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

1. 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。
2. 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。
3. 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。
4. 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。
5. 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。
6. 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。
7. 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。
8. 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%。如果不耍流氓，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。