

第三期

董

凌通盛泰

得

让投资者懂得
真正价值投资!



凌通盛泰

WWW.LTJZTZ.COM

主讲：董宝珍

2020.07.24





让投资者懂得
真正价值投资!



凌通盛泰

WWW.LTJZTZ.COM



基本事实一：

医药股、食品饮料已经
超过历史最高估值





让投资者懂得
真正价值投资!



医药指数一个月内市盈率从53倍飙升到64倍，上涨20%，已经超过了15年杠杆牛的10年最高估值





让投资者懂得
真正价值投资!



凌通盛泰

WWW.LTJZTZ.COM

**食品饮料指数一
个月内市盈率从38倍
飙升到47倍，上涨
27%，已经超过了历
史最高估值**





让投资者懂得
真正价值投资!



红利指数一个月内**市盈率没有变化**，向上突破受阻，打回原位！





让投资者懂得
真正价值投资!

基本事实二：

在疫情发生前、疫情发生后，**6月底的股市走牛三个阶段：**

出现了越来越强化的**食品饮料、医药股、创业板与银行股**越来越严重的分化，估值差越来越大。





让投资者懂得
真正价值投资!



食品、酒、医药、金融业产业增加值

行业	2019行业增加值、增长率	2020年上半年行业增加值增长率
酒	6.20%	-6.10%
医药	6.60%	1.80%
食品	5.30%	-0.50%
金融	7.20%	7.20%

数据来源：国家统计局

制表：凌通盛泰



让投资者懂得
真正价值投资!



基本事实三：

食品饮料、医药股估值上涨，银行股估值下跌都不是业绩推动。



让投资者懂得
真正价值投资！



凌通盛泰观点一：

01

中国股市出现了**涨跌和估值无关，越高估越上涨，越低估越下跌！**

涨跌和基本面无关，基本面越衰退涨幅越大，基本面越好跌幅越大！



让投资者懂得
真正价值投资!



凌通盛泰

WWW.LTJZTZ.COM





让投资者懂得
真正价值投资！



凌通盛泰观点二：

02

2020年**二季度医药、食品饮料、创业板**的市盈率上涨了**25%**，**7月更是加速上涨！**如果继续上涨到国庆节的估值水平将**无法避免崩溃！！**



让投资者懂得
真正价值投资！



03

凌通盛泰观点三：

中国股市的走势既**不符合价值规律**，
也**不符合社会利益**！



让投资者懂得
真正价值投资！



凌通盛泰观点四：

04

无形的手（价值规律）和有形的手（监管层）会联手扭转祸国殃民的乱象！！



让投资者懂得
真正价值投资！



05

凌通盛泰观点五：

增量资金的快速涌入会**加速极限时刻**的到来，出现**物极必反**！



让投资者懂得
真正价值投资!



凌通盛泰
WWW.LTJZTZ.COM





让投资者懂得
真正价值投资!



凌通盛泰

WWW.LTJZTZ.COM





让投资者懂得
真正价值投资！



凌通盛泰观点六：

06

热门板块已经进入买单时刻和买单区间

大金融进入发财时刻和发财区间



让投资者懂得
真正价值投资！



凌通盛泰最核心观点：

核心
观点

本轮牛市只能是蓝筹牛！！！！
一定是蓝筹牛，否则中国社会将
会进入万劫不复！



让投资者懂得
真正价值投资！



从最基本的价值规律：

如果牛市是**50倍市盈率**涨到**100倍市盈率**
的牛市，到**100倍市盈率**会出现**什么状况**？
如果牛市是**5倍市盈率**涨到**15倍市盈率**，
等涨到**15倍市盈率**后会**出现什么状况**？

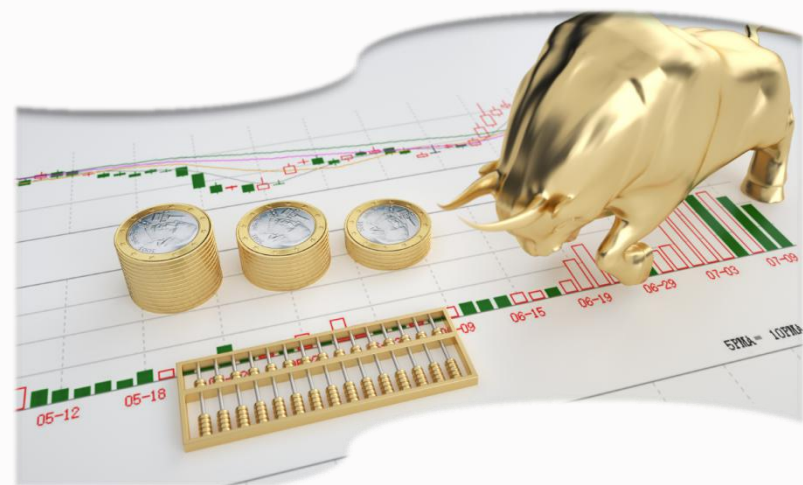




让投资者懂得
真正价值投资!



就会**超过15年杠杆牛崩溃前**的水平





让投资者懂得
真正价值投资！



凌通盛泰
WWW.LTJZTZ.COM

市场已经铁了心选择的牛市之路
是**疯牛和崩溃牛**。

社会需要的牛市之路是**健康牛慢
牛和谐牛理性牛**。



让投资者懂得
真正价值投资！



市场选择的疯牛，必将祸国殃民，有害社会的情况下，代表社会利益的主体会不会出手干预，出手干预后能不能有效地把**牛市**逆转到**健康牛**。



让投资者懂得
真正价值投资！



凌通盛泰
WWW.LTJZTZ.COM

凌通盛泰观点：

只能是**健康牛**，一定是**蓝筹牛**！



第三期



让投资者懂得
真正价值投资！



凌通盛泰

WWW.LTJZTZ.COM

演讲完毕，谢谢观看！

主讲：董宝珍

