



您投资成功背后的
一只“幽灵”

阿财金融·投资理财系列丛书

幽灵玩股(一)

张岳 著



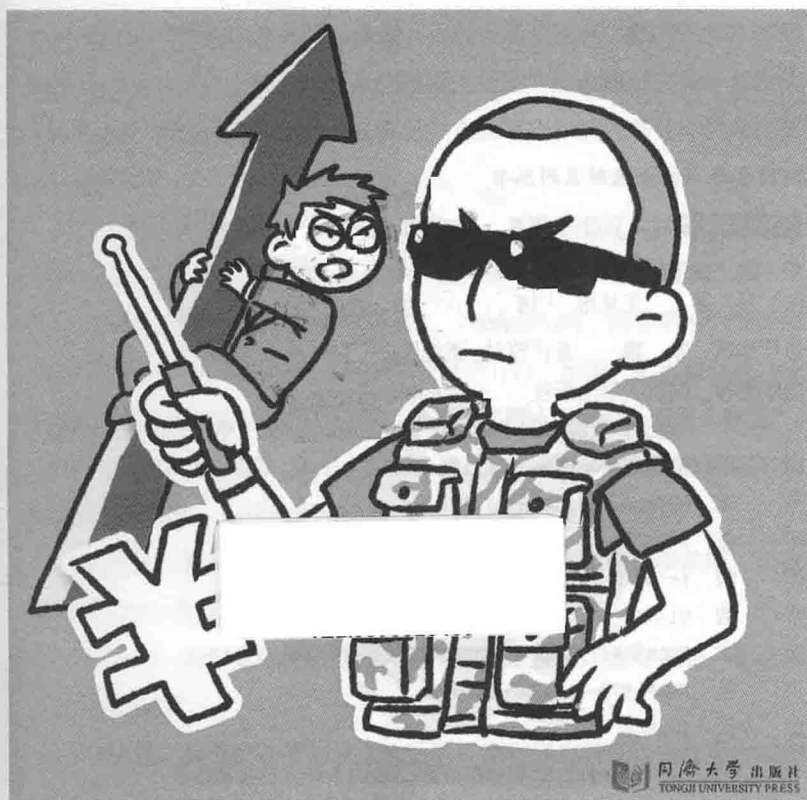


您投资成功背后的
一只“幽灵”

阿财金融·投资理财系列丛书

幽灵玩股(一)

张岳 著



同济大学出版社
TONGJI UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

幽灵玩股. 一 / 张岳著; 王丛维组编; 蔡中绘

—上海: 同济大学出版社, 2016.4

(阿财金融·投资理财系列丛书 / 于磊主编)

ISBN 978-7-5608-6275-0

I. ①幽… II. ①张… ②王… ③蔡… III. ①股票市
场—研究—中国 IV. ①F832.51

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第065534号

阿财金融·投资理财系列丛书

幽灵玩股(一)

于磊 丛书主编

张岳 著 王丛维 组编 蔡中 绘

责任编辑 张睿 责任校对 张德胜 封面设计 陈益平

出版发行 同济大学出版社 www.tongjipress.com.cn

(地址: 上海市四平路1239号 邮编: 200092 电话: 021-65985622)

印刷 常熟市华顺印刷有限公司

开本 889mm × 1194mm 1/32

印张 3.375

印数 1—5 100

字数 91 000

版次 2016年4月第1版 2016年4月第1次印刷

书号 ISBN 978-7-5608-6275-0

定价 10.00元

本书若有印装质量问题, 请向本社发行部调换。

版权所有 侵权必究

丛书总序

随着百姓投资需求的与日俱增，目前市场上类似“授人以鱼”的理财书籍也出了不少。但为什么我们还要“死磕”，再编著这样一套投资理财丛书？这套丛书的优势又在哪里？它会不会和教科书一样严肃、枯燥、难懂呢？

这套丛书彻底抛弃“大而全”的路线，每单本书只关注一小类投资理财产品或工具。我们不求面面俱到，但求短小精悍，实现阅读的“碎片化”。同时，提供大量的最新投资案例作为辅助说明，而非单纯的投资理财产品推荐。为的是从投资者的投资理财“实战”出发，给出最有效、最快速的赚钱攻略和分散风险的方法，更多地“授人以渔，而非授人以鱼”，实现“工具化”。另外，各书大都配以生动的插图，将枯燥的投资理财知识变得生动活泼，充分体现出这一系列丛书的可“悦”读性。

在这里，有非同一般的编著视角，怎样赚钱和怎样抵御风险，是我们聚焦的唯一方向！

在这里，我们专注投资理财，但不局限于股市，能有收益，都是我们关注的主题！

在这里，有投资高手的专业作后盾，更有详实数据、实盘操作案例的给力支撑，让投资理财“有理有据”！

实用的攻略，投资可以轻松上手；简明的表述，直击赚钱的本质；“不忽悠”是我们信奉的准则！

如果你有资金，如果你除了股市之外，还关注基金、保险、黄金、外汇、信托、艺术品等的投资理财机会，就请紧紧“跟随”我们！

本投资理财系列丛书的内容统筹由徐晓露完成，插画由蔡中绘制。特别感谢责任编辑张睿老师极其认真、细致、负责的工作！

我们共同期待可以时常都有新书与你见面！

前言



“我只是一个幽灵，我是你交易成功背后的影子，这是我惟一的愿望。”

这是美国期货交易丛书《幽灵的礼物》前言中的一句话，也是我读过这本书之后特别想实现的一个愿望。所以，从2009年开始，我在网络媒体上用“幽灵礼物”这个笔名开始撰写了第一篇博客，至今已经有7个年头。

作为股市中一棵资深的老“韭菜”，我早年在证券公司打工期间，为了实现自己的操盘梦想，四处漂泊、拜师学艺。之后我在券商、国有投资公司、私募基金中负责过较大规模的资产管理业务。灵活应对和善于总结，让我在数次行情中获得了还算满意的业绩。

在决心投身于股权投资之后，我开始把过去多年的操作经历，用博客的形式分享给大家。力求表达幽默、条理清晰，同时还加入了市场研判和实战案例分享，这也让我的博客迅速获得了投资者的认可，连续多年被网络媒体评为“最强的财经声音”，并成为财经门户网站的签约自媒体。

随着媒体呈现方式的不断拓展，从2015年10月起，我利用音频平台，用声音来传递投资经历、实战技巧、宏观面的解读和对市场的感悟，特别是2015年我在A股市场的“逃顶”、“抄底”经历！



本次出版的《幽灵玩股(一)》是我在2015年下半年开始发布的部分“声音”的文字小结，希望借此成为读者诸君在2016年及以后A股市场“交易成功背后的影子”！

在经过13年二级市场、7年一级市场历练之后，一个更具时代感、更接地气、更加生动的“幽灵”，以文字、音频、视频等多媒体形式呈现在大家面前。

期待也相信我会成为新、老“韭菜”们最好的投资伙伴。

幽灵礼物

2016年2月

目录

丛书总序

前言

第一篇 2015 股灾启示录 1

A 股应该怎么“玩” 2

暴跌背后有个幕后“黑手” 8

熔断：为何 A 股跌美股不跌 14

第二篇 复盘 2015 的 A 股市场 19

下跌逻辑：央行“脱不了干系” 20

抄底逻辑：管理层“担忧”了 26

判断逻辑：无人能与系统风险对抗 30

第三篇 A 股的涨跌与汇率战 35

在岸人民币突破 6.4 底线 36

货币贬值 股市涨跌不一	41
外币负利率 对 A 股的传导效应	43
“股灾” 就为应对汇率战	48
索罗斯的“做空” 套路	53
“官鳄大战” 的制胜手法	58

第四篇 A 股“做盘” 的那些事儿

做盘资金的来来去去	64
纯“资本运作” 的后果	71
做盘就要“捆死” 上市公司	74
识破“装逼” 的做盘者	77
简单粗暴的涨停板“敢死队”	81
A 股的“建仓” 新套路	85
有些股票不计代价地“拉升”	88

后记	95
----------	----

第一篇

2015 股灾启示录

【提要】2015 年股市带来的伤害有多深，也许只有身在其中的股民体会最强烈。在全年 2000 余点的暴跌中蕴藏着怎样的玄机？同样是“熔断”，为何 A 股跌美股不跌？“谁”又是 A 股走势的幕后“黑手”？



独此一家纯干货，错过后悔一辈子！

无论是对内容感兴趣的，有问题的，或是希望看到我最新“言论”的，欢迎大家关注我的新浪微博“幽灵礼物”或“阿财金融秀”，特别是微信公众号“幽灵玩股”（youlingwangu）。

你在股市投资中有困惑或者疑问，都可以发私信给我，典型的问题咱可以互相切磋，大家共同讨论！



A 股应该怎么“玩”

【幽灵说】中国股市，自打开局以来，每波行情都有特强的“功利性”。2015年股市经历了2000余点的暴跌，这背后蕴藏着怎样的玄机？如果“幽灵”告诉你，股灾开始之前，市场就已经发出了信号，你相信吗？现在就来听听老韭菜“幽灵”是怎么分析的！



有哥们说我太磨叽，好久不更新，再不更新就取消关注。我在这里义正辞严地告诉这位，别介呀，你可不知道磨叽有倍儿多的好处。

之前咱说了，卖要坚决，忘掉成本和亏损。但买呢？买就得磨叽，得有耐心，是一种猎人的心态。

为什么管善于扑捉战机的国际资本叫大鳄？不知这哥们看过动物世界没有，鳄鱼扑食就是悄悄地在水下猫着，一旦进入自己大嘴的伏击圈，噌的一下就把你给灭了。所以说，猴急最容易挨宰、吃套，学着点哥们。



说到这讲个笑话，以前有一哥们叫唐建平，这哥们2008年曾经逆势高举高打“中兵光电（600435）”。他虽算不上国际大鳄，起码也算个中鳄。这哥们自我介绍的时候，每次都是本人唐建平，建仓的“建”，平仓的“平”，整个一白忙活。

玩股有几个好处——能身心愉悦，能克服部分心理障碍。一个是不设收益目标，能客观地决定买卖；一个是没有精神压力，时刻保持心情舒畅头脑清醒。所以说，用玩的心态炒股，好处多多。

咱这篇内容虽说面对的是散户，但可能对一些经验不足的机构也有点实战意义。不是吹啊，咱这可都是干货，倍儿干倍儿干的，咱这里一点抄别人的东西都没有，全是我自己亲身的经历和总结，不看绝对后悔，看了也不保证发财！



言归正传。话说咱们中国股市，自打开局以来，每波行情都有特强的功利性（功利功利，急功近利，说白了就是，有些人急着出政绩，股民急着发财）。

话说我经历的这几波行情，从1996年为国企脱困，到2000年为社保筹资，再到2007年股权分置改革^①，一直到本次国企转型+注册制改革，市场中的概念“炒作”不是众筹，就是圈钱，反正都一个意思，开个玩笑。

^① 股权分置改革：股权分置改革是指通过非流通股股东和流通股股东之间的利益平衡协商机制，消除A股市场股份转让制度性差异的过程。一般是上市企业非流通股股东支付一定的对价给流通股股东，以取得股票的流通权。（<http://wiki.mbalib.com/wiki/%E8%82%A1%E6%9D%83%E5%88%86%E7%BD%AE%E6%94%B9%E9%9D%A9>）

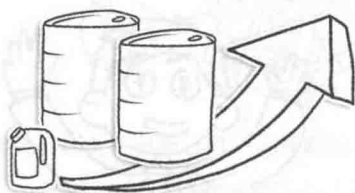
资本市场设立的核心目的，其实就是聚集社会资源，好钢用在刀刃上，企业发展，个人发财，但有时候太猴急，就会两败俱伤。

咱就拿 2000 年那波行情来说吧，是不是就为了给社保筹资？！

最早圈里流传的“版本”是，只要发行股份，就得从募集资金里划走 10% 到社保。然后就有人说了，咱发工资的时候不都扣了社保费么，怎么还从这儿划拉钱呢？！

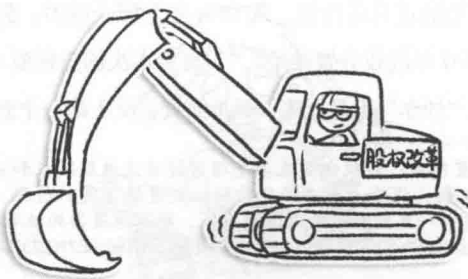
所以哥几个一商量，这忒不合理，跑吧！后来股市就开始暴跌，再后来虽然改了好多“版本”，那也没人信了，砍仓、割肉、跑路，一个个夺路狂奔，指数一路从 2200 跌倒 998 点。

有人说这波是许小年的千点论给骂的。其实没许小年也得跌到这份儿上，说实话那几年经济形势还相当不错。



股市一爆跌，不光管理层担忧了，企业也怕了。记得那年中石化港股发行，认购新股送加油站，给壳牌中国区负责人给乐的，签约的时候两手都直抖，反复地问律师，这是真的吗？这是真的么？

再后来就不用说了，人家壳牌股票也发了，加油站也发了。再后来不知道是不是中石化把没赚到的钱都加汽油里了，反正油价是越来越贵了。



要说牛逼的行情，还得属 2007 年股权分置改革那波大行情。

虽然中间也出了半夜鸡叫这些幺蛾子，但指数还是翻了好几倍，所以后来大家都说股权分置改革是利好，大大的利好。其实这个理解是不全面的！

严格地说，股权分置改革对股市应该是短期利空，长期利好。有些新股民可能不知道，最早咱们这股票有的能流通，有的不能流通。不能流通的叫法人股^①。当时不流通的目的是保持国有控股地位。甚至有的国企 70% 都是法人股，控股控得杠杠的。那要全流通了，股票还不得给揍趴下喽，整个市场至少增加 30% 的筹码，你说这短期来看能是利好么？！

要说利好，那就是股权分置改革彻底解决了股票的全流通问题。股市正式地往市场化方向发展了，也向国际接轨迈进了一大步，所以说是，短期利空，长期利好。



但股市增加了那么多股票，为什么还有这么大级别的行情呢？

从本质上讲，是货币供应远超股票供应。当时的一大背景就是人民币升值。人民币对美元，从 9 元多一路升到 6 元多，大幅升值，外资源源不

^① 法人股：法人股是指企业法人或具有法人资格的事业单位和社会团体，以其依法可支配的资产，向股份有限公司非上市流通股部分投资所形成的股份。如果该法人是国有企业、事业及其他单位，那么该法人股为国有法人股；如果是非国有法人资产投资于上市公司形成的股份则为社会法人股。

断涌入国内套利。钱的供应远大于股票的供应，所以才会有当时以 16.70 元发行、48.60 元开盘的中石油（601857），继而套死千万股民的悲惨故事。

自从那会儿我就记住了，人民币升值，股市应该大涨，反之就是大跌。这是第一个经验！如图 1-1 所示。

2015 年 8 月份，央行宣布人民币贬值，我咻地一刀就把股票都给割了^①，然后就上西藏“求神拜佛”去了……果不其然，我去西藏的那几天，股市暴跌 1000 多点，惊出我一身冷汗，真特么玄！



那个哥们肯定就要问了，你说人民币升值是大利好，但那年人民币升值可一直持续到 2008 年 10 月，怎么股市从 6124 点跌到 1664 点了呢？问得好，这是第二个经验！

2008 年暴跌，是美国的次贷危机导致在外套利的资金，由原来进入中国套利，变成流回美国救火。套利和救火，当然是保命要紧。所以资金流向出现了逆转，咱人民币再升值也没用。

咱再举个眼前的例子，近一段全球市场暴跌，有的说美国加息，还有人说大众、嘉能可事件引发大跌，可能是压死股市的最后一根稻草。好多

^① 说明：幽灵礼物 2015 年 8 月 13 日微博中写道：“对于暴跌，杠杆是不可抗力，对于杠杆，贬值是不可抗力，对于贬值，灾难是不可抗力，先不炒股了。”（http://weibo.com/1590164511/CvFqY4wyZ?from=page_1005051590164511_profile&wvr=6&mod=weibotime&type=comment#_rnd1454316273886）

股评因此都说完了完了，纳斯达克破位了，标普死叉了，但后来市场怎么又活过来了？还暴涨了？原因就是，美联储近期不加息。而嘉能可和大众暴跌事件，并没有改变资金流向，所以市场短期死不了。

这个也是我 2015 年国庆长假前敢于重仓的原因之一。

那哥们可能不信，说我吹牛，如果你有心要验证，可以去翻翻我那几天的微博，节前最后一天宣布重仓持股过节。还有前面说的人民币贬值后砍仓，有图有真相。

所以说，经过一波波行情，最牛是能赚到钱，还能赚到经验，那是双喜临门。如果说你侥幸赚到钱，但没有获得经验，以后还得挨宰。又如果，你虽然挨套了，但是总结了经验，只要没被干残废，肯定有翻身的机会。股市里没有没失过手的人，但有的人后来崛起了，有的人后来彻底消失了。

善于总结经验，还能记住教训，这才是崛起的关键。

文章发布日期：2015 年 10 月 10 日

暴跌背后有个幕后“黑手”

【幽灵说】2015年股市带来的伤害有多深，也许只有身在其中的股民体会最强烈。因为受到场内外配资清理的影响，看到上证综指在两个多月的时间之内下挫了45%之多，往年我们比较难得一见的千股跌停也是一再重演。已经逝去的2015年金融市场可以说是险象环生，暴跌背后隐藏着怎样的“灵异”现象？来听听老韭菜“幽灵”是怎么分析的！



今日（2015年10月8日）沪深两市盘面出现了“灵异”现象，看着倍儿吓人。好多股票出现了整数位的抛单，30万股，50万股，猛往下干。

咱哥们买了一个袅袅娜娜的小盘股，以往大部分时间都是三五千股地来回嘚瑟，明显有动作才上几万股的单子。可今日不知怎么了，1点半开始，30万股的抛单连续N多笔，到后来干脆50万股、100万股地往下砸。我数数一共砸了有300多万股。不过到头来这票的股价没被砸下去，还涨了4个多点，所以也没觉得有什么害怕的。其实要说平常日子，这种事也挺常见的。但灵异之处在于有好多股都这样，确实看着挺吓人。

最逗的是，我看微博上一大V评论，说这完全是空头赤裸裸的恐吓……这给我乐坏了！

你想想这些日子管理层处罚了多少违规违章的，这么赤裸裸的，相当于大街上冲出个拿枪的警察说，你找死呢！警察还不给你毙了！

所以我觉得不存在威胁论，只不过是前些日子又是救市，又是清配资，