

The Psychology and Philosophy of Successful Investing

成功投资的心理学与哲学

战胜华尔街

Winning the Mental Game on Wall Street

(美) 约翰·玛吉 著
W·H·C 贝斯蒂 编辑
吴 溪 译

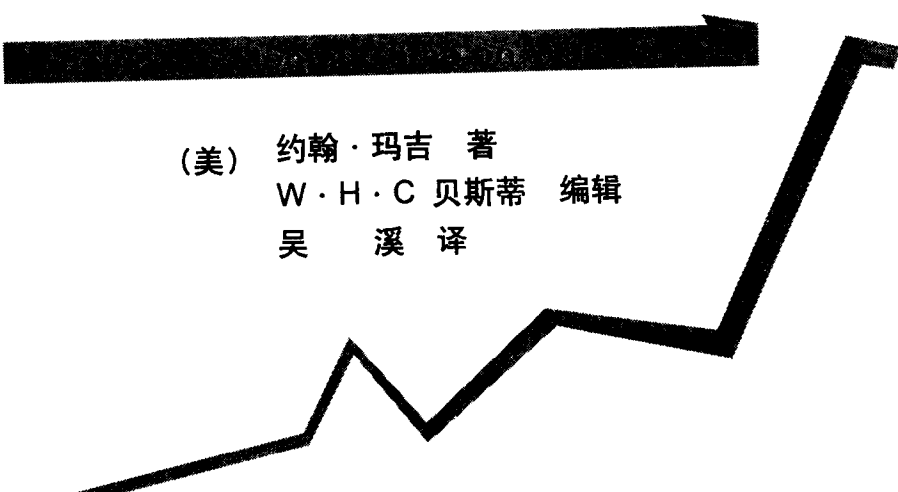


机械工业出版社
China Machine Press

The Psychology and Philosophy of Successful Investing

成功投资的心理学与哲学

战胜华尔街



(美) 约翰·玛吉 著
W·H·C 贝斯蒂 编辑
吴 溪 译



机械工业出版社
China Machine Press

Winning the Mental Game on Wall Street: The Psychology and Philosophy of
Successful Investing by John Magee; Edited and revised by W. H. C. Bassetti.

Copyright © 2000 by CRC Press LLC.

All rights reserved.

No part of this book may be used or reproduced in any manner whatever
without written permission except in the case of brief quotations embodied in
critical articles and reviews.

本书中文简体字版由CRC PRESS LLC公司授权机械工业出版社在中华人
民共和国境内独家出版发行, 未经出版者书面许可, 不得以任何方式抄袭、
复制或节录本书中的任何部分。

版权所有, 侵权必究。

本书版权登记号: 图字: 01-2001-2574

图书在版编目(CIP)数据

战胜华尔街: 成功投资的心理学与哲学/(美)约翰·玛吉著; 吴溪译.
-北京: 机械工业出版社, 2003.1

书名原文: Winning the Mental Game on Wall Street: The Psychology and
Philosophy of Successful Investing

ISBN 7-111-10962-7

I. 战… II. ①约… ②吴… III. 投资-成功心理学 IV. F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2002)第073446号

机械工业出版社(北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码 100037)

责任编辑: 吴雄江 版式设计: 赵俊斌

山东高唐印刷有限责任公司印刷·新华书店北京发行所发行

2003年1月第1版第1次印刷

787mm×1092mm 1/16·30印张

定价: 58.00元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

译者序

我不得不坦诚地说，我十分“艰难”地完成了本书的翻译。它给我的心灵带来了莫大的震撼，与此同时，它也在“啮噬”着我的思绪。我，一个失败的股票投机分子，一个心态扭曲的中国股民，就这样在它的逼视下，“原形毕露”，“无以遁形”。我之所以成为股民的理由是什么？我自己究竟期待股市给予我怎样的回报？我对股市的成功秘诀的期盼为何如此强烈？我又为何如此憎恶那只我认定存在的股市幕后黑手，而与此同时，却又如此地热衷于探取各类小道消息？……无数的问题突然间一并向我袭来，无数的思考在我的脑海里日夜盘旋，挥之不去，招之却即来……

其实，约翰·玛吉早在1958年，便写下了他对股票市场的真切感悟，为股民们解答了各种各样的疑难杂症。而我，以及我的股民同僚们，却居然在一条早已经被玛吉标注好的道路上迷失方向，要么，大闯红灯，要么，停留在绿灯下，踟躇不前，再不，就是干脆选错了岔路口。

乍看本书，我想，它最吸引人的恐怕就是“华尔街”三个大字了吧？然而，它并非教给你“华尔街”的成功秘诀，相反，它“要求”我们具备处理问题的正确的、成熟的心态，以及我们面对问题时实事求是的作风。

回顾10余年来中国股民们在股市上的起起落落，回顾5年前的亚洲经济危机，回顾网络经济泡沫近年来的破灭，我不禁感叹，要是人们事先能够了解玛吉那些“前厅里的大象”、“饲料棚里的小猪”，那么，这些结局并不美好的故事是否根本不会登上历史的舞台？随着时间的推移，社会飞速发展，科技日新月异，人们内心按捺不住的浮躁似乎也随之突飞猛长。原本只是指代客观事物的语义，逐渐地背离了它存在的初衷，就像一枝快速生长的树梢，得意地忘却了它赖以存在的根茎。玛吉的这本著作无疑就是一副绝妙的、祖传的降火去热冲剂。它让你冷静下来，让你理智起来，让你的视力恢复原有的剔透！让你的思路找回原来的清澈！

AL-19

IV

然而，就是这么一本好书，竟被埋没了整整40年！我想，没有人会愿意它继续被埋没。再版本书的W·H·C·贝斯蒂（W. H. C. Bassetti）不会愿意，将它引入中国的华章公司不会愿意，而我，衷心地希望好的东西人人分享，尤其是那些如同我一般饱受股市创伤的股民同僚们！

在本书的翻译过程中，我得到了很多人的鼓励和帮助。在此，特别感谢马黎阳，感谢他为我搜集和提供的相关资料，也感谢他与我进行的那些精辟的探讨。同时，也要感谢边婧、陈东风、陈岩、杜刚、郭杰、葛广、黄建艳、黄涛、李靖、李伟、雷卫东、刘劲松、刘伟、罗清平、梦宁、熊海平、叶海涛、王洪波为本书所做大量的资料搜集。此外，还要感谢何钊、朱珉、沈雁、沈谦、宋学军、周红雨、徐路对本书的校对工作。当然，也要衷心地感谢吴雄江，没有他出色的编辑工作，这本好书难以完整而圆满地完成。谢谢你们！

本书涉及内容广泛，立意精深，翻译中难免有错漏或不妥当之处，恳请读者批评指正。

吴 溪

序 言

这是本难以下笔的著作。从很多方面来看，它都远比完成《股票走势的技术分析》(Technical Analysis of Stock Trends)困难得多。仅是本书的准备工作，便花去了整整两年的时间，远远超过了最初的策划和预测。

之所以难以下笔，主要是因为本书的主题十分独特，可以说它简单透明，也可以说它复杂而晦涩。说它简单透明，主要是因为它仅仅涉及到少数几个基本的观点，对于那些心灵尚未受到多少世俗偏见的误导的孩童们来说，这些观点几乎不辨自明。而说它复杂晦涩，则是因为我们每个人，甚至从很小的时候起，便不可避免地要接受世俗偏见的教育和灌输。当然，我们所接受的教育，或许大多数都是实事求是的、有用的。但是，在我们的教育当中，同时也混杂了各种各样人类世代相传的前科学理论、古典哲学及神学观点等等。于是，集习俗、道德、假说、假想、道义、规范、迷信、以及行为准则等各个层面的内容为一体的这个混合型的“怪物”，也就不可避免地存在着一些与我们当今所看到的各种客观现象格格不入、激烈冲突的东西，它甚至还可能与人类的整体发展，或是与人们的个人利益相矛盾。

这样的习俗和行为准则通常都包上了高级权威的外衣，这就使得事情变得愈发复杂。它们往往用一些带有强烈感情色彩的词汇来加以表达和描述，并被绝对化地高高挂起，不容修改和检验。最后，语言为此推波助澜，进一步加大了事情的复杂程度：语言的结构本身便倾向于误导和误解这样的习俗和行为准则，除非语言的结构及其与人类的关系得到了人们充分而正确的理解。

事实上，已有很多论述通用语义学的著作发行出版，其中一些远比本书深奥。本书重点探讨的问题，或多或少地带着某种宇宙观的味道，它在许多方面，为我们的社会生活和生存提供了一个实用的模式和方法。尽管股票市场仅代表一部分人的一部分日常活动，但是，它却在一定程度上，将我们熟悉的所有人类情感、恐惧和希望表现得淋漓尽致。同时，在其他生意场上、在社会生活中，在人们的家庭生活

VI

以及私人生活所涉及到的人际关系当中，我们也不难发现，这些领域中的许多问题，均与股票市场里的问题具有本质上的相似性。

本书所阐述的许多观点，来源于我个人从股票市场或其他领域所获得的经验，但是，毋庸置疑的是，本书的大部分背景资料均得益于他人的研究成果：他们包括阿尔弗雷德·科泽斯基（Alfred Korzybski），莉莲·利伯（Lillian Lieber），诺伯特·威内尔（Norbert Wiener），约翰·万·纽曼（John von Neumann），卡伦·霍尼（Karen Horney）等等。

在此，我要特别感谢丹尼尔·R. 威勒尔博士（Dr. Daniel R. Wheeler），本书所阐述的哲学和心理学的问題，很大程度上得益于他多年来一直教授和探讨的领域。作为一名杰出的精神病专家，威勒尔博士在他的研究工作中，引入了通用语义学的基本原则，并找出了一种切实的方法来解决人们关于家庭、关于工作、关于生活的诸多问题。

丹·威勒尔认为，在我们尽可能地消除各种引起“心智失常”的物理根源之后，也就是说，当我们已不再能够找到什么导致人们失常的合适的物理原因的时候，我们便应该去审视我们自己的内心世界，去审视那些我们所接受的教育、所获得的知识，以及它们的形成和演变过程，之后，我们将发现——如果我们具备足够的能力的话——我们自己之所以不能够正确地考评事物，并成功地应对外界环境的根源。丹·威勒尔认为，精神病大夫的工作，就如同教师的工作一样，不仅要致力于教育学生如何来解决问题，更要教会学生们去理解自己的思维运作方式，为自己构建进一步的教育和再教育的方式方法，以便更现实地对待人们所生活的外界环境。经过了这样的训练之后，我们将不必逐一地告诉学生们如何去处理手头的问题，因为，他们早已开发出了足够的能力，从而能够自己思考，并得出手头问题的合适的解决方案。

本书当然不是什么关于精神病学科的专著。它也决不是什么心理学的丛书。它只是一本力图帮助股民们，在其股票市场交易的过程中，获得更多的自信和能力的指导丛书，当然，我也衷心地希望它能够有助于奋斗在其他领域的人们。

本书不可避免地触及到了许多不同的论题，它们中的一些在社会上存在着极大的争议。本书并不想就这些问题给出什么权威的定论，但是，在很多领域、很多争议当中，人们都似乎有意识地进行了高度的专业化分工，以至于人们的内心世界都被或多或少地隔离于外部的客观世界之外。诸如在金融、法律、政治、宗教、社会、医学、教育、精神病学等学科和领域，都已形成了专业的术语，这些术语的精确涵义，只有它们的创始人才能够真正地把握。因此，在我们进行某项专业研究之前，我们有必要

VII

首先就某些涉及到的专业概念进行精确的界定。然而，在面纱之后，世俗的公众并没有受到权威的欢迎，在那些专业人士与普通大众之间，缺乏有效而充分的沟通。

事实上，普通大众与特定领域的专业人士之间，很难进行具有实际意义的深入探讨，部分的原因，便是缘于行话和专业技术术语所带来的障碍，另外的原因则是因为专业人士们通常没有足够的时间对公众进行解释，而普通大众往往也缺乏足够的耐心去聆听那些枯燥的专业词汇。

进一步来说，如果人们试图去认真地探讨某个严肃的话题，而参与探讨的对象也都是些专业圈内的专业人士的话，那么，在讨论开始之前，专家们通常都会针对即将探讨的话题重复一下（用简单易懂的话来描述）既定的官方术语。这样的做法，有效地避免了由于信息的不充分、不对等而导致的毫无成果的争论。不过，这样的做法也同样存在弊病，它有时也导致了人们思维的循环定义，从而阻碍人们取得根本性的进步。

一般来说，专业人士们都不会有意识地公开鼓励那些有可能对自己的观点和结论构成挑战和威胁的争论，除非这样的公开论战是为了维护自己笃信的理念。这或许是因为生活在一个或多或少地独立存在的思维世界里，人们便可以不用担心，也或许是无力去开辟任何不同的思维方式了吧。我们不禁怀疑，这些智慧人士——尽管他们本身既没什么错、也不是存心故意——其实仍在执著地贯彻着那些中世纪的哲学思想、那些过时的科学原理、那些史前的迷信。简而言之，他们所做的一切，如果仅就他们自己所使用的工具本身而言，可以说他们成绩斐然，但是，遗憾的却是，在他们了解这些工具之前，这些工具便早已过时和失效了。

尽管事实如此，人类社会却存在这样一种坚固的团体“防御系统”，通过团体有组织的规范和准则，它有效地封锁了任何秘密协会的存在和发展。每一个专业人士都不可能公开地挑战那些存在于自身行业的最明白不过的“胡说八道”。他们或许会说出自己的心里话，但，那也只不过是局限于自己阵营的内部讨论。如果你胆敢触碰那些让他们的神经高度敏感的问题，他们将毫不客气地严正警告你——既然你并非他们阵营的“发言人”，那么，你最好不要介入他人的内部事务。

面对这样的态度，你几乎没有理由责备他们。你无法想像哪位律师可能在电台节目里，开诚布公地讲解法律的某项宗旨。你也无法想像，哪位银行家会出现在某个电视节目中，坦白地与公众探讨某项投资的某些事实。你更不可能想像，哪位牧师处理问题的所有逻辑和观念，会超越他自己所笃信的教义的精确定义。

VIII

客观地讲，我们应该承认，大部分正直、诚实而努力工作的职业人士，确实诚心诚意地拥护自己所属团体的官方权威。事实上，他们中的大部分人，终日忙于日复一日的“重要”工作，以至于他们根本不可能挤出时间来进行那些“毫无意义”的研究。从来没有人会鼓励他们按照现代科学的理念、以及隐藏他们所笃信的信念下面的理论基石来探索问题。或许，他们中的某些人甚至认为，只要是为了正当目的，不择手段又有何妨？！他们压根儿没有想过，需要深入地探讨自身行业的那些基本哲学理念。是呀，仅仅是日常的、具体的工作就足以让这些职业人士们身心疲惫了。律师必须准备自己手头的案子；银行家必须对付生意场上时刻变化的现实问题；牧师必须准备自己的布道演说稿，拜访病人，或是主持婚礼；而教师们则必须上好教学大纲中的每一堂课……

因此，人们虽然有可能提出一些严肃的问题，但是，却不可能从那些了解事实真相的人们那里得到所需的答案，同时，各个专业领域内的职业人士之间也缺乏足够的交流与沟通，于是，人类便不得不面对这样一个现实而迫切的问题：继续沿着人类发展的老路前进，前途究竟何在？那条老路早已不再能够满足我们的需求了。如果人类希望继续生存，那么，我们就必须构建一个真正自由的思想国度，在这样的国度里，来自各个不同研究领域的人们得以充分地交流和沟通，得以重新检验自己知识的每一块基石，可能的话，人们还将能够挑战所有的基石……除此而外，这样的国度当中，权威人士、职业人士与普通老百姓之间的有效的双向沟通将能够得以建立和维护，这将关系到人类对生活、自由以及幸福的追求。

在谈及某些高度专业化的职业范畴内的某些敏感问题时，我的观点并不一定正确。我知道，这些领域内的一些从业人员远比我更熟悉其中的问题，而且，他们实际上也十分关注这些问题。但是，如果业内人士们对于这些问题保持缄默的话，那么，公众或许便应该扮演“挑战者”的角色。我们早已注意到，我们在制度、管理以及研究等各个方面所取得的巨大进步，但是，只要我们的职业界仍然残留有那些可能导致敌对、误解、挫折以及毫无必要的人为灾难的，浮夸的、过时的、顽固的错误理念，我们便必须说出我们不得不说出的话，当然，我们也希望更多的有识之士、更多的开拓者，能够鼓起勇气，勇敢地对那些伤害我们、并对人类造成威胁的错误理念发起进攻和挑战。

约翰·玛吉

1958年8月27日

致谢

在一本著作，或是任何创造性工作所取得的成功背后，都有无数人的支持和鼓励。这里，我要衷心地感谢我的妻子，伊莲娜（Elinor），以及我的三个孩子，约翰（John）、路易丝（Louise）和阿比盖尔（Abigail）。感谢他们在我写作、排版和正式出版本书的艰难而漫长的日子里，对我的耐心和忍让。

同时，我也要向我们的技术人员表示由衷的感谢，正是他们，在我写作本书的漫长日子里，从不间断地制作并完成着日常的股票走势图、以及 δ 分析(Delta Studies)等等。他们是：福兰克·科特（Frank Curto），这位与我并肩作战了多年的老朋友，以及福兰克的妻子玛塞勒（Marcella），科尔·哈罗德（Col. Harolde），N·席尔勒斯（N. Searles），卡林·席尔勒斯（Carleen Searles）、哈里·A·沃尔奇（Harry A.Oltsch），洛蒂·G·沃尔奇（Lottie G. Oltsch），I·摩根·列文博士（Dr. I. Morgan Levine），罗伯特·M·兰垂（Robert M. Lantry），亨利·拉尔森（Henry Larsen），欧兰·诺里斯（Olen Norris），谢里丹·凯里（Sheridan Carey），约翰·莫瑞尔蒂（John Moriarty）。对于本书的制作人员以及办公室的各位同仁，我也要表示我真诚的感谢：弗罗拉·La·里维尔（Flora La Riviere），爱丽丝·夏尔兹（Alyce Scholz），查尔斯·科特（Charles Curto），凯瑟林·奎宁（Katherine Quinlin）。同样感谢艾米·琼斯（Amy Jones）帮助我完成了本书的打印工作。

此外，我也要感谢我的私人助手，帕特丽夏·凯莱（Patricia Kelley），在那段艰难的、有时甚至是令人沮丧的写作的日子里，帕特丽夏给予了我莫大的鼓励和帮助。这里，我谨向穆里尔·布朗（Muriel Brown）致以我最真挚的感谢。作为我的私人企业的总经理，她的管理极为出色，在处理这家不断成长的企业各种复杂问题方面，她是如此地富有成效。她个人对于通用语义学的丰富知识，加上她始终不渝的忠诚，给予了我完成本书的莫大信心和激励。没有她的支持，我的著作必将流产或夭折。

最后，也很重要，我必须向我的弟弟——贝弗里·玛吉（Beverly Magee）——表示我衷心的感谢。贝弗里也十分热衷于通用语义学的学习，是他帮助我通读并审阅了书中采用的各种证据，并提出了许多建设性的意见和建议，并对本书的某些部分，作了必要的修改和润色。

前言

读者们通常会问，本书的宗旨何在？其实，本书的宗旨只有一个，那就是解放我们的读者。约翰·玛吉避开了深奥的心理学的探讨，他坚信，我也坚信，我们每个人，都无法逃脱孩提时代所接受的理念的束缚以及教育的禁锢——不论是从正规的意义上讲，还是从通用语义学的角度来说。客观现实表明，人们竟然会在如此广泛的程度上，盲目地面对身边的客观现实，而这些客观现实，在一位没有任何偏见的外星人看来，却是如此的简单明了（就好像是客厅里——或是股票市场上——的那头大象）。没有偏见的外星人，似乎就是我们所能够想像出的能够免受地球模式的禁锢的惟一实体了吧。

被埋葬的宝藏，或者说是被埋葬的真相，这就是玛吉的这本著作的本质所在。甚至在我们出版本书之前，你仍然需要一张寻宝图的指引，才能够挖掘到，触摸到它的存在。1958年，本书的首次出版仿佛是降生到了一个聋哑的世界上，于是，玛吉所能够做的，也就是日复一日地运作自己的企业，而结果也不难想像，玛吉成功地运作着自己的投资顾问公司，并同时售出了成千上万册自己的那本更为知名的著作——《股票走势的技术分析》。至于本书，那些最初的潜在的读者，起初或许只不过是看了看书的标题——《华尔街的通用语义学》，并尽可能地将这一标题奔走相告。毕竟，如果你连给出通用语义学的定义都无法做到的话，你又有什么理由来阅读有关它的论著呢？

至于“通用语义学”一词本身，则无疑散发着麻省理工学院（MIT）以及哈佛大学（Harvard）的校内神父们的臭气，并让人不由得联想到一间散发着霉臭味的房间，以及房间里那位出没无常的，化身为奎因（Quine，数学家）或是维特根斯坦（Wittgenstein，英国哲学家、数理逻辑学家）的威廉·詹姆斯（William James）的幽灵。于是，人们仅仅勾画了一张草草了事的地图，便将本书掩埋到了地底深处（在我的阁楼上的某个角落里，我珍藏着一册第一版本的《华尔街的通用语义学》），而

它所蕴含的智慧，也就这样被人们遗忘了整整40年。

现在，当我再次通读本书的时候，我不禁懊恼不已：在我40年来的投资、投机、赌博、以及管理金钱的生涯里，我本应该在每天一大早起来所做的第一件事情，便是阅读本书。现在，再次通读本书，我觉得自己就好像是一只伤痕累累的老浣熊，终于找到了深埋在地底的宝藏——这就是玛吉所了解并将其编纂为法典的股票市场之外的所有非技术因素。每一位投资者都应该认真地阅读这本巨著，尤其是在他的投资生涯的初期阶段。为了避免人们对于语义学的范畴的误解，我曾经将本书重新命名为《华尔街的大象和小猪》(Elephant and Pig on Wall Street)，不过，这里，我仍然继续把它简称做《通用语义学》。

本书将为每一位投资者提供参与华尔街游戏的心理准备——也就是说，每位投资者在亲身经历华尔街的瞬息万变时，内心里将同时经历的激战。任何低估获得成功的投资或交易所必需的心理态度和心理准备的重要性的做法，都是不明智的。可以肯定地说，那些拥有非凡的适应能力、杰出的技术、以及强大体能的优秀网球运动员们，同时还拥有一些超越普通网球选手的东西，那就是，与众不同的非凡心态。对于成功的股票交易者而言，同样的心理也仍然不可或缺。在仔仔细细地研究了本书，以及本书的具体实施和应用方法之后，再结合《股票走势的技术分析》，一般来说，大多数的投资者都将成为合格而成功的交易者。玛吉的《通用语义学》，将给予我们最不同寻常的启迪，以及净化心灵的指导。

读到这里，读者们或许又会问，那么，华尔街的股市沉浮为什么仍然遵循着贝索(Basso)的钓鱼法则呢(Fishing Rule，即15%的渔夫收获了85%的鱼群)？那些成功的渔夫们一定知道什么人所不知的秘诀，或者，他们的装备优于别人——或是他们不同的心态？是的，不同的心态，这一秘诀既适用于渔夫，也适用于网球运动员，自然也不外乎股票的交易者。事实上，成功的运动员、渔夫、以及股票交易者都表现出了成熟的思维和行为的方式，而普通的运动员、渔夫、以及投资者所表现出的，则是不成熟的行为和习惯的方式。

通过本书的论述，玛吉与不成熟的行为模式划清了界线，并描绘出了能够确保长期成功所必需的心理状态和思维方法。这样的评价是否让你觉察到了强烈的莽撞——或是吃惊，抑或震惊而哑然？会的。至少了解我的学生们以及同事们会的。他们成天听我不停地唠叨和指责那些骗人的万灵油推销员，为了售出他们的万灵油，他们不惜花言巧语、费尽心机，又拍胸脯，又打保票——不满意的话，全额退款！

XII

我的邮箱里，每天都堆满了类似的广告，它们看起来实在太好，以至于你已无法抗拒它们的诱惑，除非你在商海沉浮一生后，所得到的所有经验只是对于它们的警惕和嘲笑。

那么，这一次，我为什么能够给出这样的评价呢？这是因为，事实上我坚信玛吉道出的一切。对，它确实千真万确，但是，却并不简单。事实上，当你听到我的忠告时，你或许会认为，不妨去买一本玛吉的著作吧，以防万一！实际上，我正打算告诉你，玛吉心态和玛吉思维方法的核心要义，正是用一种老式的方法来赚钱——你会“不得不”赚到钱。你瞧，玛吉的赚钱方法是如此的可靠而有效——但是，它却要求个性的成熟，以及合理的、理智的应用，以及勤奋和执著。

有时，我不禁怀疑，那些死后留下了大量股票资产的看门人和个子矮小的教师老太太们，恰恰具备了这样的个性和品质。我猜想，他们也发现了爱德华兹（Edwards）和玛吉所发现的股票市场的成功秘诀。

秘诀？你一直都在怀疑有这么一套股票市场的成功秘诀，不是吗？就像你确切地知道打高尔夫球的秘诀一样？如果你真的有这样的怀疑和期待，那么，我恐怕要让你失望了。我坚信杰克·尼克劳斯（Jack Nicklaus）的名言：“天道酬勤”（The harder I work the luckier I get.）如果说股票市场上有什么成功的秘诀的话，那么，那也只会是：能够在相当长的时期内获取收益的恰当的心态、恰当的习惯以及恰当的技术。这个秘诀一定会确保你走运，因为，它确保你走上了一条通往幸运的、万无一失的道路。相反，错误的心态，错误的技术必定招致（如果还谈不上滋生的话）噩运的到来。

在约翰·玛吉出版本书以及他的《股票走势的技术分析》的几十年以后，投资者们、投机家们、交易者、赌徒们以及那些容易上当受骗的傻瓜们，仍然不断地重复着那些自盘古开天地以来（或者说自股票市场开通的第一天以来）便一直存在着的、导致自己的投资和交易失败的错误。我们每个人都应该扪心自问，这究竟是因为什么？答案似乎并不难找到，那就是人的本性和无知。或者，我们也可以宽容地说，是因为缺乏教育。你可以在工程学的课堂上学到如何修建一座大桥，或者在会计课上学会如何记账。但是，关于股票交易的最好的学习课堂，似乎就是纽约股票交易市场，而这里所需的学费，不论是从长期来看，还是短期而言，都将是高昂的。那些极为胜任自己工作的企业管理人员或是职业人士，一进入股票市场的赌博大厅，都会发现，自己原来竟是个容易受骗上当的大傻瓜。

通用语义学——它有益于您的精神健康？

好吧，那么，语义学究竟是什么东西呢？（这或许正是人们理应拜读玛吉的著作，但却望而却步的原因了吧。人们往往无法确定“语义学”一词的意义，而且暗自怀疑自己无法读懂它的“专业”论著。毕竟，有谁会知道你所探讨的意义的意义究竟是个什么东西呢？）为了进一步地混淆这一问题，现在，就让我用最复杂的描述来表达它的涵义，不过，我同时也保证，我将用一个简单的描述来结束我的复杂的“混淆视听”。

通用语义学的主要内容是语言与客观世界之间的关系。它主要致力于参考性的、指示性的意义，以及情感性的、隐含性的意义等的研究。因此，我们首先审视我们自己的世界观，弄清楚词汇或者事物的指代。然后，我们将检讨我们的心理状态，以确定围绕在词汇周围的人类情感的或个人的“弦外之音”。

简而言之，通用语义学所研究的内容，就是词汇的涵义影响人类行为的各种方式。

针对本书来说，我们可以把通用语义学理解为：以改进人们在华尔街的效率为目标，致力于华尔街氛围下的各个词汇的涵义的研究。华尔街显然是金融市场、股票市场、债券市场、期货市场等的代名词。因此，我们可以说，华尔街的通用语义学，便是针对那些影响我们在特定金融市场上的行为的词汇的理解方式的研究。

举个具体的例子。我认为XYZ是一支极具投机价值的股票，而你则告诉我说，你不会购买任何投机的股票。天知道，“投机”一词，对于我们俩来说，是否具有同样的意义？我可能认为，与股票相比，实物商品是一项更好的投资，而你可以认为我的这一看法简直近乎疯狂。想想，这里的“实物商品”的内容和涵义吧。玉米、小麦、大豆。可怕的杠杆作用。来自农业丰产省份的公司和投机家们。仅有急红了眼的赌徒才会参与这样的交易和买卖。因此，理所当然地，当来自波克夏·哈斯威（Berkshire Hathaway）的沃伦·巴菲特（Warren Buffet，20世纪最杰出的投资家之一），于1998年买入了价值10亿美元的白银时，整个世界都为之震惊。这究竟是怎么回事儿？难道沃伦·巴菲特的脑袋里，突然冒出了什么与众不同的关于“实物商品”的意义？

不用担心。本书既不想混淆、也不会扭曲人们对于词汇的涵义的理解，以至于导致人们陷入语义学的枝末细节之中。相反，本书，就像玛吉自己那样，深入实际，实事求是，它的内容具体得就像马萨诸塞州斯普林菲尔德一块冰凉的土地那样，实

实在在。有关本书的最为复杂的一件事情，便是我的这篇前言，它不得不提到诸多难以理解的抽象概念，同时，又难以给出这些抽象概念的具体界定，以致无法得到学术上的认可。聪明的读者不应受此困扰，遇到任何难以理解的抽象概念时，不妨先跳过去，继续阅读。

本书的重要意义

通常，当我们谈论起一本著作的时候，我们首先都会想知道，它究竟写了些什么，也就是说，它究竟包含了哪些内容，它的论据、它的主题是什么。以《股票走势的技术分析》为例，我们完全可以明确地指出，该书在某个程度上，详尽地分析了股票市场的价格语言的各项符号的涵义。具体来说，《股票走势的技术分析》认为，股票市场的语言可以通过象形的形式表达出来，也就是说，股票市场语言可以通过图形、图表等（就像中国和日本的汉字系统那样）与我们沟通和交流。从这个意义上看，我们完全可以把《股票走势的技术分析》看做是股票市场语言符号的字典。因此，当我们看到一个上升三角形的时候，我们便可以推断出它可能代表的各种涵义，以及它的内在涵义；而当我们看到某种趋势时，我们也可以因此而做出某种推断，这种推断在过去被证明是有效的、实用的。

就像股票市场中使用的象形图形可以用做具有实际意义的符号一样，我们也听说过许多关于股票市场的其他词汇，它们在被赋予了一定的意义之后，成为了特定的语言符号。对于这些符号以及它们所代表的意义的研究——不论是外在的还是隐含的，也不管是指示性的还是内涵的，正是本书所阐述的核心内容，同时，针对如何改善我们在理解和应对这些符号所代表的客观事实时的效率问题，本书也进行了详尽的论述。

以上便是本书的全部内容。而面对这样一本特别的著作，我们所能够提出的第一个问题也将与众不同，它将演变为：本书究竟做了些什么？答案便是：你的心智将被重新编码。

总的来说，《通用语义学》不过是对我们心智的一次再教育和再培训。说它是对我们心智的一次再教育，是因为它为我们的心智打开了更为现实、更为准确的视野，也为我们处理好华尔街这一现实世界里的各种现实问题提供了强大的分析工具。在这个再教育的过程中，必然涉及到我们的心智的巨大变革，以便于我们日后更成熟、

更理智地面对客观现实，或者股票市场，或以上两者。

本着最为实事求是的态度，玛吉试图指出那些有碍于理智地处理华尔街（以及整个世界）事务的人们的习惯性偏见和观点。尽管玛吉并没有一一列举出这些坏习惯，但是，我们还是一眼便可以从玛吉的话语中看出它们的身影：抵赖；错误的期望；贪婪；心浮气躁；不敢面对客观事实；惮于承认事物的本质；在不确定的条件下，对于确定性事物的保守态度；对于不确定性的畏惧；以及对于轻松赚大钱的愚蠢迷信和期盼。正是这种想法，让瓶子生产商学会了装瓶的技术，也启发了广告公司市场宣传的灵感，同时，却给那些万灵油的购买者带来了灾难。其中最为可怕的是，我们对于自尊心可能受到伤害的畏惧。

那么，玛吉试图敦敦教诲和不懈塑造的品质和习惯究竟是些什么呢？它们就是那些朴素的、古老的工程品质，对于致力于研究和解决现实问题的每一个人来说，它们都是实用而奏效的。玛吉提倡以一种灵活的方法，应对变化万千的现实世界，并指出了个性成熟的若干品质和特征：耐心、细心、周全的规划，自律，自信等等。

打开心扉，擦亮眼睛

有时，我们对于某个领域（例如华尔街）的探讨或批判，往往为学生或读者打开了一扇了解（甚至是启发）该领域的大门。一针见血的尖锐抨击往往也能够为读者开辟新的视角，并丰富读者的理解和认识。

汉弥尔顿（Hamilton）、沙贝克（Schabacker）、爱德华兹以及玛吉所做的，正是这一类型的讨论。这些讨论解决了社会行为以及经济行为领域，即金融领域令人困惑的、复杂的各种问题，并同时为我们提供了处理这些问题的分析性工具和流程。请注意，这里，我使用的是“处理”一词，而不是“了解”，这是因为：就像天气和大海一样，股票市场并不可能为人所了解，我们只能够及时地应对和处理它。对于那些声称能够了解股票市场的人们，我们要随时提高警惕。面对这些自认为深入了解股票市场的人们，我们要做的就是，要求他们开放自己的股票账户，并观察他在1997年到1998年的亚洲金融危机（Asian Financial Flu crisis）前后的股票交易业绩。也许，乔治·索罗斯（George Soros）可以算作了解股票市场的行家里手。但或许，他也不过只是在利用高超的分析智慧，以及争分夺秒的操作战术，来应对和处理股票市场而已。

只有心理学家、占星术家、哲学家（存在论者）等人可以算得上了解股票市场。但是，正如我们每个人都知道的那样，这些“大家”们的建议时刻不停地变化，而且极为晦涩难懂，根本无法作为交易的可靠依据。但是，这并不意味着，你应该完全忽视类似的建议——就像他们睿智的名言，“那位手中高举世界末日标牌的老兄，有朝一日总会证明自己观点的更加正确和更为重要；而那位扛着TEOTWAWKI大旗的老兄则可以更快地证明自己的正确。”当然，这些“大家”们确实无法知道此时此刻的IBM该做些什么。事实上，如果查阅共同基金交易的记录，你同样会发现，职业咨询师们也无法给出正确的指导。

那么，我们究竟应该到哪里去寻找可靠的投资建议呢？绝望之余，我只好继续着那些过了时的投资方法，不过，我想，我必须给出我的建议：让我们回到美国边疆精神中寻找答案吧，那就是——自力更生（self reliance）。

而当你在开发自力更生的能力时，你将发现，你的身边其实有这样一位宝贵的伙伴、老师和督导——约翰·玛吉。

关于作者约翰·玛吉

如果说，这个世界上还曾有过“依靠过时的方法赚钱”的成功案例的话，那么，约翰·玛吉所经历的，从哲学到精确的计算尺的历程正是这样的案例。此外，如果人类历史上曾经出现过能够将朴素的常识提炼为人类古老的、过时的高贵品质的工程师的话，约翰·玛吉就是这样一位不可多得的工程师。

时间追溯到20世纪60年代，那时的我年轻气盛，我称呼玛吉为玛吉先生，并且成为了他的学生和客户。但是，他很快打破了我对股票市场的幻想。他是如此执著于实事求是，可以说是位彻头彻尾的实践家，我甚至想赞誉他为那个时代的“明星”基金管理者和咨询师。在玛吉还很年轻的时候，他便凭借着自己的品质、个性，发现了关于股票市场的核心本质，以及如何在股票市场交易中获取成功的方法。根据我对玛吉的了解，他的一生从来没有背离过他的发现。

如果我们去探究导师的血统（就像马的种属），那么，我们一定会惊讶于这样一个绝顶优秀的背景。股票市场研究的首次巨大飞跃，当数查尔斯·道（Charles Dow）和威廉·彼特·汉弥尔顿（William Peter Hamilton）提出的道氏股票行情波动论（Dow Theory）。接下来的第二次飞跃，则是理查德·W·沙贝克（Richard W.