

雪球访谈

三傻的春天来了吗？

2020年09月22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



忆西风



笑看风云TONY



比天空还远

访谈简介

关于现在市场风格是否已经切换的问题，各家券商展开了激烈的讨论，李迅雷也曾发文表示“好赛道已经拥挤不堪”。

市场潮水正在褪去，高估值板块逐步瓦解，随着低风险偏好资金逐步进入A股市场，“三傻银保地”再次进入大家的视野。

三傻的春天要来了吗？此时该如何配置低估值板块？本期雪球访谈邀请到@忆西风@笑看风云TONY@比天空还远三位嘉宾和大家聊一聊“三傻”未来该何去何从，速来提问~

风险提示：本文所提到的观点仅代表个人的意见，所涉及标的不作推荐，据此买卖，风险自负。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：万科A(SZ000002),中国平安(02318),招商银行(SH 600036)

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] 雪球访谈:

戳一下立即提问：三傻的春天来了吗？

访谈时间：9/22（今日）下午16:00~17:00

访谈嘉宾：[@忆西风](#) [@笑看风云TONY](#) [@比天空还远](#)

访谈主题：**三傻的春天来了吗？**

关于现在市场风格是否已经切换的问题，各家券商展开了激烈的讨论，李迅雷也曾发文表示“好赛道已经拥挤不堪”。

市场潮水正在褪去，高估值板块逐步瓦解，随着低风险偏好资金逐步进入A股市场，“三傻银保地”再次进入大家的视野。

三傻的春天要来了吗？此时该如何配置低估值板块？本期雪球访谈邀请到 [@忆西风](#) [@笑看风云TONY](#) [@比天空还远](#) 三位嘉宾和大家聊一聊“三傻”未来该何去何从，速来提问~

风险提示：本文所提到的观点仅代表个人的意见，所涉及标的不作推荐，据此买卖，风险自负。

[答] [比天空还远](#):

回复[@大马哈投资](#): 这位球友的思考很有深度。经济学原理中假设参与经济活动的人都是理性人，但事实上并不是，人们被贪婪恐惧驱动，绝大多数人做出的决定都不是理性的。参与A股的机构散户，大家都不傻，相反大家都认为自己更聪明，可以做到超额收益。但事实却相反。你说的低估股长期持有策略是被统计数据证明有效的，但大多数人做不到。在中国平安长期上涨后散户才冲进去，今年长期持有后亏损，割肉离开。这个策略不是时刻有效，保证了它长期有效。我发现只有 [@流水白菜](#) 老师是坚定持有中国平安的，并且一直推广这个策略，建议看他新出的书。//[@大马哈投资](#):回复[@雪球访谈](#):[@忆西风](#) [@笑看风云TONY](#) [@比天空还远](#) 还有个问题，在A股市场有个统计，低估值股票长期能够跑赢市场；还有一个统计就是，高估值股票群体长期也是显著跑输市场的。这个在美股市场也证实是有效的。您觉得这一现

象存在的本质原因是什么？毕竟大家都不傻，知道低估值策略有效，应该去买入低估值股票，让这一策略不再有效。

我个人觉得就是市场的行为是群体决策形成的，而群体决策容易出现极端化（对于不看好的股票一卖再卖，所以估值低，事实上没那么差；反之亦然），从而导致这一现象长期存在。不知道三位老师怎么看？

[问] 资产配置2019:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说：三傻啥时候崛起？

[答] 笑看风云TONY:

快了快了，哈哈。开玩笑啦。其实，没有股神，没人知道三傻何时崛起。若真知道，他就是神了。我之前写过一篇文章，股市不可预测。引用闲大的话，就是：与其预测风雨，不如打造诺亚方舟。我们只要持有优质的房地产龙头股票，以目前的低估值，一定有回归的那天。

[问] 雪球访谈:

戳一下立即提问：三傻的春天来了吗？

访谈时间：9/22（今日）下午16:00~17:00

访谈嘉宾：@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远

访谈主题：**三傻的春天来了吗？**

关于现在市场风格是否已经切换的问题，各家券商展开了激烈的讨论，李迅雷也曾发文表示“好赛道已经拥挤不堪”。

市场潮水正在褪去，高估值板块逐步瓦解，随着低风险偏好资金逐步进入A股市场，“三傻银保地”再次进入大家的视野。

三傻的春天要来了吗？此时该如何配置低估值板块？本期雪球访谈邀请到 @忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 三位嘉宾和大家聊一聊“三傻”未来该何去何从，速来提问~

风险提示：本文所提到的观点仅代表个人的意见，所涉及标的不作推荐，据此买卖，风险自负。

[答] 比天空还远：

回复@霹雳贝棒：准确来说，我并不是严格的价值投资者。我除了寻找低估高增长的公司外，还希望公司有其他利好，最好重组，分拆上市等爆炸性利好。本来不想谈个股，这位球友提出了金科，那我说下，它要分拆物业子公司上市。我当时第一次推荐时应该说过这个利好，现在已经20%了。//@霹雳贝棒：回复@比天空还远：您自己的持仓看来是最看好金科了

[问] 资产配置2019：

对 @忆西风， @笑看风云TONY， @比天空还远 说：三傻啥时候崛起？

[答] 比天空还远：

三傻今年已经崛起多次了，上一次是7月初，受到打压后又回去了。这次就是上周。相对于普通的价值投资者，我会在投资中使用技术分析，上周在中国平安和金科股份启动前呼吁买入。当然，做为价值投资，三傻目前的估值是值得买入并持有的，尤其是保险股。看好三傻4季度和明年1季度，相对于大盘也取得超额收益。

[问] 资产配置2019：

对 @忆西风， @笑看风云TONY， @比天空还远 说：三傻啥时候崛起？

[答] 忆西风：

股价无法预测，能崛起最好，享受泡沫。如果没有崛起，就老老实实靠业绩推动股价来实现盈利。

[问] 淳化小散户：

对 @忆西风， @笑看风云TONY， @比天空还远 说：目前想配置保险股，中国

平安，太保A和太保H选哪个合适呢？

[答] 忆西风：

个人更倾向于中国平安、太保A，回避太保H。港股的估值体系与A股有很大的不同，不少大V涉猎港股都失败了，不建议轻易尝试港股。（不作为投资建议）

[问] Gavin5：

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：目前市场情绪比较低迷，对于三傻建议配置多少仓位？除了三傻外，还有哪些低估值的版块可以关注？

[答] 笑看风云TONY：

这个要整体考虑。和您的目标回报率，个人的资金状况，投资风格，是否闲钱等相关。我建议，是以个人理财或家族财富管理的大维度，来看股票投资。股票投资，只是实现财富管理的一个手段。

还是那句话，用闲钱，记住用闲钱喔，目前的价位，可以买入万科、保利、中国平安，持有3-5年，应该有不错的回报。

谢谢提问。

[问] 迷失青纱帐：

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：三傻不是真傻吧

[答] 忆西风：

涨的时候叫核心资产，跌的时候叫三傻。人心在变。

[问] 我就是小跳跳：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：我持有万科，招行，平安，反正准备长期持有了

[答] 笑看风云TONY：

好啊，我们一起共勉！我也持有万科、平安、少量招行。涨！

[问] 亮kzv:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说: 持有后 什么理由可以让自己少做t

[答] 比天空还远:

想一下自己是那块料吗? 开玩笑的, 别生气。大多数人做T不是深套, 就是卖飞, 问一下你可以做到吗? 如果答案是可以做到, 为什么要少做呢? 如果做不到, 就安心持有。就想我知道自己癞蛤蟆想吃天鹅肉, 但是追不到系花, 我就放弃了。 [查看图片](#)

[问] Gavin5:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说: 目前市场情绪比较低迷, 对于三傻建议配置多少仓位? 除了三傻外, 还有哪些低估值的版块可以关注?

[答] 忆西风:

配置多少仓位, 我无法给出具体的建议。关键看个人对三傻的理解。如果仓位让自己感到不适, 睡不着, 说明仓位重了, 需要减仓。如果没有什么不适, 说明仓位正合适。

[问] 迷失青纱帐:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说: 三傻不是真傻吧

[答] 比天空还远:

当然不是, 前几年还叫人家核心资产, 现在叫人家三傻了。只是因为今年保险银行地产没有涨, 所以被称为三傻。周期轮回, 估值压缩到极限后, 反转一触即发, 底部卖出是最不明智的操作, 相反, 现在应该买入。

[问] 迷失青纱帐:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说: 三傻不是真傻吧

[答] 笑看风云TONY:

放心吧。我之前写过一文：没有银地保参与的牛市，还是牛市吗？况且，目前三傻也是低估的。有价值修正的那天的！

[问] 我就是小跳跳：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：我持有万科，招行，平安，反正准备长期持有了

[答] 忆西风：

与君共勉

[问] 淳化小散户：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：目前想配置保险股，中国平安，太保A和太保H选哪个合适呢？

[答] 比天空还远：

建议配置中国平安和中国太保A。平安的成长性好，太保的估值有优势，到年底，预计只有0.6PEV，A股的弹性比H股好。

[问] 我就是小跳跳：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：除了万科，招行，平安，还有什么公司推荐吗？我自己看其他的好公司基本上都不便宜了，好像已经找不到低估的好公司了

[答] 比天空还远：

太保，金科，理由见其他回复。

[问] 王诺诺：

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：地产里面的成长股有哪些？中南建设怎么看？

[答] 笑看风云TONY:

我一般买房地产龙头股票，最好是万科、保利这种大国企，融资和信用包括财务没有造假的动力。抱歉，中南建设没研究。关于地产的成长股，新城控股，是否算？

[问] 老刘说股xx:

对 @忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：接下来可以关注什么板块

[答] 忆西风:

个人不会去刻意关注市场会关注什么板块，我会去关注自己感兴趣的板块、行业、商业模式。我会深挖一下地产行业。

[问] 投资是私密的事情:

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：三傻每次大阳线之后就是漫长的跌，春天在哪里？在整体水位上来的过程中，持有三傻真是煎熬。还不如熊市大家一起比惨还没有这么

[答] 笑看风云TONY:

确实是，我上周写过“每周50万实盘账户实盘演示”中提到，我也被折磨到对三傻不抱期待了。反正，目前价格，低估，股息高，每年15%的业务增长，我慢慢拿着，有钱就加仓。等着吧，终不会负我们的！@投资是私密的事情

[问] 我就是小跳跳:

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：三傻大概率什么时候能来一波呢

[答] 忆西风:

拍脑袋，小概率年底走一波，大概率明年走一波。纯拍脑袋，不作为投资建议哈。

[问] 鲨鱼爱吃大海龟:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说: 平安AH溢价率又到了12,13, 可以套利了吧

[答] 忆西风:

可以做搬砖。

[问] 亮kzv:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说: 持有后 什么理由可以让自己少做t

[答] 忆西风:

交易时间段, 让自己去做更重要的事情。

[问] 投资是私密的事情:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说: 三傻每次大阳线之后就是漫长的跌, 春天在哪里? 在整体水位上来的过程中, 持有三傻真是煎熬。还不如熊市大家一起比惨还没有这么

[答] 比天空还远:

但是底部一直在抬高, 你仔细看中国平安的K线图。估值低时要坚定持有, 不要因为回调而卖出。熊市来了, 三傻可能会更好一点, 跌的少, 你的期待是正常的, 看到别人比自己跌的多确实很爽, 尤其是曾经的妖股暴跌, 但这对我们的收益没有任何帮助。

[问] 哒哒啦啦:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说: 老师地产龙头还是招保万金吗? 能再给精选一下下吗?

[答] 笑看风云TONY:

@哒哒啦啦 我来个直接的回答, 万科、保利、金地, 你三选一吧。简单点, 直接选万科或保利。我不知道这个回答, 是否有掌声, 哈哈。

[问] 我就是小跳跳:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说: 三傻大概率什么时候能来一波呢

[答] 比天空还远:

春天估计不久就到来, 准确的说是指, 今年4季度和明年1季度, 个人观点。三傻也要具体的分个股, 不能统一的说上涨空间有多大, 需要寻找业绩稳健, 估值低的股, 这里不指明推荐个股。不能抛开估值的提升, 应该说是估值的回归。放眼A股, 现在3傻的估值在行业中算最你的几名, 关键是业绩还稳。其它行业明显高估, 资金已经也流出的迹象, 看好资金进入低估的三傻。大家可能也注意到了, 大多数年份中, 年末, 银行股都会有一轮估值修复的行情。

[问] 我就是小跳跳:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说: 万科怎么看

[答] 忆西风:

不错的企业, 标准的价投股, 但恐怕没有超额收益哟

[问] 霹雳贝棒:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说: 几位老师, 银行股里可参与度高的是招商和兴业吗? 我看球友讨论度蛮高的☒

[答] 比天空还远:

是的, 好像还有平安银行和南京银行。

[问] 哒哒啦啦:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说: 老师地产龙头还是招保万金吗? 能再给精选一下下吗?

[答] 忆西风:

招保万金，是过去的龙头，不过依然可以提供不错的长期收益。

[问] 我就是小跳跳：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：万科怎么看

[答] 笑看风云TONY：

@我就是小跳跳 我继续加仓了万科，目前是我的第一仓位了。我用我的行动，来回答你的问题，哈哈。具体关于万科的分析，可以看我的专栏。简单说几句：1) 我仍然相信房地产这个好赛道；2) 房地产龙头股票，万科，一直是优等生；3) 财务稳健，国企背景，产品力优秀；4) ROE长期大于15%，符合老巴的标准；5) 高分红，低PE，每年还有10-15%的业绩增长。这是好股票嘛！

有掌声吗？哈哈

[问] 大马哈投资：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：重新发下问题。还有
个问题，在A股市场有个统计，低估值股票长期能够跑赢市场；高估值股票群体长期也是显著跑输市场的。这个在美股市场也证实是有效的。您觉得低估值策略有效这一现象存在的本质原因是什么？毕竟大家都不傻，知道低估值策略有效，应该去买入低估值股票，让这一策略不再有效。我个人觉得就是市场的行为是群体决策形成的，而群体决策容易出现极端化（对于不看好的股票一卖再卖，所以估值低，事实上没那么差；反之亦然），从而导致这一现象长期存在。不知道三位老师怎么看？

[答] 比天空还远：

经济学原理中假设参与经济活动的人都是理性人，但事实上并不是，人们被贪婪恐惧驱动，绝大多数人做出的决定都不是理性的。参与A股的机构散户，大家都不傻，相反大家都认为自己更聪明，可以做到超额收益。但事实却相反。你说的低估股长期持有策略是被统计数据证明有效的，但大多数人做不到。在中国平安长期上涨后散户才冲进去，今年长期持有后亏损，割肉离开。这个策略不是时刻有效，保证了它长期有效。我发现只有 @流水白菜 老师是坚定持有中国平安的，并且一直推广这个策

略，建议看他新出的书。

[问] 投资是私密的事情：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：三傻每次大阳线之后就是漫长的跌，春天在哪里？在整体水位上来的过程中，持有三傻真是煎熬。还不如熊市大家一起比惨还没有这么

[答] 忆西风：

心态好一些哈，进二退一，慢慢靠业绩推动，长期来看，可以慢慢致富。

[问] 亮kzv：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：持有后 什么理由可以让自己少做t

[答] 笑看风云TONY：

@亮kzv 别做T。交易越多，成功概率越低。除非你证明自己真的能做好T，否则，做T，对于我来讲，就是假命题！

[问] 我就是小跳跳：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：除了万科，招行，平安，还有什么公司推荐吗？我自己看其他的好公司基本上都不便宜了，好像已经找不到低估的好公司了

[答] 忆西风：

建议把每个行业的龙头、老二，都看一下，或许有不错的收货。

[问] 鲨鱼爱吃大海龟：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：平安AH溢价率又到了12,13，可以套利了吧

[答] 笑看风云TONY:

同样的股票，在两个不同的市场。两个不同的市场，有不同的玩法。以后也不会AH股合并。我不建议操那个心。除非你证明你真的能干好这个套利。但我觉得，不容易。

[问] xiaodongshan:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：下午好，航空，港口还有春天吗？

[答] 忆西风:

春夏秋冬，是自然规律，没有哪个行业，没有春天。哪怕曾经我以为是夕阳产业的钢铁行业，也因为供给侧雄起了一波。但还是建议选择一些弱周期的公司研究，强周期的企业，对个人投资能力的要求很高。

[问] 霹雳贝棒:

对@忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：几位老师，银行股里可参与度高的是招商和兴业吗？我看球友讨论度蛮高的☒

[答] 忆西风:

招商银行、兴业银行、宁波银行、平安银行都可以重点关注一下。

[问] 宥时又一:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：以实业的标准去做投资的观点是普适的吗，您是如何看待这一观点的？

[答] 忆西风:

我不否认炒作，但我更倾向于用实业的标准去做投资。因为实业，普通投资者也可以通过学习去理解商业模式、财务报表，去搞懂一家企业。而炒作，更倾向于市场博弈、情绪的博弈，本人并不喜欢这种游戏。选择哪种投资方法，因人而异，选择最适

合自己的方法，能够持续稳定盈利的方法，即可。

[问] Lewiner:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：万科保利的股东人数有点吓人 是不是可以投机性适度分配一点仓位给金科金地，谢谢

[答] 比天空还远:

最吓人的是中国平安的股东人数。以我非价值投资者分析，2019年在股价连续上涨后，股东人数慢慢的有40万增大到了80万，我知道股价可能会调整很久。你可以会看每个季报中中国平安的股东人数。如果想利用这个小技巧，可以把保利万科转到金科金地部分仓位。

[问] 缘起缘灭都是空:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：预测一下平安明年开年，新业务价值能有多少增长？

[答] 忆西风:

恐怕马明哲都无法预测吧，但是由于今年疫情导致的基数比较低，明年大概率是可以恢复正增长的。

[问] 大马哈投资:

对 @忆西风， @笑看风云TONY， @比天空还远 说：重新发下问题。继续请教三位老师哈，以实业的标准去做投资的观点是普适的吗，您是如何看待这一观点的？

[答] 比天空还远:

这个问题太大了，我想我是没有资格回答的，请咨询 @大道无形我有型

[问] 华哥夜谈:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：保险地产活性比银行好，三

傻整体不如周期预期好

[答] 忆西风：

弱周期行业的公司，适合长期持有。强周期行业的公司，适合做大波段，当然，难度也更大，风险也更大。

[问] Lewiner：

对 @忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：万科保利的股东人数有点吓人 是不是可以投机性适度分配一点仓位给金科金地，谢谢

[答] 忆西风：

我持有金科股份，不过不建议为了分散而分散，还是建议在买入一只股票前，至少看看历年年报，了解一下公司。

[问] 大马哈投资：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：重新发下问题。还有一个问题，在A股市场有个统计，低估值股票长期能够跑赢市场；高估值股票群体长期也是显著跑输市场的。这个在美股市场也证实是有效的。您觉得低估值策略有效这一现象存在的本质原因是什么？毕竟大家都不傻，知道低估值策略有效，应该去买入低估值股票，让这一策略不再有效。我个人觉得就是市场的行为是群体决策形成的，而群体决策容易出现极端化（对于不看好的股票一卖再卖，所以估值低，事实上没那么差；反之亦然），从而导致这一现象长期存在。不知道三位老师怎么看？

[答] 忆西风：

我是支持低估值股票长期能够跑赢市场的观点的，我的实际操作也一直秉持着这样的观点，虽然低估值股票不是时时刻刻都能跑赢市场，但拉长时间看，超额收益就慢慢走出来了。

[问] 我就是小跳跳：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：三傻大概率什么时候能来

一波呢

[答] 笑看风云TONY:

这个没法预估。说说酒话就行。当然，给自己一个期许吧，离年底还有3个月

[问] 大马哈投资:

原帖已被作者删除

[答] 比天空还远:

长期持有龙头银行股是缓慢致富的好方法，但需要先问自己愿意缓慢致富吗？我是不一样的。所以我只能在银行股做波段。

[问] 缘起缘灭都是空:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：预测一下明年，招商银行的业绩增速会是多少？

[答] 忆西风:

银行的业绩可以依靠拨备来调整，所以很难预测明面上的增速，但知道哪家银行是好银行，就简单的多了，坚定持有即可。

[问] 我就是小跳跳:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说：万科怎么看

[答] 笑看风云TONY:

回复@我是老飞飞: 握手。万科不会套我们的。每年3-4%的分红。几乎锁定了未来两年的业绩。我在广州，万科广州公司现在一堆优质的城中村改造盘源。万科在广州的口碑不错的。继续看好。安心持股。//@我是老飞飞:回复@笑看风云TONY:我也加仓了，被套了。至少这两年百分之十五稳了。

[问] 我就是小跳跳:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说: 问下, 万科, 招行, 平安, 除了像发生疫情这种情况净利润增长差点, 如果按照正常情况下, 未来10年每年净利润增长百分之10能实现吗, 因为万科基本上是3.5的股息, 如果未来10年每年净利润增长百分之10, 到时候股息率就是10个点, A股不存在10个点的股息, 所以合理的解释就是股价翻3倍

[答] 忆西风:

理论是对的, 业绩增长, 分红增长, 推着股价也上涨。但是未来十年, 企业究竟会如何, 恐怕公司董事长也无法预测, 建议关注企业当下, 不要看得太远。不要抠细节, 抓住企业的大体运作框架和重点数据跟踪即可。

[问] 我就是小跳跳:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说: 万科怎么看

[答] 笑看风云TONY:

回复@鹿门山人: 是的, 我万科仓位大, 保利仓位小。两大美女, 我都要啊。哈哈。你随便挑一个都行, 合自己眼就好。涨涨张! //@鹿门山人:回复@笑看风云TONY:万科和保利, 如何抉择? 笑兄保利小仓位吧?

[问] 时间轴fmu:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说: 对狂跌的金茂 是否有鸡汤

[答] 忆西风:

不持有金茂, 但我很尊重的两个大V都持有金茂, 想必应该是一家优秀的企业, 但是股价的短期波动, 更依赖于市场的资金和市场的情绪。

[问] 迷失青纱帐:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说: 三傻不是真傻吧

[答] 笑看风云TONY:

回复@吸满水就冻的海绵: 确实是，也就来个一天游或两天游，持有三傻，太折磨人了。//@吸满水就冻的海绵:回复@笑看风云TONY:周五三傻给我的钱今天大部分它们又要回去了，学坏了，现在也猴了吧唧的

[问] 投资是私密的事情:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说: 三傻每次大阳线之后就是漫长的跌，春天在哪里？在整体水位上来的过程中，持有三傻真是煎熬。还不如熊市大家一起比惨还没有这么

[答] 笑看风云TONY:

回复@CYgxd: 房地产一般提前锁定两年的业绩了。看得太远，谁也说不准。其他行业也一样。所以，能相对看得清未来两年，我已经感恩了，共勉//@CYgxd:回复@笑看风云TONY:每年15%的业务增长，太乐观了吧

[问] 时间轴fmu:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说: 对狂跌的金茂 是否有鸡汤

[答] 比天空还远:

有毒鸡汤：努力了这么久，但凡有点儿天赋，也该有些成功的迹象了。

[问] 雪球访谈:

戳一下立即提问：三傻的春天来了吗？

访谈时间：9/22（今日）下午16:00~17:00

访谈嘉宾：@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远

访谈主题：**三傻的春天来了吗？**

关于现在市场风格是否已经切换的问题，各家券商展开了激烈的讨论，李迅雷也曾发文表示“好赛道已经拥挤不堪”。

市场潮水正在褪去，高估值板块逐步瓦解，随着低风险偏好资金逐步进入A股市场，“三傻银保地”再次进入大家的视野。

三傻的春天要来了吗？此时该如何配置低估值板块？本期雪球访谈邀请到 @忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 三位嘉宾和大家聊一聊“三傻”未来该何去何从，速来提问~

风险提示：本文所提到的观点仅代表个人的意见，所涉及标的不作推荐，据此买卖，风险自负。

[答] 笑看风云TONY:

回复@大马哈投资: 我可是秉持这个观点的。买股票，就是买公司，就是买实业！我的专栏，还有专门论述呢，哈哈。//@大马哈投资:回复@雪球访谈:@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 继续请教三位老师哈，以实业的标准去做投资的观点是普适的吗，您是如何看待这一观点的？

[问] 雪球访谈:

戳一下立即提问：三傻的春天来了吗？

访谈时间：9/22（今日）下午16:00~17:00

访谈嘉宾：@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远

访谈主题：**三傻的春天来了吗？**

关于现在市场风格是否已经切换的问题，各家券商展开了激烈的讨论，李迅雷也曾发文表示“好赛道已经拥挤不堪”。

市场潮水正在褪去，高估值板块逐步瓦解，随着低风险偏好资金逐步进入A股市场，“三傻银保地”再次进入大家的视野。

三傻的春天要来了吗？此时该如何配置低估值板块？本期雪球访谈邀请到 @忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 三位嘉宾和大家聊一聊“三傻”未来该何去何从，速来提问~

风险提示：本文所提到的观点仅代表个人的意见，所涉及标的不作推荐，据此买卖，

风险自负。

[答] 笑看风云TONY:

回复@大马哈投资: 不会的。房地产股票的好处，是每个月有克尔瑞的第三方报告，数据来源清晰。大国企，没有财务造假的动力，报表准确。几十年来一直是绩优生，可以放心。至于为何不涨，市场先生也会犯晕。正好给我们陆续买入的机会。共勉！ // @大马哈投资: 回复@雪球访谈:@忆西风 @笑看风云TONY@比天空还远
请问三位老师如何看待地产板块的投资价值，为什么这么便宜了还没人买，有可能是估值陷阱？

[问] 阿巴阿巴巴:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：市场一直给予银行很低的估值，大部分原因来源于银行高杠杆风险和息差降低的预期。但我国银行业是受最严格监管的行业，风控十分到位，相比于其他无监管行业个人认为风险反而低很多。请问大佬们怎么看银行业的风险和目前的市场定价呢？

[答] 忆西风:

市场的担忧，并非空穴来风，这几年下来，银行之间的分化很明显，不仅仅是股价上的分化，更是银行经营的分化，由于经营策略的不同，导致应收增速、坏账率都产生了较大的差异，长期以往，银行之间的差异，包括股价的差异，就越发明显。而且银行船大难调头，有些银行的困境恐怕无法在短期内解决，因此市场给予某些银行低估值，也是情理之中。

[问] 我就是小跳跳:

对 @忆西风， @笑看风云TONY， @比天空还远 说：万科怎么看

[答] 笑看风云TONY:

回复@parkjinheel: 没问题的，万科稳健，新城今年歇好后，明年继续发力。 // @parkjinheel: 回复@笑看风云TONY: 现在新城万科一样。。都占15%。。。

[问] 哒哒啦啦：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：荣盛发展为啥一直在7-8徘徊，股息率有5.9%，可以入手吗？当理财买或者做网格？

[答] 比天空还远：

印象中这个是北京周边的一个房地产商，做环京地产。不知道记错了没有。这个非地产龙头股票，如果想买入，需要自己深入研究。如果没有那个能力（没有冒犯的意思，大多数人没有这个能力），那就买入大家研究透了的地产龙头。地产的股息都这么高了

[问] 哒哒啦啦：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：荣盛发展为啥一直在7-8徘徊，股息率有5.9%，可以入手吗？当理财买或者做网格？

[答] 忆西风：

不建议单纯为了股息率而入手，因为也可能是价值陷阱，建议更多关注荣盛发展的经营。

[问] 我就是小跳跳：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：万科roe大概是15个百分点左右，但是roc只有10个点，你们怎么看

[答] 忆西风：

万科的ROE不是常年在20%以上吗？普通投资者关注ROE即可

[问] 雪球访谈：

戳一下立即提问： [三傻的春天来了吗？](#)

访谈时间：9/22（今日）下午16:00~17:00

访谈嘉宾：[@忆西风](#) [@笑看风云TONY](#) [@比天空还远](#)

访谈主题：**三傻的春天来了吗？**

关于现在市场风格是否已经切换的问题，各家券商展开了激烈的讨论，李迅雷也曾发文表示“好赛道已经拥挤不堪”。

市场潮水正在褪去，高估值板块逐步瓦解，随着低风险偏好资金逐步进入A股市场，“三傻银保地”再次进入大家的视野。

三傻的春天要来了吗？此时该如何配置低估值板块？本期雪球访谈邀请到 [@忆西风](#) [@笑看风云TONY](#) [@比天空还远](#) 三位嘉宾和大家聊一聊“三傻”未来该何去何从，速来提问~

风险提示：本文所提到的观点仅代表个人的意见，所涉及标的不作推荐，据此买卖，风险自负。

[答] [笑看风云TONY](#):

回复[@大马哈投资](#): 谢谢认可！我一直坚持，用实业投资的角度，看股票市场。这是道，把这个道搞清楚，其他就是术了。简单讲，在线下，不是线上喔，以万科为例，有人找你入股一家前三强的房地产企业---万科，按市盈率8倍卖给你，你会买吗？我相信，你会觉得，这是不错的投资。若人家在线下，以市盈率100倍，忽悠你买高科技股，你或许连看都不看的。握手//[@大马哈投资](#):回复[@笑看风云TONY](#):好的，我也很认同，赶紧关注起来

[问] 从追涨到杀跌:

对[@忆西风](#) [@笑看风云TONY](#) [@比天空还远](#) 说：华侨城A怎么看？

[答] [比天空还远](#):

静待欢乐谷恢复正常，听说退出了加钱VIP服务，效果不错。

[问] 从追涨到杀跌:

对[@忆西风](#) [@笑看风云TONY](#) [@比天空还远](#) 说：华侨城A怎么看？

[答] [忆西风](#):

建议关注@陈海涛周游世界，对华侨城A比较了解

[问] 卡卡萨：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：请问目前港股银行四大行H股被套20%左右，有什么推荐操作建议吗？

[答] 笑看风云TONY：

抱歉，港股银行股我没研究。要问问其他两位大V了。

[问] 凭栏远眺公众号：

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：请问天保基建是否有行情？
谢谢

[答] 忆西风：

从没听过这只股票，不熟悉。

[问] 缘起缘灭都是空：

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：你觉得中国平安，几倍pev正常？招商银行几倍pb合适？

[答] 笑看风云TONY：

中国平安，1倍PEV吧。但也要看动态，看长远。从长远看，我深信中国平安会继续行稳致远。招行这个问@ice_招行谷子地 银行他是专家。

[问] 缘起缘灭都是空：

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：你觉得中国平安，几倍pev正常？招商银行几倍pb合适？

[答] 忆西风：

我拍脑袋瞎说了，中国平安1-1.5PEV坚定持有，2PEV清仓。招商银行1.5PB以下可

以买买买。

[问] 凭栏远眺公众号：

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：请问天保基建是否有行情？
谢谢

[答] 笑看风云TONY：

抱歉啊，对这个股票不大了解啊。

[问] 卡卡萨：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：请问目前港股银行四大行H股被套20%左右，有什么推荐操作建议吗？

[答] 比天空还远：

只要不是小银行 @云蒙，就不怕，四大行放心，有钱补仓，没钱持有收股息。

[问] 从追涨到杀跌：

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：华侨城A怎么看？

[答] 笑看风云TONY：

这个股票我没深研，不好作答。问@陈海涛周游世界 陈老师吧。

[问] 我就是小跳跳：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：万科roe大概是15个百分点左右，但是roc只有10个点，你们怎么看

[答] 笑看风云TONY：

一眼定胖瘦。不用太纠结。优秀企业，好的赛道和商业模式，放心持有。

[问] 缘起缘灭都是空：

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：有没有国际上关于寿险上市公司案例的书，成功的案例也行，失败的更好。帮忙推荐一下。

[答] 忆西风：

国际上的没有，国内的书不少，我都是在亚马逊和微信读书上搜了看的。

[问] 哒哒啦啦：

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：荣盛发展为啥一直在7-8徘徊，股息率有5.9%，可以入手吗？当理财买或者做网格？

[答] 笑看风云TONY：

荣盛发展，是蛮有意思的股票。股息率高，是吸引不少人的。貌似民营的房地产企业吧？稳健点的，还是建议选房地产龙头股票。毕竟房地产还要看金融政策的，民营房地产企业，受金融政策的影响大。当然，若您对荣盛发展有足够的了解，可少量仓位。

[问] 阿巴阿巴巴：

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：市场一直给予银行很低的估值，大部分原因来源于银行高杠杆风险和息差降低的预期。但我国银行业是受最严格监管的行业，风控十分到位，相比于其他无监管行业个人认为风险反而低很多。请问大佬们怎么看银行业的风险和目前的市场定价呢？

[答] 笑看风云TONY：

银行好复杂，我不懂。我只是少量持有招行。一是我相信银行是长寿型的行业。二是中国一定会产生优秀的银行。三是中国的银行是为政策服务的。四是财务报表看不清，市场上永远都有两种声音，不相信中国银行业的报表。五是银行实在不在我的能力圈，我相信很多球友都看不懂银行业的报表。六是老是说银行业发展慢，这个也确实是。

有一尺围栏，我为何要跨三丈高台呢？龙头房地产股票就不错喔。。。

[问] 时间轴fmu:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：对狂跌的金茂 是否有鸡汤

[答] 笑看风云TONY:

必须有鸡汤。我也入手了一点金茂。我去看了金茂的房子，浏览了金茂的网站，看了金茂近几年的年报和半年报。大国企，城市运营，产品力不错，拿地有优势，买上。哈哈

[问] 我就是小跳跳:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说：问下，万科，招行，平安，除了像发生疫情这种情况净利润增长差点，如果按照正常情况下，未来10年每年净利润增长百分之10能实现吗，因为万科基本上是3.5的股息，如果未来10年每年净利润增长百分之10，到时候股息率就是10个点，A股不存在10个点的股息，所以合理的解释就是股价翻3倍

[答] 笑看风云TONY:

@我就是小跳跳 预估10年，太难了。这也是让我时常很痛苦的地方。我有时候，会把自己关在书房里，努力去想，未来10年，中国的房地产市场，还有发展吗？我目前的答案是：1) 未来10年，房地产市场就算没有发展，起码也是一个16万亿的大市场；2) 房地产企业 不会消亡。3) 只要龙头房地产企业，万科保利等，不犯晕，应该未来不会有大问题。

至于股价何时回归，交给地心引力，就好！

[问] 缘起缘灭都是空:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：预测一下明年，招商银行的业绩增速会是多少？

[答] 笑看风云TONY:

这个没法回答喔。。。我老是觉得，银行的财务报表，可调节的地方太多了，哈

哈。。。

[问] 大马哈投资:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说: 重新发下问题。还有一个问题, 在A股市场有个统计, 低估值股票长期能够跑赢市场; 高估值股票群体长期也是显著跑输市场的。这个在美股市场也证实是有效的。您觉得低估值策略有效这一现象存在的本质原因是什么? 毕竟大家都不傻, 知道低估值策略有效, 应该去买入低估值股票, 让这一策略不再有效。我个人觉得就是市场的行为是群体决策形成的, 而群体决策容易出现极端化(对于不看好的股票一卖再卖, 所以估值低, 事实上没那么差; 反之亦然), 从而导致这一现象长期存在。不知道三位老师怎么看?

[答] 笑看风云TONY:

抱歉, 之前这个问题没看到。这个好哲学的问题。老实讲, 我没研究过。但我觉得, 以合理价格, 买入优质股票, 未来有增长性的股票。高估值的股票, 大多数不是合理的价格, 譬如现在的片仔癀, 好公司啊, 但目前这么高的估值, 买不下手啊。等着回到合理估值再入手呗。又不是非它不娶, 哈哈。

当然, 这个高估值, 后面的意思, 应该是100倍的PE之类的, 这就是扯淡了。这都市梦率了。

[问] Lewiner:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说: 万科保利的股东人数有点吓人 是不是可以投机性适度分配一点仓位给金科金地, 谢谢

[答] 笑看风云TONY:

建议不纠结股东数。研究企业基本面, 这是基础啊。

[问] xiaodongshan:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说: 下午好, 航空, 港口还有春天吗?

[答] 笑看风云TONY:

航空股票，全球来看，有优秀表现的，不多。这个受政策、油价、经营的因素太大了。是个很辛苦的行业。捡烟蒂的股票啊，考验能力圈啊。

[问] 宥时又一:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：老师们对保利怎么看 未来可以稳步上涨、长期持有吗

[答] 笑看风云TONY:

放心，我可长期持有保利的。

[问] 缘起缘灭都是空:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：有没有国际上关于寿险上市公司案例的书，成功的案例也行，失败的更好。帮忙推荐一下。

[答] 笑看风云TONY:

若是想了解保险，好像最近有一本叙述中国平安近10年发展的书。书名忘了

[问] 雪球访谈:

戳一下立即提问：三傻的春天来了吗？

访谈时间：9/22（今日）下午16:00~17:00

访谈嘉宾：@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远

访谈主题：**三傻的春天来了吗？**

关于现在市场风格是否已经切换的问题，各家券商展开了激烈的讨论，李迅雷也曾发文表示“好赛道已经拥挤不堪”。

市场潮水正在褪去，高估值板块逐步瓦解，随着低风险偏好资金逐步进入A股市场，“三傻银保地”再次进入大家的视野。

三傻的春天要来了吗？此时该如何配置低估值板块？本期雪球访谈邀请到 @忆

西风 @笑看风云TONY @比天空还远 三位嘉宾和大家聊一聊“三傻”未来该何去何从，速来提问~

风险提示：本文所提到的观点仅代表个人的意见，所涉及标的不作推荐，据此买卖，风险自负。

[答] 笑看风云TONY:

回复@markwang8816: 谢谢Mark哥。我是老人家啦。40多啦。1996年开户，以前一直都是玩票。最近几年才开始真正做股票投资。或者得益于我的实业经营和渠道管理及企业管理咨询经验吧。我比较喜欢思考行业洞察和商业模式。

只要选好了行业，选择龙头企业，合理价格买入，就可慢慢等着，就一切皆好。//@markwang8816:回复@雪球访谈:@笑看风云TONY 佩服您的淡定，请问您投资股票多少年啦

[问] 雪球访谈:

戳一下立即提问：三傻的春天来了吗？

访谈时间：9/22（今日）下午16:00~17:00

访谈嘉宾：[@忆西风](#) [@笑看风云TONY](#) [@比天空还远](#)

访谈主题：**三傻的春天来了吗？**

关于现在市场风格是否已经切换的问题，各家券商展开了激烈的讨论，李迅雷也曾发文表示“好赛道已经拥挤不堪”。

市场潮水正在褪去，高估值板块逐步瓦解，随着低风险偏好资金逐步进入A股市场，“三傻银保地”再次进入大家的视野。

三傻的春天要来了吗？此时该如何配置低估值板块？本期雪球访谈邀请到 [@忆西风](#) [@笑看风云TONY](#) [@比天空还远](#) 三位嘉宾和大家聊一聊“三傻”未来该何去何从，速来提问~

风险提示：本文所提到的观点仅代表个人的意见，所涉及标的不作推荐，据此买卖，风险自负。

[答] 笑看风云TONY:

回复@大马哈投资: 握手。有些钱，我们实在没能力赚到，而且还心惊胆跳的还，就唯有放手，没办法，就不赚了吧。譬如现在吹泡泡的大消费股、科技股。赚自己放心安睡的钱，行稳致远，共勉！ //@大马哈投资:回复@笑看风云TONY:哎呀，您说得太对了，如果把这些交易不放在股票市场，放在现实生活了，大家很容易做出选择，事情变得非常简单。大家肯定会选万科而非市盈率100倍的高科技公司。不过因为在股票市场，永远都有接盘侠，股价涨涨跌跌，总想割韭菜，所以大家就犯了迷糊。我以前就\$万科A(SZ000002)\$ 和\$海天味业(SH603288)\$ 的对比，写过一篇专栏[网页链接](#)，跟您思路完全一致

[问] 缘起缘灭都是空:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：有没有国际上关于寿险上市公司案例的书，成功的案例也行，失败的更好。帮忙推荐一下。

[答] 笑看风云TONY:

回复@hasfs: 对，就是这个名字。多谢兄弟补充！ //@hasfs:回复@笑看风云TONY:无止之境

[问] 雪球访谈:

戳一下立即提问：三傻的春天来了吗？

访谈时间：9/22（今日）下午16:00~17:00

访谈嘉宾：@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远

访谈主题：**三傻的春天来了吗？**

关于现在市场风格是否已经切换的问题，各家券商展开了激烈的讨论，李迅雷也曾发文表示“好赛道已经拥挤不堪”。

市场潮水正在褪去，高估值板块逐步瓦解，随着低风险偏好资金逐步进入A股市场，“三傻银保地”再次进入大家的视野。

三傻的春天要来了吗？此时该如何配置低估值板块？本期雪球访谈邀请到 @忆

西风 @笑看风云TONY @比天空还远 三位嘉宾和大家聊一聊“三傻”未来该何去何从，速来提问~

风险提示：本文所提到的观点仅代表个人的意见，所涉及标的不作推荐，据此买卖，风险自负。

[答] 笑看风云TONY:

回复@markwang8816: 握手。我们相互学习，一起交流哈//

@markwang8816:回复@笑看风云TONY:说起来咱们还是同年，我也是1996年开的户，虽然咱们投资时间，投资方向趋同，但我总觉得您投资更为淡然，好像不受这个市场起起伏伏的干扰。向您学习。

[问] 华哥夜谈:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：保险地产活性比银行好，三傻整体不如周期预期好

[答] 笑看风云TONY:

保险感觉不算周期股。房地产受政策影响大。只要合理价格持有成长性好的优质股票，我就慢慢等着好了。共勉

[问] 缘起缘灭都是空:

对@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：预测一下平安明年开年，新业务价值能有多少增长？

[答] 笑看风云TONY:

这个好难预测的。建议选好赛道，慢慢等着，就好。我相信保险行业是个好赛道，这里，中国平安是龙头股票。微笑

[问] 我就是小跳跳:

对 @忆西风，@笑看风云TONY，@比天空还远 说：除了万科，招行，平安，

还有什么公司推荐吗？我自己看其他的好公司基本上都不便宜了，好像已经找不到低估的好公司了

[答] 笑看风云TONY:

那就继续买中国平安和万科，即可。当然，我的持股里面，还有格力、海螺水泥。这个起码要持有等3-5年喔。

[问] 老刘说股xx:

对 @忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远 说：接下来可以关注什么板块

[答] 笑看风云TONY:

这个和能力圈、兴趣、以及信息的相对准确获取相关。可关注我的每周实盘展示。房地产、保险、白酒（这个版块目前估值太高，别介入）、中药（估值偏高，别介入）。搞懂1-2个版块，2-3只股票，就功德无量了。少即是多。共勉！

[问] 淳化小散户:

对 @忆西风, @笑看风云TONY, @比天空还远 说：目前想配置保险股，中国平安，太保A和太保H选哪个合适呢？

[答] 笑看风云TONY:

买龙头啊，中国平安，相对放心点吧。

[问] 雪球访谈:

戳一下立即提问：三傻的春天来了吗？

访谈时间：9/22（今日）下午16:00~17:00

访谈嘉宾：@忆西风 @笑看风云TONY @比天空还远

访谈主题：**三傻的春天来了吗？**

关于现在市场风格是否已经切换的问题，各家券商展开了激烈的讨论，李迅雷也曾发文表示“好赛道已经拥挤不堪”。

市场潮水正在褪去，高估值板块逐步瓦解，随着低风险偏好资金逐步进入A股市场，“三傻银保地”再次进入大家的视野。

三傻的春天要来了吗？此时该如何配置低估值板块？本期雪球访谈邀请到 [@忆西风](#) [@笑看风云TONY](#) [@比天空还远](#) 三位嘉宾和大家聊一聊“三傻”未来该何去何从，速来提问~

风险提示：本文所提到的观点仅代表个人的意见，所涉及标的不作推荐，据此买卖，风险自负。

[答] 笑看风云TONY:

谢谢各位球友的提问和捧场，以及[@雪球访谈](#)的邀请，我已经努力地把每一条提问都回答完毕了。祝大家投资顺利，股票大涨！

(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