

<<股票投资心理战术>>

图书基本信息

书名：<<股票投资心理战术>>

13位ISBN编号：9787500687863

10位ISBN编号：7500687869

出版时间：2009-6

出版时间：中国青年出版社

作者：马丁·J.普林格

页数：181

译者：周媛

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<股票投资心理战术>>

内容概要

《股票投资心理战术》这本书是作者马丁·J·普林格继全美畅销书《技术分析》出版之后，为分析股票投资心理所结集的精辟论著，希望藉此协助投资人度过股市风暴，并攫取稳定的利润。

在本书中，作者强调研究分析的最要性，并重申耐性和自律的价值。

作者甚至考察投资史上的名人，累积他们的智慧，增益投资人的投资经验。

他所揭示的古典交易原则足历经时间考验的灵丹，掌握这些大师的交易秘诀，投资者就能够跑赢大市。

作者简介： 马丁·J·普林格（Martin J·Pring），当今最负盛名的技术分析家，金融教育类网站Pring.com的总裁，肯林格·特纳资本公司的主席、他还是倍受尊敬的时事通讯《跨市场评论》（The Intermarket Review）的主编。

普林格先生作了大量获得读者高度认可的投资类书籍，其中包括《马丁·普林格论技术分析》

（Martin Pring on Technical Analysis）系列丛书和《技术分析精论》（Technical Analysis Explained）等，同时他还为诸如，《巴隆氏》（Barron's），《期货》（Futures）、《投资视野》（Investment Vision）等主流财经杂志撰稿。

<<股票投资心理战术>>

书籍目录

如何使用本书第1部分 了解你自己 第一章 没有所谓的“圣杯” 第二章 如何保持客观 第三章 独立思考 第四章 骄者必败 第五章 耐心的价值 第六章 坚持到底第2部分 华尔街的那些人们 第七章 重新认识相反理论 第八章 何时开始逆向投资 第九章 如何从新闻报道中获利 第十章 巧妙地处理与经纪人和短期资本经营者的关系第3部分 领先一步 第十一章 是什么造就了伟大的交易员和投资者 第十二章 获取大量利润的十九条交易规则 第十三章 制定计划并且坚定执行 第十四章 经典交易规则致谢

<<股票投资心理战术>>

章节摘录

插图：第1部分 了解你自己 第一章 没有所谓的“圣杯” 如果你想从这本书中找到一些在金融市场上能快速致富的法宝，那么你将会大失所望。

因为并没有所谓的“圣杯”。

但如果你承认勤劳、常识、耐心和自律是你精通投资的不可或缺的特征，那么恭喜你，你的选择是正确的。

没有完美的制胜法宝主要是因为市场价格是由投资者和投机者对经济和金融环境的变化态度的态度来决定的。

他们的态度趋向于一致，但是偶尔会毫无理性可言，因此即使是最具逻辑的分析也时不时会失效。

在20世纪40年代，著名的市场评论家和技术分析师加菲尔德·德鲁（Garfield Drew）说道：“股票不是按它们实际的价格出售，而是按人们所认为的价格出售。

”否则，我们怎么能够解释任一市场，如股票市场、商品市场或货币市场在一天内，其潜在价值的巨大变动呢？

市场价格基本上是不同的参与者希望、恐惧和期望的反映。

历史告诉我们人类的本性或多或少是不会改变的，但是历史也告诉我们每一个形势都是唯一的。

比如，假设有三个人拥有某支股票100%的股权，不妨叫它ABC公司。

A股东投资长线，每日的消息对他没有影响。

B股东之所以买入该股票是因为他认为在未来的六个月中公司的前景看好。

C股东之所以买入该股票是因为该股票股价由于某些不利消息而暂时下跌。

C股东打算最多持有该股长达两周时间，他是一个交易员并且可能即刻改变主意。

一则消息，比如公司的董事长辞职或者一个好于预期的财务报表，将会以不同的方式影响着每一个股东。

A股东可能不受好消息或坏消息的影响，因为他做长线。

B股东可能继续持有或抛空，但是C股东是一定会对此做出反应的，因为他做的是短线。

从这个例子我们可以看出，尽管他们的需求是不同的，但是每一个参与者都是按自己可预见的方式行事。

更进一步说，公司持股人的组成会随时变更，可能是短线交易人把股票卖给长期投资者，同时，长期投资者可能决定更多地持有该公司的股票，因为他能以较低的价格买入。

尽管人类的本性具有一致性，但是由于在各种不同时刻，不同性格的人有公司不同比例的股份，其对市场价格的影响将会不断波动。

即使参与者的性格是相同的，但他们承受压力的能力却是截然不同的。

因此，长期投资者可能由于不可预见的金融风险而被迫卖出一部分头寸。

所以，消息事件极大地影响着决策过程。

因为市场的实际组成随时间变动，所以对任何一系列事件的心理反应也是变化着的。

因此，获知哪个人如何在转折点以一种完美的方式进入这个市场的方法或诀窍是不可能的。

这不是说你无法形成一种多获利少损失的一致性方法，而是说没有所谓的诀窍或者“圣杯”。

我们必须清楚地认识到，预测市场走势是一门艺术而不是一门科学。

正因为如此，没有简单的公式可套。

拥有一个完美的指标是一回事，而把它应用于实际当中又是另一回事。

即使你能够“打败市场”，但是，一场更大的战役“战胜自我”，即控制你的情绪，将是你面临的一个大问题。

每一位伟大的市场经纪人，不论他是交易员或是投资者，都知道与心理方面相比，分析市场只不过是冰山一角。

从某种程度来说，历史上成功的交易员或投资者都遵循着自己的心理规则。

当然，这些成功的人士将会第一个承认他们的成功没有简便的魔幻公式可以作为遗嘱来传递。

“圣杯”的概念有多种不同的理解方式，在此我们考虑两点：专家和万无一失的系统，或者说完美的

<<股票投资心理战术>>

指标。

被神化的专家不管何时我们接受新任务，当有了专家的指导时，我们都会获得一定程度的满足。这是因为，我们感到些许的不安全，而专家——拥有不可置疑的天分和多年的实践经验——能让我们放心。

然而，我们通常没有意识到，尽管专家们接受过专门的训练并且知识渊博，但是他们也可能跟我们一样会犯错误。

分析专家行为的目的是必要的。

英国前首相内维尔·张伯伦（Neville Chamberlain）从希特勒的德国回来后发表演说承诺“时代和平”，毫无疑问，他深信他这个重大演说的真实性。

实际情况是，他是一个专家，而他错了。

总统约翰·肯尼迪（John Kennedy）对专家也有这样的疑惑：“我怎么会如此大错特错呢？”

在我的一生中，我深知不依靠专家也许会更好。

大量经典的错误存在于军事、哲学和科学领域。

在投资领域，这样的记录可能更是层出不穷。

把市场预测师和其他专家区分开来的一个不同点是市场价格是一个精确而公正的裁判。

作为一个金融专家，如果你说道·琼斯平均指数在月末将达到3500点，而实际上它只达到2500点，毫无疑问你预测错误。

在其他领域，总是有能为你的预测留有余地或者你的预言要等到新证据出现才可能引起质疑。

那些几个世纪来宣称地球是平的专家经历着他们的全盛时期，直到哥伦布的出现。

对于早期的那些德高望重的人来说是无关紧要的；他们的声望直到他们死后依然完好无损。

然而，1493年后，当传统的思想家面对可弹劾的证据时，他们遇到了麻烦。

金融市场方面的专家无法享受如此长的美好时光。

让我们看一看几个预测的例子。

在1929年股市大萧条之前，货币数量论的主要倡导者、耶鲁经济学家欧文·费希尔（Irving Fisher）说：“股市现在达到了一个永久的高地。

我们也许会疑惑，他是一个经济学家，而他评论的事件却是在他选择的专家领域之外的。

然而，在几年前，据报道，他曾说过：“胡佛（Hoover）先生知道没有人会去促使通胀和紧缩，而且如果商业和农业是稳定的，那么通胀和紧缩可以避免。

到1929年年末，这两项都避免了，但是市场还是进入大萧条时期。

当我们转向股市专家时，情况更加不容乐观。

杰西·利弗莫尔（Jesse Livermore）是一个极成功的股票经纪人。

在1929年末，他说道：“我认为这种状况不会继续了。

这意味着市场已达谷底。

错误的言论不仅仅限于交易者。

美国实业家约翰·D·洛克菲勒（John D. Rockefeller）把钱投入他所说的地方：“在过去的一周时间里（1929年10月中旬），我的儿子和我一直在买入走势良好的普通股。

那个时代其他著名的实业家认同他的观点。

一个月后，1929年11月，亨利·福特（Henry Ford）的以下言论被引用：“事态今天看上去比昨天好。

在1929年，当时最成功的短期资本经营专家之一罗杰·巴布森（Roger Babson）认为道琼斯指数下降60到80点是十分正确的。

然而，他也没能预测到1930年的惨状，从他在1930年早期的言论可以看出这一点：“当然，我对今年秋天是持乐观态度的……在某些线段很快就会有大量的订单和货物。

不幸的是，萧条持续了数年。

也许，最令人吃惊的言论还是来自里德·斯穆特（Reed Smoot），他是参议院金融委员会的主席。

他对Smoot—Hawley关税法案给出评论，并且人们普遍认为他是大萧条的主要催化剂之一。

他说道：“使经济复苏的最具影响力的因素之一是1930年国会通过的关税法案。

图1-1描述了1929年到1932年的市场行为，从而我们可以对照一下这些专家的观点。

<<股票投资心理战术>>

这表明一些最伟大最成功的实业家和股票经纪人毫无疑问也是会作出错误的评论和不盈利的决策的。常识告诉我们，在1920年应当对股市采取一些主要的修正措施。

历史基准点被高估，投机猖獗，国家债务太重。

问题是大部分人都没能从感情上接受这个残酷的现实。

当股价迅速飙升，每个人都在挣钱的时候，人们太容易相信这些“专家”的言论而处于虚假的安全之中。

当然，有些评论家、分析师和短期资本经营专家绝大部分时候都是正确的。

比如，可以把利弗莫尔和巴布森归于此类。

然而，如果你盲目地跟随某一特定专家的观点，把它奉为“圣杯”，那么你必定陷入困境之中——也许是在最不利的时刻。

另一种做法是同时跟随不同专家的观点。

这可能更糟，因为专家组差不多总是错误的。

图1—2将标准普尔（S&P）综合指数和商情报告书中看涨的观点所占的百分比进行对比。

这些数据由美国证券咨询研究公司收集并且进行了调整以消除周与周之间的波动（最新的版本见第八章）。

即使是粗略地看一下该图也能十分清楚地知道大部分的咨询家在主要的市场高峰时是看涨的，在低谷时是看跌的。

如果把该图应用于其他的投资产品，如债券、现货或期货，我们会得到相似的结果。

乍一看，你可能会发现你可以反方向使用这些数据，即当专家们看跌时买入并且当他们看涨时卖出。

不幸的是，这种方法也是不完美的，因为数据并没有在所有市场转折点处总是抵达极点。

比如，在1980年的大高峰，百分比甚至都没有超过60%。

另一方面，在1981年末，百分比没有达到极值，但是在1982年夏季的最终低点以前该百分比还是较好的。

尽管咨询家的观点指标确实预测了一些主要的高峰和低谷，但是这决不意味着完美，并且毫无疑问是缺乏一致性的。

<<股票投资心理战术>>

媒体关注与评论

投资者重要的问题以及最大的敌人可能就是他自己。

——本杰明·格雷厄姆大多数人宁愿选择死，也不愿思考。

投资要用大脑而不是腺体。

——沃伦·巴菲特如果你没有做好承受痛苦的准备，那就离开吧，别指望会成为常胜将军，要想成功，必须冷酷！

——乔治·索罗斯要想在股市中赚大钱，关键是不要被吓出去。

——彼德·林奇除非你真的了解自己在干什么，否则什么也别做
预测资产未来收益的活动，而投机是预测市场心理的活动。

——吉姆·罗杰斯投资是预

——凯恩斯

<<股票投资心理战术>>

编辑推荐

《股票投资心理战术》：当前投资决策领域公认的最佳心理分析专著。
在暴涨暴跌的时代，没有好的交易心态，机会都会变成风险，只有心理之术才能帮你始终赢利。
情绪化心态是最大的投资风险，所有获利丰厚的牛人都是运用炒股心法的高手。

<<股票投资心理战术>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>