2023年非理性的人读后感(精选5篇)

当观看完一部作品后，一定有不少感悟吧，这时候十分有必须要写一篇读后感了!如何才能写出一篇让人动容的读后感文章呢？这里我整理了一些优秀的读后感范文，希望对大家有所帮助，下面我们就来了解一下吧。

非理性的人读后感篇一

我认为这个问题需要纠正一下。如果是炒股票、做波段，能够问在当下；但如果是对价值投资这样一个长周期的投资活动而言，这个问题就就应改正成这样:从此刻到未来的十年或者二十年间，适合做长期投资吗这样时间范围和标的才对应得上。对于这个问题，一开始我是用对中国经济长期看好来进行解释的。回答的多了，自己也发现这个解释存在着不尽合理的问题。因为经济和股市虽然存在着相关性，但是是否必须是强相关，他们的增长步调是否必须是一致，这却是不能够下一个定论的。因为后者比前者具有更多的随机性。

罗伯特□j□希勒著于2000年的《非理性繁荣》，正是一本分析美国上世纪末股市繁荣现象，以及整个20世纪美国股市发展的重要作品。“非理性繁荣”一词，源于美国联邦储备委员会主席艾伦．格林斯潘。1996年12月5日，应对全球股市的持续繁荣与大幅上涨，作为当时美联储主席的格林斯潘在华盛顿对当下的股市做出了“非理性繁荣”的决定。这一决定震惊了世界，被称为“格林斯潘震撼”并导致欧美股市暴跌。但在这之后，美国股市出现了长达三年的大牛市，道．琼斯工业股票指数（道指）从6500点一路上涨至12000多点，格林斯潘对股市的决定被彻底否定。从那以后，格林斯潘就对全球股市三缄其口，就连当年纳斯达克股市上涨至5100多点、市盈率已达850多倍时，格林斯潘也没有对股市发表任何评论。

2000年，希勒使用“非理性繁荣”为题著书，成为当年投资

类图书经典。此时，道指突破了11700点，距离1896年5月26日公布时的40、94点，增长了286倍；距离1972年11月14日的1003、16点，增长了11、7倍；距离1995年11月21日的5023、55点，增长了一倍。即便是在道指诞生一百年的2006年5月间，指数也在11000点区间。从这个总体趋势上来看，股市一向向上，走向繁荣。但是，1929年股市崩盘，直到60年代才再次回到原先的点位；70年代的股灾，也是到了90年代初才再次回到原先的位置。和中国股市18年间五次起落相比，美国的股民可谓是既有幸福的一代，又有痛苦的一代；而中国的股民，却只是悲喜交加的一代。

这本为2000年处于网络股和科技股泡沫中的美国投资者所写的书，善意地给出了这样一个结论:

“公众常被认为学会了股票在下跌之后总会反弹这个基本常识。我们已经看到，许多证据证明大部人是这样想的，但是他们想错了。股票能够下跌，而且能够下跌许多年。股票市场能够被高估，同样能够低迷许多年。

“公众常被认为了解到，从长期看股票总是优于其他投资，比如债券，所以长期投资者投资股票会好一些。我们看到，有证据证明大部分人都是这么想的，但他们又想错了。在数十年的时间里，股票并不比其他投资优越，也没有理由相信它将来也会这样。

“公众也常被认为了解到，股票投资聪明的做法在于选取共同基金，因为它们了解市场的变化。我们发现大部分确实是这么想的，但是他们又一次错了。选取业绩良好的共同基金所获得的收益比投资者想象得要少。”

既然被评为年度最佳读物，至少说明讲得资料得有一些道理能够支持结论，并且说服了一些读者。作者列举了12条主要原因用以说明2000年牛市的构成诱因，社会力量如何构成了一个天然的放大机制以推动牛市不断走高，新闻媒体和新经

济思想如何扮演关键性主角，以及投资者群体又是如何一齐在人性的作用下共舞狂欢。放在2008年的春天来看，除了12条诱因的其中二三要对其略略地调整之外，其它的一概不动，我认为就应也能够对当下中国的股市进行完整地诠释了。

价值投资的先行者，巴菲特的师傅格雷厄姆经过多年的打拼，格雷厄姆联合账户到1929年为止资金已达250万。但是随后的崩盘以及之后的危机接踵而来，尽管格雷厄姆十分留意谨慎，还是在1930年损失了20%。以为最糟糕的时候已经过去，他又贷款来投资股票，然而所谓的底部一再被跌破，1932年联合账户跌掉了70%之多，格雷厄姆也濒临破产。痛定思痛，格老力著《有价证券分析(securityanalysis)一书，是对1929年西方世界经济大萧条深刻反思的产物，奠定了格老作为美国及至世界的证券分析家与投资理论家的地位。年轻的巴菲特看了1942年格老的又一部力作《聪明的投资人(theintelligentinvestor)之后，毅然决定选取哥仑比亚大学就读并终生追随格老。

格老虽有价值投资理论，但生不逢时，30年代的大萧条和40年代的世界大战使其无用武之地。但是巴菲特幸运得多，格老的理论让他四十余年来大放异彩，直至登上世界首富的宝座。巴氏1963年收购并改组了berkshirehathaway公司，使其成为他的投资利器。但是不幸的事情还是没有放过他和其它任何投资者:70年代的两次世界性经济危机以及水的双重打击，使美国工业生产下降22%，失业率高达11%，通货膨胀率到达18%，道琼斯工业平均指数从1973年1月的最高点1016点下跌到1974年底的557点，纽约股票交易所市值下跌了40%。1974年巴菲特的个人财富也缩水超过50%。自1982年底美国经济摆脱战后最严重的一次经济危机进入复苏以来，美国已经历了长达95个月的经济扩展，创下了举世瞩目的和平时期持续时间最长的经济扩展记录。80年代初期，股票价格开始回升，到1987年8月份道指到达2722点。10月19日，华尔街爆发了历史上最大的一次股票崩溃，单日跌幅达22、6%，

巴菲特损失了市值的25%。1999年3月16日，在美国经济继续强劲增长、无通胀压力和网络、科技泡沫的推动下，道指一度突破10000点大关。而巴菲特则在泡沫中业绩平平，1999年竟然只有0、5%的回报。

结果呢巴菲特2008年致股东的信中写到:“2007年我们的资本净值收益为123亿美元，这使得我们的a股和b股的账面价值同时增长了11%。在过去的43年里（意味着自这一任管理层接手那天开始），我们的股票账面价值已经从每股19美元涨至78008美元，相当于每年21、1%的综合增速。”

看上去，希勒的观点和巴氏的业绩存在矛盾，其实不然。希勒所指得是普遍好处上投资领域的规律；而巴氏则是在规律的之下，运用价值投资所产生的特殊效果。

我们需要做的事情，一是决定我们所处的时代会向着什么样的趋势前行，二是能够更加深入地思考和检视自己的投资理念，找到有哪些是属于自信过度，又有哪些是属于异想天开。

非理性的人读后感篇二

很是遗憾，也很是震撼，差不多一年前就把这本书买回来了，但是一向没有列入阅读重点。还是先让你和我一齐分享下这本书绝妙的闪光点，也许更为适宜:

股市大幅度下跌以后，房地产也会出现较快上涨。(这个观点对于中国股市和解释还是具有说服力的)。

自由市场的一个基本缺陷就是:经济的繁荣总是会伴随着道德标准的衰退，直到一些丑闻或者巨大震撼事件暴露出来。(麦道夫事件以及aig高管奖金分配，对这个法则做了最直接而深刻的注解)。

贷款人无抵押贷款超过2年半收入，传统上就认为这个人贷款

过高。(比较我们这天按揭总款，这个数据保守的让人感到夸张)。

美国按揭28/36原则:抵押借款不能超过贷款人总收入的28%，贷款人的贷款总额不得超出总收入的36%。(看看这个数据，你也许会冷汗淋漓)。

股价是由真实价值推动的。(想想你对股市的看法，你对股价的看法)

当然如果仅仅只有这些，我还只能说这本书比较精彩。他够不上对笔者的震撼。细心的读者也许会发现，很久以来，这个博客基本上看不到对房地产具体项目的论述，而是一些关于宏观经济，关于城市和关于行业经济的论述。正是基于对这些领域的理解，以及心得，这本书带给笔者的才是震撼性思维:

中国从改革开发30年以来，房地产市场开放以来，房地产收益率为6%/年，股票是10%/年(一个上海的房地产商人的统计数据，他有一个专职的股票理财人，他的合作伙伴经营者上海银七星室内滑雪场，在20笔者所在的企业以前试图引进这个商业项目，到目前为止，他是笔者接触到非核心区最为成熟的商业发展模式，这点在这天笔者仍然十分确信)。中国改革开放30年gdp平均增幅超过8%(没有确切数据，但是能够看到成型的图表)，1982年—，中国平均储蓄率为:6.42%(一年期，且没有包含88、89年期间银行保值储蓄的保值率)，中国平均贷款利率约为9%(一般而言存贷款利差在2—3%之间)□cpi年平均增长率为6.1%。

业，往往会一个项目失败，导致整个公司倒下的原因。从公司规模来说，万科是全国最大的房地产公司，但是相对于李嘉诚先生来说，万科显然仍然属于穷人，因此两者行为差别就显现出来，万科被迫对地王进行开发，而李嘉诚则能够停止投资，搁置开发等待开发时间来获利。

上面我们探讨的是绝对富裕与相对富裕的投资案例。因此纯粹的投资，对于大多数人来说，不是致富的手段和方向。【穷爸爸和富爸爸】只是给你编织了一个惊心动魄的美丽传说，当然这种传说在你身边或许可能真实存在。但你必须要相信，这个会是极少数个案，而不构成大家致富的共同途径。

因此对于股市和楼市，书的作者给出的答案，其实并不新鲜，只是因为前面超多的论证而显得更有说服力。就是分散投资，让自己变的象富人一样进行交易。在保障生活充裕的状况下，运用时间杠杆来调整你的投资策略和节奏，不要相信你的智慧去给市场博弈。作者罗列的美国股市20多年时间证明，基金仅仅能获得股市大盘正常的盈利，当然这点也能够说明，在中国几乎无一基金公司盈利的现实状况，英雄不是总会出现的，在这个多方博弈市场，即使英雄也会发出好汉难敌四手的感慨，英雄就这样被消灭的。

当然文章的多数推荐，仅仅针对那些相信自己仅仅是这个社会普通大众一员的群体，对于自己智慧具有相当自信的人，也许本文观点可靠性就显得不值一文。依照笔者的经验，投资策略对于个体的价值并不大，比如你在去买一只股票和去买黄金或者20去购置房屋，你仔细分析后，你会发觉其实他们收益率都大致相当。当然如果全部存入银行你会发现你的亏损，这仅仅是你把周期设置在6年时间，如果再向后延续一个6年，或者两个6年，你会发现他们之间的差异其实是无比小的。

非理性的人读后感篇三

关于这本书我并没有像以往一样去买一本而是直接在网上下载的电子文档来读的。首先，先简单介绍一下这本书吧。《非理性繁荣》书名取自美国联邦准备理事会理事主席葛林史班1996年底在华府希尔顿饭店演讲中，谈到当时美国金融资产价格泡沫时所引用的一句名言。从那时起，许多学者、专家都注意到美国股市因投机风气过盛而引发的投资泡沫现

象。英国《经济学人》杂志甚至多次预言美国的投资泡沫将破，但是每当美国股市有衰竭的症候时，就会有另一股投机热潮注入，让股市得以暂时维持不坠，直至近日方有软着陆的迹象。

在《非理性繁荣》（第二版）中，罗伯特·希勒教授对2000年第一版的资料进行了适时的修正和更新，重新阐述了市场波动这一给他带来国际声誉的主题。希勒在第二版中开辟了一个新的领域，他以一种更加清晰和彻底的方式向我们展示了那些可能动摇经济运行和严重影响人们生活的市场泡沫的产生和破灭。

在第一版中，希勒教授成功地预言了股市的下跌，而在本书中，他将研究扩展到了目前炙手可热的房地产市场，用了一章的篇幅来论述美国国内和国际房价的历史走势。

在本书中，希勒透过超多的证据来说明，如果20世纪90年代末的股市，目前房地产市场的繁荣中隐含着超多的泡沫，并且最终房价可能在未来的几年中开始下跌。他认为，2000年股市泡沫破灭之后，许多投资者将资金投向房地产市场，这使得美国乃至世界各地的房地产价格均出现了不同程度的上涨。因此，非理性繁荣非没有消失，只是在另一个市场中再次出现。

在第一版的基础上，希勒教授描述了金融市场波动的心理根源，并且着力列举和论述了自由市场经济中，资本市场所固有的不稳定性。比如，艾伦·格林斯潘著名的“非理性繁荣”演说给人们带来的影响。

他认为，最终摆脱这种困境的途径在于社会制度的改善，比如进一步完善社会保障制度，增加保险品种以保障人们的收入和住房，以及更加分散化的投资选取。就像该书的第一版一样，《非理性繁荣》的第二版必须会吸引更多的人阅读和讨论。

《纽约时报》的保罗·克鲁格曾这样评价这本书曼罗伯特·希勒先生揭示了金融市场非理性的一面，在这方面，他比同时代的其他任何经济学家做得都多。”罗伯特□j□希勒著于2000年的《非理性繁荣》，正是一本分析美国上世纪末股市繁荣现象，以及整个20世纪美国股市发展的重要作品。“非理性繁荣”一词，源于美国联邦储备委员会主席艾伦．格林斯潘。1996年12月5日，应对全球股市的持续繁荣与大幅上涨，作为当时美联储主席的格林斯潘在华盛顿对当下的股市做出了“非理性繁荣”的决定。这一决定震惊了世界，被称为“格林斯潘震撼”并导致欧美股市暴跌。但在这之后，美国股市出现了长达三年的大牛市，道．琼斯工业股票指数（道指）从6500点一路上涨至12000多点，格林斯潘对股市的决定被彻底否定。从那以后，格林斯潘就对全球股市三缄其口，就连当年纳斯达克股市上涨至5100多点、市盈率已达850多倍时，格林斯潘也没有对股市发表任何评论。

2000年，希勒使用“非理性繁荣”为题著书，成为当年投资类图书经典。此时，道指突破了11700点，距离1896年5月26日公布时的40.94点，增长了286倍；距离1972年11月14日的1003.16点，增长了11.7倍；距离1995年11月21日的5023.55点，增长了一倍。即便是在道指诞生一百年的2006年5月间，指数也在11000点区间。从这个总体趋势上来看，股市一向向上，走向繁荣。但是，1929年股市崩盘，直到60年代才再次回到原先的点位；70年代的股灾，也是到了90年代初才再次回到原先的位置。和中国股市18年间五次起落相比，美国的股民可谓是既有幸福的一代，又有痛苦的一代；而中国的股民，却只是悲喜交加的一代。

这本为2000年处于网络股和科技股泡沫中的美国投资者所写的书，善意地给出了这样一个结论：

“公众常被认为学会了股票在下跌之后总会反弹这个基本常识。我们已经看到，许多证据证明大部人是这样想的，但是他们想错了。股票能够下跌，而且能够下跌许多年。股票市

场能够被高估，同样能够低迷许多年。

“公众常被认为了解到，从长期看股票总是优于其他投资，比如债券，所以长期投资者投资股票会好一些。我们看到，有证据证明大部分人都是这么想的，但他们又想错了。在数十年的时间里，股票并不比其他投资优越，也没有理由相信它将来也会这样。

“公众也常被认为了解到，股票投资聪明的做法在于选取共同基金，因为它们了解市场的变化。我们发现大部分确实是这么想的，但是他们又一次错了。选取业绩良好的共同基金所获得的收益比投资者想象得好，既然被评为年度最佳读物，至少说明讲得资料得有一些道理能够支持结论，并且说服了一些读者。作者列举了12条主要原因用以说明2000年牛市的构成诱因，社会力量如何构成了一个天然的放大机制以推动牛市不断走高，新闻媒体和新经济思想如何扮演关键性主角，以及投资者群体又是如何一齐在人性的作用下共舞狂欢。放在2008年的春天来看，除了12条诱因的其中二三要对其略略地调整之外，其它的一概不动，我认为就应也能够对当下中国的股市进行完整地诠释了。

价值投资的先行者，巴菲特的师傅格雷厄姆经过多年的打拼，格雷厄姆联合账户到1929年为止资金已达250万。但是随后的崩盘以及之后的危机接踵而来，尽管格雷厄姆十分留意谨慎，还是在1930年损失了20%。以为最糟糕的时候已经过去，他又贷款来投资股票，然而所谓的底部一再被跌破，1932年联合账户跌掉了70%之多，格雷厄姆也濒临破产。痛定思痛，格老力著《有价证券分析(securityanalysis)一书，是对1929年西方世界经济大萧条深刻反思的产物，奠定了格老作为美国及至世界的证券分析家与投资理论家的地位。年轻的巴菲特看了1942年格老的又一部力作《聪明的投资人》之后，毅然决定选取哥仑比亚大学就读并终生追随格老。

格老虽有价值投资理论，但生不逢时，30年代的大萧条和40

年代的世界大战使其无用武之地。但是巴菲特幸运得多，格老的理论让他四十余年来大放异彩，直至登上世界首富的宝座。巴氏1963年收购并改组了berkshirehathaway公司，使其成为他的投资利器。但是不幸的事情还是没有放过他和其它任何投资者:70年代的两次世界性经济危机以及水的双重打击，使美国工业生产下降22%，失业率高达11%，通货膨胀率到达18%，道琼斯工业平均指数从1973年1月的最高点1016点下跌到1974年底的557点，纽约股票交易所市值下跌了40%。1974年巴菲特的个人财富也缩水超过50%。自1982年底美国经济摆脱战后最严重的一次经济危机进入复苏以来，美国已经历了长达95个月的经济扩展，创下了举世瞩目的和平时期持续时间最长的经济扩展记录。80年代初期，股票价格开始回升，到1987年8月份道指到达2722点。10月19日，华尔街爆发了历史上最大的一次股票崩溃，单日跌幅达22.6%，巴菲特损失了市值的25%。1999年3月16日，在美国经济继续强劲增长、无通胀压力和网络、科技泡沫的推动下，道指一度突破10000点大关。而巴菲特则在泡沫中业绩平平，1999年竟然只有0.5%的回报。

结果呢巴菲特2008年致股东的信中写到:“2007年我们的资本净值收益为123亿美元，这使得我们的a股和b股的账面价值同时增长了11%。在过去的43年里（意味着自这一任管理层接手那天开始），我们的股票账面价值已经从每股19美元涨至78008美元，相当于每年21.1%的综合增速。”

看上去，希勒的观点和巴氏的业绩存在矛盾，其实不然。希勒所指得是普遍好处上投资领域的规律；而巴氏则是在规律的之下，运用价值投资所产生的特殊效果。

我们需要做的事情，一是决定我们所处的时代会向着什么样的趋势前行，二是能够更加深入地思考和检视自己的投资理念，找到有哪些是属于自信过度，又有哪些是属于异想天开。

总而言之，这本书能够算是一本经典之作，无论我们是否是

做金融研究的都就应读一下这本书。

非理性的人读后感篇四

关于这本书我并没有像以往一样去买一本而是直接在网上下载的电子文档来读的。首先，先简单介绍一下这本书吧。《非理性繁荣》书名取自美国联邦准备理事会理事主席葛林史班1996年底在华府希尔顿饭店演讲中，谈到当时美国金融资产价格泡沫时所引用的一句名言。从那时起，许多学者、专家都注意到美国股市因投机风气过盛而引发的投资泡沫现象。英国《经济学人》杂志甚至多次预言美国的投资泡沫将破，可是每当美国股市有衰竭的症候时，就会有另一股投机热潮注入，让股市得以暂时维持不坠，直至近日方有软着陆的迹象。

在《非理性繁荣》（第二版）中，罗伯特·希勒教授对20xx年第一版的内容进行了适时的修正和更新，重新阐述了市场波动这一给他带来国际声誉的主题。希勒在第二版中开辟了一个新的领域，他以一种更加清晰和彻底的方式向我们展示了那些可能动摇经济运行和严重影响人们生活的市场泡沫的产生和破灭。

在第一版中，希勒教授成功地预言了股市的下跌，而在本书中，他将研究扩展到了目前炙手可热的房地产市场，用了一章的篇幅来论述美国国内和国际房价的历史走势。

在本书中，希勒通过大量的证据来说明，如果20世纪90年代末的股市，目前房地产市场的繁荣中隐含着大量的泡沫，并且最终房价可能在未来的几年中开始下跌。他认为□20xx年股市泡沫破灭之后，许多投资者将资金投向房地产市场，这使得美国乃至世界各地的房地产价格均出现了不同程度的上涨。因此，非理性繁荣非没有消失，只是在另一个市场中再次出现。

在第一版的基础上，希勒教授描述了金融市场波动的心理根源，并且着力列举和论述了自由市场经济中，资本市场所固有的不稳定性。比如，艾伦·格林斯潘著名的“非理性繁荣”演说给人们带来的影响。

他认为，最终摆脱这种困境的途径在于社会制度的改进，比如进一步完善社会保障制度，增加保险品种以保障人们的收入和住房，以及更加分散化的投资选择。就像该书的第一版一样，《非理性繁荣》的第二版一定会吸引更多的人阅读和讨论。

《纽约时报》的保罗·克鲁格曾这样评价这本书曼罗伯特·希勒先生揭示了金融市场非理性的一面，在这方面，他比同时代的其他任何经济学家做得都多。”罗伯特□j□希勒著于20xx年的《非理性繁荣》，正是一本分析美国上世纪末股市繁荣现象，以及整个20世纪美国股市发展的重要作品。“非理性繁荣”一词，源于美国联邦储备委员会主席艾伦．格林斯潘。1996年12月5日，面对全球股市的持续繁荣与大幅上涨，作为当时美联储主席的格林斯潘在华盛顿对当下的股市做出了“非理性繁荣”的判断。这一判断震惊了世界，被称为“格林斯潘震撼”并导致欧美股市暴跌。但在这之后，美国股市出现了长达三年的大牛市，道．琼斯工业股票指数（道指）从6500点一路上涨至12000多点，格林斯潘对股市的判断被彻底否定。从那以后，格林斯潘就对全球股市三缄其口，就连当年纳斯达克股市上涨至5100多点、市盈率已达850多倍时，格林斯潘也没有对股市发表任何评论。

20xx年，希勒使用“非理性繁荣”为题著书，成为当年投资类图书经典。此时，道指突破了11700点，距离1896年5月26日公布时的40、94点，增长了286倍；距离1972年11月14日的1003、16点，增长了11、7倍；距离1995年11月21日的5023、55点，增长了一倍。即便是在道指诞生一百年的20xx年5月间，指数也在11000点区间。从这个总体趋势上来看，股市一直向

上，走向繁荣。但是，1929年股市*盘，直到60年代才再次回到原来的点位；70年代的股灾，也是到了90年代初才再次回到原来的位置。和中国股市18年间五次起落相比，美国的股民可谓是既有幸福的一代，又有痛苦的一代；而中国的股民，却只是悲喜交加的一代。

这本为20xx年处于网络股和科技股泡沫中的美国投资者所写的书，善意地给出了这样一个结论：

“公众常被认为学会了股票在下跌之后总会反弹这个基本常识。我们已经看到，许多证据证明大部人是这样想的，但是他们想错了。股票可以下跌，而且可以下跌许多年。股票市场可以被高估，同样可以低迷许多年。

“公众常被认为了解到，从长期看股票总是优于其他投资，比如债券，所以长期投资者投资股票会好一些。我们看到，有证据表明大部分人都是这么想的，但他们又想错了。在数十年的时间里，股票并不比其他投资优越，也没有理由相信它将来也会这样。

“公众也常被认为了解到，股票投资聪明的做法在于选择共同基金，因为它们了解市场的变化。我们发现大部分确实是这么想的，但是他们又一次错了。选择业绩良好的共同基金所获得的收益比投资者想象得要少。”

既然被评为年度最佳读物，至少说明讲得内容得有一些道理能够支持结论，并且说服了一些读者。作者列举了12条主要原因用以说明20xx年牛市的形成诱因，社会力量如何形成了一个天然的放大机制以推动牛市不断走高，新闻媒体和新经济思想如何扮演关键性角色，以及投资者群体又是如何一起在人性的作用下共舞狂欢。放在20xx年的春天来看，除了12条诱因的其中二三要对其略略地调整之外，其它的一概不动，我认为应该也可以对当下中国的股市进行完整地诠释了。

价值投资的先行者，巴菲特的师傅格雷厄姆经过多年的打拼，格雷厄姆联合账户到1929年为止资金已达250万。但是随后的*盘以及之后的危机接踵而来，尽管格雷厄姆非常小心谨慎，还是在1930年损失了20%。以为最糟糕的时候已经过去，他又贷款来投资股票，然而所谓的底部一再被跌破，1932年联合账户跌掉了70%之多，格雷厄姆也濒临破产。痛定思痛，格老力著《有价证券分析□□securityanalysis□一书，是对1929年西方世界经济大萧条深刻反思的产物，奠定了格老作为美国及至世界的证券分析家与投资理论家的地位。年轻的巴菲特看了1942年格老的又一部力作《聪明的投资人》之后，毅然决定选择哥仑比亚大学就读并终生追随格老。

格老虽有价值投资理论，但生不逢时，30年代的大萧条和40年代的世界大战使其无用武之地。但是巴菲特幸运得多，格老的理论让他四十余年来大放异彩，直至登上世界首富的宝座。巴氏1963年收购并改组了berkshirehathaway公司，使其成为他的投资利器。但是不幸的事情还是没有放过他和其它任何投资者：70年代的两次世界性经济危机以及水门事件的双重打击，使美国工业生产下降22％，失业率高达11％，通货膨胀率达到18％，道琼斯工业平均指数从1973年1月的最高点1016点下跌到1974年底的557点，纽约股票交易所市值下跌了40%。1974年巴菲特的个人财富也缩水超过50%。自1982年底美国经济摆脱战后最严重的一次经济危机进入复苏以来，美国已经历了长达95个月的经济扩展，创下了举世瞩目的和平时期持续时间最长的经济扩展记录。80年代初期，股票价格开始回升，到1987年8月份道指达到2722点。10月19日，华尔街爆发了历史上最大的一次股票崩溃，单日跌幅达22、6%，巴菲特损失了市值的25%。1999年3月16日，在美国经济继续强劲增长、无通胀压力和网络、科技泡沫的推动下，道指一度突破10000点大关。而巴菲特则在泡沫中业绩平平，1999年竟然只有0、5%的回报。

结果呢？巴菲特20xx年致股东的信中写到□“20xx年我们的资

本净值收益为123亿美元，这使得我们的a股和b股的账面价值同时增长了11%。在过去的43年里（意味着自这一任管理层接手那天开始），我们的股票账面价值已经从每股19美元涨至78008美元，相当于每年21、1%的综合增速。”

看上去，希勒的观点和巴氏的业绩存在矛盾，其实不然。希勒所指得是普遍意义上投资领域的规律；而巴氏则是在规律的之下，运用价值投资所产生的特殊效果。

我们需要做的事情，一是判断我们所处的时代会向着什么样的趋势前行，二是能够更加深入地思考和检视自己的投资理念，找到有哪些是属于自信过度，又有哪些是属于异想天开。

总而言之，这本书可以算是一本经典之作，无论我们是否是做金融研究的都应该读一下这本书。

非理性的人读后感篇五

1947年，心理学家赫伯希·西蒙提出有限理性假说，即由于社会的复杂性，人不可能获得所有需要的信息来做出最优的选择，只能依据经验做出有限的理性选择。

20世纪70年代，心理学家卡尼曼和特沃斯基等人进一步发展了有限理性假说，认为除去外在的因素，内在的动机才是决定行为的关键。

而现代的营销手段，正是通过种种“消费主张”来诱发人们的内在动机。

在《触发非理性消费》一书中，作者详细讲解了那些在我们日常生活中，触发我们非理性消费的因素，对普通消费者进行理性购买决策具有非常大的帮助；同时产品设计以及营销人员也可以参考书中的原理方法，提升产品的销量。

作者佘贤君，四川泸州人，心理学博士，高级编辑，中央电视台广告中心市场部主任。连续5年负责“中国品牌传播案例研究”项目，2016年起，负责央视“国家品牌计划”的产品设计和品牌传播。出版专著《激活消费者心理需求》。

二十一世纪，因科技的快速发展而诞生出的两大“发明”——网络购物和移动消费，大大缩短了消费者产生购买冲动到实现购买的距离，从而非常明显地提高了社会整体的消费水平。但在这些增长的消费需求中，其实大多购买者的决策都是非理性的。

书中提到，一个理性的消费过程应当是：识别需求、搜索信息、评估选择、决定购买、购买后评价。但冲动购买往往会省略掉上述的一个甚至几个步骤。

1980年，著名行为经济学家、诺贝尔经济学奖获得者理查德·泰勒提出，人的大脑有两个“决策者”，一个是“短视的冲动者”，只想获得快速高效的即时满足；另一个则是“长远的计划者”，它的存在主要是约束“短视的冲动者”。

理查德·泰勒还提出了交易效用理论，即消费者购买商品时，会同时感知到获得效用和交易效用。获得效用取决于商品带来的实际价值；交易效用则是消费者购买的价格与参考价格之间的差异，当消费者感到了优惠，就是交易效用在发生作用。这正是“全场一折”“9.9元包邮”一类促销信息大受消费者欢迎的原因。

网络购物的消费冲动，大部分来自于打折促销。

“不是所有人都喜欢便宜的商品，但所有人都喜欢占便宜。”当双十一的商家为销售额再创新高而欢呼的时候，数以亿计的消费者也因自己抢购到便宜的商品而感到幸运。

但当我们认识到这种单纯因为便宜而购买，其实是一种消费陷阱的时候，这种购物节“剁手消费”的情况就应该得到理性的控制。因此，作者余贤君还提出，为避免购买后后悔，可买可不买的东西，我们宁可选择不购买。乱作为引起的痛苦，比不作为更加强烈。

而对购买进行决策的时候，选择困难的时候，要记住，我们要做的不是穷尽信息找到最优解，而是在一个恰当的范围内，找到最适合自己的。此外，书中还介绍了从众消费心理、“要求/默许”的顺从消费习惯、登门槛效应、前景理论等实用且经典的消费心理学知识。

消费是为了给我们创造更好的生活，但消费成为一种负担的时候，多余的物品影响到我们生活环境的舒适度的时候，就应该认识到，适当控制自己欲望，理性地生活，比一味被“消费冲动”牵引，要更为健康长久。

所以，距离今年双十一还有两个月……