【学方法】干货！如何识别市场中有胜率的时刻！【20200213】

在我们读书的时候，老齐经常提到一个词叫做胜率思维，也就是说，你以为的未必会是你以为的，你预测什么并不重要，重要的是，你预测这个事，发生的概率有多大。比如我们最常见的，就是大家预测市场要回调，但是这个回调的概率有多大呢？50%，60%，还是80%，回调的空间有多大，是10%，还是20%，你高点卖出低点买入的胜率有多大？

我假设你有80%的把握认为这次肯定回调，但是回调的空间只有5%，那么你抓到这5%低点的可能就不会超过50%，也就是说高点卖出低点买入，两次操作，你的把握就是80%X50%=40%，所以可见，你即便预测对了，也只有很小的概率操作正确。最后结果就是动的越多，错的也就越多。要时刻明白，一买一卖，或者一卖一买才是一次完整操作。所以最大的误区就是，很多人都能预测的很准确，比如一下跌大家就都跑出来晒自己多么正确，多么敏锐，但其实这些都很难赚到钱。甚至还会损失惨重。看对很容易，做对却很难，看对是单向的，你不用弥补什么，做对是双向的，你得拿回仓位，拿回钱，产生利差才算成功。

那么怎么才算有胜算呢？

**首先，价值，市场极端估值**，比如极端熊市和极端牛市，一看就知道市场低估和高估了，很多朋友都是跟我们从2018年一路走来，2018年底的时候就是一个极度低估的位置，当时老齐有一句语录叫做，人生难得几只熊。劝大家一定要把握上车机会。而我们当时的策略就是不断地定投，拿到更多的仓位，同时也减小风险。这个时候是有胜算的，因为当时与市场中值就差了很远，至少有20%的空间，这也为我们定投止盈转配置创造了条件。所以我们的策略几乎保证了100%的赚钱。参考书《漫步华尔街》《聪明的投资者》，以及将来要讲的《股市长线法宝》

**其次，情绪，情绪极端出现**，很多人都问，疫情肯定对经济有影响，为什么股市一直涨，我们在讲《交易心理分析》的时候，就强调过，股市是由人的行为组成的，所以重要的并不是事件对于经济的影响，而是对于这些影响大家会怎么想。大家都觉得完蛋了，就造成了开盘后的大暴跌，而下跌之后，大家又都想着抄底了，所以市场也就快速收复了失地，所以我们在过年的时候就说，这次疫情突如其来，开盘肯定暴跌，但是跌下去之后只买不卖。就是基于这个考虑，马上情绪就会转折，过度悲观之后，恢复平静的过程就是，情绪升温的过程。而且随着疫情的救治，肯定是向好的方面发展，政策也会越来越积极，所以情绪很容易就转向正面。现在大家已经不想疫情的损失了，已经开始在畅想之后的经济刺激了，很多人都还在等着市场回调而买入，那么市场还怎么跌？等着他下跌的人越多，他就越不可能跌。相反大家都坐不住冲进去的时候，市场就开始了长达几个月甚至一年的中期调整。以后大家要习惯这种市场状况，涨2-4周，然后调整30-50周。所以，一致性情绪出现的时候，也是我们的投资有胜算的时候。相反像现在，市场开始有分歧了，我们也就没有什么胜算了。参考书籍《周期》《投资中最重要的事》《交易心理分析》

**第三，策略，方法比“你觉得”靠谱，你可以预测市场，但是不要以你的预测去操作**，我们在市场中做投资，必须要有一套行之有效，有极高胜率的方法，比如定投策略，比如资产配置策略，这些都有极高的胜率做保证，你只要按我说的做，就一定能赚钱，无论什么市场状况，也只是赚多赚少的区别。相反“你觉得”这是没有任何胜算的，即便你蒙对了，赚了钱，也是错了，因为你不可能一直对下去。早晚都会错，小概率的事情，反复做，最后就是赌场效应，让你赔光离场，大概率的事情反复做，才是投资，最后才能赚钱。所以很多人都理解不了，老齐说过的一句非常重要的话，把每一次的方法做对最重要，至于这一次能不能赚钱，赚多少钱并不重要。就像我们说的，权益类资产3个月建仓，有些人说股市都涨了，现在还要三个月建仓，不就错过机会了，即便真的错过机会了，也要这么做，因为这是正确的方法，可以确保你日后犯下很多愚蠢的错误，也能够让你从思想上减少对于择时的依赖，在绝大部分时间，你都可以通过三个月建仓的方式，配置我们的组合。而不需要等待。每次都把方法都做对，你就已经行走在了正确的道路上，赚钱只是水到渠成，捎带脚的事，如果方法做错了，总想投机取巧，那么即便这把赚钱，你也只是在赌桌上输钱。这些钱只是暂时归你保管而已。以后早晚连本带利都会输回去。参考书《基金定投》《解读基金》《世界上最聪明的投资书》《资产配置的艺术》

**第四，利率、周期和风格**，市场利率下行，股市大概率上行，市场利率上升，股市大概率下行。周期也一定会如春夏秋冬一样更替，大盘小盘也一定会来回切换，这些都是确定的规律，有足够的胜率支持。有的时候，只会迟到，而绝不会不到。所以抓这些确定性机会，可以为我们的投资，增加很多额外收益。参考书《积极型资产配置》《逃不开的经济周期》《涛动周期论》

总结，我们投资中有确定性的机会，特别的少，绝不可能每天都出现，甚至一年都没有一个确定性的机会出现，所以这就要求我们有更大的耐心去等待这些机会的出现。永远记住那句话，投资的收益，跟你的操作频率负相关，动的越少，回报越高，动的越多赔的越惨。投资跟打仗一样，智慧都是想通的，未谋胜先谋败，永远要先算而后战。参考书《华杉讲透孙子兵法》。其实投资的知识并不多，顶多一个本科加一个研究生就能学完，但是投资的智慧却很博大精深，需要我们自己用十年，二十年，三十年去悟道。