雪球访谈

2017投资策略展望@雷公资本

2017年01月23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

雷公资本

访谈简介

2017年过去了3周，有没有被股市吓破胆？本期访谈我们请到了雪球人气用户@雷公资本与大家聊聊新一年的投资策略~

2017是中国的政治大年，他认为今年的行情不会太差，对于大盘股$300ETF(SH510300)$、中小创$创业板(SZ159915)$，机会都是跌出来的。

那么目前中小创连续数月下杀后是否机会暗浮？该从哪些股下手？指数跌到多少点适合抄底？今年朝着哪些方向布局可能有超额收益？童鞋们速来提问吧~

（进入雪球查看访谈）

本次访谈相关股票：上证指数(SH000001)

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] 徐小山：

关于$上证指数(SH000001)$，对@雷公资本 说：有没有高市盈率但是实际被低估的品种，推荐一下

[答] 雷公资本：

一篇旧文，给你做参考：http://weibo.com/p/1001593908383307603342?mod=zwenzhang

[问] francesfangfong：

关于$上证指数(SH000001)$，对@雷公资本 说：3000点应该是底部了吧?

[答] 雷公资本：

这个问题问的有水平，不过我建议你去问问大霄同志。

[问] 老冰棍儿：

关于$上证指数(SH000001)$，对@雷公资本 说：雷公，可以请您介绍一下ETF投资的思路吗?

[答] 雷公资本：

《ETF投资全攻略》这篇文章推荐给你：http://weibo.com/p/1001593903363132620008

[问] Allen1975：

对@雷公资本 说：中美关系，欧洲的小绿帽等原因会导致A股如何走? 现在创业板被无情抛弃，何时能收入囊中? 定投选择ETF300还是创业板呢?

[答] 雷公资本：

关于ETF定投，@陈达美股投资 和@ETF拯救世界 两位球友有非常详尽的叙述，建议你去看看。我对ETF的看法可以参考这篇文章：http://weibo.com/p/1001593903363132620008。这里补充一点：所谓定投，就是“不择时”，只选未来续存期大概率趋势向上的标的。当然，有不少先人做过统计，长期来看，股票收益率是超越其他一切金融投资品种的。那么，既然如此，我认

为定投一个比较均衡（前十大成份股权重占比较低）、且能够代表这个国家总体股票价格水平（成份股总市值占全市场比重较高）的指数基金比较合适。具体来说，A股我的建议是定投300ETF+500ETF。我的座右铭是：大多数时候我们赚的都是趋势的钱。所以，我投资的品种必须是能够代表整个市场的，而不是某个主题或概念。

[问] 老冰棍儿：

关于$上证指数(SH000001)$，对@雷公资本 说：想要成为一个合格的长期业余投资者，请问雷公有什么建议么？有哪些技能是必备的。

[答] 雷公资本：

这个问题问得好。既然把自己界定在“业余投资者”的角度，并且希望“长期”从事投资活动。那么，这里就必须搞清楚业余投资者的长期优势是什么？具体来说，你有那个方面相对于专业投资者更有优势呢，并且这个优势长期存在？你先思考一下，再看我的回答。

–
–
–
–
–
–
–
–
–
–
–
–
–
–
–
–
–
–
–
–

–

我的回答是：尽量不要超出你自己的专业领域去投资。也就是说，要立足本职工作，在自己熟知的领域进行投资，这就是最根本的长期比较优势。我知道很多人并不这样认为，我不多说，自己体会。

[问] tgl王：

关于$上证指数(SH000001)$，对@雷公资本 说：如何估算企业的内在价值，不同企业估算的方法是否不同.

[答] 雷公资本：

当然，不同的企业估值算法是不一样的。不过我想说的是，估值方法实质上是一个数学模型，这个数学模型只能告诉你企业已经干了些什么，它不能告诉你企业的未来会怎样，而投资投的是未来。如果你对估值感兴趣，请参见我的几篇文章：

1.《企业基本面研究纲要》http://weibo.com/p/1001593922849281750455

2.《市值的逻辑》http://weibo.com/ttarticle/p/show?id=2309403993325614041316

3.《成长股、景气度与估值》http://weibo.com/p/1001593908383307603342

希望对你有用。

[问] 大周学投资：

关于$上证指数(SH000001)$，对@雷公资本 说：说说外汇方面的行情和黄金白银的

[答] 雷公资本：

美元应该有个冲顶的过程，一旦美元反转，黄金将迎来绝佳的投资机会。具体的时间没法判断。

[问] 老冰棍儿：

关于$上证指数(SH000001)$，对@雷公资本 说：请问趋势类投资的关键核心是什么?

[答] 雷公资本：

耐心，是趋势投资的核心竞争力。

[问] 边走边玩：

关于$上证指数(SH000001)$，对@雷公资本 说：请问2017年看好哪几个行业的股票？谢谢。

[答] 雷公资本：

当今世界需要一次改变，或许是一次政治变革，但归根结底需要一次伟大的技术革命为全球资本指引方向——正如蒸汽机、电力和互联网给世界带来的巨大变化一样。这类机会才是值得去守候的。至于2017年，我不看好，也不看淡，没有大机会，不如休假、享受人生。

[问] 飞驰的羽箭：

关于$上证指数(SH000001)$，对@雷公资本 说：证监会不断发新股，据说2017年可能上500只新股，这对2017有何影响？是否开始二八转换，买大盘股？

[答] 雷公资本：

赚大钱的时代不在了，不要强求。保留现金，等待机会。

[问] 笑家族孙宏志：

关于$上证指数(SH000001)$，对@雷公资本 说：银行有机会吗？

[答] 雷公资本：

未来十年一定有机会，短期内我不知道。

[问] 聊城的雨：

原帖已被作者删除

[答] 雷公资本：

迷茫什么？我建议你继续做下去，一个行业不积累五年以上的经验就很难有所作为。另外，如果可能的话，尽量不要亲自下场。

（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