

## 霍华德马克思《周期》第二讲

之所以跟大家聊这本书主要是因为呢之前股市行情一直不好，投资者情绪低落，所以二师父想和大家谈谈周期，让大家知道：股市有低迷，未来也有高潮。

今天涨的挺好，开灯吃肉，这是小周期，有跌就有涨，这是周期的本质。

那么投资者如何利用周期呢？

最为关键的是要知道现在投资人心理周期和估值水平周期摆到了什么位置。其实指数估值就是一个很好的参考，当估值低估的时候就是摆到了低迷期，当估值高估的时候就是摆到了高峰期。

在这本书里面，马克思说的非常清楚：投资人的目标是合理布局资本，从未来的发展变化中获利，那么也就是我们做好布局，未来如何完全交给市场，打造自己的定投诺亚方舟，至于未来能走到哪里，就看市场了。我们只是布局同时做好风险防控。偶尔看看大船有没有漏水的地方，需不需要修理修理，看看远处有没有容易触礁的地方，做好观测，否则诺亚方舟就成了泰坦尼克号，这就糟糕了。

可能你永远都不知道未来去到哪里，就比如我们昨天不知道今天会涨一样，但是我们可以知道自己现在在哪里，现在 A 股和港股处于低位，这个大家都知道吧，所以未来一天两天的涨跌无法预测，但是未来一年两年或者更长你就知道：股市肯定会比现在涨的多，所以现在布局，你想要赚多少，就布局多少仓位。同时，看看自己能经受的回撤，比如满仓也可以，可是也得保证下跌 30%自己能抗得住，如果能抗得住，那没问题，买就对了。

很多人都知道二师父的买入标的，然而真正和我收益率一样的投资者并不多，这问题在于底部不敢重仓，总想跌的多一点，再多一点，结果上涨后悔，等待重新下跌同样不敢加。这就是一个没有魄力的人的股市表现，在工作中也很难有创造性的成就。

另外关于周期，要客观判断，不要主观臆断，有人总想着这个指数好，为啥跌了这么多还不低估，于是他就想啊想，好像低估了吧，开始买。没有任何逻辑。

当一个人想什么的时候，他就信什么。比如你想股市涨，那么你就会疯狂搜集与股市涨的相关信息，比如你想股市跌，那么就会疯狂搜集股市下跌的信息。这就是主观臆断。

关于市场，有人唱多，有人唱空。这是非常不理性的。唱多者，天天找消息证明自己牛市来了，唱空者，天天找消息证明自己熊市快来了。

这些都不可取，一定要回避这种思维，事实是什么就是什么，以估值为准绳来判断，不要自己臆断。如果不会，那就看一个指标，看看你周围谈论股市的人多不

多。

如果大家都不愿意谈及自己的账户的时候，底部来了，买。人都不愿意承认自己的错误和不好的，总喜欢把优秀的以面展示出来，比如一个人会晒自己消费的盈利，不会晒自己油气的亏损。这就是人性。一个人会晒自己的美图，不会晒自己刚起来头发蓬松的照片。

那么顶部呢，当上班大家都无心上的时候，开始谈论股票，顶部基本到了。记得16年，当时北京很多同事都不上班了，天天讨论自己买的房子涨了多少多少，何时再何地再买一套。股市也一样的。