

实际和预期

长盛成长价值基金经理 王宁

很多人都喜欢用“预期”做研究，什么高于或者低于预期，以此作为操作依据。比如现在已经是 2008 年二季度，谈起 2008 年一季度的上市公司已经完成的业绩，已经发生的业绩，想不通为什么喜欢用预期这个词语？

人们预期的理论依据是什么？上市公司等方面的各种言论，这种依据是否对错值得推敲。

人们喜欢定性分析问题，基本是先有结论，然后寻找依据，不喜欢使用数据。

因为人们不喜欢正视现实，承认自己错了。比如前一个阶段，市场十分热闹，估值水平高，但是人们不愿意正视，只看见银行里面都是买基金的人。现在市场冷静下来了，但是人们可能也不愿意面对现实，比如过一段时间，假设如果出现不少想卖出基金的人，自己怎么办？

去年三千点的时候人们觉得牛市好像刚开始，今年三千点的时候人们觉得熊市好像刚开始。自己的独立思考十分重要，预期符合实际，能够睡眠良好，稳定情绪的组合才是适合自己的好组合和行情好坏，判断对错没有本质联系。