

# 雪球访谈

冠军选手“魔鬼交易猫”做客雪球访谈畅聊她的投资理念！

2020年06月17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



魔鬼交易猫

## 访谈简介

紧张激烈的华夏ETF“王者争霸”组合挑战赛决赛阶段已经于上周日完美落幕，那么在本周一也通过“决赛发榜”来对决赛阶段排行榜前十名选手进行了公示，在这漫长的三个月的比赛时间之中，相信决赛排行榜排名前十的选手都已经摸索出了自己的一套华夏ETF产品的组合和调仓策略，并且在投资领域应该也是老司机一枚了吧！从今天开始将陆续邀请几位在华夏ETF组合挑战赛中成绩优秀的选手来做客“雪球访谈”，来为广大的球友分享自己的参赛故事以及投资策略。

那么，在本周三6月17日下午15:00—16:00将邀请到的是本次华夏ETF“王者争霸”组合挑战赛的冠军选手“魔鬼交易猫”，据了解这位选手可是一位在私募领域有很多年经验的投资达人，而且还是个在华夏ETF组合挑战赛中乘风破浪的小姐姐！本次接受了邀请做客直播间来分享她的投资故事和理念机会难得，千万不要错过！

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)

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] 固执己见\_:

对@魔鬼交易喵 说: 来了

[答] 魔鬼交易喵:

大家好，欢迎各位球友来参加这次访谈，我会把我的理财经验拿出来与大家进行交流。

[问] 宝宝驾到哦:

对@魔鬼交易喵 说: 怎样看出来，这个股票要超越大盘走势？

[答] 魔鬼交易喵:

首先，我们都知道这样一个道理，80%的投资者，是跑不过指数基金的。这是为什么呢，在我看来是因为有80%的股票都无法超越大盘的走势，并且股票交易的成本更高。在我投资经验中，我都是做长线。短线要超越大盘走势的原因非常的多，我不去阐述，因为我觉得没有价值，我说一下长线中（至少5年），我是怎么判断这个股票要超越大盘走势的。1、头部企业，市值一定要大，并且集中度较高。在我看来，市值是决定这个生意是否好做的一个标准。有的生意，天然就难形成规模和垄断，这样的生意，溢价空间小，自然给股东带来的收益也小。2、非周期性行业。非周期性行业，受到宏观经济影响较小。这些行业往往集中在涉及人们日常消费的行业。例如:食品、医药、酒类、服装等。因为不管经济好与坏，人总要生病，总要吃饭，总要穿衣服，所以这些行业受宏观经济的影响较小。在长线中，一定会遇到宏观经济变化带来的影响，那么周期性行业无疑风险更大。

[问] 山崖峭壁:

对@魔鬼交易喵 说: 股票交易，如何掌握是长期持有？还是短期做波段？本人觉得有时很难掌握。请指教。

[答] 魔鬼交易喵:

在我看来，股票交易想要赚钱，只能长期持有，想靠短期波动挣钱，并没有一套实际可行的方法。与其每天去判断热点，寻找机会，不如稳稳妥妥的，持有一个好公司，享受和公司一起成长的快乐。试着想想你现在是字节跳动、阿里巴巴、腾讯、特斯拉、中国平安、恒瑞医药里面持有5%的一位大股东，你最希望拥有的公司是哪个呢？你的理由是否充分？如果逻辑正确，你即使只持有100股的股份，也应该和公司一起成长下去。我们回头看，买入并持有一家好公司，是最赚钱的方法。

[问] 阿卡德米：

对@魔鬼交易喵说：请问是如何选股的呢？对资金是怎么管理的？

[答] 魔鬼交易喵：

资金的管理里面涉及很多，您问的应该是股票方面。股票方面的话，我会采用保本模型来做，确保我在建仓过程中，亏本的概率非常小。我在建立一个账户新仓的时候，视其资金大小，大概会花到一年左右的时间，从过往情况来看，这一年的收益率我能达到8%-10%。建仓完毕之后，就比较简单了，就是持有，所有的分红进行继续进行保本模型的配置，争取利益最大化。选股的方法，可以参考我在“怎样看出来，这个股票要超越大盘走势。”这个问题中的回答。

[问] 海融资本：

对@魔鬼交易喵说：您好，我觉得你的组合收益还没有我的高呢

[答] 魔鬼交易喵：

短期收益，其实我并不看重，在某个时间长度来看，一个月甚至一年，大家都有可能超越巴菲特。投资这个事，放到几十年的长度里面，我才认为才有意义，当然，其中每一年的风控必须要做好，不能出现不可控的情况。所以短期收益我即使超越了别人，我也不会认为我就会投资了，投资是场马拉松，投资者千万不能以一时成败论英雄，这样会让自己的心态出现问题，导致投资失败。但几十年之后的事情大家都不能预测，所以，我选择相信我自己，不盲从，不受干扰，争取帮助我管理的资金获得最大收益，这是我的策略。

[问] 一小妹:

对@魔鬼交易喵 说: 行业数据哪里可以查到? 比如行业发展展望, 公司市场占有率什么的

[答] 魔鬼交易喵:

行业发展展望, 都是个人的理解, 同一个行业, 有人说好有人说差。但是这个不代表我们就不去看别人的观点了, 多看, 多分析, 同时要有自己的观点。例如, 我和我的投资伙伴曾经针对猪肉股进行探讨, 我们的观点就是截然相反的, 但是在这个过程中, 我们都收获很多, 对自己的持仓都有影响。所以, 其实人都只能赚到自己认知部分的钱, 所以提升我们的认知非常关键。行业数据和公司占有率可以通过百度和雪球的行情中心, 来进行整理分析。

[问] 啊cc:

对@魔鬼交易喵 说: 你自己是做什么行业的 以前有从事金融行业过吗

[答] 魔鬼交易喵:

我是从事金融行业的, 从券商到私募都待过, 在我看来两个是完全不同的系统, 我都很喜欢。

[问] glain:

对@魔鬼交易喵 说: 怎么择时

[答] 魔鬼交易喵:

好的时机不会太多, 我们大多数时候的投资, 进入后只能获得一个平均利润。个股层面上, 在好公司发生一件坏事的时候, 是比较好的时间点。整体仓位配置上, 就是发生系统性风险的时候, 也是积极买入的时候。在我看来, 投资者的选择非常少, 我生活在中国, 我希望中国好, 我也看好中国的未来, 所以我选择做多中国, 任何系统性风险发生的时候, 都是买入的时候。在发生这样的风险之前, 我们可以追求更低的收益率, 以换取风险来临时, 手里的持仓足够灵活。

[问] ghgh4df:

对@魔鬼交易喵 说：你是男的女的

[答] 魔鬼交易喵:

我是小姐姐，但是超凶的哦。

[问] 米國總統:

对@魔鬼交易喵 说：请问仓位管理是否有一些心得可以分享

[答] 魔鬼交易喵:

您好，可以参考“请问是如何选股的呢？对资金是怎么管理的？”这个问题中我的回答。

[问] 忆-思量:

对@魔鬼交易喵 说：请问您挑选基金组合的逻辑是怎样的？

[答] 魔鬼交易喵:

1、基金规模大，50亿以上。2、成立时间久2013年之前最好，必须经历过牛熊转换，才能看到基金经理的防守以及进攻能力。3、基金经理没有更换过，并且这个基金经理管理的所有基金，没有一只出现亏损。

[问] 只做新高股:

对@魔鬼交易喵 说：请问如何预判市场逻辑？

[答] 魔鬼交易喵:

想要预判市场，并通过这种方式去获利，非常难。我们都知道，一个主动型的基金管理人，大概率不能跑赢指数基金。我的方法，都是做非周期性行业，逻辑我无法判断，但是我会最大程度的规避系统性风险。当然，如果系统性风险一直不出现，那我们的进攻性可能会有一定的问题，例如我的持仓，在牛市中的表现不会是暴力，只是和指数持平。这一点是不太能解决的，我是用给客户分等级的方式决定的，激进的有



激进的方式，保守的有保守的方式。我会根据客户的年龄、性别、工作、存款等情况，来进行合理的建议和推荐他们的风险型。

[问] OneByOne\_Young:

对@魔鬼交易喵说：现阶段的银行股有投资机会吗

[答] 魔鬼交易喵:

我无法判断机会，我只能说我个人暂时没有持有银行股

[问] 祖安老乡:

对@魔鬼交易喵说：哈喽哈喽，连接测试，收到回复

[答] 魔鬼交易喵:

收到，感谢祖安老铁送的666

[问] glain:

对@魔鬼交易喵说：超凶小姐姐，如果把你抓去外星十年，走之前允许你全仓买1个股票，你买啥？理由是？

[答] 魔鬼交易喵:

伯克希尔哈撒韦A

[问] 新梦想栖息地:

对@魔鬼交易喵说：发一张近照来，漂亮就关注。

[答] 魔鬼交易喵:

哈哈，等待证书到了，我会录制获奖感言的，稍等片刻，希望大家会喜欢

[问] glain:

对@魔鬼交易喵说：能大致讲讲你和你朋友对猪肉股进行探讨过程中双方的主要观点吗

[答] 魔鬼交易喵：

可以的。主要针对生猪期货上市这件事进行讨论的。猪肉股都是我们不曾考虑的周期股。这次期货上市之后，我们主要针对猪肉股还会是周期股还是成为成长股进行了探讨，主要观点其实就是分成两个对立的观点。最终的结论我说一下，我们还打算等2-3年，再考虑这个行业。

[问] 锈铁点金：

对@魔鬼交易喵说：猫猫姐，将来的大牛股，主要产生在那些领域？其逻辑是什么？价值投资最大的陷阱是什么？感谢您的解答，毛毛姐！

[答] 魔鬼交易喵：

我认为还是和之前的一样，我会继续在消费、白酒、医药板块进行挖掘。逻辑就是这些行业里面有些公司，是有溢价空间的，凭借溢价空间，就可以对抗通货膨胀、货币超发，稳赚不赔。价值投资最大的陷阱，就是做T，普通投资者，没有必要高抛低吸。感谢您的提问。

[问] glain：

对@魔鬼交易喵说：怎么看龙虎榜？可否介绍下实战经验

[答] 魔鬼交易喵：

这个属于短线，怎么看的话，一句话说不清，就是要多看。实战经验就是，要买就买最强的龙头，旁边沾边的助攻小弟，不要碰。还有一个就是，还是价值投资赚钱猛。

[问] 不会炒股的一凡：

对@魔鬼交易喵说：做交易最难熬的时候咋熬过去的？

[答] 魔鬼交易喵：

心态放平，我在初入市场的时候，是出现过较大亏损的。那个时候晚上睡觉也睡不着，不敢看自己的账户。因为我自己从事金融行业，后来碰到了自己的老师之后，才得到了提升。从认识老师那时候起，就再也没亏过。所以，投资这个领域，是需要一个领路人的。

[问] 域名万：

对@魔鬼交易喵说：目前你都持有一些什么股？

[答] 魔鬼交易喵：

主要集中在消费、医药、白酒、非银金融、家电领域。

[问] 研究中的沧海一粟：

对@魔鬼交易喵说：您主要是技术交易吗？有什么书籍或者教程推荐。

[答] 魔鬼交易喵：

我不是技术交易，我不看K线的，我是纯粹做价值投资。书籍可以参考我百度云里面，有我喜欢的书籍，都是我刚入门时候看的，对我帮助很大。

[问] 碎国天：

对@魔鬼交易喵说：请问关于止盈有什么建议和思路

[答] 魔鬼交易喵：

我从来没有止盈过，我的股票一直持有至今没卖。在我看来，我的止盈就是拿到分红之后，如果我觉得当时股价有些高，我就不会继续买入，会买成货币基金，等待市场下跌的时候再介入。

[问] glain：

对@魔鬼交易喵说：消费和医药感觉估值有点高了，你判断是否透支了未来3-5年的估值？拿了两年茅台，现在已经涨得我有点心虚了。。另外，小姐姐介绍下自己

呗，哪里工作，主要研究哪些领域，便于圈粉啊

[答] 魔鬼交易喵：

我也认为估值有些高，但没有透支未来3到5年的估值。我还是继续坚持下半年持有消费和医药能够获得7%左右的收益这个观点。我现目前在重庆工作，主要研究交易策略以及建仓期间的风控。

[问] 长天流云：

对 @魔鬼交易喵 说：请问，如果你长期持有一只股票的过程中，是否会再作短期差价？

[答] 魔鬼交易喵：

朋友您好，我不会做差价的，但是我们基金公司会有人做差价，因为券商要规定我们的换手率，我们通过做差价获取的利润非常有限，一般来说一年3-4个点吧。

[问] 一年暴富不行两年：

对 @魔鬼交易喵 说：怎么抄你的作业？

[答] 魔鬼交易喵：

我考虑到雪球来开一个实盘，看有多少人需要。

[问] 陈陈陈陈飘飘：

对 @魔鬼交易喵 说：老师好，如何看待成长股的股价泡沫，

[答] 魔鬼交易喵：

所谓的股价泡沫，只会阻止我继续买入，我不会因为觉得有泡沫而卖出的。

[问] glain：

对 @魔鬼交易喵 说：能不能概括下老师教给你的内容，和你自己总结提升的内容

[答] 魔鬼交易喵:

哈哈，这个就太多的。我觉得他给我说过最重要的一句话就是，让我一年不要赚取超过15%的利润，否则就开除我，这个是让我入门最关键的一句话。

[问] 一年暴富不行两年:

对 @魔鬼交易喵 说：怎么抄你的作业？

[答] 魔鬼交易喵:

回复@glain: 那我模拟组合里面有，我在此号，和魔鬼交易喵里面都有一个模拟组合。此号当中的模拟组合，是我们基金持有的，但是不全，魔鬼交易喵里面，是我个人持有的。从建仓开始就没有调仓过，只是怕模拟盘没有说服力，看大家的需要吧//@glain:回复@魔鬼交易喵:姐姐，实盘很麻烦，要开户才能看到，不如就做模拟组合好啦，反正你是中长线的

[问] glain:

对@魔鬼交易喵 说：你买的股票都是自己很了解的吗，比如医药行业，其实水很深，门槛很高，你会为了需要买医药，去深入了解它的生意吗

[答] 魔鬼交易喵:

是的，需要去了解的，了解任何一个行业的门槛都不低，需要的时间是按照年来计算的，看你愿意为了投资付出多少了。

[问] 阿喵鸭:

对@魔鬼交易喵 说：围观，又会投资，还这么奶丝

[答] 魔鬼交易喵:

感谢感谢，我会继续加油的！

[问] 弯腰捡钱的事:

对@魔鬼交易喵说：请问怎么研究行业和个股。有什么方法论。比如我看好未来的医药公司。

[答] 魔鬼交易喵：

我通常投资传统行业，更加稳妥，这个行业已经存在上百年，我有过往可以参考。所以我对新兴行业的投资了解不多。如果看好未来的医药公司，就看之前十年谁的表现好，找前三买入，我不考虑逆势，我只相信优秀的人，继续优秀下去的概率更大。

[问] glain：

对@魔鬼交易喵说：更加看重赔率还是概率

[答] 魔鬼交易喵：

我看重哪只股票可能带来的亏损更小，我就买哪只

[问] glain：

对@魔鬼交易喵说：能不能谈谈海天的逻辑。照理说，这玩意就跟人口成正比，突然爆发这么高的估值，为什么你觉得没有透支未来，这么判断的理由是什么？

[答] 魔鬼交易喵：

今年的爆发，主要是系统性风险的发生。市场对于大品牌的溢价，以及可以通过涨价来对抗可能的货币超发政策等等。医药和消费都会有一些透支，但是不会是卖出的理由。现在买入，我认为只能获取一个普通的收益而已，可以再等等机会，也许半年，也许一年，我们不急，投资是场马拉松。

[问] 步步糕：

对@魔鬼交易喵说：喵喵好，能否讲一下一只票，庄家要拉升百分之多少才够本。谢谢。

[答] 魔鬼交易喵：

短线的话，我了解到的，至少5%以上，能不亏本。

[问] 陈陈陈陈飘飘：

对 @魔鬼交易喵 说：老师好，如何看待成长股的股价泡沫，

[答] 魔鬼交易喵：

回复 @YGlight: 买入的机会//@YGlight:回复 @魔鬼交易喵:那怎么看待因泡沫破灭带来的大幅回撤？

[问] 一年暴富不行两年：

对 @魔鬼交易喵 说：怎么抄你的作业？

[答] 魔鬼交易喵：

回复 @glain: 基本没有换手率，只有建仓的时候有一次操作而已//@glain:回复 @魔鬼交易喵:模拟组合只要换手率不高，说服力是很强的。。。

[问] 一年暴富不行两年：

对 @魔鬼交易喵 说：怎么抄你的作业？

[答] 魔鬼交易喵：

回复 @域名万: 可以多交流//@域名万:回复 @魔鬼交易喵:这个不错！到时可抄作业！

[问] 长天流云：

对 @魔鬼交易喵 说：请问，如果你长期持有一只股票的过程中，是否会再作短期差价？

[答] 魔鬼交易喵：

回复 @长天流云: 不客气的，我们多交流//@长天流云:回复 @长天流云:谢谢！你解决了我长期以来的一个问题。

[问] 不会炒股的一凡：

对@魔鬼交易喵 说：做交易最难熬的时候咋熬过去的？

[答] 魔鬼交易喵：

回复@不会炒股的一凡：是的，非常重要。//@不会炒股的一凡：回复@魔鬼交易喵：领路人很重要呀

[问] 沐瑶成长：

对@魔鬼交易喵 说：可以分析一下在华夏ETF“王者争霸”中夺冠的业绩归因么？您在交易上似乎非常有心得，可以分享一下么？谢谢！

[答] 魔鬼交易喵：

哈哈，我非常愿意分享，只是一两句话说不清楚，我想说的就是交易不要着急，股票绝对不是暴富的工具，而是一项理财的手段而已。

[问] 长天流云：

对@魔鬼交易喵 说：假如茅台在未来因某个原因失去了投资价值，那么你认为这个原因最有可能是什

[答] 魔鬼交易喵：

哈哈，我认为可能是人类通过电脑可以控制大脑的感官，喝酒的感觉能直接通过电信号得到。打败巨头的，一定是跨界

[问] glain：

对@魔鬼交易喵 说：怎么判断哪只股票可能带来的亏损更小？赔率和概率，可以大概通过基本面来判断，好比一个企业要去做一件事，概率是做成功的机会，赔率是做成功以后的收益，那可能带来的亏损呢，怎么通过基本面来判断，可否详细讲讲，若能举例就更好了

[答] 魔鬼交易喵：

哈哈，怎么去判断可能的亏损小，是很复杂的一件事，无法一下阐述清楚。但是你



买4000亿以上市值的股票，这样的概率更小，这点也比较有用，可以先参考一下。

[问] 弯腰捡钱的事：

对@魔鬼交易喵 说：你好。好的公司也会遇到黑天鹅事件，在这一段至暗时刻增加持股信心呢？比如当年茅台的塑化事件、赤水河污染了、限酒令了。

[答] 魔鬼交易喵：

增加持股信心，一定是对公司要了解足够，对赚钱这件事的逻辑分析清楚，才有持有的信心。您说的这些，都是很好的买入机会。

[问] lsgi：

对@魔鬼交易喵 说个人一般买几只股票比较合适？

[答] 魔鬼交易喵：

我认为5到8只足够了

[问] 面味多滋：

对@魔鬼交易喵 说：喵喵您好,想请教一下您对于下半年看好的方向,行业或概念,以及是什么因素促使您看好它们~?!!

[答] 魔鬼交易喵：

我看好医药、消费、白酒、非银金融、家电这些行业，因素是因为我觉得他们的公司下半年能赚到钱

[问] glain：

对@魔鬼交易喵 说：时间差不多到了，谢谢小姐姐哦

[答] 魔鬼交易喵：

也感谢大家我们下次见

(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