE等
多种估值方法
- 成长股投资用PEG配合市值估值
- 整体市场用PE和PB进行估值



- 2.进阶估值理论
- 比较估值法——为什么全通教育是牛市里第一高价股
- 流动性折溢价
- 含权折现
- 为何现在两地上市A股估值高于港股？而14年前A股估值低于港股？



- 三.交易体系
- 价值投资：低估持续买入，高估卖出或换股
- 趋势投资：A股最主流的交易方式为趋势交易，趋势交易核心在于左侧（趋势转折）与右侧（趋势延续）交易。



- 趋势延续的秘密是什么？
- 转折点又是如何形成的？

世界经济史是一部基于假象和谎言的连续剧。要获得财富，做法就是认清其假象，投入其中，然后在假象被公众认识之前退出游戏！



沪深合计融资余额与融券余额差值图

个股融资融券数据: 输入代码、名称或拼音 查询

注: 差值 = 融资余额 - 融券余额



[更多>>](#)

新基金数据图



四.风控体系

1.正确认识自己的能力圈----不懂不做

分级基金投资者巨亏上访



@股社区
weibo.com/gushequ

雪球



2.能够识别常见陷阱

恒顺众昇高管最高用
30倍市净率增持自家
股票是陷阱吗？

恒顺众昇(SZ:300208)

持仓 +加关注

¥ 13.83 -1.54 (-10.02%)

02-25 15:14:56 (北京时间)

今开：15.45 最高：15.63 52周最高：110.85 成交量：2682.07万股

昨收：15.37 最低：13.83 52周最低：13.56 成交额：3.98亿

涨停价：16.91 总市值：106.01亿 每股收益：0.39 市盈率LYR/TTM：96.79/31.02

跌停价：13.83 总股本：7.67亿 每股净资产：1.35 市净率TTM：10.28

振幅：11.71% 流通股本：5.97亿 每股股息：0.06 市销率TTM：8.69



3.严格交易纪律

知易行难——纪律决定了实践力

会调整心态——贪婪和恐惧是投资路上最大的敌人



遵守纪律 ZUNSHOU JILÜ



祝大家猴年大赚 `(*_*)'!





佣金宝

赚 钱 神 简 倾 囊 相 授

牛人见面会

河南郑州交流专场

暨佣金宝河南粉丝俱乐部成立大会



2016.2

中国·郑州