

真人真事，汇集证券公司内部培训之精华，可直接用于操盘！
普通股民反败为胜之道，专业人士深入了解华尔街“黑箱”平台！

华尔街操盘手

*Wall Street
holds the plate diary*

高山◎著

日记

(第2版)

清华大学出版社

目 录

第2版序言

2007年3月12日 找工作啦

2007年3月14日 美国股市操盘手

2007年3月19日 用美国人的钱炒美国股票

2007年3月21日 第二轮面试

2007年3月23日 被录用啦

2007年3月24日 家庭会议

2007年4月3日 坚决止损

2007年4月4日 痛苦与快乐

2007年4月5日 做空

2007年4月6日 管理你的期望

2007年4月7日 中庸之道

2007年4月8日 读后感之一

2007年4月10日 控制交易成本

2007年4月11日 顺势而为

2007年4月12日 盲人摸象

2007年4月13日 保持好的心态

2007年4月14日 成长之路

2007年4月15日 读后感之二

2007年4月17日 实盘第一天

2007年4月18日 停止幻想，开始交易

2007年4月19日 外力的价值

2007年4月20日 灵活

2007年4月21日 黑色星期五

2007年4月22日 先苦后甜

2007年4月24日 哀兵必胜

2007年4月25日 移动平均线

2007年4月26日 量价关系

2007年4月27日 睡眠不足

2007年4月28日 睡得好干得好

2007年4月29日 A股大盘分析

2007年5月1日 锚定效应

2007年5月2日 证实偏差

2007年5月3日 损失回避

2007年5月4日 诸多误区

2007年5月6日 承认误区

2007年5月8日 关注什么

2007年5月9日 坦然接受损失

2007年5月10日 一丝亮光

2007年5月11日 更加接近目标

2007年5月12日 默默向上游

2007年5月14日 挫折教育

2007年5月15日 操盘手的修炼

2007年5月16日 各个击破

2007年5月17日 做自己的好教练

2007年5月18日 不要为明天忧虑

2007年5月19日 不管怎样，你还是要坚持原则

2007年5月20日 谣言乎，真相乎

2007年5月21日 静下心来，开始修炼

2007年5月22日 艰难前行

2007年5月23日 辟谣

2007年5月24日 驾驭情绪

2007年5月25日 苦战能过关

2007年5月26日 大师与大趋势

2007年5月28日 A股盛宴

2007年5月30日 印花税上调

2007年6月1日 重新开始

2007年6月2日 微观与宏观

2007年6月3日 熊市避风港

2007年6月4日 A股大跌

2007年6月5日 在状态

2007年6月8日 终于赚钱啦

2007年6月9日 做市场的朋友

2007年6月10日 适合自己的才是最好的

2007年6月12日 意志的较量

2007年6月16日 寻找意义

2007年6月17日 用仓位大小来控制风险

2007年6月19日 抓住市场的主旋律

2007年6月20日 善用想象力

2007年6月23日 选择画面

2007年6月24日 选择股票

2007年6月26日 选择坚韧

2007年6月27日 坚持，再坚持

2007年6月28日 过滤器的作用

2007年6月29日 坚持就是胜利

2007年6月30日 交易与自尊

2007年12月25日 青春无悔

真人真事，汇集证券公司内部培训之精华，可直接用于操盘！
普通股民反败为胜之道，专业人士深入了解华尔街“黑箱”平台！

华尔街操盘手

Wall Street
holds the plate diary

日记

高山◎著

.....
(第2版)

清华大学出版社

北 京

内容简介

任何一个市场上的交易者都面临着心理上的巨大挑战，这种挑战，一方面来源于市场的不确定性、随机性和偶然性；另一方面则来源于人性的弱点和思维误区。只有深刻地认识市场，认识自己，把交易看作一种修炼，提升自己，适应市场，才能在交易上获得真正的成功。

本书通过一个美股操盘手的日记，揭示了交易中常见心理挑战的表现形式和内在根源，并提供了有价值的建议。任何一个市场上的交易者都可以从中获益。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。

版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13701121933

图书在版编目（CIP）数据

华尔街操盘手日记 / 高山著. --2版. --北京：清华大学出版社，2011.4

ISBN 978-7-302-24927-6

I. ①华... II. ①高... III. ①股票交易—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字（2011）第032964号

责任编辑：徐学军

责任校对：宋玉莲

责任印制：王秀菊

出版发行：清华大学出版社

地 址：北京

清华大学学研大厦A座

<http://www.tup.com.cn>

邮 编：100084

社 总 机：010-62770175

邮 购：010-

62786544

投稿与读者服务：010-62776969, c-
service@tup.tsinghua.edu.cn

质 量 反 馈：010-62772015,
zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印装者：清华大学印刷厂

经 销：全国新华书店

开 本：185×260 印 张：28 字 数：362千字

版 次：2011年4月第2版 印 次：2011年4月第1次印刷

印 数：1~10000

定 价：39.70元

产品编号：041325-01



第2版序言



我2002年进入SwiftTrade公司做职业交易员，接触到不少成功的和不成功的交易员。2006年我回国与合伙人创立一家交易公司，负责招聘、培训和管理交易员，替外国资本操盘华尔街。这4年来，我们公司培训过352名学员，其中有106人成为具有一定盈利能力的正式交易员。而随着时间的推移和市场的变化，这106人中又有很多人失去了盈利能力。那些能够长期稳定赚钱的交易员只是少数。回国后也接触到很多炒A股的股民，也见证了A股2006年、2007年的暴涨，2008年的暴跌，2009年的大反弹和2010年所谓的“结构性牛市”。从长期来看，在A股上能够赚钱的人也是少数。

这些年来，有4个问题，一直让我反复思考，也经常被人问起：

一、为什么从长期来看，在股市上大多数人赔钱，只有少数人赚钱？

二、那些赚钱的少数人有什么特质，他们做了什么与众不同的事情？

三、那些赔钱的大多数人又有什么特质，他们又做了什么样的事情？

四、怎样从赔钱的大多数人变成赚钱的少数人？

我试着用这本书来回答这4个问题。在此，先做一个简单的概述。

股市，具有很大的欺骗性。它成功地欺骗了大多数进入股市的人，让他们觉得炒股很简单，赚钱很容易，不需要勤奋，不需要努力。大多数人之所以会被骗，是因为从短期来看，你无论做什么，无论怎么做，你都有可能在股市上赚钱。你不做研究，没有策略和计划，胡乱买一只股票，你就赚钱了；你根据小道消息买卖，你又赚钱了；你逆势操作，不止损，下跌就补仓摊低成本，股价真的强劲反弹，你又赚钱了。而那些努力做研究，严格按策略操作的人，从短期来看，却可能偏偏在赔钱。这样看来，在股市上赚钱和勤奋之间似乎没有什么必然的联系。

股市的这种欺骗性，来自于它的不确定性、随机性和偶然性。总体来说，人类不善于处理不确定性、随机性和偶然性，总觉得跟玩掷骰子差不多。因此，大多数人基本上是把股市当作赌场，炒股也就成了赌运气。但是，从长期来看，股市确实又存在着某种微弱的、不稳定的规律性。这种规律性的存在一方面使得那些违背规律的人注定最终要赔钱；另一方面也使得在股市上长期赚钱成为可能。而这种规律性又是如此微弱和不稳定，以至于交易者需要付出巨大的努力，需要设计出合理的策略，需要严格地执行策略，需要保持专注、勤奋、理性和坚韧，才能做到长期赚钱。

当然，股市的特性是外因，而人性的弱点则是内因。人性的弱点之一，就是过分关注短期的得与失，而往往忽略长期的风险与回报。大多数人都是只看眼前，只根据短期的信息和证据去进行推理和判断，因此，他们就会被股市的不确定性、随机性和偶然性所欺骗，从而得出错误的结论。只有少数人懂得把目光放长远一些，懂得去寻找那种微弱的、不稳定的，但确实存在的规律性。

人性的另一个弱点是自欺。大多数人往往只看见那些他们愿意看见的东西，相信那些他们愿意相信的东西，不管那些东西是否有合理的、充足的证据支持。比如，大多数人相信在股市上赚钱不需要勤奋，他们不愿意相信长期赚钱和勤奋之间存在联系，因为如果两者之间存在联系，那么他们就要反省自己是否够勤奋，就要为自己的盈亏承担责任，这是他们所不愿意做的事情。少数人则相反，

他们不自欺，他们竭力地追寻事实的真相，即使真相会让他们承受痛苦并付出代价。而正是在这种承受痛苦和付出代价的过程中，他们提升了自己，使自己上升到大多数人所没有达到的高度。

人性还有一个弱点就是意志薄弱。要找到股市那种微弱的、不稳定的规律性，需要经历一个艰苦努力的过程。大多数人因为意志薄弱，无法完成这个过程，也就找不到它的规律性，更不能设计出一套合理的操盘策略。即使有人给他们一套合理的操盘策略，他们也会因为意志薄弱而无法贯彻策略——策略要求做的，他们做不到，策略禁止做的，他们偏偏去做。只有少数意志坚韧的人，能够通过艰苦努力找到规律性，设计出合理的且适合于自己的策略，并能很好地贯彻自己的策略。

除了人性的各种弱点之外，行为金融学还发现，绝大多数人都有这样或那样的思维误区，比如过度自信、锚定效应、损失回避、证实偏差、易得性偏差、后见之明，等等。这些思维误区让人们在金融市场上更有可能做错的事情，而不是正确的事情，也就是说，犯错是市场参与者的本能。从这个意义上讲，在金融市场上，赔钱是很正常的，赚钱是不正常的。要赔钱，很容易，只需要按着人软弱的本性和犯错的本能去操作就行，大多数人也正是这样做的；要赚钱，很不容易，需要不断地和软弱作斗争，需要尽快识别和改正错误，需要努力克制那些让人犯错的本能和冲动，能够做到这些事情的人总归是少数。

股市的欺骗性、人性的弱点和思维误区，造成了这样一种既荒诞却又合乎逻辑的局面：一方面，有着各种弱点和误区的大多数人根本不适合炒股；另一方面，股市的欺骗性和人性的弱点又使得他们不知道自己不适合炒股，而当他们在股市上赔钱、被套、经历痛苦的时候，人性的弱点又使得他们把责任推给外部因素，不从自己身上找原因，这样他们就不会离开股市，也无法改善和提高自己，只能继续在这个怪圈里转下去，继续痛苦下去。

那些赚钱的少数人也有弱点和思维误区，也在股市上经历痛苦，不过，当大多数人把痛苦转换为抱怨，或酗酒、暴食等自我挫败行为时，他们把痛苦转换为自我提升的能量。与大多数人一样，他们也会犯错，也有软弱，也会赔钱，但是，与大多数人不一样的是，他们能够看得更长远一点，不自欺，意志坚韧，不断地和自己

的软弱作斗争，能够识别和改正自己的错误。在这个艰苦的过程中，他们提升了自己，让自己变得更专注、更勤奋、更理性、更坚韧。这些特质使得他们能够孜孜不倦地研究市场，设计和完善适合自己的操盘策略，坚守自己的交易原则，保持好的心态，坚决地贯彻自己的策略，这就是赚钱的少数人所具有的特质。即使他们的操盘策略各不相同，但是，他们的特质和行为在本质上是相似的。赔钱的大多数人则恰恰相反，他们注意力涣散、懒惰、情绪化、意志薄弱、缺乏耐心、心存侥幸，他们创造出至少一千种让自己在股市上赔钱的方法。托尔斯泰说过，“幸福的家庭都是相似的，不幸的家庭各有各的不幸”，在股市上也是同样的道理，赚钱的交易者在本质上都是相似的，赔钱的交易者各有各的赔法。

炒股看似简单，其实复杂；赚钱看似容易，其实困难。从长期来看，赚钱的是少数人，赔钱的是大多数人。不过，低成功率并不能阻挡大多数人进入股市——每个进入股市的人都认为自己会是赚钱的少数人，否则，他就不会进入股市了。等到在股市上赔了钱，吃了苦头之后，有一些人仍然一相情愿地认为自己不需要自我改善和提升就会是赚钱的少数人，认为赔钱的责任不在自己身上，认为自己不需要付出艰苦的努力就能成功。有一些人能够承认事实，承认自己并不像自己想象的那样特别，承认自己不过只是芸芸众生中的一员，承认赔钱的责任主要在自己身上，承认自己需要付出艰苦的努力才能成功。如果你是后一种人，那么，恭喜你，你已经具备了成为赚钱的少数人的潜质。虽然你可能还没有找到长期赚钱的方法，但是，你不必灰心，只要你愿意，你完全可以成为赚钱的少数人之一，没有人规定你必须是大多数人中的一员。犯错没关系，每个人都会犯错，成功的交易者是那些能够迅速识别和改正自己错误的人；软弱也没关系，每个人都有软弱，成功的交易者是那些能够不断地和自己的软弱作斗争的人。只要你愿意做正确的事，且愿意付出代价，你就能够成功。从短期来看，做正确的事会让你付出代价，从长期来看，做正确的事会给你丰厚的回报。你若能付出短期的代价，就能获得长期的回报。

怎样从赔钱的大多数人变成赚钱的少数人呢？首先，你要相信自己能够完成这个转变。记住亨利·福特的名言，“无论你相信自己能行，或相信自己不行，你都是对的”。其次，调整和控制注意的焦

点。更多地去关注长期的快乐和痛苦，而不只是关注短期的快乐和痛苦。问自己一些高质量的问题，并用这些问题去引导自己注意的焦点，让自己看得更长远更深刻更全面。再次，运用你选择自己态度的自由。或许你曾经选择了不理性的态度，并深受其害。但是，你在任何情况下都有重新选择态度的自由，你随时都可以选择看得更长远一点，选择不自欺，选择坚韧，选择做正确的事，并且，选择承担必要的代价。最后，把交易当作一种修炼。静下心来，真正地扎进去，不要过分在意每笔交易的盈亏，利用每一个机会去提升你的专注力、勤奋、理性和坚韧，修炼你的心理素质和盈利能力，你会感受到宁静和快乐，你会体验到内在的力量，也会看到自己的进步，而成功很可能就在不远的地方静候着你的到来！

高山
2011年1月

2007年3月12日

找工作啦

可能是因为已经有预感了吧，收到考研结果，知道自己没考上，倒没有觉得特别郁闷。有人说，一扇门关了，另一扇门就会为你而开。看来我也要加入求职大军的行列，去敲开某公司那扇为我而开的大门了。

决定：找工作啦！马上行动，现在就上网搜索！

2007年3月14日

美国股市操盘手

找到一个很有意思的职位——美国股市操盘手。

我觉得自己还挺符合招聘要求的：

要求一：有自律精神——我坚持每天跑3000米。

要求二：有竞争精神——在排球场上，我的外号是“拼命三郎”。

要求三：硬朗泼辣——身高才1米75，我却是五大主攻手之一，靠的就是凶悍犀利。

要求四：意志坚韧——没经历过什么大的挫折，但从小打针不怕痛，吃药不怕苦。

要求五：能快速并持久地集中注意力——期末考试前，我能一天看完一本教科书。

要求六：果断——我的信条是“该出手时就出手”。

要求七：对数字敏感——我就读于清华大学机械系，经常和数字打交道。

要求八：乐观积极 开朗自信——我天生如此。

要求九：较强的英语水平——六级合格，坚持每天背20句疯狂英语。

这份工作没有专业限制，也不要求工作经验，而且优先考虑应届毕业生，简直就是为我量身定做的嘛！

2007年3月19日

用美国人的钱炒美国股票

面试后回来的路上，我兴奋得有点手舞足蹈。

原来这份工作是替一家美国证券公司炒美国股票。用来炒股的本钱是由这家美国公司——“思必得”交易公司（Speed Trade Inc.）提供的。公司会提供培训，培训之后，我就可以上岗实盘操作。没有底薪，只有提成。业绩每个月结算一次。如果一个月下来我替公司炒股票赚钱了，那么，我可以提30%。比如说，我一个月给公司赚了一万美元，那样我就可以提三千美元，换成人民币那就是两万多块。这可是月收入啊！一年十二个月，那年收入就是二十多万啦！对于一个刚毕业的大学生来说，这可是一大笔钱啊！

如果一个月下来我替公司炒股票赔钱了，那么，我这个月就没有任何收入，不过，我也不需要自己掏腰包补偿公司的损失。但是，我的亏损会被记录下来。如果我在接下来的一个月给公司赚钱了，那么我的利润要先用来冲减我在上一个月造成的亏损，在之后的余额上我才可以领30%的提成。比如我上一个月亏了3000美元，这个月赚了7000美元，那么，我这个月的提成就是4000美元的30%。但是，如果我在接下来的一个月又给公司赔钱了，那么，我又没有任何收入，而且，我累积的亏损也变得更大了。如果我连续几个月都亏损，那么，公司可能会对我失去信心，把我给开除了。当然，也可能是我自己对自己失去信心，或者因为我几个月都没有任何收入，经济上无法承担而选择离开。在这种情况下，我不需要补偿公司的损失。“思必得”公司会自认倒霉，接受损失。

据我所知，大多数人炒股票都会赔钱。为什么“思必得”交易公司敢于招一批像我这样没有经验的大学毕业生来替它炒股票呢？这次面试是一次集体面试，和我一起来面试这个职位的有北京各大高校的二十几个同学。其他同学也有和我相同的疑问，有一位同学勇敢提出了这个问题。我们的面试官高老师，给了我们一个很清晰的答复：关键就在于这个“替”字——我们是替美国证券公司炒美国股

票，不是作为散户用自己的钱炒股票。

顺便说一下，高老师和我还挺有缘的：我们是本家，都姓高，而且高老师还是我的校友，他本科念的是清华汽车系，以前也是我们清华机械系的一部分，叫汽车拖拉机专业，后来被分出去单独成立汽车系。高老师在国外拿了硕士之后，就进了“思必得”经纪公司，很快成为优秀操盘手，现在回国主管北京分公司。开始我们都叫他“高总”，他坚持让我们叫他“高老师”。

高老师解释说，由于我们是替美国证券公司炒美国股票，也就是说，用美国人的钱炒美国股票，所以，我们会拥有很多优势。

第一，因为是替证券公司炒股票，所以没有手续费。一个客户在证券公司开户炒股，客户赚的钱归客户自己，证券公司则靠收手续费来获得收入。但是，如果证券公司拿自己的钱，培养自己的操盘手来炒股票，那么，操盘手赚的钱就归证券公司（当然，证券公司需要拿出一部分利润给操盘手作为他们的提成）。为了给自己的操盘手创造出最优化的交易条件，证券公司就不再向自己的操盘手收手续费。所以，替证券公司炒股票的操盘手只需要支付最原始的交易成本，而不需要交手续费。在美国股市上，如果不加手续费，只计算最原始的交易成本，你会发现最原始的交易成本很低。比如说，买进1000股，再把那1000股卖了，一进一出交易成本平均大约只有2美元。所以，如果操盘手买进1000股，那么，只要涨1分钱，操盘手就可以把那1000股卖掉赚10美元的毛利，减去2美元的交易成本，净赚8美元。在美国，比较便宜的券商每一笔交易要收7美元的手续费，也就是说，散户一进一出至少要交14美元。所以，散户不可能只赚一两分钱就走人。大的金融机构也可以让它们的操盘手只支付最原始的交易成本。也就是说，大的金融机构也可以做与“思必得”公司同样的业务，但是，那些大机构不屑于每次只赚一两分钱的这种小钱、辛苦钱。所以，“思必得”公司的操盘手找到了一个“利基”（niche）市场——他们专门去赚那些散户不能赚，而大公司又不屑赚的小钱、辛苦钱。在“思必得”公司，经过培训之后的操盘手稳定赚钱的概率还是比较高的。不过，近年来，越来越多的华尔街大机构开始进入日内短线交易领域，它们一般使用超级计算机按某种算法进行交易，这使得股价运行的轨迹变得越来越诡异，也使得操盘手越来越不容易赚到钱。

第二，因为是替证券公司炒股票，所以风险有控制。“思必得”交易公司有两个风险控制机制：一是不持有仓位过夜，每天收盘前平掉所有仓位，第二天从零开始（美国股市是“T+0”）；二是根据操盘手的赢利能力设定每个操盘手一天最多可以赔多少钱。比如说，某个操盘手平均每天可以赚1000美元，那么他一天最多可以赔1000美元。如果某天他的账面亏损达到了1000美元的限制，公司的风险控制系统就会强行平仓，并且锁死他的账户，他今天就不能再交易了。大多数散户炒股赔钱就是因为没有人管，自己又管不住自己，因而风险无法控制，一旦被套就越陷越深。而且，如果资金全部被套住，那么，散户就失去了战斗力，即便在其他股票上出现很好的机会，散户也只能望洋兴叹。“思必得”公司的操盘手则不同，他某一天可能赔了钱，但是绝对不会赔太多，因为公司有“单日最高亏损额”的限制。操盘手赔钱之后，回家睡一觉，第二天从零开始，轻装上阵，“又是一条好汉”。在这种“不持有隔夜仓位”的机制之下，每一天都是全新的一天，操盘手每一天都可以去把握当天的交易机会。

第三，因为是用美国人的钱炒美国股票，所以，操盘手既能做多，也能做空。在股价下跌时，“思必得”公司的操盘手能够通过做空来赚钱。有时候市场处于很明显的下跌通道中，这也正是“思必得”公司某些操盘手最喜欢的时刻，因为股价在上涨时常常跌跌撞撞，一步三回头，这时操盘手通过做多赚钱赚得很慢很辛苦；而股价在下跌时经常会直线下跌，又快又急，操盘手通过做空赚钱赚得更快更轻松。能够做空，除了给操盘手提供另一种赚钱方式之外，也使得操盘手更有可能用比较客观的眼光去看待市场。每个来炒股票的人都希望赚钱，这是一种本能的愿望。在一个只能做多，不能做空的市场上，市场参与者会本能地期望股价上涨，因为只有在股价上涨时他才能赚到钱。这种期望股价上涨的本能愿望，使得他不容易客观地看待市场——他总是在问“股价什么时候会上涨”，即使在明显的下跌趋势中也是如此。而在一个既能做多，也能做空的市场上，市场参与者不需要期待股价上涨，因为不管股价上涨或下跌，他都可以赚钱：上涨就通过做多赚钱，下跌就通过做空赚钱。不需要期待股价涨，这使得操盘手更有可能比较客观地看待市场，他的问题只是“股价到底是要上涨还是下跌”，这个问题比“股价什么

时候会上涨”更聪明、更有质量。一位咨询大师曾经说过，他的工作就是要向客户提出一些聪明的有质量的问题，因为只有问一些高质量的问题，才能找到高质量的答案，如果问一些很糟糕的问题，那就只会找到很糟糕的答案。可以做空的操盘手，比只能做多的人更有可能提出聪明且有质量的问题。

第四，因为是替证券公司炒股票，不是用自己的钱炒股，所以，我们会受到严格的培训和管理。很多散户之所以会赔钱，是因为他们没有接受过正规的培训，也没有人对他们进行管理。炒股票并不是一件简单的事，而是一件相当复杂的工作；炒股票也不是一件容易的事，而是一件相当困难的工作。如果炒股票既简单又容易赚钱，那么大家就不用工作，都坐在家里炒股票了。在“思必得”公司，新学员要接受严格的培训，经历一段陡峭的学习曲线，达到公司的培训标准才能成为正式操盘手。一个新学员最开始账户上只有1万美元，只能用100股操盘，一天最多只能赔30美元。如果他在盘中亏损达到30美元，那么，他就会被强行平仓，当天在剩下的时间里就只能做模拟盘了。只有当他能稳定赢利了，公司才会给他更多的资金（比如增加到2万美元），让他用200股操盘，并且允许他一天最多可以赔50美元。有的学员两三个月也不能从100股升到200股，这样的学员就被淘汰了。升到200股的学员如果表现不好，也会被打回到100股（一天最多赔30美元）重新训练。只有那些能够稳定赢利且业绩不断提升的学员，才可以获得不断增加的资金和交易权限。一般来说，一个进步比较快的学员可能在第四个月时已经掌控10万美元的资金，可以用500股到1000股操盘，单日允许最高亏损150美元。少数业绩突出的学员甚至可以掌控20万美元的资金，可以用2000股到3000股操盘。学员必须在某一个自然月内实现交易利润2000美元，才算培训合格，转为正式操盘手，并开始拿提成。在此之前，学员没有底薪，也没有提成。有一些学员在坚持了五六个月之后仍然不能达标，他们或者失去信心，或者出于经济原因，选择了放弃。只有20%左右的学员最终能成为正式操盘手，平均需要大约6个月的培训时间。所以，能够在这样一个培训机制中幸存下来的操盘手已经是经过筛选和淘汰的一群人，已经是具有一定赢利能力的一群人。只要他们坚持基本的交易原则，保持好的心态，他们基本上是会稳定赢利的。如果一个操盘手不能稳定赢利，那么，他也

不能在“思必得”公司长时间待下去。所以，把所有操盘手作为一个整体来看，“思必得”公司的操盘手基本上是稳定赢利的。

听高老师这么一解释，我明白了，原来“思必得”公司是这样培训和管理操盘手，是这样控制风险的。这听起来也很合理，因为从原理上，新学员一天一个人最多可以赔30美元，20个新学员最多也就赔600美元。新学员每个人都用100股操盘，而一个成熟的操盘手可以用2000股操盘，他一个人的仓位就相当于20个新学员的仓位。一个成熟的操盘手平均一天可以赚600美元，这样，他一个人的赢利就能冲抵掉20个新学员所造成的亏损。如果一个分公司有两个成熟操盘手，每人每天赚600美元，那么，这个分公司就能每天赚600美元了。在六个月的培训结束之后，20个新学员中20%的人，也就是4个人成为正式操盘手，那时，这个分公司的赢利能力就更强了。嗯，相信我会是那20%的人中间的一个。

不过，我还有一个问题，就是为什么“思必得”公司要把这个业务放到中国来呢？我提出这个问题之后，高老师回答说，最主要的是因为操盘手这个职业很特别，“思必得”公司的商业模式也很特别，中国的人力资源特别丰富。高老师又解释道，职业操盘手这个岗位培训的成才率低，淘汰率高，流动性大。有的操盘手本来是能够赚钱的，后来变得不能够赚钱，就辞职了或者被辞退了；也有的操盘手越做越好，就自己成立私募基金，或者跳槽到华尔街大公司去了。所以，“思必得”公司必须不停地招募新学员并培训他们，公司才能生存并成长。

“思必得”公司的商业模式很特别，决定了它需要不停地招募和培训新学员。“思必得”公司就是靠炒股票赚钱，从这一点来看，它很像一个对冲基金。但是，“思必得”公司的商业模式与传统对冲基金的商业模式很不一样。一般来说，在一个10亿美元规模的对冲基金中真正做投资决策的也就几个人。这几个人的决策质量将决定整个对冲基金的业绩。而同样拥有10亿美元交易资金的“思必得”公司却在全球拥有2000多个操盘手，每个操盘手都可以独立自主地做交易决策。10亿美元分到2000多个操盘手的手上，平均每个操盘手只掌控50万美元。实际上，大多数操盘手的账上只有10万美元左右，优秀操盘手的账上有100万到200万美元不等，而最优秀的操盘手也只掌控500万美元。所以，“思必得”公司的业绩并不取决于少数几个

人的表现，而取决于大多数操盘手的表现。“思必得”公司通过自己的培训、淘汰和风险管理机制，努力做到让大多数操盘手可以稳定赢利。事实上，它也确实做到了，在过去的三年中，“思必得”公司基本上每天都在赚钱。这一点非常重要，因为这种每天稳定赢利的能力使得“思必得”公司赢得了很多重要资源，而其中一些重要资源在“思必得”的商业模式中扮演着不可或缺的角色。“思必得”的发展战略分两个方面：一方面是与更多的股票交易所接通，目前“思必得”公司已经接通了纽交所、纳斯达克、美国股票交易所

(AMEX)、伦敦股票交易所(LSE)、泛欧股票交易所(EuroNext)和多伦多股票交易所(TSX)，“思必得”公司还将接通东京股票交易所(TSE)和其他亚太股市，实现24小时交易；“思必得”发展战略的另一方面是培养更多的操盘手，它计划在未来五年把操盘手人数扩大十倍，从2000多人增加到20000多人。操盘手的培训成才率很低，只有20%左右，而流失率又很高，两年之后往往只有不到一半的操盘手仍然留在公司操盘。因此，要保持并扩大规模，“思必得”公司需要不停地招募和培训新学员。

但是，在北美，“思必得”公司并不太容易招募到新学员。因为“思必得”公司这种特殊的交易方式和风险管理方式决定了大多数操盘手不会赚很多钱。虽然经过培训和淘汰之后的操盘手一般都能很稳定地赚钱，但是，他们一般都不会赚很多钱。极个别的天才操盘手可以一个月给“思必得”公司赚50万美元，少数优秀操盘手可以相当稳定地每个月给“思必得”公司赚3万到5万美元。但是，大多数操盘手一个月只能给“思必得”公司赚4000到5000美元。如果一个操盘手一个月给“思必得”赚了4000美元，那么，他能拿到30%的提成，也就是1200美元。在美国，1200美元的月收入绝对属于低工资。但是，同样1200美元的月收入，拿到中国来，就是8000多元人民币的月收入，对于刚毕业的大学生来说，也算是高工资了。所以，“思必得”公司看中了中国丰富的人力资源，把业务拓展到中国来。对于“思必得”公司来说，这相当于服务外包——用中国的劳动力，用美国人的钱，炒美国的股票；对于中国操盘手来说，他们相当于智力输出——用他们的聪明才智替美国资本在美国股市上赚钱，如果赚钱了他们就有收入，如果赔钱了他们也不用承担损失，损失由美国公司承担。

正是基于上面的原因，“思必得”公司把分公司开到北京，要招我们这些刚毕业的大学生，并把我们培训成稳定赚钱的操盘手！培训师就是面试我们的高老师。听高老师给我们介绍这个工作机会，我觉得他的条理非常清楚，而且他自己又是成功的操盘手，一定会是个很棒的培训师。看来我得感谢上帝没让我读研，要不然，这么好的机会不就错过了吗？

2007年3月21日

第二轮面试

今天参加了“思必得”北京分公司的第二轮面试。

面试官有两位，其中一位是高老师。前面有一些题是考逻辑推理能力，另外一些题是考数字反应能力，还有一些题是考图形观察力。我觉得自己答得都挺好。后面有一些关于性格倾向方面的问题，我就按自己的真实想法如实作答，感觉也不错。

高老师问我，“平均来看，只有20%的学员能够达到培训标准，成为正式操盘手。你为什么觉得你会是那20%的人中的一个呢？”我陈述了公司的招聘要求——有自律精神、有竞争精神、硬朗泼辣、意志坚韧、能快速并持久地集中注意力、果断、对数字敏感、乐观积极、开朗自信、较强的英语水平，并一条一条地解释了为什么我觉得自己挺符合招聘的要求。

最后，高老师问了一个问题：“在你稳定赢利之后，公司希望你能安心地至少做满两年。但是，其他交易公司会用更高的提成来挖你。你觉得你可以抵住诱惑，安心地做满两年吗？”我毫不犹豫地回答说：“我肯定会安心地做满两年。因为我是一个懂得感恩的人，是公司在我还不能赚钱的时候培养了我，让我有了赚钱的能力。这种能力会让我终生受益。所以，做满两年，回报公司，我觉得是我应该做的，我一定会做到。”

2007年3月23日

被录用啦

终于接到录用通知了！狂喜！虽然我感觉我肯定能被选中，但还是狂喜。这几天我就像初恋的少年一样热切地等待，度日如年，心中有一种久违的激动和热情。

从今天开始白天睡觉，晚上通宵做毕业设计，在4月7号上班之前把毕业设计搞定，并把生物钟倒过来，这样，晚上上班就不会犯困了。

2007年3月24日

家庭会议

今天跟爸妈讲了我得到的这个做美股操盘手的工作机会：用美国人的钱，替美国券商，炒美国股票，没有底薪，赚了就拿提成，赔了也不用自己掏钱。我告诉他们，我对这份工作很感兴趣，也觉得自己很适合，相信自己能做好。

我们一家三口关于我的就业问题开了一个紧急家庭会议。在会议上，我爸表示不支持我去做操盘手。他觉得专业扔了挺可惜，而且收入也没保障，不如找个专业对口的工作，哪怕起薪低一点；或者干脆不找工作，在家准备一年，明年再考研也行。他自己在研究所里搞了一辈子科研，干得还不错，总是希望我读研读博，将来走他那条路。

我妈倒是非常支持我去做操盘手。她跟我爸是大学本科同班同学，后来到了同一个研究所。不过她没有搞科研，而是在人事科工作。我妈说，她在人事科接触到所里很多的硕士博士，看到不少人都在混日子，觉得挺浪费生命的。她认为搞金融有前途，既然我有兴趣，又有这么个机会，那我就应该试一试——毕竟不用自己出本钱，如果赚了就有提成，如果炒股赔了钱，那赔的也是美国人的钱，自己不用补偿公司的亏损。这相当于拿着美国人的钱练自己的本事，这样的机会还是不应该错过的。而且，我妈觉得，一个人在年轻时就应该敢于冒险，即使失败了，也很容易重新开始。等年纪大了，有了家庭责任了，就要慎重了。

我妈之所以大力地支持我，还有一个原因，就是因为中国A股市场太火了，上证指数从2006年年初的1100多点，只用了一年零两个多月就冲上了3000点，连我妈这样从来都不炒股的人也开始炒股了。她觉得，我去学怎么炒股，到时候也可以教教她。虽然我去做的是美股日内交易，是T+0，另外还可以做空，这些都和A股市场有所不同，但是，交易的基本原理是相通的。另外，中国资本市场也准备搞融资融券，融券就是借股票，融资融券实行之后在A股上

也就可以做空了。关于T+0现在是没什么动静，但是估计将来有一天也会实行。我现在去学学做空和T+0，那也是具有前瞻性的一步啊。将来，中国A股市场实行做空和T+0时，我也是老手了。

家庭会议的最后决定是：我做六个月，如果做到九月底，我还没什么业绩，那就重新找工作，或者准备再考研。

嗯，这六个月一定要拿出当年备战“高考”的劲头，全力以赴。我知道，做交易与学历无关，况且我在大学里学的也不是金融。另外，高老师说过，就算是学金融专业的人也不一定能成为好的操盘手。或许，清华大学的毕业证确实帮我赢得了面试的机会，也提高了我被录用的概率，但是，它不能帮我在股市上赚一分钱。如果六个月下来，我不能达到公司的培训标准，那我也会被公司劝退。所以，从某种意义上来说，现在我又回到了上大学之前的起点。我得摆正自己的位置，忘记自己的毕业院校，把自己当作一个要参加“高考”的考生，拼六个月，争取“考个好成绩”，争取在美股日内交易这个行业站稳脚跟。

2007年4月3日

坚决止损

昨晚到今天凌晨是上班的第一天，我一直很清醒，很兴奋。

培训开始之前，高老师先让我们轮流做自我介绍。我们这一批学员一共14人。其中有两个女生，一个叫李静，是对外经贸大学的，会计专业；另一个女生叫何思思，出乎我们的意料，她竟然毕业于中国音乐学院，是学作曲的。两个清华的，除我之外，还有一个清华材料系的，叫穆小龙，他毕业已经一年了，曾经和同学合伙创业办家教公司，创业没成功，现在来做操盘手。北航数学系有两个人，一个叫唐小明，一个叫陈盛；唐小明也毕业一年了，没找到什么好工作，陈盛是应届毕业生。对外经贸大学还有另外一个男生，牛壮壮，学国际贸易的；农大有一个，黄云峰，学园艺专业的；国际关系学院有一个，蒙胡烈，学国际经济。还有五个人：北大的刘勇（物理）；林大的庞海（计算机）；华北电力大学的王怀远（电气）；江西财大的齐飞（金融）；青年政治学院的韩小磊（经管）。

高老师说，其实不管是哪个学校、学什么专业，现在都在一个起跑线上。市场不认学历，只认实力。实力除了包括资金实力之外，更重要的是操盘手个人的情绪控制力、意志力、专注力、判断力、行动力、学习能力、适应能力等软实力。公司在每一个被挑中的学员身上都看到了一些软实力的影子，才把这个宝贵的机会给了在座的人。所以，每个学员都要有自信，也要珍惜这个机会，努力把自己身上潜在的实力发挥出来。

然后，高老师对我们提了四个要求：

一、上班时头脑清醒、精力充沛，不能昏昏沉沉、萎靡不振。纽约中午时段，如果没有行情，休息一个小时是可以理解的，但是睡的时间太长就有问题了。公司允许大家赔钱，但是希望大家在赔钱的过程中能够学到东西。在头脑不清、精力不济时做交易，学不到任何东西，纯粹是在浪费公司的资金，也是在浪费这个培训机

会。

二、坚决止损，不能在止损这个原则上出问题。公司把钱交给你，让你操盘，同时也就期望你好好地控制风险。止损是控制风险的重要手段。止损不坚决，就不能控制风险，也就辜负了公司对你的期望。止损也是操盘手在市场上生存的生命线。一个操盘手止损不坚决，最终一定会失败。为了公司的利益，也为了个人的成功，公司要求你做到坚决止损。

三、使用大小合适的仓位，不能使用过大的仓位。使用过大的仓位是在赌运气，不是在合理地控制风险。做得不顺时，在接近当天最大允许亏损额时，要把仓位减下来，承受住压力，克制住急于翻本的冲动，耐心地寻找机会，坚韧地一笔一笔地交易，争取慢慢地赚回来。希望用大仓位一把就全赚回来，是一种急躁狂躁、软弱冲动的表现；这种孤注一掷的做法往往会使情况更糟糕，即便偶尔奏效，也只会让操盘手养成坏习惯，从而阻碍操盘手取得长期的成功。越是不顺，越是应该静下心来，用小的仓位去适应市场的变化，然后再恢复正常仓位。不凭豪赌来翻本，而是凭着坚韧的意志让自己走出不顺利的时期，这样才能磨砺意志和提升技能，才能越做越好，才能获得长期的成功。

四、共同努力营造一个稳定和谐的工作环境，不要成为不稳定和不和谐的因素。首先，这符合公司的利益。公司给你资金，允许你赔钱，让你在市场上摸爬滚打练出赚钱的能力，当然期望你能安心地在公司至少做满两年。同时，这也符合操盘手个人的利益。一个稳定和谐的工作环境，可以让操盘手全身心地投入到交易中，投入到操盘手的修炼和自我提升中。在交易生涯的前三到五年，把注意的焦点集中在磨砺自己的意志和提升自己的交易技能上，是一件很明智的事情。如果你能静下心来把自己磨炼成一个很优秀的操盘手，那么，金融市场的成功之门就会为你敞开，会有很多很好的机会供你选择，你所练就的技能会让你赚到比现在多得多的钱。但是，公司的稳定需要靠大家的共同努力。如果很多操盘手都在练好了本领之后就不辞而别，跑到别的公司去拿高提成，那么，公司就不可能赚钱，也不可能稳定。那样，操盘手也就不能全身心地投入到交易中，他必然会担心公司下个月是否还能生存，他必然要分心去想其他的事情。进公司的每一个学员都承诺了自己一定会做满两

年，相信多数人会坚守自己的承诺。不过，总有一些人抵不住诱惑，也有少数人从一开始只是做了一个假承诺，他早已打定主意，一旦自己能稳定赢利之后就立刻跳到别的公司去拿高提成。这种人太过于急功近利，他的人品很难被改变，希望大家不要被他所影响，不要羡慕他跳槽后的高提成，也不要与他合伙去开新公司，因为他今天背弃了对公司的承诺，损害了公司的利益，将来也会背弃对你的承诺，也会损害你的利益。坚守你的承诺，专注于磨砺你的意志和提升你的交易技能，将来你会赚到比他多得多的钱。如果你真的要找合伙人，也应该找那种在公司做满了两年的人，那种坚守承诺的人才值得你信赖，才配做你的合伙人。

听了高老师最后几句话，我想起了在网上美股操盘手论坛上看到的前辈们的总结，顿时觉得这个行业还真是很复杂，很考验人品的一个行业。前几天，在论坛上确实看到了不少公司在用高提成挖别的公司的操盘手。根据论坛上前辈们的总结，美股交易这个行业里的公司基本上可以分为两类。一类公司培养新人，但是它们给的提成偏低。另一类公司不培养新人，只招成熟的稳定赢利的操盘手。后一类公司没有培训新人的成本，另外，也只有用高提成才能吸引到好的操盘手，所以，提成都开得很高。在一个想进入这一行的新人的眼中，那些培养新人的公司就比较可爱，虽然它们给的提成偏低；而那些不培养新人的公司就比较可恶，虽然它们给的提成很高。但是，等到他从一个新人变成一个能稳定赢利的操盘手之后，在他眼中，那些培养新人的公司就变得不那么可爱了，因为它们给的提成偏低；而那些不培养新人的公司则变得可爱起来，因为它们给的提成确实很高。这种心态上的变化往往会使得他对培养了自己的公司左看也不顺眼，右看也不顺眼。有些人会觉得公司虽然培养了自己，但是，剥削得太厉害。他们往往会在心里设一个自己的标准，觉得达到那个标准了，自己就对得起公司了，然后就会不辞而别。当然，也有很多人按照自己公司的要求做满了两年、三年，甚至更长时间。否则，那些培养新人的公司早就全都倒闭了，没有公司会再招新人，整个行业就萎缩了。看来，我们这些新人能有这种机会，还要大大地感谢那些安心在公司做满两年的老操盘手们。假设经过培训我有幸能成为一个稳定赢利的操盘手，或许也会有心态上的变化，也会因为提成问题而觉得公司变得不那么可爱

了，但是，我想我会至少安心地做满两年，然后才去那些可爱的公司拿高提成。

接着，高老师开始了今天的培训内容。他讲得简洁明白，深入浅出，让我学到了很多关于股票市场的东西。在第一天的培训中，最最重要的内容就是：一定要坚决止损。

高老师关于“坚决止损”的讲解堪称经典。

一、成功的操盘手都能坚决止损。而大多数人炒股之所以赔钱正是因为不能坚决止损。

二、做交易必然是有赚有赔，只有坚决止损才能保证赔钱的交易不至于赔得太多。如果不能坚决止损，一笔交易就可以赔光所有的利润和本钱。

三、坚决止损，可以让操盘手赢得一系列的优势：

保持高度的机动性（到了止损位就止出来，根本没有“被套”这么回事）；

主动控制风险，避免资金损失不断扩大；

节约宝贵的时间和精力便于捕捉下一个机会；

增强自信心和勇敢果断的精神。

而不坚决止损，则会令操盘手陷入明显的劣势：

丧失机动性（一旦出现账面亏损就陷入消极等待，“被套”是迟早问题）；

放弃风险控制的主要手段，常常眼睁睁地看着资金损失不断扩大；

在差劲的仓位上浪费宝贵的时间和精力，因而错过许多好机会；

打击自信心，变得畏首畏尾，优柔寡断。

四、股市中风险总是与机会并存，股价快速运动则蕴涵着赚钱的好机会，但也意味着大的风险。能坚决止损的操盘手敢于冒险，在股价快速运动时能勇敢出击，他们常说，“大不了就止损出来呗”。这就像“轻功天下第一”的盗帅楚留香，什么龙潭虎穴都敢闯，因为他跑得比刘翔还快，打不过就跑呗。不能坚决止损的操盘手经常心怀恐惧，害怕一旦进仓之后，市场逆着自己的仓位猛跑，自己止损又不坚决，就会赔一大笔钱。交易是一个冒险的游戏，对于操盘手来说最宝贵的就是敢于冒险，并善于控制风险。止损不坚决使

得许多操盘手不能有效控制风险，也因此而不敢去冒险，这就大大降低了自己的赢利能力。

五、坚决止损可以防止小概率事件对我们造成致命的伤害。在股市上待久了，总会碰上小概率事件，比如某某巨型企业突然倒闭，或者某只“明星股”或“蓝筹股”一路下跌变成“垃圾股”等。实际上，所谓的“小概率事件”其实概率并不是那么小。回头看看会发现，很多我们以为不可能发生的事情发生了，很多我们以为不可能倒下的公司倒下了。做股票做久了，总会碰巧持有某只已经走上“不归路”的股票。如果能够做到坚决止损，那么，不过就是赔上一笔，然后认赔出局，这样怎么也不会“伤筋动骨”（假设操盘手能够运用良好的资金管理，避免在任何一只股票上建过大的仓位）。但是，如果不能做到坚决止损，就会在那只不断下跌的股票上越赔越大。更重要的是，不能做到坚决止损的人，很容易养成在出现“浮亏”时不断补仓的习惯，这样就更危险了。虽然这样补仓的人在很多时候是能占一些便宜，但是，一旦小概率事件发生了，一旦碰上了一只走上“不归路”的股票，他就会越陷越深，一步一步把越来越多的资金投入到了那只“走向死亡”的股票上，最后，所有的资金都随着那只股票一起灰飞烟灭。

高老师跟我们讲，他在国外留学读研究生时，就亲身接触过这么一个人。高老师当时在大学附近的一个洋人家里租了一个卧室，另外有几个室友也是大学的学生，各租了一个卧室。只有一个室友很奇怪，四十多岁，白人男性，租了地下室的一个小黑屋，既不上学也不工作，整天都是很阴郁很颓废的样子。后来才慢慢了解到，原来，那个人以前很有钱，开了三家超市，有好几处豪宅。1999年科技股泡沫时，他炒股票也赚了很多钱。泡沫破灭之后，股价直线下跌，他在下跌途中一路买进世通公司（WorldCom, WCOM），期望股价止跌回升。但是，期望总是一次又一次地破灭，股价总是毫不留情地继续下跌，最后他把超市和房产都抵押出去，把所有的财产全部都压在世通公司上，希望一把翻身。结果，世通公司破产摘牌，他的全部身家也都随之烟消云散。随后，他老婆和他离婚，他也变得极度阴郁颓废。看到他，你就知道什么叫作“哀莫大于心死”。

像这样的人间悲剧每隔一段时间就会在某个金融市场上发生。

要想避免这种悲剧，就一定要坚决止损。如果一个人能够做到坚决止损，那么，他就永远都不会被套，更不会在一只股票上赔得倾家荡产，所以，即使遭受了重大损失，但没有被套，保持了机动性，也保存了继续战斗的实力。市场上总是会有赚钱的机会，只要继续战斗的实力还在，就可以东山再起。而被套的人都是不能坚决止损的人，他们宁愿被套，也不愿意止损。不止损，就只能期望股价涨上去，让自己解套出来。有很多时候，这种期望会实现，股价真的涨上去了，让自己解套了，但是，这只不过是强化了“不止损”的坏习惯，为日后的悲剧埋下了种子。因为商场如战场，在残酷的竞争中，总有一些公司是要破产的，总有一些股票是会变得一钱不值的。碰上这种股票，那种期望“股价涨上去，让自己解套出来”的想法就成了一厢情愿的想法，一种软弱无助的期望，会被残酷的现实无情地粉碎——股价持续暴跌，然后公司破产，股票被摘牌，持股者的期望和他们的财富被无情地粉碎。所以，一定不要对股价持有一厢情愿的想法，一定不要陷入软弱无助的期望，要使用你的意志力和行动力，坚决止损，保持机动性，这样你就永远都不会被套！

另外，高老师特别提醒我们，自信是交易成功不可或缺的元素，而真正的自信则来自于相信自己会做正确的事。不自信的人总是会说，“如果我搞砸了怎么办”，“如果我半途而废怎么办”，所以，他们根本都不会开始。而那些自信的人则刚好相反，他们会说，“如果我搞砸了，我会想办法补救”，“我不会半途而废，我一定会坚持到底”。总之，自信的人相信自己会做正确的事，而不自信的人则不相信自己会做正确的事。

在交易中，坚决止损是一件正确的事。一个操盘手做到坚决止损，也就证明了在止损这个重要问题上他可以做正确的事，这样他也就有理由相信自己在交易的其他方面也会做正确的事。相反，如果一个操盘手不能做到坚决止损，那么，这就证明他在止损这个重要问题上不能做正确的事，这样他也就没有理由相信自己在交易的其他方面也会做正确的事。所以，做到坚决止损，能帮助操盘手树立真正的自信。如果一个操盘手能够做到坚决止损，那么，他就能建立一个积极正面的自我形象，也就是说，他认定自己是一个坚决止损的操盘手，他确信自己会坚决止损。这样的自我形象和确信会给操盘手一个很坚实的自信心的基础。在这个基础之上，他才有机

会发展出强大的自信心。

如果没有这个基础，也就是说，如果一个操盘手不能确信自己会坚决止损，那么，他的自信心是不牢靠的，是摇摇欲坠的。即使他的分析能力很强，准确率很高，他也不会对自己充满自信，在操作中他还是会缩手缩脚，贻误战机。为什么呢？因为，在交易中，没有人可以达到100%的准确率，不管他的准确率有多高，他总是会有错的时候，会有赔钱的时候。而市场有时会一直朝着一个方向走很远很远。一个人即使连续99笔交易都赚钱，如果他不能做到坚决止损，那么，接下来的一笔交易就可以让他把前面赚的所有利润全部赔光，甚至连本钱也赔光。在他潜意识的深处，这种恐惧是始终存在的。所以，一个不能坚决止损的操盘手，必然是一个心怀恐惧、不自信的操盘手。有时操盘手越做越差，越做越没有信心，也正是因为他不能做到坚决止损，没有建立积极正面的自我形象，因而也就缺乏一个很坚实的自信心的基础。要排除潜在的恐惧，建立坚实的自信心的基础，必须要做到坚决止损。

其实，对于操盘手来说，有两个最重要的资本：一个资本是交易资本（trading capital），也就是账户上的资金；另一个资本是心理资本（psychological capital），也就是操盘手的积极的心理状态。心理资本是美国著名管理学家路桑斯（Luthans）于2004年提出的一个概念。他认为，心理资本主要包括自信心、希望、乐观和韧性。

心理资本，在操盘手身上有非常明显的体现。比如说，操盘手A可以自如地掌控10亿美元的交易资本，而操盘手B则只能管好100万美元，如果给操盘手B更多的资金，他的赢利反而下降。这往往就是因为操盘手B的心理资本不够大，他的心理资本只够管理100万美元，钱多了他就管不好了；而操盘手A则拥有与10亿美元相对应的足够大的心理资本。对于操盘手的业绩来说，心理资本的作用相当于一个“放大器”——操盘手最终的交易业绩与他的心理资本成正比：在同等交易资本和同等交易策略的前提下，操盘手的心理资本越大，操盘手赚的钱就越多。

心理资本可以是一个正数，也可以是一个负数。显然，当心理资本是一个负数时，最终的交易业绩也必然是一个负数。也就是说，如果一个操盘手的心态扭曲，缺乏自信心、希望、乐观和韧性，那么，他最终肯定是赔钱的。操盘手的心理资本是一个负数，

就意味着操盘手陷于消极负面的心理状态之中。此时，操盘手主要表现为：

一、缺乏自信心——优柔寡断、犹豫不决、自我怀疑、胆怯、不能采取行动；

二、缺乏希望——丧失动力、没有交易的愿望和激情、缺乏创造性和想象力；

三、缺乏乐观——悲观消极、软弱消沉、缺乏斗志、畏难退缩；

四、缺乏韧性——脆弱、烦躁易怒、挫折感强、难以从挫折中复原。

股市如战场，形势瞬息万变，要求操盘手沉着冷静，审时度势，当机立断。处于消极负面心态中的操盘手不可能满足这种要求，也就必然会赔钱。只有当他把自己的心理资本变成一个正数，他才有可能开始稳定赢利。如果他能不断增加自己的心理资本，那么他的业绩也会不断提升。所以，操盘手不仅要磨砺自己的操盘技巧，更要磨炼自己的心理素质，增加自己的心理资本。因此，操盘手必须把交易当作是一种“人生修炼”，也就是说，做交易并不仅仅是为了赚钱，更重要的是为了通过“修炼”让自己变得更加自信，充满希望，乐观积极，富有韧性。当一个操盘手“修炼”成功时，他不仅会拥有金钱上的成功，而且也会拥有巨大的心理资本，拥有强大的心灵力量，去应对人生中各种各样的挑战，进而获得一个真正成功的人生。

操盘手“修炼”的第一关，就是止损！如果止损这一关过不去，后面的一切努力都是沙上建塔，徒劳无益。止损不坚决，最终一定会让操盘手的心理资本变成一个负数，因为止损不坚决对于心理资本具有双重的巨大损耗。首先，持有一个超出止损位的仓位，会给操盘手造成很大的紧张和焦虑，会消耗很大的心理能量和生理能量。因为操盘手不愿意认赔止损，所以，只能期望和等待股价向着对他有利的方向运动，这样会让他感到失去控制，让他体会到很强的无助感和无力感——事态的发展完全取决于股价，他只能期望和等待，而对最终结局无能为力。如果股价继续向着不利的方向运动，他会感到失望、懊悔、自责和痛苦。他可能也想止损，但是，他就是下不了手。他甚至会因此而痛恨自己的优柔寡断，痛恨自己

的软弱无能，但是，他仍然无法自拔，无法采取行动。这是一个非常折磨人的痛苦过程，操盘手会越陷越深，忍受着内心的煎熬，直到痛苦累积到他无法承受，或者他对于仓位彻底绝望，他才会认赔出局。往往这时亏损已经很大了，但是，金钱上的亏损还不是最重要的，更重要的是心理资本的损耗。这时操盘手也会觉得身心疲惫，无法继续交易，必须停下来休息，或者操盘手心态扭曲，急于翻本，进而导致更多的损失，其实心态扭曲也是心理资本耗竭的一种表现。这是止损不坚决对于心理资本的第一重巨大损耗，一种直接的损耗。

止损不坚决，对于心理资本的第二重损耗在于，它会打击操盘手的自信心，进而使得心理资本的其他方面受到损耗。真正的自信来自于相信自己会做正确的事。止损不坚决，使得操盘手怀疑自己是否会做正确的事，从而在根本上动摇操盘手的自信心。操盘手会想：“为什么我就是死活都下不了手止损呢”“为什么我就是做不到坚决止损呢”“我是不是缺乏自律性”“我是不是不适合做交易”。即使有些止损不坚决的操盘手不会有意识地进行这样的反思，但他们的大脑也会潜意识的提出这样的质疑，所以，止损不坚决的操盘手一定会自我怀疑。这种自我怀疑对于操盘手的心理资本是极具破坏力的。首先，是自信心的动摇；其次，是对自己能否最终取得交易成功感到怀疑，这样就会缺乏希望，同时会变得悲观消极；最后，对于交易中必然会出现的挫折和打击感到难以承受，即缺乏韧性。所以，止损不坚决会导致心理资本的四个方面都受到严重的损耗。在这种双重损耗之下，操盘手的心理资本最终一定会变成一个负数，操盘手最终一定会失败。

所以，操盘手“修炼”的第一关，就是止损。如果一个操盘手不突破这“修炼”的第一关，交易必将会给他带来恐惧、焦虑、悔恨、自责、失败和痛苦。只有突破“修炼”的第一关，做到坚决止损，操盘手才有可能增加自己的心理资本，操盘手才有可能享受交易的乐趣，获得交易的成功，达到“快乐交易”的境界。

事实上，坚决止损这一行动本身就可以增加操盘手的心理资本。

首先，因为操盘手可以坚决止损，所以，在交易过程中，他不会感到失去控制，不会感到自己完全受制于市场。虽然操盘手无法

控制股价的走势，但是，他始终都可以控制自己的仓位，这种控制包括减仓和平仓。如果感觉不好，或者股价到了止损位，操盘手不需要无助地期望和等待行情好转，他可以采取行动，止损出来，寻找下一个交易机会。这种行动力会给操盘手带来一种信心 and 安全感——操盘手会觉得自己可以通过坚决止损来控制风险，因此，他也会敢于建仓，敢于去捕捉机会。这样就会使交易这个游戏变得有趣。其实，交易本身是很有乐趣的，只不过很多人因为止损不坚决而无法享受其中的乐趣。止损不坚决的操盘手永远都会处于恐惧的阴影之下，不知道什么时候自己会因为不止损而赔上一大笔钱。在恐惧的压力之下，他们很难做到果断和放松，很难专注于交易本身，也就无法享受交易的乐趣。止损坚决的操盘手则可以更果断更放松地去交易，他们更有可能把注意力专注于交易本身，并享受交易的乐趣，这种积极的心智体验本身就是一个增加心理资本的过程。

其次，坚决止损，会帮助操盘手树立自信心，进而在其他方面增加操盘手的心理资本。止损坚决的操盘手可以对自己说，“看，大多数人都做不到坚决止损，但是我就能做到坚决止损，这说明我跟大多数人不一样，我可能就是少数的成功者之一”，“我很有自律性，因为我止损坚决”，“我能够强迫自己做到坚决止损，我也能够强迫自己做到其他正确的事，直至取得交易成功”。所以，止损坚决的操盘手对于自己最终取得交易的成功会充满希望，他可以保持乐观，并因此而坦然接受交易中的挫折和打击，表现出很强的韧性。

坚决止损，不仅是关乎操盘手个人成败的关键，也是关乎公司生死存亡的大事。一个操盘手止损不坚决，就可以葬送一个公司。里森搞垮巴林银行就是一个经典案例。所以，“思必得”公司要求操盘手必须做到坚决止损。为了让操盘手做到坚决止损，各个分公司的经理们想出了很多“绝招”、“狠招”，甚至“损招”。比如，有一个分公司的经理会拿着一个充气的塑料大锤子，看见谁止损不坚决了，就用大锤子在他头上一阵猛敲，一边敲一边骂，“看你以后还敢不敢不止损？”另外一个分公司的经理会做一些打土豪斗地主时用的高帽子，发现谁止损不坚决，就把高帽子戴在谁头上，并让他一直戴着，直到收盘之后。还有一家分公司的经理在招聘时会故意招一

个自己并不想要的学员，然后，在交易的第一天抓住那个学员止损不坚决的证据，在所有人面前把他骂得狗血淋头，再把他当场开除掉。这样其他的学员被吓得战战兢兢，面如土色，也就不敢不止损了。这些办法不怎么人性化，特别是故意招一个准备在第一天开除掉的学员来“杀鸡骇猴”，实在是太过阴损。不过，分公司的经理们被逼得出此下策，也反映了分公司经理们对于止损的重视程度。

分公司的经理们对于止损不坚决的行为都是非常的厌恶。因为这样操盘最终只会浪费公司的资源，止损不坚决的学员和操盘手不会成功，只会给公司赔钱。即使他们在某段时间内可以赚一些钱，但最后也会全部赔出去。而且，他们还会把“病毒”传染给其他的人，让别人也变得止损不坚决。如果一个分公司里这样的人多了，那么分公司很可能会倒闭。这也就是为什么分公司的经理们要用那些狠招的原因。

高老师说，在我们分公司不准备用那些狠招，但是，公司也绝对不能容忍止损不坚决的行为。第一次发现某个学员或操盘手止损不坚决，会罚他写检查，并暂停交易一天；如果发现他第二次又犯了同样的错误，会罚他暂停交易两天；第三次再犯，会暂停交易三天，这也是最后一次警告了。如果出现第四次，他就会被开除了。一个够聪明的人应该知道，自己来替公司操盘就必须坚决止损。毕竟那不是自己的钱，公司信任你，把钱交给你来操盘，就期望、相信，并且要求你坚决止损，控制风险。止损是一个关系到公司生死存亡的大事，如果你止损不坚决，那么，你就在这件大事上辜负了公司的期望和信任，没有达到公司的要求，所以，公司也就不能留你继续做下去了。

必须承认坚决止损是不容易做到的。其中一个重要的原因在于：有时你刚止损，股价就调头，向着你最初预期的方向运行，价格回到甚至超过你的入场点——如果你一直持有原先的仓位，你可以赚钱出来。在这时绝大多数人都会想：“刚才止损太吃亏了，如果不止损就赚了。”只有一小部分人的悟性很高。关于坚决止损的道理，他们一听就能彻底领悟，而且能在行动中体现出来。他们从一开始就能做到坚决止损，并且能一直坚持下去，即便有些时候好像吃了点亏也没有怨言，依然不偏离坚决止损的原则。面对上述这种绝大多数人认为“止损太吃亏”的情况，悟性高的人会觉得：（1）做

每一件正确的事情都要付出一些代价；（2）到了止损位就应该坚决止损，止损的时候你没有办法预知接下来股价会怎么走，如果不止损，损失也可能会变得更大，所以，不能因为这一次股价回去了就认为“止损太吃亏”；（3）止损出来之后，上一笔交易已经结束了，自己可以随时再进仓，可以做下一笔交易，如果股价向着自己最初预期的方向运行而自己并没有再进仓，那只能责怪自己没有抓住这一次的交易机会，不能因此认为上一笔交易“止损太吃亏”。

市场总是会考验我们坚决止损的决心和意志。很多人本来是想坚决止损的，但是，碰到几次“刚止损之后股价就调头回去”的经历之后，止损的决心变小了，止损的意志变得不坚定了。不过，大家可以想一想，如果每一次止损之后股价都不调头，那么，每个人都可以做到坚决止损了，每个人都可以稳定赚钱了。正是因为有时止损之后股价调头回去，有时止损之后股价不调头回去，所以，不是每个人都可以做到坚决止损，不是每个人都可以稳定赚钱。要成为少数的成功者之一，你就要坦然面对“刚止损之后股价就调头回去”的经历，不让它动摇自己坚决止损的决心和意志。

从长期来看，能否一直坚持做到坚决止损，还不仅仅是悟性、决心和意志的问题，而且也取决于你对止损的感受如何。很多人一想到止损就感到痛苦，所以，他们把止损称为“割肉”。这样的人很难一直坚持做到坚决止损。能够一直坚持做到坚决止损的人，不会觉得止损是一种痛苦。虽然他们也不会把“止损”本身作为一种快乐，但是，他们会把“不能做到坚决止损”作为一种痛苦，而把“能够做到坚决止损”作为一种快乐。这句话有点绕，打个比方就是：“吃苦”本身不是一种快乐，但是，我们可以把“不能够吃苦”作为一种痛苦，而把“能够吃苦”作为一种快乐。我们每个人都可以调整自己对止损的感受，让自己不再觉得止损是一种痛苦，而把“不能做到坚决止损”作为一种痛苦。怎样调整呢？当世最成功的个人潜能激发大师安东尼·罗宾给我们提供了很好的建议和技巧，掌握并运用那些技巧，你就可以改变自己对止损的感受，让自己能够一直坚持做到坚决止损。明天我们会讲安东尼·罗宾的有关建议和技巧。

回到宿舍，睡了一大觉起来，看到我妈给我发的短信，给她回电话时她问我：“学到什么赚钱的秘诀了吗？”

我回答：“赚钱的秘诀还没学到，但是学到了一个永远不会被套

的秘诀。”

我妈很兴奋：“真的吗？永远都不会被套？那太好了。快点告诉我是什么秘诀。”

我说：“永远都不会被套的秘诀就是四个字——坚决止损！只要每次都做到坚决止损，那就永远都不会被套啊。”

我妈说：“哦，止损啊。听电视上有炒股专家说过，一定要止损，要割肉。可是，我做不到啊。如果我买的股票涨了，我都舍得卖，甭管赚多赚少吧，反正是赚了就行。如果我买的股票跌了，我就特别不舍得卖，总觉得卖那些亏钱的股票就好像真的是拿刀子割自己身上的肉一样。”

我问：“那亏钱的股票您就一直拿着啦？”

“是啊。有的跌得很了，我就在下面再买点，补点仓。住咱们楼上的张大妈教我的，她炒股已经有快十年了，她说这叫‘摊低成本’，只要股价往上涨一涨，我就不亏了。”

“这样管用吗？”，我问。

我妈说：“有好多只就真的涨回去了，我还赚钱出来的嘞。有几只股票现在还没涨回去，我已经补了好几次仓了，现在都成了我的重仓股了。我想，应该也能涨回去吧。”

“妈，您这样做是不行的。您也就是赶上这大牛市了才没有吃亏，这种做法在熊市里面是要吃大亏的。”

“那我在牛市里就这样做，在熊市里就不这样做，不就行了吗？”

“妈，您这话倒是也有道理。不过，您怎么知道牛市什么时候结束，熊市什么时候开始呢？就怕等您知道市场已经进入熊市的时候，您已经被套得死死的了。”

“也是啊。我又不是股神，我怎么能知道熊市什么时候开始呢。那你说，我应该怎么做呢？”

“坚决止损啊。”我说。

“但是我做不到啊。”我妈说。

“嗯，您来听一下我们高老师讲课，您就能做到了。”我说。

“你们公司能让我去听课吗？”我妈问。

“估计现在还不行吧。不过，我听课的时候把重要内容都记在我的笔记本上了。周末我回家的时候，您看看我的日记就都明白

了。”我回答。

“好啊，好啊。还记得吗，上中学的时候你死活不让我看你的日记。现在倒肯让我看你的日记了。”

“此一时，彼一时嘛。上中学时，我写的那是‘青春期少年日记’，现在我写的是‘华尔街操盘手日记’，境界不一样了嘛，我这也是与时俱进嘛……”

2007年4月4日

痛苦与快乐

上班的第二天，精彩继续。今天又学到不少关于金融市场和交易的知识，而我觉得最有震撼性的还是安东尼·罗宾关于如何驾驭痛苦与快乐的技巧。

安东尼·罗宾认为，归根到底，世界上每个人的行为都被两种最基本的本能所驱动：避免痛苦和获得快乐。不同的人对于痛苦与快乐有着不同的定义，因此，他们会有不同的行为。有的人以关怀穷苦的人为快乐，以看到他们受苦为痛苦，因此，他们会致力于救助穷苦的人，比如，修女特蕾莎。有的人以经商成功为快乐，以生意失败为痛苦，因此，他们会努力经营生意，追求商业上的成功，比如，唐纳德·特朗普。虽然，修女特蕾莎和唐纳德·特朗普的行为截然不同，但是，他们都是被同样的本能所驱动：避免痛苦和获得快乐，只不过，他们对于痛苦和快乐的定义不同罢了。

基于上述理由，安东尼·罗宾认为，如果一个人要改变他的行为，那么，他就要首先改变他对于痛苦和快乐的定义。在他对于痛苦和快乐的定义被彻底改变的那一刹那，他的行为自然也就被彻底改变了。关于这一点，安东尼·罗宾给出了一个很有说服力的例子。比如说今天是周二，下个周一要交一份报告。很多人会拖延，从周二到周五，一天天过去，什么也不做。为什么要拖延呢？为什么不采取行动，着手开始写报告呢？因为这些拖延的人把写报告当作一种痛苦，不写报告也就意味着避免痛苦。但是，到了周六，对于有些人甚至是到了周日的晚上，他们忽然不再拖延了，他们开始写报告了。为什么他们不再拖延了呢？为什么这些人的行为改变了呢？因为他们觉得周一交不出报告是一种更大的痛苦，而且这种痛苦变得很清晰很强烈，相比之下，写报告的痛苦就没有那么强烈了。这时他们要极力避免的就不再是写报告的痛苦，而是周一交不出报告的痛苦。他们对于痛苦的定义改变了，因此，他们的行为也就改变了。如果一个人不觉得周一交不出报告是一种更大的痛苦，如果他

仍然觉得写报告是一种更大更清晰的痛苦，那么，他对于痛苦的定义就没有改变，相应地，他也就不会改变自己的行为，他就不会写报告，而是继续拖延下去。

安东尼·罗宾给出的这个例子不仅很有代表性和说服力，而且，它还告诉了我们应该怎样去改变自己对痛苦和快乐的定义。事实上，更准确地说，需要被改变的东西，与其说是我们对痛苦和快乐的定义，倒不如说是我们对痛苦和快乐的感知。安东尼认为，真正影响我们行为的并不是痛苦和快乐本身，而是我们对痛苦和快乐的感知。以拖延写报告的人为例，从周二到周五，之所以不写报告，是因为他们一想到写报告就感到痛苦，并且，那时候他们还没有清晰而强烈地感受到周一交不出报告的痛苦。到了周末，面对着即将到来的周一，他们忽然很清晰很强烈地感受到了周一交不出报告的痛苦，所以，他们对于痛苦的感知忽然改变了，对于写报告的态度也就随之发生了变化，他们的行为自然也就改变了。那么，又是什么使他们改变了自己对痛苦的感知呢？是注意的焦点。

安东尼·罗宾认为，人类大脑的工作原理很像一架高级照相机。照相机的焦距可以调整，可以被拉长或缩短，镜头可以朝向任何方向，但是，当它拍摄一张照片时，它必须把焦距和焦点固定下来。我们的大脑也是如此，虽然，我们可以调整注意的焦点，可以在过去、现在和未来之间来回切换，也可以选择任何对象和角度，但是，在我们思考和感受时，我们一次只能把注意的焦点投射到某一个特定时间段的某一个特定情景上。我们把注意的焦点投射到哪里，哪里就会变得更清晰更真实，而其他的地方则变得不那么清晰和真实。或者说，无论我们把注意的焦点投射到什么事物之上，我们都会更清晰更明确地感受到它的存在，以及它对我们的影响，而对于其他事物的感受则变得模糊起来。仍然以拖延写报告的人为例，从周二到周五，他们注意的焦点都没有放在“周一交不出报告，自己很狼狈”的这个情景上，所以，他们也就不会清晰而强烈地感受到周一交不出报告的痛苦。而到了周末，他们注意的焦点就开始越来越多地投射到“周一交不出报告，自己很狼狈”的这个情景之上，这样，周一交不出报告的痛苦就变得更清晰更真实更强烈了，而写报告的痛苦也就变得不那么真实和强烈了。所以，通过改变注意的焦点，我们可以改变自己对于痛苦和快乐的感知，进而改变我们的

行为。

只有少数人善于调整和控制注意的焦点，大多数人都缺乏这种能力，更根本的问题是，大多数人都没有意识到自己应该去调整和控制注意的焦点。如果一个人不能有效地调整和控制注意的焦点，那么，他就会表现得比较缺乏自我控制能力。这一点在著名的“棉花糖实验”中得到了证实。从20世纪60年代起，美国心理学教授沃尔特·米歇尔（Walter Mischel）一直进行着一个著名的关于“延迟满足”（deferred gratification or delayed gratification）的实验，该实验又被称为“棉花糖实验”（marshmallow experiment）。

实验是这样进行的：研究人员每次找来数十名幼儿园的小朋友，让每个小朋友单独待在一个小房间里，房间里只有一张桌子、一把椅子、一个按铃、一个托盘，托盘上放着一团棉花糖。研究人员告诉小朋友们，如果他们按铃，研究人员就会回到房间，然后，他们就可以吃掉那团棉花糖。但是，如果他们不按铃，一直等到研究人员自己回到房间，那么，他们就可以再得到一团棉花糖作为奖励。每个房间都被录像，在录像中可以看到，每个孩子都想通过自我控制得到第二团棉花糖。他们有的如坐针毡在椅子上扭来扭去，有的踢桌子，有的拉自己的辫子，有的捂住自己的眼睛或是转过身去，有的甚至用手去打棉花糖。对于孩子们来说，这个过程非常难熬。结果，有一些孩子盯着棉花糖，半分钟之后按了铃，有一些甚至没有按铃就直接把糖吃掉了。大多数孩子都只坚持了不到3分钟就放弃了。有大约1/3的孩子成功地延迟了满足，在他们等了差不多15分钟之后，研究人员回到房间，兑现了奖励。

通过对653名实验参与者的长期追踪，沃尔特·米歇尔发现，总体上来说，那些等了15分钟之后再吃糖的孩子比那些马上吃糖的孩子后来在学校和社会上都表现出更好的自我控制能力，并取得了更高的成就。“我们通过棉花糖实验测试的不仅仅是意志力或自我控制能力，还有更重要的东西”，米歇尔说，“这项实验迫使孩子们去寻找对自己有利的解决问题的方法，他们都想得到第二团棉花糖，但怎么做才能得到呢？”通过反复观察孩子们的行为，沃尔特·米歇尔得出结论：关键在于“调整和控制注意的焦点”，或者用米歇尔的话来说，“对注意力的战略配置”（strategic allocation of attention）。那些成功地延迟了满足，等到了第二颗棉花糖的孩子们运用了各种方

法去改变自己注意的焦点：他们唱歌，做游戏，给自己讲故事。他们并不是盯着棉花糖同时用自己的“钢铁意志”去抵抗诱惑，而是把注意的焦点转移到其他地方，从而使得棉花糖的诱惑不那么强烈。这些孩子的做法很有效，其原因就在于：我们把注意的焦点投射到哪里，哪里就会变得更清晰更真实，而其他的地方则变得不那么清晰和真实。

在后续的研究中，沃尔特·米歇尔发现，“调整和控制注意的焦点”的能力是可以后天培养的。通过观看具有示范作用的录影带，孩子们可以从同龄人身上学习到“调整和控制注意的焦点”的技巧，从而提高自我控制能力。这种方式所取得的效果很明显——很多原来坚持不到3分钟的孩子在经过辅导之后可以坚持超过15分钟。米歇尔说：“如果孩子们意识到学会转移注意力和思想就能实现自我控制，那么他们就成功了一大步。”的确如此，一个学会“调整和控制注意的焦点”的人，能够表现出很好的自我控制能力。正如米歇尔所说，“如果有的孩子可以控制自己而得到更多的棉花糖，那么他就可以去学习而不是看电视，将来他也会积攒更多的钱来养老。他得到的不仅仅是棉花糖”。

小结一下上面的内容，有三个要点：

第一，每个人的行为都被两种本能所驱动：避免痛苦和获得快乐；

第二，如果要改变我们的行为，那就要改变我们对于痛苦和快乐的感知；

第三，通过改变注意的焦点，我们可以改变自己对于痛苦和快乐的感知，进而也就可以改变我们的行为。

这对于一个市场参与者有什么意义呢？让我们以止损为例，来说明其意义。很多人之所以做不到坚决止损，是因为他们把止损和巨大的痛苦联系在一起，一想到止损他们就会感到痛苦。而他们之所以会把止损和巨大的痛苦联系在一起，是因为他们把注意的焦点放在这样一些事情上：

止损就意味着这笔交易赔钱了，赔钱会让我感到痛苦；

止损就意味着承认自己错了，承认错误会让我丢脸，会让我感到痛苦；

我希望这一笔交易赚钱，如果这一笔交易不赚钱，那我就失

望并感到痛苦；

事实上，我希望每一笔交易都赚钱，任何一笔交易不赚钱都会让我感到痛苦；

有时在我止损之后，股价又调头回去，这种事情更会让我感到痛苦。

当一个人把注意的焦点放在上面这些事情上时，这些事情就会变得更清晰和真实，对于他来说，止损所带来的痛苦就很清晰、真实和强烈，因此，他当然也就不愿意采取止损的行动了。

而少数人之所以可以做到坚决止损，是因为他们把“不能做到坚决止损”和巨大的痛苦联系在一起。而他们之所以会把“不能做到坚决止损”和巨大的痛苦联系在一起，是因为他们把注意的焦点放在下面这些事情上：

不能做到坚决止损就意味着我对风险失去了控制，失去控制、听天由命会让我感到痛苦；

不能做到坚决止损就意味着我有时会眼睁睁地看着损失不断扩大，自己心怀侥幸，无能为力，在等待股价翻转的过程中希望一次次破灭，那种备受煎熬的经历真地让我感到痛苦；

不能做到坚决止损就意味着我不愿意承认和改正自己的错误，拒绝认错和有错不改表明我很软弱，那会让我感到痛苦；

不能做到坚决止损就意味着我时不时地会遭受重大损失，我会在一个怪圈里打转，我若干笔交易的利润也会在一笔交易中流失，那会让我感到痛苦；

不能做到坚决止损就意味着我缺乏自律精神，意味着我不能贯彻交易计划，那样我就不可能在交易上取得成功，我所有的时间、精力和努力都会白费，那会让我感到极度痛苦。

当一个人把注意的焦点放在这些事情上时，这些事情就会变得更清晰和真实，对于他来说，“不能做到坚决止损”所带来的痛苦就很清晰、真实和强烈，而止损本身所带来的痛苦就不那么清晰和真实，因此，他会果断地采取行动，做到坚决止损。

让我们对比一下，在止损这个问题上，大多数人和少数人注意的焦点有什么不同之处。首先，大多数人注意的焦点是“眼前这一笔交易是否赚钱”，而少数人注意的焦点则是“长期来看能否赚钱”。其次，大多数人注意的焦点是“股价有可能会调头回去”，而少数人注

意的焦点则是“风险控制”，或者说，“股价有可能不调头回去”。最后，大多数人注意的焦点是“捍卫自尊、避免丢脸”，而少数人注意的焦点则是“改正错误、做正确的事情”。这些注意的焦点的不同之处导致了对痛苦的不同感知，进而导致了不同的行为。

如果一个人把注意的焦点集中于“眼前的这笔交易要赚钱”、“股价有可能会调头回去”、“止损就表示我错了，错了就丢脸”之类的想法上，那么，止损确实会让他感到痛苦，他也确实会感到很难下手去止损。不过，我们可以有针对性地有意识地去改变自己注意的焦点，从而让自己不再觉得止损是一种痛苦，不再感到很难下手去止损。怎么做呢？让我们针对刚才提到的三个想法一个一个来尝试。

当你发现自己的头脑被“眼前的这笔交易要赚钱”的想法所占据，你可以改变注意的焦点，问自己：“眼前的这笔交易是否赚钱真的那么重要吗？”或者，“眼前的这笔交易是否赚钱真的能决定我能否长期赚钱吗？”通过问自己这些问题，你可以把注意的焦点从眼前这笔交易的盈亏转移到长期的交易业绩上。在你向自己提出这些问题之后，你的理性会告诉你：“这一笔交易或赚或赔并不重要，更重要的是交易计划合理且执行到位，既然止损是计划的一部分，那我就坚决执行。”

有时你会发现自己满脑子都只有一个念头，那就是“股价会调头回去”，你甚至可能会发现自己有一种强烈的感觉：“股价马上就要调头了。”在这种时候，你仍然可以改变注意的焦点，试着去问自己，“如果股价不调头回去呢”，“有没有可能公司的基本面已经发生了根本性的变化而某些机构提前知道了这个消息呢”。或者，你可以告诉自己，“不管怎么样，我都可以先止损出来，如果股价真地调头，那我可以再进仓，说不定再进仓的价格会比现在的更好呢”。关于这一点，很多操盘手都有一种担心，“如果我止损出来之后，股价真地调头，而且速度很快的话，那我就进不去了。”但是，如果你问自己，“为什么我会进不去呢？”你会发现，之所以进不去，主要还是因为不敢进。那为什么不敢进呢？主要还是因为怕赔大了。为什么会怕赔大了呢？主要还是因为知道自己止损不坚决。如果一个操盘手止损坚决，那他就不会赔大，他也就不会怕赔大了。所以，这是一个恶性循环：循环的原点是止损不坚决，因为止损不坚决，所以怕赔大了；因为怕赔大了，所以不敢进仓；因为不敢进仓，所以

害怕止损之后股价调头自己不能把仓位再捡回来；因为害怕止损之后股价调头自己不能把仓位再捡回来，所以不敢止损；因为不敢止损，所以止损不坚决——这就回到了循环的原点，原点就是止损不坚决。很多人都陷在这个恶性循环里面，患得患失，备受煎熬。少数人能跳出这个恶性循环，在股市上进退自如，逍遥自在——因为止损坚决，所以不怕赔大了；因为不怕赔大了，所以敢于进仓；因为敢于进仓，所以相信止损之后如果股价调头自己能够把仓位再捡回来；因为相信止损之后如果股价调头自己能够把仓位再捡回来，所以敢于止损；因为敢于止损，所以止损坚决。这是一个多么好的良性循环啊！

如果你发现自己注意的焦点是“止损就表示我错了，错了就丢脸”，那么，你可以试着这样来改变注意的焦点，问自己：“我到市场上来到底是为了挣钱，还是为了挣面子”；当然有人会认为面子比钱更重要，那么可以问自己，“是承认错误并改正错误更有面子，还是拒绝认错死不悔改更有面子”；另外，也可以问自己，“止损就一定表示我错了吗？真的是那样吗？”在市场上，我们应该是靠概率的判断来操作。如果一个人判断涨的概率有70%，跌的概率有20%，横盘的概率有10%，那么，他就应该买进。但是，在他买进之后，如果股价下跌，能说明他对于涨跌概率的判断错了吗？不能，因为有可能这一次恰好就是20%的小概率事件发生了，而你对于涨跌概率的判断完全正确。所以，止损并不一定表示你错了，但是，破了自己预设的止损位，你还不止损，那就是你的错了，因为你没有坚持自己的交易原则。在股市上，从短期来看，盈亏和对错并不是一一对应的。在几笔交易上亏了钱并不表示你做的就一定是错的，在几笔交易上赚了钱也并不表示你做的一定就是对的。关键要从长期的角度来看问题，如果长期做下来，你赚的多亏的少，最终你在风险被严格控制的前提下把钱赚到手了，那么你做的就是对的；如果长期做下来，你赚的少亏的多，比如，虽然赚的次数远高于亏的次数，但是少数几笔亏损的交易就把所有的赢利和大部分本钱赔掉了，那么你做的就是错的。记住，坚决止损，亏了也是对的；坚决不止损，赚了也是错的。

通过有意识地去改变自己注意的焦点，我们可以把“不能做到坚决止损”和巨大的痛苦联系在一起。这样，“不能做到坚决止损”所带

来的痛苦就会显得更清晰更真实更强烈，止损所带来的痛苦则变得不那么清晰、真实和强烈，而我们就会在避免痛苦的本能之下，改变自己的行为，做到坚决止损。在你做到坚决止损之后，要及时地肯定、表扬和奖励自己，这样你就可以把“能够做到坚决止损”与巨大的快乐联系在一起，这样你就能更坚定更持久地坚持下去。因此，在每次坚决止损之后，不管股价接下来怎么走，你都要主动地肯定自己：“做得好！真棒！能够做到坚决止损，证明我具备优秀操盘手的潜质！”

很多人在止损之后都犯了一个严重的错误——他们没有主动地肯定自己做得对，而是等待市场来对自己刚才的止损做出评判：如果股价调头回到自己的进场点，那就说明自己止损是错的；如果股价不调头回去，那就说明自己止损是对的。这样做的问题在于，市场一定会给出矛盾和混乱的评判：有时股价调头回去，有时股价不调头回去，有时告诉你刚才那一笔止损是错的，有时告诉你刚才那一笔止损是对的。如果你的行为不能得到一致的肯定反馈，那么你就很难坚持下去，很难形成习惯。因此，你一定不能在止损之后等待市场给你一个反馈，而要把这个反馈权牢牢地抓在自己手中，在止损之后自己主动地肯定自己：“做得好！坚决止损是对的！不管股价接下来怎么走，坚决止损都是对的！”

这样做是不是阿Q的精神胜利法呢？不是。因为在你进场之前，你对股价的运动有一个概率的判断，进而对做多和做空有一个方向的选择，同时，你对于这笔交易有一个风险的限定——最多只能赔这么多钱，赔到了这么多就止损出局；在进仓之后，股价向着对你不利的方向运动，账面损失达到了你设定的最大允许值，那么你就要坚决止损，把风险控制住，不让损失进一步扩大，因此，你坚决止损的行为是对的，你可以就此肯定自己，无须等待市场的评判。在你止损之后，上一笔交易已经结束，与股价接下来的走势已经没有关系了。股价接下来的走势不应该用来评判上一笔止损对错与否，而应该用来对即将进行的下一笔交易进行分析和判断。如果接下来股价调头回去，那你总是可以再进仓，抓住这一段行情。何况，在止损之后你可以回到客观中立的立场，拥有重新选择做多或做空的自由。如果接下来股价不调头回去而是继续向着刚才那个对你不利的方向运动，那么，因为你已经止损出来了，所以，你不会

赔更多的钱，而且还有机会抓住这一波行情。因此，在止损之后，不要等待市场来对自己刚才的止损做出评判，而要主动地肯定自己做得对，并立刻把注意的焦点转移到即将进行的下一笔交易上。如果你把注意的焦点停留在上一笔交易上，那么，你很难回到客观中立的立场，也就很难做好下一笔交易。开车的时候，眼睛要看前方，不能总是盯着后视镜，做交易也是一样的道理。

调整和控制注意的焦点，不仅可以帮助我们克服止损不坚决的毛病，而且也可以帮助我们克服交易中的其他毛病，比如，逆势操作、情绪化交易等。有关的技巧以后再谈。总体的原则就是通过调整和控制注意的焦点，把不好的行为与巨大的痛苦联系在一起，把好的行为与巨大的快乐联系在一起。那么，有什么样的技巧能够帮助我们调整和控制注意的焦点呢？

其实，刚才我们针对导致“止损难”的三个想法对自己注意的焦点进行调整时，已经运用了那个技巧。那个技巧就是，问自己一些高质量的问题。在止损时，你可以问自己“眼前这一笔交易是否赚钱真的有那么重要吗？如果股价不调头回去呢？止损就一定表示我错了吗？错了就丢脸吗？拒绝认错有错不改会不会更丢脸呢？”这些问题能有效地帮助你改变注意的焦点。经常问自己一些高质量的问题，是非常明智的。问高质量的问题，就有可能得到高质量的答案；问很差劲的问题，就只能得到很差劲的答案。

安东尼·罗宾认为，一个人的生活质量与他经常所问的问题直接相关。比如，如果一个人总是问自己，“为什么这种倒霉的事情总是发生在我身上？为什么我总是这么不幸？”，那么，他的精神状态和生活质量肯定不会太好。而成功的人则常常能向自己提出高质量的问题。比如，苹果电脑的创始人和总裁史蒂夫·乔布斯（Steve Jobs），每天早晨都会看着镜子问自己：“如果今天是我生命中的最后一天，我会不会去做我今天准备去做的事情呢？”当答案连续多次是“不”的时候，他就知道他需要做出改变了。他每天晚上上床后，都会问自己：“今天，我做了哪些了不起的事情？”

李嘉诚也是这方面的典范。当有人问他何以能在一轮又一轮的风暴中屹立不倒，他轻描淡写地回答：“其实是很简单的，我每天90%以上的时间不是用来想今天的事情，而是想明年、五年、十年后的事情。”所以，李嘉诚不是把注意的焦点放在眼前，而是放在更

长远的将来。他常常问自己一些高质量的问题来引导自己注意的焦点。在创立长江塑胶厂时，他问自己：“光凭能忍、任劳任怨的毅力已经不够，在没有找到成功的方程式前，如何让一个组织减少犯错、失败的可能？”在他29岁，他的财富已经可以让他对贫穷永远说再见的时候，他问自己：“人生是否有钱便真的会快乐？富有后，感觉不到快乐又如何？”每天早上醒来的时候，他会问自己：“我靠我的势力和承蒙上天眷顾取得今天的成功，应如何做得更好？”每天晚上睡觉的时候，他会问自己：“我有否过分骄傲和自大？我有否拒绝接纳逆耳的忠言？我有否不愿意承担自己言行所带来的后果？我有否缺乏预视问题、结果和解决办法的周详计划？”李嘉诚认为，每个人都应该在自己人生的不同阶段追问自己一系列问题：“我有什么心愿？我有宏伟的梦想，我懂不懂得什么是节制的热情？我有拼战命运的决心，我有没有面对恐惧的勇气？我有信息、有机会，有没有实用智慧的心思？我自信能力天赋过人，有没有面对顺流逆流时，懂得恰如其分处理的心力？”

可以看到，李嘉诚通过问自己一系列高质量的问题，把注意的焦点投射在自己的能力、心态和素质上。这对于每一个市场参与者都是很有启发的。很多市场参与者在不利的时候总喜欢抱怨，抱怨市场的行情不好，抱怨政府的政策不利，抱怨股价的运行不符合自己的预期。但是，抱怨并不能让一个人的能力、心态和素质有所提高，只会让人在愤世嫉俗中变得更偏激，失去平和的心态。在市场上，特别是在一个既可以做多又可以做空的市场上，在任何的行情中都有人赚钱。自己赚不到钱，不能怨市场。或许，当时的行情不适合于你，你需要克制交易的冲动，耐心地在场外等待；或许，你的眼光、技术、能力、心态和素质还不够高，还需要进一步的磨炼。

不管怎样，操盘手都需要把赚钱与否的责任放在自己身上，不能把责任推给市场，推给政策制定者，或者推给其他任何人或东西。如果操盘手不把赚钱与否的责任放在自己身上，那么他注意的焦点就没有放在自己的能力、心态和素质上，他不会认为自己有什么地方需要改进和提升，他会抱怨市场没有走出他所期待的行情，他会抱怨政府没有制定出对他的仓位有利的政策，他会抱怨股价没有按照他的心意去运行。但是，一个理性的人应该知道，市场并没

有义务走出他所期待的行情，政府也没有义务在制定政策之前关注一下他是在做多还是在做空，一只股上的所有买家和卖家也没有义务齐心协力地相互配合让股价按照他的心意去运行。当然，有些极端自我中心的人不这么看，他觉得他自己就是世界的中心，整个世界存在的唯一意义就是竭尽全力来让他快乐，所以，市场、政府和每一个市场参与者都有义务让他赚钱，而且要让他赚得很爽。如果他的愿望没有得到满足，他就会生气抱怨。极端自我中心者的愿望是如此之高以至于他必然会常常抱怨。当我们作为旁观者，且处于理性的状态之中，我们会觉得他的抱怨很荒谬很可笑。但遗憾的是，大多数人身上既有理性的一面，也或多或少地有自我中心的一面，因此，大多数人会在某些时候表现得更理性一些，而在另一些时候则表现得更自我中心一些。大多数交易者者都会时不时地抱怨，少数人甚至会养成抱怨的习惯。但是，在股市上，抱怨毕竟不能解决问题。在生活中，你的抱怨或许有时还能起一些作用，而在股市上，你再怎么抱怨，市场也不会听你的。最终，一个人能否在市场上赚钱，还是看他有没有能力、心态和素质去适应变化的市场和市场的变化。所以，操盘手应该学习李嘉诚，通过问自己一系列高质量的问题，把注意的焦点放在自己的能力、心态和素质上，这样，他就不会去怨天尤人，而是努力地去提升自己。当然，偶尔对市场的走势抱怨一下也是正常的，因为我们都是人，不可能做到绝对理性。但是，当我们发现自己对市场抱怨过多时，就应该问一下自己，“我这样抱怨是否理性？我这样抱怨是否有助于提升自己？我这样抱怨是让我更接近自己的目标，还是更远离自己的目标？”

成功者除了把注意的焦点放在自己的能力、心态和素质上之外，还有一个特点，那就是他们会把注意的焦点放在更长远的将来。这不仅使得他们更有远见，而且也使得他们拥有更强大的意志和力量去战胜眼前的困难。当一个人有了一个令他兴奋不已的愿景（Vision），他就会从体内迸发出惊人的能量。有了这些能量，他就可以承受别人无法承受的艰苦，他就可以付出别人不愿意付出的时间和精力，他就可以在别人放弃的时候继续坚持。而且，一个目光远大的人也会有更好的心态，他不会斤斤计较眼前的得失，他会对人更宽容更大度，他对于眼前的困难也能积极面对，把困难当作磨炼自己提升自己的好机会。这些也都是成功操盘手的特质。一个操

盘手想要成功，也需要具备这些特质。这就要求他把注意的焦点放得更长远一些，要求他在自己的头脑中创造出一个令自己兴奋不已的愿景。他需要问自己，“我要成为一个什么样的人？我要塑造什么样的品格？我要养成什么样的习惯？我要练就什么样的真功夫？我要取得什么样的成就？我要赚多少钱？如果我做到了，我要怎样奖励自己？如果我做到了，我要怎样回馈社会？如果这些我都做到了，我会有什么样的感觉？我要怎样实现这些目标，并且享受这个过程？”

“我要怎样实现这些目标，并且享受这个过程”，是一个质量非常高的问题。经常问自己这个问题的人几乎可以肯定是一个自信、快乐又成功的人。另外，安东尼·罗宾还推荐了几个我们可以经常问自己的高质量的问题：

“我能从这里面学到什么？”

“这件事情中真正有趣，而我却没有注意到的部分是什么？”

“我今天要做什么来让我的事业有所发展？”

“在目前的生活中，最让我感到快乐的是什么？那是一种什么样的感觉？”

“在目前的生活中，最让我感到兴奋的是什么？那是一种什么样的感觉？”

“在目前的生活中，最让我感激的是什么？那是一种什么样的感觉？”

“在目前的生活中，最让我感到骄傲的是什么？那是一种什么样的感觉？”

“在目前的生活中，谁是最爱我的人？谁是最爱我的人？那让我有什么样的感觉？”

这些问题看似与交易无关，却能对很多操盘手的业绩产生积极的影响。为什么呢？因为很多人往往都需要先感觉好，然后才能表现好，而表现好又会反过来使感觉好，这样就可以形成一个良性循环。通过问上面这些高质量的问题，我们可以改变自己注意的焦点，从而改变自己的感觉，让自己感觉好起来，进入一种良性循环。

安东尼·罗宾曾经说过：“成功的秘密就在于，你要学会去驾驭痛苦和快乐，而不是让痛苦和快乐来驾驭你。如果你能做到，那么

你的生活就在你的掌控之中。否则，生活就会掌控你。”在股市上也是同样的道理。一个市场参与者要取得成功，就要学会去驾驭痛苦和快乐，而不是让痛苦和快乐来驾驭自己。一个人如果能够驾驭痛苦和快乐，那么他就可以把不好的操盘行为与巨大的痛苦联系在一起，把好的操盘行为与巨大的快乐联系在一起。慢慢地，好的操盘行为就会变成好的操盘习惯。大多数人做不到的，比如坚决止损，他做起来是顺理成章，几乎毫不费力，这样他就有可能成为少数的成功者之一。因此，交易成功的关键在于学会去驾驭痛苦和快乐，驾驭痛苦和快乐的关键则在于调整和控制注意的焦点，调整和控制注意的焦点的关键则在于问自己高质量的问题。

交易如此，人生也如此。在任何一个领域，成功者都是少数。仔细对比少数的成功者和大多数的平庸者，我们会发现，成功者能够驾驭痛苦和快乐，他们把痛苦与不好的行为联系在一起，把快乐与好的行为联系在一起；而大多数人则不能驾驭痛苦和快乐，他们只是本能地把痛苦与艰苦努力联系在一起，把快乐与偷懒耍滑不劳而获联系在一起。大多数人惧怕艰苦，不愿努力，他们很难理解为什么少数人总是那么有干劲，总是那么努力。而这其中的理由就在于，大多数人看问题看得不够长远不够深刻不够全面，因此，他们把注意的焦点集中在错误的地方，集中在当前过程的艰苦和繁杂，集中在付出努力的辛苦，他们只看到艰苦和麻烦，这样必然会觉得工作和学习很麻烦很痛苦，也就不能静下心来扎进去，不能真正地下工夫，虽然他们也做了一点努力，也下了一点工夫，但是，那些是不足够的、不到位的、不扎实的；而少数人看问题则看得更长远更深刻更全面，因此，他们把注意的焦点集中在正确的地方，集中在长期的成功，集中在工作和学习的乐趣上，这样才会觉得工作和学习很有趣很快乐，他们才能长期坚持努力，才能静下心来扎进去，才能真正地下工夫。这样等他们下到一定的工夫，成功自然也就来了。成功，意味着成就和功夫。真正的成功，是通过努力取得一定的成就，并且在努力的过程中塑造好品格，养成好习惯，练就真功夫。好品格、好习惯和真功夫，比成就更重要，因为好品格、好习惯和真功夫是内在的，是可以随身携带的财宝，而成就是外在的，时过境迁就会褪色。有的时候，有些人由于幸运，或者采取不正当的手段，也能取得成就，但那不是真正的成功，因为他们没有

培养出好品格、好习惯和真功夫，那种暂时的成就往往只是为巨大的失败埋下的伏笔。

怎样像少数的成功者那样驾驭痛苦和快乐，把注意的焦点集中在正确的地方呢？这是一个高质量的问题，其答案仍是不断地问自己高质量的问题。我们每个人都有无限的潜能，而一系列高质量的问题就是打开那无限潜能的一串串钥匙。通过问自己高质量的问题，我们可以引导自己的注意力，让自己看得更长远更深刻更全面。一个人如果不把注意力投射到长远的将来，他怎么能看得长远呢；如果不运用注意力去探究事物深层次的本质，他怎么能看得深刻呢；如果不运用注意力去总揽全局，避免疏忽遗漏，他怎么能看得全面呢？高质量的问题是注意力的好向导，它能把注意力引向正确的地方。一个人可以经常问问自己：

“我看这个问题看得够长远吗？”

“从短期来看似乎是这样，从长期来看又会是怎么样的呢？”

“我看这个问题看得够深刻吗？”

“从表面上看似乎是这样，从深层次来看又会是什么样的呢？”

“我看这个问题看得够全面吗？”

“从这个方面来看似乎是这样，从其他方面来看又会是什么样的呢？”

“如果我不能静下心来扎进去，从长远来看，我是不是有更多的麻烦和痛苦呢？”

“如果我能够静下心来扎进去，我会有什么收获，能找到什么乐趣呢？”

“在努力的过程中，我能塑造什么好品格，养成什么好习惯，练就什么真功夫？”

“我要怎样做到不怕艰苦，不怕麻烦，甚至享受这个过程呢？”

其实，我们每个人都会经常问自己一些问题，只不过，我们往往是无意识的，我们对问题的质量也没有控制。在我们心烦意乱，焦虑不安的时候，我们往往会问自己一些很糟糕的问题，那些很糟糕的问题让我们注意的焦点集中在错误的地方，必然会导致不健康的负面情绪。少数的成功者与大多数人的区别之一就在于：总体来看，成功者所思考的问题的质量比较高，而大多数人所思考的问题的质量比较低。因此，我们需要经常检查一下问题的质量，问问自

己：“我现在所思考的问题，是不是一个高质量的问题？”、“什么样的问题，才算是高质量的问题？”、“我要怎样找到一个高质量的问题？”这三个“问题的问题”也是高质量的问题，它们能帮助我们控制问题的质量，帮助我们找到高质量的问题，也就是说，找到那一串串打开自己无限潜能的钥匙。

听了高老师今天讲的内容，我不禁想起了自己备战高考的那段日子，我感觉我好像是不自觉地运用了安东尼·罗宾的技巧，问了自己一系列高质量的问题，才在最后半年打开了自己的潜能，让学习能力彻底地爆发，从全校第七八十名冲到全校第一名，考上了清华大学。其实，从高一一直到高三的上半个学期，我都不怎么爱学习，主要是因为学不进去，一想到学习就感到痛苦。高三上学期的期中考试成绩在班上排到了第十五名，全校有五个班，我估计还是能上个普通院校吧。那时候，整天都是做模考题，或是讲模考题。模考时碰到不少题不会做，或是卷子发下来看到不少题做错，总是比较痛苦。而我当时心又比较浮，不能静下心来扎进去学习，就这么被动地跟着老师的安排搞“题海战术”也是一种痛苦。因为没有用心，所以，做错的还是做错，不会做的还是不会做，这又是一种痛苦。但是，由于高考日渐逼近，自己注意的焦点也越来越多地集中到了高考上。当时，心里也慢慢地出现一个想法：“我现在学得这么痛苦，到时候还只能考一个二三流的大学，甚至还有可能发挥不好考不上大学，这是不是有点太亏得慌？”其实，这是一个高质量的问题，虽然我当时并没有意识到。这个问题引出了一个想法：“反正我肯定是要参加高考的，这大半年的时间肯定也是要放在这儿了，每天还要学得这么痛苦，那我能不能用点心，到时候考一个好一点的大学？”嗯，这又是一个高质量的问题。

经过连续地追问之后，我发现自己对学习的态度发生了根本性的转变。以前是只想玩，不想学，一想到学习就感到痛苦，静不下心来学习，自然也就学不进去，学得不好，然后就更觉得学习是一种痛苦了。态度转变之后，我真的是很想学习，很怕耽误学习时间，真的是有了一种紧迫感。以前，碰到耽误学习时间的事我会特别高兴，比如学校开大会，开运动会，组织课外活动等，反正只要不用上课不用上自习，我就特别高兴。态度转变之后，心态与以前是刚好相反，碰到耽误学习时间的事就感到痛苦感到厌烦，希望赶

快结束之后可以继续学习。因为自己想学，所以，也能静下心来扎进去了。突然之间，我开始体会到学习的乐趣。那是一种很奇妙的感觉——整个世界安静了，我感觉不到时间的流逝，我开始理解各个学科的逻辑，或者说，我开始明白教科书上的字到底在说什么。以前，教科书上的那些字简直就像天书一样难懂，静下心来之后，我发现竟然如此简单，甚至还有那么一点点的美感。我不禁有点后悔，为什么不早一点静下心来学习，那样我就不会学得那么痛苦，考试时也不用那么狼狈了。其实，以高一、高二的内容来看，只要静下心来学习，我完全可以学得更轻松更快乐，考出更好的成绩，玩的时候也可以更放松更尽兴。

当时要复习的内容还是很多，虽然我已经不以学习为苦，反以学习为乐，知识开始往脑子里进，学习效率大大提高，但是，面对7门功课大量的复习内容，我还是觉得自己的时间不太够用。于是，我问自己：“我现在已经很想学了，接下来，我要怎样提高自己的学习效率？”这不仅是一个高质量的问题，而且是一个有魔力的问题！在我反复追问自己这个问题之后，我终于得到了答案：只看自己做错的题，集中精力把做错的题搞懂！

以前我很不喜欢看自己做错的题，看见了就觉得痛苦，但是，逃避那些做错的题所导致的结果是：做错了也不知道是为什么做错，不懂的内容还是不懂，这样做错的题下次还会做错。当我集中精力去专攻自己做错的题时，我就很自然地会问自己一个高质量的问题：“这道题我到底错在哪里了。”我开始发现一些做错的原因，比如对基本概念的理解有偏差，对知识的运用不灵活或不合理，没有领会题目的意图，没有识别题目中的陷阱，等等。然后，我就会有针对性地去强化自己暴露出来的薄弱环节。渐渐地，我看到自己做错的题，不再觉得痛苦。我变得喜欢去看自己做错的题，因为它会让我知道自己的薄弱环节在哪里，让我更有效率地学到更多东西。每隔一段时间我都会把以前的试卷翻出来，把做错的题快速浏览一下，看自己是否已经掌握了有关的内容。采取这个战术之后，我学得越来越轻松，做错的题也越来越少。经过几个月的努力，我做错的题已经很少了，学习、模考、讲考题对我来说，变得既轻松又愉快。很多题我一看就知道出题人在考什么知识点，题目中的哪些已知条件是有用的，哪些已知条件是故意放在那里诱人上当的，

这种题在做的过程中容易犯什么错误，等等。所以，我在校内模考的成绩排名越来越靠前，信心也越来越足。最后参加高考时觉得很轻松，考完之后感觉也很好，成绩下来，全校第一，我就上了清华。

现在回过头去想一想，我上清华还是挺偶然的——我是在无意之中运用了安东尼·罗宾的技巧：通过问自己一些高质量的问题，从而改了注意的焦点，进而改变了自己对痛苦和快乐的感知，因而改变了自己的行为，最后，也就改变了自己的命运。目前，我又来到了人生的一个重要关头：或许我会成为一个优秀的操盘手，既有高收入又享受自己的工作；或许我会成为一个平庸的操盘手，只能勉强糊口，而且在挫折和痛苦中浮沉挣扎；或许我就是死活都赚不到钱，公司在几个月之后把我辞退。应该说，这三种可能性都有，但是，我觉得我现在成功的概率比当年高考还是大了不少，因为至少我现在可以有意识地去运用安东尼·罗宾的技巧，学习去驾驭痛苦和快乐，把不好的操盘行为与巨大的痛苦联系在一起，把好的操盘行为与巨大的快乐联系在一起，养成好的操盘习惯，经常问自己高质量的问题，把注意的焦点锁定在自我的提升和长期的成功，激发内在的潜能让自己坚持下去直到成功，并享受这个过程。

2007年4月5日

做 空

今天，高老师教我们使用“思必得”公司专用的交易软件。这个软件的主要功能就是看盘和下单。最重要的就是四个窗口：一个显示市场上的买单和卖单（Level 2），一个显示个股成交的记录（Time & Sales），一个显示操盘手自己摆出去的单和那些单的情况（Order Log），一个显示操盘手的仓位（Position Monitor）。这四个窗口都不大，可以同时摆在一个显示屏上，这样，操盘手一眼看过去就知道股票的交易情况，自己摆出去的单的执行情况，以及自己的仓位，不用在几个窗口之间翻来翻去。

另外，这个软件还有很多的快捷键，或者叫热键（hot key）。设计这些热键的目的，是为了提高操盘手下单的速度。当一个人使用一般的券商所提供的交易软件时，每次下单都需要输入股票代码，以及股票的数量和价格。这样下单的速度太慢，不能适应日内交易对速度的要求。很多日内交易战术的目标就是每次去捕捉一个几分钱的波动而已。这种波动有时很快，不到十秒钟就完成了。若下单的速度稍慢了零点几秒钟就可能導致操盘手不能以理想的价格成交。有时，最后拿到的成交价格会比理想的价格差出好几分钱，而很多日内操盘手的每笔赢利目标和止损额也不过是几分钱罢了。因此，在日内交易中，速度是极为重要的。如果速度太慢，即使操盘手判断对了方向，成交价格的稍稍偏离也会让他无法赚钱，甚至可能赔钱。

“思必得”公司在交易软件中所设计的热键确实让操盘手的下单速度大大提高。操盘手只需要在最开始的时候设定一下股票代码和股票数量，这些信息就会被保存为默认值。操盘手每次按一个热键，一个单就会自动生成，股票代码和数量为默认值，价格就是市场上的当前价格。有一些类型的单，在操盘手按键之后，无须确认就会被立刻送进市场，另一些类型的单，在操盘手按键之后，会显示在一个小窗口上，允许操盘手在对价格进行快速微调之后再确认

送出。因为单的类型比较多，每种类型又分买单和卖单，以及是否需要确认，所以，我们至少要用十几个热键。

高老师要求我们现在就开始在模拟状态下练习使用那些热键，每天至少要练三个小时。这很重要，因为如果那些键不练熟，实盘交易时就会影响下单的速度，甚至可能会按错键，该买的时候按了卖，该卖的时候按了买。我们一般会把F4设为某种类型的需要确认的买单，F3设为同种类型的需要确认的卖单，F2设为该类型的无须确认的买单，F1设为该类型的无须确认的卖单；然后，再分别用Shift、Ctrl和Alt键与F1至F4搭配组合出其他类型的买单和卖单。键位不够用时，我们就会以类似的方法去设置F5到F8键。交易时，把左手的食指轻轻搭在F4上，中指、无名指和小拇指也就顺势分别搭在F3、F2和F1上。如果一个操盘手需要快速地买进，那么他就可以用无名指去按键，即F2键，一个买单当即就被送进市场。如果一个操盘手想摆出某一种类型的需要确认的买单，他的左手食指就按键，即F4键，与此同时，右手食指可能会需要按Shift、Ctrl和Alt键中的某一个键，紧接着，用右手小拇指通过上下键来对价格进行快速微调，然后，用右手食指按回车键确认送单。成熟的操盘手可以在零点几秒钟之内准确完成这个下单的过程。有时，在送单之后不到1秒钟，那个单就被成交了，仓位就当即显示在屏幕上，操盘手马上又要送出若干个其他类型的买单卖单。顶尖操盘手个个都是出指快如闪电，他们的手指经常令人眼花缭乱地在键盘上飞舞，有时甚至会敲出某种轻快悦耳的旋律来，就像电声乐队里弹电子琴的键盘手一样，所以，看过他们操盘的人会说他们不是在“炒股票”，而是在“弹股票”。

每个操盘手都应该静下心来，认真地练习热键。在交易的很多方面都不能仅仅只靠勤奋来解决问题，还要有一些悟性才行。但是，在对键盘的熟悉方面，则基本上可以靠勤奋来解决问题，只要不怕麻烦，不怕单调，专心地反复练习，就可以形成近乎本能的条件反射式的键盘能力，在这一方面达到顶尖操盘手的水平。可惜，不少人都不愿意下工夫去反复练习热键，所以，在下单的速度和准确度上与顶尖操盘手有相当大的差距。做交易，就像高手过招，差之毫厘，失之千里。一个操盘手下单的速度和准确度，就像一个特工拔枪射击的速度和准确度一样重要，一样生死攸关。顶尖操盘手

在关键时刻，买得进去，卖得出来，而普通操盘手则经常抢不到股票，或不能快速杀出来。这其中固然有心态和判断的因素，但是，对热键的熟悉程度也是一个极为重要的因素。在交易中，操盘手可以控制的东西不多。把自己可以控制的东西尽量做好，尽量做到极致，在可以靠勤奋解决问题的地方让自己勤奋一些，多下点工夫，你的成功概率就会提升。反之，如果一个操盘手在这个方面也不舍得投入，在那个方面也不愿意下工夫，以至于在交易的各个方面都不尽如人意，那么，他的成功概率就很低了。就算一个人很有交易的天分，要把他的天分充分发挥出来，他也需要熟悉热键，否则就会对他的赢利能力形成一种限制，让他不能成为顶尖操盘手。毫无疑问，顶尖操盘手都是那些既有天分，又勤奋的人，二者缺一不可。至于天分不足的人，就更应该以勤补拙，通过刻苦努力的练习来提升自己成功的概率了。

开始练习热键时，我发现自己的手指头不太听使唤。而坐在我右边的何思思手指非常灵活，一小会儿工夫之后，她就开始运指如飞，把键盘敲得噼啪作响，让我们都羡慕不已。何思思是音乐学院作曲专业的，她从小到大一直弹钢琴，手指已经练出来了，现在来“弹股票”，手指确实比我们灵活多了。谁曾想到弹钢琴竟然还会对做美股日内交易有好处呢。看来“艺多不压人”这句话还是挺有道理的。你练过的某种技能说不定会在什么时候什么地方就能派上用场。思思飞快地敲着键盘，发出阵阵有节奏有韵律的声音，俨然有几分顶尖操盘手“弹股票”的架势。我暗自决定，每天下班之后再多花些工夫，把键位记牢，把手指练得更灵活一些。

坐我左边的“牛哥”，牛壮壮，练热键的时候“热”得满脸通红。之所以大家都叫他“牛哥”，倒不是因为他的年龄最大，而是因为他看上去比我们都更魁梧更老成更有阅历，这个可能与他从小就帮家里放牛有关。他们家在内蒙古草原上，蒙古族，膀大腰圆，一看就是成吉思汗的后裔，为人特豪爽，还挺有幽默感。他告诉我们，自己小时候放学回家就要帮家里人放牛，上了大学回家过寒暑假也要放牛，上大学的费用太贵，每个学期之前，家里都要卖一头牛。我们问他，那你家有多少头牛啊？他摸摸后脑勺，想了一下说，有一千多头吧。人高马大的他，手也大，手指也粗，一个手指按下去常常会按到两个键。练了一会儿之后，他已经急得满头大汗，赶紧

问高老师怎么解决这个问题。

高老师拿着他硕大的手掌和粗壮的手指在键盘上比划了几下，说，“你的手确实是太大了！你的热键要重新设计，把所有的买单都集中在F1到F4，把所有的卖单都集中在F5到F8，用Shift、Ctrl和Alt键再组合一下。这样即使同时按到两个键，触发的也是相同方向的两个单。另外，你也要把手指练得更轻灵一些，点到即止，避免同时按到两个键”。

今天除了学习交易软件和练习热键之外，还了解到许多关于美国股市的知识和奇闻趣事。高老师娓娓道来，我听得津津有味，其中最大的收获就是学到了在熊市中赚钱的方法——做空。

为了帮助我们理解“做空”的概念，高老师讲了这么一个例子：

李多多同学在暑假回家之前把自己的自行车借给了室友王空军同学。几天后，王空军同学从他那个在自行车厂工作的叔叔那里得到一个可靠消息：本市的自行车厂要转产电动车，决定把库存的10万辆自行车在旧自行车市场上以低价抛售。王空军预测旧自行车的价格将大幅下跌，于是，他马上到旧车市场上以300元的价格把李多多借给他的自行车卖给了车贩子。很快，消息传开，旧自行车价格果然狂跌。一个月后，李多多的那辆自行车还在车贩子手上，而价格却已跌到了100元。他掏出100元把李多多的自行车买回来，自己还赚了200元。王空军这一次是名如其人，当了一回“空军”——成功地做空旧自行车。李多多过完暑假回到学校，王空军把自行车还给他，并出钱请他下馆子，两人美美地吃了一顿。在这个例子中，王空军同学就很漂亮地做了一回“空头”：他自己没有自行车，但是，他借到了别人的自行车，然后，他预测旧自行车的价格会暴跌，并决定利用这一波下跌来赚钱，于是，他就按当时市场的价格把别人借给他的自行车卖了出去。接着，旧自行车价格果然像他所预测的那样暴跌，这样，他又以很低的价格把自行车买回来还给别人，而自己则赚取这“高卖低买”之间的差额。

在股市上做空与上面的例子类似。操盘手预测某只股票价格将下跌，而自己又不持有该股票，他就可以借进该股票并以当前的价格卖出去。比如说，某操盘手预测xyz会从现在每股50美元的价位下跌到大概每股30美元，他就可以先向证券公司借1000股xyz，并以每股50美元的当前价格卖出1000股，收入5万美国现金；一个月之后，

xyz的股价果然跌到了每股30元，操盘手就可以用每股30元的价格买回1000股来还给证券公司，而那时他只需支付3万美元，剩下的2万美元是他的赢利。

如果操盘手在不持有某只股票时，借进该股票并把它卖出去，操盘手就被称为“做空”了该股票，他持有的仓位被称为“空头”仓位，当操盘手买回该股票，他就平掉了这个空头仓位。在牛市中大家都知道要“做多”，即先买进，等股价涨上去之后再高价卖出。而在熊市中要赚钱，最好就是做空，即通过“先向证券公司借进股票，以当前的价格卖出，等跌下去之后再低价买回”的方法来赚钱。

做空之前，需要先向证券公司借进股票。那股票是从哪里来的呢？是证券公司自己或者它的客户准备长期持有，近期不打算出售的股票。为什么证券公司愿意借股票给人去做空呢？当然是为了赚取更多的佣金。做空的人一卖一买，就让证券公司多了两笔佣金收入。如果证券公司自己和它的客户都没有你想借来做空的股票，那么证券公司还会积极地联络其他证券公司，看看能否替你找到你想借来做空的股票。

为了控制风险，证券公司在借出股票时，都会要求做空的人把卖股票所得的现金存放在账上不得动用，另外，还会要求做空的人再额外存放一定的保证金在账上。操盘手做空是因为他认为股价会下跌，但是如果在操盘手做空了某只股票之后，那只股票不跌反涨，操盘手就将被迫以高于卖出价的价格买回该股，这笔交易就赔钱了。从理论上来说，股价可以“无休止”地上涨，所以，做空的风险还是很大的。比如，一个人以每股20美元的价格做空了1000股xyz，而xyz暴涨到每股100美元，那么他的空头仓位就会有8万美元的账面亏损，如果xyz涨到每股200美元，那么他的空头仓位就会亏损18万美元（这种行情在“疯牛”阶段是有可能出现的）。这个亏损可能会超出他的偿还能力，如果没有保证金，或者保证金太低，那么证券公司就会承担过大的风险。因此，证券公司会严格地要求做空的人在账上存一定比例的保证金。当股价上升到一定程度时，某些做空的人就会收到证券公司发出的补交保证金通知（Margin Call）。如果他还想继续持有自己的空头仓位，那他就要按证券公司的要求补交保证金。或者，他也可以选择补交保证金，自己平掉自己的空头仓位，认赔出局。如果他在收到补交保证金通知之后

不采取任何行动，那么证券公司会强行平掉他的空头仓位。还有一种情况，也会导致做空的人不得不提前平掉自己的空头仓位，就是原本打算长期持有的客户突然要出售自己的股票，而证券公司也无法从其他的地方替你借到那只股票，这时，证券公司只好让你立即平掉空头仓位，把股票还给别人。

能够做空的一个明显好处是：可以利用下跌趋势赚钱。这本身就可以让市场参与者变得更客观一些。在一个只能利用上涨趋势赚钱的市场上，即便在下跌趋势中，很多人也一直会想“什么时候会涨啊，是不是该涨一涨了”，赚钱的愿望会使他们过多地单方面地期望看到涨势。而在一个可以利用下跌趋势赚钱的市场上，大家至少会想“现在是更有可能涨，还是更有可能跌，涨就做多，跌就做空”，这样的想法就比较中立，没有过多地单方面地期望看到涨势。我们往往只能看到自己期望看到的东西，而对自己不期望看到的东西常常视而不见。当我们既可以期望涨势也可以期望跌势时，我们会看得更客观一点，也会更全面一点。

一般来说，市场有一个特点，涨得慢，跌得快。有人认为这是因为恐惧比贪婪具有更大的驱动力。这种说法有一定的道理，或者更准确的说法是，恐惧比贪婪更容易使人采取不理性的行为。在下跌趋势中，有一些人因为恐惧而瘫痪，丧失行动力，有一些本来想买进的人因为恐惧而不敢买进，有一些人则因为恐惧而不顾一切地抛售。因此，当市场被恐惧情绪所笼罩时，就会出现很夸张的暴跌行情。在这种情况下，如果操盘手能保持冷静，果断地做空，那么他就会在短时间内获得高额的赢利。因此，一般来说，做空比做多赚钱更快。比如，索罗斯的两个最经典的案例都是通过做空实现的：1992年做空英镑赚10亿美元，1997年成功狙击泰铢，也是做空。

做空，有大赚的时候，当然也有大赔的时候。比如中航油事件是因为做空石油导致巨亏5.5亿美元，国储铜事件是因为做空铜导致巨亏6.06亿美元。做空的人最怕碰上“轧空”（short squeeze）。所谓轧空，在股市上，就是股价突然急速上涨，而许多已经做空的人纷纷买进股票来平自己的空头仓位，从而进一步快速推高股价。为什么做空的人要在这个时候纷纷买进呢？首先，有一部分人是不得不买进，因为借股票给他们的证券公司要求他们补交保证金，而他们

不愿补交，或没有钱去补交，自己的空头仓位只好被平掉了。另外一些人虽然没有接到证券公司的补交保证金通知（因为他们账上有足够多的资金），但是，面对快速上涨的股价，他们觉得必须止损以控制风险，因此，他们也会买进股票，平掉自己的空头仓位。当许多做空的人纷纷买进股票平仓时，股价会急速暴涨，这会触发更多的空头平仓行为，导致股价一飞冲天，颇为壮观。从某种意义上来说，轧空行情其实就是大量的空头在集体性恐慌情绪的驱使下争相夺路而逃所造成的“踩踏”事件。轧空行情一般出现在那些流通盘较小，被很多人大量做空，却突然出现重大利好消息的股票上。当然，轧空行情的出现也有可能是多头持续“逼空”的结果。

“逼空”就是多头步步紧逼，不断推高价格，不给空头出逃的机会，直到空头阵营出现崩溃，做空的人纷纷买进股票，平仓投降。逼空的目标就是要“逼”出一个轧空行情出来，那时候，多头就会大获全胜，很轻松地把手中的股票卖给那些连滚带爬、争相买进股票的空头。现在，在A股市场上暂时还不能做空，通常A股市场上所说的逼空，是指多头快速拉升股价，不让那些空仓的机构和散户获得在低位建仓的机会，迫使他们在高位建仓。注意在这里，空仓不等于真正的空头仓位，这里的空仓是指持有现金，不持有股票；而真正的空头仓位则是指借进股票，并卖出股票之后所形成的仓位。对于空仓的人来说，如果他们不想买进，没有人会强迫他们买进。而持有空头仓位的人则不同，在他们不能补交保证金的时候，会被证券公司强行平仓，也就是说，会有人强迫他们买进，如果他们自己不动手，证券公司就会替他们买进。因此，目前A股市场上的逼空并不是真正意义上的逼空。在A股市场实现“融资融券”之后，可以做空了，就会有真正意义上的逼空和轧空行情了。

操盘手在做空之后，一定要控制风险，避免被逼空和轧空。怎样才能做到呢？还是四个字：坚决止损。一般来说，逼空行情有一个发展的过程。在这个过程的初期，先知先觉的空头只要坚决止损，还是有机会以比较小的代价脱身的。如果死扛着，那么账面损失就会越来越大，而且，等到所有的空头都想夺路而逃的时候，股价就会急速飞涨，到时候很难抢到股票，损失就更大了。从另外一个角度来说，做空的操盘手在逼空行情的初期以较小的损失止损出来之后，还可以反手做多，加入多头的阵营，利用接下来的逼空和

轧空行情大赚一把。坚决止损，灵活地空翻多，多翻空，这些都是成功操盘手的操盘特点。能够做到坚决止损，操盘手就能保持自己的自由和灵活，不必死守着赔钱的仓位苦苦地等待解套。

听了高老师关于做空的讲解，牛哥提了一个很幽默又很现实的问题。他的问题是，“我们家养牛，没养猪。今年猪肉都涨疯了，生猪价格比去年已经翻了一番。我有个叔叔养了好几百头猪。高老师，您说我可不可以向我叔叔借100头猪，在市场上卖出去，等猪肉价格掉下去了，再买100头猪还给他？这个是不是也算做空？”

高老师回答，“这个问题问得很好，是一个高质量的问题。你能提出这个问题，就说明你确实明白了‘做空’这个概念。做空，就是在你认为某种资产的价格会下跌而你又不拥有该资产的时候，向别人借进你自己不拥有的资产，以市场当前的价格卖出去，希望等到价格跌下去之后再买回来还给那个借给你资产的人。所以，你设想的‘先借猪卖猪、再买猪还猪’的方案的确就是做空。当然，如果有生猪期货的话，你也不用那么麻烦地去借猪卖猪，直接卖出生猪期货合同就是做空了，等价格跌下去之后再买进生猪期货合同平掉自己的空头仓位。不过目前中国没有生猪期货，所以，现在要做空生猪，也只有用你的方法，先借猪卖猪，再买猪还猪，当一回‘还猪哥哥’了。但是，现在是不是做空生猪的最好时机呢？这还很难说。你需要多做一些研究才能下结论。你不能仅仅因为猪肉价格比去年翻了一番，就认为猪肉价格已经涨得过了头，认为猪肉应该下跌了。股市出现‘疯牛’行情的时候，股价可以在翻了一番之后，再翻一番。如果出现‘疯猪’行情，猪肉价格也可以在翻了一番之后，再翻一番，如果你现在做空生猪，就有可能被生猪逼空，那时候你就要做一个眼泪汪汪的‘还猪哥哥’了。不管是做多还是做空，普通人最常犯的错误就是低估了趋势的力量。他们常常在趋势才走了一小半的时候就以为趋势已经到头了，以为应该翻转了，匆匆忙忙地操作，然后却发现趋势并没有结束，更强劲的行市还在后面呢。所以，永远都不要低估趋势的力量！”

牛哥说：“我明白了。您刚才提到‘生猪期货’，那有没有‘生牛期货’呢？如果有的话，那我们家以后也可以卖点‘生牛期货’了。”

高老师回答：“国际上呢，不叫‘生牛期货’，叫做‘活牛期货’。我们平时说‘生龙活虎’，在期货市场上讲的是‘生猪活牛’。目前中国

期货市场上既没有生猪期货也没有活牛期货，不过，生猪会有的，活牛会有的，一切都会有的。”

2007年4月6日

管理你的期望

今天，又学到了更多关于交易的基本概念，另外，高老师花了挺多时间讲一个重要话题：管理你的期望。

高老师首先说：“我们做一个小调查，看看有多少人觉得，以思必得这样低的交易成本，做交易只要坚决止损，涨的时候就做多，跌的时候就做空，赚钱会很容易？有这种感觉的人请举手。”

有1/3的人举了手，牛哥当然是其中的一个。我保守了一把，没举手。何思思也没有举手。看来在我们这三个人中间，做起交易来，想必牛哥会是比较生猛的那一个。

高老师又说：“再做一个小调查，看看有多少人觉得，在同一期学员中，自己的交易业绩会在平均水平之上？”

所有的人都举了手。然后，我们都笑了，因为不可能每个人都在平均水平之上嘛，总是会有人在平均水平之下的呀。

“看来大家都很自信！有自信是好事，但是，一定要管理你的期望，才能成功。”高老师如是说。

大家要记住一点，在股市上要最终把钱赚到手是不容易的！有不少人进入市场的时候抱着这么一个期望：“炒股很容易赚钱。”这是一个过高的期望，一个不现实的期望，最主要是因为它是一个不完整的期望。为什么说这是一个不完整的期望呢？因为抱有这个期望的人只想到了赚钱，没有想到赔钱，或者说，把注意的焦点只放在赚钱上，没有放在赔钱上。一个完整的期望应该是这样的：炒股很容易赚钱，也很容易赔钱。这个期望更完整，也更符合实际的情况。所谓“来得容易，去得快”，这句话用在交易上真的是再贴切不过了。很多人在市场上也赚过钱，有些人甚至赚过很多钱，但是，大多数人只是“纸上富贵”，坐了一把“财富过山车”，最后他们又把钱全还给了市场。只有少数人最终把钱赚到手。

市场有时确实会给你一种错觉，让你感到赚钱似乎很容易——在大牛市里，你简直就跟股神一样，点石成金，无往不胜。但是，

往往当你还沉浸在喜悦和憧憬之中时，一场巨大的危机就突然袭来。如果你没有理智并且果断地采取行动，那么你的利润就会付之东流，甚至还会赔掉你的本钱。在此我们有必要回顾一下世界上几次大牛市和大崩溃：

1921年至1929年，美国股市8年时间上涨6倍，道·琼斯指数最高达到452点；随后股市大崩盘，并引发长达4年的世界经济危机，道·琼斯指数于1932年跌至41.22点，跌幅达90%；直到1954年就是事隔25年后，道·琼斯指数才重返1929年的峰位452点。

1970年至1973年，中国香港股市3年时间上涨7.4倍，恒生指数最高达到1774.96点；随后恒指一路狂跌，1974年10月下探150.11点，和前期高位1774.96点相比，跌幅达91.54%；

1985年至1989年，日本股市5年时间上涨3.2倍，日经指数最高达到38915点；随后股价大幅下挫，1992年8月日经指数跌至14304点，跌幅达63.24%；此后十余年，日本经济一直疲软不振，日经指数2003年4月最低跌至7607点。

1986年至1990年，中国台湾股市4年时间上涨11倍，台湾加权指数最高达到12682.41点；随后只用了8个月的时间就跌至2485点，跌幅达81.41%。

1996年至2000年，美国纳斯达克市场4年时间上涨5倍，纳斯达克指数最高达到5132.52点；随后科技股泡沫破灭，纳斯达克指数于2002年10月跌至1114.11点，跌幅达78.29%。

在大牛市中，有人创造了资产迅速增长数十倍的财富神话，但是，在随之而来的股灾中，绝大多数人，包括很多职业基金经理，都没能保住自己的胜利果实，有一些人甚至赔得倾家荡产。因此，那些在市场上待得够久，经历过牛熊轮回的老手，都会对市场心怀敬畏，他们会告诉你：在股市上要最终把钱赚到手是不容易的，你需要付出努力，才能获得相应的回报。

在股市上最终把钱赚到手是有可能的，稳定地赚钱是有可能的，赚很多钱也是有可能的；真正的高手可以在牛市中通过做多来赚钱，在熊市中又通过做空来赚钱；但是，那都是不容易的——你需要付出努力才能把钱赚到手，你需要付出更多的努力才能稳定地赚钱，你需要付出更多更多的努力才能赚很多钱。天下没有免费的午餐，这个道理在市场上绝对是适用的。如果你想要更好一点的午

餐，那么你就要付出更多一些的努力。

不幸的是，很多人在入市时都抱着“炒股很容易赚钱”的过高期望，以为不需要付出努力就可以轻松地从市场上赚钱。持有这种不切实际的期望会带来一系列的害处。

首先，这种不切实际的期望使人不愿意花时间，不愿意下工夫去认真地做知识和技能上的充分准备。他们想：既然“炒股很容易赚钱”，那又何必去收集有关资讯，何必去学习相关的知识，何必去练习基本的技能，何必盘前做计划盘后做小结呢。或许，有一部分人也做了一些准备，但是，因为太过掉以轻心，所以，只是浮光掠影，浅尝辄止，很多东西似懂非懂，准备得不够认真不够充分。有些人在赔钱之后痛定思痛，再静下心来重新学习时，才发现原来很多的东西其实自己都听过看过，却没有真正地理解，没有正确地运用，才导致了交易失败。也有一些人在赔钱之后才发现原来自己什么都不懂，就跳进股海了，居然没有葬身海底，也算够幸运了。

其次，这种不切实际的期望使人盲目地不顾风险地追求超额回报。市场有时确实会提供“低风险，高回报”的交易机会，但那不是常态。更多的时候，风险与回报是成正比的，也有些时候甚至是“高风险，低回报”的。以为“炒股很容易赚钱”的人期望每次都赚得盆满钵满。这种过高的预期会蒙蔽他们的双眼，使他们对日益逼近的巨大风险视若无睹，在本来应该“见好就收”的时候，他们还在憧憬更大的收益，在应该及时抽身的时候，他们还在心存侥幸。其实，从本质上来说，当一个人抱着“炒股很容易赚钱”这一过高期望的时候，他就只看到了赚钱，没看到赔钱，只看到了回报，没看到风险。这是一个致命的错误。

最后，这种不切实际的期望使人心态浮躁，缺乏韧性。以为“炒股很容易赚钱”的人显然对困难估计不足，对损失和挫折缺乏必要的心理准备。在赚钱的时候，他们要么会得意洋洋，喜不自胜，要么会觉得赚钱是理所当然的；而在赔钱的时候，他们要么急躁，要么愤怒，要么沮丧，要么灰心，总之，他们缺乏对于损失和挫折的承受力，不能坦然接受损失和挫折，在不顺利的时候容易出现不健康的负面情绪。不管他们承认与否，至少在潜意识中，他们期望自己只赚钱，不赔钱，期望自己每一笔交易都赚钱，没有一笔交易赔钱。但是，事实上，赔钱是交易中很正常很自然的一部分，也是时

常会发生，必然会发生的事情。期望自己只赚钱不赔钱不仅不现实，而且会使自己更脆弱，更僵化，更难应对必然会发生的损失和挫折。成功的操盘手都是那些能够在心态上处理好赔钱，处理好损失和挫折的人。如果一赔钱，心态就会变坏，那肯定不能做好交易。

因此，想在交易上取得成功，就要管理好自己的期望。“炒股很容易赚钱”是一个不切实际的期望。当一个人抛弃这个不切实际的期望，他就不会掉以轻心，他就肯花时间下工夫去学习和准备；当一个人抛弃这个不切实际的期望，他就不会盲目地追求超额回报，他就会考量风险与回报的比例；当一个人抛弃这个不切实际的期望，他就不会心浮气躁缺乏韧性，他就会更坦然地接受损失和挫折，保持良好的心态。当一个人达到这种境界时，赚钱反而变得比较有可能，比较“容易”了。

这时，心直口快的牛哥问了一个问题，“高老师，刚才您说，市场有时候很容易赚钱，有时候很容易赔钱；有时候是‘低风险，高回报’，有时候是‘高风险，低回报’；有时候暴涨，有时候暴跌。如果我们在容易赚钱的时候就做，容易赔钱的时候就不做，‘低风险，高回报’的时候就做，‘高风险，低回报’的时候就不做，暴涨的时候就做多，暴跌的时候就做空，那要把钱赚到手岂不是很容易了？”

高老师回答：“这个想法是对的。真正的高手就是这样操盘的！只不过，这个想法说到容易做到难，否则每个人都是真正的高手了。第一，要识别现在到底是‘低风险，高回报’，还是‘高风险，低回报’，是应该做多，还是应该做空，需要有一定的分析和判断能力；第二，在判断失误，出现损失的时候，需要有坚决止损的自律性和良好的心态；第三，在寻找和等待机会的过程中，需要有耐心、细心、恒心和信心。每一条都不容易做到，所以，要把钱赚到手还是不容易的。”

高老师继续给我们解释，实际上，这里涉及市场参与者的另一个过高的期望——对自己的过高期望。有些人知道股市有风险，赚钱不容易，但是，他们对自己抱有过高的期望，以为自己天纵英才，聪明绝顶，永远都会保持理性和冷静，永远不会情绪化，一定可以战胜市场，战胜芸芸众生。然而，这也是一种不切实际的期望。人不是神，每个人都会有弱点，都会犯错误，而市场会找到你

的每一个弱点，会利用你所犯的错误，让你付出代价。

其实，对自己抱有过高的期望，这本身就是人性的一个弱点，行为金融学称之为过度自信。比如前面讲的所有的人都认为自己会超过平均水平，这就是过度自信的一个经典例子。过度自信的人往往有种莫名其妙的优越感，总觉得自己比别人聪明一点，别人需要努力自己不需要，或者总觉得自己比别人幸运一点，别人会赔钱自己不会赔钱。但是，在市场上，聪明和幸运都是不够用的，很多极其聪明的人赔得一塌糊涂，再幸运的人也有走背运的时候。在市场上要成功还是离不开艰苦的努力。

对此很多人会觉得很失望，因为他们觉得：炒股就是投机，投机就是投机取巧，不劳而获，现在你告诉我炒股成功也需要努力，这太让人失望了。但是，仔细想一想，这个世界上又有什么事不需要努力呢？

如果你觉得某件事很容易不需要努力，那只是因为你想得还不够深入、不够全面、不够长远。在你深入地、全面地、长远地考虑之后，你就会发现做任何事情都需要努力，都需要付出代价。而且，你会发现，做坏事所要付出的努力其实并不比做好事少，而做坏事所要付出的代价却比做好事还要更高，风险也更大——做坏事必须每一次都成功，一次都不能失手，如果一次偶然失手，那你就全完了；而做好事如果一次失败了，没关系，你还能再来一次，如果又失败了，没关系，你还能再来一次，如果又失败了，没关系，你还能再来一次……你可以一次又一次地重新来过，一直坚持到成功为止。每一次重新来过，你都会更强大，更有可能成功。而且，你的坚持可能会感天动地，感动某些人，有些人会跟你一起做，有些人可能会给你某种意想不到的支持，使你的成功概率大大提升。有一位著名的经济学家在写给儿子的文章中说，不要去干违法的事，因为你不能保证你永远都不会被发现，而一旦被发现，你的损失就太大了。也就是说，从经济学的角度来看，干违法的事风险太高，成本太大，不可持续发展，所以，干违法的事不是一个好的商业模式。这位经济学家的说法是很有道理的。既然都要付出努力，都要付出代价，与其做坏事，不如选一件好事，一直坚持做下去。这样风险小，可持续发展，最终可能会调动各种资源，越做越大，越做越容易。正如巴菲特所说：“人生就像滚雪球。最重要之事是发

现湿雪和长长的山坡。”一个人越早明白这个道理，就越少走弯路，就越有可能取得真正的长久的成功。

其实，做交易也有类似的道理。如果你不止损，每次出现账面亏损就补仓，那么你就需要每一次都成功，一次也不能失手。一旦你某一次失手——股价不停地跌，你不停地补仓，最后，那个该死的公司真的死翘翘，你手中的股票变得一钱不值，那一次就足以构成毁灭性的打击。索罗斯认为，冒险是对的，但绝对不要冒毁灭性的危险，永远不要孤注一掷，最重要的是你一定要给自己留下重新作战、东山再起的机会，这样你才能在这个游戏中一直玩下去。如果你不止损，每次出现账面亏损了就补仓，那么你迟早会面临毁灭性的危险，迟早会陷入不得不孤注一掷的困境。而如果你每次都坚决止损，那么你总是会有重新作战的机会：一笔交易止损了，没关系，你没赔多少，你还能做下一笔交易；如果又止损了，没关系，你还能做下一笔交易。

悲观的人会担心：要是我这样一笔一笔地止损，那也会把钱赔光的呀。放心吧，你不会每笔交易都赔钱的，你总会有些交易是赚钱的。不管你是多么菜的菜鸟，想要做到每笔交易都赔钱也不是一件容易的事。借用毛主席的一句名言来说就是：“一个人做一笔赔钱的交易不难，难的是一辈子只做赔钱的交易，从来不做赚钱的交易。”如果你真的有本事做到每笔交易都是一建仓就立马赔钱，从来没有任何一笔交易曾经出现过一丁点的账面利润，那么，恭喜你，你简直就是一棵摇钱树了，各大金融机构一定会争着用高薪聘请你去做交易，把你当作“反向指标”——看到你买进了，他们就大量卖出；看到你卖出了，他们就大量买进。要做到每笔交易都赔钱也是很不容易的，那是一个很高的境界，真的能达到这个境界的人也可以赚很多钱，正所谓物极必反，否极泰来，至柔则刚，至赔则赚。

话说回来，实际的情况是：每个人都会有赚有赔，只不过，菜鸟的胜算比较低，赔多赚少，而高手的胜算比较高一些，赚多赔少。这是因为菜鸟会胡乱出击，毫无章法，而高手则只在“低风险，高回报”的时候才出手。另外，菜鸟的资金管理做得很不好，而高手则能做好资金管理。所谓资金管理，是指根据市场和自己的情况来调节仓位的大小。也就是说，知道什么时候投入多少资金，知道什么时候激进一点，什么时候保守一点，什么时候应该彻底地从市场

上撤下来，比如说，当资金总额下降到一定程度时，清掉所有的仓位，只持有现金——这是保存实力和保住胜利果实的有效方法。坚决止损是成功的必要条件之一，没有坚决止损是肯定不行的，光靠坚决止损确实也是不够的，还需要有足够高的胜算和好的资金管理。如果胜算不够高，或者资金管理得不好，即使每次都坚决止损，最终也不会赚钱，只会慢慢地“流血而死”。如果胜算够高，资金管理得够好，而且止损又很坚决，那么，最终一定会赚钱。

专业的投机，并不是投机取巧，不劳而获，而是靠自己的分析、判断、决策和行动能力赚钱。专业的投机者需要控制风险并使概率对自己有利，这就需要训练，需要研究，需要做功课，需要付出努力。真正成功的投机者都是很勤奋很努力的人。很多人以为投机就是赌博，靠的是运气。其实，说这种话的人并不懂赌博。专业的赌客会告诉你，他们并不是靠运气，而是靠计算概率和控制风险来赚钱：他们会认真地算牌，在概率对自己有利时下大注，在概率对自己不利时认赔，耐心等待下一个机会。对此有兴趣的人可以读一下《打败赌场》（Bring Down the House, Ben Mezrich），这本书以一个真实的故事为原型，讲述了六个MIT的学生如何利用概率和风险控制从拉斯维加斯赌场赚走数百万美元。

道氏理论的创始人，查尔斯·道曾经说过：“过度自信在华尔街所造成的失败，多于其他错误观点的总和。”究其原因之一，就是因为过度自信会使人有一种莫名其妙的优越感，误以为自己不需要努力就能成功。而且，行为金融学告诉我们，市场参与者的过度自信其实是很没有道理的，因为过度自信意味着人没有准确地认知自己的真实能力，这本身就是一种认知偏差。认知偏差的存在使人不能有效地处理信息，不能准确地认知现实，包括不能准确地认知市场和人本身。行为金融学认为，除了过度自信之外，每个人身上还或多或少地存在着其他偏差，比如，

一、锚定效应：在对未知事件进行估计时，人容易被最初获得的信息所影响，即便最初获得的信息与未知事件并无直接关系，也会对人的估计造成影响；

二、易得性偏差：信息获取的容易程度会影响人的判断与决策，越容易获取的信息具有越大的影响力；

三、证实偏差：人一旦形成观点之后，倾向于接受那些支持自

己观点的证据，而忽略或否认那些不支持自己观点的证据，即对于自己的观点倾向于“证实”，而不是“证伪”；

四、保守主义：对变化有天生的抵触和过滤反应，对新信息反馈缓慢且会进行折扣处理；

五、损失回避：厌恶遭受损失，为了挽回损失，宁愿承担自己通常不愿承担的风险；

六、处置效应：愿意卖掉出现账面利润的股票，而不愿意卖掉出现账面亏损的股票；

七、后见之明：在事情发生之后，觉得事情本当如此，倾向于忘记当初自己其实设想了多种可能的结局并且无法下结论，过分强调自己当初想到了事情的结局，忽略自己当初也想到了其他的多种可能性，因此，错误地认为自己当初准确地预见到了事情的结局，从而高估自己的预测能力；

八、自我归功：倾向于将好结果归功于自己的能力，而把坏结果归咎于外部环境或坏运气。

关于上述偏差，高老师在我们开始实盘交易之后还会一一地详细讲解。现在给我们指出来，是要让我们明白，作为人，我们身上或多或少地存在着这样或那样的偏差——我们并不像自己想象的那么英明神武，那么料事如神。我们身上的种种偏差注定了我们对现实世界的认识，和对我们自身的认识都是有缺陷的、不完整的、扭曲的。对此，索罗斯有深刻的见解，他写道：“金融市场是在不均衡的状态中运作，而且参与者的认知和实际事件间，总有差距存在。”事实上，索罗斯投资哲学的一块重要基石就是：所有人的认知都可能存在缺陷或被扭曲，人实际上是透过一组被扭曲的透镜看市场。关于这一点，行为金融学完全同意，并且还有一点重要的补充：人实际上也是透过一组被扭曲的透镜看自己！

《孙子兵法》上说：“知己知彼，百战不殆；不知彼而知己，一胜一负；不知彼，不知己，每战必殆。”而在市场上，由于自身的偏差，绝大多数人既不能准确地认识自己，也不能准确地认识市场，因此，绝大多数人是“不知彼，不知己”，每一笔交易都很危险，每一笔交易都可能是走向惨败的第一步。当然他们中的大部分人并没有意识到这种危险，这就更危险了。少数人能认识到自身的偏差，通过磨炼和反省，认识了自己，因此，达到“不知彼而知己，一胜一

负”的境界。这样他们的胜算已经有所提高。如果他们再努力去更多地了解市场，那么，他们对市场的认识每加深一步，他们的胜算就会提高一点。当他们的胜算达到一定的程度，再加上良好的风险控制和资金管理，让自己在胜的时候多赚一些，负的时候少赔一些，那么他们最终就能从市场上把钱赚到手。

在市场上有没有人能够做到“知己知彼”呢？应该说有，但是，那绝对是凤毛麟角，而且只能是在一定程度上，在一定范围内的“知己知彼”，不可能是百分之百的“知己知彼”。关于这一点，巴菲特是一个活生生的注解。巴菲特始终坚持在自己的能力范围之内投资。他认为，衡量一个人是否理性投资的关键，就是看他是否在自己的能力范围内投资，另外，能力范围的大小并不重要，重要的是要清楚地知道自己能力范围的边界。所以，巴菲特首先做到的是“知己”，即知道自己的能力范围；其次，在他的能力范围之内，巴菲特通过深入细致地研究公司，在很大程度上做到了“知彼”。

但是，即便是巴菲特，也有投资失误的时候。可见我们不可能做到百分之百的“知己知彼”，只能尽量地朝着“知己知彼”的境界去努力——努力地认识自己，了解自己的优点和弱点，界定自己的能力范围；努力地认识市场，了解它的特点和脾气，确定适合自己的股票或形态；然后，根据对自己和市场的认识，努力形成自己的投资哲学或交易体系。

显然，这会是一个艰难而又有意义，痛苦而又有乐趣的过程。我们需要对其中的艰难与痛苦做好准备。市场会找到我们身上的每一个弱点。承认自己的弱点并努力克服，无疑是艰难而痛苦的。同时，市场千变万化，要认识市场也是困难的，要付出学费的。所以，我们一定要抛弃那些不切实际的期望：

不要期望赚钱很容易——有时候容易，有时候很难，总的来说，赚钱是不容易的；

不要期望短时间内暴富——追求暴富往往欲速则不达，即使得到，也容易失去；

不要期望每一笔交易都赚钱——总会有一些交易是赔钱的；

不要期望市场一直都会有好行情——市场有时候会很好做，有时候会很难做；

不要期望走势总是很好判断——走势有时候会很清晰，有时候

会很模糊；

不要期望买了就涨卖了就跌——这种事可遇而不可求，连股神都不能保证做到；

不要期望买在最低点卖在最高点——原因同上；

不要期望一种战术永远有效——每种战术都有其适用条件，条件不成立了，它就会失效；

不要期望通过豪赌一把来反败为胜——偶尔会奏效，但长期来看只会让情况更糟；

不要期望靠小道消息来赚钱——根据小道消息买进，很多时候正好是给庄家抬轿子；

不要期望自己聪明过人——再聪明的人也会有自己的误区；

不要期望自己永远理性冷静——每个人都会有情绪化的时候，特别是在压力之下；

不要期望自己没有弱点——每个人都有弱点；

不要期望自己不犯错误——是人就会犯错误；

不要期望自己总是状态神勇——每个人都会有高峰和低谷；

不要期望自己不需要努力就能成功——不管做什么，都需要努力，没人能随随便便成功；

不要期望自己一次努力之后就可以一劳永逸——市场总是在变化，你要不断去适应它；

不要期望自己永远都不会有上面这些不切实际的期望——你在理性的时候不会有，但在情绪化的时候就会有。

当你发现自己抱有某些过高的期望时，可以运用安东尼·罗宾的技巧，问自己一些高质量的问题：“我的期望合理吗？”“事情真的应该像我所期望的那样吗？”“我怎么能百分之百地肯定事情真的应该像我所期望的那样？”“抱有这样的期望是让我更适应市场，还是更不适应市场？”“抱有这样的期望是让我的交易做得更好，还是更不好？”“如果我抛弃这样的期望，会不会让我的心态变得更好呢？”“如果我抛弃这样的期望，会不会对我的交易有帮助呢？”

抛弃对市场和对自我的过高期望，并不意味着我们应该拥抱那些过低的期望。根据定义，过低的期望也是不切合实际的期望，因为它们比实际的情况低，不符合实际的情况。比如，有人认为在股市上不可能赚钱，这显然不符合实际的情况，是一种过低的期望；

实际的情况是：只要你付出努力，找到自己的优势，并坚持做正确的事，你最终一定会赚钱。在我们中华文化中有一个重要的智慧：“过犹不及”——事情做得过头，就像做得不够一样，都是不合适的。对于市场和自己的期望也是如此，期望得过高，就像期望得不够高一样，都是不合适的。一般来说，由于自身认知的偏差，绝大多数人对市场和自己的期望不是过高，就是过低，或者在过高和过低之间来回摇摆：入市前或赚钱的时候往往期望过高，赔钱的时候往往期望过低。只有少数人能够战胜自身的认知偏差，对市场和自己保持一种切合实际的期望，无过无不及。

毛主席教导我们，在战略上要藐视敌人，在战术上要重视敌人。大家敢于进入这个行业，敢于来做操盘手，这就已经是在战略上藐视敌人了。那么，接下来就要在战术上重视敌人，这就意味着不要把交易想得太简单，不要对交易中的困难估计不足，不要打无准备之仗，要保持清醒的头脑，要对困难做充分的估计和准备。因此，在战略上藐视敌人，在战术上重视敌人，就意味着要管理你的期望。

管理你的期望，就是要抛弃过高的期望，拒绝过低的期望，保持一种切合实际的期望，无过无不及。其实，很多的痛苦、烦恼、挫折和失败，都来源于我们那些过高或过低、不切实际的期望。有一句话说得好，“没有不切实际的期望，就没有痛彻心扉的失望”。管理好你的期望，你就已经向成功迈进了一大步。一个抛弃了所有不切实际期望的人是一个面对现实的人，一个脚踏实地的人，一个敢于承认自己的弱点的人，一个愿意用努力来换取成功的人，一个抱有现实的乐观主义的人。这样的一个人反而更容易成功，更容易在市场上最终把钱赚到手，因为，他在顺利的时候会把握机会多赚一些，同时又不会过于得意；在不顺利的时候会控制风险少赔一些，同时又不会过于灰心。

记住：顺利的时候会有有的，不顺利的时候也会有有的，而且，会周而复始地交替到来。这本身就是一种自然规律。《圣经·传道书》上说：

凡事都有定期，天下万物都有定时。生有时，死有时。栽种有时，拔出所栽种的，也有时。杀戮有时，医治有时。拆毁有时，建造有时。哭有时，笑有时。哀恸有时，跳舞有时。抛掷石头有时，

堆聚石头有时。怀抱有时，不怀抱有时。寻找有时，失落有时。保守有时，舍弃有时。撕裂有时，缝补有时。静默有时，言语有时。喜爱有时，恨恶有时。争战有时，和好有时。这样看来，做事的人在他们的劳碌上有什么益处呢。我见神叫世人劳苦，使他们在其中经受历练。

其实，这个道理在市场上也是一样的：

凡事都有定期，市场万务都有定时。涨有时，跌有时。买进有时，卖出所买进的，也有时。杀跌有时，追涨有时。破坏形态有时，修复形态有时。哭有时，笑有时。赔钱有时，赚钱有时。清晰有时，混乱有时。好做有时，不好做有时。正确有时，失误有时。保守有时，激进有时。理性有时，不理性有时。平静有时，喧嚣有时。喜爱有时，恨恶有时。竞争有时，合作有时。这样看来，炒股的人在他们的劳碌上有什么益处呢。我见神叫炒股的人劳苦，使他们在其中经受历练。

既然天意如此，那么我们就不要对市场和自己抱有过高或者过低的期望，也不用在顺利的时候太过得意，或在不顺利的时候太过灰心。最重要的是把交易看作是一种“人生修炼”，让自己在其中经受历练，用心地去经受历练。因为《传道书》紧接着说：“神造万物，各按其时，成为美好……”《圣经》又说：“流泪撒种的，必欢呼收割。”上帝自有他的时间表。经受历练，就是流泪撒种，到了时候，你必要欢呼收割。

从公司回到学校，在食堂吃了早饭（实际上是我的晚饭）。看时间差不多六点了，我妈应该已经起床了，赶紧给她打电话，问她：“妈，您是不是觉得炒股赚钱很容易啊？”

“是啊。咱们楼上的张大妈这一年赚了好多钱嘞。还有我的同事，只要炒股的，个个都赚了，都说赚钱容易。你也知道我从来都不炒股，天天听着这个人昨天赚了8000，那个人今天赚了1万，才终于忍不住拿了10万块来炒股。我去年11月份入市的时候指数大概是2000点，现在指数到了3300点了，涨了大概65%。我只赚了5万多块钱，不到60%，没跑赢大盘。你姑姑才厉害嘞，人家2006年1月份在1100多点的时候投了20万买的基金，现在都已经变成60多万了。还不到1年半的时间，什么都不用做，就差不多赚出一个两室一厅来了！”

“真是赶上赚钱的好时候了！不过，妈，凡事总有盛极而衰的时候，暴涨之后经常是暴跌，您可要提前准备啊！”

“这个道理我也懂。老实说，我看着股价涨这么高，心里也有点害怕。怎么，你们老师觉得A股要跌了吗？”

“没有啦。我们老师说，永远都不要低估趋势的力量，可能后面还有更强劲的行市，但是，一定要控制风险，要想办法保住胜利果实。”

“那我应该怎么办呢？我现在是满仓，我应该减一点仓吗？”

“您投入10万，赚了5万多，资金达到了15万多。我看不如这样，您继续按您的方法做，说不定还能涨呢。但是，什么时候您的资金下降到14万，您就把股票全卖光，持有现金，保住您那4万块钱的胜利果实。您觉得怎么样？”

“嗯，这个办法倒也挺好。起码我知道自己应该在什么时候出来，而且出来的时候总还是赚的，这样心里有点底，不那么慌了。你们老师还教你什么了？”

“不要把交易想得太容易，不要自以为聪明，不要以为自己不需要努力就能成功。”

“噢，你上中学的时候，我也是这样说你的呀，不要把学习想得太容易，不要自以为聪明，不要以为自己不需要努力就能考出好成绩。”

“是啊，因为那时候有您说我，所以，我上了清华嘛。上了大学之后，没人说我了，所以，我就比较颓废。现在好了，又有人说我了，所以，我应该能做得挺好。”

2007年4月7日

中庸之道

今天培训一开始，高老师就问了我们一个很“雷人”的问题：“你们谁读过大学？”

没有人举手。看来大家都很清醒，都听出来高老师的问题是话中有话。我们这一批学员个个都是大学本科毕业，高老师亲自面试了每一个人，他应该知道啊。我当时的想法是：我是上过大学，但是，老实说，没太好好读书，所以，严格地说也不能算是读过大学。

高老师看我们面面相觑，解释道，“我说的大学，是指位列儒家经典四书之首的《大学》，其他三本书是《中庸》、《论语》和《孟子》。大家应该都知道，但是，有谁认真读过吗？”

还是没有人举手。高老师说，“这也不怪大家，其实，我也是在硕士毕业之后，才开始读这些经典的。当时在国外，研究生毕业了，开始做操盘手。我们的培训师所罗门·霍普金斯（Solomon Hopkins）在培训中用很多东西方的经典来帮助我们建立操盘手的思维体系。西方的包括《圣经》、犹太人的《塔木德》、安东尼·罗宾的《思考致富》等；东方的包括《孙子兵法》、《大学》、《中庸》、《老子》、《易经》等”。

说来惭愧，我发现我们的培训师所罗门对于中国传统智慧的认识比我这个中国人要深刻得多。当时，我回想了一下自己从小学到硕士的学生生涯，我很痛苦地发现自己虽然上了很多年的学，却没有读多少真正有用的书；虽然也读了很多书，却没有学到多少真正有用的知识；虽然也学到了一些知识，却没有掌握多少真正有用的技能；虽然也掌握了一些技能，却没有获得真正有用的智慧。然后，我开始读那些东西方经典，才发现那些真的是智慧的宝库，而且，其中的智慧对于认识市场和自己，对于形成自己的投资哲学和交易体系有着极其重要的作用。

事实上，每一个伟大的投资家或投机家都有他们自己独特的一

套哲学体系。他们的哲学体系不同，所以，他们的操作风格不同，业绩也不同——谁的哲学体系更完善更优越，谁就能在市场上取得更大的成功。比如，巴菲特和索罗斯，他们之所以成功，就是因为他们各自拥有自己独特的，比其他人更完善更优越的哲学体系。从某种意义上来说，我们每个人都有自己的哲学体系。虽然有些人浑浑噩噩，人云亦云，看起来似乎没有自己的思想，但是，这其实也是他们的一种人生哲学，即认为“附和当下流行的观点是明智之举”。

或者，我们不用“哲学体系”这么大的词，简单来说，就是每个人对于市场和他自身都有一系列自己的看法。少数人的看法更深刻更高明一些，比如巴菲特和索罗斯，所以，他们最终赚了很多钱；大多数人的看法都比较肤浅比较拙劣，所以，长期来看，大多数人最终都会赔钱。

投资和投机，归根结底都是头脑游戏，最关键的还在于参与者在想什么，是怎么想的。例如，在市场见顶之后，很多散户还在想“还能涨”或“再多赚一点，我就出”，这种想法导致他们采取持仓观望的行动，结果他们就错失获利了结的机会；而高手在看到市场见顶的迹象之后会想“风险大了，要保住利润，控制风险”，这种想法导致他们采取平仓离场的行动，结果他们就抓住获利了结的机会。又例如，在出现账面亏损时，很多散户想“应该能回去”，这种想法导致他们采取不止损甚至补仓的行动。采取这个行动的结果有两种，一种是股价真的回去了，这种结果的结果是下次更不想止损而更会补仓；另一种是股价不回去而继续走单边行情，把散户深度套牢。这两种结果在市场上经常会出现，所以，散户迟早会被深度套牢。而同样是出现账面亏损，高手会想“价格没有向我期望的方向走，说明我的判断有误，我应该先离场，一是控制风险，二是回归客观重新判断，如果行情又向我期望的方向启动，我可以再进来”。这种想法导致他们采取坚决止损的行动，结果他们会保持机动性，保持自由和灵活，永远不会被套牢。

因此，不正确的思想导致不正确的行动，不正确的行动导致不好的结果——最终会赔钱；正确的思想导致正确的行动，正确的行动导致好的结果——最终会赚钱。要想在市场上成功，就要有正确的思想！“人的正确思想是从哪里来的？是从天上掉下来的吗？不

是。是自己头脑里固有的吗？不是。”（毛主席语）既然不是从天上掉下来的，也不是自己头脑里固有的，那又从哪里来的呢？毛主席认为：“只能从社会实践中来。”应该说很精辟，不过，先从前人的智慧中汲取一些灵感，然后，再放到实践中去检验，我想，这也是毛主席很赞成的。因为毛主席是一个热爱读书以书为伴的人，他说，“我一生最大的爱好是读书”，“饭可以一日不吃，觉可以一日不睡，书不可以一日不读”。

翻开那些经过岁月考验的东西方经典，你会发现，“书中自有黄金屋”，这句话真的是一点不假，特别对于市场参与者来说，更是如此。一本好书常常能向我们提出高质量的问题，能帮助我们改变自己注意的焦点，能帮助我们打开思路改变视角，能帮助我们想得更全面更深刻更长远，能帮助我们树立正确的思想和思维体系，能帮助我们真正地认识自己和认识市场，能帮助我们最终成为市场上的成功者。

注意我在这里说的是帮助，不是代替。一本好书可以帮助我们更好地思考，而不是代替我们思考。思考，要靠我们自己去，不能指望一本好书或者一个思想家替我们去做。苏格拉底认为，一个好的哲学家不是替别人去思考，而是启发别人去思考，帮助别人更好地思考。他说：“我是个精神上的助产士，帮助别人产生他们自己的思想。”而苏格拉底的《精神助产术》恰恰就是不断地向别人提出高质量的问题。因此，我们应该把东西方经典和投资交易方面的名著看作是“助产士”，对其中的观点和主张提出高质量的问题，比如，“这个观点真的是对的吗？”“作者提出这个观点的逻辑是什么？”“这个观点适用于我个人的实际情况吗？”“我从中能学到什么？”“我能从中获得什么样的启发？”等。这样通过问问题来让那些经典名著去启发我们思考，帮助我们更好地思考，最终在实践中产生正确的思想。千万不要不假思索地全盘接受书上的观点，否则，即便是一本很好的书也会造成弊大于利的结果，这样倒不如没有那本书更好。这也就是古人所说的“尽信书不如无书”。

今天，我们先看一下国学经典《大学》和《中庸》给我们做交易的人带来的启发。很多人对于“中庸”存在误解，以为“中庸”就是走中间路线，无原则地折中调和，或者曲解为中等、平庸、妥协、保守。其实，中，是指正中靶心，不偏不倚；庸，即常，不是指平

常，而是指事物的常理，相当于数学中的常量，不变量。宋代学者程颐说，“不偏之谓中，不易之谓庸。中者，天下之正道，庸者，天下之定理”。所谓中庸，就是按事物的常理，做得恰到好处，无过无不及。因此，中庸实际上是一个非常高的要求，并不是中等平庸。

中庸之道要求我们拿捏好分寸和火候，既没有过，也没有不及。比如，我们要坐火车从北京到武汉，如果坐到了广州，那就是过，如果在郑州就下了车，那就是不及。有人说，既不能过，又不能不及，那我就待在中间。遵循中庸之道，并不是搞简单的折中主义，也不是机械地取平均值，而是要自己动脑筋，想办法做到恰如其分，恰到好处。比如一篇文章，甲说应该给70分，乙说应该给80分，并不是你说给75分就代表中庸了，有可能给40分，或者给98分，甚至100分，才是恰如其分，才符合中庸之道。中庸之道还要求我们因时制宜，因地制宜。时间、地点、场合变了，分寸和火候也相应地要变。所谓“到什么山上唱什么歌”，我们需要根据变化的情况来决定什么是恰到好处，什么是合乎时宜。穿着游泳裤去参加正式宴会，或是，穿着西装跳进水池中去游泳，显然都不合时宜。但是，如果是有人落水呼救，命悬一线，那么，穿着西装跳进水池又是合乎时宜的。懂得变通，才能做得恰到好处，才符合中庸之道。

对于操盘手来说，要达到中庸之道，就要按交易的常理，做得恰到好处，无过无不及：操盘不要过于鲁莽，也不要过于谨慎；分析不要过于简单，也不要过于复杂；交易次数不要过多，也不要过少；仓位不要过大，也不要过小；进出仓不要过早，也不要过晚；该激进时就激进，该保守时就保守；该等候时就等候，该出手时就出手……这很难做到吧？没错。孔子也觉得这很难做到，他说：“中庸其至矣乎！民鲜能久矣。”（中庸大概是最高的德行吧！大家缺乏它已经很久了。）不过，孔子还是给了我们一些很有用的建议，可以帮助我们向中庸的境界努力。

一、心诚

《中庸》：“诚则明矣，明则诚矣。”（真诚也就自然会明白道理，明白道理后也就会做到真诚。）孔子对于“诚”极为推崇，认为真诚到极致就能料事如神。《中庸》：“至诚之道，可以前知。国家将兴，必有祲祥；国家将亡，必有妖孽。见乎蓍龟，动乎四体。祸福将至：善，必先知之；不善，必先知之，故至诚如神。”（真诚到

极致，可以预知未来。国家将要兴旺，必然有吉祥的征兆；国家将要衰亡，必然有不祥的反常现象。或者呈现在占卜的蓍草龟甲上，或者表现在人的动作状态上。祸福将要来临时，是福可以预先知道，是祸也可以预先知道。所以，真诚到极致就能料事如神。）

我们要怎样做到“诚”呢？孔子认为有两个途径，一个是先天，即生下来就真诚；一个是后天，即努力追求真诚。《中庸》：“诚者，天之道也；诚之者，人之道也。诚者，不勉而中，不思而得，从容中道，圣人也。诚之者，择善而固执之者也。”（真诚是上天的原则，追求真诚是做人的原则。天生真诚的人，不用勉强就能做到，不用思考就能拥有，自然而然地符合上天的原则，这样的人是圣人。努力做到真诚，就要选择美好的目标执著追求。）如果你天生真诚，那真是太好了，你不用勉强就能做到，不用思考就能拥有，你就是圣人。但是，圣人是少数，剩人总是多数，剩下的多数人就要选择美好的目标执著追求了。

在了解了孔子对于“诚”的主张之后，我们可以问自己，“孔子对于‘诚’的推崇合理吗？”“我们来做交易真的也需要心诚吗？”

我个人觉得，做交易也需要心诚。要在交易中取得成功，显然你需要明白关于交易的很多道理。要明白关于交易的道理，首先就要心诚——你要真心实意地想搞明白那些关于交易的道理，而不仅仅只是冲着钱而来。有些人想，“我就是想来赚点钱，我不在乎自己能不能明白那些交易的道理”。一个持有这种想法的人，他的心就不诚了。有人常常会说，“哎呀，别跟我讲什么道理，告诉我买什么，什么时候买，什么时候卖就行了”。这样显然不会成功。真正成功的操盘手对于交易都有儿童般热诚的求知欲，渴望了解整个游戏的一切，无论是基本面、技术面、心理面，或其他难以名状的方方面面。这就需要投入时间和精力，需要学习、思考和训练。心诚的人就可以做到，可以投入大量的时间和精力，而且乐在其中，不觉得累，不嫌麻烦；心不诚的人要么知难而退，要么挑三拣四，走马观花，流于形式。有些人口口声声说自己想成为好的操盘手，但是，又怕麻烦，不愿意付出努力，不愿意投入时间精力，归根到底，还是因为心不诚。心诚的人肯定不怕麻烦，怕麻烦的人肯定心不诚。

对于每一个投资者和操盘手来说，预知未来，料事如神，恐怕是最高境界了吧。孔子认为，一个人真诚到了极致就能达到这种最

高境界。顶尖操盘手一般都有这样的经历：当他静下心来，诚心诚意地倾听市场的时候，他会听到市场的“脉搏”，并因此而大概预知接下来的大行情。这是因为每个大行情都有一个酝酿的过程，且在这个过程中总有一些征兆会显示出来，当一个人完全客观地用心观察和体会时，他就有可能发现那些征兆，进而大概预知接下来的大行情。《大学》：“心诚求之，虽不中，不远矣。”（诚心去做，即使不能正中靶心，差得也不远了。）

二、修身

《中庸》：“君子不可以不修身。”孔子认为，世上万物都有重要的根本和次要的枝节，世上万事都有开始和结束。明白了它们的先后次序，就接近上天的原则了。（物有本末，事有终始，知所先后，则近道矣。）那么，什么是本，什么是末呢？孔子认为，修身是一切的根本，其他都是次要的枝节末梢，甚至连齐家、治国、平天下这样的大事与修身相比也是末，而不是本。《大学》：“自天子以至于庶人，一是皆以修身为本。其本乱而末治者，否矣。”（从天子到平民百姓，都要以提高自身的修养为根本。自身修养这个根本紊乱败坏了，想要齐家、治国、平天下，那是不可能的。）

对于操盘手来说，是否也要以修身为本呢？两个操盘手使用同样一套交易策略，一个就能稳定赚钱；另一个就能稳定赔钱。可见，交易策略不是最根本的，最根本的是操盘手能否战胜自己身上的贪婪、恐惧、偏执、鲁莽、散漫、轻率、懒惰、浮躁等人性的弱点，并发挥出自己身上的节制、勇气、灵活、审慎、自律、勤勉、踏实等人性的优点。所以，交易成功的最大敌人就是你自己。要取得交易的成功，就要战胜自己；要战胜自己，就要修身，或者说，把交易看作是一种“人生修炼”。

有人说，每个人既是天使，又是魔鬼。这话是有道理的，人性的每一个优点和弱点都可以在每个人身上找到它的种子。如果一个人让那些人性优点的种子生根发芽，开花结果，那么他心灵的花园就会繁花似锦，芳香宜人；如果一个人让那些人性弱点的种子占据自己心灵的土壤，那么他心灵的花园就会一片荒芜，荆棘丛生。在自己心灵的花园里拔除荆棘、培育良苗就是修身，坚持下去，你就会有怒放的生命！

怎样做到修身呢？《大学》：“欲修其身者，先正其心；欲正其

心者，先诚其意；欲诚其意者，先致其知。致知在格物。物格而后知至，知至而后意诚，意诚而后心正，心正而后身修。”（想要提高自身的修养，先要端正自己的心态；想要端正自己的心态，先要意念真诚；想要意念真诚，先要获得真知。获得真知，在于研究事物、认识事物的规律。事物研究透了，规律认识到了，才能获得真知；获得真知了，才能意念真诚；意念真诚了，才能端正自己的心态；心态端正了，才能提高自身的修养。）

孔子认为，格物，即研究事物、认识事物的规律，乃是修身的根本。后世儒家学者因此提出“格物致知”这个重要的概念。在清末的洋务学堂中，把西洋物理、化学等自然学科称为“格致”，即“格物致知”的简称。最初，物理学（physics）被翻译为“格物学”。上海等地还成立科学技术学校，称为格致书院。这种说法比较接近朱熹的观点，不过，朱熹所谓的“知”，不仅指知识，还包括智慧和哲理。其实，西方好像倒也有点认同朱熹的“格物致知”观念，比如，各个学科的最高学位都通称为“哲学博士”（Ph.D. = doctor of philosophy）似乎意味着任何一门学科研究到了极致，都会上升到哲学范畴。

孔子把修身的根本归结为“格物致知”，也就是说，研究事物，去了解真相，去获得真知是修身的根本。如果不去了解真相，不去获得真知，那么，所谓的修心养性都是在舍本逐末，都不能达到修身的目的，都不能让我们挣脱人性弱点的辖制和坏习惯的束缚。这样来看，我们之所以常常受到人性弱点的辖制，很难挣脱坏习惯的束缚，归根到底，还是因为我们没有去了解真相，没有去获得真知。《圣经》里有一句话，“你们必晓得真理，真理必叫你们得以自由”。当然，这句话有其更深层的意义，不过，这句话也告诉我们，真理必可以让我们得自由。燕京大学的校训是，“因真理，得自由，以服务”。表面上看，绝大多数人都是自由的，但实际上，绝大多数人都受到人性弱点的辖制和坏习惯的束缚，本质上并不那么自由，或者说，本质上总有一定程度的不自由。“我所愿意的善，我反不做；我所不愿意的恶，我倒去做。”——《圣经》里的这句话对人的不自由做了极为精辟的总结。大哲学家康德也对人的软弱和身不由己有深刻的认识，他说：“自由是我不要做什么就能够不做什么。”一个吸毒者，如果告诉自己不要吸毒，自己就能够不吸毒，那

么他就摆脱了毒品的辖制，获得了对毒品的自由。一个人，如果告诉自己不要懒惰，就能够不懒惰，告诉自己不要冲动，就能够不冲动，告诉自己不要发怒，就能够不发怒，那么，他就获得了对于这些弱点的自由。几乎每个人都会受到某些弱点和坏习惯的辖制，虽然反复告诉自己不要去做，却偏偏会去做。这就是人的不自由了。要得自由，就要去探寻真理，“真理必叫你们得以自由”。这样来看，修身的根本确实就在于“格物致知”了。

对于交易者来说，我们要怎样做到“格物致知”呢？交易者的“格物”，就是要“格市场”，研究市场、认识市场的规律，并且还要“格自己”，研究自己、认识自己。当一个交易者把市场和自己都“格”到了一定程度，获得了一些关于市场和自己的真知，在一定程度上做到了“知己知彼”，他才能做到意念真诚、心态端正，进而提高他作为一个交易者的修养。慢慢地，他就能挣脱某些人性弱点的辖制和坏习惯的束缚，就能获得某种程度的自由。如果一个交易者告诉自己不要贪婪，就能够不贪婪，告诉自己不要恐惧，就能够不恐惧，告诉自己不要冲动，就能够不冲动，告诉自己不要发怒，就能够不发怒，那么，他就是一个相当自由、相当优秀的交易者了。大多数交易者都有某种程度的不自由——有的人告诉自己不要贪婪，却偏偏会贪婪；有的人告诉自己不要恐惧，却偏偏会恐惧；有的人告诉自己不要冲动，却偏偏会冲动；有的人告诉自己不要发怒，却偏偏会发怒；诸如此类，不胜枚举。要挣脱人性弱点的辖制和坏习惯的束缚，绝对不是一件容易的事情。因此，“格物致知”必然会是一个艰苦的修炼过程。但是，在这个过程中付出努力是绝对值得的，因为你将会塑造好品格，养成好习惯，练就真功夫，并且，最终你会取得成就，这就是真正的成功了。

要“格物致知”，要研究事物、去了解真相，去获得真知，无疑需要我们有好学的精神——该看的书要看，该做的研究要做，该思考的问题要思考。一个人看问题看得越长远越深刻越全面，就越接近真理。因此，我们要经常问自己一些高质量的问题：

“我看这个问题看得够长远吗？”

“从短期来看似乎是这样，从长期来看又会是怎样的呢？”

“我看这个问题看得够深刻吗？”

“从表面上看似乎是这样，从深层次来看又会是怎样的呢？”

“我看这个问题看得够全面吗？”

“从这个方面来看似乎是这样，从其他方面来看又会是怎样的呢？”

当然，交易者还需要向自己提出一些关于市场和自己的高质量问题。一系列高质量的问题会引导我们的注意力，把我们带到该学习的资料面前。我们常常会发现，很多高质量的问题都有很多极其聪明的人曾经思考和钻研过，并留下了很宝贵的资料供我们学习。大多数人之所以不想学习，往往是因为他们没有向自己提出高质量的问题。一旦你开始追问一系列高质量的问题，你自然就会发现那些既宝贵又有趣的资料一直都在那里等着你，你会慢慢地获取真知，也会找到学习的乐趣。

孔子认为，好学，是不够的，除了好学还要有两条：力行和知耻。《中庸》：“好学近乎知。力行近乎仁。知耻近乎勇。知斯三者，则知所以修身。”（喜欢学习就接近了智，努力实行就接近了仁，知道羞耻就接近了勇。知道这三点，就知道怎样提高自身的修养。）

力行，就是我们要努力把认识到的道理付诸于实践，也就是理论与实践相结合。如果知而不行，那就不是真知。如果真知，那就必然会付诸于行动。这里有一个“知”和“行”的问题。有人主张“知易行难”，懂得道理容易，实践起来很难；有人主张“知难行易”，懂得道理很难，一旦懂了，实践起来很容易。平心而论，在市场上，很多时候是“知难行也难”。比如，有人认为自己懂得“坚决止损”的道理了，但是在操盘时，他觉得自己很难做到“坚决止损”，就感叹“知易行难”。而实际上，他并没有真正懂得为什么要“坚决止损”，并没有深刻认识到“止损不坚决”所带来的种种恶果。他之所以“行难”，其实还是因为他没有真正地“知”——他仅仅只是懂了一点皮毛而已，并没有真懂。

那么，是不是彻底地克服了“知难”，彻底地“知”了之后，就会“行易”了呢？也不是。首先，你就不能保证自己百分之百彻底地“知”。其次，“知”存在于头脑中，“行”体现于行动上，这两者之间还是有一些障碍要跨越的。比如说，体操运动员要在比赛中做一个高难度动作，他在头脑中已经知道自己要做什么要怎么做，但是，真的要把那个动作做得干净利索，也是很不容易的。最后，

在“行”的过程中你总会碰上新情况新问题，所谓“老革命还会碰上新问题”呢。你总不可能把所有将要碰上的问题和困难全都提前预知了吧？如果你能事先预知一切困难，那你就不是人，你是神，对你来说就是“知易行易”——世上无难事，因为你是神。而对于我们凡人来说，更多的时候还是“知难行也难”。

不过，无论是知难，行难，还是两个都难，都不是最重要的。最重要的是知行合一——既要求知，又要力行，两个都要做，一个也不能少。虽然我们不能彻底地“知”，但是，知道多少，就按已经知道的去努力地“行”，在“行”的过程中去体会、思考、带着问题去学习，这样就会知道更多，然后，再反过头来指导“行”，如此循环反复，使“知”和“行”相互促进，让两者都进入越来越高的境界。其实，不管谁难谁易，努力去做，慢慢地都会变得比较容易起来。有句英文讲得好，“All things are difficult before they become easy.”（所有的事在变得容易之前都很难。）如果你总是知难而退，那么，难的依然是难，而你终将退无可退。如果你知难而进，那么，难的会变容易，而你则可以不断前进。世上无难事，只怕有心人。心诚则灵，至诚如神。

除了好学和力行，孔子认为，我们还要知耻。知耻也不容易，如果容易，那每个人都“近乎勇”了。而事实上，很多时候我们都是为那些不该感到可耻的东西而感到可耻，而对该感到可耻的东西却安之若素。也就是说，很多时候，我们并不知耻。有一个酒鬼说，“我之所以每天都喝得醉醺醺的，是为了忘记我的可耻。你问我为什么感到可耻？喝酒可耻！”当然，这是一个笑话，但是，很多时候我们正是因为不知道什么是耻，而犯了类似的错误。

其实，喝酒并不可耻，喝得失去控制，酒精成瘾，才是可耻。在市场上也是一样。很多人觉得亏损可耻，其实，亏损并不可耻，让亏损失去控制，任它越滚越大，才是可耻；很多人觉得犯错可耻，其实，犯错并不可耻，不肯承认错误，知错不改，才是可耻；很多人觉得违反交易原则，如果赚了钱就不可耻，其实，违反交易原则，即使赚了钱也是可耻。很多人因为不知道什么是耻，误把亏损和犯错当作耻，拼命回避亏损，极力否认错误，结果反而造成更严重的亏损和错误。真正知耻的人，不会回避亏损，不会否认自己的错误，因为他们知道亏损和错误并不可耻，掩盖亏损和错误才可

耻。另外，真正知耻的人，会不耻下问，也就是说，不以“下问”为耻，因为他们知道“下问”并不可耻，不懂装懂，自欺欺人才可耻；真正知耻的人，会正视自己的弱点，因为他们知道弱点并不可耻，假装自己没有弱点才可耻。我们又不是神仙，怎么可能不出现亏损和错误呢，怎么可能无所不知呢，怎么可能没有弱点呢？因此，真正知耻的人，勇于面对亏损，勇于承认和改正错误，勇于坚持交易原则，勇于承认自己无知而虚心求教，勇于正视自己的弱点并加以改正，这就是“知耻近乎勇”了。

如果我们能做到“好学、力行、知耻”，那么，我们也就更有可能做到“格物致知”，进而“诚意正心”，达到“修身”的目的。

三、努力

虽然孔子没有用“努力”这两个字，但是，《中庸》有这么一句话：“博学之，审问之，慎思之，明辨之，笃行之。”（广泛学习，详细询问，周密思考，明确辨别，切实实行。）这无疑是在告诉我们：要努力。而且，《中庸》的作者似乎还担心自己对“努力”强调得不够，他紧接着又说：“有弗学，学之弗能，弗措也；有弗问，问之弗知，弗措也；有弗思，思之弗得，弗措也；有弗辨，辨之弗明，弗措也；有弗行，行之弗笃，弗措也。人一能之，己百之；人十能之，己千之。果能此道矣，虽愚必明，虽柔必强。”（要么不学，学了没有学会绝不罢休；要么不问，问了没有懂得绝不罢休；要么不想，想了没有想通绝不罢休；要么不分辨，分辨了没有明确绝不罢休；要么不实行，实行了没有切实做到就绝不罢休。别人用一分努力就能做到的，我用一百分的努力去做；别人用十分的努力做到的，我用一千分的努力去做。如果真能够做到这样，虽然愚笨也一定可以聪明起来，虽然柔弱也一定可以刚强起来。）

因此《中庸》鼓励我们不懈地努力，哪怕付出比别人多一百倍的努力，也不放弃，这样就一定不会失败。真正的失败只有一种，那就是不再努力！只要你还在努力，你就没有失败；只要你还在努力，你就有可能在下一次思辨中大彻大悟；只要你还在努力，你就有可能在下次挣扎中破茧而出；只要你还在努力，你就有可能在下次振翅中凌空而起！

《中庸》告诉我们：努力就意味着不抱怨。《中庸》：“上不怨天，下不尤人。”（上不抱怨天，下不抱怨人。）《中庸》：“子

曰：‘射有似乎君子，失诸正鹄，反求诸其身。’”（孔子说：“君子立身处世就像射箭一样，射不中，不怪别的，只怪自己箭术不行。”）在市场上也是如此，成功的操盘手不抱怨，如果他们赚不到钱，他们不怪别的，只怪自己赚钱的水平还不够。他们不会把责任推给市场或别人，而会从自己的技术和心态等各个方面去反思并努力。

《中庸》也提醒我们：努力有多个方面，“学、问、思、辨、行”，在各个方面都要努力。很多人只偏重于一个方面，而忽略了其他方面。比如，有的人很用功地学，但是，不好问，不思考，不辨别，不实践，然后，他很委屈地说：“我已经很努力啦，还是不行嘛，可见再努力也没用。”而事实上，他还是不够努力——他只是在“学”方面努力了，但是，在“问、思、辨、行”方面没有努力，当然不会成功。因此，在我们觉得自己已经很努力了，却没有收到效果，感到很委屈的时候，应该问一下自己：“我的努力是否全面，特别是在‘思’和‘辨’这两方面够不够努力？”

一般来说，大多数人在“思”和“辨”这两方面都不够努力。首先，在“思”这方面，我们太缺乏训练，太容易放弃。碰到一个难题，我们常常只是稍微想一下，就会觉得头痛，然后我们就说“太难了，我想不清楚，不想了”。其实，之所以会头痛，往往是因为我们的大脑在平时缺乏训练，想得太少了，或者，更准确地说，乱七八糟的东西想得太多，理性严谨的东西想得太少，碰到复杂一些问题就打退堂鼓。《中庸》鼓励我们在碰到难题，没有想通的时候，不要放弃，多努力一下，有可能你就会灵光一现，豁然开朗。这样你的脑筋会越用越活，你也会找到思考的乐趣。

同样，在“辨”这一方面，我们也太过轻率，太容易放弃。碰到需要辨别是非真伪的时候，我们也常常只是胡乱搜集一些证据，略做一些不甚严谨的推理，然后，我们要么武断地得出结论：“窦娥有罪，理当问斩”，要么放弃做结论：“来人，把原告、被告拉出去，各打五十大板”。老实说，以我们在“明辨”方面所做的有限努力来看，假设我们在古代做官，我们大多数人也只能是昏官，像狄仁杰那样重调查推理、思维缜密、不主观妄断的神探总归是极少数。

《中庸》鼓励我们在没有明确分辨是非真伪的时候，不要轻率地下结论，也不要轻易放弃，多搜集一点证据，多努力一下，有可能你

就会识破谎言，发现真相。慢慢地，你的目光会变得更犀利，头脑会变得更严谨。

“思”和“辨”都很重要，但是，我们偏偏在这两方面都不够努力，也缺乏训练。大多数人的最大问题就在于不愿意思考，懒得动脑筋。英国哲学家罗素曾经说过，“Most people would rather die than think; in fact, many do.”（大多数人宁愿死也不愿思考；事实上，很多人真的死了，因为他们不愿思考。）罗素的话是很有道理的，不愿思考，不努力思考，真的是会让人送命的。

最典型的例子是1997年2月28日北好莱坞银行枪战案：两名劫匪，菲利浦斯和马塔沙路努，身穿加厚的军用防弹衣，手持改装的全自动冲锋枪，抢劫了30万美元之后，与包围他们的300多名警察展开激烈枪战。由于当时赶到的警察只有手枪和霰弹枪，无法击穿劫匪的防弹衣，而匪徒的子弹则可以击穿警察的防弹衣，所以，警方在交火中明显处于下风，8分钟之内就有9名警察被击中。两名匪徒杀出一条血路，马塔沙路努上了车，菲利浦斯跛足而行，继续疯狂扫射。劫匪的车被打得无法继续行驶，马塔沙路努终于抢到了一辆路过的老皮卡（pickup truck），却不知道怎样启动。菲利浦斯的腿部再次被击中，而且他的冲锋枪卡壳，他用手枪射击时手又被击中，绝望中他捡起手枪自杀。这时，SWAT特警小队赶到，与马塔沙路努交火。狙击手趴在地上对马塔沙路努的腿部连续射击，打中了17发子弹。马塔沙路努在极度痛苦中放弃抵抗，被俘后很快因流血过多而死亡。在44分钟的激烈枪战中，有10名警察和7名市民受伤，但是，丧命的只有两名劫匪。

两名劫匪过分相信他们的火力和装甲，天真地以为他们火力够强装甲够厚就可以全身而退。显然，他们没有认真地思考一下他们的机动问题：车和腿是他们赖以机动的工具，而这两个恰恰是薄弱环节，最后，他们的车和腿都被打坏了。另外，他们也应该考虑到一旦行踪暴露之后，SWAT特警迟早会赶来，那时候，他们就不会在火力和装甲上继续占优势。所以，不管得手与否，不管发生什么情况，他们都必须限定在限定的时间之内逃离现场。虽然他们也给自己设了一个8分钟的时间限制，但是，他们在银行里待了21分钟之后才出来。如果他们严格按自己设定的8分钟时间行动，或许可以冲出包围圈。即便如此，他们还应该想到，就算他们这一次侥幸逃脱了，

他们有可能会在下一次抢劫案中被击毙，或者，警方有可能会根据某些线索找到他们的住所，让特警来围捕他们。

如果他们事先思考得足够努力足够全面，那么，他们就会发现他们的计划存在漏洞，对于细节缺乏考虑，最重要的是，他们的计划不能容忍偶然发生的不利情况：比如他们在进入银行时正好被路过的巡警看到，又比如枪战中冲锋枪卡壳。这种对不利情况的低容忍度就好像一个DVD播放机的容错能力太低一样，是计划的致命弱点。实际上，在枪战中一名特警的冲锋枪也卡壳了，但是，没关系，他可以在其他特警的掩护下从容地解决卡壳问题，而匪徒的冲锋枪一卡壳他马上就遭到众多警察的致命围攻。这也再次说明了，一个正义的计划对于不利情况和挫折有很高的容忍度，执行者总是可以从容应对各种问题，实在不行还可以再来第二遍、第三遍、第四遍、第N遍，直到成功为止；而一个邪恶的计划则不能容忍细微的意外和差错，一次失手就一命呜呼，再没有机会了。因此，如果他们思考得足够努力足够充分，如果他们能向自己提出一些高质量的问题，那么，他们就会发现其实他们根本不应该抢银行，在这个世界上有很多生意都比抢银行回报更高风险更小，且可持续发展。总之，如果他们努力地认真地思考，那么，他们也就不会送命了。

虽然这两个劫匪思考得不够努力不够认真不够全面，但是，他们在作案前还多少做了一些思考和准备。有很多犯罪的人比他们更差，根本就没有思考过自己行为的后果，仅因一时冲动就酿成血案。那么，是不是思考得足够努力，把犯罪计划设计得天衣无缝就行了呢？显然也不行。首先，某些人自以为自己的犯罪计划设计得天衣无缝，但实际上还是有破绽，因为每个人都有自己的误区和盲点，都会有考虑不周、以为理所当然、或干脆视而不见的地方，而这些地方就会形成破绽。所以，很多罪犯只是自作聪明，作茧自缚。其次，即使是极个别号称犯罪天才，把警方玩弄于股掌之间，始终逍遥法外的人，也有考虑不周的地方：他们没有考虑到内心的宁静、平安、宽恕、仁爱会比金钱、地位、复仇、暴虐给他们带来更大更持久的喜乐和满足；他们没有辨别出光明的正道会比阴暗的邪道更有助于他们实现自己的人生价值，找到自己生命的意义。如果一个人真的可以努力地思考人生的价值和生命的意义，把一切都考虑得清清楚楚，那么，他也不需要去犯罪了——他会改变那些可

以被改变的，接受那些不可以被改变的，并且有智慧去识别这两者之间的差别。

因此，“慎思”和“明辨”对于我们每一个人来说都是极其重要的。每一个人都应该花一些时间来努力思辨一些人生的终极问题：我是谁？存在的真相是什么？什么是幸福？什么是美？什么是人生的价值？生命的意义是什么？心灵是什么？爱是什么？我到底知道什么？我怎么确信我所知道的一定是真的？苦难的意义是什么？人有灵魂吗？上帝存在吗？这些都是高质量的问题。

不仅孔子主张我们要思辨这些问题，西方哲学的奠基者苏格拉底也是如此。苏格拉底一生致力于让他的同胞们去对智慧和真理进行思辨。他大部分时间都在雅典的市场、运动场、街头等公众场所向人们提出高质量的问题，例如，什么是美德？什么是勇气？什么是真理？你的工作是什么？你有什么知识和技能？保守派贵族以煽动青年、污辱雅典神的罪名指控苏格拉底，他有机会选择自我放逐以避免死刑，但是，他宁愿留下从容面对死刑。在当众受审时，他慷慨陈词：“只要我一息尚存，我永不停止哲学的实践，仍会向我所遇到的每一个人说‘朋友，你是伟大、强盛、以智慧著称的雅典公民，像你这样只图名利，不关心智慧和真理，不求改善自己的灵魂，难道不觉可耻吗？’”苏格拉底的这句问话也适用于我们每一个人。

有人可能会说，“拜托，我是来做交易，不是来搞哲学的。我知道我应该努力，但是，对于我来说，努力赚钱才是最重要的。努力地去想那些虚无缥缈的问题对我来说有用吗？”

其实，这也是一个高质量的问题。它的答案是：有用，而且，很有用。

其中一个很重要的用处是：如果你努力地对人生的终极问题进行思辨，那么你就不会有一天因为炒股破产而自杀，即使你不幸炒股破产了，你也可以东山再起，创造更大的辉煌。

虽然，在我们公司做操盘手不存在炒股破产的可能性，因为炒的是公司的钱，再怎么赔也不会赔你自己的钱，但是，既然你步入这个行业，你就面对着这种可能性。比如，你可能在你交易生涯的前期相当顺利，你很快就赚了钱，然后，你离开公司开始替自己和亲友炒股，你正好碰上了一波大行情，你采用了合适的策略，并

踏上了市场的节奏，你的业绩越来越好，赚了几千万，你的技术和自信同步上升，你借了几千万来扩大规模，结果，市场发生变化，你的策略不再适用，你遭受挫折之后承受来自各方面的巨大压力，你急于扳平，你变得情绪化，你开始违背交易原则，比如赌得太大，不止损，逆势补仓，使用过高的杠杆，孤注一掷等。市场走出少见的极端行情，毫不留情地把你的仓位打得爆仓，你赔掉了所有的钱，自己的钱、亲友的钱、借来的钱，你曾经有几千万的个人资产，现在你一分钱都没有了，还欠了几千万，债主很凶狠地跟着你追债。面对如此惨痛的损失，你心理上无法承受，一时想不开，就有可能干出傻事来。类似的事情发生在不少人身上。1929年10月24日美国股市大崩盘，仅仅在1个小时之内，就有11个知名的投机者自杀身亡。

在市场上，先经历辉煌再遭受惨败而选择自杀，只是若干种“自杀模式”中的一种。也有人是一直在市场上苦苦挣扎，一直经历着挫折和失败，从未体验过成功，但是又偏偏宁死也不愿意退出。最后，实在是无法承受长期以来市场压在他身上的痛苦和羞辱，在绝望中选择自杀。也有人是入市不久，懵懵懂懂中听信了某个小道消息，在一只“必涨无疑”的股票上押下了全部身家和亲友的借款，却赔得近乎全军覆没，就像项羽一样感到“无颜见江东父老”而选择自杀。的确，这都是极端的做法，很不理智的做法。一个理智的人在通常情况下不会做出这样的选择。但是，只要你进入市场，市场就有可能让你变得很不理智，有可能把你逼到极端的处境，所以，自杀这种事情就有可能会发生在你身上。

但是，如果你对于人生的终极问题曾经做过努力的思辨，那么，即便是破产之后，或是你一直苦苦挣扎全无成功的希望，你也可以不选择自杀，而是选择坚韧地活下去，承受苦难，东山再起——面对惨痛的现实，你可以问自己：什么是人生的价值？自杀有助于实现我的人生价值吗？生命的意义是什么？苦难的意义是什么？我所经历的苦难将会怎样帮助我更高贵地承载生命？我要怎样把这个苦难变成对自己和他人的祝福？我真的除了负债就一无所有了吗？我不能在市场上赚钱就表示我的人生没有价值吗？有哪些极为宝贵的东西是我依然拥有而我却一直视若无睹的呢？我到底知道什么？我学到了什么？我所学到的东西对于我将来的成功会有哪些

作用呢？如果真的是“天将降大任于斯人也，必先苦其心志”，那么，在我承受这些苦难之后上天要降一个什么样的大任于我呢？上天有思想吗，有意识吗，在乎我吗？我们所说的上天，与西方人所说的上帝，是一回事吗？上帝存在吗？

如果一个人对上面的问题认真地进行思辨，那么，他基本上不可能自杀。但是，绝大多数人在遭到重大打击时，往往会极度情绪化，比如连续数天失眠，这时很难进行理性的思辨。因此，每个人都应该在风平浪静时对人生的终极问题做出努力的思辨，这样他就会有一方纯净的心灵乐土，一个坚固的心灵堡垒，以致在春风得意时，不会忘乎所以、迷失自我，在遭受重创时，他的世界也不会就此坍塌。

有的人可能会觉得奇怪，“刚开始培训的第四天，就跟我们讲什么自杀，这也太怪异了点吧”。

其实，这还不算最怪异的。更怪异的是，2002年1月我到“思必得”公司参加培训的第一天，我的培训师所罗门对我们全体学员说的第一句话就是：“人在市场，你就得准备承受痛苦，一定不要自杀；不自杀，你总有可能把痛苦变成财富，自杀了，所有的痛苦都白白承受了。”当时，我们所有的人都感到极为诧异。后来，我们了解到所罗门的一个好朋友，曾经和他一起做过交易的人，因为在纳斯达克股灾中赔得倾家荡产而在新年钟声敲响之际自杀身亡。在给我们培训的前一天，所罗门参加了他的葬礼。

所罗门还说，“你们投身到这个市场中来，可能会成功，也可能会失败；可能会学到很多东西，也可能什么也学不到。但是，我至少要让你们记住一点：日光之下无新事。不管你觉得市场给你多么大的痛苦，都有人曾经经历过同样的甚至更大的痛苦，并且有人把痛苦变成了祝福，他们做到了，你也可以做到。如果你觉得你做不到，那么，你要么明智地趁早退出，要么想办法让自己变得更刚强”。

这些年来我一直都记得所罗门在培训的第一天跟我们所说的这些话，而且我越想越觉得有道理，也觉得有义务跟大家分享。市场不会同情弱者。华尔街有句名言：“Bulls make money, bears make money, pigs get slaughtered.”（牛也能赚钱，熊也能赚钱，猪只有被宰的份。）在市场上想赚钱不想被宰，就不要做猪——不要让自己

被贪婪、懒惰和短视所控制。要做强者，不要做弱者。要想办法让自己变得更刚强，如果做不到，那就明智地趁早退出。

怎样让自己变得更刚强呢？健康的体魄当然有助于意志的刚强，但是，更强大更持久的力量来自于心灵。关于这一点，克里斯多弗·里夫用他的一生做了一个极好的诠释。克里斯多弗·里夫曾在电影《超人》（1978）中成功塑造了超人，这个好莱坞史上最深入人心的银幕形象。他拥有1米93的身高，魁梧而匀称的身材，蓝色的双眸和迷人的微笑，是千万影迷心中的偶像。1995年，克里斯多弗·里夫在一次马术比赛中出现意外，颈椎严重受伤，导致全身瘫痪，甚至必须依靠呼吸机来呼吸。瘫痪之后，全身的肌肤、肌肉、骨骼和组织持续地萎缩衰退。克里斯多弗·里夫也想过自杀，但最终他没有绝望，没有选择死亡，他说：“面对残疾，人们可以做出很多选择。但我觉得，我的选择除了要使自己和家人生活得好，还要令那些想改变生活的人充满希望。”

他比受伤之前还要忙碌，在努力接受治疗和康复之外，还承担克里斯托弗·里夫瘫痪基金会主席和美国国家伤残人士组织副主席的责任，积极推动脊椎病的研究工作，为伤残人士寻求更好的治疗，改善他们的生活质量。他应各界邀请在全国发表演讲100余场，另外还写作、制片、导演、出演多部作品。他非凡的意志和勇气激励了无数遭遇不幸的人。克里斯多弗·里夫说：“我很高兴自己还能活下去，活着不仅是义务，而是生命确有其价值。”

2004年10月10日，这位银幕上的超人和生活中的英雄因褥疮炎引发感染，导致心脏衰竭，走完了52年的人生之路。没有哪一位银幕英雄演员的名字可以与克里斯多弗·里夫相媲美。他面对厄运奋力抗争，并积极投身公益活动，最终成为人们心目中永远不可替代的超人。

为什么克里斯多弗·里夫会这么刚强，会有这么大的力量呢？因为他知道他的“生命确有其价值”，他知道他的价值就在于“除了要使自己和家人生活得好，还要令那些想改变生活的人充满希望”。强大而持久的力量来自于心灵，心灵的力量来自于真知：知道自己人生的价值是什么，知道自己生命的意义是什么，知道自己为什么要承受苦难，知道自己怎样可以把苦难转换为对自己和他人的祝福，知道自己除了金钱地位健康之外还拥有什么更宝贵的东西，知道自己

到底知道什么，知道上天赋予自己此生的使命是什么……所有这些终极问题的答案对每个人来说都不一样，我们每个人都需要通过努力的思辨来获取自己的答案。

虽然你们中间有人会觉得“炒股破产自杀”这种事离自己很遥远，但是，既然你们来我这里接受培训，那我就觉得自己有责任提醒你们。所以，我重复一遍：如果你努力地对人生的终极问题进行思辨，那么你就不会有一天因为市场给你带来的失败、痛苦、羞辱和挫折感而自杀，不会因为炒股破产而自杀，即使你不幸炒股破产了，你也可以东山再起，创造更大的辉煌。在市场上，有些人少年得意，有些人大器晚成，只要你活着，只要你还在，幸运和成功总有可能会降临到你头上。当然，你需要努力思辨，“我思故我在”，如果你不思，那你就没有了，至少是人在心不在。《大学》中说“心不在焉，视而不见，听而不闻”，你不希望在幸运之神敲门的时候自己心不在焉，视而不见，听而不闻吧。那就开动脑筋，努力思辨吧。

其实，如果你努力地对人生的终极问题进行思辨，那么你失败的概率就会大大降低，炒股破产的概率也会大大降低，而获得持久成功的概率则会大大增加。因为你在对人生的终极问题进行努力思辨之后，你更有可能保持一种平和谦卑的心态，更有可能战胜贪婪、急躁和骄傲等致命的弱点。在市场上，你的最大敌人就是你自己，走向成功的过程必然是一个认识自己和改变自己的过程。

当然，作为一个市场参与者，思辨的内容不能仅仅局限于人生的终极问题，还应该包括市场运行的规律、市场分析的方法、交易体系、风险管理、资金管理、交易心理和你自己。这些都是交易的重要环节，但是，很多市场参与者都没有努力地对这些重要环节进行思辨。很多人入市之前都没有制定严谨合理的交易计划，仅仅是凭着一时的头脑发热，或是凭着一点肤浅幼稚的分析推理和猜测，或是凭着对某个小道消息或某某股评的信任，就不加辨别地盲目地买进自己并不了解的股票。然后，他们的情绪就随着股价的涨跌而起伏不定，驱使他们在患得患失之中采取不合理的行动。“凡事豫则立，不豫则废”（任何事情，事先有准备就会成功，没有准备就会失败），在市场上，大多数人都没有努力思辨，没有充分的准备，他们失败也就不奇怪了。

也有一部分人走到另一个极端：思辨过多，顾虑过多，犹豫不决，无法果断地采取行动。这被称为布里丹毛驴效应。布里丹是一位法国哲学家，他养了一头小毛驴，每天买一堆草料来喂它。有一天，送草的农民多送了一堆草料。这样，分量、质量、色泽、新鲜度完全相同的两堆草料摆在了小毛驴的面前。可怜的小毛驴左看看，右瞅瞅，分析来，分析去，始终也无法决定自己究竟应该选哪一堆好。最后，小毛驴在犹豫不决，无所适从中活活地饿死了。

中庸之道包含一个重要的智慧：“过犹不及”——事情做得过头，就像做得不够一样，都是不合适的，做得恰到好处，无过无不及，才是合适的。思辨过多，就像思辨不够一样，都是不合适的。所以，不要做布里丹毛驴，不要过度思辨，不要过度分析，要恰到好处地努力思辨，并切实地采取行动。也就是说，既要“慎思之，明辨之”，也要“笃行之”。

笃行，切实实行，是交易成功必不可少的环节。就算你有最完美的交易计划，如果执行得不到位，你也不会赚到钱。笃行，意味着严格遵守交易纪律，严格地按照交易计划操作：没有进仓信号就绝不进仓，有了进仓信号就大胆进仓，破了止损位就坚决止损，符合加仓条件就勇敢加仓，不符合加仓条件就绝不加仓，没有出仓信号就坚决拿住，有了出仓信号就果断出仓。总之，就是不轻举妄动，不心怀侥幸，不患得患失，不贪心恋战。

有一些人拥有很好的交易计划，但是，他们执行得太差，在操作中严重地偏离了自己的计划，所以，他们还是赚不到钱。能严格地按照交易计划操作，是一种很宝贵的执行能力。如果不具备这种执行能力，在市场上是不可能成功的。市场上，很多人都在两条战线上同时作战，因而腹背受敌——一条战线，是他们的交易计划不够完善；另一条战线，是他们对计划的执行不够到位。很多人总是偏离自己的交易计划，这样就会使他们陷入一种困境：他们无法明确地知道自己不赚钱的原因到底是因为自己的计划不够好，还是因为自己的执行不到位，或是两者兼而有之。

一个摆脱这种困境的方法是，先想办法让自己总是严格地按照交易计划操作。这样，如果你不赚钱，那你就很清楚那是因为自己的计划不够好，并且你可以在操作中找到计划的不足之处。然后，你就可以调整自己的交易计划，再严格地按照新的交易计划去操

作，看看新的计划有什么优劣之处，这样一步一步地完善自己的计划，直到成功为止。因此，一个操盘手要在一开始就要避免操作的随意性和随机性，严格地按照交易计划操作，努力培养自己的执行能力。一旦你具备了严格按照交易计划操作的执行能力，你就在一条重要的战线上取得了胜利，避免了腹背受敌的困境，更有可能找到好的交易计划。

缺乏这种执行能力的人只能在一种情况下赚钱：你的交易计划有问题，同时，你对计划的执行也有问题，阴错阳差，当你偏离自己的交易计划时，你碰巧避开了计划中的问题，做了正确的事情，正所谓“瞎猫碰上死耗子”。发生这种情况的概率很小，更重要的是你不能有意识地让它重复发生，因为你也不知道计划中的问题到底是什么，而你的操作又有很大的随意性和随机性，一会儿这样，一会儿那样，有时候避开了计划中的问题，有时候又没有避开计划中的问题。这也就是为什么很多人一会儿赔钱，一会儿赚钱，赔了也不知道为什么，赚了也讲不出个所以然，到最后还是白忙活，不仅赚不到钱，反倒把自己的本钱赔进去。

股票市场跟菜市场不一样。在菜市场上，有人是来赚钱的，有人是来花钱的，所以，在菜市场上赚钱虽然辛苦但是靠谱。在股票市场上，每一个人都是来赚钱的，没有一个人是来花钱的，大家都想赚钱，钱就不那么好赚了。虽然从短期来看，每个人都有赚钱的时候，甚至，有的时候每个人都赚钱，但是，先赚到的都只能算是纸，最后赚到手的才是钱，长期来看，十个人中能有一个人最终把钱赚到手就不错了。赚钱的人这么少，是因为股市上缺少聪明人吗？不是。在这个世界上的任何地方都不缺少聪明人，在股市上更不缺少聪明人——很多人都是因为对自己的聪明有自信才进入股市的。在股市上，聪明并不可靠，幸运也不可靠，努力才真正可靠。如果你真的做到“博学之，审问之，慎思之，明辨之，笃行之”，那么，你最终一定能在市场上取得成功。没有成功的人，不要抱怨，要问自己，“我在各个方面是否付出了足够的努力？”不管怎么样，你都可以对自己说：“我还可以更努力一些。”

四、止于至善

《大学》：“大学之道，在明明德，在亲民，在止于至善。”（大学的宗旨，在于使人美好的天赋本性得以显明，在于使人

弃旧图新，在于使人达到至善的境界）“明明德”、“亲民”、“止于至善”被称为《大学》的“三纲领”。

所谓“明明德”，就是要显明人原有的灵明的德行。孔子认为，人一生下来就有上天赋予的灵明的德行，就像明亮的镜子，但是，由于物欲的诱惑和不良的影响使得人的心灵被蒙蔽，就像明镜蒙上了灰尘，所以，大学之道，第一就是使人原先美好的本性得以显明。所谓“亲民”，同“新民”，就是要使人民革除旧习而自新。《大学》：“汤之盘铭曰：‘苟日新，日日新，又日新。’”（商汤王刻在洗脸盆上的箴言说：“如果能够一天自新，就应该保持天天自新，不断自新。”）

“明明德”是自我的完善，或者说，发现和回归良善美好的自我；“亲民”是推己及人的教化；两者的目的都是“止于至善”——一个人“明明德”和“亲民”，都应以至善之境为目标，不断进取。所以，“止于至善”是终极目标。

什么是“止于”？朱熹注解：“止者，必至于是而不迁之意。”止于，就是达到，并且在达到之后不偏离。什么是“至善”？至善，就是最高的善，完美。从某种意义上来说，恰到好处，无过无不及，中庸之道也是至善，或者说，至少是至善的一种表现形式。《中庸》：“子曰：‘中庸其至矣乎！’”（孔子说：“中庸大概是最高的德行了吧！”）

“止于至善”，就是要达到并且保持在完美的境界。对于绝大多数人来说，这是不可能完成的任务。既然如此，为什么还要“止于至善”呢？我觉得，一个人最终能不能达到至善并不是最重要的，最重要的是如果他树立了“止于至善”这个目标，并一直朝着这个终极目标努力，那么，他的身上就一直都会有一种向上的力量，他的人生总体来说也会是一个向上的大趋势。

人生也如逆水行舟，不进则退。如果没有目标，那就容易随波逐流，而且会感到空虚无聊，并导致各种各样的冲动、蠢行、混乱、昏聩和心魔接踵而至。如果把目标定为名利私欲，那要么急功近利反而欲速不达，要么“机关算尽太聪明，反误了卿卿性命”，要么在经历千辛万苦终于得到之后感到索然无味。而一个把目标定为“止于至善”的人，则更从容淡定，既不会因利欲熏心、不择手段而自我挫败，也不会在达到目标之后觉得空虚无聊。每个人都会有

顺利和不顺利的时候。漫无目标的人和追逐名利的人都容易在顺利时得意忘形，在不顺利时心灰意冷。而对于一个以“止于至善”为目标的人来说，他的人生之路虽然也会起起伏伏，但是，因为他知道自己应该达到什么样的境界，所以，他身上总是有一种默默向上的强大力量。这种默默向上的强大力量也就保证了他人人生之路的总体大趋势是向上的。

孔子认为，知道自己应该达到的境界是极为重要的。《大学》：“知止而后有定，定而后能静，静而后能安，安而后能虑，虑而后能得。”（知道自己应该达到的境界，然后才会有坚定的志向；志向坚定，然后才能够心灵宁静；心灵宁静，然后才能够安然自如；安然自如，然后才能够思虑周详；思虑周详，然后才能够有所收获。）所以，以“止于至善”为目标，能让人志向坚定，心灵宁静，在顺境和逆境中都安然自如，这样就会思虑周详，有所收获。

这些道理在股市上也同样适用。成功操盘手追求的是一种“至善”的操盘境界。利润只是这个追求过程的副产品，最终的主产品是操盘手个人本身——一个内心和谐宁静，正直真诚，志向远大，意志坚韧，勤勉热忱，乐观自信，谦卑平和，勇敢果断但不鲁莽，严守纪律，头脑灵活，总之，一个“止于至善”的人。

假设我们把“至善”的操盘境界比作满分100分，把一个操盘手所达到的境界量化为0到100之间的某一个数值，并姑且称之为操盘手的“境界值”。当一个操盘手向“至善”之境不懈努力时，他身上就会有一种向上的力量，支撑着他的“境界值”不断震荡上行——在下跌时不会跌太狠，也不会跌太久，总有一种力量会形成强劲的支撑；上涨时有持续性，有力度，总能突破前期高点，创出新高。

虽然，他的“境界值”的提升不会是一条直线，或许，他一辈子也不能达到一百分。但是，从总体上来看，他是在走上坡路，不是在走下坡路。不管外在的情况多么恶劣，他的内心总是可以发出积极的力量，而且，他的“境界值”也总是会有一个底钱——努力向上的人，境界总不会太低。随着时间的推移，他的“境界值”会越来越高，业绩也会相应地越来越好，从赔钱慢慢变成赚钱，从小赚慢慢变成大赚。即便在他的操盘中时不时地会出现挫折和亏损，他也更有可能去坦然面对，因为“坦然面对挫折和损失”本身就是他所追求的“至善”境界之一，而一切的挫折、亏损和不顺利都可以被他看作

修炼的好机会，他可以豪迈地说“让暴风雨来得更猛烈一些吧！”反过来，如果一个人的目标仅仅就是为了赚钱，那么，他从内心深处是厌恶任何挫折、亏损和不顺利的，他会常常对市场抱怨：“不要乱动了，好不好啊？就让我舒舒服服地赚点钱不行吗？”偏偏市场就是不让我们舒舒服服地赚钱，它就是要上窜下跳出人意料，让多数人赔钱，只让少数的成功者赚钱。要成为少数的成功者之一，我们就要不断提升自己的“境界值”，不断地向着“止于至善”的目标努力，志向坚定，心灵宁静，在顺境和逆境中都安然自如，思虑周详，有所收获。

总之，孔子对我们的劝诫就是：要心诚，要修身，要努力，要止于至善。心诚，就是要“择善而固执之”；修身，就是要“格物致知”，进而“诚意正心”，并且要“好学、力行、知耻”；努力，就是要“博学之，审问之，慎思之，明辨之，笃行之”；止于至善，就是要达到并且保持在完美的境界。如果一个人真的能做到这些，那他就会符合中庸之道：凡事做得恰到好处，正中靶心，不偏不倚，无过无不及。

很多人会说，“这些劝诫确实是好，但是，我做不到啊。”关于这一点，我们可以运用安东尼·罗宾的技巧，问自己一些高质量的问题：

“我真的一点都做不到吗？”

“我是真的做不到，还是不愿意去做？”

“我为什么做不到？”

“我为什么不愿意去做？”

“我给出的理由是真的吗？”

“我能百分之百确定那些理由是真的吗？”

“如果我不去做，那会让我付出什么样的代价？两年之后，我会付出什么样的代价？五年之后，我会付出什么样的代价？十年之后，我会付出什么样的代价？二十年之后，我会付出什么样的代价？那会给我什么样的感觉？”

“如果我去做，那会对有什么好处？两年之后，我会得到什么样的收获？五年之后，我会得到什么样的收获？十年之后、二十年之后，我会得到什么样的收获？那会给我什么样的感觉？”

“如果我去做，我会变成一个什么样的人？那会给我什么样的感

觉？”

“我要怎样让自己做到，并且享受这个过程？”

不要小看这些问题。蝴蝶效应告诉我们：一只亚马孙热带雨林中的蝴蝶，偶尔扇动几下翅膀，就可能在美國得克萨斯引起一场龙卷风。我们的人生也受到蝴蝶效应的影响——一件看似不起眼的小事，可能会彻底地改变我们的命运。那些小事，就是我们生命中的“蝴蝶”在扇动着翅膀。人生幸福和成功的关键之一就在于找到我们生命中的“蝴蝶”，并让它以对我们有利的方式扇动翅膀。

追问自己那些高质量的问题，就是在扇动那只“蝴蝶”的翅膀，就可能在你的生命中引起一场“龙卷风”。不过，这场“龙卷风”不是破坏性的，而是有建设性的。它可以扫除你思想中的垃圾和毒素，那些垃圾和毒素一直在软化你的意志，侵蚀你的能量，打击你的自信，限制你的发展。当你把那些思想的垃圾和毒素排出去，你就可以回归真实的原本的自己，那个充满理想、激情、自信、勇气和力量的自己！你可以重新构建积极正面的思想，释放出你无比的能量与活力，活出那本该属于你的精彩和丰盛的生命！你会慢慢发现，其实你比你想象的更上进更坚韧，其实你可以做到，而且你还可以享受其中的快乐！

2007年4月8日

读后感之一

周末回到家，把我的日记交给我妈。吃点东西后，回到自己卧室，便倒头呼呼大睡。一觉醒来已经是晚上8点了，足足睡了10个小时。

我一边吃着我的“早饭”，一边问我妈，“妈，我的日记您看完了吧，有什么读后感？”

我妈说：“嗯，震撼很大，感想很多。不过，我想先问个问题。坐在你旁边那个学作曲的何思思长得怎么样？”

“气质挺好的。”

“那就是说，她长得不好看啰。现在，女孩子长得好看的就夸她好看，长得不好看的就夸她气质好。”我妈说。

“不是‘长得不好看，气质好’的那种，是‘长得不难看，气质好’的那种。咳，您也别瞎操心了。我现在是一心一意想着怎样学会赚钱，怎样达到公司的培训标准。我想，别人应该也都是这样的吧。我们这种工作，压力这么大，淘汰率这么高，谁还有心思去想别的啊？”我说。

“行，我不瞎操心。读后感，谈谈读后感啊。我觉得，你们高老师讲得都挺好的。最最重要的是，他讲了不要因为炒股破产而自杀，这个讲得特别好。老实说，我也想过要跟你好好讲一讲这个。”

“嘿，我怎么觉得那跟我没什么关系啊。我又不是什么天才，那种迅速暴富心膨胀的事情应该不会发生在我身上。”

“我觉得你是天才啊。老实说，我还真的担心你年纪轻轻就赚太多钱之后，头脑发热犯错误，栽个大跟头，心理承受不起会出事呢。”

“估计天底下大多数母亲都觉得自己儿子是天才。妈，您太高估您儿子的智商了。我倒是觉得高老师说的那些偏差，像什么锚定效应、易得性偏差、证实偏差之类，在我身上都有喔。我现在担心的是我能不能克服那些偏差，能不能赚到钱，能不能在这个行业生存

下来。您倒好，担心我赚钱赚太多了。”

“嚯，你还挺谦虚的，这倒不错。不过，我还是觉得你们老师说挺好的，不自杀，你总有可能把痛苦变成财富，自杀了，所有的痛苦都白白承受了。”

“行，您就放心吧。不管怎么样，我都不自杀。不为别的，就单单为了您，我也不能自杀。我不能自己一死百了，把那么大的痛苦留给您啊。”

“这就对了。我就放心了。而且我觉得，不管情况有多糟，你都肯定可以东山再起。”

“妈，您对我总是够有信心的。除了不要自杀，还有什么感想啊？”

“还有就是要止损。我觉得我以前之所以下不了手止损，最主要就是因为担心止损之后，股价又涨上来。看了你的日记之后，我觉得确实是要止损，止完之后，如果它不往上涨只往下跌，那我就躲过一劫，如果它又往上涨，那我还可以再进。这样多主动啊。不用套在里面提心吊胆地等着解套。”

“妈，您悟性挺高的嘛，一看就明白了。”

“道理我是明白了，不知道实际操作的时候能不能做到啊。”

“那就试一试安东尼·罗宾的方法，问自己高质量的问题，改变注意的焦点，把做到止损和快乐联系在一起，把做不到止损和痛苦联系在一起。”我俨然一副培训师的样子。

“那方法还是挺有道理的。其实，你小的时候，我和你爸就是用类似的方法教育你的。你还记不记得你小时我们是怎么教你打针不怕痛，吃药不怕苦的？”

“记得，当然记得。您说，如果我打针不哭，喝中药不皱眉头，那我就有糖吃。这样，我的注意力就从打针喝药的痛苦转移到有糖吃的快乐上了。对了，提起小时候打针的事，我想起来了，我们高老师还跟我们半开玩笑半认真地打了一个比喻，说那些不愿意止损的人总是千方百计地想避免止损，就像医院里怕打针的小朋友，总是可怜巴巴地问医生，可不可以不打针啊。”

“这个比喻倒还有点像啊。小朋友是打针怕痛，大人是割肉怕痛。但是，怕痛也不行啊，很多时候是你越怕痛就越觉得痛，你不怕痛的话，反而不觉得有多么痛。而且，长痛不如短痛，小朋友该

打针的时候还得打针，大人该割肉的时候还得割肉呀，要不然，大人就像不懂事的小朋友了。”

“高老师恰恰说过，其实很多炒股的大人真的很像不懂事的小朋友。比如，很多人老是问别人，应该买什么，现在应该继续持有还是应该平仓，后市如何操作，等等，就像不爱做作业的小朋友，自己不愿意动脑筋，老是要抄别人的作业，抄完作业之后还是不知道怎么做，下次还得抄作业。又比如，很多人进仓之后，就希望市场马上按着自己的心意走，否则，就一肚子牢骚抱怨，就像不懂事的小朋友，想要什么东西，就想马上得到，一点都不能等，如果不能马上得到，就满地打滚，大哭大闹。”

“听你这么一说，我还真觉得像是那么回事。我自己也这样的，看来炒股让我也返老还童了哈。这么说来，我们大多数股民的心态和做法都是不对的了，现在我们赚了钱，并不是因为水平高，纯粹是因为赶上这个大牛市了。”

“是啊。妈，您炒股也别太认真了，期望不要太高，别指望赚太多，也别给自己太大压力。最主要是心情舒畅，别着急上火的，把自己弄得病倒了。”

“我知道。我看了你在日记里面记的那些股灾，暴涨之后经常暴跌个百分之七八十的，想一想都觉得挺吓人的。我现在也要降低对市场的期望值，提高风险意识。就按你说的，什么时候，我股票账户上的总值下降到14万了，我就把股票全部卖光，至少保住40%的回报率。”

“好，看来我这日记没有白记。您还有什么感想？”

“喔，关于调整和控制注意的焦点，问高质量的问题，也挺受启发的。还有中庸之道，一个人要是真的能按孔子说的那样，做到心诚、修身、博学之、审问之、慎思之、明辨之、笃行之，还有止于至善，那他一定能成功。明天我去趟书店，买些国学经典回来读读。咱们老祖宗还是挺有智慧的，不学就太可惜了。”

“行，您好好读，等我周末回来的时候，您给我讲几段……”

2007年4月10日

控制交易成本

培训进入第二周，愈发引人入胜，愈发让人心驰神往——美国股市上竟有这么匪夷所思的赚钱方法，让我真正体会到什么叫做“天下之大，无奇不有”。

一个赚钱方法是通过赚返点来赚钱。这个方法之所以有效，首先是因为职业操盘手不需要支付佣金，只需要支付最原始的交易成本。

高老师特别强调说：今天我们会下点工夫来研究一下交易成本。很多交易者都不注意交易成本，他们总觉得自己能够在股市上赚很多钱，像交易成本那点小钱根本不值得考虑。这种想法是绝对错误的。这种想法里面包含了过高的期望——期望自己能够赚很多钱以至于不需要考虑交易成本。而事实上，在股市上赚钱是不容易的，如果不控制交易成本，那么，辛辛苦苦赚出来的一点利润很可能就会被巨大的交易成本给吞噬掉。有一些人就是这样的，如果不计算交易成本，他们是赢利的，但是，算上交易成本之后，他们就是亏损的了。从很多方面来看，做交易很像开公司做生意。开公司做生意，就要控制成本，因为那是公司实现赢利的关键之一。做交易也是同样的道理，一定要控制成本，否则，就很难实现赢利。每笔交易的成本看起来是很小，但是，累积在一起就会对最终的盈亏产生不可忽视的影响。因此，我们今天一定要静下心来，多花点时间多下点工夫，好好地研究一下交易成本。

在美国股市上，最原始的交易成本包括，

SEC费（美国证交会收费）：每卖出价值\$1000000的股票，SEC收\$25.7；

可以计算为： $\$0.0000257 * \text{股价} * \text{股数}$ ；

NASD费（国家券商协会收费）：每卖出一股，NASD收\$0.000075；

可以计算为： $\$0.000075 \times$ 股数；

清算费（清算公司收费）：每买进或卖出一股，清算公司收
 $\$0.0002$ ；

可以计算为： $\$0.0002 \times$ 股数；

平台通道费（交易平台收费）：好玩的地方就在这里啦！有些平台，在某些情况下不仅不收费，而且还会返费，或者称为返点。

那些给返点的交易平台一般被称为ECN（electronic communication networks），但是，ECN（或可译为，电子交易平台）这个名字其实并不准确，因为现在很多市场也是电子化的，更准确的名称应该是ATS（alternative trading systems），即另类交易系统。另类交易系统，ATS，是由某个组织、或协会、或私人公司、或几个公司联合拥有的证券交易平台，它们可以汇聚股票买家和卖家，撮合成交，实现一个股票交易所的交易功能。换句话说，一个另类交易系统相当于一个股票交易所。在美国，大大小小的另类交易系统构成了一个庞大并且活跃的场外交易市场。美国股票，比如说，通用汽车公司的股票，既可以在纽约股票交易所上买卖，也可以同时在交易所之外的许多另类交易系统上买卖。这也可以算是美国股市的一个奇观。

纽约股票交易所（简称纽交所）的平台通道费属于常规的收费方式：每成交一股，纽交所向买家和卖家各收 $\$0.001$ 。所以，在纽交所，每成交1000股，纽交所可以收到2美元（1美元来自买家，1美元来自卖家）。而另类交易系统为了与纽交所竞争，吸引更多的人到自己的平台上来摆单做交易，规定这样的收费机制：如果操盘手A把他的单摆在平台上等待（不管是买单还是卖单），然后，操盘手B送进来一个单与A的单成交，那么，操盘手B需要交每股 $\$0.003$ 的费用，操盘手A不仅不需要交钱，而且还可以赚到每股 $\$0.002$ 的返点。在这种机制下，操盘手A的行为被认为是“提供流通性”（Add Liquidity），操盘手B的行为则被认为是“取走流通性”（Remove Liquidity）。因此，在另类交易系统上，每成交1000股，另类交易系统可以收到1美元（3美元来自“取走流通性”的操盘手，2美元以返点的方式让给“提供流通性”的操盘手，剩下1美元属于另类交易系统的收入）。

关于另类交易系统所定义的“流通性”可以这样理解：如果一只

股票上没什么人摆单，那么在这只股票上的单就会稀稀落落的：比如在xyz这只股票上，在\$19.50有200股买单，然后在\$19.30才有300股买单，接着就要到\$19.00才有500股买单；卖价最低的卖单在\$19.70有100股，然后在\$19.90才有300股卖单，在\$20.00才有600股卖单。在这么一只股票上，往往伴随的现象就是成交量很小，交易不活跃。这样的股票，流通性是很差的，其结果就是，买卖都不容易。如果一个投资者A需要马上卖出1000股xyz，那么他就只能在\$19.50卖出200股，在\$19.30再卖出300股，最后在\$19.00卖出500股。反过来，如果另一个投资者B需要马上买进1000股xyz，那么他在\$19.70只能买到100股，然后，在\$19.90买进300股，在\$20.00买进600股。

但是，同样是在xyz这只股票上，如果有操盘手来摆单，那么，这只股票的流通性就会增加，买卖就会变得更容易。比如说，现在有的操盘手在\$19.60摆上2000股的买单，有的操盘手在\$19.59摆上5000股的买单，另外有操盘手在\$19.61摆上3000股的卖单，还有操盘手在\$19.62摆上4000股卖单。这样xyz的流通性就大大增加了，买卖也变得容易了。需要马上卖出1000股xyz的投资者C可以很轻松地在\$19.60卖出1000股；需要马上买进1000股xyz的投资者D也可以很轻松地在\$19.61买到1000股。所以，摆单的操盘手就是“提供流通性”的人，不管他摆的是买单还是卖单，他摆出来的单都增加了股票的流通性，使得买卖变得更容易。另类交易系统就是为了吸引这样的人来摆单，所以给他们每股\$0.002的返点。

在上面的例子中，根据另类交易系统的定义，投资者C和投资者D都是“取走流通性”的人，因为他们都扫掉了别人摆出来的单，使得市场上的单变少，流通性减小，买卖变得更困难了。1000股的例子不是很明显，换用7000股就好理解了。比如说，投资者C需要马上卖出7000股xyz，而不仅仅是1000股，他会扫掉在\$19.60的2000股和在\$19.59的5000股。这样就只剩下在\$19.50、\$19.30和\$19.00的稀稀落落的买单，其他的需要卖出的投资者就不容易卖出了。同样的道理，假设投资者D需要马上买进7000股xyz，而不仅仅是1000股，他会扫掉在\$19.61的3000股卖单，和在\$19.62摆出的4000股卖单，剩下在\$19.70、\$19.90和\$20.00的稀稀落落的卖单，其他的需要买进的投资者也就不容易买进了。

总之，另类交易系统认定：摆单的操盘手“提供流通性”，他们每成交一股可以得到\$0.002的返点；扫单的操盘手“取走流通性”，他们每成交一股需要支付\$0.003的费用。这样的认定和费用设计是一种创新，也是一种很聪明的做法。因为市场中的参与者不仅可以分为买家和卖家，也可以分为主动成交者和被动成交者。被动成交者是那些把买单或卖单摆在市场上，等待被成交的人。对于他们来说，能成交是最好，不能成交也不要紧。总之，被动成交者没有必须马上成交的紧迫性。

主动成交者，出于种种原因，愿意主动扫别人摆出来的单。原因可以有很多种，比如，有的操盘手要止损了，他必须马上把仓位平掉——如果他摆一个单出去等着被成交，那么他的单可能会成交，也可能不会成交，而他的仓位损失则可能会不断扩大，所以，为了控制风险，他愿意扫单。又比如，有的操盘手看涨，而且对自己的判断很有信心，他可以先摆一个买单尝试一下，如果他摆出去的买单不能成交，而股价又开始上升，那么，他就宁愿扫单入场，也不愿错过机会。

还有一种非常重要的主动成交者，他们是券商的操盘手。券商操盘手在替他们的机构客户买进或卖出大量股票时，拥有很大的自主决策权——只要成交价格处于与客户约定的范围之内（比如，券商与机构客户约定在\$19.50到\$20.00之间买进20万股xyz），他们就可以交易。而券商操盘手赚的是佣金，替客户成交的越多，佣金就越大，所以，券商操盘手经常会主动扫单。他把一个客户的单完成了之后，就可以去替另一个客户做单，赚取更多的佣金。券商操盘手不太在意成交价格是否贵了几分钱，甚至十几分钱，只要价格处于与客户约定的范围之内就可以。而他们的机构客户一般也都是长期投资者，追求的是长期回报，所以，也不会对几分钱或十几分钱太在意。关于券商操盘手，有一种说法叫做“要量不要价”，就是指他们更在意吃到大单，拿到成交，而不太在意价格，因此，他们也就更不会在意每股0.3美分的费用了。

但是，有一群人很在意这每股0.3美分的费用，那就是像我们这样的职业美股日内操盘手，特别是那些专门赚返点的操盘手。举两个例子来计算一下美股交易的原始成本就明白了。在第一个例子中，假设在股票xyz上有一个操盘手A，他用一个1000股的买单扫到

了别人摆在\$20.00的卖单，这样他就以\$20.00的价格买进了1000股xyz。注意在这里操盘手A“取走了流通性”，所以，他要支付每股\$0.003的费用，1000股即要支付\$3。随后，股价有一个小幅上升，但是，操盘手A没有出仓，而股价又回到了\$20.00，于是，操盘手A用一个1000股的卖单扫到了别人摆在\$20.00的买单，这样他就平进平出，了结了自己的仓位。在这种情况下，操盘手A一进一出的原始交易成本是多少呢？应该是：

SEC费： $\$0.0000257 \times \text{股价} \times \text{股数} = \$0.0000257 \times 20.00 \times 1000 = \0.514 ；

NASD费： $\$0.000075 \times \text{股数} = \$0.000075 \times 1000 = \$0.075$ ；

清算费： $\$0.0002 \times \text{股数} \times 2 = \$0.0002 \times 1000 \times 2 = \0.40 ；

平台通道费： $\$0.003 \times 1000 \times 2 = \6.00 ；

合计： $\$0.514 + \$0.075 + \$0.40 + (\$6.00) = \$6.989$ 。

因为操盘手A以\$20.00的价格买进卖出1000股，即交易金额为\$20000，所以，操盘手A一进一出的交易成本相当于交易金额的0.00349%，即万分之三点四九。

在第二个例子中，假设在xyz上一个操盘手B在\$20.00摆一个1000股的卖单，等待一会儿之后被别人扫到，于是做空了1000股xyz。注意在这里操盘手B“提供了流通性”，所以，他可以得到每股\$0.002的返点，1000股即可获\$2的返点。然后，他又在\$20.00摆一个1000股的买单，等了一会儿又被扫到，于是买进了1000股xyz，平仓出来。注意在这里操盘手B又“提供了流通性”，所以，他又可以得到每股\$0.002的返点，即\$2。那么，在这种情况下，操盘手B一进一出的原始交易成本是多少呢？应该是：

SEC费： $\$0.0000257 \times \text{股价} \times \text{股数} = \$0.0000257 \times 20.00 \times 1000 = \0.514 ；

NASD费： $\$0.000075 \times \text{股数} = \$0.000075 \times 1000 = \$0.075$ ；

清算费： $\$0.0002 \times \text{股数} \times 2 = \$0.0002 \times 1000 \times 2 = \0.40 ；

平台通道费： $-\$0.002 \times 1000 \times 2 = -\4.00 ；（负数表示不仅不需要交钱，而且可以赚钱）

合计： $\$0.514 + \$0.075 + \$0.40 + (-\$4.00) = -\$3.011$ 。

这样算下来，操盘手B的原始交易成本是负数，也就是说，他不仅不需要交一分钱，而且还可以赚\$3.011。替证券公司操盘的操

盘手不需要支付佣金，只需要支付原始交易成本，如果原始交易成本是负数，那就表示他替证券公司赚了钱。所以，操盘手B在\$20.00摆单卖出了1000股，又在\$20.00摆单买进了1000股，并没有白做，而是赚了\$3.011。这个数看起来不大，但是，如果操盘手B能在一天之内这样重复操作100次，那么，他一天下来也可以替证券公司赚\$301.10。另外，如果操盘手B是一个熟手，能稳定赢利，而公司也给他比较高的单日最高亏损额度，因此他不是只用1000股操作，而是用5000股操作，那么，他一天的赢利就是 $5 \times \$301.10 = \1505.5 。

绝大多数人都是通过低买高卖或“先高卖再低买”（做空）来赚差价。“返点操盘手”（Rebate Traders）不赚差价，在同一个价位反复摆单，平进平出，专门赚返点。他们中的熟手也能做到平均一天净赚一两千美元呢。他们采用的这种特殊的交易方式被称为“返点交易”（Rebate Trading or Credit Trading）。

有人觉得，“返点交易”是一种很无聊的交易方式——在同一个价位，摆单进，摆单出，多无聊啊。但是，无聊不无聊关键取决于人的态度。如果一个人是一个很有趣的人，那么他总能发现别人发现不了的很多乐趣。高老师给我们讲他以前做操盘手时，旁边坐着的是一个“返点操盘手”，一个很有趣的人——那个操盘手一边唱着《丢手绢》，一边乐呵呵地赚返点。其实，他唱的是《丢手绢》的调子，而歌名已经被他改成“赚返点”了。

大家都知道，《丢手绢》的歌词本来是：“丢手绢，丢手绢，轻轻地放在小朋友的后边，大家不要告诉他，快点快点抓住他，快点快点抓住他”。那位老兄改成：“赚返点，赚返点，轻轻地放在大机构的前边，大家不要告诉他，快点快点赚返点，快点快点赚返点。”因为他经常在大机构的大单前面摆一个隐藏单（也就是一种看不见的单），别人送单过来想扫到机构的单，就会先扫到他摆在机构前边的隐藏单，如果他看到那个机构的单快撑不住了，他就会立刻扫单平仓出来，风险很小，他称之为“背靠大单好乘凉”。高老师说，那位老兄的这种“背靠大单”的做法是很聪明的，更重要的是，他是一个很快乐的操盘手，他在自己的工作中找到了乐趣。不管一个人的工作看起来似乎是多么的无趣无聊，只要他有乐观的态度，用心去寻找，他总能找到工作中的乐趣。无趣是自找的，乐趣也是自找的。最重要的是自己要做个有趣的人，一个善于发现乐趣的

人。当你感到某项工作无聊无趣时，试着问自己：“在这项工作中真正有趣而我却没有注意到的地方是什么呢？”

其实，“返点交易”并不像某些人想象的那样简单枯燥。因为市场上的买卖力量总是在碰撞中此消彼长，不断变化，所以，在实际操盘过程中，“返点操盘手”不一定每一次都能够平进平出并且赚到返点——有的时候，他必须非常果断地扫单，才能平仓出来，才能控制住风险，否则，就有可能出现\$20.00买进，不得不在\$19.98止损卖出的情况。一笔那样的亏损交易就会抹掉7笔“返点交易”的利润，这种情况也确实会发生。另外，当“返点操盘手”被迫扫单平仓时，即使是平进平出，他在那笔交易上也显然是亏损的。所以，“返点操盘手”也面临着压力和挑战。不过，在成交活跃的股票上，熟练的“返点操盘手”可以一天操作300到500次，只要他在大多数交易上能够平进平出并且赚到返点，那么，他一天下来就会有相当可观的赢利。

对于“返点操盘手”来说，价格变动小且成交量大的股票是他们的最爱。因为价格变动小则不容易赔差价，成交量大则容易赚返点。如果某只股票突然一夜之间从每股几十美元跌到每股只有几分，那么，它就会在“临死之前”为“返点操盘手”们提供一顿盛宴。比如，一天之内该股成交量高达1亿股以上，而价格波动却不超过3美分。因为成交量超大，而且成交极其频繁，几十万股的买单和卖单摆在那里在很短的时间内就成交了，狂赚返点（每1000股返2美元，20万股就是400美元，一进一出就赚800美元的返点）；同时，因为价格波动超小，有时过两三个小时股价才上涨或下跌1美分，做错方向赔差价的概率很小。即使赔一次，20万股每股赔1美分也只不过赔2000美元，而只要平进平出3次就可以赚2400美元的返点。所以，碰上这种股票，很多“返点操盘手”都可以一天净赚一两万美元。这种股票不知坑害了多少人，临死之前总算是做了一点善事。

最传奇的是世通公司（WorldCom）在2002年7月破产前的几周，股价跌到每股六七美分，每天成交十几亿股。老练的“返点操盘手”们个个都是每天狂赚两三万美元，少数“返点操盘手”甚至一天赚10万美元以上，看得其他操盘手眼红不已，也纷纷跑过来临时客串“返点操盘手”，一起来发“世通破产财”。那几周整个“思必得”公司的交易业绩直线上升，比平时翻了好几番。然后，世通公司停

盘，整个公司的交易业绩一头栽下来，比之前的平均水平还低，因为有些“返点操盘手”号称是“赚够了钱，提前退休了！”

不过，后来各个另类交易系统陆续规定，如果一只股票的价格低于1美元，那么，返点就不再按股数计算，而是按成交金额的一定比例来计算，有的另类交易系统甚至取消返点（作者注：到本书出版前，绝大多数另类交易系统对于1美元以下的股票已经不再给返点）。如果按成交金额的一定比例来计算返点，那么，在股价只有几美分的股票上就赚不到多少返点了。“返点操盘手”的“黄金时代”宣告结束。像世通破产那样的盛宴不会再出现了。但是，“返点操盘手”仍然可以在股价高于1美元的股票上稳定赚钱。

让“提供流通性”的操盘手可以赚到返点，这是另类交易系统的一大创举。其实，这本身也很合理，因为操盘手的价值之一就是增加市场的流通性，既然他们创造了价值，那么他们就理应得到回报。另类交易系统的这种创举得到了广大操盘手的热烈欢迎，并且极大地改变了美国股市的格局：它使得操盘手可以通过提供流通性来赚钱，从而吸引了很多操盘手到另类交易系统上来摆单。当寻找流通性的人（Liquidity Seekers），比如，券商操盘手，发现在某个另类交易系统上有很多的单，他们就会过来扫单，只要能拿到大量的成交就可以，并不在意支付每股\$0.003的费用，所以，大家各得其所，皆大欢喜。唯一不欢喜的，就是纽交所。以前，它是“一所独大”——百分之九十的成交量都在它上面，但是现在，百分之六七成的成交量都被大大小小的另类交易系统抢走了。纽交所迫不得已，也收购了一家很大的另类交易系统，Archipelago（简称ARCA）。另外，很多股票的股性也改变了——因为有很多人在上面摆单，所以，股价不像以前那样急涨急跌，走起来更平稳，价格变动更有连续性。

高老师的安排是让我们这一批学员学做超短线交易，而不是“返点交易”。但是，高老师提醒我们，作为超短线操盘手，我们也必须控制交易成本，而控制交易成本的有效方法之一就是在条件允许时尽可能赚一些返点。比如说，操盘手A和操盘手B都是超短线操盘手，两个人在同一只股票上，都是用1000股进出，都做了300笔交易，一天下来两个人通过低买高卖、高卖低买赚差价都赚了500美元的毛利，但是，操盘手A有200笔交易是摆单进出（即进仓和出仓都

赚到了返点，一进一出每笔赚\$4），100笔交易是扫单进出（即进仓和出仓都支付每股\$0.003的费用，一进一出每笔支付\$6），而操盘手B则有100笔交易是摆单进出，200笔交易是扫单进出。

操盘手A和操盘手B的SEC费、NASD费和清算费基本上是一样的，因为他们同一只股票上，用同样大小的仓位，做了同样多的笔数。让我们假设平均成交价格是\$20.00，则可估算如下：

当日SEC费： $\$0.0000257 \times \text{股价} \times \text{股数} \times \text{笔数} = \$0.0000257 \times 20.00 \times 1000 \times 300 = \154.20 ；

当日NASD费： $\$0.000075 \times \text{股数} \times \text{笔数} = \$0.000075 \times 1000 \times 300 = \22.50 ；

当日清算费： $\$0.0002 \times \text{股数} \times \text{笔数} \times 2 = \$0.0002 \times 1000 \times 300 \times 2 = \120.000 ；

但是，操盘手A和操盘手B的平台通道费却会有很大的差别：

操盘手A有200笔交易进出都赚到了返点，每笔赚\$4；另外，有100笔交易进出都支付了费用，每笔支付\$6，所以，他的平台通道费合计为： $200 \times (-\$4) + 100 \times \$6 = -\$200$ （负数表示操盘手A从另类交易系统赚到了200美元的返点）。

所以，操盘手A的当日总费用是：

$\$154.20 + \$22.50 + \$120.00 - \$200.00 = \$96.70$

那么，操盘手A的当日净利润是：

$\$50 - \$96.70 = \$403.30$

操盘手B只有100笔交易进出都赚到了返点，每笔赚\$4；另外，有200笔交易进出都支付了费用，每笔支付\$6，所以，他的平台通道费合计为： $100 \times (-\$4) + 210 \times \$6 = \$800$ （正数表示操盘手B需要向另类交易系统支付800美元）。

所以，操盘手B的当日总费用是：

$\$154.20 + \$22.50 + \$120.00 + \$800 = \$1096.70$

这样，虽然操盘手B与操盘手A一样赚了500美元毛利，但是，操盘手B的总费用比操盘手A高了1000美元！因此，操盘手B当日没有赚到利润，而是亏损了\$596.70（ $\$500 - \$1096.70 = -\$596.70$ ）！

操盘手A和操盘手B在同一只股票上操作，同样都是用1000股进出，同样都做了300笔交易，一天下来两个人同样都赚了500美元的毛利。但是，操盘手A有200笔交易是摆单进出，赚到了返点，另外

有100笔交易是扫单进出，支付了费用；而操盘手B则只有100笔交易是摆单进出，赚到了返点，另外有200笔交易是扫单进出，支付了费用。其实，简单地对比一下，我们就可以发现，操盘手A和操盘手B有200笔交易是一样的：在这200笔交易中，他们都有100笔赚到了返点，100笔支付了费用；他们之间的差别仅仅只是在另外的100笔交易上——操盘手A在这另外的100笔交易上又赚到了返点，所以，他赚到返点的交易笔数上升为200笔；而操盘手B则在这100笔交易上支付了费用，所以，他支付费用的交易笔数上升为200笔。这看似很细微的差别，却使最后的结果大相径庭——操盘手A净赚了\$403.30，而操盘手B则赔了\$596.70！他们之间的差距正好是1000美元，而这1000美元的差距则恰恰来自于他们在100笔交易上的不同操作：操盘手A在这100笔交易上摆单进出，赚到了返点，每笔赚\$4，因此操盘手A多赚了400美元；操盘手B在这100笔交易上扫单进出，支付了费用，每笔支付\$6，因此操盘手B多支付了600美元。一个人多赚了400美元，另一个人多支付了600美元，这也就拉出了1000美元的差距。可见，控制交易成本对于我们超短线操盘手来说是多么的重要。

当然，操盘手也不能为了控制交易成本，就只摆单，不扫单。有的时候，操盘手必须要扫单，比如说止损的时候。如果止损的时候只摆单不扫单，那就有可能会无法成交，导致损失扩大。又比如，在操盘手看涨而同时越来越多的市场参与者也看涨的时候，操盘手也需要果断地扫单进场，因为在那种时候操盘手不扫单就很可能拿不到成交。操盘手由于太在意每股\$0.002的返点和每股\$0.003的费用，而错失了成交的机会，眼睁睁地看着股价按着自己的预期窜出一大截，自己却没有进场，这就属于典型的因小失大。

因此，在交易成本这个问题上，我们也要遵循中庸之道，做得恰到好处，无过无不及：既要小心地控制交易成本，又不要过分吝啬。在该摆单的时候，就要耐心地摆单，在该扫单的时候，就要果断地扫单。怎样知道什么时候该摆单，什么时候该扫单呢？这就要考验操盘手的经验、判断力和心态了。经验不足，或判断力不够，或心态不好，都可能导致操盘手在“该摆单还是该扫单”这个问题上犯错误。从单笔交易上来看，这个问题似乎是个很小的问题，错误也似乎是个很小的错误，但是，若干笔交易累积下来，错误的代价

就很沉重了。上面对比操盘手A和操盘手B一赚一赔的两种结局就是一个例子。另外，操盘手在该扫单的时候没有扫单，代价也是很大的——如果他当时是要止损，那么，因为没有扫单他就不能及时止损出来，导致损失变大；如果他当时是要进场，那么，因为没有扫单他就不能进场，不能抓住自己看好的机会。赔了不应该赔的钱，没有赚到应该赚到的钱，这都是损失。这些损失加在一起很可能会导致最终的结局从赢利变为亏损。在交易成本这个问题上我们看到，细节确实可以决定成败。

总之，应该把交易当作一门生意来对待。做生意，一定要控制成本，如果不控制成本，那么最后肯定会赔钱。但是，做生意也不能太吝啬，在该花钱的时候还是要舍得花钱，否则也不会成功。至于说，什么时候应该节约，什么时候应该大方，那就要看生意人的眼光和水平了。能够把握好分寸和尺度，能够把钱花在刀刃上，那就是有眼光、有水平的成功商人。做交易也是同样的道理。

从公司回到学校，我给我妈发了一条短信，让她算一下自己入市以来总共交了多少钱的手续费。

下午醒来，打开手机，看到我妈回复的短信，我吓得差点从床上掉下来——从去年11月份入市到现在，不到6个月的时间，我妈竟然交了12056.32元的手续费！

如果按这个进度，那么，一年下来，我妈要交两万多块钱的手续费！她的本钱才十万块，一年就交两万多的手续费，那相当于百分之二十多的回报都交给证券公司了。难怪证券公司那么多，这么好赚钱的生意，做的人当然多了。

我赶紧给我妈打电话，“妈，您的手续费怎么这么高啊？”

“是啊。我自己也被吓了一跳。以前从来没算过，今天第一遍算出来，我还不不敢相信。又仔细算了第二遍，发现确实是这么高。”

“妈，您每笔交易要交多少钱的手续费啊？”

“之前我也不知道，今天我专门跑了一趟营业部，问了那个给我开户的小姑娘，我才搞清楚。佣金是千分之三，印花税是千分之一，合在一起是千分之四。买和卖都要交这么多，一买一卖就是千分之八。单笔交易佣金不足五块的，按五块钱收。另外，还有过户费，深市不收，沪市要收，每一百股收一毛钱，但是，最低要收一块钱，不足一块的按一块钱收。听说还有一个大约万分之二的规

费，证券公司就替我出了。”

“妈，这家公司收您的佣金收得可真够高的。千分之三是国家规定的佣金上限。您一直是按照最高标准给它们交佣金呢。它们给您提供什么服务吗？”

“哪里有什么服务啊？开完户，我就自己上网炒股，从来没享受过它们的什么服务。虽然有时候也收到个股市信息的短信，但是，那些东西跟电视上股评讲的也差不多，没什么太大用处。反正我炒股没靠它们的服务。从开户到现在，它们也没跟我正儿八经地联系过。要不是你今天让我算一下手续费，我还不知道什么时候会跟它们说上一句话呢。”

“喔这样子啊。妈，您明天还得去跟它们说几句话。”

“说什么？”

“让它们给您把佣金降下来，至少也要降到千分之一。”

“千分之一？人家能同意吗？”

“和我一起进公司的新学员中有一个人说他爸爸是老股民，佣金只有万分之五。”

“万分之五？这么低啊。他爸是不是大户，资金量特别大？”

“也不是啦。他说对于证券公司来说，交易量比资金量更重要。您做得这么频繁，交易量已经很大了。”

“是啊。我看了一下，我做的是很频繁。我买的股票，如果涨了，我都不会拿太久，也就拿个三五天，赚点就出来了；如果跌了，我都会在低位再补点仓，等着解套。当然，我现在知道这是不对的。不过，这几个月的行情确实好，解套也快，最多十天半个月的，也都出来了。出来之后的钱，都被我又马上买成了股票。我就没空仓过。我大概算了一下，平均每七天左右，我的本钱就周转了一次。一个月大概有二十天可以交易，我基本上相当于每个月满仓进出三次。你看，十万块钱满仓进出一次，不算过户费，只算千分之八的手续费就是800块钱。一个月满仓进出三次，那就是2400块钱。五个月下来，那就是一万二。如果再算上过户费，再考虑到我的资金量也一直在上升，那本来应该比一万二还要高不少。最近我有几只股票套的时间长了点，周转得慢了一些，这样，我五个多月的手续费是12056块。唉，真是不算不知道，一算吓一跳啊。”

“妈，您的交易量是够大的。您看，十万块钱满仓进出一次，那

就是二十万的交易量；一个月进出三次，那就是六十万；五个月，那就是三百万的交易量啊！”

“嘿，真没想到，我这么一个刚入市的小散户，竟然也在五个月之内做出了三百万元的交易量！”

“是啊。您明天就理直气壮地要求降佣金，争取降到万分之五，或者万分之八，至少也要降到千分之一。它们要是不降，您就告诉它们，您要转到别的证券公司去。”

“对。反正对我来说，各个证券公司都差不多，我也就是用它们的跑道下一下单而已。”

“没错。您又没有享受到什么有价值的服务，交这么高的手续费实在是太亏了。如果这样做一年，您至少要交两万多块钱的手续费，您的本钱才十万块，那就相当于您把百分之二十多的回报都交给证券公司了。”

“是啊。想一想都觉得挺吓人的。”

“这次吧，也就是您运气好，赶上了这一轮大牛市，所以，您交了这么多手续费之后，竟然还赚了百分之五十多。要是碰上一般的行情，在不算手续费的情况下，您恐怕一年下来总共也只能赚个百分之十五左右的毛利，然后再算上手续费，相当于要交给证券公司百分之二十多，那您的回报率就变成负数了。”

“确实是这么回事。我以前怎么就没有想到呢？”

“唉，大多数人都跟您一样，觉得手续费是小钱，自己在股市上要赚的是大钱。很多人都没有关注过手续费，结果，自己在股市上辛辛苦苦赚的一点钱都以佣金的形式交给证券公司了，纯粹是给证券公司免费打工啊。碰上行情不好的时候，还要把自己的本钱也倒贴进去。”

“好。我明天找它们去，让它们降佣金。要是佣金真的能从千分之三降到千分之一，那我能少交大概六千块钱的手续费呢。”

“对啊。妈，这个手续费呀，一定要重视，一定要去争取。您常跟我讲，细节决定成败。手续费，就是一个可以决定成败的细节。我们做美国股票的交易成本最高也只相当于万分之三点五，就这样，我们还要去争那每股0.3美分的费用呢。我们高老师给我们算了一下，这每股0.3美分的费用控制得好不好，就能决定一个人最后是赚钱还是赔钱。虽说每次只是很小很不起眼的一点点钱，但次数多

了，也能聚沙成塔啊。”

“嗯，有道理。才刚刚培训了几天，你就能说出这么有道理的话，看来，支持你去做美股操盘手还真是一个明智的决定啊。”

“是啊，幸亏有您的英明决策和大力支持啊。”

2007年4月11日

顺势而为

今天又在模拟状态下练了三个小时的热键。现在，我已经很熟练了。哪个手指应该管哪个键，我都很清楚。需要下什么单，不用想也不用找，手指直接就按过去了，错误率也很低。虽然还不能像何思思那么快，但是，我对自己还算比较满意。大多数同事都没有我这么熟练，可能是因为他们回家之后没练习。据说，人睡觉的时候，大脑也没闲着，会自动地替我们处理信息，而且处理得还特别好。我高考前也经常睡觉前把要记忆的内容先过几遍，起床之后再赶紧看一下，每次都发现记忆的效果特别好。所以，这几天，我每天睡觉前躺在床上都会想象一下自己把手放在键盘上，然后随便想一个单的类型，看自己能不能马上反应，动那个正确的手指。有时候，想着想着就睡着了，醒过来的时候，头脑中对于热键位置和手指配合的印象总是会变得更清晰。

在我们练完三个小时之后，高老师给我们讲了一个很重要的交易原则：顺势而为。

势，不仅仅是指趋势，更重要的是，态势。

我们在战争题材的影视作品中常常看到，交战双方的总指挥部里都会有一张战场态势图，反映战场的地理环境、部队的运动方向、双方的阵地位置，以及人员装备等重要信息。而双方的统帅则要根据图上所显示的战场态势，做出关乎很多人生死存亡的决策。股市如战场。买卖双方如同两支交战的大军，你来我往，在碰撞中呈现出各式各样的市场态势。一个市场参与者想做出明智的决策，就需要像军事统帅研判战场态势一样，研判市场态势。为了研判市场态势，他需要提出一些高质量的问题，而这些问题与一个军事统帅所提出的问题极为相似：

现在是买方占优势，还是卖方占优势，或是双方势均力敌？

哪一方在主动进攻，哪一方在被动防御？是否双方都无心恋战？

买卖双方的情绪怎么样？是乐观，还是悲观？是狂热，是恐慌，还是彻底绝望？

买卖双方在行动上是否坚决，还是犹豫？

双方的实力对比如何？有没有外援？能不能吸引场外的力量加入其阵营？

各自的阵营是由什么样的人组成？是乌合之众，还是训练有素的老手？

买卖双方把价格推到了一个什么样的位置？

价格推进的线路是怎么样的？起点在哪里？中间是一波三折，还是一帆风顺？

价格推进的速度是快还是慢？

当一方推进一段之后，另一方能否发动像样的反击？反击的时候能向回推多远？

在推进过程中买卖双方投入了多少“兵力”（即成交量），是如何分布的？

当前的位置相对于历史价格来说是新高，还是新低，是相对高位，还是相对低位？

这对双方的心理有什么影响？会让一部分人从自己的阵营转到对方的阵营中去吗？

哪个价位会是双方反复争夺的焦点？

如果一方在争夺中获胜，那么另一方会在什么位置去组织下一道防线？

获胜的一方会有什么心理优势？

失利的一方在心理上会受到什么影响？会改变自己的立场吗？

场外的资金会倒向获胜的一方吗？

价格还能被获胜的一方推进多远？

获胜的一方是否已经把价格推到荒谬的位置？有没有可能推到更荒谬的位置呢？

获胜的一方是否已经是强弩之末？什么样的证据可以证明这一点？

买卖双方的力量对比是否发生了根本变化？什么样的证据可以证明这一点？

市场态势是否发生了逆转？什么样的证据可以证明这一点？

整个经济处于经济周期的什么阶段？

公司的业绩是在改善，还是在恶化？

重大的政策和新闻会对买卖双方产生什么样的影响？

买卖双方对重大政策和新闻的反应又说明了什么问题？

在市场上，态势是因，趋势是果；态势是内在的驱动力量，趋势是外在的表现形式。态势的不断变化和发展，造成了趋势的萌芽、成形、成长、疯狂和破灭。趋势，只是股价运行的轨迹。而市场之所以走出某种趋势来，或者说，股价之所以按照某个轨迹运行，归根结底，还是由当时的市场态势所决定的。

态势常有，而趋势不常有。只要有市场，那么它就一定会呈现出某种态势。买卖双方势均力敌，也是一种态势，而在这种时候，市场上没有趋势。要出现趋势，必须有某一方占据优势，即便是微弱的优势也可以。趋势，是市场的几种表现形式中的一种，是股价运行的几种轨迹中的一种。趋势，并不是市场的常态。一般来说，股市只有大约三分之一的时间表现出明显的趋势，有时甚至只有四分之一的时间处于趋势中。趋势的持续时间有长有短，趋势的波动幅度有大有小。多数趋势都只能持续较短的时间，只能走出有限的波动幅度。少数趋势能够有较长的持续时间和可观的波动幅度。只有极少数趋势可以称得上波澜壮阔。大趋势是比较难得的，因为一个趋势要延续，就需要市场态势对某一方保持有利，比如，一个上升趋势要延续，就需要市场态势对多方保持有利。一旦市场态势逆转了，趋势也就终止了。而很多事情都可以让市场态势发生逆转，从而让趋势夭折。能从小趋势成长为大趋势的绝对是少数。

一个操盘手要在市场上取得成功，他需要尊重趋势，但是不能期望市场经常出现大趋势；他必须接受一个事实，那就是，更多的时候，市场是无趋势的。这是因为买卖双方的力量对比不断地变化，市场态势也不断地变化，不能长时间地对某一方保持有利。这就好比战场上交战的双方，往往先要展开长时间的来回较量和拉锯战。在这个过程中，战场态势一会儿对某一方有利，一会儿对另一方有利，因此，形势错综复杂，很难形成“一边倒”的局面，也让人很难判断战局的走向。只有当战争的天平开始向某一方倾斜，另一方出现恐慌和绝望，才会有一方势如破竹，另一方一溃千里的局面——这种局面表现在股市上就是大趋势。

如果市场上出现趋势，那么，股价运行就会表现出一定的规律。上升趋势的最大规律就是“更高的高点和更高的低点”（Higher highs and higher lows）。下降趋势的最大规律就是“更低的高点和更低的低点”（Lower highs and lower lows）。图1和图2分别显示了上升趋势和下降趋势的规律。在图1中可以看到，所谓的高点和低点，都是阶段性的高点和阶段性的低点。高点2比高点1要明显地高，高点3比高点2也要明显地高，这被称为“形成不断升高的高点”，或者说，“不断创出本轮行情的新高”；低点2比低点1要明显地高，低点3比低点2也要明显地高，这被称为“形成逐渐垫高的低点”。另外，一般来说，低点2不应该过分地低于高点1，低点3也不应该过分地低于高点2。在图1中低点2略高于高点1，低点3略高于高点2，一般认为这是强劲上升趋势的表现。

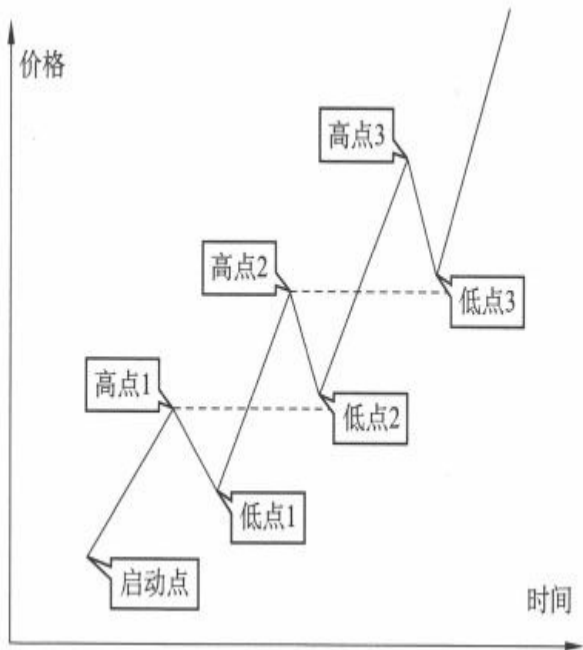


图1 上升趋势

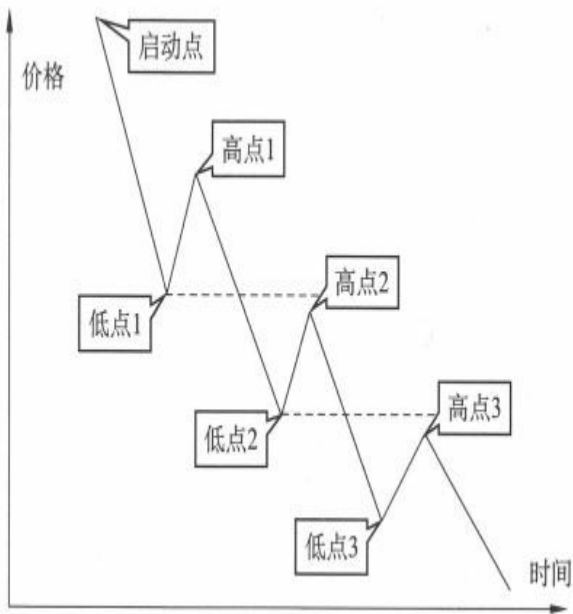


图2 下降趋势

图2示的下降趋势与图1正好相反。高点2比高点1要明显地低，高点3比高点2要明显地低，即“形成不断降低的高点”；低点2比低点1要明显地低，低点3比低点2要明显地低，即“形成不断降低的低点”，或者说，“不断创出本轮行情的新低。”另外，在图2中，高点2

略低于低点1，高点3略低于低点2，这一般被认为是强劲下降趋势的表现。

为什么当市场上出现趋势时，股价运行会表现出上面所描述的规律呢？这是由市场态势所决定的。让我们用图1所示的上升趋势来加以说明。在一个上升趋势中，市场态势必然是对买方有利，或者说，买方占据总体上的优势。买方会主动进攻，并能有效地把价格向上推进。虽然卖方有时也能组织一下反击，把价格向下推一小段，但是，买方总是能有效地遏制住卖方的攻势，并且，能在轮到自已进攻的时候，再度把价格向上推进一大段。

比如，在图1中，从趋势的启动点到高点1，是买方在主动进攻，买方占据了主导地位。当价格从高点1下降到低点1，这就是卖方在进行反击，在这段时间中，卖方暂时掌控了局面，但是，卖方能够向下推进的幅度有限，而且，卖方掌控局面的时间也比较短。买方在低点1附近组织起很坚固的防线，而卖方的冲击力和耐久力也确实较弱，所以，卖方不能突破买方的防线，不能持续地向下推进。这种市场态势本身会使买方信心大增，卖方信心动摇，同时，也会使得场外的观望者更偏向于买方，更倾向于加入买方的阵营。

随即，买方发起新一轮的攻势，把价格向上推进。面对买方的凌厉进攻，卖方无力抵抗，因此，价格从低点1迅速上升，并且在突破前期的高点1之后继续前进。这本身又反映出—个事实，那就是：买方的冲击力和耐久力要优于卖方。另外，前期的高点1被突破，这个事实也会促使一些已经做空的市场参与者买进股票止损平仓，其中一些本来做空的人还会在止损之后开始做多。一部分没有仓位的场外观望者，在看到高点1被突破之后，也会加入买方的阵营，买进股票。这样就会使得本来已经占据优势的买方更是实力大增，势如破竹，把价格一直推进到高点2附近。

从低点1到高点2的这一波行情中，沿途总有一些已经获利的人会卖出。等到了高点2附近，就会有更多的已经获利的人卖出股票，落袋为安，而这就就会增强卖方的力量。更重要的是，在把价格从低点1推进到高点2附近之后，买方的力量消耗过大，暂时出现“强弩之末”的迹象。当然，也有一种可能性是：一直在买进并且还打算继续买进的大资金不希望看到股价涨得太快，所以，暂时停止买进，甚至可能故意卖出一小部分，来控制一下股价的涨势。不管怎么样，

到了高点2附近，买方不再具有“无坚不摧，所向披靡”的实力，不能有效地突破卖方的防线，不能继续推高价格。有一些短线客在看到这种市场态势之后，会坚决地卖出手中的股票，有的人甚至会开始做空，试图抓住一小段下跌行情。而当股价从高点2向下跌落时，就会有更多的已经获利的人加入卖方的阵营。另外，有一些人可能会以为上升趋势已经结束，于是，开始做空。

在这种情况下，卖方会主动出击，并且暂时占据优势，把价格向下推进。这时就会出现一个很重要很值得关注的问题：卖方能够把价格从高点2向下推进多远？如果卖方能把价格向下推进到比高点1还要低很多的地方，比如，把价格一直从高点2向下推进到低点1附近，那么，上升趋势的形态就被破坏了。事实上，当卖方把价格从高点2一直推低到低点1附近之后，价格才开始回升，这就形成了类似于头肩顶的左肩和头部的形态（见图3）。当然，这不是严格意义上的头肩顶，因为严格意义上的头肩顶应该出现在一个大的上升趋势之后。而形态只是表面现象，市场态势才是内在的驱动力。如果一个上升趋势的形态被破坏，那么，其内在的含义就是：支持上升趋势的市场态势已不复存在。但是，如果卖方不能把价格向下推进到比高点1更低的地方，比如，在图1中所示，卖方只能向下推进到低点2，而低点2比高点1还要略高，那么，这就说明卖方的冲击力和耐久力还是很弱，买方的实力仍然很强，总体上来看，优势仍然在买方这一边。

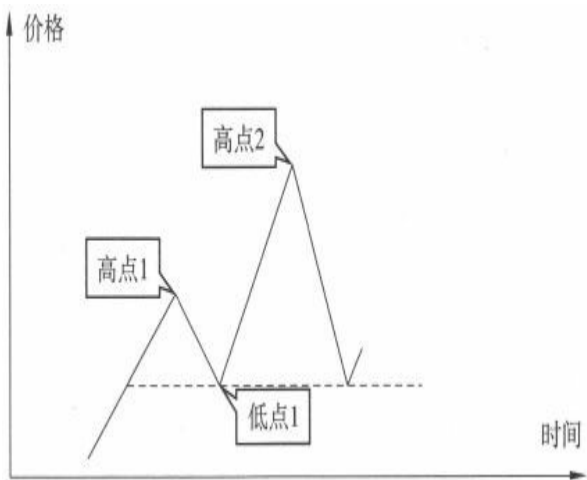


图3 类似头肩顶的左肩和头

这就好比红军和蓝军两支军队打仗。红军发动进攻时，可以向前推进20公里。然后，红军的后勤补给跟不上，需要暂停进攻。而蓝军立刻抓住机会发动反击，于是，红军开始后撤，蓝军开始反扑。但是，蓝军只能推进5公里，就不能再继续推进了。红军进攻时可以推进20公里，蓝军反击时只能推进5公里，这样你来我往的一个回合，就说明了蓝军的冲击力和耐久力比较弱，红军的实力比较强。总体上来看，目前的战场优势在红军这一边，目前的战场态势对红军有利。这个结论是可以通过观察、分析和判断得出来的，而观察、分析和判断战场态势也是战场指挥官的职责之一。他不能凭空猜测和预测战局的走向，而是要根据两军在战场上的表现来做出

客观的评判。

同样的，市场参与者需要做的，也不是凭空猜测和预测，而是观察、分析和判断——通过观察和分析买卖双方的表现来判断双方实力的强弱，判断市场态势总体上对哪一方有利，然后，选择合适的时机加入态势有利的一方。如果进仓之后市场态势保持不变，那就可以继续持仓，并在合适的时机实现利润，落袋为安。如果进仓之后市场态势突然发生逆转，另一方突然奋起神勇，势不可挡，那此时不管是赚还是赔都要立即平仓出局，在场外观望，再决定做多还是做空。另外，还有一种可能性：进仓之后，你所期待的行情并没有发生，但另一方也没有奋起神勇，价格只是在小范围内震荡，这也意味着市场态势已经发生了变化，从对某一方有利的态势变成了买卖双方势均力敌的态势。在这种情况下，很多老手会选择立即离场。因为他们觉得自己所判断的市场态势已不复存在，继续留在市场中就没有优势可言了，倒不如平仓出局，以便集中注意力去观察、分析和判断其他股票上的市场态势，争取找到一个市场态势清晰明显的机会，那样再进场就有优势可言了。

因此，市场参与者需要关注的一些重要问题是：此刻，是买方在主动进攻，还是卖方在主动进攻？买方主动进攻时，能够把价格向上推进多远？卖方主动进攻时，又能够把价格向下推进多远？买卖双方的表现反映出怎样的市场态势？在这样的市场态势之下，我应该选择做多还是做空？在这样的市场态势之下，我应该建多大的仓位？在这样的市场态势之下，我应该采取什么样的进仓和出仓策略？在我进仓之后，市场态势有没有发生变化？如果有变化，那我应该怎样顺应这种变化？

以图1和股价走势为例，当股价的涨势在高点2附近受阻时，市场参与者需要关注的重要问题是：现在应该轮到卖方主动进攻了，卖方能够把价格从高点2向下推进多远？市场参与者不需要猜测这个问题的答案，只需要等待市场给出它的答案，然后，根据市场的答案做出正确的反应。卖方有可能会把价格向下推进很远很远，甚至一直推回到本轮行情的启动点（见图4），那就意味着市场态势发生了变化，买方已不再占据优势，而卖方却显示出较强的冲击力和耐久力。当市场上出现这种走势时，股价继续下跌的概率要大于上涨的概率。

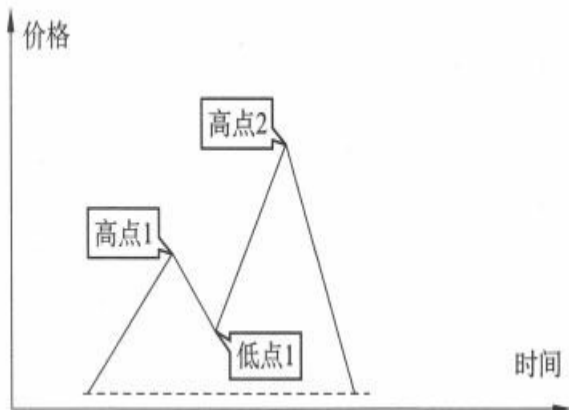


图4 从高点2一直跌回启动点

当然，也有可能，那就是卖方根本组织不起什么像样的反击，股价在“高点2”附近维持窄幅震荡整理（见图5），那就说明卖方的力量很弱。碰到这种情，一般认为，当买方再度发起进攻时，就能很轻松地向上推进，所以，这种形态被视为一种强势整理，接下来股价向上突破并加速上涨的概率较大。但是，如果在强势整理之后，买方迟迟不发起进攻，股价迟迟不向上突破，自己所期待的加速上涨现象迟迟没有出现，那么市场参与者也必须引起警惕，知道事情有点不太对劲，应该先离场观望为上。

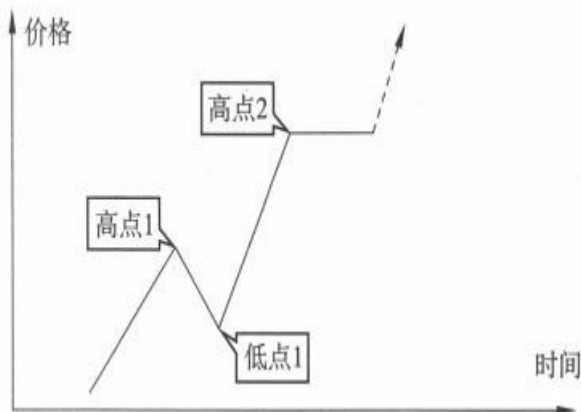


图5 强势整理

回到我们所说的图1的上升趋势上来。如图1所示，因为卖方只能向下推进到低点2，而低点2比高点1还要略高。所以，有经验的市场参与者可以判断卖方的冲击力和耐久力比较弱，买方的实力比较强，总体上来看，市场态势对买方有利。一些眼光敏锐的市场参与者会根据这样的判断来操作，也就是说，他们会开始果断地买进。另外，如果市场上真的有那些暂停买进但是还打算继续买进的大资金存在，那么，那些大资金也会出手，开始新一轮的买进。而那些已经做空，还没来得及平仓的人也会陆续开始买进，平掉自己的空头仓位。这样，买方又重新占据优势，发起新一轮的主动进攻，推动股价从低点2向上回升。

有一些做空的人把止损位设在比高点2略高一点的地方，也就是说，如果股价不突破高点2，他们就不会止损。另外，也有一些持币

观望的人把自己的入场点设在比高点2略高一点的地方，也就是说，如果股价不突破高点2，他们就不会买进。而一旦股价突破高点2，这两类人都会毫不犹豫地买进，所以，当价格突破高点2时，往往会有大量的买盘涌现，进一步推高价格。而这也会使多头信心更足，买进的意愿更强烈。到这个时候，有一些人已经把所有的资金都买进了，满仓了。这样，他们就从买方阵营转入了卖方阵营，也就是说，他们接下来要采取的行动只能是卖出。但是，卖方阵营中这一部分人，面对汹涌的涨势，也不太愿意去阻挡它，因为他们也希望股价涨得高一些，这样他们可以卖一个好价钱，多赚一些钱。

那些已经做空，还没有止损的人，会希望自己或者某个机构摆出去的卖单能遏制住涨势，能把价格压下去，好让自己解套出来。但是，这些人的希望一般来说很难实现，最主要是因为他们的资金实力往往比较弱。为什么说他们资金实力往往比较弱呢？他们把方向做反了，在一个明显的涨势中做空，而且还不愿止损，还希望把价格压下去——经常这样操盘，资金实力再强也会变弱。那些真正掌控着大资金的人是不会这样操盘的。而且，资金实力的强弱也是一个相对的概念。某个机构或许比其他任何一个机构的资金实力都强，但是，如果其他机构联合起来攻击它，那么它也会变成资金实力弱小的一方。而市场恰恰就像一个残酷的丛林，有很多嗜血的野兽会循着血迹来围攻受伤的动物。即便那是一头庞大的成年大象，但是它落了单，受了伤，在流血，那么，狼群就会来围攻它，不给它喘息的机会，让它死于失血和疲劳。从这个意义上讲，止损就是止血，止损就是以小的代价摆脱狼群的围攻。不管是个人还是机构，在市场这个残酷的丛林中，都要及时止损，以免陷入被狼群围攻的绝境。

巴菲特曾经说过，“股市与上帝一样，会帮助那些自助者，但与上帝不同的是，它不会原谅那些不知道自己在做什么的人”。那些在上升趋势中途做空，还没有止损，还在心怀侥幸的人，就是那些不知道自己在做什么的人。对于那些人，股市何止是不会原谅，简直就是恨不得把他们活活吞下去。在一个上涨趋势中，总有一些心狠手辣的炒家会拼命地买进，不断地推高价格，不让那些已经做空的人有解套的机会。那些炒家的目的就是要给那些已经做空的人制造越来越大的痛苦和压力，最终创造出一个“轧空”的行情，迫使做空

的人在恐慌中争相买进，那时他们就可以很舒服地以高价卖出自己手中的股票，获取可观的利润。

总体来说，在价格突破了图1所示的高点2之后，市场态势就更加倾向于买方。在这种市场态势之下，买方势如破竹，而卖方则很难组织起什么像样的抵抗。股价一路飙升，直至价格接近高点3附近。在高点3附近，更多的获利者会卖出股票，锁定利润。买方也会暂时表现出“心有余而力不足”的迹象。捕捉到这种迹象的短线客会坚决卖出，少数人甚至会做空。在这种市场态势之下，卖方转入进攻，买方转入防守，价格从高点3向下滑落。在这里，价格向下滑落的幅度对于我们判断市场态势会有很重要的作用。如果价格向下滑落的幅度很大，比如，一直跌到比高点1更低的地方，那么，我们就可以认为，上升趋势已被破坏，市场态势不再对买方有利。但是，在图1中，价格仅仅向下滑落到低点3附近就遇到买盘的强劲支撑，卖方不能继续向下推进，而买方则再度发起进攻把价格推起来。而一旦价格向上突破了高点3，又会有一些做空的人平仓止损，一些做多的人买入股票。图1中价格继续上涨，就说明了买方力量仍然强于卖方力量，市场态势仍然对买方有利。

看图1所示的上升趋势，有一些接触过“波浪理论”的人可能会觉得不“舒服”。因为他们相信上升趋势应该包括五浪：从启动点到高点1是第一浪，从高点1到低点1是第二浪，从低点1到高点2是第三浪，从高点2到低点2是第四浪，从低点2到高点3是第五浪；五浪走完了，上升趋势就结束了，接下来应该以高点3为顶，走出一个包括ABC三浪的下跌趋势，即最终走出一个如图6所示的理想的“五升三降”走势。而在图1中，价格从高点3向下滑落到低点3之后又强劲上升，突破高点3，连续创出新高，走出了上升趋势中的第6浪（从高点3到低点3）和第7浪（从低点3向上延伸）。这看起来似乎不符合“波浪理论”，但实际上，“波浪理论”中包含了“延伸浪”的概念。所谓“延伸浪”，就是指某一浪出现了拉长的现象。当延伸浪出现时，一个趋势会形成大小相似的九浪，而一旦延伸浪中再出现延伸，那么，我们将会看到十三个大小相似的波浪。在被理想化的模型中，一个上升趋势包括五浪，而在现实的市场上，延伸浪是经常出现的。也就是说，波浪理论也承认，一个上升趋势并非总是五浪，有时会是九浪，少数时候甚至会十三浪。所以，市场参与者

一定不能生搬硬套，先入为主地认定上升的五浪结束之后，市场必定会进入下跌趋势。有不少人都犯过这种错误——在上升的五浪中踏上了节奏，赚到了钱，但是，在五浪结束之后，就固执地做空，结果在继续上升的延伸浪中损失惨重。

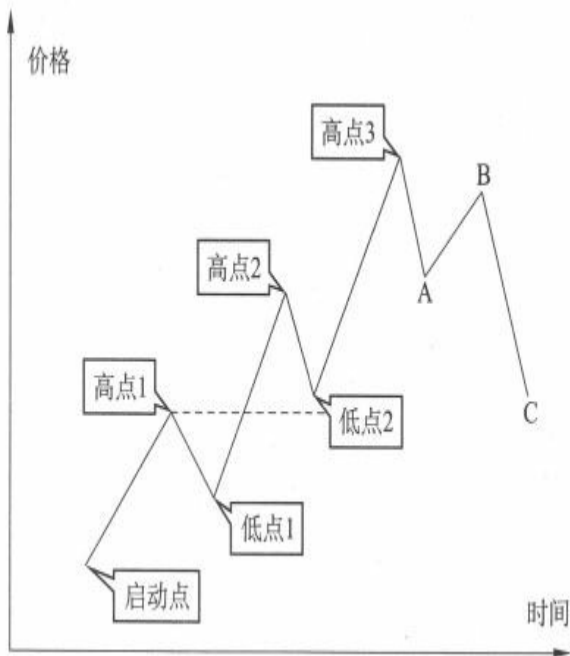


图6 理想的“五升三降”

如果我们要运用一个股市理论，那么就不能只知道一点皮毛，而必须深入地了解它的前提假设、应用范围、常规形态、变异形态，以及局限性和缺陷。另外，对于任何一个股市理论，我们都应该抱有一种开放而灵活的态度。一个理论或许会对我们有帮助，但是，如果我们死死地抱着它不放，很教条很机械地套用在市场上，那么，它的害处就会远远大于它的益处。不管我们采纳和运用何种理论，最终，我们还是要根据买卖双方实际表现出来的市场态势来采取行动。

图1和图2所示的清晰流畅的趋势都是比较难得的。那样的趋势一旦出现了，股价的运行就会表现出一定的规律，即在上升趋势中表现出“更高的高点和更高的低点”，在下跌趋势中表现出“更低的高点和更低的低点”。而这些规律就给市场参与者提供了很好的赚钱机会。所以，当趋势出现时，交易者一定要顺势而为，把握股价运行的规律，抓住难得的赚钱机会。可惜，很多人都有逆势操作的本能，所以，趋势往往不仅不会成为他们赚钱的机会，反而会成为他们赔钱的“机会”。为什么很多人会有逆势操作的本能呢？原因很多，有一些与市场有关，有一些与人的偏差有关（比如，锚定效应、证实偏差和保守主义）。这里，我们先讲两个原因，其他的原因等大家获得实盘操作的体验之后再讲。

第一个原因就是市场并不是常常走出清晰流畅的趋势。前面已经说过，趋势，并不是市场的常态。一般来说，股市只有大约三分之一的时间表现出明显的趋势，有的时候甚至只有四分之一的时间处于趋势中。在没有趋势的时候，市场有时会出现比较规整的区间震荡形态，也就是说，股价在一定的区间之内来回地震荡。如图7中所示，我们把区间的上端称为阻力位，区间的下端称为支撑位。股价运行到阻力位附近时，买方力量不能突破卖盘的压力，价格就会向下回落；而回落到支撑位附近时，卖方力量也不足以突破买盘的支撑，价格又会调头向上。面对这种区间震荡的形态，市场参与者当然会在支撑位附近买进，在阻力位附近卖出。并且，市场参与者会对价格有这样一种期望：在一段上涨之后就出现相当幅度的下跌，在一段下跌之后就出现相当幅度的上涨。市场参与者对价格的

这种期望在震荡行情中显然是合适的，但是，这种期望在趋势出现时就容易使人逆势操作。假设市场上只有趋势，没有区间震荡，那么，大多数人都会养成“顺势而为”的习惯。这个原因听起来更像是一个借口，似乎我们把自己逆势操作的责任推给了市场。不过，市场有时走出震荡行情，有时走出趋势，这种实际情况在客观上确实使我们不容易做到“顺势而为”。这个原因可以看成是一个外因。

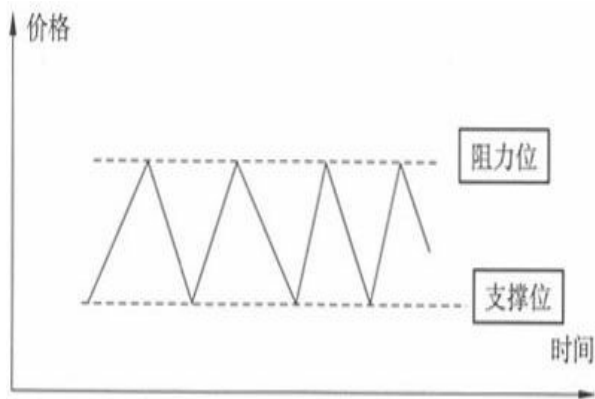


图7 规整的区间震荡

第二个原因就属于内因了，是我们自身的问题。我们自身的问题很多，在这里先讲其中的一个问题。这个问题就是我们对于“势”的定义太狭窄——我们认为“势”就是“趋势”。根据这样的定义，我们会认为“顺势而为”就是顺着趋势操作。而在没有趋势的时候呢，那我们就可以随意操作，因为这时市场上没有趋势，怎么操作都不算是逆势。但是，偏偏我们在市场没有趋势的时候所形成的操作习惯（高抛低吸）和对价格的期望（价格走不了多远就会回

调），会使得我们在趋势出现时不能顺着趋势操作。所以，这种太狭窄的定义会让我们的操作出现一种内在的矛盾。正是这种内在的矛盾让我们难以养成“顺势而为”的习惯。

为了解决这个问题，为了解决这种内在的矛盾，我们需要把“势”的定义扩展为“态势”，因此，“顺势而为”，就是顺着买卖双方表现出来的市场态势操作。如果市场走出震荡行情，那么，我们可以认为买卖双方表现出势均力敌的市场态势，因此，我们不会偏向于任何一方，而会在支撑位附近做多，在阻力位附近做空，并且，期待价格来回震荡。如果市场走出趋势，那么，我们可以认为当前的市场态势是某一方已经占据优势，另一方处于劣势，因此，我们会加入占优势的那一方，并且，期待价格继续沿着趋势的方向推进。我们可以看到，两种行情下的两种做法都是“顺势而为”，都是在顺着市场态势操作，相互之间并不矛盾。所以，当我们把“势”定义为“态势”，我们的操作变得和谐统一，消除了上面所提到的那种内在的矛盾。这种和谐统一会给市场参与者带来一种很微妙的心理和思维优势。

一个市场参与者越是能够实现与自己心智的和谐统一，就越能够释放自己的能量，在市场上取得好的业绩。很多人在市场上赔钱，其根本原因就是他们没有实现与自己心智的和谐统一，在他们的内心和头脑中充满了各种矛盾、冲突和纠结。比如，现在是应该贪婪，还是应该恐惧；现在是应该顺势，还是应该逆势；现在是应该止损，还是应该不止损，等等。这些矛盾、冲突和纠结会消耗大量的体力、脑力和意志力，也会使市场参与者错过采取正确行动的时机。那些时机都是很短暂而且宝贵的，一旦错过了，市场参与者就会发现自己处于不利的境地。从某种意义上来说，操盘手的修炼就是一个与自己的心智逐渐达到和谐统一的过程。“顺势而为”是其中的一步，当你在这方面达到和谐统一，你就向前迈进了很重要的一步。

“顺势而为”包含了一个假设，这个假设就是，当前的市场态势会保持。比如，在震荡行情中，我们假设买卖双方会继续保持势均力敌的市场态势，因而价格会继续来回震荡。同样的，在趋势中，我们假设占据优势的一方会继续保持其优势，因而价格会沿着趋势的方向继续前进。要做到“顺势而为”，我们就要根据“当前的市场态

势会保持”这个假设来进行操作的。事实上，“坚决止损”，也符合这个假设——正是因为我们假设当前的市场态势会保持，价格会继续向着对我们不利的方向运行，所以，我们要尽快止损出局，以避免更大的损失。

如果一个人假设“当前的市场态势会逆转”，那么，根据他的假设，价格会调头回来，因此，他也就不需要止损，只需要等待态势的逆转。很多人都在不知不觉中采纳了“当前的市场态势会逆转”这个假设，因此，他们很难做到“坚决止损”。另外，这个假设也使得他们喜欢去逆势接仓，因为他们觉得“股价已经走了一段了，该调头朝相反方向走一段了。”在大趋势中逆势接仓经常会导致重大的亏损。而即便是在他们逆势接仓之后，趋势真的翻转了，仓位显示有赢利了，他们也不会赚很多钱——他们会急于平仓，赶快实现利润。为什么呢？因为他们又会想“股价已经走了一段了，该调头朝相反方向走一段了，如果我不赶快平仓，账面利润就会流失掉”。因此，很多人所采纳的假设，即“当前的市场态势会逆转”，不仅不能帮助市场参与者取得成功，而且还会阻碍他们取得成功；它使得市场参与者不愿意止损，喜欢逆势接仓，并且急于平掉赢利的仓位。应该说，采取这些行为的市场参与者在震荡行情中倒也不会吃亏，甚至还会占一点便宜，但是，一旦出现大趋势，这些行为就会让市场参与者“很受伤”——要么被深套，要么踏空一波大行情。华尔街有一句格言：“截短亏损，让利润奔跑。”（Cut losses short, let profits run.）但是，很多人却反其道而行之，他们让亏损越变越大，而把利润截短，不让小利润有跑成大利润的机会。之所以会这样，有诸多方面的原因，其中一个重要原因就是他们在不知不觉中采纳了“当前的市场态势会逆转”这个假设。

如果一个市场参与者假设“当前的市场态势会保持”，那么，他不仅更容易做到“坚决止损”和“顺势而为”，而且，他更有可能避免把自己的猜测强加在市场上。不少人在看到区间震荡行情时，喜欢猜测市场将会向下或向上突破。很多时候，这种猜测都是没有根据，没有意义，甚至是有害的。市场可能会长时间保持震荡行情，让那些以为会突破的人来回止损。市场也可能会出现假突破，即在突破之后又回到原先的区间。市场还可能会朝着与你的猜测相反的方向突破。明智的做法不是去猜测，而是假设“当前的市场态势会保

持”，按照当前的震荡行情操作，或者在场外耐心等待，直到市场自己选择了方向，突破了区间，再做出快速的反应。另外，在趋势中猜测“顶”和“底”，也是弊大于利，那会阻碍我们“顺势而为”。绝大多数人往往都低估了趋势的威力，很多时候我们所猜测的“顶”或“底”都只是半山腰而已。当一个人猜测趋势的“顶”和“底”时，他已然采纳了“当前的市场态势会逆转”的假设。明智的做法不是去猜测趋势的“顶”和“底”，而是观察、分析和判断买卖双方所表现出来的市场态势。如果没有市场态势逆转的迹象，那就坚定持有；如果出现了市场态势逆转的迹象，那就果断平仓。至于说，什么算是市场态势逆转的迹象，不同的交易策略有不同的定义。有的策略根据K线的形态来判断，有的策略以均线或趋势线为标准，有的策略以其他技术分析指标为依据，不管怎样，有一个客观的可量化的指标总是比主观猜测要强得多。现在，我们要确立的是总体的原则，即要观察、分析和判断市场态势，不要去主观猜测，更不要试图把自己的猜测强加在市场上。

“顺势而为”还包含了一个要求，那就是当市场态势发生变化时，我们要顺应态势的变化。如果市场态势已经发生了变化，而我们却没有顺应态势的变化，仍然按照变化之前的态势操作，那就说明我们没有“顺势而为”。顺应态势的变化是“顺势而为”的必然要求。比如，买卖双方本来处于势均力敌的市场态势，相应地，价格也在一个区间内来回震荡，此时，我们按照买卖力量均衡的市场态势来操作是合理的，符合“顺势而为”的要求。假设接下来，卖方占据了优势，市场态势对卖方有利，相应地，价格也突破了区间的下端，并继续向下推进。这时，我们就必须顺应态势的变化，按照卖方占优势的市场态势来操作，积极地做空，这样才是“顺势而为”。如果我们没有顺应态势的变化，仍然按照刚才均衡的市场态势来操作，在低位做多，并期望价格出现相当幅度的上涨，那么，我们就不是在“顺势而为”，而是在逆势操作了。许多人以为自己不会犯这种错误，而实际上，很多人都会因为不能迅速转变思维方式而犯这种错误。迅速转变思维方式不是一件容易的事。比如，在牛市的后期，很多人树立了牛市思维，虽然市场上已经出现了市场态势逆转的迹象，但是，他们仍然确信牛市会继续下去。当熊市不期而至，股价出现大跌的时候，他们还会以为那是买进的良机，一直要等到

熊市走了一半，他们被深度套牢的时候，他们才会放弃牛市思维。

还有一些人不能顺应态势的变化，主要不是因为思维惯性的问题，而是因为他们不愿意接受损失。也就是说，虽然他们在思维上已经转变了对市场态势的看法，虽然他们已经识别了市场态势的变化，但是，他们就是不愿意了结亏损的仓位，于是只好选择持仓等待或通过补仓来摊低成本，希望能利用一波翻转行情解套出来。比如，在区间下端被突破时，他们已经持有多头仓位，虽然他们也很清楚地知道均衡的市场态势已经被打破，也很清楚地知道现在是卖方占优势，但是，他们就是不愿意止损，因而心怀侥幸，选择在低位补仓做多，期望价格出现一波翻转向上的行情，让自己可以解套出来。这种做法违背了“坚决止损”和“顺势而为”两大原则。“坚决止损”是为了控制风险，“顺势而为”是为了使概率对自己有利。做交易，就要遵循这两个原则。违背这两个原则，就不是在做交易，而是在赌运气。

顺应态势的变化，是一件不容易做到的事。除了在主观上我们自身存在各种问题之外，在客观上，市场态势的变化无常也让我们不容易做到顺应态势的变化。像图1和图2中的趋势，图7中规整的区间震荡，都是不常见的。常见的是不规则的运动和不规则的变化。这是因为随时都会有旧的买卖力量从市场上退出，随时也会有新的买卖力量加入。另外，各种利空利多消息也会不断地影响买卖力量的此消彼长。简单地说，就是市场上参与的人和机构多，信息量大，信息的传播速度快，导致市场态势容易被打破。因此，我们会看到市场态势频繁地发生变化，一会儿买卖均衡，一会儿买方占优势，一会儿卖方占优势，一会儿又均衡。每种市场态势的持续时间较短。有时市场态势的变化很突然，事先没有任何征兆。

市场态势的变化无常表现在股价走势上，就是股价不规则的运动和不规则的变化——不规整的区间震荡，戛然而止的趋势，一会儿盘整，一会儿突破，突破之后又不能走出像样的趋势，再度进入不规整的区间震荡，等等。这种时候是很容易赔钱的时候，而偏偏这种时候还特别多。所以，曾提醒过大家：要管理你的期望，不要把交易想得太简单，不要对市场抱有不切实际的期望，要努力，要“博学之，审问之，慎思之，明辨之，笃行之”，要把损失看作交易中很自然很正常的一部分，坦然接受损失。

当你发现自己看不懂股价的走势，或者，不能顺应市场态势的频繁变化，就要停下来观察和等待，或者用很小的仓位去找感觉。一般来说，经过一段时间的混战，市场总会酝酿出一段走势比较清晰，且持续时间比较长的好行情。真正的高手，在行情混乱时，有足够的自律性能够让自己停下来，能够在场外耐心地观察和等待。而正是这种观察和等待，使得他们在行情清晰时更有可能大胆果断地参与进去。而很多市场参与者在行情混乱时不懂得停下来，或者，虽然懂得要停下来，但是因为自律性不够而不能让自己停下来。他们不断地猜测股价的走势，不断地遭受损失和挫败，很容易就把心态做坏了，变得烦躁、沮丧、充满挫败感。等到市场真的走出一段走势比较清晰，且持续时间比较长的好行情时，他们已经不敢相信走势能够持续，同时，他们也已经没有好的心态参与其中了。

最后，一定要记住：“顺势而为”，只是让概率对我们有利，并不能保证每一笔交易都赚钱。一个稳定赢利的顶尖操盘手严格地按照“顺势而为”的原则操作，也不是每一笔交易都赚钱，也会有一部分交易是亏损的，只不过，总体来说，他亏的比赚的少，所以，他能够稳定地赚钱。在我们“顺势而为”的时候，如果碰上了赔钱的交易，不要感到委屈，也不要觉得“顺势而为”没有用，要坚决止损，继续坚持“顺势而为”，保持好的心态，耐心地寻找并把握交易机会。只要我们能控制好风险，保持好心态，又能让概率对我们有利，那最终我们一定会赚钱。如果因为几笔赔钱的交易就放弃“顺势而为”的原则，那么，从长期来看，我们就会与赢利目标背道而驰，最终陷入亏损的泥沼。

其实，不管是在市场上，还是在生活中，坚持任何一个原则，都要付出一定的代价，都要经受一定的考验。坚持任何一个原则，都不能保证你每一次都能得到一个好的结果，不能保证你每一次都能得到一个正面的积极的反馈。比如，“踏踏实实做事”是一个让人受益终身的原则，但是，它也意味着你要用心，要努力，要牺牲一些玩乐的时间，要付出时间、精力和心血，要抵住诱惑。而且，你踏踏实实地做事也并不能保证你每一次都会得到上级的肯定，或许，某一次或某几次，偏偏是那个投机取巧，表面功夫做得特别好的人反而得到了奖励，这就是现实。碰上这种事情，不少人会感到

委屈，觉得不公平，但是，之所以会感到委屈，主要是因为他们看得不够长远，或者说，他们把注意的焦点集中在当前几件事的结局上。从短期来看，市场也罢，生活也罢，都不会立即地对你的每一个好行为给予正面的积极的反馈，有时候，它们甚至会让您为自己的好行为付出一定的代价，仿佛是为了特意考验一下您是否甘愿为了自己的原则付出代价，是否能在困难的情况下继续坚持自己的原则。从长期来看，市场也罢，生活也罢，都会很慷慨地奖赏那些坚持原则的人，严厉地惩罚那些不坚持原则的人。试想一下，如果没有任何的代价和考验，如果我们每一次坚持原则都能得到一个好的结果，一个正面的积极的反馈，那么，我们每个人都会是坚持原则的人了。但是，我们知道，坚持原则的人总是少数，大多数人都经受不住考验，大多数人都因为某一次或某几次坚持了原则却没有得到好的结果，而感到很委屈很生气，对原则产生了怀疑，最终不再坚持原则。而我们也知道，大多数人也都是不成功的，成功的总是少数人。如果我们想要成为少数的成功者之一，那么，我们就要坚持原则，并甘愿付出代价，经受住考验，即使暂时没有得到好的结果，即使暂时没有得到正面的积极的反馈，也不放弃原则，继续坚持，让自己看得更长远一点，把注意的焦点集中在长期的成功之上。

回到清华，吃完早饭，看看时间差不多了，给我妈打了个电话。

我妈很高兴：“证券公司把佣金给我降下来了！从千分之三降到了千分之一！”

“好啊！不管我做美股能不能赚钱，至少我帮您发现了佣金过高的问题，起码也要为您节约好几千块钱呢。”

“要有信心。你做美股肯定能赚钱的。”

“好，那我先谢谢您的吉言了。喔，今天我们高老师讲了做股票要顺势而为。我觉得，您也可以改变一下您的交易习惯。现在是一个难得的大牛市，明显是买方力量占优势。那些有账面利润的股票您不妨多拿几天，这样既可以减少交易次数，降低手续费，又可以多赚一些利润。您觉得怎么样？”

“你说的对。好多股票在我卖了之后都涨了不少，有几只股票还翻倍了呢。要是我一直拿住那几只股票，不仅少交好几千块钱的手

续费，而且还能多赚几万块钱的利润呢。”

“现在后悔也没用了，以后再碰上好股票，您就拿久一点吧。不过，我还得提醒您，赚钱的股票可以拿久一点，赔钱的股票就别拿太久了。该止损的时候就要坚决止损。”

“这我知道。止损，是为了控制风险，保住本钱和利润。如果不止损，那么风险就没有控制，本钱和利润也就没法保住了。关于止损这一条，你就放心吧。上个周末我把你的日记拿去复印了一份。这两天我又认真地看了好几遍，而且还琢磨了好半天，现在我已经明白止损的道理了。”

“好。这样我就更有动力好好地记我的华尔街操盘手日记了……”

2007年4月12日

盲人摸象

今天，高老师培训的核心内容是从“盲人摸象”的故事开始的：

这个故事出自佛经《大般涅槃经》。从前，有一个国王，让大臣牵来一头大象，找来几个天生失明的盲人。在盲人们摸了大象之后，国王问他们，“你们现在知道大象是什么样子的吗？”。众盲人都说，“我已经知道了。”于是，国王说，“那你们说说，大象到底是什么样子。”摸到象牙的盲人说大象就像一根大萝卜，摸到象耳朵的盲人说大象就像一把大蒲扇，摸到象头的说就像一块石头，摸到象鼻子的说就像一根木棒，摸到象脚的说就像一个木臼，摸到象背的说就像一张床，摸到象肚子的说就像一个大水缸，摸到象尾巴的人说就像一根绳子。众盲人谁也不愿意同意别人的观点，互相争论不休。

我们小时候应该都听过这个故事的各种简化版本，也都明白“盲人摸象”这个成语是比喻人在看问题的时候以点带面、以偏概全。不过，这个故事还可以给我们更深的启发。让我们深入地想一想，假设当时还有一个很聪明的盲人在场，他自己也摸到了大象的某个部位，也获得了某种真实的第一手的感受，但是，他没有仓促地下结论。或者，虽然他下了结论，但是，他没有被自己的结论所束缚住。在他听到其他盲人的描述之后，他没有因为自己已经获得的真实感受而排斥其他盲人的观点，而是以开放的心胸和包容的精神，去听取其他盲人对大象的描述。然后，他逐一地询问每个盲人所在的位置，并让其他盲人带着他用手去逐一触摸他们所摸到的部位。最后，这个聪明的盲人就会对大象的真实面貌树立了一个比较准确的印象。

其实，市场就像一头巨大无比的大象，而市场参与者，在很大程度上，就像一群正在摸象的盲人——不是说我们的眼睛完全看不见，而是说我们的眼睛能够看见的东西极为有限。之所以极为有限，一方面是因为我们自身的时间、精力、观察力和智慧等都是很

有限的；另一方面也是因为某些重要信息是我们不能以合法手段及时获得的，比如准确的内幕消息，又比如，每一个市场参与者的净仓位、现金余额、持仓的意愿、对走势的看法、下一步的行动计划。如果一个人能够及时获得关于某只股票的准确的内幕消息，那么，必须承认，他在那只股票上就更像一个明眼人，而其他的人则像一群瞎子。他赚钱会变得很轻松，但那是通过非法手段赚钱，总有被抓被处罚的风险。而且，不是每个人都能及时获得准确的内幕消息。有些所谓的内幕消息根本就是假消息，是引人上当的骗局。如果一个人能够及时了解每一个市场参与者的账户情况、心理状态以及打算采取的下一步行动，那么，他无疑就是一个明眼人，赚钱对于他来说易如反掌，或者说，他简直就是神，因为只有神才能知道每一个人的状况、心态和打算。我们都是人，不是神，我们不能得知所有的重要信息，因此，面对庞大、复杂、多变的市場，我们就像一群摸象的盲人。

从本质上讲，这反映了人类与生俱来的局限性之一——认知能力的有限性：我们往往只能看到眼前和过去，而很难看到将来。也就是说，我们在时间轴上经常看得很有限；我们往往只能看到局部，而很难看到整体。即，我们在整体性上经常看得很有限；我们往往只能看到表面现象，而很难看到内在的本质和规律。即，我们在深度上经常看得也很有限。我们在观察市场的时候，常常在时间轴、整体性、深度这三个层面上同时犯错误，以至于我们经常只能看到眼前的、局部的、表面的现象。只有极少数人在观察的时候，既能够兼顾过去、现在和未来，又能够把握局部和整体，还能够抓住内在的本质和规律。

数千年前，我们的祖先们受到通讯、交通和科技水平的限制，只能看到人迹可至人眼可见的很有限的一些东西。随着文明的进步，人类能够看到越来越多的东西。比如，远在外太空的星球，小到肉眼无法分辨的细菌和病毒，深海底部的世界，地球整体的气象状况，以及某些事物的本质和规律。但是，人类看到的越多，了解的越多，就越发认识到我们只是触及到了一些局部、一些皮毛，就越发认识到还有更多更广阔的未知领域需要去探索。所以，越是有知识的人，越谦卑，知道自己不懂的东西不是变得更少了，而是变得更多了；越是无知的人，偏偏认为自己啥都知道。

每个时代总会有一些狂妄的人会认为当时的人类已经掌握了绝大部分真理，或者会宣告自己已经找到了某个事物的绝对真相。而那种观点恰恰证明了人的局限性。比如，据说1899年美国的专利局局长查尔斯·H·杜埃尔（Charles H. Duell）曾建议关闭专利局，因为“所有能被发明的东西都已被发明出来了（Everything that can be invented has been invented）！”现在，我们都知道那是一个多么可笑的论断。比尔·盖茨在自己的著作，《未来之路》中引用了杜埃尔的“名言”，用以说明一个人的眼光会受限于当时的条件，难免会有局限性。盖茨的意思是，如果他本人在书中对于未来的预测出现错误，那也是正常的，其他人不要过分嘲笑他。而有趣的是，有学者在一番考证之后指出，没有证据证明杜埃尔曾经说过那句话，很多作者从未认真考证过，只是相互引用罢了。这则被众多作者反复引用的轶事或许不是事实，只是被某人杜撰出来的。如果杜埃尔真地说过那句话，那么，他确实提供了一个反面典型，说明人有局限性。如果杜埃尔没有说过那句话，而是背了一个大黑锅，那岂不更说明了我们的局限性？我们不仅无法得知现在和将来的很多事情的真相，而且甚至无法得知过去很多事情的真相。历史书是人写出来的，而写历史书的人又是有局限性的——他的立场、角度、搜集证据的能力，他对于事件的观察、理解和表达，都不是完美的，却都会影响我们对历史的了解。

我们所生活的世界，如此之大，如此之复杂，如此之神奇，如此之变幻莫测，而我们人类的认知能力又是如此之有限，因此，世界就像一头巨大无比的巨象，而人类则像一群摸象的盲人。在人类文明史上，每一点进步，都是因为某个或某些很聪明的盲人，没有拘泥于自己摸象时所获得的真实感受，没有排斥其他盲人的观点，以开放的心胸和包容的精神，去听取其他盲人对大象的描述，并且，站到其他盲人的位置上去摸大象，去体验他们的感受，这样才慢慢为人类积累了对世界这头巨象的更准确一点的认识。而人类文明史上的每一次倒退，都是因为某些拥有绝对权力的盲人自认为自己看清了真相，以自己摸象时所获得的感受为真理，把所有跟自己不一样的感受都判定为错的假的反动的，统统打翻在地，再踏上一只脚，让它们永世不得翻身。如果说我们能从人类文明史中学到点什么东西，那么，最重要的就是，要认识到我们只是一群摸象的盲

人，要谦卑，要做聪明的盲人，懂得听取其他盲人的感受，甚至在可能的情况下去亲身体验一下他们的感受。

同样的道理，也适用于金融市场。市场就像一头巨大无比的大象，而市场参与者，就像一群摸象的盲人。想要在市场上取得长期的成功，我们就要谦卑，要承认自己只不过是一个摸象的盲人，但要努力做一个聪明的盲人，懂得借鉴其他盲人在摸象过程中总结出来的经验和理论。反过来说，正因为大家都只不过是摸象的盲人，所以，我们也不必盲目迷信和过分崇拜某些理论。虽然，那些理论可能确实是基于真实的第一手的体验和感受，但是，它们仍然有它们的局限性，有些甚至可能是错误的。这就好比那个摸到象牙的盲人说大象就像一根大萝卜，他的感受确实是真实的第一手的，但是，他基于自己真实的第一手的感受而得出的结论却是有限性的，甚至可以客气地说，是荒谬可笑的。既要借鉴别人的经验和理论，又不要盲目迷信，这也是“中庸之道”的一个体现。大家应该记得，中庸，不是折中调和，而是正中靶心，不偏不倚，无过无不及。

对市场的分析可以大致分为基本面分析和技术分析。基本上，绝大多数人都能认同基本面分析的价值和重要性。但是，大家对于技术分析的看法存在很大分歧。很多人对于技术分析的态度，不符合中庸之道。有一派人士对技术分析不屑一顾，认为技术分析属于自欺欺人的把戏。而另一派人士则对技术分析顶礼膜拜，认为技术分析可以解决一切问题。根据我们的“盲人摸象”理论，那两派人士的看法都过于走极端。技术分析，是广大市场参与者摸索总结出来的经验和理论，值得我们去借鉴；但是，我们又不能盲目迷信和过分崇拜它。关于技术分析，我们要注意以下几点。

一、技术分析是一个工具

这个工具既有它的局限性，也有它的价值。如果用得好，它能够给市场参与者带来一定的优势。市场如战场，每一个小小的优势都可能会影响到最后的结局。从这个意义上来说，技术分析也是一个武器。这个武器运用得当，确实是能发挥出一定的威力，但是，我们也不能搞“武器制胜论”，不能指望一个武器就能决定战争的胜负。所以，既不应该全盘否定它的价值，也不要夸大它的作用。

二、技术分析不能为你解决所有问题

一个成功的交易系统不仅包括入场方案和出场方案，而且包括仓位大小的确定，风险管理和资金管理的规则等方面。技术分析，可以在很大程度上解决入场的问题，但是，出场的问题往往已经不是一个靠纯粹技术分析来解决的问题了。很多时候，出场方案中的某些设计是出于锁定利润和资金管理的考虑，与技术分析无关。比如，有的短线隔日交易系统要求操盘手在出现8%的账面利润时，不管当时技术分析的指标走势如何，都要平掉二分之一的仓位，然后，操盘手可以根据自己的技术分析来决定何时了结剩下的另一半仓位。而仓位大小的确定，风险管理和资金管理等方面的决策，或许会参考一下对当前市场的技术分析，但是，绝对不会单纯依赖技术分析。更多的时候，关于如何做出那些决策的规则是依据合理的数学模型来确定的，与技术分析无关。技术分析这个工具如果用得好，确实能让概率对我们有利。但是，“让概率对我们有利”只是交易成功的一个环节，不是全部。不管一个人技术分析的水平有多么的高，他仍然需要坚持“坚决止损”、“保持好的心态”等原则。有的人抱有一种幻想，希望将来有一天靠着高超的技术分析解决所有问题，有人甚至希望通过完美的技术分析达到“每笔交易都赚钱，没有一笔需要止损”的梦想——这样他就不必止损，也不会遇到心态上的挑战。但这都是不切实际的想法，这都是在试图回避损失，回避自己心态上的弱点。很多人因此付出了大量的时间、精力和金钱，走了更长的弯路。一个人能早一天从这种梦幻中醒过来，就能早一天直面现实，早一天直面损失，早一天直面自己心态上的弱点。而任何问题的解决，都是从停止回避问题开始的。

三、技术分析最大的价值在于帮你识别市场当前的态势

很多人以为，技术分析是在对未来的走势进行预测。这是一种误解。在本质上，技术分析只是一把尺子，只是一种测量工具，只能用来对过去和现在的价格走势进行测量、表述和识别。你不会指望一把尺子来替你预测未来吧。同样的道理，你也不应该指望技术分析来替你预测未来的价格走势。如果你对未来有某种预测，那么，对未来做出预测的是你自己，不是技术分析。比如说，某个技术分析指标可能会告诉我们，现在市场正处于上升趋势中。如果一个人倾向于相信“趋势更有可能保持”，那么，他会预测价格继续上升。而如果一个人倾向于相信“趋势会翻转”，那么，他会预测价格

会下跌。可见，技术分析只是告诉我们市场当前所处的状态，是市场参与者自己根据自己的信念和假设对未来的走势进行预测。更进一步来说，如果此时另外一个技术分析指标显示市场正处于“超买”（Over-bought）状态，那又会如何影响市场参与者的预测呢？有些人会因为这个“超买”指标而更坚定地预测价格会下跌。而另一些人却不会因为这个“超买”指标而做出价格下跌的预测，他们会说，当市场处于一个强劲的上升趋势中时，那个“超买”指标会长时间地停留在“超买区”，长时间地显示市场处于“超买”状态，也就是说，价格会继续上升。可见，预测是人根据自己的信念和假设做出的，不是技术分析指标做出的。面对同一个指标，不同的人有不同的解读。当然，这也是很多不相信技术分析的人士对技术分析提出质疑的原因之一。但是，如果技术分析被界定为“只是对过去和现在的走势进行表述和识别，而不是对未来进行预测”，那么，我们就不会有那么多争论、质疑和混乱的想法。因此，我们主张让技术分析做它该做的事情，那就是，帮你识别市场当前的态势。我们不妨假设市场当前的态势会保持，直到态势确实发生了变化为止。当态势确实发生了变化，那我们就努力去顺应态势的变化好了。

四、了解技术分析指标的适用范围

除了少数“自适应指标”（Selfadaptive Indicators）之外，绝大多数技术分析指标都有自己的适用范围，一旦超出了适用范围，指标就失效了。也就是说，一个指标往往在某种行情中效果特别好，而在另一种行情中效果特别差。比如说，属于趋势类的MACD在有明显趋势的单边行情中效果特别好，而一旦市场处于窄幅震荡之中，MACD就失去了指导性。同样道理，震荡类指标如KDI在区间震荡行情中效果特别好，而一旦市场走出很大很坚决的单边趋势，KDI的效果就不好了。在了解任何一个指标的时候，除了要知道指标的含义和用法，一定要弄明白这个指标最适合于哪一种行情，不适合于哪一种行情。这样，你在进行技术分析的时候就不会乱用一气，而是能够根据当前市场的行情选择最合适的指标。

五、千万不要用某个或某些技术分析指标作为自己不止损的借口

如果在进仓出仓时，用了不合适的指标，使我们交易成功的概率下降，这或许还能算是一个不大不小的错误。而在账面亏损达到

预设的止损位时，抱着某些指标作为自己不止损的借口，那就大错特错了。前面已经讲过，在某种行情之下，一些指标会失效。如果一个人不想止损，那他总是能找到一堆指标来为自己的行为辩解。而在这种时候，他找来的那些指标往往是失效的指标。即便某些指标没有失效，也不能作为不止损的借口。所有的指标都只不过是价格的衍生物，不能真正代表价格，而且，指标最多只能让概率对我们有利。但是，“账面亏损已经达到止损位”，这是一个已经发生的客观事实，不是一个概率问题。当你面对一个客观事实的时候，你就不能把概率和衍生物拉出来做“挡箭牌”。你不能跟事实争辩，否则，受伤的只能是你自己和你的账面。坚决止损，是根据一个客观事实，那就是账面亏损已经达到了止损位。任何的指标都只能给出一个涨跌的概率。涨跌的概率不等于涨跌的事实，涨跌的事实重于涨跌的概率。所以，在“坚决止损”和“让概率对我们有利”这两个原则中，“坚决止损”是一个更高的原则。也就是说，在该止损的时候，就不要再看技术分析指标了。其实，这里仍然是一个把注意的焦点放在什么地方的问题。不愿意止损的人，把注意的焦点放在那些显示价格可能会翻转的指标上；而坚决止损的人，则把注意的焦点放在“账面亏损已经达到止损位”这个客观事实上。

六、保持简单，不要过度分析

很多人都有把简单问题复杂化的倾向，而其中一些人还很有这方面的天赋——他们会在股价走势图上使用尽可能多的技术分析指标，这是典型的过度分析。在我们公司，我们戏称那些喜欢过度分析的人患上了“圣诞树综合症”（Christmas Tree Syndrome），因为他们的屏幕上满是形状各异、五颜六色的线条和参数，搞得像圣诞树一样，让人眼花缭乱。过度分析的人往往是在寻找一种虚幻的控制感，他们觉得通过使用尽可能多的指标，他们就能获得尽可能多的对市场的控制，但是，结果往往是适得其反。过多的指标会带来矛盾、混乱和犹豫不决。而且，当一个人纠缠于太多的指标之中，或者，当一个人把希望寄托于由若干指标组成的复杂决策系统，他就不能关注交易中更重要的方面，比如，风险控制和心态。在本质上，不少喜欢过度分析的人实际上都是在幻想通过完美的技术分析达到“每笔交易都赚钱，没有一笔需要止损”的梦想，以便让自己永远都不需要止损，永远都不会遇到心态上的任何挑战。前面已经讲

过，这在市场上是行不通的。市场就是战场，上战场就是要死人的，指望在战场上百战百胜而且不损一兵一卒，那显然是不切实际的；指望在战场上永远都不需要撤退，不需要突围，不需要面对痛苦抉择和心态上的挑战，那显然也是不切实际的。接受现实，承认总有一些交易是会赔钱的，这反而会给市场参与者带来极大的释放，也会让他意识到自己不必试图让每笔交易都赚钱，也不必过度分析市场。关键在于，过度分析不仅没用，而且还有害——分析到最后，你会把自己搞得头晕眼花，却没有什麼真正的洞察，而且，你还会因此而赔钱，真是吃力不讨好。适度分析就好，无过无不及，才符合中庸之道。保持简单，在简单的基础上做一些冷静客观的认真分析，让技术分析发挥出它的辅助参考作用，这是最明智的做法。

七、搞清楚价格走势和技术指标的因果关系

价格走势是因，技术指标是果。价格走势是原始数据，技术指标是根据价格走势这一原始数据被计算出来的，因此，技术指标是由价格走势决定的，而价格走势却不是由技术指标决定的。虽然不少人以为指标可以决定接下来的价格走势，但是，那只是一种错觉。最终，价格走势是由买卖双方的市场态势决定的。技术指标能够决定买卖双方的市场态势吗？不能。尽管确实有一些市场参与者会依据指标来买卖，因而指标会对部分参与者的心理和行动有一定的影响，进而对市场态势产生一定的影响。但是，也有很多机构并不依据技术指标，而是依据基本面分析来进行买卖决策。所以，买卖双方的市场态势不是由技术指标决定的。既然技术指标决定不了买卖双方的市场态势，那么，技术指标也就决定不了价格走势。那种“指标决定走势”的错觉实际上往往是出于我们心理和逻辑上的误区。比如说，有时候，一个指标提前出现了拐点，“预示”着价格会翻转，然后，价格真的翻转了，对于很多人来说，这就证明了那个指标可以决定价格走势，或者说，可以预测价格走势。但是，事实上，价格之所以翻转，根本的原因是因为买卖力量的对比发生了变化。也许这种买卖力量的变化与那些笃信该指标的参与者并没有什么关系，也许这种变化仅仅只是因为某一个大机构在对基本面进行分析之后开始大笔买进或卖出。总之，价格的翻转并不是真正由那个指标所决定，尽管“指标出现拐点”这件事发生在“价格出现翻

转”之前。也就是说，“指标出现拐点”和“价格出现翻转”，这两件事有时间上的先后顺序关系，却没有逻辑上的因果关系。很多人把时间顺序关系误以为因果关系，因此，形成了“指标决定走势”的错觉。

关于这种把时间顺序关系误以为因果关系的逻辑错误，我要多说两句。一方面是因为很多市场参与者经常会犯这种错误。比如，电视上的股评人在收盘之后，如果看到今天大盘下跌了，就把今天的利空消息拿出来讲一遍，并且说，因为今天有了某某、某某利空消息，所以今天大盘跌了；如果看到今天大盘上涨了，就把今天的利多消息拿出来讲一遍，并且说，因为今天有了某某、某某利多消息，所以今天大盘涨了。只有少数极端情况之下，股评人的说法是对的。那些少数极端情况就是某个极其重大的利空或利多消息完全出乎市场的意料之外，迫使大多数市场参与者临时改变自己的多空立场并且当即采取行动。而在绝大多数情况之下，股评人都犯了典型的逻辑错误，把时间顺序关系误以为因果关系的逻辑错误。很多观众对这种逻辑错误毫无察觉，对股评人的说法信以为真。但是，事实上，很多的利空或利多消息其实分量并不够重，并不足以让足够多的市场参与者改变其立场和行动方案，比如促使大量的市场参与者由多头变为空头，或由空头变为多头，并且，付诸于行动。更何况，在很多消息正式公布之前，市场上已经有了相关的传言，很多市场参与者会相应地采取操作，因此，等消息出来的时候，股价可能早已经把消息给消化掉了。有经验的市场参与者都知道，有时候，等到某个利多消息真正出来的时候，股价不涨反跌，因为大多数人都已经预期了这个消息并且都已经买进了，现在只有少数后知后觉的人因为听到该消息才买进，大多数人却已经在卖出，股价自然会下跌了。反过来，有时候，某个被市场广泛预期的利空消息真正出来的时候，股价不跌反涨，也是同样的原因。归根结底，今天大盘的涨跌是由今天买卖力量的碰撞所决定的，而今天的买卖力量又与市场参与者当前的仓位、资金余额、观点、立场、操作策略以及今天所采取的行动有关。今天的消息未必能从根本上影响到市场参与者今天的行动。也就是说，今天大盘的涨跌更多的是被其内在运行状况所影响，而不一定是被今天的消息所影响——大盘涨了，主要是因为近期买方力量强于卖方力量，与今天的利多消息并没有

多大关系；大盘跌了，主要是因为卖方力量强于买方力量，与今天的利空消息也没有多大关系。那些利多利空消息往往都只是一些借口而已，并非真正的驱动价格走势的内在动力。

另一方面，这种错误也说明了我们在认知上的局限性——我们经常只能看到眼前的、局部的、表面的现象，很少能够抓住内在的本质和规律。举一个生活中把时间顺序关系误以为因果关系的例子。冬天，下雪了，气温下降了，有人会以为是因为下雪了，所以气温下降了；也有人会以为是因为气温下降了，所以下雪了。其实，这两种说法在逻辑上都是错的，这两种因果关系都是不成立的。生活经验告诉我们，有时候，虽然下雪了，但是气温却没有下降；有时候，虽然气温下降了很多，但是却没有下雪。下雪是冬季干冷空气南下，与暖湿空气交汇的结果，而冬季干冷空气往往强于暖湿空气，因此经常会出现降温过程。但是，如果没有暖湿空气，只有干冷空气南下，那就只会降温，不会下雪。而如果干冷空气与暖湿空气交汇之后并不能把暖湿空气驱走，那就只会下雪，不会降温。所以，下雪不是降温的原因，降温也不是下雪的原因，干冷空气南下才是降温的原因，干冷空气南下与暖湿空气交汇才是下雪的原因。抽象一点来说，让我们把“干冷空气南下”称为事件A，“存在暖湿空气”为事件B，“降温”为事件C，“下雪”为事件D。实际的情况是：事件A导致了事件C，事件A和事件B共同作用导致了事件D。而不少人却以为是事件C导致了事件D，并因此而推断当事件C发生时，事件D就会发生；另一些人则以为是事件D导致了事件C，并因此而推断当事件D发生时，事件C就会发生。这就是我们在认知上的局限性。所以说，我们很多时候都不过是在盲人摸象。

既然我们都不过是在摸象的盲人，那就不要把自己摸索总结出来的东西当作颠扑不破的真理。或许别人摸到了大象身上某个我们没有摸到的部位了呢？这是完全有可能的。谦卑一点，会让我们更聪明更有智慧。既然我们都不过是在摸象的盲人，那就要保持适度的怀疑主义——不要想当然，不要自以为是，不要以为某种东西一定是对的，不要把不同意见一棍子打死，不要盲目迷信和过分崇拜别人，不要人云亦云，要独立思考，要怀疑自己的结论，也要怀疑别人的结论。不经过怀疑就轻易接受自己或别人的结论，最终自己一定会付出代价。卡尔·波普曾经说过：“我可能是错的，你可能是

对的，经过一番努力，我们就可能离真理更近一步。”波普认为，我们不应该努力试图证明我们的结论是正确的，相反，我们应该努力去证明它们是错误的。这就是卡尔·波普的“证伪主义”——只需一个否定的例子，就可以推翻整个理论。比如，让我们假设有一个理论：“所有的天鹅都是白色的”，我们不可能证明这个理论绝对正确，因为即使你看过了世界上所有的天鹅，发现它们都是白色的，你也不能排除一种可能性，那就是，某一天突然有一只黑天鹅降生。而事实上，出现黑天鹅的概率虽然很小，但是，这件事还是发生了，世界上确实有黑天鹅，北京圆明园就引进了两只，它们还产下来几只小黑天鹅。要“证实”一个理论是极为困难的，而要“证伪”一个理论则相对比较容易，因此，波普建议，不要极力去“证实”某个理论，而要让不同的主张和理论都接受怀疑和批评，抛弃那些被“证伪”的理论，留下到目前为止还不能被“证伪”的理论，这就构成了进步的动力。

卡尔·波普的理论有价值吗？至少有一个人认为波普的理论很有价值，他的名字叫做乔治·索罗斯。索罗斯曾经在伦敦经济学院做过波普的学生。索罗斯对波普的著作《开放社会及其敌人》极为推崇，在他取得金融成功之后，索罗斯投入巨额的资金在世界各地组建“开放社会研究所”致力于传播波普的开放社会思想。更重要的是，索罗斯认为，波普的理论，特别是“证伪主义”，对于他在金融市场上取得辉煌业绩有着极为重要的作用。

在4月6日的培训中，我们提到过市场参与者很容易陷入的一个误区——“证实偏差”。所谓“证实偏差”，就是人一旦形成观点之后，倾向于接受那些支持自己观点的证据，而忽略或否认那些不支持自己观点的证据，即对于自己的观点倾向于“证实”，而不是“证伪”。“证实偏差”体现在交易中往往是这样的：一个市场参与者在建仓之前，可能犹豫不决，不知道自己是应该做多，还是应该做空。可是，一旦他建仓之后，他就变得十分固执，他全然忘记了自己在建仓之前是多么的犹豫不决，多么的不确信。建仓之后，他变得不能客观地看待正反两面的信息。他会紧紧抓住对自己有利的信息，而不愿意接受对自己不利的信息。他本能地希望市场证实自己的决定是正确的，而不会积极地、主动地去收集信息来证明自己的决定是错误的。当不利的信息已经很明显的时候，他可能还在否认和拒

绝接受，以至于错过平仓的最佳时机。

而索罗斯基于波普的“证伪主义”，提出一个新颖的观点：“所有的仓位在被市场证明之前都是错的。”他的仓位一般都很大，如果等到市场明显地证明某个仓位错误，那时平仓就会很困难，损失就很大了。所以，他不仅在建仓之前做深入的研究，而且在建仓之后他还会认真地收集对该仓位不利的信息，并努力试图去证明那个仓位是错的。经过这样的步骤，有些仓位被平掉了，那些经得起检验的仓位则被保留下来，一旦市场真地向着对他有利的方向运动，他就敢于持有，甚至大幅加仓。

索罗斯的做法是很聪明的，也是很有效的。每个市场参与者都会或多或少地受到“证实偏差”的影响，在建仓之后变得比较主观，不能客观地看待对自己不利的信息。所以，“证实偏差”在交易决策系统中是一种“系统误差”，而不是“偶然误差”。“系统误差”，可以通过改善系统本身来加以消除，也需要加以消除，否则就会导致重大的失误。通过在自己的交易系统中加入一个“证伪”的步骤，即假设自己的仓位错误，并积极地试图证明这一假设，索罗斯就改善了自己的交易决策系统，在很大程度上消除了“证实偏差”的影响，让自己的交易决策系统更合理更科学，让自己能够更客观、更理性地认真对待反面的信息，而不会忽略它们的存在。

按照我们的“盲人摸象”理论，所有的市场参与者都不过是在玩一个“盲人摸象”的游戏。在这个“盲人摸象”的游戏中，索罗斯无疑是一个极其聪明的“盲人”——虽然他对“大象”（即市场）已经下了结论（建了仓），但是，却没有被自己的结论（仓位）所束缚住，而是以开放的心胸和包容的精神，本着“证伪主义”的原则，去收集对自己的结论（仓位）不利的信息。这显然包括听取其他“盲人”对“大象”（市场）的种种描述，以及从不同的角度和部位去触摸“大象”（市场）。而与此同时，绝大多数“盲人”一旦下了结论（建了仓）之后，就表现出一副“我已经掌握了真理”的姿态，坚决地抵制那些与自己的结论相矛盾的信息和观点。这样看来，索罗斯确实比绝大多数“盲人”都要高明得多，他能在这个“盲人摸象”的游戏中战胜其他“盲人”，创造惊人的业绩也是情理之中的了。

2007年4月13日

保持好的心态

做了三个小时的模拟盘之后，高老师逐个检查了我们对热键的熟悉程度。何思思的手指在键盘上飞舞，“弹股票”俨然像在弹钢琴，当之无愧地排名第一。我“弹”得不错，高老师比较满意。连“手大遮天”的“牛哥”也很熟练，顺利过关。有几个人明显地不够熟练，高老师罚他们多做三天的模拟盘。高老师说，键盘不熟练的根本原因是训练不够，而训练不够的根本原因是心态不好——浮躁，不愿意静下心来耐着性子扎扎实实地下工夫。

接着，高老师就顺着这个话题，开始了今天的培训主题——保持好的心态。

有多年市场经验的老手会告诉你：技术重要，经验重要，交易策略也重要，但是，那些都不是最重要的，最重要的是心态。如果心态不好，再好的技术也发挥不出来，再多的经验也无济于事，再好的交易策略也无法被贯彻执行。心态扭曲的市场参与者会变得情绪化，会违反自己的交易规则，会犯一些低级错误，他本人在事后甚至都无法相信自己竟然会犯那样愚蠢的低级错误。

只有保持好的心态，才能保持理性，才能驾驭情绪，才能不被情绪所驾驭。但是，要保持好的心态，并不是一件容易的事。

要保持好的心态，是需要消耗能量的。能量，首先是体能——如果身体疲倦，睡眠不是，或者生病了，那就会体能不足，也就很难保持好的心态。关于这一点，相信绝大多数人都有体会：在疲惫、睡眠不足和生病的时候，人更容易发脾气。在交易中，你要顺着市场做，无论你觉得市场怎么对不起你，你也不能发脾气。你一发脾气，你的账面就遭殃。因此，操盘手要保证充足的睡眠，注意饮食和锻炼。做操盘手，就像做职业运动员一样，一定要有个好身体才行。

能量也包括心理能量，或者说，精神力量，或者简单地称之为意志力。每一个市场参与者都应该运用意志力来克制不良情绪，努

力让自己保持好的心态。最开始，或许他的意志力只能让他坚持十五分钟，然后他就被不健康的负面情绪所控制了。在这种时候，他可以停止交易，调整一下心态，再重新开始。这样他的意志力会慢慢提升，或许经过一段时间的训练之后，他的意志力是以让他坚持五十分钟。当然，这样做的难处在于，当他被不健康的负面情绪所控制时，他往往无法停止交易——虽然他知道自己应该停止交易，但是，他就是停不下来，他很想做交易，他很想赶快把刚才赔出去的钱赚回来，他甚至会很想报复一下这个可恶的市场，因为“它竟然胆敢把我的钱从我手上夺走！”而在这种情况下，他往往会赔更多的钱；就算他偶尔侥幸赚到了钱，也只不过是让他的坏习惯被强化，甚至可能会让他误以为是因为他发脾气了，所以，市场就怕他了，赶紧把钱乖乖地交给他；这样他以后就会经常发脾气，希望市场又会乖乖地把钱交出来，结果却常常被市场惩罚得体无完肤。

很多人会说，我不会有报复市场的想法，也不会对市场发脾气并希望它乖乖地把钱交出来，因为那是很幼稚可笑的想法，我是一个理性的人，怎么会有那种幼稚可笑的想法呢？当一个人的理性掌管他的大脑时，他确实不会有那些幼稚可笑的想法。但是，我们讨论的是，当他的意志力被消耗殆尽的时候，当他已经无法再保持好的心态的时候，当他被不健康的负面情绪所控制的时候，他的大脑就不再被他的理性所掌管，那时候，他就很可能会有些幼稚可笑的想法，而在当时他不会觉得它们幼稚可笑，他会很自然很正常地就有了那些想法。关键是，在当时他已经不太可能理性客观地去审视和评判那些想法，因为他不是拥有那些想法，而是被那些想法所占据。

做操盘手，就像做职业运动员，确切地说，就像做职业拳击运动员。一个职业拳击运动员在平时很可能是一个理性且温和的人，但是，在充满紧张和压力的拳击台上，在肾上腺激素大量分泌的时候，在被打得鼻青脸肿的时候，在体力和意志力透支到极限的时候，他是否还能保持理性呢，是否还能拒绝被错误的想法所占据呢？绝大多数人都不能做到，只有极少数经过残酷训练的顶尖拳手才可以做到。这个道理也适用于操盘手这个职业。只不过，操盘手的手对手更强大更可怕——你永远都不可能把市场击倒，你最多只能通过点数而胜出，而市场却可能随时把你打倒在地，打得晕头转

向，甚至打得飞出拳台。从某种意义上讲，操盘手的对手也更狡猾更阴险——市场会让你误以为赚钱很容易，会引诱你上当，会先让你养成坏习惯，然后再狠狠地教训你。也就是说，当你做正确的事的时候，市场不立即给你积极的反馈，反而是在你做错误的事的时候，它却会给你一些奖励，诱使你放弃正确的交易原则，养成坏习惯，然后，它再利用你的坏习惯来榨取你的钱财。

以止损为例。当你坚决止损的时候，市场频频出现回调，价格往往回到原地，给你一种错觉：“止损是没有意义的，我要是不止损就好了，因为每一笔都回到了入场点”，接着，你开始不止损，而市场却会给你一些甜头，让你占一些便宜，等你从“止损坚决”变成“止损不坚决”，再变成“坚决不止损”之后，市场突然朝着对你不利的方向走出一个异常坚决、没有回调的单边大趋势，让你损失惨重，或者把你深深地套住（假设你是那种“宁可把投机做成投资也不认赔，宁可赔时间也不赔钱，宁可死也不止损”的人）。

以顺势为例。当你顺势操作的时候，趋势却走不远，频频地大幅回调，让你虽然看对了方向却赚不到什么钱，并且给你一种错觉：“顺势是没有意义的，我要是不相信趋势就好了，因为每一次趋势都没走远”，接着，你开始不相信趋势会持续，你开始逆势，你去赌行情会翻转并且去抓翻转点，而市场却也会给你一些好处，让你觉得自己很牛×，等你养成了逆势操作的习惯之后，市场突然走出一个异常坚决、没有回调的单边大趋势。虽然你在趋势刚开始的时候很可能是赚了钱，但是你出来得太早。要命的是，你在出仓之后，又逆势建仓，等待一个回调，但是，这一次回调却没有出现，趋势依然势如破竹地迅猛推进。更要命的是，你很可能还有“不止损”的坏习惯，于是，这一次市场让你把之前的利润全吐出来，还要赔上一些本钱。

当然，也有可能市场甚至连一点甜头都不给你，也就是说，市场甚至不屑于让你养成坏习惯，摆明了就是要跟你过不去——你止损的时候，价格要回到你的入场点；你一旦不止损了，价格就朝着对你不利的方向猛跑，一去不回头，让你赔上一大笔钱。你顺势的时候，趋势就是走不远；你一旦逆势了，趋势就毫不留情地朝着一个方向狂奔。这种情况，不仅会让你很受伤，而且会让你很生气，因为市场仿佛故意要让你赔钱似的。

有句话叫做“造化弄人”。不仅“造化”会“弄人”，股市也会“弄人”，并且还很精于此道——股市会创造出各种办法来戏弄人、玩弄人、作弄人、愚弄人、嘲弄人。这样看来，市场实在是太邪恶了！有人模仿“珍爱生命，远离毒品”的口号提出了“珍爱生命，远离股市”，也是不无道理的。

平心而论，市场的无序性、多变性、无规律性和不可预测性确实增加了赚钱的难度，也确实让我们难以保持好的心态。我们不能完全否认市场会给我们的心理带来挑战，就像我们不能否认生活中的苦难会给我们带来痛苦和困扰一样。哲学家罗素曾经说过，“任何认为快乐完全来自内心的人，都应该试着在气温零度的暴风雨中度过一夜！”快乐，并不完全来自于内心，恶劣的外界环境和悲惨的人生境遇必然会对我们的情绪和心理有影响。同样的道理，无序的、不规则的市场波动也必然会对操盘手的情绪和心理造成负面的影响。这一点我们无须回避。

当然，市场也并非完全的无序，并非完全的无规律，并非完全的不可预测，它实际上具有微弱的有序性，微弱的规律性，微弱的可预测性——有的时候似乎有那么点规律性和可预测性，有的时候还真的会走出“教科书式”的标准形态来。但是，也有很多时候，市场的走势违背你所总结出来的规律，不符合你所做出的预测。市场就是这样的，你跟它生气也没用。如果你一定要生气，那最后吃亏的还是你自己。我们需要对市场的无规律性和不可预测性做好充分的心理准备。同时，我们也不能把责任完全推卸给市场。有人说，“我不能保持好的心态，不能赚到钱，都是因为市场太多变，太没有规律，这一切都是市场害的，都是市场的错！”显然，这种推卸责任的想法是错误的，想要在市场上成功，我们需要承担起自己的责任，不能把责任全部都推卸给市场。如果我们认为自己什么责任都没有，什么错误都没有，那我们怎么能够改进和提高呢？但是，偏偏还真的有不少人有那种“都是市场害的，都是市场的错”的想法呢！而那种想法本身就说明不少人的心理有问题，从另一个角度来说，那种想法本身也是导致心理问题的根源之一。它一方面反映了人们对于市场抱有不切实际的期望；另一方面也反映了人们推卸责任的倾向，这两个方面恰恰也是大多数交易者失败的根源。

或许有人会觉得，“我没有这两方面的问题，我这个人一向都没

有不切实际的期望，也没有推卸责任的倾向。”这也许是真的。如果是真的，那很好，恭喜你，你是一个心理极度健全的人，像你这样的人很少见，你会成为一个很优秀的操盘手，事实上，不管你做什么，你都会很成功。但是，这也许不是真的，你之所以会以为自己没有这两方面的问题，可能只是因为你从未承受过极度的挫折、打击和压力，可能只是因为你的境遇还从未把你的心态推到极限。从交易者的角度来说，可能只是因为你还没有被市场“蹂躏”过。你平静理性的优雅外表可能只是浮在水面之上的冰山一角，更大的部分隐藏在水面之下，甚至连你自己都不知道。而在你被市场好好地“蹂躏”一番之后，你真实的自我才会暴露出来，隐藏在水面之下的部分才会浮出水面。当你被市场“蹂躏”得死去活来的时候，当你的心理极限被挑战的时候，你才会真正地认识你自己！

苏格拉底有一句名言：认识你自己（Know yourself）！苏格拉底认为，“认识自己”是一个人在一生之中可以做的最有价值的事情之一。从这个意义上来看，每个人都应该到股市上来，品尝一下被市场“蹂躏”的滋味，在这个过程中，那些隐藏在水面之下的东西会暴露出来，而你就有机会真正地认识你自己！事实上，那些顶尖操盘手都是在经历了一个自我发现的旅程之后，才登上成功的巅峰。当然，“百炼成钢”的人是少数，绝大多数人都是“百炼成灰”，其中一个原因就是为绝大多数人会把责任推卸给市场，拒绝承认自己暴露出来的弱点。

在实盘交易的过程中，大家会越来越深刻地认识自己。你或许会对自己感到失望，或许会对自己感到害怕，害怕自己会做出一些伤害自己的蠢事。这都是很正常的过程，那些顶尖操盘手也曾经有过类似的感受——几乎每个人都或多或少地有一些弱点和问题。成功者是那些正视弱点和问题的人，失败者是那些逃避弱点和问题的人。正视问题，不逃避问题，不否认问题，是解决问题的前提。

为了帮助大家实盘交易中更好地看清自己的心态问题，在这里给大家打一剂“预防针”，罗列一些交易中常见的心态问题，并提供一些分析和应对的建议。这样当你在实盘交易时发现自己也有类似问题时，不会感到吃惊，并且也可以尽快识别并应对问题。

开始之前，我们需要搞清楚一个问题：是否所有的负面情绪都是不健康的？当今最具影响力的心理学家之一，亚伯·艾里斯认为，

负面情绪有两种，一种是健康的负面情绪，比如，难过、后悔、失望、挫折感；另一种是不健康的负面情绪，比如，愤怒、沮丧、恐慌。这样的区分是很合理也是很有必要的。也就是说，我们不必排斥所有的负面情绪，有一些负面情绪是健康的、正常的、对我们有利的。当我们的愿望没有达成，或者损失一些金钱，或者失去某个人，我们当然应该感到难过和痛苦，这是正常的反应。没有难过和痛苦的感觉是不正常的。如果一个操盘手在赔钱的时候，特别是连续赔钱的时候，完全感觉不到丝毫的痛苦，那么，他很难在交易上取得成功，因为适度的痛苦，对于人是一种保护，同时，它也能促使我们改变自己的行为以适应周遭的环境。健康的负面情绪有一个特点，那就是，它们是适度的，不是过度的。适度的后悔、适度的失望、适度的挫折感都是健康的、有益的，能够保护我们，并促使我们做出好的改变。但是，这些负面情绪一旦过度之后，就会变得不健康，变成阻挡我们采取正确行动的障碍了。而愤怒、沮丧、恐慌等不健康的负面情绪也是过度的、极端的情绪反应。

我们调整自己心态的目标就是，用健康的负面情绪取代不健康的负面情绪。也就是说，在赔钱的时候，在事情不如意的时候，会感到适度的难过、后悔、失望或挫折感，而不会感到愤怒、沮丧、恐慌，或其他过度的负面情绪。

接下来，我们探讨一下几种典型的不健康的负面情绪。

一、愤怒

为什么操盘手会愤怒？往往是因为他觉得市场对不起他，比如，他会想：

你竟然胆敢把我的钱夺走？！

我没进仓的时候，你走的好好的，我一进仓，你就变了，故意跟我过不去？！

我坚决止损又顺势操作的时候，你总是回到原点，我不止损不顺势，你就走单边？！

我好不容易建个仓，你一定要把我震出来之后，你才肯走趋势，是不是？！

来回乱晃什么，你就好好地走一段，让我舒舒服服地赚点钱不行吗？！

你这个傻×机构，为什么顶在这里不让价格涨上去，你让它涨高

一点再卖不行吗？！

而当我们冷静地分析一下会发现，一方面，市场上确实发生了一些让操盘手不爽的事情。另一方面，愤怒的操盘手之所以会愤怒，是因为他们看待那些事情的观点使得他们受到困扰，感到愤怒；而心态好的操盘手面对同样的事情只是短暂地感到不爽，随即就恢复平静。也就是说，不仅仅是事情本身会困扰操盘手，更重要的是，操盘手看待事情的观点会困扰他们。

愤怒的操盘手之所以会愤怒，最主要的原因是因为他们有一些非理性的想法。概括来说，主要是三个“一定”：

我一定要赚很多钱！

我一定要得到公平的待遇！

我一定要顺顺利利，不能遇到挫折！

凡是阻碍这三个“一定”的人或者事情，一定会引起他们的愤怒。

那些非理性的想法往往隐藏在潜意识中。在赚钱的时候，在顺利的时候，他们的理性会抑制住那些非理性的想法，他们会保持冷静，会有好的心态，即使赔一点钱，或者受一些挫折也可以接受。但是，当他们连续赔钱的时候，当事情很不顺利的时候，他们会失去冷静和理性，而隐藏在潜意识中的非理性想法就会跳出来。那些非理性的想法让他们觉得市场和市场上的参与者应该为他们服务，应该竭尽全力帮助他们实现那三个“一定”。但是，当他们发现市场和市场参与者“竟然”没有为他们服务，“竟然”与他们作对，“竟然”阻止他们实现目标，他们就会很愤怒。很荒谬可笑，对吧。没错，人在不理性的时候就是这样的。

亚伯·艾里斯在一本叫做《别跟情绪过不去》的书中介绍了他独创的“幽默歌曲”疗法：他以幽默夸张的手法改写了一些滥情伤感的流行歌曲，让接受心理治疗的人唱那些改写的歌，在唱歌的时候，他们就看到自己所持有的非理性想法是多么的荒谬可笑。很多接受治疗的人表示，“当所有方法都失效的时候，唱这些歌可以让他们走出阴霾。”

我们不妨看其中一首很好玩的歌：你不是最好的

有些人觉得你他妈的不是最好的——

我也是这么想，我也是！

有些人觉得你是最差的——
我也这么觉得，我也这么觉得！
我讨厌你的自大，
竟然觉得自己是神！
我要检查你的每一个细节！
我无法忍受你的自大！
我要你是个普通人！
我绝对不会认为你是神，
因为事情再清楚不过，
这整个世界和太阳，
都是围绕着我而转，是我，是我！

自嘲，或许是幽默的最高境界。通过自嘲，我们可以略带夸张地调侃自己的荒谬与可笑，同时，也使得我们更有可能抛弃那些荒谬可笑的非理性想法。略微夸张一点来说吧，一个容易愤怒的人，或多或少地在潜意识中觉得自己是宇宙的中心，而整个宇宙存在的意义就在于竭尽全力地来取悦他，讨好他，让他快乐！当他发现他周围的人和环境竟然没有这样做，他不仅会感到失望，而且会感到愤怒。这样的人喜欢抱怨，整天怨天尤人。如果他在市场上赚钱了，他会觉得这是天经地义，理所当然的事，仿佛市场欠了他的钱，有义务要偿还一样；如果他赔钱了，他就会觉得这太不公平，太过分了，他会感到愤怒，忍不住要咒骂一番。

让我们学习一下亚伯·艾里斯的“幽默歌曲”疗法，把大家最熟悉的儿歌“我在马路边捡到一分钱”改写一下，或许能帮助那些愤怒的操盘手看清自己的非理性想法是多么荒谬可笑：

我要每个人给我一笔钱，
今天就要交到我的手里边，
如果不交钱，我骂你一万遍，
我也不管你是否能够听见！

愤怒的操盘手喜欢通过咒骂来宣泄紧张、压力和挫折感，但是，有的时候，他们似乎就是为了骂而骂，仿佛骂本身就能给他们乐趣。于是乎，跌也骂，涨也骂，不涨不跌也骂；赔也骂，赚也骂，不赔不赚也骂。以前，我在加拿大一家分公司做操盘手的时候，有一个红脸的白人小胖子，整天骂个不停，“今天是最差的一

天！从来没见过这么差劲的行情！”我们以为他赔了很多钱，过去一看，发现他还赚了好几百美元。以后，每次他这样骂的时候，周围的人都会笑着说，“是啊，每一天都比前一天更差，所以，每一天都是最差的一天喔！”。

在西班牙巴塞罗纳有一个分公司的操盘手更神奇，他们每个人的计算机显示器上都有屏保，不是屏保软件，是那种号称防辐射保护视力的薄薄的透明的薄膜，另外每个人还有一条毛巾。为什么？你猜到了吗？不是因为他们要保护视力且爱整洁，而是因为那些操盘手在愤怒的时候都会一边咒骂市场，一边冲着电脑屏幕吐唾沫。唾沫吐多了，屏幕看不清楚了，他们又要用毛巾擦干净，继续做交易！

匪夷所思吧，还有更笑笑的：还是在加拿大，我亲眼看见一个愤怒的操盘手“噌”地从椅子上跳起来，大喊一声“Fuck（操）”，操起键盘，狠狠地砸向显示器。那时候都是CRT显示器，很结实，显示器没事，键盘上的几十个键（A~Z，0~9，F1~F12）像天女散花一样呈扇面飞射出十几米之外，好多坐在“射程”之内的正在做交易的操盘手都被击中，一个“H”键落到了我的桌子上。老板从他的办公室冲出来，把那个操盘手训斥了一顿，让他自己出钱买个键盘来做交易。老板走后，他钻到各个桌子底下找来找去，除了“F”键之外，把其他各个键都找到了，重新装了上去，那个键盘竟然还可以用（以前的老式键盘真结实啊）！他的键盘上总是空着一个“F”键，倒是不影响交易，因为我们一般只用F1到F12，以及数字和上下键等，只要他不需要输入带字母“F”的股票代码，比如，福特汽车（代码：F），辉瑞制药（代码：PFE），他就没事。有人说，是老板故意把那个键悄悄收起来了，让那个操盘手以后不能再“F”了。那个键盘被公司的操盘手称为：一个被“阉割”的键盘。

相信大家看了这些夸张的极端的非理性想法和行为之后，都能看到其中的荒谬与可笑之处。其实，每个人都有荒谬可笑的地方，你有，我也有。只不过，我们更容易看到别人的荒谬可笑，却不容易看到自己的荒谬可笑，而这本身就是荒谬可笑的。《圣经》上有一句话：“为什么只看到你弟兄眼中的木屑，却看不到自己眼中的梁木呢？”事情往往就是这样，我们自己的缺点即使像梁木一样大，我们也常常视而不见，而别人的缺点即使像木屑一样小，也能被我们

发现——这正如亚伯·艾里斯在他的歌中所唱：“我要检查你的每一个细节！”

在做实盘交易的过程中，或许你会发现自己有某种极端的情绪冲动，而那种情绪冲动背后往往都有某些荒谬可笑的想法。如果你能意识到自己的荒谬可笑，并且自嘲一番，那你就很可能可以迅速地摆脱极端的情绪，在莞尔一笑之间恢复理性，这将会是一个很有效的方式，也意味着你达到了很高的幽默境界。

当然，有些人比较严肃，很不喜欢被嘲弄，包括被自己嘲弄。这种幽默自嘲的方法就不适合于他们了。接下来，就让我们比较严肃地从逻辑和实用主义的角度来分析一下那些非理性的想法吧。

想法一：我一定要赚很多钱！（这个想法往往还有潜台词：我今天就要，现在就要！）

从逻辑的角度来分析：我强求今天、现在就一定要赚很多钱，这符合逻辑吗？只因为我想要，我就一定能得到吗？这个想法是建立在什么证据和推理之上的？显然，这是一些高质量的问题。

理性会告诉我们，强求今天、现在就一定要赚很多钱，这并不符合逻辑。虽然我想要，但并不保证我就一定能得到。这个想法背后并没有什么有力的证据和严谨的推理。

从实用主义的角度来分析：这个想法是让我表现得更好，这是更差？也就是说，这个想法对于我来说是有用，还是有害？我是否应该抛弃这种固执的强求，代之以灵活合宜的期望呢？我是否应该给自己多一些时间和耐心，让自己专注于长期的成功呢？这又是一些高质量的问题。

理性会告诉我们，这个“我一定要赚很多钱”的想法往往让我们无法保持好的心态，让我们变得急躁愤怒，因此会让我们表现得更差，也就是说，这个想法对于我们来说是有害的。我们确实应该抛弃这种固执的强求，代之以灵活合宜的期望——如果今天行情好，我们可以期望多赚一些，如果今天行情不好，我们可以期望少赚，或者少赔一些，这样更符合实用主义的精神。有些操盘手就是因为过于强求今天一定要赚很多钱，结果反而把已经赚到手的钱全都赔了出去，然后，又在愤怒中赔出去更多的钱，就这样，在几十分钟之内把“还不错（not bad）”的一天变成了“差劲（bad）”的一天，又用几十分钟时间把“差劲（bad）”的一天变成了“很差劲

(aweful)”的一天。华尔街上有一句老话：你只能赚到市场愿意给你的那些钱（you can only get what the market is willing to give you!）也就是说，你不能强迫市场把它不愿意给你的钱给你，如果你强迫得太厉害了，那么市场除了会把它本来愿意给你的钱拿走之外，还会教训你一顿，把你自己的钱也拿走！我们确实应该给自己多一些时间和耐心，不强求今天一定要赚很多钱，不计较一城一地之得失，把注意的焦点集中在自己的心态修炼和技术水平的提升上，专注于长期的成功，这样，从长期来看，我们更有可能赚到很多钱。

可见，这个“我一定要赚很多钱”的想法既不符合逻辑，也不符合实用主义精神。我们应该抛弃这个想法，代之以灵活的、有弹性的期望。

有人会说，这些逻辑和实用主义的理性分析都是没用的废话——在理性的时候，我当然明白这些道理了，当然不会有不理性的想法，但是，当我遭受打击，当我真的被不理性的想法所占据的时候，我已经变得不理性的了，怎么可能再去做理性分析呢？这种说法有它的道理。的确，当一个人失去理性，陷入情绪的洪流和漩涡之中的时候，他往往已经不可能再去做理性分析，就像一个溺水之人已经失去了自救的能力一样。但是，理性的分析却也不是没用的废话，因为它们可以在情绪的洪流对你发动冲击之前，为你修筑一个理性的高台，如果你的高台修筑得够高够坚固，那你就可以安然度过情绪的洪峰。怎样把你的高台修筑得够高够坚固呢？你不妨在平时多看一看这些理性的分析，在心里多思量思量，这在潜移默化之间就会加高加固你的高台。在战场上，我们要抢在敌人发动进攻之前修筑防御工事，同样道理，在股市上，我们也要在情绪的洪水开始泛滥之前修筑理性的高台，所以，这些逻辑和实用主义的理性分析是有用的。让我们继续对其他的非理性想法进行理性的分析。

想法二：我一定要得到公平的待遇！

从逻辑的角度来分析：我强求自己一定要得到公平的待遇，这符合逻辑吗？什么是公平？我对公平的定义符合逻辑吗？我想要得到公平的待遇，我就一定能得到吗？什么证据证明我一定要，并且一定会得到公平的待遇？

通过理性的分析，我们知道，强求自己一定要得到公平的待

遇，并不符合逻辑。因为，或许从长期来看，我们最终还是会得到公平的待遇，但是在短期之内，公平却不一定立刻实现。“善有善报，恶有恶报，不是不报，时候未到”，这句话是很有智慧的。公平，有它自己的时间表，我们可以希望它早一点来，但是不能强求它现在就来，马上就来。我们对于公平的定义是否合理？我们是不是把“自己得益与否”作为衡量“公平与否”的“潜标准”？有的操盘手说，我刚才止损了，你不奖励我，我现在不止损了，你就惩罚我，这不公平！或者说，那个人不止损，你不惩罚他，轮到我不止损了，你就惩罚我，这不公平！这样的诘问似乎在要求市场总是在第一时间奖励所有的好行为，并且总是在第一时间惩罚所有的坏行为，否则市场就是不公平。这是不是对市场要求太高了？世界上有什么人，什么组织可以达到这么高的要求？如果没有一个人或组织可以达到这么高的要求，而我们却强求市场一定要达到，这是不是也不公平呢？我们是希望可以希望得到公平的待遇，但是，我们却不一定能得到，至少是不一定能马上得到。没有什么证据证明我们一定要得到公平的待遇，有很多成功者都是在战胜无数不公平的待遇之后才变得强大，才走向成功。也没有什么证据证明我们一定会得到公平的待遇——当某个好人在地震中丧生，或是在路上被酒后驾车的人撞死，公平又在哪里呢？是，他的家人或许能得到一定的经济补偿，但是，对于死者本人来说，他的公平又在哪里呢？对于有神论者来说，还可以相信好人上天堂，坏人下地狱，公平在上帝那里最终得到了实现。而对于无神论者来说，公平就更像镜花水月一样难以获得，因为宇宙就是一团冷冰冰的天体和空间，再加上一堆自然规律，在这个冰冷的宇宙中，每一个好人都有可能因为某个小概率事件的发生而死于非命。宇宙既没有思维，也没有意识，既无温情，也不徇私。在概率面前，人人平等，好人坏人获得好报或坏报的概率是一样的。宇宙也不管你是好人还是坏人，它根本就不知道你是谁，因为它根本就没有意识，反正小概率事件落到谁头上谁就得倒霉。既然如此，我们强求自己一定要得到公平的待遇，还符合逻辑吗？

从实用主义的角度来分析：这个想法是让我表现得更好，还是更差？也就是说，这个想法对于我来说是有用，还是有害？我是否应该抛弃这种固执的强求，代之以灵活合宜的期望呢？我是否应该

选择坚韧，即使遭遇不公平的待遇，也保持好的心态，默默努力争取成功呢？这些问题的质量很高。当你能够问自己这些问题的時候，你的心态已经开始好转了。

其实，从实用主义的角度来看，不强求公平是一种更实用的态度。强求公平往往让人心里感到愤愤不平，因此会表现得更差，也就是说，那是一个有害的想法。明智的做法是：抛弃对公平的固执强求，代之以灵活合宜的期望——如果短期没有公平，那就争取长期的公平，不因为一时没有看见回报，就动摇坚持原则的决心。这样，从长期来看，反而更有可能得到公平的待遇。我们确实应该选择坚韧，即使遭遇不公平的待遇，也保持好的心态，默默努力争取成功。在这样的努力过程中，我们会成长得更快，变得更强大。世上的坏人这么多，我们难免是要遭受不公平待遇的。我们要努力让自己强大到一定的程度，即便遭受不公平待遇，也能凭自己强大的实力取得成功。以前袁伟民训练“老女排”的时候，会在练习比赛中故意误判，偏袒对手，让女排姑娘们经受不公平的待遇，要求她们在这种情况下也必须打赢比赛。正是经过这样严格地训练，才使得“老女排”在技术动作上更干净利索，对规则执行得更到位，不给别人有挑刺的机会。另外，心态也得到了更好的训练，即使在重大比赛的关键时刻遇到误判，也不会影响心态和水平，这才铸就了世界上第一个“五连冠”的辉煌。相比之下，当年的老对手，古巴女排虽然拥有超级主攻手“黑珍珠”路易斯，但是，心理素质弱，状态不稳定，遇到裁判误判，一定会影响水平的发挥。当然，进入20世纪90年代，古巴女排日渐成熟，实现了世界排球三大赛上史无前例的“八连冠”，那且是后话了。

其实，在市场上，我们强求自己一定要得到公平的待遇，实在是“无厘头”。很多时候，股价就像秋天里的落叶被狂风吹得上下飞舞，股票自己也很可怜，很无助，莫名其妙地被多空双方突如其来的买卖力量推来推去，连它自己都不知道接下来会发生什么，它怎么可能给我们公平的待遇呢？你或许觉得你受到了某只股票不公平的待遇，但是，它也很无辜，它真的不是故意的，因为价格的波动也不是它能决定的。价格的波动，是由全体市场参与者的群体行为决定的。如果说，由全体市场参与者所组成的这个群体一贯理性，一贯公正，且总是掌握了所有真相，那么，我们期待自己会得

到公平的待遇还是有根据的。但是，市场参与者这个群体并不是一个一贯理性、一贯公正、掌握所有真相的群体。可以说，大约80%的市场参与者，包括基金经理，根本都不知道自己是在干什么，剩下20%的人虽然知道自己应该干什么，但是，知道自己应该干什么并不等于能够真正地干出来，那些能够真正去干自己应该干的事情的人恐怕也只是其中的20%。20%的20%，即只有大约4%的人能够做到“知行合一”，成为少数的成功者。大多数人在大多数时候都没有做理性的分析，都没有做自己的功课，都只是凭着道听途说，或头脑一时发热，或某种情绪冲动就盲目地买进卖出，并且，在遭遇极端的行情时，常常会被极端的贪婪或恐惧所驱使去做极端错误的事情。也就是说，这个群体的主要组成者有这样一些特点：懒于思考，懒于调研，懒于做功课，贪图小利，缺乏远见，轻信盲从，草率决策，自以为是，情绪不稳，容易冲动，容易走极端。既然如此，由他们所组成的群体怎么可能给我们公平的待遇呢？事实上，连他们自己都在整天抱怨市场对他们不公平呢！

有人会说，市场不是由多数人决定的，而是由少数“庄家”决定的。这种说法在某些情况下，在某种程度上是对的，但是，“庄家”也不能肆无忌惮地任意操纵价格，试图那样做的“庄家”最终都是以破产收场的。如果“庄家”真的在某段时间操纵了某只股票的股价，那么，你希望自己得到“庄家”的公平待遇岂不是更荒谬可笑？“庄家”本来就是鳄鱼，是鲨鱼，它就是想要愚弄你，榨取你的钱财，而你却要它给你公平的待遇？凭什么？难道凭你长得好看不成？你长得再好看，它也看不见啊！难道凭你以为自己是宇宙的中心不成？你以为你是宇宙的中心，它还以为它自己是宇宙的中心呢！希望“庄家”给你公平的待遇无异于“与虎谋皮”——跟老虎商量，要它把它的皮给你！

不管从什么角度来看，在市场上，强求自己一定要得到公平的待遇都是不符合逻辑，不现实的，甚至可以说是幼稚、荒谬、可笑的。市场就是战场。在抗日战争的战场上，你能要求日本鬼子给你公平的待遇吗？

想法三：我一定要顺顺利利，不能遇到挫折！

从逻辑的角度来分析：我强求自己一定要顺顺利利，不能遇到挫折，这符合逻辑吗？我想要顺利，我就一定能顺利吗？我不想遇

到挫折，我就一定不会遇到挫折吗？什么证据证明我一定不能遇到挫折呢？如果我遇到了挫折，我会死吗，世界会终结吗？

强求自己一定要顺利，不能遇到挫折，显然不符合逻辑。我们可以希望事情进展顺利，但是，事情是否顺利不以我们的意志为转移。我们不想遇到挫折，但是，挫折还是会遇到我们，就像你越是不想见到某个人，而那个人偏偏就会出现在你面前一样。没有什么证据证明我们一定不能遇到挫折。当我们遇到了挫折，一般来说，我们不会死世界也不会终结——那些可怕的画面往往是我们自己可怜的不讲逻辑的小脑袋所想象出来的。我们经常用“惊天地泣鬼神”的想象力把自己吓得够呛，而事实上，即便有些事情真的发生了，我们却也常常发现它们并没有我们想象的那么可怕，还有很多我们想象出来的可怕事情从来就没有发生过。马克·吐温说得好，“我一生中经历过很多很可怕的事情，有一些真的发生了。”

从实用主义的角度来分析：这个想法是让我表现得更好，还是更差？这个想法对于我来说是有用，还是有害？我是否应该抛弃这种固执的强求，代之以灵活合宜的期望呢？我是否应该选择坚忍，即使遭遇挫折，也保持好的心态，默默努力争取成功呢？

强求自己一定要顺利，一定不能遇到挫折，会使我们对于挫折的忍耐力下降，一旦遇到挫折，我们的心态就容易变坏，让我们表现更差。所以，这个“一定要顺利，不能遇到挫折”的想法对我们是有害的。我们确实应该抛弃这种固执的强求，代之以灵活合宜的期望——如果顺利，那当然好，但如果不顺利，我也可以忍受，没什么大不了的。我们应该选择坚韧，在遭遇挫折的时候，保持好的心态，做正确的事——如果应该暂时停止交易，那就停下来；如果应该减小仓位，那就减小仓位；不急于把损失扳回来，更不用大仓位去赌一把。

人生不如意事十之八九，挫折是难免的。我们能做的不外乎两个方面，一方面，尽量在事前做足功课，对意外情况准备好应对方案，降低挫折发生的概率；另一方面，提高对挫折的忍耐力，这样，在面对挫折的时候，可以保持好的心态和理性，冷静思考，采取最合理的行动。如果这样还是失败了，那也没关系，很多时候你会发现，其实失败也没有你想象得那么可怕，只要能汲取教训，学到一些东西也是收获。“我一定要顺顺利利，不能遇到挫折”的想

法，很明显会降低我们对挫折的忍耐力，让我们在遇到挫折时容易愤怒，但是，那种想法是否能激励我们行动起来，在事前做好准备呢？乍看上去，它似乎应该有这种积极的作用，但事实上却并非如此。因为持有那种想法的人往往只是停留在“我想要顺利，我想要没有挫折”，而没有上升到“我自己应该做些什么来降低挫折发生的概率”。

事实上，这三个“我一定要”的想法，都是在对市场提出要求，而不是在对自己提出要求。当他觉得市场没有让他赚很多钱，市场没有给他公平的待遇，市场没有让他顺顺利利的时候，他就会感到愤怒，因为他觉得市场有责任、有义务做那些事情来取悦他，讨好他，让他快乐，因为那就是市场存在的意义，因为他就是宇宙的中心。所以说，这三个非理性的想法背后有一个主要的根源，那就是“自我中心”。“自我中心”使操盘手一方面对市场抱有不切实际的期望；另一方面又把责任推卸给市场，认为自己的不成功不快乐全都是市场造成的，一切都是市场的错。

很多人都以为顶尖操盘手是“利己主义者”，是“自我中心”的一群人。而总公司对于顶尖操盘手的性格调查“意外地”发现，他们绝对不是“自我中心”的，或许他们中有一些人是“利己主义者”，但是，顶尖操盘手都没有“自我中心”的毛病。他们追求自己的利益，但是，他们没有把自己当做宇宙的中心，他们会很用心地去观察其他市场参与者的行动，体会其他市场参与者的情绪，揣摩其他市场参与者的感受，并明智地采取相应的行动，虽然那可能意味着立即认赔止损。顶尖操盘手说，“我想赚钱，我就要了解别人的动向，并采取相应的对策，不管我是否需要立即认赔。”而“自我中心”的操盘手则恰恰相反，“自我中心”的人不去观察别人的行动，不去体会别人的情绪，不去揣摩别人的感受。“自我中心”的操盘手说，“我想赚钱，我不管别人怎么做怎么想，我就是要，我就是要，我这一笔交易就要赚钱，我买了，它就要涨，我卖了，它就要跌，如果不让我赚钱，如果它不听我的话，我就开骂！”

很多人实际上是没有严格区分“利己主义”和“自我中心”。根据瑞士心理学家，“发生认识论”创始人，让·皮亚杰的理论，“自我中心”是儿童认知发展的一个阶段，当儿童处于前运算阶段（2到7岁），他们只会从自己的立场与观点去认识事物，而不能从客观

的、他人的立场和观点去认识事物。比如，如果自己的汤是热的，那他们就认为别人的汤也是热的；如果自己喜欢吃肉，他们就认为别人也喜欢吃肉。令人遗憾的是，很多人一直都没有真正超越那个阶段，一直都没有真正摆脱“自我中心”的束缚。“自我中心”更主要的是一种认知上的偏差，与“利己主义”是不同的。历史上最成功的商人，吕不韦，是一个绝对的“利己主义者”，但他却绝对不是一个“自我中心”的人——他对异人、华阳夫人、赵姬等人的心理以及秦国的政局有着极为精准的观察和把握。一个“自我中心”的人不能从他人的立场和观点去认识事物，也就不可能精准地揣摩和把握别人的心理；一个精明的“利己主义者”为了追求自己的利益，会从他人的立场和观点去认识事物，会努力去揣摩和把握别人的心理。因此，一个顶尖操盘手可能是一个精明的“利己主义者”，却不可能是一个“自我中心”的人。

“自我中心”是人与生俱来的一种天性。“我”的世界看起来似乎正是以“我”为圆心扩展开去的：我，我的家庭，我的亲戚，我的朋友，我的单位，我的圈子，我的城市，我的省份，我的国家，我的民族，我的人种，我的物种，我的星球。很多人的视野一辈子都只是从自己出发，达到一个有限的半径范围。因此，纳粹和日本军国主义者所宣扬的“我们的民族是最优秀的人种，其他民族都是劣等人种，不配生活在地球上”的种族优越论是很有市场的。直至今天，很多人驳斥该理论的方式竟然是：“日本人错了，因为最优秀的人种不是他们，是我们，是我们！”只有少数人，能够让自己的视野达到足够大的半径范围，或者能够让自己跳出以自己为圆心的圈子，从别人的角度来看世界，甚至从别的物种的角度来看世界。这两种方式殊途同归，都能帮助我们超越“自我中心”，都能让我们达到很高的境界，让我们意识到每个人种、每个物种都是优秀的，都有其存在的价值，让我们能够爱整个人类，爱所有的生命形态，爱整个地球。不过，在向这种境界前进的过程中，我们多年来养成的“自我中心”还是会时不时地扯我们的后腿。坏的习惯从来都不会轻易死去，“自我中心”的天性更是如此。特别是在我们遭遇挫折和打击的时候，“自我中心”的天性仿佛和“自我保护”的本能同时被激发被强化，这时候，“自我中心”最容易跳出来，催生出种种非理性的想法。

有一些人比较幸运，他们在童年时通过某种方式就知道了“自我中心”是行不通的。在一般情况下，他们的理性可以有效地抑制“自我中心”。这种人只有在遭遇比较大的挫折和打击，比如说，在交易中连赔了二三十笔的时候，才会变得情绪化，才会失去理性，被抑制的“自我中心”才会跳出来，导致非理性的想法，进而导致不健康的负面情绪。而另一些人则比较不幸运，他们一直到了进入社会的时候还不知道“自我中心”是行不通的。这种人只要稍微遇到一点挫折和打击，比如，连赔了两三笔，他就受不了，各种非理性的想法和不健康的负面情绪就像洪水一样汹涌而来，把他彻底吞没。后一种人几乎不可能在市场上取得成功，除非他们能够改掉“自我中心”的毛病。而大多数人则处于这两种人之间，有一定的理性，也能在不同程度上抑制“自我中心”。这种不同的程度，表现在交易中就是，有的人会在连赔五六笔之后情绪失控，有的人则会在连赔十几笔之后才失控。操盘手的修炼之一就是要提高自己的理性，让自己可以在更高的程度上抑制“自我中心”。或许我们不能完全摆脱“自我中心”，但是我们可以努力克制“自我中心”的负面影响，尽可能把它的负面作用减到最小，而这也是交易成功的必经之路。

从这个意义上来看，每个人都应该到股市上来，品尝一下被市场“蹂躏”的滋味，这样他很快就会知道“自我中心”是行不通的。如果你爱一个人，就让他炒股吧；如果你恨一个人，也让他炒股吧！股市可能会让他升华，让他变成一个不那么“自我中心”的人，让他由一个可恨的人变成一个可爱的人；股市也可能让他遭受重创，痛不欲生，生不如死，一解你的心头之恨。

股市，是一个很好的老师。你想要的东西，他不一定会立刻给你；但是，你需要的东西，他一定会给你。你想要赚很多钱，你想要公平，你想要顺利，你以为这些你想要的东西对你来说就是最好最有价值的。其实，并非如此。可能对你来说，赔钱、不公平的待遇、挫折才是最好最有价值的，才是你真正需要的东西，因为，它们会让你变成一个更好的人——多一些理性，多一些坚韧，少一些“自我中心”。股市，会把那些你真正需要的东西给你，虽然你不想要它们，虽然你不知道你需要它们。

人生最大的错误之一，就是为自己想要的东西浪费了太多的时间和精力，却没有为自己真正需要的东西做出足够的努力。人生最

大的悲哀之一，就是在历尽千辛万苦终于得到自己想要的东西之后却发现那并不是自己需要的，比如虚名；而自己却在追求想要的东西的时候失去了自己真正需要的东西，比如健康和亲情。搞清楚哪些是自己想要的，哪些是自己需要的，是“获得成功并且享受成功”的必要条件。如果你不清楚哪些才是自己真正需要的，那么，即使你获得了一切你想要的东西，获得了世人眼中的成功，你也不能享受成功。而如果你很清楚哪些才是自己真正需要的，那么，你就更有可能得到它们，获得真正的成功，并享受成功。

作为一个操盘手，如果你很清楚你真正需要的是在股市中经磨练，那么，当股市给你那些东西的时候，当股市让你赔钱，让你经历“不公平的待遇”，让你遭受挫折的时候，你就能坦然地接受，并心怀感恩，懂得说，“谢谢你，这正是我所需要的！”。当你达到这种境界，并经过一段时间的历之后，你想要的东西（赚钱、公平、顺利）自然就会来——最终你会赚很多钱，最终你会发现，从长期来看其实你还是得到了很公平的待遇，最终你会发现，从长期来看其实你所走的道路还是顺利的，虽有挫折但没有致命的失败。

如果你能够：

搞清楚哪些是你自己想要的，哪些是你自己需要的；

运用理性，抑制“自我中心”；

抛弃固执的强求“我一定要”，代之以灵活合宜的期望；

从逻辑和实用的角度审视非理性的想法，问自己一些高质量的问题；

平时多进行理性地分析，及时修筑防御“情绪洪水”的高台；

在愤怒的时候，意识到自己的荒谬可笑，并自嘲一番。

那么，你就能用适度的失望和挫折感，取代愤怒。用健康的负面情绪取代不健康的负面情绪，正视调整心态的目标。顶尖操盘手在遇到令他不爽的事情时，也会体验到负面情绪，但是，那些负面情绪是有节制的、适度的、健康的，他们不会失去理智，不会让自己被情绪所控制。当你能做到这一点，你离顶尖操盘手的境界就不远了。

愤怒，这种情绪的根源在于“自我中心”，容易愤怒的操盘手往往有“自大”的毛病。而容易沮丧的操盘手则相反，他们往往有“自卑”的倾向。

二、沮丧

操盘手的沮丧（Depression）表现为：悲观消极、灰心丧气、长吁短叹、无精打采、过度自责、自信心下降、意气消沉、失去斗志。

让操盘手陷入沮丧的外部事件无非是连续赔钱，或者一笔交易赔得很大。面对同样的外部事件，愤怒的操盘手选择了愤怒，而沮丧的操盘手则选择了沮丧。这再次说明，情绪不是单纯由外部事件决定的，它与操盘手自己对外部事件的看法有很大关系。因此，操盘手不能说，“市场让我沮丧”。事实上，准确的表达应该是：“市场发生了一些不好的事情，而我自己对那些事情的看法让我沮丧。”

什么样的看法容易让操盘手陷入沮丧呢？一般是这样的：

在这个市场上不可能赚到钱；

行情太差了，根本没有机会；

今天都没希望出好行情了；

再做下去，只会赔钱。

导致这些看法的起因是连续的亏损或一笔大额的亏损，而在操盘手形成这些看法的过程中，操盘手实际上遵循了“小数定律”，根据小样本做出了以下推断：

因为我已经连赔了好几笔，所以，在这个市场上不可能赚到钱；

因为我已经连赔了好几笔，所以，行情太差了，根本没有机会；

因为我已经连赔了好几笔，所以，今天都没希望出好行情了；

因为我已经连赔了好几笔，所以，再做下去，只会赔钱。

“小数定律”，是一个常见的认知偏差，它不仅在操盘手的心态层面会产生负面影响，而且在操盘手的实战层面也会产生负面影响。因此，我们有必要多花一点时间来了解一下“小数定律”。

“小数定律”是指人倾向于根据很小的样本来进行推断，而那样得出的结论往往是错误的。也就是说，人往往会以偏概全，过度概括，过度推论（overinference）。与“小数定律”相对的，是概率统计学的“大数定律”：只有当样本足够大的时候，所得出的结论才有可能接近事情本身的真实情况，样本越大，推断出来的结论越接近真实情况，而样本越小，所得出的结论就越有可能偏离真实情况。比

如，如果我们抽样统计了散布在全中国各地的1千万人，发现他们的平均身高是1.7米，因此我们得出结论“中国人的平均身高大约是1.7米”，那么，这个结论就比较接近真实情况，因为这个1千万人的样本是够大，而且分布均匀。如果我们只统计了5个人（其中包括姚明和刘翔），发现这5个人平均身高是1.85米，并得出结论“中国人的平均身高是1.85米”，那么，这个结论就偏离了真实情况，因为这个只包含5个人的样本太小。

想要得出接近实际情况的结论，我们就要遵循“大数定律”，在做出推断之前，必须确保样本是够大。但是，在现实生活中，人们常常不遵循“大数定律”，而倾向于运用“小数定律”，即根据很小的样本，比如自己亲身经历或听说的少数个例，来进行推断。比如，某人到北京出差，碰到了一个“黑心”出租车司机，被宰了50元，那么，这个人往往会认为北京的出租车司机都“黑心”。这个结论偏离了实际情况，因为根据卡尔·波普的“证伪主义”，只要所有北京的出租车司机中有一个人不是“黑心”的，那么，这个结论就被证明是错误的。而我恰恰就知道在北京至少有一个出租车司机不是“黑心”的，因为有一次我把钱包掉在出租车上，还好我要了出租车票，但是，我也不能确定钱包一定是掉在出租车上。一天之后，我从那家出租车公司把钱包领了回来，里面的钱分文未少。要形成一个理论必须有足够大的样本，不能只靠少数个例；要“证实”一个理论是极为困难的，而要“证伪”一个理论则比较容易，只要有一个否定的个例就足够了。

在日常生活中，依据“小数定律”得出错误结论的事例比比皆是。比如，碰上一两个“花心男”，就认为所有男人都靠不住；遇上一两个“拜金女”，就认为所有女人都只认钱；被籍贯为某省的人骗了一次两次，就认为所有该省的人都是骗子；出车祸之后被一个路过的东北人送进医院，就认为所有东北人都是活雷锋。很多男人靠不住，不等于所有男人都靠不住；很多女人拜金，不等于所有女人在所有的时候都拜金，也许某个彻底的“拜金女”会忽然有一天不再拜金了；每个地方都是既有好人也有坏人，在一定的情形下，好人可能会变成坏人，坏人可能会变成好人。人是很复杂的，仅仅从一个人的几次行为，就推断这个人是好人或坏人，这就是根据“小数定律”做出的过度推论；仅仅从某个省的一两个人的人品，就推断全省

几千万人的人品好坏，这也是根据“小数定律”做出的过度推论。

样本数量的大小，是非常重要的，而绝大多数人没有意识到这一点。人们对样本数量大小的不敏感，也使得人们经常错误地把从大样本中得到的结论移植到小样本中，也就是说，人们误以为小样本会表现出与大样本相同的概率分布。比如，抛1枚硬币，连续5次都是正面，问，第6次是出现正面的概率大，还是出现反面的概率大？很多人会认为出现反面的概率大，因为他们觉得正面和反面出现的次数应该一样多，在连续几次出现正面之后，不可能不出现一次反面，现在应该出现反面了，所以，出现反面的概率大。而正确的答案是，抛第6次出现正面和反面的概率一样大，都是50%。大多数人之所以会犯错，就是因为受到了“小数定律”的困扰，以为大样本的概率分布也必然会在小样本中出现，也就是说，他们以为如果抛6次，那就应该出现3次正面3次反面。而事实上，抛1000次确实会出现大约500次正面500次反面，因为这个样本够大；而仅仅只抛6次却无法保证正面和反面各50%的概率分布，因为样本太小。

“小数定律”在操盘手的实战层面上产生的负面影响有以下表现：

- 操盘手连赔数笔之后，觉得自己下一笔赚钱的概率很大，于是进一个大仓，结果下一笔赔得更惨；

- 看到连出了五根阴线，觉得下一根应该出阳线了，于是坚决买进，结果下一根仍然是阴线，而且是一根大阴线；

- 看到已经出了六根阴线了，觉得应该差不多到底部了，于是决定不止损，结果股价继续暴跌不止，走出“十连阴”；

- 看到某本书上介绍的“操盘绝招”，或是自己观察到股价运行的某种“规律”，比如，某条线从下面向上穿越另一条线，就是“金叉”，出现“金叉”股价就涨，某条线从上面向下穿越另一条线，就是“死叉”，出现“死叉”股价就跌，并且看到几个实例“证明”，于是按此操盘，结果发现很多时候出了“金叉”股价不涨反跌，出了“死叉”股价不跌反涨。

操盘手需要意识到，根据小样本推断出来的“规律”和“操盘绝招”往往是不可靠的，因为样本太小。我们经常只看到自己愿意看到的东西。一旦操盘手以为自己找到了某种“规律”和“操盘绝招”，他常常只看到那些符合其“规律”和“操盘绝招”的例子，却对于那些不

符合的例子视而不见，这样他就会过分高估其“规律”和“操盘绝招”的成功率，而在实战的时候，他却会被许多不符合“规律”的股价波动折磨得死去活来。另外，操盘手也需要意识到，小样本不一定能表现出和大样本一样的概率分布，因此，不能因为连赔数笔就以为下一笔赚钱的概率很大，也不能因为看到连出几根阴线就以为下一根应该出阳线。

很多时候，交易者之所以不愿意止损，在一定程度上，也是因为受到“小数定律”的影响。比如，看到已经出了好几根阴线就以为下面要开始出阳线了；或者，刚才几次止损之后，股价都回到了进仓点，就根据“小数定律”推断出“不需要止损”的结论。交易者要意识到，刚才几笔交易只是一个很小的样本，我们不能根据这个很小的样本做出任何合理的推断。

“小数定律”在操盘手的心态层面上产生的负面影响有以下表现：

- 操盘手连赚数笔之后，就觉得自己已经掌握了股票的规律，飘飘然骄傲起来；

- 操盘手连赚数笔之后，就觉得下一笔很可能要赔钱了，把自己吓得不敢交易；

- 操盘手连赔数笔之后，就觉得下一笔很可能要赚钱了，匆匆忙忙地进仓；

- 操盘手连赔数笔之后，就觉得今天行情太差，自己不可能赚到钱，陷入沮丧之中。

大多数人在连赚或连赔之后，都或多或少地会有上面所说的心态问题。顶尖操盘手的过人之处就在于，他们在连赚或连赔之后，能够泰然自若，不骄不躁，仿佛什么事情都没有发生过一样，依然冷静理智地做自己应该做的事。应该做的事往往意味着在连赚的时候保持冷静继续操盘，在连赔的时候暂时停下来，调整一下。很多人之所以会赔钱，就是因为在应该继续操盘的时候他们不敢继续，而在应该停下来调整的时候他们不能够让自己停下来，这往往都是因为受到“小数定律”的困扰。当一个人能够认识到“小数定律”的负面影响，并尽力去摆脱它对自己的束缚，他就会变得更理性，他的心态也会变得更成熟。

回到我们对于“沮丧”的讨论。我们已经知道，操盘手之所以会

陷入沮丧，是因为他在连赔数笔，或赔了一大笔钱之后，根据“小数定律”，推断出一些非理性的结论。比如，在这个市场上不可能赚到钱，行情太差了，根本没有机会，今天都没希望出好行情了，再做下去只会赔钱，等等。

打破“小数定律”的认知偏差，会有效地帮助操盘手消除沮丧的情绪。当发现自己有沮丧的情绪，操盘手可以针对自己那些非理性的看法进行调整，告诉自己：那些看法是基于很小的样本推断出来的，是不可靠的，在市场上总是有可能赚到钱的，现在行情很差，不表示在今天剩下的时间里都没有机会，说不定等一会就能出现好行情，现在可以暂时停下来，调整一下心态，调整好了继续做，还是有机会赚钱的。

三、恐慌

操盘手在出现恐慌的时候，可能会表现为：心跳加速或心悸、出汗、发抖、感觉呼吸困难、胸痛、恶心、反胃、想要呕吐、面部潮红、头痛、头昏沉、有快晕倒的感觉、失去现实感、感觉事物不真实、感觉周围的事物在摇晃、有不稳感、失去自我感、感觉与自己疏离。

一般来说，在我们公司的这种模式之下，恐慌情绪出现得很少，因为毕竟赔的不是操盘手自己的钱，赔的是公司的钱。如果赔得比较大，那确实会影响操盘手的收入，操盘手会很郁闷，但一般不至于恐慌。如果赔得太大了，那么，操盘手就干脆走人不干了，因此，一般不会恐慌。

不过，也有少数人会不由自主地恐慌。这往往是因为他们有一种“灾难化”的思维习惯：碰到问题时，倾向于过分夸大问题的严重程度，在头脑中想象出“灾难式”的极端可怕的情景，虽然那些“灾难”很可能不会发生，但是，当他们在想象那些画面的时候，他们把注意的焦点投射在上面，就会觉得那些情景很真实，仿佛那些“灾难”是唯一可能发生的结局。而恐慌所导致的呼吸困难、头痛头晕等生理反应又使得他们不能理性地审视自己的想法，不能客观地评估“灾难”发生的概率，不能冷静地设计方案并采取措施去阻止“灾难”的发生。恐慌常常会使人瘫痪，丧失思考能力，丧失行动能力，眼睁睁地看着损失不断地扩大，导致不必要的重大损失。

还好公司对每个操盘手都有一个“单日最高亏损额”的限制，在

超过该额度之后，如果操盘手没有自己动手平仓，那么，总公司会强行平仓，并锁死账户，不让操盘手当天再做交易。从某种意义上来看，这个“单日最高亏损额”相当于拴在操盘手腰上的一根“保险绳”，防止操盘手掉得太深，摔得太狠。

有一个英国伦敦的股指期货操盘手曾经回顾自己从不赚钱到稳定赚钱的经历，他认为，设立“单日最高亏损额”是他成功的最关键原因。“单日最高亏损额”，有效地减少了他的恐惧感：以前操盘的时候，没有“单日最高亏损额”，不知道自己当天会赔多少钱，内心深处充满了如临深渊的恐惧；有了“单日最高亏损额”之后，他知道最糟糕也就是赔这么多，没什么可怕的，自己做得好的时候能赚得比这多得多；“单日最高亏损额”极大地减小了他的恐惧感，让他能够更好地专注于交易本身。操盘手不要跟“单日最高亏损额”较劲，仿佛它是一种很大的束缚，千方百计要摆脱它，仿佛自己能超出它的限制多赔一些，自己就多占一点便宜似的。没有这根“保险绳”，一是风险没有控制，一天就能把好几天的利润都赔光；二是内心的恐惧感会影响操盘手的正常发挥，该进仓的时候不敢进仓。有了这根“保险绳”，既可以控制风险，保护操盘手，又可以缓解恐慌情绪，让操盘手以平静的心态去操盘。

比“单日最高亏损额”更有效的是“单笔最高亏损额”，也就是单笔交易的最大止损额。如果一个操盘手在每一笔交易之前都设立了最大止损额，并且，总是能够做到坚决止损，那么，他就不会有恐慌情绪，事实上，他会是一个很勇敢很果断的操盘手。他之所以会有那样的勇气和果断，正是因为他相信自己能够做到坚决止损。陷入恐慌情绪的操盘手，往往都是在亏损额较小的时候掉以轻心，在该止损的时候犹豫不决，等亏损变大了才慌了神，随着亏损的扩大，越发感到损失大得难以承受，只能眼睁睁地看着损失继续扩大，同时内心承受着越来越大的压力，直至恐慌情绪将他彻底吞没。这个过程会消耗很大的能量，包括生理能量和心理能量。即便有时股价奇迹般地回到原点，让操盘手平进平出，他也已然累得身心疲惫，不能再继续交易了。因此，“不止损，死扛着”是很不合算的——虽然他可能会侥幸避免掉一笔小额的损失，但是他却消耗掉了大量的生理和心理能量，浪费了宝贵的时间和机会，还不如坚决止损，接受那笔小额损失，回归到没有仓位的中立立场，获得重新

建仓的自由，运用自己宝贵的能量和时间去把握市场上的机会。

也有少数人之所以会恐慌，是因为他们老觉得市场上有一个很邪恶的对手（我们姑且称之为“大恶人”），会盯着他们的一举一动：如果他们做多，那个“大恶人”就会把股价往下推，等他们止损之后，再把股价拉上来；如果他们做空，那个“大恶人”就会把股价往上推，等他们止损之后，再把股价推下去。这个有一点“被害妄想症”的意味。特别是当操盘手进了一个比较大的仓位的时候，这种“被害妄想”会使他们越来越害怕。而人偏偏又会看到自己想看到的东西，因此，很多完全不相干的信息也会被他们解读为“大恶人”的蛛丝马迹，正所谓“风声鹤唳，草木皆兵”。正是因为他们觉得“大恶人”要骗他们止损，逼他们止损，把他们“洗出来”，所以，他们特别不愿意止损，免得上当了“大恶人”的当。但是，不止损，或者说，错过止损的最佳时间，只会让他们陷入极其被动的局面，再加上他们心中想象着那个“大恶人”环伺在旁，对他们的一举一动了如指掌，他们内心的恐慌自然会像滚雪球一样越滚越大。

有“被害妄想”倾向的操盘手多少有一些“自我中心”，比如，看到别人窃窃私语，就总以为别人在说自己的坏话，而事实上，绝大多数时候，别人并没有谈论他。“自我中心”的人应该意识到，其实，别人并没有你想象的那样关注你，并没有把你当做中心，他们并不关注你，他们关注的是他们自己，他们即使谈论你，也只不过是偶尔谈论一下罢了，很快就会转变话题，除非你是一个大明星，而他们是你的铁杆粉丝。有“被害妄想”倾向的操盘手应该意识到，没有人会盯着你的一举一动，没有人会故意要把你手上的钱抢过来，你就那么丁点儿钱，要盯着你的一举一动需要花多么大的成本啊，很多时候，所谓的“大恶人”只是你自己想象出来的。

那些操盘手会问，如果没有“大恶人”，那为什么我买进之后，股价就跌，而我一卖出之后，股价就涨呢？往往是因为你踏错了节奏，该买的时候不敢买，眼睁睁地看着股价一路涨，等你终于忍不住了，闭着眼睛买进的时候已经太晚了，向上的冲量暂时到头，股价开始向下回调，你本来可以迅速止损，但是你不愿意，于是你扛着，等你终于扛不住了，咬牙卖出的时候，向下的冲量又到头了，先前的上升趋势经受住了考验，股价开始新一轮的上涨。人的记忆有很强的选择性，我们总是倾向于记住那些很有戏剧性的场景，而

遗忘那些平平常常的事情。因此，操盘手也会牢牢记住少数几次“刚买就跌，刚卖就涨”的遭遇，而遗忘大量平平常常的交易，并且，操盘手会遵循“小数定律”，根据自己记住的少数几次遭遇就推断出“大恶人”的存在。

其实，在绝大多数情况下，市场并不关心你，也不在乎你，它就随着它自己的“想法”，或者说，随着千千万万市场参与者的奇想与冲动，在那里涨涨跌跌，跌跌涨涨，至于说你是赚是赔，它都毫不在意。就算是在某一只股票上真的有一个庄家，他也不是专门针对你一个人，他也不会专门盯着你的一举一动，因为那样实在是太困难了。庄家只是试图利用普通人身上的普遍弱点，他不是试图利用你一个人。如果你不幸中招了，那也只能说明你是一个普通人，有着大家都有的弱点。因此，不要自己吓自己，以为有一个无所不知的“大恶人”知道你的一举一动，故意要跟你作对。以为市场很在乎你，或者以为有一个人在盯着你的一举一动，那都是“自我中心”的想法，非理性的想法。

当然，偶尔在某一只成交量很小的股票上，你可能会碰上一个针锋相对的对手，他也是一个日内短线操盘手，也需要在收盘前平掉自己的仓位。他可能会猜到你的意图，并试图利用你来赚钱。但是，他也只能是猜测，不能百分之百确定你的身份和意图，他最大的担心就是，你不是一个日内短线操盘手，而是一个机构，你需要买进或卖出大量的股票，而且不需要在收盘前了结仓位。因此，你不需要吓唬自己，误以为你的对手什么都知道，自乱阵脚，其实，他可能也很紧张也很害怕，不知道你是什么来头。说到底就是：你要跳出“自我中心”的思维误区，不要因为你的汤是热的，就认为他的汤也一定是热的；不要因为你知道你的汤是热的，就认为他也知道你的汤是热的。同样道理，不要因为你是做日内短线的，就认为他也一定是做日内短线的；不要因为你知道你的操盘策略，就认为他也知道你的操盘策略。当然，反过来也是一样，不要因为你不能猜出他的身份，就认为他也不能猜出你的身份；不要因为你不能猜出他的操盘策略，就认为他也猜不出你的操盘策略。记住：一切皆有可能。不要轻易下结论，更不要把自己吓得失去战斗力！你的对手可能跟你一样害怕！

在这里我们有必要读一段美国内战时期北军总司令格兰特将军

的回忆录：

“晚上，我们就在路上宿营，第二天一早继续赶路。哈里斯（敌方将领）在河边低地扎营，因为那里靠近水源。小河两边都是山丘，山丘的高度可能有一百多英尺。当我们快爬到山顶时，我们可能会从山顶上看到哈里斯的营地，并可能发现他的士兵早已列队迎击我们了。一想到这些，我的心跳就会不断加速，好像心已经被提到了嗓子眼。要是此时让我回伊利诺伊，我愿付出任何代价。可是，我可没有那样的勇气，我怎么好意思停下来想想该怎么办呢？还是继续向前走吧。我们爬到山顶，向下望去，整个山谷尽收眼底。这时，我们停了下来。哈里斯几天前扎营的地方就在眼前，并且可以清楚地看到刚刚宿营过的痕迹，但部队已经撤走。直到此时，我一直悬着的一颗心才落了地。这时，我突然明白一个道理：我害怕哈里斯，哈里斯也一直在害怕我。这个问题我以前还从来没考虑过。从此刻起，我再也没有忘记过这个道理。一直到战争结束，每当我面对敌人时，尽管我或多或少地感到有点焦虑，但再也没有经历过任何恐慌。我从来没有忘记过，如果说我害怕他的部队，那他同样也害怕我的部队。这个道理，我一直铭记在心。”

股市如战场。如果说你害怕你的对手，那他同样也害怕你。把这个道理铭记在心，当你面对对手时，尽管你或多或少地会感到有点焦虑，但你应该不会陷入恐慌。你可以告诉自己，“嘿，大不了我今天把我打得‘爆仓’了，我明天还可以把钱赚回来！”适度的焦虑是健康的负面情绪，恐慌是不健康的负面情绪。用适度的焦虑取代恐慌，就是心态调整的目的。

总之，恐慌，是一种让人丧失思考能力，丧失行动能力的极端情绪。容易恐慌的操盘手有把普通问题“灾难化”的思维习惯，他们会想象“灾难式”的情景，并误以为那是唯一可能发生的结局。“单日最高亏损额”和“单笔最高亏损额”都能有效地帮助操盘手避免陷入恐慌情绪。坚决止损，防微杜渐，不让小的亏损慢慢扩大，可以从根本上减少恐慌情绪的发作。跳出“自我中心”的思维误区，拒绝“被害妄想”，记住“你的对手也同样害怕你”，你或许可以像格兰特将军那样不再经历任何恐慌。

愤怒、沮丧、恐慌，这三种不健康的负面情绪，在交易中对操盘手的业绩构成最大的威胁。“怒是无名火，可烧功德林”，愤怒，

不仅可以烧掉功德林，也可以烧掉很多的钞票；“锲而舍之，朽木不折”，如果遇到挫折就陷入沮丧，失去斗志，那就不可能在这个残酷的市场上赚到钱；“狭路相逢勇者胜”，越怕死就死得越快，恐慌要么让操盘手呆若木鸡，要么让他采取最愚蠢的举动。这三种不健康的负面情绪背后有着各种非理性的想法，其根源往往在于“自我中心”的思维误区，“小数定律”的认知偏差，“灾难化”的思维习惯。

不幸的，或者说，幸运的是，每个人都或多或少地受到那些认知偏差、思维误区和思维习惯的困扰，特别是在我们的体力和意志力消耗殆尽，又经历连续亏损或重大亏损的时候。之所以说不幸，是因为我们难免会在受到困扰的时候失去理性，变得情绪化，做出一些自我挫败的行为，导致更大的交易亏损，并使自己陷入更大的痛苦和自责——“身在市场，就要承受痛苦”，索罗斯的这句感叹，确实道出了市场参与者的艰辛和困境。而让我们难堪的是，大部分的艰辛和困境又恰恰是我们自己造成的，也就是说，我们是自作自受——是我们自己不审慎地调研，不精心地设计方案，不严格地执行方案，不控制自己的情绪，不遵守交易原则，心怀侥幸，逆势操作，不止损，在有账面亏损的时候补仓，在重大亏损的时候或者孤注一掷或者失去斗志，在被深套的时候像鸵鸟一样把头埋在沙子里……当然，很多人或者因为无法面对这种难堪和自责，或者出于“自我中心”，把责任全都推卸到市场或政府或别人身上，不认为自己有什么责任。有一些人能够看清真相，知道自己应该承担主要责任，知道问题在哪里，屡次痛下决心要悔改，但又偏偏控制不住自己，时不时地还是会犯同样的错误，正所谓“立志为善由得我，只是行出来由不得我”。唉，“怜我世人，忧患实多”，“悲从中来，不可断绝”！

之所以说幸运，是因为不单我们会受到困扰，其他的参与者也同样会受到困扰，只是程度和方式不同罢了，因此，我们也不用太过自卑和悲观。记住，高盛、雷曼、摩根的操盘手也是人，也有他们的弱点和误区，也会犯错误。天于这一点，索罗斯有一个“易误性（Falliability）”的概念，即人对世界的看法永远是局部和曲解的。所以，人容易犯错误，市场也容易犯错误（不过市场可能会错上加错，一直错到你不得不认赔出局，然后它才开始纠正自己的错）。巴菲特说得更直接，他说，“其实我很愚蠢，但我敢于面对……投资

者需要在实践当中认清自己的不足，并积极改正这些不足。一个看得见自身缺陷的人才可能看得见市场的缺陷，同时利用市场的不足获取利润。也只有认识自己的愚蠢，才能利用市场的愚蠢。”所以说，幸运的是，在市场上，大家都会犯错误。虽然这听起来似乎有点幸灾乐祸，但是，这确实是你有可能在市场上赚钱的根本原因。最终，你会发现，你的业绩等于“你的对手所有错误的总和”减去“你自己所有错误的总和”。

除了愤怒、沮丧和恐慌这三种不健康的负面情绪之外，还有一些心态问题会影响操盘手的业绩。有些心态问题不仅仅发生在交易中，也出现在交易外。所谓“汝果欲学诗，工夫在诗外”，有时候恰恰是交易之外的事情决定了操盘手的成败。值得引起操盘手注意的心态问题有以下几点。

一、浮躁

浮躁，既是交易中常见的心态问题，也是很多人对操盘手这份职业的态度问题。浮躁的操盘手不能静下心来扎进去，不能下工夫把事情做到位。他们做事总是半半拉拉的，倒也不是完全没有下工夫，但是，工夫下得不够，不足以成事。

浮躁，表现在交易中的一大特点是不够专注。有些细节是非常重要的，可以在很大程度上影响一笔交易盈亏的概率。那些细节往往只有那些心平气和，专心致志的操盘手才能发现。而心浮气躁的操盘手对那些细节却经常视而不见，因为他们的注意力没有专注到交易本身。他们可能在幻想赚钱，或担心赔钱，或为上一笔交易而懊恼，但却没有把注意的焦点集中在当前这笔交易上，没有静下心来观察当前的市场。

浮躁的操盘手因为心不在焉，所以，效率较低，或者也可以说，功率较低，即在相同时间内所做有效功较低。打一个夸张一点的比方来说明一下“功率”问题：假设一个操盘手需要在交易中保持1千瓦的功率才能实现稳定赢利；关于这一点，你可以想象成，一个机器必须把功率保持在1千瓦以上，才能产出大量的成品和少量的废品，而功率低于1千瓦就会产出大量的废品和少量的成品。好了，一个专注的操盘手可以在交易中把功率保持在1千瓦以上，他赚的多，赔的少，能稳定赢利；随着时间一个小时一个小时地过去，他的赢利稳步累积，一天下来，他就能赚不少钱；然后，他可能会很

疲劳，回家睡得也很香，第二天又精神抖擞来做交易，继续赚钱，如同一个“赚钱机器”。而一个浮躁的操盘手心浮气躁，功率较低，不能在交易中把功率保持在1千瓦以上，他的功率只能达到900瓦，这样他所做的功总是差了那么一点，达不到稳定赢利所要求的功的标准；他赚的少，赔的多，不能稳定赢利，只能稳定亏损，随着时间一个小时一个小时地过去，他的亏损越来越大，甚至可能在收盘之前就达到“单日最大亏损额度”而被“关仓”；然后，他会很郁闷，回家也睡不着，狂打游戏发泄一通，把自己折腾得极度疲劳之后勉强睡几个小时，第二天精神萎靡不振地又来做交易，继续赔钱，如同一个未经训练的普通人（在此，我们不说他是一个“赔钱机器”，因为在市场上未经训练的普通人都是“赔钱机器”，要做一个稳定赢利的职业操盘手，要做一个“赚钱机器”，你就一定不能做一个普通人，至少从交易的角度来说是这样）。

专注，才会有洞察力；专注，才会有效率，才会有功率，才有可能稳定赢利。浮躁是专注的大敌，让人丧失洞察力，让人效率低下，让人功率不足，让人稳定亏损，或者让人一笔大亏直接“关仓”。专注，让普通人成为天才；浮躁，让天才成为庸人。

浮躁，表现在交易中的另一大特点是不够耐心。在大多数时间，市场都处于无规则运动中，只有在少数时间，市场才表现出较为清晰的运动规律。顶尖操盘手的一大优点就是有耐心，在行情不清晰的时候可以安静地耐心等待，等到行情清晰的时候，他就会像猎豹一样果断出击。而大多数市场参与者则很浮躁，缺乏耐心，急于赚钱，急于参与，急于从交易中获得刺激和满足感，却偏偏因此而在混乱的行情中被折腾得心烦意乱，不仅会赔出去很多钱，更重要的是，会消耗掉大量的心理能量，等到行情清晰的时候，他已经没有好的心态，没有足够的心理能量去参与其中了，因此，他常常会抱怨，“老子好好做的时候，你就是不出好行情，把老子折腾得够呛，等老子终于放弃了，不相信你会出好行情了，你反倒走出这么好的行情来，成心跟老子过不去，是不是？！”在理性的时候，我们知道这样的抱怨是没有道理的，要怪就得怪自己不够耐心，怪自己在行情不清晰的时候不能够安静地等待；不过，当我们身陷其中，心烦意乱，失去理性的时候，我们很可能无法看到自己的错误，很可能会有同样的抱怨。

有耐心，懂得在行情不清晰的时候安静地等待，这是顶尖操盘手的境界，也是交易成功的必要条件。从某种意义上来说，耐心等待市场走出好行情，是一种对市场的敬畏和尊重，这终究会得到市场的认可和奖励；浮躁，不愿意耐心等待的人，仿佛认为市场是他的奴隶，有义务随时让他获得刺激和满足感，这是对市场的藐视和不尊重，必然会受到市场无情的戏弄和惩罚。

浮躁，不仅体现在交易之中，也体现在交易之外。让他练练键盘吧，别人练了一千次，还在继续练，而他只练了四五十次就不耐烦了，跑出去遛弯儿，或是在网上看八卦新闻去了。让他在盘后做做小结吧，别人仔细地对一笔一笔交易进行分析，而他只看了两三笔交易就不愿意再看了，仿佛觉得自己不需要分析总结就能提高，仿佛觉得自己只要泡在市场里不需要动脑筋就能学会赚钱。让他读读交易类的书吧，别人认认真真地一边读一边思考一边记笔记，虽然书上的内容可能不是与我们的交易方式直接相关，但是，多多少少总会有些启发；而他刚读了两三页纸，就抱怨，“这狗屁东西有什么用？跟我要做的交易也没有直接关系，老子不看了，遛弯儿去，看八卦新闻去。”沉静踏实的人觉得，能从一本书里学到一两个有启发的观点就已经很好很有收获了，而浮躁的人则恨不得他所看到的每一个字都能立马让他赚很多钱，最好是能给他一本《九阳真经》或者《吸金大法》！但是，即使他真的得到那么一本炒股奇书，他可能也会觉得很烦，因为要真正练出赚钱绝招还是需要大量艰苦的练习。

浮躁的操盘手老是希望有某种“神奇”的操盘方法，让他们可以轻轻松松、舒舒服服地赚很多钱，而且，这种方法务必还要简单易行，容易上手，不能要求他们做大量艰苦的练习，不能对他们的心态和头脑形成挑战，不能要求他们聚精会神全神贯注，也不能让他们承受心理压力。总之，就是要让他们赚很多钱，而且还不费心不费神，因为他们要把他们宝贵的精力和有限的心神节约下来，用于看八卦、打游戏、追求异性、思考自己今天应该吃什么、穿什么、玩什么。

浮躁的操盘手一般都急功近利，他们很难在一个公司做满两年。只要他们稍微有一些赢利能力，他们就会跳到别的公司去拿高提成，或者几个人合伙开一个交易公司。或许他们心里也对培养他

们的公司有些愧疚，或许他们头脑中也对跳槽和创业的风险有些担心，但是，急于赚钱急于成功的心理还是会占上风，在他们看来，早一点发财，早一点开始享受才是最重要的。

浮躁，是当今最流行的社会病。我们往往只看到别人一夜暴富，却看不到别人所付出的代价。古人愿意花十年二十年三十年甚至一生去磨炼技艺，成为真正的高手，而如今绝大多数人却不愿意付出也不愿意等待——浮躁的人说，“我不要努力，不要过程，也不想创造价值，我就要成功，就要房子车子，就要享受，现在就要，一个月也不能等，一天也不能等！”极度浮躁且自我中心的人说，“我就是不付出，我就是得到，我就是，不给我，我就开骂，再不给我，我就恨社会，还敢不给我，我就报复社会！”浮躁的人往往愤愤不平，“贪官可以一夜暴富，凭什么我不可以？！”拜托，人家贪官也是在付出了沉重的代价之后才暴富起来的。你想，人家先要装多少年的孙子，牺牲多少人格尊严，处心积虑地打败多少竞争对手，才能慢慢爬上来，而且做了贪官还要提心吊胆，每天晚上做噩梦，担心罪行暴露，担心在权力斗争中失败。官场并不是那么好混的，对从业者的情商、眼光、胆略、权谋和手腕都有很高的要求，而且，在官场上混得不好是要坐大牢甚至掉脑袋的。这么一个高风险高心智成本的行业必须是高回报的，否则就不会有那么多人想做官了。你可以说贪官道德沦丧、丧尽天良，但你不能说他没付出代价。

浮躁的人因为浮躁，所以缺乏仔细的观察和认真的思考，这样他也就不能看到别人所付出的代价，总觉得别人的钱和成功都来得很容易，总以为自己不经过踏实的努力也可以获得成功。而这种错觉又会使得他更加浮躁。另外，有一些人虽然也懂得想要成功，就要静下心来扎进去不懈努力，但是，他已经养成了浮躁的坏习惯，或者说，很久没有静下心来踏踏实实地做正经事了。

这样看来，要战胜浮躁，确实不是一件容易的事，可尝试以下几点建议：

- 认识到浮躁的害处。从思想上认识到问题的严重性，是认真面对问题和解决问题的第一步；

- 每次坐下来做交易之前，做一个小小的仪式，比如，闭上眼睛，深呼吸三次，同时默念“安静，安静，安静”。习惯了这个仪式

之后，只要一做这个仪式，人的大脑就会条件反射式地摆脱浮躁，进入安静的状态；

·开始只要求自己能够静下心来坚持五分钟，做到了就给自己一个肯定和奖励；然后，慢慢地让自己能够坚持更长的时间。其实，优秀操盘手在保持专注、耐心和安静的状态的时候也是要消耗很大的生理和心理能量，他们每次往往也只能坚持五六十分钟，然后就需要休息一下。如果每次能够静下心来，心平气和地交易五六十分钟，感到疲劳和烦躁就停下来休息，那就已然可以成功了。

·在家做做瑜伽，或其他静坐冥想类的训练。比如，静坐下来，排除其他念头，专注于数自己的呼吸。刚开始会很难，你会发现千百种念头纷至沓来，不要气馁，慢慢来，渐渐地你就能把注意力集中在自己的呼吸上了，而且，坚持的时间会越来越长。

·体验专注宁静的快乐。如果你能获得几次因专注工作或学习而忘我的体验，那么你就能体验那种奇妙的快乐。那种快乐不仅仅来自于完成任务之后的成就感和自豪感。更重要的是，在过程之中因为专注，感觉不到时间流逝，没有俗事杂念的干扰，没有负面情绪的影响，大脑一片灵明，心灵一片宁静，人的判断力、创造力和其他潜能充分释放并和谐运转——这种体验本身就能带来巨大的快乐和满足。

二、偏执

《中庸》里有一句话，“择善而固执之”，意在劝勉我们选择善的、正确的信念，并坚定地持守它。而偏执的人，则是“择偏而固执之”，即选择一个片面的、带偏见的观点，并坚定地持守它。坚定地持守某种信念或观点，这本身是好的；但是，在决定要坚定地持守某个信念或观点之前，一定要搞清楚自己所选择的那个信念或观点是“善”，还是“偏”。如果“择偏而固执之”，那就会在错误的道路上越走越远。

“善”，有一个特征，那就是它是全面的、客观的，它既从自己的角度看问题，也从别人的角度看问题。所谓“从善如流”，主要是指一个人能够听得进去别人的正确意见。“偏”，最大的特征就在于，它是片面的、主观的、以偏概全的，它只从自己的角度看问题，不从别人的角度看问题。在“盲人摸象”的故事中，那些激烈争吵的盲人们就是“择偏而固执之”。盲人们都摸到了大象某个真实的

部位，他们的感受都是真实的，但却是片面的。摸象的盲人们因为获得了某些真实的感受就以偏概全，匆忙下结论，因为自己获得了某些真实的感受就固执地认为自己一定是对的，别人一定是错的。这就是他们的偏执了。

操盘手的偏执，在交易中最典型的表现就是“逆势操作”。这种因偏执而导致的“逆势操作”往往起源于他头脑中的某种偏见，比如，某只股票今天应该涨，或者某只股票今天应该跌，或者某只股票应该在1块钱的日内区间波动。至于说为什么那只股票今天应该涨，他的理由可能仅仅是，因为那只股票出了利多消息。有经验的老操盘手知道，有时候股票出了利多消息，股价不涨反跌，因为绝大多数市场参与者都已经预期到了那个消息并且已经买进了，等消息真的出来的时候，已经没有什么新的买进力量来推高股价，而精明的操盘手看到这种“滞涨”的情况就会果断地抛售，越来越多的人也会跟着卖出，把股价推低。持有偏见的操盘手没有充分地考虑到全局，而仅仅只是抓住了一个片面的局部，虽然那个局部是真实的，但他所形成的观点却是片面的偏见。

如果一个持有偏见的操盘手不固执己见，那他也可以避免“逆势操作”的错误。比如，他可以说，“我认为它应该涨，但是它在跌，我看不懂这只股票，那我可以不碰它”，这是一种很明智的做法。令人遗憾的是，很多持有偏见的操盘手又很固执，他们不愿意承认自己是错的，也不愿意回避自己看不懂的股票，在这种时候，他们就开始“逆势操作”了：面对下跌趋势，他们试探性地买进，当股价继续下跌时，他们觉得价格更便宜了，更值得买进。但是，等他们在下跌趋势中一路买进，把资金都投入了之后，股价还在继续下跌。这时，他们可能会有些焦虑不安了，但是，他们还是认为自己是错的，市场是错的，并认为市场很快就会意识到它的错误，开始强劲地向上反弹。可是，市场仿佛对自己的错误毫无悔改之意，甚至变本加厉地加速下跌。这时候，他们就开始恐慌了，并在慌乱中犯更多的错误。每次“逆势操作”的结局都不尽相同：有的时候股价在他们被迫止损之后还是继续暴跌；有的时候股价在他们止损之后暴涨回去；有的时候他们没有止损被越套越深；有的时候他们没有止损竟然因为股价暴涨而侥幸逃脱；有的时候他们止损并做空，利用下跌挽回了一些损失；有的时候他们止损并做空，却正好又遇到股价

强劲反弹，在空头上又亏一笔，两边挨耳光；当然，也有他们不止损碰巧遇上趋势翻转而赚钱的时候。但是，长期来看，那也没什么好处，反而让他们强化了“逆势操作，且不止损”的坏习惯。

另一种容易导致“逆势操作”的情况是，操盘手对某只股票的日内波动幅度大小形成偏见，并固执于自己的偏见。比如，某只股票一般来说，在1块钱的日内区间波动，也就是说，单日的最高成交价和最低成交价之间相差1块钱左右。理性的时候，操盘手都知道那个1块钱的日内波动幅度只是一个平均值，在某些日子里股价可能会走出大涨或大跌的单边行情，创出远远大于1块钱的日内波动幅度。但是，在交易过程中，操盘手可能会慢慢地变得情绪化，变得不那么理性。这时，如果股价从当日最高点已经下跌了超过1块钱，那么，操盘手可能就会固执于自己的偏见，认为股价已经跌得太多了，已经超过了平时的波动幅度，应该反弹了，于是，他就逆势买进。但是，股价继续下跌，仓位出现亏损。假设这个操盘手能够坚持“坚决止损”的原则，他会止损出局，但是，他可能会忍不住又逆势买进，希望抢个反弹。可是，股价还是下跌，于是，再次止损。他再买进，再止损，又买进，又止损，还买进，还止损……操盘手都快哭了。但是，股价就是没有反弹，而操盘手也觉得很尴尬：“我已经逆势抄底抄了这么多次了，现在从最高点已经下跌了两块钱了，如果我现在放弃抄底，而它偏偏就正好是底部了，那我岂不是前功尽弃，那太亏得慌了，不行，我还得继续抄底！”就这样他继续在下跌趋势中反复地抄底，反复地止损，一直赔到单日最高亏损额度，被总公司强行关仓。这时，股价从当天的最高点已经下跌了3块钱。然后，股价仍然义无反顾地下跌，又往下跌了3块钱，创出6块钱的单日波动幅度。善于自我反省的操盘手看到自己的偏见是如此荒谬，自己“逆势操作”是如此愚蠢，甚至都会感到很滑稽可笑。在这种少见的单边行情中，坚持“顺势操作”的操盘手可以创造出比平时高几倍的业绩。而“逆势操作”的操盘手几乎“无一幸存”地赔光当天的亏损额度，被总公司强行关仓；但是，如果他们不固执于自己的偏见，那么，他们也可以避免“逆势操作”的错误，也可以把握大好的赚钱机会。

操盘手的偏执也表现在对这份职业的态度上。有些操盘手形成了一种偏见——如果他不能成为稳定赢利的日内操盘手，那就意味

着他很失败很没有价值。这种偏见是绝对错误的。每个人都是有价值的。一个人，不管从世俗的标准来看是否成功，他都是有价值的。另外，日内交易只是整个金融业中非常特殊的一种交易模式，它对于参与者的要求是很特别的。一个人虽然不能在日内交易这个领域取得成功，却有可能在中短线交易上成功，或者成为很优秀的长期投资者。投资（Investing）和交易（Trading）是不同的，它们在原则、思路、策略和执行上有很大的差别，对于人的要求也完全不一样。不适合做操盘手的人，或许很适合做投资家，比如巴菲特，他的性格和思维方式绝对不适合于做日内短线交易。因此，投身日内交易行业的人不要对这份职业太偏执，只要自己曾经全力以赴地努力过了，如果发现自己真的不适合于日内交易，也不要悲观或自我贬低，你完全有可能在金融业的其他领域找到你的用武之地。

偏执，问题主要在于“偏”，不在于“执”。如果没有“偏”，那么执著也罢，固执也罢，倒也都是优点了。因此，要克服偏执的毛病，关键在于避免以偏概全，避免形成偏见。怎样避免呢？不妨经常问自己一些高质量的问题：

“真的是这样的吗？”

“我收集的证据充分吗？”

“我推理的过程严谨吗？”

“我有没有忽略什么细节？”

“还有其他的可能性吗？”

“我的观察和思考够全面吗？”

“我怎么知道我一定是对的？”

“如果我错了，那会怎样？”

问这些高质量的问题，可以在一定程度上帮助我们减少以偏概全的错误。但是，由于我们认知的有限性，我们大多数时候是在“盲人摸象”，也就是说，即使我们经常问自己那些高质量的问题，还是比较容易形成偏见。“偏”这个问题实际上很难被解决。在很多事情上，我们都很难确定自己一定没有“偏”，因此，也就不能过于固执了，要保持灵活性，要保持开放的心胸，要能够听得进不同的声音，要能够接受与我们的观点不一致的信息。

操盘手可能遇到的心态问题还有很多，比如犹豫、冲动、后悔

等。

犹豫——前怕狼，后怕虎，不敢扣动扳机，怕赔钱，怕犯错，优柔寡断。比如，看到趋势出现了，他又怕趋势会突然中止；看到股价在区间盘整，他又怕股价会突然突破区间；该持仓的时候，他又怕利润流失不敢持有；该出仓的时候，他又怕出早了赚少了；该止损的时候，他又怕刚止损，股价就回调；该停止交易修整一下的时候，他又怕自己一离开，市场就走出好行情。犹豫的操盘手，总是怕这怕那，心里面畏畏缩缩，交易做得猥猥琐琐。“彪悍的人生不需要解释”，猥琐的人生有太多惧怕！

冲动——头脑容易发热，容易把既定策略抛在脑后，在情绪冲动的驱使下操作。比如，看到有区间突破的迹象，就总以为一定会突破，赶紧抢进去；看到股价急跌，就忍不住冲进去抢反弹；看到股价急涨，就忍不住去做空，赌它会回调；该止损的时候不止损，继续加仓；快被总公司关仓的时候，上大仓位赌一把，希望一把扭转乾坤。冲动的操盘手没有认识到市场如战场，步步杀机，充满了风险，他以为到处都是赚钱的机会，却偏偏又很怕错过机会。

后悔——不断地为之前的行为或“不行为”而感到后悔。比如，“唉，刚才怎么没有在最低点买进，已经错过了最低点，现在不能买进了”；而当他看着股价持续上涨，自己却没有仓位，他又后悔了，“唉，其实刚才还是可以买的，要是刚才买进就好了，现在已经涨了一大段了，太晚了，真的不能买进了，只能做空”；做空之后股价仍然继续上涨，他又后悔了，“唉，不该逆势，赶紧止损，空翻多”；等他折腾到这个时候，上涨也到了尾声，股价开始下跌，他又后悔，“唉，不该在行情末端追涨啊！”一般来说，不按既定策略，或者根本就没有策略的交易者很容易感到后悔；而严格按既定策略操作的操盘手则基本上不会感到后悔。

愤怒、沮丧、恐慌、浮躁、偏执、犹豫、冲动、后悔，以及其他形形色色的心态问题，是操盘手成功路上的最大障碍。所以说，在市场上，你最大的敌人就是你自己。但是，这句话反过来说也是对的：在市场上，你最大的盟友也是你自己。至于说最终你是自己打败自己，还是自己帮助自己，取决于你如何对待自己，如何管理自己，如何激励自己。

如果你想帮助自己，那么，你就要做自己的好教练。一个好教

练会为你做些什么重要且有价值的事呢？他会了解你，针对你的特点，为你设计一个长期的发展计划和一个具体的训练方案；他会给你诚实的反馈，指出你应该改进的地方；他会肯定你的成绩和梦想，鼓励你去发挥潜能，追求更高的境界；在你懈怠时，他会严格地要求你，催促你继续前行；在你达到阶段目标时，他会慷慨地奖励你……

你要做自己的好教练，也要为你自己做那些重要且有价值的事：了解自己，设计适合自己的长期和短期计划，给自己诚实的反馈，不自欺，不回避自己的弱点，在犯错的时候温和地自嘲，但不刻薄地挖苦和贬低自己，肯定自己的成绩，相信自己的梦想，鼓励自己不断提升，自律，自我奖励。这样你也就成为自己最大的盟友了。

在交易过程中，解决心态问题的关键在于迅速准确地自己的情绪状态，并及早进行调节。也就是说，操盘手要时时留心自己的情绪状态，看自己是处于健康的、正面的情绪中，还是处于不健康的、负面的情绪中，如果发现自己心态不对劲，就要马上采取行动加以调节。对于心态问题，“早发现，早解决”是最明智最有效的办法。比如说，当你刚刚开始感到生气的时候，愤怒情绪还是相对比较容易调节和控制的。你可以出去走一走，或者与自己做一些理性的对话，看看自己的愤怒是否出于非理性的想法；或者闭上眼睛深呼吸。怒火还只是“星星之火”的时候，是它最容易被扑灭的时候，此时的干预事半功倍。但是，一旦让怒火形成“燎原之势”，到时连自己都已经被烧得失去了理性，你也就对它失去了控制能力。其他负面情绪也是同样的道理。负面情绪总是有一个“滚雪球”的过程，刚开始“雪球”比较小，比较容易控制，后面越滚越大，到最后“雪球”比你整个人还大，你试图挡它，它就把你撞翻在地，从你身上碾过去。最好是及早地发现那些负面情绪的“雪球”，在它还比较小的时候击碎它。

在交易之外，解决心态问题的关键在于保持好的作息规律，以健康的方式释放压力。也就是说，要注意饮食，保证充足的睡眠，进行体育锻炼，不用醉酒、狂打游戏等方式来排解压力。在市场变得难做，压力很大的时候，有些操盘手喜欢长时间打游戏。打游戏确实是能转移注意力，让人暂时忘却烦恼，但是，长时间打游戏会

影响睡眠，消耗体能。而在市场变得难做的时候，正是需要充足睡眠和充沛体能的时候。所谓“功夫在诗外”，成功的操盘手和失败的操盘手之间的差距很大部分来自于他们在交易之余如何安排自己的时间。成功的操盘手在压力之下能更加自律地生活，更加注意饮食和睡眠，他们会通过体育运动或到公园散步等方式来调节心态释放压力，因此，他们有充沛的体力、脑力和心理能量去应对困境。而失败者在压力之下焦躁不安，只能用喝酒、长时间打游戏等不健康的方式来麻痹自己，把自己弄得很累之后才能勉强睡一会儿，因此，他们没有足够的体力、脑力和心理能量去应对困境。实际上，困境只是带来了压力，困境本身并没有打垮操盘手，是操盘手自己把自己打垮了。

“冰冻三尺非一日之寒”，心态问题的形成也有其长期的、深层的根源。要在短时间内完全解决心态问题是不太可能的。这就意味着操盘手需要通过长期、艰苦的努力来克服各种认知偏差、思维误区、思维惯性和坏习惯，增强意志力、情绪认知能力、情绪管理能力，培养出好的交易习惯、生活习惯和压力排解机制。这就是“操盘手的修炼”的核心内容。如果一个操盘手致力于这些方面的“核心修炼”，那么，他一定会从赔钱变成长期稳定赚钱。他不仅会获得金钱上的丰厚回报，而且会获得个人品格和素质的提升，这是比金钱更重要的收获。

2007年4月14日

成长之路

今天，高老师介绍了我们作为职业日内操盘手的成长之路。这条路有一个很特殊的起点，但是，条条大路通罗马，只要肯努力，我们完全可以从这个起点出发，最终登上金融业成功的巅峰。

日内交易的特殊之处在于，作为操盘手，我们会从试着去抓很小的波动开始，然后再逐步过渡到大的行情。这样的好处是前期训练的强度很高，有助于尽快养成“坚决止损”和“顺势操作”等好习惯，也有助于磨炼心态，并且，操盘手在积累了足够的盘感和经验之后，能更好地把握大的行情，更好地控制风险。有一些传统的操盘手培养方案一上来就让操盘手试着去抓大的行情，比如说，持有几天或更长时间。这样固然有助于操盘手树立长远的眼光，但是训练的强度不够，以至于效率不高，成才率低。

我们这一批学员会从超短线交易入手。所谓超短线交易（Scalping），就是每次只赚两三分钱就走人，赔两三分钱也走人，每天做几百次交易，想办法让赚钱的交易次数多于赔钱的交易次数。因为每次的赢利都是每股两三分钱，所以，每次的损失也必须严格地控制在每股三分钱以内。这就要求操盘手坚决止损，毫不犹豫，而且还要做到灵活果断，反应敏捷——机会来时迅速出击，情况不妙就平进平出或赔一分就走人，不一定死等到三分钱的止损位才止损。

假设一个操盘手一天做了三百次交易，其中60%的交易赚钱，平均每次每股赚两分，另外40%的交易赔钱，平均每次每股赔两分；如果他每次的仓位大小都是2000股，那么，他赢利的交易共赚进7200美元（ $2000 \times \$0.02 \times 300 \times 60\% = \7200 ），而亏损的交易共赔出去4800美元（ $2000 \times \$0.02 \times 300 \times 40\% = \4800 ），剩下2400美元的毛利。交易成本大概是每1000股一进一出合计2美元，而2000股一进一出，则每次交易成本大约为4美元，300次交易共计1200美元，所以，2400美元的毛利减去1200美元的交易费用，当天的最后纯利

润为1200美元。

显然，超短线交易的前提条件是交易成本够低，交易速度够快。职业操盘手替证券公司炒股，没有手续费，只有最原始的交易成本，即每一千股一进一出只有大约两美元。如果某一笔交易进出仓都是摆单被成交，那么，操盘手甚至还可以赚到返点，使得该笔交易的成本为负数，即平进平出不仅不花钱，甚至还可以赚钱。正是因为有了这么低的交易成本和特殊的返点机制，超短线交易才有可能赚钱。在上面的例子中，如果交易成本变成每一千股一进一出收4美元，那么，300笔交易的成本就是2400美元，等于当天的毛利，最后的纯利润就等于零了。除了交易成本之外，交易速度也是极其重要的。超短线交易的赢利点和止损点都只有两三分钱，而股价常常瞬间涨跌十几分钱，所以，交易速度必须够快，零点几秒的延迟就会使一笔本该赚钱的交易变成赔钱。为了最大限度地提高速度，操盘手直接把买卖订单送达市场。因此，这种交易又被称为“直接通道交易”（Direct Access Trading）。

一个坐在北京某个写字楼某个办公室某台电脑前的美股日内操盘手，手指轻轻一按键盘，一个买进1万股通用电气公司股票（代码：GE）的买单就通过光纤专线、海底光缆送到了纽约股票交易所（NYSE），等他的手指从键盘抬起来，那个买单可能就已经被成交，并且成交确认已经被送回到北京，1万股通用电气股票就出现在他的电脑屏幕上，整个过程不超过1秒钟。真的是要感谢计算机和网络科技的迅猛发展，使“人在北京，操盘华尔街”成为可能。

超短线交易的赢利模式有三个不可或缺的组成部分。

（1）坚决止损。操盘手必须把每笔交易的损失控制在既定范围之内，否则，即使赚钱的交易次数远大于赔钱的次数，也还是有可能赚不到钱，因为几笔大额亏损可以抵消掉很多笔小额赢利。

（2）有一定的正确率。能够做到60%~70%的交易赚钱即可，不要奢望太高，也不能奢望太高。市场有暂时的、微弱的规律性，也有很多不规则的波动。如果一个操盘手能把握住那些暂时的、微弱的规律性，那么，他的正确率就可以达到60%~70%左右。当然，这通常需要五个月左右的艰苦训练。

（3）每天的交易次数够大。只有次数够大，才能保证概率的有效性。这就是数学上的“大数定律”——样本必须足够大，才能表现

出应有的概率分布。一个不具备稳定赢利能力的操盘手，如果一天只做两笔交易，那有可能两笔都赚钱。一个具备稳定赢利能力的超短线操盘手，如果一天只做两笔交易，那有可能两笔都赔钱；但是，如果他一天做100笔交易，那么，在正常情况下，他赚钱的笔数会超过赔钱的笔数，全天合计下来，他还是会赢利的。

关于超短线交易的次数问题，很多人都有疑惑和误解。比如，有人觉得一天300笔交易不可能做到，也有人误以为我们单纯追求次数。之所以会有这些疑惑和误解，最主要还是因为他们没有见过顶尖超短线操盘手是如何操盘的。顶尖超短线操盘手非常专注，非常自律，非常果断；他们总是坚决止损，因此绝对不会被套住；他们总是顺势操作，因此概率会对他们有利；他们每次只试图赚两三分钱，因此会快进快出；他们全身心投入，因此可以把握很多交易机会。事实上，顶尖超短线操盘手一天下来在不知不觉之中就做了五六百笔交易，比较好的超短线操盘手一天可以做三四百笔交易。有人以为交易笔数多了之后，正确率就会下降。对于新手或许是这样，但对于老手来说不会有这个问题，如果他感觉不太好，那他自然会停下来调整。在正常情况下，训练有素的超短线操盘手是可以保持一定的正确率的。这样他一天做的交易次数越多，赚的也就越多。当然，每个人可能都有一个极限，比如，某个操盘手如果一天交易超过四百次，他的正确率就会下降。假如真是这样，那么他自己就会控制自己的交易次数，以保证一定的正确率，否则，次数再多也没有意义。

每天的交易次数够大，有助于充分发挥低成本高速度的优势，也有助于尽快锻造出过硬的操盘手。如果一个学员某一天赚了钱，但他只做了一笔交易，那么，他将很难复制他的成功，很难在第二天、第三天继续赚钱，因为他很可能只是第一天碰上了好运气而已。而如果另一个学员某一天赚了钱，他做了三百笔交易，且每一笔的盈亏都不大，那么，他就很可能可以复制他的成功，很可能在第二天、第三天继续赚钱，因为他不是靠几笔幸运的交易实现了赢利，他有可能已经形成了一个合理的交易体系，他有可能已经形成了稳定赢利的能力。这种能力最主要是来自于他对交易原则的坚持——坚决止损、顺势操作、保持好的心态。只要他继续坚持这些交易原则，稳定赢利的概率是很大的。而超短线交易本身也能帮助操

盘手更快地养成坚持交易原则的好习惯。

对于一个稳定赢利的超短线操盘手来说，每天交易三百多笔，其中有两百笔左右是赢利的，有一百多笔交易是亏损的。面对这一百多笔的亏损交易，他每一次都要坚决止损，不可心怀侥幸。如果止损不坚决，那么，恶果马上就会体现出来。散户如果止损不坚决，或许在短期之内并不会受到惩罚，反而还能尝点甜头，可能要等到一两年之后市场大翻转的时候才会导致重大损失。超短线交易迫使操盘手每天一百多次地坚决止损，因此，能帮助他更快地养成坚决止损的好习惯。

同时，面对每天一百多笔的亏损交易，操盘手必须做到坦然接受损失，否则他就无法胜任这份工作。就天性而言，绝大多数人都不能坦然接受损失。大的损失，比如失去亲人或意外残疾，小的损失，比如考试失利或财物遭窃，等等，都不那么容易接受，都会使我们经历或长或短的痛苦。有人甚至深陷痛苦，无力自拔而选择轻生。

交易之所以这么难，其中一个原因就在于，损失是交易中必然的一部分，而绝大多数人却不能坦然接受损失。他们或逃避损失，因此不能坚决止损；或害怕损失，因此不能大胆建仓；或被损失激怒，因此不能保持冷静；或对损失耿耿于怀，因此不能专注于当前的交易。超短线交易迫使操盘手每天一百多次直面损失，因此，能帮助他更快地成为“真的勇士”——“敢于直面惨淡的人生，敢于正视淋漓的鲜血”。交易不是风花雪月，不是请客吃饭，而是“刀尖舔血，快意恩仇”，对于超短线操盘手来说，更是如此——他不是坐在军帐里指挥千军万马的统帅，而是在前线拿着刀砍人的小兵！想砍人就得准备好被人砍，想赚钱就得坦然接受赔钱。经过几个月数万次交易的洗礼，超短线操盘手能更快地做到坦然接受损失，把损失看做交易的成本——成本不可避免，但是可以控制，并且也必须控制。

处理好损失——坚决止损并且坦然接受损失，是交易成功的基石，但在这块基石之上还必须达到一定的正确率，才有可能赚钱。为了保证正确率，超短线操盘手必须坚持顺势操作。对他来说，抓翻转是绝对错误的，也是毫无意义的。为了在下跌过程中买在最低点，一个操盘手可能要连错好几次才能最终抓住最低点，因为最低

点只有一个，而在下跌过程中“长得像”最低点的却有很多。

就算真的买在最低点了，对于超短线操盘手来说，也不过是赚两三分钱走人——他不能因为觉得自己买在了今天的最低点，就抛弃既定的交易策略，开始长时间持有。即便持有，也未必能赚更多。比如说，股价从最低点仅仅上涨了5分钱就进入了一个区间为两分钱的盘整行情，并且一直盘整到收市。与其持有到收市，还不如及早了结，并在那两分钱的区间来回交易获利。总之，对于超短线操盘手来说，逆势操作会使正确率大大下降，即便抓住翻转也得不偿失。因此，他必须坚持顺势操作——在上升趋势中不断地做多，而不去猜测哪里是最高点；相应地，在下降趋势中不断做空，而不去猜测哪里是最低点；只有在趋势确实被破坏了之后，他才会相应地调整，并且去顺应新的市场态势。这样，超短线操盘手就能更快地养成顺势操作的好习惯。

要想达到一定的正确率，超短线操盘手还必须能够把握好进仓的时机（Timing）。时机如果把握不好，那么，即使是顺势操作也可能连续赔钱。交易既是科学，也是艺术。制定数学上合理的交易策略，坚决止损，顺势操作，利用“大数定律”等体现出交易中科学的一面；而对于进仓时机的把握则更多地体现出交易中艺术的那一面——它要求操盘手充分发挥他的洞察力、预判力、创造力和执行力，并敢于相信自己的直觉。操盘手的个人价值也正是在这些方面得到最充分的体现。因为交易中所有科学的东西现在都可以编成程序得以完美实现，如果交易中没有那些艺术的成分，那也就不再需要操盘手了，靠计算机程序自动交易来赚钱就可以了。事实上，在美国股市上确实就有许多稳定赢利的计算机自动交易程序。交易程序在某些方面确实比人更出色，但是，顶尖的超短线操盘手不仅在速度和技巧上可以超过那些自动交易程序，而且，还可以利用那些程序来赚钱。总之，通过大量的高强度的操盘实战，超短线操盘手能更快地提高对进仓时机的把握能力。

至于说出仓时机的把握，在超短线交易中并不构成大问题，因为超短线操盘手会力争尽快锁定一个固定的赢利，并且，他们可以在出仓之后马上再杀进去。而对于散户来说，出得太早或太晚都会导致利润大幅流失，因此，散户在市场上更难赚到钱。

超短线交易，除了能帮助操盘手尽快养成坚决止损、坦然接受

损失和顺势操作的好习惯，并迅速提高对进仓时机的把握能力之外，还有一个极大的好处，就是锤炼操盘手的心理素质。超短线交易颇有一点像拳击比赛，只不过你的对手更为可怕——你永远都不可能把它击倒，而它却随时都可以把你打翻在地。所以，时刻要注意自我保护，但又不能过于小心。为了最终靠点数战胜这个可怕的对手，你要有旺盛的斗志，强烈的求胜愿望，充满自信和必胜的决心；你要保持高度的专注，在机会来临的时候勇敢果断地出击，在不利的时候迅速摆脱困境；你要非常坚韧，经得起一连串的沉重打击，愈挫愈勇，而又能时刻保持冷静，不逞匹夫之勇；你还要善于观察且十分灵活，不断地根据市场态势来调整战术；你要保持高度的自律，用强大的意志力来克制软弱，让自己坚持做正确的事；你要实时监控并管理自己的心态，及时处理愤怒、沮丧、恐慌、浮躁、偏执、犹豫、冲动、后悔以及其他心态问题。

所有这些对于任何一种交易方法来说都是至关重要的，但同时也都是很不容易做到的，只有那些经过高强度严格训练，心理素质极好的人才能做到。这也是为什么绝大多数人都不会在交易上取得成功，而不少退役的职业军人和职业运动员却最终成为优秀的操盘手——因为那些退役的军人和运动员已经练就了极好的心理素质。超短线交易这种特殊的交易方法要求操盘手时刻保持好的心态，这也就好像把操盘手放在一个大熔炉中经历千锤百炼，因此，可以更快地锻造出钢铁意志和过硬的心理素质。

总之，通过超短线交易所特有的高强度大训练量的强化，一个新手可以在短短的三四个月之内打下极为坚实的基础。他将不仅能够深刻理解并认同重要的交易原则，而且有可能把某些原则变成近乎本能的习惯。而要达到这种境界，对于很多采用其他交易方式的操盘手来说，恐怕要经过两三年的反复挣扎。当然，超短线操盘手并非轻轻松松就获得那样的收获。恰恰相反，正是因为他“血与火”的洗礼中经历了极强的阵痛，所以，他完成蜕变的时间要短一些。从这个意义上来说，三四个月的超短线交易，是训练操盘手的一个很好的起点。

在超短线交易的基础之上，操盘手可以尝试日内动量交易（Intra-day Momentum Trading）。动量交易与超短线交易相比，次数有所减少，每笔交易的赢利目标有所放大，同时，对于进仓和出

仓时机有更高的要求。

优秀的动量操盘手（momentum trader）沉着冷静且眼疾手快。在股价无序波动时，他会耐心等待；而一旦股价启动，他会立即杀入；在股价运动开始失速或出现回调迹象时，他会立即平仓、锁定利润。日内动量操盘手试图抓住趋势中走得最干脆最流畅的那一段行情，他们会避开盘整行情，在出现回调时会离场观望。

日内动量交易继续发挥出职业操盘手所拥有的优势——交易成本低，交易速度快。也就是说，低成本和高速度使得操盘手在出仓之后可以随时再杀入。因此，日内动量交易的出仓原则是宁早勿晚，不允许账面利润过度流失。日内动量操盘手会在股价出现回调之初就果断出仓，不会在回调过程中继续持有。这样，他就避免了一个极大的难题：当前的反趋势运动（Counter-Trend Movement）只是一个小回调呢，还是一个彻底翻转的开始？这个问题对于散户构成极大的困扰。散户交易成本高，不可能频繁进出，因此，经常必须在回调过程中持有仓位，忍受账面利润的流失，希望股价在小幅回调之后恢复先前的运动方向。但是，很多时候，回调持续扩大，最终演变成彻底翻转，使得一笔已经赚钱的交易最后变成了赔钱的交易。日内动量交易从原则上避免了这种困扰，因而更容易成功。

它的另一个好处在于，通过高强度的日内动量交易的训练，操盘手可以积累经验和盘感，学会运用各种技术分析指标，更好地理解盘整、突破、趋势、回调和翻转。在这个坚实的基础之上，操盘手又可以更进一步来尝试日内趋势交易（Intra-day Trend Trading）。

日内趋势交易与日内动量交易相比，次数又要少得多。日内趋势交易的赢利目标在于尽可能地利用趋势；止损位的设计既要考虑资金管理和风险管理，又要结合技术分析和个股的统计数据；建仓、加仓、管理仓位和出仓的过程更为复杂，更有挑战性；另外，还要求操盘手在盘前和盘后做更多更细致的研究和准备工作。

优秀的日内趋势操盘手需要在交易前一天的晚上认真地研究市场，设计交易方案，为第二天可能出现的行情和机会做准备。他必须从几千只股票中挑出十到二十只股票作为重点追踪对象。这些重点追踪对象应该比其他股票更有可能走出大的趋势来。操盘手的这种选股能力和准备工作的质量将在很大程度上决定他第二天的赢利

水平。

美国股市开盘前，操盘手必须了解一系列的信息，其中包括亚洲和欧洲各大市场的表现，全球重大政治经济新闻，已经公布和即将公布的美国经济数据，美国股指期货夜间和盘前的走势，个股新闻和盘前交易情况，等等。基于这些新的信息，他可能会调整自己的方案，进一步修正和确定他当天要关注的目标股票。

开盘之后，如果某只股票果然走出了预期行情，操盘手会果断地按计划建仓。刚开始，他会进一部分仓位，如果股价继续按预期方向发展，操盘手会追加仓位，直至完成建仓过程。然后，只要股票的主体趋势没有被破坏，操盘手就会持有并管理自己的仓位。他需要判断股价当前的反趋势运动到底只是“回调”，还是“彻底翻转”的开始。他既要尽可能不让“回调”把自己“震”出来，以便让利润继续扩大；又要尽早识别“彻底翻转”，以免利润过分流失。

因此，他要判断大盘当前的运动将如何影响他的仓位，观察股价在关键点位的表现，分析技术指标和成交量的变化，感受股价运动的“疯狂”程度等。所有这些因素，都需要加以考虑和权衡，都有可能促使操盘手启动他的出仓计划，比如说，先出掉一半，或三分之一。出仓出得好不好，会在很大程度上影响最终利润。有的时候刚进了第一个仓位，还没有来得及加仓，就得赶紧止损出来。而偶尔在行情极好的情况下，操盘手则可以连续追加仓位，并且一直持有到收盘时才获利出来。

整个交易过程颇为复杂，再加上市场瞬息万变，因此，对操盘手的交易技巧和心理素质有很高的要求——他必须迅速地识别趋势的启动；同时尽可能避开“假突破”等陷阱；耐心而又果断地选好初始入场时机；大胆而又巧妙地追加仓位；随时准备坚决止损或锁定利润，而同时又尽可能避免过早出仓，力争最大限度地利用趋势。此外，操盘手还要善于对当天的目标股票进行选择 and 取舍，把注意力和资金集中到当天最好的机会上去。而最重要的是，操盘手要有坚忍的意志，充满自信，严格自律，勇敢果断，专注灵活，始终保持旺盛的斗志和良好的心态。

显而易见，这是一种难度相当大的交易方法，比超短线交易和日内动量交易都更复杂更有挑战性，要求更多的准备工作。并且，在日内趋势交易中，职业操盘手所拥有的低成本高速度的优势并不

能得以充分发挥。超短线和日内动量交易都具有交易次数多的特点，因此，都能利用低成本高速度的优势。而相比之下，日内趋势交易的交易次数少，因而对于交易成本和速度的要求略低。散户通过折扣券商（Discount Broker）也可以在家进行日内趋势交易。这些人一般被称为日内交易者（Day Trader）。但是，真正稳定赚钱的日内交易者少之又少，而稳定赚钱的职业日内趋势操盘手却大有人在。为什么呢？交易成本和速度固然起了一部分作用，但更重要的是，散户由于交易成本高，不得不一开始就做这种高难度的交易，相当于还没学会走，就必须跑。

日内趋势交易涉及环节颇多，必须把每个环节都把握好，才能赚到钱。进仓太早或太晚，该加仓的时候没加仓，不该加仓的时候却加仓，出仓太早或太晚，都会使得本该大赚的交易变成只是小赚甚至赔钱。而散户更严重更根本性的问题在于止损不坚决，逆势操作，心态容易扭曲，缺乏风险控制和资金管理。而这些都会使得本来可以小赔的交易变成大赔。这也难怪绝大多数日内交易者会在半年之内赔光所有的本钱。

而与之形成鲜明对照的是，职业操盘手先经过高强度的超短线交易和日内动量交易的训练，在打下了坚实的基础之后，才逐步涉足日内趋势交易。他们在超短线和日内动量交易过程中，渐渐养成了坚决止损，坦然接受损失和顺势操作的好习惯，并锻炼出良好的交易心态，再加上公司强制执行的风险控制和资金管理方法，使得他们不会放任小额亏损越变越大，而能有效地控制住损失，及时认赔出局，去把握下一个交易机会。另外，他们通过数万次交易所积累的实战经验和盘感，会帮助他们更好地把握进仓、加仓和出仓的时机，尽可能充分地利用趋势，实现利润的最大化。

由此可见，从超短线交易入门，逐渐过渡到日内动量交易，再上升至日内趋势交易是成功概率更高的操盘手成长之路。

有些聪明的人先到证券公司做职业操盘手，两三年之后，交易技术和心理素质都练好了，可以靠日内趋势交易稳定赚钱了，然后，才用自己的钱在家里做日内交易（Day Trading）。有的日内交易者更潇洒，这个周还在巴厘岛晒太阳，下个周准备去瑞士滑雪，只要酒店里能上网，他就可以操盘华尔街，一点也不耽误赚钱。能够靠日内趋势交易稳定赚钱的人，也不必把自己局限于美国股市

上，他也可以炒中国的期货，或炒外汇，这些交易品种都有杠杆，可以做T+O，既可以做多又可以做空，最重要的是，可以白天做交易，不用黑白天颠倒了。

当然，许多优秀的操盘手会留下来，继续利用证券公司的种种优势去尝试隔日交易——从持有三五天，慢慢过渡到持有三五个周、三五个月甚至更长时间，即常规意义上的短线和中线交易。他们也可能拓展到其他交易品种，比如外汇、期货、债券、期权等。为什么要从日内短线过渡到隔日交易呢？最重要的理由有两条：第一，紧盯着电脑屏幕做交易是一件体力消耗极大的工作，年轻的时候可以这样做几年，但是，不能一辈子这样做交易，就像没有人能够一辈子做拳击运动员一样。第二，日内交易的仓位不可能太大，仓位太大了就会改变股票的短期走势，进出仓也都会不方便。船小好调头，船太大了就不能频频调头了。日内交易的策略不同，每只股票能够承受的日内短线仓位大小也不同，但最大可能也就是几十万股吧。如果一个人要管理数以亿计的大资金，需要进几百万股，那他就只能做隔日的交易了，用两三天时间进仓，享受一段趋势，再用两三天时间出仓。有长远规划的日内操盘手应该打好基础，稳步地向隔日交易，向管理大资金的目标迈进。其中那些既有天分又十分勤奋的操盘手会最终成为优秀的对冲基金经理，而他们的终极目标就是有朝一日超越索罗斯，成为叱咤风云的金融大师。

上面讲的这一条路是“以交易为生”，但是，一个人投身金融业，以操盘手为起点，却不一定一辈子做交易。有很多人会感受到某种内心冲动甚至上天呼召，一定要来做交易，但是，真正适合做交易，真正被上天选上要一辈子做交易的人却是极少数人，正所谓“被召的人多，选上的人少。”（"Many are called, but few are chosen."）没有被选上的人也不用觉得自己很失败或浪费了时间。每一个经历过“操盘手的修炼”的人都拥有一笔很宝贵的财富。只要他能从积极的角度来看待那段经历，善于运用自己在交易中所学到的东西，他就可以在金融业的其他领域取得成功。

比如，有一个和我一起在加拿大安省伦敦分公司做过交易的朋友，在深圳开了一家“思必得”分公司，一直做得很成功。有一个曾经做过交易，也管理过一家“思必得”分公司的朋友现在是一家私募

股权投资（Private Equity）基金管理公司的总经理。有的操盘手离开我们分公司之后，现在已经在某个大型的证券公司成为业务骨干。也有操盘手去做了分析师，很快就会成为基金经理。

做分析师和基金经理属于做投资，与做交易不同。做投资，更强调基本面，更注重宏观经济和行业趋势，更关注公司财务报表，更需要了解公司管理层的人品和能力。而对于一个操盘手来说，上述信息固然会对他的交易有一定的好处，但是，那些信息不是决定性的，真正具有决定性的还是当前买卖双方力量的对比，或者说，市场态势。如果当前一只股票上的卖方占绝对优势，操盘手就要做空，即便那家公司已经被低估，已经具有投资价值。毕竟市场可能还需要很长一段时间才能重新认识那家公司的价值，而且，在这个漫长的过程中，那家公司的股价还有可能会大幅下跌。像巴菲特那样的投资家可以在下跌趋势中不断地买进那家被低估的公司，忍受股价的继续下跌，耐心等待市场恢复理性，相信市场最终会对那家公司给出一个合理的估值。但是，交易者不是投资者，交易者不能像巴菲特那样做，他不能让那只股票把资金套住，他也不应该逆势操作，他要在下跌趋势中做空，等股票确实呈现上涨趋势之后才开始做多。

如果一个操盘手希望将来去做投资，那么，他应该先把交易做好，让自己有稳定的收入，然后，用休息时间看书，去考“特许金融分析师”（Chartered Financial Analyst, CFA）。这样，他一方面继续在市场的第一线积累实战经验，加深对市场的感性认识；另一方面又学习一整套金融知识和理论体系，加深对市场的理性认识。将来，当他去做分析师或基金经理时，他一定会比那些纯粹科班出身、没有实战经验的同行们具备更大的竞争优势。

总之，在金融业，做操盘手是一个很好的起点。市场如战场，是一个很考验人的地方。一个人如果能够在交易上取得一定的成功，那么，他就如同当过兵，上过战场并成为“战斗英雄”一样，金融业的其他从业者就会对这个人产生一定的认可，会认为他的情绪控制力、意志力、判断力、行动力、学习能力、适应能力、聪明程度和悟性等方面会比普通人要更强一些，因此，不管他去做什么性质的工作，他的主管都更有可能会给他机会。如果他能运用自己在交易中磨炼出来的情绪控制力、意志力等素质和实力，好好地把握

住机会，那么，他就能更快地在工作中取得成功，获得领导的赏识。也正是出于这个原因，有不少金融机构的高管都是从操盘手开始做起的。

然后，高老师给我们回顾总结了一下“十日谈”的主要内容。

第一日：一定要坚决止损（为什么要止损，心理资本）；

第二日：安东尼·罗宾关于如何驾驭痛苦与快乐（注意的焦点，问高质量的问题）。学会运用安东尼·罗宾的技巧能帮助我们做到坚决止损，并有助于我们坚持其他交易原则；

第三日：什么是做空（做空的概念，好处与风险，轧空，逼空）；

第四日：管理你的期望（不要对市场期望过高，也不要对自己期望过高）；

第五日：中庸之道（要心诚，要修身，要势力，要止于至善）；

第六日：控制交易成本（返点，交易成本的计算与控制）；

第七日：顺势而为（市场态势，趋势与态势，顺应态势的变化）；

第八日：盲人摸象（认知的局限性，证伪主义）；

第九日：保持好的心态（市场对心态的挑战，自身的心态问题：愤怒、沮丧、恐慌、浮躁、偏执、犹豫、冲动、后悔，解决心态问题的建议）；

第十日：成长之路（超短线，日内动量交易，日内趋势交易，金融业其他领域）。

最后，高老师说，“对于一个想在交易上取得长期成功的人来说，我认为，这十天的内容是最基本、最重要、最核心的。但是，我也知道，有些人会觉得这些内容都是‘玄而无用’，还不如讲一些具体的金叉死叉之类的买卖信号。

技术指标和买卖信号要不要讲？要讲，但是，那些东西要放到后面讲，因为要先把最重要的东西放在最前面讲清楚，使大家有一个坚实的基础，这样后面的训练和学习就可以在一种正确的态度下展开。另外，大家也不要过于迷信金叉死叉，那些信号有时候是很管用，但是，在很多时候也会失效。操盘手还是要用心用脑去分析判断，去承受压力和心理挑战。如果真的有一种稳赚不赔的交易系

统，让操盘手不用动脑筋、轻轻松松、舒舒服服地就可以赚钱，那么，操盘手也就没有什么价值了，公司要么可以把交易系统编成程序，实现计算机自动交易，要么可以招一些没什么文化也没什么头脑的人来操作，给他们一点基本工资和奖金就好了。要有高收入，你就要创造高价值，而且，你还要具备某种不可替代的价值，能够做别人做不了的事，能够承受别人不能承受的压力和挑战。

有人会说，这十天的内容只适合于少数人，少数想成为交易大师的人；我不想做什么交易大师，我只想来碰碰运气；如果运气不好，不能赚钱，那我就走人；如果运气好，能赚钱，那我就趁年轻做几年美股，赚点钱；等我做不动了，我就改行，不干金融，干别的去了。确实，如果一个人只是想来碰碰运气、赚点钱，那么，这些内容对他来说真的是没什么意义，也没什么用处。从长期来看，在市场上，光靠运气是不行的，但是，从短期来看，仅仅凭着运气好，也能在市场上赚一阵子钱，而且，有一些人真的是很幸运，在正确的时间出现在正确的地点，想不赚钱都不行。我2002年进‘思必得’公司做操盘手，到现在已经五年多了，在此期间，我确实见过有不少人根本不会做交易，但是，他们偏偏碰上了‘返点交易’的黄金期，或碰上了‘AMEX抢钱游戏’的鼎盛期，或者碰上了‘暗盘交易’的上升期，或者碰上了‘电子单交易’的青春期，短短半年就赚了不少钱；等到那些特殊的交易方法变得难赚钱了，他们就‘金盆洗手，退出江湖’，带着他们的钱，飘然而去，那是相当的潇洒啊！从某种意义上来说，我也希望你是那种幸运儿，你一进公司，市场上就出现某种新颖奇特的交易方法，你也赚钱，公司也赚钱。但是，我们不能把希望都寄托在某种特殊的交易方法之上，常规的传统交易方法还得练，因为谁也不知道什么时候会出现一个什么样的交易方法。我们得先学会常规的交易方法，赚点小钱、辛苦钱，在市场上生存下来，一边做交易，一边观察和揣摩市场，这样，等到那个特殊的交易方法出现的时候，我们就有可能较早地发现它，在做的人还不多的时候多赚一点钱。任何方法都是一样，在做的人不多的时候，比较好赚钱，一旦做的人多了，就不好赚钱了。

有人说，这十天的内容好是好，但是，很多我都做不到，有什么用呢？这岂不跟那些成功学、励志书一样吗？刚听到看到的时候觉得很好很激动，但是，激动持续不了几天，甚至持续不了几个小

时，我就恢复原样了，这有意义吗，有意思吗，有用吗？

让我们想一想，成功学和励志书真的没用吗？乍看上去那些成功学和励志书好像是无用，但是，仔细想一想，只要你在听到看到的时候能够觉得很好很激动，并且，那种激动还能持续几个小时，那就说明有用啊！吃饭不也是这样的吗？吃一顿饭也只能管几个小时啊，我们能够因此而认为吃饭没用吗？我们不能指望吃一顿饭就永远不饿，同样的道理，我们也不能指望读到一本好书就彻底改变，或许那在极少数人身上发生了，但是，对于绝大多数人来说，我们确实需要每隔一段时间就读点好书，从中汲取一些力量，这就如同我们需要每隔一段时间就吃一顿饭一样。那些真正的成功者之所以能表现出超凡的勇气、智慧和力量，就是因为他们有一个好习惯：每天读一段好书，每天给自己的精神和心灵充电。如果他们不坚持每天读好书，不坚持每天充电，那么，他们就会变得跟普通人一样软弱，他们就不可能长期保持超凡的表现。当然，我们也要多找一些好书，因为如果我们总是只看一本书，那我们可能很快就对那本书感到厌烦了。这就好比‘牛肉炖西红柿’，营养是够丰富，味道也不错，但是，天天吃，顿顿吃，不出一个星期你就厌烦了。在这里给大家推荐一些好书，其中有些书看似与交易无关，但是，从长期来看，那些书会极大地帮助交易者在市场上取得长期成功：

《圣经》、《塔木德》、《大学》、《中庸》、《老子》、《易经》、《孙子兵法》

《股票作手回忆录》、《交易冠军》、《通向金融王国的自由之路》、《专业投机原理》、《艾略特波浪理论》、《股市趋势技术分析》、《蜡烛图方法：从入门到精通》、《资本市场的混沌与秩序》、《克罗谈投资策略》、《华尔街四十五年》、《短线交易秘诀》、《全球顶尖操盘手的成功实践和心路历程》、《短线交易大师——工具和策略》、《证券混沌操作法》

《思考致富》、《积极思考的力量》、《唤醒心中的巨人》、《谁动了我的奶酪》、《高效能人士的七个习惯》

营养均衡且每天按时吃饭，这是身体健康的必要条件；同样的道理，博览好书且每天坚持阅读，这是思想和精神健康的必要条件。交易，归根结底，是头脑和心灵的游戏，是思想和精神的游戏。想要在这个游戏中胜出，你就要拥有强大的头脑和心灵力量，

你就要拥有强大的思想和精神力量。从哪里去获取那些力量呢？好书，是获取那些力量的重要渠道之一。多读，反复地读，在头脑中咀嚼消化，书中的话就可以变成你自己的力量。”

2007年4月15日

读后感之二

又是周末，回家吃了我妈特意给我做的拿手好菜，红焖肘子，爽。

把我最近更新“华尔街操盘手日记”交给她，倒头大睡。一觉醒来，发现我妈还在客厅看我的日记。我给自己泡了一杯茶，坐下来，问，“妈，怎么样，有什么读后感？”

我妈回答说，“哎呀，我看你们的高老师可以算是半个‘股市哲学家’，很多东西讲得还是挺好的。不过，我估计你们这批学员里能听得进去的人不多。”

“为什么呢？”

“因为我搞这么多年人事工作，接触了很多分到我们所里的研究生、博士生，我知道现在的年轻人啦，都浮躁得很。但是，我希望你是那种能听得进去的人。”

“妈，我为了给您记笔记，听不进去也要认真听，认真记啊。”

“那也挺好。不管你是听得进去，还是听不进去，至少你是认真听了，而且，还记了笔记。将来总归还是会起作用的。”

“那您觉得哪些东西会起作用呢？”

“最重要的是两个。一个是‘盲人摸象’理论，也就是说，我们每个人都有认知的局限性；另一个就是一定要有好的心态。”

“喔，那您具体说一说吧。”

“先说这个‘盲人摸象’吧。你呀，大多数时候也算是聪明，看问题还比较全面。不过，有时候，跟你爸一个臭毛病，抓住问题的一个方面之后就自以为真理在握，对其他方面视而不见，别人的话一点也听不进去，固执得跟一头牛一样。”

“我什么时候犯过这种错误啊？”

“你忘啦？你上高中的时候，已经定了读理科，不知道为什么，跟几个同学搞了一个文学社，号称要‘弃理从文’，以后要做专职作家。我和你爸劝了你多少回，你根本就听不进去。”

“对，是有这么回事。嗨，那时候我也就是身上的文学细胞恶性膨胀，泛滥成灾，一时之间晕了头。”

“是啊，你现在是明白了，可是，当时你可真有点‘盲人摸象’——只看到一部分事实，就抓住不放，自以为是，固执己见。”

“什么事实？”

“你从小写作文总是会被老师在班上当做范文，这是事实；你也发表过一两篇小文章，这也是事实。但是，搞文学创作有多么的艰难，需要多么高的天分，需要多么的勤奋，而最终成功的人是多么的少，这些事实你就视而不见了。”

“您说得对。我想起来了，那一年正好是2000年，韩寒的《三重门》在我们同学中间风靡一时，我看了之后觉得写得是挺好，但是，也不是不可超越。那时候，我以为我也可以成为韩寒呢。”

“你啊，就是有点眼高手低。我和你爸最后想了一个办法，跟你约法三章：如果你在保证正常学习的同时，每天坚持写一篇有质量的日记或随笔，每周读一本好书并写一篇像样的读后感，在三个月之内至少发表三篇文章，那么，我们就支持你走你的文学之路。”

“你们那一招挺厉害的。我记得，我坚持了大概两个多星期，就江郎才尽，再怎么搜肠刮肚也写不出东西来了，投出去的稿子也都被退了回来。当时太受打击了，我也就知难而退了。”

“不过，你还是养成了记日记的好习惯。这也算是一个收获吧，要不然，我就没有‘华尔街操盘手日记’可看了。”

“行，行，别说我了。您说说我爸，他怎么犯‘盲人摸象’的错误了？”

“嗨，你爸的脾气比你更倔，犯的错误比你更严重。他四十岁的时候，科研搞得不错，所长挺赏识他的，想提拔他做副所长。我一直劝他去跟书记还有几个副所长搞好关系，可他就是不听，老觉得自己业务过硬，又有所长赏识自己，凭这两条就够了，死活都不肯去跟其他几个领导套近乎。结果，所里领导小组开会讨论时，有几个人没同意，你爸也就没当上副所长。后来，老所长退休了，一个副所长成了新所长，对你爸好像还有点成见，所以，一直也没有给他什么提拔的机会。”

“喔，是这样。那我爸这十几年还挺郁闷的吧？”

“刚开始是挺郁闷，后来慢慢想开了，也就没事了。他也知道自

己的性格不适合搞政治，专心做科研就好了。”

“我爸心态调整得还挺好的。”

“是啊。心态真的是太重要了。我在所里做了这么多年人事工作，见过很多极其聪明的，极有才华的，但是，回过头看这二十多年我发现，真正做得比较好的，都是那些心态好的人。我给你讲一个很典型的反面例子啊。”

“喔，好啊。”

“几年前，所里招了一个姓陈的博士后。那小伙真的是聪明人中的聪明人。不到一年时间，就在一个很重要的攻关课题上取得了突破。而在此之前，先后有七八个博士、博士后研究员搞了五六年都没有搞出什么名堂来。最重要的是，小陈看出来前面的研究思路是错的，自己独辟蹊径，按照一个新的思路把难题给解决了。”

“哇，那是挺厉害的。”

“所里的领导们也都很高兴，要嘉奖小陈。可是，领导们没高兴几天，小陈就提出辞职，并且，拒绝交出关键的研究资料和数据。所长亲自跟小陈谈，小陈就是不买账。小陈说，他的导师也就花了几个小时给他讲了一下课题，把一堆资料给他，就出国做访问学者去了。这大半年来，他和导师也就是通过邮件和电话联系，导师也没有给他什么有价值的指导，新的思路都是他自己想出来的，实验也是他自己做的，所以，这个研究成果应该属于他自己。”

“这个小陈，思维方式跟大多数人不太一样嘛。”

“可不是吗。所长听了小陈的理论，气得差点儿晕了过去。所长说，不管你的导师有没有给你指导，你在职期间，用所里的仪器、设备、资源做研究，研究成果就应该属于研究所，不属于你个人。”

“所长说的有道理啊。所里应该有相关的规定吧？”

“有是有，所里的大多数人也遵行了那些规定。可是，总是有些人会把研究成果带走，小陈也不是第一个这样干的人。小陈对所长说，研究报告我可以给所里留一份，另外，我把我领过的工资都退还给所里，我用了所里的资源，我也可以支付设备使用费和材料费共一万元。所长更生气了，说，所里提供的资源就这么没价值吗，只值一万块钱吗？小陈说，那些设备和材料一直都在那里，几年了，他们也没有搞出什么成果来，我来了，就把问题解决了，这说明那些资源就是没什么价值，创造价值的是我！我觉得给一万块

钱就可以了，你们要是不满意，可以跟我打官司，那样还可以提高我的知名度呢！所长看到小陈是这种态度，已经没什么可谈的，就让所里的法律顾问向法院提交了诉讼请求。”

“这个小陈很自我中心嘛。这只能说明当初招他的时候没有看清他的人品，妈，这是你们人事部失职啊。”

“我们当时也很吃惊。因为，当初招他的时候，觉得他待人接物挺不错的，当过学生会主席，老师和同学对他的评价也挺好的，认为他还蛮懂人情世故的。后来，我们才明白，原来小陈以为自己搞出来的那个成果很有可能产业化，如果真的成功，那就是一个年产值数十亿元的产业。他有个远房亲戚愿意投资一千万元跟他合作。你想，一个年轻人突然一下子有机会迅速成为亿万富豪，当然就跟变了一个人似的。”

“也是。诱惑很大的时候，真实的人品就容易显露出来。后来呢，小陈发财了吗？”

“没有。科技成果产业化，哪有那么容易？加上小陈和他那远房亲戚也比较急躁，折腾了两年，不仅创业没成功，赔了几百万，而且，两人还闹翻了，打起了官司。小陈告他亲戚转移公司资产，另外还向税务机关检举他亲戚在别的生意上逃税。他亲戚急了，找人打了小陈一顿。小陈在医院里躺了一个多月，思前想后，醒悟过来，给所里写了一封道歉信，承认自己当时利欲熏心，心态扭曲，做了傻事，他把关键的研究资料和数据也都寄过来了，还给所里汇了十万块钱。所里也撤销了对他的诉讼。”

“后来呢？”我问。

“后来，听说小陈出国了。再后面就不知道了。”我妈回答。

“妈，您讲的这个例子真是挺有说服力的。不管多么聪明的人，一旦心态扭曲，就会干傻事。保持好的心态，真是太重要了！”

“是啊！像你做交易，整天跟钱打交道，那更要保持好的心态。我觉得，你平时没事的时候，多读读你自己记的日记，对你的心态肯定会有好处。回头我去把你们高老师推荐的那些书都给你买回来，你也好好读一读。”我妈说。

“妈，那么多书，我读不过来。要不，我把一部分书放在家里，您读一读，周末给我讲一讲？”

“行。反正我现在也没什么事，读点书说不定对我做A股还有好

处呢。”

“肯定有好处。妈，您要是把那些书都读完，而且还能把书里面的内容清清楚楚地讲出来，那估计您就成为女股神了。”

“把那些书都读明白了讲清楚了，能不能成为股神，那还很难说，不过，我估计我去做个股评家，到电视台胡吹乱侃，赚点口水钱，那应该是没问题了。”

“噗，”我把刚喝进口里的茶全喷出来了，“哈哈，哈哈，妈，您太幽默了……”

2007年4月17日

实盘第一天

今天是实盘交易的第一天。高老师在开盘前让我们放松，再放松，不要想着赚钱或赔钱，只要想着“坚决止损”就行。高老师甚至告诉我们，刚开始做实盘交易，赔钱是正常的，赚钱是不正常的。

我在心里也念叨着，“放松，放松，坚决止损……”但是，我还是不由自主地轻微地发抖，我也不知道是因为紧张，还是因为兴奋，或是两者兼而有之。

今天高老师让我们做通用电气（GE），并规定进仓之后最多赔3美分就要止损。

纽约时间9:30，开盘了，屏幕上的报价开始飞快地闪起来。我感到“嗡”的一下子，仿佛全身的血都涌到头上来了，脸发热，头发懵发晕。我也不知道为什么就胡乱摆了一个100股的买单出去，马上就成交了，股价继续下跌。我的心好像一块石头一样，跟着股价往下沉，满脑子就只有一个念头，“怎么还跌啊，往上涨涨吧，让我出来啊！”当时，我根本就没有想到要止损！！

这时候，高老师的声音从我身后传来，“赶紧止损！”

我这才回过神来，连忙摆了一个卖单出去，希望有人扫到我的卖单，让我可以出仓。可是，买方力量很弱，没有人扫我的卖单，股价继续下跌。我又呆住了。

“直接扫单出仓！”高老师的声音又响起来了。

我小拇指敲了一下F1，一个直接扫单的卖单被送了出去，成交。每股亏了9美分，100股，亏了9美元，再加交易成本0.211，总共亏了9.211美元。

我感到脸上更是热得发烫，长长地吁了一口气，很不好意思地回过头去看高老师。

高老师很随意地说了一声，“你刚才发懵了。以后止损要坚决。”然后，他就去看其他学员的交易了。

我坐在那里，脸热热的，头也热热的，还有点发晕，突然有一

种“恍若隔世”的感觉，又像是一种不真实（surreal）的感觉——仿佛刚才发生的一切都只是一场梦而已。

我站起身来，到楼道里走了一圈，做了几次深呼吸，感觉清醒了一些，就回到电脑前重新开始做交易。但是，做的时候，我还是觉得晕晕乎乎的。没多久，我就在晕晕乎乎中赔光了剩下的21美元，再加上2美元左右的交易成本，超过了当日最高亏损额度30美元，被总公司关仓。不过，除了第一笔赔了9美分之外，在后面17笔的交易中，我止损做得还可以，没有超过3分的；那17笔交易中，赚钱的交易只有5笔，共赚了15美元，赔钱的交易有12笔，共赔了36美元，合计赔了21美元。其间不时听到高老师对其他学员说“止损，扫单”，对我也是一个提醒，另外，也说明不少人都有止损不坚决的问题。

到11点半，吃饭时间，只有3个人还没有被关仓，牛哥是其中的一个。其他人都已经赔光了当天允许的额度，做模拟盘了。到了美国东部时间下午2点左右，连那3个人也都被关仓了。

收盘之后，高老师让大家交流了一下自己的统计数据：总共做了多少笔交易，赚的有多少笔共赚了多少钱，亏的有多少笔共亏了多少钱，亏得特别大的是哪几笔。我们发现，那3个坚持到下午的学员，都没有亏得特别大的。看来，在这个市场上，坚决止损，确实是生存下来的第一要诀。明天我一定要坚决止损！另外，我们发现绝大多数人的盈亏概率都不佳，也就是说，亏的笔数大于赚的笔数。

高老师说，“这也很正常。刚开始做交易，大多数人就像刚开始执行任务的新战斗机飞行员一样，血往上涌，头脑发懵，既不会观察，也不会思考。等你们学会冷静下来，学会放松之后，你们就能开始观察和思考了，那样，你们的止损就会做得更好，盈亏概率也会开始变得对你们有利。”

接着，高老师给我们讲了“二战”期间世界头号王牌飞行员的故事。

埃里希·哈特曼是德国空军战斗机飞行员，他在第二次世界大战中击落352架飞机，创下世界空战史上空前绝后的战绩。

哈特曼从小就显露出很高的运动天赋。他的母亲是一位滑翔机教练员，哈特曼在中学时代就成为一个优秀的滑翔机飞行员和教

员。二战爆发之后，他加入空军，接受了严格的空战训练，并以优异的成绩毕业。哈特曼被分配到东线战场，加入对苏军作战的德国空军第52战斗机联队第三大队，担任勒斯曼中士的僚机。

所谓“僚机”，是指在双机编队中，处于跟随和辅助地位的飞机。双机编队中的带队飞机被称为“长机”，负责率领编队（或僚机）执行任务，也是处于主战地位的飞机；而僚机则是编队中跟随长机执行任务的飞机，应保持在编队中的规定位置，负责观察、警戒和掩护，执行长机的命令。

1942年10月14日，哈特曼第一次与勒斯曼合作，奉命在格罗兹尼一带作警戒飞行。忽然，耳机里传来指挥部的命令：“苏军飞机正在普罗赫拉德尼吉附近扫射街道，命你等截击”。哈特曼以4000米的高度，紧跟着勒斯曼朝目的地飞去。大约15分钟之后，哈特曼听到勒斯曼在无线电里呼叫“左前下方有敌机，靠拢，占位，然后攻击”。可是哈特曼怎么也找不到敌机。在俯冲时，哈特曼与长机拉开了30米距离，他冲到1800米高度，仍找不到敌机的影子，于是改为平飞，就在这时，他看到大约2000米远处有两架深绿色的苏军飞机。哈特曼的心突然狂跳起来，血往上涌，他觉得自己的机会来了，于是，他加大油门，提高速度，越过勒斯曼驾驶的长机，抢占了攻击位置。在距敌机300米时，哈特曼开了火，但所有的炮弹都未击中。为了避免与苏军飞机相撞，哈特曼拉杆规避。然而，他却扎入了对方机群中，周围都是深绿色的苏军飞机，哈特曼觉得他快完了，他找不到勒斯曼，于是急转弯飞进一片小云块中，穿出云后他发现周围已没有飞机，这才松了口气。

这时，耳机里响起了勒斯曼的声音，“别怕，我在掩护你，在穿云时，我已找不到你，赶快穿云下降，这样我就可以找到你”。穿出云层后，哈特曼看到1500米处有一架飞机冲着他直奔而来，他惊慌地一边向西飞行，一边下降，想摆脱那架飞机。“向右转弯，这样我可以向你靠拢”又是勒斯曼的声音，但是，此时，那架飞机截住了哈特曼的去路。两架飞机越来越近时，哈特曼加大油门，再次下降到超低空，向西飞去。向西疾驶时，哈特曼缩着脖子，躲在防弹钢板后面，等待敌机的炮弹射来。几分钟后，哈特曼发现自己飞到了厄尔布鲁士山，燃料却只够飞5分钟了。哈特曼只好把飞机迫降在一条狭小的公路上。两分钟后，德国步兵围了过来，用军车把哈特曼送

回机场，迫降地离机场有30公里远。

回到机场之后，大队长高声训斥哈特曼，一条一条地数落他的罪状：（1）未经允许擅自离开长机；（2）抢占长机的射击位置；

（3）擅自进云层；（4）把自己的长机误认为敌机（多次躲避的是自己的长机）；（5）没执行“靠拢”的命令；（6）迷失方向；（7）没有击中敌机，自己却受到伤害。

哈特曼所犯的错误，与新操盘手何其相似！哈特曼在空战学校接受了严格的训练，而且，训练成绩优异。但是，在第一次真正对敌实战时，哈特曼还是因为过于兴奋和紧张犯了那么多错误，甚至连自己的长机都没有认出来。新操盘手也是如此，第一次做实盘往往因为过于兴奋或紧张，头脑过度充血而变得一片空白，根本无法观察，无法思考，无法判断。

因这七条罪状，哈特曼被处罚与地勤一起工作3天。反思这次经历，哈特曼从长机那里学到了许多东西。勒斯曼讲究“观察和判断”，从不急于攻击，而认为要掌握时机，有很大的把握才射击。慢慢地，哈特曼克服了新飞行员的盲目性和不善观察的毛病。

哈特曼击落的第一架敌机，是以装甲厚度出名的伊尔-2飞机。哈特曼先是急速俯冲到50米高度，在距离敌机100米以内开火，但枪炮弹从苏军飞机的装甲上弹了回来。这样攻击伊尔-2飞机纯属徒劳，他突然想起来战友曾经告诉过他要攻击滑油散热器。于是，哈特曼急速爬高，然后俯冲到离地仅几米的高度，从苏机的后下方逼近。在60米距离，哈特曼对准滑油散热器开火，这次，苏机冒出了浓烟，拖着长长的火焰开始下降，接着，它的翼下发生了爆炸，碎片击中了哈特曼的飞机——他一直在后面穷追不舍。黑烟从发动机舱下冒出来，哈特曼意识到自己的飞机受伤了。当哈特曼想方设法迫降在地面时，舱内的浓烟已经熏得他几乎窒息。他爬出机舱，这时，苏机在大约两公里的地方爆炸了。德军步兵把哈特曼救了出来。哈特曼想，击落敌机也不是天方夜谭，这是他的第一次胜利。在医院里，哈特曼想，如果自己快一点脱离敌机，那就不至于要迫降，但这一次比上次参战表现得更沉着，没有违反纪律，较好地控制了火力，也能在紧急情况下冷静应对。

而且，聪明的哈特曼很快悟出来：这次胜利是新战术的胜利。渐渐地，哈特曼弄清了当时流行的战术，即盘旋并在远距离开火，

并非最好的战术，因为那样容易顾此失彼。哈特曼认为最好的战术应该是：搜索——攻击——脱离或暂停攻击，即及早发现敌机，但不忙于攻击，而是注意判明其他情况，若无别的敌机来袭，再发动突然的攻击，然后迅速脱离。

第一次的胜利，使哈特曼获得了信心，也激励他探索新的战术——一种背离教科书的战术。崭露头角的哈特曼被任命为克鲁平斯基的僚机，克鲁平斯基当时已击落飞机70多架（战争结束时，共击落197架，居世界第15位），此时，哈特曼才击落2架飞机，被战友称为“娃娃”。

在与经验丰富的克鲁平斯基配合的日子里，哈特曼的战术逐步奏效，至1943年3月14日，他共击落敌机15架，获得了二级铁十字勋章。哈特曼不停出击，几乎每战必有斩获，战绩迅速上升。到8月17日，哈特曼击落的飞机达到80架，平了第一次世界大战著名空战英雄曼弗雷德·冯·里希特霍芬所创造的纪录。9月底，哈特曼击落敌机115架，成为新的“空军英雄”。10月29日，他击落了第150架敌机，平了克鲁平斯基于10月1日创造的150架的纪录。令人称道的是，他这150架战果有148架是在2月底到10月底这8个月中取得的，哈特曼平均每月打下18架，每5天打下大约4架飞机。他因此被授予铁十字骑士勋章，并获准休假两周。

当然，在此过程中他也多次被敌机击中而不得不迫降。有一次，他还差一点进了苏军的战俘营。8月下旬，他在一次空战中被击中，迫降到苏军防线后面，两名苏军士兵抓住了他，他急中生智，假装负了重伤，致使苏军放松了对他的警惕。他在被押送后方的途中，趁德机轰炸的混乱跳车逃走，最后穿越战线回到自己的军队中。

1944年1月至2月，哈特曼又击落飞机50架，平均每个飞行日击落大约2架飞机。哈特曼在攻击中创造出那一套战术已经很成熟，那就是“观察——判断——攻击——脱离”。但是，在东线的空战中，德国空军在数量上已居劣势，哈特曼必须经常应付苏联飞行员的围攻。于是，他又创造了一套防御战术。这两种战术相辅相成，形成一种守中寓攻、攻守兼备的厉害战法。当他遭到对手从其后方攻击时，哈特曼都采用一种向左或向右转弯下降的路线，迎着对方转弯，然后摆脱。对方逼近并要进行射击时，哈特曼镇静地在同

一水平上飞行，然后侧滑等待，让对手冲前，然后以小速度转弯摆脱。

1944年3月2日，哈特曼击落飞机数达到了202架；1944年7月1日，哈特曼已击落250架飞机，成为德国空军（也是世界空军）第5个，也是最后一个达到这个高峰的超级王牌。哈特曼继续不停地出击，他那已让人望尘莫及的战果纪录还在发疯似的上涨，不久便达到了282架，他甩下了几乎所有的竞争对手，前面只剩下巴克霍恩了。巴克霍恩攻强守弱，一次出动常常能打下比哈特曼更多的飞机，但他自己也常常被打下，负伤住院，坐失战机。哈特曼攻守平衡，出动机会比巴克霍恩多。凭借这个优势，他大步赶上了巴克霍恩。

8月23日，哈特曼3次升空，打下8架飞机。这时，他击落飞机总数达290架，终于超过了巴克霍恩。哈特曼成了德国空军最有成就的战斗能手，也是有史以来世界各国空军中击落飞机最多的人。哈特曼现在考虑的已不是对付哪个竞争对手，而是攀越击落敌机300架这座人类从未征服的高峰。1944年8月24日，哈特曼两次升空作战，击落敌机11架，从而使他击落飞机的总数达到301架，这是世界上第一个击落飞机超过300架的王牌飞行员。

此时，“二战”已接近尾声，德国空军受到苏军和美军的两线夹击。哈特曼在危局中继续为帝国拼杀，到1945年5月8日，德国宣布无条件投降的这一天，哈特曼击落了第352架飞机。

战后，哈特曼在苏联做了十年多的战俘，于1955年被释放回国，后服役于重建的西德空军。

哈特曼在战斗中的杰出表现令他的对手都不得不承认和钦佩。道格拉斯·麦克阿瑟将军曾称赞哈特曼是创造史无前例的世界纪录的人物，并对哈特曼独创的战术尤为欣赏，称他是善于与“旧战术方法决裂”的伟大飞行员。

2007年4月18日

停止幻想，开始交易

开盘前，高老师讲，戴尔·卡内基有一本名叫做《如何停止忧虑开始生活》（How to Stop Worrying and Start Living），而对于新操盘手来说，首先要做的就是“停止幻想，开始交易”。

新操盘手为什么容易兴奋和紧张？主要是他们对于交易，对于市场，对于自己抱有某些幻想。比如，有人可能幻想自己买进之后，股价就狂涨，让自己一把就赚很多钱；也有人可能幻想自己买进之后，股价就狂跌，让自己一把就赔很多钱；有人幻想自己天纵英才，做交易如有神助，每笔交易都大赚特赚，让所有人都对他景仰不已，他在第一个月之内就赚到2000美元转正成为正式操盘手，随后公司不断给他追加资金，扩大每天的亏损允许额度，他一年之内就成为全公司排名第一的顶尖操盘手，每个月创造50万美元的交易利润，而且，提成比例迅速达到最高级别，然后，买车买房买地，娶一个大美女；也有人幻想自己极其背运，虽然总是做正确的事，总是坚决止损、顺势操作并保持好的心态，但是，就是赚不到钱，买了就跌，卖了就涨，苦苦挣扎数月，毫无起色，最后，被公司辞退；还有人幻想自己进仓之后，总公司的服务器就死机，三四个小时之后才恢复交易，而到那时候自己的仓位已经赚了或赔了很多钱。

不少人有一个毛病：想象力丰富，但不可靠，而又喜欢沉浸在幻想之中。这对于交易是极其有害的。因为当一个人在幻想的时候，他就不是在交易，而是在幻想。他的幻想会蒙蔽他的双眼，使他无法看到市场上发生的实际情况。要真正开始交易，我们就要停止幻想。幻想，要么让我们过于兴奋，要么让我们过于紧张，这都会使操盘手无法正常地观察、思考和判断。我们所幻想的那些事情，发生的概率很小，更重要的是，它们的发生与否往往不在我们的控制之内。我们能做的，也是我们应该做的，就是尽力做好那些我们可以控制的事。比如，坚决止损，顺势操作，保持好的心态，

并坚信只要自己坚持做正确的事，最终一定会成功。

其实，对于超短线操盘手来说，停止幻想要相对容易一些。按超短线交易的策略，每一笔交易的止损额和预期赢利都很小，也就是每股两三美分。因此，从原理上来看，每一笔交易都不应该赔很多，也不应该赚很多，也就是说，每一笔交易都不重要，不具有决定性的意义。在超短线中具有决定性意义的是操盘手在数百笔交易的过程中是否做到坚决止损，能否让盈亏概率对自己有利。一个成熟的超短线操盘手平均一天可以做300笔交易，平均一个月有20个交易日，那么一个月就可以做6000笔交易。如果他做十个月，那么，他就将做60000笔交易。每一笔交易都只不过是60000笔交易中的一笔无关大局的交易。这样想一想，还有必要那么兴奋吗，还有必要那么紧张吗？

至于说，总公司的网络系统出问题，这种事情有时候确实是会发生。总公司的不成文规定是这样的：如果总公司在比较短的时间之内，比如四五十分钟之内，解决了问题，恢复了交易，那么，操盘手就要继续管理自己的仓位，有损失的承担损失，有赢利的获得赢利；但是，如果总公司在比较短的时间之内不能解决问题，不能恢复交易，那么，总公司就会把所有操盘手的仓位全部接过去，所有的损失和赢利都属于总公司，与操盘手无关了，操盘手当天的业绩就是他在网络系统出问题之前已经实现的利润或亏损。这样看来，我们也不必过分地为网络问题而担心了。

总之，新操盘手要停止幻想，开始交易——把心沉下来，扎进去；把眼睛睁开，认真观察；把头脑开动起来，思考和判断；把手指释放开，该出手时就出手。

开盘后，我看了十五分钟，没有进场交易，主要是因为前十五分钟股价运动太快，我怕我止损不够快，会亏几笔大的。渐渐地，各个价位上的单多了起来，股价运动也慢了下来。我一边在心里念叨着，“放松，放松，坚决止损”，一边摆进了第一个单。

大约90分钟之后，我赔了32.17美元，被总公司关仓了。

不过，今天比昨天多坚持了四十分钟，多做了11笔交易——今天总共做了29笔交易，其中10笔赚钱，共赚了30美元，19笔赔钱，共赔了57美元，合计赔了27美元。再加上5.17美元的交易成本，总共赔了32.17美元。

今天对自己的止损还是挺满意的。一方面是自己不停地在心里念叨，“放松，放松，坚决止损”，可能对自己起了一些“催眠”作用，以至于在该止损的时候，没有遇到太大的心理阻力；另一方面是高老师在交易室走来走去，看到某个学员止损不坚决了，就会走过去提醒他，这也让我在该止损的时候更主动一点，因为不想被他说。

坐在我旁边的何思思，也只做了大约80多分钟就被关仓了，不过，她比我多做了3笔交易，总共做了32笔。

坐在另一边的牛哥延续了昨天的强势，今天又做到了下午2点左右，共做了73笔交易，实在是太强了——因为每个人最后都赔光了当天允许的30美元，所以，我们只能根据交易的次数来判断谁是强人了。

从这两天的战绩来看，牛哥和猛男是大家公认的强人，因为只有他们两人连续两天坚持到了下午，而且，两人的交易次数也是最靠前的。猛男，又叫蒙男、胡男、烈男，也有人叫他蒙马、胡马、烈马，因为他的名字是蒙胡烈，长得很有点像周杰伦，不过，他自己认为自己比周杰伦长得帅多了。

2007年4月19日

外力的价值

实盘交易的第三天。

开盘前，高老师说，“前两天考虑到大家刚做实盘容易发懵，因此，对于止损不坚决的行为没有进行处罚，但是，从今天开始，如果发现有人止损不坚决，那就要坚决进行处罚了——第一次，罚暂停交易一天；第二次，罚暂停交易两天；第三次，罚暂停交易三天，这也是最后一次警告了，如果出现第四次，他就会被开除。做到坚决止损，最好是靠操盘手自己自觉。不过，外力监督也是很有价值的。有些人替别人做交易的时候就能赚钱，替自己做的时候就赚不到钱，正是因为他在替别人做的时候有外力监督，而在替自己做的时候没有人来管他，而他又没有足够大的自律性来管住自己。另外，军队也是一个很有说服力的例子：很多人入伍的时候都吊儿郎当，意志薄弱，有的甚至是一身恶习的二流子，但是，在军队严格地管理和训练下，大多数都变成有纪律、意志坚韧的军人。当过兵的人，不管是做生意，还是做交易，成功的可能性都比较高，从这个意义上来说，军队所提供的外力监督确实为当兵的人创造了价值。因此，不要对公司的监督有抵触情绪，而要把它看成公司为大家提供的一种价值；不管是我来管大家，还是过两天之后，由风险控制经理小吴来管大家，都要接受监督，积极地配合。”

开盘后，高老师没有在交易室里走来走去，而是坐在风险控制电脑前，那里有一个风险控制软件可以看到我们每一个人的仓位，包括股数、进仓价、多空方向、账面利润或亏损、已经实现的利润或亏损等。

可能是外力监督真的起作用了吧，今天大家的交易次数普遍上升，只有一个人因为止损不坚决被停一天。

我今天坚持了110分钟左右，做了48笔交易，17笔赚钱，31笔亏钱。

牛哥和猛男双双超过了100笔交易，并且，都坚持到了下午3点

半钟左右。

按照高老师的说法，超短线交易的第一个里程碑就是：做满一整天，超过200笔交易，没有被关仓。如果一个学员能够达到这个里程碑，那说明：虽然他还不能赚钱，但是，他至少可以把这个游戏一直玩下去，而不被挂掉（Game Over）。看来，牛哥和猛男有希望在数天之内达到第一个里程碑了。

高老师说，要达到这第一个里程碑，首先，就要过好操盘手修炼的第一关——坚决止损；其次，在顺势操作和保持好的心态方面也要达到一定的水准。今天，在外力监督的压力之下，我止损已经很坚决了。另外，我自认为我的心态保持得也还可以，每次我觉得自己有点心浮气躁的时候都会立刻出去走一走，做一做深呼吸，感觉效果挺好的。问题就在于，我在“顺势操作”这方面做得一塌糊涂——看见趋势出来了，不敢跟进，老是害怕我一进仓股价就出现大幅回调，硬是把几波好行情都错过了；另外，看到股价朝一个方向走得比较远了，我还忍不住会逆势操作，去抓翻转。虽然有几次是赚了钱，但是，总的来看，还是赔的多，赚的少。

明天，我一定要注意“顺势操作”！

2007年4月20日

灵 活

实盘交易的第四天

开盘前，高老师提醒我们，做交易要灵活，不要死板。他发现有一些学员，每笔交易不是每股赚三美分，就是赔三美分（我也是这样的）。其实，在进仓之后，如果操盘手注意观察，那么，他会找到某种感觉，或者可以称之为“盘感”，知道这一笔交易或许应该早一点出仓，比如说，赚两美分就出，赚一美分就出，平进平出，而不应该在那里死等着赚三美分。止损时，也是类似的道理，不一定要等到赔三美分了才止损，如果感觉不对，那么，可以在赔一美分的时候就止损。止损之后，操盘手可以重新观察，重新选择方向和入场点。

开盘后，我试着“灵活”地交易，结果仅仅做了28笔交易，只坚持了50多分钟，就赔光了30美元，被关仓了。因为我赚钱的交易都是只赚了一分钱就跑了，而赔钱的交易却基本上都赔了三分钱，所以，今天比昨天做得更差。这至少说明了三个毛病：第一个毛病，我还是不太愿意止损，能拖就拖，拖到赔三分不能再拖了，才强迫自己止损；第二个毛病，赚钱的仓位拿不住，只要是赚了一分钱，就想出仓，想锁定利润，生怕利润流失了；第三个毛病，没有观察，没有去找“盘感”，这样也就谈不上灵活，而只是在本能反应的驱动下交易。另外，今天只做了50多分钟，对于“顺势操作”也没什么感觉。

看来，明天我要注意四个问题了：该止损就止损，不要总是拖到赔三分；赚钱的仓位要敢于拿一下，不能一看见有账面利润就“两股战战，几欲先走”；注意观察，找“盘感”；顺势操作。

今天，有四个强人超过了100笔交易，做到了下午才被关仓。杀入“四强”的四位“小强”中，牛哥和猛男毫无悬念，老穆（穆小龙）和唐小鸭（唐小明）算是两匹黑马。不过，有趣的是，老穆和唐小鸭比我们早一年毕业。或许，在过去一年里，他们经历了一些磨

难，吃了一些苦，现在逮到这个机会，就比我们更努力，更严格地要求自己，更认真地去进行交易。牛哥，之所以这么强，也可以理解——他从小在内蒙古大草原上放牛，就是比我们要成熟得多。只有猛男，不知道他受过什么刺激，也这么强，当然，也可能他就是“交易天才”，天赋异禀，上天注定了要做顶尖操盘手。

2007年4月21日

黑色星期五

今天，美股大盘走得很强势，跳空高开，回补跳空缺口之后强劲上涨，最终收到了全天的最高点。但是，我们大部分学员却遭遇了一个可怕的“黑色星期五”，有一个人甚至选择了黯然离去。

之所以会这么惨，内在的原因是因为我们这些“菜鸟”既不懂交易又管不住自己，外在的原因是因为总公司的风险控制软件今天无法运行，另外，高老师去上海参加总公司的一个会议。

开盘前，风险控制经理小吴通知我们，总公司专门用来运行风险控制软件的服务器出了问题，今天一整天都不能运行风险控制软件。也就是说，第一，总公司无法知道我们的仓位和亏损情况，即便我们赔了超过“单日最大亏损额度”，也不会被总公司强行平仓，所以，需要我们自己在赔到“单日最大亏损额度”时自己停下来，主动去找风控经理把账号从实盘调到模拟；第二，分公司也无法知道我们的仓位和亏损情况，不能监督我们是否坚决止损，是否在赔钱的仓位上补仓，所以，需要我们自己自觉做到坚决止损，自觉做到不在赔钱的仓位上补仓。总而言之，今天没人管，自己管自己。

这个消息，让我们这批学员所在的那个交易室洋溢起一种轻松、自由、欢快的气氛。可能是因为大家觉得高老师出差了，风控经理小吴也看不到我们的仓位了，这下子没有人来监督我们啦，我们终于可以自由发挥一下啦！

自由发挥的结果是，一片狼藉，惨不忍睹。我赔了56.08美元，另外三个学员也赔了50多美元，有三个学员赔了70多美元，一个赔了90多美元，还有一个学员赔了328.92美元！

我之所以会远远超过30美元的单日最大亏损额度，是因为最后一笔交易赔大了。今天，大盘大幅跳空高开，随后，又一路下跌，一直跌到把跳空缺口补上之后，还跌了一段，中午之后，又翻转向上，走出一波很强劲的上升趋势，收盘时收在了全天的最高点。GE总体上来说，还是跟随了大盘的走势，只是在大盘走出最后一段上

涨行情的时候，没有跟着大盘涨到全天的最高点。

大盘刚开始下跌的时候，GE也跟着下跌。因为我一直在心里反复提醒自己“要愿意止损，要稍微拿一下赚钱的仓位，要顺势操作”，所以，在这一波下跌行情中，我基本上做到了顺势做空。前8笔交易，6赚2赔，而且，赚钱的交易都是赚了3分才出的，赔钱的交易也只赔了3分就止损了，算上交易成本，共赚了11.59美元。旗开得胜，精神一振。但是，大盘和GE继续下跌，我看它已经跌了不少了，就不敢跟进继续做空了，担心它突然来一个强劲反弹。这种担心一方面让我一直眼睁睁地看着它往下跌；另一方面也让我心里面有一种越来越强烈的想要抄底的冲动。

终于，我看到大盘和GE向上拉了一根阳线，我以为要翻转向上了，立刻买进，心想这3分肯定是赚到了。没想到，股价只往上走了两分，就像一块石头一样往下掉，我只好在赔3分的时候止损出来了。接下来，我就像中了魔咒一样，在一波清晰的下跌趋势中不停地赌它会翻转向上的，不停地买进。虽然也有过几笔赚3分的交易，但是，大多数都是赔3分止损出来。没过多久，我就赔到了29.37美元，赔得我都快哭了，再赔一笔我就达到“单日最高亏损额度”了。

这时，我回头一看，大盘和GE一直在跌，已经跌了一个多小时了，而我却从第9笔交易开始一直在逆势做多，一直在赔钱。我不禁恼羞成怒：“你妈的，跌吧，跌吧，老子也做空，跌死你们丫的！”于是，我做了一把空，居然很快就有了3美分的账面利润，但是，我不想出仓，还想再多赚一点，多挽回一点损失，我心里念叨着“跌，跌，给我狠狠地跌！”

这时，不知道哪个学员也做空了，模仿“妇炎洁”广告里的台词“洗洗更健康”，并且还模仿那个女老外的声音，来了一句，“跌跌更健康！”整个交易室都哄笑起来。我们的笑声还没停，大盘和GE忽然向上反弹，我3美分的账面利润眨眼间就消失了。随即，我的空头仓位就变成赔3美分了。我有点怒，“你妈的，老子做多的时候，你不停地跌，老子一做空，你就开始涨吗？”这么一怒，我就没有止损。股价继续快速上涨，我的仓位变成赔5美分了。从赚3美分到赔5美分，不到一分钟就涨了8美分，这对于GE这只股票来说算是很快了。平时，它一分钟涨跌不超过四五美分，而且每次涨或跌四五美分之后，都要先回调个两三美分之后才继续前进。我一方面因为有

点怒；另一方面觉得突然涨了这么多应该回调一下了，于是，又做空了100股，仓位变成了200股。可是，股价并没有一点点的回调，而是继续向上涨，我亏得更多了，也更怒了，心里暗骂，“你妈的，成心玩老子？！”这时，其他学员也有人做空的，有人开始哀求，“跌呀，跌呀，爹呀，我承认你是我爹还不行吗？求你了，爹呀，跌跌呀！”这次没有一个人笑出来，做空的人都很紧张，做多的人也很紧张，连没进仓的人也都很紧张，不知道接下来是涨还是跌。

大盘和GE继续上涨，虽然上涨的速度放慢了，但是，还是很坚定地上涨，没有什么像样的回调。看着我那200股空头仓位，越赔越多，越赔越多，只感到我的心在往下沉，不仅感觉心在往下沉，我感觉整个人都在往下沉。这时，我手上的空头仓位已经赔了18美元了，我完全不想止损，只希望股价往下跌一点，让我可以少赔一点出来。我心里想着，如果现在出来，加上我已经赔的29.37美元，那我就赔到了47美元。这让我怎么向公司交代啊！公司只允许我们一天赔30美元啊！我在这样想着，希望着，期待着，可是，大盘和GE完全都不顾我的感受，也不管我的死活，继续没心没肺地向上稳步推进，一分，两分，三分，我终于绝望了，受不了了，扫单出仓，200股的空头仓位最终赔了26美元，再加上交易成本和前面已经赔的29.37美元，共赔了56.08美元。

“郁闷啊，郁闷！他妈的傻×大盘和GE，怎么可以这样走呢？简直就是成心害人嘛！既然后面要涨上来，前面为什么还要跌那么深呢？就不能前面少跌一点，后面也不用那样疯涨啊！！！真他妈的傻×！傻×！傻×！！！！！”我一边在心里骂着，一边气冲冲地去找风控经理小吴把我的账号调成模拟。

小吴问我赔了多少，我如实告诉他。

“哇，你怎么赔了这么多？”小吴问。

“最后一笔股价动得太快了，我赔大了。”我回答。

小吴说，“你还是赶紧写一个检查吧。下班之前交给我。周一高老师回来了，看了你的检查，不会把你批得太狠。”

“好吧。”

小吴和我一起回到我们的交易室。小吴对大家说，“超过单日最高亏损额度就要赶快止损，到隔壁找我调成模拟。如果超出亏损额

度太多，那就要写检查，下班之前交给我！”隔壁操盘手的事情还挺多，小吴说完就走了。

我坐在电脑前，看到牛哥还在很投入地交易，现在他已经做了八十多笔交易，才赔了十几美元，情况不妙的时候，他很快就止损了，从来不在亏损的仓位上犹豫不决。再看何思思，她也超过了最高亏损额度，赔到了五十多美元，现在手上的仓位亏了二十多美元，还没有止损，正在那里痛苦煎熬着呢。刚才我自己陷在其中不愿止损的时候，我看不到自己的错误，只是埋怨市场。现在，我看到这一正一反两个例子，看到别人不止损在那里痛苦煎熬，我才意识到自己刚才的错误。我突然有点醒悟，常言道，“命苦不能怨政府，点儿背不能怪社会”，“人笨不能嫌刀钝”，我们来做交易，赔钱是否也不能怪市场呢，是不是还得怪自己学艺不精，怪自己逆势操作，怪自己不止损，怪自己心态不好呢？像人家牛哥就做得挺不错的。

我又跑到小吴那里。

小吴问：“怎么这么快就写完了？”

“还没写呢。我想问一下，这个屋的那些老操盘手今天做得怎么样？行吗？”

小吴理解地点点头，问了几个老操盘手现在的业绩。有两个已经赚到了一千美元以上，一个赚了三百，另一个赔了五百美元。

“这算是挺正常的。你觉得今天大盘波动很剧烈，很容易赔钱，想看看有没有人能赚钱，对不对？”

“对。”我回答。

“其实，这还不算特别剧烈，还有比这更剧烈的呢。不过，不管什么行情，总是有人能赚钱。整个公司的业绩也会受行情影响，但是，大多数日子整个公司都是赚钱的。”

“喔，好，好，谢谢了啊。”

我回到自己的座位上，开始写检查，也开始为自己刚才对大盘和GE的咒骂感到不好意思——其实，今天的傻×，并不是大盘和GE，而是我自己！市场本来就常常会表现得极不理性，在众人的恐惧、贪婪、盲从和冲动中暴涨暴跌。我怎么能期望市场像一个很有理性的绅士那样温文尔雅、无过无不及呢？再说了，假设市场不是被众人的情绪所驱动，而是被一个所谓的“庄家”所控制，那么，我

被这个“庄家”玩得晕头转向，只能说明他很牛，我很傻！

我的检查如下：

今天我犯了好多大错误！

第一大错误，是把自己的主观想法强加于市场。看它跌了一大段之后，我就主观地认为它要强劲反弹，不敢顺势跟进做空，浪费了大把的做空赚钱的机会，反而一心想要抄底，想要抓翻转。我没有尊重市场当前的态势，没有尊重市场当前的趋势，没有尊重市场当前的买卖力量对比。当然，我也没有去观察当前的态势、趋势和力量对比，只是死死地抱住自己的想法，一相情愿地希望市场按照我的想法走。虽然，市场给出了与我的想法相反的信号，而且，也惩罚了我，让我连续赔钱，但是，我还是坚持自己的想法，痴迷不悟！

第二大错误，是在连续赔钱之后，心态失衡，以报复市场的心态来做交易。在底部做空第一个100股本身倒也无厚非，因为在彻底翻转向上之前，谁也不知道哪里是底。但是，问题在于，我当时做空那100股的心态不对，是赌气的心态，是报仇的心态。其实，如果当时心态好，我是可以赚3美分出来的。但是，因为要赌气，要报仇，赚了3美分也不愿意出仓，就偏离了既定的交易策略，也让自己陷入了不健康的负面情绪之中。

第三大错误，是在该止损的时候没有止损，反而在赔钱的仓位上追加了仓位，希望股价回调让我能够“解套”出来。虽然当时股价向上运动很快，但是，我也不应该以此为借口而不止损。一个审慎的操盘手碰上同样的情况，恰恰应该迅速地止损出局，而不是补仓并期待股价回调。补仓并期待回调，不是一种积极主动控制风险的办法，而是一种消极被动的办法，等于交出了控制权，让市场或运气来决定最后的结局。

第四大错误，是在已经超出“单日最高亏损额度”之后，没有立刻平仓。当时，我觉得亏得有点多，怕公司责怪，希望股价回调一下，让我可以少亏一点。但是，这样反而让我对风险失去了控制，越亏越多。其实，如果我不犯第三个错误，那么，第四个错误也就不会发生；而反过来说，如果我不犯第四个错误，在超出当天的亏损额度后立刻平仓，那么，我也不会犯第三个错误。这两大风险控制措施本来是相辅相成，构成两道防线，但是，我的这两道防线竟

然都崩溃了。

股市上真的是什么情况都有可能发生。一切皆可能（All things are possible）！没有什么不可能（Impossible is nothing）！没有坚决止损，只能惨死！没有顺势操作，只能浪费机会，只能被市场惩罚！没有好的心态，既不能坚持坚决止损，也不能坚持顺势操作，只能在情绪冲动的驱使下恣意妄为，自我伤害！

到了下午3点多钟，连牛哥、猛男、老穆和唐小鸭那四只“小强”也都“挂”了。不过，我们这些早就被关仓的人对他们四人又是崇拜又是嫉妒，甚至还有一点点小愤怒，因为他们又都超过了100笔交易，而且，都只赔了三十美元出头，让我们这些赔得那么惨的人很难堪很无地自容。但是，反过来说，他们做得好，也给了我们一些信心，让我们觉得这个工作还是有可能成功的，如果我们也像他们一样严格要求自己的话。

小吴来到交易室，走到庞海的旁边，说：“这屋就你一个人还是实盘，我看看你的业绩。”

“什么！！你赔了328！！有没有搞错！你怎么赔的！”小吴近乎尖叫地喊起来。

全屋人“哄”地一下围了过去。我从人缝里看过去，屏幕上赫然显示着：-328.92！

大家都不敢说话，连大气也不敢出。

庞海涨红了脸，过了一会儿，喃喃地说，“你过来说赔多了的人要写检查的时候，我赔到了七十多，我不想写检查，想赚回来，结果一下子赔到了一百多。我更害怕了。想着，如果赚几笔，回到一百以下，我就调模拟，写检查。但是，我还是越赔越多。我急了，就上了200股，想快点赚回来，结果赔得更快了。”

小吴一边翻着庞海的交易记录，一边说，“这笔明显逆势，这笔止损太不坚决了，唉，我都不知道回头怎么跟高老师说了。”

庞海犹豫了一下，说，“我回头给高老师发个邮件，就说我不做了，因为我的心态太差了，自律性也不好，控制不住自己。”

小吴叹了口气，走了。大家也回到了各自的座位。

我心里也沉甸甸的。庞海当时是一种什么样的心情啊，越赔越多，越陷越深，焦急，懊悔，希望，更多的失望，痛苦，近乎绝望，自责，惭愧，放弃。唉，一念之差啊，如果我当时也像他那样

没有调成模拟，一直做，一直赔，那我也会陷入同样的困境，经受同样的煎熬，最后肯定也不好意思留下来继续做了。想一想都感到后怕。

2007年4月22日

先苦后甜

“没想到你还是一个愤青呢！”我吃饭的时候，我妈拿着日记对我说。

“是啊，我也没想到。我一直以为自己心态好，想得开。没想到被股市一蹂躏，我就怒火中烧了。看来，股市真是一个照妖镜，让人的弱点暴露无遗啊。”我回答。

“这也挺好。发现自己的弱点才能改进嘛。而且，年轻的时候吃点苦头，磨炼一下，对你将来也有好处。”我妈说。

“唉，我现在真是苦不堪言啦。我多希望我也像牛哥、老穆和唐小鸭那样，以前吃了苦，现在就不用这么苦了。”我说。

“做交易有那么辛苦吗？”我妈问。

“不是辛苦，是心苦！我想要做到的，比如，坚决止损，顺势操作，保持好的心态，我做不到。我不想犯的错误，比如，不止损，逆势，心态失衡，我偏偏会犯。”

“我看你也不是完全做不到，只是不能坚持做到啊。”我妈说。

“唉，要是完全做不到，那就趁早退出，也就不再痛苦了。就是因为有时候能做到，但是不能坚持做到，所以，才有内心争战，所以，才会痛苦嘛。”

“先苦后甜。现在就是该你吃苦的时候，挺过这一段，你就苦尽甜来了。唉，这也怪我，一直没舍得让你吃什么苦。”我妈自我批评。

“也不能全怪您。我上大学时也太放纵太颓废太消磨意志了，大学四年经常熬夜打牌打麻将打游戏，上午逃课睡懒觉，下午抄抄作业，四点半钟就去打排球，打到天黑吃饭洗澡，继续打牌打麻将打游戏。期末考试前，两天看完一本书，参加考试。唯一值得庆幸的是，从来没有不及格过。”

“你呀，就是一个投机分子。做交易，搞投机，也适合你。”我妈说。

“不过，我现在觉得要把交易做好，还真的不能做投机分子，不能偷懒耍滑，一定要有自律精神，要有坚忍的意志力来控制自己。所以，我决定洗心革面，重新做人了。”

“嚯，这么有悟性啊！不错，不错，不愧是我儿子！”我妈笑了。

“就是，虎母无犬子嘛！我要开始好好看书了。上个星期您说要把高老师推荐的那些书都买回来，书在哪儿呢？”我问。

“我给忘了。你吃完饭就上网买吧。”

2007年4月24日

哀兵必胜

上班前，我认真真地把以前记的日记看了一遍，特别是：为什么一定要坚决止损；安东尼·罗宾关于控制注意的焦点和问高质量的问题；管理你的期望；顺势而为；盲人摸象；保持好的心态。能够静下心来，认真地读一读自己记的日记，这也算是赔钱的好处之一吧。

开盘前，高老师先是轻描淡写地谈了一下我们遭遇的“黑色星期五”：在没有监控的情况之下，大多数人都会超出“单日最高亏损额度”。当然，庞海赔到328美元确实有点太多了，不过，既然他已经退出，也就不多说了，大家引以为戒就好了。一般来说，如果某一天做得特别不好，那么，第二天往往会做得比较好。因为做得特别不好的时候，往往是操盘手偏离交易原则的时候，而操盘手在受到市场惩罚之后，则更有可能回归到最基本的交易原则上去。因此，大家不用为“黑色星期五”而过分懊恼或忧虑，只要坚持交易原则，专心去交易就好了。

然后，高老师给我们讲了一些重要的代表翻转信号的K线组合，比如金针探底、乌云压顶、怀抱线、孕出线，等等。K线组合虽然林林总总，让人眼花缭乱，但是，翻转信号的本质就在于：某一根或两根K线显示出买卖力量的对比已经发生了变化，之前处于下风的那一方开始表现出一定的反击实力，而之前占据上风的那一方则不再具有“战无不克、攻无不胜”的势头。操盘手只要把握住这个本质，就能把握K线翻转信号。打个比方，这就好像两只军队作战，一方势不可挡；另一方节节败退；但是，到了某个地方，两军又打了一仗，这一次战场态势有所不同，之前一直败退的那一方不仅守住了阵地，而且还发起了反击，夺回了一些地盘。这是否就意味着战争的彻底逆转呢？这时候下结论还为时过早。不过，这确实也是一个值得关注的信号。关注并识别K线翻转信号，并不足以让操盘手稳定赢利，但是，会给操盘手带来一个小小的优势。当若干

个小小的优势累积在一起，操盘手就有可能开始稳定赢利了。

今天真是哀兵必胜——大部分人都做到了一百次以上，没做到一百次的也做到了八九十次。我做到了116次，几乎坚持到了下午一点钟。那四只“小强”依然强悍，超过了200笔交易，坚持到了纽约时间下午三点半左右，离收盘只差半个小时。

今天感觉主要是在交易原则方面对自己要求比较严一些，一直提醒自己要止损，要顺势，要保持好的心态。今天基本上没有放纵自己的情绪和冲动，没有明显违背交易原则，如果发现自己有点松懈，有点情绪，有点坚持不住，我就马上调整，实在调整不过来，就出去走一圈，做做深呼吸。这样看来还是可以的，虽说内心还是有挣扎，做得比较苦，但还是可以做到的。从这一点上来说，对自己做好这份工作多了一点点信心。

2007年4月25日

移动平均线

今天，所有的学员都超过了100笔交易。我做到了136笔，坚持到了美国东部时间下午一点半。止损的时候，内心还是有点阻力，不过，可以克服。顺势操作，也做得好一些，特别是结合昨天学到的K线翻转信号中——如果没有翻转信号，就认为当前趋势没有翻转，强迫自己顺势而为，直到翻转信号出现为止。

猛男，达到了超短线交易的第一个里程碑——278笔交易，做满了全天，没有被关仓，只赔了21.93美元！其他三只“小强”也很接近了，都有200多笔交易，在距收盘只有十几分钟的时候陆续被关仓了。

今天收盘之后，高老师给我们讲了一下移动平均线（Moving Average）。

移动平均线是一个非常重要的技术分析指标。它就像一把尺子一样，可以帮助交易者衡量市场当前的态势。移动平均线是根据股价波动而计算并绘制出来的，而股价波动又是由买卖力量所驱动的，当然，移动平均线又反过来会影响一部分技术派交易者的买卖决策。

为了解释移动平均线的特性、功能和局限性，我们以学生的数学考试成绩为例来加以说明。假设一个“高考数学魔鬼补习班”从距高考100天起，每天模考一次。学生每天的考试成绩有高有低，怎样才能看出来一个学生是否有进步呢？如果我们只看一个学生一两天的考试成绩，那我们所得出的结论很可能是不准确的。但是，如果我们看一个学生7天的平均成绩，那样相对来说就会更准确一些。学生不停地考试，我们也可以不停地追踪他的7天平均成绩：

（1）把第一天到第七天的成绩加在一起，除以7，这就是前7天的平均成绩了，姑且设为M1；

（2）等第八天的成绩出来后，去掉第一天的成绩，换成第八天的成绩，再求和并除以7，这就是第2天到第8天的平均成绩了，设为

M2;

(3) 依此类推，每天出来一个新成绩之后，就用新成绩取代8天前的老成绩，用最近7天的成绩求和并除以7，这样也就总是可以得到最近7天的平均成绩，即M3、M4、M5.....MN；

(4) 画一个坐标图，横坐标为日期，纵坐标为成绩，把每天的成绩标在图上，再用直线把每天的成绩连起来，这条线是成绩走势线；

(5) 把M1、M2.....MN也标在图上，把它们也用直线连起来，这条线就是成绩的7天移动平均线。

最后，在图上会出现两条线，一条是成绩走势线；另一条是成绩的7日移动平均线。对比一下这两条线，我们会发现，成绩走势线比较粗糙，而移动平均线则比较光滑；成绩走势线容易改变方向（某一天考得好，接着第二天考得差，第三天又考得好，成绩走势线就会改变方向），而移动平均线则比较稳定，不容易改变方向。

移动平均线是一个简单直白的技术分析指标，但是，如果运用得当，也能发挥很好的效果。可惜，很多人要么对移动平均线缺乏重视，要么对它盲目依赖，总之，没有在交易中用好这个工具。究其原因，关键还是因为交易者对于移动平均线的特性、功能和局限性缺乏深刻的认识。让我们借用三位同学的成绩来说明一下成绩与移动平均线的内在关系，并由此探讨一下移动平均线。

假设李寻欢、林仙儿和阿飞三位同学参加了“高考数学魔鬼补习班”，三个人第一天的成绩都是50分。

李寻欢同学突然寻找到了学数学的欢乐，用心学习，乐此不疲，成绩一天比一天好，从第一天的50分，上升到第二天55分，然后，第三天60分，第四天65分，第五天70分，第六天75分，第七天80分，因此，李寻欢同学前7天的平均分是：65分。第8天，小李考了85分，这时，他从第2天到第8天的平均成绩就是70分。在坐标图上，把8天的成绩标上，用线连起来，就是一条向上倾斜的直线；另外，把两个平均分，65分和70分，标在对应第7天和第8天的位置上，用一条直线连起来，那就是7日移动平均线，也是一条向上倾斜的直线。

假设李同学的成绩上升到85分之后，进入了一个高原期，他需要积累更多的数学知识才能进一步提高自己的成绩，因此，他第9、

10、11、12、13、14天的成绩都是85分。相应地，他的“移动平均分”也就分别为：74.29、77.86、80.71、82.86、84.29、85。画在图上，成绩在原地踏步，变成一条水平的直线，而移动平均线则不断地向85逼近，直至达到85，与成绩走势线交汇在一起。

李寻欢心里清楚自己处于学习的高原期，他不急不躁，努力把不懂的内容搞懂，并且，从中寻找到了很大的欢乐。天道酬勤，李同学的成绩突然有了一个飞跃，第15天考到了90分，第16天95分，第17天100分，第18天105分，第19天110分，第20天115分。很自然，他的“移动平均分”也会跟着往上走：85.71、87.14、89.29、92.14、95.71、100。

接着，小李有两天身体不舒服，没考好，成绩出现下滑：第21天110分，第22天105分。而这两天所对应的“移动平均分”则分别是：103.57、105.71。两天之后，小李恢复状态，再度勇猛精进：第23天110分，第24天115分，第25天120分，第26天125分，第27天130分，第28天135分，第29天140分，第30天145分，终于，与第31天成功登顶，满分150分！其“移动平均分”自然也追随而上：107.86、110、112.14、114.29、116.43、120、125、130、135（见图8）。

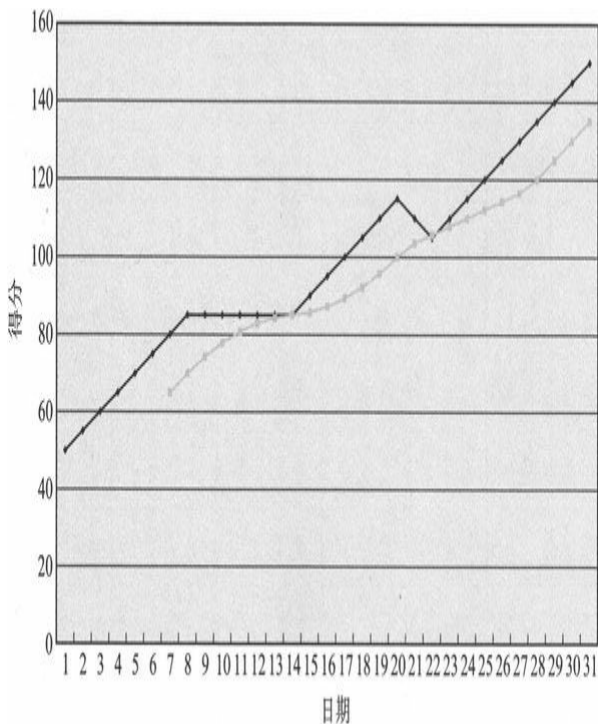


图8 李寻欢的数学成绩

其实，到目前为止，我们已经可以看出移动平均线的一部分重

要特性：

(1) 滞后性。在明显的上升趋势中，成绩升得快，移动平均线在后面慢慢跟着上升；

(2) 方向稳定性。成绩于第9天至第14天变为水平方向，于第21和22天变为下降方向，而移动平均线则从来没有改变过方向，始终保持向上；

(3) 貌似推动作用。当移动平均线于第14天追上成绩走势线时，移动平均线貌似用一双“上帝之手”把成绩向上推动了一把，使得成绩再度上升；

(4) 貌似吸引作用。当成绩于第20天到达115分，而移动平均分则为100分，移动平均线貌似对成绩产生了一个吸引力，使得成绩向下，向移动平均线靠近；

(5) 貌似支撑作用。当成绩于第22天下跌至105分，刚好碰到移动平均线时，移动平均线貌似给了成绩一个向上的支撑，使得成绩反弹向上。

为什么要说“貌似”呢？因为我们知道，推动成绩的真正力量并不是移动平均线，而是李寻欢同学的学习情况，是李同学的努力学习在推动他的成绩稳步上升。假设第22天晚上，噩耗传来，林诗音香销玉殒，李寻欢悲恸欲绝，神情恍惚，无心学习，也无心考试。他的数天成绩必定连续大幅下降，那条貌似能提供支撑作用的移动平均线也就无法阻止成绩的下跌，所谓的支撑作用化为乌有。

很明显，成绩背后的真正驱动力是李寻欢同学的学习情况，不是移动平均线，当然，也不会是任何其他技术分析指标。移动平均线，具有“描述功能”，而不具有“预测功能”——它可以在某些方面很好地描述成绩在过去一段时间的走势，但是，它不可能预测，也不可能决定成绩的走势。

我们可以从三个角度来看移动平均线的描述功能。

(1) 移动平均线的方向。如果它的方向向上，那么，它就在向我们描述这样的事实：在刚刚过去的这段时间中，成绩大体上处于一个上升趋势中；

(2) 移动平均线的角度，或者说，斜率。如果它的方向向上，但是，角度不大，比较平坦，那么，它就给出这样的描述：在刚刚过去的这段时间中，成绩大体上处于一个缓慢上升的趋势中；而角

度比较大，比较陡峭，则意味着快速上升的趋势；

(3) 成绩与移动平均线的位置关系。一般来说，成绩处于移动平均线的上方，则意味着成绩处于强势状态，而如果成绩处于移动平均线的下方，则意味着成绩处于弱势状态。

移动平均线所描述的是过去和现在，它不能描述尚未发生的未来，也不能预测未来。“推动作用”、“吸引作用”和“支撑作用”带有预测的意味，而且，给人一种准确率很高的感觉，因此，需要在前面加上“貌似”这两个字来缓冲一下，以免我们过于迷信移动平均线的作用。

既然如此，那为什么我们还要关注移动平均线的“貌似推动作用”、“貌似吸引作用”和“貌似支撑作用”呢？在李同学的这个例子中，我们貌似感觉这三种“貌似作用”貌似没什么太大的作用。知道为什么吗？那是因为在这里我们处于一种“全知者”的位置——我们完全知道李寻欢的心理状态和学习状态，也就感觉不太需要那些“貌似作用”了。但是，在股市上，我们却不知道股票内在的买卖需求，因此，我们不得不退而求其次，去利用我们可以利用的东西，去借助于移动平均线的描述功能，去关注那些“貌似作用”，以便获得一些小小的优势，让概率对我们有一些小小的倾斜。也就是说，那三种“貌似作用”有的时候真的会“奇迹般”地起作用，让关注它们的操盘手赚钱，而如果它们不起作用，那就止损好了。累积一些小小的优势，就有可能最终形成大的优势——让操盘手稳定赢利的优势。

有的操盘手完全不关注移动平均线，因此，当股价运行到一些相对于移动平均线来说非常敏感的点位时，他却毫无知觉，盲目建仓，结果股价在移动平均线的“推动”、“吸引”或“支撑”下突然变动，使他遭受不必要的损失。如果他参考一下移动平均线的方向、角度，以及均线和K线的位置关系，那么，他完全可以避免那些损失，甚至有可能可以赚钱。而有的操盘手则过分地迷信和依赖移动平均线的“貌似推动作用”、“貌似吸引作用”和“貌似支撑作用”，以为移动平均线一定可以“推动”，一定可以“吸引”，一定可以“支撑”；更荒谬可笑的做法是把移动平均线作为不止损的借口。类似的错误不仅限于移动平均线，也包括其他技术分析指标。

以李寻欢的数学成绩为例，任何技术分析指标都只是对于过去和当前已知成绩的加工和处理，而决定未来成绩走势的是李寻欢本

人，是他内心中“想学习”和“不想学习”这两股力量交战的结果。在股市上也是类似的道理，决定未来股价走势的是股票本身，是这只股票上“想买进”和“想卖出”这两股力量交战的结果。当然，在股市上，情况有一点不同，那就是：有一些技术派的市场参与者会按照技术分析指标来买卖，这就使得技术分析指标多了一点“自我验证”的可能性（如果很多技术派炒家都在某一条移动平均线附近买进的话，该移动平均线的“貌似支撑作用”就更有可能发挥作用。）但是，市场上有很多大买家和大卖家并不完全按照技术分析指标来买卖，有一些根本不看技术分析指标，有一些甚至利用技术分析指标来反向操作（也就是说，他们故意利用技术分析指标去欺骗技术派炒家）。明白了这个道理，我们就不会对技术分析指标寄予过高的期望，而是让它在在一个适度的范围内发挥它的作用。毕竟，决定股价走势的不是技术分析指标，而是在那只股票上的买卖力量。其实，这也就是为什么我们要费这么大劲用李寻欢、林仙儿和阿飞来解释移动平均线的原因了。

林仙儿，可能是天下最美的女人，但是，肯定不是天下最有数学天赋的女人。当然，她的数学成绩不好，主要不是天赋问题，而是她白天听课和考试的时候总是无精打采，感觉晚上总是没有睡够似的。她第一天考了50分，之后成绩就一直在50分上下震荡，高的时候考到60、65分，低的时候只有35、40分，而且，她的成绩在50分之上待三四天之后，就必定在50分之下待三四天。显而易见，林仙儿的7日移动平均线就是一条近乎水平的线，在50分附近微幅震荡。成绩均匀地分布在移动平均线的上下方，成绩走势线就来回地穿越移动平均线（见图9）。

这其实也是移动平均线的一个特性：当移动平均线很平坦时，就很容易被来回地穿越。这很好理解，移动平均线走得很平，说明平均分没什么变化；如果平均分没什么变化，那么，就必然有一些成绩在平均分之上，有一些在平均分之下。林仙儿的平均分基本维持不变，说明她的成绩在原地踏步，也说明她没有用心学习。如果她开始用心学习，那么，她的成绩就会开始上升，相应地，她的移动平均分也会开始上升。如果她自暴自弃，那么，她的成绩就会开始下滑，相应地，她的移动平均分也会开始下降。不过，林仙儿对现状很满意，成绩一直在50分上下徘徊，而她也就基本维持着一条

近乎水平的7日移动平均线。

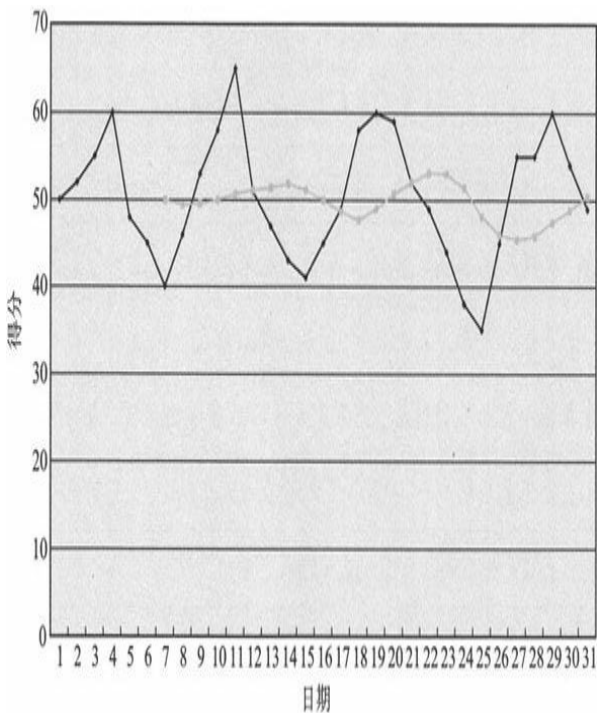


图9 林仙儿的数学成绩

有的技术分析书，把价格从移动平均线的下边向上穿越移动平均线称为“金叉”，认为是买进信号；把价格从上向下穿越移动平均线称为“死叉”，认为是卖出信号。当移动平均线很平坦时，“金叉”和“死叉”会反复交替出现，如果机械地按照“金叉”、“死叉”操作，那就会来回止损。当移动平均线有一定的方向和角度，不管是向上或是向下，它都能提供一定的“貌似推动作用”和“貌似支撑作用”（或者说，“貌似压制作用”，当均线方向向下时）。但是，当移动平均线基本是水平方向，没什么角度，它就几乎没有任何的推动、支撑和阻挡力，它就被很容易地来回穿越，那时候给出的“金叉”、“死叉”就没有什么价值。我们不妨把移动平均线的这个特性称为“平坦易被穿”特色。

阿飞同学的数学成绩可谓跌宕起伏，波澜壮阔。最开始，因为迷恋林仙儿，阿飞魂不守舍，成绩从50分一路下滑，移动平均线也随之下行（见图10）。虽然，阿飞的成绩一度曾经反弹至移动平均线上方，但是，他的成绩没有在移动平均线上方站稳脚跟，就一头栽下来，我们可以把这种突破称为“非有效突破”。在下滑过程中，移动平均线的“貌似压制作用”貌似很有效，死死地向下“压制”着阿飞的成绩，使得他的成绩一路走低。当然，我们知道，移动平均线的方向向下是成绩一路向下的结果，而不是成绩一路向下的原因；成绩一路向下的真正原因是因为阿飞把整个心都放在林仙儿身上，以至于自己无心睡眠、无心吃饭、无心学习、无心考试。

当阿飞的成绩跌到10分，同学们开始打赌。很多人赌阿飞的成绩会触底反弹，毕竟有几十道选择题，闭上眼睛瞎选也能选对几道吧。而阿飞就是阿飞，就是非一般的人物，他奇迹般地考了一个0分，令不少豪赌的同学连内裤都输掉了！对于阿飞随机作答却依然把所有的选择题全部做错的能力，连数学老师都赞叹不已：“阿飞，在密密麻麻的选项丛中，你如同花蝴蝶般随意穿行，成功地避开了所有的正确选项！”

随后，在李寻欢同学的帮助下，阿飞终于发现林仙儿每天晚上在“天上人间”当小姐，而且她一直奉行了“谁都可以，只有阿飞不可以”的外交政策。阿飞以前一直以为林仙儿是他生命中最重要的女人，没有她自己就活不下去，这时才发现那根本就是自己的错觉幻觉，没有她其实自己可以活得更好。于是，阿飞幡然醒悟，开始喂

马，劈柴，喝粥，看书，做数学题。

阿飞的数学成绩开始强劲反弹。此时，移动平均线的“貌似压制作用”貌似很无效，根本没有起到什么压制作用，阿飞的数学成绩很干脆利索地向上穿越了移动平均线，并且，一飞冲天。移动平均线也开始改变方向，掉头向上，见图10。

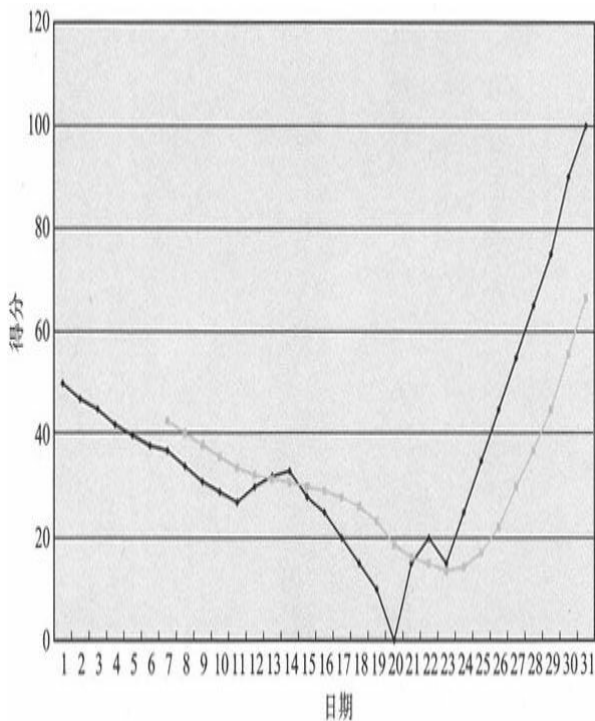


图10 阿飞的数学成绩

在这里，我们大概可以定义一下：什么才算是移动平均线的“有效突破”。比如，阿飞醒悟之前，移动平均线也曾经被向上穿越过，但是，向上穿越的幅度有限，并且，没有在均线上方站稳脚跟就跌下来了，另外，也没能改变均线的方向。“有效突破”，应该是以一定的幅度穿越移动平均线，穿越之后能够站稳脚跟，继续扩大战果，并且，改变均线的方向。

另外，在阿飞身上，我们再次清楚地看到，什么是成绩走势的真正推动力。成绩走势的真正推动力，不是技术分析指标，而是他内心中的“想学习”和“不想学习”这两股力量交战的结果。为什么曾经貌似很有效的移动平均线的“貌似压制作用”会突然变得如此不堪一击呢？为什么阿飞的成绩会起死回生呢？因为，阿飞彻底地改变了，阿飞复活了——以前的阿飞已经死了，现在，是一个复活了的全新的阿飞在那个躯体里活着。先有起死回生的阿飞，才有起死回生的成绩，这一切与移动平均线没有什么本质的关系。股价的涨跌起落，也是类似的道理。

下面有几张股价走势图，大家可以从中体会一下移动平均线的滞后性、方向稳定性、貌似推动作用、貌似吸引作用、貌似支撑作用、貌似压制作用、平坦易被穿、非有效突破和有效突破。

WM: 60.99 (1h/1m) B:60.99 A:61.00

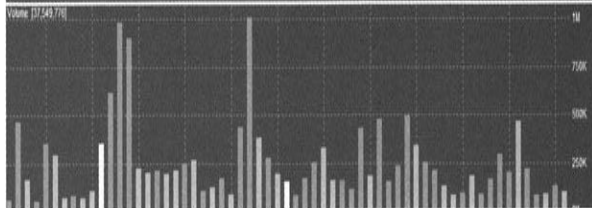


图11 ZWM下跌趋势

在图11中，均线随着股价一路下跌，表现出“滞后性”。股价曾经有短暂的上攻，而均线的方向则始终向下，体现了其“方向稳定性”。从10:12到10:20，股价有一段横盘整理，当均线追上股价之后，仿佛把股价推了下去，体现了“貌似推动作用”。股价有多次尝试突破均线，却都没有成功，即“非有效突破”，这也体现了均线的“貌似压制作用”。

NE: 31.60 (50m/1m) B: 31.60 A: 31.60

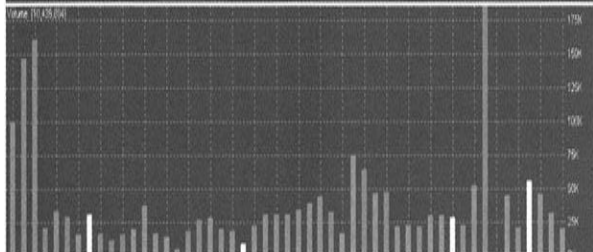
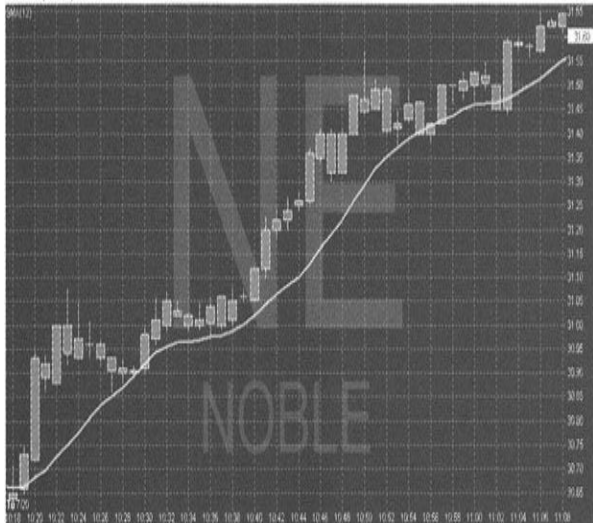


图12 NE上升趋势

在图12中，股价处于一个很流畅的上升趋势中，每次当价格接近均线时，均线的“貌似支撑作用”貌似都发挥了作用。

WMT: 50.49 (1h/1m) 8:50:49 A:50.50

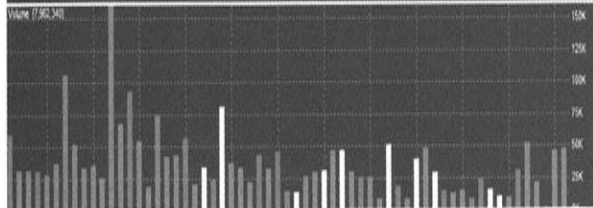


图13 WMT横盘整理

在图13中，股价在一段上升行情之后，进入了横盘整理，均线也从上升变得平坦，价格在均线上下很轻松地来回穿越，均线并没有什么抵抗，体现了“平坦易被穿”特性。

图14 RIG突破和回调

在图14中，股价从均线下方有一个很漂亮的“有效突破”，随后连续上涨，当K线远离均线时，均线的“貌似吸引作用”貌似发挥了作用，股价下跌，向均线方向回归。

所谓“运用之妙，存乎一心”，移动均线这个工具虽然简单，但是，如果运用得好，那也是很有威力的。基本上，对于移动均线的运用可以大致分为两大“门派”：“写意派”和“机械派”。所谓“写意派”，就是操盘手会借助移动均线来决策，但从不给自己设定严格的限制性规则。所谓“机械派”，就是以移动均线为依托，设定买卖信号和一套严格的限制性规则，比如，K线处于移动均线下方时绝对不可以做多，等等。显然，这两大“门派”各有其优点，操盘手需要根据自己的实际情况来选择。一般来说，交易太过随意、自律性不够、喜欢逆势操作的操盘手不妨选择“机械派”的做法，给自己设定一套严格的限制性规则。这样，虽然看起来是让自己丧失了一些自由，错过了一些赚钱的机会，但是，实际上，操盘手却会因此而获得新的自由——从逆势操作等坏习惯中挣脱出来的自由，另外，也会因此躲过一些赔钱的陷阱。希望向“机械派”方向发展的操盘手可以参考一下美国投资家格兰威尔总结的移动均线的八大交易法则（当然“写意派”的操盘手也可以从中获得启发）。

（1）当均线从下降逐渐转为横盘或上升，而价格从均线之下向上突破均线，为买进信号；

（2）当价格虽跌破均线，但立刻又回升到均线上方，此时，均线仍然保持上升势态，为买进信号；

（3）当价格趋势线走在均线上方，价格下跌却并未跌破均线，并且立刻翻转上升，为买进信号；

（4）当价格突然暴跌，跌破均线，且远离均线，则有可能反弹上升，为买进信号；

（5）当均线从上升逐渐转为横盘或下跌，而价格从均线之上向下跌破均线，为卖出信号；

（6）当价格虽然向上突破均线，但立刻又跌回至均线以下，此时，均线仍然保持下跌势态，为卖出信号；

（7）当价格趋势线走在均线下方，价格上升却并未突破均线，

并且立刻翻转下跌，为卖出信号；

（8）当价格突然暴涨，向上突破均线，且远离均线，则有可能翻转回跌，为卖出信号。

可以看到，法则（1）到（4）为买进信号，法则（5）到（8）为卖出信号，其实是一一对应的，只是方向相反而已。法则（1）和（5），体现了我们所说的“有效突破”。法则（2）和（6），则体现了“非有效突破”、“貌似支撑作用”和“貌似压制作用”。法则（3）和（7），体现了“貌似支撑作用”和“貌似压制作用”。法则（5）和（8），则体现了“貌似吸引作用”。

建议在运用法则（5）和（8）时，不要用来建仓，而是用来平仓。因为，虽然当价格远离均线时，确实是有可能翻转，但是，到底什么算是“远离均线”，却是一个比较主观和模糊的概念——有时候我们以为股价已经远离均线了，该翻转了，而股价却偏偏不翻转，而是继续沿着当前的方向前进。如果操盘手依据法则（5）和（8）来建仓，那就颇有一些逆势操作的意味，虽说有时也能赚钱，但是，从长期来看，不利于操盘手养成顺势操作的好习惯。而如果操盘手依据法则（5）和（8）来平仓，或者平掉一部分仓位，则无可厚非，因为那可以看做一种审慎管理账面利润的做法。

另外，也有人会用“双均线系统”，一条短周期移动均线，一条长周期移动均线。在日线图上，每一天的数据画成一个K线，所谓短周期均线，一般指5日均线或10日均线；在分钟K线图上，每一分钟的数据画成一个K线，这时，短周期均线则指5分钟均线或10分钟均线。所谓长周期均线，则取决于个人的交易策略，有些人可能会用30周期均线，有些人则用60、100或更长周期均线，还有人会用“三均线系统”。

一般来说，短周期均线从下向上穿越长周期均线被认为是强势信号，称为“金叉”；短周期均线从上向下穿越长周期均线被认为是弱势信号，称为“死叉”。另外，如果K线在短周期均线上方，短周期均线又在长周期均线上方，并且，三条线的方向都向上，那么，这种排列方式被称为“多头排列”；如果K线在短周期均线下方，短周期均线又在长周期均线下方，并且，三条线的方向都向下，那么，这就被称为“空头排列”。有的交易系统规定：只有在出现“多头排列”时才可以做多，只有在出现“空头排列”时才可以做空，如果不

满足条件，那就在场外观望，等待时机。

移动均线如果运用得当，就能使得概率向操盘手倾斜。另外，如果严格地按照“机械派”的做法，坚决遵守有关的限制性规则，那么，操盘手也能避免逆势操作，养成顺势操作的习惯。严格按某种均线交易规则来操作，甚至在某种程度上还有助于止损。比如，规则规定：当价格向下有效突破均线时，必须平掉多头仓位，当价格向上有效突破均线时，必须平掉空头仓位，这时，操盘手就有了止损的理由，多了一份止损的动力。

不过，操盘手也不要对均线寄予过高的期望。虽然，有时候均线貌似能给股价施加一种非常神奇而且精准的力量，比如，股价正好碰到某条均线之后就改变方向。但是，也有很多时候，股价完全无视均线的存在，甚至有时候，股价仿佛故意玩弄那些严格按照均线系统操作的操盘手，比如，股价向上走一段，正好让均线交易系统触发一个买进信号，等操盘手买进之后，股价就大跌。碰到这种情况，失望是可以理解的，但愤怒就不明智了。毕竟，均线只是一个描述过去和当前走势的工具，均线不能预测，也不能决定股价未来的走势。股价未来的走势，最终还是由买卖双方的力量对比来决定。均线交易系统给出的买进信号，在本质上，仅仅只是在说：“根据过去一段时间股价的走势，根据股票所表现出来的买卖力量的对比，如果新的买卖力量没有加入，旧的买卖力量也没有退出，如果市场态势保持不变，那么，股价上涨的概率比较大。”而市场总是充满了变化，新的买卖力量随时可能加入，旧的买卖力量随时可能退出，市场态势随时可能发生变化，小概率事件随时可能会发生。因此，当均线没有发挥出它那些“貌似作用”时，不必吃惊，不必愤怒，坚决止损，坦然接受损失，寻找机会做下一笔交易。如果在均线没有发挥其“貌似作用”时，你坚决止损，赔得比较少，而在均线发挥其“貌似作用”时，你顺势操作，赚得比较多，那么，最终你就会赚钱。

2007年4月26日

量价关系

今天大家做的也不错。只有一个人低于100次。我做到了171次，坚持到了下午两点。今天我的大多数交易都是顺势操作，主要是借助12分钟均线来做判断：K线在均线上方，K线向上，均线向上，坚定地做多，直到K线出现翻转信号为止；K线在均线下方，K线向下，均线向下，坚定地做空，直到K线出现翻转信号为止；遇到其他形态，见机行事。

老穆和唐小鸭双双达到了超短线交易的第一个里程碑，两百次以上，做满全天，没有被关仓。猛男和牛哥在最后还差十分钟的时候没有坚持住，被关仓了。何思思意外地闯入了第一梯队，她做到了223次，距收盘仅仅差二十几分钟，其他人都是两百次以下。当然，说起来，何思思做得好也不是完全令人意外，毕竟她的键盘能力是我们这些人中间最好的，另外，她还有一个优点，就是节奏感很好，她似乎能感受到市场的节奏，该快的时候快，该慢的时候慢，这应该是学音乐的好处吧。上个星期，她止损做得不好，优点也就发挥不出来。这几天，她止损做得不错，优点就体现出来了。

收盘之后，高老师讲了一下基本的量价关系。

如果把市场上的买卖双方比喻成战场上的两支军队，那么，成交量就相当于两军所投入的兵力，或者，更准确一点来说，相当于两军所消耗的兵力。每一根K线都对应着一个成交量柱状图上的一个柱。结合K线和成交量柱，我们就知道，两军在这个时间，在这个战场，展开了一场厮杀，消耗了多少兵力，双方曾经各自推进了多远，最后，哪一方获胜。

一般来说，最重要的战役是双方投入最多兵力，消耗最多兵力的战役，这种决战性的战役往往是整个战争的转折点。小规模的战斗，因为兵力消耗少，对于战局走势的影响力往往要低于大规模的战斗。兵力的消耗，对于战局未来的走势显然具有很重要的意义。类似的道理，成交量，对于股价未来的走势也具有很重要的意义。

把股价当前的走势与成交量结合起来，交易者就可以获得一些小小的优势，使得概率向交易者倾斜。

量价关系，即成交量和股价变化的组合。这个组合有多种可能性，其中最重要的有十一种：量增价平、量增价涨、量增价跌、量缩价平、量缩价涨、量缩价跌、地量地价、天量天价、底部巨量。其中，前面六种是正常形态，后面三种是非正常形态，或者说，极端形态。

同一种形态，如果出现在不同的相对价位，或者出现在不同的市场阶段，会意味着不同的市场态势。下面我们从市场的相对底部开始，把一轮涨跌行情中六种量价正常形态所蕴涵的信息简单解读一下，另外，也会顺便讨论一下三种非正常形态。

一、相对底部

股价大幅下跌，卖方力量得到较充分的释放之后，市场进入相对底部。为什么说是“相对底部”呢？因为，只有在股价从低位往上走了一段，下降趋势被破坏，上升趋势被确认之后，我们才能确认刚才的低位确实是底部；而在此之前，我们只能通过对比历史价格的高点，认为当前的低价位是一个相对底部；相对底部不是绝对底部，价格虽说比历史高点低了很多，但是，仍然有可能继续下跌，创出新低。

在这种位置出现“量增价平”，说明买卖双方投入了更大的兵力，也消耗了更多的能量，但是，谁也没有取得优势。虽说成交量增加意味着主力可能开始建仓，但是，因为主力资金庞大，建仓过程所需要的时间也长，另外，为了拿到更低价格的筹码，主力可能会随时停止买进，并用手中的筹码打压股价。因此，此时的“量增价平”，并不一定意味着股价的下跌趋势会就此停止。

在相对底部出现“量增价涨”，说明两军展开了大规模的战斗，双方都有很大的消耗，买方取得了战斗的胜利。相对底部的“量增价涨”往往是由主力推动的：主力看好后市，主动进攻，吸纳筹码，而散户则不看好后市，急于解套或急于实现短线利润，面对股价上涨的行情，纷纷抛出筹码，造成了成交量放大同时股价上涨的现象。当然，“量增价涨”的出现，并不意味着从此股价会一路上涨，因为，主力在吸纳筹码之后，一般还会有一个洗盘的过程，即故意打压股价，把一些跟风的人“洗”出去。

在相对底部出现“量增价跌”，说明买卖双方都投入并消耗了大量的兵力，卖方胜出。成交量放大，意味着买卖双方对后市的看法分歧很大，一方坚定看多；另一方坚定看空，因为坚定，所以双方愿意投入大量的兵力；双方大打一仗的结果是价格下跌，意味着卖方占优势，卖方力量仍然强于买方力量，价格仍然有可能继续下跌。不过，也应该看到，股市上买卖力量是相互转换的：卖方现在卖出股票，收入现金，在将来的某一个时点，就有可能加入买方阵营，用现金再买进股票；买方现在买进股票，付出现金，将来总归是要加入卖方阵营，卖出股票，收回现金的。这种转换是周而复始，生生不息，就像太极阴阳鱼一样。因此，在相对底部出现“量增价跌”，有可能是前期多头彻底投降，不计成本拼命出逃的表现，这就有可能是“否极泰来”的先兆，应加以注意。

在相对底部出现“量缩价平”，说明买卖双方都不愿意投入兵力，也没有哪一方取得明显优势。这往往意味着市场很犹豫，大家对后市都感到看不准，不确定，或者，大家在等待某个重大的经济数据或消息出台。在这种时候，最好的策略是离场观望，等待市场选择方向。

相对底部的“量缩价涨”，说明大多数市场参与者都看涨，市场上的买进意愿较强，卖出意愿较弱，卖单少，买方力量明显强于卖方，买方只需要投入一点兵力就可以向上大步推进。这种时候可以顺势买进，做多的赢利概率较高。如果涨势不能继续，那就坚决止损，寻找下一个机会，毕竟在上升趋势的初期，来回的拉锯战是很常见的。

相对底部的“量缩价跌”，说明买方进场买进的意愿不足，买单少，而卖方的卖出意愿则比较强。另外，华尔街有一种说法：“上涨要靠资金推动，下跌只需股票自重。”也就是说，股票要上涨是不容易的，需要有资金来推动它，它才能克服“自身的重量”，向上运动；而在没有买盘支撑的情况下，股票“自身的重量”就可以让股价下跌。这种由于股票的“自重”所产生的下跌一般会表现出“量缩价跌”的特征。遇到这种情况，可以认为卖方的能量还没有完全释放，股价继续下跌的概率较大。

“地量地价”是指成交量为本轮下跌行情中的最小成交量，而价格也是本轮行情的最低点。“地量地价”是“量缩价跌”的一种极端形

式，说明买方的买进意愿极其微弱，买单很少，而卖方仍然在卖出。一般的经验认为，当买方的悲观情绪达到极点之后，虽然股价仍然可能继续下行，但是，市场离真正的底部应该不远了。因此，出现“地量地价”之后，操盘手要加以关注。需要说明的是，如果前期下跌过程中没有什么成交量，那么“地量地价”就不太可信，继续下跌的概率较高；而如果前期下跌过程中有一定的放量下跌，那么“地量地价”预示市场底部的可信度就比较高。

“底部巨量”是指在相对底部突然爆出比平时大几倍的成交量。这往往是因为买卖双方都很坚决，一方坚决地看多，另一方坚决地看空，双方投入大量的资金和筹码进行交易。经过这一番搏杀，双方的能量都有很大的释放。接下来到底是涨还是跌，就要看哪一方的实力更强更持久一些。一般来说，一旦市场在“底部巨量”之后选择了某个方向，那么它就很可能沿着那个方向走出一波比较大的行情。

需要注意的是，当我们说上涨的概率较大，或者下跌的概率较大时，所谓的“概率较大”，一般也就是百分之六七十的概率而已。因此，所谓的小概率事件，其实概率也不那么小，仍然有百分之三四十的可能性。当然，对于一个能够坚决止损，坦然接受损失的交易者来说，百分之六七十的概率已经足以让他赢利了。

二、上升趋势

市场从低位开始向上涨，走出一定的涨幅之后达到阶段性的高点，然后向下回调。不过，回调的幅度有限，没有触及前期的低点，市场就掉头向上，也就是说，回调行情所形成的低点比前期的低点要高。市场继续上涨，并且突破了前期高点，形成了更高的高点。这样，市场就形成了“更高的低点，更高的高点”，符合上升趋势的定义。这时，我们才可以说市场进入了上升趋势；这时，我们才可以说前期的低点就是底部。底部不可以事先猜测，只能事后确认——这是一部分交易者的信条，他们一般称自己为“右侧交易者”。所谓“右侧交易者”，就是在股价最低点所发生的时间点画一根垂直线，在垂直线的右边才买进的交易者，即为“右侧交易者”；类似的，在最高点所对应的时间点画一根垂直线，在垂直线的右边才卖出的交易者，为“右侧交易者”。右侧交易者认为，一个人很难准确地猜测最高点和最低点，而一旦去猜测就很可能逆势操作，在

下降趋势中过早买进，在上升趋势中过早卖出，因为有时候趋势的幅度和持续时间大大超出我们的想象。因此，与其去猜测，倒不如等上升趋势确实形成了，底部被确认了之后才买进，等下降趋势确实形成了，顶部被确认了之后才卖出。

在上升趋势中出现“量增价平”，说明经过一段时间的上涨之后卖盘涌现，而买方仍然看涨，愿意在此价位吸纳筹码，买卖双方在这个价位和时间暂时呈现出势均力敌的态势，谁也不占据绝对优势。此时涌现的卖盘可能是前期在低位买进的获利盘，也可能是在上一轮涨跌循环中被套牢的套牢盘，也可能是在做空的空头。上升趋势中的“量增价平”是很正常的现象，毕竟在一波上涨之后，筹码会有个换手的意愿，而股价也必然会有休整一下的需要。“量增价平”之后，股价可能会有一波回调向下的行情，也可能会横盘震荡，展开强势调整，还有可能会继续向上推进。

在上升趋势中出现“量增价涨”，是趋势健康的表现，说明买方实力强劲，能够在大规模的战斗中不断突破卖方的阵地，持续向上推进。股价运动不外乎三种方式：上涨，下跌和横盘。在上升趋势中，上涨是顺着趋势的主要运动，下跌是逆着趋势的次要运动；在下降趋势中，上涨是逆着趋势的次要运动，下跌是顺着趋势的主要运动。横盘是股价调整的一种模式。一般来说，当股价处于顺着趋势的主要运动中，成交量的持续放大，表明当前的趋势很健康，如果在主要运动中成交量萎缩，那就说明当前的趋势有问题。因此，在上升趋势中，当股价上涨时，股价处于顺着趋势的主要运动中，此时成交量增加是好现象，意味着趋势延续的概率较大。另外，股价在突破重要的阻力位时，放出大成交量，也会提振市场的人气，增强多头的信心，因为成交量是一种辅助确认的指标，突破的时候，成交量越大，就越能确认突破的有效性。如果突破的时候只有很小的一点点成交量，那么，很多有经验的交易者会怀疑那是一个“假突破”，不愿意参与后市。因此，上升趋势中的“量增价涨”是上升趋势健康、正常、强劲的好现象。

在上升趋势中出现“量增价跌”，意味着买卖双方在当前的价位分歧较大，一方坚定地看涨，一方坚定地看跌，一方大量地买进，一方大量地抛出，但是，卖方取得了本回合的胜利，推低了价格。上升趋势中的“量增价跌”应该引起注意，这可能是趋势翻转的信

号，但是，这也不是绝对的，股价也可能会在空头能量的集中大释放之后很快企稳，再度上涨，并创出新高。记住，所有的量价关系，所有的技术分析都不是绝对的。

有人会说，“既然这些都不是绝对的，既然分析的结果是股价既有可能涨也有可能跌，岂不是等于什么也没有说，那还要费心思关注它们干嘛？”分析的结果虽然不是绝对的，但是，好的分析会使得概率向交易者有所倾斜，会让交易者获得一些小小的微弱的优势，这些微弱的优势累积在一起就可能最终形成决定盈亏胜负的优势。如果这个也不关注，那个也不关注，那么，交易者就会失去一个又一个小小的优势，看似无关紧要，但是，到最后，交易者的优势又从何而来呢？比如，遇到上升趋势中的“量增价跌”，关注它的交易者会提高警惕，而不关注它的交易者会浑然不觉。虽然并非每次出现“量增价跌”之后趋势都会翻转，但是，关注它的交易者毕竟会有那么一点点小小的优势——如果趋势不翻转，那么关注和不关注都没有什么区别；但是，如果趋势真的翻转，那么关注量价关系的交易者就不会感到很意外，他可以从容应对，及时采取恰当的行动；而不关注量价关系的交易者在趋势真的翻转时就会措手不及。这样，一个小小的优势可能就对应着一笔不小的金额，像这样的金额累积多了，就能拉开盈与亏、胜与负之间的差距了。在市场上，搞内幕交易、老鼠仓和操纵股价是很容易赚钱，也不用这么辛苦，但是，那是违法的，有可能会因此而坐牢；靠真本事硬功夫做交易，就是不容易赚钱，就是这么辛苦，就是要求交易者努力去累积一个又一个小小的优势。虽然每一个小优势都看似无关紧要，但是，众多的小优势合在一起，那就很厉害了。当然，交易者也不需要把所有的技术分析都用上，太多太复杂的分析反而对交易不利。凡事都不能过头，无过无不及，才是最佳境界。

上升趋势中的“量缩价平”，反映了市场的犹豫情绪。当价格运行到一定的高位，买方不愿意继续跟进，卖方又有惜售的心理，因此，成交量会萎缩。另外，双方都没有主动进攻，因此，价格也维持在一个窄幅区间内震荡。在这种情况下，买方中的主力往往并非不看好后市，而只是暂时停止买进，希望股价向下回调，自己可以在低位吸纳。卖方的力量应该在之前的上涨行情中有所释放，而面对不断上涨的价格，卖方开始调整心理预期，不再急于抛售，而是

希望能够在更高的价位卖出。总体来说，上升趋势中的“量缩价平”是一个好现象，至少说明此时卖方并不急于出售。

上升趋势中的“量缩价涨”，有两种意味：一、市场普遍看涨，卖单稀少，买方只需要投入一点兵力，就可以向上推进；二、市面上的大部分流通筹码已经集中到了主力手中，主力控盘程度高，只需要少量资金就可以推高股价。这两种情形都预示着上涨更有可能持续。不过，如果持续出现“量缩价涨”，那也会引起担忧，因为没有成交量，就会显得不踏实，毕竟空头能量没有得到过有效释放，市场可能会酝酿比较大的回调。

上升趋势中的“量缩价跌”，是很正常很健康的表现。在上升趋势中，下跌是逆着趋势的次要运动，在这种次要运动中成交量下降是很正常的，也是符合预期的。价格下跌是上升趋势中必然会出现的调整阶段，很多时候，价格下跌只是因为买方中的主力暂停买进。成交量下降说明卖方并不急于出售。只要下跌的幅度不大，股价在某一条均线或在趋势线上找到支撑，买盘就会再度涌现，推高价格。

三、相对顶部

一般来说，在上升趋势的初期，股价走得比较艰难，一步三回头，这往往是因为很多市场参与者还不相信上升趋势已经开始，思维还停留在之前的下跌和寻底行情阶段。等到股价在跌跌撞撞中向上走了比较可观的一段之后，“更高的低点，更高的高点”也确立了，就会有更多的人开始接受并相信上升趋势，这时，可能会走出一波既长又流畅的上涨行情，有人称之为“主升浪”，这是做多赚钱的好机会。随后，市场会出现一波回调，在找到支撑之后，股价会再度上涨，这一波行情一般会比“主升浪”小，但是，在极端行情中，市场进入“疯牛”状态，这最后一波行情甚至会是“主升浪”的数倍！从趋势线的角度来看，上升趋势最开始呈 15° 至 20° 角向上慢慢爬升，然后，在“主升浪”中呈 30° 至 40° 角上涨，最后，在“疯牛”阶段则呈 50° 至 70° 角狂涨！

“疯牛”行情中可能会出现“天量天价”：成交量创下历史最高纪录，股价也达到历史最高点。这是市场极端疯狂的表现，也是市场即将见顶的信号。之所以说“即将见顶”，是因为在“天量天价”之后，股价仍然有可能继续上涨创出新高，尽管成交量往往会有所下

降。“天量”意味着筹码大规模换手，而在这种高价位是什么人在大量买进，什么人又在大量卖出呢？一般来说，老谋深算、风险意识强的机构不会在高位替别人接盘，他们往往是在市场低迷时偷偷吸纳，在牛气冲天时出货。在一个可以做空的市场中，在高价位买进的人可能是被“轧空”的空头，他们被迫平仓，不得不在高位大量买进。另外，在高位买进的人可能是缺乏经验的市场参与者，他们在相对底部不敢买进，在上升趋势的初期不相信趋势，在“主升浪”中可能参与了一把，赚了点小钱，但又因为过早卖出而踏空，他们一直希望市场深度回调给自己一个买进机会，但市场就是不给这样的机会，他们眼睁睁地看着市场狂涨而自己却空仓，最后，他们终于受不了这种折磨，闭着眼睛买进，在高位把主力的仓位接过来。还有一些人可能从来都不碰股市，但是，听到自己的街坊邻居都炒股赚钱了，也忍不住心动手痒，把银行存款投到股市上，即所谓的“储蓄大搬家”。当这种从来都不碰股市的人都被吸引到股市上来的时候，牛市基本上也就到头了，因为连最后一批买家都已经进场，到哪里去找新的买方力量来推高股价呢？在个股上出现“天量天价”可能会有一个例外，那就是一个庄家从另一个庄家手中接盘过来，炒下一棒，如果大盘和经济形势良好，新庄家仍然可能继续炒高个股的股价。

在相对顶部出现“量增价平”，说明主力在利用市场高涨的热情悄悄派发筹码，主力的卖出控制得恰到好处，既尽可能地多卖出股票，又没有推低股价；另外，也说明多头依然人数众多，买进的力量不可小看。此时的“量增价平”应该引起市场参与者的警惕，毕竟这是顶部翻转的征兆，一旦股价就此掉头向下，就可以认为顶部已经形成，因此，会引发“滚雪球”式的抛售。不过，此时多头仍然有继续推高股价的潜力，而打算出货的主力也乐见其成——可以用更高的价格卖出股票，何乐而不为呢？

在相对顶部出现“量增价涨”，说明买方仍然很乐观，买进的意愿强烈，在大成交量的多空搏杀中推高了价格。在相对顶部，“量增价涨”的极端模式就是“天量天价”。对于“天量天价”的分析同样适用于“量增价涨”，也就是说，在相对顶部大量买进推高价格的可能是被“轧空”的空头、缺乏经验的散户和毫无风险意识的新股民。当然，此时的“量增价涨”也可能是主力在一边对敲一边拉升，诱惑散

户进场接盘，也就是说，成交量的增加是虚假的，只是主力在几个关联账户之间倒来倒去并拉抬价格，希望制造出买盘踊跃，牛气逼人的假象。除非有新的主力进场接棒跑下一段，一般来说，顶部的“量增价涨”都是盛极而衰的先兆。

在相对顶部出现“量增价跌”，意味着主力加大了抛售力度，先知先觉的获利盘也加入了抛售的队伍，而由于前期上升趋势带来的财富效应，很多市场参与者仍然看好后市，认为这是买进机会。特别是那些在前期上涨行情中踏空了的人，他们终于等到了期待已久的下跌，坚决买进，却没想到自己正在为主力接盘。主力敢于大量抛售，不再维持股价，往往是因为他已经把手中大部分筹码悄悄派发出去，现在剩下的已经不多了，不必再小心翼翼地出货，另外，主力也希望用剩下的筹码把股价砸下去，启动一轮“滚雪球”式的下降趋势，这样他就可以在低位再次吸纳。在这种情况下，越来越多的人会意识到主力已经出逃，并且主力由护盘变为砸盘，卖盘就会越来越沉重，股价也会跌破重要的支撑位，形成清楚的下降趋势。比较少见的一种可能性是一个新的庄家从老庄家手中接盘之后，先做一个“量增价跌”的洗盘动作，然后才向上拉升。

在相对顶部出现“量缩价平”，意味着买卖双方都在犹豫观望，没有投入兵力，也没有大幅地推动价格。经过前期的上涨，买方有点“恐高”，不愿意追高，这是很正常的心理。而卖方，包括主力和获利盘，对后市仍然抱有期望，不愿意在当前价位出售。因此，双方呈现僵持局面。接下来，只要没有大的利空消息，主力应该会一边对敲一边拉升，并且，放出一些利好消息来引诱买方买进。

在相对顶部出现“量缩价涨”，意味着卖单少，价格容易被推高。这可能是因为主力控盘程度高，外面的筹码少，主力只用了少量资金就拉升了股价。主力拉升股价，一种可能性是主力（或新主力）志在高远，要在更高的价位才开始派发筹码；另一种可能性是主力在吸引买盘入场，为在此处出货创造条件——比如说，同样是20元的价位，第一次上涨达到20元时很多人不敢买入，而股价先冲到25元，再回调到20元时，就会有很多人觉得20元既便宜又安全，可以放心买进，而主力就是要利用大众的这种心理。当然，也可能并没有一个控盘的主力，而是市场普遍看涨，持股者对后市信心很足，不愿意在当前价位出售，买方只好高价扫货。不管是什么情

况，面对相对顶部“量缩价涨”，交易者都要有所警惕，因为空头能量并没有得到释放，而主力也在寻找机会出货。

在相对顶部出现“量缩价跌”，要注意在相对顶部的成交量情况，如果在相对顶部已有放量，可以认为主力已经派发大部分筹码，不再需要继续维持价格，于是，任由散户去左右行情；如果在相对顶部还没有放量，则比较凶险，可能是主力找不到接盘的买家，又不愿意在高位维持股价，只能见到买单就卖出一些筹码。除非新的主力已经进驻并且正在洗盘，否则，相对顶部的“量缩价跌”往往预示着下降趋势的开始。

四、下降趋势

一般来说，底部比较安静，顶部比较热闹，因为主力一定要在顶部吸引到大家的注意，鼓动起大家的买进热情，这样他才能顺利地出货。主力在派发掉大部分筹码之后，往往会由护盘变为砸盘，用手中剩余的筹码凶狠地砸低股价，引发获利盘的抛售，形成下降趋势，以便自己可以在底部再次低位吸纳。大多数散户在顶部为主力接盘，还要被主力砸，实在比较悲惨；主力把大部分筹码派发给散户之后，还要用剩下的筹码去砸散户，实在比较凶残；但是，没办法，股市就是战场，这个游戏就这么残酷。下降趋势形成的内因就在于卖方力量强于买方力量，而这又是因为——主力资金不再买进，前期涨幅大，获利盘沉重，越来越多的人开始锁定利润，落袋为安，“右侧交易者”在下降趋势确认之后坚决卖出，更多的人开始做空，越来越多的人开始止损，每一次反弹向上都被视为出逃或放空的机会，股价跌破重要支撑位引发更多的抛售，“更低的低点，更高的高点”以及下行的趋势线和均线使得技术派炒家坚决看空并做空，“一买就被套”的“赔钱效应”遏制了买进热情，凌厉的跌势吓得很多人不敢买进，连续补仓之后全部资金都被套住，连续猜错底部之后不敢再猜，市场悲观气氛弥漫，认为还要继续大跌。

在下降趋势中出现“量增价平”，说明买卖双方在这个价位投入了更多兵力，展开一番厮杀，不分胜负。买方愿意入场，是一个积极的信号，卖方大量卖出，也显示了空头的能量。这可以看做一场消耗战，买卖双方都各自消耗了一定的能量，并不意味着跌势一定会就此止住。

在下降趋势中出现“量增价涨”，说明买卖双方都很坚决，一方

愿买，一方愿卖，买方取得了暂时胜利。这意味着股价更有可能上扬，至少走出一波向上回调的行情来。在下降趋势中的回调行情有长有短，一般比较短，因为这种上涨行情毕竟是逆着当前趋势的次要运动，股价往往上涨到某一条重要的均线附近，遭遇大量卖盘无法突破，就会掉头向下，继续下跌行情。

在下降趋势中出现“量增价跌”，是正常的空头能量释放过程。下降趋势中的下跌行情，是顺着趋势的主要运动，此时放量是很正常的表现，说明下降趋势更有可能会持续。

在下降趋势中出现“量缩价平”，说明买卖双方都需要休整，都在犹豫观望。前期应该已经有一波杀跌行情，买卖双方的能量都有所释放，股价也已经从顶部有了相当的回落。卖方无疑会有惜售的心理，至少，卖方希望股价向上回调一段，让自己可以在比当前价位更高一点的价位卖出。买方在买进之后没有占到什么便宜，这时也需要暂时停下来评估一下市场态势。另外一种可能性就是有重大数据、消息或政策即将出台，大家都在等待。

在下降趋势中出现“量缩价涨”，也是正常现象。下降趋势中的上涨行情，是逆着趋势的次要运动，此时缩量是很正常的表现，符合市场预期。市场参与者一般认为，缩量调整说明当前的下降趋势仍然有效。

在下降趋势中出现“量缩价跌”，说明虽然价格在下跌，但是，买方人气低迷，进场的热情不足，而卖方则仍然有卖出的意愿。“量缩价跌”在下降趋势中比在其他行情中都更有可能会持续，因为市场寻底的过程往往就是一个人气日益涣散，连绵阴跌不止的过程。多头越来越没有信心，被深套的人已经麻木了，索性连看都不看了。记住，“上涨要靠资金推动，下跌只需股票自重”。只要主力资金不出手买进，股价在“重力作用”下就可以缩量下跌。

以上针对四种市场态势所讨论的量价关系都是对可能发生的大概率事件的推测，并非绝对一成不变的真理。市场最大的特点就是，它总是在不停地变化，每一次的情况都跟上一次有所不同，不能拿着一套很机械的理论去生搬硬套，因为小概率事件可能会发生，主力可能会做假动作，意想不到的重大政策或消息可能会戏剧性地改变市场上买卖力量的对比。而这也恰恰是交易的挑战和乐趣所在，否则，交易就太容易太枯燥了。

了解和关注量价关系，可以让我们获得一些微小的优势，不断累积这些优势，最终就会形成明显的优势，交易的概率就会对我们有利。忽略量价关系，就会丧失这些微小的优势，在本来可以避免的风险面前浑然不觉。市场如战场，差之毫厘失之千里，些许微小的优势就可能拉开赢家和输家之间的巨大差距。

2007年4月27日

睡眠不足

今天做得很差，才做了101笔交易，不到12点就被关仓。两个原因：一是上周五的创伤，以及逆势和止损不坚决所带来的痛楚已经被时间所冲淡，好了伤疤忘了疼，今天又有逆势和止损不坚决的毛病；二是白天被毕业论文指导教授喊去折腾了半天，没睡好觉，做交易时头脑发木。

我发现，人在睡眠不足头脑发懵的时候，本能的反应就是逆势操作和不止损。要想做到顺势操作和坚决止损，就必须睡眠充足头脑清醒，时刻提醒自己，时刻绷紧那两根弦，而且，还要用强大的意志力去克制逆势和不止损的本能冲动。做日内短线交易，真的有点像拳击比赛，睡眠不足昏昏沉沉肯定是要挨打的。

老穆达到了超短线交易的第二个里程碑——他做到了正数，做了295笔交易，赚了3.23美元！虽然金额很小，但是，从负数到正数，这可是历史性的跨越！收盘之后，高老师让我们“瞻仰”一下老穆的交易记录，并且，让他谈谈“获奖感言”。

这个老穆虽然看上去有一点木，但其实比鬼还精——感觉不对，他就平进平出或者赔一分钱走人，真是跑得比兔子还快；在一段长长的趋势中他就敢一直顺着趋势做，别人顺势做一段之后都不敢继续顺势了，怕趋势要翻转了，他就不怕，最后还是他赚了钱，别人都赔钱。他认为，自己之所以不怕，最主要还是因为他止损做得好，对自己的止损有信心。“有什么好怕的？大不了就止损呗”，老穆如是说。

“有什么好怕的？大不了就止损呗”，你老穆说得倒是轻巧，问题是，我就是不想止损啊！止损需要多么大的意志力，要经历多么大的内心挣扎，要消耗多么大的心理能量，岂是一句“大不了就止损呗”那么轻松？真是“坐着说话不腰疼”！虽然赔的不是自己的钱，但是，每次止损都还是像用一把小刀在自己身上割肉啊！

再说了，就算是我能止损，我也不愿赔钱，怕赔钱，所以，我

还是怕，还是不敢顺势啊！而且，有的时候，不是怕不怕的问题，而是，我本能地就想逆势——看见暴跌就特想买进，看见暴涨就特想放空，总觉得价格要回到行情启动的原点，总想着“如果价格回到原点，那我可以赚多少钱啊”，就算有时候我不认为它会回到原点，但至少我也认为它“走这么远这么急，应该回调一下了！”难道你老穆就完全没有这种本能的逆势冲动，没有这些乱七八糟的想法？难道你就没有想到在任何一个瞬间，股价都有五种可能性：涨，暴涨，横盘，跌，暴跌？你怎么可以就这么心无杂念、单纯地顺势操作，而不被头脑中的各种想法和猜测所困住呢？

“有什么好怕的？大不了就止损呗”，这话听着就让人生气！我就是不想止损，怕赔钱，而且，每一瞬间都有诸多念头在头脑中往来驰骋，当然会有很多东西让我感到害怕！老穆啊老穆，你简直就是像“不食人间烟火”一样——估计你就是一个交易天才，大脑构造和思维方式与我们这些普通人就是不一样！你没有我们普通人所具有的逆势和不愿止损的本能冲动，没有我们那些乱七八糟的想法。所以，你永远都体会不到我们这些凡夫俗子在止损时所承受的痛苦和煎熬，你也永远都体会不到我们在顺势时所经历的害怕，以及我们在交易中的各种恐惧、贪婪、绮思、妄想。

唉，跟你这样的交易天才生气又有什么用呢？我们根本就不是一类人，说了你也不明白！老夫睡觉去也！

2007年4月28日

睡得好干得好

睡得好，才能干得好。今天睡了十二个小时，做交易的时候头脑清醒，反应敏捷，止损和顺势好像也变得容易了一些。做了183笔交易，只差半个小时就坚持到了收盘。

老穆赚了14.76美元，其他人仍然都是负数。另外三只小强仍然很强，两百次以上，没有被关仓，剩下的都被关仓了。

看到自己昨天在日记中对老穆的“猛烈抨击”，我意识到，睡眠不足的时候，心态容易扭曲，容易生气，想法也比较偏激。现在，睡眠充足了，心态也平和了，我觉得老穆是对的，要顺势操作，不要怕，“有什么好怕的？大不了就止损呗。”该止损就止损，该割肉就割肉，疼就让它疼吧，不能怕疼，越怕疼就越疼。

2007年4月29日

A股大盘分析

周末。我刚吃完饭，我妈就把我叫到电脑旁，屏幕上显示的是A股上证指数的日线图，旁边摆着我的日记。

我妈有点兴奋地说，“我看20日均线在A股上很好用啊！”

“是吗？为什么？”

“你看，我是2006年11月21号进入股市，我进进出出，踏空了好多行情。但是，如果我在K线上穿20日均线的时候买进，不跌破20日均线不出，跌破20日均线就出，那我会多赚很多钱啦！”

我和我妈分析了一下A股大盘：从2006年11月21号上证指数2037点，一直到2007年1月30号，上证指数都在20日均线上方，1月31号上证指数才跌破20日均线，如果第二天即2月1号开盘就卖出，那就是2744点，这一波足足可以赚700点，35%的回报。这是典型的大趋势！

而事实上从2006年8月22号，上证指数上穿20日均线之后，一直到2007年1月30号，五个多月的时间，上证指数都没有跌破过20日均线！2006年10月23日，20日均线还提供了很明显的“貌似支撑作用”——上证指数正好跌到20日均线附近就发生强劲反弹！如果在上穿20日均线的第二天，即2006年8月23号开盘买进，那就是1614点入场，跌破20日均线的第二天，即2月1号开盘卖出，即2744点出场，那就是1130点的利润，70%的回报啊！

接着，2月13号上证指数上穿20日均线，第二天开盘买进，那就是2836点入场，2月27号跌破20日均线，第二天，即2月28号开盘卖出，那就是2734点出场，亏了100点。但是，2月28号当天上证指数又上穿20日均线。第二天即3月1号再买进，2877点入场，当天又跌破20日均线，第二天即3月2号开盘卖出，2792点出场，又亏85点！这是典型的“平坦易被穿”嘛！3月2号虽然上证指数收盘点略高于20日均线，但是，幅度太小，不认为是有效穿越。

3月6号，上证指数上穿20日均线，第二天开盘买进，即2851点

入场，一直到本周五4月27日都没有跌破20日均线。上证指数本周五收盘在3759，这又是900点的收益啊！

很有戏剧性的是，4月19号，上证指数大跌，碰到20日均线之后，当天就强劲反弹，形成了一根很长的下影线。看来，在那一天，很多市场参与者都相信20日均线能够提供支撑作用。这也可以算是一种“自我应验的预言”（Self-fulfilling Prophecy）——很多人预言20日均线能起到支撑作用，于是，他们在20日均线附近买进，而他们的买进行动就使得20日均线果然起到了支撑作用，预言应验了。

我说：“有大趋势的时候，均线就是很好用。A股这一年多来，趋势真的是很大，用均线来决策的确很合适。不过，您也看见了，当市场在一个区间来回震荡时，均线就不好用了，比如，从2月1号到3月5号之间，均线来回被穿，刚买进就要止损。”

“是啊。不过，止损也没有赔多少，都是些小钱。区间震荡的时间也不长，很快就来了一个大趋势，又赚一把大的。”

“行，您要是相信A股更容易出大趋势，那您就坚定地用20日均线来炒股。这总比毫无章法，纯靠瞎猜和情绪冲动来炒股要强得多。”

“嗯，我相信A股就是更容易出大趋势，因为中国股市就是一个投机市场，中国人赌性大，国际热钱又涌进来狂赌人民币升值，A股肯定更容易暴涨暴跌！”

“有道理喔。对了，我听电视上说，有一些股民赚了指数没赚钱。要是您买的股票不跟着大盘一起走，那您也赚不到钱啊。”

“是有这问题。不过，我找到了两只ETF，一只是510050，50ETF，追踪上证指数；另一只是159901，深100ETF，追踪深证100指数。这两只ETF和指数走得差不多，买它们就绝对不会出现赚了指数没赚钱的问题啦！”

“妈，您的学习能力很强嘛！”

2007年5月1日

锚定效应

4月的最后一个交易日结束了。我还是没有达到第一个里程碑，做了173次，离收盘还差40多分钟。

4月份总共做了11个交易日的实盘交易，我共赔了376.21美元。4月21日赔得最多，56.08美，其余每天大约赔三十一二美元。

我们一起进来的14个人，在4月份总共赔了5537.49美元。比我们早进公司的老操盘手有9个人，他们合计赚了11万2千美元。4月份赚得最多的一个人赚了2万3千美元。他因为累计业绩高，现在已经可以拿50%的提成，也就是11500美元的月收入！我们什么时候才能像他们那样赚钱啊？！

今天，老穆仍然是正数。唐小鸭也做到了正数，成为第二个在第一个月就达到正数，达到第二个里程碑的人！又一个交易天才！14个人里就有两个交易天才？这个概率也太高了一点吧？不过，据说，我们这14个人是从两百多个应聘者中挑选出来的。两百多人中出两个交易天才，倒也说得过去。

收盘之后，高老师给我们讲了一下“行为金融学与交易之锚定效应”。

行为金融学的研究表明，人们普遍存在着一些误区，而这些误区妨碍人们在交易上取得成功。了解这些误区，可以帮助操盘手更了解自己，更清楚自己容易犯什么样的错误，更明白自己为什么容易犯那些错误，从而找到有效的办法让自己尽量少犯错误。

人们在估计一个不确定的数据时，会在很大程度上受到初始信息的影响。在一个心理学的实验中，有两组受试者需要回答同一个问题：“在联合国中，非洲国家所占的比例是多少？”在受试者回答之前，他们会先看一个转动的幸运转盘，这个转盘会停在某一个数字上。很显然，转盘停在哪个数字上与受试者要回答的问题并没有什么逻辑关系。经过事先设计，第一组的转盘会停在数字10，而第二组的转盘则会停在数字65。受试者先要回答他们心中的答案是高

于还是低于他们所看到的数字，然后，再给出他们的答案。理论上来说，两组受试者应该不被转盘所停的数字所影响，也就是说，两组受试者的平均答案应该很接近。但是，事实上，看到数字10的那一组受试者的平均答案是25%，而看到数字65的那一组受试者的平均答案则是45%！结果表明，受试者的估计严重地受到了他们所看到的数字的影响，尽管那个幸运转盘转出来的数字与他们所要回答的问题没有任何关系！

在交易中，交易者看到股价在一个范围之间波动，比如说，在23.00附近来回震荡。这个价位就可能在交易者心里产生一个锚定效应，让交易者觉得股价不会偏离这个价位太远。当股价突破23.00向上快速运动到24.00的时候，交易者可能就不敢跟进，总是觉得股价好像应该掉头向23.00有所回调似的。而事实上，股价固然是有可能会调头向下，但是，也确实有可能会继续向上冲到25.00、26.00、27.00。锚定效应使得交易者更多地考虑到股价向下运动的可能性，或者说，更自然更容易更本能地接受股价向下运动的可能性，而更不容易接受股价继续向上运动的可能性。因此，如果股价继续上涨，交易者就会很吃惊，觉得这只股票“疯”了，或者眼睁睁地看着，或者逆势做空，而事实上，股价向上的可能性是确实确实存在的。

为什么绝大多数人都有逆势操作的本能冲动？为什么在趋势很大的时候，很多人都不敢坚定地顺势操作以至于踏空大段行情？锚定效应，是导致这些问题的心理误区之一。人们在对于不确定的数据进行估计时，锚定效应是一种近乎本能的心智反应，绝大多数人都会不由自主地被它所影响。很多商家都很善于利用我们的这一弱点。比如，一件名牌衣服进货价是300元，商家以600元卖出就有利润，但是，他会先标出2000元的卖价，然后，打五折，卖1000元，这时，就会有很多人高高兴兴地把衣服买走，并且觉得自己捡了一个1000元的大便宜。为什么？因为消费者对于这件衣服的制造和销售成本并不了解，对于300元和600元这两个数没有概念，他们所接受的只是2000元这个初始信息，然后就在锚定效应的影响之下，以2000元为基准展开“推理和计算”，从而得出“本来要卖2000元，现在只卖1000元，好便宜”的结论。

其实，很多人把“买打折商品”的思维方式运用到股票交易上：

一只热门股票在牛市中冲到143.62元每股的最高价，当它在熊市中跌到50元每股时，很多人就会有强烈的买进冲动，不买进就浑身难受，寝食不安。结果，买进之后，股价继续下跌到40元，30元，20元，10元，1元，0.43元，买进它的人现在更难受，更寝食不安。为什么我们买到了“打折商品”之后往往都很高兴，而且还会一直高兴下去，而买了“打折股票”之后却往往高兴不起来，甚至会越来越痛苦呢？问题出在哪里呢？问题就在于，我们买了“打折商品”之后，一般不期望以更高的价格再把它卖出去，而我们买了“打折股票”之后，却期望以更高的价格卖出。这样两者之间就出现了很大的差别，因此，“买打折商品”的思维和经验不能随便运用到股票交易上。事实上，在我们买进某件“打折商品”之后，那件商品的价格可能变得更低了，一来，我们很少像关注股票价格那样去关注商品的价格变化，眼不见心不烦；二来，就算我们知道它现在更便宜了，我们也可以安慰自己，“至少比原价省了不少钱”。买“打折商品”之后，因为我们不想要再以高价卖出，所以我们很容易找到心理平衡；而买进“打折股票”之后，因为我们还想要再以高价卖出，所以，一切都没那么容易了。顺便说一下，那只从143.62元跌到0.43元的热门股票就是北电网络（Nortel）。

除了极少数的交易天才之外，绝大多数人都会或多或少地受到锚定效应的影响。优秀操盘手能摆脱锚定效应的影响，因为他们更多地关注股价当前的运动状态。而锚定效应的本质就在于人们在决策的时候过分地关注了初始信息，而没有对当前信息给予充分的权重。如上述心理学实验所示，有时候初始信息甚至与当前的问题毫无关系，却仍然会严重影响人们的决策。在上面的例子中，受锚定效应影响的操盘手过分地关注了23.00元这个初始价格，而没有充分地考虑到“股价正在上涨”这一当前信息。他可能会想：“虽然股价正在上涨，但是，它已经从23.00元涨了一元了啊，是不是该向下回调一下了？！”而优秀操盘手则可能会这样想：“虽然已经从23.30元涨了一元了，但是，股价正在上涨啊，我要给‘股价正在上涨’这个当前信息80%的决策权重，给‘已经从23.30元涨了一元’这个信息20%的决策权重。”因此，要摆脱锚定效应的影响，就要减轻对初始信息的关注度，更充分地考虑到股价当前的运动状态，或者说，更充分地尊重股价当前的运动状态。其实，这也是一个把注意的焦点放在

哪里的问题。调整和控制注意的焦点，也可以帮助我们摆脱锚定效应的影响。问自己一些高质量的问题：“我是否过分地关注了初始信息，而没有充分地考虑到当前运动状态？”“我应该怎样分配对各种信息的决策权重？”

再以A股市场为例吧。本轮牛市是从上证指数最低点998点启动上来的，昨天，2007年4月30号收盘在3841点。据统计，很多老股民，因为对998点记忆犹新，在3000点出头，甚至2000多点的时候就觉得已经涨得太高了太疯了，已经不敢再参与了；而在3000点以上买进并且赚钱的，大多是新股民新基民，并且，现在每天A股新开户数量还在增加，银行里开户买基金的人排成长队。老股民对998印象深刻，不敢参与3000点以上的行情，就是受到锚定效应的影响。很多新股民新基民根本不知道998，只知道买股票买基金赚钱快，因此，他们不受锚定效应的影响，说得好听点就是“初生牛犊不怕虎”，说得难听点就是“无知者无畏”。

对于老股民来说，踏空3000点以上的行情还是很可惜的。谁也不知道这种“疯牛”行情能持续多久，有可能3841点就是顶部了，有可能会上4000点，有可能会上5000点，有可能会上6000点，有可能会上7000、8000点，这个谁也不知道。有时候，大众狂热和群体非理性可以在把股价推到令人头晕目眩的高度之后，再迅速推高一两倍，然后，市场才彻底崩溃。这种狂热要等好多年才出现一次。好不容易碰上了，不好好利用一下实在是可惜了。因此，老股民要克服锚定效应的影响，要减轻对998的关注度，更充分地尊重市场当前的态势，即“疯牛”行情，顺势而为，参与其中，同时，保持理性和冷静，知道大家正在发疯，正在吹泡泡，给自己定一个卖出规则，以便及时逃生。这个规则可以很简单，比如，跌破某条重要的均线，例如20日均线或者30日均线；或者，MACD出现死叉。一定要提醒自己，在看到卖出信号时，一定要坚决执行，切不可心怀侥幸，因为在这种疯狂的暴涨之后，往往是惨烈的暴跌！再说，自己参与“疯牛”行情，试图利用群体非理性，就是来“博傻”——打赌会有一个“更大的傻瓜”以更高的价格把股票从自己手上买走。如果自己也头脑发热，不及时出逃，那岂不是自己就成了那个“更大的傻瓜”了吗？

2007年5月2日

证实偏差

5月的第一个交易日，我仍然离第一个里程碑有30多分钟的“距离”——做了191次，离收盘还差30多分钟的时候被关仓。

老穆又赚了19.53美，他已经连续四个交易日赚钱，明天就可以升到200股，账上的资金增加到2万美元，关仓额也从30美元升到50美元。唐小鸭今天赔了11.39美元，还是不如老穆稳定啊。牛哥做到了正数，赚了7.46美元，成为第三个做到正数的人！猛男离正数也只有一步之遥，他做了298次，只赔了4.27美元。

李静退出了。这种昼夜颠倒的工作确实不适合女生，她做得也一般，至少可以肯定她不是像老穆和唐小鸭那样的交易天才。从某种意义上来说，如果只有20%的学员可以达到培训标准，那么，在我们这十四个人中最有可能的就是老穆、唐小鸭、牛哥和猛男了，剩下的人都已经可以安心地退出了。因此，李静选择退出也是很合理的。不过，我还是要留下来挣扎一番，说不定哪一天我突然就开窍了呢。

收盘之后的内容是“行为金融学与交易之证实偏差”。

人们在形成观点之前，往往还能比较客观地看待正反两面的信息。但是，人们一旦形成了一个观点之后，就会过分关注那些对自己的观点有利的信息，而故意忽略那些对自己的观点不利的信息。也就是说，人们倾向于“证实”，而不是“证伪”。从本性上来说，我们更希望自己被证明是正确的，而不希望自己被证明是错误的；但是，这种希望常常会削弱我们的客观性，使得我们只能看到自己想看到的东西，而对自己不想看到的东西视而不见。这就是“证实偏差”。

到底因为“证实偏差”使得我们不愿认错，还是因为我们不愿认错使得我们容易走进“证实偏差”的误区，这近似于一个“是先有鸡还是先有蛋”的问题。不管怎么样，很多市场参与者都表现出很明显的“证实偏差”，同时也表现出很明显的不愿认错的倾向。比如，在

大牛市中某位大师预测股市即将大跌，结果股市继续大涨1000点。大师不承认自己预测错误，而是举出一堆理由说明上涨是不理性的，是错误的，现在更要大跌了，结果股市又大涨1000点。大师坚持唱空，股市坚持上涨。终于，两年之后，股市由牛市转为熊市，大师很得意地说，“看，我多么英明，我两年前就预测到大跌了！”

很多市场参与者虽然没有大师这么夸张，但是，也有类似的表现。比如，有人看好一只股票，在20元买进，买进之后股价就一路下跌到12元，由于他坚信自己是对的，于是，一直持有。幸运的是，股价又慢慢地从12元一直涨上来，回到20元，并且，继续上涨到25元。他在25元卖出之后，就很解气地说，“看，我是对的，我就知道我是对的！”

很多人在市场上都有一种强烈的愿望，那就是，自己被证明是正确的，是对的。问题是，市场总是在不停地变化，或许你刚才那个决策是正确的，但是，现在情况变化了，那个决策变得不合适了，需要被修正了，如果你死抱着那个决策不放，那就不对了。另外，在市场上，对与错，并不重要，重要的是，赚与赔。关于这一点，索罗斯说得很好：“对与错并不重要，重要的是，对的时候你赚了多少钱，错的时候你又赔了多少钱。”善于发现自己的错误，敢于承认自己的错误，并立即纠正，这是索罗斯的成功秘诀之一。他说：“人们认为我不会出错，这完全是一种误解。我坦率地说，对任何事情，我和其他人犯同样多的错误。不过，我的超人之处在于我能认识自己的错误。这便是成功的秘密。我的洞察力关键在于，认识到了人类思想内在的错误。”

基于卡尔·波普的“证伪主义”，索罗斯提出一个理论：“所有的仓位，在被市场证明是对的之前，都是错的”。他的仓位一般都很大，如果等到市场明显地证明某个仓位错误，那时平仓就会很困难，损失就很大了。因此，他在建仓之后都会认真地收集对该仓位不利的信息，并努力试图证明那个仓位是错的。经过这样的一个步骤，有些仓位就被早早地平掉了，那些经得起检验的仓位则被保留下来，一旦市场向着对他有利的方向运动，他就敢于持有，甚至加仓。

另外，有一些顶尖操盘手在建仓之后，经常会问自己一个高质量的问题：“假设我现在还没有建仓，面对当前的市场状况，我会选

择做多还是做空？”然后，他们会很诚实地去回答这个问题。如果他们的答案与已经建立的仓位方向相反，那么，他们就会减仓，或者平仓。顶尖操盘手不是每一次都等价格触到了止损位才去止损。有些仓位在离止损位还很远的时候就被平掉了，这使得他们可以重新建更好的仓位，因此，他们的交易表现出高度的灵活和机动性。

索罗斯和那些顶尖操盘手的做法都是很聪明，也是很有效的。每个操盘手都会或多或少地受到“证实偏差”的影响，在建仓之后变得固执，对市场抱有偏见，不能很客观地看待正反两面的信息。“证实偏差”在交易中是一种“系统误差”，而不是“偶然误差”。通过假设自己的仓位错误，并积极地试图证明这一假设，索罗斯能消除这个“系统误差”，让自己认真地对待反面的信息，而不会忽略它们。这一个“证伪”的步骤，可以有效地纠正“证实偏差”的影响，使得索罗斯的交易体系更客观更理性。顶尖操盘手通过假设自己没有仓位，努力使自己回到建仓前的客观中立的心理状态，从而让自己能够像建仓前那样比较客观地看待正反两面的信息，这样也可以在一定程度上缓解“证实偏差”的影响。

索罗斯和顶尖操盘手们在摆脱“证实偏差”的束缚之后，显得多么客观、多么理性、多么洒脱、多么自由，他们进退自如，来去如风，全然不受已有仓位的牵绊，真所谓“拿得起，放得下”。相比之下，大多数人在“证实偏差”的影响下就显得很主观、很偏执、很笨拙、很没有自由。一个交易者在建仓之前，可能犹豫不决，不知道是应该做多还是做空。可是，即便他只是随意挑选了一个方向，一旦建仓之后，他就突然忘记了自己刚才是多么犹豫，市场是多么的不确定，他会近乎本能地捍卫自己的仓位，他会变得十分固执，他会被自己的仓位所困住，不能客观地看待正反两面的信息。他会紧紧抓住对自己有利的信息，而不愿意接受对自己不利的信息。他本能地希望市场证明自己的决定是正确的，而不会积极主动地去收集信息来证明自己的决定是错误的。当不利的信息已经很明显时，他可能还在否认，还在狡辩，还在死守着自己的仓位，错过了认错平仓的最佳时机，陷入更深的痛苦和煎熬之中。股市如此，人生又何尝不是如此呢？为了捍卫某个不那么明智的决定，以及虚妄的自尊，我们拒绝接受反面的信息，死守硬抗，找借口，不认错，到最后还是自己吃亏。

“证实偏差”，不仅会影响交易过程，而且也会影响交易策略的设计开发。有的人通过观察市场，或者通过阅读一些交易书籍，会对股价的运行形成某种观点，也就是说，他会误以为自己发现了股价运行的某种“规律”。一旦形成这种观点之后，他就在“证实偏差”的影响下，忽略那些时自己的观点不利的证据，而过分强调那些对自己的观点有利的证据。比如，他可能会认为当某个技术指标出现金叉时，股价就会上涨，他会找到好几个完美的证据来支持自己的观点。但是，有很多时候，那个技术指标出现了金叉，股价却没有涨上去，对于这些不利的证据，他就忽略不计了。当他按照自己所形成的观点去交易的时候，他很意外地发现，股价竟然常常不按照他所发现的“规律”去运动，交易亏损发生的概率大得惊人，虽然有时候股价是按“规律”运行了，但是，最终他的交易策略还是不赚钱。问题往往在于，他所谓的“规律”并不存在，那只不过是某些交易书籍的误导，或者是他自己的幻觉而已；而“证实偏差”则使那些误导和幻觉得到强化。

认识到“证实偏差”对交易的害处，主动地在交易决策体系中加入“证伪”的步骤，交易者就可以变得更客观、更理性、更灵活、更自由，不被已有仓位所束缚，不否认对仓位不利的信息，不把头埋在沙子里做“鸵鸟”，在建仓前后都能全面地客观地评估正反两方面的信息，根据实际情况做出最合理的决策——其实，这才算是在做交易，这样坚持做下去才能提高交易水平，才能练出交易的真功夫。可惜，大多数人在建仓之前或许还能全面客观地评估市场态势，还能算是在做交易，但是，一旦建仓，他们就立刻失去客观性，就立刻把反面信息屏蔽起来，把自己的观察力、判断力和行动力束缚起来，不去全面地观察、分析、权衡、判断，不采取果断行动，交出仓位的管理权，只是一厢情愿地希望和祈求市场向着对自己有利的方向运动，如愿就喜不自胜，不如愿就诅咒抱怨。这就不能算是在做交易，最多只能算是“半交易半赌博”。

2007年5月3日

损失回避

今天，老穆赚到了45.93美元，让我们这些连第一个里程碑都还没有达到的人羡慕不已。只要保持这种势头，老穆很快就会从200股升到300、400、500股。如果用500股操盘，那么，平均一天赚100美元就很有可能了，这样，他在一个月之内就能赚2000美元，达到公司的培训标准，成为正式操盘手，并且，当月就可以开始领到30%的提成。

唐小鸭、牛哥和猛男，今天都是负数。虽然他们都只赔了几美元，但是，和老穆相比已经有了明显的差距了。不过，这三只小强比剩下的人还是强多了——他们都做到了收盘，而其他人在收盘前陆续都被关仓了。

收盘后的培训内容是“行为金融学与交易之损失回避”。

行为金融学有两个很经典的实验：在第一个实验中，受试者面对两个选择。选项A：100%确定地赢得3000元；选项B：20%的可能性赢得0元，80%的可能性赢得4000元。实验结果，80%的受试者选择了A，即确定地赢得3000元。在第二个实验中，受试者面对两个选择。选项A：100%确定地损失3000元；选项B：20%的可能性损失0元，80%的可能性损失4000元。实验结果，92%的受试者选择了B。

如果纯粹地按照“预期效用”来计算，第一个实验中两个选项的“预期效用”分别是：A. $100\% \times 3000 = 3000$ ；B. $20\% \times 0 + 80\% \times 4000 = 3200$ 。所以，在第一个实验中应该选择B，而不应该选择大多数人所选的A。第二个实验中两个选项的“预期效用”分别是：A. $100\% \times (-3000) = -3000$ ；B. $20\% \times 0 + 80\% \times (-4000) = -3200$ 。所以，在第二个实验中应该选择A，而不应该选择大多数人所选的B。大多数人在两个实验中所做出的选择与“预期效用”所推荐的选择正好相反。行为金融学家认为，这说明了人们在决策的时候并不是完全理性的，而是在很大程度上受到心理因素的影响。

第一个实验的结果表明，人们在面对正的收益预期时，表现为风险回避——不愿意承担风险去追求更大的收益，而宁愿接受确定的较低收益。

而第二个实验的结果则表明，人们在面对负的收益预期时，却从风险回避转变为风险偏好——宁愿承担损失更多金钱的风险，也不愿意接受确定的较小损失。人们之所以在面对损失的时候会变得更愿意去冒险，是受到“损失回避”心理的影响。心理学研究表明，损失所带来的痛苦比同等金额的收益所带来的快乐要强烈得多。人们回避损失，其实就是为了回避痛苦。而回避痛苦又是一种比追求快乐更强的驱动力。在第二个实验中，虽然选项B中损失为零的可能性只有20%，损失4000元的可能性高达80%，但是，这种有可能出现的损失为零的结局，仍然对人们产生了很大的诱惑，因为它有可能让人回避掉损失所带来的痛苦。

在交易中，“损失回避”首先是让我们不敢果断进仓。很多人看着很好的上涨趋势，就是不敢买进。为什么？怕赔钱呗。怕赔钱，就是“损失回避”。股价一直涨，有人左看右看，如坐针毡，后悔没有早一点买进，后悔之间股价又涨了一大截。这时，他觉得这只股票恐怕要一直涨下去，怕自己错过赚钱的机会，终于闭着眼睛买进，结果一买进就被套。从某种意义上来说，高位追涨也是“损失回避”心理在作怪——错过机会，该赚的钱没赚到手，也是一种损失啊。被套之后，股价下跌，他又不愿意止损。不愿意止损，就是最典型的“损失回避”了。对于很多人来说，手上的股票只要是赚着钱，那随时都可以卖；但若是赔着钱，那打死也不卖，一定要等到股价涨上来，至少要不赔钱了才能卖。他们仿佛觉得只要自己不在赔钱的时候卖出股票，就永远都不会在股市上赔钱。而事实上，很多人都是因为止损不坚决而最终导致交易失败。操盘手在应该止损的时候还在犹豫不决，其实就是在“损失回避”心理的驱使下推迟痛苦，回避痛苦。但是，回避短期的痛苦往往给我们带来长期的痛苦。回避损失、回避痛苦是一种本能的反应，也是一种软弱和幼稚的反应，这就好像一个生病的小孩害怕打针、逃避打针一样。操盘手必须战胜这种本能的反应，变得坚韧和成熟，不再回避短期的痛苦，这样，才能回避交易失败的长期痛苦。

“损失回避”是一种很强大的本能，人稍微不注意，就会被它所

影响。为了消除“损失回避”的影响，操盘手应该明确地设定止损规则，严格自律，坚决执行，并且，在思想上提高警惕，时时提醒自己坚决止损，防止自己一时软弱动摇就出现止损不坚决的问题。这个几乎和“文革”时期搞的“狠斗私字一闪念”差不多了。没办法，交易，就是这么难。多少顶尖操盘手就是因为在了止损问题上一时迷糊，结果酿成大错，身败名裂！止损问题不解决好，就像身上揣着一颗炸弹，总有一天是会爆炸的。而偏偏这个炸弹又几乎是无法拆除的——“损失回避”的本能始终潜伏在人身上，人一软弱，它就跳出来。只有那些意志特别坚韧，自律性特别好，而且，时时警醒的极少数人才能一直克制住它，才能一直坚持做到坚决止损。从这个意义上来说，绝大多数人都不适合做短线交易，或许，做长线投资还有点希望。做短线交易，第一原则就是坚决止损，绝大多数人都做不到坚决止损，后面就免谈了。做长线投资，如果基本面发生了根本性的变化，也要认赔出局。不过，长线投资不像短线交易那样强调坚决止损，这样，做长线投资的普通大众还有那么一些成功的可能性。

在止损时，操盘手可以提醒自己：“如果现在不止损，那么，就很可能赔得比现在更多。”一般来说，人的头脑在一段时间内会被一个想法所占据。如果一个操盘手在应该止损时，头脑中想的是“股价可能会回去，让我平进平出”，那么，他就很难做到止损坚决。因此，操盘手应该明智地选择让那些有利于止损的想法占据自己的头脑。

另一个让操盘手止损不坚决的原因是，有些时候，刚刚止损之后，股价马上向自己最初所预期的方向快速运行。碰到这种情况，很多操盘手本能地感到后悔，觉得“如果刚才不止损就好了。”另外，人的记忆具有选择性，容易记住这种比较戏剧性的事件。这种“刚止损，股价就回去”的事件记得多了，操盘手就在头脑中产生一种错觉，夸大这种事件发生的概率，好像这种事会经常发生一样。因此，在应该止损的时候，操盘手会犹豫不决，害怕自己刚一止损，股价马上就向自己最初所预期的方向快速运行。这种想法固然可以理解，但是，对交易有害无益。解决这个问题的最好办法是，坚决止损，并且在止损之后，马上转换思想，专心地做下一笔交易，如果股价向自己最初所预期的方向快速运行，那就迅速抓住

这个波动。能做到这样操盘的操盘手，止损都很坚决，而且，止损时毫无心理阻力，他们不会担心自己止损之后，股价马上向自己最初所预期的方向快速运行，因为他们相信自己可以在止损之后随时迅速杀进来。当然，这个很难做到，能达到这种境界的操盘手很少，但是，这是正确的努力方向，是操盘手应该追求的境界。

事实上，如果一个操盘手能够做到在止损之后，马上专心地做下一笔交易，那么，他不仅会对于止损本身没有心理阻力，而且，他还会对于持有亏损仓位有很大的心理阻力。因为这样的操盘手相信，他在处理掉一个亏损的仓位之后，就会有重新回到客观的立场去分析当前的市场态势，就会获得以任意方向重新建仓的自由，就有可能把握下一个交易机会。行为金融学发现，人们在面对账面亏损的时候，往往会低估机会成本，这也是大多数人不愿意止损的一个原因。此处的机会成本，是指如果了结掉亏损的仓位，那么被解放出来的资金可能会赚到的钱。大多数人低估了这个机会成本，而优秀操盘手则认为这个机会成本很高，因为他们相信只要他们能够回到没有仓位的状态，能够重新进行客观分析，能够获得重新建仓的自由，那么，经过一定数量的交易，他们就一定能赚钱。他们知道，他们无法保证某一笔交易一定会赚钱，但是，他们已经有了一套稳定赢利的交易系统，这个系统的盈亏概率和比率对他们有利，只要他们能做足够多次的交易，他们就一定能赚钱。

这就好比一个箱子里装了1000个球，其中有650个白球，350个黑球，每取出一个白球就算你得一分，每取出一个黑球就算你失一分。显然，你不能保证某一次取出来的球是白还是黑，而且，如果你只取出5个球，你所得到的也有可能是3黑2白，负1分。但是，如果你能够取100个球出来，那你就大概能得30分，如果你能够把1000个球全部取出来，那你就肯定能得300分。在这里，次数显然是一个关键。与其抱着一个黑球在那里郁闷，还不如赶快扔掉它，再去取下一个球。超短线交易也是如此——一旦你的赢利概率达到了一定的程度，次数就成了一个关键，在不牺牲赢利概率的前提下，次数越多利润就越大。而“损失回避”则是次数的头号敌人，“损失回避”让操盘手既不敢进仓，又不愿意从亏损的仓位中出来。止损坚决的操盘手才有可能做到很高的交易次数，止损不坚决的操盘手不可能做到很高的次数。

从这个角度来看，止损坚决的操盘手恰好是那些对自己的赢利能力很有自信心的操盘手。他们更看重继续交易的机会，更看重进出仓的自由，所以，他们不愿意长时间持有亏损的仓位而使自己失去那些机会和自由，不愿意被一个糟糕的仓位困住，不愿意在一个糟糕的仓位上浪费过多的时间和精力。这样他们就进入了一个良性循环：越有信心，止损就越坚决；因为止损坚决，交易也就做得更好，这样信心又会更大……

而那些对自己的赢利能力缺乏自信心的操盘手也必然会缺乏止损的动力，他们的潜意识里会想：反正止损之后，再继续做交易也不一定能赚钱，也可能是赔钱，那还折腾啥，就这样拿着这个赔钱的仓位等下去吧，说不定股价会回去呢。这样，他们就陷入了一个恶性循环：越是没信心，止损就越是不坚决，交易也就做得更差，这样信心又会更小……要打破这个恶性循环，最好就是不管怎样，先做到坚决止损，然后再慢慢树立对自己的信心。

总之，“损失回避”是人的天性，是人回避短期痛苦的一种本能反应。但是，这种本能反应使得操盘手不能做到坚决止损，从而导致交易失败，带来更大的损失和长期的痛苦。为了消除“损失回避”的负面影响，操盘手必须严格自律，并主动选择让那些能促使自己尽快止损的想法占据自己的头脑，比如，“如果现在不止损，那么，就很可能赔得比现在更多”；“如果止损之后股价向我最初所预期的方向快速运行，我相信我可以迅速地抓住那个波动”；“止损之后，我就可以重新客观分析，就有了重新建仓的自由，我相信，只要我不被一个糟糕的仓位困住，只要我能做足够多次的交易，我就肯定能赚钱”，等等。

“损失回避”的根源之一也在于人们把注意的焦点放在了错误的地方。比如，在第二个实验中，92%的人之所以会选择选项B，在很大程度上也是因为他们本能地把注意的焦点放在了损失0元的20%的可能性上，而没有放在损失4000元的80%的可能性上，也没有放在计算和比较两个选项的“预期效用”上。我们应该经常检查一下自己把注意的焦点放在了什么地方，问一问自己：“我是否把注意的焦点放在了错误的地方？”“我应该把注意的焦点放在哪里？”

另外，问自己一些高质量的问题，调整和控制注意的焦点，把“不能做到坚决止损”和巨大的痛苦联系在一起，把“能够做到坚决

止损”与巨大的快乐联系在一起，也可以帮助交易者做到坚决止损。前面已经讲过了，现在再提醒一下。很多技巧和道理都是要重复、重复、再重复，才能被真正掌握被真正理解。有些很能赚钱的操盘手慢慢变得不赚钱，往往正是因为他们慢慢偏离了最基本的交易原则，他们需要回归到最基本的原则和技巧上，重复、重复、再重复，逐渐恢复他们对原则的坚守，慢慢重建信心，恢复赢利能力。

2007年5月4日

诸多误区

老穆和唐小鸭双双正数，其他人包括牛哥和猛男，全部被关仓。

而且，老穆和唐小鸭还有一个共同的特点：他们的交易费用都是负数！也就是说，他们做交易的成本小于零——不仅不用交钱，而且还赚了钱！其实，老穆的交易费用已经连续好几天都是负数了，他很善于摆单进出仓，这样，他就可以从各个电子交易平台（ECNs）赚到很多的返点，那些返点在抵消掉了SEC费等费用之后还有剩余，因此，他在交易费用上就赚钱了。这些钱虽然不多，但是，他的毛利就不需要减去一个数，而是加上一个数。比如说，今天，老穆的交易费用是-7.29美元，也就是说，他赚了7.29美元；另外，他“低买高卖、高卖低买”赚差价共赚了47.83美元，因此，他今天最后的纯利就是55.12美元。

老穆的交易次数比我们都多，股数也比我们大，赚返点赚得更快。更重要的是，他在感觉稍微有一点不妙的时候，就会早早地摆一个单出来，争取平进平出，或者，赔一分钱出来。在这种时候，市场还是比较犹豫不定，价格上下晃动，因此，他摆单出仓的概率就比较高。而我们大多数人在这种时候都不愿意出仓，也不愿意止损，我们会压制内心那种不太对劲的感觉，会选择再等一等，再看一看，希望股价能向着对我们有利的方向运动。可是，等到股价运动明显对我们不利的时候，我们再摆单就很难被成交了，那时候，往往只能扫单出仓了。不仅赚不到返点，而且，亏损也更大。唉，这就是差距啊！不服不行。

牛哥和猛男都属于刚猛凌厉一路，喜欢扫单进出，不喜欢摆单等待。他们很勇猛很果断，感觉要涨，马上扫单“拍进去”，感觉不对，马上扫单“拍出来”。平时，他们“拍进拍出”，能赚不少的毛利，但是，交易费用都比较高，结果，扣掉交易费用之后，纯利基本上都是负数，当然，负的也不多。今天，股价走得黏黏糊糊，两

步一回头，他们扫单进去之后，股价就是走不起来，他们也就赚不到什么钱，竟然双双被关仓，沦落到和我们一样的境地！

收盘之后的培训内容：“行为金融学与交易之诸多误区”

易得性偏差：信息获得的容易程度会影响人的判断与决策，越容易获得的信息具有越大的影响力。所谓容易获得，包括容易被回忆起来，容易在媒体上看到听到，以及容易从别人口中听到，等等。

当人们被问及，“中国每年是自杀死亡的人多，还是因为交通事故死亡的人多？”大多数人会根据自己的印象，或者说记忆，来回答。如果自己认识的人中间有自杀的，或是最近在媒体上看到关于自杀的报道，那么，就很可能会回答“自杀死亡的人多”。反过来也是一样，如果自己认识的人中间有在交通意外中丧生，或是自己目击了车祸现场，或者在媒体上看到车祸报道，那么，就很可能会回答“因交通事故死亡的人多”。这种凭印象或记忆回答问题的方式，就是“易得性偏差”的典型例子——在回答过程中，人们没有全面地收集数据进行对比和分析，只是因为某种信息更容易被回忆起来，或是更容易被看到听到，就以此为依据做出判断和决策。

数据显示，中国每年自杀身亡的人数大约是28万，每年交通事故死亡人数大约是10万。这两个数字都挺大的，可见，活着是多么的不容易啊！

针对问题做调研，收集数据，进行分析和推理，得出结论，这是回答问题的合理程序。不过，如果对待每个问题都这么严谨，那活着也就太累了。活着已经那么不容易了，干吗还要那么累呢？有时候，对于某些问题，不妨拍脑袋，想当然，凭印象回答问题。即使答错了，也没什么大不了的。只要我们在重要的问题上，保持严谨和审慎就好了，对吧？

对，但是，令人遗憾的是，大多数人在炒股或投资时，既不严谨也不审慎，没有认真做调研，没有全面地收集信息，没有进行严谨的分析和推理，没有做计划和应变方案，而是在“易得性偏差”的影响下，拍脑袋，想当然，凭印象做决策——买进那只最近总是在眼前在耳边在脑海里出现的股票！

庄家和主力机构都很懂得如何利用大众的这一误区。当他们把某只股票推到高位要出货时，他们就会拼命地在电视、报纸、互联

网、电台等各种媒体上推荐该股，或者发布利好消息；他们也会用小道消息在人与人之间口头传播该股。总之，只要让尽可能多的人尽可能容易地获得该股的利好信息，他们的目的就达到了。接下来，就会有很多人在“易得性偏差”的影响下，不做调研就买进该股，替庄家接盘。他们之所以会买进该股，在很大程度上是因为他们听到了这只股票的名字，这就好像人们在买东西的时候更有可能选择那些广告做得多的品牌一样。从某种意义上来说，庄家和主力机构拼命地推荐该股，发布利好消息，其实就是在做广告。

庄家和主力机构在熊市接近底部的时候拼命唱空，拼命散布利空消息，也是在利用大众的“易得性偏差”。当最容易获得的信息都是负面信息，都是悲观情绪时，就会有很多人受到影响，在底部割肉。

人们在买卖股票的时候，表现得如此的不严谨和不审慎，简直到了令人难以置信的程度。是因为大家觉得这些问题不重要吗？是因为大家都视金钱如粪土吗？显然不是。那为什么很多人在花几百块钱买双鞋的时候，还要左挑右选货比三家，而在动用几万块钱买股票的时候却草率轻信盲从，不愿意花时间下工夫做调研呢？

一方面，是大多数人不知道应该怎样做调研；另一方面，是即使知道怎样做也懒得去做调研。很多人投身股市，急吼吼地只想赚钱，根本没有心思去学什么东西，或者说，懒得去学。另一些人学了点皮毛，懒得深入，也懒得去做扎扎实实的功课。说到底，就是一个字，懒。

因为懒，就生出自欺——自己骗自己说，“电视上专家都说这是一只好股票了，应该不会错”，“我的朋友推荐这只股票，他不会骗我的”，“虽然这股票可能不值这么多钱，但是，说不定还会有一个更大的傻瓜出更高价买走呢”，“如果掉下来，我就止损”，“拿它5年，肯定涨上去了”……当人们懒得做调研的时候，他们总可以找到某种理由让自己勇敢而盲目地往陷阱里跳。有一些理由应该说有一定的道理，比如，“如果掉下来，我就止损”，但是，等到股价真的掉下来的时候，很多人又做不到坚决止损，因此，所谓“止损”，不过是自欺罢了。

懒的特征，就是极力逃避当前的心智或体力劳动，逃避当前的麻烦，哪怕将来会有更大的麻烦。懒人一般都容易心怀侥幸，喜欢

骗自己说，“或许我会走运，或许将来不会有什么麻烦”；就算是自己知道将来会有更大的麻烦，现在也懒得管了。懒，分为很多种：有人是身体勤快但是头脑懒，懒得思考，懒得分析，人云亦云，没有自己的观点；有人是头脑勤快但是身体懒，整天思考，懒得动手，懒于实践；有人是勤于搞关系但是懒得提高自身技能，有人是有一技之长但是懒得搞关系……绝大多数人不是这里懒，就是那里懒。如果一个人各方面都很勤快，而且活的时间也够长，那他一定会成为一个伟人。懒，应该是人类最大的困境之一了。懒得学习，懒得思考，懒得分辨，懒得冒险，懒得沟通，懒得交流，懒得解释，懒得改变，懒得改错，懒得重新来过，懒得追求真理，懒得探索精神和心灵的世界，懒得寻找和建立信仰，即便是大多数有信仰的人也懒得追求长进……懒，让我们的潜能无法释放，让我们不能享受我们应有的生活品质。而潜能无法释放，生活沉闷乏味，又会让我们的更消沉更懒。越懒就越没力气，越没力气就越懒，不在懒的怪圈中爆发，就在懒的怪圈中灭亡。少数人无法忍受那种令人窒息的绝望，终于爆发，破茧而出，蜕变成一个勤奋、充满能量、生机勃勃的人。而大多数人则在煮青蛙的温水锅里浑浑噩噩，任由自己的生命一点一点的流逝，整天叹息和抱怨。

“易得性偏差”，是懒的典型表现。如果一个人的头脑能勤快一点，问自己几个高质量的问题，那他就不容易受到“易得性偏差”的影响，比如，“电视上的荐股专家真的可信吗？”“利好消息是否已经体现在股价上了？”“现在追涨是不是已经晚了？”“这么多的利好消息是不是庄家出货的迹象？”“我的朋友可能真的不是要骗我，但是，会不会他已经被别人骗了？”“小道消息传到我这里来之前不知道已经传给了多少人，我现在买进会不会是替别人高位接盘？”“如果没有更大的傻瓜来买，如果股价下跌，我要在哪里止损？”“我能保证做到坚决止损吗？”“我真的愿意，并且真的能够拿5年吗？”“5年之后，股价一定会比现在高吗？我凭什么确信这一点？”

假如一个人在认真回答上述问题之后，仍然认为回报明显大于风险，而且，相信自己对风险有控制，那他就可以大胆买进，并见机行事，管理好自己的仓位。虽然同样是买进，但是，经过思考和未经过思考绝对是两种境界。

保守主义：对变化有天生的抵触和过滤反应，对新信息反应缓

慢且会进行折扣处理。这个误区与“锚定效应”有异曲同工之妙，或者，这两者之间是相互配合，共同发挥作用。“保守主义”，让人更倾向于相信市场会维持在某个区间，因此，每次市场走出一个大趋势来，不管是涨还是跌，都会让很多人感到很吃惊。换句话说，“保守主义”，使大多数人往往低估趋势的力量，低估市场能够走多远。

每年年底，各大机构都会发布一个对第二年股指运行区间的预测。这些预测往往都不准，不准在哪里呢？关键在于，预测的区间往往都不够宽。事后，我们常常发现，机构要么是没预测到股指会涨这么高，要么是没预测到股指会跌这么深。关于预测区间的宽窄问题，也涉及一个“过度自信”的误区，这个后面再谈。从一定程度上来说，预测区间过窄，是“保守主义”在作怪。

因为“保守主义”而低估趋势的幅度，是一个很普遍的问题。不论是对大盘，还是对个股，都有这个问题。很多人想逃顶，结果，卖了之后，股价一直涨，自己不敢再进，眼睁睁地看着股价又翻了一倍；很多人想抄底，结果，买进之后，股价一直跌，自己一直补仓，把所有的现金都补进去之后，股价又跌了50%。有比较严重的“保守主义”倾向的人，应该了解自己的这一倾向，每次对股价运行区间做完预测之后，都故意把自己预测的区间放宽一大截，这样可以打开自己的视野和想象力，减少意外，减少过早买进和过早卖出的问题。

如果把预测区间放宽之后，股价却没有走那么远就调头，那会不会很吃亏呢？会吃亏或不会吃亏，关键取决于交易者是否能顺势而为。如果交易者死抱着自己的预测不放，把自己的期望强加在股市上，那他就一定会吃亏，不过，那样的人怎么做都会吃亏。如果交易者很清楚自己的预测只是预测而已，不能死抱着自己的预测不放，最终还是要根据股价的实际走势来做出快速反应，按照翻转信号来操作，那么，他就不会吃亏。

故意把自己的预测区间放宽，对于大多数人来说都是有益的，可以有效地缓解“保守主义”的影响。记住，在股市上，不怕赚不到，就怕想不到，如果想不到，往往赚不到，还容易被套。

后见之明：在事情发生之后，觉得事情本当如此，倾向于忘记当初自己其实设想了多种可能的结局并且无法下结论，过分强调自己当初想到了事情的结局，忽略自己当初也想到了其他的多种可能

性，因此，错误地认为自己当初准确地预见到了事情的结局，从而高估自己的预测能力。

“后见之明”，与我们常说的“事后诸葛亮”差不多。受“后见之明”影响的人，常常会在某个行情走出来之后感到后悔，后悔自己没有采取行动，以至于错过了买进卖出机会。他们觉得自己当时准确地预测到了这一波行情，只是出于某种原因没有动手，甚为可惜。对于少数人来说，事实确实如此，下次要敢于相信自己，要更加果断一些。对于大多数人来说，事实并非如此，所谓“准确地预测”，只是他们的错觉。他们当时之所以没有采取行动，其实是因为他们当时不能确定市场会怎么走，他们猜到了可能会涨，也猜到了可能会跌，还猜到了可能会横盘，不能下一个确切的结论。但是，市场朝某个方向突破之后，他们会说，“对啊，市场就应该朝这个方向走”，突然间，他们左看右看都觉得市场朝这个方向走是非常合理的，同时，他们也迅速地忘记自己曾经还做过多种猜测，曾经是多么的犹豫不决。

有一个成语故事，叫疑邻盗斧，讲一个人的斧子不见了，怀疑是邻居儿子偷去了，他看邻居儿子的神情举止，怎么看都像是偷了他的斧子。后来，他在林子里找到了自己的斧子，记起来是自己忘在那里了，这时再看邻居儿子，发现邻居儿子的神情举止怎么看都完全不像是偷了他的斧子。市场参与者也有类似的问题，已经知道股价后来涨上去了，再回头去看前面的走势，觉得前面的走势怎么看都像是涨；已经知道股价后来跌下去了，再回头去看前面的走势，就觉得前面的走势怎么看都像是跌。人在已经知道后面的走势之后，再回过头去看当初的市场形态，此时的感觉与当初已经是截然不同了。最大的区别就在于，当初的不确定性没有了，取而代之的是确定性，因为我们已经明确地知道后面是怎么走的了。有了确定性之后，我们会自觉不自觉地朝着那个方向去解释一切，过分强调对它有利的证据，忽略对它不利的证据。这就好比一个英语老师，在知道某道选择题的答案是B之后，老师说，“这道题一看就应该选B嘛”，然后，给出一大堆理由来解释为什么应该选B，而不是选其他选项。讲了5分钟之后，细心的同学发现老师看错行了，其实这道题的正确答案是C，这时，老师又马上说，“对，一看就应该选C”，然后，又给出一大堆理由解释为什么B不对，为什么C才是

对的。很多人都觉得，英语老师太好混了，只要给我标准答案，那我也可以当英语老师。事实上，股评家也很好混，每天知道收盘结果了之后，股评家就按照收盘结果把近期的消息摆一下，涨了就摆利好消息，跌了就摆利空消息，盘中其实也差不多。股评，一般也就是“读后感”，即使预测，也说它个模棱两可，含糊其辞。当然，也有股评家剑走偏锋，以“死多头”或“死空头”自居，一直唱多或唱空，以极其大胆的预测吸引眼球，他们相信，只要坚持唱一个方向，总会有唱对的时候。还有一些股评家根本就是“黑嘴”，专门为庄家服务，误导股民。

英语老师和股评家都是在知道结果之后，再回过头去对过程进行分析，这样当然会比较容易。市场参与者在知道结果之后，再回过头去分析市场，当然也会觉得容易，并且，会误以为自己当初曾经做出了准确的预测，因而会高估自己的分析预测能力。研究股价的历史走势图是有意、有帮助的，但是，很多人在研究历史走势图的时候会产生两种错觉，一种错觉是觉得股价的运动很有规律，另一种错觉是觉得炒股很容易，“看，就按照这个规律，就在这个低点买进，在这个高点卖出，赚钱多容易！”他们没有想到，现在回过头去看，一切都很简单很容易，似乎很有规律，那是因为一切都已经确定，按照已经确定的结果回去解释过去的走势总归是很容易找到某种“规律”。但是，所谓的“规律”很容易打破，不符合“规律”的股价运动有很多很多，我们只有在事后才知道股价是否按照那个“规律”运行了，而在当时，在你面对着不确定性的时候，一切就变得不简单不容易了——上升趋势形成之后，你能确定前期那个最低点确实是最低点，但是，在当时，你就不能确定了。市场的最大特点之一就是不确定性。在任何一个时间节点和价位上，都有支持股价上涨的因素，也有支持股价下跌的理由。在任何一个时间节点和价位上，都有想买进的人，也有想卖出的人。意外事件，比如政治、经济、军事、自然灾害、政策、行业、丑闻、诉讼等都有可能影响股价的走势。现在，我们知道在过去的那段时间里，哪些因素占了主导地位，多方和空方展开了怎样的搏杀，最后是哪一方取得了胜利，哪些意外事件发生了，哪些大家以为会发生的事件反而没有发生，但是，在当时，我们却不知道！所谓“此情可待成追忆，只是当时已惘然”，股市上也类似，“行情现在可看清，只是当时很

茫然”。

“后见之明”，使人选择性地遗忘当时的茫然，选择性地回忆起当时诸多猜测中最符合后期走势的那一个猜测，让自己误以为自己的预测能力很强，同时，误以为股市容易被预测。而这又会强化人们的“过度自信”。

为了减少“后见之明”的影响，交易者不妨坚持写交易日志，把自己每天对市场的分析和研判都写下来，把自己想到的各种可能性都罗列下来，把支持各种可能性的证据和理由也写下来，这样，等行情走出来之后，你再回过头去看的时候，你就会明白为什么当初自己没有采取行动，你就会知道当初自己在担心什么犹豫什么，你就不会误以为自己当初准确预测了后面的走势，你就不会高估自己的预测能力，也就不会低估交易的难度了。当然，写交易日志的好处远远不止这些，在知道后面的行情之后，再回过头去看自己当时的分析判断，你就能知道自己当时过分强调了什么，忽略了什么，哪些方面分析得到位，哪些方面需要提高，慢慢地，你的水平就会越来越高。

但是，坚持写交易日志，又谈何容易。懒，是大多数人的通病，大多数交易者喜欢做交易，但是，懒得写交易日志，也懒得回过头去分析。大多数人觉得，只要我泡在这个市场里，经常做交易，我不需要写交易日志，不需要回顾和分析自己的交易情况，不需要动脑筋费力气去剖析自己，有一天我就自然而然地会赚钱了。也许写交易日志会有帮助，会让我早一点开始赚钱，但是，那太累太麻烦，还是算了吧。其实，说穿了，大多数人的心理是这样的：“我希望自己赚很多钱，但是，一定不要让我太累太辛苦。如果太累太辛苦太麻烦，那我宁愿不要赚那么多钱。”而这种心理恰恰正是大多数人赚不到钱的根源之一。的确，我们看到，是有少数人基本上什么都不用干，就能赚钱。但是，第一，那可能只是一种表面现象，人家在背后付出了什么代价，我们局外人一般是无从得知的；第二，可能是人家占据了某种稀缺资源，因此他们可以轻松赚钱，我们没有那些资源，如果再不努力，那就更没希望了。生活本来就是不公平的，至少从短期和局部来看是这样的。少数人懒，但是，人家有资格有条件懒。大多数人也懒，但是，他们却没有去想自己到底有没有资格有没有条件那样懒。猜猜看，为什么他们

没有去想一想吗？还是因为懒，因为他们懒得去想。懒，既是原因，也是结果。这是一个死循环。陷在里面的人总是嫉妒别人赚钱轻松，总是幻想自己有一天也能那样，不愿意付出长期艰苦的势力，当现实与幻想形成强烈反差时，他就拼命地抱怨，抱怨这个世界为什么不竭尽全力来服务他，来取悦他。懒人，一般都比较“自我中心”——我就只管自己，我懒得管你们，懒得管你们怎么看，懒得管你们怎么想。

自我归功：倾向于将好结果归功于自己的能力，而把坏结果归咎于外部环境或坏运气。功劳归自己，责任归别人，这也是“自我中心”的表现。通过运用“自我归功”的心理机制，交易者可以缓解痛苦和自责，可以自我安慰，虽然这些缓解和安慰都是虚幻的。“后见之明”，也有类似的安慰功能——“后见之明”让交易者误以为自己预测能力强，以前之所以没赚钱是因为不够果断不够自信，只要自己果断一些自信一些就可以赚钱了。这种虚幻的自我安慰也是大多数人宁愿陷于“后见之明”，也不愿面对现实的原因之一。

受“自我归功”影响的交易者，不愿意承担责任，不愿意面对自己的弱点，这样，他们也就不可能提高。每一个成功的交易者都勇于承担属于自己的责任，不把赔钱的原因完全推给市场，当然，他们也不会把所有的责任都揽在自己身上。他们会思考和解，哪些是自己做得不好，哪些确实是市场的原因。他们会诚实地面对自己的弱点，尽力去改变，这样，他们就慢慢地把一些阻碍他们成功的坏习惯给改掉了。当然，这也是一个很艰难很辛苦的过程。艰难和辛苦，并不体现为肌肉酸痛、气喘吁吁、汗流浹背，而是在头脑中不断地与坏习惯搏斗，竭力保持理性，尽力控制情绪，克制各种近乎本能的冲动，在被坏习惯屡次打败的时候仍不放弃，重整旗鼓，继续战斗。

要战胜“自我归功”的误区，交易者可以借助一下别人的帮助。一是请别人给自己一些客观公正的评价；二是看看那些做得好的人和自己的做法有什么不一样。这样，交易者或许会明白问题主要出现在自己身上，而不能完全责怪市场或坏运气。因此，有一两个交易搭档是很有价值的。

过度自信：人们经常过高地估计自己的直觉、逻辑推理能力、分析判断能力以及控制形势的能力，人们也经常高估自己的意志

力、情绪控制能力和运气。有人以为自己是天之骄子，运气就是比别人好，光靠运气不用努力就能成功。

由于“过度自信”，人们常常高估自己的表现和水平。例如，80%的司机都认为自己是一个好司机，驾驶技术高于平均水平。又比如，人们在预测下一年的大盘指数运行区间时，给出的区间往往过于窄小，换句话说，预测的区间过于“精准”——一个比较谦卑的市场参与者往往不敢预测指数一定会落在某个“精准”窄小的区间，他会给出一个比较宽的涨跌范围；而一个“过度自信”的市场参与者就敢于缩小预测区间，敢于相信指数会在他所指定的窄小范围里运动。当然，有人会说，谦卑的市场参与者给出太宽的预测区间，等于什么也没有说，没有实用价值。而事实上，历史数据显示，大盘往往会突破那些“过度自信”者们所指定的狭窄区间，让他们感到意外。狭窄的预测区间容易限制交易者的视野和想象力，较宽的预测区间反而更有价值。

从理论上来说，“过度自信”的人在市场上经受一定的挫折之后，就应该能够认识到自己的缺点，就应该能够明白其实自己的“过度自信”很没有道理。能够在经受挫折之后，达到自知之明的人并不多。很多人在“后见之明”和“自我归功”的影响下，把赔钱的责任和原因都推给市场、外部环境和运气，拒绝承担自己的责任，拒绝在自己身上找原因。老子说，“知人者智，自知者明”。要成为自知者，不容易啊！要克服“过度自信”，就不能自欺，就要承担自己的责任，在自己身上找原因，不回避自己的缺点。

这诸多误区常常交织在一起，让很多交易者陷入泥沼，难以自拔。

首先，“过度自信”让很多人勇敢而盲目地进入股市。虽然，大多数人都知道在股市上只有少数人赚钱，大多数人都赔钱，但是，大多数人却都以为自己将会是那些赚钱的少数人，那些赔钱的都是别人，不会是我。在读到行为金融学总结出来的大多数人都有的种种误区时，大多数人却都以为自己是那些没有误区的少数人，那些误区都是在说别人，不是在说我。当大多数人得知在股市上成功需要勤奋努力，需要坚守原则时，大多数人却都以为自己是那些不需要勤奋努力不需要坚守原则就可以成功的少数人，那些严格的要求适用于大多数人，不适用于我。总之，大多数进入股市的人都以为

自己不是大多数人，而是少数人。这就是大多数人的毛病。

事实上，要成为赚钱的少数人，第一步，恰恰是承认自己只不过是一个很普通的大多数人，承认自己很可能会赔钱，承认自己身上存在的种种误区，承认自己也需要勤奋努力，也需要坚守原则才能成功，承认自己也像大多数人一样受到客观规律的辖制而不是凌驾其上。其实，如果你做到了这一点，那你就真的已经不是多数人了，因为大多数人都做不到这一点——他们喜欢自欺，即使被股市教训得体无完肤，也不醒悟，还是坚定地相信自己是少数人，可以凌驾于客观规律之上。当然，我们这里讲的，是指不搞内幕交易和老鼠仓，凭真本事硬功夫在股市上赚钱。在股市上，确实有少数人通过搞内幕交易和老鼠仓，就可以轻轻松松地赚很多钱。那些人确实是不需要勤奋努力、不需要坚守原则，确实可以凌驾于客观规律之上，至少在他们东窗事发、锒铛入狱之前看似如此。那条路的风险其实也是很高的。再说了，就算你想搞内幕交易和老鼠仓，非亲非故的，人家还不愿意带你玩呢，能玩内幕交易和老鼠仓的，始终都是少数人啦。大多数人就是大多数人，不承认也不行啊。可惜，大多数人就是不愿意承认自己是大多数人，不愿意承认自己的误区，不愿意承认自己需要努力，因此，他们也就不能成为少数人，只能是个大多数人。不过，话说回来，股市也需要像他们这样的人，如果没有他们，如果股市上个个都善于自省，勇于改错，个个都勤奋努力，坚守原则，那就太可怕了，那钱就太难赚了。假如有一天你有幸成为在股市上赚钱的少数人，不要对大多数人冷嘲热讽，因为你曾经也是他们中的一个；你要对大多数人心怀感激，因为他们是你的衣食父母，没有他们，你可能就赚不到钱；另外，你一得意忘形，你可能又变成赔钱的大多数人了。

“过度自信”让大多数人在缺乏训练和准备的情况下进入市场。他们就像一群没有经过训练，没有武器装备的人进入战场一样，在那些磨刀霍霍的庄家眼中简直就是待宰的猪羊。如果他们运气好，一来就碰上了大牛市，就像A股2006年、2007年这样的大牛市，那么，他们会赚一些钱，当然，这些钱迟早是要吐出来的。有一些人在大牛市里也赚不了太多钱，因为他们受到“锚定效应”和“保守主义”的影响，赚了一点钱就觉得股价已经涨得太多太快了，赶紧卖出来，然后，眼睁睁地看着股价继续上涨，不敢买进，想等股价回调

再买吧，股价偏偏就是没有什么像样的回调，一直进不去，踏空大段行情。在牛市的顶部，庄家和主力机构在媒体上拼命发布利好消息。人们在“易得性偏差”的影响下，被充斥于媒体的利好消息和乐观情绪所误导。很多从来不碰股票的人看到自己的邻居同事、亲戚朋友，特别是那些被他们认为智商还不如自己的人，居然都在股市上赚了大把的钱，终于忍不住了，他们冲进股市，勇敢地从庄家和主力机构手中接过最后一棒。庄家和主力机构顺利出货之后，用手中剩下的筹码拼命砸盘，牛市就此终结，熊市开始。面对股价下跌，很多人受到“损失回避”和“证实偏差”的影响，不愿意止损，不愿意承认自己错了，不愿意面对负面信息。同时，“锚定效应”和“保守主义”也让他们觉得股价已经跌得太多太快了，应该反弹了，这样被套的人就更不愿意止损了，手中有现金的人也会买进，希望股价反弹，有人甚至会计算如果股价回到最高点那么自己可以赚多少钱。股价继续下跌，更多的人被套，有人被套得更深。“自我归功”让很多人把责任推给市场，推给政府，推给庄家，推给运气，就是不肯承担自己的责任，不肯承认自己判断有误，不肯承认自己逆势操作，不肯承认自己应该早一点止损。“后见之明”让人们误以为自己预测到了这一波大跌，只是没有采取行动，他们会认为自己预测能力很强，下次果断一点就好了。但是，真的等到下一次了，他们又不会采取行动，因为所谓的预测能力很强只是一种幻觉而已。在熊市的底部，庄家和主力机构又大量地发布利空消息，利用人们的“易得性偏差”，把低价筹码吓出来。在底部卖出的人，看到股价上涨，往往都不会及时地把筹码抢回来，因为他们受到“证实偏差”的影响，希望市场证明自己卖出的决定是正确的。某些在底部买进的人往往也拿不住，因为“锚定效应”和“保守主义”在作怪。牛市重来，股价上涨，某些人终于解套了，解套了之后他们更不会认为自己犯了什么错误，他们会说“看，老子就是不止损，股价最后还不是回来了吗？”这样他们就没有从这一轮牛熊循环中吸取什么教训，在下一轮牛熊循环中他们还是会照样陷在“被套—解套—再被套”的轮回之中。

所有这些误区同样也会影响日内交易者。有的时候，股价在一天之内就暴涨又暴跌，俨然走出一轮牛熊循环。所有散户犯的错误，日内交易者也都会犯，而且，常常是在一天之内犯好几次同样

的错误。有人认为，日内操盘手的工作难度仅次于战斗机飞行员，在很多方面，确实如此。

而交易的最大难度还在于它是交易者与自己的战斗。交易者的最大敌人就是他自己。本能的冲动、不健康的负面情绪、各种心理误区等内在的敌人，与反复无常的市场相勾结，不停地向交易者发动冲击，千方百计要把他从正确的轨道上冲到错误的沟渠里。只有少数人能够最终赢得这场战争，有很多人从一开始就已经躺在错误的沟渠里了。那些胜利的少数人并不是没有翻过车，他一样也曾经犯过错，曾经受过伤，但是，他拒绝放弃，一次又一次从沟渠中回到正确的轨道上，并竭力让自己在上面待得比上一次更久一些。就这样，他的自我控制力越来越强，终于，他战胜了那些内在的敌人，战胜了自己。而市场却突然变成了他的盟友——他对市场充满敬畏，却能和市场翩然共舞。这时，市场不仅给他金钱上的丰厚奖赏，而且也给他快乐、满足和成就感。

2007年5月6日

承认误区

周末在家睡一大觉总是很舒服。

吃饭的时候，我妈拿着我的日记说：“行为金融学总结出来的那些误区还挺普遍的。我发现，基本上每个误区我都有。”

“是，有也不奇怪。我觉得我也都有。”

“你看，我以前什么都不懂，看见别人赚钱就一头冲进股市，买什么股票都靠看电视或听别人传小道消息，赚钱的股票拿不住，赔钱的不肯止损。这些错误都可以从行为金融学里找到解释。”

“没错。”

“甚至包括上个周末，我看了你的日记，知道了均线的用处，我就决定用20日均线做买卖决策。其实，这多少也是易得性偏差的表现啊。”

“哟，您自我剖析得还挺深刻的嘛。”

“我又回过头去看了A股大盘前几年的表现，有的时候，大半年都没有什么大趋势，那时候用20日均线做决策确实没什么优势。”

“就是这样的。可能关键的第一步，是判断市场有没有大趋势。如果有大趋势，那就用均线系统等趋势类的工具，如果没有大趋势，那就用KDI等震荡类的工具。不过，这都是说起来容易做起来难。很多时候，只有等行情走了一大段了，我们才能说，喔，有大趋势，但是，前面已经错过了一大段，而且，市场也可能在我们刚刚确认了它有大趋势之后，马上又进入震荡行情。反正挺不容易的。”

“是挺不容易的。2006年、2007年A股出这么大的趋势，真是难得啊。我估计，接下来，至少一两年吧，A股主要应该还是走趋势，不是暴涨就是暴跌。”我妈大胆预测。

“为什么呢？”我问。

“这个星期我读了一下你买回来的《漫步华尔街》。上面讲了1929年美国股灾、日本股灾、纳斯达克股灾，都是先暴涨又暴跌。

看着都怪吓人的。”

“看，这又是易得性偏差的表现了。您因为这几天看了那些著名的股灾，头脑中印象深刻，就觉得A股也要暴涨暴跌了。说不定，A股就是不一样，就是能走出中国特色来呢？或许，A股会一直涨，涨到一万点去；或许，A股涨上去之后，在上面横盘震荡，就是不下来呢？”我开玩笑地问。

我妈回答：“当然，各种可能性都有。如果我非要说我的预测一定对，那我岂不是又犯了过度自信的错误啦。我只是觉得A股暴涨暴跌的概率要高一点。反正，我已经想好了，给自己约法三章：如果个股跌破20日均线那就卖出，不跌破那就坚决持有；如果大盘跌破20日均线，那我就把所有仓位全部平掉；如果我的股票账户资产总额下降到16万，那我也全部平仓。”

“上个月初，我们说的是14万，这一个月下来，您又赚了不少哇。”

“是又赚了点。现在大概是17万多，不到18万吧。老实说，这钱赚得太快，我心里都有点发慌。不过，有了这三条规则，知道自己要怎么办，心里就踏实多了。”我妈说。

“那挺好的。看来，我这操盘手日记帮您消除了不少心理压力啊。这也是挺大的一个收获喔。”我说。

“就是，就是。不仅消除了很多心理压力，还明白了很多心理误区，知道自己以前错在哪里，而且还知道为什么会错了。”

2007年5月8日

关注什么

今天，所有的学员都赔钱了，包括老穆。今天的成交量比平时小，波动幅度也小，没行情，而且，走得还很乱。

不过，老穆还是比我们强，他没有被关仓，其他人都被关仓了。他的关仓额是50美元，他做到两点钟的时候，赔到了37美元。他就停下来不做了，找风控经理小吴调成了模拟。其他人都是一直赔到被关仓为止。

老实说，我真是挺佩服老穆的这种自我控制力。每个人在赔钱的时候都特别想赚回来，即使行情不好，即使自己知道应该停下来，也很难控制住自己，很难停下来不做交易。人家老穆就能控制住自己，能够停下来，确实是比我们强多了。人家做得比我们好，也是情理之中的事啊！

收盘之后，高老师讲了一下在交易中应该关注什么。

在交易中，操盘手应该关注的是：自己是否坚持了交易原则、自己是否贯彻了交易策略、自己是否保持了良好的心态。操盘手不应该关注的是：当前这一笔交易的结局。

毫无疑问，每个操盘手都本能地希望当前的这一笔交易能赚钱，这是人之常情。但是，如果操盘手过分地关注当前这一笔交易的结局，那么，他就不能客观地处理市场发出的信号，他就会屏蔽或否认那些对他不利的市场信息（证实偏差），他就会一厢情愿地希望、期待、哀求、幻想市场向自己有利的方向发展，他就不能坚持交易原则，不能贯彻交易策略，不能保持良好的心态。

他会过分地放宽止损位，过长时间地等待，甚至会盲目地、心怀侥幸地在赔钱的仓位上不断地补仓，使风险越来越大（损失回避）。操盘手这样违背交易原则，偏离交易策略，会使自己的操盘体系出现很大的漏洞，或者说，出现了“系统误差”。操盘手这样做的时候，并不是每次都会受到市场的惩罚。有时候，市场会让他侥幸脱身。但是，“常在河边走，哪有不湿鞋”，操盘手常常这样玩

火，就一定会被烧伤。

如果操盘手能在受到惩罚之后，吸取教训，那么，他就能提高。可是，有的操盘手受到惩罚之后，没有领悟到是自己的操盘体系上有漏洞，而仅仅认为是自己某一次运气不好，或者认为是市场某一次太不正常，或者认为这只是某一次的“偶然误差”，而不是“系统误差”。这样的操盘手要么悟性比较低，要么过于以自我为中心——不愿意承担责任，总觉得自己没什么问题，都是市场的错，都是别人的错。当然，有的操盘手也认识到自己的做法不对，但就是不能改变自己，不能迫使自己坚持交易原则。这种操盘手的问题是自律性差。不管一个操盘手是悟性低，还是过于以自我为中心，或是自律性差，如果他不改变，他就会在一个怪圈中打转，不能提高自己的水平，也自然不能提高自己的业绩。

优秀的操盘手能够认识到当前这一笔交易的结局其实并不重要，重要的是自己是否坚持了交易原则、是否贯彻了交易策略、是否保持了良好的心态。因为一个操盘手并不需要每一笔交易都赚钱，只需要所有赚钱的交易合计所赚进来的钱，大于所有赔钱的交易合计所赔出去的钱。因此，最关键的是控制风险，并让概率向自己倾斜。坚持交易原则，贯彻交易策略，保持良好的心态就能够控制风险，并让概率向自己倾斜。坚持交易原则，贯彻交易策略，保持良好的心态并不意味着当前这一笔交易一定会赚钱。很多时候，坚持交易原则，贯彻交易策略恰恰意味着当前这一笔交易要赔钱，账面损失要尽快被实现——因为到了止损位了，不应该再等了；或者因为买卖力量变化了，应该平仓出来了。平出来了之后，可以更客观地观察权衡，可以在更好的价位建同向的仓位，或者可以反向建仓。

从概率的角度上来说，如果一个超短线操盘手的判断准确率达到60%，那么他就可以赚钱，同时这也意味着有40%的交易应该很痛痛快地止损出来。如果一个操盘手从来都没有很痛痛快地把任何一个赔钱的仓位平出来，如果他希望每一笔交易都赚钱，如果他希望把每一个赔钱的仓位都等回来，或者补仓补回来，如果他每次止损都觉得很痛苦，那么，他完全还没有摸到交易的门道！

坚持交易原则、贯彻交易策略、保持良好的心态，那么，不管当前这一笔交易是赚还是赔，你最终都会赚钱。因为你做到了优秀

操盘手们所做到的，所以，你会像他们一样得到市场的丰厚奖励。

另外，操盘手也不应过分关注今天赚或赔了多少钱。每个人都想赚钱，不想赔钱，这是人的本能。每个人自然都会关注自己今天赚或赔了多少钱，想不关注都不行。关键是，要适度，不要过分，也就是说，要适当地克制一下。如果过分关注今天赚或赔了多少钱，那么，操盘手就容易把自己的意愿强加在市场上，强求市场让自己赚多少钱，或者，强求市场把自己赔掉的钱还给自己。这样，操盘手就不能客观地观察市场，不能按照市场实际情况采取合理的行动。当市场确实很难做，确实没有什么机会的时候，停止交易是合理的行动。但是，在这种很难做的时候，大多数人往往因为已经赔钱，急于扳平，而无法停下来，他们越做越赔，越赔越做，最后会赔得很大。还好总公司有一个单日最大亏损额度的限制，起了一个安全网的作用。如果没有这个风险控制机制，那么，很多人一天就可以把一个月的利润全赔光。在这个机制之下，仍然有少数人在赔到快要被关仓的时候会进一个大仓位，豪赌一把，有时候他们运气好，一把就翻身，但是，更多的时候，这种豪赌都会造成一个远远超出单日最大亏损额度的大亏损来。在快要被关仓的时候豪赌一把的操盘手如果不吸取教训，改掉这个坏习惯，那他就迟早要被这个行业淘汰。

总之，在交易的时候，不要关注当前这一笔交易的结局，也不要过分关注今天的盈亏，而要关注自己是否坚持了交易原则、自己是否贯彻了交易策略、自己是否保持了良好的心态。

当然，这也不容易做到。那怎么办呢？其实，这就是一个调整和控制注意焦点的问题。我们还是可以运用安东尼·罗宾的技巧，问自己一些高质量的问题：“我这样做符合交易原则吗？”“我这样做符合自己的交易策略吗？”“我的心态怎么样？”“为了赚到眼前的这一笔钱，违反自己的交易原则和策略，这样做值得吗？”“这一笔交易是否赚钱，真的那么重要吗？”“今天是赚是赔，真的那么重要吗？”“谁规定我必须在今天把赔出去的钱全部赚回来？”“在急于挽回损失的心态下交易，是不是更容易赔钱？”

2007年5月9日

坦然接受损失

今天，老穆赚了63.55美元，抵掉了两个赔到30美元被关仓的学员。明天，他的股数升到300股了，关仓额也升到80美元。这样，在正常情况下，老穆已经能够以一敌三了。

唐小鸭、牛哥、猛男也做到了正数。陈盛和何思思做到了收盘，没有被关仓，而且，赔的也不多，不到10美元。我和其他人继续被关仓。我们一起进来的14个人，已经走了两个，剩下12个。以老穆为首的6个人达到了第一个里程碑，另外6个人还在望碑兴叹，悲从中来：苦啊！这么多人都突破了，我什么时候才能突破啊？！

收盘之后，高老师提醒我们要做到“坦然接受损失”。

“损失回避”，是人的天性。大家都不喜欢损失，谁也不会为损失而欢呼雀跃。但是，在交易中，损失是必然的一部分。损失，会对我们的情绪和心态产生负面的冲击。能否在心态上处理好损失，是决定操盘手成败的关键因素之一。操盘手成功的路径和方式各不相同，但是，至少有一点是共同的，那就是，成功的操盘手都在通向成功的过程中学会了坦然接受损失。

(1) 为什么损失是交易中必然的一部分？

·股价的波动具有不确定性，操盘手应该坚持做高概率的交易，而“小”概率事件必然会发生。比如，操盘手判断在某种情况下股价有70%的概率会涨上去，那么他就应该买进。假设他的判断完全正确，并且他这样操作100次，那么就会有大约70次果然涨上去，大约30次不涨反跌。只要他坚决止损，他就会赚钱。我们要看到那30次损失并不意味着他做错了任何事情。实际上，他每一件事都做对了，而那30次损失仍然在所难免，因为那是概率使然。

·新的买卖力量随时有可能介入，而现存的买卖力量也随时有可能退出。

·有回报就一定有风险，这是事物的规律，有赚钱的机会，就必然有赔钱的可能。

·要是人，就会犯错误，判断失误和操作失误在所难免。

(2) 为什么只有坦然接受损失，才能成为好操盘手？

·好操盘手的一大特征是能够保持良好的心态。只有坦然接受损失，才能保证心理状态不被交易中时常出现的损失所影响。如果不能坦然接受损失，那就很可能陷入急躁、愤怒、惧怕、犹豫不决等不利于交易的心理状态中。

·好操盘手的另一大特征是止损坚决。只有坦然接受损失，才能保证止损时坚决果断，毫不犹豫。如果不能坦然接受损失，那就很可能出现止损不够坚决的问题。

·好操盘手敢于并且善于跟随趋势。在顺势操作的过程中，损失作为交易中必然的一部分仍然会常常出现。好操盘手能够意识到即使自己一直跟随趋势，损失仍然是不可避免的。他们能够坦然接受损失，不会因为几次损失而怀疑趋势，不敢跟随趋势，或逆势操作。

·好操盘手能够迅速把注意力集中到即将开始的下一笔交易中。只有坦然接受损失，才不会对上一笔损失耿耿于怀而无法专注于当前的交易。

·好操盘手热爱交易，能够在交易中找到快乐。如果一个人不能坦然接受损失，而损失又不可避免且时常出现，那么，交易对他来说将是一件痛苦的事。

(3) 怎样才能做到坦然接受损失？

·从理智上和情感上承认损失是交易中必然的一部分，并反复提醒自己不要奢望每一笔交易都赚钱，只要赚进来的钱多于赔出去的钱，最后能赚钱就行。

·意识到损失并不等于错误；有些时候，损失纯粹是概率使然，是正常交易的一部分，并非错误所致。错误，乃是指违背交易原则和策略。在交易中，并非每次犯错误都一定会赔钱，股市的“阴谋”往往是在你刚开始犯错误的时候让你赚点钱，等你的错误养成了坏习惯再让你赔大的。因此，损失与错误是两回事，不能混为一谈。

·养成坚决止损的好习惯，记住坚决止损带来的好处。

·把能够在经历损失后继续保持冷静和积极当做操盘手的可贵品质加以肯定，培养并保持。

·把损失看做“交易”这门生意的成本，成本不可避免，但可以控制，也必须控制。

·如果止损之后，股票调头朝自己先前预期的方向运动，应该明白，之前的止损是对的，上一笔交易已经结束，现在是下一笔交易，你所要做的不是懊恼，而是勇敢地再参与其中。

·心态放宽一点，只要尽力做了对的事情就不要有负担。

·加强身心锻炼，多参加对抗性体育活动，提高承受能力。

2007年5月10日

一丝亮光

啊，终于看到隧道尽头的一丝亮光了！今天，我离第一个里程碑只差15分钟了，次数已经超过了200，做到了227次。明天只要多坚持15分钟，就做到收盘了。

老穆果然神勇，以一敌三——他赚到了96.12美元，抵掉了三个被关仓的学员的亏损。一个公司能得到老穆这样的天才操盘手真是幸运啊。我们能和老穆一起做学员也真是幸运啊。老穆最重要的价值还不是金钱上的，而是士气上的。他就是一面旗帜，让其他学员都燃起信心和希望。很多学员在刚开始应该都有疑惑：“这事靠谱吗？做超短线交易，有人能赚钱吗？现在的行情之下，新学员还能做到稳定赚钱吗？”老穆横空出世，大家就不再疑惑了。如果不赚钱，那只能怪自己了。

唐小鸭今天也是正数，而且还是挺大的一个正数，34.71美元。用100股赚出这么多钱来，也是挺生猛的了！他也抵掉了一个被关仓的学员。牛哥、猛男、陈盛和何思思都是负数，但都做了200多笔，没有被关仓。其他人都被关仓了。第一阵营和第二阵营，真是泾渭分明。但愿我明天能够多坚持15分钟，做到收盘，达到第一个里程碑，闯进第一阵营！

2007年5月11日

更加接近目标

10分钟，只差10分钟啊！收盘前的10分钟，我赔到了31.08美元，被关仓了。

收盘前的最后十几分钟确实更难做一点，股价波动更快更剧烈。不过，我已经比过去任何一天都更加接近第一个里程碑了。或许明天，我就可以跨越这第一关了。

老穆跨越了“百元大关”，赚到了108.25美元。这个是超短线交易的第三个里程碑了。第一个里程碑，做满一整天，不被关仓，说明操盘手可以一直把这个游戏玩下去，另外，操盘手也可以得到充分的实盘训练。第二个里程碑，做一整天，赚了钱，说明操盘手开始有赢利能力了，如果连续几天赚钱，那就可以升股，升关仓额了。第三个里程碑，做一整天，赚了超过100美元，说明操盘手有可能可以在一个月之内赚2000美元（平均一个月有20个交易日），达到公司的培训标准，成为正式操盘手了。我们一般把这个叫做“毕业”。老穆已经表现出可以毕业的迹象了。真厉害！我还在第一关前苦苦挣扎呢！

唐小鸭也像吃了兴奋剂一样，状态神勇，今天又赚了30多美元。明天，他可以升到200股了。牛哥和猛男是正数。陈盛和何思思被关仓，倒退回我们第二阵营里来了。

明天我要闯关，闯进第一阵营！

2007年5月12日

默默向上游

没到两点钟，我就被关仓了。不仅没闯关成功，在离“关”还有一大截的地方我就倒下了！连交易次数都没有超过两百次。

心情低到了谷底，怀疑自己是不是根本不适合做交易。一个人走出大楼，一边在昏暗的路灯下来回乱转，一边心绪烦乱地听着收音机。换到某个台，听到张国荣那熟悉的歌声，是一期怀念“哥哥”的节目。

主持人回顾了张国荣成功之前的坎坷经历。有一次，他在演出中兴奋地把帽子扔向现场观众，竟然被观众把帽子扔回台上，还被现场观众喝倒彩。尽管艰难，但他依然坚持自己的演艺事业，浮浮沉沉十年之后，才终获成功。当时的香港人有感于张国荣的奋斗经历，甚至造了一句谚语：“张国荣也要十年才有今天”，用来鼓励奋斗中的年轻人。

接着，主持人放了一首张国荣的老歌：默默向上游。这首歌我以前听过很多次，但今天再听，感觉完全不一样了，眼泪刷地一下子就流下来了。

幸运不肯轻招手
我要艰苦奋斗
努力不会有极限
若遇失败再重头
现实欺弄不担忧
我要跟它决斗
挺着胸对抗命运
用力握实我拳头
成功不会骤然降
喝彩声不想白白承受
求能用心 求能用功
求能做好鼓手

像怒海的小孤舟
冷雨凄风继续有
我愿那苦痛变力量
默默忍泪向上游

这首歌太适合我了，只要把“鼓手”，换成“股手”，其他一个字也不用改。

是啊。连张国荣都要熬10年才能出头，我才熬了20个交易日，这点苦算得了什么？以前的武林高手愿意花20年、30年，甚至一生的时间，去努力修炼成为一代宗师。今天的我们是不是太心急了？我们常常不愿意付出10月，10周，甚至10天的艰苦努力，我们常常现在就要得到。

人家老穆在这么短的时间就能做得这么好，是让人羡慕。但是，我怎么知道人家头脑和内心中曾经经历过，或者正在经历着怎样的艰苦努力呢？也许，我听高老师的课时，把东西记在了纸上，而人家老穆则刻在了心里。也许，人家老穆品尝过创业失败的痛苦，更懂得这个机会的宝贵，有更强烈的成功的愿望。也许，人家老穆意志力、自我控制力就是比我强，在我逃课、不上自习、抄作业的时候，人家老穆管住了自己，老老实实地上课、上自习、做作业。也许，我大学四年最大的损失，不是浪费了时间没学到什么东西，而是人变懒了，意志力衰退了。想当年，我的意志力多强：高考前几天生了病，硬是挺住不让自己做“受害者”，不把生病作为考不好的理由，也拒绝让生病阻挡自己考出好成绩。高考那三天没有睡着过一分钟，但是，头脑非常清醒，思维极其清晰。三天考完之后，当晚住院昏睡十几个小时，第二天做手术，在医院躺了一个多月，快出院时拿到全校第一的高考成绩，当时都有一点小小地佩服自己。现在，我的意志力软弱多了，想坚决止损，却总是有点犹豫，想顺势操作，却总是有点害怕，想保持好的心态，却总是有点闹情绪。有人说，每个人心里都驻扎着一支叛军，不肯听话，不肯服从纪律，不肯努力做正确的事，有时候还不肯吃饭，不肯睡觉，不肯下网，不肯关机。唉，我大学四年真是姑息养奸啊，把我心里的叛军养得很强大了，不容易镇压了。失策啊，失策！以后千万不能让自己变得太懒了！

好吧，苦就苦几个月吧！何况这苦果也是自己种下的。如果大

学四年我对自己要求严一点，不那么放纵，那我的意志力也不至于衰退到如此程度，我也不至于做得这么苦。我现在算是明白了，意志越软弱就越苦，意志坚韧反而就不那么苦了——软弱的人碰到一点小挫折，就哼哼唧唧，觉得苦，因为软弱最后事情也办不成，还要受更多的苦；而坚韧的人就算碰到大挫折，也能以苦为乐，因为坚韧最后总能想办法把事情给办成了，享受成功的快乐。生活中总会有一些大大小小的挫折。一个软弱的人肯定会很苦，他会发现，天没降大任于他，照样苦他心智，劳他筋骨。

我一定要拿出当年准备高考的精神，脱胎换骨，化苦痛为力量，默默向上游！不管最后能不能成为一个赚钱的操盘手，至少也要把意志磨炼出来，变得更坚韧一些！

2007年5月14日

挫折教育

吃饭的时候，我妈说，“看来，这炒美股还是一个很好的挫折教育啊”。

“是啊，美股是一个比A股更好的挫折教育课堂。A股只能做多，现在又是大牛市，最多就是踏空，想赔钱都难。美股既可以做多也可以做空，大跌的时候可以通过做多来赔钱，大涨的时候可以通过做空来赔钱。在美股上赔钱、受挫折的机会比A股多得多。更何况，我们是日内交易，一天做很多笔交易，其中很多笔会赔钱，这样挫折就更多了。”我回答。

“那你就不能顺着趋势做，涨跌都赚钱吗？”我妈问。

“理论上是可以的，像老穆那样的天才就可以。不过，一般人，像我这样的，碰到大跌了，就不敢跟进做空，反而想抄底；碰到大涨了，就不敢跟进做多，反而想放空。要费很大的劲才能克制那种逆势的冲动。”我说。

“这倒也是。”

“而且，美股的趋势走得不流畅，频繁地调头，换方向，换节奏。往往是你顺势操作了吧，它就不继续走趋势，来回乱晃；在你逆势的时候，它就继续走趋势，而且走出大趋势；你以为它震荡了吧，它又突然突破区间；你追进去吧，它又回头了；你不追吧，它那次就走得特别流畅，好像故意要气你似的。必须要控制好情绪，保持好心态，静下心来，扎进去了，一直坚持交易原则，才有可能赚钱。那挺不容易做到的。反正我只能坚持一会儿，时间长一点就坚持不住了。”我说。

“但是，有人就能坚持下来。”我妈说。

“是啊。那样，挫折感就更强了。看到有人可以做到，也知道如果自己如果再努力一点，对自己再狠一点，应该也可以做到，但是，就是心有余而力不足，最后还是没有做到，这才是最大的挫折感呢。”我说。

“嗯，挺好的。早点受挫折，早点醒悟。认识到自己的缺点，现在努力改正，还不晚。”我妈说。

“何止是势力改正，简直就是努力改造啊！要洗心革面，重新做人！”我说。

“哈哈，你找的这个工作真是太好了！花多少钱都买不到这么好的挫折教育啊！”我妈大笑道。

2007年5月15日

操盘手的修炼

老穆和唐小鸭仍然是正数，不过，只有他们自己单日最好业绩的一半。其他人都被关仓了。市场还是有好做和不好做的时候。不好做的时候，大家都受影响。

我做到了219次，离收盘还差40分钟。对自己还算满意。肌肉得一点一点地练，意志力也是一样啊。

收盘后，高老师把我们所有的学员和老操盘手集中在一起，讲了一下“操盘手的修炼”。

毛主席提倡“以战养战、在战争中学习战争”——通过作战，获得资源、扩大根据地、磨炼队伍、培养指战员。解放军就是这样在战争中不断成长，由弱到强，由小到大，最终拥有百万雄师和大批骁勇善战的优秀将领。其实，做交易也是一样。操盘手应该以交易谋生，并在交易中学习交易。也就是说，通过交易，操盘手一方面可以赚钱养活自己；另一方面可以不断提升自我，使自己变得更专注、更勤奋、更理性、更坚韧、拥有更好的心理素质、拥有更强的赢利能力。

但是，很多操盘手都不能做到“在交易中学习交易”，因而无法实现自我提升。他们能赚一些钱，但是赚得不多，也不能持续提高自己的业绩。要做到“在交易中学习交易”，首先，操盘手必须有不断学习意识。也就是说，他必须始终把自己看做一个学习者，一个修炼者，把交易看做一种修炼。其次，他必须做出积极的努力在交易中修炼自己的专注力、韧性、心理素质和赢利能力。

如果一个操盘手没有不断学习意识，也没有做出积极的努力来提升自己，那么，他就不可能提高。即使一个操盘手每天都在做交易，每天都泡在市场中，但是，如果他不是有意识地、积极地进行自我修炼，那么，他也不会某一天突然变成优秀的操盘手。这就好比国民党的军队，他们也是每天都在打仗，每天都泡在战场上，但是，他们却不是越打越强，而是越打越差。

对于操盘手来说，其实赚钱并不是最重要的，自我修炼才是最重要的。这就好比在战争中，一城一地的得失并不是最重要的，保存有生力量、提高战斗力、提高指挥艺术才是最重要的。国民党的军队也并不是每战必输，他们也能打几场胜仗，占领几个城市。但是，他们的军事素养却没什么提高，所以，最后兵败如山倒，所有占领的城市又都吐出来了，连老本都赔光了。同样的道理，有些操盘手只想着赚钱，或者太想赚钱，以至于忽略了自我修炼。他们有时也能赚一些钱，但是，他们的交易素养却没什么提高，所以常常因为犯一些低级错误而把赚到的钱吐出来，同时，因为他们的素养不够，也不能把握好机会，不能赚到大钱。

因此，操盘手不能抱有这样一种幻想：“只要自己每天都在做交易，每天都泡在市场里，这样，不需要太用心，也不需要太努力，赚钱的本事就会自动地跑到我身上来，某一天早上醒来，我突然就变得能够赚钱啦！”抱有这种幻想的操盘手投入的程度低，训练的低，训练的效果自然也就差了。操盘手应该有意识地、积极地进行自我修炼，无论是在做交易的时候，还是在盘前盘后分析总结的时候，都要尽全力，尽全力，利用每一个机会把自己训练成更专注、更勤奋、更理性、更坚韧、心理素质更好、赢利能力更强的操盘手。如果一个操盘手有了这样的心态，那么，对于他来说，所有的不顺利都是自我修炼的好机会。比如，一个仓位到了止损位，那就是修炼自律性的好机会；一段时间连续赔钱，那就是修炼韧性的好机会；市场出现异常波动，那就是修炼应变能力的好机会；系统出现问题，那就是修炼心理调节能力的好机会……

对于那些只想赚钱不想修炼的操盘手来说，他们在潜意识中希望市场乖乖地缴枪，让他们舒舒服服地、顺顺利利地把钱赚到手。他们不希望中间有什么波折，不希望有什么不顺利。因此，他们很难容忍交易中的不顺利。任何的不顺利都有可能使他们变得急躁、愤怒或者灰心，并因此而犯一些低级错误，越赔越多。

当一个操盘手把交易看作一种修炼，他就能静下心来，真正地扎进去，利用每一个机会来学习和提高，他就能以更好的心态来面对所有的不顺利。而这种心态本身，就使得他已然向成功迈进了一大步。能够这样一直坚持进行自我修炼的操盘手完全有可能成为非常优秀的顶尖操盘手。

2007年5月16日

各个击破

老穆和唐小鸭双双创出个人单日最好成绩：137.15美元和83.29美元。两人明天又可以升股了，老穆升到400股，唐小鸭升到300股。这个月还有11个交易日，如果一切顺利，那他们两人都有可能“毕业”——赚到2000美元以上，这个月就拿提成了！

牛哥、猛男、何思思是正数，陈盛是负数但没有被关仓。其他人继续被关仓。第一阵营和第二阵营的界线仍然很清晰。我今天向界线又接近了一步，271笔交易，离收盘差25分钟。感觉自己止损不那么犹豫了，对于损失也能比较坦然地接受了。心态控制得还可以，顺势操作方面还要提高。当然，我也必须承认，今天的行情比昨天要好。

收盘后，高老师讲的是“各个击破”。

操盘手的修炼，是一个非常艰苦的过程。对于某些人来说，可能是一个脱胎换骨的过程。内在的冲动、软弱、缺点、误区、负面情绪，每一项都是一个很顽固很难对付的敌人，而当它们纠集在一起时，就更难对付了。要战胜那些敌人，必然要经过艰苦的战斗，一个阵地一个阵地反复地争夺。如果试图在同一时间解决所有敌人，那基本上是不可能成功的。明智可行的办法是：各个击破。

关于这一点，可以借鉴本杰明·富兰克林的做法。富兰克林希望改善自己的德行，获得13项美德：

(1) 节制——食不过饱，饮酒不醉。

(2) 寡言——说话必须对别人或你自己有益；要避免无益的聊天。

(3) 有序——将每一样东西放在它们应该放的地方；每件日常事务应当有一定的时间。

(4) 决心——做应该做的事情；决心要做的事应坚持不懈。

(5) 俭朴——花钱必须于人于己有益；换言之，切忌浪费。

(6) 勤勉——不浪费时间，只做那些有用的事情，戒掉一切不

必要的行动。

(7) 诚恳——不欺骗人；思想纯洁公正；说话也要如此。

(8) 公正——不做害人的事情，不要忘记履行对人有益而且又是你应尽的义务。

(9) 中庸——避免极端；要容忍别人对你应得的处罚。

(10) 清洁——身体、衣服和住所力求清洁。

(11) 镇静——不要因为小事或普通的、不可避免的事故而惊慌失措。

(12) 贞节——除非为了健康或生育后代，不常进行房事，永远不要让房事过度、伤害身体或损害你自己或他人的安宁或名誉。

(13) 谦虚——仿效耶稣和苏格拉底。

富兰克林很快发现，要想同时克服所有的缺点，获得所有的美德，其难度之大超乎想象。于是，他设计了一个“各个击破，循环往复”的方法：他做了一个小本子，在每一页的最上方写下一项美德，下面注明对该项美德的解释，再下面是一个7列13行的表格。7列，代表一个星期的7天；13行代表13项美德。表格是用来记录自己每天在每一项美德上犯了几次错误，犯一次错误就画一个小叉。他每个星期把注意的焦点集中在本页所标明的那一项品德上，竭力在那个方面做到最好，力争这一个星期的7天都不在那个方面犯错误，也就是说，力争在该项美德所对应的那一行上不出现一个小叉。在这个星期，他对于其他方面则不给予过多的关注，只是在每天晚上会反省自己，把在那些方面所犯错误的次数记录下来。富兰克林希望先获得的美德有利于其他美德的形成，因此，他精心编排了13项美德的顺序。第一个星期从节制开始，全力争取在表格的第一行“节制”上不出现一个小叉；第二个星期，注意的焦点转到寡言，小本也翻到以寡言为标题的下一页，力争在这一页的第一行“节制”和第二行“寡言”这两行上都不出现一个小叉。依此顺序，每13个星期对这13项美德完成一个循环，一年52个星期可以完成四个循环。富兰克林的目标在于，经过若干次的循环之后，他可以很高兴地看到一个整洁的，没有小叉的本子，也看到一个更优秀的自己。

当然，像富兰克林那样的伟人总归是极少数，如果一个操盘手能够像富兰克林那样长年坚持自我修炼，那么，他不仅能把市场变成他的印钞机，或许，有一天，他的头像也可以像富兰克林那样被

印在美钞或者人民币上。但是，对于大多数学员和操盘手来说，在交易生涯的初期，运用富兰克林的方法，挑选几项顶尖操盘手的“美德”，比如，自律、勇敢、果断、冷静、专注、勤奋、灵活、坚韧、理性、谦卑，等等，做它一到两个循环还是有必要，也是有可能做到的。或许，一两个循环下来，你就从赔钱变成赚钱，从赚一点点钱变成赚比较多的钱。那个时候，你若是对自己的业绩和收入满意了，不愿意再继续了，也可以理解。毕竟有远大目标和无穷动力的人是少数，大多数人都有自己的“收入舒适区间”，一旦达到舒适区间了，就没有再进一步的动力了。只不过，在你还没有达到自己预定的舒适区间之前，你应该全力以赴，尽一切努力去达到它。这就好像发射人造卫星一样：人造卫星在进入预定轨道之前，如果运载火箭的推动力不够，那就会坠毁，前功尽弃；而要想让卫星进入越高的轨道，那运载火箭的推动力就得越大。富兰克林的方法，绝对可以给你的运载火箭提供动力，让你克服地心引力，向上飞升。

2007年5月17日

做自己的好教练

今天市场又变得很难做。只有老穆一个人是正数，只赚了27.84美元。他到后来甚至把仓位从400股降到100股，避免太快地把赚到手的钱赔出去。这挺难做到的。一般人在做得不顺的时候往往喜欢加大赌注，希望尽快翻本；只有那些很理性、很有自控力的人才能在不顺的时候把仓位降下来。把仓位降下来，也就意味着他不期望迅速翻本，也就意味着他愿意承受压力，愿意耐心地寻找机会。老穆可真是不简单啦。

牛哥是负数，但是没有被关仓。其他人都被关仓了。唐小鸭的关仓额是80美元，他赔了82.11美元，把昨天赚的基本上亏掉了。赚钱不容易啊，毕业也不容易啊。我做到了218次，离收盘还差40多分钟。对自己还算满意。主要是心态还可以，虽然今天的行情走得很怪异，但是我没有急躁愤怒。另外，止损不错。顺势嘛，不好说，今天就没什么像样的趋势，市场态势也不停地变，让人很难顺应它的变化。

收盘后的培训内容是“做自己的好教练”。

操盘手的修炼，是一个艰苦艰难又艰辛的过程。这个过程本身就够困难了，而很多人还要自己给自己添乱，那就更难成功了。明智的做法是，做自己的好教练。

做自己的好教练，就要肯定自己做得好的地方，肯定自己的潜能，相信自己可以成功，并经常鼓励自己。在止损方面，这是很有效也很有必要的。不管在你止损之后股价怎么走，只要你止损很坚决，那么，作为自己的好教练，你就要肯定自己做得好、做得对。如果你每次止损之后都眼巴巴地盼望市场给你一个肯定，一个正面的反馈，那么，你大概有一半的时间会失望，市场将会给你混乱而矛盾的反馈，这样你就很难培养出坚决止损的好习惯。在止损这个问题上，你必须把反馈权牢牢地掌握在自己手中。一个好教练相信自己的运动员可以成功，并经常鼓励他们。同样，作为自己的好教

练，也要相信自己可以做到坚决止损，并经常鼓励自己做到。其他的交易原则，也是类似的道理。

做自己的好教练，就要在自己犯错的时候，指出自己的错误，并要求自己改正。你不能对自己的错误置若罔闻，或者轻描淡写地敷衍过去。从长期来看，一个操盘手的业绩等于“他的对手所有错误的总和”减去“他自己所有错误的总和”。对手犯多少错误，不是操盘手可以控制的；而在一定程度上，自己犯多少错误，在操盘手的控制范围之内。减少自己的错误，也就是在提升自己的业绩。运动员为了纠正一个错误动作，往往需要针对那个错误，把正确的动作重复上万遍，最后形成正确的“肌肉记忆”。大多数人首先是不喜欢面对自己的错误，其次是不喜欢重复练习，只有在一个好教练的督促下，才有可能把正确动作重复上万遍。做自己的好教练，督促自己纠正错误，这是你能给予自己的最好礼物。

做自己的好教练，就要避免贬低自己，避免给自己贴标签。在交易中，我们总是难免会犯错，而且，有些错误几乎是出于本能，因此，会重复地犯同样的错误。在这种时候，有些人会刻薄地挖苦、贬低自己，骂自己是脑残、猪头、傻×、弱智，等等，这样并不能解决问题。当他给自己贴上一个“脑残”的标签之后，他的潜意识可能会说：“你说我是这样的，那我就是这样的，我没希望了，我没法改变了。”在与自己对话的时候，也要注意自己的语言，不要因为几次犯错，或者重复犯错，就辱骂自己。要做自己的好教练，始终尊重自己，就事论事，指出自己重复的错误，并想办法解决。一般来说，对别人刻薄，喜欢给别人贴标签的人，往往对自己也刻薄，也喜欢给自己贴标签（当然，也有很多人对别人极其刻薄而对自己却特别宽容）。为了避免给自己贴标签，应该试着对别人宽容一些，看到别人犯错或者做傻事的时候，不要轻易地对别人的智商和人品下结论，毕竟我们只看到了冰山一角，或许别人还做过很聪明很有爱心的事情呢。好教练的特点就是，在我们重复犯错时仍然能够看到我们的优点和潜力。他不会轻易放过我们的错误，但是，也不会因此而否定我们的价值，不会因此而对我们失望。他会鼓励并督促我们纠正错误，帮助我们释放出无穷潜能。不要对自己太过刻薄，要做自己的好教练，既不轻易放过自己的错误，又不全盘地否定自己。

做自己的好教练，就要鼓励自己全力以赴，不要害怕全力以赴之后的失败。有些人无论做什么事情都不能尽全力，他们总是有所保留。他们觉得，如果自己尽了全力，结果失败了，那就太可怕了，而如果不尽全力，失败了，那他们还可以有一个自我安慰的借口：“这次我只是没有尽全力而已，要是我尽了全力，那我一定能成功。”但是，久而久之，他们就似乎失去了全力以赴的能力，做任何事情都只能付出百分之六七十的努力。其实，尽了全力仍然失败，并不像他们想象得那么可怕。真正可怕的是，失去那种充分激发和调动自身潜能的能力。

有人会说，我现在不愿意尽全力，是因为现在的工作不能激发我的兴趣和热情，等到某一天，某个有趣的工作能激发我了，或者我自己做老板了，我自然会全力以赴。貌似有道理，其实只是借口而已。任何“有趣”的工作都有它“无趣”的地方，自己做老板也会碰到让人意气消沉的困境。每个人都会碰到某些事情或某些时候，需要激发自己去做那些不愉快但是很必要的事情。能够充分激发和调动自身的潜能，做事全力以赴，不仅是一种状态和态度，也是一种能力，是需要培养和训练的。这种自我激发的能力如果长期不用，是会衰退的，到最后就会变得“心有余而力不足”，想自我激发，却没有能力激发自己了，那才是最大的悲哀。因此，操盘手要做自己的好教练，运用和强化自我激发的能力，让自己从只能付出百分之六七十的努力逐渐提升到可以付出百分之九十、百分之一百、百分之一百二十的努力。没错，你这样做，你的老板确实是会从你身上获得更大的收益，但是，这其中最大的受益者还是你自己，因为当你拥有了很强的自我激发能力，你可以激发自己去吃别人吃不了的苦，受别人受不了的累，干别人干不了的活，最终，你就能取得别人取得不了的成就，你就能练就别人练不出来的真功夫。成就，加上真功夫，才是真正的成功。

有人说，每个人的体内都有两个小人，一个勤奋小人，一个懒惰小人。他们俩经常打架，而我们则被夹在中间，左右为难。那个勤奋小人，往往也是自律小人、理性小人；那个懒惰小人，往往也是放纵小人、情绪化小人。操盘手体内的两个小人的战争，会直接影响到操盘手的成败。你体内的勤奋小人经常是在粮草不足、弹药缺乏的困境中孤军奋战，而懒惰小人却与疲劳感、挫折感、外界诱

惑等勾结在一起，那么咄咄逼人。多读好书，你就给体内的勤奋小人补充了粮草弹药；做自己的好教练，你体内的勤奋小人就有了一个强大的盟友。这样，勤奋小人的力量就被大大地增强了，他就更有可能打败懒惰小人，而你也就更有可能成为一个成功的操盘手。

2007年5月18日

不要为明天忧虑

只有老穆和牛哥没有被关仓，其他人都被关仓。老穆只赚了十几美元，牛哥只赔了几美元。唐小鸭又赔了80多美元，明天他的仓位从300股降到200股，关仓额从80美元降到50美元。逆水行舟，不进则退啊。市场确实也不好做，不过，相比之下，老穆就是比唐小鸭的自我控制力更强一些：老穆感觉不对，就用100股做交易，下午还从实盘调成了模拟；而唐小鸭一直用300股做到被关仓为止。

我基本是原地踏步。不过，心态控制得不错，做得有点烦了，就起来走一走，没有跟市场怄气。止损和顺势也还可以。

今天收盘后的培训内容是“不要为明天忧虑”。

《圣经》上有一句话，“不要为明天忧虑，因为明天自有明天的忧虑。一天的难处一天当就够了。”

这句话对于修炼中的操盘手来说，也是很有意义的。有些操盘手就是被忧虑给压垮了：从进公司的第一天起，他们就忧虑自己会不会赚不到钱，会不会某一天赔得太大了被公司开除了，会不会系统出问题赔一大笔钱，可能这些事都没有发生，但是，忧虑已经把他们的能量消耗殆尽，他们也就很难稳定赢利，很难做到毕业。或许，少数“忧虑大王”侥幸做到了毕业，他们又不停地忧虑：自己会不会突然某一天变得不会赚钱了，市场会不会突然变得完全不同而且让人无法适应了，等等。大量的能量被消耗在各式各样的忧虑上之后，他们也就没有多少能量去专注于交易，去提高自己的业绩，因此，他们只能在市场上赚一点点钱，勉强糊口。在这种压力之下，人是很难坚持下去的。

忧虑，还会从另一个角度来压垮操盘手。一个操盘手今天做到了坚决止损和顺势操作，但是，他会担心：我明天还能做到吗？后天还能做到吗？我能一直坚持做到吗？要坚持做到坚决止损和顺势操作需要很大的能量，我有那么大的能量吗？显然，这都是一些很糟糕的问题。问自己很糟糕的问题，只能得到很糟糕的结果——操

盘手往往会把自己吓倒，以至于放弃对交易原则的坚持。这就像很多戒烟的人往往是在想到自己从此要一天又一天地与烟瘾战斗的时候被吓倒了，放弃了。

如果我们把明天、后天、将来的所有难处都放到今天的肩膀上，那我们一定会被压垮。想到前面还有那么多的困难，还要消耗那么多的能量，我们本能的反应就是累、疲倦、无力感和绝望，这样肯定坚持不了多久。但是，如果我们能够做到“一天的难处一天当”，不为明天忧虑，那就容易得多——只要今天做到了坚决止损和顺势操作，那就很好了，好好休息，等到了明天，我们自然会有明天的能量去应对明天的难处。这样每天尽力做好当天的事，不为明天忧虑，不把能量白白地消耗在忧虑上，我们就更能持久。不知不觉中，我们会发现自己已经坚持了很长时间了。即使某一天我们犯了错误，没有坚持交易原则，我们也可以承认错误，改正错误，重新开始。这种事情几乎可以肯定是会发生的，而在你经历几次之后，就会发现，其实也没什么可怕的，知错就改吧。我们实在没有必要在今天就为将来某一天的错误而忧虑。

不为明天忧虑，一天的难处一天当，并不是说，不为明天做准备，每天得过且过。该为明天做的准备，还是要做，只是不要自己吓唬自己，不要把将来所有的重担都放到今天，以至于把自己压垮。先尽今天的能量去做好今天该做的事，相信明天自然会有明天的能量去做好明天该做的事。事实上，一旦你有了这样的态度，你就会发现自己的能量其实还是很强大的——因为当你把注意的焦点从明天的难处转移到了今天的难处，你就能集中能量来解决今天的问题，能量一旦集中，自然就会变得强大。慢慢地，好的习惯也会逐渐养成，那些你现在觉得很难做到的事，也会变得容易做到了。到那个时候，别人也会惊叹你竟然可以长期坚持做到大多数人都不能坚持做到的事情，比如坚决止损和顺势操作。

2007年5月19日

不管怎样，你还是要坚持原则

老穆和牛哥是正数，其他人都被关仓。唐小鸭如果再被关仓一天，就要被“打回原形”——从200股退回到100股，关仓额也从50美元降到30美元了。

我离第一个里程碑更近了，只是对最后十几分钟的行情不太适应。当然，如果我前面做得好一些，能够少赔一点，甚至稍微赚一点，那么，最后十几分钟怎么也能挺过来。现在，最重要的倒不是如何把最后十几分钟挺过来，而是想办法养成坚持交易原则的好习惯。好习惯养成了，成功自然会来。

今天收盘后的培训内容是“不管怎样，你还是要坚持原则！”

当你按照交易原则去操盘，从短期来看，市场不一定会给你正面的反馈，不一定会奖励你的行为，你有时不得不为你的交易原则付出一定的代价，而某些不遵守交易原则的人反而得到了市场的奖励。这就是交易的最大难处之一。如果市场总是及时地奖励我们的好行为，惩罚我们的坏行为，那么，我们每一个人都会养成坚持交易原则的好习惯，每个人都会变成优秀的操盘手。市场，似乎故意要考验每个参与者的悟性，看看我们是否能够看破短期的迷雾，看到长期的真相。这个真相就是，从长期来看，市场会慷慨地奖励那些长期坚持交易原则的人。而那些必然是少数人，他们不为短期的纷纷扰扰所迷惑，坚守自己的理念，坚持交易原则，经受住考验，终获成功。

其实，人生大概也是如此。很多做人的原则，比如诚实、勤奋、务实、善良，等等，从短期来看，会让人很吃亏，似乎那些狡诈、偷懒、虚浮、凶恶的人反倒占了很多便宜。而从长期来看，坚守做人原则的人最终还是得到了生活的丰厚回报，那些恶人们总归会受到这样或那样的惩罚。只不过，大多数人或者迷失于短期的“不公平现象”，或者急功近利，没有耐心去等待长期的回报。只有少数人懂得：“不管怎样，我还是要坚持原则！”

特雷莎修女曾获1979年诺贝尔和平奖，并被评为诺贝尔奖百余年来历史上最受尊崇的3位获奖者之一，其他两位分别是1964年和平奖得主马丁·路德·金和1921年物理学奖得主爱因斯坦。她有一段名言对我们很有启发：

People are often unreasonable, illogical and self-centered;

Forgive them anyway.

人们经常是不讲道理、没有逻辑和以自我为中心的

不管怎样，你还是要原谅他们

If you are kind, people may accuse you of selfish, ulterior motives;

Be kind anyway.

如果你待人友善，人们可能会说你怀有自私的、隐藏的动机

不管怎样，你还是要友善

If you are successful, you will win some false friends and some true enemies;

Succeed anyway.

如果你成功，你会赢得一些虚假的朋友和一些真实的敌人

不管怎样，你还是要成功

If you are honest and frank, people may cheat you;

Be honest and frank anyway.

如果你待人坦诚直率，人们可能会欺骗你

不管怎样，你还是要坦诚直率

What you spend years building, someone could destroy overnight;

Build anyway.

你多年营造的东西，有人可能在一夜之间把它摧毁

不管怎样，你还是要去营造

If you find serenity and happiness, they may be jealous;

Be happy anyway.

如果你找到了宁静和快乐，他们可能会嫉妒你

不管怎样，你还是要快乐

The good you do today, people will often forget tomorrow;

Be good anyway.

你今天所做的善事，人们往往明天就会忘记

不管怎样，你还是要做善事

够

Give the world the best you have, and it may never be enough;
Give the world the best you have anyway.
即使你把你最好的东西给了这个世界，而那些东西却依然不足

不管怎样，你还是要把你最好的东西给这个世界
You see, in the final analysis, it is between you and God;
It is never between you and them anyway.
你看，说到底，那是你和上帝之间的事
那本来就不是你和他人之间的事

对于操盘手来说，也有类似的道理：
市场经常是不讲道理、没有逻辑和以自我为中心的
不管怎样，你还是要尊重它
如果你坚决止损，股价有可能会回到进仓点
不管怎样，你还是要坚决止损
如果你顺势操作，趋势有可能会突然翻转
不管怎样，你还是要顺势操作
如果你控制自己的情绪，有人可能会说你铁石心肠、不近人情
不管怎样，你还是要控制自己的情绪
如果你坚持原则，市场可能暂时让你赚不到钱
不管怎样，你还是要坚持原则
如果你偏离原则，市场可能暂时不惩罚你，反而奖励你
不管怎样，你还是要回归原则
如果你重复犯同样的错误，你可能对自己很失望
不管怎样，你还是要重新开始
你辛苦赚到手的钱，市场有可能在顷刻之间就把它夺走
不管怎样，你还是要去赚钱
如果你稳定赢利，他们可能会嫉妒你
不管怎样，你还是要稳定赢利
如果你成功，你会赢得一些虚假的朋友和真实的敌人
不管怎样，你还是要成功
你今天所创造出来的佳绩，人们往往明天就会忘记
不管怎样，你还是要创造佳绩

即使你尽了你最大的努力，但也许那些努力还是不够
不管怎样，你还是要尽你最大的努力
你看，说到底，那是你和你自己之间的事
本来就不是你和市场，或者你和他人之间的事

2007年5月20日

谣言乎，真相乎

周末。

吃饭的时候，我妈问我，“最近谣言四起，说A股的印花税要上调，你觉得会不会是真的？”

“有可能是真的，有可能是假的。”我回答。

“废话。真假当然都有可能，关键是哪一个概率大一点呢？”我妈说。

“那您觉得呢？”我问。

“我觉得上调的概率大一点。”我妈回答。

“为什么呢？”

“你看，A股从2006年年初1100多点，到现在不到1年半的时间，已经涨到了4030点，几乎涨了300%，有点太疯了。据说，A股的赚钱效应太明显，很多实体经济的资金也涌入了股市，还有很多违规资金，比如银行贷款、各种专用资金也蜂拥而至，对实体经济造成了冲击。另外，股市泡沫大了，总是会破灭的，到时也会影响实体经济。最近一个多月，《人民日报》，还有一些中央的媒体一直都在讲股市过热，讲政策调控，但是，股指还是在涨，A股开户数还是在创新高。我觉得政府有可能会下点猛药，给股市降降温。”我妈说。

“您分析得挺有道理的。那您打算怎么办？全部卖出？”我问。

“我挺矛盾的。拿着吧，这印花税要上调的谣言看起来还挺像真的，卖掉吧，万一这只是谣言怎么办。另外，就算印花税真的上调了，这疯牛还是不顾一切地往上冲怎么办。”

“您不是已经给自己约法三章了吗。就按既定方针办吧。”我说。

“对，是应该那样。只不过，我担心印花税一旦真的上调，有的股票会连续跌停，想跑都跑不出来啊。”

“您这个担心倒是挺合理的。那要不这样，您把手上的小盘股换

成那些成交活跃的大盘股，一般来说，大盘股不至于一下子就跌停，总会给您一个逃跑的机会。或者，索性换成追踪股指的那两个ETF好了，它们总不太可能一开盘就跌停吧。”我说。

“嗯，这主意不错。就这么办。这下子我晚上能睡踏实了。”

2007年5月21日

静下心来，开始修炼

重读了一遍自己的日记，也认真地回顾了一下自己这段时间的表现。

我觉得自己的心还是不够静，扎得不够深，仍然有一点浮在上面的感觉。虽然自己也付出了一定的努力，但是，还没有尽全心，还没有尽全力，还可以更努力一些。就像高老师说的那样，我还是抱有那么一点幻想——以为自己每天做交易，每天泡在市场里，不需要太用心，也不需要太努力，赚钱的本事就会自动跑到我身上来，某一天我就会突破，突然从老是赔钱变成定赚钱。

当然，我现在这个状态，一部分原因也是因为我上大学的时候过得太散漫，总是逃课、抄作业、不上晚自习，太长时间没有百分之百地付出努力，意志力、专注力都下降了，就像一台发动机有些部件生锈了，现在怎么使劲也只能输出百分之七八十的功率。看来，上大学的时候还是应该强迫自己去上那些无聊的课，学那些无用的东西。学有趣又有用的东西，不太需要调动自己的意志力和专注力，那样也就不能训练自己；而越是无聊和无用的课程，就越能磨炼学生的意志力和专注力——如果当年清华大学那些课讲得很无聊的老师们能够跟我讲清楚这个道理，我想我不会逃课，不会抄作业，也不会不上晚自习，四年下来，那我的意志力和专注力就强了，估计现在也能像老穆那样稳定赚钱了。

过去的已经过去。从现在起，静下心来，开始修炼。做自己的好教练，先给自己设计一个好的修炼计划。借鉴富兰克林的方法，每个周集中注意力修炼一项。

第一周：坚决止损——到了止损位，不拖延、不找借口、不心怀侥幸，果断动手止损；

第二周：顺势操作——识别当前市场态势，不妄加猜测，顺应市场态势的变化；

第三周：专注——集中注意力，关注原则、策略和心态，不过

分关注输赢；

第四周：勤奋——盘前充分准备，盘中用心交易，盘后认真分析总结，多读好书；

第五周：理性——保持合理的期望，抛弃非理性的想法，管理好情绪和心态；

第六周：坚韧——坦然接受损失，保持乐观积极，督促自己克服困难做正确的事。

2007年5月22日

艰难前行

今天我还是被关仓了，不过，做到了307次交易，离收盘只差6分钟了。这是我做实盘以来的最好成绩了。这周集中修炼的是坚决止损，今天止损做得很好，到了止损位，没有拖延犹豫，都果断地止掉了。或许是因为自己决定静下心来开始修炼了，心态也算是实盘以来做得最好的一天了。顺势做得还不够好，没关系，下周再集中精力修炼它。艰难地向着第一个里程碑前行，既苦且乐。

老穆和牛哥继续赚钱。其他人继续被关仓。唐小鸭被“打回原形”，明天只能用100股操盘，最多只能赔30美元。唉，股市就是这么熬人，一定要把唐小鸭熬成“唐老鸭”了才算数。老穆和牛哥，都是那种看上去明显比同龄人更老成的人。不仅岁月催人老，交易也催人老啊——不老就赚不到钱，老操盘手就能赚到钱。更何况，我们是昼夜颠倒，白天睡觉晚上交易。这份工作真的不太适合于女生，我看何思思都老了不少了。

2007年5月23日

辟谣

下午看到新闻：中国财政部及国家税务总局澄清，中国将要上调证券交易印花税的传闻是谣言。财政部某官员称，“从未听说这件事（上调交易印花税），都是市场谣言”；税总局一名官员亦称，若有此事，财政及税务部门应该会有沟通，但他们从未听说过此事。

我给我妈打电话，“妈，您看新闻了吗？辟谣了，上调印花税是谣言”。

“看到了，看到了。不过，我已经把我手上的小盘股都换成ETF了。就这样吧，保不准过两天还会出别的调控政策呢。”

“也好。现在怎么说也是一个相对高位，一旦回调起来，空间还挺大的。最重要的是控制风险，保住胜利果实。”

晚上美股的行情还是不太好。我向后退了一小步，离收盘还差14分钟时被关仓。不过，我现在好像已经不对行情寄予什么期望了，我甚至有一点希望行情就保持现状，让我通过刻苦修炼，最终凭自己的实力闯过第一关，而不是靠行情好转而过关。老穆和牛哥仍然赚钱，其他人仍然被关仓。牛哥明天可以升到200股了。

2007年5月24日

驾驭情绪

昨天退了一小步之后，今天我又前进了一小步，离收盘还差9分钟。止损做得很好。一周集中修炼一项真是一个好办法。当我把注意的焦点集中在一件事上的时候，那件事就变得相对比较容易了。“嗯，做得不错！”作为自己的好教练，我肯定了一下自己的表现。

老穆、牛哥和猛男赚钱了。老穆虽然每天都在赚钱，但是，最近这段时间他平均每天只赚二三十美元，看来这个月赚到两千美元的目标是很难达到了。不过，他好像也不是很着急，不紧不慢地做着交易，难做的时候就把仓位降下来，甚至有时候会做模拟。当然，也可能是他“喜怒不形于色”，心里再着急也不表现出来。《史记》有句话：“顺，不妄喜；逆，不惶馁；安，不奢逸；危，不惊惧；胸有惊雷而面如平湖者，可拜上将军！”我觉得，老穆基本上属于“可拜上将军”的那种人。

今天收盘后的培训内容是“驾驭情绪”。

不成熟的操盘手缺乏驾驭情绪的能力，易受环境和交易结果的影响。他们情绪不稳定，容易大起大落，赢利时兴高采烈，自信心膨胀，赔钱时或灰心丧气，或急躁愤怒。他们每天的交易一般都会按几种“固定轨迹”运行。

轨迹一：赚钱了，过度兴奋，骄傲，开始赔钱，急躁，赔更多；

轨迹二：赚钱了，骄傲，固执，赔钱，愤怒，赔更多；

轨迹三：赔钱了，焦虑，消极，迟疑，错过机会，急躁，赔更多；

轨迹四：赔钱了，绝望，赌一把，赔更多；

轨迹五：某一笔赔大了，愤怒，觉得市场对不起自己，报复性地交易，赔更多；

轨迹六：某一笔赔大了，灰心失望，丧失斗志，交易失去章

法，赔更多；

轨迹N：其他千奇百怪的原因使得操盘手陷入不健康的负面情绪，赔更多。

这些“固定轨迹”使得操盘手每天的交易结局“殊途同归”：不管开局是赚钱还是赔钱，也不管中间是否曾连续赚钱，每天最终的结果都是赔钱。

赔钱本身并不可怕。因为优秀的操盘手在最初学做交易的时候也是赔钱的，而且，在成为优秀操盘手之后，他们也会时不时地经历赔钱的阶段。可怕的是，如果操盘手在交易过程中不能驾驭情绪，而是被负面情绪所驾驭，那么，赔钱就会成为必然，而且，在赔钱的过程中，操盘手并没有学到什么东西，也没有什么提高。当操盘手被负面情绪所驾驭的时候，他很难坚持交易原则，处于情绪冲动中的他往往会想，“老子这一笔就不止损了，老子倒要看看你能跌到哪里去”，或者，“老子就要逆势建仓，老子就不信这趋势能一直持续下去”。这样在情绪冲动的驱使下交易，不仅能给操盘手一种“快意恩仇”的快感，而且，有时候还能得到市场暂时的奖励。得到奖励的操盘手更容易放纵情绪，抛弃交易原则，重复错误的行为，而市场就会抓住某一个机会狠狠地惩罚他。有些受到惩罚的操盘手不能认识到自己的错误，只是觉得自己这一次运气不好而已，这样，他就会陷入一个怪圈——有段时间赚钱，突然赔一大笔，然后再一点一点地赚，又赔一大笔，如此循环，长期下来还是不赚钱。操盘手一定要打破这种怪圈，否则，就会在这个“死循环”里一直转下去。

优秀的操盘手能够驾驭情绪，能在各种环境之下保持稳定的健康的情绪。如果赚钱了，他们不会过度兴奋，而会在适度的兴奋中保持冷静，因此，不会因为自己的疏忽大意而导致大的失误和亏损。如果他们赔钱了，也不会陷入急躁、焦虑、消极、悲观等负面情绪中去，而会积极地进行调整，坚韧地、不急不躁地试探性地交易，直到他们重新踏上市场节奏，找到赚钱的方法。如果他们某一笔交易赔得比较大，他们能很快摆脱负面情绪的影响，恢复常态，继续做自己该做的事，做正确的事。如果碰到系统掉线、撤不掉单、应该成交却没有成交等不如意的事情，他们能尽自己的力量来应对，不让这些事情过分地影响自己的情绪，以最快的速度恢复正

常的交易状态。

不成熟的操盘手一定要学会驾驭自己的情绪，使自己尽可能长时间地处于正面的情绪中，从而打破“死循环”。如果发现自己情绪不对头，那就要果断地强迫自己停止交易，调整心态。经过一段时间地积极努力，操盘手应该在驾驭情绪方面有长足的进步，否则，他就不可能在交易上取得成功。

必须承认，驾驭情绪，确实是一件艰难的事。但是，不驾驭情绪，会让我们陷入更为艰难的处境——不仅交易的失败会给我们带来财务上的困境，更重要的是，当我们无法驾驭自己的情绪，反被情绪所驾驭时，我们的心智会受到巨大的惩罚。关于这一点，奥古斯丁有一段极为精辟的论述：

“心智所受的惩罚岂不是很大？它被情欲辖制，被剥夺美德，被牵来牵去，可怜贫乏；时而以假为真，时而又攻击之前所赞同的，而坠入新的虚假中；时而畏惧明哲的理论，不敢表示同意，时而对任何真理之获得感觉绝望，而死抱着自己黑暗的愚昧，又时而追求理解的光亮，却因精力耗尽退回。各种情欲猖獗如暴徒，从四面八方刮起，将人整全的心灵和生命打得七零八落。一方面有恐惧，另一方面有贪念；一方面有忧虑，另一方面有虚空的快乐；这里有从丧失所爱之物而来的痛苦，那里有要得到尚未到手之物的热望；这里有从受了伤害而来的愁苦，那里有怒火中烧的报复之心。无论他向哪里转，贪欲总是驱使他，放纵总是消耗他，野心总是辖制他，骄傲总是使他自大，嫉妒总是残害他，懒惰总是麻醉他，刚愎总是让他冲动，捆绑总是让他苦恼，而其他无数的情绪也能够诱发他情绪的泛滥。”

奥古斯丁显然没有炒过股票，如果他炒过股票，那么他一定会加上一句：“更可怜的是那些不能驾驭情绪的市场参与者，他们的心智所受的惩罚比起那些远离股市的人又要大若干倍！”有人说，市场就是散户的“绞肉机”，而市场在扮演“绞肉机”的角色之前，会先扮演“搅心机”的角色——它往往先把参与者搅得心烦意乱，搅得他失去理性，搅得他不再愿遵守自己的交易原则，然后，它才开始狠狠地绞他的“肉”。只有那些能够驾驭自己情绪的市场参与者，不管市场怎样试图去扰乱他、激怒他，他就是不上当，他紧紧地拽住情绪的缰绳，始终保持好的心态，保持理性，坚持交易原则，这

样，市场最多只能迫使他连续多次地“割肉”，而一旦市场走出大行情来，他就能抓住机会，大口大口地“吃肉”。如果他吃进来的“肉”多于割出去的“肉”，那么他就能赚钱。一个成功的日内操盘手可能一天赚了几千美元，而他当天所有赢利的交易合计可能是一万多美元，所有亏损的交易合计几千美元，这样“杀敌一万，自损数千”，才辛苦地获得了赢利。很多人期望自己每天赢利的交易合计一万，亏损的交易一笔没有，结果反而在这种不切实际的期望之下赔得一塌糊涂。原因之一在于，这种不切实际的期望很容易使他失去对情绪的驾驭，而驾驭情绪本身也要求我们抛弃不切实际的期望。

驾驭情绪，是很难做到的，但是，是有可能做到的。最重要的是，你要愿意做到，如果你的愿望足够强烈，你总会找到适合自己的方法。很多人的问题在于，他们不愿意驾驭自己的情绪，他们觉得放纵情绪、为所欲为就意味着快乐，控制情绪、遵守规则、按原则行事就意味着痛苦。从短期来看，他们是对的。只不过，这个短期往往很短，有时候转瞬即逝，几乎没有开始就已经结束，随之而来的就是放纵的后果和痛苦。为了获得长期的快乐，避免长期的痛苦，我们就要努力去驾驭自己的情绪，至少是要愿意做到这一点。

为什么很多市场参与者都没有驾驭情绪的强烈愿望呢？按理说，他们已经因为自己被情绪所驾驭而付出了足够惨重的代价，经历了足够强烈的痛苦，他们应该有驾驭情绪的愿望啊。问题的关键在于，很多时候，他们并不认为自己的损失和痛苦是因为自己对情绪缺乏驾驭，他们认为那都是政府的错，庄家的错，机构的错，市场的错。痛苦，强烈的痛苦，可以转化为个人成长和改变的最重要能量。本来，每个市场参与者都有机会利用自己所经历的痛苦来促成自己的成长和改变。可惜，大多数人在把责任推卸给外部因素的同时，失去了那个机会——他们的痛苦转化为抱怨的能量，而不是自我改善的能量，在抱怨中他们的能量消耗殆尽，他们也就没有动力去提高自己了。只有少数人能够意识到，虽然外部环境确实制造了很多的障碍和困难，但是，最终赚钱或赔钱的责任还是在自己身上。这些少数人意识到，不能驾驭情绪就意味着失败和痛苦，因此，他们有驾驭情绪的强烈愿望，并慢慢地找到合适的方法，培养出驾驭情绪的能力和习惯。

驾驭情绪不等于扼杀情绪，而是疏导和管理情绪，防止情绪的泛滥和干涸。这就好比兴修水利，既可以防洪又可以抗旱，还能利用水来发电和搞航运。不在驾驭情绪方面付出努力，就好比一个国家不修建和维护水利工程，那就必然会时常遭受洪水和旱灾的攻击，苦不堪言。从疏导的角度来说，如果总是管理和压制情绪，那有可能某一天你的情绪会“造反”。因此，每个人每天都应该至少抽出一个小时，以健康的方式尽情地玩，给自己充分的自由，做自己想做的事，让情绪的压力得到宣泄。而在其他的时间，就要管理情绪，作息有规律，保证充足的睡眠；在交易时间，就更要管理情绪，克制各种突如其来的莫名冲动，坚守交易原则，严格自律。这是一种很理想的境界，达到这种境界的操盘手其实并不像很多人想象得那么痛苦。他为自己能够驾驭情绪而感到自豪，在交易中获得金钱上的回报和成就感，在该玩的时候可以尽情地玩。他的快乐指数和生活质量要高于大多数交易者，大多数交易者在交易的时候不能驾驭自己的情绪，赔钱之后又闷闷不乐，玩的时候也不能尽兴。

驾驭情绪是一件艰难的事，要获得这种能力也需要经历一个痛苦的蜕变过程，但是，从长期来看，不驾驭情绪会让我们陷入更艰难更痛苦的境地。大多数人习惯于推卸责任，认为自己的痛苦都是别人造成的，他们看不到自己的弱点，不能把痛苦转化为动力去提升自己，所以，他们就陷在更加艰难痛苦的境地中难以自拔。难以自拔，不等于无法自拔，每隔一段时间，在成千上万的交易者当中总会有某一个人说，“我受够了，我不能再推卸责任了，这样下去我永远都不会成功，只会更加痛苦，我承认我的失败和痛苦的根源在于我不能驾驭情绪，从今天起，我要开始试着去驾驭情绪！”那一刻，是他交易生涯的转折点，那一刻，他终于把自己从抱怨的泥沼中拔出来，那一刻，他终于踏上了通向成功的道路。过去所有的失败和痛苦都将变成前进的动力，变成成功的垫脚石。

2007年5月25日

苦战能过关

我终于达到了第一个里程碑！做了309笔交易，坚持到收盘没有被关仓，赔了22.78美元。真不容易啊！四月份做了11个交易日的实盘，五月份到现在做了18个交易日，总共29个交易日，之前的28个交易日天天被关仓，今天终于坚持了最后，没有被关仓！虽然还是赔了钱，但是，感觉就像一个一直在水下挣扎的人终于把头探出了水面，可以换一口气了，下一步就是要想办法游上岸了。看来，静下心来修炼还是蛮有效果的，继续修炼，争取早一天“上岸”。

老穆、牛哥、唐小鸭、猛男赚钱了，陈盛、何思思、韩小磊和我没有被关仓。剩下的4个人被关仓。今天行情比较好，成交量大，股价运行的连续性也比较好，没有上下乱窜。

做交易，多少还是有点“靠天吃饭”。前几天行情不好，大家都做得比较艰难；今天行情好，大家都做得比前几天好多了。不过，好操盘手在难做的时候不怎么赔钱，甚至还能稍微赚一点，在好做的时候就能多赚。今天老穆又赚了一百多美元。

2007年5月26日

大师与大趋势

我又被关仓了。前途光明，道路曲折啊。今天成交量萎缩，股价也走得比较乱。老穆和唐小鸭是正数，其他人都是负数，牛哥和陈盛没有被关仓，剩下的都被关仓了。

看来，行情是挺重要的，不过，更重要的是，要练出操盘手的真功夫。像老穆那样，行情好的时候猛赚，行情不好的时候也能多少赚一点钱，那真是有功夫在身上，这辈子都不怕没饭吃。这个周我集中精力修炼止损，效果还是很不错的，现在止损比以前坚决多了，感觉也不像以前那么难那么痛苦了。坚持下去，一周集中修炼一项，六周就是一个循环。我做它几个循环下来，应该也能练出点真功夫了。

今天收盘后的培训内容是“大师与大趋势”。

巴菲特是投资大师，索罗斯是投机大师，两位大师在许多方面都截然不同，但是，他们对于大趋势的看法竟然颇为一致！

巴菲特关于大趋势有一个很著名的比喻。他说，有一种动物叫做旅鼠，繁殖快，喜迁徙。最开始，小群的旅鼠会避开人群和村庄，但是随着这群旅鼠的数量越来越多，“队伍”越来越壮大，它们就变得很有攻击性，所过之处横扫农田村落，势不可挡。最后，庞大的旅鼠大军跑到海边的悬崖上，像瀑布一样堕入大海。前面的旅鼠看见了悬崖想往后退，可是被后面蜂拥而至的同类硬生生地推下海去，就这样，只有最后面的一小批旅鼠可以存活下来，开始下一个循环。

索罗斯的“自我加强”理论与巴菲特的比喻有异曲同工之妙。索罗斯认为大多数买股票的人并不是凭理性的判断，而是凭心里感觉，且容易盲目跟风。当一只股票的价格开始上升，它会吸引很多人来买进，而这些人的买进行为又会进一步推高价格，然后又吸引更多的人来买进。同时，股价上升有助于公司进行兼并收购活动，更有可能提高业绩，吸引更多的投资者。可能最开始还会有人对这

家公司股票的估值有所怀疑，但是，当它成功地经受了测试，就会形成明确的趋势，并越来越得到市场的认可。股价会加速上涨，远远地偏离内在价值，最终在极度疯狂之后，以自由落体的方式一头栽下来，而且很有可能在跌破内在价值之后，继续暴跌。索罗斯把一个“狂涨暴跌”的大趋势分为七个阶段：

- (1) 走势不明朗，难以判断方向；
- (2) 开始出现上升趋势，并不断地“自我加强”；
- (3) 成功地经受住市场的考验；
- (4) 市场对于趋势的确信程度不断增强；
- (5) 在市场的追捧下，严重偏离实际内在价值；
- (6) 继续疯狂上涨，达到令人眩晕的巅峰；
- (7) 大崩溃，并出现向下的“自我加强”过程。

两位大师对市场的疯狂性有着极为相似的洞察。只不过，他们选择了不同的战略战术来利用这种疯狂性。比如说，假设一只股票xyz的内在价值是每股10元。股价从10块钱启动一轮上升行情后跌跌撞撞，花了3年时间涨到20元。在正常情况下，股价应该下跌，向着每股10块钱的内在价值回归，大多数时候市场也正是这样运行的，不过，这一次情况不一样了，在诸多因素的合力作用下，市场狂热起来，股指持续上升，个股普涨。xyz从20块开始狂飙突进，只用了6个月就涨到120块。理性的分析师可能在20块的时候就开始喊“严重高估！”但是，失去理性的市场完全不理睬任何理性的风险提示，并且，总是有人会创造出某种看似合理实则荒谬的理论来解释“为什么股价并不算高，为什么股价还可以更高”。在股市“赚钱效应”的示范作用下，许多不懂股市的人投身股市，证券公司新开户数不断创新高，银行里买基金的人排成长队。等到新股民的“储蓄大搬家”基本完成，没有更多的钱来进一步推高股价的时候，市场也就见顶了。本来，对于优质公司的股票，巴菲特是希望永久持有，但是，面对疯狂的市场，巴菲特会在市场见顶之前卖出股票，用他的话说就是“在众人贪婪时感到恐惧”。很多时候，在巴菲特卖出股票之后，股价继续大幅上涨，很多人会嘲笑巴菲特，认为他已经过时了，跟不上“新形势”，理解不了“新经济”。然而，“日光之下无新事”，虽然每一次都有人冠之以某种新的名目，但是实际上都没什么新的，本质上都不过是人性的贪婪和盲从等老毛病在作祟。人类的非理性

总是每隔一段时间就会集中爆发一次，在某个市场上演一出“暴涨暴跌”的悲喜剧，或迟或早，非理性的繁荣破灭，暴涨之后就是暴跌。

索罗斯对人性的弱点有深刻的洞察，在上涨过程中，他会煽风点火、推波助澜，先做多，利用暴涨赚钱，再寻找机会做空，利用暴跌赚钱。巴菲特的投资原则之一是不做空，在下跌过程中，他会等待。当市场陷入恐慌性抛售，优质公司的股价低于其内在价值时，他会开始买进，用他的话来说就是“在众人恐惧时感到贪婪”。比如，他会以7块钱的价格开始买入价值10块的xyz，并在下跌过程中持续买进，等待股价向着它的内在价值回归。看起来，巴菲特似乎是在逆势操作，在做左侧交易，不止损，而且在赔钱的仓位上补仓——他和普通散户没什么区别嘛。但是，关键的区别在于，巴菲特下工夫把公司给研究透了，他相当准确地估算出了它的内在价值，只在价格低于价值的时候才买进；而普通散户没有做足功课，只是凭感觉，想当然地觉得“嗯，已经跌了很多了，价格够便宜了”，他们就开始买进，结果被深度套牢。投资，不同于投机，投资所遵循的原则不同于短线交易的原则。我们不能说巴菲特违反了交易原则，因为他根本就不是在做短线交易，而是在做长线投资；在做短线交易的时候，我们显然不能像巴菲特那样操作，在做长线投资的时候，我们也不能只是简单地模仿巴菲特的操作却不像他那样下工夫去研究公司。

市场并非总是处于疯狂状态之中。在“旅鼠”还没形成气候之前，理性的投资者会买进被低估的股票，卖出被高估的股票，从而使市场保持一定的平稳和有效性。这时的市场也常常会从不理性回归到理性，也就是说，股票的价格不会过分地偏离股票的内在价值，而会围绕着内在价值上下震荡。但是，每隔一段时期（这个时期可能是五年、十年、十几年，甚至更长），“旅鼠”就渐渐地在市场上占据主导地位，这时的市场不会从不理性直接回归到理性，而会从不理性过渡到疯狂，再发展到极度疯狂，然后才彻底崩溃。等绝大多数“旅鼠”都掉下悬崖之后，市场才会渐渐回归到理性。识别市场的状态是极其重要的，因为不同的战术适用于不同的市场状态。大师之所以是大师，就在于他们能够识别什么时候“旅鼠上路了”。

相比之下，当年几乎与索罗斯齐名的“老虎基金”掌门人朱利安·

罗伯逊就对市场的疯狂性缺乏足够的认识。他在1999年科技股出现泡沫的时候做空了几十亿美元的科技股，应该说当时他对于价值的判断是正确的，因为我们都知道后来纳斯达克从五千多点跌到一千多点，很多股价曾高达几百美元的科技股暴跌到一美元以下。但是，朱利安·罗伯逊没能像索罗斯那样意识到市场会先从不理性进入极度疯狂，然后才会彻底崩溃。他认为自己已经在很高的价位做空了那些被严重高估的科技股，却没想到这些被严重高估的股票又向上狂涨，翻倍，再翻倍。面对巨额亏损，朱利安·罗伯逊最后不得不认赔出局。加上其他一系列亏损，朱利安·罗伯逊关闭了“老虎基金”，黯然引退。

有人或许觉得朱利安·罗伯逊看空科技股的判断是对的，只是时机没选好。但是，低估市场的疯狂性，逆势做空却是一个致命的原则性错误。在股市上，只要不补仓，做多的亏损是有一个上限的，最多就是股价变为零，投资者把最初投入的资金全部亏光。而从理论上来说，做空的亏损可以是无穷大，因为股价可以一直上涨，亏损可以不断扩大，远远超出最初所投入的资金。另外，空头仓位受到种种制约，也不能永久持有，可能会突然被强迫平仓；当然，通过融资做多，也就是向证券公司借钱买股票，如果股价下跌，投资者也可能被强迫平仓。巴菲特有两个原则，一是不做空；二是不用借来的钱投资，这样，他总是能够安然度过各种金融风暴。索罗斯既做多也做空，而且还会用借来的钱投机，他所用的杠杆很高，所冒的风险很大，不过，他对于风险有很好的控制，情况不妙能及时止损，认赔出局，这样，他也在一次次的风暴中生存下来了。朱利安虽然准确地预见到了“旅鼠”的覆灭，但是却极不明智地挡在了“旅鼠”前进的路上，成了牺牲品。一位对冲基金分析家评论说：“有一句格言说，不要与市场对抗，朱利安这么做了，结果他输了。”

操盘手不要轻易地下结论说趋势快要翻转了。实际上，趋势可能才刚刚开始，好戏还在后头呢！优秀的操盘手不会去猜测哪里是最高点或最低点。在下跌的趋势中，他们会一直看空。直到股价从低点上涨一大段了，下跌形态被破坏了，他们才会认为下跌趋势可能已结束，之前的低点可能是最低点，上升趋势或已形成，这时候才可以开始买入。在上升的趋势中，他们则一直看涨，直到股价从

高点下跌一大段了，他们才会认为上升趋势可能已被破坏，这时候才会卖出。因此，优秀的操盘手不会试图去“抄底”或“逃顶”，但是，他们能抓住趋势中间的大部分。而“逆势操作”的人却常常会发现自己“抄底”不成反被套，“逃顶”出来价走高。

如果市场上出现了“旅鼠”，那么，我们要做的是利用它们的疯狂，而不是挡在它们前进的路上！

2007年5月28日

A股盛宴

“看着你们炒美股这么难赚钱，再看看A股这么容易赚钱，我总觉得不太对劲。在A股上，大家都在赚钱，那钱又从哪里来呢？这肯定是不可持续发展的。”我妈说。

“是啊。现在A股有点像当年纳斯达克科技股泡沫的时候。那时候，纳斯达克指数也是从一千多点冲到五千多点，很多股票涨了十几倍，有的涨了几十倍。后来，泡沫破灭，指数从五千多跌回一千多，有的股票从一百多跌到一块钱以下。”我说。

“我觉得，现在A股就是一场盛宴，好酒好菜，白吃白喝。但是，天下没有不散的筵席，也没有免费的午餐。一旦情况不妙，一定要赶紧走人。如果不走，那不仅要把吃进去的全吐出来，而且，还要替别人买单。”我妈说。

“哟，您这比喻可真形象啊，见解也蛮深刻的。看来，这段时间您读那些金融书籍很有收获啊。”

“嗯，读好书真是有用。特别是那本《漫步华尔街》，写得实在是太好了，每个人在进入股市之前都应该好好读一下。”

“那里面有些观点也不一定完全正确。”我说。

“我知道。从一本书里能够学到一两点，就很好了，不能期望太高。”

“那您从《漫步华尔街》里学到了什么？”我问。

“市场会进入群体非理性，连很多机构也会失去理性，就像A股现在这样。当然，有些机构很清楚这是泡沫，但是，它们还是会为了自己的私利煽风点火，引诱不懂的人入市，这样它们就可以在高位出货。有一些个人也知道这是泡沫，股价已经严重高估，但是，他们也进来‘博傻’，打赌在他们买进之后还会有更大的‘傻子’用更高的价格把股票从他们手上买走。现在，大家就是在A股上玩这个危险的投机游戏。”我妈说。

“很精辟。”

“最可怜的就是那些刚刚入市，什么都不懂的新股民和新基民。如果入市早，那多少还赚了一些。现在才入市，那真是在悬崖边上做游戏。最近，我做了一个梦，梦见有一大群小孩子在一大块麦田里做游戏，麦田的旁边就是悬崖。成千上万的小孩子都在狂奔，也不知道自己在往哪儿跑，周围没有一个大人看着他们，除了我。要是有什么小孩往悬崖跑来，我就得把他捉住。”

“这不是‘麦田里的守望者’吗？塞林格的小说。”

“啊，对对对。我怎么老觉得这个梦似曾相识呢。你这么一说，我想起来了。那小说很多年以前读的，那个场景还是留下印象了，没想到跟现在的A股市场联系起来了。”我妈说。

“还挺贴切的。我觉得，您做这样的梦至少说明两点。第一，您感受到了市场的风险，这种风险意识让您有压力和焦虑感，于是，您就会做这种让人焦虑的梦。第二，您还蛮有悲天悯人之心的。”

“如果我没有看你的日记，没有读那本《漫步华尔街》，那我也就不知道那些股灾，不会意识到风险，我可能也会傻呵呵地相信什么‘上证指数一万点’，‘奥运之前肯定上涨’之类的预言。”

2007年5月30日

印花税上调

本周集中修炼的科目是顺势操作，同时继续做到坚决止损。在交易时，一定要反复提醒自己：根据当前的市场态势操作，不要妄加猜测，顺应态势的变化，如果出现大趋势，不要挡在旅鼠前进的路上。

华尔街从纽约时间中午11点半到下午2点基本上是“午餐时间”，大机构的操盘手们多数都去吃饭休息了，一般没什么成交量，也没什么好行情。我们也会在这个时间吃饭，休息一下，有人会浏览一下财经网站。

刚过12点，突然有人惊呼，“印花税上调啦，从千分之一上调到千分之三！”

“前几天不是刚辟谣吗，怎么半夜三更突然上调呢？是不是有人恶作剧啊？”

“不像是恶作剧。你看各大财经网站都发消息了。”大家一边看着新闻，一边七嘴八舌地讨论着。

网上的论坛也开始热闹起来，有的网友发帖说这是“半夜鸡叫”，有的质疑前几天出来辟谣的官员到底是出于什么动机。

如果我们按鲁迅的说法，“不惮以最坏的恶意来推测中国人”，那么，我们可以认为，他们在“辟谣”之前其实已经知道印花税要上调，“辟谣”只是为了掩护某些利益集团从股市上安全撤退，或者，是为了保证政策的突然性以达到更好的调控效果。但是，如果我们“以最好的善意来推测中国人”的话，那么，我们或许可以认为，在“辟谣”的时候，他们确实不知道印花税要上调，他们确实没有听说印花税要上调，因为他们的级别还不够高；他们没有故意撒谎欺骗股民，或许他们在接受媒体采访时，并不是代表财政部和税务总局发言，而只是在陈述自己“从未听说此事”的事实；或许在所谓的“辟谣”之后，他们还被各自的部长叫进办公室训斥了一顿；或许我们在读到所谓“辟谣”的新闻时，应该追问一下，他们到底是什么级别的

官员，够不够资格得知核心机密，是不是在代表政府部门做正式发言。至于说管理层为什么要突然上调印花税，如果“以最坏的恶意来推测”的话，那就是要搜刮股民的钱财，要让投资者赔钱；但是，如果“以最好的善意来推测”的话，那就是要避免股市过热，避免走上日本楼市股市泡沫破灭之后经济衰退十几年的老路，也就是说，要保护投资者。

早晨6点，我给我妈打电话，“印花税上调了，从千分之一调到千分之三”。

“是吗。没事，如果股价跌到了我预设的位置，那我就平仓。”我妈听起来很镇定。

“到了预设的位置，您不会下不了手吧？”我问。

“不会的。我知道在A股这样的暴涨之后，一旦暴跌起来会很恐怖的，我不会心怀侥幸的。”

“那就好。我睡觉去了，下午再给您打电话。”

我醒过来的时候，已经是下午3点半。

“怎么样？”我问。

“两点钟左右，有几只股票陆续跌破了20日均线，那就是我的卖出信号。我赶紧把那几只股票都卖了。到两点五十的时候，我账户的资产总额跌到了十八万，我就把剩下的股票全卖了。”我妈说。

“好，说到做到，够坚决，像您这样炒股应该是能赚钱的。”

2007年6月1日

重新开始

5月的最后一个交易日结束了。我在5月份的22个交易日里，总共赔了683美元，只有一天没有被关仓。

老穆只有一天赔钱，其他21天赚钱，总共赚了1165美元，没能达到“毕业”标准，不过，他得到了800元人民币的奖金。唐小鸭和牛哥在5月份也赚了钱，分列第二、第三名，分别得到600元和400元的奖金。在实盘的第二个月就能做到正数，也确实挺不容易的。

我们这12个学员在5月份总共赔了4075.29美元。9个老操盘手合计赚了148362美元。做得最好的操盘手赚了两万八千多美元，他能拿50%的提成，也就是说，他5月份的收入是一万四千多美元！什么时候我才能像他那样赚那么多钱啊？不过，人家能赚那么多钱，也是因为人家练出了真功夫。只要我静下心来，潜心修炼，一定也可以练出来。今天集中修炼顺势操作，效果还是不错的，比以前有明显的进步。止损做得也挺好。坚持到底，一定会成功！

收盘后，高老师的培训内容是“重新开始”。

操盘手需要具备一种能力，那就是“重新开始”的能力。这不仅是因为公司每个月与操盘手结算一次，不管上个月做得有多好或多糟糕，面对新的一个月，操盘手都要重新开始。事实上，操盘手每天都要重新开始，因为日内操盘手不持有仓位过夜，昨天的盈亏都属于昨天，每天都是从零开始，每天都要重新开始。

操盘手之所以需要具备“重新开始”的能力，也是因为，市场每隔一段时间总会发生重大变化，而那些重大变化会让某些有效的战术变得无效。这就像《谁动了我的奶酪》书中所描述的那样：变化总是在发生——他们总是不断地拿走你的奶酪！

对比一下书中的四个“人物”——两只小老鼠嗅嗅和匆匆，两个小矮人哼哼和唧唧，我们发现，两个小老鼠比两个小矮人做得更好。嗅嗅，能够及早嗅出变化的气息；匆匆，能够迅速行动；哼哼，因为害怕改变而否认和拒绝变化，这使情况变得更糟；唧唧，

当他认识到变化已经既成事实，而他有可能可以使事情变得更好时，终于调整自己去适应变化。

两只小老鼠的优点在于，它们能够把事情简单化，能够迅速地重新开始，去寻找新的奶酪；而两个小矮人所具有的复杂情感，却把事情变得复杂化，并使他们迟迟不能重新开始。关于如何应对变化重新开始，书中给出了很好的建议：

- 预见变化——随时做好奶酪被拿走的准备；
- 追踪变化——经常闻一闻你的奶酪，以便知道它们什么时候开始变质；
- 尽快适应变化——越早放弃旧的奶酪，你就会越早享用到新的奶酪；
- 改变——随着奶酪的变化而变化；
- 享受变化——尝试冒险，去享受新奶酪的美味；
- 做好迅速变化的准备——记住，他们仍会不断地拿走你的奶酪。

操盘手之所以需要具备“重新开始”的能力，还有一条更重要的理由，那就是，我们都难免会犯错，会偏离基本的原则，会偏离正确的轨道，我们需要一次又一次地回归到基本的原则，回归到正确的轨道，重新开始。发现自己反复地犯同样的错误，确实是一件让人非常沮丧的事，但同时也是一件绝大多数人都会经历的事。“不重复犯同样的错误”，这句话说起来很简单，可是做起来很难。它实际上是一个极高的要求，也是一种非常理想的境界，只有很少很少的人能够做到。假如大家都能够做到不重复犯同样的错误，那么大家都能成功了。成功者总归是少数，而在成功者当中，只有很小一部分是那种能够做到不重复犯同样错误的人，更多的成功者是这样的：他们虽然也会重复地犯同样的错误，但是，他们不放弃，不绝望，一次又一次回到正确的轨道，重新开始，直到最终获得成功。不少伟大的操盘手都经历过数次惨败，有的甚至数次破产，后来又东山再起。都说“股市如战场”，而真正的战场其实就是你的内心，真正的敌人其实就是你自己。在这场自己与自己的战争中，没有常胜将军，你或许可以长时间地占据优势，但是，你的敌人也会有打胜仗的时候。在这种时候，你需要有坚韧的意志去承受暂时的失败，重整旗鼓，重新开始，否则，你就彻底地永久地失败了。

2007年6月2日

微观与宏观

6月的第一个交易日“开门红”：老穆、唐小鸭、牛哥、猛男、陈盛、何思思都是正数，其中老穆赚了116.39美元；陈盛和何思思是第一次做到正数，兴奋不已；韩小磊、王怀远和我没有被关仓；剩下的三个人被关仓。

我赔了17.83美元，这是有史以来我赔得最少的一天。比起上个月平均每天赔31美元，这也算是一个不小的进步了。希望下周能够每天赔得少一些，或许某一天能够尝一尝赚钱的滋味。本周关于“顺势操作”的修炼进展还算顺利，止损也坚持得不错。看来，只要在头脑中绷紧这两根弦，时时提醒自己要顺势、要止损，我还是可以做到的。好，加油，继续努力，下周开始集中修炼专注力。

今天收盘后的培训内容是“微观与宏观”。

从超短线交易起步的操盘手虽然是在微观层面上进行操作，但是，也需要保持宏观的视野。换句话说，超短线交易虽然是在试图利用微小的价格波动赚钱，但是，了解整个市场和宏观经济的走向也是必要的。

有些超短线操盘手，特别是在中国的美股超短线操盘手，不关心美国的宏观经济和市场大势，仅仅只是盯着某一只股票的微小价格波动，快速反应，快进快出，就像打游戏一样，而且，是动作类的游戏，不是智力类的游戏。经过训练，在某一段时间内，有些人还真的能够稳定赚钱。然后，那些人就很满足于此，盘前盘后也不做研究也不看新闻，有的人甚至会认为做研究看新闻会让自己有偏见，会干扰自己的操盘。不过，这毕竟不能算是真正意义上的交易，另外，也不具备持续发展的可能性——总不能一辈子盯着屏幕“打游戏”吧？

如果他们能够花一些时间和精力去研究一下更长时间的价格变化，更大范围的市场波动，更深层面的经济动态，那么，他们不仅能够提高现在的业绩，而且，也能够为交易生涯的不断提升做好铺

垫。比如，有时候在1分钟的K线图上，股价站在所有均线的上方，按说是一马平川，可是，股价刚刚涨了一小段，到某个价位就遭遇很大的阻力，数次攻击都无法突破，最后，股价调头向下。在1分钟的K线图上，我们找不到任何的解释。而在5分钟的K线图上，我们却可以很清楚地看到在那个位置正好有一根重要的均线在对股价起压制作用。如果我们同时看1分钟和5分钟的K线图，那么，我们就不会感到奇怪，而且，也可以明智地处理自己的仓位。虽然超短线操盘手是看着1分钟K线图交易，但是，参考一下5分钟K线图也是必要的；类似的道理也存在于日线图和周线图上。

另外，昨天的收盘价对今天的交易有很大的影响，对于大盘的指数来说更是如此。如果大盘能够稳稳地站在昨日收盘点的上方，那么，多头的信心就会慢慢凝聚，空头就会越来越紧张，或许，有的空头就开始回补仓位，而他们的买进行为就可能使价格进一步上升，这又会吸引更多的人来买进，也会迫使另外一些空头止损。心理因素往往是决定短期价格走势的最重要因素。对于短线操盘手来说，大盘昨日的收盘点具有重要的心理意义。

日内操盘手除了关注个股和大盘昨日收盘点之外，也要留意一下个股和大盘在日线图和周线图上所反映的中长期态势，比如日K线和周K线的走势，以及K线与半年线和年线的位置关系。所谓半年线，一般是指120日均线，年线，则是指250日均线。市场参与者通常把年线当做“牛熊分界线”——大盘K线站到年线上方，就是牛市；跌破年线，就是熊市。也有人觉得年线有点滞后，喜欢用半年线来做判断——大盘K线站在半年线上方，就是强势市场；跌破半年线，就是弱势市场。研究个股和大盘在日线图和周线图上的表现，有助于操盘手了解市场的强弱和个股的相对强弱。或许，在日线图上，个股呈现强劲的上升趋势，而大盘则是一个横盘整理的形态，那么，操盘手就可以判断该个股强于大盘。或许，这种强势也会体现到今天的日内交易中——大盘跌的时候那只个股不跌，大盘略涨的时候它猛涨。另外，操盘手也要关注一下该股所在的板块最近表现得如何，该板块的龙头股票表现得又如何。

从短期来看，价格波动受心理因素的影响很大，另外，也在一定程度上受到技术指标的影响。而从长期来看，走势的最终决定因素还是基本面，包括宏观经济的基本面和公司的基本面。

对于公司基本面的研究包括：

·公司所处的产业是新兴产业、成长产业、成熟产业或是夕阳产业，是否受到国家政策的扶持或限制；

·公司的管理层是否诚实正直，是否有远见，是否有能力；

·公司的市场定位和市场策略是否合理可行；

·公司的产品或服务的质量是否可靠，有无创新型产品或服务；

·公司的财务状况如何，包括负债情况，营业收入与利润率，现金流等；

·公司过去的业绩，成长率，以及未来的预期；

·竞争对手的经营情况和竞争策略；

·其他可能影响到公司运营的因素，比如气候变化、环保、社会人文等。

对于宏观经济基本面的研究包括更多更广泛的内容，对于交易者来说，最重要的是经济周期。如果能够把握好经济周期，踏好节奏，那就成功了一大半。每个经济周期都有它独特的地方，不过，其基本的组成部分是相同的。一个经济周期可以分为五个阶段。

(1) 扩张期：经济平稳快速增长，通胀相对温和，消费旺盛，公司利润上升，股市表现强劲，企业扩大规模增加产能以满足市场需求，新公司和新投资项目大量出现，这不仅意味着更多的企业采购，而且还意味着更多的工作岗位，失业率下降，扣除通胀因素之后的实际GDP上升。在这个阶段，投资于股市会有好的回报。

(2) 顶峰期：经济过热，技能型劳动力短缺，工资快速上涨，经济社会信心过度膨胀，消费和投资过于旺盛，需求超出产能，供不应求，物价快速上涨，通胀严重。政府为控制通胀，连续提高利率。高利率终于开始抑制投资和大宗消费品的购买。公司销售下降，库存积压，利润下滑。股市在大涨之后快速下跌。随着利率的上升，债券价格不断下降，债券回报率上升。在这个阶段，应该卖出股票或股票型基金，把资金投入债券或债券型基金中。

(3) 紧缩期：经济降温，消费和投资缩减，企业产品积压，利润下降，大面积减薪或裁员，很多公司倒闭。消费者收入和信心下降，减少消费，而这又使经济进一步恶化。实际GDP下降。股价下跌，人气低迷。政府为刺激经济，连续降低利率。随着利率的下降，债券价格不断上涨，为债券投资者带来很可观的回报。在这个

阶段，应该继续持有债券或债券型基金。

(4) 低谷期：经济在低位运行，产销两不旺，物价下降，政府继续降低利率，或维持低利率。倒闭潮和裁员潮逐渐消退，但失业率仍然稳定在高位。房屋和汽车等大宗消费品价格较低，再加上低利率，吸引部分消费者开始购买。股价企稳回升，债券价格处于高位。在这个阶段，应该卖出债券或债券型基金，买入股票或股票型基金。

(5) 复苏期：经济慢慢升温。低利率、低通胀、低工资、高失业率都有利于企业的运营。竞争对手的倒闭和收缩也使得幸存下来的优质公司可以占有更大的市场份额。公司的业绩好转，股价上涨。原材料如铜、铝、锌等大宗商品价格上涨。信心逐渐恢复，股市活跃起来。GDP回升至上一次的高点，新的扩张期开始。在这个阶段，应该持有股票和股票型基金。

必须承认，要想准确地预测经济周期的转折点，恰好卖在最高点，买在最低点，是很困难的，可以说，是可遇不可求的。对于长期投资者来说，只要大体上把握住经济周期的运行规律，买卖的时点稍早一点或迟一点，问题也不太大。对于短线交易者来说，知道当前宏观经济处于哪个阶段有助于了解长期投资资金的流向，这显然会是一个优势。

掌握上述所有这些信息并不能保证你一定会赚钱，但是，能让你获得一些微小的优势。交易者的成功秘诀之一，就在于不断地去积累这些微小的优势，最终形成明显的优势，让交易的概率对自己有利。如果能够做到让概率对自己有利，再加上好的风险管理、资金管理和好的交易心态，那么，赚钱就指日可待了。

2007年6月3日

熊市避风港

又是周末，饭桌前，老妈又开始侃侃而谈：“我发现债券型基金真的是熊市避风港啊！”

“是吗？真的是股票跌，债券型基金就涨吗？”我问。

“当然也不是那么绝对的一一对应关系。不过，从大体上来看，股市和债市之间确实是存在一个跷跷板的效应。这一方面是因为有一些机构资金从股市上出来就会进入债市，等它们看好股市了又从债市里出来回到股市上，这种大额机构资金流动本身就会在一定程度上形成跷跷板效应。另外一方面就是当经济不景气，股市进入熊市的时候，为了刺激经济，央行会降息，利率下降，债券价格就会上涨。”

“为什么利率下降，债券价格就会上涨呢？”我问。

“给你举个例子，你就明白了。比方说，我手上有一个5%的3年期债券，我是以面值100元买进的，每年可以拿5%的利息。现在，央行降息，3年期债券只有3%了，面值还是100，你去买新债券，你花100元买到，每年只可以拿3%的利息。你说，大家是不是都觉得我手上5%的债券好，如果我想卖了它，那很多人就会愿意出高于100元的价格从我手上买走，这样我手上的债券的价格就上涨了呗。”

“那如果央行加息，3年期债券的利息加到了6%，那您手上的债券的价格岂不是要下跌了吗？”我问。

“对了，既然大家可以用100元的面值买到6%的债券，那我就只能把价格降低到低于100元才能找到买家来买我手上5%的债券了。这就是投资债券的风险之一了。不过，在熊市中，央行加息的可能性小，降息的可能性大。”

“那您可以直接投资债券啊，为什么要投资债券型基金呢？”我问。

“对于我来说，投资债券型基金比直接投资债券更有优势。因为

基金的规模大，可以买进不同的债券，做成一个投资组合，那样就能有效降低直接投资于单个债券所面临的风险；另外，基金经理可以研究债券发行人的信用等级、偿还能力等，基金经理还可以进入债券发行市场和银行间市场等，这是我们普通人不能进入的市场；还有就是债券型基金的流动性好，随时可以转让或赎回，如果我买了非流通债券，那就只有等到债券到期了才能兑现。”

“哇，您怎么知道这么多？”我问。

“我每个周末读一下你的华尔街操盘手日记，受到了启发，我就上网去搜索相关的资料。我也觉得这段时间我的投资理财知识真是突飞猛进啊。而且，我觉得这些东西真的是很有意思，学习起来很有趣。”

“您的股票都已经卖了，那您准备现在就开始买债券型基金吗？”我问。

“现在还很难说。印花税上调肯定对市场有冲击，但是，现在还不能认定牛市已经结束，熊市已经开始。”

“那怎样才能认定呢？”我问。

“我准备用半年线来做判断。如果大盘跌破半年线，那我就离开股市，进入债市，买债券型基金。”

2007年6月4日

A股大跌

起床已是下午4点。看到上证指数大跌了8.26%，两市近千只股票跌停，我赶紧给我妈打电话：“今天跌得够惨的，您没冲进去抄底吧？”

“差一点，不过，最后还是忍住了。“5·30”之后，有几百只股票已经连续四个跌停了，看着既让人感到后怕，又让人有抄底的冲动。”我妈说。

“那您最后怎么还是没抄底呢？”我问。

“我想，我之所以能够躲过这一次大跌，最主要还是因为我给自己设了几个原则，个股跌破20日均线就平仓，大盘跌破20日均线全部平仓，资金下跌到一定程度也全部平仓。”

“没错。这些原则真的是很管用，让您躲过了一劫。”

“现在，大盘在20日均线下，绝大多数个股也在20日均线下，我进去抄底就违反了自己的原则。虽然这次抄底很可能会赚钱，但是，原则一旦被破坏了，以后就不容易坚持了。那时候，炒股既没有原则又没有章法，赔起钱来那可就快了。所以，我最后还是决定坚持我的原则——大盘跌破20日均线之后绝对保持空仓，等大盘站到20日均线上方之后才买进。”

“很明智。您的操盘系统属于典型的右侧交易。抄底属于左侧交易。如果有完整的合理的进出仓策略、风险和管理机制，并能坚决执行，那从长期来看，抄底的人也能赚钱。不过，人家之所以能赚到那份钱，是因为人家下了工夫，做了功课。而您现在还没有一整套抄底的策略，就不应该试图去赚那些不属于自己的钱。在股市上，下足了工夫，做足了功课，赚多少钱都不能算贪，但是，没下工夫，没做功课，就想赚钱，那就是贪了。”我说。

“对，如果只凭一时冲动去抄底，那就是犯了贪念。我还是坚持自己的原则，赚自己该赚的钱，让别人抄底去吧。”

2007年6月5日

在 状 态

今天美股很难做。成交量小，波动幅度窄，最重要的是，波动的连续性差，一会儿向上，一会儿向下，难以把握。如果美股也像昨天白天A股那样直线下跌，收盘基本在最低点，那我们一直做空，赚钱就会很容易。当然，如果跌到一定程度，我们都不相信大盘还能继续下跌，不敢继续做空，开始逆势抄底，而大盘还是直线下跌，那我们就会赔钱了。

今天虽然难做，老穆、唐小鸭、牛哥和猛男还是赚钱了，而且，老穆还赚了107.59美元。如果他保持每天赚100美元以上，那他这个月就可以“毕业”了——赚到2000美元以上，成为正式操盘手，开始拿提成。

剩下的八个人都被关仓了，和第一阵营的差距还是很明显啊。

今天收盘后的培训内容是“在状态”。

在竞技场上，同一个运动员“在状态”和“不在状态”的表现可谓判若两人——“在状态”的时候表现神勇，“不在状态”的时候如同梦游。同样的道理，操盘手也需要“进入状态”，并尽可能长时间地保持“在状态”之中。

所谓的“在状态”又是怎样的一种状态呢？关于“在状态”，每个人的体会多少有些差异，不过，通常来说有这样一些特点。

·适度且平稳的兴奋感：既不缺乏兴奋感，也不像头号王牌飞行员哈特曼第一次参加对敌空中格斗时那样过度兴奋，头脑充血；

·身体放松、呼吸自然：体态自然，肢体柔软有弹性，不僵硬，呼吸流畅均匀，不憋气，也不过于急促或过度深呼吸；

·注意力适当地集中：应该关注的东西不管多细微都注意到了，不应该关注的东西都被屏蔽掉了。

·反应灵敏、动作到位：恰如其分地做出反应，动作精准，而且感觉毫不费力；

·抗干扰能力强：不管是外界的干扰，还是内心的负面情绪或念

头，都能很快排除，几乎不让自己受影响。

·有愉悦感、忘记时间：思维活跃，心情舒畅愉快，感受不到时间，事后才发现已经过了很长时间。

在这种“在状态”的状态之中，人的潜能被充分发挥出来，极其富于创造力，极其富有成效，而且，人还会感到很高兴，很自豪和很满足。每个人每天都应该体会一下这种“在状态”的感觉，这样既能立即在精神层面提高生活质量，时间久了，也必然会体现为物质层面的成功。可惜，大多数人很少体会，甚至几乎从未体会过这种“在状态”的感觉；大多数人整天人浮于事，浑浑噩噩度日，盯着钟表嫌时间过得太慢，一边忍受着痛苦的煎熬，一边想着“怎么还没有到下班时间啊”；大多数人整天都“不在状态”，基本上不创造什么价值，却总是抱怨自己赚得太少。

“在状态”是一种很理想的状态，能够“进入状态”是一种很宝贵的能力。大多数人都缺乏这种能力，因此，他们很难“进入状态”。那些顶尖的成功人士，包括顶尖操盘手，就具备迅速“进入状态”并长时间保持“在状态”的能力！

要想“进入状态”，需要具备一系列的要素，比如，充足的睡眠，充沛的体能，积极的心态等，而最重要的，还是对注意力的控制！大多数人的毛病就在于不能有效地控制自己的注意力。比如说，如果一个运动员把注意力放在比赛的结局上，而不是比赛本身，那么，他就一定会患得患失，心态失衡，动作变形，表现失常，他就会“不在状态”——我们一般把这称为“失去了平常心”。如果他因为个人生活的困扰而心烦意乱，不能集中注意力，那么，他同样也会“不在状态”。所以，能否“进入状态”，最终还是看你能否控制自己的注意力。很多要素，比如充足的睡眠、充沛的体能和积极的心态，其实都是为了让你能更好地控制自己的注意力。

法国生物学家乔治·居维叶曾经说过：“天才，首先是注意力。”物理学家奥托·弗里希是原子弹爆炸理论的创始人之一，他曾与爱因斯坦一起工作，研制第一颗原子弹。他回忆说“爱因斯坦特别能集中注意力，我确信那是他成功的真正秘诀：他可以连续数小时以我们大多数人一次只能坚持几秒钟的程度完全集中注意力”。这句话说得相当精辟，它清楚地揭示出了杰出人物与大多数人的不同之处——注意力集中的程度和持续时间！大多数人最多只能集中百分

之六七十的注意力，且只能持续很短的时间，而杰出人物却可以集中百分之百的注意力，并能持续几个小时！杰出数学家华罗庚也曾经说过，“天才比常人能更高度地集中注意力。能长时间集中注意力勤奋工作的人，才可能成为天才”。

交易天才之所以是天才，也是同样的道理！交易天才，能够高度地集中注意力，因此，他们能够明察秋毫，看到别人看不到的东西；交易天才，能够长时间地集中注意力，因此，他们能够长时间保持好的表现；交易天才，能够把注意力集中到恰当的地方，因此，他们能够排除交易结局和负面情绪对自己的影响。这样，交易天才就能“进入状态”并长时间保持“在状态”，他们就能发挥自己的潜能，创造好的交易业绩，并享受交易。

普通操盘手注意力集中的程度有限，因此，他们经常忽略一些重要细节；他们注意力集中的持续时间短，因此，他们只能在短时间内有好的表现；他们的注意力经常集中在错误的地方，比如每笔交易的输赢，因此，他们会受到交易结局和负面情绪的影响。这样，普通操盘手就难以“进入状态”，或者难以保持“在状态”，他们无法发挥自己的潜能，交易业绩不如意，并且在交易中充满挫败感。

能否控制自己的注意力，固然与先天的因素、身体的状态、后天的训练有关，更重要的还在于，一个人是否愿意去控制自己的注意力。如果一个人愿意去控制自己的注意力，那么，他就可以学习有关的技巧，做必要的训练，慢慢地提高自己对注意力的控制能力。很多人的根本问题是，他们不愿意去控制自己的注意力，他们经常是视而不见，听而不闻，心不在焉，人不在状态；他们喜欢让自己的注意力信马由缰，自由驰骋，即使这意味着他们无法取得应有的成功。当注意力没有被控制时，它不会自动地停留在恰当的目标上，它要么漫无目的地跳来跳去，使人散漫懒惰，缺乏方向感，要么走进某个死胡同里越陷越深，使人变得偏执，容易走极端。成功者也一样有注意力涣散的时候，不过，他们能够在休整之后，重新把注意力集中起来，重新让自己“进入状态”；成功者也一样会看到某些负面的东西，经历负面的情绪，不过，他们能够调整注意力，让自己看得更全面更长远更深入，并且，有意识地把自已的注意力集中到那些恰当的、积极的、能够激励自己的东西上，让自己

能够日复一日地“进入状态”。因此，成功，总是属于那些愿意去控制自己注意力的人！

我这个周集中修炼的正好是专注力，感觉要调整和控制好注意力还真是挺不容易的。不过，至少我已经愿意去控制自己的注意力了，这是一个好的开始，慢慢练习，总会提高的。

2007年6月8日

终于赚钱啦

今天终于赚钱啦！38个交易日，前面37天每天都赔钱，今天终于赚了9.65美元！

进入6月份之后，老穆等4人组成的第一阵营个个神勇，连续5天，每个人都是天天赚钱，他们也都陆续升股了。陈盛和何思思也有两天做到了正数。这几天我心理压力越来越大，觉得和那些做得好的人差距太大了，担心自己如果再不赚钱就会被公司开除了。还好这个周我集中修炼自己的专注力，在做交易的时候，尽力不让自己胡思乱想，尽力把注意力集中在交易本身，集中在交易原则、策略和心态上。如果实在不能调整和控制好注意力，我就停下来休息。坚持到今天终于赚钱了，稍稍缓解了一些压力。

当然，今天也确实比较好做，有7个人赚钱，4个人赔钱但没被关仓，一个人被关仓。

今天最大的特点就是成交量放大，是平时的两倍。市场上的买家和卖家都很主动。经常是我们摆个进仓的单，等了十几秒钟，就被成交了；我们马上在对面再摆一个出仓的单，等了几秒钟，又被成交了。不到一分钟，股票的价位没有发生变化，我们已经一进一出，每股赚一分钱，外加进出都是摆单，还能赚到ECN的返点。今天我赚的钱里面就有2.38美元是靠赚ECN返点赚出来的，这是我第一天做到手续费为负数，以前每天手续费都是正数。

老穆今天赚了376美元，其他3个强人也都赚到了100美元以上。高老师说，现在的市场比较难做，能够在第三个月就做到“毕业”的人，基本上可以算是交易天才了。老穆这个月做到“毕业”应该没问题了，不知道还有哪个强人会跻身于交易天才之列。

2007年6月9日

做市场的朋友

今天又赚钱啦！赚了8.86美元，虽然不多，但是连续两天赚钱，已经让我很高兴了。比起以前天天赔钱可是强多了。另外，只要能赚点钱，哪怕赚得不多，也能大大降低被开除的风险，大大缓解心理压力。

老穆今天又赚了两百多美元，这个月到目前为止累计已经超过了1000美元。看来，他不用到月底就可以做到“毕业”了。

今天收盘后的培训内容是“做市场的朋友”。

都说股市如战场，但是，在这个战场上，交易者真正的敌人却不是市场，而是交易者自己。交易者需要战胜自己，并且争取做市场的朋友。

做市场的朋友，意味着你要尊重市场。如果有一个人什么都很好，但就是不尊重你，那么，你们一定不会成为朋友。市场的有些行为，你可能不理解，甚至觉得很荒唐，但是，不管怎样，你还是要尊重它，就像在现实生活中，你对待你的朋友一样。交易者和市场的关系，有点像冲浪者和大海的关系。冲浪者可以是大海的朋友，在风和日丽的日子里尽情嬉戏。但是，冲浪者一定要尊重大海，如果他不尊重大海，在台风海啸的时候不知道规避风险，那他就会葬身海底了。

做市场的朋友，意味着你要和市场“礼尚往来”。如果有一个人从来都只想从你身上得到好处，自己却像只铁公鸡似的一毛不拔，那么，你一定不愿意和他做朋友。《礼记》：“礼尚往来。往而不来，非礼也；来而不往，亦非礼也。”市场喜欢和你来来往往——有时候市场送你一份礼物，让你赚钱，有时候你认赔止损，给市场一些钱，礼尚往来，皆大欢喜。但是，如果你只想从市场手上拿钱，却从来都不愿意让市场从你手上拿钱，那就成了“有来无往非礼也”。你“非礼”市场，市场就会“非礼”你。你想一想，你和市场谁更强，你们相互“非礼”，最后到底是谁吃亏。

做市场的朋友，意味着你要真诚地对市场感兴趣。如果有一个人对你说：“我对你没兴趣，我只是想从你身上赚点钱”，那你还会做他的朋友吗？显然不会，你会对他说，“你给我滚！不要再让我见到你！见一次，我就收拾你一次！”可惜，很多人与市场的关系正是如此，他们对市场没兴趣，只是想从市场上赚点钱，结果就经常被市场收拾。顶尖的操盘手都真诚地对市场感兴趣，他们对市场保持着孩童般的好奇心和求知欲，渴望了解和探索市场的奥妙，而市场也成为他们的好朋友，慷慨地给他们财富、成就感和快乐。

做市场的朋友，意味着你要享受交易的快乐。如果有一个人和你在一起的时候，总是一副苦大仇深的样子，总是不停地抱怨，那么你恐怕也不会想和他做朋友。当你全身心地投入到交易中，也就是说，当你“在状态”的时候，你自然就会有愉悦感，即使有负面情绪出现，你也能很快地把它打发掉，不会与之纠缠，不会有太多的抱怨。此时，你与市场处于一种和谐融洽的关系中。如果你总是感到烦躁、或生气、或沮丧，如果你总是不停地抱怨，那基本上可以断定，你没有真正全身心地投入，你不“在状态”，你和市场的关系出现了某些问题。享受交易的快乐，说明你能够“进入状态”并保持“在状态”，说明你与市场的关系是和谐的。更重要的是，只有当你能够享受交易的快乐，你才能够长期地付出努力而不厌倦，这正是成功的必要条件。

2007年6月10日

适合自己的才是最好的

周末，我妈说：“这几天我稍微研究了一下左侧交易。”

“喔，有什么研究成果？”我问。

“成果谈不上，不过，我发现，左侧交易如果做得好，确实也很赚钱。比如，有一个人主要就是用KDI指标，在股价连跌四五天，KDI指标出现超卖信号的时候开始建仓，先进10%，如果又跌了，再进20%，如果还跌，再进30%，如果还跌，进40%。全部仓位建好之后，如果还继续下跌，他就止损了。不过，很多时候，他都能赚钱出来，他也不贪，赚5%左右就走人了，做下一笔。别看每次赚得不多，这样滚动地做，一年下来也能赚140%左右呢。”

“听着不错啊，您准备试试吗？”我问。

“我觉得，这种操盘模式还是不太适合我。”我妈说。

“为什么呢？”

“左侧交易适合于比较激进、果断的人，而右侧交易适合于比较谨慎、稳健的人。我的性格还是适合于做右侧交易。另外，要做左侧交易，就要花更多的时间和精力去盯盘，还要在选股方面下更多的工夫，这些我现在都做不到，毕竟我还要上班。”

“也是啊。那您就继续坚持您现有的策略好了。”

“不过，我也对现有的策略做了一点点小的改进。”我妈说。

“什么改进？”

“以前，我的策略是，如果某一天大盘从20日均线的下方站到20日均线的上方，那我就在第二天开盘时买进。现在，我的小小改进就是，第二天先不买进，看它能不能站稳，如果第二天大盘不能在20日均线上方站稳，又跌破了20日均线，那我就等待下一个机会；如果第二天大盘在20日均线上方站稳了，那我就在第三天开盘时买进。”

“我明白了，您这是在原来的策略基础之上加了一个过滤器，把一些不太好的买进信号给过滤掉。这样买进的时候就更谨慎了。那

卖出呢？”

“卖出还是跟以前一样，一旦大盘跌破20日均线，第二天一开盘立刻卖出。股价一般都是涨得慢、跌得快，如果卖出的时候也多等一天的话，那就很可能会在那一天之内遭受很大损失。”

“没错。”

“你看，6月4号上证指数大跌8.26%就是一个最好的例子。其实，上证指数是在6月1号星期五跌破20日均线的，6月2号、3号是周末。如果6月4号一开盘就卖出的话，上证指数还在3981点，比6月1号的收盘点4000点只低了19点，可是，等到6月4号收盘的时候，上证指数已经跌到了3670点，跌去了311点。如果等到破位的第三天开盘再卖，也就是6月5号开盘，那又跌了100点，到了3564点了。另外，我卖出的时候还有一条规则。”

“什么规则？”

“如果亏了10%就止损平仓。即使大盘或个股还没有跌破20日均线，也要止损平仓。”

“嗯，在买进时观望一天，过滤掉一些不好的信号，在卖出时不等待不观望，果断卖出，这样您的策略从整体上来看就更谨慎和稳健了。”我说。

“是啊。最重要的是，这个策略适合于我。一个是适合我的性格，另一个是适合我的时间，我不能保证每天盯盘，而这个策略也不需要实时盯盘，只要每天收盘之后看一下有没有买卖信号，如果有的话，就在第二天早上开盘的时候操作一下。我也不羡慕别人的策略赚得多。我觉得，适合自己的策略，才是最好的策略。”

2007年6月12日

意志的较量

今天又赔钱了。还好赔得不多，赔了7.29美元。艰难啊，什么时候才能连续赚钱啊？这周集中修炼的项目是勤奋。赔钱了，那就更加认真地分析一下交易记录吧。另外，把以前的交易记录也拿出来分析一下，特别是要分析一下那些做得不好的时候，看看到底问题出在哪里。

老穆、唐小鸭、牛哥、猛男、陈盛是正数，其他都是负数，其中有三个被关仓。今天的成交量比较小，不过，赚不到钱也不能怪市场不好，因为毕竟有人还是赚钱了。

今天收盘后培训的内容主要是讲故事，讲的是卫青漠北之战的故事。

汉武帝与高级将领们最初所设计的漠北之战是这样的：利用匈奴人以为汉军不敢穿越沙漠的想法，出其不意，攻其不备，由霍去病率最精锐的部队解决单于主力，而卫青则对付实力稍弱的左贤王集团。但是，匈奴人很快侦察到数十万汉军深入漠北的行动，并在沙漠边上设下精锐，以逸待劳，准备等汉军刚穿过沙漠，人困马乏之际，将其一举俘虏。而且，阴错阳差，霍去病遇上的是左贤王集团，卫青却碰上了严阵以待的单于主力。

与敌人遭遇后，卫青意识到自己的处境非常不利。他马上命令部队用“武刚车”（铁甲兵车）构筑成一个坚固的环形阵地，随即派出五千骑兵向敌人发起冲击。单于派出一万匈奴骑兵迎击，战场陷入混乱胶着状态。战斗持续到黄昏，双方不分胜负。突然，狂风大作，飞沙扑面，两军不能相见。卫青乘机又派出精锐骑兵从战场的两翼迂回，包抄单于大营。大营被围攻之后，单于看到汉军兵马强壮，害怕战败被擒，于是率几百壮士突围逃遁。单于逃跑后，匈奴军心涣散，溃败而走。卫青立即派轻骑连夜追赶单于。虽然未能抓住单于，但是斩杀和俘虏的匈奴人达一万九千人，并尽获匈奴囤积多年的輜重粮草，汉军饱餐补充之后，把剩下的焚之一炬，凯旋而

归。

漠北之战，卫青把他的坚韧、冷静、果断和指挥艺术都发挥到了极致，体现了令人惊叹的意志力。本来汉军是要偷袭敌人，却在刚刚穿过沙漠，人困马乏的时候遇上等候多时的敌军主力，汉军将士心中的震惊和恐慌是可想而知的。在这个极其险恶的困境中，如果卫青的意志力有一点点的软弱，头脑有一点点的混乱，那他就很可能会在诸多错误的选择中做出某一个错误的选择，比如选择逃跑，那就会变成一场匈奴人最希望看到的追击和大屠杀；或者选择死战，最终寡不敌众、全军覆没；或者，选择撤退，那依然会是伤亡惨重；或者，选择固守待援，而事实上前将军李广所带领的军队迷路，一直到战斗结束都没能赶来，况且汉军水粮有限，支撑不了多久。卫青没有犯任何一个致命的错误，他所采取的每一步行动几乎都可以说是唯一正确的选择：在极为不利的情况下，他迅速构筑的坚固防御，起到了稳住阵脚和稳定军心的作用。但是，如果匈奴人围而不攻，汉军也会水粮断绝，不战自溃。所以，卫青在构筑阵地之后马上派出五千骑兵冲击敌阵，把敌人拖入混战之中，以便创造战机。当黄沙突起，天昏地暗时，卫青又果断地把握住这稍纵即逝的战机，命令修整后的精锐骑兵绕过战场直扑单于大营。这每一步都是如此的高明，都为最后的胜利创造了可能。

我们需要意识到，在卫青做出每一步的决策时，他都处于极大的压力之下——处境极为险恶，数万大军的生死存亡悬于一线之间，他的一点点失误都会让他自己人头落地，也会葬送帝国的数万精锐。一个普通人在这种压力之下早就已经崩溃了，意志比较坚韧的人或许能够想办法以尽可能小的代价把部队从死亡的边缘带出来，只有像卫青这样意志超级坚韧的人才能扭转战局，取得胜利。

相比之下，敌军领袖伊稚斜单于的意志力之软弱，就像一个完全没有作战经验的普通人一样。首先，他以为汉军在遭遇匈奴大军时会意志崩溃、束手就擒（汉兵即度漠，人马罢，匈奴可坐收虏耳），对于战斗的艰巨和困难缺乏心理准备。意志薄弱的人往往以为别人的意志也和他一样软弱，一样容易崩溃，另外，他也往往会低估过程的困难程度，喜欢幻想轻而易举的成功。当他有了一个貌似可以成功的计划之后，他就很满足了，不再努力去完善自己的计划。

其次，单于没有抢在汉军建好阵地之前果断地发动强攻，坐失良机。意志薄弱的人往往不会下工夫去做周密的计划，因此也就很难把握住那稍纵即逝的机会。如果单于在战前多下点工夫去仔细地研究战局演变的各种可能性，那么，他一定会设计出几个备用方案——假设汉军不愿意束手就擒，那就趁汉军立足未稳，一拥而上。这不失为其中的一个好方案。但是，单于显然是没有准备备用方案，以至于当那个短暂的机会窗口出现时，他不能立即行动，不能把握住那个制胜的好机会。等到汉军用铁甲兵车构筑成环形阵地之后，机会之窗就关闭了，匈奴军失去了以最小代价、最快速度击溃汉军的可能性。

然后，当汉军派出五千骑兵进行冲击的时候，单于被动地派兵迎击，按照对方的意图和节奏作战，被对方牵着鼻子走，全无自己的方略。意志薄弱的人往往不能冷静思考，没有自己的主见，总是被动地对环境做出本能的反应（很多时候，本能的反应就是低级的反应）。单于显然没有意识到汉军的意图在于搅乱战局，以便寻找机会在乱中取胜。如果单于冷静地思考一下，他就会发现，匈奴军仍然处于明显的优势地位——这里背靠匈奴大后方，粮草水源可以源源不断地补给上来，而汉军孤军深入，并且是横渡沙漠，水粮一定不足，而且，在沙漠中后勤补给是何等的困难。匈奴军只要围而不攻，并派出数个骑兵队去袭扰汉军的粮草队，切断他们的补给线，用不了几天，汉军就不战自溃了。

最后，当单于大营被围之后，他惊恐失措，弃军而逃，最终导致全军溃散。意志薄弱的人在遇到危险和困难时往往会意志崩溃，头脑被恐惧所控制，思维混乱，看不到自己的优势，看不到到敌人的困难，过分夸大危险和困难的程度，以至于让自己灰心绝望，采取不理智的愚蠢行为，或者说，做出低级的本能反应。如果单于的意志再坚韧一点，克制一下自己的恐慌，不独自突围逃跑，而是死守大营，其他匈奴各营就可以赶来援救，单于大营未必会被攻破，结局就很难说了。在单于逃跑之前，两军杀伤相当；匈奴军得知单于逃跑之后，军心涣散，战场才出现一边倒的局面。

漠北之战，说到底还是卫青与单于之间意志的较量；汉军的胜利，说到底还是意志的胜利！股市如战场，说到底也是意志的较量！不过，股市与战场的不同之处在于，战场上是敌我双方意志的

较量，股市上是和你和你自己意志的较量，不是你和某个敌对阵营的意志的较量。股市上你可以随时做多，也可以随时做空，你不一定非要站在多头阵营，也不一定非要站在空头阵营，即使在一个不能做空的市场上，你至少也可以看空，你至少可以保持空仓，等待下跌。当你满仓的时候，你自然会希望股价上派；而当你空仓的时候，或者做空的时候，你自然会希望股价下跌，让你可以用更低的价格买进股票。因此，股价的涨和跌都可以对你有利，多头阵营和空头阵营都可以成为你的朋友。股市上的真正敌人是你自己，最终能否赚钱，还是看你能否战胜自己，能否在这场与自己意志的较量中得胜。

有人或许从漠北之战得出这么一个结论，那就是，单于在大营被攻时逃跑，相当于止损走人，如果他不逃跑，而是选择死守，也就是说，死也不止损，那他还是有可能获胜，因此，这说明在股市上不应该止损走人，而应该死守。表面上看似乎如此，但是，我们稍微想得深入一点，就会发现，单于的逃跑，其实并不相当于股市上的止损走人。对于单于来说，止损走人，意味着组织大军有次序地从战场上撤退，带领大军摆脱敌人，而不是弃军而逃。单于是自己逃命，对匈奴大军弃之不顾，任凭他们自生自灭；这其实相当于散户赔钱赔到一定程度之后，不看自己的账户，对自己的仓位弃之不顾，任凭它们涨跌浮沉。

每个交易者其实都相当于一个主帅，他账上的钱其实相当于主帅帐下的士兵。比如，有的人账上有十万块，那就相当于他带了十万士兵；有的人有一百万，那就相当于百万士兵。股市如战场，交易者进仓，就相当于把部队投入到战场上；如果赚钱了，那就相当于抓到了敌人的俘虏，壮大了自己的实力；如果赔钱了，那就相当于有些士兵被敌人抓走了；交易者彻底清仓，就相当于把部队从战场上全部撤下来；交易者不看盘，那就相当于主帅离开战场。交易者，作为带兵的主帅，需要审时度势，在占据优势时扩大战果，多抓俘虏；在处于劣势时，要果断地摆脱敌人，撤出战场，保存实力。大多数交易者，都是非常糟糕的主帅，在处于劣势时心怀侥幸，一相情愿地希望形势逆转，结果错过了撤出战场摆脱敌人的最佳时机；等到越来越多的士兵被敌人抓住了之后，意志崩溃，自己一个人逃离战场，把剩下的士兵扔在战场上不管不顾，任凭他们自

生自灭。一个意志坚韧的主帅，在形势危急的时候，一定会直面困难，组织撤退，尽可能以最小的代价把部队从危险中带出来，他绝不会在部队还没有完全撤下来之前自己一个人逃离战场。

其实，怎么看怎么觉得单于很像一个股市上的普通人，或者说，股市上的普通人和单于一样意志薄弱，和单于一样犯着类似的错误：

因为意志薄弱，低估过程的困难程度，幻想轻而易举的成功，满足于一个貌似可以成功的计划，不努力完善计划——很多市场参与者都只有一个很模糊很粗略，没有经过检验和测试的交易计划，有的甚至连计划都没有。

因为意志薄弱，没有下工夫做周密的计划，因此当机会出现时，不能立即行动，不能把握住机会——很多市场参与者总是错过买进和卖出的机会窗口，让自己陷入被动之中。

因为意志薄弱，不能冷静思考，没有自己的主见，总是被动地对环境做出本能的，常常是低级的反应——很多市场参与者太容易被小道消息或市场气氛所左右，不假思索，不加评判地轻信盲从，主力机构和庄家非常清楚大多数散户会对消息、气氛等市场环境做出怎样的反应，因此，就能经常欺骗和利用散户。

因为意志薄弱，在遇到危险和困难时意志崩溃，头脑被恐惧所控制，思维混乱，过分夸大危险和困难的程度，灰心绝望，采取不理智的愚蠢行为——这既包括在该止损时不止损，也包括在仓位不断亏损时拒绝看盘，还包括在漫漫熊市的底部因为绝望而卖出。

意志的薄弱，或许是人类一切困境、一切失败、一切痛苦的终极根源。很多时候，人们不是不知道什么是对的、什么是错的，但是，正是因为意志薄弱，不能促使自己去做对的事情，不能阻止自己去做错的事情，最终陷入困境，遭受失败，经受痛苦。股市也罢，生活也罢，世上的事大抵如此。有些时候，人们确实不知道什么是对的，什么是错的，但是，如果一个人的意志够坚韧，那么他一定可以不断地在试错中学习提高，不断地接近真理；意志薄弱的人则只能停留在浑浑噩噩之中。因此，说到底，仍然是一个意志坚韧与否的问题。

意志薄弱的人在任何工作上都不会成功，在股市上更不会成功：一个意志薄弱的人怎能坦然接受损失？怎能驾驭情绪？怎能战

胜各种莫名的本能的愚蠢冲动？怎能设计出好的交易策略？怎能贯彻交易策略？怎能坚持交易原则？怎能战胜挫折走出低谷？怎能适应市场的变化？大多数人都是意志薄弱的人，而从长期来看，意志薄弱的人不可能在股市上赚钱。这就是为什么长期来看大多数人在股市上赔钱的真正原因。

在股市上赔钱，不能怪政府，不能怪市场，不能怪庄家，虽然它们有时候确实是让赚钱变得更困难了。但是，如果你的意志够坚韧，能够下工夫去深入研究市场，能够努力设计和完善自己的交易策略，能够坚决贯彻自己的交易策略，那你最终还是能克服困难，成为在股市上赚钱的少数人。因此，在股市上赔钱的人要怪只能怪自己意志薄弱，怪自己努力不够，怪自己执行不到位。有不少退役的职业运动员和军人在股市上取得很好的业绩，最主要的原因就是他们意志坚韧：遇到不懂的，大多数人不愿意钻研，他们愿意钻研；大多数人马虎应付的，他们认真对待；大多数人做不到的，他们可以做到；大多数人推卸责任，他们承担责任；大多数人怨天尤人，他们反省自己；大多数人放弃努力，他们坚持努力；最终，大多数人赔钱，他们赚钱；所有这些正确的事都很不容易做到，但是，他们偏偏就能做到，因为他们意志坚韧！

股市如战场，说到底，还是意志的较量。

好消息是，人的意志不是一成不变的，意志可以被磨砺、被锤炼，可以变得更坚韧，只要你愿意！很多人不愿意磨砺意志，觉得那是自讨苦吃，那是自虐。但是，他们没有意识到，意志薄弱会让人经受更大的痛苦，也会让人更容易感到痛苦。很多时候，一丁点的小事都可以让意志薄弱的人痛苦三天，更何况在生活中我们总归是要经历一些大大小小的苦难。就比如说，冬天要早起，顶着寒风去上学或上班，对于意志坚韧的人来说，这点苦算不了什么，他们完全可以承受；而对于意志薄弱的人来说，这实在是太苦了，太难以承受了。又比如，面对失去亲人的伤痛，意志坚韧的人可以战胜痛苦，继续前行；而意志薄弱的人会觉得好像天都已经塌下来了一样。不磨砺意志，让自己的意志衰退，那才是真正的自讨苦吃，那才是真正的自虐。如果一个人能够清醒地意识到这一点，愿意去磨砺自己的意志，那么，他就已经成功了一大半。只要他愿意，且他的意愿足够强烈，那么，最终他总能找到适合自己的方法来增强自

己的意志力。

关于增强意志力，有一些建议可供参考。

(1) 把眼光放长远一点，多考虑长期的快乐和痛苦。大多数人都贪图短期的快乐，逃避短期的痛苦。这是大多数人意志薄弱的重要原因，而且，这也最终导致他们失去长期的快乐，经历长期的痛苦。如果一个人能够常常想一想放纵本身所带来的直接恶果，再想一想放纵导致意志衰退所带来的间接恶果，那么，他的意志力就已经在无形中增强了几分。

(2) 下定决心要增强意志力。有些人说，只要别让我太累太辛苦，我愿意增强意志力。换句话说，如果不太累不太辛苦，那么，增强意志力倒也不错；但是，如果太累太辛苦，那就算了，我宁愿不要增强意志力，也不想太累太辛苦。这不能算是“下定决心”，只能算是“许下一个可有可无的心愿”。下定决心，就意味着为了达到目标甘愿付出代价，即使再累再辛苦，也要增强意志力。“下定决心”，是很重要的一大步。迈出这一大步，不仅让你更接近自己的目标，而且，让你更有可能去承受过程中的苦与累。而这种对于苦与累的承受力本身就是意志力的一部分。

(3) 从切实可行的小目标开始。不要指望同时解决所有的问题。借鉴我们之前讲过的富兰克林的成功经验，把对意志力的锻炼分解为若干阶段性的小目标，从最有可能做到的小目标开始，在一段时间内专注于一个目标上。目标较小，实现的可能性就较大。为自己的每一个小小的成就而喝彩。每一个小小的成就，就像一级台阶，铺就你不断上升的阶梯。每取得一个小小的成就，你的意志力就会增强一分，你的自信心也会提高一分，让你更有可能取得下一个成就。

(4) 做好长期努力的心理准备。其实，增强意志力，与增强体力很相似。一个意志薄弱的人要变得意志坚韧，相当于一个久病体弱的人要变得身体强壮，这显然需要一个去除疾病，调养身体，恢复体能，坚持锻炼，循序渐进，长期坚持的过程。在这个过程中不可能总是一帆风顺，暂时的挫折和退步都是很正常的。只要有心理准备，在遇到挫折和退步的时候不气馁不放弃，继续努力，就会提高。

(5) 注意保养和锻炼身体，增强体质。意志力的增强，不仅与

体力的增强相似，而且与体力的增强有直接联系。在我们生病、疲惫、能量低下、睡眠不足的时候，我们会表现得更软弱一些；在我们身体健康、精力充沛、睡眠充足的时候，我们会表现得更坚韧一些。保证充足的营养和睡眠，有助于我们达成那些锻炼意志力的阶段性的小目标。参加体育运动，可以增强体质，而且做运动本身就可以磨砺意志。

2007年6月16日

寻找意义

老穆毕业了，这个月才过了一半，他就做到了2059美元！

这个星期，我3天赚钱两天赔钱，5天总共赚了7.82美元，比起自己前两个月天天被关仓是有很大进步。这周集中修炼的科目是勤奋。这几天勤奋地分析以前的交易记录也是很有帮助的，现在我已经能够很快地识别自己以前犯的 errors 了，这样，在做交易的时候，也能尽量去减少错误，或者，尽早地意识到自己的错误并改正错误。

6月的前11个交易日，唐小鸭赚了1287美元，他应该也可以在这个月做到毕业。在其他3个赚钱的人中，牛哥赚得最多，到目前为止赚了561美元，下半月如果发挥得好，也还是有可能毕业的；猛男和陈盛都赚了两百多美元，这个月做到毕业的可能性比较小，不过，他们至少不像我们剩下的7个人那样提心吊胆，担心自己会被开除。我们7个人在6月的上半月里都是负数，当然有的人负得比较大，有的人负得比较小。另外，我们7个人都没有升过股，要从100股升到200股，我们需要连续四天都赚到10美元以上。那5个人都升过股，其中老穆都已经升到800股了。差距很明显啊。

老实说，操盘手的成才率本来就只有百分之二三十，在我们一起进来的14个人中有5个人已经稳定赚钱。14个人中出5个人，这相当于35%的成才率。剩下的不赚钱的人基本上都可以被开除了。有一些公司确实也是这样做的。如果公司今天决定留下做得最好的那5个人，把我们剩下的人都开除掉，那也是可以理解的，毕竟我们和他们的差距还是很明显的。

还好，今天收盘之后，公司没有做什么通知，让我们都稍微松了一口气。不过，我估计公司看到我们这些赔钱的人多少还是有一些进步，想再给我们半个月的时间，看看我们能不能从负数做到正数。如果不能的话，那估计就没什么戏了。我这个月到今天为止赔了69.91美元，在剩下的10个交易日里一定要想办法赚回来！69.91美

元，对于很多操盘手来说简直是小菜一碟，他们可能不到一分钟就能赚超过一百美元。可是，对于像我这样一个星期才赚了7.82美元的学员来说，确实是一个很大的挑战。从下周一开始，我必须稳定赢利，平均每个交易日赚7美元，十个交易日赚70美元！

今天收盘后的培训内容讲的是一个犹太心理学家的故事。

1942年，心理学家维克多·弗兰克和他的家人被关进纳粹集中营。在那里，大部分犹太人死在毒气室里，也有很多人死于饥饿、苦役、疾病、个别处决和所谓的“医学实验”。

在集中营里，弗兰克失去了他的父母、兄弟和妻子。他自己每天精疲力竭地挖地沟和隧道、铺铁路，只有一点可怜的食物充饥，在冬天只有极单薄的衣服御寒。弗兰克每天的作息包括：清晨醒来，整理床铺；早上点名，出营工作，长时间干苦力，为一顿可怜的饭排队；返回营地，牢房检查；晚上点名。点名期间，无论天气如何，衣衫极其单薄的囚徒必须纹丝不动，静静站上几个小时。不管是谁，只要跌倒甚至趔趄一下，就会遭到杀害。在这种情况下，弗兰克还要打起全副精神，让自己熬过这一切的折磨。他记得一个老狱友的忠告：“每天都要刮胡子，尽一切可能！哪怕你不得不用一块玻璃去刮，哪怕你要用最后一片面包去换……这样你会看起来年轻些，面色光润些。如果你想活下去，只有唯一的办法：看上去有力气干活……你知道什么是我们所称呼的‘穆斯林’吗？——那些看起来凄凄惨惨、落魄潦倒、病病歪歪、不能再干重体力活的人，迟早，通常很快，他们就被送进毒气室了。所以，记住刮脸、神气而有力地站立行走，这样你就不用害怕毒气室了。”

问题是，有多少人能够有足够的意志力日复一日去争取那不到1%的生存机会？一方面，饥饿、寒冷、劳苦和疾病摧残着他们的身体；另一方面，微乎其微的生存机会和时时刻刻的死亡威胁折磨着他们的精神。如果死亡几乎是不可避免的，如果求生的努力和挣扎几乎都是没用的，那么，为什么还要一天天忍受折磨，等待着死亡的到来呢，为什么不早点结束呢？既然早晚都得死，那不如早死少受折磨，几乎每个囚徒的脑海中都会闪过自杀的念头。事实上，每隔一段时间棚屋里就会上演可怕的一幕：某个清晨，某位囚徒拒绝起床穿衣到操场集合，难友们任何的哀求和威胁都无济于事，他只是躺在那儿，眼神呆滞，表情冷漠，一动不动，总之，他已经彻底

放弃。其他各种方式的绝望和放弃每天都在弗兰克身边上演着。弗兰克这样描述：“苦难使他在生活中看不出意义，没有目标，没有目的，因而也就没有坚持下去的意义。不久他就死去了。”

可是，弗兰克依然发现，在集中营里有一些与众不同。虽然他们也和别的囚徒一样饥饿，一样寒冷，一样疲惫，但是，他们依然在棚屋里走动，在泪水和微笑中抚慰别人，分出自己的一片面包。弗兰克永远都不会忘记，病房里那个垂死的女孩望着窗外的树枝，带着微笑的沉静面容，对他说：“感谢命运给了我这沉重一击，让我清醒，在过去那些年中，我从未像现在这样珍惜、思考过自己的生命……我听到窗外的树在召唤我，它说‘我在这儿，我就在这儿，我是生命、永恒的生命’……”

同样都是人，面对着同样的苦难与死亡，为什么很多人很快就绝望而放弃？为什么少数人却能够如此平静、如此高贵地去承载自己的生命？“所有的痛苦，包括即将到来的死亡有没有意义？”作为心理学家的弗兰克追问着，思考着。慢慢地，他寻找到了答案，“有一种自由是无法剥夺的：那就是我们在任何情况下选择自己人生态度的自由，这个选择决定了我们的人生。”有时候，一个人无法选择环境与命运，但是，他仍然有一种“最后的内在自由”去选择自己对环境与命运的态度。在集中营里，面对苦难与死亡，很多人放弃这种“最后的内在自由”，以哀怨、愤恨、冷漠、意志消沉、绝望去对抗环境与命运；而如果一个人不放弃他的这种“最后的内在自由”，保持着人性的尊严，以高贵的姿态去承受苦难和死亡，那么，这本身就是“一项实实在在的内在成就”。能不能活着走出集中营，已经不再是唯一的标准；那些坚守自己“最后的内在自由”，平静高贵地承受苦难，带着尊严坦然面对死亡的人升华了自己的生命，这也就是苦难和死亡的意义。

“懂得为什么活着的人，无论什么样的生活他都能忍受。”尼采如是说。寻找意义，是人类的天性。人们总是自觉或不自觉地寻找着意义。“有什么意义”，这是人们常常会问的问题，特别是当人们经历痛苦的时候。如果一个人不能从痛苦中找到意义，那么，痛苦对他来说是难以承受的，只有当他找到了痛苦的意义，痛苦才会变得可以承受。弗兰克找到了苦难和死亡的意义，也找到了生命的意义，他知道自己为什么而活，也知道自己应该如何去活。在麻疹流

行时，大批的囚徒染病而死。医疗室从健康囚徒中征召义务医务人员，谁都清楚进病房意味着什么。不顾朋友的反对，弗兰克还是去了。他对自己说，“一样要死，为什么不死得有意义些？与其等着让命运来生宰自己，为什么不自己选择一次？哪怕选择的是更不幸，最起码这也是按自己的意愿所选择的结果，自己可以对自己的命运负责了。”

最终，弗兰克幸运地活着走出了集中营。他所创设的“意义疗法”（logotherapy），成为当时继弗洛伊德和阿德勒后的第三大心理治疗流派。集中营的悲惨经历，不仅没有成为挥之不去的心理阴影，反而促使他发展出积极乐观的人生哲学，活得健康、快乐、精彩：67岁时领取了飞行员驾驶执照，80岁时仍能攀登阿尔卑斯山，并到世界各地演讲推广“意义疗法”，帮助痛苦中的人们寻找生命的意义。他获得了世界各地29所大学的荣誉博士学位，出版了32本书，其中《人对意义的追寻》一书共售出900万册。

大家会问，“弗兰克的故事对于我们做交易的人来说，又有什么意义？”看，人就是这样，总是会自觉或不自觉地寻找意义。弗兰克的故事，以及他的“意义疗法”，对于交易者的意义就在于：能够帮助在股市上经历痛苦的人寻找意义。

人在股市，一定会经历很多痛苦：赔钱的痛苦，被套的痛苦，等待被解套的痛苦，赚到钱又赔出去的痛苦，踏空的痛苦，一买就跌的痛苦，一卖就涨的痛苦，被政策打击的痛苦，被市场玩弄的痛苦，被庄家欺骗的痛苦，患得患失的痛苦，焦虑失眠的痛苦，不知道该如何操作的痛苦，知道该如何操作但就是做不到的痛苦，犯错误之后赔钱又自责的痛苦，无法驾驭情绪的痛苦，发现自己弱点太多的痛苦，老毛病反复发作的痛苦，意志薄弱的痛苦……这些痛苦有没有意义？如果没有意义，那为什么还要承受这些痛苦，为什么不早点退出？如果有意义，那意义又是什么呢？

弗兰克认为，痛苦是有意义的；不过，每个人都是独特的，每个人需要自己寻找属于自己的意义。“意义疗法”不是要告诉人们意义是什么，而是鼓励和帮助人们为他们自己找到意义，这常常意味着帮助人们调整注意的焦点，试着从不同的角度去看待痛苦，看看能否找到痛苦的意义。

对于在股市上经历各种痛苦的人来说，不妨试一试下面这些角

度：

或许，你现在忍受住赔钱的痛苦，将来有一天你就可以享受赚钱的快乐，你就可以让自己和家人过上更好的生活；

或许，你经历过被套的痛苦，就懂得止损的重要性，下决心坚决止损，将来不再被套；

或许，在股市上经历诸多痛苦之后，你就知道在股市赚钱并不容易，你就能静下心来好好地学习和研究市场，好好地设计和完善自己的策略，好好地去贯彻执行策略；

或许，在股市上经历诸多痛苦之后，你就能深刻地体会到什么叫做“人生不如意事十之八九”，你就会真正地知道很多事情并不以你的意志为转移；

或许，在股市上经历诸多痛苦之后，你就能知道自己是否适合于股市，也许你可以离开股市，或者暂时离开股市，把自己训练得更适合之后再回来；

或许，在股市上经历诸多痛苦之后，你就懂得运用自己选择态度的自由，以坦然的态度去面对各种痛苦；

或许，在股市上经历诸多痛苦之后，你就会认识到人的思维误区和认知的局限性，你就知道自己经常看得不够长远、不够全面、不够深刻，你就能虚心听取别人的意见；

或许，在股市上经历诸多痛苦之后，你就会体验到人的软弱和冲动，你就会更懂得悲悯、同情和宽容，更懂得接纳自己和接纳别人；

或许，在股市上经历诸多痛苦之后，你就会看清自身的弱点，以及它们让你所付出的惨痛代价，你就会下决心去与它们作斗争，并最终成为一个更理性更坚韧的人。

显然，并不是每一个在股市上经历诸多痛苦的人，都能够找到痛苦的意义并实现其意义。痛苦，或许是磨炼品格的最好学校，虽然每个人都或迟或早地会进入这所学校，但是，并不是每一个学生都会以优异的成绩毕业；很多人无法毕业，却又无法离开，他们抱怨发怒、自暴自弃、堕落沉沦，而这却只会让他们留级又降级，在痛苦中陷得更深。能够找到痛苦的意义并实现其意义的人总归是少数。是什么把他们从众人中区分出来的呢？归根到底，还是因为他们选择了与众不同的态度去面对痛苦。

记住弗兰克的两句话：“无论在任何情况下，人，都还有最后一种自由——选择自己态度的自由。”“这是你的自由，也是你的责任。”

2007年6月17日

用仓位大小来控制风险

周末，我问我妈：“大盘又站到20日均线上方了，您买进了吗？”

“买进了。大盘是6月12号向上突破20日均线的，13号在均线上方站稳了，我14号开盘就买进了。不过，我只进了三分之一的仓位。”

“为什么只进了三分之一的仓位呢？”我问。

“我看到一本书上说，除了可以用止损来控制风险之外，还可以用仓位大小来控制风险。也就是说，在感觉风险比较大的时候，用小仓位去做。我觉得挺有道理的。”

“是很有道理。职业操盘手也是这样，在风险加大时，通过降低自己的仓位来控制风险。不过，您为什么会觉得现在A股的风险比较大呢？”

“我觉得，虽然大盘又站到了20日均线上方，但是，“5·30”对市场心态的冲击还是挺大的。估计很多在上一波下跌时没有止损的人都等着解套出来。另外，这一波反弹从6月5号的最低点3404，涨到13号收盘点4176，7个交易日已经涨了772点，KDI指标也已经显示超买。再说，20日均线也比较平坦，均线平坦就容易被来回穿越，穿上去容易，穿下来估计也比较容易。所以，分析来分析去，我就只进了三分之一的仓位。”

“分析得挺有道理。那您为什么不索性一股也不要进呢？”

“世事无绝对，股市更如此。听说现在主导A股行情的不是理性投资者，而是没有风险意识的新股民。如果他们蜂拥而至，不顾风险地买进，那么，A股大盘还是有可能持续大涨的。再说，我的操盘系统给出了买进信号，我不能视而不见，不管怎样，还是要贯彻自己的操盘系统嘛。如果偏离自己的系统，有信号也不操作，那就没有章法了。所以，我宁愿在买卖时点的选择上更机械一点，在仓位大小的选择上更自由一点。”

“嗯，我明白了。但是，您这样做也有一种风险，那就是，偏偏在您仓位小的时候，股票涨得好；而偏偏在您仓位大的时候，股票就跌。那样岂不是很麻烦？还不如总是保持同样大小的仓位。”

“我也想到这个问题了。最开始，我觉得买点最重要，后来，我觉得卖点比买点更重要，现在，我觉得，也许控制仓位的大小，才是最重要的事情。”我妈说。

“您进步很快啊。高老师给我们讲过，在华尔街大投行里都有一个叫做‘首席投资策略师’的人物。这个人物最重要的任务就是决定当前应该把百分之多少的资金投到股市，百分之多少的资金投到债市，百分之多少持有现金类的资产。他们一旦发话改变自己的资金配置时，整个市场都会随之波动。您现在思考的问题，和首席投资策略师思考的问题一样啊。”

“不过，这个问题还真是挺复杂的，越想越复杂。既要考虑基本面、技术面，也要考虑政策面、资金面、消息面、心理面，最后，还要考虑方便面。”

“哈哈，为什么还要方便面呢？”

“这个问题如果想要面面俱到，那就太复杂了，就不方便了，最后肯定会把我自己都弄晕了。所以，我觉得，不管这里有多少面，方便面都是最重要的面，一定要方便决策，方便操作。毕竟我只是一个散户，又不是专业投资家，资源和能力都有限，我还是做一点力所能及，简单方便的分析和决策好了。”我妈说。

“嗯，您这个态度挺务实的。我也不希望您把自己弄得太累了。对您来说，方便面确实是最重要的面。”我说。

“是啊，我想来想去，最后出于对方便面的考虑，我还是决定用半年线作为唯一的标准来判断是应该进股市，还是应该进债市。大盘跌破半年线，我就买进债券型基金；大盘在半年线上方站稳了，我就从债券型基金里出来，准备找机会买进股票，具体的买卖信号还是看大盘20日均线。”我妈说。

“不错啊。我觉得，您这个方法虽然简单，但是，也有它的道理。如果大盘够强，那它就肯定能站到半年线的上方；如果它连半年线都站不住，那肯定是有问题。我们可能不知道问题出在哪里，但是，只要可以肯定有问题就行了，就可以不碰它了。”我说。

“就是。只要大盘在半年线下方，不管经济数据有多么好，也不

管股评家吹得多么天花乱坠，也不管管理层出多么好的救市政策，我都不予理睬。很简单，就一句话，有本事你就涨到半年线的上方给我看看！所有牛市的主升浪都是在半年线上方走出来的，半年线下方的行情我就不要了，再大的行情我也不要了。”我妈说。

“好！有气魄！舍得，舍得，有舍，才有得。像您这么大气，想得这么清楚，肯定能在股市上赚钱。”我说。

“不过，你刚才说的那个问题，我还是没有想清楚。”

“哪个问题？”我问。

“就是如果我根据自己对风险的感觉来调整仓位大小，那就有可能会弄巧成拙，偏偏在仓位小的时候，股票涨得好；偏偏在仓位大的时候，股票就跌。那样倒不如总是保持同样大小的仓位。”

“嗯，您现在已经有一个趋势跟随型的机械操盘系统了，什么时候买，什么时候卖都很清楚，不需要主观猜测，操作起来也方便。它的优点就是能够抓住大的上涨，躲过大的下跌；缺点就是在没有大行情，来回震荡的时候会赔钱。如果您能够通过自己对市场的判断，在震荡的时候用小仓位做，在出大行情的时候满仓操作，那就很厉害了，这个系统也就肯定能赚钱了，而且会赚很多钱。只不过，这个也是说起来容易，做起来难，搞不好就会弄巧成拙，在出大行情的时候偏偏自己仓位比较轻，要是始终用同样大小的仓位就不会出现这个问题了。总之是各有利弊，最主要还是要看个人对市场的判断能力吧，判断能力强就可以根据市场来调整仓位的大小，不强就一直用同样大小的仓位好了。”

“那我就先试一试，看看加上自己的判断，调整仓位大小之后效果怎么样。如果不行，那就索性用同样大小的仓位好了。”

2007年6月19日

抓住市场的主旋律

开盘前，高老师建议我们去做贝尔斯登（BSC）。这是一家老牌的华尔街投行，最近它旗下有两只投资“次级抵押贷款”衍生品的基金爆出巨额亏损。贝尔斯登的股票跌了不少，最重要的是，成交量明显放大，成交特别活跃，便于我们日内操盘手进仓出仓。

每隔一段时间，市场就会出现一个“主旋律”。比如2000年前后的市场“主旋律”是网络股的泡沫和破灭，随后的“主旋律”是向传统绩优蓝筹股的回归，过去两年的“主旋律”是石油价格的高涨。如果能够抓住市场的“主旋律”，那么，赚钱就会相对来说比较容易一点。今年上半年慢慢形成的新的“主旋律”似乎是“次贷危机”。现在，已经有好几家次级抵押贷款机构宣布破产了，涉及的金额都非常大。而且，华尔街还围绕着次级抵押贷款设计了许多金融衍生品，很多金融机构都把巨额的资金投资到那些被认为是很安全的金融衍生品上去了。随着房价下跌，次贷的损失和危机都在进一步地扩大，对于美国股市甚至整个美国经济的影响也越来越大了。对于日内操盘手来说，我们既可以做多，也可以做空，完全有机会去抓住市场的“主旋律”。

今天做贝尔斯登我赚了15.28美元，这是我第一次赚到10美元以上。老穆今天赚了500多美元，创造了个人最好成绩。唐小鸭赚了400多美元，也是个人最好成绩，他离毕业也只是一步之遥了。

贝尔斯登这只股票的成交量比以前明显放大，成交非常频繁，想卖出的人和想买进的人都很多，而且，卖家和买家都很坚决很积极，经常是主动扫单。我们摆出去的买单和卖单都很容易成交，这样我们就容易赚钱了，而且，还能顺便赚到ECN的返点。看到那么多的人大笔大笔地买进，又有那么多的人大笔大笔地卖出，我不禁想起《围城》里的一句话：“城外的人想冲进去，城里的人想逃出来。”看来，不仅事业和婚姻如此，股票也是如此，只是不知道能够笑到最后的人，是冲进去的人，还是逃出来的人。

这周的修炼项目是理性，也就是说，要保持合理的期望，抛弃非理性的想法，管理好情绪和心态。老实说，我现在最迫切的愿望就是尽快赚到70美元，尽快把上半个月的亏损扳平，每当这个念头在头脑中闪过的时候，心里就忍不住着急。但是，想到自己要修炼理性，我就告诉自己，欲速则不达，越是在这种时候，越是不能着急，一定要沉住气，承受住压力，稳扎稳打，不要幻想一下子赚很多，也不要被急躁情绪所左右。这样的自我对话还是挺管用的，慢慢地把注意力集中到交易本身上之后，心里就不着急了。如果发现自己控制不住急躁情绪，那就停止交易，到外面去走一走，等心态恢复平静了再回来交易。今天就这样一边调整心态，一边交易，最后竟然赚了15美元，也算是一天完成了两天的任务。不错，坚持！

2007年6月20日

善用想象力

贝尔斯登真是一只好股票啊，今天我们又在上面赚了不少钱。唐小鸭毕业了，又一个交易天才。我今天赚了21.78美元，再这样赚几天，我就能由负变正了，而且，我还能把股数从100股升到200股。

最近贝尔斯登处于跌势中，日内也有上涨的行情，不过，总体还是以跌为主。当然，对于我们来说，涨跌都可以赚钱。虽然，我们做空的时候赚钱比较快一点，但是，那并不是最重要的，最重要的还是它的成交特别活跃，买家和卖家都愿意主动扫单，让我们可以很方便地进出仓。有些股票虽然成交量很大，比贝尔斯登的成交量大好几倍，但是，上面主动扫单的人少，摆单的人太多，每个价位上的单特别厚，要排队等着成交，真的等到成交了，价位也被扫破了，最后可能还要扫单才能止损出来。贝尔斯登出了消息之后，很多人急着要卖出来，同时，也有些人可能觉得价格跌了，是买进的好机会，很愿意买进去，因此，主动扫单的人很多。它上面每个价位的单也不厚，我们摆个单上去，很快就被扫到了，马上再摆个出仓的单，又很快被扫到了，有时候甚至还不到十秒钟，就赚钱出来了。如果需要止损，只要快点摆个单，也容易出来，赔不了多少钱，马上做下一笔，很可能就赚回来了。

收盘后的培训内容是“善用想象力”。

爱因斯坦曾经说过，“想象力比知识更重要，因为知识是有限的，而想象力概括世界上的一切，推动着进步，并且是知识进化的源泉”。像爱因斯坦这样的天才人物都很善于运用自己的想象力，他们能积极主动地把想象力集中在自己所研究的问题上，并能够长时间地保持这种专注。普通人要么是缺乏想象力，要么是想象力丰富却不善于运用，比如，想象力丰富却散乱无序，一会想东，一会想西，大多数时候想的不是吃喝玩乐，就是和自己心仪的异性花前月下、卿卿我我、甜甜蜜蜜，绝大多数暗恋、单恋、痴恋、迷恋都是

自己这样一厢情愿想象出来的，事实上，或许对方完全没有感觉，或许对方并没有你想象得那么好，或许即使两个人真的在一起也并不快乐。另外，普通人对想象力缺乏控制，一旦头脑中出现一些消极负面、可怕的画面，就不能转移想象力，负面的想法像滚雪球一样越滚越大，自己把自己逼到死胡同里。我们人生中很多很可怕的经历其实都是我们自己想象出来的，并没有真地发生过，但是，那种想象出来的可怕画面一样可以极大地消耗我们的能量，甚至可能会压得我们动弹不得。

日本保险销售女神柴田和子有一个成功秘诀：她每天在拜访客户之前都会想象自己成功的画面。她想象自己和客户聊得非常开心，最后，客户很爽快地和她签约。而普通人通常有一个失败秘诀：不想象自己的成功画面，反而想象自己失败的画面。他们会想象自己被拒绝的画面，被嘲笑的画面，把事情搞砸的画面。总之，他们不断在自己可怜的小脑袋里创造出一幅幅凄惨可怕的失败画面，人也因此而变得越来越消极，越来越没动力。这也是他们失败的主要原因之一。当然，普通人也曾经想象过成功的画面，但是，当他们遭遇挫折的时候，他们会感到格外失望和痛苦。慢慢地，为了避免那种失望和痛苦，他们就不愿意再想象成功的画面了，因为他们觉得，如果没有希望也就不会有失望。但是，这种没有希望的生活只会让人越来越感到窒息，最终还是会让人极度失望，甚至绝望。成功者一方面是能够承受挫折，能够战胜失望和痛苦，继续想象成功，继续保持希望；另一方面是能够想象成功过程中需要处理好的细节。

顶尖运动员非常善于运用想象力去想象那些成功过程中需要处理好的细节。伟大的跨栏运动员埃德温·摩西（Edwin Moses）曾获两枚奥运金牌和两枚世锦赛金牌，从1977年9月到1987年6月，在国际比赛中连胜122场。他会专门地做想象训练，想象一场400米栏的比赛，将每道跨栏之间的距离都精确地想象出来，想象自己会在跨栏之间跑多少步，想象自己会怎样起跳，想象自己跨越每道跨栏的姿态，直到最后冲过终点线。这种想象训练和实际训练相结合时，效果远远大于单独的实际训练。

有人说，“我无法想象自己做那样的事”。这句话里其实包含了很大的真理。很多时候，我们没有去做某件事情，正是因为我们没

有在头脑中想象自己做那件事。我上大学的时候，一不喜欢上自习，二不喜欢洗衣服。但是，如果我在头脑中想象自己背起书包去上自习的画面，或者，想象自己在水房里洗衣服的画面，那么，在接下来的几个小时之内，这两件事情发生的概率就大了许多倍。

如果有某件事是你应该做的，但是，你发现自己很难做到。那就不妨先在头脑中想象自己做那件事的画面。比如说，在状态不好的时候停止交易，这是很明智的，但是，很多人都很难做到。不妨这样：想象自己连续赔钱，踏不上市场的节奏，心态变坏，想象自己不愿意停止交易，体会那种急于扳平的感觉，然后，想象自己坚决地理智地站起来，离开电脑，到外面走几圈，深呼吸，体会心态恢复平静的感觉，想象自己重新回来交易时已经心平气和、不急不躁。又比如说止损，想象自己买进之后，股价开始下跌，想象自己有点紧张的样子，想象股价跌到了自己的止损位，想象自己很果断地了结仓位，止损走人，想象自己在止损之后心平气和、很坦然的样子，想象自己马上把注意力转移到下一笔交易。很多人很难做到止损，因为他们从来没有在头脑中想象过自己止损的画面，他们往往喜欢想象自己买进之后股价就一直上涨，或者喜欢想象股价下跌之后自己就一路逢低补仓，摊低成本，最后股价翻转向上，自己获利而出。他们经常是这样想的，因此，也就经常是这样做的，只不过，股价不一定每次都会翻转向上让他们获利而出，当股价一直下跌的时候，他们就惨了。

人经常想象自己做什么样的事情，就很有可能真的去做那样的事情。人经常想象自己成为什么样的人，就很有可能真的成为那样的人。所以，我们要善用自己的想象力，尽量多想象自己做正确的事情，比如坚决止损、顺势操作、保持好的心态；尽量多想象自己成为理性、坚韧、专注、勤奋、乐观积极的人。每个人都难免会想到一些消极负面的事情，头脑中会出现一些消极负面的画面。我们要善用自己的想象力，有意识地去选择画面，把消极负面的画面打发掉，不要与它纠缠，主动选择那些积极正面的画面，并想象自己采取行动一步一步地把那些积极正面的画面变成现实。另外，我们要善用自己的想象力，尽量多想象自己成功之后的画面，比如说，如果你打算在自己取得阶段性成功之后，奖励自己去某个你一直想去的地方旅行，那就收集那个地方的图片，想象自己在那里很愉快

地享受假期。在你想象的时候，画面越清晰越有真实感，效果就越好。想象自己梦想实现的画面，能够激发你的潜能和热忱，让你有强大的动机和能量去战胜惰性、战胜软弱、战胜各种实际的困难。

听完高老师的培，我觉得，想象力和理性其实有着很大的联系，两者既有矛盾，又能相辅相成。当我不理性的时候，我往往是在想象那些消极负面的画面，或者是在想象那些极端的、发生概率极小的画面。这样看起来似乎是因为想象力过于丰富，所以人会不理性。但是，如果那时候我能够有意识地去控制自己的想象力，不去想象那些画面，我就能摆脱不理性的状态，恢复理性。或许人不理性的原因不是因为想象力过于丰富，而是因为对想象力缺乏控制。有意识地去控制自己的想象力，应该有助于保持理性。反过来，理性也能帮助我去辨别和筛选自己想象出来的东西。要是能够把想象力和理性非常和谐地统一起来，让两者相辅相成，那就厉害了。

2007年6月23日

选择画面

可能是因为那些急于卖出和买进的需求暂时告一段落，今天贝尔斯登的成交没有前几天那么活跃，走势也比较凌乱，我赔了20.55美元。这个星期有四天赚钱一天赔钱，总共赚了39.07美元。这个月到今天为止，赔了30.84美元。下个星期还有五个交易日，一定要赚到31美元。

我的头脑中一会出现我在下周赚到31美元，自己如释重负的画面，一会出现我在下周没赚到31美元，甚至赔钱，最后被公司开除的画面。这两种画面让我一会高兴，一会担忧。想起来自己这周要专门修炼理性，我提醒自己要有意识地去控制自己的想象力，有意识地去选择画面，把消极负面的画面打发掉，不要与它纠缠，主动选择积极正面的画面，想象自己下周赚到31美元，想象自己每天心态平和，承受压力，耐心地坚韧地一笔一笔地做交易，控制风险，坚决止损，有赚有赔，过程虽然艰难，但最后还是把钱赚到了手。这样想象一会之后，感觉内心宁静，而且有种力量感，仿佛不管前面有什么样的困难，我都有足够强大的力量去克服它们。

2007年6月24日

选择股票

周末。

“你这个星期做得还是挺不错的，赚了39美元，进步很大啊！”我妈说。

“我也觉得自己是突破了，现在我的止损、顺势和心态做得都不错。如果感觉不好了，就停下来调整，调整好了再继续做。当然，高老师给我们选的股票好也是一个原因。”

“我也觉得选股挺重要的。我这次选的那几只股票就不行。大盘星期五盘中一度跌破20日均线，收盘的时候还是收到了20日均线的上方。可是，我选的那几只股票都收到20日均线的下方。”

“按照您的策略，凡是跌破20日均线的个股，第二天开盘一律卖出。那么，星期一开盘就都要卖掉了。”我说。

“是啊，还好我这次只进了三分之一的仓位，亏的不算多。”

“这说明您对市场的风险还是有点直觉的。那您就继续根据自己的直觉来调整仓位大小吧。”我说。

“对。不过，关于怎么选股我还是要多想一想。”

“我觉得，选股最重要的标准，就是选出来的股票要适合自己的操盘策略。像我们的策略是超短线，最重要就是要能够快进快出，所以，我们要选那种成交特别活跃的股票，不一定是成交量特别大的，但是，一定是成交特别频繁，容易进出仓的。”我说。

“有道理。”

“我觉得，您现在的操盘策略主要是想抓住大盘的大趋势，那您选出来的股票就要和大盘基本同步，要是能够略强于大盘，当然是更好，但是，不能和大盘的节奏偏离得太远。”

“嗯。最能保证和大盘基本同步的就是两只ETF，追踪上证指数的50ETF和追踪深证100指数的深100ETF。”

“您现在可以考虑每次进仓时，把一半的钱用来买那两只ETF，剩下的钱去买您自己选出来的股票。等到您选股的能力提高了，再

降低ETF的比重，多用些钱去买您的自选股。”

“对，就这么办。”

“或许，到那时候，您可以另外再设计一套新的操盘策略。这个新策略‘重个股，轻大盘’，能够充分发挥您的选股能力。总之，选股关键要看自己的策略是怎样的，选出来的股票一定要适合自己的策略才行。”

2007年6月26日

选择坚韧

今天我又赔了17.11美元，这个月累计赔47.95美元。剩下的四天要赚48美元才行，平均每天要赚12美元。

有点灰心，谈不上绝望，但是，有点灰心。随之而来的，就是焦虑和怀疑。各种消极的画面在头脑中闪现。

翻起之前的日记，看到弗兰克的那两句话：“无论在任何情况下，人，都还有最后一种自由——选择自己态度的自由。”“这是你的自由，也是你的责任。”

是啊，我有选择自己态度的自由，也有选择自己态度的责任！我有自由做出明智理性的选择，我也有责任做出明智理性的选择。好吧，我选择积极的态度，不选择消极的态度。我选择坚韧，不选择软弱！

这周我的修炼项目就是坚韧——坦然接受损失，保持乐观积极，督促自己克服困难做正确的事。我选择坚韧，不选择软弱！在现在这种危急的情况下，软弱是我负担不起的奢侈品，我没有资格去选择它。或许等到一切顺利了，我可以短暂地软弱一下，但绝对不是现在。现在我只能选择坚韧。现在，我选择去坦然接受损失，我选择去保持乐观积极，我选择去督促自己克服困难做正确的事。只要我选择坚韧，保持坚韧，即便是接下来的四天我不能赚到46美元，我也认为我自己值得肯定、值得钦佩！

2007年6月27日

坚持，再坚持

今天赚了19.02美元！

这19.02美元赚得好艰难。好几次赚到10美以上，又赔成负数，再赚上来，再赔下去，再赚上来.....真的像和敌人反复争夺阵地一样，坚持，再坚持，最后终于打败了敌人，夺取了阵地。

中间有几次赚到了12美，可以算是完成了今天的任务，想过要停止交易。但是，觉得今天的行情还不错，不知道明天的行情会怎样，于是决定继续交易，最后还是赚了19.02美元。

不错，够坚韧！继续坚持！

2007年6月28日

过滤器的作用

今天赚了14.83美。剩下两个交易日，还需要赚14.1美元。

最后两天我会不会赚不到14.1美元呢？躺在床上的时候，这个问题很自然地蹦了出来，让我心神不宁，无法入睡。不过，我很快意识到，这是一个自我怀疑的问题，一个让我焦虑不安的问题，一个消耗能量的问题，一个很糟糕的问题，这不是一个高质量的问题。

不要问自己糟糕的问题，要问自己高质量的问题。

“我要怎样达到自己的目标，并享受这个过程？”嗯，这是一个高质量的问题。我的答案是：坚决止损，顺势操作，保持专注、勤奋、理性和坚韧，想象自己达到目标之后的画面，想象自己怎样一步一步采取行动实现目标。这样想象了一会，我就睡着了。睡得很踏实。

下午起床后，看到上证指数跌破了20日均线。

我给我妈打电话：“妈，您的过滤器起作用了。”

“是啊。昨天大盘上穿20日均线，如果它今天在均线上方站稳，我就明天买进。但是，今天它又跌到20日均线下方了，那我不买了。我等下一个信号了。”

“挺好的。像您现在的这种趋势跟随型策略最怕大盘来回穿越均线。每一次您的过滤器替您过滤掉一个不好的信号，都能让您少赔不少钱呢。”我说。

“就是。要是我不用过滤器，看到昨天大盘上穿20日均线，今天一开盘就买进的话，那今天大盘跌破20日均线，我明天一开盘又要止损出来了。对了，在半年线那里我也准备加一个过滤器，免得在大盘来回穿越半年线的时候，我不断地在债券型基金上买进卖出。”

“那半年线的过滤器怎么定呢？”

“有的书上建议是加上一定百分比的缓冲带，比如，跌破半年线之后，继续向下，比半年线低了5%，才算是有效突破，如果只是刚

刚跌破半年线，还没有继续跌到比半年线低5%的位置，那就还不能算是有效突破。有的书上建议是加上几天的观察期，比如，跌破半年线之后，在半年线下方停留了至少5天，才算是有效突破。”

“那您准备用哪一个呢？”我问。

“我还要再想一想，也可能两个结合一下吧。你做得怎么样了，赚正了吗？”

“还没呢，还差14.1美元。”我说。

“没问题，你可以做到。”我妈说。

“是的。我知道。”

2007年6月29日

坚持就是胜利

今天的行情很一般，一半的人赚钱，一半的人赔钱。

我赚了15.33美元！终于赚正了！坚持就是胜利！

我问高老师：“我这个月赚正了，明天是最后一天，我做模拟盘，不做实盘，可不可以？”

高老师说：“没事，你明天继续做实盘吧。就算你明天赔钱了，公司也会给你机会，至少让你再做一个星期。这两个星期我可以看到你的进步很明显，心态调整得也不错。这种时候是最考验人的时候，也是最磨炼人的时候，你做得不错，继续坚持，坚持就是胜利！”

2007年6月30日

交易与自尊

6月的最后一个交易日结束了。我今天赚了20.68美元，这个月合计赚了21.91美元。而且，我连续四天赚到10美元以上，终于可以把股数从100股升到200股，把单日最大亏损额度从30美元升到50美元了。

老穆和唐小鸭毕业，基本可以认为是交易天才；牛哥、猛男和陈盛做到了1000美元以上，基本可以认为是“准天才”吧；何思思、王怀远、齐飞和我做到了正数，从几百美元到几十美元不等，算是保住了留在公司继续做交易的机会，基本可以认为是“非天才”；另外3个人业绩是负数，被公司劝退了。4月份一起进公司的14个人，到目前为止，还剩下9个人。那几个天才和“准天才”应该都能够做出来，不知道我们4个“非天才”中有几个人能够做出来。

今天收盘后的培训内容是“交易与自尊”。

有一位专门辅导顶尖运动员的心理学家发现，只有少数伟大的运动员能长期保持良好的竞技状态，而大多数优秀运动员虽然也具备很强的实力，但是，竞技状态起伏不定。通过与运动员们交谈，他发现少数伟大的运动员不会把自己在赛场上的表现与个人价值联系在一起，而大多数状态不稳定的运动员则恰恰相反，他们普遍持有这样一种观点，“我在赛场上的表现体现了我的个人价值”。那位心理学家认为，这种“赛场表现体现个人价值”的观点，是最有害最具破坏力的观点。持有这种观点的运动员，在表现出色时感觉很棒，而在发挥不佳时则格外沮丧；他们每次上场比赛的时候，都感到自己的自尊处于危险状态；他们心里常常会有这样的念头：“如果我输了，别人会怎么看我？”“我要是在第一轮就被淘汰，那我就无法面对我的队友、教练和家人。”在水平相当的赛场上，越是怕输，越容易输掉比赛。伟大的运动员不害怕输掉比赛，他们能把自尊和赛场表现分开，他们不认为输掉比赛会有损自己的个人价值，因此，他们在比赛中能放下包袱，专注于比赛本身，发挥出自己的水

平。

交易者也应该把交易与自尊分开，这样交易者才能放下包袱，专注于交易本身，发挥出自己的能动性。很多交易者觉得，如果自己赚钱，那就说明自己有价值；如果赔钱，那就说明自己没有价值。这种观点使得他们过分在意赚与赔，对于他们来说，赚与赔不仅仅是金钱问题，而且是个人价值的问题，是自尊的问题，是面子的问题。特别是当交易者向别人公开自己的判断之后，这个自尊问题和面子问题就更明显了——他们拒绝接受那些对他们不利的信息，死守自己的观点，因为他们要捍卫自己的自尊，不想在别人面前承认错误。但是，这种所谓的自尊，是一种谬误的自尊——仿佛自己必须要永远正确永不犯错才能保住自己的自尊，这是多么荒唐和脆弱的自尊。当然，大多数交易者没有这么严重的自尊问题，不过，大多数交易者仍然非常需要靠赚钱来强化自己的自尊，如果他们赔钱，他们就会感到自尊受到了损害。当他们感到自尊受到了损害，取决于不同的性格类型，他们或者会被激怒，抱着报复的心态来交易，或者会灰心丧气，失去继续交易的斗志。

而市场本来就充满了不确定性，旧的买卖力量会退出，新的买卖力量会加入，最新的消息、最新的数据、最新的事件、最新的政策都有可能会彻底改变市场的走势。在这样不断变化的市场上，看错和赔钱都是很正常的。成功的交易者懂得根据实际情况不断地修正自己的观点，懂得坦然接受损失，最重要的是，他们懂得这样一个道理：“看错和赔钱，都是交易中很正常很自然的一部分，都无损于自己的自尊。拒绝认错，有错不改，让亏损失去控制，才有损于自己的自尊。”

另外，如果你尝试了某种交易方式，发现它并不适合于你，也不必感到自己很失败很没有价值。所谓“条条道路通罗马”，在金融市场上有几千种赚钱的方法，你关键是要找到适合你自己的那一两种方法。日内短线交易，是几千种赚钱方法中的一种，而且是很特殊的一种。它对于人的要求也很特殊，只有少数具有特殊的性格组合和心智特点的人，才适合做日内短线交易。以巴菲特“近乎怠惰的投资风格”来看，巴菲特如果来做日内短线交易，基本上可以肯定，他会赔钱。巴菲特自己也知道这一点，所以，他不做短线，更不用说日内短线。索罗斯既做多又做空，止损坚决，也喜欢快进快出，

他比巴菲特更有可能在日内短线交易上赚钱，但是，索罗斯如果来做日内短线交易，那也是一种极大的浪费，因为他的优势在于分析全球宏观经济，把握重大趋势，正如他所说的那样，他要“远离市场，才能看得更清楚”。

爱迪生为了找到合适的材料做电灯，先后试验了1600多种材料。他成功之后，有人问他，“你为了发明电灯经历了1600多次的失败，怎么能坚持不断试下去的？”爱迪生说，“这1600多次的试验，不是失败，而是成功地证明了1600种方案行不通，这也是一种成功，没有那些成功，最后是发明不出电灯的。”如果你发现自己不适合于日内短线交易，不用觉得自己很失败很没有价值。正如爱迪生所说，其实你没有失败，你只不过是成功地发现了某一种交易方式并不适合于你，这样，你距离找到那种适合你的交易方式又近了一步。关于个人价值，爱迪生的这个故事也从另一个角度给了我们启示。爱迪生曾经试过用白金做灯丝，但是，效果并不好，最后发现钨丝的效果最好。白金不适合于做灯丝，能够说明白金没有价值吗？显然不能。同样的道理，如果你不适合于做日内短线，也不能说明你没有价值，或许你像白金一样很有价值，你所要做的只是——找到最能发挥你的个人价值的地方！

2007年12月25日

青春无悔

圣诞节，美国股市休市，北京大雪。我和牛哥在星巴克里等候一位从美国回来的老朋友，何思思。2007年，她和我们一起进公司，坐在一起，经常做同一只股票，可以算是“一条战壕里的战友”了。到2009年，她做了两年操盘手，攒下了将近十万美元，9月份到美国自费留学，攻读音乐硕士学位去了。圣诞节回国度假，当然要和我们这两个“老战友”见上一面。

何思思出现的时候，我和牛哥都连连说“哎呀，真的是变洋气了！”

“谢谢！就是更憔悴了。”何思思笑道。

“怎么，学作曲比做交易还难吗？”牛哥问。

“我们系特别严，搞末尾淘汰制，大小作业都要打分，分数垫底就被开除了。有时候，为了赶第二天的作业熬了一通宵，憋到天快亮了，还写不出来。”

“那怎么办？”牛哥问。

“好几次我都是先大哭一场，然后再静下心来写。”

“这样写出来的曲子应该都挺感人的吧。”我说。

“还行，总算没有垫底，混了个中上游。”何思思笑了笑。

“真不容易。还不如回来做操盘手呢。你后来交易越做越好，赚的也越来越多了。”牛哥道。

“我也想啊。好多次做梦都梦见自己在做交易呢。可是，不管怎样我也要把这个硕士读下来再说，毕竟这是我从小就有的一个梦想。”

“为了梦想吃点苦也值得。”我说。

“是啊。其实，做交易也挺苦的，想想刚进公司的那几个月，老是赔钱，总是担心自己会被开除。”何思思说。

“我跟你差不多，你做得比我还好点。你是第五个月做到毕业的，我是第六个月才做到毕业的。牛哥是没什么体会，他做得比我

们俩都好多了，他在第四个月就做到毕业了。”我说。

“对，”何思思假装埋怨牛哥道，“你第二月就开始赚钱，第三个月差点就毕业了，搞得我们压力都很大啊。”

“你们毕业之后都挺稳定的，业绩稳步上升。我2008年有段时间做得特别不好，有两个月还是负数呢，那时候我的压力也很大啊。”牛哥说。

“每个做交易的人都有压力大的时候，挺过来就好了。”我说。

“嗯，刚到美国，语言、文化、生活各方面都不适应，学习压力又大，同学都特别优秀特别有天赋。有时候我觉得自己快坚持不下去了，我就对自己说，当初做操盘手的时候，那么苦的日子我都熬过来了，还有什么样的苦日子我不能挺过去。”

“是啊，这是我们所有过来人的一笔财富。”我说。

“啊，对了，和我们一起进公司的其他人做得怎么样？”何思思问。

“老穆和陈盛自己出去开了一家小交易公司，老穆赚钱还是很稳定，陈盛据说不怎么赚钱；唐小鸭和齐飞也出去开了一家，他们都做得挺好的，两个人都买了别墅了；猛男回重庆开了一家，他也做得不错，据说经常在一些大盘股上进好几万股做日内趋势，好的时候一天就赚几万美元，有一个月他赚了八十万美元。”牛哥汇报着。

“哇，这么厉害！”

“现在我们那一批里留在公司的就只剩下牛哥和我了。”我说。

“你们俩怎么不合伙出去开一家？你们已经做满两年了，高老师也不会说什么的。”何思思问。

“我刚贷款买了个房，现在要‘维稳’，不能乱动。”我说。

“那你呢？你也买房了吗？”何思思问牛哥。

“我没买房，我想再做一年，多攒一些钱之后去做期货。”牛哥答道。

“喔，这样子。那其他人呢，有他们的消息吗？”

“嗯，听说李静在中银国际的交易部做风险控制；刘勇，就是北京大学物理的那个，现在在一家香港期货公司做衍生品交易，据说经常要建模型，做一些很复杂的计算；韩小磊进了中信证券，号称现在已经是某个营业部的副主任了。其他人就失去联系了。”牛哥汇报完毕。

“唉，时间过得多快啊，想一想当初我们刚进公司的情景，感觉就像是昨天一样。”何思思叹道。

我们三个人都沉默了一小会。我心里暗自回味了一下这两年多来的酸甜苦辣，一幅幅悲喜苦乐的画面在头脑中闪过。

“哭过，痛过，笑过，乐过，拼命努力过，这两年多真的是青春无悔啊！”……

主人公在考研失利后，进入一家美国证券公司驻北京分公司做交易员，替公司炒美国股票。他很快领悟并贯彻了公司所传授的交易原则和策略，并用三个月的时间打下了相当坚实的基础。随即，他又学会了一种“神奇”的交易方法——利用“黑箱”平台赚钱！他在这种方法的基础上进一步创新，结果大获成功，这一切是如此神奇却又如此真实……



书中对于交易心理的分析很有价值。

——张群 北京科技大学期货证券研究中心主任、教授

在任何一个市场上想要成功，首先必须要战胜贪婪、恐惧等各种心理挑战。反复阅读本书，能帮助您做到这一点。

——韩复龄 中央财经大学应用金融系主任、教授
