

08 我所理解的趋势投资

ETF拯救世界 4月8日

一、顺大势而为（2012-02-23）

天下之事，无论是国家兴旺的大事，还是你攒几千几万块钱来炒股这样一件小事。个人理解，最重要的无非就是四个字：「顺势而为」。

说到这四个字，无数「价值投资者」又会轻蔑地关上这页，嘴里轻声骂一句「SB」。

你看，「价值投资者」就是天生的对顺势这样看似技术派的字眼不喜欢。我们姑且不论技术派是否真的如拉着价值这块虎皮扯大旗的大多数「价值投资者」这么不堪，其实，真正的价值投资者也应顺势。

插一段：其实你也看到，我说到「价值投资者」是打了引号。因为，有相当相当大一部分价值投资者，其实是伪价值投资者。甚至，连什么是价值都没有搞清楚。所以，不难理解，为什么每次他们受伤后，会埋怨中国没有价值土壤，会说老巴来了中国也不会赚钱。但有意思的是，赔钱并不能阻止伪「价值投资者」们有一种天生的自豪感——当他们说起自己是价值投资者，就可以嘲笑哪怕是赚了大钱的趋势投资者。非常有意思。

言归正传。

价值投资者的势，应该是对于一个国家，一个地区，一个公司真正大势的把握。当你真的理解了这些实体的内涵，明白了它所处的生命周期，你就把握住了它的势。每一家公司都有生长阶段。没有任何公司可以一路高歌猛进，永远处在成长期。价值投资者需要做的，是学习如何判断一家公司的势，然后知进退。

趋势投资者的势，则应该是跳出每天每分钟交易的围栏。站在更高的地方，看到更远的 K 线。因为只有大势才能赚大钱。站得高了，看得远了，K 线才会像一座座山峦般跌宕起伏，在你眼前展开一幅秀美的资本画卷。几个月、几年一次的出手，不论买卖，熊市管住自己不买，牛市管住自己不卖，才是真正的操作大师。

大道理说起来谁都会，做起来难。公司太难，说整体。

说回现在的市场。就像去年 12 月一直到今年 1 月我一路说的，我认为从基本面来看，A股已经跌到一个虽然不能跟 2008 年底比，但明显是一个底部区域的地方。在这个地方再不反手做多真是暴殄天物。因为，这样的机会 3、5 年才有一次。这个地方买了 ETF，你能输掉多少？

从技术面看，4 周前趋势变好。一直持续到现在。

在这种情况下，朋友们。一个理性的人应该要做的，就是管住自己的手，多看少动。充分享受每一次上涨。不要试图卖出逃顶，你的卖出只会让你陷入择时交易的小概率困境，最终一波上涨根本赚不了几个钱。大盘趋势变了，市场自然会告诉你。有没有必要去猜大盘何时到顶？但朋友，请别做「死多」「死空」，顺大势而为。牛能赚钱，熊也能赚钱，只有猪不能赚钱（不是我骂人，这是华尔街的谚语）。

持有筹码在上升趋势中其实相当困难。这是考验人性的时刻。就像在下跌趋势中持有现金一样困难。当然，下跌中持有现金更困难一点。

让我以 2011 年 5 月的一篇博客回顾作为结束，猜中了开头，我会猜中结尾吗？

《未来的半年将发生让绝大多数人大跌眼镜的事》

我可以预测 4 年后长虹债 100 元——这是 100% 确定的事情；

我可以预测中国人寿未来将绝对至少有一天超过现价——这是 70%确定的事情；

我也可以预测未来半年经济局面出现让大多数人跌眼镜的事情——这是 X% 确定的事情。因为弗里德曼说，经济学家成功的预测了 7 次经济危机中的 9 次。我不是经济学家，但我还是想预测一下：

股市是绝大多数人最关心的。4 月份 M1 增加 12%，让我更加坚定了未来 6 个月之内，股市将发生惊天变化。现在大多数人预测的 2800 点铁底将是异常可笑的。一旦——注意我说的是一旦——下跌趋势在六个月中确立，2300 也不是底。

如果大幅下跌完成，半年内将会形成未来 N 年的大底部。一轮真正波澜壮阔的大牛市也将正式启程。当然，这是在无数散户血肉模糊苦不堪言的情况下完成的。我会在适当的时候持有几乎期指空单。

原文发表于网易博客

二、趋势很重要（2018-04-18）

雪球大多数人都是价投。所以我说，趋势很重要，可能又要被骂了。

我个人认为，很多时候一个明确的、显而易见的趋势形成后，要逆转其实不容易。

识别，利用趋势到底应不应该成为我们投资体系中的一个补充因子？每个人看法不同，我认为，有必要。

很多时候，一个公司或者一个市场，很多信息其实是反映在价格变动中。对于某些信息，我们可能很久以后才知道，然而价格早就已经告诉你了。

再说敏感度。

对于金融市场投资者来说，最敏感的投资者是债券投资者。最不敏感的是股票。因为债券投资者更加保守。不展开说。

原文发表于雪球：《趋势很重要》

三、最佳的趋势点只有两个（2019-08-07）

无论是向上还是向下，趋势一旦形成，就很难改变。

所以不要随意的去猜测哪天趋势会变。趋势当然会变，但十个日子里，只有那一天是趋势改变的日子。你每天猜，成功的概率有多大？

所以不要猜测。

另外，趋势形成很久后，就不要再进入。趋势形成越久，你进入的那天就越有可能是改变的日子。

你也不想买在最顶卖在最底是吧。

所以最佳的趋势进入点只有两个。**第一个是形态改变，第二个是回踩确认**。除此之外，绝不再追。

原文发表于微博：《[最佳的趋势点只有两个](#)》

本文章所载信息仅供参考，不构成任何投资建议。如转载使用，请参考 [《文章转载声明》](#)。

想法



逆水行舟

趋势投资最难的在于判断真假，比如说形态改变了，信号出现了，然后趋势投资者出动了，结果它是个假突破，转头就向下走，把趋势投资者晾在一个小山头上。如果等待趋势确定走出来之后再进呢，那就像E大所说的，趋势...

[全部](#)



刘伶闯天台

一点浅薄的理解: 无论价值投资还是趋势投资，赚钱都是靠"趋势"，也就是等风起。价值投资通过大量研究基本面，确信公司将一路向好（也是一种趋势），坚信其有价值了买入持有，等风起。（等业绩增长推高股价赚业绩...

[全部](#)



九月在别处

e大谈趋势从来都是从战略层面的，具体趋势研判方法很少，这部分真的特别想学，也许e大觉得这部分是很重要私货或者这部分的方法从概率学上面不确定性太大，运气成分占比较大，怕普通人投资受损，而不愿意公开吧！...

[全部](#)

[全部 24 个想法](#)