

十大营销公式

1.蝴蝶效应

蝴蝶效应是说，初始条件十分微小的变化经过不断放大，对其未来状态会造成极其巨大的差别

2青蛙现象

把一只青蛙直接放进热水锅里，由于它对不良环境的反应十分敏感，就会迅速跳出锅外

3.鳄鱼法则

其原意是假定一只鳄鱼咬住你的脚，如果你用手去试图挣脱你的脚，鳄鱼便会同时咬住你的脚与手。你愈挣扎，就被咬住得越多。所以，万一鳄鱼咬住你的脚，你唯一的办法就是牺牲一只脚

4鲇鱼效应

以前，沙丁鱼在运输过程中成活率很低。后有人发现，若在沙丁鱼中放一条鲇鱼，情况却有所改观，成活率会大大提高

5羊群效应

羊群效应最早是股票投资中的一个术语，主要是指投资者在交易过程中存在学习与模仿现象，“有样学样”，盲目效仿别人，从而导致他们在某段时期内买卖相同的股票

6刺猬法则

两只困倦的刺猬，由于寒冷而拥在一起。可因为各自身上都长着刺，于是它们离开了一段距离，但又冷得受不了，于是凑到一起。几经折腾，两只刺猬终于找到一个合适的距离：既能互相获得对方的温暖而又不至于被扎

7手表定律

手表定律是指一个人有一只表时，可以知道现在是几点钟，而当他同时拥有两只表却无法确定。两只表并不能告诉一个人更准确的时间，反而会使看表的人失去对准

确时间的信心

8破窗理论

一个房子如果窗户破了，没有人去修补，隔不久，其它的窗户也会莫名其妙地被人打破；一面墙，如果出现一些涂鸦没有被清洗掉，很快的，墙上就布满了乱七八糟、不堪入目的东西；一个很干净的地方，人们不好意思丢垃圾，但是一旦地上有垃圾出现之后，人就会毫不犹豫地抛，丝毫不觉羞愧

9二八定律（巴莱多定律）

19世纪末20世纪初意大利的经济学家巴莱多认为，在任何一组东西中，最重要的只占其中一小部分，约20%，其余80%尽管是多数，却是次要的。社会约80%的财富集中在20%的人手里，而80%的人只拥有20%的社会财富。这种统计的不平衡性在社会、经济及生活中无处不在，这就是二八法则

10木桶理论

组成木桶的木板如果长短不齐，那么木桶的盛水量不是取决于最长的那一块木板，而是取决于最短的那一块木板

如何利用凯利公式控制股票仓位

对投资比较深入了解的人大概都会懂得资金管理，也就是仓位管理的重要性。实际上，特别是在杠杆交易中，仓位管理就是生命线。在历史上，也有众多的大师对此提出了一些自己的看法与经验，其中，凯利公式就是其中的佼佼者。它告诉投资者：复利真的是世界第九大奇迹。

1) 为什么要进行仓位管理呢？

我们举一个简单的例子；

假如一种极端情况，没有止损，你的投资成功率为70%，也就是说你有30%的机会会遭受损失，如果你是全仓的话，如果你刚好出师不利，第一次就遇到了30%，全仓遭遇了50%的损失，那么多久才能够恢复到本金的状态呢？

假设你100万，亏损50万，那么你的亏损比例是50%，

但是当你50万想要变成100万的时候，需要盈利100%。

可见，亏损比盈利容易的多。

如果我们每次只投入1/3的仓位呢？

那么我连续三次失利的概率是 $0.3*0.3*0.3=0.009$ ，约等于0.9%，大概为1%。也就是说我遭遇全仓损失的机会只有1%，想必之前的30%，风险可谓大大降低。

这就是资金管理的重要性。

2) 凯利公式

凯利公式最初为AT&T贝尔实验室物理学家约翰·拉里·凯利根据同僚克劳德·艾尔伍德·香农於长途电话线杂讯上的研究所建立。他建立在两种基本的结果上：要么丧失本金，要么获得几倍收益，这种情况在杠杆市场中更为实际；

$f^* = (bp - q) / b$ 其中 f^* 为现有资金应进行下次投注的比例； b 为投注可得的赔率（此处的赔率是净赔率）； p 为获胜率；

q 为落败率，即 $1 - p$ ；

举例说明，如果我投资大豆，有10万元本金，成功率为40%，失败率为60%，赔率为3，也就是说，我投入一万元的话，如果获胜，就可以获得3万元；

那么仓位应该 f^*

$$f^* = (3 * 0.4 - 0.6) / 3 = 0.2 = 20\%$$

也就是说，我的最佳仓位为20%，也就是说我每次投入2万元进行大豆投机；

3) 如何运用

看完上述的公式，我们会发现有几个问题：

1并不会每次失败都会丧失全部本金；

2并不是每次赔率都会这么高；

3胜率与赔率都是很难估计的，三个参数都很难估计；

那么凯利公司还有什么价值呢？

1为我们解释了风险管理的重要性以及方法；

2比较适合杠杆市场，对于如股票等非杠杆市场我们需要适当变化，如我们可以决定单只股票的仓位；

3对于期望 ≤ 0 的品种，无论如何配置仓位都不能取得正收益；对于赌博、彩票等期望为负的投资，没有参与价值；

股票估值的公式是什么

两个公式

你只需要记住下面两个最简单的公式，就可以给任意一家公司股票估值了。

1、股票价值=每股收益*30年

=公司继续运营30年一共能赚多少钱

2、公司破产风险=总负债/息税前利润

=公司要多少年才能还完借的钱

当然，这种方法其实就是简化版的现金流折现法。我们没有考虑营业增长，也没有考虑通货膨胀和资本成本（也没有考虑现金和现金等价物等高流动性资产），其隐含假设就是公司净利润的增长率=通货膨胀率+该公司的资本成本。换句话说，公司没有超额利润，也没有负利润，和行业平均期望值持平。

另一个问题就是给不同行业的公司股票估值的时候，直接比较是欠妥当的，因为不同行业内在风险和运营结构有可能有显著差异。一个可行的办法是同类企业比较。

比如百度、阿里巴巴、腾讯。

阿里巴巴我们刚才的估值是\$76,实际价格\$142.4，高估87%。

同样的方法，百度每股收益\$4.63，估值是\$139,实际价格\$181.4，高估31%。

腾讯每股收益\$0.63，估值是\$18.9,实际价格\$34.7，高估83%。

作为价值投资者，你应该做多百度，做空阿里巴巴和腾讯。当然，如果你认为阿里巴巴和腾讯的营业收入增长率在未来会高于百度，那就是另一个故事了。

最后让我用相对专业的方式做个收尾。

为什么前面描写的投资策略会赚钱？它的基础是计量金融史上可谓最广为人知的文献之一——诺贝尔经济学奖得主Fama及其同僚French共同完成的<the Cross-Section of Expected Stock Returns>.文献中本来使用的价值因子是P/B（市净率），但在新时代下这个因子已然失效，我们使用了与其类似但更能反映企业经济活动的P/E（市盈率）。

用前面的方法给公司股票估值，再购买价格低于内在价值的股票，数学上类似于购买市盈率较低的股票。让我们观察是美国标普500指数和标普500价值指数的历史表现，两者包含的公司股票池是相同的，但是比重不同。标普500价值指数增持了市盈率低的股票，减持了市盈率高的股票。从数据上看，美国标普500指数的平均市盈率为25.67,而标普500价值指数的平均市盈率而18.37。十多年以来，标普500价值指数的收益一直稳定高于美股大盘标普500指数，并且两者差距还在持续拉大。

这充分证明了价值投资在当今金融市场仍然是有效的。

*数据来源：YahooFinance.数据分别是S&P500Index和iSharesS&P500ValueIndex，收益均按照年波动率15%标准化。

我们已经从数据上、理论上看到价值投资可以跑赢大盘。

然而，

为什么大部分散户都跑不赢大盘，甚至，还在赔钱？

价值投资，

你得忍得了诱惑，守得了寂寞。

有的人一夜暴富，你不能羡慕。

别人传风言风语，你不能动摇。

哪怕金融市场风起云涌，大起大落，

一个价值投资者，
只会静静地守着自己的一亩三分地，
偶尔添加一两支物美价廉的股票。
弱水三千，只取一瓢饮，
巴菲特和可口可乐的恋爱，
一谈就是三十年。

注：金融雷一刀 (Fin_LeiYidao) 提供的信息和内容仅为表达观点或阐述理论。提供或讨论的信息不代表金融雷一刀在推荐任何金融产品或者投资策略。您的投资策略应基于您可承担的风险、财务状况和投资目标。我们鼓励您能够独立客观地判断金融雷一刀的每一篇文章，取其精华、去其糟粕，进行您自己的研究，寻找最适合您自己的投资方法和策略。

更多内容请关注我们的公众号：Fin_LeiYidao

选股有什么公式谁赐教

首先申明，本人一直坚信要做价值投资者，不做投机主义者。

所以，本人选股秉承的是“君子不立于危墙之下”，不炒热点，不频繁换仓，看长远发展。

本人不是技术派也看不懂技术，所以选股主要看基本面，相信不追涨杀跌，按照以下逻辑选股，即使不会获得高额回报，也不绝不会触雷。主要看三个大的层面：

1、行业层面：两高一剩的不买，行业大逻辑看不懂的不买，依赖大额政府补贴的不买。

2、公司层面：1) 市值 > 100亿元且估值处于行业中位数之下水平；2) 无较大纠纷或刑事诉讼；3) 实际控制人无负面舆论；4) 前五大股东系个人无机构重仓的股票不买；5) 最近一年未因某项事件遭证监会频繁问询；6) 不同券商研究相对多一些，推荐买入多一些的；7) 不买大股东及一致行动人股票质押比例高的（50%以上）；8) 关注并购频繁的上

市公司为何并购（新产业布局？完善产业链？技术如股？）避免触雷到处买买买的公司，如当年的天神娱乐。

9) 产业布局未来2到3年有新的增长点或新技术。

3、 财务层面：1) 近三年业绩持续向好的公司，不能有大量亏损；2) 资产负债率低于50%，并了解有息负债占比；3) 现金流较为充裕公司；4) 避免触碰营业外收入占比过大的公司（说明没有好好经营主业）；5) 商誉占比不大，避免大额商誉减值风险；6) 关注应收应付的账期和前五大客户，避免回款周期长或者前五大客户，五大供应商占比较大，依赖度高的情况。

具体股票一票一议，超短线不在此讨论范围内。小蜥蜴希望能给大家一点启发。