

舵手证券图书

www.zqbooks.com

林 毅 著

散户 战胜自我

千锤百炼成就坚强意志和操盘境界

地震出版社

散户战胜自我

林毅 著

地震出版社

图书在版编目(CIP)数据

散户战胜自我 / 林毅 著. —北京: 地震出版社, 2010. 4

ISBN 978-7-5028-3680-1

I. ①散… II. ①林… III. ①股票—证券投资—基本知识

IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 000873 号

地震版 XT200900333

散户战胜自我

林毅 著

责任编辑: 江 楚

责任校对: 宋 玉

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

编辑部: 68462709 68423029

传真: 68467972

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

经销: 全国各地新华书店

印刷: 三河市鑫利来印装有限公司

版(印)次: 2010 年 4 月第一版 2010 年 4 月第一次印刷

开本: 850×1168 1/32

字数: 219 千字

印张: 9.25

印数: 0001~7000

书号: ISBN 978-7-5028-3680-1/F(4300)

定价: 26.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前 言

玄妙股海波浪舞，涨跌盈亏春几度。

多空搏杀如战场，陶冶人性似熔炉。

一剑磨砺十年铸，登高望远天涯路。

战胜自我春风许，笑看精诚花开处。

爱你啊，股市！把辛苦钱都投到了股市，把发财的幻想都寄托在你的身上。

恨你啊，股市！你把辛苦钱吞噬大半或全部，使发财的幻想破灭，但醒来是否为时已晚，是否入市容易退市难？

集爱恨于一身的股市，历经涨涨跌跌，大部分散户不仅是赔钱容易赚钱难，更在心灵上伤痕累累。散户入市是来赚钱的，可总亏钱的原因又是什么呢？

除了股市自身七亏二平一盈的铁律，世界和国内经济发展增速放缓、财政和货币等宏观政策紧缩、股市走熊、信息不对称、庄家欺骗、有的上市公司造假、有的股评迷惑等外部原因，有没有散户自身相对的弱势地位、投资心理误区及操作误区的原因呢？

不经股市的洗礼，不能认识金钱逐利的本性，不能体验到金钱搏杀之惨烈，不能看出人性之弱点，不能醒悟做人乃立世之根本。

华尔街格言：让你爱的人去天堂，让你恨的人去股市。股市是炼狱，使贪婪恐惧等人性弱点充分暴露，使财富灰飞烟

灭。股市的钱有时来得容易去得快，是钱又不是钱，但最终还是钱。不经股市的历练，很难会对财富大彻大悟！

问世间股市为何物，怎叫你终生相许？投身股市，是岗位？是理想？是科学研究？是积累财富？还是品味金钱搏杀的惨烈？体验创造财富的艰辛？重温战场硝烟在股市的翻版？还是探索股市人生的辉煌，演绎股市真谛的绝唱？

股市是那样使散户入迷，失去理智，钱赔得很多，仍毫无怨言，还想跃跃欲试，不得不为股市的魅力而感叹！看似简单的低吸高抛，怎么就操作不好呢？股市究竟是什么？

金融是经济的核心，资本市场是金融业的核心。股市是国民经济发展的晴雨表，是促进经济发展的助推器，是优化社会资源配置的孵化器，是国企民企筹资的源泉地，是分散银行风险和储蓄压力的蓄水池，是增加国家财政收入的聚宝盆。

对散户来说，股市是金钱搏杀的大战场，从涨跌中领略惨烈。

股市是学习政治经济的大学校，是诲人不倦的老师，入市需自觉学习，不断增加经济政治等方面的知识。

股市是陶冶人性的大熔炉，存理智，去浮躁，修身养性，理念悟透，情感升华。

股市是生存技能的大训练营，盈亏磨练意志。

股市是增加财富的大基地，投入收获回报。

散户在股市的弱势地位，自身固有的人性弱点、技术素质低等固然可怕，但最可怕的还是不去改变自己的弱势地位，不去克服自身固有的人性弱点，不去战胜自我。

战胜自我是英雄，但最苦最难的莫如战胜自我。只有战胜自我，才是理智的、成熟的投资者，才能在股市长久生存。历经股市盈亏的洗礼，一个全新的自我就会在风雨中诞生。

本书作者结合自身实践，侧重从散户心理和操作的误区做一些剖析，并试探性地提出一些战胜自我的思路。谨以此书献给勇于解剖自己，立志在股市拼搏，不畏艰险，勇于攀登的探索追求者，并愿以此书作为与股友探讨股市人生的交流纽带。

目 录

第一章 散户在股市的弱势地位	1
一、股市信息滞后决定了散户的弱势地位	1
1. 宏观信息 视野狭窄	2
2. 政策信息 突发性强	7
3. 业绩信息 真假难辨	10
4. 重组信息 雾里看花	11
5. 公告信息 明修栈道	11
6. 盘面信息 几多陷阱	12
7. 小道信息 亦真亦幻	13
8. 做庄信息 暗箱操作	13
9. 股评信息 多空不明	14
10. 审计信息 钱到章盖	17
二、股市规律决定了散户的弱势地位	19
三、股市功能定位决定了散户的弱势地位	20
四、股市博大精深决定了散户的弱势地位	21
五、股市交易制度及有关规定决定了散户的弱势地位	22
1. 改革涨跌幅限制	22
2. 改革 T+1 交易制度	23
3. 改革融资制度	23
4. 改革新股申购制度	24
5. 抑制爆炒新股	25
6. 改革新股发行制度	25
7. 改革新股当天计入指数的做法	27

8. 改革基金公布仓位和申购制度	27
9. 改革停牌制度	28
10. 改革税费缴纳比例	28
11. 改革现金分红和除权除息制度	29
12. 改革券商创设权证制度	29
六、庄家高明和主宰地位决定了散户的弱势地位	30
七、散户资金承受风险能力低决定了散户的弱势地位	33
八、散户技术素质低决定了散户的弱势地位	35
九、散户没有自己的组织和代言人决定了 散户的弱势地位	37
十、散户在股东大会表决权权重小决定了散户的 弱势地位	39
十一、散户权益得不到法律保护决定了散户的 弱势地位	39
第二章 散户在股市的认识误区	41
一、重技术分析轻心态分析	41
1. 技术分析的重要性	41
2. 技术分析的局限性	43
3. 使用技术分析应注意的几个问题	48
4. 心态分析的重要性	56
5. 心态分析的局限性	62
6. 技术分析和心态分析的相互关系	63
二、对股市的认识误区	64
1. 不明白股市特征和开办的目的	64
2. 分不清股市投资与投机的关系	66
3. 分不清绩优股涨和绩差股涨的原因	68
4. 国家不能不管股民	71

三、贪婪心理	72
1. 在股市贪婪就是贫	72
2. 追求财富是人的本性	74
3. 知足戒贪小富即安	76
四、恐惧心理	78
1. 恐惧的主要表现	78
2. 恐惧的根源	80
3. 主动战胜恐惧	80
五、机会心理	82
1. 股市的机会无处不在	82
2. 正确识别股市的机会	84
3. 寻求有把握的持久的成功机会	87
六、从众心理	89
1. 股市中多数人行为往往是错误的表现	89
2. 股市走势与多数人行为相反	91
3. 坚持独立的自我判断	93
七、固执心理	96
八、犹豫心理	97
九、埋怨心理	99
十、后悔心理	103

第三章 散户在股市的操作误区

一、不认真学习提高	105
1. 股市需要大智慧	105
2. 成功者都是来自勤学苦练	110
3. 股市需要认真学习深入研究	112
二、不前瞻预测股市	115
1. 股市的性质决定其神秘莫测	115

2. 搞好预测是赢利的前提	118
3. 坚持预测和制定大致的操作预案	122
三、不审时控制仓位	125
1. 弱市满仓不满挣钱	125
2. 弱市满仓好以有无股票研判大势	127
3. 弱市空仓能规避风险，善胜者不战	128
4. 弱市等待是理智的投资	132
5. 弱市现金为王	133
四、不总结经验教训	134
1. 要认真总结过去失误的教训	134
2. 要善于积累成功的经验	136
3. 在不断总结经验教训中提高自己	137
第四章 散户在股市的操作宝典	140
一、认识股市的几个一般性规律	140
1. 风险规律	141
2. 零和或负和规律	151
3. 少数人赚钱规律	151
4. 政策市规律	152
5. 有时与经济发展非正相关规律	154
6. 不重业绩有庄则灵规律	154
7. 涨跌轮回规律	155
8. 相反理论规律	156
9. 散户的心理和行为规律	167
二、正确研判大盘的顶部和底部	168
1. 大盘顶部特征的研判	169
2. 大盘底部特征研判	176
3. 研判顶部底部要注意的几个问题	184

第五章 散户在股市关键是战胜自我	190
一、散户在股市的自我定位	190
1. 定位在自身的弱势地位上	192
2. 定位在散户自身存在的人性弱点上	194
3. 定位在割不断的散户思维上	203
4. 定位在合理的每年赢利目标上	204
5. 定位在实现人生的价值上	205
6. 定位在优势不能很好地发挥上	210
二、散户在股市的生存与结局	212
1. 散户在股市的生存环境	212
2. 股市是难是易	216
3. 股市智者生存	218
4. 期望在股市有个满意的结局	224
三、散户在股市关键是战胜自我	225
1. 承认散户的弱势地位才能战胜自我	230
2. 克服人性弱点才能战胜自我	232
3. 认清和防范股市风险才能战胜自我	233
4. 提高技术素质才能战胜自我	237
5. 坚决执行纪律才能战胜自我	244
6. 培养高尚的人格才能战胜自我	254
7. 要有坚强的意志和信心才能战胜自我	260
8. 坚持持久的耐力才能战胜自我	264
9. 保持快乐炒股心情才能战胜自我	265
附录一	268
附录二	271
后记	276

第一章 散户在股市的弱势地位

股市看似人人可以自由进出，低吸高抛就能赚钱，似乎很公平。但实际有很多对散户不公平之处，股市中不同层次各种水平的投资者，散户是处于搏杀食物链最末端的弱势地位。

当然，有些弱势是先天的，有些是后天的，有些是经过努力可以改变一些的。

一、股市信息滞后决定了散户的弱势地位

信息弱势是散户的最大弱势。

调控股市运行、制定股市政策和什么时候发布政策的是管理层；决定上市公司管理和业绩、策划重组和什么时候披露什么信息的是上市公司；谋划个股拉升、洗盘或出货运作的是庄家，他们都是股市信息的制作者和运作者。

散户不能预知什么时候发布利好利空政策和领导讲话，上市公司什么时候披露利好利空信息，庄家什么时候拉升洗盘或出货，明天启动哪个板块哪个股票涨停，当夜美股走势，股评分析的对错等决定股价涨跌的一些信息。

散户作为一个弱小的被动的参与者，制定不了政策，左右不了庄家，改变不了市场，始终处于信息传导末梢，获取各种信息往往滞后和难辨真伪，这是赔钱的最重要原因之一。

庄家在暗处，散户在明处。散户梦想坐轿发财，殊不知有

多少庄家、上市公司、股评、券商和基金，不可能把真实意图事先告诉散户。他们总是采取种种手段设置圈套和陷阱，欺骗和暗中算计散户，使散户稍有不慎，便被套牢。

1. 宏观信息 视野狭窄

股市的涨跌基本是以经济发展，上市公司的业绩和技术、资金等为基础的，并随之相应地波动。

但有时还与国内外政治形势需要和宏观经济发展及政策调控有一定的关联度。特别是一些重大的政治、经济周期、通货膨胀、产业布局、区域布局，以及汇率、利率、存款准备金率、物价、期货、债市，还有重大的自然灾害，非典、禽流感及战争危机或战争爆发等，都与股市涨跌有着紧密的关联。

(1) 从国内关联度看

一看经济发展大势

经济增速加快，企业效益提高，股市就会上涨。如果宏观经济调整，抑制投资，经济增速逐步回落，股市就会下跌。

二看金融政策

如果连续实行积极稳健的财政政策和货币政策，就会推动股市上涨。如果实行从紧的财政政策和货币政策，紧缩货币，就会抑制股市上涨，或使股市下跌。

三看产业发展

新的产业发展会直接影响股市的涨跌，如前几年的家电、网络业是新兴产业，处于成长期，在股市中家电股、网络股就牛气冲天。

国家增加对农业投入和世界粮食危机，农业板块整体走强。

青藏铁路的开通，引发西藏板块持续上升。

成立天津开发区，推动天津板块不断走牛。

2008年南方雪灾和汶川地震，灾后重建使电力设备、建材、工程机械等板块成为市场的热点。

国际原油价格上涨，会对以石油为原料、燃料的大部分初级加工制造业的炼油、橡胶化纤、塑料制品、化肥以及交通运输业的汽车、公交出租、高速公路、海运业产生利空影响。但也凸显新能源板块和煤炭板块的内在价值，使其不断上涨。

重大事件和创新制度的推出，也促使相应板块上涨。如举办奥运会，促使奥运板块大幅上涨。股指期货即将推出，促使参股期货的上市公司股票大幅上涨。

煤炭涨价，使火电企业成本升，效益降，股价低迷。

“十一五”规划重点发展的农业、能源、科技等，今后会有较好的表现。

四看出口政策调整

提高出口退税率，就会增加企业效益，促使股票上涨。如果降低出口退税率，就会降低企业效益，使股票下跌。

五看股市大势，顺势而为

认清大势赚大钱，认清小势赚小钱，认不清大势或与大势做对的人，赚不到钱或要赔钱。大盘处于上升趋势，可放心重仓持股，分享上涨带来的财富。如是下跌趋势，就应轻仓或空仓，规避下跌带来的风险。上涨要跟得紧，下跌要跑得快。不是聪明使你赚钱，而是趋势使你赚钱，趋势会带来明显的升幅和收益。

还要了解港股上涨的情况，以准确把握A+H股的股价走势。如中国铝业H股在2007年8月27日，在香港股市上涨31.9%，第二天在A股市场就涨停。

(2) 从国际关联度看

国际经济的发展、资本流向、贸易政策、期货、汇率、利

率的演变趋势以及世界各国股市的走势，国际重大政治事件等，都会对我国企业和股市产生较大的影响。

美元贬值，意味着流动性和通胀预期的增大，必然引发国际市场大宗商品如原油、黄金、有色金属、房地产走高，使该类股票走高，因为国际原油以美元计价，黄金是天然的货币，有很强的金融属性。通胀预期也会刺激股市不断上涨。如美元升值，大宗商品则会下跌。

汇率变动使有的公司增值 8000 万元，有的损失 19 亿元。

我国某种商品出口被进口国实行限制或加征关税等，就要影响相关企业的效益。国际铁矿石一涨价，就要影响我国钢铁企业的效益，因为我国 2/3 的铁矿石需要进口。

在世界经济日趋一体化的大背景下，全球股市涨跌联动，关联度正在加强，“蝴蝶效应”日趋明显。我国股市与国际股市的关联度在不断加强，与国际股市接轨将是主要趋势，要用全球视野来研判中国股市。

国际主要股市涨，我国股市也涨；国际主要股市跌，我国股市也会跌。其中哪个品种涨，我国股市相应品种也就涨；哪个品种跌，我国股市的相应品种也会跌，这应引起高度重视。

如 1999 年的“5·19”科技网络股行情，与国际科技网络股上涨是一致的。2006 年初的有色金属股上涨，也是与国际有色金属期货上涨相关联的。

2007 年国际石油价格上涨，凸显煤炭的替代价值，刺激国内煤炭股不断走高。

(3) 从人民币升值关联度看

对股市的影响

根据国际经验，一个国家的本币升值，会引发本国资产价格上升，对股市上涨有一定的促进作用，甚至走出大牛市的行情。

根据国信证券何诚颖博士分析，日元升值3倍，日经指数上涨17年（1971~1989年），涨幅高达19倍。

我国台湾1983~1992年台币大幅升值，推动了股市7年大牛市，加权指数从1985年7月的600点开始，到1990年2月1日上涨到13608点的历史高峰，涨幅高达17.8倍。

1985年~1990年，韩元升值30%，股指涨5倍。1985~1995年，新加坡元升值60%，股指涨5倍。

在一个国家或地区的本币升值期间，股指波动比较小，调整时间短，调整幅度小。

日本、韩国、中国台湾在20世纪80年代的本币升值期间，都有过2~3次的调整，每次3个月左右，调整幅度在20%以内，只有中国台湾股指调整幅度在39%。

人民币升值也会使大量追求短期收益的国际游资突然涌入中国股市，获暴利后撤离，加剧股市的动荡，埋下了不稳定的隐患，对股市有一定的负面影响。

对上市公司的影响

人民币升值，对以持有外币负债或净进口为主的金融、地产、航空、造纸、基础设施、消费、电力、电信、钢铁、石化等资源进口型企业是重大利好，坐享巨大的汇兑收益，有利于减少费用，增加收益。

而对持有外币资产要汇兑成本币或净出口为主的纺织、服装、外贸、家电、机械、轻工制造业等上市公司，有较大的负面影响。因其多是劳动密集型产业，产品附加值偏低，本币升值使出口商品竞争力下降，缩小了利润空间，损害较大。

如人民币贬值，对以出口为主的上市公司是利好。

人民币升值会加剧中国的通货膨胀，并不会缓解通胀压力。将影响中国的进出口、央行巨额外汇储备价值和国内流动性状

况，最终也将影响整体经济的稳定和全民财富的再分配。

但总体对中国经济利大于弊，对中国出口和 GDP 增长的负面影响有限。

我国股市从 998 点到 6124 点的强劲上涨，主要是我国宏观经济不断向好，正处在新一轮经济起飞周期；人民币不断升值；大国崛起需要有强大的资本市场；国际资金的大量涌入；储蓄负利率，为分流 17 万亿的国民储蓄，鼓励社会闲散资金入市；上市公司业绩有较大的提高；沪深股市与国际市场比值偏低以及长线技术指标调整到位；国民金融意识觉醒，开户数不断增加，分享我国经济高速增长成果等诸多因素共振的结果。

《红顶商人胡雪岩》中说得好，“如果你拥有一县的眼光，那你可以做一县的生意；如果你拥有一省的眼光，那么你可以做一省的生意；如果你拥有天下的眼光，那么你可以做天下的生意。”

视野决定思维，思维决定操作，操作决定盈亏。对股市视野的高度、广度及深度的差异，就会形成收益的差异。

有多大的视野和心胸，以及展望与预测，就会有多大的收益，视野的大小决定了收益的多少，市场逼迫每个人都要成为宏观经济分析师。

而有的散户只关心自己买的几只股票，不看是否符合政治形势的需要，是否与经济发展相合拍，是否是市场的热点，不注重宏观信息的研究与捕捉，往往因小失大，抓不住热点。

各地开通的电话咨询节目，散户基本是问个股涨跌的多，咨询大盘，咨询宏观经济的少，而询问国际股市涨跌与中国股市涨跌关联度的更是少之又少。

大部分散户对世界近 400 年的股市发展史了解少，对历史上几次大的股灾了解少，对巴菲特、索罗斯等投资大师的投资