

第 7 章

升华理念， “心法”远高于“技法”

投资不仅仅是一种行为，更是一种带有哲学意味的东西！

——【美】约翰·坎贝尔

喜欢读武侠小说的人都知道，武功有四重境界——

第一境界：无招无式，乱打一通；

第二境界：有招无式，花拳绣腿；

第三境界：技法招式，堪称大侠；

第四境界：心法招式，宗师风范。

成功的投资者都是采用一致、连贯的投资理念进行证券投资，并且都是将这一投资理念，自始至终贯穿到投资组合管理过程中的每一个层面和细节。投资收益也来自于三个方面的决策，即资产分配、市场时机掌握和证券选择。隐含的是投资者对当前市场的认知，以及自我控制和心态调节。在此意义上，任何技巧、战术只是战局中的“连长”，而投资理念则是统领三军的“统帅”。

7.1 概述

既然是理念，自然实际性的东西不多，看了马上就赚钱的可能性不大，然而对业绩影响却意在长远。理念是武装自己头脑和提升心智的，也是一种深层次的修养。说到理念，有许多人不以为然，心想炒股不就是“押宝”吗。听到有朋友说“我不要理念，就要赚钱”，对这部分人来说，股票是不用学的。套路未形成，赚钱凭运气。当你押宝“押对”与“押错”时，如何防止思维偏差导致错误动作，理念的重要性就显现出来了。

- 每一次入市交易，人们都会抱着狠赚一笔的想法，但是当遇到不理想的价格波动时，都在安慰自己说，这只是一次调整而已。
- 每一次刚刚砍仓出来后，便马上急着入场，希望能够立刻将损失弥补回来，甚至希望能够反赚一笔。
- 每一次交易失败后，心态急剧恶化，怨天尤人，烦躁不安。当一次交易成功后，沾沾自喜，自以为把握了主力的动向，头脑发热，疯狂交易。
- 每一次行情已经发生根本性的方向改变后，却仍然固执地握着手中的筹码，等待奇迹的出现。

这些都不是一个合格的交易者所应该具备的素质，对于职业投资者来说，则是极度危险的征兆。因为在任何一个投资市场里，行情的变动永远都是逆大多数人想法而动。如何建立正确的理念，摆脱上述种种困扰，成为少数的赢家，是能否在股市里长久生存的重要课题，也是几乎伴随交易者一生的重大课题。

试问，在股市里谁不想拥有至高心法(大智慧)而赚钱，却往往容易迷失在雕虫技法(小聪明)之中。大智慧与小聪明，它们的区别在于小聪明可多可少，而大智慧对于炒股人来说，却是或有或无。正如“道”和“术”的区别，“术”是技法与策略，而“道”则是理念、价值观、投资哲学，它可以引导你明晰生活的终极目标。一般而言，因为“术”往往显得“很实用”，所以人们常常被它所吸引，结果寻“道”之路反而会被阻隔。在股市的投资过程中，赢和输谁都会碰到，但如何面对就是另一回事了。



- 当你输的时候，应该痛定思痛，认真想一想自己的问题出在哪里。其实我们之所以亏损惨重，重要的原因是风险意识不强。常常在跌了5%的时候，总期望能反弹，结果跌了10%，当跌到10%的时候，又期望能反弹，结果跌了30%。其实套住人的不是股市，而是我们自己，是因为我们的思维被固化了。
- 当你赢的时候，问题也不少，常常是赚了100元的时候，想赚1000元，赚到了1000元，又想赚10000元；股票在某阶段的最低位是10元，我们买到了10.50元还总是耿耿于怀，责备自己为什么不在10元的时候买入；当股票涨到25元的最高位，我们卖到了24元，同样感觉不爽，想如果能卖到24.95元那该多好；买中了一只“黑马”不过瘾，又想着要第二只；买了一只中长线股票总认为涨得太慢，买了只短线股又嫌涨得太少；亏了一点钱的时候，总认为迟早会涨上去；深度套牢后又生怕行情结束了……人性终究如此，我们始终无法摆脱贪婪与恐惧的纠缠，始终处于不满足之中。其实，很多情况下并不是市场在压迫我们，而是我们自己的思维意识在压迫自己。很明显是小聪明阻碍了大智慧。

众所周知，能够看准大盘的走势还远远不够，关键还要买对个股，即使买对了个股，也未必就是成功的。比如买了三只股票，其中一只涨停其他两只下跌，总的收益不会高；即使股票都买对了，但在股票刚开始上涨的时候就抛掉了，卖出的时机不对也不行；即使卖对了，但当初没有买在相对低位，收益仍然不会高到哪里去；即使能够完整地成功操作一次，但是放到一年当中，我们能成功几次？即使从一年角度来看都是成功的，如果把时间放大到五年甚至十年？……变数多，问题越来越复杂，如果没有正确理念作为指导思想，要长期立足于股市是不可想象的。

股票学到一定程度，技法的重要性将逐渐降到次要位置，大量的问题，都需要我们用正确的观念看待，以轻松心态去理智面对，这也就是需要提升理念，学习拥有大智慧的理由。

其实，人生又何尝不是在得与失、成功与失败之间徘徊。在许多领域，都可以说“失败是成功之母”，殊不知在证券行业，却常常“成功为失败之母”！理念不是靠别人教，而要靠自己“悟”，不论是“顿悟”还是“缓悟”，最终

能够达到“彻悟”。本章谨写给具备顺势而为思想，以及接受在“安全赚钱”的理念指引下，“立足当天，做好当天”，一天天去把握市场，稳健获取收益的投资者，对其他类型投资者，并不一定适合本章的思路理念。

7.2 求稳不求快

大家都知道《龟兔赛跑》的寓言故事，但谁都不甘于赚取慢钱。求快“速胜论”本身不算错，问题在于想快未必快得了。在投资领域，求快意味着将冒更大的风险，甚至导致账户失控，得不偿失。比如有人天天想抓涨停板，结果怎么样，赚来的钱又被抓错的损失输回去了。因此，培养稳健风格，是最为重大的核心理念，它从资金三性(安全性、流动性、收益性)权衡出发，在风险和报酬中间求得平衡，以期在证券市场长期生存发展。

但是求稳又必须付出代价：一是求稳必须付出利润代价，不能求利润最大化；二是因技能所限，欲速则不达；三是不作攀比，做到不与他人比，不与大盘指数比。看到别人的股票涨停不眼红，看到别人翻番不眼红，看到别人有内幕消息也不眼红。严守自己的操作原则，只要自己的操作仍然有钱赚，不轻易更改自己的操作原则。稳健的核心是坚持中庸和顺势思维，克服赌徒心理，不主张资金满负荷运转，不求抓住每一个机会，不求每次结果最佳，少做激进型操作，保持精神状态放松和心态平衡，交易方可发挥正常。能够想通这个问题，成长进步就指日可待。

7.3 所见即所得

股市是个博弈场，也是梦工厂，更是精神病院！我们必须用理念与法则，抑制自己的恐惧和贪婪，承认自己有做不到的事情。寓言《小猫钓鱼》的启示在于，明明抓不到蝴蝶就别去抓，一心一意钓鱼(做力所能及之事)。“所见即所得”是指，不必羡慕别人的成绩和别的股票，不做看不懂、看不清的行情，不关心本人股票池以外的任何品种(关心也是空关心)，力求心静如水，完全专注于自己的交易法则和自己关注的股票(最多加上关心热门板块)。经常听到有股民在旁边议论，后悔没注意，快看谁谁谁又涨停了，好像那是为



他准备的，抓不着就不应该。殊不知，如此东一榔头西一棒，日复一日混下去，要想进步只能是空谈。

这有点像形意拳中的“形”和“意”。其中，“形”代表交易方法，可以千变万化，“意”代表正确的理念、心态和纪律，却都万法归宗。所见即所得，要放弃那种想到做不到的东西。我们应该更加坚定地相信正确的交易理念和心态，更加重视交易纪律的执行，追求“意”的提高和升华，而“形”是次要的。一条 MA10，一条 MA30，一个 RSI，简单又简单，却是如此有效，难的是长年累月坚持做同样的事情，难得的是信心和平和，难得的是纪律的坚决执行，赚钱的做了，亏损的也做了，这样才可以保证一致性交易下盈亏概率的稳定。大家都想优化再优化个人的系统，但谁又能知道下一张单的结果是正的还是负的呢？既然没有 100% 的完美，不如还是不要再优化了，平和一些为好。

7.4 行动一致性

炒股的人大都遇到过，看好某股票但不确定，没敢动手，结果它涨了，第二次动手了，结果它跌了，第三次又不敢动手了，最后使人变得瞻前顾后，犹豫不决。人的行动不是由知识决定的，而是由习惯决定的，而含有细节的良好习惯，是投资者获得持续成功的必要条件。行动不一致性的最主要原因，是对结果的无知和怀疑。如果你的信息充分，逻辑推理合理，实现结果有概率保证，则能克服大部分心理矛盾，达成知行合一。“行动一致性”要求投资者须按规则行事，明确交易方向。当定下决心后，决不以盘中波动而放弃或轻易改变计划，决不以“事后诸葛亮”而否定初衷（比如在结点处买进后被迫止损，不能以此就断定为操作错误）。

为什么要强调“行动的一致性”？因为操作的结果盈亏符合概率统计，而系统化交易需要按既定规则周而复始地进行操作。既然如此，那就不必在意“这一次的结果”运气如何，一如既往按规则地进行操作便可。正常获利是“行动的一致性”，而正常止损也是“行动的一致性”。“行动的一致性”主要体现在三个方面：按一致性原则买入操作，按一致性原则实施止损，按一

致性原则进行下次交易。

- 由于股市阶段性总会出现一些非随机性的特征，例如庄家操控、资金流向、群体心理、自然周期等，存在某种带规律性的东西。但这些只能在概率的意义上存在。如果成功的概率是 90%，那么同时就有 10% 的概率是失败。任何规律都肯定有失效的时候，例如公司或行业的基本面突发利空，战争或恐怖事件，地震、洪水等自然灾害，坐庄机构资金链断裂等。而当遇到失败概率变为现实，这时就有必要挥刀止损了。但在输家看来，赚最多的钱才是自己的原则，很多输家赚了 5% 了，想赚 10%，结果事与愿违，不但没有赚钱，股价反而跌了 10%，这个时候高手要他抛掉，他是不会抛的，他会说：“万一我抛了涨上去怎么办？”而如果亏了更多的时候，打死他，他也不会抛了，他会说：“我都亏了这么多了，总有一天会解套的。”毫无什么交易规则的一致性可言。
- “卖出须果断”。止损过后是不是这个套路就不行了？高手依然运用之，输家再也不用了，因为他有不愉快的经历。所以“高手注重规则，输家只看账户”。
- 买入操作也存在“一致性”问题，“买入须谨慎”并不是叫人犹豫不决，只要符合规则有信号就买，因为有大概率事件支撑。

与“一致性”要求相反，输家没有自己明确的思路，整个操作都是处于混沌状态：高手给他一只好股票，他会怀疑“万一不涨怎么办”？好了，后来涨上去了，他会问：“涨了这么多了，还可以追吗？”终于追进去的时候，股票开始调整了，他会问：“怎么我一买进去就开始跌了啊？这只股票还有多少空间啊？”遇股票调整的时候比较长，他就会问：“这到底是庄家在洗盘还是在出货啊？”终于结束了调整，重新展开上涨趋势，他会问：“现在可不可以加仓啊？”……所以才有长期被套的局面。

“行动一致性”是任何一个高手，在成长历程中必须越过的门槛，需要我们保持一份平和的心态，控制一下与生俱来的贪婪、期望、恐惧和侥幸，专注于学习和实践，保持自己交易系统(或者方法)的平稳实施，并坚守交易的纪律。不要怕失败，错了就止损，迈过了此道坎，天更高，海更蓝。



7.5 抓主要矛盾

做过股票的人都有这种体会：常发现中线和短线，不同周期发出相反的信号。不同交易系统，发出矛盾信号的现象是常有的，奢望各种信号“完全一致”是徒劳的，因为这是市场本身属性使然，因此才会有买进与卖出对手盘同时存在。所以，应该抓主要矛盾。

股市上每天都有很多正反两方面的消息，要从中解读出有用信息，分清行情的主要矛盾(方向、力度、时期)是一件不容易的事。投资者要花整天的时间去关注消息——电视、广播和网络，许多新闻事件都可能提供交易机会，特别是在重大新闻发布时非常关键，但投资者要知道消息背后的意义、对市场运行方向的影响，以及对投资者的头寸的潜在影响。同一个消息对于不同的人所得出的解释也有所不同，所以投资者必须得到准确的消息，同时又必须得到及时的消息，自己还必须加以正确的解读，才能预测市场的反应，做出相对正确的策略。所以，抓主要矛盾和主要方向，是投资者的一门必修课。

但首先在主观上必须明确，将注意力放在主要矛盾方面，有买入信号时，越跌越买；当有卖出信号时，越涨越卖。将其他市场信息视作为干扰，“中线不看分时图，长线不看日K线”就是这个意思。有朋友问，做T+0开始还好，低买高卖，可后来低买它不涨又跌怎么办？笔者告诉他，不要以分时图为依据，要抓主要矛盾，盯住一个信号看，比如60分钟MACD，不死叉T+0就一直做，一旦死叉了，停止T+0，而且要减仓。

7.6 有取必有舍

“上帝是公平的”，鱼和熊掌岂能兼得，股市中尤为如此。想“兼得”的人往往什么也得不到。一个思维混乱一味想“兼得”的人，永远走不上成功之路(毋庸讳言，笔者就曾走过大量弯路)。投资者朋友头脑要清醒，有取必有舍，明白自己到底做的是短线还是中线，是抄底行为还是追价，是按基本面还是技术面、消息面，是投资行为还是投机，风格属于激进还是稳健？观念上必须有取有舍，切不可面面俱到。“买了一只中长线股票总认为涨得太慢，

买了只短线股又嫌涨得太少”，就是思维混乱的典型，搞不清到底是中长线还是短线。

是知识第一重要，还是利润第一重要？尽管交易利润可能受到更多的关注，但是知识才是二者之间更重要的。谚语说得好：授人以鱼，不如授人以渔。以重要的程度而论，知识是首位的。在这里，“知识”解释为对股市的认识论。

那些追寻知识的交易者，虽然会损失现在的利润，但却会发现最大的利润在不远处的将来等着他们。当确保知识是第一位的时候，以投资者所能的任何形式去追寻知识和理解知识，丰厚的利润会随之到来，投资者将很快发现自己的杯子满到溢出。

7.7 用辩证思维

成功是一个模糊的概念，它的真正含义应该由每一个人自己来定义。为什么？因为我们每一个人对于成功是什么和意味着什么，都有自己的独特的见解。但是事情的另一面——失败，仅由一件事就可以决定，就是人们往往过度集中精力在小事情和细节上。大多数人花费大量的时间追求和关注那些生活中的琐事，那些提供最少价值的事，而精明的交易者，会确保他们集中注意力于关键和主要的事物方面。

现实生活中有形式逻辑、数理逻辑和辩证逻辑。股市中，在技法层面往往需要形式逻辑跟数理逻辑，而到了理念层面，更多的是需要辩证逻辑与辩证思维。

- 一要学会用模糊观点，看待趋势(顶、底部区域)，防止求其精确而绝对化、理想化；
- 二要淡化所谓正确与错误，股市中没有绝对的正确与错误，可能折中于科学(自然属性)与艺术(人为属性)两者之间；
- 三要容错纠错，凡事皆有万一，投资市场并没有所谓“一定”的东西，错了不要紧，重要的是，搞清接下来该怎么办。

辩证思维讲究当行情好的时候，不要忘记一分谨慎，对风险不要麻痹大

意；当股市已经大跌多时了，不要太惊慌失措；而当损失已经造成时，又不要急于扭亏。

7.8 坚持概率观

众多投资者都以为投资理财仅仅是分析资料作决定的理性行为。其实不然，深入研究会发现投资者们不愿安然地接受概率所带给他们的结果，他们波动的情绪导致资金的流动才是股市交易的真正主角。实际上，启动我们在股市中所有行为的，是投资者形形色色的情绪，而在股市中阻碍投资者绩效的，也正是这种种不同的情绪。

无论股市新手或老手，往往都忽略了成功交易的心理要素。交易绩效有时宛如云霄飞车，时而攀高，时而剧降。一个市场波动就会影响投资人心理，蹂躏投资人情绪。只要进场交易，这类体验便不可避免，但是投资人尽可学会如何应付这些情况，相信概率在起作用并学习从中获利。

- 投资者是否经常在做出了买卖股票的决定后，依然心神不宁？投资者是否觉得自己的每一个进出决定都应该正确无误？投资者常很担心自己的投资吗？如果以上的答案皆为“是”，那投资者就极有可能是“要求最佳型”。这种人最大的情绪困扰就是焦虑，心中往往有着不合实际的完美主义倾向，认为自己的每一个理财动作都必须精准无误。因此，他们在考虑动作时，往往会犹豫不决，而且得失心很重。
- 当对某只股票判断正确时，投资者是否有很强的成就感？投资者是否常执着于一档股票，认为自己能够让它继续上涨？投资者是否喜欢别人听从自己的意见来进行投资？如果投资者以上的回答都为“是”，则投资者有可能是“自我中心型”。这一类型的投资人，在股市中寻找的是一种成就感的来源，一旦有这种想法，就会拒绝接受一些与自己判断不符的负面信息，所以往往执迷不悟，蒙蔽了自己的判断，而造成严重的损失。



- 再有，期待、焦虑、担心、害怕等，会让我们心生迟疑，该出手的时候没有行动，因而错失赚钱良机；而贪婪、兴奋及刺激等，又会让投资者在不该执着时却执迷不悟，最后导致严重危机。

结论是：唯有投资者相信概率在左右，沿着大概率方向进行操作，心定自然，平复自己的情绪，才能造就持续稳定的投资业绩。炒股票是不能靠抓小概率的黑马而活着。在 80% 的股票都上涨时，顺手抓一只，随便涨涨，也跟得上大盘指数的收益，这才是我们该做的。坚持做大概率事件，准备出小概率事件。要坚持实战统计为基础，对长期积累的数据进行分析，是一项艰难而大量的工作。对于已成型的“交易系统”，要坚持概率观点，保持交易系统的高度稳定性。以多次统计结果为准，不能为旁人所动，也不要因为一两件个别事件动不动就轻易改变套路。如果“交易系统”建立在对市场波动特征的深刻把握上，则其稳定性和市场的适应性比较好，系统的核心部分几乎不需要修正和维护，就可以把主要精力放在对市场机理的深刻理解和把握上，放在不断提高和完善自我的心理素质上。力气用到了实处，便向着成功的方向前进了一大步。

7.9 客观看市场

要客观看市场，首先要做到客观看盈亏。拒绝亏损和将亏损视作错误，是导致交易心态不好的根本原因。须知亏损是交易中的正常现象，亏损是必然会出现的。赢利和亏损就如硬币的正反面，盈亏组成交易，是任何人都无法割裂的，市场上不存在只有赢利或亏损的交易。

问题的关键是绝大多数的投资者，都把亏损当成错误的交易来对待，认为亏损了就是犯错误，从而不断要求自己更加准确地分析预测市场，以此减少止损数量。然而市场根本无法预测，这会导致投资者陷入愿望和现实的困惑中而心态难以平衡。把亏损当成错误来看的投资者就会丧失对交易的信心，因为亏损会经常发生，信心的丧失才是导致交易心态不好的根本原因。

亏损是什么？亏损其实是交易获利所必须付出的代价，是寻找获利机



会的正常成本而已，何况任何行业获利都如此！对与错不能由盈亏来判断，而应由盈亏的质量来判断。行情做反了然后止损出来，这不代表投资者做错了，而恰恰说明投资者做对了，只有把亏损当成寻找获利机会的成本来对待，投资者才不会惧怕亏损，才能坦然地接受亏损。只有能够坦然接受亏损，投资者的交易心态才不至于因市场的不确定性而无法稳定。

“盯住止损，不考虑利润。”我们交易的目的是追求利润，这种欲望使我们患得患失。当然市场永远不会按投资者的心情来走！其实，在交易中，我们唯一能自己控制的只有止损，盯住止损就是在做我们能做的工作，因为止损我们可以控制，而赢利却不会听我们的摆布，因为市场不可预测。若盯住利润或行情，投资者就在做自己无法控制和把握的东西，追求无法把握的东西肯定会使投资者的心态也无法把握。进场之后我们只需盯住止损，只要价格不到止损点，我们就一直持有，不用太关注具体波动。盯住止损不考虑利润，并非不追求利润，而恰恰是最好的利润追求方法，因为利润是自然而然出来的，是做对之后耐心持仓等待出来的。

“是先有鸡，还是先有蛋？”股市就像一首藏头诗，既没有开头，也没有终了。满仓的希望涨，看图形怎么看都像要涨的样子；空仓的希望跌，怎么看都是要跌的样子。我们的心态会随着价格的波动而时好时坏，买了总希望价格一路飙升，卖了总希望价格一路暴跌，这种急切获利的欲望本身就会导致投资者心态不安。如此人性弱点“屁股指挥脑袋”，让人无法客观。这就是“仓位决定态度”。要做到不以强烈的主观期待来看待市场，涨就是涨，而不要找什么理由证明它会涨；跌就是跌，而不要找什么理由证明它会跌。努力保持客观性与达观态度，以及勇于在遇到挫折时承认错误，都是一件不容易的事。是人都会犯错误，需要通过反复修炼才行，关键要克服“数钱心理”。客观看市场还包括要摒弃由单一因素所产生的“原因—结果”推论法，因为那也属于主观，不符合客观实际。

7.10 建立交易信念

股市有太多诱惑和干扰。交易时，要防止争强好斗的赌性，克服唯我独

尊的虚荣心，注意人的随意性和情绪干扰，预防浮躁手痒没耐心，避免苛求正确而频频后悔。比如说当有人要与你比业绩，你会去比吗？与大盘指数争高低，你会去争吗？要战胜这些人性弱点，就必须有自己的交易信念，不求神，不信邪，胜不骄，败不馁，心无旁骛，静气宁神做交易。

有证据表明，任何一项技能的掌握深度以及毅力的持续时间，取决于人的精神支柱与图腾。于是，交易所产生的灵感和愉悦，就会有助于树立、坚定交易信念，这也是一个理性投资者所必须具备的。

本章小结

理念是指导思想，纲举目张，将有助于解决交易动机、交易心态、操作风格、操作技法和控制风险等问题。好的理念不是让你马上赚钱，但是可以帮助你摆脱赌性，克服人性的诸多弱点，缩短在黑暗中摸索的时间，从而走上正确的、收益持续稳定之路。当一个投资者悟到他需要正确的理念时，就是到了他该升级换档的时候了。