

投资心理规则

锤炼赢者心态

[美] 罗伯特·库佩尔 霍华德·阿贝尔 著
郭鉴镜 译

清华大学出版社
北京

献给我们的家人

玛拉、莉莉和尼科

罗斯林和亚历克斯

“假定无马驾驶车可以取代久经考验的马匹,这种想法简直是危险之至。”

摇摇——约翰·沃格尔(1858—1938)
美军少将

“用炮弹炸沉船舶是不切实际的。”

——克拉克·伍德沃德(1858—1938)
美海军上将

“这是我们所犯的最愚蠢的一桩事……原子弹决不会爆炸,我是作为一名爆炸专家讲这番话的。”

——威廉姆·力亚恩(1858—1938)
美海军上将

“高速客运铁路是不可能的,这将导致乘客呼吸困难,窒息而死。”

——戴奥尼夏·拉德纳(1858—1938)
英国科学家

“无线电没有前途。”

——威廉姆·汤姆森
皇家科学院院长

“尽管电视在理论和技术上是可行的,但从商业及资金角度来讲不现实。”

——李·德弗里斯特(1858—1938)
美国发明家

“人是信仰的产物。”

——安东尼·契可夫

序言

“从起点出发，”国王意味深长地说道，“勇往直前，不到终点，绝不罢休。”

——路易斯·卡洛尔《爱丽丝漫游奇境记》

我们曾经听到一位心理学教授讲过这样一个故事：某位妇人向一位家庭顾问咨询她的婚姻问题：“您有什么缘由（~~早先~~原意为土地，还可当理由、根据讲，译者注。）吗？”专家发出疑问。“有，”妇人答道，“两亩半。”“不对，”专家反驳道，“我的意思是说您有什么不满（~~早先~~不满，发音同车库 ~~早先~~接近，译者注。）的地方吗？”“车库？”妇人回答：“没有，我们只有一小块停车场。”专家百思不得其解，回敬道：“他折磨（~~遭责~~折磨，发音近起床，译者注。）您吗？”

“赶我起床？”妇人这样回答：“绝对没有。每天早晨，我比那个老家伙早起一个小时！”

“布朗宁夫人！！”专家声嘶力竭地叫道：“您来我这里寻求帮助，是因为和您的丈夫有什么麻烦，究竟是什么问题呢？”

妇人犹豫了片刻，然后道出了真情：“他一点儿都不懂得如何交流。”

这个故事与期货交易有什么关系吗？有很多关系！期货投资者中有 ~~愿~~以上的人处于净亏损状态。根据过去在期货业 ~~涯~~年的经历——交易所会员（结算和交易）、投资人、人员培训、投资顾问——我们有一个不成熟的观点，每年投资者中失败的比率之所以如此惊人，原因就是他们不懂得如何交流——和他们自己。想

要获得投资成功,就像其他任何事情一样,需要许多节律:制定目标,采取适合个性的投资方案,最后要持之以恒,并且根据情况的变化,依照经验,作出必要的调整和修正。

合理的行动才能保证最终的成功。具有讽刺意义的是,我们生活在一个信息时代,但信息本身还不够;作为投资者和个人,如同自己交流决定我们对自身潜力的利用程度。

今天,就期货市场讨论的话题较以往任何时候都多,从普遍话题到十分高深的研究项目。近几年,有关投资心理方面的书也出了几本,尽管其中一些书籍提供了实用的信息和视点,带有普遍、通俗的特性,但是就我们所知,还没有一本书是出自专业投资者之手——他们在期货市场饱尝过血汗和泪水,对于投资心理有着切身的体会。特别是,我们还没有发现一本书是基于日复一日、起伏跌宕的交易,也没有关注我们每个人内心特别的感受,它们构成了自我交流的基础:我们看、听和感受事物的方法及实际效果,在整体上决定成功和失败的区别。

成功交易背后最大的一个真理就是:通过特定的身体和心理活动,这些成功的投资者准确地达到了预期目的。同样,相反亦然,这一点要铭记在心。亏损也是个人的结果;也就是说,我们遭致亏损,并非像传染上流行性感冒一样。

通过对那些期货业内公认投资大师多方面的观察,我们从这些连续获胜的投资者内心世界窥视到一道独特风景,可以了解到他们是怎样克服制约多数投资者的艰难险阻,怎样在期货市场稳步发展。也许您会认为他们乐于冒险,错了!他们在期货市场之所以成功,不是因为敢于铤而走险,而是因为他们能够直面困难,勇往直前。

最后,也是最重要的:有效的自我交流,自我节律,这些铸定期货交易成功的能力,就像其他技能一样也可以通过学习掌握;不

过 ,这需要日复一日的自我积累。浅尝辄止 ,绝不可能达到应付自如的境地。交易也一样——是一个漫长的过程 ,与生命同步。

宰掇捩江恩——有史以来最优秀的投资者中具有争议的一位 ,在文章中总结说 :“在过去 源园年 ,我每年都在不断地学习和提高自己的投资方法 ,我仍在学习 ,希望将来能够有更大的发现。”

我们在开篇引用了路易斯·卡洛尔的话 ,我们愿意在结尾简短地补充一句 :永无休止 !

祝您成功 !

鲍勃·库佩尔
霍华德·阿贝尔

致谢

我们十分感谢那些慨然应允《投资心理规则》一书采访的投资者。在完成既定采访内容之外,他们每一位都能积极主动、热情友好地袒露心声。对于自己心理思维活动,他们直言不讳,见解深刻,我们诚感于心。

我们感谢玛拉·考培尔,她阅读了原稿,提出了中肯的修改建议。她不仅是一位良友,而且殊有文采,能有这样一位妻子,鲍勃感到十分幸运。他还感谢两位孩子,莉莉和尼科,他们聪敏、幽默和善解人意的天性,让他过足了为父之瘾。

霍华德十分感谢罗斯林·科林·亚伯,她是一位可爱的朋友,在本书的写作过程中,她给予了极大的鼓励,并且能够现身说法。她的交易经历及对期货市场的洞察力,实在奇特。值得一提的还有亚历克斯·亚伯,他阅读了初稿,提出了很有帮助的建议。我们还要感谢本书的编辑:珍妮特·约翰和凯文·桑托,没有他们深入细致的修改编辑,最后定稿,本书很难达到预期的效果。

最后,我们还要感谢凯文·科明斯和配製排印造出版社的工作人员,他们在本书出版的整个过程中献计献策,尽心尽力。马歇尔·麦克卢恩曾经讲过:“~~印刷术~~成全了每个人的读书梦,而施乐则让天下人皆为出版商。”凯文真是一位难得的出版人。

目录

第一篇 投资心理	员
成功投资者素质	圆
信仰和专注的力量	源
目标与动机	苑
追根溯源	圆
第二篇 走向成功	圆
成功交易	愿
致胜心态	猿
个性交易风格	源
第三篇 投资大师访谈录：成功之路	源
投资动机	缘
成功交易	缘
专家点津	远
里奥·梅勒姆	远
约翰·云援杰克)塞德纳	苑

员瑶杰弗里·雪夫曼	员园
员瑶布鲁斯·约翰逊	员园
第四篇瑶技术分析心理：杂乱中随意行走	员园
员瑶趋势和有效市场理论	员园
员瑶资金管理	员园
员瑶经典技术分析	员园
第五篇瑶盈利与亏损	员园
员瑶成功期货交易原则	员园
员瑶获胜特征	员园

第一篇

投资心理

摇摇圆世纪圆年代中期,不管从何种角度讲,约翰·阿洛克菲勒都可以称得上是世界首富了。他简直能点石成金:股票、债券和油井,样样做得都很出色,这位大富豪拥有化腐朽为神奇的魔力。洛克菲勒创造财富的神话激发了《纽约时报》记者的兴趣,他饶有兴趣地问起洛克菲勒致富的秘诀。

“你是如何取得这般伟绩的?”记者问道。

“很简单,”洛克菲勒回答说;“我的成功有赖于三件事情,只要认真遵循,人人都可以获得意想不到的财富:第一,我比别人更早地来到办公室,对工作更加投入、更加热情;第二,每天下班后,我总是很晚才离开办公室——一天结束之后,有很多收获;第三,我财运当头!”

不幸的是,如何交上鸿运,本书作者实在是无能为力。不过,我们可以让你找到妙趣无穷的“油井”,潜力巨大,在期货市场获得丰厚的回报——这口“油井”就是你自己!我们意在帮助你认识并能够充分挖掘个人潜在的自然资源。所谓潜在资源就是个人的心理素质,它将决定你的自信、自尊、信仰、注意力及心态。心理素质在期货市场中扮演着极为重要的角色:既可以让你稳操胜券,也可以使你一败涂地。为了在期货市场获胜,得到满意的结果,如何学会调整心理状态,就是我们要涉入的主题:投资心理规则。

我们注意到,充斥市场的书籍读起来要么像是部队军用手册,内容如出一辙;要么像是东京手表制造商发行的说明手册,由日文译成捷克斯洛伐克语,然后译成斯瓦希里语,最后再译成英语。内容则是告诉你如何将数字手表调成第三时区。我们希望本书自始至终能成为你开卷有益的读物,在实际交易中有所裨益。欢迎你在书的空白处随意作笔记,让本书伤痕累累吧!总之一句话,我们的目标就是帮助你成为一名出色的投资人。作为专业投资者,在多年的期货生涯中,我们经历了无数风风雨雨、坎坎坷坷,以下一

些言论是从实践中总结而来,同时也经过我们采访的期货大师的验证,那就是:

- 商品价格并非无序可寻。任何市场和价格运行都有其内在的规律。
- 卓越的投资技巧都可以学而知之。投资技巧可以学会,也就是说,想要做期货市场的迈克尔·乔丹,没有必要强调天生资质应该如何骁勇聪慧。
- 在期货市场中,只要善用成功的投资策略和技巧,就可以做到连续盈利。
- 决定投资成败的是你的心理、注意力和个人思维模式,而不是交易系统。
- 信心源于不断的磨练。
- 你必须清楚交易的动机和目标,然后采取行动。

在列举了有关期货交易的一些通论之后,我们还必须向读者朋友提一个很重要的问题:你为什么要交易?

向熙熙攘攘的投资人提这样一个问题,得到的答案自然是千差万别。当然,赚钱是一个非常重要的原因,但是,倘若把赚钱视为从事期货投资的惟一动力,那么你注定会失望的。正如吉尔·格林伯格讲的:“投资就像是玩七巧板,我喜欢这种游戏。财富是诱人的,但智力挑战是激励我在期货市场拚搏不止的真正动因。”按照我们的经验来看,在成功的投资者中,很少有人只关注金钱的。事实上,金钱反倒是成功投资者内在动机的次要因素。“我喜欢同美洲鳄较量。如果一天结束之后,我去舞厅跳舞消遣,这没有什么说的;不过,滋养我的是期货市场日复一日的较量。正是这种无休止的挑战呼唤着我重归市场。”另一位投资高手如是说。

清楚你的投资动机至关重要。所以我们在开篇就提这样的问题,你为什么要交易?请不要想当然地给出答案,请详细记录你选择投资的真正动机,是什么吸引你入市?请详列在下面:

摇	摇
摇	摇
摇	摇
摇	摇
摇	摇
摇	摇
摇	摇

摇摇分析上面你所列举的投资动机,期货市场是实现上述意图的康庄大道吗?假如你的投资动机是寻求刺激,蹦级或者帆板运动不也同样可以达到这种目的吗?如果答案是肯定的,请止步,不要再往下读了!不要再看了!就此止步!如果你在书上还没有涂涂抹抹,我们劝你按原价退回《投资心理规则》;不过,考虑到书眼下的处境,你也许更愿意把它放到旧书店。或者,你还可以将它转手给那些渴求投资成功的朋友或同事,他们更愿意了解自己,了解期货市场。

现在,你已经知道了自己投资的真正动机,或者说是涉足期货市场的理由,但是这又与成功交易有什么重要的关系呢?答案很显然,你的投资动机将决定你在期货市场中所采取的一切行动意向及投入程度。因果相袭。例如,你投资的主要动机是同市场在智力上决一胜负,那么你就要有意识地将这种理念揉合在个人的投资风格和策略中去,这样有助于确定你的市场行为。

动机决定你怎样关注、关注什么、自信心水平和成就感,个人信仰的有效性或者是局限性(都与交易相关)、积极进取的心理状态。总之,动机决定与成功交易相关的一切重要因素。

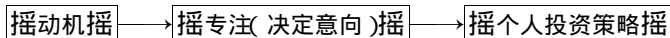


图 摇摇动机在成功交易中的重要性

“激励自己,确认动机,照此行动!”

——齐格·齐格勒

只要浏览四周有关投资方面的书籍,你会发现这样的交易原则几乎随处可见。

表 1 摇摇交易原则

-
- 做好资金管理。
 - 切勿过量交易。
 - 不要扭盈为亏。
 - 顺市而为。
 - 学会正确使用各种指令。
 - 不要加死码。
 - 扩大盈利。
 - 接受小亏。
 - 莫刚愎自用。
 - 高抛低吸。
 - 避免跟风。
 - 买传闻,卖事实。
 - 市场永远是对的。
 - 避免恐惧和贪婪。
 - 远离成交清淡的市场。
 - 不要单纯因为价格决定买卖。
 - 保留资金。
-

摇摇当然还可以列出许多,几乎每位投资者都熟悉这些交易原则,但问题是,为什么优秀的投资者却凤毛麟角?其根由与客观的原则和交易体系并无太大的联系,却与主观行为有着唇齿相依的关系。我们总是通过眼观、耳听来“感觉”市场,这些信息经过大脑的分析,形成个人的观点,然后才采取行动,进行交易。

传统的交易书籍认定投资心理技巧是天生的。人们认为,投资者要么天生具备这种技巧,要么天生不具备。通俗地讲,一个人

要么生性坚强,勇气可嘉,要么就缺乏投资者应有的素质。可是,正如投资本身,心理技巧也可以通过筛选、学习和实践来获得。

表 10-1 摇摇成功投资者必备的心理技巧

- 强烈的个人动机。
- 设置目标。
- 自信。
- 控制焦虑。
- 专心致志。
- 精神调节。
- 积极而振奋的自我对话。
- 心态调整。

摇摇列举 10 几项内容时,我们必须向自己提两个基本的问题:(员)抑制多数投资者实现他们愿望的市场行为有哪些?(圆)交易过程中,阻碍他们运用特别技巧的心理因素有哪些?

通过我们的实践经验以及对几位优秀投资者的采访来看,我们认为走向成功交易的心理障碍主要有以下几个方面:

表 10-2 摇摇成功交易的心理障碍

- 不确定亏损。
- 不能及时止损出局或获利了结。
- 固守成见。
- 怯懦型交易。
- 冒险型交易(运气不好时)。)
- 过度乐观型交易。
- 犹豫不决,错失良机。
- 错失突破行情。
- 没有盯准机会。
- 方向正确不等于挣钱。
- 交易体系不连贯。
- 资金管理不良。
- 心态不正常。