

日期: 26-05-2016

智商，知識，智慧

要解決重大而複雜的問題，要用上跨學科的思維 —— 芒格。你很難想像這位 92 歲的巴郡副首，腦袋是裝什麼的。

很多人解決問題，都恃著自己的聰明才智，聰明當然是好事，但如果沒有豐富自己的知識，一切會顯得徒然又浪費。如果兩者配合已經是天衣無縫，由 160 智商以上的天才和諾貝爾得獎者組成的 LTCM 便不至走上滅亡之路。

天外有天，就以芒格的思維來說已經驚為天人。他與巴菲特愛閱讀的習慣是人所共知的，可以用海量來形容。當然，事情不至於此，能將所有知識融會貫通而來的智慧，正印證了他們成功，不是來自機率或者僥倖。

大市昨天的表現，可以說是出人意表，一洗頹風，19500 (0.618) 之調整目標已經達到，再下不了去，就是上揚。急，是一個殺著，使淡友無法逃離。以裂口陽燭大成交上升，而今天又整固為主，只要明天不大挫，撇開了陷阱之陰霾，後市應該可以續揚。

很喜歡格雷厄姆的著作名稱：聰明的投資者。書，是講述安全邊際及價值投資的，但並不以此命名。或許，這個世界有很多方法是可以成功的。只是，你是否選上聰明之路。

投資，本來就是複雜的問題，芒格的成功在於，他廣闊而開放的思維。

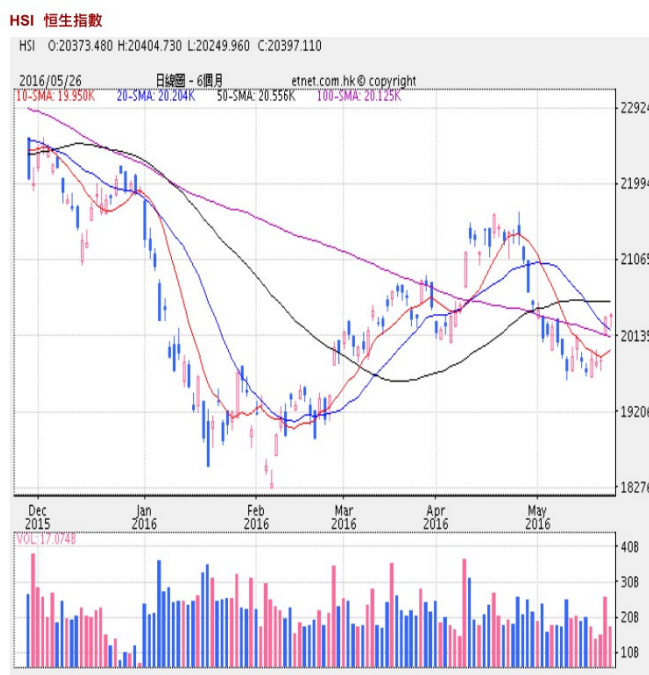
1. 用上雙軌思考：我們既要用上意識判斷(公司分析)，也要提防潛意識的陷阱(人性，情緒，人的局限，腦的盲點)
2. 用上清單：飛航員就算有多熟練，在起飛前仍要用上清單作各方面的檢查。只因，人的狀態及腦袋很多時候都比你想像中的來得差。因此，投資亦然。
3. 將事情簡單化：你要有將問題簡化的能力，但卻不能過於簡單。例如，你可以用 3.1416 甚至 3.14 去取代 3.141592654，可是，如果你用上 3 作為圓週率，你應該知道問題會出在那裡。
4. 逆向思維：當你想像怎樣才能成功或者賺錢的時候，你嘗試去想一下怎樣做才會失敗和輸錢，再不要去做這些事情，你會找到更多好的方法。
5. 跨學科思維：如果你在投資或者人生的路上沒有突破，大概只因你太過固步自封，以芒格的比喻來形容，手上拿著錘子的人，永遠只看到釘子。你以為

這個世界很多事情是分割的，沒有關係，已經本身是你的問題所在。就以投資為例，很多人想有成就，就不斷去鑽研財經的書籍，新聞；靈活一點的，會再用上會計及數學。或許，大家都知道，它們是相關的，可是，你依然忽略了很多東西，思想因而過於狹窄。

如果我再告訴你，心理學你也要用上，你也許同意，可是，如果是生物學，社會學，音樂，歷史，醫學，藝術，甚至風水學呢？人是群體動物，市場的參與者是人，就算小至研究有社會性的昆蟲螞蟻，也會令你對於人在社會的心理，行為及限制有一定的了解。生物之進化是生存之本，不變者只有滅亡（柯達，NOKIA）。音樂講求階調韻律，與市場波動相關。歷史告訴你不應重蹈覆轍，也帶出了國家（市場）不可避免之盛衰交替之不變定理。醫學講求經驗鍛鍊後之直覺判斷，為操盤手之必要條件，藝術（如畫作）有黃金分割之和諧要求，風水言及時間與盛衰之關係（八運，九運），與股市板塊強弱之交替不可分割。關雲長大意失荊州，是蜀漢一大憾事，大家又有否想過他不斷膨脹的內心與傲慢是失敗主因？面對市場，你自大之時就是應該收斂之時。

學海無涯，我幸運地，能得到像芒格大師級的智慧啟迪，也看出了自己的不足。他人的成功，都不是你表面看到的那麼簡單。

智商，相對於智慧，是兩個層次的事情。



SOURCE: BOCHK



許志傑(Alex Hui) - 中達研究部主管

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士(中央編號 BEX235)，現持有就證券及期貨條例（香港法例第 571 章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露:

- 本研究報告(“報告”)由中達證券投資有限公司(“中達證券”)發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。