

你是“正常的傻瓜”吗？

作者名: 蒋占刚 密码: ***** 登录

先不妨出一道题:如果某日,你下班后照常等公车,但半个多小时过去了它还没来,很显然路上出了什么事情。这个时候,你的同事小白也过来等车。他看到你的状况,就提议一起打车回家。你觉得这未尝不是个好主意,但是细想来才发现自己的方向和小白恰好相反,一起是不可能了。小白犹豫一下,然后决定自己打车走了。你呢?如果从这里打车回家要花40元钱,乘公交车只需要2元钱,你会如何选择?

看看大多数人的回答,是否和你一样。通常大家会想,我既然已经等了很久,也不差这一会儿,所以继续等下去。也许真的10分钟后,车来了。你和我一起等待了很久的人群拥挤地回到家里。虽然时间很晚,你也挤得比较疲惫,但是你仍然为自己节省了38元钱而感到高兴。你的答案是这样的吗?如果是,那么你就是被奚恺元先生称作“正常的傻瓜”的那些人之一。你遵循着自己非理性的感受,却忘记了理性地计算自己的生活。

别不服气,先介绍个概念给你——“沉没成本”。沉没成本是指那些已经发生但又不可收回的支出,包括金钱、时间、精力等。行为决策理论专家发现,人们在决定是否做一件事的时候,不仅看此事对自己有无好处,还要看过去自己在此事上是否有过投入,这被称为“沉没成本误区”。

比较常见的例子是,一个家庭希望孩子学钢琴,花了不少钱给孩子买了钢琴,结果没几天小家伙就厌倦了,不愿意再动手摸琴。家长看到投资要成为废品,很焦虑,于是找来家庭教师,同时,又给孩子报更贵的班,并且使用逼迫手段。到了最后孩子对钢琴的态度变成了反感,甚至对音乐也充满怨恨。我们看到,家长们因为冲动投入而陷入了沉没成本的深渊,甚至不惜牺牲掉孩子的兴趣和快乐,沉没成本误区让他们完全忘了自己当初买钢琴的初衷——促进孩子健康快乐的发展!

再思索一下上面的乘车事件,你是不是有所感悟呢?既然前面已经投入了那么多不可收回的时间,你完全可以结束这

样不确定的等待,让自己舒服地尽快回家去。但是,你和小白不同的,偏偏是前面的付出。所以,你更容易因为前面的等待而继续等待,而不是根据现实的情况来作出选择。

每个正常的人都有过“正常的傻瓜”的一面,一边看着奚恺元的《做正常的傻瓜》,一边盘点自己和身边人的生活种种,我感慨不已!

前一段股票大跌,一个朋友坚持不住,终于在低点清仓。他卖完之后不久,股市又出现了回暖的迹象,朋友懊悔不已,立即建仓,又买回原来的股票。我很奇怪,问他为何又投资原来的股票?他说自己其实很看好这只股,只是当时下跌太快……损失给人们带来的痛苦往往比因等值收益而获得的快乐更大。损失规避“使我的股民朋友就是在面对损失的时候失去了理性,放弃了自己本来看好的股票。虽然他崇拜巴菲特,虽然他常常宣讲长线投资,但是在损失面前,他仍然没能保持住自己的理性。”

你是打算做“正常的傻瓜”,还是理性的决策者呢?当然也要说明一下,我们那些“正常”的感性,有时候也是可以利用一下来使自己生活得更好的。比如:一次性地交一个月的健身费,促进自己坚持锻炼。还有你知道如何可以留你的男朋友在身边吗?那就是多让他花钱给你买各种东西。当他想到自己已经投入了那么多的恋爱成本时,他就会觉得分手是件很划不来的事!人生这样的故事太多,有时候人生本身就是这样的一种投资决策。笔者的一个大学同学,上学的时候就不喜欢自己的专业,就业时迫于压力还是从事了相关工作。从上班的那一天起,他就在说跳槽,可是一直,8年过去了,他还在那个职位上痛苦着、抱怨着。每当我问起他为什么不走的时候,他的理由都是“已经做了这么久了”、“年龄大了”!人们总是会把注意力放在直接的损失上,却常常忽视自己的机会成本。在等待的岁月里,其实许多机会都已经过去了,人生的激情也慢慢耗尽,更不要说那些不愉快的情绪。

二八轮涨 两边下注

作者名: 胡飞雪 密码: ***** 登录

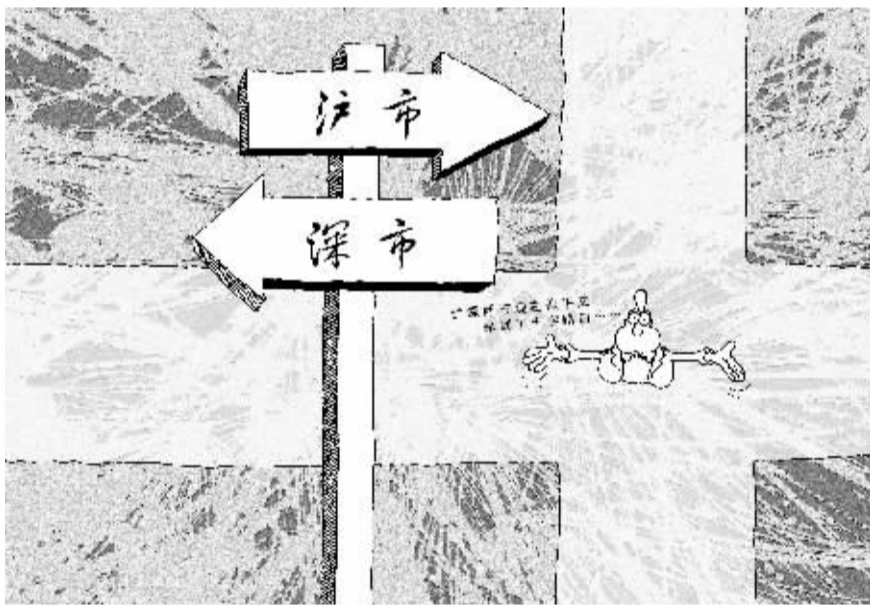
淮海战役在三年内战中,对国共双方来说,都是异常艰难、生死攸关的一场较量。其时,蒋介石派夫人宋美龄出访美国,企望继续寻求美元和美援。但不妙的是,白宫杜鲁门总统一开始却并不想接见这位不远万里而来的中国第一夫人,最后,也仅是给予了宋氏30分钟私人性质的会面,连发表一纸声援声明的请求也没有答应。美国杜鲁门政府何以变脸见死不救呢?原因之一在于,在杜鲁门竞选总统期间,蒋介石政府派往美国的代表错判竞选形势,他们以为杜鲁门不会竞选成功,所以把竞选政治献金捐赠给了杜鲁门的竞选对手杜威。这让杜鲁门耿耿于怀,一直对蒋介石集团没有好感。

捐献政治资金学问很大,捐对了,献准了,可以取得丰厚回报;若是搞错了,砸歪了,不仅肉包子打狗,反而还会被狗咬上一口。所以很多利益集团在做政治风险投资的时候,往往是采取两边下注的策略,即既向甲捐款,也向甲之对手献金。这样两边下注的好处是,一是可以确保自己赢利,二是可以确保自己不致遭到损失。换言之,不论是甲竞选成功,还是乙竞选成功,自己都能搭上成功的战车。

政治竞选市场的两边下注策略,犹如

金融投资领域的双边投资策略。比如在现货交易市场做多某个品种的同时,在期货市场选择做空。这样做的好处,一是可以锁定利润或成本,二是可以对冲风险,赚取风险收益差余利润。

沪深两市现在似乎又来到了十字路口,风格转换的议论重又热闹起来。那么未来两市会二八风格转换吗?这确实是一个很关键的问题,关系到我们投资人现在的布局和未来的输赢,需要我们好好思考。笔者想了三天三夜,有三点看法:一是近来国际货币汇率之争有愈演愈烈的倾向,国际贸易保护主义也有抬头之势,各国竞相贬值货币,都想少进口、多出口,这给后危机时代的世界经济复苏增加了不确定性和风险,搞不好全球实体经济会陷入困境,这一国际大势肯定会制约、干扰沪深两市发动大级别行情。二是部分大盘股已经跌无可跌,如银行股,部分A股大盘股似乎也已反应了未来可能存在的利空,加上临近年底,所以机构很有可能会在最后一个季度发动一波中级性质的大盘股行情,这是内因。外因是,美元贬值、全球流动性泛滥及通胀预期升温,国际大宗商品名义价格明显上涨,资源类资产类产品价值面临重估,所以这波大盘股行情能走多高,还



官兵/制图

要看美元的走势,看美元的贬值幅度。三是创业板高成长预期落空,加上将满周岁,解禁高峰来临,未来四季度创业板应该回避,倒是中小板部分个股的成长性超预期的好,且估值也不高,值得参与。

综上所述,未来四季度既不会是大盘股唱独角戏,也不会是中小盘股独坐板凳,很可能是轮涨格局,投资者不妨两边下注,即股票篮子里既选择一些大盘股,

也选择一些高成长的中小盘股。同时,考虑到经济前景的复杂困难,和今年中小板是表现最强的板块,部分个股的向上空间相对有限,应先把未来四季度的行情定性为中级行情,不论是对大盘股,还是对中小盘股,都应坚持“做空不做死空,做多不做死多”的原则,正如《股票作手回忆录》中所说的:“一个人不必和市场的任何一面缔结良缘,至死方休。”

时报博萃

20年后的房子

20年后,现在的房产大部分都还存在,毕竟房子的寿命还是有一定年限的,但新增的房地产面积可能是一个天文数字,增大的面积,市场的供方大大增加了;但需方不是在对应的增加,而是在大量减少,因为中国的人口高峰期已经过去,1990-2000年出生的人口数量明显低于1970-1980年代的人口。供需天平的失衡,是导致房地产价格中长期下跌的第一个因素。

中国经济连续保持了30年的高速增长,如果再过20年,经济增速可能下滑较大,陷于衰退都有可能,这是20年后房地产价格大幅下跌的因素之二。

随着社会保险制度的完善,居民将房产作为养老选择的手段逐渐淡化,同时投资渠道的日益增多,也使房地产投资失去了往日的魅力。投资属性的降低,价格对应的就是下跌。这是因素之三。

综上所述,中国未来20年后房地产价格的走向下跌是大概率事件。既然如此,现在大量买房囤积等待未来升值保值的人,可能面对的是房地产的流动性彻底变差,拥有房地产成为为了赔钱,收税

的累赘,每个人不再以拥有大量房地产为荣,房地产交易缺乏交易性买盘,曾经的高价变成了往日的回忆。(王伟臣)

骄阳似火还是残阳如血

经过几道连续放量阳线洗礼过后,市场中素有重要关卡之称的半年线到年线轻松已被贯通。然而由于资金不遗余力的冲击已经耗费过多的市场资金,在突击年线后终于有了刹车迹象。盘面上,权重股继续保护大盘有色等资源股继续迸发出万般火光,而题材股尤其是前期强势的品种纷纷走弱,整个市场二八背离现象十分明显。

提到投资,大家都喜欢提及估值二字,A股在连续上涨过程中市场估值也在迅速提升。虽然从市场资金面等短期趋向来看,做多意愿仍可能持续,但随着市场二八矛盾的深化,机构分歧势必加大,在宏观面并不十分支持的强周期品种中逢高套现也已开始出现,因此笔者认为很难想象3000点过后市场还有什么大涨的理由和依据。

中国股市从来就是神奇的,只要有资金和主力煽风点火,那么可以找任何

借口一窝蜂消耗掉大半年行情;而下跌也是同样,只要有资金砸盘,一根长阴便可实现连跌数月甚至居全球之最。

当下全球大宗商品价格的大幅上涨、房价及居民消费也在不断攀升等等,都是大通胀苗头,而这种苗头对于管理层来讲从来不是安然之事,放任资产价格上涨和放任楼市价格上涨其危害都是一样的,那么在市场价格脱离实体空涨不断时招至调控加压也是大概率事件,请记住,若把市场当赌场,那么始终是空欢喜一场。(一品秀才)

卖出比买入更需要勇气

放下武器比拿起武器更需要勇气,我们当初进入股市大多数是初生牛犊不怕虎,但是如果离开股市时我们就不太愿意了,因为大多数人以这种被迫离开的方式为不耻。我们很有勇气去下单去买股票,但却缺乏那种壮士断臂的气概来止损。

买任何股票你都会有自己的理由,诸如基本面向好、题材可供大肆炒作等。你可能只是一时头脑发热你就会买进了,买进是一件令人愉快的事,就好像拥

有了一座待开发的金矿。对于去开采金矿而言,你是不会有抵触情绪的。可是,当你账户开始慢慢亏损的时候呢?你是否还坐得住,继而,从一点点的亏损变成了严重的被套。这时,你是主动采取措施应对,还是任之再向恶劣的情况发展下去?买入时你是相当自由的,没有人强迫你进行交易,但当卖出时你可能不会这么自由了,因为你的投资可能是亏的,这就是一个问题了。

如果你面临着这种不利的情况下砍仓出局了,你会保留住自己的资本。不过,你会以一个失败者的姿态出现在众人面前。你是承认错误还是害怕被人用质疑的眼光看待呢?这就是要看你的选择了。越王勾践卧薪尝胆,甘于下人的生活,最终雪耻灭吴。这样的教训启发了我们不要为眼前的境地所困扰,留得青山在,哪怕没柴烧。但这种勇气不是每个人都具备的,所以只有拥有平淡之心才能从容面对股市,这也决定了在股市上赚钱的永远只是少数人。

股市是智者之市,也是勇者之市。耽于小市民的心态去投资,亏了就捂的操作方式不会有大的出息。(上善若水) (略铮整理)

有话大家说

限购令”出台 出手莫犹豫

发帖人:杠杠滴

如今,8个城市出台“限购令”,楼市会怎样?我认为存在以下可能:1、成交量短期会减少(但不知减少的比例多少?何时能恢复?);2、购房成本增加(首付提高、利率提高、税费增加、未来可能加息等);3、一部分人认为房价会下跌(相信政策、选择观望、转为租房等);4、一部分人认为房价会涨或者等待抄底(限购说明供不应求、等跌后购买等)。

此政出台,我觉得存在很多疑问:1、此政策会执行多久?是到年底?是半年?还是一年或更长?理解:如果时间不长或者房价真的下跌,那么一旦取消此政,则房价可能强劲反弹!2、限购令能否很好执行?因为目前民政局婚姻登记与国土局、银行没有联网。理解:没有联网,就只能靠诚信或承诺书或户口本,则假户口本、假承诺书会大行其道。3、非户籍居民没有在深圳人社保或纳税满一年的不可买?这条能否执行到位?理解:如果没有联网与鉴定机构来证明,则仍可像之前通过买社保等方式符合购房要求。4、以家庭为单位,对于几代同堂的家庭或兄弟姐妹多家庭如何合理标准的界定?理解:如离婚、父母与子女户口拆分、各立家庭等情况会出现,以达到满足购房条件。5、此政会不会导致开发商停止拿地或捂盘惜售或拖延建设进度?等政策放宽后再建再卖?理解:限购令是平衡供求关系,开发商房源源头一关,仍无法解决供需问题,房价仍会涨。6、如果真的出现成交量下降,准买家观望都转为租,或二手业主不放盘导致房源紧张?理解:租的多则租金会上涨,买不起房的人只能租房,而有房的人坐等房子升值啦。7、新政只针对商品房,那安居房、福利房等算不算?军产房、小产权房更不可能算在内?理解:通过关系拥有安居房的,还可再买二套。因为不限量会进一步催生大量违建农民房。8、如果这个政策出台后效果不理想,政策是不是还会出台呢?或者有没有长效机制呢?理解:北京限购令收效甚微,说实话深圳房价比起京沪杭等市不算高,但谁让它是特区呢?

现在到底是买房的好时机吗?对于这条,很多有钱的无产阶级一定会关注:

- 1、有钱的无产阶级请感谢王荣书记、感谢政府吧:现在都把有二套房的富豪禁止不让他们买房了(说实话他们也差不多够了),把机会留给你们选择,如果你还不珍惜,只能埋怨自己:曾经有几次机会可以让我买得起房,我没有珍惜,这次我一定好好把握。
 - 2、我们不要期望以后房价会大跌或大涨,住房还是会回归到居住的首要功能;政府就如开车的司机,虽由它永远握着方向,但不会车毁人亡,当车太偏向左时,其方向盘马上转向右了,反之亦然,可能有时会慢点,但总是会调整到平稳的行驶在马路中央。
 - 3、还是之前一条:能买得起,能供得起,有必要买房,任何时候都是好机会。往往想选择好时机的人,总会错过时机。与其选择痛苦的煎熬,不如选择愉快的享受自有房的幸福。
- 总之,新的政策对有些人来说,会痛苦,对有些人来说,会快乐。人生莫不如此。

· 回帖讨论 ·

河畔观澜:当每户人只能买两套房子时,业主会更为惜售,这样,二手房的房源就会减少,这个后果是什么你看就明白;换我也是一样,如果我现在手上有5套房的话,我卖一套就是少一套,并且不能再买回来,所以,我只有不卖了。而房地产公司完全是一种市场行为,当市场不好时,他们不可能还会源源不绝地提供新房,他们会减少建房,减少向市场提供新的房源,直到达到新的平衡点出现。

限购令最多只能在短期内产生效应,就是让市场休克一段时间,即减少供应和需求,降低人们的恐慌程度。但价格不可能下跌多少。因为:首先新房的成本摆在哪,土地的成本不低,地产商不可能亏本销售,地产商的资金70%来自银行,银行也不希望他们的贷款变成坏账;其次,二手业主惜售以达到价格平衡;其三,当提高了买房门槛时,租房的需求会上升,租金会上涨,这样会减轻业主的负担,增强业主的供楼能力,使业主的抗跌能力进一步提高。

最近有中介告诉我,她所在的那个网点被这个限购令搞得无房可卖了——不是没有人买了,而是没有人卖了。经济运行不可能完全按政府的意图前行,这就是明证。

过家士:问题是,你如有5套房,那你目的一定不是自己住了吧,是投资都不是以永久占有为目的,越快赚到钱最好。如果这政策严格执行,就意味着以后买房的人都是没房的穷人(炒家不会买到没房吧),一般不会有从买不起一套房突然到可以买多套房,除了中彩票的,就算真是很多中彩的,这个政策也不允许你买多套,所以以后都是“穷人”可以买房,房价不跌卖不出;如果房价持续下跌,炒家就要趁早出货。

一铭:目前来看,房价的下降是比较难。虽然政府也是想稳定经济(更明白房地产的民生和民怨),但已经很难控制得住了(国民经济已经被房地产市场绑架了,不仅是政府、企业,还有普通老百姓),除非经济崩溃或战争、大动乱。

夏日冰凉果:手里有多套房的人,把房子拿在手里,目的是什么?是卖给别人,他捂在手里一段时间可以,长期怕是不行,银行贷款供得起吗?尤其是在高位时购入的。所以说惜售只是暂时的,最终还是要换成钱的,难道谁喜欢欣赏钢筋水泥?