

二十三、股市投资有“周期”：洪攻略投资时空观概述

大家千万不要简单的认为好像是简单的讲买卖，讲选股本身，抓什么牛股等就是所谓的实战，如果你要真正的想在实战中获得好的成绩，我还是建议你要系列地来听我这些东西。所以今天我们讲这个东西我认为就特别的重要，因为它是洪攻略整个体系里面一个特别重要的环节，也是市场上很多人会忽略的，就是说很多市场上不重视它的一个部分，而且这个部分你过去可能听到的都很少，那是哪一部分呢？我们洪攻略里面讲到的时空观。

我们今天讲的就是包括温度体系，包括四季轮回理论，甚至我们讲到我们后面的特别重要的，洪攻略为什么叫极端交易理论或者极端交易体系，其实就是来源于这里，来源于我们对整个市场上关于投资中择时的重要性。择时很重要，但很多人没有这个意识。价值投资理论讲选股，但我告诉你，哪怕选股票，你的交易其实也有时机选择，很重要，我们过去讲我举的例子，哪怕茅台如果你买的时间不对，你可能都会输钱的，很多人我说茅台不是一直涨吗？我告诉你，茅台也会调整，甚至调整 40%、50% 都有，你如果你的风控做不到位，你可能就打爆仓了。

所以我们说择时其实是很重要的。过去包括西方投资理论跟东方投资理论好像有什么本质的不同，就是东方人，我一直认为东方人比西方人更聪明一些，我们一直讲的就是时务者为俊杰，讲的其实就是择时的概念。在西方所谓的价值投资理论中，包括其他的投资体系里面好像提到的关于择时都不多，甚至会有一些理论讲择时是不可能的，很难的，其实这里面是有误区的。

所以我把择时这一部分放在洪攻略里面，作为特别重要的承上启下的一个部分，就是我们前面讲战上海投资哲学中间加了一个择时的部分，即四季轮回理论。再到后面，才是我们的真正交易策略，即我们的 H333 系列操盘策略。操盘策略对应的其实就是我们对时空的认识，我们认为在不同的季节就必须采用不同的策略，这个很重要。

所以如果没有时空观这一这个环节，大家不清楚，我后面给大家讲什么，就是讲真正的我们说的你希望你们眼里的实战，洪攻略里面的 H333 策略，就是实战直接买卖的，甚至找买卖点的，对吧？什么时候可以什么仓位多少，什么时候该买，什么时候该卖，就是你们眼里的实战，这个里面如果你没有把时空观这一个部分搞通，你是没法应用我说的 H333 系列策略，你甚至不知道该用哪个策略。因为系列讲座策略里面有四大策略，你不知道用哪一个，它对应的其实是我们不同的季节，市场不同、温度不同、季节不同的时候，我们采用的策略是不同的。这个我们才可以抓住市场上别人抓不住的机会。别人用一些实的方法，我们用的方法是活的，我们是根据季节不同、市场情况不同，采用的策略是不同的，所以要给大家首先要讲清楚。

我们前面提到的包括西方所谓的价值投资理论，好像大家不太重视所谓的选时，但是最近我看了一本书，这本书我想很多人都看过，名字叫《周期》，这本书是谁写的？是霍华德·马克斯写的，他管理的橡树资本是很有名的，他是一个投资大师，他还写过一本书，大家应该比较明白的，就是《投资最重要的事》。在国内应该是很多人都读过。邱国鹭，大家知道邱国鹭就是我《A 股赚钱必修课》的推荐人之一，他写过一本书叫《投资最简单的事》，我想他可能应该是受到霍华德·马克斯的《投资最重要的事》的启发，所以他就写了一本《投资最简单的事》。

霍华德·马克斯写的一本书《周期》，这本书是去年出版的，应该是最近才在国内开始上市。细看这本书，讲的其实就是我的洪攻略里面的四季轮回，周期就是一个轮回，我们一年四季就是太阳的公转，就是地球的角度不同，都产生了什么？产生了我们说的整个季节的不同，这里面其实我们说的就是他讲的周期。周期里面，也是西方有很多讲周期的，像产业周期、行业周期都有的。其实我不想用周期这个词，因为周期这个词更专业，我因为面对的更多的是我们普通投资者，或者说我们说的更多的是非专业投资者，我希望让你更容易理解的词，叫四季轮回。大家都很清楚，春夏秋冬很明白，而且关键每个季节对应我的策略，所以比较容易对应。我们整个的对应关系很好找，而且大家也特别容易理解。这跟周期不一样，如果给你讲个周期，你也搞不清楚。

所以西方的投资大师其实也在重视这件事情，过去大家那种简单的所谓价值投资理论是不考虑择时的，只要你看好这个股票，什么时候都可以买，这么一句话也挺坑人的。我们的投资者在 2017 年底的时候，2018 年初就被坑过一把，大家那个时候冲进去做什么？做价值投资，那个时候是 2017 年我们叫买名特优，我记得在 2018 年年初我就给大家讲，我说这个东西它也会害死人的，它其实也是一次周期性的割韭菜。后面事实确实如此，在 2018 年 2 月初就开始暴跌，很多股票到现在都还没涨回去，茅台是后面创了新高，但其他很多股票包括价值投资者都没回到当时的高点，所以这里面就是我们说的择时的重要性。

讲到这里我就给大家好好来讲一下，我们说的就是洪攻略里面的温度体系和四季轮回的重要性，如果从股市指数走势也好，板块走势也好，其实投资我们可以分为 4 个阶段——春夏秋冬。我们说的就是

现在是不是春季？春季我们认为可能是后面它会是有夏季的，春季是万物开始生长，我们叫春播，这个时候播种最好是什么？慢慢的建仓，等待夏季的来临。夏天来临的时候，行情其实很容易判断，市场特别热。到了秋天我们就开始收获了，秋天我们说可能后面意味着冬天要来临，这个时候我们说的是收割，这个时候你应该考虑要减仓了。那冬天的话是什么都不用做，你只要持币观望就行了。

其实一轮行情有大周期、小周期，大周期是什么概念？有些人说中国的牛市是 5-7 年来一趟，那 5-7 年来一趟其实就是走了一个春夏秋冬。

公众号：洪校长的投资课