

舵手证券图书
www.zqbooks.com

刘富生 著

股票交易 心法

作者认为成功的交易决定于三个方面：

- 趋势研判，
- 资金管理，
- 正确的交易。

本书针对上述三个方面
提出解决之道。

第一篇群众心理
旨在论述趋势；

第二篇个人心理
主要论述资金管理的重要性，
提供投资者正确的心理建设；

第三篇交易实务
融合前两篇的论点
教导投资者选定适合自己的交易模式，
建立正确交易的具体方法。

地震出版社

股票交易心法

刘富生 著

地震出版社

F830.91
LFS

图书在版编目 (CIP) 数据

股票交易心法 / 刘富生著. —北京: 地震出版社, 2008. 4

ISBN 978-7-5028-3339-8

I. 股… II. 刘… III. 股票 - 证券交易 - 基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 019567 号

地震版 XT200800012

著作权合同登记号: 图字 01-2008-1639

繁体字原版作者: 刘富生

Copyright©台湾寰宇出版股份有限公司

股票交易心法

刘富生 著

责任编辑: 宋炳忠

责任校对: 汪 明

出版发行: 地震出版社

北京民族学院南路 9 号

邮编: 100081

发行部: 68423031 68467993

传真: 88421706

门市部: 68467991

传真: 68467991

总编室: 68462709 68423029

传真: 68467972

E-mail: seis@ht.rol.cn.net

经销: 全国各地新华书店

印刷: 环球印刷(北京)有限公司

版(印)次: 2008 年 4 月第一版 2008 年 4 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 127 千字

印张: 10.25

印数: 00001~10000

书号: ISBN 978-7-5028-3339-8/F·407(3999)

定价: 30.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

作者介绍

刘富生

现任职台湾群益证券，炒股20多年，潜心研究投资心理10余年，本书是其结合多年亲身经验和研究心得所完成的第一本著作。

舵手证券图书新书介绍

外汇交易从入门到精通	汪 洋 谢达亮 侯家金	28.00元
走进我的交易室	[美] 亚历山大·艾尔德	68.00元
投资中最重要的一件事	[美] 约翰·莫尔丁	38.00元
一分钟 赚十倍	何 岩	30.00元
“杠杆叠加原理”解密	张 革 田宏鹏	30.00元
做幸福的投资者	周 密	30.00元
业余股票投资者盈利策略（上册）	《投资有道》杂志社研委会	30.00元
业余股票投资者盈利策略（下册）	《投资有道》杂志社研委会	30.00元
证券全息实战交易法	李 诚 柴 彤 李静立	38.00元
细节决定基金投资成败	阮文华	30.00元
私募基金经理实战技巧	古 易	38.00元
主力九大经典洗筹模式	邱太钦	39.80元
职业操盘手实战全程解析②——9个月从400万到2000万	一 舟	30.00元
寻找中国股市的超级大牛股	金 益	30.00元
股指期货实战必读	婉 洋	38.00元
期货投资的命门	文竹居士	48.00元
投机的魅力	冷风树	39.80元
走向成功交易	点 金	30.00元
股指期货交易实务	蔡璧如	30.00元
论技术与分析与主动交易者	[澳] 加里·诺登	38.00元
K线技术实战精髓	邱太钦	58.00元

责任编辑：宋炳忠

封面设计：红蚂蚁工作室
red-ant@263.net

序

一如中国大陆几近股飙的狂热，1989年的台湾股市“全民运动”曾经攻破万点大关，并写下12682点的空前记录。在当时，娱乐产业日日座无虚席、高档餐厅处处客满。然而，一些投资人在股市轻取暴利之后，往往“左手进，右手出”地花钱如流水；结果却陷入心存获利而草率交易得不偿失的恶性循环中。

诚如本书作者所言，“市场虽提供致富的快捷方式，同时也处处暗藏交易资金被生吞活剥的危机”。快餐财富通常是来去匆匆的，而股市投资更是一场EQ与IQ的天人交战。在这场“艰困的心智游戏里，交易者欲在股票市场致富，必须先持有健康的心态。”

作者指出，“本书的最大目的，即在尝试协助投资大众发掘（并量身订做）出一套可行的作法”，且具体提出四个基本原则：降低自身的财务承诺、一套可资依循的指针讯号、采取固定的交易模式、保持正面的交易心态，而在文末的附录中，另行提供50幅价格形态的范例佐以说明。

由于股票交易兼有公开、透明、高流通性及高自主性的优势，可谓是一条具有效率而便捷的投资管道。本书《股票交易心法》兼具理论的演绎与实务的归纳，并颠覆传统股市操作的思维，展现作者的独到见解。

作者刘富生君为本公司营业单位的同仁，在服务客户打拼业绩之余，犹能以其多年心得著书创作，实属难得。如作者序文导论所

言：“本书搜尽枯肠，竭思精构近十年，历经反复的试验，至今才能豁然开通……”适逢其著作出版之际，央请我为之作序；特此聊笔数百言，预祝作者新书上市成功，读者多有获益。

群益金融集团总经理

周秉記

自序

作者接触股市已近二十年，也曾经不止一次在股市吃足苦头。股市是一处教人又爱又恨的场所，这里提供了投资人无数迅速致富的美梦，但市场也随时在摧毁这些美梦，甚至演变成为投资人的一场恶梦。作者从十年前开始苦思研究投资心理，发现投资人之所以不易在股市实现其致富的美梦，主要是对股票交易抱持轻率的态度，并缺乏慎重的规划，唯一持有的恐怕就只是赚钱致富的雄心壮志罢了。

股市的进入门槛很低，只须具备交易资金，人人都可以选择进场一博，但最终能不能一如所愿，真正在股市赚到钱，想必投资人自己最为清楚。以摆路边摊的生意来作比喻：若随便在路边摆个摊子做起生意，然后就可以轻易赚到大钱，那肯定社会上就不会有那么多的失业人口了。通常进入门槛越低的生意，就越不容易赚到钱，这是个很简单的道理。股市里的情形何尝不是如此，若人人均可轻易在股市赚钱，那为什么会有“投资人90%以上皆是亏损者”的说法出现呢？我想这是相当值得投资人仔细思量的问题，尤其是赔钱与赚钱的差别结果，关键究竟是在哪里？

事实上，股票交易应该被当成事业一般来用心经营，才会有成功的机会。首先，投资人应先对市场有一深入的认知，至少该完全了解风险的特性；其次，还必须具备正确且充足的投资知识，如此

才可以拟定出完善详备的交易计划；最后还得仰赖前瞻性的眼光，以及果决明断的执行力。投资人唯有在如此慎重其事的前提下，进行股票交易才能提高成功的胜算。

成功的股票交易决定于三个面向：一为趋势研判；一为资金管理；另一为正确交易。而其中“正确交易”其实原本也该列入“资金管理”的范畴内；足见资金管理占股票交易非常重要的地位。遗憾的是，资金管理的课题往往易受投资人所轻忽。再从经营事业的角度来论上述的三个交易面向：趋势研判犹如企业的眼光，眼光不高则易陷于窘境；资金管理则可比企业的骨干，骨干不强者易分枝散叶；正确操作则如同企业经营的技巧，技巧不当则易落个失时丢势的下场。

本书的最大目的，即针对上述三个面向提出解决之道。第一篇群众心理旨在论述趋势；第二篇个人心理主要论述资金管理的重要性，提供投资人健康的心理建设；第三篇交易实务则融合前两篇论点，提出正确交易的具体作法；附录的范例说明部分，则选取50个实例图表做实战说明，目的除了让交易者更清楚具体的操作外，亦借此验证本书之论点。

此外，投资人通常都是受到自身贪婪情绪的驱使而进入市场的，然后又在恐惧情绪的威吓下，表现出“欲长进驱则狼顾，待决事则狐疑”的典型行为，终不能完成正确的交易。原因无它，皆是投资人过度受到自身情绪的干扰所造成。本人极其确定的认为，投资人不能有效地管控自身的情绪，则不可期待能拥有正确的交易，不能拥有正确的交易，当然也无法达到成功交易的目的。因此，管控情绪亦是本书强调的重点，在此先行提及。

今值本书付梓之际，特别专文叙述多年来的亲身经验及研究心得，并引以为序。

谢 辞

写书是一项浩大的工程，写作过程的艰辛，若非实际从事创作的写书人，恐不易有深刻的体会。本书得以顺利出版，特别要感谢寰宇出版陈志铿总经理的提携与肯定，主编柴慧玲小姐的精心指导与提供诸多宝贵意见。此外，非常感谢群益金融集团授权本书范例之计算机图文件。

另外，更要谢谢内人的真情相助，因为这亦是我完成此书的原动力。当然，若能获得广大读者的热情回响，将更是我必须由衷感谢的。总而言之，此时此刻的心情，除了感谢还是感谢，特借此短篇幅抒发、抒发！

刘富生

前 言

本书定位为股票交易心理工具书，文字叙述的部分共分为三大篇，另附图例说明共 50 例。第一篇“群众心理”论述趋势的特性，以及推动趋势的群众现象，并说明价格形态的意涵，以建立投资人研判趋势的基本功。第二篇“个人心理”举出自律、资金管理以及独立思考能力的重要性，强调控管情绪对于进行正确交易的密切影响。第三篇“交易实务”具体提出正确交易的步骤与做法，以为投资人实际进行交易的依循。

本书所论述的价格形态主要分为反转形态、修正形态及连续形态等三大类，分别作为长线、中线及短线交易者的指针讯号。因此本书关于价格形态的论述都围绕以上三种形态来作扩大说明，当本书在做关于价格形态的论述时，读者可自行就所附“范例说明”的图形拿来作反复的参考。所选取的 50 范例中，反转形态以大盘指数的月线图为代表；修正形态以大盘指数及多档中期趋势强劲个股的周线图为代表；连续趋势以多档短期趋势明显的个股日线图为代表。

本书书名“图风势”一词，取自刘勰所著之《文心雕龙》一书。图即是企图，“图风势”的意思是指“因应情势的变化，采取权宜对策的企图”；例如驾驶帆船，必须根据风势的变化来操作船帆。若将其应用在股票市场的领域，即是顺应市场趋势的变化来进

行交易操作，简言之，就是顺势而为。“顺势而为”即是本书最主要的诉求重点，也是本书的立论精神。运用于本书的目的是希望能有助于读者充分理解本书，并期勉投资人在实际进行股票交易时，能够将之奉为不变的准则。

以下特别摘录《文心雕龙·序志篇》中“图风势”一词之出处：

盖文心之作也，本乎道，师乎圣，体乎经，酌乎纬，变乎骚，文之枢纽，亦云极矣！若乃论文叙笔，则圉别区分，原始以表末，释名以章义，选文以定篇，敷礼以举统，上篇以上，纲领明矣！至于割情析采，笼圈条贯，搞神性，“图风势”，苞会通，阅声字，崇替于时序，褒贬于才略，怊怅于知音，耿介于程器，长怀序志，以馭群篇，下篇以下，毛目显矣！位理定名，彰乎大易之数，其为文用，四十九篇而已。

目 录

推荐序	1
自 序	3
谢 辞	5
前 言	7

第一篇 群众心理

第一章 论趋势	3
第二章 论群众	6
第三章 论价格形态	12
第四章 论替代性心理	19

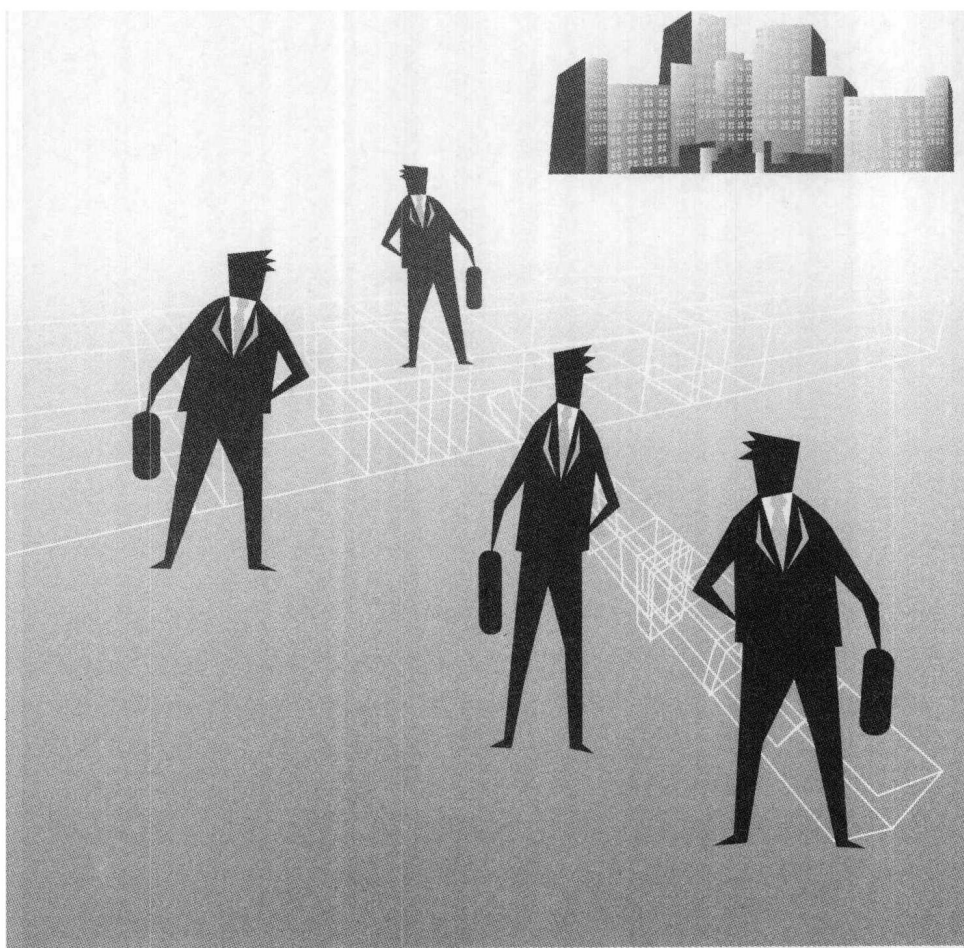
第二篇 个人心理

第五章 论自律	25
第六章 资金管理	32
第七章 独立思考	45

第三篇 交易实务

第八章 论认知	53
第九章 论计划	57
第十章 论果断交易	70
第十一章 论交易心态	88
附录 范例说明	97

第一篇 群众心理



THE UNIVERSITY OF CHICAGO

PHYSICS DEPARTMENT

PHYSICS 350

第一章 论趋势

导论

有道是：股市是经济的橱窗。股票之价格本在反应基本面的现况，之所以经常脱离基本面产生剧烈的波动，源自于投资者存在预期心理所致。基本面的发展通常都是缓慢地循序渐进或按部就班的，不太可能在短时间内发生奇迹式的变化，基本面的未来发展虽然是有迹可寻，但至少在这个过程中，不会出现像股票一样的剧烈震荡。投资者之预期虽然是着眼于基本面的未来发展，但其实内心最在意的是关于自身财务承诺的预期；众多投资者对基本面有可能具有同步的预期，但对于自身财务承诺之预期绝对会存在着落差。因此，这才是股票价格波动经常与基本面现况严重脱钩的真正原因。

虽然众多投资者各自对自身的财务承诺存有落差，但彼此之间对于各自财务承诺之兑现与否，其感受是极尽雷同的。这些极尽雷同的感受将在市场上相互结合，衍生为一种群众现象，并进而推动价格发展成为一股趋势。

是以趋势倾向持续进行，但不是一次完成。是故在主要趋势发展的完整过程中，不免也会出现次要趋势的反向修正。趋势者，乃由群众所推动；群众者，盖由情绪所主导；情绪之起端则无非是贪婪与恐惧。贪婪必循着酝酿、发酵、强化、挫折、崩溃之心路发展；恐惧则必有兴起、抵抗、再抵抗、寻求解脱、和缓、沉淀之历

股票交易心法

程。贪婪揭开了情绪的序幕，恐惧从此依附不去，于是群众自此永无宁日。

趋势之成立

所谓趋势，是指价格虽不乏上下的波动，但终究会倾向朝一定的方向来持续进行，直至发展到极端满足的位置，主要行进的方向才可能为之改变。故趋势之成立，必须具备连续及相当幅度之要件；又所谓盛极而衰、否极泰来，趋势之主要方向发生反转，一律出现在群众的过度预期之后，然在此之前，趋势都将倾向朝原主要方向持续进行。

在主要向上的趋势中，情绪由贪婪所主导。贪婪之特性较为含蓄温吞，故其完整循环过程亦较和缓，持续的时间也较长；又因恐惧常依附在贪婪之中，故贪婪虽居于情绪主导的地位，但仍不可避免将受到恐惧的倾轧，故在主要向上的趋势过程中，会经常出现拉回修正的次要趋势。

而在主要向下的趋势中，情绪则由恐惧所主导。恐惧之特性较为直接强烈，故其过程快速又剧烈；又因恐惧是以取代贪婪的方式来主导向下趋势的，故较少出现次要趋势的修正情形，即使一旦出现，在其次要趋势结束后，往往又会再引发新一波的向下剧烈趋势。此外，基于恐惧情绪较之贪婪情绪强烈的特性，主要向下趋势的进行不仅快速惨烈而已，其幅度通常也会超越先前的向上趋势。因此对于不知顺势进行交易的投资人而言，将摆脱不了赚少赔多，甚至最终遭到市场断头的噩运。