

第一部分

证券投资过程的基本心理分析

证券投资是家庭投资的一个组成部分和一种重要的表达形式。家庭投资有广义和狭义之分。广义的家庭投资是泛指一切能使家庭财产得到增值的活动，包括购买房地产、置办实业、购买国债、投资保险、投资字画古董、集邮等等；而狭义的家庭投资仅是指股票等证券市场的投资，或者更准确地说，只是指二级市场也就是自由交易的证券市场的投资。作为一个证券市场的投资者，或者叫股民，都有一个由非股民到准股民再到正式股民的角色蜕变过程，这个过程是投资者的发展过程，也是其心理演变的心路历程。

一个人如果决定在证券投资市场进行投资，那么，你就必然会到处寻找有关证券投资方面的书籍来看，了解有关证券投资的一系列程序和规定，这就意味着你完成了角色蜕变的第一个阶段，即由非股民变成了准股民，当一个人一旦完成了证券投资的一系列前期准备工作之后，便会到证券登记公司去开户，拥有股权证之后再选定一家证券交易公司去开资金账户，并注入第一笔资金，不久便会战战兢兢地试着买入第一只股票，这时就会有一大堆有关证券投资的心理问题，你是推也推不开，甩也甩不掉，无法面对也必须面对。因此，有关证券投资过程的基本心理分析，主要是涉及证券投资的起步心理、买入心理、持有心理和抛售心理等方面的心理分析。

第一章 证券投资的起步心理

万事开头难，而证券投资市场的起步则是特别的难，其难度之大，甚至足以使许多人望而却步。一般还没有涉足股市的准股民，入市之前，总是会找一些较有经验的投资者咨询一系列问题，这些问题的背后其实就是一系列的心理问题，比如人们常会问：

“投资股票真的能赚钱吗？（怀疑，缺乏信心，想吃热豆腐又怕烫着嘴。）

“股票好做吗？（对股票缺乏了解，同时又对股票投资充满着兴趣和好奇，但有时这种好奇是致命的。）

之所以会提出以上这些问题，都是出于对证券投资市场的恐惧，总是害怕自己吃亏，特别是害怕自己遭受倾家荡产的灭顶之灾。然而不进行证券投资又心存不甘，因为有许多证券投资专家告诉你：证券投资是实现家庭财产增值的最有效的快捷通道，于是便产生一种不平衡感和焦虑感，驱使自己去进行证券投资活动。无论是恐惧还是焦虑，对准备入市的准股民来说，这是一种非常自然和正确的现象。因为投资，特别是证券投资总是与金钱联系在一起的。而金钱具有众多的社会功能，除了是交易的媒介外，在人们的潜意识中，它还有爱、权力、自尊、安全、荣耀、耻辱等参考价值。尽管这种参考价值会因人而异，但都会表现得十分强烈。所谓“邦有道，贫且贱焉，耻也，邦无道，富且贵焉，耻也。”在国家政治昌明，经济繁荣的情况下，你过得很贫

困，很潦倒，说明你没能耐，没本事，是一种耻辱。相反，这时你能顺应潮流，抓住赚钱的机会，你就会拥有很大的权力，就可以享受社会的发展和进步给你带来的一切，同时还可以充分证明你的社会存在价值。

那么，怎么样才能有效地克服入市前的恐惧和焦虑呢？一个重要的途径，就是要学习。入市前一定要认真学习，所谓不明不白不入市，入市前，一定要通过学习，搞清楚证券投资市场的一些基本问题。但学习又要注意避免盲目性，同时又要注意以下几个方面的问题：

第一，学习证券投资知识要抱着一颗平常心，注意循序渐进，不要期望过高，恨不得立马学会所有的证券投资知识和技巧，使自己很快成为一名证券投资的高手（这是不可能的，如果抱着这种心态来学习，这本身就是一种焦虑的表现，我们一定要注意不能扭曲学习投资的动机）。所谓一口气吃不成个大胖子。学习证券投资就像学游泳一样，你刚学的时候只能是学会如何让自己漂起来，并尽量让自己少呛水，而不可能刚一学就马上成为游泳冠军。

第二，学习证券投资，还要注意一个问题，那就是这种学习固然有助于提高你的自信，但要明白过犹不及的道理。如果你想要揽尽天下所有的投资建议和技巧，再整合为一，成为你在证券投资市场取胜的独门法宝，你就会发现自己被淹没其中而难以自拔，就会让自己感到痛苦不堪。因为证券投资市场的理论、技巧和成功的经验非常多，而这些东西又常常是自相矛盾的，你如果想都收入囊中是很困难的，也是不可能的。正如美国股票投资心理学家德里克·尼德曼说的那样：“想一想沃伦·巴菲特和乔治·索罗斯，这两位 20 世纪最杰出的投资家，他们俩除了在股票市场上都获得了巨大的成功之外，其他毫无相似之处，甚至于他们各自的投资风格也截然不同。而不管是巴菲特还是索罗斯，他们带有传奇色彩的投资经历听上去总是那么自然。但要知道，如果让

巴菲特去跟索罗斯竞争，他肯定会失败；反之亦然。”这就是说，每个成功的投资者都是有自己的理论、原则、投资背景和境遇的，具有鲜明的个性风格，因此，有些东西是学不来的。你别因为自己看了巴菲特或索罗斯的传记，从中窥见他们的投资理念或技巧，就以为自己会成为巴菲特或索罗斯，这不可能，你只能成为你自己。

学习证券投资的正确方法是：从一些必要的书籍和资料中了解一些基本知识和操作方法，然后用少量的资金进行投资，并严格按照既定的程序进行操作，逐步建立起对证券投资的感性认识，并逐步积累证券投资的经验。在学习证券投资知识及实际的操作过程中，投资者始终要注意一点，那就是要规避风险、注意安全。我们认为：证券投资心理和行为分析这门课应该以提高投资安全性为核心来进行课程设置。就像有的投资专家所说的：“走入股市，最要紧的是要学会自我保护。”要增强投资的安全性，在开始进入证券投资市场时，就要善于选择一些比较稳妥、有较高安全性的投资品种进行投资，这样才能使自己在刚进入市场时不至于受到市场过于剧烈的冲击，从而能保持一个较为平和与良好的心态。因此，证券投资学习的第一课应该是投资品种的选择。

第一节 证券投资的起步

决定起步时你必然要首先面对这么一个问题，那就是：选择投资基金还是选择股票？对不同的投资者来说，这两个投资品种各有所长。一般说来，投资股票，你能作为一个直接投资者，拥有对公司的表决权和控制权，尽管对散户来说，这种权力能产生的影响是微乎其微的，但如果一个投资者很在意这种权力，那么就可以得到充分体现，这是问题的一方面。另一方面，如果你是

一个比较擅长于选股的投资者，你的操作业绩就有可能优于投资基金，因为基金公司总是需要从赢利中分享相应的利益，除了要扣除基金管理费外，还需要提取一部分赢利作为对专业操作人员的奖励，因此能落到投资者头上的利益也就较为有限了。但如果你不擅长于选股，同时又没有掌握足够的操作技巧，直接投资于股票的实际业绩就很有可能不如基金，这样就不如选择投资基金。一般说来，购买基金的安全性相对要高一些，因为我们知道基金是由专业人员来进行专业管理、分散投资的，凡是基金公司都要招一些素质比较高的专业投资人员，分别固定分析、研判和操作几只股票，这比你从众多的股票中进行选择，并作公司背景和财务分析要可靠一些，而且投资基金一般都有较为真实可靠的信息来源，并能组织力量深入需要投资的公司作深度调查，这对单个投资者来说，是很难做到的。因此，投资于基金能使你在情绪上获得安全感。

那么，假如你决定选择基金作为自己将要投资的品种，而且资本金是在 5 万元以下，应该怎样操作呢？美国投资心理学家约翰·W·斯考特给我们提供了以下几条值得借鉴的原则：

一、买进单一基金的原则

这条原则就是要求投资者对各个基金公司的基金品种进行选择之后，选定一种基金，然后把资金逐次投入进去，而不是一次全部投上。为什么强调只买一种基金呢？这是因为投资中有一条重要的心理原则，那就是要谋求投资的“情绪回报”。斯考特讲过这么一个事例：在我以前任职的医院中，有一位教师，在开始起步时很犹豫，他告诉我他家的人从来不做有关投资的事，在我的鼓励下，他终于起步了，而且按我的要求每月都将一笔固定资金注入一只互助基金，到第 4 年的 1 月份，他在互助基金上已经积累了约 1 万美元，到这年年底，由于当年的股市表现极佳，他的基金也上涨了 39%，这位教师的资产也猛增到 1.4 万美元，接

下来几周他总是喜气洋洋的，每次与我在交易大厅相遇时，他都会情不自禁地对我竖着大拇指说：“太棒了”。这就是“情绪回报”。

对于投资者来说，尽可能地获取心理上的最大满足是最重要的，因为满足感会激励你继续投资，坚定你的投资信心。而你的满足感通常来自于你自己看着自己的钞票稳定增多的时刻，而这一时刻也正是你达到“情绪回报”的时刻，而要保证良好的“情绪回报”，就必须保证投资品种的单一，因为投资品种分散，这种“情绪回报”效应就不会很明显，而且多品种投资很容易出现此起彼伏的局面，这里赚了那里赔了，这样就会大大降低自己投资的心理回报，没有太多的满足感，却有可能是平添了更多的烦恼和疲惫。

二、累积转移投资的原则

这条原则是说：当你定期向一只基金投资，累积到一定数额后，如 2.5 万或 3 万元后就不要再向这只基金投资了，而要考虑向另一只经营风格不同但可能会带来更多收益的基金进行投资。当第二只基金的投资总额也累积到一个最大限度时，又可以考虑买入第三只基金。这样每种基金的累积投资额都达到一个相对等额的水平，再通过一段时间的运作，便可通过最终的收益比较出相互之间的优劣。然后就可以考虑调整自己的持仓结构，使资金在不同的品种之间进行有效流动。

三、不要轻易分散持股的原则

证券咨询人士经常告诫人们：不要把所有的鸡蛋放在同一个篮子内。但斯考特认为：投资者不必一开始就为了分散持股风险而建立多个基金组合。分散持股的原则固然重要，但却不必夸大这种重要性，作为一个已经投资于基金上的投资者来说，持有基金本身已经就是分散持股了。过于强调分散投资，对于一个投资

新手来说，往往会使自己顾此失彼，搞得自己身心疲惫。美国著名的作家马克·吐温说：“将所有的鸡蛋都放在同一个篮子里，并长期目不转睛地盯住它。”如果将所有的鸡蛋放在许多个篮子里，就有可能已经孵出小鸡也不知道。我国著名的投资者杨百万说：把鸡蛋放在几个篮子里，这本身就是信心不足的表现。

当然，如果你的投资额比较多，比如有几十万元，这就需要采用多种不同的投资方式来建立起有效的投资组合。具体说来，就是可以用一部分资金买股票，另一部分买基金，再用一部分买国债，这样在你的投资组合中就会既有获利水平可能较高，但同时风险也较大的风险性投资品种，同时又有获利水平相对较低，但却是较为稳健的投资品种。

总之，用于证券投资的资金不能一步到位，而应该逐次投入，特别是当你的投资额极其庞大时，那么最好是逐年投入。这么做的原则，还是出于对投资者心理承受能力和安全性的考虑，因为最让投资新手感到沮丧的莫过于在投资计划启动之初就遭到巨额损失。如果你将自己手中所有的资金在一个年度里全部投入，而这年又恰好遇上经济不景气，整个股市长期低迷，陷入漫长的熊市，就像我国 2001 年下半年之后的股市，你刚把所有的资金投入股市，就遭受了灭顶之灾，不仅把你的资金全部套牢，而且账面更是亏得一塌糊涂，这时你的心情必定会很灰败，自己完全有可能被焦虑和恐惧所淹没，从而导致自己决策失措，一错再错，最终的结果是赔了一大笔并完全放弃自己的投资计划。

之所以会这样，是因为心理学上有这样一条法则：无论你挣多少钱，你赚的钱总是不如你赔的钱更有价值。你赚钱了，你当然会很高兴，然而你一旦赔钱了，你就会很沮丧。如果赚的与赔的数额相当的话，你的失落往往会大于你的愉悦。心理学家说：如果从情绪的角度来计算，所赔的钱的价值相当于所赚的钱的两倍。因此，投资于证券投资市场的投资者要记住沃伦·巴菲特认为他获得成功的两大法则：第一条是“永不亏损”，第二条是

“永远牢记第一条法则”。当没钱赚时,当需要我们赔钱时,就远离市场。在证券交易市场中,只要你自己不想赔,就不会有人让你赔。

第二节 采取正确的学习方式

一、正确选择学习资料

在决定入市并选择了投资品种之后,你肯定会想要找些资料好好地研究一番,以便对市场有一个较为充分的了解。但证券市场的资料是相当多的,面对堆积如山的资料,你可能不仅没有减轻自己的焦虑情绪反而会有所增加。因为作为刚入市的投资者总是要补一些自己以前不知道的东西。但当他们真的这么做时,就会很快发现自己“补”过头了。所谓补过头就是读的东西越多,就越会发现自己显得那么无知,对市场投资的复杂性感到非常迷惘,就有可能打消你入市的念头。因此,有关专家建议投资者要学会放松,同时遵循“浏览筛选”的学习法。所谓“浏览筛选”学习法,就是要从众多的有关证券投资方面的书籍中筛选出几种对自己最有价值的书,然后大致浏览一下,逐一加以确认其价值,对真正有助于提高自己投资水平的书籍要深入地加以阅读。

目前市场上有关证券投资的书籍有如过江之鲫,琳琅满目,往往使你感到眼花缭乱,无从下手。而有些书总是以各种绝招或秘笈自诩,总是企图以超额的回报或能迅速致富的保证来引诱你。千万要注意别上当,因为白花了钱且不说,你还得搭上时间,而结果却是一无所获。对这种书最好是避开它。一本好的有关证券投资方面的书籍应该是简明扼要,能客观地、理性地描述和分析证券投资市场的种种现象与问题,并能提供建设性建议的。

二、克服心理障碍，选择“恰当时机”

起步之前，你还是感觉有点犹豫不决，这说明你仍然存在着心理障碍。而这种心理障碍可能是由多种疑虑造成的。一般有以下几种情况：有可能是觉得自己准备得还不够充分；有可能是听说某人做股票赔了，害怕自己吃亏；也有可能觉得市场上的风险仍然很大，时机尚不成熟，等等。对于这些疑虑，要有针对性地加以克服。如果觉得自己实在是准备得不够充分，就不要忙于入市，可以先多看看书，记住一些证券交易市场的规则和格言，并进一步做好充分的心理准备，同时可以少量地买一点，以便增加一些自己的感性认识。如果是因为某个人做赔了，害怕自己吃亏，可以深入地了解一下这个人的背景和操作特点。比如说：这个人的文化程度如何，有什么性格特点，买卖的股票是什么，在什么时间买进的，采用了什么操作手法，你与他相比，有哪些优势和特点，如果觉得时机尚不成熟，就可以等待“恰当时机”。但要注意的是，“恰当时机”对于新的投资者来说，是很难把握的，很容易使自己感到迷惘与困惑。

就新投资者来说，会经常问一些有经验的老投资者这么一些问题：“你觉得现在入市合适吗？”你能否准确地告诉我什么时候入市比较好？”这些问题的背后往往蕴含着以下两层意思：一是财务层面的，希望别人告诉他什么时候是市场的最低点，以便在最有利的时机入市投资；二是在心理层面上，希望别人担保，我在什么时候入市投资不至于受到伤害。面对这样的问题，比较负责任的人可能会很认真地跟你分析市场的现状和发展趋势，并告诉你：再等等看。而对这些分析，你也只能当作参考，有些有一定的道理，而有些则可能是空穴来风。在市场上，专业的股评家有时都很难说准，何况是一般的投资者呢？！而有些人则可能会对你说：现在就进去吧，时机正合适。这里有多种情况：一是他自己就根本看不清行情；二是他根本就不想认真回答

你的问题；三是他本身就是套牢一族，希望有新来者给他垫底，特别是咱们中国股市历来有“博傻”和轮流站岗之说，新的进去，老的正好可以趁机脱身。所以面对这种回答，你一定要三思而后行。不排除某人说得有些道理，但一定要让他说出个子丑寅卯来，否则，就别听他的。

其实，你想等待“恰当时机”，无非是想避免恐惧、风险和亏损等问题，但是只要你参与投资，这些问题就不可避免，甚至可以说是根本无法避免的。然而，只要你拥有一定的专业知识，你就可以减轻这些问题给你带来的压力，经过时间及耐心的考验，你是有可能成为一个成熟的投资者的。

事实上，入市投资可能根本就没有所谓理想的“恰当时机”，因为我们不可能总是能准确地把握住市场跳动的脉搏。市场底部到底在什么时候出现，是很难准确把握的，股市上有句谚语说：“阴跌看不到底，上涨总能看到顶”。如果你一味地总要等着最低点再入市，就有可能失去良好的赚钱机会，而这种损失甚至可能会高于由于买卖不当而造成的亏损。因此，为保险起见，你可以在市场见底后开始启动时再跟进。即便这样，仍然存在着风险，因为你很难判定市场到底是反弹还是反转，若是反弹，你跟进后，市场可能还能再往上涨一点，就在我犹豫是否出手时，市场迅速回落，于是你又成为被套一族了。

正是因为证券投资市场是如此变幻莫测，从而使许多投资者对自己的投资行为感到犹豫不决。事实上，市场总是会有一个相对固定的位置，这一点可能比你想像的更容易预测。怎样才能有效地利用市场的相对稳定性，美国证券投资心理学家给我们提供了两条心理法则，掌握了这两条法则，我们就有可能在市场获得相对的主动性。这两条法则是：

第一条，盈余不可知法则，这条法则是由美国著名的基金管理人戴卫·戴瑞曼先生提出来的。这条法则的含义是：从投资心理来说，市场普遍看好的股票总是会有比较高的预期，这些股票

就会成为市场上的热门股，通常本益比（也就是我们所说的市盈率）就会比较高；而市场不看好的股票，对它的预期就会比较低，也就成了冷门股，冷门股不受市场青睐，追捧的人较少，股价低迷，其本益比（市盈率）就比较低。

排除市场上的其他因素，如果仅从股市投资者的心理来看，高本益比的股票，在其业绩报告出笼之后，其实际赢利水平只是略高于投资者的预期，这时股价就很难继续往上涨。如果实际盈余与投资者的预测相同，甚至低于预测水平，股价就会跌下来，因为这时市场会让投资者感到极度的失望。

相反，低本益比的股票，如果实际盈余与原来预估相同，甚至是高于预估，股价涨幅一般会高于大盘，因为市场的心理预期没有这么高，结果是喜出望外，大家就会竞相争购，股价也就上去了；如果实际盈余低于预估，股价也很难再往下跌，因为市场的心理已经预期它的收益不佳，股价一直在低位徘徊，已经是跌无可跌了。

这条法则能够让你受益匪浅。它鼓励你在刚开始投资时要尽可能买进冷门股，因为它的本益比低，一旦它们开始上涨，你就能赚得比较多，万一下跌，你也不会遭受太大的损失，这样就能有效地提高投资的安全性。因此，这是一条理性投资的原则。

第二条，重大新闻法则。按我们的股市术语来说，就是叫做把握消息面。重大新闻发布时，市场总是会出现强烈的反应；若是好消息，股价就会上涨，若是坏消息，股市必定下跌，而且市场对坏消息的反应总比好消息的反应要来得更为强烈。美国财务分析师维克多·尼德荷夫对美国 1950 年到 1966 年的报纸标题进行了系统地研究。结果发现越是重要的消息，市场的波动就越大。他还发现，坏消息发布后的数日内股价总会有一次反弹，好消息发布后的数日内股价肯定会下跌。按我们的术语来说，就叫做利好出尽是利空，相反，则是利空出尽是利好。不管是利空还是利好，作为投资者，一定要搞清楚是短期的还是长期的。若是

短期利空，可以按兵不动，若是长期利空，则需及时止损，迅速从市场上撤出资金。否则，在长期利空的影响下，市场阴跌不止，就会使投资者蒙受巨大损失。相反，若是短期利好，投资者应该马上做出反应，快进快出，若是长期利好，则可在买入之后，长期持有，直接达到自己的预期获利目标才抛出，这样就能使自己得到较为丰厚的回报。

【案例】成功的投资者

“杨百万”，在中国证券投资界是一个无人不知的知名人士，他的真名叫杨怀定。“杨百万”的成功能够给我们初涉证券投资市场的投资者提供许多有益的启示。

杨怀定是“文化大革命”以前的初中毕业生，曾在上海铁合金厂当过工人，后来又当了仓库保管员。当时由于生活不富裕，他就和妻子悄悄地干起了第二职业，妻子承包了浙江上虞一家乡镇企业的销售业务，他自己也在业余时间干点推销的活。由于第二职业收入不错，慢慢地竟有了 2.9 万元的存款，这在 20 世纪 80 年代的中国，可是一个不小的数字，于是老杨便出手大方起来，有时买上几条外国烟请工友抽抽。不料这么一来，却引起了工厂保卫科的注意。有一次他管的仓库被盗，人家怀疑他监守自盗，公安局请他去“谈话”，他惊呆了。6 天后，事情查清了，是别人干的，但这件事却深深地刺激和伤害了自尊心很强的杨怀定。他认为：我对工厂很负责，到头来却得不到信任。于是，便提出了辞职。

辞职了，没退路了，怎么办，他想干个体户，挣一笔钱。将他从 40 多岁辞职到 60 岁退休的 20 年工资挣回来，并将自己安度晚年的钱也挣回来。但干个体户，能挣回来吗？他不敢相信，于是，他便钻进了上海图书馆去看报纸，查资料，看看报上有什么致富信息。有一天，当他正看一份《人民日报》时，他不禁眼睛一亮，上面有一段中国人民银行行长李贵鲜的讲话，其大意

是：经国务院批准，中华人民共和国境内的公民可以自由买卖国库券。这就意味着国库券可以由死钱变活钱了，可以流通了，这让他想了很多，并果断地进行了国库券的异地买卖。特别是在1989年底，杨先生从报刊上看到一篇讨论国内金融形势的文章，从中捕捉到银行利率可能下调的信息，于是果断地抛出手中所持的国库券，年收益率达到40%。

卖出国库券后，杨先生敏感地认识到，银行利率下调，势必引起股价上涨，因此又随即投入到了股票市场。当时沪市100元面值的“电真空”股票卖出价为91元，而该股的年收益率达到16%，远远高于同期的银行存款利息，杨先生据此果断买进2000股，仅仅是过了半年，“电真空”股价一路飚升到220元，杨先生抓住有利时机，将手中的股票全部抛出，从而在极短的时间内成为一个名副其实的“百万富翁”。

杨先生平时非常注意学习，爱看书、看报，有了钱，干什么？他首先想到的就是买书、订报。他不仅买股市操作方面的书，买国库券交易方面的书，而且最多时他还订了大大小小118份报纸，他说：“我的事业，就是从报纸开始的。”

杨先生炒股从不迷信技术分析，他认为技术分析只能总结过去，对以前的股价走势和今后的最高点、最低点有类比作用。但股市是一个错综复杂的竞技场，许多股民迷信分析，结果常常受大骗线的蒙蔽，屡受损失。因此他提倡股友们要学会独立思考。1992年，沪市人气鼎沸，股指直指1500点，当时所有的股评家都看好后市，说“沪指将涨到1800点”，杨先生独立思考的结论是“大家都看好的时候往往是要跌的时候”。因此采取逆向操作法，马上抛出。不久，沪指暴跌，杨先生避开了风险，又一次获胜。

在《炒股大王秘籍》一书中，杨先生提醒投资者要时刻牢记“入市八要”：（1）要规避风险，有风险时，宁可不赚，也要保住本钱；（2）切忌莽撞赌博，要量力而行；（3）在购买股票前，要

考查公司的资产、资本值和每股税后利润；（4）以投资者的眼光购买股票，用投机者的技巧保障自身利益；（5）要做好风险管理，定好止损点；（6）要关心、了解自己持股的公司；（7）注意研究宏观经济变化及金融政策；（8）根据个人个性选择投资方法。

思考题：

1. 对杨先生的成功你有何评价？
2. 谈谈你对杨先生提出的“入市八要”的认识。

第二章 买入证券的心理

证券投资的起点，是买入证券。你不买证券，就不存在任何投资的心理问题。而每一个证券投资者在买入证券的那一瞬间，便是一次投资心理和个性特征的大暴露。每个投资者总是会有不同的行为特点，有的如猛虎下山，豪气冲天；有的谨小慎微，战战兢兢；有的好贪小便宜，为一分两分钱而斤斤计较，一旦错过行情则会捶胸顿足，懊恼不已；有的则是充满自信，看好一只股票总是高挂高打，一投单就能成交。但成交后有的股票的价格会马上回落，投资新手可能会心生懊恼，甚至会有张惶失措之感，而对看好后市的老投资者来说，往往会不以为然地一笑了之。那么，在买入证券时，到底持有什么样的心理才能保证我们投资获得成功？保持什么样的心理才能算一个心态良好的投资者呢？在没有作系统分析之前，要直接回答这些问题是有困难的。很显然，你不买进股票及其他证券，你就根本不存在投资成功的可能。为了一分两分钱失去了一次又一次的投资机会，你也很难说自己是一个成功的投资者。但话又说回来，小心无大错，你没买进股票，也可能让你躲过一次又一次的劫难。市场上不可知的因素实在是太多了。所谓手持现金是赢，没买着股票，就用不着担惊受怕。手上一直握有现金，投资机会有的。但一直拿着现金不买股票又何必进股市，不如干脆买国债存银行。真是扯不断、理还乱，让人愁。那么，到底持有什么样的买入心理才能获得成功呢？在没有回答这个问题之前，我们先来讨论一下投资成

功的有关构成要素。

第一节 保证投资成功的要素

投资者要想保证投资获得成功，就必须了解影响投资成功的要素。而在投资领域，一个人能否获得成功，影响因素是很多的，在这里只就一些最重要的因素加以探讨。

一、成功的含义及构成要素

要探讨投资是否成功，首先必须搞清楚成功的含义。什么叫成功？不同的人会有不同的价值判断，比如有的人会认为赚了钱就是成功；也有的人会认为自己成为别人不敢轻易忽视的人就是成功；还有的人会认为自己在社会扮演着重要的角色就是成功，如此等等，不一而足。这些都是有关成功的外在表象，并未涉及成功的真正内涵。成功，就是有效地实现了自己心中的目标。也就是说，成功是与目标联系在一起的。有了明确的目标，并全力以赴地去作出自己的努力，并最终使自己的目标得以实现，这就会使自己有一种成功感，就会有成功的愉悦，这样来理解成功，就会使成功广泛化、贫民化，对任何人来说，只要有目标，就会有成功感。成功是人人可为的，只是目标有大小，因而成功会有不同层面的体现罢了。大目标的实现是大成功，小目标的实现是小成功。这样来理解成功，我们也就可以说，投资者的成功就是能保证自己投资目标的实现。而投资目标是在一定的投资观念指导下提出来的，而要保证投资目标，离不开正确的途径和方法，并且要有良好的投资习惯和持续的投资行动，可见成功的投资至少离不开以下要素：理念、目标、途径、方法、习惯和行动。我们把这些因素加以综合，便构成以下一个关系式：

$$\text{成功} = \text{理念} \times \text{目标} \times \text{途径} \times \text{方法} \times \text{习惯} \times \text{行动}$$