

预测「圈套」

未来永远不明，但是这个不确定性却是作为长期价值导向投资人的好朋友。

-- 华伦·巴菲特

台湾最近有一本新书，王伯达先生著作，先觉出版的”美元圈套---全球经济大逆转，如何创富与避险”。我看了觉得写得很好，好一阵子没有看到这种水准的繁体中文财经书了。作者对于全球化背景下的世界经济演变与评述有很多不错的观察。听说书卖得很好，回响也不小。

看这种谈论总体经济的书总会让人血压上升，情绪高涨，尤其对于书中一丝丝隐约的阴谋论述，更容易激起人心中潜在的”政治心理连锁反应”---我们面对的问题很严重，而有人必须为这个问题负责。我无意批评这本书里的论点，事实上我觉得其中有很多论述都是事实，但就在我认真阅读这本书的过程时，我体验到一个真实的情境，而这种当一个作投资的读者的心理历程，是我前一阵子在看一本有关投资行为心理的书时，一直无法真实感受的情境。

人的心灵有一个自然的定律---追求模式，因为模式会带来秩序，而掌握秩序才能使人安于计画并且善用资源。投资人总喜欢在复杂多变的市场动向中，寻找一种简单、线性的运作模式，透过各种观察与理解来勾划出一个可以预测未来的投资决策。只是，事实上我们所在的这个世界是一个复杂多变的复合体系，唯一可以确定的模式就是没有固定的模式。在观察经济局势的时候，当你观察的层次与范围稍有偏差，你就可能落入一个尴尬的情况，就是在一个没有磁场的地方硬是要使用指北针来标定东西南北，这样是行不通的。经由观察总体经济面所做出来的投资模型决策，本身天生的就可能拥有这种缺陷，那些潜伏在思考过程中的突变DNA会为这个投资模型带来必然的失败，只是时间不确定罢了。

投资人真正该做的，是让自己想追求模式的这种心灵本能找到正确的层次与方向。经济世界不管多么复杂多变，我们还是有很多机会可以掌握公司企业的层次，在每个公司里面都有独特的模式，经营管理的模式、财务的模式，研究这个层次的模式，才能帮助你掌握公司发展的前景。而这就是巴菲特所重视的模式！

巴菲特说：「未来的市场将经历更多不一样的大事件，不要企图去预测这些转变，并想从中获利。如果我们持续专注于发掘如我们过去所投资的那些好公司，外在环境的变化将不会对我们长期投资成果有任何不利的影響。」