

# 扫清心理盲区 提升决策质量

□邓建峰

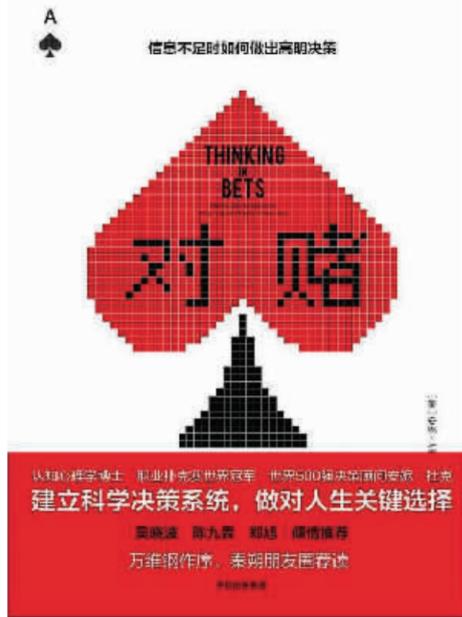
无论是在生活还是工作中,快速、准确的决策是个人成功的关键。有人把人生比喻为一场牌局,我们每个人都是参与者。在“变”和“不确定”成为常态的环境之下,特别是在无法获得充足信息的条件下,如何做出正确高质量的重大决策,需要一定的智慧和技巧。决策的背后,其实显示更多的是价值观。

《对赌:信息不足时如何做出高明决策》这本书通过许多生动的案例,介绍了一套非常实用的方法。让人知道了解决策背后是概率选择,真正关注决策质量而不以结果论成败;破除心理上的自利性偏差,在情绪不稳的情况下及时退出止损。

我们知道,做任何事情都要花费成本,即所谓的“有得到就要有付出”。面对稀缺的资源,选择得到一些东西,就意味着放弃另外一些东西,而那些被放弃的东西就是机会成本。机会成本是人进行决策的依据。在做出选择的时候,一定要准确权衡机会成本,选择对自己来说最重要的东西。

在很多情况下,为了做出更高质量的决策,需要对付外界环境所带来的压力。书中指出,如果我们能够较少考虑是否对自己的信念有信心,而多考虑对自己有多大信心,我们就会成为更好的沟通者和决策者。与其将信心视为两个极端(“我有信心”或“我没有信心”),不如表现出自信,这将使我们对两个极端之间所有的灰色地带都能有所掌控。

生活中充满不确定性,在很多情况下,运气因素使我们不可能精确地预测事情将会如何发展,而所有隐藏的信息也都会给我们的决策增加难度。如果不改变观念,我们将不得不面对很多错误的发生。作者在书中强调,重新定义错误可以让我们脱离由于得到不好的结果而带来的一切痛苦,但这也意味着我们必须重新定义“正确”。如果坏结果并不意味着我们是错误的,那



出版社:中信出版集团  
作者:【美】安妮·杜克  
书名:《对赌》

么好结果同样也不能说明我们是正确的。  
“如果开始认识到我们永远无法保证一个确切的未来,我们将会做得更好,也会变得更加快乐。”面对不确定性,我们更应该将其当作是一种常态来对待。只有通过这种不断探索、试错前进,或许蓄发发起有助于更大突破的潜能与力量。与此同时,将不确定性纳入对自己信念的思考方式中会带来许多好处。通过表达我们对自己所相信事物的确信程度,思考方法就转变为考虑如何看待世界。承认不确定性是衡量和缩小不确定选项范围的第一步。将不确定性纳入对所相信

的事物的思考方式中会使人思想开放,使人以更加客观的态度来面对与自身信念不一致的信息。  
决策者在做出决定之前,往往面临不同的方案和选择,每一种决策的可靠程度和结果可能并不相同。因此,面对不确定性环境,决策的关键在于要综合考虑决策可能的风险成本、成功可能性等方面的因素。此时,我们需要更关注失败是否可以承受,而非成功多么令人期待。在很多情况下,理性的决策不是赌博,也不是下注之后的被动等待,而是在接受可能存在的风险后,尽可能地采取预防措施,将潜在风险控制在此可以承受的

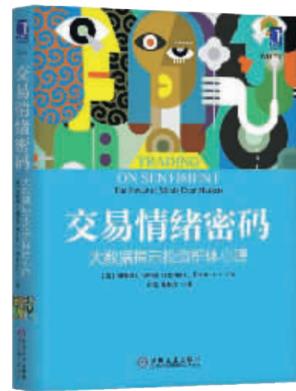
范围内。  
书中提到了非常重要的一点,作者认为,自利性偏差对我们从经验中学习的能力有着直接和显著的影响。将我们大多数的负面结果归咎于运气意味着我们错过了审视决策以求改进的机会。把好的结果归功于自己的成就意味着我们经常都会巩固那些不应该被巩固的决策,并且失去了改善决策的机会。可以肯定的是,一些糟糕情况的发生主要是运气的原因,而一些好事的发生主要是因为技能的作用。

我们不太可能屈服于有动机的推理,因为稍微调整确定性的程度要比从“正确”直接反转到“错误”给人的感觉更好。作者指出,与不得不全盘推翻之前的判断相比较,根据新信息来调整信念并不会危及我们的形象。这使我们避免将与自己信念不一致的信息视为威胁,视为必须抵御的东西,从而能够更好地寻求真相。

决策能力难以提高的一个重要原因是,决策考虑与决策结果产生的影响,往往有着很长的时间间隔。作者发现,职业扑克手其实就是职业决策者。玩一手扑克大约需要两分钟,在这一过程中,会碰到多达20次的决策机会。在职业扑克赛场上,每一个动作都关乎胜负。因此,书中建议向顶尖的职业扑克手学习,进行一番“心理时间旅行”,尽可能将我们面临决策的不同选择的结果、后果,进行具象化的想象——我们的想象可以记录下来,在结果、后果呈现时予以检验,开展反向回顾,这对于我们致力于改善决策能力很有好处。

与此同时,我们需要清楚地认识到,在瞬息万变的时代,决策不再是静态的,不再是一成不变的。一个高质量的决策是根据变化能够做出快速反应,根据变化能进行快速迭代。瞬息万变环境下的高质量决策不再是固执和坚持,而是开放、多元和创新。当然,更为重要的是,在扫清心理盲区的同时,我们需要让更多的数据变成信息,让信息变成知识,从而让知识来支持高质量的决策。

## 情绪如何引导投资行为



书名:《交易情绪密码》  
作者:【美】理查德L.彼得森  
出版社:机械工业出版社

□郑渝川

计算机、互联网、算法乃至神经网络技术被越来越多的应用于交易分析,使得超高频交易成为可能,信息速度的价值也变得更加突出。

不但虚假信息或是存在内容不实的信息,会相当明显地造成市场不稳;而且随着社交媒体渗透率的提升,真实报道对于股市走向的影响也越来越频繁。美国研究机构通过对标普500指数情绪每半小时的变化进行分析,发现这可以将预示接下来半小时的股市变化。同样的调查发现,无论是雅虎财经留言板上的正面和负面情绪分析,还是谷歌搜索引擎上搜索负面经济词汇的频次,以及推特上的情绪指数,都可以帮助分析者预测接下来的市场走向。

美国行为金融专家理查德L.彼得森所著的《交易情绪密码》这本书,旨在说明为什么了解投资者的情绪是重要的,解析了投资者情绪如何会导致市场价格形态重复出现。全书通过对基本面、技术面的专业分析,解释了主要的市场价格驱动因素,即全球信息流与投资者之间展开的互动,有助于深化读者对市场的了解。

投资者心理因素会深刻的影响市场价格。最常见的心理因素(情绪)就是恐惧,在此驱动下,投资者会采取行动来设法回避——而恰恰会其他一些精明的投资者所把握的机会。凯恩斯曾用选美比赛来说明投资者的群体行为如何影响股价——如果猜对选美比赛前几名就可以获奖,那么最好的办法是了解和考虑其他人对美的看法,找出更符合大众审美的候选人。金融市场上,情况同样如此。

情绪对于投资究竟有多重要?行为经济学进行的实验证明,哪怕让那些宣称自己绝不会受自己情绪左右的受试者参加实验,实验中会让受试者看到生气或恐惧的人脸图片,也会影响其选择看上去更为安全的选项,而如果看到快乐的人脸图片,则会推动其选择更有风险的选项。同样,股价走势也可以改变投资者的感受和后续的风险态度,很多时候,市场情绪会导致人们完全忽视非常显著的风险或利好因素。

书中分析了有吸引力的新闻(或通过社交媒体传播的确切消息)对于投资者的影响:后者的受影响程度取决于可得性(接收信息有多容易)、流畅性(理解信息的难度)、生动性(对情绪的影响)三个要素。如何理解信息的流畅性的重要程度?研究显示,投资者会更频繁地投资那些名字更吸引人的股票,或是带有明显的“热”投资风格的基金。一些企业为此修改了股票代码。

书中专门归纳了新闻、消息影响股市、股价的规程。尤为值得重视的是,社交媒体时代,那些非专业投资者的意见对于市场信心和情绪也会带来影响。

本书也解析了一些机构通过魔术式的手法,诉诸于情绪干扰,干扰投资者所做的理性思考的做法。好消息和坏消息分别可以导致股价上涨或下跌,但基于特定目的影响市场所进行的消息释放,可以先行营造出某种市场情绪,然后进一步通过连串消息来操纵广大投资者的感情,接下来再投放导向与之前消息完全相反的讯息。通常,在一周时间内,市场价格会出现过山车式的骤起骤降。

近年来,社交媒体上经常出现那种宣称自己掌握独家信息的荐股专家。这类荐股专家引导投资者买在高位,有时会刻意操控让投资者买下荐股人抛售的股票。书中分析了荐股人通常采用的几种心理操纵方法,包括正面情绪、绘声绘色(将公司概念包装为简单的、令人激动的短语或形象)、价格确认(首先拉抬股价)、权威性(找一些吹捧者发表看好的观点)、虚构盈利空间预期、拒绝提供细节、时间压力。

书中深入分析了本杰明·格雷格木、拉克什·金若瓦拉等著名投资者采用的从可选择性中获益的投资风格,指出人们常见的认知偏差如损失规避、变化盲点等,导致了对可选择性的忽视,为专注的投资者和专家创造了机会。

书中援引数据指出,美国股市以及其他许多经济体的股市,都存在一个共同现象,即人们常常会在牛市对好消息作出乐观反应,对坏消息关注不够;反过来,悲观时期,交易者对坏消息更可能做出过度反应。因此,分析金融市场的环境,不仅需要分析价格变化,还要将整体投资者情绪纳入视野。

## 财富书架

### 深度思考

作者:【美】莫琳·希凯  
出版社:江苏凤凰文艺出版社  
内容简介:

在碎片化信息爆炸的当下,在竞争激烈的高阶领域,决胜的关键不仅在于知识的多寡、勤奋的程度如何,更在于是否具备深度思考的能力。本书作者回首自己从普通职员到职场巅峰的进阶之道,逐一揭开在所有领域获取成功的共通秘笈。

作者简介:  
莫琳·希凯,《财富》全球最具影响力的50位商界女性”之一,《福布斯》100位最具影响力的女性”之一,《华尔街日报》50位最值得瞩目的女性”之一,《魅力》杂志“年度女性人物”。

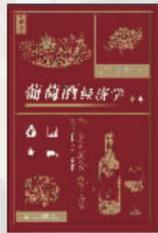


### 葡萄酒经济学

作者:【法】让-玛丽·卡德拜  
出版社:社会科学文献出版社  
内容简介:

葡萄酒市场具有多样性,这本书通过展示葡萄酒经济的各个侧面,揭开了葡萄酒市场的神秘面纱,并预测了未来十年葡萄酒行业的发展趋势和前景。

作者简介:  
让-玛丽·卡德拜是波尔多大学和英赛克高等商学院教授,波尔多大学国际经济及金融分析和研究实验室负责人。葡萄与葡萄酒科学研究所研究员,美国葡萄酒经济学家协会会员。他在2013年建立了波尔多葡萄酒经济学研究小组。

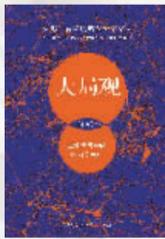


### 大局观

作者:何帆  
出版社:民主与建设出版社  
内容简介:

这是一座思维训练营,作者把你关切的问题放到时代大局中,以经济学的思维方法,拆解、辨析、探寻解决方案。当你居高临下俯瞰大局,看到的将是理论之外的真实世界,是并不完美但千变万化的经济学,它能帮助你更好地把握人生。

作者简介:  
何帆,北京大学汇丰商学院经济学教授、海上丝路研究中心主任。中国人民银行汇率专家组成员、财政部国际司顾问、商务部WTO司顾问、中国世界经济学会副会长、新兴经济体研究会副会长等。



### 金融危机五十年

作者:【法】雅克·德·拉罗西埃  
出版社:中信出版集团  
内容简介:

作者以轻松诙谐的笔触和大量历史细节,为读者呈现了自20世纪以来全球金融秩序动荡与重建的惊心动魄的图景,其叙述既有金融人士的独到眼界,又饱含当事者对相关人物、事件的点到为止的精彩评论。全书展现了一位国际金融秩序参与者和创立者,在波澜壮阔的20世纪世界金融失序状态中的智慧和才能。

作者简介:  
雅克·德·拉罗西埃,国际金融秩序构建的专家,世界金融事件的亲历者,其职业生涯一直处于国际金融机构的顶端。现任法国巴黎银行总裁顾问。



### 良心经济学

作者:【美】史蒂文·奥弗曼  
出版社:中国人民大学出版社  
内容简介:

本书没有站在道德的制高点上去规劝企业自律、行善,而是让我们看到:在零恶行与实现盈利的财务目标驱动下可以创造更大更持久的价值。良心经济将成为一种主流,有助于国际领袖、有影响力的企业家、投资者和决策者,改变管理理念、创新和发展一个新的世界。

作者简介:  
史蒂文·奥弗曼在二十多年来社会变革、媒体传播和技术创新的交点上建立了自己的职业生涯。他在《连线》杂志传播数字革命的信息。他参与了奥斯卡获奖影片《费城》的制作,这部电影改变了关于艾滋病的全球舆论。



### 剑桥中国经济史

作者:万志英  
出版社:中国人民大学出版社  
内容简介:

目前对于中国经济历史的研究中,总充满了南辕北辙的阐释,对于中国历史中任何阶段的主要问题,研究者几乎难以达成共识。本书作为一部综合之作,尽力实现论述的平衡与客观性。

作者简介:  
万志英,国际知名的历史学家、汉学家,美国加州大学洛杉矶分校历史学教授,耶鲁大学博士;主要研究领域为中国经济社会史、货币金融史、全球经济史、东亚海洋历史等。他的研究获得诸多奖项,曾先后两次获得美国国家人文基金会专项奖金。

