

芒格为什么不能炒股-巴菲特谈到合理的买入价格没说的太清楚，什么才是合理的价格？谁领悟他的意思，请指教。-股识吧

一、查理芒格为什么要避免性感诱人的异性

不是替他办事、芒格是唯一一个能让巴菲特敞开心得人、巴菲特的小儿子还说他们就像双生的、最初芒格和巴菲特共同经营一个公司还是因为巧合、恰巧两个人都买了相同的股票、后来慢慢意见相同、经常是芒格唱红脸巴菲特唱白脸、呵呵、是共同管理。

不是替他办事、

二、巴菲特谈到合理的买入价格没说的太清楚，什么才是合理的价格？谁领悟他的意思，请指教。

巴菲特提到过，以低廉的价格买入普通企业，以合理的价格买入优质企业。对于这句话的理解，可以借鉴其另外两句话：“永远不要恋上你的股票。

”“没有任何股票值得以任何价格拥有。

”也就是，任何企业、股票的购买都必须建立在其内在价值之上，不论企业多么优秀，以超越内在价值的价格购买，必然无法获得满意的收益。

其实，这也是价值投资的一个重要问题，必须注意安全边际。

三、为什么模拟炒股不能买伯克希尔哈

国内的模拟炒股软件，包括游侠股市，股神在线等等，都是针对国内的A股市场，所以只能模拟交易A股的股票。

伯克希尔是美国的股票，模拟炒股不具备模拟买卖美股的功能，所以不能买。

另外伯克希尔1股几十万美金，很多模拟炒股大赛的初始本金都不够买1股的。

四、我上班工资很底，心累难受赚不到，我在想对可以做股票，可是我怎么就

其实股票是一种投资，并且是具有很大风险的。
工资低，可以去做一些兼职。

五、买股票应分析哪些主要指标

全球3万多人参加了今年的伯克希尔公司股东大会。

会上有人问巴菲特：买股票时最主要看哪几个定量指标？巴菲特的回答很有意思，他不看重大多数业余投资和专业投资者都非常重视的市盈率和市净率等定量分析指标，而非常重视以下几点。

第一，既要定量指标，又要看定性指标。

巴菲特表示，购买股票时需要分析的不是一只股票的方方面面，而是一家企业的方方面面。

不管是购买100股的股票，还是整体收购企业，非常重要是要有这样一个心理模式：我们正在购买一家企业。

“当我和芒格看价值线上的资料或者看公司的年报以及其它资料时，就在不断积累很多行业和企业的信息，这需要一个相当长的过程。

”巴菲特认为，数据对于不同类型的企业具有不同的重要性。

第二，应对公司进行分析需要长期的经验和知识信息积累。

巴菲特表示，并不能对所有类型的企业做出明智合理的分析，但只要已经积累大量的基础知识，有些事实一旦进入视野，就会重新回想起某些事情。

“有人说过我是在浴缸里想到投资美国银行优先股的主意，这是真的，但浴缸并不是关键的因素。

”巴菲特说，真正的关键因素是在50年前开始读一本书《银行传记》。

过去50年他一直追踪美国银行和其它银行，甚至还购买过银行股。

在上世纪60年代后期，甚至在芝加哥到处旅行，希望收购一些银行。

美国银行在2022年有很多谣传，有大量的卖空头寸。

“我泡在浴缸里的时候，突然脑子里涌上一个想法，如果伯克希尔注资美国银行，可能对它们有益，对我们也有益。

我从来没有见过美国银行的CEO布莱恩·莫伊尼汉，但我还是给他打了一个电话。这并不是因为我计算出精确的市盈率数值，而是因为对未来5年这家企业将是什么样，有些自己的看法。

我认为这家公司的价格与价值之间有一定的差距，对自己的看法非常有信心。

”巴菲特说。

第三，不通过电脑筛选股票，而是关注未来10年公司竞争优势如何。

芒格说：“我们并不知道如何通过看财务数据来买股票，我们需要知道更多关于企业实际上如何运作的信息，电脑能够做只是根据数据进行筛选。

我们认为，伯灵顿铁路公司未来15年都拥有持续竞争优势，我们对此有高度的信心。

”巴菲特说：“我也不知道如何根据定量分析指标来选股，我们并不运用定量指标筛选股票，我们寻找的并不是那些具有低市盈率或低市净率的股票。

我们却并不知道未来10年，一家电脑公司将发展到什么程度。

我们几乎100%地有信心认为，伯灵顿铁路公司、GEICO保险公司，以及其它我不想说出名字的公司，未来10年将会保持强大的竞争优势。

”芒格说：“那些擅长数学的人希望，能够只分析定量指标就能知道哪些公司的股票应该买入。

但是这样是不够的，你必须理解一家公司。

”巴菲特说：“尽管这并不是我从格雷厄姆那里学来的，但是把股票看作企业，绝对是格雷厄姆投资教义的一部分。

但是如果只是依靠数字来做投资，我就不知道该如何管理资金了。

”说明：以上内容是作者根据gurufocus网站、华尔街日报(博客，微博)、奥马哈世界先驱报的巴菲特2022年股东大会问答记录综合整理而成，仅供大家参考。

(作者为汇添富基金公司首席投资理财师，本文仅为个人观点，并不代表任何建议。)

六、学会这个指标，指数基金买得值不值，一看一个准

1、市净率要低。

这点很容易理解，跟市盈率一样，市净率越低估值越低。

不过多低的市净率算低呢？我们参考一些投资大师的观点：格雷厄姆在《聪明的投资者》中认为，“相比企业所有者，投资者获取股份的价格几乎总是会高于其净资产价值，即大幅溢价。

.....“ ”格老建议市净率不超过1.5倍。

对于低估值投资的思路，建议从平均市盈率在1.5—1倍以下的一篮子股票中挑选基金。

2、净资产价值要稳定。

根据公式市净率=每股市价/每股净资产，如果净资产的价值不稳定，那市净率也就没有参考价值了。

3、ROE长期看能维持在一定水平。

市净率是从买资产的角度去投资，但一份资产如果无法盈利产生现金流，那最终收

益也不会好。

我们如何衡量资产的盈利呢？无论这份股权资产是否上市交易，我们都可以用ROE来衡量一下。

ROE对企业长期价值的影响，查理·芒格（美国投资家，沃伦·巴菲特的黄金搭档）说过一个观点：“从长期来看，一只股票的回报率与企业发展息息相关，如果一家企业40年来的盈利一直是资本的6%（即ROE6%），那40年后你的年均收益率不会和6%有什么区别，即使你当初买的是便宜货。

如果该企业在20-30年的盈利都是资本的18%，即使当初出价高，其回报依然会让你满意。

”

七、查理·芒格的人类误判心理学有实际推广价值吗

查理·芒格多次提到他自己喜欢看自传，我个人猜测芒格喜欢看自传的一个主要原因是，他拿自传当成了真人版案例，来检验他的那些心理学理论他看的案例越多，这些心理学理论就越可以接受更多检验，得到反复修正查理芒格写的作品很少，但他花了很少时间反复来验证他的那些理论的靠谱性，世界上很多大师或大师级的的一大特点就是憋大作比如暴雪几年出一个游戏，小学就盼着暴雪出一个游戏，结果都初中都毕业游戏还在内测，但游戏一出，立马火得一塌糊涂，比如很多电影几年拍一部电影，拍完后就秒杀票房，吕克贝松说一生就拍10部电影，宫崎骏也是几年才出一部电影，等等这些大师或大师级的一个思路就是用更少的量来换更高的质巴菲特不也这样吗，买股票半天才出手一次，有人说，通过自传来当案例，真实性有问题我同意这个观点，您要是觉得自传内容真实性没有问题，我反而觉得您是不是太萌了人类向来就有美化记忆的倾向，有时能美化到他自己都信了，正是因为有人在自传里美化记忆，所以查理·芒格在他的25条人类心理学误判里，有2个主要内容

八、我上班工资很底，心累难受赚不到，我在想对可以做股票，可是我怎么就

其实股票是一种投资，并且是具有很大风险的。
工资低，可以去做一些兼职。

参考文档

[下载：芒格为什么不能炒股.pdf](#)
[《股票交易中中签有效期多久》](#)
[《买卖股票多久扣费》](#)
[《董事买卖股票需要多久预披露》](#)
[《股票基金回笼一般时间多久》](#)
[《高管离职多久可以转让股票》](#)
[下载：芒格为什么不能炒股.doc](#)
[更多关于《芒格为什么不能炒股》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/48669069.html>