

揭开市场的底牌



(第四卷)

资金管理

吴国平 陈波◎著

港澳资讯投资者教育推荐读物
牛散大学堂：私募国中岛视频
教学指定书籍
证券投资操盘赛全国冠军吴国平
最新扛鼎之作



上海财经大学出版社
SHANGHAI UNIVERSITY OF FINANCE & ECONOMICS PRESS

揭开市场的底牌

——资金管理

(第四卷)

吴国平 陈 波 著



 上海财经大学出版社

揭开市场的底牌

图书在版编目(CIP)数据

揭开市场的底牌(第四卷):资金管理/吴国平,陈波著. —上海:上海财经大学出版社,2017.1

ISBN 978-7-5642-2507-0/F·2507

I.①揭… II.①吴… ②陈… III.①股票投资-基本知识
IV.①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 160970 号

☐ 责任编辑 石兴凤
☐ 封面设计 杨雪婷

JIEKAI SHICHANG DE DIPAI

揭开市场的底牌

——资金管理

(第四卷)

吴国平 陈波 著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海华业装璜印刷厂印刷装订

2017 年 1 月第 1 版 2017 年 1 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 9.75 印张(插页:3) 169 千字
定价:43.00 元

前言

资金管理之重要性,重于泰山九鼎

一辆速度再快的汽车如果没有稳定有效的刹车系统,那么最终也将行不远,因为行进中不可能一帆风顺。投资犹如行车,总会遇到一些不以自身意志为转移的突发因素,为投资保驾护航,安全可靠的刹车系统便必不可少,然而,如何实现这一目标呢?问题的关键便在于是否有一套行之有效的资金管理方法。资金管理是一种合理的资金调度技术,凌驾于市场和交易之上,诞生于对各项风险的总结之中。通过对资金的计划性安排,可避免市场和人为的诸多风险,形同作战策略中的物资调配策略,其重要性不言而喻。

很多时候一个成功的投资并不是预测多么准确,而是在合适的时候开多大的仓位、投入多少的资金,顶尖的交易者并不是那些赚最快钱、最多钱的人,而是在不利情况下账户损失程度最少的人,真正的赢家绝不会让账户处于不可控的风险状态,这也是为什么他们能在市场中长期生存并赚取稳定利润的原因。

长期稳定的盈利是制胜的法宝。心态是至关重要的一环。投资或投机需要好的心态,而这种好心态,却与人性的弱点大相径庭,只靠自律或在无外力约束的条件下,要打造好心态,绝非易事;强行扭曲人性,改变内心的正常活动,这是让我们去做一件有悖常理的事,其难度可想而知。可是在投资市场中,我们又必须这样做,无论多么艰难、痛苦也得做,因为只有这么做,才有可能通向成功。

如果心态控制有捷径,那就是资金的有效管理,这种有效性不是单纯地指几成仓位。开仓没有固定的规格,一切都应该围绕着事先谋定的方式方法来定。如果没有触及或达到事先设定的要求,震荡再剧烈,也可多份淡定。而如果市场打破了运行的逻辑或设定的原则,信心再充足,也不可以无原则地恋战。总之,谋定而后动,按照原则而动。

本书重点讲述了资金管理在不同环境背景下的运用,以及不同种类的资金管理模式,辅以案例的形式阐述了具体方法的运用,同时这一过程中也融入了形态理论,估值、策略方法等内容。资金管理博大精深,这里的内容我们用比较详实的

模式给大家展示了其中的奥秘,在这一过程中,煜融投资的其中一位优秀代表陈英豪老师,可以说,为此付出了相当多的心血,值得肯定和表扬,我更多也只是起到方向引导和锦上添花的作用而已。总之,通过这本书希望能激发大家建立资金管理的意识,梳理属于自身的有效资金管理方法,在长跑中实现长期稳定的盈利。有什么问题也欢迎大家登录我们为书籍设立的网站 www.biggeju.com 中的论坛进行讨论和交流,或者关注微信公众号 [cjtgping](https://www.cjtgping.com)。谢谢大家对我们的支持!

当然,还要感谢的就是为此书默默奉献力量的那些编辑们,不论是大格局出版中心的小伙伴们,还是上海财经大学出版社的编辑们,都非常用心努力,在此一并感谢啦!

《揭开市场的底牌》系列丛书,就是我们想打造的一套让大家由厚到薄、由有到无的进阶书籍。这虽然是书籍,但也是一副副牌,我们就拿玩牌的精神去学习吧,揭开市场的底牌,其实就是玩牌的最高境界。

吴国平

联系交流邮箱:wgp168@vip.163.com

揭开市场的底牌



资金管理

目 录

前言/1

看书前的温馨提示/1

牌 A 越涨越买法/1

黑桃 A 如何使交易取得事半功倍的效果/3

红桃 A 坚持保证底仓,辅以机动资金灵活应对/4

梅花 A 建仓的原则:初次试探性出击,越涨越买/9

方块 A 具体入场步骤/10

牌 2 震荡行情资金管理策略/21

黑桃 2 震荡的分类/24

红桃 2 底部震荡三要素/30

梅花 2 上涨中继震荡两要素/35

方块 2 顶部震荡和下跌中继震荡/40

牌 3 “多头均线”资金管理策略/45

黑桃 3 何谓“多头均线”资金管理策略/47

红桃 3 “多头均线法”如何选股/49

梅花 3 具体步骤/54

方块 3 “多头均线”资金管理的运用/54

牌 4 运用“多头均线”资金管理策略选股以及进出场/57

黑桃 4 “多头均线”策略在海南海药上的运用/59

红桃 4 “多头均线”操作策略的首要前提/59

梅花 4 “多头均线”在普邦园林上的运用/60

方块 4 “多头均线”在久立特材上的运用/60

牌 5 宝剑已握在手,静待拔鞘时机/61

黑桃 5 “多头均线”资金管理策略的决策流程/63

红桃 5 “多头均线”资金管理决策在海南海药上的运用/63

梅花 5 “多头均线”20 日、60 日均线规则/64

方块 5 “多头均线”资金管理策略的利与弊/64

牌 6 强势股资金管理策略/67

黑桃 6 资金管理原则/69

红桃 6 何谓强势股资金管理法/70

梅花 6 强势股资金管理法的优势/70

方块 6 强势股范畴/71

牌 7 跟随涨停买入法/73

黑桃 7 跟随涨停买入法原理/75

红桃 7 如何比较跟随涨停买入法的参与价值/77

梅花 7 涨停跟进法跟进仓位的确定/79

方块 7 “跟随涨停买入法”环境选择/85

牌 8 强势尾盘跟进法/87

黑桃 8 何谓强势尾盘跟进法/89

红桃 8 强势尾盘跟进法个股选择标准/89

梅花 8 入场时点和仓位的选择/90

方块 8 强势尾盘跟进法在华能国际上的运用/91

牌 9 弱势股的资金管理策略/95

黑桃 9 何谓弱势股/97

红桃 9 弱势股操作难点/98

梅花 9 弱势股案例/100

方块 9 面对弱势股需解决的两个问题/101





牌 10 由散集中法/103

黑桃 10 何谓由散集中法/105

红桃 10 等额配仓/105

梅花 10 就强避弱的移仓环节/109

方块 10 实现由散到集中/111

牌 J 金字塔买入法/113

黑桃 J 何谓金字塔买入法/115

红桃 J 金字塔买入法资金管理策略/115

梅花 J 金字塔买入法的特点/115

方块 J 实现利润最大化的有效方法/115

牌 Q 短线资金管理策略/117

黑桃 Q 短线资金管理策略的选股原则/119

红桃 Q 双涨停模型资金管理方法/120

梅花 Q 长上影线资金管理方法/123

方块 Q 形成原理及案例/124

牌 K 中长线资金管理策略/129

黑桃 K 趋势性行情中的常见错误/131

红桃 K 趋势线资金管理方法/131

梅花 K 60 日均线资金管理方法/135

方块 K 60 日均线资金管理方法的运用/135

小王 性格决定你的资金控制/139

大王 策略决定你的资金效率/143

牌 A

越涨越买法



黑桃 A 如何使交易取得事半功倍的效果

资金管理在股市操作中的重要性不言而喻,很多时候投资的成功并不是预测行情多么准确、操作成功率多么高,反而是在合适的时候明确开多大的仓位、投入多少资金才是快速积累财富的钥匙。事实也证明很多著名的世界级基金管理人因不重视正确的资金管理、合理地控制资金的风险,最终被无情的市场所吞没。未能有效地控制资金风险,其结果就是哪怕只是一次失误,都有可能被市场所淘汰,也许曾经有许多的盈利,但在无视风险的情况下,一次失败也许会造成致命的打击。理论、理念都是我们征战市场的必备武器,也固然重要。经过十多年的操作,让我感觉更重要的还是在于有效的资金管理。正确的资金管理往往能使我们在市场交易过程中取得事半功倍的效果。谈了这么多,目的还是在于强调资金管理的重要性,也希望大家能意识到这个问题的重要性,并建立属于自身的、有效的资金管理体系。

就笔者自身而言,多年的股海生涯在成功和失败的经历中也总结了一些经验,在此和大家一起分享,希望能起到抛砖引玉的效果。

对资金进行有效的管理,同时使资金管理发挥最大效用其实很大程度上也与市场的状态息息相关,即不同的市场格局下,往往需要以不同的资金管理策略去应对。如上升趋势行情、下降趋势行情、震荡趋势行情或高频交易过程中为了发挥资金的最大效用,管理的策略也不尽相同。那么在关于资金管理的课题中我们就与大家谈谈在上升趋势行情中有关资金管理的一些策略。

在交易的世界中,不论对某一只股票进行了多深入的研究,运用的技术分析方法如何成熟,我们每交易一只股票都存在着不可避免的风险。交易的世界中没有“一定”这个词,如果非要说“一定”的话,我们只能确定行情是向右走的。那么如何才能保持稳定的盈利呢?我们需要做到的就是亏损的时候尽可能少亏损,而盈利的时候则尽可能多的获取利润,这就是所谓的截断亏损,让赢利奔跑。

而每一段盈利的行情当走到一定的区间后都会有回调的迹象,那么我们出还是不出呢?出场,万一行情稍作停顿继续前进怎么办;不出场,万一行情真的回调了,吞回了全部的利润又该如何?这就要求投资者对资金进行有效的管理,面对不同的行情,合理控制好仓位,才能抓住机会,做到风险控制的同时,实现盈利最大化。

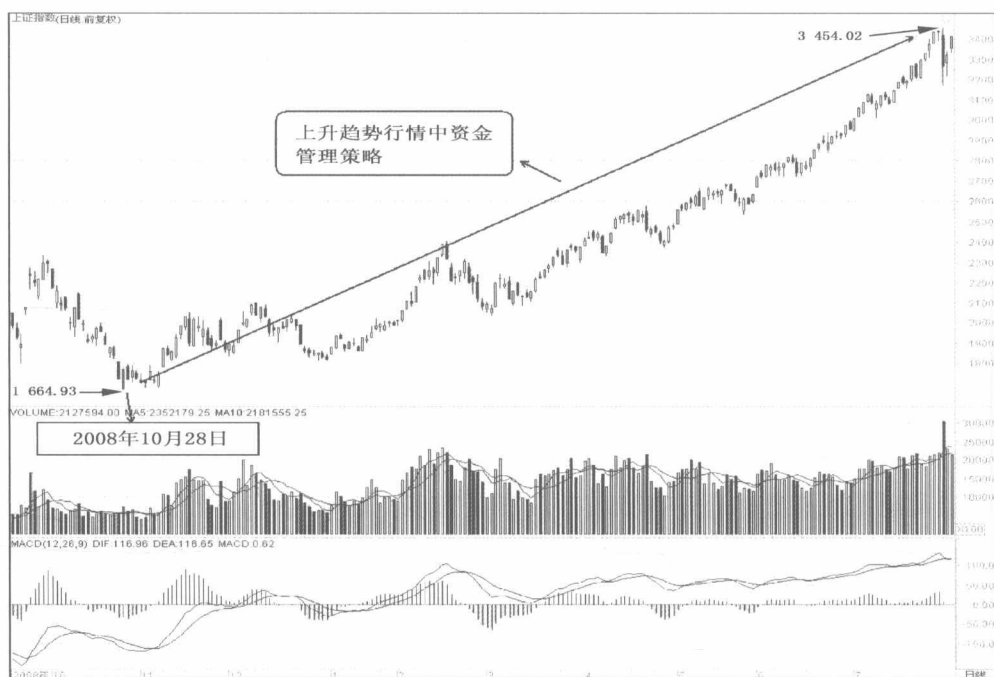


图 1-1

在进行资金管理之前要做的事情就是目标标的的选择,关于这一问题我想补充强调的一点是把目标标的风险系数的考量放在首要的位置,这也就是我经常谈及的遵循“先基本,后技术”的选股原则。如今在退市机制正式出台的背景下,这一点更显得尤为重要。其实这一点也就是保证我们的资金容身之所的安全,避免整体系统性风险的发生。有了这个基础,我们再来谈资金管理才更具现实意义。

红桃 A 坚持保证底仓,辅以机动资金灵活应对

在市场的波动过程中,一旦上升趋势得以确认,我们该如何去有效地管理资金呢?

市场无时无刻都在波动之中,有波动就存在盈利的机会。股票的三个运动轨迹包括上涨趋势、下跌趋势、水平调整,认清股票所运行的方向才能降低风险,实现收益。股市的上升趋势由一系列的涨势构成,每一阶段涨势都持续向上超越之前的高点,中间夹杂的下降走势,都不会向下跌破前一波跌势的低点。总之,上升趋势是由高点与低点都不断抬高的一系列价格走势构成的。

而顺应趋势就是在上升趋势时做多,在下跌趋势时做空。做多就是看涨时买入股票,做空就是看跌时卖出股票空仓。



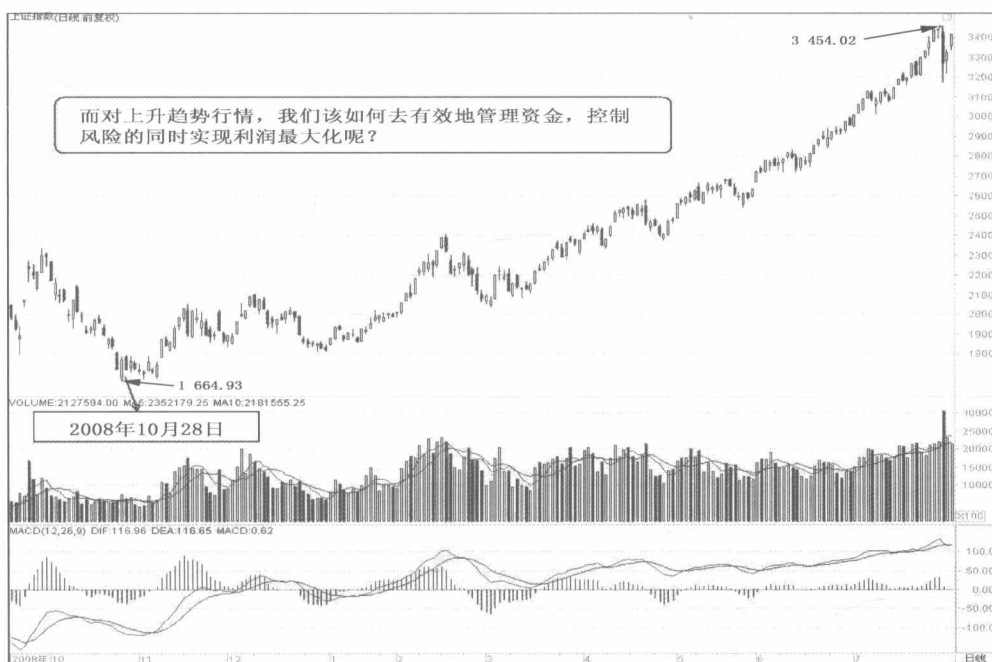


图 1-2

要解决上述问题，我们需明白，一旦趋势确立，此时最大的风险是什么。解决了这个问题之后，我们便知道如何去有效地管理资金，处于有的放矢的状态。

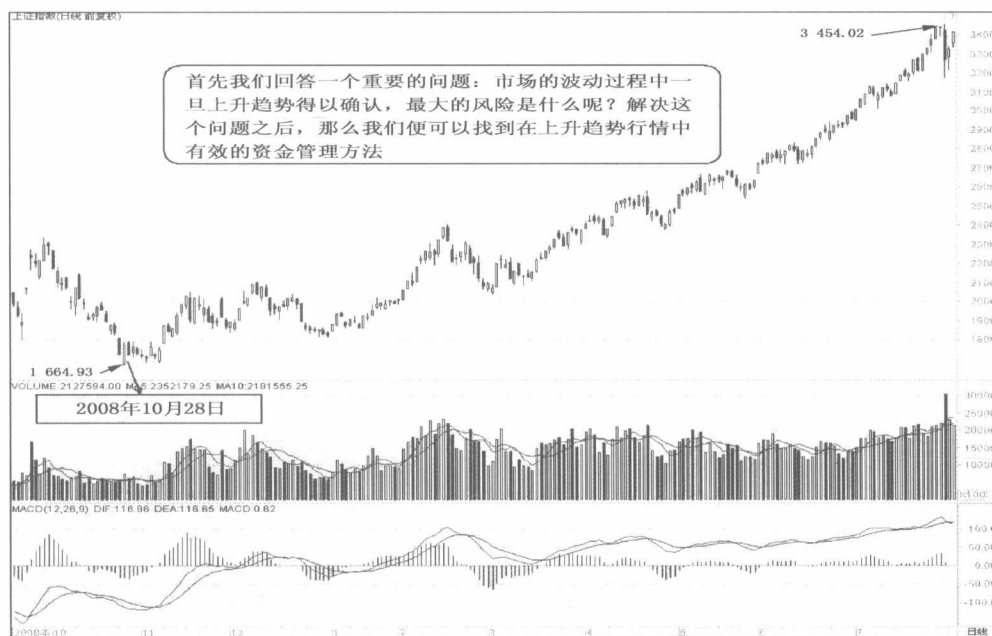


图 1-3

记住:上升趋势行情一旦得以确认,那么最大的风险便不在于股价波动的风险,而在于踏空的风险。

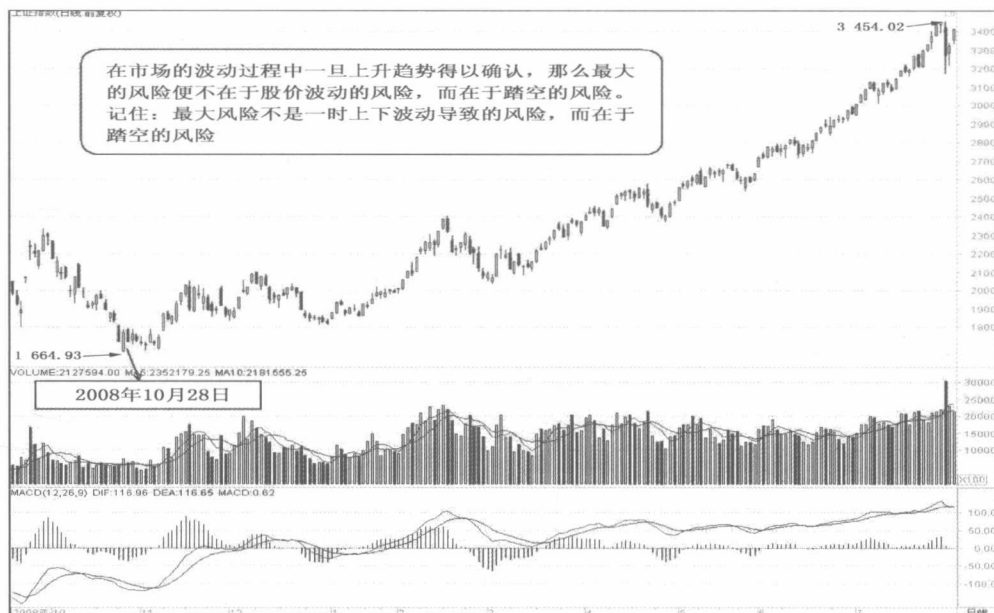


图 1-4

998 点的行情如图 1-5 所示:

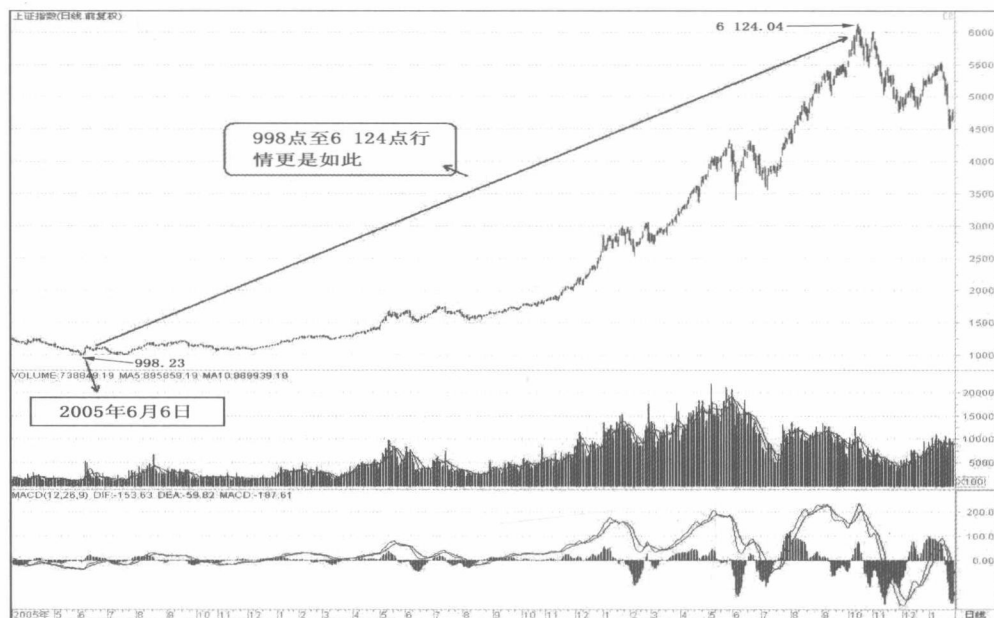


图 1-5



1 664 点行情如图 1—6 所示：



图 1—6

所以在上升趋势行情中坚持保留底仓为第一要务，绝对的空仓在此情形下可以说是极为危险的行为。

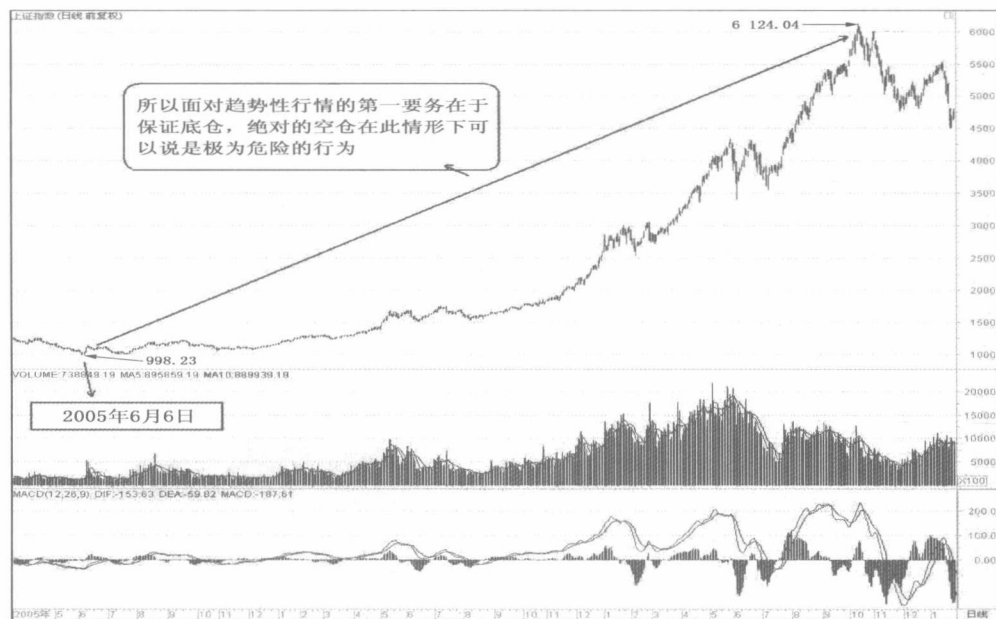


图 1—7

就算阶段性极为坚定地看淡市场,也务必保留部分底仓,毕竟市场到底如何运行并不会以人的意志为转移。

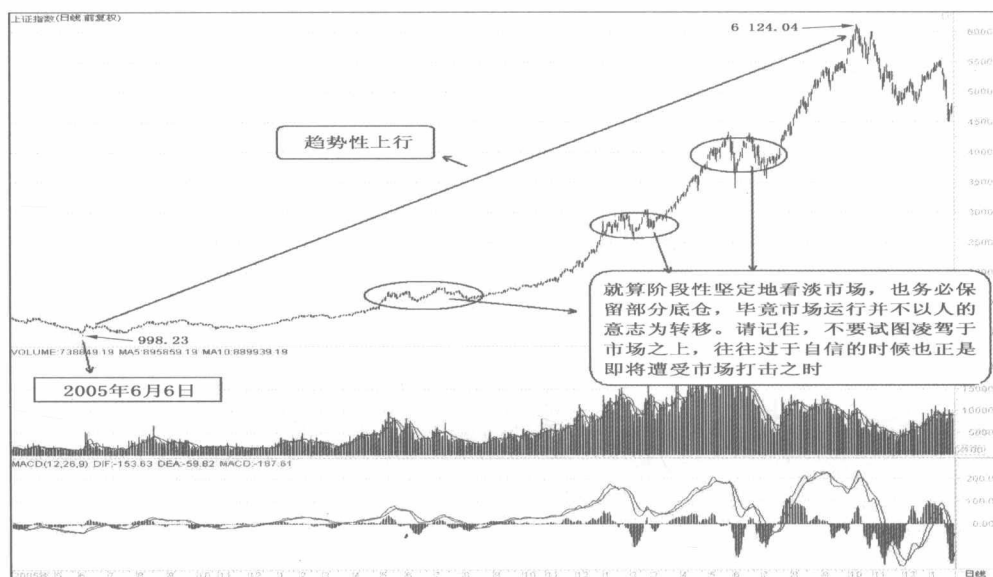


图 1-8

请记住:不要试图凌驾于市场之上,往往过于自信的时候也正是即将遭受市场打击之时。尤其是在较为强势的拉升过程中,不要轻易下车出局或做出做空的决定,“涨不言顶”是常识。

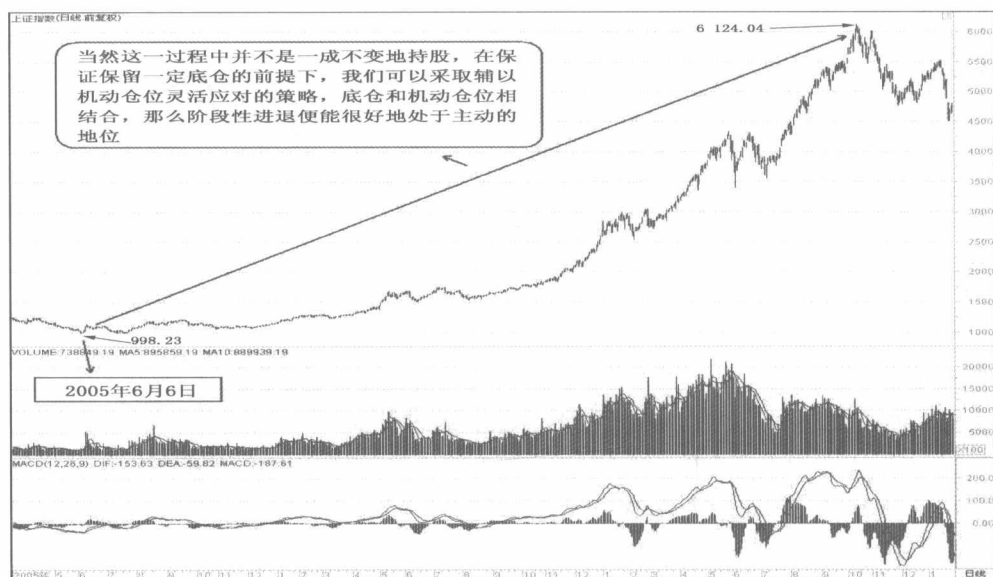


图 1-9



当然,在行情的发展过程中,并不是一成不变地持股,对于一些阶段性的调整做出积极的应对也是可行的,这也是辅以机动资金灵活应对的目的所在。

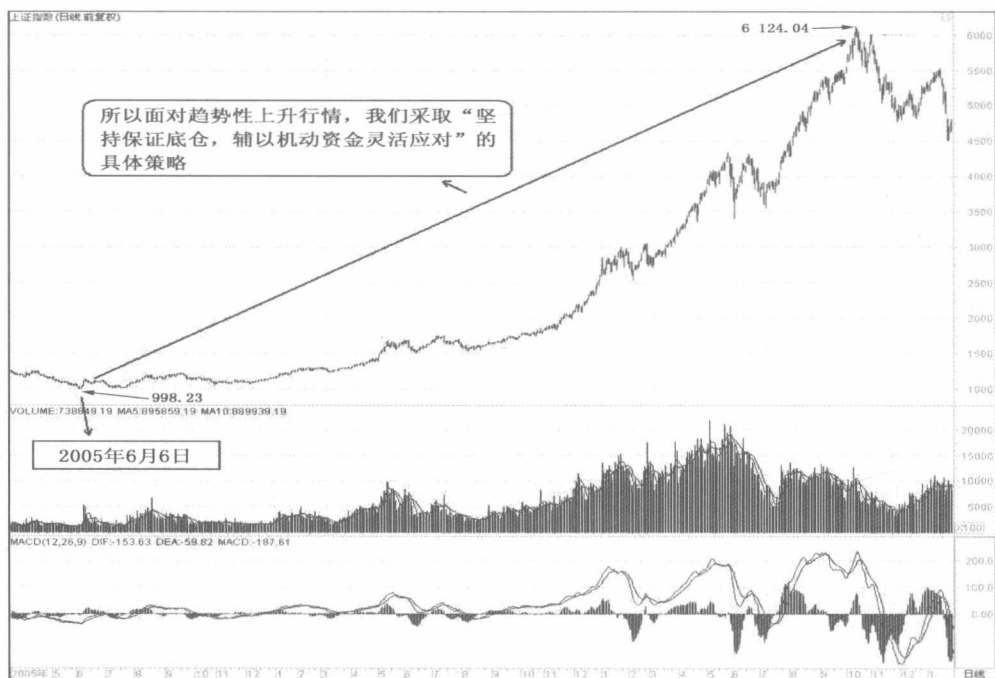


图 1-10

在阶段性行情反复过程中,在保证底仓的前提下,辅以部分机动仓位适当地采取高抛低吸的策略,对保持良好的心态以及获取更大的利润空间是极为有效的做法。总之,如果能做到底仓与机动仓位相配合,那么进退便都能很好地处于主动的地位。

梅花 A 建仓的原则:初次试探性出击,越涨越买

对于建仓资金出击的原则,因不同的资金量大小、不同的风险偏好和性格习惯而往往具有不同的操作原则。当然,不管怎样,基本原则还是趋于一致。关于建仓标的数量的选择,以不过于分散、相对集中为原则,如对于1个亿或以下的资金量,上限不宜超过5只;对于上亿级别的资金量,上限5~8只为宜。