

# 雪球访谈

美股还有哪些投资机会值得把握？

2016年04月29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



徐佳杰Pierre

## 访谈简介

美股历经7年大牛市，不少人认为其已经走上了漫漫筑顶路，但投资机会仍频频冒出。投资美股是许多人进行全球资产配置的第一步，看到中概明星股在纳斯达克、纽约交易所取得的惊艳回报，为什么不去分享这些身边企业的成长红利？

本期访谈我们请到雪球人气用户美股投资达人@徐佳杰Pierre与大家沟通探讨今年美股还有什么投资机会。他拥有八年的美股投资经验，是雪球岛系列《小白投资美股指南》的作者，在美股投资方面有着独到的见解和优秀的投资成绩。

投资美股预期年化收益应该是多少？小白又应该如何入手美股，搭建自己的投资体系？欢迎各位球友请尽情提问~

【推荐阅读】@徐佳杰Pierre

一场心脏病引发的投资奇缘<http://xueqiu.com/1876906471/55547736>

《小白投资美股指南》<https://xueqiu.com/1876906471/59936713>

【美股开户链接】

<https://xueqiu.com/broker/open/DYZQ?from=talk>（请在雪球客户端打开）

（[进入雪球查看访谈](#)）

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] 财智力量:

对@徐佳杰Pierre 说：请问投资美国的ETF，公共基金的券商手续费与投资股票相同么？还是能够更便宜一些？

[答] 徐佳杰Pierre:

这个要看券商，每一个券商与基金公司的合作不同。比如雪球的First trade就与vanguard有合作，那么买他旗下的几只ETF就会免佣，越大的券商合作范围越广，买ETF和公共基金就有可能越便宜，这个还是要问券商的客服。

[问] 林奇法则:

对@徐佳杰Pierre 说：你为啥美股收益这么高？有啥特殊技巧嘛？



[答] 徐佳杰Pierre:

技巧就是我一直不晒亏损的单子。

[问] 何时觅封侯:

对@徐佳杰Pierre 说：我想问问，现在在逐步加SQQQ空单，同时保留一些绩优股，偏向于筑顶过程，Mr 徐觉得呢

[答] 徐佳杰Pierre:

讲道理：我觉得SQQQ逐步加仓这个思路不行，且不说美股下半年跌不跌吧，除非你能把下跌的波段时间起始点至少能够判断准确在5~10个交易日以内进入，否则，我又要老调重弹了，SQQQ的损耗比TQQQ（做多的那个）高得多。TQQQ持有一部分个股，还有股息吃吃，SQQQ真心不建议“逐步加仓”

[问] 4gproduo:

对@徐佳杰Pierre 说：您用margin 的吗？options 用的吗？

[答] 徐佳杰Pierre:

现在这个阶段不用，毕竟QE搞了很多年市场扭曲了，一旦出什么黑天鹅，都会把你搞残。

[问] 自由还是生活：

对@徐佳杰Pierre 说：想研究有前景的行业目前有哪些公司在美股上市，怎么寻找信息呢

[答] 徐佳杰Pierre：

行业信息用付费版的factset查是最有效的……就是有点贵……

[问] 王菡就是王朵朵：

对@徐佳杰Pierre 说：怎么看待美股ETF，比如\$纳斯达克100指数ETF-PowerShares(QQQ)\$，可否长期定投？

[答] 徐佳杰Pierre：

说实话，现阶段定投三大指数的ETF都不是很合适，我推荐定投一些债券类的ETF，每个月还有分红拿，比如\$iShares Floating Rate Bond(FLOT)\$ 和\$债券指数ETF-SPDR Barclays高收益债(JNK)\$。

[问] Stevevai1983：

对@徐佳杰Pierre 说：我们买美股能收到全部股息吗？和本地投资者有没有区别

[答] 徐佳杰Pierre：

这个嘛之前说过了，中国和美国因为避免双重征税协议，所以10%股息税，香港澳门同胞30%股息税。但有一点要注意的是，如果你购买MLPS（有限合伙制）企业，一律征收35%股息税，如果你的资金量在5万美元以下的话退税会变得很麻烦，所以我还是建议尽量少碰。

本土投资者有一个劣势，就是要交资本利得税，有一个优势，就是股票的亏损可以抵扣个人所得税。

[问] wanghanfeng：

对@徐佳杰Pierre 说：请问怎么看房利美？

[答] 徐佳杰Pierre：

之前网上流行一篇文章，说现阶段买入两房，7年以后可以翻20倍，虽然这个观点我不认同，但说实话可以赌徒可以博一把，风险比百家乐低多了。

[问] wanghanfeng:

对@徐佳杰Pierre 说：请问中概股有无小市值的可以关注？

[答] 徐佳杰Pierre:

和“美股下半年哪些机会”一并回答。我个人习惯在罗素2000指数的成分股里找跌幅在50%以上的中小市值品种择优进行投资，2015年3月到现在，有太多的二线互联网股，三线工业股暴跌，可以捡漏

[问] 长期投资:

对@徐佳杰Pierre 说：你好，你能不能介绍一下美股的可转债？我看到一个可转债基金CWB,年化分红有4%，美国的可转债有这么高利息吗？我以前听所可转债只有1%左右的利息。其他，有哪些低风险投资呢？

[答] 徐佳杰Pierre:



CWB基金的官网<https://www.spdrs.com/product/fund.seam?ticker=CWB>，持仓披露里很明确的显示了大部分的可转债收益率都有2%~4%，没有那么低啊……

[问] 股票是市场:

对@徐佳杰Pierre 说：请问对对美元有什么看法了？还有能介绍一下中美ETF的差别吗？

[答] 徐佳杰Pierre:



赌100块指数还得涨……

[问] 活着才有DPS:

对@徐佳杰Pierre 说：1.美股和A股比，短线交易哪个波动大？

2.哪个风险更大？

3.美股个股黑天鹅多么？

谢谢！

[答] 徐佳杰Pierre:

1、要看交易什么品种，美股的波动大都在个股，而且比例并不高。 2、风险一样大  
3、多

[问] R-OI:

对@徐佳杰Pierre说：你在选择美股时是先选行业再选公司？还是用筛选工具选股？如果是用筛选工具，请推荐下好用的筛选工具。

[答] 徐佳杰Pierre:

用finviz筛选最好。我只选公司，不挑行业。

[问] Rered\_刘锐:

对@徐佳杰Pierre说：为什么美国长期债券波动那么大，搞得和股票一样，知道原因吗？

[答] 徐佳杰Pierre:

因为中国投资者的基础配置是股票，美国人的基础配置是债券，另外美国的债券从收益率来看其实波动也没那么大，只是大量的投机者喜欢高杠杆搏消息，在美联储议息，GDP数据，就业数据等重要经济数据公布的时候波动率会比较大。但说到底债券的风险比较小，老外都喜欢玩儿债券。

[问] 可乐加冰0571:

对@徐佳杰Pierre说：Distribution Yield和Dividend Yield有啥区别？求大神指教！

[答] 徐佳杰Pierre:

这问题我还特地去看了下investopedia，真没什么区别啊，一般美国投资者都会问distribution yield和sec yield的区别……

[问] 老侠:

对@徐佳杰Pierre说：次贷危机结束后，12年开始美国房地产开始新一轮周期，打算配置一定比例资金在美国房地产上，以获得长期稳定收益。现在的问题是，投资房地产股票还是投资REITs、mREITs以及物业股票的问题。能否详细介绍下各个具体

分类的优缺点以及你推荐的标的。非常感谢！

[答] 徐佳杰Pierre:

从Case-shiller指数来看，美国绝大部分城市的住宅房地产价格已经迈过了2007年的高点，所以我并不建议大资金投资reit，首先是新屋开工量这几个月的波动很大，其次是不以为reit的风险很低，这些年reit在低利率环境下借了大量的债，利率敏感性很高，一旦加了息就不知道咋样了。当然了，商业地产的复苏是正在进行时，可以考虑商用的（但不考虑办公楼）。

[问] 七夜雪OK:

对 @徐佳杰Pierre 说：京东暴跌你怎么看

[答] 徐佳杰Pierre:

只是因为债券评级的问题，京东本身的基本面暂时没有产生变化。（不过我不喜欢投资中概，买中概还不如回来买A股刺激）。

[问] 强巴嘉措:

对@徐佳杰Pierre 说：间接参与美股行情的ETF有吗？

[答] 徐佳杰Pierre:

有啊\$纳指100(SZ159941)\$ \$领航标普500(03140)\$ \$标普500(SH513500)\$

[问] Rered\_刘锐:

对 @徐佳杰Pierre 说：如何免费得到美股的历史数据

[答] 徐佳杰Pierre:

<https://www.tradingview.com/> 这里很齐全。建议@不明真相的群众 土豪买点历史美股数据吧。

[问] joeyama:

对@徐佳杰Pierre 说：这几只股票私有化成功概率如何 \$人人(RENN)\$ \$微博(WB)\$ \$新浪(SINA)\$

[答] 徐佳杰Pierre:



并没有听说微博和新浪要私有化，人人的话应该不差钱……

[问] 年轻的巴菲特：

对@徐佳杰Pierre 说：美股好贵，我就想买点巴菲特的博客希尔哈撒韦，如果真的投资美股，买入博客希尔哈撒韦应该就是最好的价值投资了吧

[答] 徐佳杰Pierre：

不好，伯克希尔一直就没怎么特别低估过。

[问] 退出观望：

对@徐佳杰Pierre 说：再请教：有没有基本面比较可靠，同时按年有一定波幅，适合做波段的美股推荐？谢谢！

[答] 徐佳杰Pierre：

说实话我是不做技术了，但要说适合做波段倒是有，比如\$康宁(GLW)\$ 和\$奇景光电(HIMX)\$

[问] R-OI：

对@徐佳杰Pierre 说：美股公司公告这么多，有什么方法快速看到最新公告中哪些公司的top line/bottom line增长了之类的关键数据？

[答] 徐佳杰Pierre：

用morning star.

[问] Liptonhu：

对@徐佳杰Pierre 说：美股今年以来资源和能源股普遍走强，而科技股一直拖后腿，就连近几年涨幅最大的生物医药板块也开始走弱，是否预示着风险偏好在下降，一旦能源股和资源股崩盘，是否有见顶风险？请徐老师谈谈自己的看法，谢谢！

[答] 徐佳杰Pierre：

底和顶我是真判断不了，不过借这里说一下，在美股参与时间超过5年以上的人都应该知道，美股做顶的时间非常非常非常非常漫长，有时候可能连续在高位上下20%的空间里不断盘整折磨死你，所以与其如此还不如关心个股。

最近生物医药股的走弱主要因为坑爹的民主党打嘴炮针对医药公司，也因为Bio板块真的强了很久了。

[问] 耐力小白：

对@徐佳杰Pierre 说：徐老板，汇率对中概股有多大影响？市场隐含的预期汇率你是怎么理解的？



[答] 徐佳杰Pierre：

见2015年8月~10月中概股走势……见俄罗斯汇率对\$Yandex(YNDX)\$ 的影响。大波动的时候当然有影响，不过坚定不移的相信人民币未来不会再出现大起大落，相信社会主义有美好的明天，相信党带领我们走向光明。

[问] K线物语：

对 @徐佳杰Pierre 说：看了你持仓，你大部分是在垃圾股上获利比较狠？为什么

[答] 徐佳杰Pierre：

因为最近实在没有标的可以买了，蓝筹都那么贵。另外，作为一个资深赌徒，我表示买逆境反转股获利，智商上的成就感比较高。

[问] chc520：

对@徐佳杰Pierre 说:请徐妈点评下\$ERJ航空(ERJ)\$和\$黑石集团(BX)\$



[答] 徐佳杰Pierre：

\$黑石集团(BX)\$ 在这轮危机里，房地产领域玩儿的风生水起，我觉得最后中国公司会去接盘，bx的风险比凯雷要小。至于\$ERJ航空(ERJ)\$，如果你想博巴西经济反弹，却有不敢买能源股和零售股，ERJ这样的巨头是不二选择。

[问] 退出观望：

对@徐佳杰Pierre 说：看过你的小白投资，学到很多美股知识，先表示感谢！请教;在找不到合适的股票，轻仓或空仓的时候，有哪些低风险品种可以投，比如信用等

级较高的债券，或者也可以买美国国债？（我是盈透的保证金账户）谢谢！

[答] 徐佳杰Pierre:

用bond screener。 <https://screener.finance.yahoo.com/bonds.html>

另外真心没有什么低风险品种，即便是TIPS，对利率的影响也很明显，所以还是存着现金吧，美国现阶段真没有货币基金可以买。

[问] Rered\_刘锐:

对 @徐佳杰Pierre 说：长期来讲，你认为美股多少收益预期比较靠谱？

[答] 徐佳杰Pierre:

实话实说，13%左右已经很靠谱了。当然，如果某些人自信可以像巴菲特一样年化50%，也行……

[问] R-OI:

对@徐佳杰Pierre 说：目前有哪些看好的成长股？

[答] 徐佳杰Pierre:

现在看好\$MakeMyTrip(MMYT)\$ 和\$AeroVironment(AVAV)\$

[问] 象蝶:

对 @徐佳杰Pierre 说：国内怎么做空美股大笨象苹果谷歌微软？不要说我傻

[答] 徐佳杰Pierre:

讲道理，你可以去某些违法的现货交易平台。我建议你还是不要了，信赖雪球，开户first trade。 啊哈哈哈哈哈

[问] 何时觅封侯:

对@徐佳杰Pierre 说：我想问问，现在在逐步加SQQQ空单，同时保留一些绩优股，偏向于筑顶过程，Mr 徐觉得呢

[答] 徐佳杰Pierre:

回复@股票是市场: 1、震荡损耗。纳斯达克下跌10%，TQQQ下跌30%。nasdaq再上涨11%可以涨回原位，tqqq涨33%，请问能回到原位么？ 2、持有金融衍生品

的各种手续费，管理费。//@股票是市场:回复@徐佳杰Pierre:不懂耗损的意思？能再解释一下吗？

[问] 小豆官：

对@徐佳杰Pierre 说：你好，请问哪里可以查罗素2000的成分股名单呢？

[答] 徐佳杰Pierre：

[http://www.marketvolume.com/indexes\\_exchanges/r2000\\_components.asp](http://www.marketvolume.com/indexes_exchanges/r2000_components.asp)

（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