

价值投资在中国极具实战性的操作指导

无疆黑马 驰骋天下

赢在股市

顺手黑马 著

2



深圳出版发行集团
海天出版社

价值投资在中国极具实战性的操作指导

赢在股市²

顺手黑马 著



深圳出版发行集团
海天出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

赢在股市. 2 / 顺手黑马著. — 深圳: 海天出版社,
2011.2

ISBN 978-7-5507-0081-9

I. ①赢… II. ①顺… III. ①股票—证券交易—研究—中国 IV. ①F832.51

中国版本图书馆CIP数据核字 (2011) 第004677号

赢在股市2

YINGZAIGUSHI2

出品人 陈锦涛

出版策划 毛世屏

责任编辑 陈 丹 廖 译

责任技编 陈 炯 蔡梅琴

装帧设计  斯迈德设计
0755-83144228

出版发行 海天出版社

地 址 深圳市彩田南路海天综合大厦 (518033)

网 址 www.htph.com.cn

订购电话 0755-83460137 (批发) 0755-83460397 (邮购)

排版制作 深圳市斯迈德设计企划有限公司 (0755-83144228)

印 刷 深圳市华信图文印务有限公司

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 20.5

字 数 280千

版 次 2011年2月第1版

印 次 2011年2月第1次

印 数 1-6000册

定 价 68.00元

海天版图书版权所有, 侵权必究。

海天版图书凡有印装质量问题, 请随时向承印厂调换。



序 言

当您在《赢在股市》这本书面前稍作停顿，当您最终伸手拿起这本书，当您带着“到底写了点什么？”的疑问翻开这本书，都是受了潜意识里埋藏很深的野心、雄心的引领。

故事1：穷人最缺什么？

法国媒体大亨巴拉昂靠推销装饰肖像画起家，仅用10年的时间就跻身法国50大富翁之列。在去世前，他留下遗嘱，要把自己的巨额资产捐献福利事业，并从中拿出100万法郎作为奖金，向世界征求一个答案……巴拉昂在遗嘱中说：

“我曾是一个穷人，去世时却是以一个富人的身份走进天堂的。在跨入天堂的门槛之前，我不想把我成为富人的秘诀带走，现在秘诀就锁在法兰西中央银行的一个私人保险箱内。谁若能通过回答‘穷人最缺少的是什么’，猜中我成为富人的秘诀，他就可以荣幸地拿走100万法郎，那就是我给予他的奖励。”

巴拉昂的这份遗嘱在报纸上刊登后，雪片般的信件飞到了报社，为了那100万法郎，人们给出了各种各样的答案。有些人认为，穷人最缺少的是金钱，有钱了就不是穷人了；有些人认为，穷人最缺少的是机遇，一些人之所以穷，那是因为没有好的机遇；还有些人认为，穷人最缺少的是技能，有了技能，就能创造出财富……这些答案无一例外地和锁在保险箱内的答案不符。

答案到底是什么呢？当保险箱打开后，人们发现，一个叫蒂勒的9岁小姑娘给出了正确的答案。蒂勒说：“穷人最缺少的是野心，成为富人的野心。”这和巴拉昂锁在保险箱的答案一模一样。在接受记者采访时，蒂勒说：“每



次，我姐姐把她11岁的男朋友带回家时，总警告我说不要有野心！不要有野心！我想，或许野心可以让人得到想得到的东西。”

野心是永恒的“治穷”特效药，是所有奇迹的萌发点。广而言之，无论任何一个行业或者一个阶层，那些能够脱颖而出者，大多是因为他们拥有一颗创造奇迹的野心。心有多大，舞台就有多大，世界就有多大。进入股市的投资者都不必躲躲闪闪地谈钱、谈资本，进入股市就是为了资产、资本增值，增值的目的就是为了生活得好一点，幸福一点，快乐一点，充分地享受生活、享受人生。有了野心、雄心，在股市就可以实现自己的梦想。当然，物质财富上的“穷”“富”并不能说明精神上的“穷”“富”，这不是我们展开讨论的话题。

同样，正是有了这份野心、雄心，引领我在股海里“会当水击三千里”，不断前进，经过市场牛熊循环的不断磨砺，越来越深入接近股市的本质和真谛。经过几轮牛熊循环的考验，《赢在股市1》建立起来的“业绩高速增长价值体系”——“选择当年度和国民经济增长形成共振的高速增长行业板块；选择高速增长行业板块的预增行业龙头；寻找股指和行业预增龙头波段主升浪的趋势共振启动点，做足它们的波段主升浪行情”，已经显示了无穷的魅力。

中国经济30多年来高速增长，即便最不好的年份，也有一些行业高速增长，正是因为每年有了高速增长的行业才支撑了每年中国经济的高速增长。这些每年度业绩高速增长的行业龙头们，一定会在证券市场尽情地发挥，为我们献上一顿顿奢侈大餐，即便某一年碰上最熊的熊市，这一年也会有吃饭行情，当年业绩高速增长的行业龙头们就是吃饭行情的主菜。认清了这个本质，我们就可以每年轻松地让那些和国民经济高速增长共振的行业为我们打工，替我们挣钱。比如说，我们出去旅行，乘坐交通运输龙头国航或者南航的飞机，趁人民币升值，国航、南航业绩大涨的时候，国航南航股票波段主升浪来了，买国航或者南航的股票，机票让它们为我们买单；比如说，买房地产龙头万科的房子，趁房地产业绩大涨的时候，房地产板块波段主升浪来了，买万科的股票，让万科为我们的房子买单；比如说，买一汽的汽车，趁汽车业绩大涨的时候，汽车板块波段主升浪来了，买汽车龙头一汽相关的股票，让一汽为我们的汽车



买单。拥有了这样的思维和心态，我们会分享到任何高速增长行业及其龙头顶级服务带给我们的快乐，这样股市就成了我们的提款机。

几轮牛熊循环的历练，也将“业绩高速增长价值体系”打磨得更加璀璨夺目，让我更加确信《赢在股市》的生命力。拥有了这样的核心体系，股市将会成全我们大成功，不管是在物质上，还是精神上都将最终让我们变得富有。这个世界没有绝对的平等，也不要幻想有绝对的平等，人有三教九流之分，但是人的心却没有三教九流之分，只要您拥有了追求物质和精神脱“贫”的心，您就可以打破原有的状态，进入您愿意进入的状态。资金的多少不能决定选择什么样的理念，不要认为自己是散户，资金少，就不在乎不理睬理念的选择；不要认为自己资金多，就对理念不屑一顾。没有理念，会最终导致财富的重新分配。理念面前人人平等，什么样的投资者都可以拥有“业绩高速增长的价值体系”，再加上野心、雄心的引领，这个体系恰恰可以让一切皆有可能。

现在，既然野心、雄心引领您打开了本书，那么就让“业绩高速增长的价值投资体系”点燃您的激情，激活您的智慧，实现您的梦想。

但是，野心、雄心、愿望、梦想都是空的，要实现愿望和梦想，投资者还要有另外一颗心，只有这颗心，才能让“业绩高速增长价值体系”淋漓尽致地发挥它的作用，才能让投资者的愿望和梦想变成现实。那么，什么心有这么重要呢？

故事2：茶匠之心

日本江户时期有一位大茶艺师，他泡茶非常好，主人一天都离不开他，主人要去京都办事就一定把他带在身边。他说：“京都有很多浪人，我又不会武艺，被人逼住怎么办？”主人说：“没事，你也穿一身武士装，挂一把佩剑，别人就不招惹你了。”他就这么照猫画虎地穿戴起来，跟着主人走了。

到了京都，主人去办事，他自己出去散步，在池塘边恰好撞上一个浪人。这浪人还很嚣张，用挑衅的口吻说：“咱俩比武吧？”这茶艺师就慌了，他说：“我不会武功，我就是个泡茶的。”这浪人越发猖狂地说：“你既然不会武功，你穿戴这身行头，不是辱没武士的名节吗？我还是得杀了你。”这茶艺师想一想也有道理，他说：“那这样吧，你看我主人还有很多事情没做完，你



容我几个小时，我把一切打理好，我一定回来跟你比武。”浪人就放了他。

茶艺师直奔京都最大的武馆，到门口一看都是排队学武艺的人。他分开众人，见到大武士就拜，他说：“我求你教我一种作为武士最体面的死法。”大武士很奇怪，说：“来武馆学艺的人，都是求生的，我第一次见到求死的，为什么呀？”他说：“我只是个茶艺师，遭遇了强敌。”大武士笑了，他说：“你一个茶艺师到这里，为什么不给我泡一次茶呢？”茶艺师一听就感伤了，他想：这可能是我在这个世界上泡的最后一次茶了，他这么一想反而很从容，也没功利心了，就像平常伺候主人那样，专心来泡茶。

他让人取来最好的山泉水，用小火一点一点地煮开，又取出茶叶，洗茶、滤茶、泌茶，一道一道做，从容不迫，他把这一盏茶捧到了大武士手里。大武士喝了一口茶，说：“这是我这一生中喝到的最好的茶了，但是这个时候我可以告诉你，你已经不必死了。”茶艺师说：“你是不是要教我什么绝招啊？”大武士说：“我什么都不教你，就给你一句话，用你刚才泡茶的心去面对你的对手吧。”他就带着这一句话回去了，在池塘边看到那个嚣张的浪人早早地在等着他，一见他就咣当拔出剑来说：“我们现在就比吧？”

茶艺师微笑着慢慢地、静静地说：“不着急。”他双手取下自己的帽子，端端正正放在池塘边，脱下自己的外衣，一折一折地叠好，压在帽子下边，拿出绑带把自己的袖口、裤脚一一绑好，最后他解下腰带，紧一紧，整束停当。他从头到尾，一丝不苟、有条不紊地收拾着，一直就这么微笑地看着他的对手。当时，他的对手已经剑出鞘了。在中国的《曹刿论战》中有一鼓作气、再而衰、三而竭的兵法。老拎着剑被人这么看着，越看越看得他心里没底，越看越毛，也不知道这个对手到底有多深的武功。俩人都要比武了，这个人怎么这么慢条斯理呢？浪人被茶艺师看得惶惑之极。最后的时刻到来了，茶艺师咣当一声拔出剑来，双手举过头，大喝一声，停在半空中，其实这是他能做的最后一招，再往下怎么用剑他完全不知道。但在这时，浪人扑通跪下说：“我求你饶命，你是我一生中遇到的武力最高的对手。”

大武士没有叫茶艺师学武练绝招，为什么？因为茶艺师就是一个泡茶的，只精通茶道，茶艺师是茶艺师，不必去做什么武士，让他临时学武，无疑是叫



他去死。大武士看到他的茶艺已经达到炉火纯青的地步，让他用泡茶的心态去对付浪人，结果就完全不一样。

2005年到2010年的中国股市，大涨、大跌、再涨、再跌，涨涨跌跌，有些投资者不是被股市中的恐惧“浪人”击倒，就是被股市中的贪婪“浪人”击倒，或者就是稀里糊涂被根本不知道是什么的“浪人”击倒，当然，也有一些投资者没有被击倒，反而在股市的涨涨跌跌中活得很滋润，活得很潇洒。

以前我们对巴菲特的价值投资理念逐步有了体验，但是就是在2007年到2008年这次金融危机中，我们更进一步地了解和深刻体会了巴菲特的投资哲学——“在别人贪婪的时候恐惧，在别人恐惧的时候贪婪。”2007年，巴菲特“10月19日表示已出售手上全部中石油股份”，我们注意了没有，2007年10月19日附近是什么？2007年10月11日道琼斯正好达到本轮大牛市的顶点14198.10点，2007年10月30日恒生指数（HSI）正好达到本轮大牛市的顶点31958点，2007年10月16日上证正好到达本轮大牛市的顶点6124.04点，这一带附近正是市场最疯狂的时候，我们不能简单地认为这是巧合。反过来，2008年9月以后，巴菲特连续几次出手的时候正是华尔街和全球市场极度恐慌的时候，尽管短期内巴菲特的投资还不能最终确定每一笔都盈利，我们的着眼点也不能放在这里，认为他失误一笔就全盘否定，我们这里要学习的是他的投资哲学。巴菲特再一次用他的行动演绎了他那屡试不爽的投资哲学——“在别人贪婪的时候恐惧，在别人恐惧的时候贪婪。”

以前历次巴菲特演绎这一经典的时候，要么我们还不知道巴菲特，要么没有一轮真正的牛熊来让巴菲特酣畅淋漓地演绎这一经典，但是这次，活生生的例证，形成了巨大的冲击力和震撼力，不断冲击着我们的理念，也震撼着我们的心灵。这轮牛熊中巴菲特的一举一动，都给我们提供了活生生的教材，让我们能够更灵活、更冷静、更深刻、更本质地去领悟价值投资的精髓，一定要历史地、动态地、系统地学习巴菲特的思想，才能学习到精髓，并且将这一精髓结合我们自己的具体情况，演化、升华成自己的东西。巴菲特从2007年到2008年的所作所为，让我们惊叹他把握贪婪和恐惧的度是如此准确，这都源于他和市场始终保持距离，超然物外，从而始终拥有一颗安静心、平常心，能够冷静、客观地看待这个市场，最终战胜贪婪和恐惧“浪人”。



看大势，挣大钱；看小势，挣小钱；不看势，不挣钱。稀里糊涂挣来的钱一定会是稀里糊涂地还回去。为什么？股市就是一个没有硝烟的战场，只要是战场，就有对手，投资者的对手就是主力庄家，他们已经幻化成投资者心中的贪婪和恐惧“浪人”。

投资者和主力庄家处于信息极为不对称的两极，在资讯、资金等方面都不是主力庄家的对手，想要和茶艺师一样去正面战胜浪人，都是不可能的。但是浪人和主力庄家一样，不管他们的水平多高，实力多雄厚，都有死穴。主力庄家的死穴在哪里？主力庄家最怕什么？因为庄家深知投资者的贪婪和恐惧，并且他们已经幻化成投资者心中的贪婪和恐惧“浪人”。主力庄家每日绞尽脑汁、挖空心思将盘面做得起伏不定、上下震荡、涨涨跌跌，贪婪和恐惧“浪人”会让那些“心随股价不动而动”的投资者每日为主力庄家的表演忐忑不安，而那些“心不动任凭股价波动”的投资者，不看主力庄家每日的表演，而是用一颗静心、平常心悠闲地享受生活，这才是主力庄家的死穴，因为，主力庄家最怕投资者不看他的表演！这样的投资者必将战胜主力庄家，或者说顺势而为，让主力庄家为自己打工。必然的，贪婪和恐惧“浪人”也会甘拜下风，拜倒在静心、平常心脚下。

投资者拥有了静心、平常心，就会让财富在悠闲之中不断升值，从而不会让野心、雄心、愿望、梦想落空，而是让愿望和梦想变成现实。

世界在发展，股市在发展，我们的整个体系也在不断升华和发展，任何事情都不能完全绝对。因此，无论是《赢在股市1》还是这本《赢在股市2》都会有不完善的地方，敬请广大投资者见谅和斧正。

顺手黑马（彭乃顺）

2010年11月28日



目录 Contents

第一章 回顾历史

我们从总结《赢在股市1》以来的行情入手，沿着“年报吃饭行情”的脉络，去找寻我们要的结果。

第1节 最近的历史

——2009年年报行情 3

选股就好比选爱人，好股票多的是，我们不能将所有的好股票都选进来。我们条件越苛刻，范围越小，也就越能选出最好的股票，将风险尽可能地降低。因此，我们要始终牢牢抓住——“业绩高速增长”这条主线！

第2节 最“远”的历史

——2005、2006年年报行情 14

涨幅榜前50名的个股，最小上涨幅度都高达15倍，上涨前10名的股票涨幅更是高达三四十倍，即便是2006年年报选择出来的股票池个股，后面的上涨幅度也异常惊人。所以，我们不是马后炮，这种选股体系意义非常重大。



第3节 最“重复”的历史

——2008年年报行情 27

在股指从2008年11月初上攻10周线到2009年8月4日见顶的这轮上证翻倍、深指上涨近1.5倍的行情中，煤炭板块重复了2005年到2007年有色金属板块的走势，成为主流龙头板块之一。我们完全可以从头到尾享受到它们的整个上涨过程。

第4节 最“牛”的历史

——主流龙头板块行情 34

这些业绩高速增长、在股市中暴涨的个股，就是股市中的一串串明珠。而找到皇冠上最耀眼的明珠——明珠中的明珠，就需要我们对这一串串明珠加以梳理。了解最“牛”的历史，是为了我们能够继续抓住未来5年最“牛”的未来。

第二章 基本概念

成交量就是股价和指数这架飞机的燃油，股价和指数飞机飞行的高度、距离，以及加速都需要燃油的支持；MACD就是飞机的导航系统。

第1节 10周线 46

可以预见，就目前中国的市场来说，在20年到30年之内，只要出现几轮大的牛熊市，甚至只要出现每年的吃饭行情，10周线都是很好的“风险控制”、“安全边际”线。



第2节 MACD 76

K线的运行分解成8到10个交易日为一个组合周期，股价和指数就是一个组合周期一个组合周期地向前运行，结合MACD较为直观的死叉和金叉以及腾空而起和腾空而下的特征，我们就可以很好地掌握股市的周期性。

- 一、空间：【60日均线】等同于MACD的【0轴】 78
- 二、时间：股价和指数以MACD为标准 84

第三章 基本形态

任何形态都不是孤立的，尤其是趋势在拐点附近的时候，一定会出现多个条件共振，我们向来注重多条件共振，一旦出现好几个条件共振的时候，我们就要提前注意机会和风险。此时此刻的机会和风险都是比较确定的，无论是机会或者风险，来了，就不是一天两天的事情，都是一个能够延续一段时间的走势。

第1节 四个形态回顾 108

在长时间的研究中，我们发现，进场买入的时候，有4种K线组合形态具有典型的意义，它们其中的一些形态如果和10周线以及MACD组合周期共振出现，我们就能准确地发现主流热点龙头将进入主升浪；如果其中的一些形态在底部区域出现，并且和MACD组合周期形成共振，我们就能准确发现市场底部区域。



第2节 第一体系

——MACD与均线双控卖出 125

如果我们要想完整地操作业绩大幅增长的主流热点龙头和独立个股，就必须把握好卖点。在长期的实战中，我们发现用好MACD这一普通的技术指标，再结合均线进行双控卖出，便会完整地把握好整个波段行情的收益。

一、和大盘同步启动个股的卖出原则 126

二、晚于大盘启动个股的卖出原则 128

第3节 第二体系

——K线组合形态卖出 129

【一阴穿五（多）线】——【三线死叉】——【正锤子星】——【阳阴并线】

一、【一阴穿五（多）线】 129

二、【三线死叉】 137

三、【正锤子星】 147

四、【阳阴并线】 161

第四章 实战进行时

几轮大牛大熊下来，是极为难得的财富，检验了我们，更考验了我们，让我们更加坚定了价值投资的理念，让我们更明白安全边际的重要性，让我们更坚信预增这个切入口是恰到好处的，让我们更坚信抓预增板块龙头是用最少的时间取得最大效应的最佳途径。



第1节 2010年股票池个股选取过程 170

统计预增个股——确定预增行业龙头个股——确定预增板块效应个股——
确定独立预增个股——建立预增板块综合股票池

一、统计预增个股	170
二、确定预增行业龙头个股	179
三、确定预增板块效应个股	186
四、确定独立预增个股	187
五、建立预增板块综合股票池	189

第2节 谁是年报行情大牛股 192

这次2010~2011年跨年度，我们最终同样用量化数据确定“机械行业、有色金属、汽车制造、交通运输、钢铁行业、家电行业、电子器件、物资外贸、医疗器械、玻璃行业”这10个行业。

第五章 赢在未来

现在，我们又处于一个新的新能源扩散到新兴产业的大泡沫之中，5到10年一个大周期，错过了2007年以前的这轮大泡沫没有关系，抓住这次的大泡沫带来的机会，然后顺利出逃，就OK了。然后耐心等待下一次大泡沫的大周期。



第1节 寻找7大产业龙头个股 236

从现在开始，新一轮的新能源泡沫大行情已经开始孕育，新能源的各个分支板块，将会在未来5到10年重演成长、壮大、辉煌、疯狂、破灭的过程。在未来新一轮的大牛市行情中，新能源各分支板块龙头的涨幅将会和巴菲特那穿越时空稳见未来的眼光以及投资哲学一样再次让我们叹为观止。谁布局了新能源，谁就把握住了未来5到10年这个新能源周期。

一、巴菲特入股比亚迪，用他那穿越时空稳见未来的眼光告诉我们一轮新能源泡沫已经开始孕育 237

二、资料 国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定（节选） 239

第2节 7大战略新兴产业和“十二五”规划相关个股 245

7大战略新兴产业相关个股：太阳能17只、风能14只、核能16只、生物能4只、清洁燃煤4只、智能电网16只、智能建筑7只、节能照明13只、新能源汽车23只、信息网络8只、森林碳汇7只、生物医药9只、生物育种3只、空间海洋开发6只；十二五规划受益个股：49只

表 039 7大战略新兴产业相关个股 245

表 040 “十二五”规划扶持支柱产业个股 248

后 记 250



第一章 回顾历史



《赢在股市2》到底应该从什么地方开始？是继续按照《赢在股市1》的方式逐步展开，还是换其他方式？如果换其他方式，换什么方式为好？

《赢在股市1》最后一章“实战进行时”中股票池选择的个股，在当时是选择的未来，现在成为了历史，如果我们要想对“未来”有更好更精准的把握，那么我们就要去深入剖析那段过去的“未来”。所以，为了让读者能得到“赢在股市”的真谛，我们这次有必要对《赢在股市1》股票池进行全面验证总结。虽然《赢在股市1》中的股票池仅仅只有2005年年报、2006年年报股票池为证，而且《赢在股市2》由于各种原因迟迟没有推出，但是，2007、2008、2009年我们都没有中断过对股票池的遴选。2008年以来，我们在历次小范围高端讲课中，不断打磨，不断验证，不断总结，不断升华，越发觉得股票池的巨大能量，这次我们将它们放在一起深入剖析，会更加连贯，更加准确。更能直抵“赢在股市”的真谛：“大道至简”——追逐成长性价值投资理念，顺势而为。

未来是历史的重演，没有总结，就没有进步；没有总结，就没有升华，股市尤其如此。股市行情，最终都是由资金推动的。中国股市即便再不好的年份，即便再熊的熊市，也一定会有一次上10周线的“年报吃饭行情”，因为每年年报公布完毕的时间是4月30日，所以“年报吃饭行情”一般都会延续到4月份，如果遇到宏观面货币政策宽松，资金充足的时候，行情延续的时间就会长久一些，甚至演变成一轮奢侈大餐行情；如果遇到宏观面货币政策收紧，资金吃紧的时候，行情延续的时间就会短暂一些，那么仅仅就是一次“年报吃饭行情”。现在，我们就从总结《赢在股市1》以来的行情入手，沿着“年报吃饭行情”的脉络，去找寻我们要的结果。

我们并不是采取时间顺序，而是采取升华的方式，便于我们展开讲解，升华主题。