**霍华德马克思《周期》第二讲**

各位同学大家好，今天来讲霍华德马克思《周期》。

认识了周期之后，我们需要掌握周期，那么如何知道自己身处的周期，市场未来大概会走向哪里，如何判断呢？

这就需要知识和数据，比如春过了是夏，夏过了是秋，但全世界都是这样吗？也不是，有的热带国家就只有雨季和旱季，没有春夏秋冬。所以投资学习和认知世界一样，需要永远去探索未知，否则自己就是盲目自大的井底之蛙。

关于掌握的知识，霍华德马克思说了，需要掌握三个方面的信息：1、基本面信息，二师父经常说研究企业基本面，而不是研究股票价格，这个基本面就是公司的营业收入，成本、利润，目前的发展战略，走向以及管理层的优劣等等与公司业绩直接或者间接挂钩的东西，关于单个指数的持仓股票，有几个同学去研究过基本面呢？只有学的多，掌握的多，那么在市场才会多一份判断和底气，因为你大致知道目前企业如何，好企业当然继续持有，劣质企业找机会卖掉得了。2、市场面，这个和情绪面有关系，市场发生了消息，你要能够知道投资者的情绪如何，比如最近机构的资金疯狂扫货A股的金融股、消费股，那么投资者的情绪肯定是利好的，这种消息也需要关注，短期向好，那么仓位足的话可以等待稍微高点减仓一些获利，仓位不足而且指数低估也可以建立一些底仓的。3、组合面。去看看自己的投资组合，是不是不相关的，如果你配置了很多基金，比如配置了沪深300、中证100，上证50，50AH,沪深300价值，那么基本是重复的，组合配置不是要配置重复的基金。这是需要注意的。

另外还需要注意胜率和赔率的问题。比如一个箱子里面100个球，有50个黑球，50个白球，那么你必然不知道自己下一次抓的是黑球和白球。

而当一个箱子里面有100个球，90个黑球，10个白球，那么你大致能知道下一次抓的球大概率是黑球。

就跟现在大盘3000点，我肯定不知道下一次是涨是跌。而去年大盘2600点的时候我知道大盘未来三年将要涨的概率大，那么就加速买入，不是说一定涨，而是概率大，投资就是追求概率最大化，而不是百分之百地确定性。

其实短期涨跌真的不重要，因为谁也不知道下一秒发生什么，而每10年左右会有一个大周期，如果投资者真的抓住大周期和行业趋势，那么才是真正的胜利者。