

亚洲价值观点 JANUARY 12 2012

釣 股 票

输家通常在想他赢了之后要作些什么；赢家通常在想他输了之后要作些什么

日本经济专家神原英资的观点认为，未来世界的经济将处于温和的崩坏，未来5~10年是一个低经济成长、低投资报酬的冰河期，金融市场的变化将缓慢的波动，且振幅变小。当下全球是处于一个低利率、资金泛滥、产业竞争激烈、经济成长停滞，制造技术的进步，工厂自动化使得生产过于有效率，导致工作机会减少就业市场竞争激烈，往后几年，全球经济极有可能陷入衰退与缓慢复甦的调整期，未来的投资主轴势必要调整，什么样的事物才是人生的重心？什么样的思维是投资工具的重心？关于此我们有以下的建议：

1. 任何投资绝不能过度自满，做最好的准备，与最坏的打算。
2. 任何投资的考量应以长期为主，留意资产配置。
3. 当市场对于利多或是利空过度反应时，要大胆的出手。

股票市场在安稳的情况下都赚不多，想要赚大钱，就必须把握混乱的机会，股市越混乱，钓到大鱼的机会越大，想要有好的绩效，那就要等到急流出现的时候，再出手买卖股票，所以在承平时就需做好准备，动荡来时才会有信心出手。我们通常会花很长一段时间买进股票，建立部位，所以买的时候不用在意是否有急流，因为我们考量的是一个企业的真实价值，因此平均成本通常会低于真实价值，不会太高，就算没有急流出现，我们的持股，每年的股息收益率往往也可令人满意，但卖股票时一定要等急流出现，当股价大涨一波，市场陷入疯狂后，我们才会考虑出手。