

老朋友都知道，我之前在《10只靠谱的“底裤”股》这篇文章中说了我对一类股票的定义。

他们大多属于那种传统生意模式的行业/公司，并且有以下三个特点：

- 1，公司经营稳定，没有太多花头。
- 2，公司估值波动稳定，至少走过一轮牛熊。
- 3，常年稳定的高分红。

我把这类公司，称为**底裤股**。

这类公司之所以叫底裤，是因为你让他们跌跌不到哪去，甚至有时候潮水褪去的时候，你最起码不是裸体让别人看。

好歹能给你留下最后的尊严，而且如果你穿的底裤高级一点的话，很有可能不光能给你留点尊严，有时候也许还能成为沙滩上最靓的仔。

招行，美的，伊利就是这样的例子。

这是我给底裤股的定义。

从今天的市场来看，完全属于滞涨底裤股的行情。

比如，万科，保利，平安这种压制了快一年的公司。

我知道我们每次一说这样的公司，

有不少朋友一定会有嫌弃的表情
，我不知道大家，至少在我这里，我投资不看赛道，我看的是性价比。

因为有的公司赚的是业绩驱动，公司增长或者反转的钱，这样的公司咱估值应该最后考虑，毕竟这样的公司处于高速发展期，不太可能给你特别便宜的估值。

而有的公司赚的是
估值压缩到极致所带来的超额收益
，这些公司超额收益的前提是你有足够多便宜的筹码。

也就是我上面俗称
的底裤股，这些公司大家如果看它们
的发展，
就好像公务员一样，一眼能望到头的光景
，你平时买的不便宜，肯定赚不了多少，它不像一些成长股，你买的稍微贵一点了
，公司自身完全可以通过业绩来补平相对合理甚至贵一点的估值。

但对于底裤股而言，估值是你投资它们必要的手段，因为你赚的钱就是估值压缩到极致然后像弹簧那样，弹起来的钱。

正因为如此，大家如果回顾我过去的文章，像腾讯，小米这些我基本很少强调估值
，买的时候也不是很便宜时候买的，而对于万科，海螺这种，我对估值卡的很严格
。

就比如，大家也知道，我去年年底在《继续买入一家公司》这篇文章说的，买的万科H，买的时候当然被人嫌弃，但依然不妨碍现在30%+的收益。

再比如我在《来，给招商银行估个值！》给大家说的招行，曾经也是三傻之列，但依然不妨碍过去一年最高创下一倍的涨幅。

这就是底裤股的魅力，而且是投资中最简单的一类股票，你根本不用操心其他的，你只抓一个准没错，那就是估值，因为他们赚的就是估值压缩到极致的钱。

最关键的是，如果你真的理解了某家公司的投资逻辑，你在持有的心态上就会比那些高位股要安心许多。

至于它大涨为什么？大跌又为什么？重要吗？你就算找到那个原因又怎样，短期股价的涨跌无非不过就是长期的碎片。

无非不过就是有的公司，处于逆势，涨的慢点儿，有的公司正好有个催化剂突然就起来了，还有的公司你买了刚好就反转，还有的公司你买了可能正好不受市场的待见.....有很多种原因。

我们不能把握哪个先涨，哪个后涨，所以我们可以均衡配置，东边不亮西边亮。

你如果非要盯着涨跌

论对错，论输赢，大家可以和比特币比，2009年比特币刚上市，发行价约为3美分，大约等于人民币2角钱，现在将近5万美元，大家可以算算翻了几倍，如果以涨跌论输赢，那所有投资品在它面前就是个弟弟。

所以，你问我对于今天大涨后的地产后市怎么看，我只能说咱别一惊一乍的，别让那些沉迷在抱团股泡沫里的投资者笑话。

你赚够了你就卖，没赚够就拿着。如果你之前因为它们滞涨而心有余悸甚至懊恼，那么明天是市场给你的又一次逃跑的机会，记住，这次逃跑之后，跑的越远越好，千万别回头，去追寻你认为的对的领域。

全文完。

分享一张图，大家别笑话，我所见过的大户好像都是上面这样的：

