

逆向思維 17 之巔

提到 1987, 1997, 2007 大家有什麼感覺? 2016 不經不覺已經過了差不多一半, 下年, 就是 2017. 過往的三個 7 字尾的年頭, 可以說是好的年頭, 指數皆創新高, 當然同樣也是災難的開始. 1987 年, 恆指從高位下挫了 52%, 1997 年, 恆指挫了 47%, 2007 年, 則是 66%. 2017, 又有什麼戲睇?

我們常提到了逆向思維, 究竟怎樣逆向? 芒格打了一個有趣的比喻: 如果我知道自己會死在那裡就好了, 那麼我永遠也不會去那個地方. 人, 總是會有著很多願望甚至慾望, 希望升職加薪, 希望有錢, 財務自由, 希望受人尊重, 希望自己喜歡的人也同樣喜歡自己. 引用芒格的一句話, 我十分贊同. 如果你想獲得某一樣東西, 先要讓自己配得上. 你想成為富人? 自己怎樣配得上? 就算你得到了頭獎獎金, 如果你的還是一副貧窮的思維與腦袋, 你配不上. 相信大家也聽過很多頭獎得獎者在得獎後幾年便一貧如洗, 甚至比之前更差, 債台高築, 就是這個原因. 大市有時令人摸不著頭腦, 如果你不是看得太短線, 其實十分簡單. 下方, 先是 18300 二月之底位, 再下方, 是我們之前討論過之極限位 16000. 上方, 21600, 另一個, 是上年 10 月之 23500. 簡單而言, 如果 21600 破了, 再破 23500, 你根本上不要奢望市再會大跌, 就算要跌, 都是大升之後. 下方, 如果再破 18000, 大概也非常短暫, 而如果 16000 出現, 簡直是千載難逢的入貨機會. 一切, 看似複雜, 其實你可以用簡單的心去看.



中達證券

中達證券投資有限公司

Central Wealth Securities Investment Limited

中達金融集團有限公司 (SEHK: 572) 之聯營公司

Associated Company of Central Wealth Financial Group Limited (SEHK: 572)

先說回逆向思維，如果大家想在股市賺錢，大家不如想一下怎樣才會輸錢。或者再想多一點，怎樣才可以輸得夠大，輸得夠快？相信沒人什麼人會這樣想問題，今天就讓我們想一下：高追老千股？買跌得很平而快破產的股票？在市最旺時摸頂入市？每天不斷的交易以手續費消耗？你們，想到了其他輸得最快又最多的方法？按芒格的說法，想好了，就不要做這些，不要去會死的地方，那麼，你死的機率便大大減少。

如果你相信週期，不要忽略 2017，我無意在這裡作任何猜測，這是不負責任的行為；只是，我們每一刻都要有所準備。如果，2017 有一個巔峰，那麼，由現在看，大市會有怎樣的走勢？急挫至 16000 再急抽？還是上破 23500 再挑戰 32000？記著，一切是要時間醞釀的，現在看來，只有一年多，當香港以至世界經濟都看淡時，市，就一定不好？記起了 2007 年由 19386 到 31958 只用了兩個半月，當時，美國已經傳有信貸問題，大市照升也。不要只看基本經濟，也不要看大圍氣氛，當有天上破了 23500 以至 24000，你也不要鬥氣說經濟很差。市場，從來，你只須要尊重和認同。不信，你就試試看。

逆向，不要去會死的地方，還有，想辦法讓自己配得上。

CWSI

中達證券

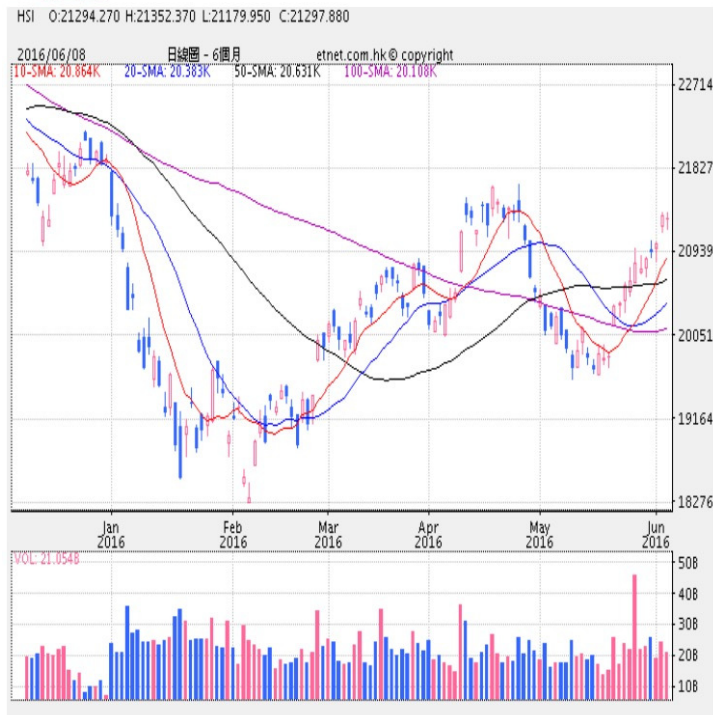
中達證券投資有限公司

Central Wealth Securities Investment Limited

中達金融集團有限公司 (SEHK: 572) 之聯營公司

Associated Company of Central Wealth Financial Group Limited (SEHK: 572)

HSI 恒生指數



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。

中達參考編號: AH20160609