

本地偏差的心理原因

从心理学上讲，这是因为人具有模糊规避的心理。

模糊是一种不确定性，相比于同样也是不确定性的风险，模糊是连不确定事件的发生概率都不知道，这比风险更让人受不了。你要知道，模糊这个概念在理性人的世界里是不存在的，你可以想象机器人具有无限的认知能力。但真实的人认知能力有限，很多事情不了解，就会感觉模糊。

人非常讨厌这种模糊性，因此会选择它的反面，即相对熟悉的事情。

做投资也是一样，投资者认为本国市场比外国市场更加熟悉，或更少模糊；地理位置更靠近的也更熟悉；雇主的股票更加熟悉，他们错误地以为配置熟悉的资产比分散化投资的风险小。

但其实，这不是一种理性的风险分散，理性的风险分散要计算各种情形下收益的方差、协方差矩阵，以达到风险 - 收益的最佳平衡。即使你不知道如何去计算方差和协方差，但至少，理解了本地偏差，也可以帮你规避最大的风险源。

总结

学完了这一讲，你应该对什么是风险有了更深刻的了解。

实际上，即使是金融专业人士，也并不一定完全清楚风险的真正含义。

请你记住我讲的“雪上加霜”这个词，了解风险是指与风险源的正相关性。

风险分散应该寻找波动方向相反的证券。

熟悉偏好是导致本地偏差的重要原因。

投资熟悉的资产其实是一种错误，因为它风险集中，悖离了分散化投资原则。

理性的分散化投资与熟悉与否无关，是在一定风险下收益最高的配置决策，也称组合投资。



陆蓉

留一个思考题：请问你总是操作熟悉的那一只或几只股票会存在什么问题，正确的方式应该是怎样的？

欢迎在留言区写下答案和我交流，你是不是也可以把今天的课程转发给那些大量持有本公司股票的人呢？

我们下期见。

陆蓉·行为金融学

任何市场环境，你都能有机会

版权归得到App所有，未经许可不得转载



用户留言

写留言

点击加载留言

Aa



写留言



0



请朋友读