

各位会员周六好，本期是我们第三周【析投资流派】的第九期内容【老手心态】：
本期内容主要为大家做做心灵按摩，讲一点【人性】的东西。

各位别觉得太虚幻，2017 年的诺贝尔经济学奖表彰的就是【行为金融学】，这个一直被边缘化的细分学科已经正式被主流接纳。

如果是经验丰富的会员，可以想想曾经如何抗拒人性严守交易纪律，或者随手交易的失误；新股民也可以从中汲取营养，避免走别人走过的弯路。

我们来思考这么几个问题：对新股民来说，股市纵横多年斩获颇丰的老股民，心态上有什么不同？很多人不想走太多弯路，怕有挫败感，股票投资有什么捷径吗？

带着这些问题，我们进入今天的内容分享：

【战前准备】

股市就如同战场，只是我们都看不见敌人是谁，也从来不会泼洒真实的鲜血。作为参与市场的投资者，就好像一名上战场的士兵。根据二战时期的统计，新兵和老兵的死亡率约为 7:1，杀敌数上，新兵还要远逊于老兵。

同样，能在股市里存活下来十分困难，挣钱的就更少了，那么每一名老兵是怎么样炼成的呢？

从战前准备来看，新手往往比较迷茫、紧张，容易患得患失、犹豫不决，好像这个该买，好像那个能盈利，无数个“好像”让新兵没有冷静的决策能力。这一点和老兵有着鲜明的区别。

老兵上战场，依靠的就是【“杀手”心态】，明确自己的目标，要么挣钱，要么为了挣钱的风险承担有限的损失。心态上从不能退出战场，也不能浪费子弹，失去了在战场搏杀的本钱。

这里就要提到我们之前重复过的话题：【遵守交易纪律】，该止盈的时候卖出，以后再怎么涨飞，如果不符合操作纪律，那就无需再追。该止损的时候能下手割肉，看见跌停板打开，拔腿就跑，不用幻想谁还能接盘。

下图的保千里就是一个血淋淋的例子：



保千里由于财务造假被证监会勒令退市，公司被诉讼、裁员、重组失败等负面新闻缠身，复牌后连续跌停 28 个交易日。这种时候每天要做的肯定是挂个跌停的卖单等着跑吧，但在今年 2 月 8 日突然涨停了（黄框处）。

然后呢？会有反转吗？涨停之日到今天，K 线已经被压的很扁看不太清，事实是股价又跌了 40%！如果当时没跑，后面还有更大的损失在招手。

有了明确目标，才会有遵守交易纪律的动力。否则纪律都是空谈，直到丧命的一刻才想起来。

【战场厮杀】

有了明确的目标，还只是第一步，在股市生存，还要有一定的【抗压能力】。

新股民在学习投资或者实际买卖了一段时间以后，如果亏了，会有【怯战】的心理。特别是亏大了之后，就地躺倒装死，等待牛市来了再起来作战。这确实符合人性，面对相同金额的盈利和亏损，我们都会更厌恶后者。

但现实情况是，没有人知道什么时候牛市来了，我们看 2000 年之后几次熊市的持续时间，如果以最高点（完美逃顶）来算，熊市至少都要持续三四年：



但是牛市来的时候谁也不知道。现在复盘 2015 年的牛市时，总会说 2014 年中小创先行启动，年末沪深两市才开始全面上涨，但在那个时刻，又有几个人能说出牛市要来。

更何况，牛市里那关键的几天暴涨和暴跌，决定了在牛市里能吃到多少利润。不求逃过所有暴跌，哪怕拿不到所有暴涨，都能够让收益率上不止一个台阶。



这就是大家经常能看见的那句翻译的很蹩脚的话：打雷的时候一定要在场。

老手因为在股市里挣过钱，经历过大起大落，享受过牛市的爽快，也扛过最难熬的阴跌，但还能稳定盈利，心里有了必胜的信念。牛市就是对这种坚守的回馈。

在经历这些风雨之后，才能知道挣钱的不易。如果刚起步就是牛市，在牛市里挣的钱也会很快在熊市里亏回去，甚至折损本金。之后就是真正的历练，是继续在股市里战斗，还是就此退出？

熊市可以少交易不交易，但不能远离市场，两耳不闻股票事，否则等牛市来了，武器也都锈了，再犹豫一下，牛市可能都爬到半山腰了。所以要不断保持对市场的敏感性，这一点不是财经新闻或者什么技术指标可以替代的。

【战后复盘】

无论成败，股市的交易总要做一下复盘，否则脑子里只有成功的记忆，而失误和教训都随风而去了。

通过不断的复盘，老手逐渐形成起自己的能力圈，并且保证自己【不熟不做】，哪怕机会再诱人，不论在能力圈内外，都要先有计划，再通过计划指导自己的行动。

而新手则容易东张西望，看哪个挣的多就往哪边跑，反而中了那些老手的埋伏，特别是在目前这种熊市和震荡市中，市场资金有限，容错空间很小，有了 10-20% 的利润，埋伏的老手们可能就开始打算收拾收拾止盈离开了，而新手却刚刚发现这一领涨板块，兴致勃勃的买进，成了最后的接盘侠。

再看牛市，万亿资金不断涌入股市，市场行情风格是“你好我好大家好”，老兵们也会网开一面，和新兵们一起挣钱，但要知道这里挣的钱不是能力，而是大势所为。

为了更好的复盘，在买卖之前就要想清楚为什么买入，背后有什么逻辑，看好什么，潜在危险在哪里，这些细节会在未来几个月里慢慢从记忆里溜走，所以记下这些东西，对积累经验很有帮助。

买卖之后，当时就要记录下为什么买卖，和之前的判断有什么出入，亏损了是我命不好，还是预案压根就没想清楚，利空看成了利好，以此不断总结。有的亏损完全可以避免，甚至可以转化为盈利，小赚怎么能变成大赚，这些在自己的交易笔记里都可以得到答案。

如果挣钱都是判断的好，亏钱都是命不好，除非是老手，否则这样的笔记价值也不大。

多从理性的角度考虑，当初的信息是怎么得来的（朋友推荐一般都不靠谱~），论据的逻辑经不经得起推敲，拿不准还可以去网上讨论，总会有自己注意不到的角度。

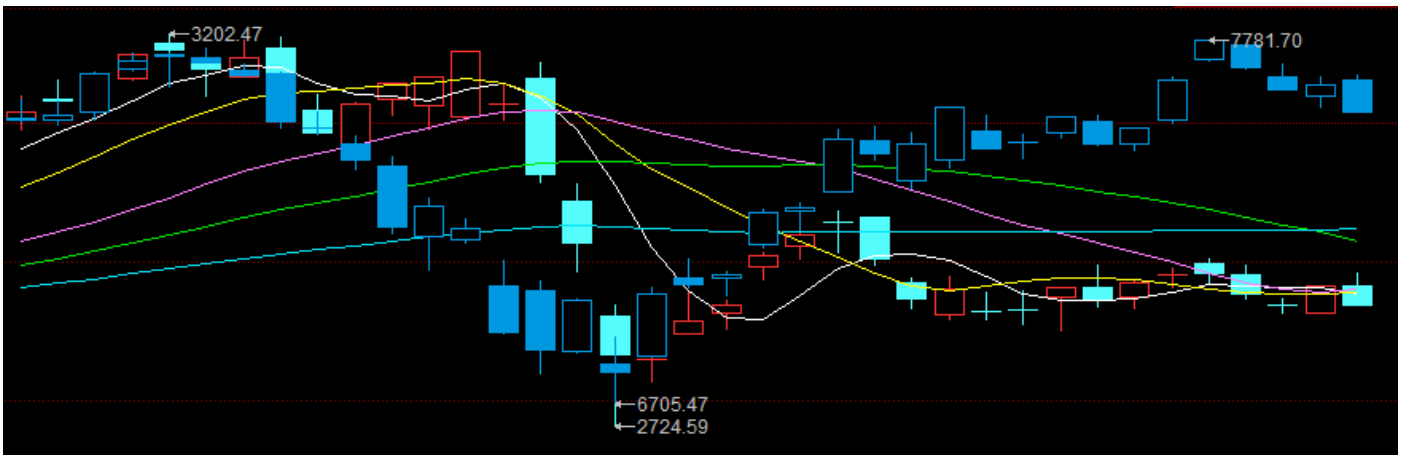
如果能够坚持观察市场、坚持复盘，新兵蜕变成一名老兵只是时间问题。到那个时候，内心会有很多的【独家】感触，捷径是万万不可能有的，每个人都是自己趟出自己的那条赚钱的路。

【知识延伸：投资思考】

刚才我们提到的不熟不做，这两年的蓝筹行情就是很好的例子，下图是上证 50 的 2017 年至今的走势：



比亏损更难受的是后悔、是踏空，很多人看到了去年蓝筹走得很好，今年试图如法炮制，获得同样的利润，但风水轮流转，近几个月的中小创反而表现更好。



2018 年后的行情，蓝色部分为中小板指，其余为上证 50

如果有了对某个行业的成熟认识，或某只股票，或者某些短线操作手法，能够大概率挣钱，那么剩下的只需要不断的重复就好。但一旦脱离自己的能力圈，就要万分谨慎。不管是股票，还是投资其他领域，都要注意这一点。

例如投资房产，一二线城市人口之间的差异，贷款政策松或紧，房屋位置的不同，房子面积大小，社区的定位高低，每一类房子都有自己的特点，也有对应的买卖人群，换一类房子，可能就是换一种玩法了。

【知识延伸：投资思考】

我们之前讨论交易税费的时候，考虑过交易成本的问题。

对于股票这样的正和市场，本身的赢钱概率要大于零和或负和市场。

但如果频繁交易，正和市场也会变成负和市场，所以避免频繁交易这件事，无论再怎么强调都不为过。

如果是在负和市场博弈的玩家，其实出手也很少。

我们看德州扑克的老牌手们，最后赢钱的一方，并不是那个出手最多的人。反而是有好牌再大仓位搏，没有好牌就歇着，或者迷惑其他牌手。分析拆解最后的盈利时，大部分都是好牌挣的钱

又要身处赌局，还要减少操作，不管是投资还是赌博，想挣钱总是要有一些反人性的做法。

【知识点总结】

今天主要讲的还是投资心态：

1. 培养“杀手”心态，明确自己的目标
2. 坚守市场，坚信未来的盈利
3. 不熟不做，不断重复挣钱的手法，能力圈以外谨慎再谨慎