

广经证券书系

一位分析预测的“巨人”，如果他是一位交易执行的“矮子”，同样会一无所获，如果你不知道在市场**下跌70%**的过程中同样可以**获利**，那么您不妨读一读这本书。

非常交易

—— 私募操盘手的柔性交易哲学

FEICHANG JIAOYI
SIMU CAOPANSHOU DE ROUXING JIAOYI ZHIXUE

吴开懿 著



广东出版集团
广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

非常交易：私募操盘手的柔性交易哲学 / 吴开懿著. — 广州：广东经济出版社，2009. 3

(广经证券书系)

ISBN 978-7-5454-0075-5

I. 非… II. 吴… III. 股票—证券交易—基本知识
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 013190 号

出版发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11~12 楼)
经销	广东新华发行集团股份有限公司
印刷	湛江日报社印刷厂 (湛江康宁路 17 号)
开本	730 毫米×1020 毫米 1/16
印张	14.5 2 插页
字数	234 000 字
版次	2009 年 3 月第 1 版
印次	2009 年 3 月第 1 次
印数	1~7 000 册
书号	ISBN 978-7-5454-0075-5
定价	35.00 元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与承印厂联系调换。

发行部地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话：(020) 38306055 38306107 邮政编码：510075

邮购地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话：(020) 37601950 邮政编码：510075

营销网址：<http://www.gebook.com>

广东经济出版社常年法律顾问：何剑桥律师

· 版权所有 翻印必究 ·

自序

股市气象万千，阳光明媚的日子里风起云涌、艳阳高照，暴风骤雨的时候又如山崩地裂、倒海翻江。沉溺于股海的千百万投资者大军，怀着相同的豪迈与激情，在多空搏杀的潮起潮落中奔突挣扎，又在混沌暧昧的雾霭中苦苦等待阳光的到来。股市就像是一把“照妖镜”，它能让人性的弱点显影，无论是贪婪还是恐惧在这里都无处藏匿，它又把人性的弱点放大，哪怕只是一丝一毫的“非分之想”在这里都会被放大出来，甚至被放大到“歇斯底里”的程度。

在高歌猛进的牛市中，行情总在以一个惊人的速度刷新着市场的预期。一时间，茶馆、酒楼，甚至是公共厕所，都会充斥着谈论股票的声音，甚至有的地方还传出了为排队开户而打架的笑话。然而，奇怪的是，在“边缘化”、“死循环”、“崩盘论”充斥媒体的市场低迷期，却没有几个人会对股票产生兴趣，而只有在轰轰烈烈的牛市归来之后，人们才会意识到“日开户创新高”、“黄金十年”、“万点时代”之类的词成了报端最常见的字眼。可见，股市中的魔鬼不是别的，其实它就是“赚钱效应”。

赚钱效应，让理智像多米诺骨牌一样的倒塌，易如拾芥般地赢利，让许许多多单纯而又缺乏经验的新股民纷纷效仿。许多人仅仅凭借一腔热情便大步跨进了股市，他们认为下了“赌注”便是向命运挑战，没有“驾照”也就匆匆忙忙地行车上路了。他们以一个十足的“不怕套、套不怕、怕不套”的姿态希望为自己来一次“称骨算命”，总是愿意去相信自己的运气会比别人更好一些，于是便出现了“肆无忌惮”的追涨、“鞠躬尽瘁”的满仓，即使手中可能只剩下了最后的几百元资金，他们也还是要继续买进那最后的100股，以求得利润的最大化。可见，贪功冒进、莽撞蛮干、追涨杀跌、似傻若狂……这几乎成了大多数中小投资者初入市场时的真实写照。

然而现实远没有想象中的那么美好，可以说，虽然股市的表象是“全民





健身”，但是它的实质是“竞技体育”，股市就像是一场没有回合、没有级别，甚至要签“生死状”的“马拉松格斗比赛”。投资者要在这里获得最终的胜利其实并不取决于决心的大小，而是要看是否具备了足够的（风险）承受能力以及（知识）技能准备。或许巴菲特的话就是最好的概括——“只有当潮水退去的时候才会知道谁在裸泳，股市中最大的风险就来自于投资者不知道自己正在做什么”。

股市它就是股市，它是一个“盛衰交替”与“荣枯循环”，时而它会是《卡门》与《命运》，激昂澎湃、气宇轩昂，时而它又是《二泉映月》与《孔雀东南飞》，催人泪下、令人扼腕，股路多艰难，何处是梦乡。当牛市归来之时，人人都能赚钱，固然皆大欢喜，但是如果因此而产生了“博傻主义”，麻痹地把偶然当成了必然，那么无疑就是“很傻很天真”了。或许，看过电影《无间道》的人至今都还不会忘记那句经典台词——“出来混，迟早要还”，如果把这句话放在股市之中，其实那就是一个再恰当不过的比喻，在牛市中任意放飞激情、置风险于不顾或许同样也能生存，但是就长期来说，“迟早是要还的”。如果投资者仅仅能在牛市中侥幸取胜，而无法穿越那个“血肉横飞”的“屠熊时代”，那么最终等待着投资者的就只能是神话中“西西弗斯”的悲剧结局，周而复始地把石头推上山又滑下山去，最终只能在轮回中去感叹“股浪滚滚、不得抽身，人在股海、身不由己”。

当人性的自尊遭遇现实的残酷，鲁莽与无奈、发泄与逃避，都无济于事。牢骚并不是生产力，酒精更不是后悔药，纵然万箭穿心、痛心疾首，股市中不会有怜悯与施舍，任凭长吁短叹、老泪纵横，股市中也不会有神仙、皇帝与救世祖。痛定思痛，痛何奈哉？我们相信，唯有依靠“激于自身而出”的大智慧才能令投资者真正走出荒谬的宿命，避免从终点又回到起点的无限轮回。唯有抛弃自尊、侥幸与盲目，建立一套“科学的获利观”与可持续的“价值交易决策体系”，才能彻底地终结那个永远都完成不了的任务。实际上，股市中的风险是必然存在的，而对待风险的态度是轻视还是重视，是回避还是承认，是堵截还是化解，就会在根本上决定着投资者最终的成败与命运。

事实上，投资哲学与投资理念的根本不只在技巧本身，正所谓“大巧无术、大道至简”，它们不在于“某某神奇数列”、“某某浪型理论”这些形而下而浅显的认识，重要的是，在于投资者对于实际与境界的领悟，对于股市

这个特殊的场所形上和本质的系统化思维。实际上，无论从理论到实战，还是从心理到技术，其实投资者都需要将它们升华到一个哲学的高度。用凤凰卫视资深评论员阮次山先生的话来说，那就是“很多看似不相关的事其实它们都是相互关联的”，下面，我们就不妨来看看以下这些故事是否能给投资者带来一些有益的启迪。

纵观古今，无论是晋文公退避三舍成就其春秋五霸之地位，还是越王勾践卧薪尝胆、委曲求全最终能够得以“大翻盘”，无论是毛泽东领导的工农红军通过二万五千里长征、农村包围城市，最终以“小米加步枪”战胜了美式装备，还是李嘉诚在政治风波之非常时期敢于主动进行“人弃我取”的投资而取得成功，无论是金庸笔下“玲珑棋局”中虚竹敢于自杀白棋一片反而破解迷局，石佛李昌镐以后发制人的“庸俗围棋”反而可以纵横天下，还是意大利足球凭借其“混凝土式”的防守、寓守于攻的“1:0哲学”却可以屡屡拿起大力神杯……，其实他们都折射出了一个简单的道理——“反者道之动、弱者道之用”，现实中的很多时候，往往只有“以退为进、以屈求伸、以柔克刚”的处世态度，最终才能“以弱胜强、成为赢家”，其实这就是先哲老子的博大世界观，可以说，它就是通向成功的金钥匙，股市中的道理莫过于此。

实际上，股市中要比的并不是谁的优点更多，而是谁的缺点更少、犯错更少，把握最大的确定性是投资成败的关键，可惜的是，现实中有很多人都简单地把它和片面的“顺势而为观”画上了等号。或许，顺势而为本身并没有错，但错的是很多人狭隘地理解了它，结果往往把“弱换强”的本意做成了“低换高”，把“寻找最大确定性”的本意做成了“不知道自己在干什么”。如果投资者仅仅习惯于用趋势来判断趋势，特别是用过去的趋势来判断未来的趋势，那么岂不是在证明股价的运行将会永远朝着一个方向前进？由此可见，股市中的“牛顿定律”其实并不存在，用趋势来判断趋势无非就是自己和自己的影子在赛跑，只会令人变成大战风车的堂吉柯德，永远都不可能成为真正的赢家。事实上，无论是道家说的“道可道，非常道”，还是佛家说的“见见之时，见非所见”，其实它们都是大道相通的，它们都在提醒人们本质与现象、形而上与形而下之间其实存在着巨大的差别，这就正如人们每天所看到的太阳光其实并不是此时此刻的太阳光，而只是8分钟以前的太阳光一样（太阳光到达地球需要8分钟的时间），很多事物当人们已经





看到的时候，当人们用人性的反应去追捧的时候，事物往往已经不是原来的那样了。

真正的高手，不会做趋势的奴隶，不会被趋势催眠，不去捕捉那条滑溜的“趋势泥鳅”，而总是以“积柔成刚、寓守于攻”的境界在退中求进、在屈中求伸。退，只不过是一种形式，正所谓“退一步海阔天空”。避敌锋芒，正是在闪转腾挪的运作中为在恰当时机的致命出击而积蓄势能。真正的高手，善于在众人不可调和之处，他们能恰当地“变换身段、传递风险”，从而化困境于无形、化波动为利润，最终调和看似不可调和的矛盾。正如大禹治水一样，堵截不能解决问题，疏导才是化解之道，就像旺火烧不坏茶壶是因为聪明的茶壶把热量传递给了水，电压电不倒电工是因为电工把多余的电压传递给了等压物……假如我们来摆一个时空混淆的擂台，让泰森和张三丰来一次比武的话，那么我们倒是觉得，把赌注压在张三丰的一边恐怕胜算才会更高。老子云“水利万物而不争、万物负阴而包阳”，至柔至弱的水，可以出于无有、入于无间，无孔不入、无坚不摧。当重拳面对的是“棉花糖、牛皮糖”一样的对手，那么拥有再大的力量也将失去“用武之地”，使力越大、愤怒越大只会消耗越大、无奈越大。事实上，当空方力量已如“倦飞之鸟、展翼而毙”之时，其实恰恰就是“旧力已去、新力未至”之时，此时，趁空方“发力过急、失去平衡”，来进行“引进落空、借力打力”的出击，往往就容易收到“事半功倍、四两拨千斤”的效果，其实这就是老子思想（太极拳）的精髓所在，可以说，这不仅仅是一种技巧，更是一种境界。实际上，《孙子兵法》中所谓的“攻其不守、守其不攻”、“不胜在己、可胜在敌”以及“不战而屈人之兵”也都包含着相同的道理。

在股市的现实中，其实只要真正掌握了风险的化解之道，投资者又何惧指数从6000点跌到2000点的过程呢？如果我们把6000点比作6楼，把2000点比作2楼的话，那么从交易的角度来说，其实投资者的命运并不在于市场主力是否作为、投资运气是否欠佳，甚至和经济环境、金融危机、管理层救市态度的关系都没有想象中的那么大，而只在于投资者是选择了“从6楼的窗口跨出去”还是“从6楼门口的台阶走下去”，虽然是同样的高度，但不同的“下楼方式”（“走”还是“跳”）就意味着不同的风险化解之道，自然也就决定了“下楼者”（投资者）不同的命运结局（同样的高度，跳楼和走台阶的命运结局完全不同），这恐怕是连小朋友也知道的道理。实际上，

格言中早就说过，“只要你学会了游泳，又何必去关心水深还是水浅？”由此可见，指数下跌 4000 点的过程其实并不可怕，可怕的倒是投资者的“麻木不仁”与“不知所措”。

我们本书的立意主要来自两个方面，一方面，老子云：“道可道、非常道”，即真正的道不是通常人们口中所说的道，“道”是形而上的万物本源，道学倡导天人合一、道法自然，推崇无为而治、以柔克刚，可以说“以退为进、以柔克刚”的“非常道”正是股市中“反贪反恐”的最好良药。另一个方面则是由于，“交易之路”实际上是与“价值投资”并重互补的重要途径，因而任何形式的偏废其实都不可取，故此，我们本书的重点便突出了交易执行的重要性，价值投资固然重要，但是投资者绝对不能为了“时间的玫瑰”而成为“时间的囚徒”，否则，对于普通人来说，当振幅大过了心理的极限，那么理想往往就很难变成现实了。由此，借用“非常”二字与“交易”二字的结合也就构成了我们本书的书名——《非常交易》。

在书中，我们会列举很多看似不相关的例子来说明交易执行对于风险化解的重要性，我们也将联系许多实战中的具体案例来进行分析，希望投资者能够真正从哲学和境界的高度出发，来全面地理解股市、了解自己，从而斩断贪绳、紧握准绳，同时将交易之路与价值投资并重对待，来建立一套“科学的获利观”与可持续的“价值交易决策体系”。通过把握最大的确定性让赢利成为一个高概率事件，通过了解博弈的本质来合理选择交易执行的具体模式，通过恰当的“变换身段、调和矛盾”与“转嫁损失、化解风险”，来拿到“合理利润”、“满意利润”与“安全利润”，从而让投资者无论面对怎样的行情变化都始终能够立于不败之地，哪怕是在金融危机的背景下。

作者

作者联系邮箱：Feichangjiaoyi888@163.com

Wukaiyi13588480909@163.com



目 录

自序.....	1
---------	---

自然篇

第一章 老子 道 股市.....	2
第二章 群体博弈中的弱者策略	11
第三章 让赢利成为高概率事件	18
第四章 三大确定性取代三大基石	32
第五章 行情运行与交易策略选择	40

道法篇

第六章 顺势而为之深度理解	50
第七章 积柔成刚借势而为之道	59
第八章 补仓自救的技术要领	88
第九章 卖股票是行为的艺术	98
第十章 逆趋向交易实战案例	112

心理篇

第十一章 资产组合理论与假设	121
第十二章 行为金融与金融心理	130
第十三章 快乐指数和资金曲线	138
第十四章 心态决定成败 成本决定心态	144

第十五章 心态成本调整实战案例	149
-----------------------	-----

境界篇

第十六章 股市多艰难 何处是梦乡	155
第十七章 打开鼻子 关掉眼睛耳朵	160
第十八章 价值投资与交易之路	165
第十九章 K线是方的 股市是圆的	172
第二十章 有极、无极、太极、大成	177

系统篇

第二十一章 什么是投资的交易系统	184
第二十二章 交易系统的规则与流程	190
第二十三章 建立价值交易决策系统	196
第二十四章 经典实战案例分析（一）	200
第二十五章 经典实战案例分析（二）	207

后 记	214
-----------	-----

自然篇



第一章 老子 道 股市

返璞归真的老子哲学，是一门高屋建瓴的柔性交易哲学，它如洗尽铅华后的素静原味、脱去浮躁后的清澈凉净，它是一种投资与交易的“非常大智慧”。

股市就是一个无声的战场，虽然它的表象是“全民健身”，但是它的实质是“竞技体育”。贪功冒进、莽撞蛮干，只会令人身陷囹圄、走向深渊，追涨杀跌、似傻若狂，最终的结局只会令人成为闹剧的殉葬品。因此，我们有必要先来谈谈一位不得不提的人物——老子，中国朴素哲学之父，《道德经》作者，道家学派的开山鼻祖。返璞归真的老子哲学其实正是政治家眼中的治国方略，军事家眼中的兵法宝典，企业家眼中的管理圣经，在浮躁与喧嚣的股市之中，它更是一门高屋建瓴的“柔性交易哲学”。感悟以老子思想为根基的“柔性交易哲学”对于烫平贪婪与恐惧的人性弱点，以及梳理投资与交易的理性思维具有重大的意义，可以说，它就是一门投资与交易的大智慧。

一、老子思想净化浮躁的心灵

如果说儒家思想是在构建为人处世的哲学，那么道家思想就是在解构人与自然的规律。老子的《道德经》实质上就是一部关于自然道法的哲理诗，它强调“道”是宇宙万物的本源，倡导天人合一、道法自然，推崇无为而治、以柔克刚，强调尊重客观规律以及人与大自然的和谐共生。

天下之事物，无非正与反、满与空、有与无、刚与柔、争与让、贪与足、进与退，老子思想的核心便是在这些矛盾对立面之中令人意外地选择了后者——反（而不是正）、空（而不是满）、无（而不是有）、柔（而不是



刚)、让(而不是争)、足(而不是贪)、退(而不是进)。

在以上这些对立面中,虽然很多时候后者不能完全取代前者,就像退和守不能完全取代进与攻,所谓“平衡才是速度”,但是在一个喧嚣的利益场中,首先的、侧重的以“无为退守”作为指导思想,强调“无为胜有为,柔弱胜刚强”,主动防守在先,被动进取在后,就可以“中和”掉因贪婪与恐惧所带来的种种弊端。无为,其实并不是不思进取、无所作为、不作为,恰恰相反,积极恰当的无为显然要比画蛇添足的盲目有为强得多,其实它是“事半功倍”与“四两拨千斤”的“达观主义”。退守,未必就是软弱无能,避敌锋芒,正是为在恰当时机的致命出击而积蓄势能,它是化解风险与传递风险的一种具体表现形式。归纳来说,老子思想既包含着“大巧无术、大直若曲、大道至简、大智若愚”的寓意,也可以表现为“以退为进、以屈求伸、以柔克刚、以弱胜强”的具体战略战术。

二、无为与有为、消极与积极

20世纪以来,无论是施本格勒的“西方没落论”还是汤因比的“文明忧患论”,无论是胡塞尔对科学遗忘“世界”的“先验还原”,还是海德格尔对科学遗忘“存在”的“技术追问”,无论约纳斯的“责任原理”与“伦理派”如何PK布洛赫的“希望原理”与“乌托邦”,其实都是在总结一个需要检讨的主题——如何解决“有为危机”。事实上,智慧的老子早在两千多年之前便为我们提供了一条高屋建瓴的解决之道——无为而治。

老子之所谓“无为”,其实质就是反对骄奢淫逸、崇尚返璞归真。所谓“万物生于有,有生于无”,故“无为而治”反而能更好地治国安邦,“生而不有,为而不持,长而不宰”,是指行事不掺杂主观观念、有成绩不自以为是、擅长却不妄图主宰,反而能取得更好的效果。我们不难发现,在股市之中,这些不正是投资与交易的根本原则吗?不妄图主宰,不企图战胜市场,对市场保持敬畏之心;不掺杂主观观念,不盲目预测,而是以执行交易纪律为己任;不妄自尊大,不自以为是,戒骄戒躁地保持良好心态是做好投资的根本前提。由此可见,在股市中,“无为”相对于“有为”来说,有时反而能起到更好的效果,它能化解因欲望与情绪所带来的主观性与非理性,又能帮助投资者树立坦荡且达观的平常心与平静心。正如巴菲特对他股东说的那样——

“假如我在开盘时间常常溜出去看电影的话，你们去年应该赚得更多。”

其实从工业革命开始，在利益的驱使下，人类向大自然的索取就已经开始加速，在经济飞速发展的同时危机也伴随而生，能源问题岌岌可危、环境破坏日趋严重，世界总是表现为“能量守恒”，人们在获取的同时也失去了很多。人与大自然的斗争况且如此，人与人之间的斗争也从来没有停息，剑拔弩张、刀光血影的冲突时有发生，世界并不安宁。因此，可以说，只要有人的世界就存在着以下两个重要特征：第一，人类在“有为”的同时也带来了它的“毒副作用”，“有为”并不能无所不为；第二，“人性的进化”似乎总是滞后于“科技的进步”，正所谓“江山易改、本性难移”就是人性的根本，简单地说，便是人类“EQ的进化过程”总是慢于“IQ的进化过程”。

股市中又何尝不是如此，股市其实就是一个“人的世界”，它像一把“照妖镜”，把人性的弱点放大，在这里，只有人性的特征具有最大的确定性。每个人进入市场，其实都是来满足自己想要获取的欲望，正所谓“天下熙熙皆为利来，天下攘攘皆为利往”。与此同时，人们想要获取的“有为心”并不能轻易地使得“行有为”与“得有为”总是画上等号，在这里，“努力”不等于财富，“上进”不等于获得，甚至很多时候越是“努力”反而损失越大。在网络中，有打油诗就曾写过，“看好不买一直涨，追涨买进变熊样，气愤不过又卖掉，卖掉立即又大涨……”，其实这正是许许多多中小投资者真实的心情写照，盲目操作只会让“有为之举”变成“多此一举”，让“锦上添花”变成“画蛇添足”。如果投资者的情绪商数（交易商数）还不够完善，那么盲目地追求“有为之举”就会变成一种“强迫症”与“官能症”，当决策神经成了情绪的奴隶，那么周而复始的“建功立业”就只会令人走向“劳而无功、事倍功半”的糟糕结果，甚至令人处于“两面吃巴掌”的尴尬境地。许多人的本意是朝着“弱换强”的目标去，最终却做成了“低换高”的结果，他们朝着“寻找确定性”的方向去，最终却做成了“不知道自己在干什么”，贪功冒进、莽撞蛮干、暴虎冯河、似傻若狂……最终也就不得不发出“人在股市、身不由己”的一声叹息了。

具体来说，投资交易过程中的“盲目有为”不外乎以下几个方面：

- (1) 过度自信，盲目决策。
- (2) 缺乏自信，过度研判。
- (3) 习惯性手痒，享受驾驭感。



第一种情况，就是过度自信、盲目决策。

在买进之后便能立即大涨往往是每一位投资者内心深处的最大愿望，它会令人心潮澎湃、情绪膨胀，因为人人都喜欢享受“飙股”的乐趣。但是，不具定价能力的中小投资者，抱以不切实际的期望，或者把偶然当成了必然，在“利润最大化”、“利润最快化”口号的武装下，总是希望在最短的时间内获取最大的利润，实际上是犯了“战胜市场”的错误。因此，凌驾于市场之上的“超额利润、超速利润”往往就是一个“危险地带”，如果投资者过于自信、过于主动，市场就会毫不留情地给以一记“响亮的耳光”。具体来说，内心深处刻意期盼短线股的表现时间和表现幅度，或者高估长线价值股的短期表现能力，都是不可取的。

过度自信、盲目决策实质上是一种不尊重市场的表现，“心血来潮”、“拍脑袋发明”式的临时决定，是对自我判断能力的过度自信；被“红眼病病毒”（“赚钱效应病毒”）感染而诱发的操作变形，是对自我控制能力的过度自信；轻易相信难以验证的所谓内幕消息，是对消息准确性的过度自信，如果只是根据消息传达者的社会地位来作出消息准确性的判断，那么也就偏离了投资分析的正途，一次两次也可能会赚得不错，但是最终等待投资者的结果将是“放下武装、走向陷阱”，最终失去独立思考与独立判断的能力。

第二种情况，是缺乏自信、过度研判。

资金换手率远远大于市场，是投资者常常犯下的毛病，也是市场流动性过剩的根源之一，从某种角度来说，盲目性过剩加剧了流动性过剩。研判过度，就是在买进之后便想卖出，卖出之后又想买进，像“墙头草”一样左右摇摆的情绪会令人无所适从。通常，缺乏自信、完美主义，以及过度的谨小慎微，都会导致这种情况的发生。“画蛇添足”的“盲目有为”带来的不是资金的增值，而是信心与灰心PK后所产生的“围城效应”，因怀疑和不够坚定所导致的盲目交易，不仅不会使得资金增值，反而会大大增加交易的成本，最终在盲目交易的同时迷失了投资的最终目的是资金增值，而不是买进和卖出的游戏（在“科学获利观”保障下的交易执行不在此列）。

第三种情况，是习惯性手痒，享受驾驭感。

和第二种情况类似，新股民在开户之后如果不做交易往往会像刚拿到了驾照的新驾驶员没有车开一样的难受。当交易的发生不是以客观的分析为依据，而是变成了因为坏习惯而做出的“条件反射”，那么交易本身也就偏离

了最终的目的。如果不交易比不抽烟还要难受，那么显示行情的电脑便成了“电子宠物”与“网络游戏”，看行情也就变成了“看电影”、“看连续剧”，过度沉迷于市场的波动之中会令人变成“交易神经质”或“交易官能症”。沉迷的同时也就迷失了投资的目的，这和第二种情况是类似的，当缺乏自信变成了一种习惯，第二种情况也就“进化”成了第三种情况（这里主要指盲目的交易，“无为而为”的交易执行不在此列）。

通常，人们往往很难改掉因人性弱点所导致的盲目性，许多投资者总是分不清“思有为”、“行有为”与“得有为”三者之间的关系，总是错误地将它们直接建立起因果逻辑关系。事实上，现实中并不总是存在着“思有为——行有为——得有为”这样的理想路径，很多时候往往会表现为“思有为——行无为——得有为”，格言中所谓的“心凶命穷”、“吃亏就是便宜”、“Less is more”其实都说明了相同的道理。实际上，在交易执行的过程中，如果投资者能够真正做到“买进时不急”、“卖出时不贪”、“止赢（止损）时不拖”、“赢利时不骄”、“亏损时不馁”、“等待时不躁”，不以物喜、不以己悲，不去“涨时看涨、跌时看跌”，而是用一颗“平常心、平静心”来对待所有的局势变化，那么股市中也就没有什么问题是解决不了的。

老子之所谓“无为而治”，其实质是“舍得且知足”、“笃定并从容”、“谦让而达观”、“稳健与大气”的行事态度，它是“大巧无术、大道至简、大智若愚”的达观主义，也是“事半功倍”、“四两拨千斤”的柔性行事策略。因此，从这个层面上来说，“无为”其实是具有积极意义的，它是“积极无为”而不是“消极无为”，更准确地说，“无为而治”的实质其实就是“无为而为”，它不是“不劳而获”或者“守株待兔”，“为”还是要“为”的，只是强调了要“无为地为”，正所谓“为无为而无不为”。

三、牙齿与舌头、刚强与柔弱

我们说在交易中要“无为而为”，其实不是指一味地追求长线投资，“无为而为”不等于“不劳而获”、“守株待兔”或“麻木不仁”，价值投资也不完全等同于盲目的长线投资，而是指要在进取中具有退守心，要时刻保持“居善地、心善渊”的安全意识与风险意识，保持对于市场的敬畏之心。无为而为地执行交易比主观臆断地预测市场要现实得多，无为而为的实质就是



在恪守“柔弱之道”的基础上将简单的事情重复做。

老子不仅强调“无为胜有为”，同时也强调了“柔弱胜刚强”。老子比喻说，“小草柔弱但却更具生命力，棍子比小草刚强却反而容易折断，坚硬的牙齿往往不如柔软的舌头生命力更长久”。其实，这不仅是自然现象的规律，在现实中，凭借“以柔克刚、以退为进”战略而获得成功的例子也不在少数。典型的就比如，毛泽东的军事策略，李嘉诚的投资理念，甚至李昌镐的围棋和意大利的足球，他们的战略战术往往都具有“以柔克刚、以退为进”的特征，下面我们就简单地来说一说。

毛泽东的军事策略，在很大程度上是一种“刚中带柔”的策略，在困难时期不与强大敌人正面交锋，而是“避敌锋芒”的“敌进我退、敌退我进”、“农村包围城市”，以及二万五千里长征与持久战，首先做好“战略防御”，然后再去“战略反攻”，其实这些都体现了“以退为进、以柔克刚”的思想，从而最终才能达到“以弱胜强”的效果。

李嘉诚在 20 世纪 60 年代后期香港的那场移民潮中“人弃我取”地进行了大手笔的地产投资，实现了人生中里程碑意义的腾飞，后来在 80 年代末他又投资了深圳的港口以及在亚洲金融危机后（1998 年）投资印尼的港口，其实也都是类似的操作。正如和黄集团前董事总经理马世民形容的那样，“李嘉诚是一个玩 Cycle 的高手”、“李嘉诚的故事就是一连串的好交易”，可见，正是“以柔克刚、以退为进”让李嘉诚变成了“慈祥的狮子”，从而达到“不疾而速”的境界。

再看李昌镐的围棋，在改变棋风之前，他的围棋几乎可以“天下无敌”，其风格显著不同于宇宙流的浪漫、加藤流的搏杀，他的棋总是不愿意主动进攻，而总是在等待对手犯错之后再行“后发制人”的反攻，正如《孙子兵法》中所谓的“先为己之不胜，以待敌之可胜”。用北大孔庆东老师的话说，那就是“李昌镐的棋会让人在随和无争里领教到一股水漫金山般的自然伟力，几乎达到了呆若木鸡般的神照境界”。这同样是“以柔克刚、以退为进”。

还有意大利的足球又是另一个典型的例子，它没有“全攻全守”的气势，也没有特别突出的个人表现，只是凭借“混凝土式的防守”以及“寓守于攻”的“1:0 哲学”，凭借在稳固防守前提下的“防守反击”，却可以屡屡拿起大力神杯，使得意大利成为世界足球的中心。其实，由于足球这项“第



一运动”的娱乐性，或许注重防守的踢法天然就是丑陋的，但是我们不难发现，现代足球战略的发展史恰恰就是一部从进攻到防守的“进化史”，从早期贵族游戏的“1-0-10”到“MW”（“2-3-5”）再到“2-4-4”“4-3-3”“4-4-2”“4-5-1”（阵形），其实各个阶段的球队都在愈加注重防守，这是一个不争的事实。

以上这些例子之间或许是风马牛不相及的，但是它们所折射出来的道理却是一致的，“以退为进、以柔克刚”正是它们的共同特征。在股市的交易中，我们所说的“无为而为”其实不仅是中长线投资中的一种持股策略，它同样也是中短线交易中的一种交易策略，它不仅是捂股待涨的以逸待劳，它也可以是始终坚持“低吸高抛”而不去“追涨杀跌”的代名词。在这个意义上，“以退为进、以柔克刚”就是一种具体的“积极无为、无为而为”，可以说，只有做到了“不胜在己、可胜在敌”，最终才能顺利地实现“柔弱胜刚强、无为胜有为”。

事实上，真正悟道的高手，不会做趋势的奴隶，不会被趋势催眠，不去捕捉那条滑溜的“趋势泥鳅”。他们明白“道可道、非常道”、“见见之时、见非所见”，他们总是性情柔和地用一颗“赎救的心”去做好交易执行，在众人不可调和之处，恰当柔和地“变换身段、传递风险、调和矛盾”，从而化风险于无形、化波动为利润。这正犹如，大禹之所以能成功治水不是依靠堵截而是通过疏导来化解，旺火烧不坏茶壶是因为聪明的茶壶把消受不了的热量传递给了水。由此不难发现，风险实际上需要通过“传递、转嫁、化解”来消除，而不是通过“回避、漠视、阻挡”来解决。

正如有一个人同样是要从10楼到1楼去，如果他直接从10楼的窗口跨出去，那么毫无疑问，只有死路一条，这时高度就意味着风险，而如果他能从台阶上一级一级的走下去，那么其实风险也就自然在一级一级的台阶中被化解了（见图1-1）。实际上，只要学会了风险的化解之道，那么别说10楼，就是100楼的风险（高度）其实也并不可怕，别说从6000点跌到了2000点，就是从12000点跌下来，风险也可以在“踩台阶”的过程中被最大限度的化解于无形，此时，高度自然也就不再意味着风险了。

实际上，当杀跌的空方力量已如“倦飞之鸟、展翼而毙”之时，其实往往就是“旧力已去、新力未至”之时，如果投资者总是能够在这种时候去反复进行“引进落空、借力打力”的出击，那么往往就容易收到“事半功倍”、