投资中最重要的事第1讲

**作者：二师父**

**微信公众号：二师父定投**

**ID:ershifudt88**

投资中最重要的事可以看做霍华德马克思的投资备忘录。

霍华德马克思写过两本书，一本投资中最重要的事，一本周期。这个大师的接受观点和我的挺像。他讲要接受市场不确定性，接受周期变化必然性，只有这样才可以保证平静和耐心。这和我的宗旨也是一样。

我觉得是接纳，不仅包括亏损，盈利，还有生活中的各种事，只有接纳才不会抵触，才能够平静思考，这一点对于幸福生活极其重要。

学会用第二层次思维。这个很重要，这也是高手和普通投资者的区别。

第一层次思维可能会说：“我认为这家公司的利润会下降，需要卖出”。第二层次思维可能会说：“这家公司利润虽然下降了，但是他下降的幅度比人们预期的要小，所以股价有可能回升，买入。”这个思维也是预期差思维。

第一层次思维肤浅简单，看到价格跌了，认为就要大跌，看到价格涨了，认为就要大涨，从来没有思考深层次的原因。而第二层次思维属于理性深刻思维，工作量大。

说白了，第一层次思维就是追寻简单的答案和标准，比如认为股票市盈率低于多少倍就可以买，比如认为股价大跌了就可以抄底，这些都是第一层次思维，如果利用这个思维投资最终的结果就是亏。

投资者需要利用财务分析、基本面分析确定股票或者基金的内在价值，而确定价格与价值之间的关系需要用到心理分析，当然还有技术分析。

投资是一场人气赛，资产价格取决于投资者是否青睐他，黄金无人问津他也是一对废铁。这就是为什么很多基金或者股票远远偏离其内在价值，最危险的事情无非就是在人气旺盛的时候去追高人气基金。在基金界有个这样的定律，凡是上一年表现好的基金，下一年都会很差，因为涨得越好的基金，他所有的利好因素都已经计入了资产价格之中，不会出现新的买家，无法推高其价格进一步上涨。

最好的投资就是在没有人受到欢迎的时候购买。当然这种投资会经受很长时间的浮亏的折磨。不能完全迷信这种投资方法，需要考虑时间价值，投资10万，横盘3年再上涨，与投资10万直接上涨就是不同级别的投资水平。