

《理性投资系列教育之——风险控制须遵守交易纪律》（上交所）

投资的关键在于风险的控制，风险控制的核心是遵守交易纪律。作为一名投资者抑或投资工作者，若要克服人性当中的一些不足和缺陷，唯有制定切实的交易纪律并切实遵守，方能约束自身在投资中的放任，多一份对自己的责任。以下是湘财证券总结的 11 条交易军规，与其感悟一并与各位投资者分享：

1、顺势而为。华尔街有句名言“唯趋势才是你的朋友”。据了解，大部分被套的投资者没有遵守顺势而为，其中不乏一些短线客频繁逆市抄底，逆市而为。逆势而为的代价就是被套损失。同样一个英文字母 B，朝南朝北含义迥异。对于人生来讲最重要的也是方向，对于股市而言也是如此。

2、严格止损。止损最大的好处在于，它可以避免最坏的结果发生，将损失控制在你可以承受的范围之内。投资过程中，需要有勇气向市场低头。若没有这种勇气，心存侥幸，不会成为一名合格的投资者。

3、独立判断。多一分独立思考，少一分道听途说。不随市场波动影响自己情绪，即便是所谓的内部人士给的股票，也要了解清楚，做好功课，理性判断。市场瞬息万变，多一分理性，少一分自大。

4、平静内心。投资是一项人内心的修炼，是一种对人生、对人性的感悟。投资需要时时刻刻平静自己的内心，让自己更清楚地认识到自己，认识自己的优势，认识到自己真正的力量，认识到自己的不足和缺陷。

5、严格执行交易计划。“凡事预则立，不预则废”说的是不论做什么事，事先有准备，就能得到成功，不然就会失败。对于交易而言，在做具体的交易计划之前，需要确立自己的交易风格。制定交易计划后，除非市场出现重大变化，不要轻易更改自己的交易计划。

6、不懂不做，不熟不选。锁定自己了解的股票，自己熟悉的股票。就算你要做自己不熟悉的股票，你也要学会和他相处一段时间，去做详细的了解和调研，让自己熟悉它，这样你的买卖行为的成功概率就会提升，因为你在做你自己了解的事情。

7、尽量减少交易，提高胜算。少交易的好处在于：能够尽量减少我们交易的成本；不让自己身心疲惫，不让亏损的交易影响自己的情绪和判断；能够耐心地去寻找确定性的市场机会，提高交易的正确率。

8、不要冲动买卖股票。这一点是对于遵守交易计划的补充。冲动是魔鬼，冲动交易最大的破坏作用在于情绪已经被市场的价格所控制，冲动之下无理性。冲动令人无法进行符合理性的思考，更谈不上坚持计划性。失去理性的冲动会造成一个长久的悔恨，你会痛恨自己，这种长久的憎恨，又让你常常失去对股票交易的自信和激情。

9、严格控制仓位。弱势或无法判定方向情况下，满仓意味着主动放弃了主动权。仓位管理的最大的好处在于就算被套你也可以有一定的资金进行自救，可以通过补仓的操作来降低自己的成本，市场只要有反弹，你就有可能顺利解套，甚至能够反败为胜。

10、投资业绩增长确定的股票在选择个股的时候，建议大家优先了解过去至少是三年之内保持持续盈利并稳定增长的上市公司。在投资标的选择上面，优先要考虑的是个股的成长性和安全性。在自己熟悉的、业绩能够保持持续稳定增长的上市公司中选择。这里，让我们借鉴巴菲特选择盈利公司的三个条件：一看毛利指标；二看净利润指标；三看未分配利润指标。

11、知行合一。知行合一就是所做所想要一致。这话说起来简单，做起难，人性的弱点需要我们不断进行自我提升以抵御来自内心深处侥幸获取超风险收益的诱惑。如果我们对于一家公司做了深入的了解和认识，如果我们能够果断的行动，执行我们交易的计划，这样我才是做到了知行的统一。知和行的统一能为我们提供强大的精神力量，它能够使投资行为变得习惯而自然。

投资是一种修炼，是一种享受，一个认识自我的过程。投资不是一件容易的事情，太容易的路可能根本就不能带你去远方。既然选择了这条路就不要在意自己走多久。（湘财证券）