

号称“中国巴菲特”的私募基金

净值一直维持很低的波动，6月10日最新的净值信息显示，多只产品6月以来净值出现

了较大波动，

证明已经加仓，这个私募也

证实部分产品的确做了仓位

调整。不过，加仓后的产品并非都迎来了反弹，其中一只产品加仓后净值就出现了大幅回撤。最近美国股市连

续下跌，看空A股，做多美股

，结果A股连续反弹，而美股连续下跌，真是左右打脸。买入美股的理由是估值合理

，我们可以看

到当前美股很多都是30倍以

下市盈率的股票，比如苹果，微软，可口可乐，沃尔玛，宝洁，高通

等，但那又怎么样！

很多投资者喜欢用估值的角度来选股，往往效果不尽人意，股票往往是估值+预期+情绪，前一段时间，A股进行2800点保卫战的时候，很多人是相当悲观的，有一种马放南山，刀枪入库的感觉，只恨自己为什么要买股票。跟前天券商保险大涨形成鲜明对比。

为什么有些绩优蓝筹股业绩才下降一点点，但是股价已经被打骨折，就是预期已经产生变化，进而悲观情绪。为什么有些垃圾股重组股价连续涨停，反过来看，也就是那样子，但是市场的情绪被点燃以后，疯狂的股价只会超出预计。

炒股每天盯着K线，很多人注定是赚不到钱，有20年钱拿78万全职炒股，整天看股市，看财经新闻，全家缩衣节食，青菜都舍不得吃，炒到当前还要76万的例子。你也许会认为你比他聪明，比他方法好，但是如果每天盯着那些三瓜两枣的收益，谁都差不多。

人生苦短，投资股票需要掌握大方向才能真正地赚大钱，偏离估值就好比偏离方向，没有预期，就好比当前的美女，没有几个人愿意嫁给老实人一样，因为实在无趣，生活犹如嚼蜡。在A股，要么涨过头，要么跌过头，无它，情绪使然。