澄明之境，这本书写的太棒了，满满的都是投资感悟的干货，从投资哲学的高度来写投资，打开我另一片新的天地。一般的书都是将投资策略，理念，而青泽直接讲道，高手过招，一出手就知道有没有

也许这个行业就是这样，为了求财，你必须求道，你要成为一个投资家，你必须是一个投资思想家。

我总觉得，投资类的书肯定不是写出来的，而是在金融市场中用钱堆出来的。

（一个决策的背后是有一整套的系统在支撑，有完整的指标考核，你没有完整的投资系统，你的决策就会有随机性，不能稳定的盈利，而对于高风险的投资来说，不稳定是致命的，可能一个风浪打过来就翻船了，赚大钱的唯一途径就是少冒险，在股市中从来不缺机会，能够活下来的才是真正的高手）

**道在伦常日用间**

有人认为，投资交易是为了赚钱，目的只是为了获得财富自由。所以，生活是生活，交易是交易。这两者并没有必然关系。我不太同意这个观点。我认为，交易员在市场中买进卖出的行为背后是有一种精神力量的。日本人一向追求“剑禅合一”的境界，按照我的理解，这种境界在投资市场指的是：一种技术工具如果要发挥出巨大的威力，背后应该有一颗强大的心脏，有一种强大的精神力量支持。

那么，这种强大的精神力量来自哪里?和一个人的日常生活态度、内心精神状态没有关系吗？孟子说“吾善养吾浩然之气”，我理解指的应该是一个人的胆量、勇气、正气需要在日常生活的方方面面去培养、积累。

（对自己来说，投资不仅仅只是赚钱，还改变了生活理念，将生活中的各种事情从投资的角度去理解；去跑步，保持良好的心态，应该说，投资和生活相互促进，更好的投资收益保证更好的生活，更好的生活保证更强大的心态和自信）

交易不仅仅是知识的学习、接受过程，更是一场投机者品性的修炼。林广茂先生在《大道至简，得之不易》这篇文章中讲得非常深刻：

“佛学就像物理学，有理论物理学家和实验物理学家，理论物理学家通过逻辑公式推导出物理学定理，而实验物理学家通过实验证明之。佛学的大师、高僧通过学习明白众生皆有佛性的道理，而佛通过自身证明之，证得即为佛。佛学又不像物理学，实验物理学家只要证明了，全人类就都可以用了。而佛学别人证明的是别人的，每个人都要通过自身去证得，没人可以替代。在之前的博客中提到过，如果只是看过，明白，就能懂得，做到，那和尚修成佛陀岂不是和上大学一样简单?从这一点来看，我们从事的行业更接近佛学的修行，别人的规矩原则，是别人的，即使告诉你，也还需要你自己去领悟去证得。”

（文章、知识看的越多，都是别人的感悟，如果不能自己去深深体悟，就还是别人的知识，迟早还给别人，

别人的人生意义是别人悟出来的，自己的人生意义不可能是照抄别人的，需要自己去用心感悟，自己要过自己的人生，自己赋予人生的意义

反过来说，如果知识看过你就能懂，那么这个世界成为高手也太简单了，可是现实中的高手却很稀少）

**在早期投资生涯中，你曾在一天之内取得过辉煌的业绩，可在你看来，这件事恰恰反映了你的性格并不适合做期货，那么，你觉得什么样的人适合做期货？**

这是一个古老的问题，无数的朋友问过我，我也一度很困惑，到底什么样的人适合做期货呢？

我在培训公司交易员的过程中体会到，我的投资思想、理念、策略讲清楚很容易，他们理解接受很快。但是，学会了这些东西以后，交易员们最终的成就差异非常大。有些业绩非常好，

进步神速；有些业绩很一般，长时间徘徊不前。这里面的原因是什么？背后的因素确实比较微妙。我觉得可能有遗传的成分、有性格的因素、有悟性的高低等。一句话，我也不完全能够讲清楚，为什么有人成就大，有人成就小。

几年前看过日本新渡户稻造博士写的《武士道》一书，书中记录了一段描绘日本历史上三个名人个性的对话，很有意思。

织田信长：“杜鹃啊，你快叫，不叫，就杀了你！”

丰臣秀吉：“杜鹃啊，你快叫，不叫，我总会想法子让你叫！”

德川家康：“杜鹃啊，你快叫，不叫，我就一直候在这里，你早晚会叫的！”

如果做期货，我觉得德川家康是最适合的，他进入期货市场会很成功。什么样的人不适合做期货呢？织田信长的斗争哲学最不适合做期货。为什么？“与天斗其乐无穷，与地斗其乐无

穷，与人斗其乐无穷。”**期货市场不是一个我们要去打败的敌人，这种与天为敌的个性在期货交易中会死得很惨。**（股市也是一样的，不是去打败市场才能赚钱，而是顺应市场，顺应趋势赚钱，幻想市场照着自己想法来走赚钱是不可能的，自己是根本不可能影响市场的）

我个人觉得，大多数投机者既不是德川家康，也不是织田信长，而是丰臣秀吉，也不适合做期货。为什么？借用《红楼梦）中的一句话就是，**“机关算尽太聪明，反误了卿卿性命”**！

如果给丰臣秀吉吃点药，2000年前孟子的话是最好的解毒剂：“虽有智慧，不如乘势。”

投资市场中每个人其实就是一头“猪”，但是我们都不甘心，一心想要飞起来。我们会长时间花精力去琢磨，怎么让自己长出翅膀，能够飞。我们忘了一头猪要飞起来的唯一办法是去

寻我风口，只有足够大的风才能让我们飞得高。

（最近很痛苦的原因，想着战胜市场，控制市场，希望市场按照我想的来，腾讯先涨到470，先让我重回最高点，我就出了，后面就不再跟我有关系，现实却相反，腾讯最近高开低走，中间还一度跌倒375，腾讯能涨到多少，是市场决定，不要想着市场会按照自己的想法来，投资没有战胜市场这一说法，只有顺应市场，顺应趋势

“机关算尽太聪明，反误了卿卿性命”，这句话太经典，股市中你想以博弈赚钱，可你知道你的大多对手，信息比较掌握快，比你掌握多，有专门的分析师，高学历，各种你所不具有的能力与资源，你与他们去直面过招，不是以鸡蛋碰石头，送钱给别人，所以投机这大多结局不好，从他们选择这条路就注定了）

**你希望你的助手可以给你发现交易信号，可以帮助你把握更多的机会，这样的想法听起来很好，实际效果如何？**

这个想法初衷很好，以为人多力量大，有这么多智商极高的助手按我的套路帮助盯着市场机会，交易结果一定比我一个从操作强很多。后来发现有两个大问题：

一是交易助手机械地按照我的体系发现市场信号并不难，但好的机会只有通过尝试，甚至需要经历很多次的失败才能把握，交易助手和我配合做这个事情是不可能的；

二是我意识到这样的思路有问题，提高业绩的路径不在于发现机会的次数多少，而是在个别好的机会上争取获得大利润。

（1）我的投资哲学、理论、工具本身是能够讲清楚的，理解起来并不难。我的助手学完以后，按图索撒发现交易机会，是可以做到的。但是，真实交易一开始，我就发现，这样根本不可行。他们根据事先设置交易警报，当市场出现符合要求的机会时，很快给诉我应选进场提作。一会儿这个品种，一会儿另外个品种，甚至同一个品种都会提出很多次交易机会，这样一来。一人可以输我提出几十个不同的信号，把我养得手忙脚乱、焦头烂额。

问题出在哪里呢？

一是他们没有经验、能力从整体的高度把握表观氛围、趋势、结构、K线形态，对交易信号进行合理分析取含，很多买卖建议非常不着调。我经常和他们开玩笑，市场要骗我很难，我不太会上当，但很容易被自己的队友骗，使我误入歧途。

二是事后看来很好的信号，有些随后走势单纯，有些实际演化过程非常复杂，需要经过多次失败的尝试才能抓住，很难提前预测出来，你不赌就不知道机会好不好。他们大多数时候

提出的信号并不准确，操作失败被止损的概率很高。质量不好的信号提多了，真正好的机会来临时反而不敢相信，甚至都不敢提了。因为无数次失败的配合，我们都对发现信号这个事情失去了信心，最后只好不了了之。（投资操作的难度可见一般，老师亲自教，传授经验，学员还是学不好，这只是寻找交易机会，当真正去交易，失误对心里的压力，会让人更加崩溃，而价值投资的理念不一样，清晰明白，可复制）

（2）知识可传授，经验不可传授。

我在招聘助手，在他们正式辅助我工作之前，当然会教给他们我的交易思路、策略和工具等方方面面的内容。后来发现，交易也是这样，我的教训告诉我，即使你具备了足够的知识，没有经验，你连纸上谈兵都谈不清楚！当然不可能做好交易助手这个工作。

这个事情让我再一次深刻地认识到，期货交易是一个个人英雄主义的孤独游戏，需要自我独立决策，并承担由此引起的最终后果。一个对他人、对自己不负责任，逃避现实的人绝对做

不做好期货的。（如《大道至简，得之不易》讲的，知道某个知识，并不能代表做好这件事情，巴菲特的别人贪婪我恐惧，别人恐惧我贪婪，以今年的贸易战来讲，nvda后面跌入210左右的时候，是绝佳的好机会，第二天问张龙，他没有买入，因为害怕，别人恐惧抛售的时候，自己能否做到如平常那般保持信心，坚定买入，如此，才是真正懂了这句话。同时，这句话来讲，也跟个人的格局有关，上次万波说的都是一些小的机会，但以我的观点来看，08年三聚氰胺事情下的乳品业，08年股灾下的股市，就是大格局下的机会，都是同样一句话，理解不一样，行动就会不一样，所以想着教授完知识后，学生能够达到你的境界，是不可能的）

（3）伤其十指不如断其一指。

相当长时间，我对投资成功的认知有一个误区，认为发现、抓住更多的交易机会、参与更多的品种是我努力的方向。

随着投资认识的深入，我发现投资成功的核心不是去抓更多的机会，而是耐心等待，把某一个机会用好，把一个品种做精，当机会来临时，用极大的意志力把交易机会用到极致。这样

的交易效果远比发现十次交易机会，每一次都浅尝辄止要好得多。从这个角度看，我当初希望抓住更多市场机会的想法是没有多大意义的，交易理念是错误的。期货交易不要采用拨鸡毛凑掸子的策略，应该在不多的大机会、好机会上好好利用，重仓出击。

巴菲特也曾表达过类似的观点：“我们的投资策略是集中持股，我们试着尽量不要这也买一点，那也买一点。”

“我们并不认为分散程度很高的投资能够产生好结果。我们认为几乎所有好投资的分散程度都是相对较低的。”

（投资策略我也信奉的是集中持股，方便照顾，把握能力更强

假如你要做分散持股，必须5个以上，

1、自己没有精力照顾好5只股票；

2、5只股票中有好坏，那么我为什么不集中持有好的股票呢？）

**交易行为管理是一个很有意思的话题，你为什么想到要做这个事情，是你的助手帮助你做到知行合一的吗？**

这个事情会试了好久，想了无数的办法改进，经历了很长时间的痛营矛盾，结果也不理想。后来等我越来越清断地明白了问题所在，我对自己当初的想法哭笑不得。但那几年中发生的很多故事却令人深思，也让我受益匪浅，对投资人生和期货文易有了更深刻的领悟和认识。

我之所以要招聘助手，对自己的交易行为进行管理，核心原因是我知道自己在交易过程中做不到知行合一，希望在我非理性操作时团队能够给予提醒和阻止。现在明白了，我的这种想法幼雅之极，在没有开始做以前，注定意味着结果失败。从表面看，一个交易员知行不一，只要有人适当提醒一下，似乎问题不难解决。实际上这只是一个表象，**背后是我的投资思路、心理心态等很多方面存在着致命的缺陷，这些问题需要我自己，也只能是我自己才能解决，外人是根本帮不上忙的。**

一是我的思维方式问题。

思维方式是由一个人的哲学信仰决定的，信奉什么样的哲学决定了你什么样的认知。我在2000年前后就开始认同康德先验论哲学，通过康德哲学知道世界本质的不可知，人的有限理性，我们永远不可能是全知全能的上帝等思想。承认自己是井底之娃，承认自己是瞎子摸象中的瞎子，非但不可耻愚蠢，恰恰是有智慧才能达到的境界。

但是，接受一种新的哲学思想，并能够在思维、行为模式上一以贯之地落实，成为你的本能习惯，是一件极为限难的事情。一个杯子里的水不能喝了，你把水倒掉，再倒进去干净能喝的水，是一件非常容易的事情。但人的思维方式完全不可能一夜之间换成另外一种模式。

虽然我在理智上早就接受、认同康德哲学的思想，但那时我还不是康德哲学的信徒，这就意味着我内心世界除了康德，还混杂着其它与之矛盾的哲学观念，包括经验主义、理性主义，甚至中国古代哲学思想。

种瓜得瓜、种豆得豆。哲学观念的混乱必然导致一个人思维方式的混乱。表现在金融市场，所谓知行合一的“知”是一种认识或者说知识，是由背后你的哲学观决定的。当你内心有很多种不同的哲学思想交织混杂在一起时，必然让你对市场的认知产生自相矛盾的混乱，由此也必然导致你的行为模式摇摆冲突、前后不一。

从表面上看，或者在别人看来，你在市场中经常出现非理性的举动，仿佛没有做到知行合一。从你自身角度而言，你的一切行为背后都有相对应的思想支持，其实不存在知行不一的问题。如果我真的只信奉康德哲学，心安理得地承以自已的有限理性，承认自己在市场中只是一只井底之娃，一个瞎子摸象中的瞎子，就根本不会对市场有那么多的非分之想，也不会有那么多超出自己能力圈的非理性举动。

如果我的思维模式是合理的，是前后一致的，还需要有人为我的知行合一担忧吗?还需要别人的帮助吗?

二是我的投资理念问题。

因为受到康德先验论哲学的影响，我提出了自己的投资哲学—投资的理论、模型、假设决定市场观察和操作。至于这种投资哲学合理与否，可以见仁见智，但它确实是我的真理。

在投资市场，当我形成这样的思维模式之后，对我而言，我到底选择、信仰什么样的投资理论、模型对我的投资成败就有了至关重要的意义。

但是，在这个问题上，我当时犯了重大错误。我们知道，期货投机必然会涉及巨大的金钱输赢，因为人的天性本能，既然投资理论、模型的选择如此重要，我对自己做出的选择、取舍肯定会慎之又慎，斟酌再三，这种谨慎严谨的态度当然是合理的，是对自己投资命运的高度负责。

然而，**不管你选择了什么样的投资理论，无论是基本分析、我本分析还期用的什么用论，这个市场理情定不可能存在一你完美的理论，让你在理解市场、判断市场上占尽先机、准确无比，在实际交易中面战面胜。你选择喜欢一个人，意味着你在接受他的优点的同时，必须同时接受他的缺点。**（就像nvda股价在盘整时，其他股票大涨，你要忍的住，知道这是不可避免的，继续坚定持有）

在投资理论上，我选择了用趋势、结构思想来理解市场，解释市场，给市场定位，由此决定自己的操作方向。这套理论固然有它的合理性，有它的巨大价值。但在当时，我把它神化了。当我偏执地坚持自己的投资理论，完全按照理论模型提示的要求操作时，表面上似乎做到了知行合一，本质上是对投资理论认识肤浅，没有完整的投资理念。

投资理念是一个内涵丰富的概念，包含着一个人的投资目的、投资哲学、投资理论、投资策略、投资风险管理等很多方面。

完整的投资理念需要从抽象到具体，把交易各个环节、各个要素系统地整合在一起，形成一个能够自圆其说的逻辑链条。这个链条中的每一个要素，有其优点的同时，必然包含相应的弱点。但是，当它们组合在一起，成为一个有机整体，形成一套操作系统时，其中某个要素的重要性已经降低，它的缺点对系统总体的结果不会造成致命的威胁。

所以，成功前交易并不需要你选择的投资理论、模型从不犯错，完美无瑕。通过交易系统其它要素的制约配合，我们完全可以接受一种有优势但同时也有明显缺点的投资理论。相反，

如果你过于迷恋你的理论模型的准确性，抓住一点不及其余，本质上是缺乏投资交易的系统观，没有完整深刻的投资理念。

**任何投资理论模型都有适应性和不适应性，只有具备正确的投资理念，你才能心安理得地接受每一次交易结果的不确定性，赚你该赚的钱，亏你该亏的钱，愿赌服输。**如果从这个高度理解投机交易，知行合一将不再是一个需要依赖外在帮助的难题。

三是我的心理心态问题。

现在看来，在我投资思路和体系还没有构建完成时，希望借助其他人的力量来改变自己在投资市场的命运，是无知可笑的，完全不可能。良好的投资心理心态不是自己想有就有的，只能在完善的投资体系基础上才有可能形成。

这么多年，我一直在思索知行合一这个投资行业古老的难题，也曾为此只思苦想。我在本书投资信仰这一章，对如何解决这个难题从三个角度做了一些探素，希塑对大家有所帮助。

第一，借助佛学的戒、定、慧思想来解决投资市场中如何做到知行合一。

按照我的理解，交易市场中的“戒”，指的是投资者要有所为有所不为；交易市场中的“定”，指的是一旦确定了自己的交易理论体系，就要一心一意，目标专一，控制自己的情绪、心态；交易市场中的“慧”，体现在两方面，一是交易技术上的精进，二是交易方法由术转道，提升境界。

第二，我自己归纳了三个词：收心、守心、修心，从心理、心态演化过程阐述如何做到知行合一。

所谓收心，对于投资者来说，就是必须要有舍有得；所谓守心，一是有耐心等待，不是我的机会坐着不动，二是守护我们的交易信仰，忠贞不二；所谓修心，指的是在生活的方方面面有意识地去磨炼人的内心世界，“功夫在诗外”。

第三，从知道、相信、信任、信仰四个层次试图解决金融市场如何做到知行合一。

我把交易员思想和境界的提升分为四个阶段。“知道”是一个知识接受过程；“相信”阶段的投资者，已经知道体系的优缺点，但在思想上有杂念，对体系的态度是实用主义的，不能一致性地做到知行合一；“信任”阶段的投资者，除了某些特殊情况，基本上能做到知行合一；“信仰”阶段的投资者，纯粹地只用自己的方法去观察市场、理解市场，能够毫不动摇地据此行动，把投资当做一种信仰。

上面提出的这些思想，只是我个人为了解决我在交易员训练过程中如何做到知行合一所做的一点尝试性探索，也未必对，仅供参考。

（投资由术到道，投资一定不是一个只讲技术的地方，一定需要不断的磨练自身，不断修行的，投资不存在“圣杯”）

期货投资，每一张单都透射出人性的色彩，品性的贵贱。

**为什么要谈投资哲学?**

乍听之下，大家可能感觉很奇怪—一哲学眼我们的金融交易，跟市场中投机者每天具体的买进卖出似乎风马牛不相及，二者之间有关系吗？但是，做了二十多年投资，如果在交易理解上有一些感悟或者说思想升华，我体会最深的恰恰不是经验、方法、技术之类的积累和进步，而是投资哲学的思考和实践，对我的交易命运产生了重大的影响。周国平说：哲学是观察世界的角度学、思路学，思路一变，你眼中的世界也随之改变。诚哉斯言！

（自己也是类似的感觉，过去的这两年学投资策略，方法就一年左右，剩下的是自己去认识股市，设定战略目标，去丰富自己的投资系统，而不是投资策略不断变更、尝试，关键是升华投资思想）

后来我确实在金融投资市场领悟到这么一个悖论，你越急功近利，越想挣钱，反而越挣不到钱。当你对每一次交易的输赢得失看得更淡一些，从更长远的角度理性地看待投资成败，更

注重交易过程、交易行为的合理性、逻辑性，反而能做出更理智的行为，对投资结果有更正面的价值。

（腾讯就是在急功近利的心态下买入的，害怕买入迟了会少赚钱，一天之内就全仓加杠杆买入了，连腾讯的财报都没看，买入之后，两次跌倒370多，内心很痛苦，不知道网上的看空言论是真是假，能不能相信，没有仔细的按照选择要求研究腾讯，心里根本没底，只能靠着股价的上涨给我信心）

**一般投资者和投资大师对投资哲学的态度上有什么差异?**

很多投资者对于投资哲学这方面的内容往往关心得比较少，思考、研究上投入的精力更少，更多的是关注市场行情和交易理念、策略之类的东西，当然这也是很务实的作风。在我看

来，投资哲学是我们交易的基础。很多著名的投资大师之所以成为一代宗师，我想不仅仅是因为他们取得了惊人的投资回报，更是因为他们在投资哲学和投资理论的构建上与众不同，比如著名的投资大师索罗斯，虽然他宣称他的投资思想源于波普哲学，其实在波普哲学应用于金融市场交易方面，他是有创新和发展的，他的反射性理论深刻地揭示了金融市场趋势运动的特征，就和波普哲学没有多大关系。

（没有投资思想的话，是很难取舍，是想去获取所有市场收益，一个人在市场根据策略、理念做出买卖的都是高手了，但是只有理念，策略终究难成宗师，投资背后有深厚理论的都是一代宗师，如索罗斯，巴菲特）

**什么样的理论选择决定了你看到什么样的世界。**

你选择了本杰明·格雷厄姆、沃伦·巴菲特的价值投资学说，你眼中看到的市场，价值和价格的关系就是你的投资坐标，你就会把精力集中在寻找价格远远低于其内在价值的股票上。

你选择了市场趋势理论，认为市场价格以趋势的方式波动，你就不会过于关注交易对象本身是什么，市场价格是高了还是低了，一切交易都是围绕市场趋势的开始和结束为标准。

如果你是一个短线交易者，你可能对市场的长期趋势并不感兴趣，关心的往往是市场短期的价格变化，从中寻找适合自己的交易机会。

可见，投资者选择和相信什么样的市场理论、假设作为市场观察和交易决策的标准、依据，是一件关系重大的事情，某种程度上几乎决定了一个人的投资命运。

市场的规律性、统一性来自投资者思维的规律性、统一性。所谓的市场规律是投资者各自创造出来的，而不是市场本身固有的。如果投资者头脑中没有这些事先预定的理论、框架、模型，毫无目的地观察市场，得到的只是市场价格随机的、没有规律的波动。

（个人不同意，从长期来看，成长到腾讯，Google，FB，微软，苹果这样的公司，统治一个领域的巨无霸，从上市到巨无霸的过程，伴随着公司规模成长，利润增长，市值一定是成长的，而且还跟净利润增长倍数具有相关性，这就是一个稳定的规律，不管中间经历什么，股价一定是不断创新高的过程，只要公司在不断的变强）

**你有多年的投资经验，就你的体会而言，你的投资哲学对你的投资活动有什么价值?**

对我而言，我的投资哲学就是我的思维模式，它远不仅仅指导着我的投资，甚至指导着我生命的所有方面。在这十多年的投资生涯中，我的投资哲学在很多方面给我带来了重大的变化

“标准在先”的投资原则；

“自觉注意”和“自发注意”的心理优势；

“未战而先胜”的战略思路；

用新的角度看待交易市场；

让我的交易行为更加合理。

**请你解释一下什么是“标准在先”的投资原则？**

在我进入投资市场的早期，根本没有明确的投资标准，有时候听消息交易，有时候凭主观猜测操作，有时候用现在看起来极为荒唐，那时候觉得很神准的技术工具买进卖出，更多的时候是在市场中凭着本能追涨系跌。在期货交易的迷宫中，一直彷徨徘徊，走不出怪圈，结果肯定是损失惨重，亏损累累。

当我建立了自己的投资哲学—投资的理论、模型、假设决定市场观察和交易以后，我终于知道了为什么以前会死得那么惨，在市场交易中我根本没有明确的操作标准。

其实，不仅仅在投资市场是这样，要做好世界上任何事情，都需要事先确定清晰的行动标准，这是获得成功的基础和先决条件。下面这个例子，令人深思。

苏联有个游泳教练很厉害，他教导的女子游泳队获得了奥运会世界观军，大家很高兴地庆祝，把教练扔到游泳池里去了，可是这个教练却不会游泳，差点被淹死，他之前也跟队员讲过，但这次大家才发现是真的。

这个故事所起来似乎很怪异，一个不会游泳的教练在岸上教大家学习游泳，竟然取得了如此成就，其实内在蕴含着深刻的科学道理。虽然这个教练不会游泳，但他用科学的游泳理论

和方法用于训练队员，万事理通，这才是大智慧。

我当年做投资就是先下水，后学习——倒是很勇敢，结果却淹个半死。

胸有成竹方能在复杂多变的市场中立于不败之地，而头脑中一无所有，没有明确标准的投资者一定会在市场的海洋中迷失方向，最后葬身大海。只有构建明确的投资标准以后，有了市

场理论、假设的指引，经过深思熟虑，才可以最大限度地减少随意性的交易，减少无谓的操作，才能非常明确地等待目标，摆脱市场操作的盲目性。这就是我理解的“标准在先”的投资原则。

**什么是“自觉注意”和“自发注意”？**

“自觉注意”和“自发注意”是两个心理学术语，这两个术语可以非常深刻地解释不同投资者面对市场的心理状态和行为模式。

投资者在观察市场的价格变化之前就有一套系统的市场理论、框架、横型作为理解市场、观察市场的基础，这样的注意是“自觉注意”。

投资者在观察市场的价格变化之前没有一套系统的市场理论、框架、模型，由市场价格涨跌对投资者本能的吸引而引起的注意是“自发注意”。

自觉注意和自发注意这两个词背后是两种不同的哲学，一种是一上来先盲目地跳进去再说，另一种是带着标准去行动。我经常调侃我的一些朋友，他们的操作经常是先开枪后瞄准，而不是先瞄准再开枪。

如果能做到自觉注意，投资者将不再让市场价格变化主宰、左右自己的思维、情绪，而是以超然的态度去审视市场运动，通过理论模型观察市场，寻找交易机会。

大多数投资者往往在这里陷入困境，不自觉地就进入了自发注意状态，一旦坐在显示屏前，就不由自主地被市场价格运动带着跑。自觉注意恰恰是抑制了投资者的本能欲望、利益，而

是强调关注自身主体操作过程中思维和行为的合理性。

人的本能是先打开电脑，然后盯着屏幕看，在盘中寻找交易机会。如果你接受了“自觉注意”这个理论，明天开盘之前不要打开电脑，先想想，如果电脑打开了，我要看什么？在我看来，在打开电脑之前就知道想要观察什么，什么情况下应该果断行动，这是职业交易员必须具备的基本思维模式和行为习惯。

遗憾的是，根据我的观察，大多数市场参与者，包括一些市场中交易多年的老手，都没有能力形成一套系统的市场观，他们在市场中的行为就像大海中一叶没有罗盘的扁舟，左右摇摆，

处境危险，早晚会在风浪中沉没。

人的感知有巨大的选择性，感知往往是在概念支配下进行，“人只看到他所知道的东西”。我的投资的理论、模型、假没决定市场观察和操作的哲学形成以后，我慢慢开始提脱自发注

意的交易层次，进入了自觉注意的境界，我在投资市场终于走出了迷宫，获得了新生。

**什么是“未战而先胜”的心理优势?**

未战而先胜这个观点是《孙子兵法》提出的，强调面对战争，人们会有截然不同的态度，有人是先打了再说，然后看能不能赢，有人是谋定而后动，只在有胜算的情况下才会大胆开战。

根据我们的投资哲学，投资者在没有交易以前，主体的思维中应该已经构建好了一套系统的理论、模型、假设，作为市场观察和投资决策的依据和标准，能够明确地告诉投资者在市场

中关注什么，寻找什么，哪些市场变化是非常重要的，哪些变化是没有意义的。

虽然单笔交易的成败具有一定的偶然性，我们不可能事先精准地知道输赢，但是，从长远的角度说，按照我们的体系操作，总体结果是有胜算的。这是因为我们在交易品种选择、交易

方向判断、进出场时机、风险管理等方面都有相对明确的标准，不是盲目的赌博。所以，在投资结果还没有出来以前，我们心里就非常有数，对自己的投资未来充满信心，不会被市场短暂的不利波动所左右，也不会被一时的盈利冲昏头脑。

投资哲学的高下决定了每个人不同的投资人生。有些人即使短期赚钱，志得意满表象下其内心世界是虚弱不安的，眼神是迷茫的，对未来是缺乏信心的；而有些人即使阶段性做得不

好，其思路是清晰的，目标是明确的，说话是低调的，眼神是淡定的，内心是平静的，对未来是胸有成竹的，能够达到“未战而先胜”的境界。

做了这么多年交易，人过中年，虽然我不敢狂妄地说期货交易就是那么一点事，但内心深处，我对自己和公司的交易命运确实是有信心的，虽不敢说是成竹在胸，至少比写《十年一

梦》时候内心强大很多，这本质上源于我的投济哲学在思维和行为上长期带来的支持和印证。

**在一般人看来，金融投资的成败，最重要的是市场参与者能否预知未来、洞察先机。巴菲特和索罗斯在金融领域的巨大成功，是不是因为他们身上有某种超越常人的预测能力?**

巴非特和索罗斯并非神仙，也不是外星人，他们对市场的未来不可能有未卜先知的能力。比如，巴非特就曾经挖苦过所谓的预言家：

“预测通常更多地告诉我们关于预测者的想法而不是真实的未来。”

“能够预测股市走势的人，我还没有见到过一个。”

虽然预测市场不可能，但他们的成功确实说明他们具备一般人所缺乏的洞察先机的能力。那么，他们这种先见之明是从哪儿来的呢？我个人以为，主要来自于他们独特的投资哲学和

市场理论。巴菲特的哲学思维模式和内在价值理论，索罗斯认同的波普哲学和他的市场反射理论，抓住了股票、期货市场的某些本质性特征，理论和思维的力量使得他们远远地领先于市场大众，成为走在股市曲线前面的人。

有人说，投资市场高手之间的较量，绝不是技术水平的较量，而是投资哲学、投资理论的较量。这句话确实有一定道理。**投资哲学和投资理论决定了你的眼光和境界，也很大程度上决定了你是一个什么样的人。**

**在你的微博中，好像很少谈股票和商品市场行情，你每天都在交易，按理来说和大家讨论一下，听听别人的观点，应该对你的操作很有帮助啊？**

我确实不喜欢和人谈论行情，不但微博上不说，日常生活中也没有兴趣与人探讨市场会怎么走。这又和我的先验投资苗哲思想有关。

我常常对公司的交易员说，作为一个投资者，不要问别人行情，别人永远不可能告诉你正确答案。当然，你也不可能问市场明天到底是上涨还是下跌，市场更不会告诉你它将去哪里。

投机市场有句名言：聪明的投机者只有在机会来临时才做事。问题是，你和上帝并没有直线电话，你怎么知道市场会如何走，什么时候有机会？

按照我的投资哲学，这取决于你选择、信奉的市场理论和投资模型。有了市场理论和投资模型，投机者就能给市场定位明确操作的标准。有了操作的标准，投机者就能知道自己该看什么，该怎么看，才能明白什么是交易机会，什么不是交易机会。**行情有什么好问的？未来行情的走势需要你自己告诉自己。**

当你已经具备解决问题的思路和方法，为什么还要去和别人讨论行情走势?我知道自己的交易风格，对这样看似有益的讨论活动参与过无数次，经验颇为丰富，得出的结论就是：**除了得到混乱和迷茫，别的你什么也得不到。**

**我们每天坐在交易室里，看着显示屏上红红绿绿的数字变化，看着各种各样的技术指标，有的发出买入信号，有的发出卖出信号，大多数投资者往往被市场价格运动带着跑，本能地买进卖出，莫名其妙地赢，莫名其妙地亏，结果具有极大的不确定性。作为一个经验丰富的职业交易员，你每天也面临着市场反复无常的各种变化，能介绍一下你的看盘方式吗?**

确实，作为交易员，我们都面临同样的问题。看行情报价表或者分时图，各种数字一刻不停地在快速跳动，分时图上下起伏，龙飞凤舞，刚才价格还在这里，一会儿又跑到那里，如果你没有标准，即使你对数字和曲线本身非常敏感，你也会应接不暇，很难看出市场下一步会怎么走，得不出任何有价值的操作结论。大部分时间里，你看到的只不过是无意义的无序波动而已，**你想因此发现市场中有没有交易机会，离开了体系逻辑的定位，几乎是不可能的事情。**

我曾经用钓鱼的故事打过一个比方。你钓鱼的时候，鱼线上会有鱼漂。为什么要有鱼漂？鱼漂其实是个信号系统，我们通过鱼漂观察水里的鱼是否在咬钩，鱼漂动了，适当时候你就要立刻提竿。鱼漂不动，说明没有鱼在吃鱼饵，此时你要做的就是观察鱼漂的变化，在鱼漂不动之前你拿着鱼竿，耐心等待。水里有很多游来游去的鱼，这些鱼其实和钓鱼者没有关系，我们用不着心神不定地盯着这些鱼。临渊羡鱼，不如退而结网。只有咬了你的鱼钩，鱼漂动了，这条鱼才和你有很大的关系。

交易看盘和钓鱼非常相似。鱼漂类似于交易者的信号工具，你每天前着市场行情，到底在等什么，在找什么？毫无目的地看盘和等待，就如同毫无目的地在大街上瞎逛，你不知道你要去哪里，想干什么。所以，作为一个职业投资者，看盘的标准或者信号系统，不能等到进入市场以后才想起来，而是事先必须考虑清楚。

我的投资哲学——投资的理论、模型、假设决定市场观察和交易，解决了我看盘的标准和信号问题，理论、模型、假设就是我的“鱼漂”，**当市场价格波动符合我的投资体系时，我就知道这是我的菜，是我能把握的东西！当市场价格波动不符合我的投资模型时，我就知道这不是我的菜，不是我的交易机会！至于看盘的标准具体是什么，如何构建，我倒觉得并不是那么重要，只是一个术的问题**，我会在投资理论这一章讲。

根据我的投资哲学，我们对自己的短期成败用不着过于在意，胜固可喜，败也欣然。你的理论、模型、假设阶段性地适应市场，你的业绩会很好，你的理论、模型、假设阶段性不适应市场，你的业绩可能不怎么样。但只要控制好风险，一时一地的成败得失并不重要。这样，该开仓时候你开仓，该持仓的时候你持仓，该加码就加码，该止损就止损，一切自然而然。“**我是一个过程论者，一直坚信过程完整、过程完美，结果通常不差；过程不完整、不完美，结果即使好，也长不了。**”这是胡命越老师给《十年一梦》写的序言中的过程论思想，我非常认同。

投资交易本质上有赌博的成分，但是，是不是任何情况下都可以参与赌博呢？肯定不是。什么时候可以赌，什么时候不可以赌，根据我的投资哲学，取决于你的理论、模型、假设对市

场的解释能力。**我交易的不是市场，而是规则。规则来自哪里？当然不是来自于市场，市场不会告诉我怎么做。规则来自于我的理论、模型、假设给市场的定位。如果我把自己的交易模型去掉，我就无法理解市场价格被动，无法给市场定位。加载了我的投资模型后，再看市场走势，未来的一切就变得清新起来。**趋势从哪里开始，我该从哪里操作，一目了然。

我知道自己的体系有很大的局限性，我的投资理论、模型、假设不可能解释所有的市场运动，甚至大多数市场波动它都预测、解释不了。

但是，**个别时候，当市场出现某种特殊状态时，它确实能够告诉我，此时值得去赌**，比如，大牛市里很多股票、期货会出现大结构向上突破，随后的短期走势可能很复杂，但长期来看往往会涨得很高，走得很远。我的体系告诉我，此时应该大胆地去赌，一旦赌赢了，你会赚大钱，赌输了，在有风险控制的前提下，只会损失一点小钱。

# 投资理论

选择什么样的投资理论决定你看到什么样的市场，决定你如何操作。面对同样一种市场状况，不同的投资理论，不同的时间尺度，投资者的操作策略会截然不同。

投资市场没有完美的理论，信奉什么样的理论，你在接受它优点的同时也得承受它的缺陷。

投资理论只是对市场的一种解释，不同的投资理论对市场有不同的解释，甚至可能相互矛盾。没有完美的投资理论，对投资者来说，运用投资理论的目的很单纯，就是为了赚钱。

我的投资理论对市场的解释能力非常有限，只有市场出现特殊状况，它才会告诉我应该抓住机会，大胆出击。

**市场上存在着不同的投资理论，如果一个人能够博采众长，把各种理论综合在一起，是不是能够更全面深刻地理解市场、观察市场呢？**

根据我的股资哲学，投资的理论、模型、假设的唯一性和纯粹性是我们能够给市场定位，理解市场、观察市场的经纬度，如果没有明确的标准，或者有多重标准，没有唯一性，我们看到的是混乱的市场。

就像在五星级酒店的大堂，你会看到很多钟表，显示的时间有1点的，有5点的，有9点的，如果没有注明地区，你完全不清楚现在到底是几点了。

著名的手表定律也揭示了这个道理：拥有两块以上手表并不能帮你更准确地判断时间，每个人都不能同时挑选两种不同的行为准则或者价值观念，否则将陷于混乱，失去对时间的判断。

（可是我综合了价值投资，趋势投资，利弗莫尔的买点策略，并没有产生矛盾，是因为我的理念是清晰的，根据不同的时期选择不同的投资策略而已，每个策略都有它适应的场景，我在不同时期使用不同的策略，我保证了在同一时期，只使用一种策略，所以不会存在策略产生冲突的情况

我的投资理念最重要的是，宏观，牛熊市，熊市末期，牛市初期，中期，后期适合做价值投资

牛市后期形势扭转后，股市开启大震荡模式，此时利弗莫尔式买点模式最是使用

由于，我是带杠杆和公司运营过程总会出现各种问题，采用趋势投资来避免大的回调，避免被强制平仓）

在我看来，，成功投资是一个系统工程，需要有完整的投资哲学、理论、策略、工具、心态，任何一个环节的缺失，都会导致投资失败。