

如何买股票能赚大钱

股市要赚大钱要借助一种比原子弹厉害的武器，这种武器叫做复利。每年保持20%以上的收益，效果很明显，保持10年的20%年收益，10年6.19倍，如果一个人从20多岁坚持每年20%的收益，做40年，做到60多岁，不算中间持续投入，可以做到1496倍，加上中间持续投入，最后财富是非常高的，仅起步10万最后可以变成1.49亿，加上持续投入，远不止这些。5年的年收益45%，5年可以达到6.4倍。如果买到5年8倍的股票，重复3次就是15年512倍。投入10万可以做到5120万。这些不是不可行，需要长期专注聚焦，15年做同一件事，守住成长股，不偏离。这种股票就在股市里。只是需要眼光去识别。A股不缺牛股，也不会盛产牛股，全世界股市都是这样的状况，大部分公司非常平庸，只有少部分公司可以做到顶尖优秀。同样的概率，因为极少数公司能做大，所以，只有极少数人能够选中这些股票，更是极少极少人可以长期持有。发现这类公司需要真正的认真研究，深入研究，错误的研究是浪费时间浪费精力的。研究一家公司需要了解几个方面，第一，公司的业务是否可持续发展。第二，公司是否对股东负责，第三，公司盈利是否稳定。第四，公司是否有很好的发展战略，第六，公司的价值观，第七，公司的管理层是不是强大。真正了解一家公司的方方面面是要长时间积累的。巴菲特从青年就看着IBM成长，直到80岁后才买IBM，巴菲特也看着苹果公司成长，但最近两三年才买苹果股票。国内的宝能，到2015年才买万科，以前没有买。茅台格力美的这些公司长期摆在所有股民眼前，但只有极少数人看出来未来有前途，并且长期持有。也有人长期持有有一个不成长的公司。所以公司是透明的，重要的是个人的了解深浅。投资是明牌。下图是美的整体上市后6年的涨幅。

如何用好市盈率

不论是技术派投资者，还是价值派投资者，市盈率都是我们必须参考的财务指标，因为市盈率反映了一只股票的估值高低，事关我们投资的风险。那么，如何才能使用好市盈率这个指标呢？最关键的是要把握好市盈率的使用原则和注意事项，下面我们归纳了三个原则和一个注意事项，希望能对大家有所参考借鉴。

原则一：市盈率分析法仅适用于非周期性行业

对上市公司进行估值分析的方法主要有：市盈率分析法、市净率分析法、市销率分析法、市现率分析法、股息率分析法、PEG分析法、现金流折现分析法、格雷厄姆估值法等。市盈率是分析一家上市公司投资价值的重要参考指标，但是，并不是所有行业、所有公司都适合用市盈率进行估值分析的。其中，传统的消费品行业、制造行业可以使用市盈率分析法，而钢铁、煤炭、电力、化工、有色等行业就不适合使用市盈率分析法，因为这些行业都属于周期性行业，行业的盈利水平受经济周期影响较大，行业盈利呈周期性波动，而市盈率分析法的前提是假设当前公司的盈利

水平不变，反映的是公司未来的稳定性预期。从数据特征上看，非周期性行业在低估值阶段买入是最佳的投资时机，但是，对于周期性行业来讲，行业盈利最好、市盈率最低的阶段恰恰是经济周期的繁荣期（E点），在经济繁荣期之后紧接着就是经济衰退期，因此，在周期性行业低市盈率阶段买入恰恰是最危险的时机。

原则二：市盈率大小要以绝对值为基准，以相对值为参考

①市盈率基准值的确定。对于整个股票市场来讲，我们要衡量一只股票有没有投资价值，必须要有一个最基本的市盈率参考值，这个市盈率参考值的确定必须要符合三个条件：一是投资标的风险度要低于股市；二是投资收益率要略高于市场平均收益率；三是投资标的市场的稳定性要好。根据以上三条原则我们选择了10年期国债的市盈率作为参考值，下图是最新的国债收益走势图，2019年8月23日10年期国债的收益率是3.0644%，其对应的市盈率是32.6倍，也就是说一只股票的市盈率只有低于32.6倍时才具有市场投资价值。

②市盈率通常适用于同行业内公司的比较。确定了市盈率的基准值后还是不够的，因为行业性质不同，行业平均市盈率的差异是非常大的，例如银行板块的平均市盈率会普遍偏低，科技板块的平均市盈率会普遍偏高。如下图所示，是申万银行和申万电子的调和平均市盈率走势图，左轴是银行的调和平均市盈率数值，最大值不超过10倍。右轴是电子行业的调和平均市盈率数值，最大值已达到200倍。因此，市盈率适用于同行业内公司之间的比较，不适用于不同行业公司之间的比较，在同行业中市盈率低的公司的投资价值要大于市盈率高的公司的投资价值。

原则三：使用市盈率进行估值分析时要注意参考净利润增长率

市盈率分析法不是一个绝对的分析方法，我们不能仅看一只股票的市盈率偏高就认为它没有投资价值，因为，在估值分析时还应该考虑到公司的净利润增长率，这种估值分析法是由著名投资大师彼得林奇最先提出的，彼得林奇认为如果一家公司的市盈率除以该公司的净利润增长率小于等于1，尽管它的市盈率偏高，也是具有投资价值的，这个指标通常用PEG表示。这里就需要对市盈率大小和增长率大小有一个界定，因为太高的净利润增长率是不具有可持续性的，我们通常把净利润增长率范围界定在30%-50%，那么，对应的市盈率我们就可以放宽到50倍，即50倍市盈率/50%净利润增长率=1。下图是立讯精密（002475）的市盈率与PEG走势图，虽然2019年8月20日市盈率创出了新高，但PEG值却是在走低的，这表明立讯精密的估值并没有因市盈率的增大而降低。

市盈率分析中的注意事项

我们在使用市盈率进行估值分析时，必须要确保市盈率的真实性，这就需要大家警

惕那些市盈率出现大幅波动的上市公司，因为，在一段时期内一家上市公司的市盈率基本是稳定的，即使有波动也不会太大，凡是出现较大波动的公司一定是公司收入出现了较大变化，我们要进一步核实它的收入，看它的收入是正常的营业收入，还是非经常性收益。下图是我们筛选出的几只市盈率异常的上市公司，它们的净利润和扣非净利润差异都非常大，例如国光电器（002045）的动态市盈率是7.87倍，单纯从市盈率数值上看，应该是一家非常有投资价值的上市公司，但是我们进一步观察发现，国光电器2019年中报显示其净利润是1.84亿，扣非净利润是669.67万，如果扣除它的非经常性收益，它的实际市盈率则是430倍。

以上是我们的回答，希望能对大家正确使用市盈率分析法有所帮助，如果认可我们的观点，请点赞、关注支持我们，分享更多实盘技巧和观点，有需要交流的朋友可以留言，有问必答，有疑必解，谢谢！

如何用最笨的方法在股市赚钱

在股市投资的过程中，金老师认为并不是方式方法越聪明越好，而是越笨越好。可能，这让人难以理解，要论学习、赚钱、管理等能力，肯定聪明人要远胜于笨的人，为什么在股市中笨的人反而更加“吃香”呢？

因为聪明的人，太聪明了，反而会受到多重因素的影响，甚是影响执行力。而笨的人，也不能说是笨，而是执行力、耐力，要比聪明人强得多。这一点，通过文字的描述，还是稍弱一些。举个例子。

生意人，往往以“逐利”为主，一笔生意赚到的钱越多，也就越会做生意。所有的生意人也都是这般思考。可是，这般执行的生意人，真的能将生意做大做强吗？反而不能。为什么？

所谓“小商做事，中商做市，大商做人”，商家逐利是对的，但过分逐利势必会伤害生意朋友之间的关系。做得仅仅只能是一次性生意，没有回头客。难道这样的生意，能做强做大吗？我们在反过来思考，如果一位生意人，从最开始就以“大商做人”的思维处理生意呢？只赚自己的该赚的那部分钱，这样生意也就能做活，回头客固然也就能多起来，久而久之，生意自然成功。

道理，是一个道理。将“生意经”放到股市中看待呢？我们思考一个问题，这与“生意经”其实道理就是想通的。在做生意的过程中，如果奢望过大的利润，进而就没有回头客，结局很显然就是生意做不下去。而在股市中呢？将利润最大化，可能实现吗？难道真的能做到最低点投资、最高点抛售吗？从理论的角度思考，是能。

“生意经”从理论的角度也能将每一笔生意的利润最大化，可是能实现吗？是不能的。

反观股市呢？将收益最大化，是不能的。仅仅只存在于理论中，“生意经”中将生意的利润最大化，固然是好，但长久下去，也就没有生意可做。在股市中，理论能将利润最大化，虽然有约3700家上市公司，不担心无投资可做，但利润最大化的理论，本就不切实际，与“生意经”中最大化利润是一个道理，无法实现。

如何用最笨的方法在股市赚钱？

1、最笨的方法：价值投资！

很多投资者都很清楚，在股市中根本无法实现最大化收益，这个市场也是高风险市场，但，面对优质的上市公司，依旧会选择冒险。为什么？

因为认为自己是最聪明的人，能在股市中博得最大的收益，而忽略了自身的缺陷与知识的匮乏。而最笨的选择优质的上市公司、价值投资，却被忽略。

2、何为价值投资？

价值投资，简单又困难。简单，是因为价值类的上市公司就那么一些，稍稍打听打听就能知晓。如果实在不知晓，行业龙头均差不多算是优质的上市公司。

而困难呢？困难在于价值投资的分析与研究，深入分析、研究一个行业，一家上市公司是十分难的事情。而普通投资者是不具备此等水平，对行业、上市公司的基本信息解读欠缺，并且对上市公司基本面认知程度缺乏。所以，就变得很难。

3、如何用最笨的方法？

价值投资，本就是笨的方法，不会因为短线的涨跌而乱了阵地。当然，价值投资的方式方法，也不是一直拿着上市公司股票。利用的方式就是：估值。市盈率的计算方式是股价÷每股盈余，而市盈率就是通常投资者所言的估值。如果一家公司的估值处于历年水平的高位，那么这家上市公司股票的投资性价比偏低；如果一家公司的估值处于历年水平的低位，那么这家上市公司股票的投资性价比就比较高。

当然，选择标的要是各行各业的龙头上市公司，在选股中下足功夫。可能，这样的方式让很多投资者感觉依旧很难。这种方式，是最笨的方法，但却是最有效的方法，并且还缩小了选股范围，更有助于投资。

4、不要嫌弃笨的方法，它才是最有效的方法。

进入股市中的投资者，没有谁比谁笨，可以说所有的投资者都是聪明人。可，为什

么聪明人的股市还有“七亏二平一盈利”的亏损比例呢？说明，这个市场并非谁聪明，谁就能实现盈利。当然，也不是比谁笨。重要的还是方法，而价值投资，看上去笨，但实则却是最有效的方法。

很多投资者嫌弃，是因为股价已经很高、涨幅已经很大，所以认为这种情况不好。可是，一家优质的上市公司股票价格，能给你便宜的价格投资吗？显然是不会的。就像我们文章的开头“生意经”来做比喻，做生意不可能最大化的实现盈利，赚自身能赚到的那份，足矣。而在股市中，就是这样。

综上所述：

股市中最笨的方法，其实就是最有效的方法，金老师认为是：价值投资。笨，且有效，不过太多投资者认为慢、价格高等因素而拒绝，这就是一种聪明人的想法。在股市中投资，要学会“笨”，因为，没有人能实现利润最大化，赚自己能赚的钱，足矣。