

从投机到投资 思想决定高度

郭威秀

(厦门大学经济学院 福建 厦门 361000)

【摘要】股市历来阴晴不定,多数投资者上下两难,为赚财富备受煎熬。有的人在股市上摸爬滚打一辈子,不得精髓。有的人则在相对较短的时间找到了“窍门”,建立了符合自身性格特征的交易思维与交易方法,即找到了一套自己的投资哲学。被巴伦周刊评为过去一百年共同基金行业最有影响的25位基金管理人之一的德里豪斯说:“有一套核心哲学是长期交易成功的根本要素。没有核心哲学,你就无法在真正的困难时期坚守你的立场或交易计划。”故本文旨在以哲学的角度,建立股市的交易法则:成功的交易=格物+遵守规则+忍术,从思想上启示人们在新一波牛市中把握行情,抓住财富。

【关键词】投资哲学 格物 规则 忍术

2014年中国股市明显走向复苏,大盘指数稳中有升,坚挺向前。2015年两会之后,第二波熊市火热来临。2015年3月16日,沪指突破3400点,创2009年8月以来新高。创业板更是高开高走突破2100点,创出历史新高。同花顺财经网当日上午评道:“A股进入全民盈利时代,暴涨行情将持续上演。”正所谓中国股市现在不缺资金和流动性,也不缺投资机会。面对近期如火如荼的股市行情,不少中小投资者感到焦虑。“赚了指数没赚钱”“满仓踏空”这些名词在时下财经圈屡见不鲜。其实纵然股民身份千差万别,购股案例各有不同,但身为投资者,只盲目追涨或不敢追涨,快进快出,不敢持有是备感虐心并且不高明的。我们需要自身具备一套正确的投资哲学,在飘涨的股市面前稳扎稳打,不失方寸。

一切投资哲学的背后是对世界、对人性及人的行为的看法。投资哲学越系统,越完整、越合理,越凝结经过时间和实践检验过的投资洞见,越能带来更大的投资回报。一个人若不具备正确的投资哲学观,没有一贯的思想原则作指导,就无法保持成功的交易,一切也只能盲人摸象,全凭运气。

每一个卓越有成的投资者都有自己鲜明的投资哲学,如人尽皆知的两位全球著名的投资商——沃伦·巴菲特与乔治·索罗斯。他们两个人有着共同的特点,如两人就读大学时均喜好哲学与数学,并推崇自己的投资哲学观点。今天,连每个投资机构都要陈述自己的投资哲学。在美国,如果一个机构投资者不在自己网站首页陈述自己的投资价值,它几乎无法开张。而在中国,这一风气也在开始形成。例如中信证券资产管理业务提出“高度安全、稳健增值”的投资理念。汇聚中国68家信托公司产品的优选财富网打出口号:“我们不只追求收益,更要追求最安全,安全才能长久,安全才能幸福。”阐述它的“安全高于收益”的投资理念,诸如此类,不胜枚举。

那么,如何构建属于自己的投资哲学呢?本文无意在技术层面带领大家挖掘现在股市热点,探讨何时建仓平仓等。原因之一,中国股市是少有规律的,很多基于历史经济数据得出的信息在选股时有价值,可何时买卖平仓就很不顶用了。原因之二,有关股市研究及股票分析的新闻、研报、资料种类实在太多了,关于基本面分析,行业分析,技术分析甚至行为经济学、心理学等文献也不胜枚举,读者可自行择阅。原因之三,本文认为,从哲学思想层面探究交易的背后,研究决定投资行为的一般规律性因素,这是投资的思想根基,比投资行为更值得探讨。盲目追高或只听从他人的做法无疑是令人心累的,而具备自己的观点从容投资,显然要更为理性和值得提倡。诚如当代中国年轻一代政治学者的领军人物刘军宁所说:“我关心的不是赚钱,也不是投资,而是投资背后的哲学理念,而是投资的道德基础。我认为,对投资者而言,这些比专业技能更重要。”所以,从投机到投资,思想决定高度,头脑决定出路。

不少人知道,股市中流传这样一个黄金法则:成功的交易=技

术分析+资金管理+心理控制。这三项内容对一个交易成功与否起着关键作用。这一黄金法则从中国古典哲学角度探讨,笔者认为可以概括为:成功的交易=格物+遵守规则+忍术。

一、格物致知

四书《大学》中云:“致知在格物。物格而后知至,知至而后意诚,意诚而后心正,心正而后身修,身修而后家齐,家齐而后国治,国治而后天下平。”可见如欲修齐治平,明明德于天下,“格物”是基础、前提和根本性的功夫,是“大学之道”的基石。中国道家亦有“穷理尽性至命”之说,即“欲尽其性,必先穷其性之理,欲至其命,必先穷其命之理。能明其理,则真知确见,而不为假者所惑。”由此可见,只有洞悉一个事物的内在规律及发展变化,才能不被其外表所迷惑,直取本质,明白透彻,条分缕析,才能获得正确的知见;有了正确的知见,态度才能端正,思想才能明确,才能身体力行,处理好事情。

从一个投资者的思想角度,当代战场——投资市场其实也是一样,各种方法大行其道,基本面分析、行业分析、技术交易等,很多时候投资者学会了,了解道理了,却用不好,怎么用却不起作用,这到底是什么原因?拿技术分析来说,在了解到一个指标的原理和方法后去使用它却经常失效,于是弃之,说骗人的。这是还没到“格物致知”的地步,暂时只到了了解的阶段,根本不够深入。在了解这个方法如何起源,发明的人是基于何种情况使用而产生了很好的效益之后,再在适合它的市场和环境中应用,开始有一定效果了,这时候才是已经到了“格物致知”的阶段了。可是有时继续使用会发现它不是万能的,很多时候,你会发觉技术分析是有特定条件的,找到适合的市场和环境不容易,经常会发生混乱。

终于有一天,你或许会悟道,其实交易市场归根到底还是人的市场,九九归一,都是人在里面发生作用。要顺应市场,最重要的还是需要去认识人性,在股市震荡波浪中捕捉人性,从而去顺应天理。如逆势创造短线奇迹的80后杨再天自2007年入市以来,刻苦研学,发明出自己独特的交易方法,近两年被财经媒体多次报道和邀请座谈,誉为股市神童。杨再天的投资方法非常有自己的独到之处。他把股市比喻成人生,认为股市也有“人性”的共性。当股市下跌的时候,也是“人性”最虚弱的时候,应乘虚买入以获利。他还认为股市的“人性”是不变的,就像生活中的人性一样,这点是股市与人生共通的。并要用细心的观察力而耐心地培养自己的盘感,从而把握大盘的“人性”。当大盘的各个板块都下跌的时候,就是股市“人性”最虚弱的时候,也是人心最惶恐的时候,这时候就应该乘虚买入。在股市实战中,他都以自己这种“以不变应万变”的方法应对各种股市风云莫测的变化,悉心洞察股市的行情,以判断股民的心情和弱点,从而做出自己是否交易的判断。

所以,抓住市场中的规律,然后去利用这些规律,才能够真正理解期货市场中的“人欲”,达到“知行合一”,才能够获得你所

想要的东西,这也是最终的大策略。大多数人炒股失败的因素是“人性”而不是“技术”。炒股成功必须从认识“人性”开始。

二、遵守规则

很多人在步入股市的时候,往往未能遵循市场规则,而这样的结果便导致失败,因此大肆宣传说投资股市不赚钱。其实,投资是有规则可寻的。大师的成功之路给了投资者许多启示,可以帮助投资者在市场中获利,给我们留下了大量的优秀规则。美国著名的全球性研究机构晨星公司的股票团队领导人帕特·多尔西,编写了《股市真规则》。该书是晨星公司获得财富、决胜股市指南。书中说明,成功投资股市的5项规则是:1、做好你的功课;2、要找到上市公司的竞争优势;3、要设置止损位;4、长期持有;5、知道什么时候该卖。成功的投资者拥有的投资规则都是大同小异,多尔西制定5条并被世界视为经典规则,就是因为这5条能提高他的成功概率。当然这些规则也不是他一个人独有,做久的投资者最终都会走向规则这条路。技术是模糊的,新闻也是模糊的,只有规则界定你的概率。对于前人总结下来的规则,我们可以拿来主义。

许多人明白规则的重要性后,又开始徘徊不前了,他们知道规则的重要,但是他们心里没底到底什么规则能成功,也就是没有信心,这样导致了部分投资者,遵守某项规则后,如果获利还好说,如果失败他们就会对规则失去信心。正是因为如此,证监会特聘观察员张健在自己的规则里特别界定了一条:屡次失利仍对规则有信心。张健谈到,因为股民心里本来就没什么底,如果自己长期坚持这个规则会不会赢利,面对困难的时候,他们更加没底,所以到了这个时候,他们会选择放弃这项规则,去遵守新规则,如此循环始终无法突破自己。

初级操作者不明白规则的重要,沉迷于技术或者新闻内幕,入门的操作者明白规则的重要,但是无法建立自己的规则,或者有规则不能对规则有信心,好的时候相信规则,失败几次后对规则就失去了信心。但高级的投资者,明白规则的重要,并且能遵守,但是不能长期遵守,所以成绩并不稳定,但是赚钱不是问题了,偶尔还是因为违规导致比较大的亏损。最高境界的投资者,就是天塌下来还坚持着他的规则的,做到遵守规则不是那么简单,因为规则往往与人本性相互排斥,很多市场遵守规则意味着与自己的想法背道而走。尽管实现有点困难,但是通过遵守规则锻炼自己的自控能力还是大有裨益的。

总括之,熟练掌握投资规则并遵守,将交易计划转化为交易习惯,是成功实施市场自我控制的有效手段。将你的交易行为由盲目执行变成主动执行,是习惯形成的过程。对于习惯的形成过程是一个批评与自我批评不断深入的过程,需要在交易的实践过程中不断强化。

三、忍术

相信许多参与投资工作的人,随着从业时间的拉长,都会有一种体会,那就是投资的确是一份苦差事。正如索罗斯所言:“如果投资成了娱乐,如果你从中得到乐趣,那么你可能根本挣不到钱。真正的投资是乏味的。”

投资之苦并不仅仅在于研究工作之艰辛、调研过程之劳顿,真正的苦是过程的煎熬与忍受。尤其是长线投资,少则1年,多则4,5

年。需要花费巨额的时间与精力去跟踪股票。

即使是大师级的人物也一样有此般煎熬。约翰·聂夫在他的自传中回忆了投资花旗银行的全过程,从1987年开始,历经4年,持有花旗的平均成本为33美元,最低时跌到了8美元。聂夫说:“我不得不承认这段时间的确让人高兴不起来,但是我们的信心没有动摇!”当然,大师的修行显然还是比常人高出了许多,他仍然认为“花旗是投资挑战的一个很好的例子。对于我们来说,丑陋的股票往往是漂亮的。”

投资之苦是一开始就注定的,尤其是选择做价值投资。因为价值投资哲学本身就要求既要在买入前耐心等待便宜货的出现,也要求在买入后等待价值的实现。你能做的事只能是判断在各种悲观假设下的价值,然后严守纪律,在安全边际下逐步买入,而至于什么时候涨,基本上是听天由命的。多数人皆为凡夫俗子、肉体凡胎,经常发生的事是,持有的股票多年不涨,一开始用“理念”来支撑自己,最后在时间的风吹雨打下认输了,承认是自己看错。

再往深里想,投资之所以苦,是因为做投资实际上有时就是在和正常的人性过不去。正常人的喜怒哀乐是随性而去,与人同悲或与人同喜能够获得心理上的安慰与安全感,正如古人说“独乐乐不如与人乐乐”,而“别人贪婪时恐惧,别人恐惧时贪婪”就是违背正常人性的。所以你要想清楚,你对世界的认识真的有如此的穿透力吗?你真的有足够强大的心脏吗?否则,别轻言“理念”,别高估了自己。

四、总结

所以作为投资者,通过哲学与交易市场投资的结合,我们可以总结出一个普遍性的操作模式。首先,要从宏观分析市场上所有的品种当中,哪一个品种在目前的时期最具有投资价值。接着,在选定了品种之后,再去分析一下该品种目前是出于那种趋势当中,什么是主要矛盾,什么是矛盾的主要方面?什么标准属反弹又什么标准属趋势反转?然后再根据自己的实际情况去制定自己的科学的交易计划。并且,一套操作模式制定之后每次交易均严格执行,不能受现场的气氛所干扰,一段时间后必有收获。

当然从哲学方面看,从空间上,任何事物都是普遍联系的,在从事交易的时候,适当的跳出交易往往会有更大的发现。同时从时间上,交易市场又是发展的,所以曾经适用的未必现在以后就适用,还需要去不断总结新的经验去面对发展的市场。只有从思想上不断提升投资心态,争取用“成功的交易=格物+遵守规则+忍术”要求自己,才能从牛市中用智慧赚取财富!

参考文献

- [1]付建利.建立一套自己的投资哲学[J].证券时报,2013-06-07:A13-A14.
- [2]朱江.理财不妨多几个“小心眼”[Z].经济日报,2013-08-03(006).
- [3]孙勇.中庸投资哲学[J].特区与港澳经济,1997-11-15(06.)
- [4]吴晓波.《大败局》[M].浙江:浙江人民出版社.2010-12-01.
- [5]杨昊.《价值投资方法在中国资本主义市场的应用研究》[D].中国知网 2011-04-20.