

佣金宝

赚钱秘笈 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

认知

投资
体系

实践

交易体系

风控体系

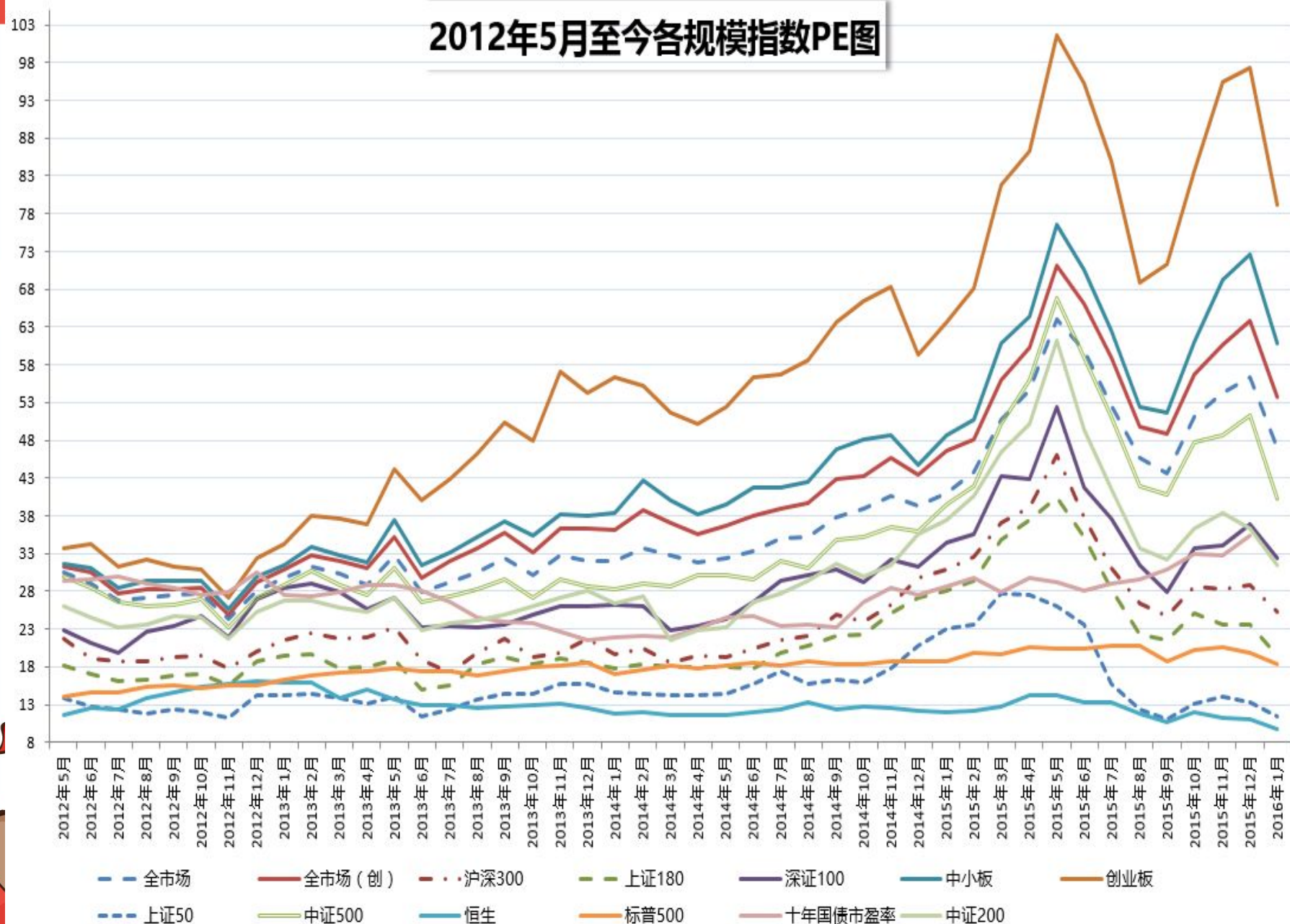


- 一.市场分析
- 宏观与微观分析
- 货币政策直接决定市场水位高低

M1, M2与上证指数关系图



2012年5月至今各规模指数PE图

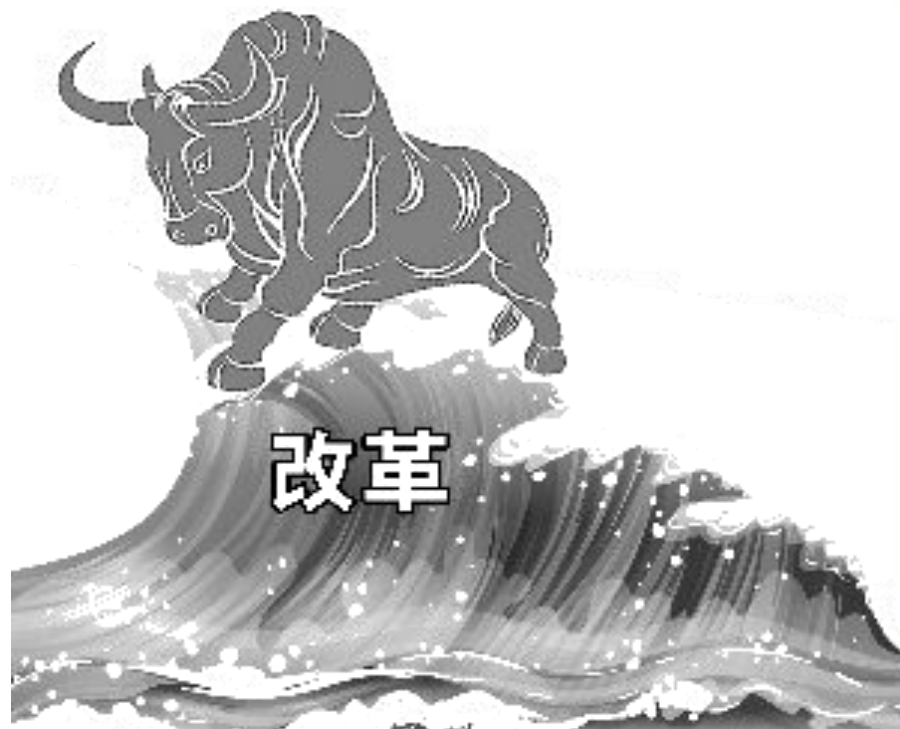


3.存在改革预期

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？

20110331 开: 103.22 高: 104.42 低: 98.04 收: 98.19 涨跌: -4.95 涨幅: -4.80%
MA5:99.39 MA10:99.31 MA30:116.84



- 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？

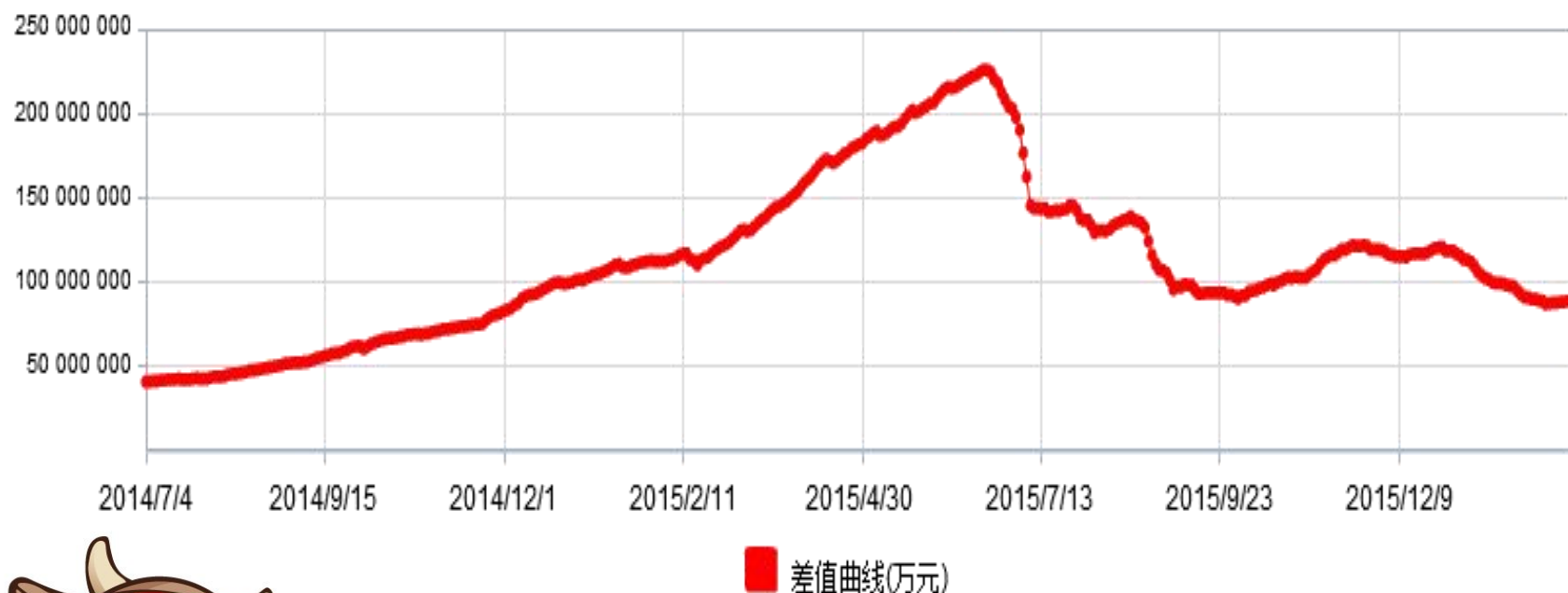
世界经济史是一部基于假象和谎言的连续剧。要获得财富，做法就是认清其假象，投入其中，然后在假象被公众认识之前退出游戏！



沪深合计融资余额与融券余额差值图

个股融资融券数据:

注: 差值 = 融资余额 - 融券余额



新基金数据图

[更多>>](#)

每月成立基金规模及数量



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



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

赚钱秘笈 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