

## 一、股市如何才能成为我的提款机

1、股市就是提款机，没有赚到的背后是没有学到

2、

这年头，不管干啥来赚钱，这手里都得有个家伙事，有人通过开饭店、有人通过开出租、卖衣服.....等来赚钱养家，对此，不少人也抱怨自己没有含着金钥匙出生、甚至痛恨自己的怀才不遇。

3、这年头，不管干啥来赚钱，这手里都得有个家伙事，有人通过开饭店、有人通过开出租、卖衣服.....等来赚钱养家，对此，不少人也抱怨自己没有含着金钥匙出生、甚至痛恨自己的怀才不遇。

4、我想说，在股市，从来不存在什么怀才不遇，它跟其他行业最大的不同就在于，它是可以直接将你的逻辑认知进行变现，而且从不打白条，你的确定性逻辑直接对标你的确定性财富，所以，不要说你怀才不遇，所有没有赚到的背后都是没有学到，没有其他理由。

5、之前我说过一点，股市中所有的股票一年加起来可以有几百万点的波动，一只股票一年都有几千点的波动，如果一年不断买入那个涨幅最大的股票，你一年就可以成为世界首富，但是，为什么这么巨大的波幅中，我们每年从中取20多个点居然就那么难，这钱到底好赚还是难赚呢。

6、我要说的是，股市从来都不缺乏机会，至少每段时间都不会缺乏50%以上的套利机会，但问题是，这么多的客观机会下，我们能确定抓住的又有几个呢？从长期去看，你最终赚到的一定是你认知逻辑的那份钱，多赚一份可能都很困难。

7、所以，对于那些在股市浸透多年却没有赚到钱的朋友，我想说，放下一切理论偏见，看清现实吧，不要再不止的操作了，脑子里没装进那份确定性的逻辑，你在市场中根本就取不出那份钱来，即便运气般取了出来，那也是别人的，早晚被市场收回去，所以，市场是个取款机，但，前提是你要输入正确的逻辑才能取出来。由此，聪明的人一直在夯实逻辑，而愚蠢的人总是盯着取款机，在聪明的队伍里，一部分人虽认识到这点，但却迷失在错误逻辑的沙漠里，一部分人则靠着天赋思考提前抵达正确逻辑的中心，在这愚蠢的队伍中，一部分认识不到这点，另一部分人认识到但做不到，或者不知如何做，由此，这股市中的四类人群，我们又属于哪一种呢。

8、股市还有一点跟其他行业是不同的，那就是正确的逻辑可以驱动弹性极大的财

富，对于大部分创业的实体而言，我们投入多少钱是有限的，所投入的资金带来的收益也是有限的，但股市不同，几百亿几千亿的盘子随处可见，对于50%的套利利润，你可以用1万来赚5000，同样，你也可以用100亿来赚50亿，它们需要的时间是一样的，但这却是很多小实体不能够做到的，包括像老巴资金量大到一定程度，即便在股市也很难找到庞大的猎物，但当下的市场足以满足一般人的基本资金的收益需求。

9、所以，如果说在其他行业存在什么怀才不遇的话，那么在股市根本就不存在这茬事，股市对我们最大的拯救，就是在于为我们提供了一个可以依靠正确认知逻辑赚钱的平台，或许有人恨自个不是富二代，做生意又没关系背景，终日奔波在生存线上，但股市不存在这事。这年头说实话，存款有个一百万足以在二三线城市生活的很可以了，但对于大部分家庭而言，拥有百万存款都是件很奢侈的事，但两口子搞个十万八万却又不是特别难，其实这就够了，如何做呢，专门精研三四个相关行业或公司，夯实透逻辑，三年的时间挥杆一次，搞个50%的套利利润，十年挥杆3次，三十年翻个近四十倍不是问题。

10、实在是财力有限但激进点的，七拼八凑50万，三五年就很快就挥出原始启动资金，我这么说，可能有些人不太认同，认为哪有这么简单的事呢？事实上，就是这么个事，这是个人套利经验的总结，杆要一杆一杆的挥，钱要一笔一笔的赚，关键是，你的逻辑是否正确，再说的精透点，你是否在用心学习逻辑，或者只是盯着取款机眼红手频呢？为何这样一个在现实中极为可行的挥杆方法却很少有人因此而富有呢，或许真像老巴所说的那样：因为没有人愿意慢慢变富。

11、我细数了下过去我能力圈范围内的几个、我们都可以学懂的挥杆机会，包括白药牙膏上市的挥杆机会、安慕希上市对伊利的机会、海天的渠道扩展机会、塑化剂事件机会、片仔癀量价齐升赛道机会、英国脱欧的对国内某些不受影响公司的机会.....这些机会的逻辑都是我们可以去学会的不那么复杂的逻辑，正因为不那么复杂，由此，这才是对我们而言最务实的挥杆套利，而不是浮在天上的雾朦水月，这都是我们可以通过学习去学到的东西。

12、我身边也有不少很激进的朋友，他们平日里也是一帮好学之徒，钻研逻辑、调研悟道，夯实了扎实的底层逻辑基本功，我知道一朋友特谨慎，只研究低风险套利，研究可转债多年，之后终于下定决心通过房子抵押了二百多万，在90附近买入低风险干禾转债，一把就赚了100万多，你能说它冒险吗？他或许不该抵押贷款去搞投资，但在我看来，在正确的逻辑上挥重杆，可以以最快的速度改善自己的处境，他挥一次杆所获取的收益足以超过60%的家庭，当然，我不建议贷款抵押这种方式来搞。

13、所以，我一直坚定的认为，玩投资市场的人，不管你最初的资金是多少，但

二十年之后，我们应该要做到基本的财富自由，因为你但凡抓住几个确定性机会给予重注，就足以让生活无忧，从而做自己喜欢做的事，而不必被金钱所累。但如果你长期一直如此好无起色，那你一定走错了方向，至少可以这么说，你的内心没有装进并打牢确定性逻辑。这就应了芒格所说的那句话，我们不需要抓住很多机会才能致富，哪怕只拧一个螺丝帽，拧紧扣紧，就够我们挥一重杆喝一壶的了，可想而知，就连可转债这样的低风险低门槛机会，铆足劲挥一杆都可以带来很确定可观的收益，但为何就是有很多人混迹股市多年，却还是游混于贫困阶层呢？答案只有一个，那就是没有打通跟确定财富对应的确定逻辑认知，或者说压根没有这样的意识。

14、我们在谈行业时，经常会谈及赛道这个问题，但说实话，在我看来，股票投资相对其他行业对比，却是一个弹性很大的赛道，它有很好的行业模式，它表面上去看，付出的是金钱成本，但真正付出的成本却是学习成本，学习成本耗费的是思考精力和少量学习费用，而我们所投入的金钱成本在确定的机会下，它只是一个工具，撬动收益的工具，要清楚，而真正的成本应该是我们的学习思考成本。

15、而很多人恰恰把这点搞反了，把本钱当成本来回操作，那肯定是要亏的，因为你没有把学习当作你的主要成本，由此你就不会把精力投入进去，记住，本钱是工具，而学习才是我们要付出的成本所以，真正的投资应该是付出学习和思考成本，就像芒格那样每日不断地学习，如此，我们内心就装有相对应的靶向套利逻辑，一旦市场给到机会，那直接挥重杆套利，够你吃个几年的，所以正确的姿势是，先在内心建立夯实的逻辑，由此，我们就可以在市场中取出我们所对应的银子，而不是着急的跟市场胡乱争抢银子，如此，你就是拿本钱当成本，而不是拿逻辑认知当成本。

16、同时，我们也会掉进机会的假想海洋中，这个海洋就是研报的鸡血，你会看到各个媒体每日给我们总结各种行业机会数据，预期增长的行业研报，让我们觉得市场机会真是多如牛毛，赚的数不过来，但事实上，真的是这样吗？你真的发财了吗？事实是，如果你缺乏底层逻辑去分辨这些研报数据，那么你只会被坑的更惨更快，譬如什么特斯拉概念股数据图、口罩概念股研究、北上资金龙虎榜、知名基金持仓、知名大v持仓、券商内部研报等，拜托千万不要信这些，否则投资也太容易了，抄个作业就完了？

17、去年我在做空紫金银行时，某券商刚刚发布了增持研报，而结果呢，股价还是从高位跌个稀巴烂，我空头大赚而归，那些跟着研报做多的人早已亏成狗，乐视、康美、暴风等里面的知名基金多了去了，但你能跟着这些知名基金去搞吗？还有财经大v像叶荣添，在顶部疯狂看多乐视，结果几十万粉丝跟着亏成狗，所谓的大v能信得过吗？所以，谁都靠不住，但逻辑是可以靠的住的，真相永远不会说谎，不要学习大v，要学习逻辑，大v不谈逻辑，没有任何价值。还有特斯拉，去年多少著

名机构给予做空的建议，又有多少人被多头打爆，所以，我们挥重杆不是依靠别人的建议，更不是抄某人的作业，而是学到属于自己的逻辑认知，这样你就相当于在市场这张银行卡里存了一笔被封冻的资金，等机会到来时就可以解封取出。

18、只是我们平日里存进的这一笔笔的资金有个特点，它必须要求你在形成一个完整系统的逻辑时，才能统一取出，像那些零散的逻辑认知是无法取出来的。我比较庆幸的是，个人过去那么多年公开的操作中，暂时还没有亏损出局的记录，侥幸没有让私自跟仓的朋友亏损，但我也要声明，个人所有的逻辑分析和持仓操作不构成任何建议，您自个的钱自个负责。

19、正因为以上这个思路，所以，我才要多谈逻辑，包括智库精品里面谈及最多的就是确定性的底层逻辑，这些都是个人已经通过操作被证实的经验逻辑凝练，如果您吸收为自个的认知，那这几百学费就算没白交，逻辑学到手，拿去挥杆即可。通归一句话，没有赚到的背后是没有学到，股市是个取款机，你学到的每个逻辑认知，都等于提前在你股市的银行卡里存入一笔资金，然后等到市场机会到来挥杆时取出来，这就是正确的取钱姿势。

20、如此，就有两条路：其一是学习更多不同的逻辑认知，这样你就会抓住更多市场中的飞蛾，不过，它耗费的精力很大，需要真正的热爱才能做到。其二是用所有精力专攻少数几个行业公司，如此，你的机会数量不会太多，但你的资金量只要足够大，只要挥上一杆就够你潇洒的了，比如前几年有人专门研究机场或白酒，大资金一杆下去什么都有了，像片仔癀股东王富济，靠这一只股票就赚了近20亿，这是典型的挥重杆，还有这种类型的榜样就是芒格，芒格一生只投资了几家公司，但也都是重杆。

21、所以在其他行业，坚持学习会不会变现，我不得知，但在股市，我相信，你的每一分对逻辑的夯实都是在替自己往市场中充值，因为股市是典型的逻辑驱动盈利，它是可以最快将正确逻辑变现的地方。

## 二、股市中该怎样判断“顺势”还是“逆向”

1、股票价格是不断波动的，无论是在上升趋势中还是在下跌趋势中，都有短期的下跌和上涨，比如几天之内的下跌或者上涨，这就是说，通过短期的上涨或下跌，无法判断股票是在上升趋势还是在下跌趋势，必须通过其他办法理解股票价格。

2、比如上图，谁能确定长期趋势是上涨还是在下跌？当然，不要推理理由，随便蒙一个结果是没有意义的。

3、有一个办法是可以参考的，那就是确定其股票价值大概合理范围在哪里？高于

这个价格范围，就是高估了，而所谓的顺势而为，简单说就是追涨，恰恰会买在高估的位置。低于股票价值合理范围，那就是低估了，这个时候买入，就是逆向买入了，逆向买入是买便宜，顺势而为是买高价。

4、那么这个问题最终就落实到如何判断股票价值的合理范围，就是估值问题，估值需要对公司进行全面的理解，需要做非常细致的研究，研究公司经营模式、未来成长空间、管理水平、竞争对手等等。