

国内知名阳光私募基金经理实战讲座
感悟股市跌宕 探寻财富脉络

市场与个股的心理博弈

每个投资人有心理，每个主力机构也有心理，这就共同促成了这个残酷又多彩的市场亦具有了复杂的心理。

那么，勘透市场与个股的心理，进而在博弈中胜出，至关重要！

吴国平 著

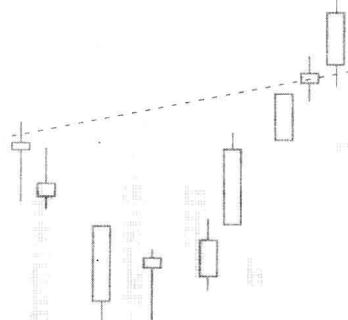


吴国平 实战操盘大讲堂系列 2

国内知名阳光私募基金经理实战讲座
感悟股市跌宕 探寻财富脉络

市场与个股的心理博弈

吴国平 著



中信出版社
CHINA CITIC PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

市场与个股的心理博弈/吴国平著. —北京: 中信出版社, 2011.7

(吴国平实战操盘大讲堂系列: 2)

ISBN 978-7-5086-2842-4

I. 市… II. 吴… III. 股票投资—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 105825 号

市场与个股的心理博弈 (吴国平实战操盘大讲堂系列2)

SHICHANG YU GEGU DE XINLI BOYI

编 著: 吴国平

策划推广: 中信出版社 (China CITIC Press)

出版发行: 中信出版集团股份有限公司 (北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)
(CITIC Publishing Group)

承 印 者: 北京诚信伟业印刷有限公司

开 本: 787mm × 1092mm 1/16 印 张: 18 字 数: 290 千字

版 次: 2011 年 7 月第 1 版 印 次: 2011 年 7 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5086-2842-4 / F · 2347

定 价: 36.00 元

版权所有 · 侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-84849283

<http://www.publish.citic.com>

服务传真: 010-84849000

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com

序 言

厚积薄发可以让赢利飞得更久些

吴国平

看过《让子弹飞》吗？那样的票房相信没几个中国的城市人没看过，没看过也至少是听过。子弹飞，多飘逸的名字，让一部本来有点文艺的大片一下子变得更通俗。只有通俗了，老百姓才能更好地接受，很多思想也才能真正被老百姓所接纳，否则空谈什么道理之类的，那是很容易被束之高阁的。

我来自通俗的世界，在这有时候很需要装装高雅的资本市场里，去做一些装装高雅的事情，说真的，挺不舒服的。好了，现在，我可以在金融文化领域尽情去施展自己的才华，打造属于我们的天空，去追求推广与实践金融人生，让中国的金融文化变得更有内容，变得更为广泛。说真的，我并不认为这是一件多么难的事情，因为，我相信，只要我们够料，够坚持，一切都皆有可能。

有理想才有动力，有动力才能最终实现目标。“吴国平实战操盘大讲堂”这套系列丛书，能从开始的设想到最终的实现，是从我们对金融文化的理想追求开始而来的，很欣慰也很开心现在迈出了坚实的新步伐。这套系列丛书，初期，也就是当下，我们积蓄了相当长时间，集合在一起五本书同时面世出

击，为的就是达到震撼的效果，更要借此告诉大家，什么叫做厚积薄发。因为我喜欢厚积薄发的感觉，我也觉得很多事情其实都是需要厚积薄发才能最终成功的，就犹如上市公司量变到最后的质变一样，往往就是需要厚积薄发的；同时也犹如市场波动的爆发一样，不论是筹码的收集或形态的变化等，都是需要厚积薄发的。

这套书本身是厚积薄发的结果，同时，每本书，其实也是厚积薄发的结果。试问，如果没有一个很好的思想体系，怎么能成就一本真正有价值的书出来？在这里，我比较自信也有点大言不惭地告诉您，我们是有思想体系的，这思想体系的形成难道不是厚积薄发的过程吗？

这五本书涉及的内容包括F10的核心深化、量能与均线的深入理解、剖析分时图的思想、市场心理博弈的思考以及主力思维和功夫在诗外的分享，这些跟我过去书中的内容不重复更不矛盾，更多是体现一种思想体系的升华以及完善。

想想看，当您的思想体系升华以及完善后，试问，您在具体把握市场的过程中，是不是不经意就可能让您的赢利飞起来呢？

在完成当下这五本书的过程中，我不是一个人在战斗的，而是一个团队在战斗，以我为核心的团队在战斗。我很享受这样的过程，让自己更好提升的同时也引领一帮人提升起来，这何乐而不为呢？内心的那种喜悦是难以言喻的！

在这里，我要感谢我那可爱的学生陈波、李骅熹、陈旭。

当然，这套书的完成我也必须单独好好感谢一下我的老婆大人。

最后，必须要感谢的是中信出版社为此套书奉献了不少精力的编辑同志们，没有他们的辛苦工作，这套书就很难达到预期的效果。

最后的最后，肯定必须要感谢的，就是我们的国家，其实这本来是要放在最前面来感谢的，但因为这已经流行很久了，也不跟风了，同时为了表示其重要性，压轴感谢。真的，这是由衷的感谢，或许有点调侃，但心情是真

挚的，绝对非常真挚。试问，没有我们伟大的祖国，哪有我们今天这样的谈笑风生，哪有当下探讨如何让赢利飞起来呀？更没有您当下闲情雅致地来看这无聊的序言了。

敬礼感谢，也希望您读完全套书会有胜读十年书的感觉。我们会继续努力，让赢利飞得更久些……请记住，我们的书，是需要用心去品味的。

前 言

值得您珍藏

什么是博弈的最高境界？答案是心理博弈。在市场博弈过程中，很多人已经武装到了牙齿，基本上什么理论都能侃侃而谈，但一到战场，最终却输得不明不白，或者是一塌糊涂。原因何在？根本原因就是输在心理上。心理博弈是一门最难以真正悟道的学问。我不敢说自己已经感悟到了什么境界，我只能透过一些具体的案例，谈谈市场的心理博弈的问题。当然，这里的谈，肯定是会更深入也更透彻，这也许就是这本书的价值所在。

正是抱着这样的态度，我尽力为您在这里分享一下市场的心理博弈过程，这过程要想把握好，就必须储备很多基础知识才行。这里不是说心理学上的知识，而是技术与基本面等剖析上的基础知识。这些才是根基，也只有建立在扎实基础上的心理博弈才更显威力与精彩。

看这本书你必须要有耐心，如果有看不懂看不明白的地方，就不妨找找我去的一些体系书籍，如“吴国平操盘论道五部曲”或“吴氏赢利系统”等，结合起来读会给您意想不到的收获。为何我的学生和弟子会进步神速成长得飞快，关键原因是什么？关键就是他们刻苦勤奋，他们认真地把我的整体思想都系统地进行了思考和体会，甚至还达到了熟读成诵的境地。这么说

虽然有点夸张，但这样的过程其实就是建立扎实根基的过程。有此根基之后，成长就自然飞快了。

股市心理博弈这门学问深不可测，我也仅仅是拿出一小部分来进行深入探讨分享而已，相信您读了之后肯定有收获，但收获大小还要看您本身的根基以及用心的程度了。这本书的完成我必须特别感谢我的大弟子陈波同学，正是有了他对整个书稿思想体系的完善与细节的丰富，才使这本书更有穿透力，假以时日，陈波同学也一定会一飞冲天的。这是对他本身能力的自信，也是对我本身能量的自信。

导 论

实战操作中的性格弱点与心理博弈

在实战操作中，也许你拥有精湛的技术，丰富的经验，但你仍会感觉吃力，而且还可能达不到预期的效果。然而有些人虽没有高超的技术、渊博的知识，但因拥有良好的心态，却能战无不胜，甚至很多时候还能够收获意外之喜。现实生活中不乏这样的例子，很多人整天沉迷于股市，有关技术方面的书籍也不知看了多少，但效果并不明显，最终惨淡收场。在此我们不是说技术不重要，术业有专攻，专业知识固然很重要，也绝对是取得成功的必要条件，但不是决定性条件，因此我们不能忽视心态的重要性。华尔街有句古老的格言，“市场由两种力量推动：贪婪与恐惧”。这种说法虽不完全正确，但至少说明了人的心理因素对市场的影响不容忽视。股市如战场，众所周知，心理因素是实施军事谋略的基础条件之一，孙武在其流传千古的军事名著《孙子兵法》中也多次提到心理因素的关键地位。股市中的博弈如同战场上的对决，本质上都是以人为主体的有意识的人类活动，股市征战，心理因素的重要性也就不言而喻了。

《孙子兵法——九变篇》有云：“故将有五危，必死，可杀也；必生，可虏也；忿速，可侮也；廉洁，可辱也；爱民，可烦也。凡此五者，将之过也，

用兵之灾也。覆军杀将，必以五危，不可不察也。”意思是说，将帅有五种性格上的弱点：只知拼命死战的心理，会被杀死；有贪生怕死的心理，会被俘虏；性情急躁的，会因为经不起刺激，从而失去理智；爱好廉洁的名声，会不能忍受羞辱；爱护民众，并且竭尽全力地保护民众却会导致过多的烦劳。所以这五种心理弱点是将领的过错，也是用兵的灾难。军队覆没，将领牺牲，必定是由于这五种危险引起的，是不能不仔细慎重的。

上述五种性格上的弱点在股市中也得到了淋漓尽致的体现，

第一种性格上的弱点就是只知拼命死战，这样的投资者很大程度上在做一种盲目的投资。市场中绝大部分的投资者几乎都存在这样的心理，这样的投资者每天沉浸在市场的波动当中，市场的每一个波动都牵动其心弦，跟随市场忙碌了一整天，就为了能够获取几个点的利润。但很多时候结果并不能如愿，反而是事与愿违。一整天下来不但感觉精神疲惫，还不敢面对资金账户内缩水的资产，备受精神和物质双重损失所带来的煎熬。

市场上之所以会出现如此多的盲目投资行为，很大部分原因是没有很好认清市场的本质。任何事物都处于运动变化之中，股市也不例外，股票市场本身就无时无刻不处于波动之中，涨跌现象是其自然属性。没有只涨不跌的市场，也没有不跌只涨的市场，不论日线、周线、月线、年线，还是日分时图，其都处于涨跌的上下波动过程中，你又何必在乎一时的波动呢？很多人喜欢跟随市场而动，于是深陷市场的波动中无法自拔，见到上涨就兴奋，见到下跌就害怕，久而久之就陷入了追涨杀跌的行列。

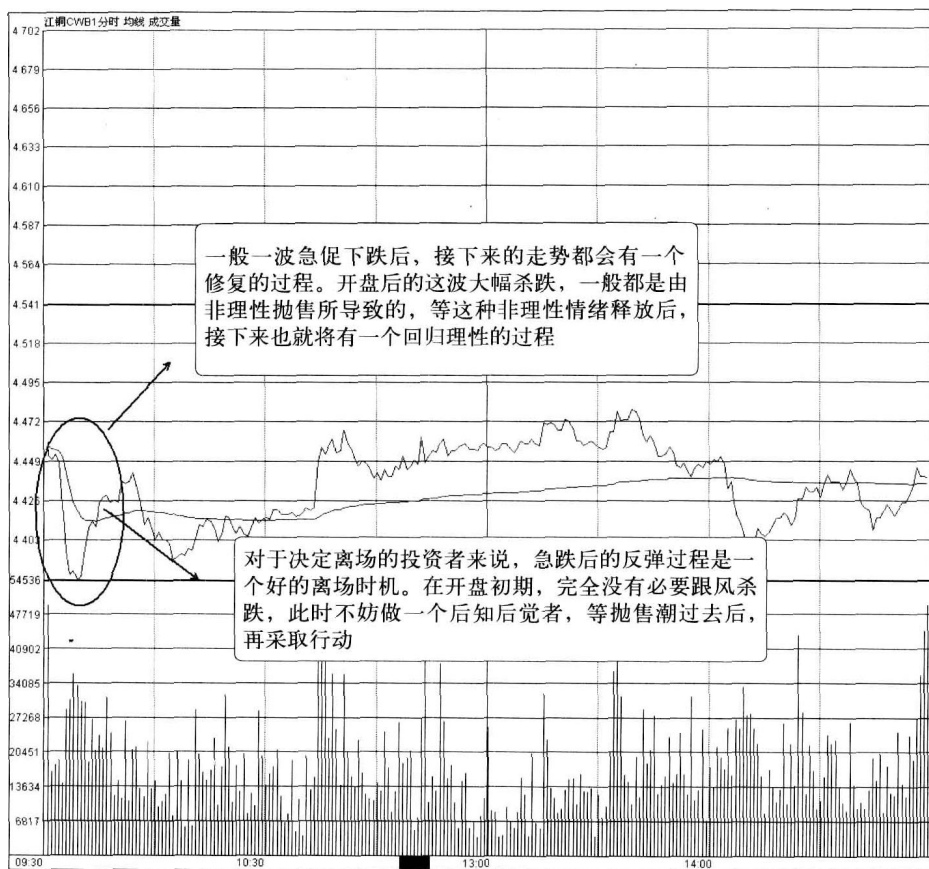
第二种性格上的弱点就是胆小输不起。相信绝大部分投资者在刚入市之前都抱有在股票市场上大赚一笔的心理，认为资本市场是一个赚快钱的好地方，于是男女老少纷至沓来，前仆后继地来到这个市场。初衷是美好的，但现实是残酷的，绝大部分投资者都为自己的懵懂和无知交了不少学费，很有可能至今还仍处于交学费的阶段。如果带着输不起或不想输的心理来到市场，那最终的结局就是你将会输得更惨，首先抱有这种心理的人一般要比别人承

受更多的压力和恐惧，然而却不具备比别人更强的承受压力的能力，结果可想而知。同时，在高压和恐惧状态下一般很难做出正确的决策，就算你有丰富的经验，也可能陷入无法正常发挥的地步，从而造成失误，导致投资失败。一旦投资失败，胆小输不起的心理将会愈演愈烈，最终形成恶性循环，结果输得一败涂地。

第三种性格上的弱点为性情急躁。性情急躁型的投资者比其他类型的投资者更难以在市场上生存，股票市场从某种意义上来说就是一个苦行僧的生活方式，不经过长途跋涉，凤凰涅槃式的蜕变就很难有爆发的那一天。对于性情急躁型的投资者来说，面对折磨人的行情难免会有躁动的心理，股票市场上这种现象已司空见惯。很多时候就是买进去不涨，不涨就换，换了就开始大涨，等你再考虑追进去的时候，这波行情就到头了，相信入市的投资者对此都深有体会。我曾经也有过因一时冲动而遭受重创的经历。记得一次在权证市场短线操作过程中，前一天进驻后，在接下来的一天中，早盘开盘后便跟随大盘出现了急速下挫的走势，当看到形势不妙后，一开盘我就选择决定离场并马上发出卖出指令。但由于股价下降过快第一次输入的指令无法成交。接下来我立即撤销卖出指令，重新发出新的卖出指令。第二次我选择比现价低几分钱的价格发出卖出指令，但由于下挫过于急促，第二次发出的卖出指令仍然无法成交。于是我火冒三丈，内心急切焦躁起来，此时的我更多的是跟卖出指令较劲，心里一直很不服气，我就不信卖不出去，急躁与不服气的情绪占据了脑海，而把平时的操作纪律和操作技巧忘得一干二净。跟自己较劲的我就不相信卖不出去，于是撤销第二次操作指令，发出第三次卖出指令。由于前期时间的延误，此时的跌幅相对第一次指令发出时的跌幅已拉大了很多，同时在急切不服气的心理下，为满足我这次誓死要成功卖出的心理，在现价的基础上我大幅降低卖出指令价格，最终成功成交了。跟自己较劲，赌气不信卖不出去的心理虽然在此时得到了满足，但此时的成交价格相比第一次发出的卖出指令已低了不少，同时我的账面资产瞬间也出现不小的

市场与个股的心理博弈

亏损。一般来说，开盘行情一开始就一路走低的话，在做空动能有所释放后都会有一波回抽上攻的走势，所以如果在第二次发出卖出指令成交失败后，我能心平气和泰然处之，不跟卖不出去较劲，而是选择在回抽上攻的过程中卖出的话，当日的亏损将会得到很大的挽回和弥补。这就是心浮气躁付出的代价。



第四种性格上的弱点为缺乏耐心。缺乏耐心的行为也是众多投资者共有的毛病，尤其是在我国市场还没有完全成熟的环境下，投机氛围十分浓厚，真正遵循价值投资的少之又少。从投资者平均持仓周期来看，我国投资者相

比国际成熟的资本市场还存在一定的差距，国际成熟资本市场的平均周期一般为一年左右，而我国投资者的平均持仓周期则只有3个月左右的时间，更甚者，很多投资者持股一两天都觉得是煎熬，投机氛围之浓厚可见一斑。对于缺乏耐心的投资者来说，其最大的特征就是死在黎明前最黑暗的那一刻。他们总是在股价沉寂的时候坚守几天，然后等股价快要爆发的前一刻毅然离场，市场上这样的例子举不胜举。还有一个致命之处就在于，无法真正抓住一波大的行情，实现利润的最大化，而是在行情启动的初期获取蝇头小利后就急忙抛出。这种人的痛苦之处，要么是无法享受股价拉升时资产增值的快乐，要么是快乐稍纵即逝。

第五种性格上的弱点为追求完美。市场上的投资者不乏追求完美型的投资者，其对自身和其他事物一般都有严格的要求，但金无足赤人无完人，很多时候由于个人精力、时空等条件的限制，很难做到完美收场。其实说白了，股票市场上追求完美的心理很大程度上是贪婪的表现，总想把握市场上所有的机会。市场上有许多这样的例子：看着别的股票风驰电掣，直线飙升，而自己的股票却步履蹒跚，蜗牛似的行走，从而毫不犹豫地弃旧从新。从阶段性来说，相比原来的个股确实获取了更多的利润，但一段时间以后就会发现曾经被自己抛弃的个股原来是一只大牛股，现在的价格相比前期的价格已翻了好几倍了，而此时自己的资产相比前期却没有太多的增值，于是大发感慨说要是持股不动就好了。相信市场上不少人都曾经有过类似的经历。很多时候为了追求眼前的利益并获得了不菲的收益，但到头来却发现自己丢了西瓜，捡了芝麻。

本书以2010年7月2日到10月12日的实盘为背景，详细阐述了市场和个股心理博弈的方方面面，并辅之以要点总结、实战手记以及市场随笔全面向大家呈现资本市场中主力、散户心态的变化情形，以使大家能克服以上性格弱点，培养顽强的操作心态。

目 录

序 言 厚积薄发可以让赢利飞得更久些 / XIII

前 言 值得您珍藏 / XVII

导 论 实战操作中的性格弱点与心理博弈 / XIX

第一章

逼空推进过程中的心理变化

1. 逼空推进过程中的矛盾心态及启迪 / 3
2. 近看市场带来的效果 / 5
3. 学会透过表象的简单看到内在的复杂 / 6
4. 逼空推进过程中急涨急跌背后的心态 / 7
5. 大盘整体逼空背景下的心理让部分品种的疯狂显得一切皆有可能 / 9
6. 个股与大盘逆反走势带来的思考 / 10
7. 大盘盘中涨跌对强势品种心理影响衍生出的精彩动作 / 11
8. 市场预期的重要作用 / 13
9. 学会思考预期实现与破灭所带来的结果 / 14

10. 具体个股比大盘更强时，要清楚强者恒强的运作思路 / 15

11. 强者恒强品种逆势再疯狂带来的心理冲击 / 16

12. 懂得形态对心理面的重要影响 / 18

13. 非完全庄股逆势走强时背后的心理状况 / 19

14. 面对关键技术位置的心理 / 20

要点总结 / 22

实战手记 / 26

市场随笔 / 39

第二章

震荡背后的市场与个股心理博弈

1. 感悟羊群效应心理对市场的影响 / 45

2. 羊群效应带来的助涨助跌效果 / 46

3. 亢奋过后再度亢奋需要时间 / 47

4. 从逼空推进到反复震荡过程中心理层面的变化及启迪 / 49

5. 前期逼空推进对后市心理面产生的影响 / 50

6. 注意较为谨慎心态在市场动荡过程中对具体品种的影响 / 51

7. 投资者心态较为稳定的品种，往往是那些前期涨幅相对较少的品种 / 53

8. 个股具体波动背后的心理，要学会结合整体形态然后去揣摩 / 54

9. 放大细微的波动变化，可以让你对市场心理变化看得更深入些 / 55

- 10. 学会多看几次感受一下是有好处的 / 57
- 11. 思考强势品种在调整到一定阶段时的反弹心理 / 58
- 12. 感知与思考“知道底牌”的主力在具体个股波动的表现 / 59
- 13. 学会发现强势背后心理上的不同之处 / 60
- 14. 感知持续逼空的品种一旦迎来大盘开始反弹并出现与大盘反向波动的心理变化 / 62
- 要点总结 / 64
- 实战手记 / 67
- 市场随笔 / 75

第三章

大盘波动下的市场和个股心理

- 1. 学会抓住投资者逼空推进调整后再次疯狂的心理变化带来的市场机会 / 81
- 2. 心理波动更坚定的盘面表现 / 82
- 3. 强势品种要用逆反思维面对 / 83
- 4. 透过分时图的波动去感知什么叫中长线运作手法 / 85
- 5. 长下影结合相对低位的放量异常，实则是要开始行动的心理反应 / 87
- 6. 透过成交量柱去发现具体品种心理变化异常的状况 / 88
- 7. 心理预期的反应要学会透过盘面分时图去感知 / 90
- 8. 了解形态与心理之间的相互关系 / 91

9. 学会结合不同市场相互影响的心理联动效应 / 92
10. 好好理解价格高了还会更高的波动背后的心理因素 / 93
11. 理解心理反应与心理之间的关系 / 95
12. 要明白把握市场波动其实就是把握市场情绪变化而已 / 96
13. 透过对比与发现去最终感受最大可能的心理 / 97

要点总结 / 99

实战手记 / 106

市场随笔 / 110

第四章

透过盘面细节感知心理博弈

1. 透过人情绪的反复波动去理解历史会重演的问题 / 115
2. 把握顺应整体趋势的顺势心理，在超短线博弈过程中很重要 / 116
3. 相对低位成交量突然放大对心理带来的影响要好好理解 / 117
4. 盘中放量拉升与之后的波动带来的心理变化要好好去理解 / 118
5. 上涨旗行开始突破后的心态变化要注意 / 119
6. 学会透过强势股的波动带来的心理状况去感知其中期行情如何 / 121
7. 短期形态好坏其实并不重要，重要的是你要认清主力真正在思考什么 / 122
8. 透过强势震荡的波动，我们要去感受那种是否具有进一步疯狂可能的心理 / 124