

如何形成自己的股票逻辑思路.股票是怎么形成的？-股识吧

一、股票是怎么形成的？

股票是由一个个上市公司组成的

二、什么是正确的投资逻辑？

投资最忌讳教条主义，教条主义会害死人。

比如，巴菲特或其他投资大师都讲过类似的话：“当别人贪婪的时候，你要恐惧；当别人恐惧的时候，你要贪婪。”

”教条主义者会简单地把这句话理解为：大家在卖出的时候，你要买入；大家在买入的时候，你要卖出。

有的人再加上自己的演绎：投资就是要逆向思维；与大多数人做相同的事情，肯定不会成功。

无论以上说法或理解是否正确，在股市中均可找到正反两面的例子佐证。

所以，股市太复杂，用教条主义进行指导，总会失败。

比如，别人在卖出的时候，你能买入吗？或者别人在买入的时候，你必须卖出吗？事实上，买与不买，标准只有一个：这个股票是否具有投资价值，而不是别人的买与卖。

有的人说，大家卖出导致股价大幅下跌后，投资价值就自然而然显现了。

难道股价下跌，股票就变成有投资价值？换句话说，这种判断逻辑就是：跌多了，看起来便宜的股票，就比没有下跌、贵的股票更有投资价值？这是正确的投资逻辑吗？很多资产下跌到足够便宜，在实业投资者看来就具有一定价值；

但是，从股票投资者的角度看，并不是所有资产都有价值，哪怕跌到足够便宜，也不能投资。

比如，一台100万元购入的设备，如果企业愿意以50万元卖给投资者，你会要吗？

只有一种情况要：你可以高于50万的价格很快转让出去或者你刚好需要这台设备。

股票投资者不会买这种资产，否则自己开公司做实业了，为何来股市？股票投资的原则是只购买股票资产在未来会产生不断增加的现金流。

所以，所谓用实业投资的眼光看股票投资，基本是漏洞百出。

以银行股为例。

银行股从2009年开始下跌时，市盈率跌到20倍的时候，就有人认为已经具备巨大的投资价值了，因为我们的银行不会破产，所以合理估值应该30倍市盈率；

当市盈率跌到15倍的时候，很多人都高呼银行股被严重低估了；
当市盈率跌到10倍时，买银行股的人都一致认定是市场出错了，绝对应该越跌越买；
当市盈率跌到5倍、跌破净资产的时候，终于有人醒悟或疑问：我们的银行是否存在风险？然而，仍然有许多投资者经不住其超低市盈率的诱惑，加入购买银行股的行列。
结局会是什么样？没有人清楚，却有很多人赌银行股会大幅上涨。
他们无一例外的想法是：如果市盈率回到30倍，银行股就可以上涨5倍，这是暴利的机会，他们认定中国经济保持稳定增长没有问题，因此银行股的盈利能力也没问题；
即使涨不到30倍市盈率，至少可以恢复到15倍市盈率，那也是上涨2倍。
我的理解：银行股也许会回到15倍市盈率估值，但那是N年以后的事情了，而且N年后的15倍市盈率，那时的业绩会如何呢？业绩也许大幅滑坡了。
道理很简单：现在银行股利润占股市的50%，市值占三分之一；
如果股价上涨一倍，假设其他股票不涨，其市值将占到50%？你认为可能吗？你认为银行股市值占多少比例比较合适？个人理解占20%—25%也许是合理的，途径有两条：一是大量发行新股，增加总市值，或者股市上涨，但银行股小涨；
二是银行股继续下跌25%—40%，但大盘还要稳住，或者大盘一起下跌后上涨，但银行股小涨。
我没有投资银行股，因为我搞不懂银行股。
我只是认为，当别人恐惧卖出银行股或银行股下跌到足够便宜的时候，并不是我们要买入银行股的理由；
价格无论下跌多少，都不是我们买或不买的依据。
正确的投资逻辑是：研究透一个股票，判断其未来内在价值增长的确切性；
然后，再寻找合适的价位买入。
此时，我们可以越跌越买，遵循别人恐惧时、你要贪婪的理念。
离开未来现金流的确定性，讲市盈率、市净率、分红率，这种逻辑无异于缘木求鱼。

三、如何系统的对股票进行学习

类似的问题在知道出现的次数很多（尤其最近），本来不想画蛇添足的。
但看下来似乎其他答案高度集中在技术面分析，大多是教题主如何短期预测股价变动和市场趋势，而很少提及哪怕最基础的基本面知识。
需要声明，我并不是说技术分析是错的，事实上无论是采取技术分析还是基本面分析，在市场上都不乏赢家。

只是个人感觉，对于新手而言，一开始就从技术面的角度入手了解股市非常容易导致偏见。

我目前任职于一家外资的二级市场基金，但也刚入行不久，并没有多丰富的市场经验，但我曾与题主同为新手，以下跟题主分享自己的入门经验，抛砖引玉：1.

股票的价值来源既然要进行股票交易，首先需要了解股票为什么值钱。

股票的本质是上市公司的股权，也就是对上市公司的所有权。

持有股票相当于拥有了上市公司的一部分，因而，股票的价值本质上来自于它对应上市公司在未来的盈利能力。

购买股票的行为从长期上说是对上市公司未来盈利能力的信任。

因而，通过对公司盈利能力的预期，是可以得出对应股票的内在价值的。

对于这一块，题主可以尝试了解一下现代“公司”的组建形式，以及公司如何为股东产生回报。

2. 区分股价变化和股票的价值变化所有公司都有股权，股权的持有者即为股东，只有上市公司的股权会在证券市场流通，供一般的投资者交易。

在证券市场上，股票价格由买卖交易决定，但买卖交易又受到股票内在价值的影响（即公司的未来盈利能力）。

在市场交易中，股票价格可能会偏离价值。

3. 股票的定价方式对股票的定价有相对估值和绝对估值两大类。

相对估值因其简单方便而更为常用，常说的PE、PB之类的就属于相对估值范畴，其主要思路是根据市场上其他股票或资产的价格来评估这只股票应当具有的价格；而绝对估值则是通过预测公司未来的盈利（现金流），考虑资金的时间价值后换算成今天公司的价值。

这二者并没有绝对的优劣。

如果希望深入地学习估值，则需要更多的基础知识：可以考虑学习阅读财务报表、了解金融学、公司金融(Corporate finance)等。

这方面的资料非常多，不再赘述。

4. 二级市场（即一般所称的交易所）交易规则包括如何开户、税费的收取、证券市场中各产品的类别、市场交易的具体操作等，这部分应该说是学习股票时操作层面的知识，规范性的东西比较繁杂。

5. 投资策略到这里才应该引入不同的投资策略。

市场上投资个股的投资逻辑大体上分技术分析和基本面分析两种，前者强调从股票的过往交易信息中预测市场走向，而后者则强调分析和评估股票的内在价值从而产生投资决策。

对于这两类都有非常多的资料，各路名家也都有叙述他们自己投资思路的书籍（这类书籍的推荐知乎一搜一把），如果结合一定的实盘可能会比较好。

也许最后题主会选择纯粹的技术投资者，守着屏幕做 day trading。

这样的话您可能根本就用不到股票的定价、估值和公司金融知识，甚至不需要知道公司叫什么。

但无论如何，我倾向于认为，作为初学者应当先作系统地了解，再有选择地舍弃，

不能一上来就只想着怎么预测明天涨几个点。
这也是为什么我在之前提到，单纯从技术面入手了解股票容易产生偏见。
希望对题主有帮助。

四、通过对自己思维习惯的分析，看看你的习惯思维有什么表现，是否严重，又是怎么产生的。

霍金的《时间简史》... 福尔摩斯... 爱因斯坦等思维习惯的培养才是逻辑思维提高的关键，单纯的所谓提高思维能力的书也很难达到思维能力的提高。
建议...

五、股票怎么建立自己的交易系统?

在交易系统构建方面，先需要有交易思路和策略，其后才是一整套关于开平仓、头寸设置和风险管理的综合，如果交易策略不符合行情演绎的基本哲学，那么是形成不了交易系统的。

交易策略构建源自于对趋势或者震荡的认知，这其中最重要的要素应该是时间，其后是价格乃至形态，也就是说我最基本的交易哲学是“钱是坐着等来的”。

交易系统最重要的三个要素分别是：（1）简单；

（2）可操作性；

（3）普适性；

（1）简单，简单是“钱是做着等来的”这个交易哲学最核心的体现，因为趋势是事后来看就是简单的上涨或下跌，无非是级别大小，复杂的算法和指标叠加旨在提高胜率，但胜率和赔率是互损的，如果你有一个胜率超过50%的策略，那么这个策略的赔率可能很难超过2：1，同时筛选条件更为复杂必然会降低交易频率，对于追求长期复利增长而言，交易频率的下降也意味着复利增长空间的下降。

（2）可操作性，如果交易者不懂取舍，很可能在系统设计时套用很多非此即彼的假设，即A情况下如何操作，B情况下如何操作，C情况下如果操作等等场景假设，在我看来，可操作性直接关联交易者能不能严格的执行系统，预设前提越多，越难执行，因为很多场景之间的差别并不会特别明显，在开平仓的介入点位上不能做到精确化，无异于“螺蛳壳里做道场”，越做格局越小，对于一个大趋势来说，回踩介入还是突破介入时候来看差别不大。

（3）普适性，系统做出来后需要进行测试，普适性要求系统不仅仅能适应非常长的历史行情，而且能尽量覆盖较多的品种且取得正期望收益，只有这样才能说明系

统本身所蕴含的风险值较小，能够适应组合投资的要求。

交易系统的构建初期只是开平仓规则的界定，后期将介入头寸管理和品种选择，这才是真正意义上的在胜率和赔率相对确定的情况下，管理风险参数，在这方面有很多研究的分歧，比如说：赌徒偏好里面的赌注加倍、高手常用的金字塔加码、固定比例下注等等；

在系统的构建后期，尽管单手下注的系统胜率和赔率相对确定，但加入了不同参数的头寸设置后结果将千差万别，回测业绩区别很大，这方面目前比较推崇的是凯利方程式。

六、不了解股票，但是想做股票，如何入门？请各位大师指点迷津。

类似的问题在知道出现的次数很多（尤其最近），本来不想画蛇添足的。

但看下来似乎其他答案高度集中在技术面分析，大多是教题主如何短期预测股价变动和市场趋势，而很少提及哪怕最基础的基本面知识。

需要声明，我并不是说技术分析是错的，事实上无论是采取技术分析还是基本面分析，在市场上都不乏赢家。

只是个人感觉，对于新手而言，一开始就从技术面的角度入手了解股市非常容易导致偏见。

我目前任职于一家外资的二级市场基金，但也刚入行不久，并没有多丰富的市场经验，但我曾与题主同为新手，以下跟题主分享自己的入门经验，抛砖引玉：1.

股票的价值来源既然要进行股票交易，首先需要了解股票为什么值钱。

股票的本质是上市公司的股权，也就是对上市公司的所有权。

持有股票相当于拥有了上市公司的一部分，因而，股票的价值本质上来自于它对应上市公司在未来的盈利能力。

购买股票的行为从长期上说是对上市公司未来盈利能力的信任。

因而，通过对公司盈利能力的预期，是可以得出对应股票的内在价值的。

对于这一块，题主可以尝试了解一下现代“公司”的组建形式，以及公司如何为股东产生回报。

2. 区分股价变化和股票的价值变化所有公司都有股权，股权的持有者即为股东，只有上市公司的股权会在证券市场流通，供一般的投资者交易。

在证券市场上，股票价格由买卖交易决定，但买卖交易又受到股票内在价值的影响（即公司的未来盈利能力）。

在市场交易中，股票价格可能会偏离价值。

3. 股票的定价方式对股票的定价有相对估值和绝对估值两大类。

相对估值因其简单方便而更为常用，常说的PE、PB之类的就属于相对估值范畴，

其主要思路是根据市场上其他股票或资产的价格来评估这只股票应当具有的价格；而绝对估值则是通过预测公司未来的盈利（现金流），考虑资金的时间价值后换算成今天公司的价值。

这二者并没有绝对的优劣。

如果希望深入地学习估值，则需要更多的基础知识：可以考虑学习阅读财务报表、了解金融学、公司金融(Corporate finance)等。

这方面的资料非常多，不再赘述。

4. 二级市场（即一般所称的交易所）交易规则包括如何开户、税费的收取、证券市场中各产品的类别、市场交易的具体操作等，这部分应该说是学习股票时操作层面的知识，规范性的东西比较繁杂。

5. 投资策略到这里才应该引入不同的投资策略。

市场上投资个股的投资逻辑大体上分技术分析和基本面分析两种，前者强调从股票的过往交易信息中预测市场走向，而后者则强调分析和评估股票的内在价值从而产生投资决策。

对于这两类都有非常多的资料，各路名家也都有叙述他们自己投资思路的书籍（这类书籍的推荐知乎一搜一把），如果结合一定的实盘可能会比较好。

也许最后题主会选择纯粹的技术投资者，守着屏幕做 day trading。

这样的话您可能根本就用不到股票的定价、估值和公司金融知识，甚至不需要知道公司叫什么。

但无论如何，我倾向于认为，作为初学者应当先作系统地了解，再有选择地舍弃，不能一上来就只想着怎么预测明天涨几个点。

这也是为什么我在之前提到，单纯从技术面入手了解股票容易产生偏见。

希望对题主有帮助。

七、股票市场中，技术分析成立的逻辑是什么？

逻辑是，未来的走势严格按照过往的走势规律进行。

但是，市场信息庞杂，影响因素诸多，技术分析经常失效。

比如J值钝化的时候很多时候是股票加速上升期

八、如何系统的对股票进行学习

股票投资的分析方法要学习三种方法：基本分析、技术分析、演化分析，其中基本分析主要应用于投资标的物的选择上，技术分析和演化分析则主要应用于具体投资

操作的时间和空间判断上。

它们之间既相互联系，又有重要区别。

相互联系之处在于：技术分析要有基本分析的支持，才可避免缘木求鱼，而技术分析和基本分析要纳入演化分析的框架，才能真正提高可持续生存能力！重要区别在于：技术分析派认为市场是对的，股价走势已经包含了所有有用的信息，其基本思路和策略是“顺势而为并及时纠错”；

基本分析派认为他们自己的分析是对的，市场出错会经常发生，其基本思路和策略是“低价买入并长期持有”；

演化分析派则认为市场和投资者的对与错，无论在时间还是空间上，都不存在绝对、统一、可量化的衡量标准，而是复杂交织并不断演化的，其基本思路和策略是“一切以市场生态环境为前提”。

(1)基本分析：基本分析法是以传统经济学理论为基础，以企业价值作为主要研究对象，通过对决定企业内在价值和影响股票价格的宏观经济形势、行业发展前景、企业经营状况等进行详尽分析，以大概测算上市公司的长期投资价值和安全边际，并与当前的股票价格进行比较，形成相应的投资建议。

基本分析认为股价波动不可能被准确预测，而只能在有足够安全边际的情况下买入股票并长期持有。

(2)技术分析：技术分析法是以传统证券学理论为基础，以股票价格作为主要研究对象，以预测股价波动趋势为主要目的，从股价变化的历史图表入手，对股票市场波动规律进行分析的方法总和。

技术分析认为市场行为包容消化一切，股价波动可以定量分析和预测，如道氏理论、波浪理论、江恩理论等。

(3)量化投资：量化投资是以模型为基础的证券投资。

量化投资和传统的定性投资本质上是相同的，二者都是基于市场非有效或是弱有效的理论基础，而投资经理可以通过对个股估值，成长等基本面的分析研究，建立战胜市场，产生超额收益的组合。

不同的是，定性投资管理较依赖对上市公司的调研，以及基金经理个人的经验及主观的判断，而量化投资管理则是“定性思想的量化应用”，更加强调数据。

投资依赖于模型，取胜靠概率。

量化投资技术几乎覆盖了投资的全过程，包括量化选股、量化择时、股指期货套利、商品期货套利、统计套利、算法交易，资产配置，风险控制等。

参考文档

[下载：如何形成自己的股票逻辑思路.pdf](#)

[《一个股票在手里最多能呆多久》](#)

[《股票多久可以买卖次数》](#)

[《股票停牌重组要多久》](#)

[《股票账户多久不用会失效》](#)

[下载：如何形成自己的股票逻辑思路.doc](#)

[更多关于《如何形成自己的股票逻辑思路》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/article/44591962.html>