

吴国平主力操盘实战案例系列

吴国平 著



# 操盘手记

主力建仓策略

THE NOTES OF TRADER

95 个图表分析 11 篇操盘感悟

广东旅游出版社  
GUANGDONG TRAVEL & TOURISM PRESS  
悦读书·悦旅行·悦享人生



# 操盘手记



主力建仓策略

THE NOTES OF TRADER

吴国平 著

广东旅游出版社  
GUANGDONG TRAVEL & TOURISM PRESS  
悦读·悦旅行·悦生活  
中国·广州

图书在版编目 ( CIP ) 数据

主力建仓策略 / 吴国平著. — 广州 : 广东旅游出版社, 2015. 7  
(操盘手记)

ISBN 978-7-5570-0116-2

I. ①主… II. ①吴… 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 (2015) 第 088245 号

主力建仓策略  
Zhuli Jiancang Celüe

---

广东旅游出版社出版发行  
(广州市天河区五山路 483 号华南农业大学公共管理学院 14 号楼三楼 邮编: 510642)

北京嘉业印刷厂印刷  
(北京市大兴区黄村镇李村)  
广东旅游出版社图书网

www.tourpress.cn

邮购地址: 广州市天河区五山路 483 号华南农业大学 (公共管理学院) 14 号楼三楼

联系电话: 020-87347994 邮编: 510642

787 毫米 × 1092 毫米 16 开 12.5 印张 216 千字

2015 年 7 月第 1 版第 1 次印刷

定价: 36.00 元

[ 版权所有 侵权必究 ]

---

本书如有错页倒装等质量问题, 请直接与印刷厂联系换书。

## 拥有一个赢利系统， 你就能撬动整个世界

有很多投资者问我什么是赢利系统，怎样才能构建适合自己的赢利系统。在我看来，一个有价值的赢利系统是可以指导你研判市场、挖掘战机、控制风险和把握实战的，而一个充满生命力和创造力的赢利系统可以进行有限浓缩和无限扩展。我的投资理念很朴素也很简单，概括起来就九个字：提前、深度、坚持、大格局。而我希望融合了我的金融文化的赢利系统能像一棵永远从资本市场汲取养分的常青树，它的根可以扎得很深，它的枝叶可以长得很繁盛。从《吴国平操盘论道五部曲》、《吴氏赢利系统》到《吴国平实战操盘大讲堂》等系列丛书，再到现在这套《主力操盘案例》系列丛书，我可以骄傲地说，我的赢利系统不仅是有价值的，而且是有生生不息的活力的。

我喜欢天马行空地去想象，因为敢于想象，我的思维会变得更加活跃。我思考问题，往往不喜欢仅仅停留在表面，而更喜欢从深层次去发现一些问题，自己切身融入其中去思考。这一点如果放到资本市场上来说，那就是：我们不能仅仅着眼于很多表面的波动，而要融入到其本质层面去感知。对大盘，需要用各种深入的思考来综合验证判断；对个股，则要深入到其内在去感知到底是怎样。不过相同的是，一定要清楚主力运作资金的想法。

我们有操作大资金的经验，到现在，我们的一个简单的条件反射就是——市场主力资金到底在想什么？我们会试着切身融入其中去思考接下来市场的最可能走势到底是什么。

《主力操盘案例》这套丛书就是基于主力操盘的角度写成的，从微观的选股、建仓、拉升、出货，再到宏观的全局运作，全面论及。值得注意的是，其中

的内容不仅是之前系列丛书思想体系的延续和扩展，而且是不同知识体系围绕主力操盘这个核心进行全方位碰撞后的结晶。我的想法是，如果能参透主力资金运作时投资标的的选择、建仓吸筹蕴藏的战机、强力拉升的节奏和悄然出货的风险，最后还能从全局运作的角度统领整个操盘周期，那么一切就会变得很有意思了，成功概率也必将随之大大提高了。事实上，在信托产品的操作上，我们都融入了这些体系。信托产品是私募阳光化的一个模式，在这道路上，我们还仅仅是刚开始，未来的路还很长很遥远，我们需要做的就是坚定信心，融合好我们的体系，走好并坚定走下去。在未来，我们所要做的，除了一路支撑我们走过来的信托资产管理业务外，就是金融文化了，书籍就是我们介入金融文化的最好的体现方式。

路漫漫，我们将坚定走下去。将这套书献给所有对资本市场有兴趣的投资者。我们希望，在推动中国资本市场成为第二个华尔街的大趋势中有我们的身影，同时，更有很多因受我们启发而产生极大影响的群体的身影。这套书，就是我们的思想的一个重要体现，愿给予有缘人心中所想。

在此，非常感谢我的三大弟子——陈波、李骅熹、陈旭，如果没有他们的辛勤，如果没有他们的坚定，如果没有他们的踏实，我想，这套书肯定不能这么快面市。感谢我的孩子，因为你，我的动力才更强大！同时也感谢为本丛书的出版付出辛勤劳动的编辑同志们。

最后，欢迎一些有想法的读者来信与我们交流，邮箱为：simuguoping@vip.163.com。虽然不敢保证每封信都回复，但我们会尽力对有缘人进行回复的。世界很美好，未来很精彩，期待每个人都有一个精彩的人生。拥有一个赢利系统，你就能撬动整个世界！我坚信！

吴国平

# 目录 Contents

第一章 主力建仓思维 .....	1
第一节 先发制人，建立底仓 .....	2
一、无人问津处，潜流在暗涌 .....	4
二、价值体现前，勇敢去潜伏 .....	6
三、时间与空间的权衡 .....	8
四、操盘手记 .....	10
第二节 借力大盘，控制成本 .....	14
一、割肉盘与短线客 .....	15
二、貌似无“庄”的假象与本质 .....	19
三、对比大盘与个股的波动，读懂波动的语言 .....	20
四、操盘手记 .....	38
第三节 让场外资金读懂自己 .....	41
一、形态的重要性 .....	42
二、构筑想象空间 .....	45
三、辩证地去看形态 .....	48



四、操盘手记 .....	53
<b>第二章 主力建仓的综合研判 .....</b>	<b>57</b>
<b>第一节 建仓前的“庙算” .....</b>	<b>58</b>
一、市场大格局 .....	59
二、市场运行脉络 .....	60
三、个股的历史品性 .....	60
四、剖析对手盘 .....	62
五、建仓的策略选择 .....	65
六、操盘手记 .....	66
<b>第二节 股东透视 .....</b>	<b>70</b>
一、股东研究 .....	70
二、主力追踪 .....	71
三、操盘手记 .....	72
<b>第三节 盘面特征 .....</b>	<b>75</b>
一、分时图与成交量 .....	75
二、换手率 .....	77
三、建仓时期的上下影线和缺口 .....	89
四、操盘手记 .....	100
<b>第四节 建构形态 .....</b>	<b>103</b>
一、圆弧底 .....	103
二、头肩底 .....	104
三、V形底 .....	104
四、操盘手记 .....	105

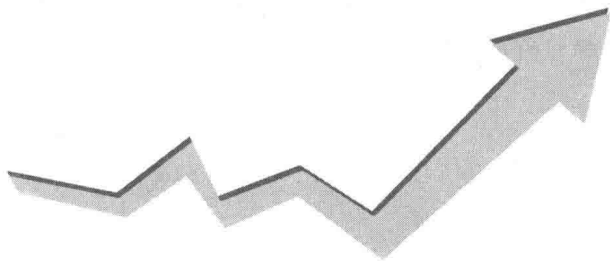
第三章 针对主力建仓的操作策略 .....	109
第一节 仓位控制和资金管理 .....	110
一、主力建仓的策略 .....	110
二、应对主力建仓的策略 .....	113
三、仓位控制和资金管理 .....	114
四、操盘手记 .....	118
第二节 要有大格局的视野 .....	121
一、心态的重要性 .....	121
二、操盘手记 .....	125
第三节 市场永远是对的 .....	128
一、尊重市场的运行规律，把握市场运行脉络 .....	128
二、市场没有神仙，知错能改学会止损 .....	136
三、操盘手记 .....	138
第四章 主力建仓操盘案例解析 .....	143
如何寻找主力建仓的蛛丝马迹 .....	144
一、精诚铜业——激流暗涌的黑马股 .....	144
二、从细节入手，跟踪主力的动向 .....	152
三、操盘手记 .....	186



## 第一章

# 主力建仓思维

- 第一节 先发制人，建立底仓
- 第二节 借力大盘，控制成本
- 第三节 让场外资金读懂自己




主力建仓思维，顾名思义就是主力建仓时，为保证资金安全以及实现利润最大化而根据经验总结得出的一套思路。知行合一，思想支配行为，行为最终也会形成思想指导实践。思想的正确与否事关行为最终的结果。对于主力资金而言，在运作过程中都会有一套行之有效的思路来指导其行为，尤其是在血淋淋的资本市场，严格的纪律、行之有效的操作思路尤为重要。对于个人投资者而言，不仅需要形成自身有效的操作系统，而且对主力资金运作的相关思路也要有所了解，知己知彼方能百战百胜。

会买是银，会卖是金，买卖在整个运作过程中无疑起着不可忽视的作用。作为市场的投资主体——机构资金对买卖的时机以及策略也都非常重视，意在保证资金安全的情况下实现利润的最大化，然而，主力到底如何实现其最终的目标，是不为众多投资者所知的或知之甚少、迫切想要知道的。本章将重点讲述主力建仓的一些思路，揭开主力操作的神秘面纱。

## 第一节 / 先发制人，建立底仓

完成标的的选择只是万里长征的第一步，对于主力资金而言接下来最重要的就是用米下炊——何时下、下多少的问题，也就是选择时机入场以及建立底仓的问题。

时机的选择具有举足轻重的作用，就算是一只再好的标的通常也难敌市场的系统性风险，虽然是金子总会发光，但这个过程难免会让人背负不少压力，而且这个压力本身也并不是不可避免的，如果一开始就背负太大的压力，无疑将会对投资者的



情绪或既定的策略产生干扰。当然对于主力资金而言，其运作一般都会被一套严格的纪律制约着，以避免非理性行为或重大错误的产生，但这样做或多或少会产生一些影响，影响利润的最大化。所以对于买点的把握至关重要，需要深思熟虑，不轻易出手，出手必运作到底，一般来说这些都是资金管理者遵循的思路，因为他们懂得时机的重要性以及严肃性。

对于众多投资者而言，为何难以从市场中盈利，反而更多的是亏损？可以说很大原因在于众多投资者操作的随意性以及缺乏纪律性。随性的思维模式指导下的行动最终的结果百分之八十将会惨淡收场，不得善终。对于为何随性操作或频繁操作大多会让人受伤害，其中缘由我们在下面章节中将重点阐述。当然读完主力建仓思维和建仓时主力惯用的一些手法后，读者对其中的缘由也能略知一二。

对比个人投资者，机构投资者具备个人投资者无法企及的很多优势，如资金、技术信息、专业水平等，这些优势造就了很多时候主力资金先知先觉，先人一步的动作，占据相对主动有利的位置。后知后觉或看不懂其中缘由的投资者很可能就被市场，也就是被主力资金牵着鼻子走，这也是常见的市场现象，众多投资者追涨杀跌、拼命厮杀最终回过头来发现还是在原地踏步，或走进了漩涡无法自拔。要想做到与主力资金同步，先知先觉，并不是一件易事，可以说一般投资者难以企及，一时的同步可能，长期如此几乎不可能，市场里没有神仙。追究其中缘由，存在很多方面的原因，既有主观的人为方面的原因，也存在市场本身运行规律等客观方面的原因。

主观人为方面的原因，主要是指主力资金运作手法。众所周知，看到一只好的标的，对于有限的资金而言，谁都希望能够用有限的资金买到更多的股票。而在资金有限的条件下，唯一的办法就是个股单价下降，我们才能实现用有限的资金买到更多数量的个股的目的，也就是考虑买入价格的问题。对于个人投资者如此，对于机构投资者更是如此。其实换位思考一下就不难理解，作为主力，在已经选好了相关的目标标的前提下，接下来要做的是什么呢？毫无疑问就是寻找合适的买点，力争在有吸引力的价位上建立仓位，这个有吸引力的价位就是主力资金考虑的重点。怎样才能找到有吸引力的价位？主要从以下两方面来考虑，一方面从公司的价值来考虑，即当下价格与内在价值水平情况；另一方面从当下市场环境和本身技术面来考虑。总体来说，在重点考虑上述原则后，要做到在别人贪婪的时候感到恐惧，在别人恐惧的时候懂得贪婪。

## 一、无人问津处，潜流在暗涌

“无人问津”其实很大程度上就是市场极度恐慌或绝望的表现，市场达到无人问津的程度时，市场情绪往往接近冰点，此时一般都是大跌或大跌后的低迷整理期，此时市场失去了赚钱效应，或更多地处于深度套牢的状态无法动弹，甚至时间久了达到不屑去理会的程度，从而造成了市场一潭死水的局面。然而表面上看起来一潭死水的市场，其内在真的如此吗？对于大众来说，眼见为实，能够看到的东西确实是最有说服力的，下意识中我们很有可能就把摆在眼前的现象深深地印入了脑海，植入了内心深处，从而不约而同地认为市场果然如此。这是绝大部分投资者的正常思维模式，但事实真的如此吗？表面现象真的是内在本质的真实反映吗，要果真如此，为何大部分人的观点都是错误的呢？市场为何总是逆大众心理而为呢？要是大部分人的看法是对的，市场上为何大部分人不能够盈利，而总是只有极少的人能够盈利呢？

残酷的结果表明，表面现象很大程度上并不是内在市场规律的真实反映，可以说更多的是一种假象或至少不能真实反映内在，为何会如此呢？其实从博弈的角度来看，你会很容易找到问题的答案。很多投资者或许从来没有想过博弈这个问题，众所周知，股票市场有很大的煽风效应，很多投资者之所以入市，是由于受到别人的影响或看到别人很容易就赚到了钱，只看到了光鲜的一面，而没有看到残酷的一面，就像捡了宝似的冲了进来。至于为何看不到残酷的一面，这是因为人性本是如此，谁都是尽量把自身成功的一面示人，与别人分享成功的喜悦，尤其是当在市场上尝到一点甜头时，就迫不及待地向别人讲述成功的经过，而当出现亏损的时候却只字不提，当作没有这回事，不会迫不及待地告诉他人自己失败的经历。这也就是为何刚进来的投资者都拥有美好的愿景和十足的信心，只有自己亲身经历了失败才知道原来不是这么简单，市场表面光鲜诱人内在却布满了荆棘，就像前面我们分析过的表面看起来无人问津时的市场，其内在并不会像我们看到的那样简单的道理一样。

不光是刚入市的投资者会这样，入市后大部分投资者也依然无法在此起彼伏的

市场中认清现象的本质，更多的是看到“涨”这个现象就认为股价要上涨了，然后采取买进的策略，看到跌了就认为市场要跌了，便采取卖出的策略，也就是所谓的追涨杀跌，按自己的情绪行事，博弈（包括心理面、资金面等）之类的可能想都没有想过，这是市场常见现象。而对于主力资金而言，则不得不考虑博弈，而且要善于运用博弈来达到自身运作的目的。上述所说的为何市场表象很大程度上并不是市场内在本质的真实反映，除了受自身先入为主的思想影响外（看到市场的这种现象并认为事实本身就是如此），最主要的原因还在于主力资金运作的相对隐蔽性。表面上的无人问津处，其实暗流在涌动，如果投资者按照这个表面现象得出看起来符合逻辑的预判，结果经常会使人失望。

“无人问津处，暗流在涌动”，很大程度上就是“人弃我取、人取我弃”的思路，这是主力惯用思路，也是主力资金选取适宜买点的绝好机会。不知投资者有没有听到过这样一则故事，曾经有个和尚，他不懂得什么技术面、基本面，也不懂得经济分析，他却成为了资本市场的佼佼者，进入了为数不多的能在市场中盈利之行列，就有人大惑不解：为何自己整天用心研究却得不到应有的回报，局外人却能够获利颇丰？于是他前去请教和尚，当问及其为何能够成功时，和尚回答道：“我确实不怎么懂得市场的运行规律，也不会预测接下来将会发生什么，但我看到大家都抛弃手中的股票时，我佛慈悲，我就尽自己所能买下了，而当大家挤破头蜂拥而至时，我佛慈悲，我就卖给他们了，结果就成了现在这个样子了。”不管这个故事是真是假，我想它告诉了我们人取我弃、人弃我取的深刻道理；同时也告诉我们：资本市场并不是努力就有回报的（当然不努力是肯定得不到回报的），如果只知道一味地努力而没有正确的思想指导，即对市场本质没有应有的理解，我想再怎么努力也无济于事。

这个故事告诉投资者：看似无人问津处的市场，很有可能本质上并非如此，暗流涌动，将要起波澜或许才是其本质。市场上流传的一个生动而形象的例子可以很好地说明这一点。相信大家都有这样的经历，刚开始煮开水的时候，水面非常之平静，几乎看不到什么动静，而水下面其实已经在起波澜，而当水面沸腾的时候，这壶水就快要烧开了。事物的发展规律是相同的，市场的运行又何尝不是如此，表面上无人问津的时候，很有可能暗流在涌动，重心在曲折中慢慢地抬高了，等真的有大的动作进入亢奋时很有可能就是这波行情阶段性要告一段落的时候了。这也是为什么行情总是在极度恐慌时发生转机，在谨慎时推进、在疯狂中结束的原因。

## 二、价值体现前，勇敢去潜伏

评估公司当下的价值和市场价格是主力建仓前行动的重要一环，也是标的选择的重要一环。选择当下被低估的品种，即选择市场价格低于本身价值的品种，或未来将有重大事件使其本身价值发生巨变的有潜力的品种，例如不少知名基金经理喜欢挖掘一些未来具有重组、资产注入、收购等潜力的品种，往往这些事件能够短时间内使公司的价值发生巨大的变化，表现在股价上也就很容易起大的波澜。对于机构投资者而言，他们会有一套适合自身的有效的价值评估体系，经过自上而下、自下而上或两者结合精选出符合系统标准的目标标的。所谓自上而下，就是首先研究宏观经济，然后选择受益于宏观经济发展趋势的行业，然后再从这些行业中选择好的公司；所谓自下而上，则是直接切入个股，采用这种策略更多关注个别公司的成长空间、管理能力、业务模式、估值等等。当然主力资金通常都会结合两者，综合研判，筛选出符合标准的相关标的。

对于投资者而言，要对上述大道理都有一定的了解，但是，了解了上述道理也只会知大概，具体主力资金是如何评估上市公司的价值而筛选出目标标的，才是投资者需要知晓的重点，不然最终还是无法领悟其中真谛。我们都知道机构资金常常都是用建立数学模型、设置参数等手段估算公司的内在价值，而对于大多数投资者而言，繁琐的计算根本不是他们的兴趣所在，甚至感到棘手，这很正常。术业有专攻，我们不是数学家，不必按照这个形式去估算上市公司的内在价值，我们只需要根据其中的逻辑来思考公司的内在价值。我们要做的是通过衡量内在价值与市场价值之间的“差”来确定安全边际，并通过不断释放内在价值来获取收益。对于内在价值，巴菲特给出了经典的定义：企业未来创造现金流的折现。对于怎样的企业才是好的企业，以及哪些企业可以作为我们的目标标的，这个问题在本丛书之《主力选股策略》中有一些思路的阐述，有兴趣的读者可以读一读，在这里我们总体来说一下好的企业必须符合的条件，即筛选目标标的的条件。

第一，企业经营的存续期足够长，当前现金创造能力再强，如果不能持续也不

可能长久生存；

第二，企业在存续期内的经营成果，以赚取并保留了大量现金为标志，否则即使存在了100年，每年赚的钱都要投入到下一年的扩张或者经营必需的现金支出里，最终留在手上的其实所剩无几；

第三，对于企业的上述预期必须辅以较高的确定性因素支持，不确定因素太多，将会对最终的结果产生过大的不确定性影响。

符合上述三个基本条件的上市公司可以作为我们的参考标的。解释一个企业内在价值的大体框架基本确立后，符合这个大体框架的上市公司便具有一定的投资价值，当然这只是开始，接下来我们需要做的是在此基础上进一步扩充与深度挖掘。

存续期方面，包括企业所处行业的空间与稳定性，企业外部需求的持续性，企业面临的经营环境，企业在此行业中的相对低位和当前的绝对规模，等等。

现金积累方面，包括企业的扩张边际成本如何，固定资产占比如何，为了维持必要经营的现金耗费占利润比如何，生意属性上是赊货拿钱还是相反，行业的供需结构对企业盈利的影响，等等。

确定性方面，包括企业的竞争优势是否牢靠，企业的治理结构是否健康，企业的发展战略是否正确且可执行，企业的过往经营历史如何，等等。

在进一步分析如“企业所处的行业空间与稳定性”中，我们可以分析该行业的前景，即未来发展空间大不大，是处于朝阳期、成熟期，还是正处于衰退期；整个行业的产业链如何，该行业是处于该产业链中的哪个位置，是上游、中游，还是下游等。稳定性方面我们可以分析这个行业在国民经济中的地位如何，是不可或缺的一部分还是可替代的一部分，等等。进一步深度挖掘所有问题后，公司内在价值几何，每个人心中都会浮现一个大体的判断，至少不会像之前那样迷茫。

总之，只有进一步深度挖掘，对企业进行评估，才有可能真正了解公司的内在价值，鉴定是不是具备投资的价值。完成初步的选择和深度的挖掘后，对于不懂得具体数学模型计算的投资者来说，至少有底气和信心了，知其然、知其所以然后，再看看公司当下的价格水平，结合当下的PE（市盈率）等估值标准，就很容易判断当下是不是一个适宜的买点。

当然这个过程是复杂的，而且真正地深度挖掘进去后，绝对是一个不小的工程，虽然不用设定一系列参数和代入公式去进行复杂的计算，但也需要一点一点去分析，理清其中的思路，对这个行业和公司有深入的了解。看到这些，也许不少投资者感



到害怕了，要知道，现实总是如此残酷，天下没有免费的午餐，投资也不例外，也是一个苦行僧的活儿，没有一点一滴的付出，要想一步登天，只能是黄粱美梦，俗话说：不积跬步，无以至千里。

经过系统的分析，完成对公司价值体系的评估后，接下来我们要做的就是价值体现前勇于去潜伏。懂得潜伏、耐心持股也是获取最终胜利至关重要的一环。挖掘价值是一方面，耐心等待价值的实现又是另一方面，只有两者结合起来才能获得好的成果。

在现实投资中，相信来到市场中的每一个人都有过类似的经历，很多时候并不是我们没有买到牛股，而是在价值体现前最黑暗的时候被颠下了马，或是在价值刚刚体现初期由于短视而错过了真正的主升浪。当然这很大程度上是由于没有深刻了解股票运行（上涨或下跌）的规律所造成的，同时也是市场浮躁心理导致的。整天想着买进去就涨，或短时间内能够获得大利，这种没有耐心、禁不住时间考验的投资心理，正是获取利润的大忌，十有八九会导致失败。

投资是一个长期和曲折的过程，逆市场规律而行，最终的结果将是得到应有的惩罚。然而有人可能会打破砂锅问到底：为何说投资是一个长期和曲折的过程？问得好，对于投资来说就是要深刻地理解市场本质的东西，理顺其中的逻辑才有可能走得更远。本书后面章节将会重点讲述其中缘由，在此不做详细的讲述。总之，记住，要懂得潜伏，耐心持股，直到价值的实现。

### 三、时间与空间的权衡

理解建仓时主力对时间和空间的权衡，需要深刻理解市场为何总是在悲观绝望时诞生机会，在突破前夕出现折磨人的走势。对于大部分人而言，可能对这些现象早已耳闻，但在这里我想说的是，知道并不等于就有深刻的了解，而且问题往往就出在知道却没有深刻了解的时候。

很多人可能会问，这有什么区别呢？不但有区别而且区别很大。知道很有可能就只是停留在表面上，别人提起就想起来，没人提起就很有可能毫无印象，其实这



与不知道没有什么区别；而深刻了解则是植入脑海中深深的记忆，我们要的就是这种状态。

为何我们需要的是深刻体会，而不只是知道呢？这与资本市场的特性有大的关系，这是一个时刻充满着诱惑和恐惧的市场，很容易使人失去理智，请问，在这个浮躁的、时刻可能使人失去理性的市场，停留在表面上的记忆能够发挥作用吗？平时你可能都想不起来，在非理智或情绪受干扰的情况下就更不用说了。只有深刻理解后深深植入脑海深处的东西，才有可能在非理智的情况下迸发出火花来，抑制住非理性的行为。所以说，对市场的看法或一些思路上的东西一定不能停留在表层，而要深层次地理解。

我们再来看看现象背后的本质。首先我们来想一想什么样的价位具有吸引力。对于主力资金而言，要想获得上涨的空间，无疑只有两种途径，一是在原有基础上继续上涨，带来绝对向上空间；二是在现有基础上跌出来的空间。进一步研究，在原有基础上继续上涨带来的绝对向上空间是可以带来获利空间的，但如果该股的价位原本就处于相对高位，作为主力资金会不会觉得当下价格有点高呢？在高的基础上要想继续向上拓展空间也是可以做到的，但运作成本是不是过高呢？而且考虑一下风险，要是下跌呢？所以，综合来看，当价格本来处于相对高位时，进一步向上拓展空间运作成本较大且空间也较为有限，同时，风险也相对较大。对主力资金而言，这种途径无疑不会很有诱惑力，除非短期内公司有可能出现重大利好使其基本面的价值出现突变，否则不会轻易出手。当然这也不是绝对的，市场中也是存在强者恒强现象的。

我们再来看看第二种途径，即在跌出来的空间寻找机会。一来经过下跌后，最好是大跌，短期风险得到了很大程度的释放；二来，跌出的空间可以成为接下来获利的空间，也就是后市获利的空间将更大。总体来说，这一途径更安全，获利空间也更大，无疑对于主力资金而言更具诱惑力，更靠近于主力资金会考虑采取的建仓策略。看到这里，相信大部分投资者对为何行情总是在绝望的时候发生转机有了更深刻的理解，原因就在于，绝望的时候往往就是行情处于大幅下跌中后期极度低迷或泥沙俱下的恐慌阶段，此时对于主力资金而言，正是收集廉价筹码的极好时机，当然前提是大的格局依旧向好。其实这也验证了前面所提及的一个重要思路：无人问津处，暗流在涌动。市场泥沙俱下并不一定就是坏事，很有可能接下来酝酿的是物极必反的趋势，通过表面现象看到本质才是赢之道。