

目录

投资日报 2018.12.4.....	1
---------------------	---



温馨提示：

Lip 师兄所有文章中给大家介绍的工​​具、举例的公司，都是个人想法，不构成任何具体的投资建议。

投资有风险，入市需谨慎！

文章只是为了和大家分享投资的逻辑与方法，在进行投资之前一定要进行独立思考！

投资日报 2018.12.4.

扒开市场先生的内裤
今天重新翻了下《原则》。

（去年超级火的那本书，但大部分人好像买了就不看）

里面有句话：共识性的观点，通常已经反映在价格中了。

有感而发，和大家聊一聊，加深蜜豆们对好朋友“市场先生”的认识程度。

---分割线---

经常有蜜豆小伙伴会问我，
市场上出现了 xx 消息，有 xx 言论，师兄你觉得对于股价有什么影响？

师兄，你为什么不每天跟踪一下市场上发生了什么？

先说我的观结论吧：
市场中，99%的声音和信息，是无效的噪音。
根本不值得我们花大量精力去研究。

究其原因，就是因为：
股市会快速地消化掉信息。
如何消化？靠价格波动。

等我们这些普通投资者（甚至有大量信息速度和准确度还不如我们的人），
都 get 到这些信息的时候，

这些信息早就没有了价值了。

如何理解呢？举个例子。

---分割线---

先说一个女生听得懂的例子。

“斩男”牌美妆店将在 11 月 11 日晚上 11 点，进行促销大降价活动。
价格优惠，限量 1000 份售卖，限时 1 个小时。

假设 斩男美妆 的这个优惠活动，是一条信息。
那么，请问，你在哪个时间点知道这个信息是有效的？

- A. 11 月 10 号
- B. 11 月 11 号晚上 11 点
- C. 11 月 12 号

我想，只有 A 情况下，是有意义的。
因为 B 和 C，这个信息对于你，都是“滞后信息”，没有意义了。

甚至，如果这个活动狠一点，是需要提前预约的。
那么你在 10 号知道可能都没意义了。

因为其他人早在 1 个月前，消息刚发布的 2 分钟内，1000 个名额就被抢光了。

---分割线---

再说一个男生听得懂的例子。

战争时期，你坐镇团委。

我方的情报员破解了敌方的一条电报信息：
12 月 1 日凌晨 6 点，他们一个连将偷袭我方的 铁柱村。

很显然，这是条信息。
那么，哪个时间点这个信息是有效的？

- A. 11 月 30 日
- B. 12 月 1 日早上 5:59 分
- C. 12 月 1 日中午 12 点

我想，只有 A 情况下，信息是有意义的。
因为 B 和 C，这个信息对于你，都是“滞后信息”，价值非常低。

甚至，如果你方准备（如增调兵力支援，挖战壕防御）需要耗时 2 天，
那么，即便你提前 1 天截获了情报，信息的意义大打折扣。

---分割线---

再说另一个更准确的例子：排队。

我们去火车站安检，或者银行办业务，
如果前面排了 A 和 B 两列长长的队伍。

你可能排在其中一列，也可能还刚进门愣了一会儿。

这时候，突然另外开了一个窗口，工作人员说这边没人，可以赶紧过去。

这是一条很重要的信息！
但它的时效是多久？
可能只有 1 秒。

也就是说，如果你愣了 3 秒，那条队伍 C 就排了不少人，

长度可能和 A、B 两列几乎是一样的。

“新开了一条窗口”这个信息，1 秒后就失去了价值。

---分割线---

说回来股市。

以贸易战为例。

同理，上周末贸易战暂时停火的消息公布。

那么，对于你来说，哪个时间点，这个消息是有意义的？

- A. 上周五上午；
- B. 上周末；
- C. 这周一

答案是 A 上周五。

如果你能在上周提前得到消息，说两边谈判会达成共识……

那你上周五大肆买入相关股票，周一就能赚。

而无论是周末和周一，这个信息都无效了。

你可能会好奇，周末知道也不行吗？

周一早上 8 点，还没开市的时候知道，也不行吗？

不行。

其实，昨天全线大涨。

但涨幅全部是在刚开市那一瞬间上涨的。

实际上，如果你是早上开盘后买入，

昨天下午收盘时，相比早上，其实还是跌的。

（如昨天开盘涨幅是 9%，尾盘涨幅只剩下 5%，那反倒跌了约 4%）

对于这种公开消息，

市场就像古时候的姑娘，裹得严严实实的，你根本没有机会……

---分割线---

这就是 达利欧 在《原则》里说的：

共识性的观点，通常已经反映在价格中了。

也是师兄平时对信息的态度：

大量的随处可得的，人们热议的公开信息，通常都没有研究的意义，是噪音。

如何判断噪音？

2 个标准：

- 1、公开信息；
- 2、人们疯狂追捧（或者疯狂打压）

比如现在什么科创板，5G 行情……每天大量的人研究，且已经炒上天了；
比如今年上半年的恒瑞医药，业绩公开，是好股票，但股价已经炒上天；
如前阵子的贸易战，确实不利股市（公开消息），但股价已经恐慌暴跌。

相反，某些股票的消息虽然公开了，但没有关注；
某些股票的消息虽然公开了，但人们产生巨大分歧；
某些好消息已经公开了，但股价不涨；
某些坏消息早就出现了，但股价没跌。
——这些地方，才更有投资机会。

当然，还有大家最痴迷的“某些信息没有公开，只有少部分人知道”……
也就是所谓的内幕消息。

诚然，如果你是最早投资 P2P 的人，是赚钱的，
但是，当全部人都在投 P2P 的时候……

诚然，如果你是最早做微商的，是赚钱的，
但是，当最乡下，最偏远的人都开始做微商的时候……

诚然，卖女装最早可能是能赚钱，
但是，当你镇上或者城里，开出了大量的女装店的时候……

诚然，如果你是最早知道某某股市消息的人，可能是能利用它赚钱的，
但是，当你是一个天天打王者荣耀刷淘宝的人，
都已经从三舅的表哥的侄女的邻居那里知道这个信息的时候……
这个信息早八百年没有意义了。

绝大部分人都在 B 和 C 时点，
却总是有一种自己在 A 时点的错觉。

很多大 V、砖家，天天预测市场，动不动什么热点，什么缺口……
某种程度上是他们可恶，没有职业道德。

但就像被逼无奈的基金经理人一样，
本质上是因为他们的用户喜欢看这些……

沙雕配傻狗，天长又地久。

互动：

你能举一个自己经历，或者观察到的 市场中噪音的例子么？

原 则

一直以来，这种不断学习和改进的方式是最适合我的，这源于我的性格，以及我的工作。我的机械记忆能力一直很差，不喜欢听从他人的指示做事，而是喜欢自己把事情弄明白。因为我记忆力不好，我不喜欢上学，但当我 12 岁时，我爱上了市场交易。想要在市场上赚钱，一个人需要成为一个独立的思考者，习惯于打赌会发生与共识相反的情况，而且赌对。这是因为共识性的观点通常已经反映在价格中了。在这个过程中，一个人肯定要犯下很多代价惨痛的错误，所以知道如何正确地犯错对一个人的成功至关重要。一个人想要成为一个成功的企业家，情况是相同的：也必须成为一个独立的思考者，正确地打赌会发生与共识相反的情况，这意味着在很多时候会犯下代价惨痛的错误。我既是一个投资者也是一个企业家，所以我逐渐养成了一种健康的害怕犯错的习惯，并思考出了一种能将犯错可能性最小化的决策方式。

● 以可信度加权的方式做决定。

我犯下的代价惨痛的错误使我改变了看问题的角度，从“我知道我是对的”变成了“我怎么知道我是对的”。这些错误让我养成了谦逊