

从心理、执行、其他外部信息三个不同维度，以 data scientist 的视角总结出的投资心得。

心理层面

1. 稳定盈利高于一切，投资并不是让你一夜暴富的事情，要在正确的 mindset 和执行的前提下和时间做朋友。
2. 不要整天想着跑赢大盘，不要瞧不起一个好的大盘指数，如沪深 300，标普 500。巴菲特曾经有个十年赌约，内容是如果有哪个对冲基金能打败大盘就给予重赏，但是从未有人能做到。从数学公式的角度分析一下：

case 1:

大仓位个股 -> 大盘跌的时候跌更多，大盘涨的时候不一定涨 -> 骂娘
只有运气特别好的时候才能打败大盘

case 2:

大仓位大盘 -> 涨跌都和大盘差不多
看准趋势躺着数钱，上量都不会有太多心理压力

3. 勿追涨杀跌，低价股不一定会补涨，但是飞天的股票一定会回落。你见过只涨不跌的东西吗？强如比特币，房地产也有回到价值区间的时候。
4. 少关注 news，news 不是基本面，你能看到的 news 都已经是机构们嚼烂了好几遍的东西了，但是 Wall Street Journal 的文笔是值得学习的地方。
5. 不要听信各路油管微博大神鼓吹某某牛股，某某翻倍股，2008 年炒作新能源和 3D 打印时期的微博大神被打脸的后来连股票二字都不敢公开说。每个时期都有当期股神，比如现在的 Catherine Wood。

6. 不要某个股票飞起来了, 才去说长期看好 balabala。飞出去的股票的 pattern 都是 loose and broad, 不存在 tradable pattern, 至少从 watchlist 里踢出去一段时间再回来看。
7. 股价要看相对高低, 不要恐高, 到了相对当前位置的价值区间, 就可以进行尝试。
8. Survival bias: 1%的人发出了 99%的声音。某些人买了某些股票赚了大钱就大吹特吹, 风口浪尖的东西, 不要干扰自己的心智。
9. Recency bias: 近期发生的事情导致你改变了原来的计划, 比如你原先很看好某某股票, 计划好了进场出场获利位置, 当股票真的跌到计划的位置的时候, 由于最近跌的多导致你害怕了。这是导致人们踏空的主要原因。
- 10.FOMO: fear of missing opportunities, 生怕此时再不上车就要错过一个亿了, 这是造成散户高高站岗的主要原因。

操作层面

1. 只做最确定的事情, 不亏比赚钱更重要。
2. 无论何时都不要让自己暴露在 unlimited risk 当中, 比如波动性特别大的时候 sell naked put/call。
3. 不抄底, 不猜顶, 只吃中段。
4. 要从 Bond, Currency, Commodity, Stock, Future 不同的 assets 结合起来看问题。
5. 要么做 pure play, 要么做行业龙头。
6. 板块轮动很重要, 要分析当下强势板块是哪个, 然后去找该板块里的回到价

值区间的龙头股。

7. 时间窗口要区分清楚，短、中、长期都不一样。短期是 buy and watch，中期是 buy and hedge，长期是定投+黑天鹅期权。没有期权保护无法参与中期投资。
8. 资金结构应当是金字塔型：60~70%是长期，剩余的一半中期一半短期。当你资金量不够大的时候，则应该舍弃中期选择大部分用于短期，同时利用短炒获得的稳定盈利用于长期定投。在 2020 年，就美股这个巨大的市场来说，几十万、几百万美金都是可以全部做短炒的资金量，几千万美金在美股市场里就是一个小虾米。
9. 如何寻找交易机会？日线价值区间没机会就看周线、周线没有就看月线。日线对应短波段，周线对应中期，月线对应长期。
10. 每一单都要算好 RRR, risk reward ratio 即风险回报比，一般 RRR 不能小于 1: 3。RRR 和成功率是跷跷板，此消彼长，不能兼得。
11. 严格遵守纪律，无论何时止损都是对的。
12. 该耍流氓就要耍流氓，当你分析出了股票的价值区间后，从该价值区间涨了一定幅度之后就该落袋。波动率大的股票：短期 10~15%，中期 15~30%。波动率小的股票：短期 5~7%，中期 10~15%。如果不要流氓，the market will give you some color to see see。
13. 流氓 plus，某个具体股票耍流氓的盈利比例要看该股票的波动率，核心思想还是 1: 3 的 RRR，但是利润 5~10%转 call spread 破万法。
14. 为什么长期没有耍流氓，因为除了指数这种买国运的标的，几乎没有哪个个股是能稳定长期定投的。长期投资到了 30%总收益的时候就卖到只剩一份仓

位，然后重新继续开始一份份仓位定投。

15.如何应对卖飞？如果股票波动率低，2~3 成利润转成远一点到期的 call；如果波动率高，2~3 成利润转成远一点到期的 call spread。如果利润不足以买期权，则可以留下等额利润的股票留在里面 run。

16.Trade what you see, not what you thought. Follow the price action.
市场并非不会犯错，但是个人犯错的几率要高得多。

17.大盘回调的时候市场是泥沙俱下的，不要对某些股票抱有它强势不会跌之类的幻想，因为那是小概率事件。

18.对冲是一门技术活，保护上早了就是送钱，上晚了又来不及。一般来说 earning report 前的一个半月左右是中长期尝试建仓的时间点，ER 前半个月左右期权 IV 较低的时候是适合加对冲的时候。

19.散户牢记自己的优势船小好掉头，该跑就跑。机构有 credit swap 各种保护手段，你能有吗？

20.你需要明确知道你买的股票属于什么行业，以及每个行业财报看重的指标是什么，并非简单的营收 beat 预期就会涨/跌。做账也是技术活，要小心 adjusted xxx，你想要的东西人家都可以做给你看。

其他补充

1. 一个人的交易心理成熟一般需要至少高强度学习训练 6~12 个月，模拟盘不会有任何帮助。

2. 机构是追涨杀跌的祖宗，不要以为机构很聪明。散户和机构都可以是韭菜。

3. 绝大部分的收益都是从波段交易中获得的，尽量少做日内，日内交易只是你

发现执行方面有犯错的时候一个及时挽救的手段。

4. 美股主流股价是 50~150，不要惧怕买高价股，容易赚钱的往往是这些高价股。
5. 美股终结牛市的杀手是美联储。
6. 分析和执行要严格区分，不要让分析影响了执行。
7. 第二年花街围剿去年的明星红人是很正常的剧本。当年的 Bill Ackman 也好，如今的 Catherine Wood 也好。
8. 当你 timing the market 的时候最好从周线级别开始看。
9. 多数短波段和中期的盈利目标都是 10~15%，中期的区别在于你可以投入比短波段更大的仓位，但是同时必须带 hedge 方案。
10. 如果有人跟你鼓吹某某策略一定能盈利一定能 balabala 那多半是骗子。
11. 美股多数时候是盘整，真正涨的时候很少。
12. WSB 事件和 YOLO 虽然是历史长河中的一个小泡泡，但是在贫富严重不均的业余小白心中会造成严重的负面影响。