

雪球访谈

多空分歧加剧，后市如何操作？

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



牛人老魏

访谈简介

周五\$上证指数(SH000001)\$收于3123点，\$创业板指(SZ399006)\$收于1880点，这个点位你怎么看？有人说大盘还没跌够，有人说反弹已慢慢展开，本期访谈我们请到了雪球人气用户@牛人老魏来与大家聊聊后市该如何操作？

目前上证50市盈率10.28倍，沪深300市盈率13.76倍，中证500市盈率40.34倍，创业板市盈率40.76倍，那么从估值角度看目前指数是否合理？抄底超跌股是否安全？

那么被套的是否等反弹解套？空仓的是否该入手抄底？目前几成仓位合适？春节前后的时点如何把握？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),创业板指(SZ399006)

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] 小小拓荒者：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)，对@牛人老魏 说：

老魏谈谈对大势的看法啊！

[答] 牛人老魏：

关于大的趋势的个人见解。

我的个人见解是未来一段时间，甚至几年里整体趋势是上涨。

从两个方面来论述吧，一个是宏观上，货币总体是非常宽松的，资金的去向无外乎是房市、股市、实体经济。房市根据供需关系（之前我的文字也讲过，就是人口增长现在增长率较低，也即未来的需求是下降的）基本上是已经涨不动了，从房市出来的先知先觉的资金的去向股市的概率是比较大的，股市现在缺的不是资金，而是信心。

技术分析上，股市国内国外长期看都是程25-35度角向上走慢牛的，中国股市从90年代至今也是慢牛走势。角度大概也是25-35，也即整体是上涨的，中期看这轮股市从1849到5178走的是五浪上升第一浪，5178-2638是二浪下跌，2638到现在走的应该是三浪主升。短期看，由于近期大幅下跌，导致下跌的空间已经差不多了，而且各类技术指标也出现背离或者超跌状态，上周基本上是比较低的位置，当然，也不排除继续下跌（市场走任何方向都是对的，我们能做的就是做大概率事件），但是这个位置买入，是比较划算的，因为大概率在这个位置买入后，未来盈利出局的概率非常大。所以最近几周我一直在我的朋友圈里发抄底的文字，发让大家千万不要在这么低的位置上割肉的文字，自己也身体力行把仓位加到了满仓，同时，在组合里面又建了一个抄底组合，又新开了一个6号基金，为的就是坚定大家的信心，坚定不移的坚持做大概率事件。其实，我目前的操作来讲，不介意牛熊市场的，毕竟熊市也有牛股，只不过少了点，牛市也有熊股，只不过牛市的牛股多了点。关键是你能找到骑牛的方法。

[问] 不懂投资的新人：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)，对@牛人老魏 说：

请谈谈目前这种不确定市场的仓位管理。

[答] 牛人老魏：

关于仓位管理。

关于仓位大与小，我个人认为，仓位是与你的承受能力、个人技术、市场当时的价格等都是息息相关的，但是永远都尽量避免使用杠杆。这几个要素里最重要的应该是市场价格和个人能力，市场价格足够低的时候可以满仓，足够高可以出来，大多数非专业的个人投资者建议根据市场价格的高低来决定仓位，因为这个方法简单有效，目前市场价格较低，但是仍未企稳，我觉得对于普通投资者来说，谨慎点比较好，个人建议7成吧。如果个人能力足够强，持股组合盈利能力足够稳定，则牛熊市也均可以满仓，如果盈利能力没这么强，就建议无论牛熊市，都尽量不要满仓，留个后路，永远都是对的。如果想更牛一点，我觉得最厉害的是根据当时的市场价格结合自己的选股标准确定仓位如何管理，，比如我的盈利概率是50%，现在的大盘位置又足够低，导致我的组合盈利概率能超过70%，则完全可以满仓，或者九成仓位。目前的话我是满仓，因为我的选股组合成功率、配合现在估值、价格，我认为我目前的仓位管理是理性的。

[问] 浩如烟海泉：

关于持股问题，对@牛人老魏 说：魏大您好！想问问对于持有个股，从技术分析上如何判断止赢和止损的时机呢？谢谢

[答] 牛人老魏：

关于止损止盈。

对于止损止盈，技术分析有很多种止盈止损方法，因为技术分析就是概率统计，不同的分析方法，选出来的股票盈利亏损比是不一样的，所以，买入股票之前，你就得知道你买的这个股票是多大的盈利亏损比，如果你达到这种境界，可以尽量持有十只甚至更多股票来避免小概率事件的发生，每一只股票的止损设到15%甚至20%都不要紧，因为就算是止损了，整体资金不过是损失1.5%–2%。二是最简单的方法就是设定固定止损幅度，比如直接设定10%或者15%止损，三是以移动平均线来止损止盈，就是随着均线的上升不断改变止盈止损位置。

[问] 耐心de农夫：

关于\$上证指数(SH000001)\$ \$创业板指(SZ399006)\$，对@牛人老魏 说：

授人以鱼不如授人以渔，老魏分析一下你的投资体系或者交易体系构成？谢谢！

[答] 牛人老魏：

关于操作思路。

授人以渔是我想做的事情，但是股票市场毕竟是个博弈市场，我的体系也不一定是最完整的，而且我的体系是配合我的性格和承受度长期磨合形成的体系，不一定适合你们哦，真的想学的话，估计得一年到两年的时间。所以我还是先简单谈一下交易之道吧。因为时间原因，我只就某一个角度的某一方面谈一下，这个角度就是巴菲特所说的尽量做到不亏损。我个人对于不亏损的理解的一个方面是避免大多数人的恶性毛病，比如频繁交易（手续费伤不起）、急躁（极其容易高吸低抛，如果性格是这样就算是能骑上牛股，也很难抓住大牛股的全部波段，投资大忌哦）、涨了高兴跌了郁闷（长期这样，极易得精神疾病，心脏疾病，近期有机会我想谈一下交易与健康的关系，疾病又反作用于你的操作导致你的操作逐渐丧失原则和规定，进而导致错误交易，进而导致不断亏损，进而导致怀疑自己的交易体系，在不断的错误中，丧失自我，丧失资本金，最后走向恶性循环，最坏的是不仅仅损失了资金，而且闹了一身病），。当然还有其他的比如太贪心、太小心、不止损、喜欢不劳而获，不懂得付出与回报的对等关系，一厢情愿等等等等，时间关系，先说这几个吧，如果你们有别的心得体会，可以补充进来。我来负责汇编，以后尽量能融合成一个好的投资日记，共同学习进步。

[问] 大国小民2015:

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)，对@牛人老魏 说:

想问的问题基本上题目里都有提及，只加一个：魏大怎么看新一年的国企混改？

[答] 牛人老魏:

坚定看好国企改革，这是长期的国家战略级别的，大的趋势，想长线投资的话，可以适当布局。

[问] YYLLOVE0219:

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#) [\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)，对@牛人老魏 说：你觉得国内碳排放未来几年发展前景如何？

[答] 牛人老魏:

这个问题，我不是很清楚，不好意思哈，请教问题最好是问这方面的专家。否则可能南辕北辙。现代社会是极度分工的社会。就像有人做股票做的很好，但是不会做家务，有人做西餐做的好，但是炒菜就不行。哈哈



[问] YYLLOVE0219:

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)，对@牛人老魏 说：未来牛市里有色，新能源汽车这块觉得怎样？

[答] 牛人老魏：

新能源汽车还是可以的，毕竟现在污染这么重，汽车行业需求转型有很大的必要，有色在我目前的选股标的里没有配置，应该还是没有进入我的选股系统吧。

[问] 黑松：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)，对@牛人老魏 说：老魏对于低价股投资，有没有独特的见解？我现在持有20多只各个行业的低价股（大多数不超过10元，其中只有一只创业板），我一直感觉自己和耐力投资所说的杂货铺模式一样，低进高出，基本不割肉，只求平均收益。

[答] 牛人老魏：

价格只有相对低，没有绝对低，想做及格的投资，你这种心态就足够了，但是想做的优秀的投资者，不仅需要你这种心态，还需要高超的技艺和足够的方向感，胆大心细够努力。

[问] 黑松：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)，对@牛人老魏 说：老魏对于低价股投资，有没有独特的见解？我现在持有20多只各个行业的低价股（大多数不超过10元，其中只有一只创业板），我一直感觉自己和耐力投资所说的杂货铺模式一样，低进高出，基本不割肉，只求平均收益。

[答] 牛人老魏：

回复@黑松：恩，可以的，如果不追究过高收益，你的思路问题不大。如果想追求年化50%以上的收益，就需要来找高手取经啦。//@黑松：回复@牛人老魏：我觉得有稳定收益，不给市场收割我也满足了，我要求不高。通过这几年大数据的判定，我感觉自己能超过80%投资者，但是达到一流水准还是有点难，也许性格家庭学历等其它方面所致吧。

[问] 黑松：

关于[\\$上证指数\(SH000001\)\\$](#)[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#)，对[@牛人老魏](#)说：老魏对于低价股投资，有没有独特的见解？我现在持有20多只各个行业的低价股（大多数不超过10元，其中只有一只创业板），我一直感觉自己和耐力投资所说的杂货铺模式一样，低进高出，基本不割肉，只求平均收益。

[答] 牛人老魏：

回复[@黑松](#)：你研究的东西太粗了，方向是对的，但是无法达到精细化。就像同样是打仗，咱俩的方向都对，我用的是狙击步枪，你用的是普通步枪，你肯定不如我更精准。//[@黑松](#)：回复[@牛人老魏](#)：超一流选手就是不一样

（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