雪球访谈

遍地是雷！老司机告诉你哪些股票不能买！

2018年02月04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

郑qq

访谈简介

乐视网巨亏百亿、獐子岛的扇贝又跑了、神雾环保业绩变脸、保千里亏得数不清、盐湖股份计提30亿资产减值，昨晚的地雷之夜令人惊悚，本期访谈我们请到了雪球人气用户@郑qq来与大家聊聊如何排雷，哪些股票不能买~

她的组合$就这样了(ZH016974)$取得了3年3倍的好业绩~她建议大家上一波的大牛股大热股不能买，高市盈率+高市净率+高市销率不能买，有过造假历史的不能买，应收账款增加幅度远大于营收增加幅度的不能买，大股东减持的不能买，新股前3年不能买。

检查下自己的持股，你是否也有怀疑的对象？排雷重点应该检查业绩数据的哪几方面？速来提问~

$乐视网(SZ300104)$$獐子岛(SZ002069)$$神雾环保(SZ300156)$$ST保千里(SH600074)$$盐湖股份(SZ000792)$$上证指数(SH000001)$$创业板指(SZ399006)$

免责声明：本访谈基于嘉宾认为可靠的已公开信息，但嘉宾无法保证信息的准确

性或完整性。在任何情况下，本访谈中的信息或所表述的意见不构成对任何人的投资建议，投资决策需建立在独立思考之上。

（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] lizhen0507：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说: q姐，A股这两天狂拉服装纺织板块，是个什么逻辑？这不是个好行业，预期应该也不怎么美妙。是烟蒂逻辑吗？

[答] 郑qq：

纺织我很少看，要做服装的话就多逛商场，看哪个牌子突然火起来，可能有波段机会，总体来说，男装的业绩会稳定点，男的一般不太花功夫追潮流品牌忠诚度好一点。 这几天拉纺织貌似是腾讯 如股服装公司。

[问] 云东清晓：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说: q姐，对中南建设这一类地产股，您感觉18年的机会大不大呢？

[答] 郑qq：

18年我不会再碰地产股， 因为影响地产最重要的一个因素，利率正在上升阶段。而一些城市的房价已经到了中上收入家庭能承受的极限， 而政策也在打压地产， 地产去年的飙升，让估值也不是极度便宜，从而能不考虑这些负面因素。

[问] 菠菜豆豆：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说: 人民币升值，出口业务重的公司兑汇损失惨重。这种情况应该回避吗？

[答] 郑qq：

会啊， 不过有些公司有套期保值，可能会减少影响， 不过你可以反过来想， 如果由于汇兑损失导致的利润暴跌，进而股价大跌， 因为这是一次性的影响， 说不定可以捡个便宜。

[问] 以痛为马：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说:

qq姐怎么看今年银行的行情?

[答] 郑qq：

去年年底我就说了， 我很看好今年的银行行情，

银行今年至少几个方面的基本面支持 ：

1. 坏账大户 钢铁，煤炭，这些大赚，这些坏账的雷算是解除了大半

2. 息差很有可能会扩大。

3. 经济向好，以前一直被压制的低估值会继续修复。而现在的市场氛围也往低估值股涌入，可去的标的有限，最低估值的银行是受益的。

[问] rockygaotao：

关于$上证指数(SH000001)$$创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：请问qq姐

对不同行业的公司如何给予一个合理的pe范围（指选股前的主观判断）

[答] 郑qq：

对于我来说，没有一个简单的估值指标。

pe是一个重要的指标，但单纯的pe是不可靠的。

对于周期股，pb比pe更重要。

对于互联网巨头，去评估他的垄断地位，流量，用户数，用户粘性可能比pe,pb更可靠，

能用pe评估的可能是一些盈利稳定的个股，

如公用事业股，因为大部分增长率很低，且想象力有限，可能给个8-15倍，

医药消费股， 20倍可能就需要考虑是不是够便宜了，

当然，需要评估企业的发展阶段 和 企业品质来具体决定

[问] 云飞扬y：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说: 提

个简单粗暴的问题，您18年看好哪些版块的表现？

[答] 郑qq：

个人感觉哈，

银行可能能继续不错。前面已经说了。

周期如果没有证伪，供给侧能够继续，那股价可能还在路上。我拿着一部分，但因为谨慎的原因，我更愿意拿还在底部的 煤机企业。可能涨的慢点，而且周期要落后点，但更安全点。

医药如果再跌跌，应该有些医药股值得长期配置，尤其一些大的龙头，到20倍以下应该不算贵了，长期看收益应该会不错。

[问] 释海之内：

关于$上证指数(SH000001)$$创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：雷炸了以后还有救么？怎样判断呢？比如电广传媒！

[答] 郑qq：

1. 最好的方法是买之前就多研究，避免踩雷。2 确定是雷了，就赶紧抛，据我观察，a股在局势很明朗是雷的情况下，绝大部分情况会留出充足的时间给你跑路。

[问] 八千代：

关于$上证指数(SH000001)$$创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：请问前辈对于股票持仓以多少支股票为宜（本金50万的话），另外融资要不要使用呢，传统白马股现在看来估值是否已经很高了，不再有买入价值了，谢谢

[答] 郑qq：

1. 我的心态很脆弱， 所以从来不融资， 如果你找到确定性极高的标的， 同时你的心脏很大，那我不反对融资。2. 我50万资金的时候，一般会配置10来只，毕竟每个人都有盲点，也许你没看到的东西才是最重要的，所以略分散点可能安全点，当然，如果你有巴菲特的眼光，可以满仓1-2只，

[问] 高天上流云：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：踩雷之后如何排雷更经济实惠?有些雷炸的防不胜防，可之前业绩都不错，这种雷以后如何预防？

[答] 郑qq：

踩雷了就赶紧卖啊， 卖了后就别看了，免得反弹或者走成妖股你心烦。过去的业绩可以提供公司稳定性的一些信息，但不能提供未来，要避免踩雷，要看懂公司，了解影响这类公司最重要的几个因素是什么，然后观察这几个核心逻辑在未来的变化趋势。看看是不是会恶化

[问] 股海里的海贼王：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：002195，二三四五，互金公司，三个大股东均发布了减持公告，其中一人已经到期，他们坚持意图能猜测一下吗？还有故事能讲吗？

[答] 郑qq：

什么火就往什么靠的公司不要看。大股东减持的公司不要看。互联网金融除了巨头，其他基本都会死，所以这类公司也别看

[问] Jamesxx：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：在茫茫证券历史长河中，肯定有很多智慧的前人想到了各种排雷方法，是否有书籍介绍此类方法？有没有书籍进行实战的案例分析总结的？

[答] 郑qq：

没注意， 不过你多看看几份好公司报表， 再看看以前差公司报表，对比下，可能你就有感觉了。

[问] 时光旅行机：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：公司应收账款过多是不是也是一个风险，容易过期坏账，怎么判断应收账款是否不正常？

[答] 郑qq：

一个公司应收账款是不是过多，要和同类公司比较，

有些行业应收账款就是比较多，因为处于弱势地位，为强势的垄断企业供货，没有话语权。

但如果这个公司与同行业其他公司相比较 应收与营收比例 过高就要注意了，

同时，如果这个公司纵向比较， 应收的增幅开始逐步大于 营收的增幅，

这就是公司竞争力 下滑的一个迹象

[问] 牛犇犇大碗酒：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：陕西煤业

[答] 郑qq：

？？

[问] 光年Alex：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：能否分析下士兰微这股？

[答] 郑qq：

半导体这行业我完全不懂，抱歉。。

[问] SRnMJ：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：怎

么看蒙草生态，东方园林，碧水源这类的环保股

[答] 郑qq：

我暂时不碰这些股。。完全没看懂他们怎么赚钱的。。做了一单生意，然后没拿到钱，全是政府的欠条，同时自由现金流长期为负， 不知道这游戏未来怎么玩下去

[问] 泡泡沫oO：

关于$上证指数(SH000001)$$创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：qq姐，知道您很理性，前瞻性非常强，想问您怎么看内资南下和外资北上，A股和港股未来会变成什么样？

[答] 郑qq：

会互相影响吧，港股的一些极低估值的个股会慢慢修复a股一些极高估值个股慢慢会回归理性a股一些有投资价值的个股估值也会得到修复现在正在进行中

[问] 笑嘻嘻的猫：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：创业板上市公司收购资产是否都有水分，怎么辨别

[答] 郑qq：

这个很难说。不过就我在现实中观察。。大部分收购的标的不值这个钱。

[问] 三尊老人：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：今年有强烈的加息预期，会怎么影响股市和个股呢？

[答] 郑qq：

股市的合理估值 与利率的倒数成正比关系。 当然还有其他影响因素。

[问] 希格：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说: 郑姐，现在有许多声音看好今年的银行股投资，能谈谈吗？

[答] 郑qq：

我比较看好， 前面问题已经说了自己的看法

[问] 小飞侠010：

关于$上证指数(SH000001)$$创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：QQ姐，可以谈一下你平均每天花多少时间研究股票，市场呢？研究中，最主要的精力是放在哪部分呢？大家都知道你很聪明，也想知道你有多勤奋。

[答] 郑qq：

每天半个小时左右吧。 主要看看个股的消息和新闻。 个把月我会看看自选股的走势。

[问] micha：

关于$上证指数(SH000001)$$创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说：QQ姐持股很分散，经常20只左右，而且，经常调进新的股票，请问以您的个人的力量，如何做到的呢？怎样能同时找到那么多的标的，而且还能不断找到新的标的？

[答] 郑qq：

我有个自选股池子， 长期跟踪的。 如果到了合适的位置，我就会调进来。 其实也不会耗费多少精力。

[问] 看大势A：

关于$上证指数(SH000001)$ $创业板指(SZ399006)$，对@郑qq 说: 您能不能谈谈18年的策略

[答] 郑qq：

18年大幅飙高的蓝筹不碰，低估的蓝筹继续持有挖掘部分到合理估值的二线蓝筹，中

小板个别个股，和医药这里没时间了，就不细说了继续回避高估值的中小创

（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