

第一章 性格篇

在这个家族，我们不容许有任何失败者，我们只欢迎成功的人物。

—— 约瑟·肯尼迪

128

成功投资者必具特质

一项投资的成败，取决于管理这个投资组合的投资者。有效的投资管理必须有一个成功的投资者。30至50年代，近代管理理论出现了特性论（Trait Approach Theory）的观点。特性论认为：成功的领导人必有一些特质，令其步向成功。

我们就从特性论去观察一下可以生财致富的投资人士，他们都具有哪一些特质。

每个人都有其不同的背景与性格，身处的时空也不同，各有前因莫羨人。综观各行各业的成功人士，确实有些人是基于一念之觉醒、一时的灵光，发挥出其意想不到的惊人才华。但是懂得思考，肯吃苦肯拼搏的投资者，成功的胜算一定会比起终日打瞌睡、好吃懒做的人，胜出好几步。

即使环境上时不我与，或者天亡我也，具有卓越特质的投资者会受伤。然而，尽人事、听天命，尽心尽力以后，仍然是吃力不讨好的话，就非任何人之罪咎了。

毕竟我们不是神，我们只是凡人。

具有自信

随着资讯的发达，影响到汇价、股价、物业价格的因素就传播得越快。北京一句话，可以影响香港股市，美国外围市的兴衰，也不能不说对港股无任何影响。事实上，可以变幻的因素太多了，扑朔难测，很多老手也会看不透市场的局面。专家也可能只是一队研究队伍，搜集多一点资料而已，并无任何可以矜夸之处。须知市场无专家，求人不如求自己，相信自己的判断，搜集资料，去芜存菁，过滤大户谣言，消息传入市，证实之后离市（Buy On News, Sell On Fact）是最切实的法则。

任何市场都会有混乱的时期，连专家或老手也可能救不了你。与其依赖别人，不如自救，不要采取左顾右盼，浪费时间到处询问他人的对策与做法。

当自己处于茫然中，就会不觉地被迷惑。久而久之，即使自信如西楚霸王，也变得无胆和无自信。缺乏自信的另一个原因，可能是钱财攸关，输掉了就心痛。由于利益冲突而方寸大乱、自乱阵脚，以致影响了清晰的判断。

没有人能代你抉择买卖或投资，自己必须下定主意与决心。这要靠自信心才能成其事，如果缺乏自信心，可以通过一些方法尝试培养：

1. 说话方式。

少用支吾或不肯定的词句。说话最能显出一个人的自信到哪一个程度。尝试把要说的话三思后才说出来。这对做买卖下单更重要，如果升市落单时说成沽空又放了电话，就损失巨大。而经由电话报价后，也要决定做不做买卖。说话要有根据，有分量，才能令人对你有信心。

2. 接受自己。

当自己也不能接受自己时，人们又怎能接纳自己呢？自己可能做过不少傻事憾事，身体也可能不是毫无缺陷，但自己必须正确对待，抬起头来，才会有自信心与人交往，才会有信心去赚市场上的钱。

3. 树立目标。

没有目标，人生就好似汪洋中的一条船，无法掌舵，飘泊无定。没有方向的人容易迷路，因为自己也不知身在何处，前路未明。把自己的投资目标写下来，在未完全达成之时，永不放弃。这个目标可以是一些物质的标准，也可以是账户内的数字。人生可能完全没有意思，可能只是一个会移动的影子戏（Moving Shadow）而已，但自己设定一个目标，就会有努力的方向。有一则希腊神话，讲述一个神因为泄露天机，被罚推石上山。每当石头推到半山时连人带石滑下来，天天如此的推石上山，看来很凄凉。不过，如果告诉他推石上山是为了建神殿，他就有一个目标，虽然屡败屡试，屡试屡败，但做事却有方向，有目标，不达目标心不死。要自信才能完成它。

4. 拒绝无信心的自我暗示。

自我暗示其实是一种心理的催眠方式。如果自己经常告诉自己懦弱、庸碌、无能，就会渐渐觉得这是一个事实的反映，自我无用的种子就会萌芽，生根成长，到时要改就困难了。经

常想自己是蛮有自信、希望、前途的人，就能克服负面的影响，使它无隙可乘。

拥有大量石油与西药生意的洛克菲勒，曾经语重心长地告诉自己的孙儿：“如果想成为一个最大的企业家，就不要相信任何人，包括你的祖父在内。”有自信的人，不但会相信自己，甚至敢于做一些完全另类的买卖。成功的投资人士，不论在任何投资市场，买卖分析都不一定全部依靠专家的高论，完全是独立思考，不依照大部分人的一般见识而随波逐流。因为经验表明市场内大部分人都是输家，顺市未必就绝对赚钱，众人皆醉我独醒之状态，最容易见诸长期超买的市场，股票市盈率可以高达 600 倍依然有捧场客来炒高。到股市来个冷静期，高位追捧就会受伤。完全顺市又能赢钱者，只是少数大户。

具专业知识

如果一个人目不识丁，对股市、汇市、楼市一窍不通，要踏入金融圈谈何容易。要在投资市场获得自己的财富与理想，若不能兼备财经与市场运作等专门知识，就十分困难。

没有一个人生下来就是能通晓天下事。任何人都要经过一个学习的阶段。只要肯学，不耻下问，金融圈并不是一个拒人千里之外的地方。外汇、股票、地产、期货等投资学问，在大学的研究院，通常采用数量学派的方式，通过计算公式表现出来。这些工作在理论架构上，不能说它没有用。但小投资者只需平实有用的投资知识与技巧，就应付有余，无须为看不通某些艰深的方程式、微积分等而苦恼。

如果投资者能潜心进修，要获得市场的智慧并不困难。好逸恶劳、不思进取的人，想发达显贵于投资市场，机会就十分渺茫。

就算自己没有知识，问题也不大。有很多经纪或顾问都会代客投资，只要花些佣金，就可以由他们代劳。不过，并非每一位经纪都可以信任，有些经纪十分尽责，诚实和友善，但有一些却不以顾客的利益为大前提，要依赖这一类经纪，投资的成果与投入程度就远不如亲力为之。

要吸收市场知识与经验，不如小注入场做买卖。由于由小注开始，输掉了也以小注终结，不会没有翻身之余地。而且能

从实际买卖之中累积经验，从而建立起一套适合自己的投资方法。

若不把知识应用到市场上，就算拥有商学博士学位，也只是纯理论而已，并不实际，所拥有的知识亦对积累财富全然无助。

例如当我们明白外汇投资不过是用自己的货币，去换取另一些货币时，由于购买力所限，实买实卖并不会突然间升值，就不会全身投入，希望它可为我们带来巨大财富，而把它作为套取高息的长线投资。又或者只玩孖展，以求快上快跌。这要靠金融知识。

相反，股票除股价升值获利之外，每年也有可观的股息、红利派发，可能比外币存款的利息更高。只要选择有实力的二、三线股，或者完全信任大蓝筹企业的盈利能力，通常都不会失望而回。相较之下，股票虽然要通经过经纪才可买卖，要付佣金和税项，买卖差价手续费比起外汇来说高很多，但却有更大的获利潜力。而外汇孖展利润大，风险大，非常好玩。这些也是要靠知识。

下棋高手之所以高深莫测，原因是他们对棋法的运用非常熟练，已经达到出神入化，无招胜有招之境。在投资市场，如果我们对有关术语与投资技术不甚理解，不能在市场内挥洒自如地进行交易，要做专家赢家根本谈不上。比如，你弄不清楚哪些货币是直接报价，哪些货币是间接报价，对升跌方面的数字变化不理解，做错买卖的机会就很大。

香港有很多讲座与课程，亦有不少专业书籍可供参考，投资人士可以通过他们获得有关的专门知识与技能。毕竟，这是一个知识爆炸的年代。

忌穷奢极侈

香港社会日趋富裕，有很多消费机会，市民有钱就会有不少物欲被刺激出来。很多消费都是不必要的，例如薯片、洗头水就可能并不是一定要购买的。薯片吃了只会生暗疮、生痱子，对身体有害无益。洗头水可能跟肥皂的成分差不多，只是卖了很多广告并设计了一个很好看的包装而已。走进超级市场，这些商品就会刺激你做出无谓的消费。

没有了无谓的消费，社会可能不会如此的繁华。不过，消费就消耗了资本的累积，很多人之所以一生摆脱不了穷困，可能跟其工作能力与际遇无关。很多普通的打工仔，也可以有楼有车有娇妻，并无任何窍门，只是努力赚钱存钱，不做什么无谓消费。

另一方面，却会有很多人天天以信用卡借贷度日。因为信用卡太方便，从大专学生以至大富豪、小人物，人人身上都会有一张至两张信用卡。只要拿卡出来，就可以买东西，不用付款，不用一张张钞票数出来给收款员。因此人们就会乐于用信用卡来消费。由于先花未来钱，到了下个月支付卡账时就很头痛。精神、心思与金钱，都为了还卡数而消耗光，每个月也是为两三张信用卡而打工，只有消费（Consumption），而没有储蓄（Saving）。

要摆脱这情况，必须压制无谓的消费，才会有钱剩下来，

才有一笔资本去进军金融圈。抱着“今朝有酒今朝醉”的态度，只求“当前消费”来满足自己的消费欲念，根本就谈不上储蓄生财，投资获利。消费支出，都力求用得其所，但不要过于刻薄自己，也不要是在交际时表现得太寒酸与失大体就可以了。香港花钱的机会与地方甚多，如自己习惯了支出成性，钱包口松开的话，就很难逼自己从陋习之中改过来。如果全部钱都用光了，你有什么本钱去讲投资两个字呢？

当一个人完全把钱用在消费之上，或把钱用在投资之上，都可以划出一个可能性曲线。人生活在社会中，有衣、食、住、行的基本需求，不可能完全没有消费，但如果钱财完全用于消费，则要牺牲再投资的机会。完全把钱花在无谓消费上的人，会被物欲蒙蔽了自己，到头来一无所有。很多聪明的投资人士，都会牺牲一时的消费机会，把资金用在不同类型的投资之上，以求未来的更大机会。

如果花钱成性，就应该从今天开始，收敛一下自己的物欲，好好为未来的投资作好准备。以下是一些遏止过度消费的建议：

1. 尝试只逛街而不购物的 Window Shopping。

有定力不花掉一分钱，是很重要的开始，这对女士们更为适用。她们一见精美的饰物、衣着、鞋类、手袋、化妆品，就会止不住自己的消费欲。

2. 选较相宜的地方来消费。

譬如一顿晚饭可以去大酒店包房，也可以到快餐店。没有什么必要，就要少去那些高消费的地方，这样可省回不少的钱财，令自己的钱包长年充实。

3. 少去玩高消费的嗜好和追逐新产品。

许多的嗜好都是很花钱的，例如音响、摄影，以及汽车

等。有些音响发烧友，会追逐更高逼真度的喇叭线，只要有新电线推出，就会花上一大笔钱去换上新的喇叭线。摄影除了胶卷冲印费用之外，很多的闪光灯、镜头不断推出，日新月异。要去追新产品，多少钱也追不了。而且新产品的寿命只有两三个月，不久就有更新的产品来取代原有的型号。嗜好当然要花费金钱，但无休止地追逐新产品，始终不是办法。聪明一点的方法就是拥有一些基本器材就可以了，无须时刻去留意新产品推出与否。当你知道有更好的新产品，就会有据为己有的冲动。

4. 选择一些零存整取的储蓄计划。

例如你希望一段时间以后，银行户口会有一些数目的存款。银行就会为你计算一下，你自己每月需要存入多少款项，才会在指定时间以后拥有那一笔钱。零存整取计划可以很有效地强逼人们减少支出，进行储蓄。有了储蓄，便可累积起投资的本钱。

5. 财务预算。

计算一下自己每月的收入和固定支出，只容许自己使用一定数额的金钱，就可以避免超支、入不敷出的情况。

6. 减少使用信用卡。

信用卡鼓励人们先花未来钱，更用不少方法（例如积分优惠与免费旅游）来刺激持卡人的消费。每个月都会有不少钱财花在信用卡上。所以，没有需要就不要妄用滥用。

“资源有限，人欲无穷”是经济学兴起的原由。要使自己有闲余资金剩下来投资，就要控制自己蠢蠢欲动的消费欲。很多人时常一贫如洗，就是经常花费金钱在无谓的消费上。

勤奋向上

有不少的生意人会安于享乐，高床暖枕，终日耽于吃喝玩乐。对于工作与进修，完全提不起劲。这些人要在投资市场中跑赢其他人，必先改掉其安于享乐的性格。

春秋时代的吴越之争，吴王夫差大破越军，越王勾践被迫成为阶下囚。但勾践却在失败中汲取教训，卧薪尝胆，励精求治。而吴王，因为贪恋西施美色，耽于玩乐，结果廿年之后，越国反败为胜，灭掉吴国，使越国成为春秋后期霸主。可见勤奋向上与耽于享乐的分别。

投资世界没有任何免费的午餐可供天下人白白享用。任何领域的成功和成就，都需要付出努力与代价，才可以换取应得的成果。呆坐一角，贪求安逸而又想名成利就，恐怕机会完全等于零。有进取的动力，去探求不同的投资理论，并敢于在波涛汹涌的市场乘风破浪前进，才会有获取无限财富的条件。

不过，读者愿花钱钻研投资原则，已经是勤奋的第一步。要看完全书，可能要花上很多个漫长的夜晚，减少了自己的休息玩乐时间，不过换来的效果与收益是无形的。因为你已经可以掌握到投资世界里一些不可动摇的原则，使自己成为拥有成功条件的人。原本可能对投资技巧完全茫然，但经过努力，昨日的愚昧已成为历史。

勤奋始终都是成功之道。

每日分析 持之以恆

不闻不问是最失败的投资心态。不要漠视你的投资，否则只会赔多赚少。除了要关心自己的投资以外，每天抽一段时间分析你已经投入了资金的市场，不论股市、外汇、金市或任何手中持有的投资，对每一个以严肃态度看待投资的人来说，是必需的。持之以恆，每天抽一段时间备课和做功课，是制胜之道。

世界的政治、经济，各公司的营运操作、发展计划、市场数据与消息，真真假假，每天都在变。3天之前，可能股市汇市是洋溢着欢乐的情绪与气氛，人人乐观看好，几天之后可能已经来个180°的转变，人人悲观，个个做“空”军唱淡。即使你一天24小时注视着它，亦未必一定获利，但如果连少许时间都不用来做分析的话，就可以说你在赚时会赚得少，亏时就亏得多，虽然穷于分析与赚钱胜算无必然的关系，但却可以保证你在赔钱时赔得少些，赚钱时比人赚得多些。

每日腾出时间分析，使你对市场走势熟稔于胸，使你对每一种股票、外币的支持阻力了如指掌，使你知道经济大势是顺流或是逆流。使你对政治动态知道更多，使你洞察利息的走势，楼价的趋向及各行业的兴衰等。

每日抽时间分析，有时可以影响股票投资的成败。一般人会是三分钟热度。最忌一鼓作气，再而衰，三而竭。要有恒心

才会有机会跻身赢家之列。

即使有时看错市，若做足止亏功夫，也不会损失太大，如果亏一点，就算是交学费或错失了搭顺风车的机会，输少当赢，也不应因此而放弃。努力专注于分析，始终是最佳的投资致胜方法。

要有计划地投资

凡事预则立，不预则废。做事情有计划、有条理的话，成功的机会就大一点。我们常常说“有条不紊”，“井井有条”，是需要事前想清楚才能达到的境界。

如果事前没有计划，只是道听途说，一时冲动，心血来潮就投入资金的话，想有好的投资回报就难。市场波涛汹涌，什么事情都有可能发生，没有投资策略和心理上的准备，盲目乐观，失败了也没有翻身的余地。相反，有良好的投资计划，事前作好一切的打算，进可攻退可守，即使偶尔触礁，亦会有机会卷土重来的。投资计划中除了资金调拨、买卖对策之外，也要有不同类型的应变措施，即使在不可预计的情况发生时，自己也有险可守，可以走出困局。没有计划，突发情形发生时就会手足无措；失却方向，因为随心所欲的买卖，单凭自己一时的“第六感”或“灵感”，乱打乱撞，结果反而会打得自己面肿。赚钱机会的大小大家心中有数。制订投资计划时，我们要考虑一下：

1. 赔得起多少，就拿多少投资。

假如自己赚的钱很少，积蓄只是三五万，这三五万如果一下亏掉，对自己的生活可有影响呢？赔不起的钱不要用来投资。只拿自己赔得起的钱，不宜调拨保本资产，用以进攻高风

险项目。

2. 在什么市场买卖什么工具。

股票市场、外汇市场、黄金市场、期货市场、物业市场，你心目中想做哪一种投资呢？股票、外币等百花齐放，选取哪一种工具持有或沽空呢？

3. 投资形式与风险比例。

买卖股票可以实买实卖，也可以付出按金做孖展，本钱就可以差不多放大 2.5 倍，拿 10 万元就可以买 25 万股票，只要股价上升 10%，本钱就可以赚 25%，利润以倍数计算。自己要玩哪一类形式，亦要计划。

4. 分析与资讯。

市场现在的情况怎样，来龙去脉如何，要用客观分析的角度取代主观的臆测。如果自己的资讯不足，就要想想如何获得较佳的资讯，或者由持有较好资讯的人代为管理。投资最忌“器不利”。

5. 入市策略。

要赚要赔，自己是否心中有数呢？大熊市是否要入市，大牛市是否要收手？是否要用对冲来保住以往的盈利和减低风险？何时要离场？这种种情况都要详细列出，以备不时之需，可以马上应变。

6. 事后检讨，修正计划。

计划是计划，原则是原则，很多人始终是“讲一套做一套”，所有的“止亏”、“忌拖”等原则都会因个人贪婪与恐惧，打得荡然无存，有原则等于没有原则。最好时常做一些检讨，针对自己的缺点来修正一下计划，对于投资裨益甚大。

市场无专家 不可自认第一

每个投资市场，都会有一些投资专家，在报章杂志上撰写文章。被认为是专家的金融从业人员，或许在市场上有丰富的实战经验，或许有特别灵敏的市场触觉，或许身任某大金融机构的要职。

由于专家们的分析有一定的市场经验，确实比起一般投资者的看法独到精辟，非一般见识。不过，专家也会有智穷之时，江郎才尽跌眼镜的情况也存在的，而专家在跌眼镜之时，由于心理上自封第一，不能承受失败的事实，往往会越亏越多。市场之上，曾有自认香港第一的外汇基金经理赔掉基金大半的资金之事实，原因大抵是专家自尊意识在作怪，使止亏指令不能执行。市场是活的，专家的分析却是死的。不过，专家之言或观点，却能引起广大投资人士的关注与追捧，影响到投资人士的决策。

对于这些专家之言，投资人士只宜用以参考，不可以尽信其辞，以致完全依据专家之言去投资。股市的分析，主要是依据各种资料和短期的变化因素，来作出一个股价的预测，并指示出股价的价位区间。这种种的因素皆是静态的，而市场是活的。大户的动态和投资者的心理趋向，都是不能估计的。市场