

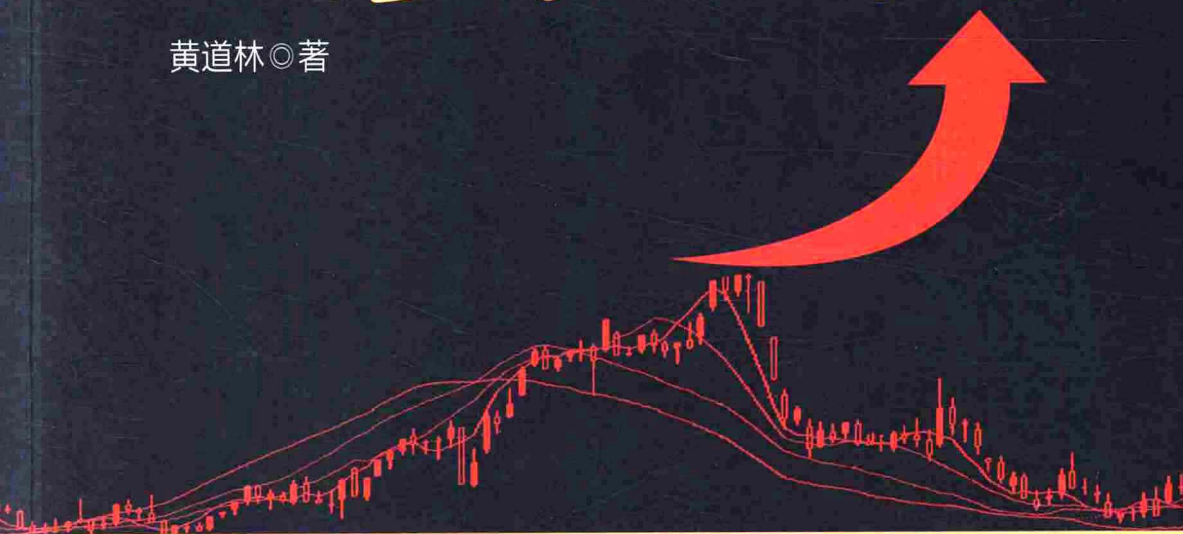
鼎砥投资丛书

主编：百年一人

策划：我不是谁

一位私募总监 的投资逻辑

黄道林◎著



颠覆传统股票理论

揭示股价趋势本质

系统研究股价波动

建立科学交易体系



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>

鼎砥投资丛书

主编：百年一人

策划：我不是谁

一位私募总监的投资逻辑

黄道林 著

電子工業出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京 • BEIJING

内 容 简 介

本书是作者近 20 年投资生涯的总结，既有理论上的研究探讨，也有实战交易技巧。全书共 5 章，完整系统地介绍了作者的交易体系。包括：股价的真相是什么？股价趋势的本质是什么？热点是怎样形成的？如何寻找买点？如何把握卖点？一次成功的交易是如何实现的？如何控制风险？最后一章是实战案例。读者阅读完本书后，相信会得到答案。

本书适合参与中国证券市场交易的所有投资者，包括中小投资者和机构投资者借鉴参考。

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有，侵权必究。

图书在版编目（CIP）数据

一位私募总监的投资逻辑 / 黄道林著. —北京：电子工业出版社，2013.2
（鼎砥投资丛书）

ISBN 978-7-121-19170-1

I. ①一… II. ①黄… III. ①股票投资—基本知识 IV. ①F830.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2012）第 293160 号

责任编辑：吴 源

印 刷：三河市鑫金马印装有限公司

装 订：三河市鑫金马印装有限公司

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开 本：720×1000 1/16 印张：13.25 字数：252 千字

印 次：2013 年 2 月第 1 次印刷

定 价：39.80 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

服务热线：（010）88258888。

鼎砥投资丛书

主 编：百年一人

副 主 编：寂寞青山 商 道

丛 书 序：李 宝 辉

策 划：我不是谁

编 委：

王战捷	张哲铭	黄 道 林	西山逸士
王爱广	陈 君	吉 祥 渝	财 神 爷
单佐臣	沈晓奋	投资研究	时间数字
华 训	STU	牙 混 混	

寻找投资的“鼎砥”

严格说来，让我给《鼎砥投资丛书》作序，我颇有些纠结。

主要是，这套丛书是鼎砥投资网组织出版的第一套书。当接到出版社传过来的书目时，深深为各位作者对投资技术的呕心沥血探索精神所折服，一股莫可名状深受鼓舞的暖流瞬间传导到全身。同时，又怕因为自己能力所限，写的内容不够精进，对不住读者的时间和信任。

好在，多年来，我和鼎砥团队，一直有想为中国的股民做点什么的愿望。股市越是低迷，这种愿望就越加强烈。出版了这套书，权当给鼎砥团队多年的愿望一个交代，一个答卷。

好在，鼎砥投资网已经经历了五年的发展且不断前行。当初我和百年一人先生、徐岩博士，怀着开创中国程式化交易先河的梦想创立了鼎砥投资网，并有幸得到徐小明、寂寞青山等诸位中国股市大腕级人物鼎力相助。五年来大家为鼎砥读者熬费了不少的日夜和心血，百万鼎砥网民用鼠标不断地点击给了鼎砥大力支持。

五年前，中国登顶 6124 点高峰。

五年后，世事轮回，熊冠全球的沪指在 2000 点一线苦苦挣扎。对股民来说，解套似乎已经成了魂牵梦绕的梦想。五年的熊市还让您感受到股市的寒冷，也许您再也不相信中国股市，不相信任何投资理论和技术分析了。

但是作为您的朋友，我以及鼎砥，并没有丧失信心。用东北话说，“都这样了，还能咋地？”这句话套在中国股市上同样适用。否极泰来，2008 年以来这一波大起大落的行情更容易让投资者看清股市的本质，更容易让很多人从跟风投机向理性投资的道路转变。股民由此付出的代价十分惨痛，但对于中国股市和中国股民日益走向成熟，未尝不是一件好事。因为中国股市还有下一个五年，下一个五十年……

鼎砥一直强调做股票不是跟风，不是买概率，不是挖内幕，而是做技术。这也是鼎砥为什么选择在中国股市如此低迷的时段推出这套丛书的初衷。因为越是这个时候，技术的重要性越凸显出来，技术的决胜作用越是容易被投资者的真金白银的得失验证出来。

这套丛书我们主要从技术入手,介绍股市实际操作中应用到的各个经典理论,各种图表、软件,还有与庄家有关的幕后知识,以及最实用、最需要的选股买卖技巧等多方面的知识要略。丛书力求撇开基本面因素的杂音,用纯粹的技术分析与实战技巧揭开股市背后的运行规律和涨跌密码,从另一角度诠释量价时空的含义。

不多说了,相比自己的自信,我们更在乎市场的评价。真诚希望大家能给鼎砥的这套丛书提出更多的宝贵意见。

再一次感谢百年一人先生、徐岩博士、徐小明先生、冯雷先生、寂寞青山等的鼎力支持,感恩奔流、泉水叮当、一芥阳、吉祥渝、牙混混、陈君以及广大鼎砥会员的无私奉献,感谢吴源先生和电子工业出版社的辛勤工作。谢谢!

以上文字,权作序吧。

鼎砥投资网总裁
李宝辉

作者简介

国诚投资总监，私募基金操盘手，资深证券分析师。

1996 年开始从事证券交易，2003 年开始从事期货交易，擅长趋势分析，推崇三点论（热点、买点、卖点）实战，拥有自成一体的趋势软件和股价模型，对于波段趋势的把握有独到心得。

CCTV、凤凰卫视、湖北卫视、深视财经频道等电视媒体特邀嘉宾，《中国证券报》等平面媒体自由撰稿人，腾讯财经直播频道坐堂专家。

2009 年 519 网络股行情成功操作海虹控股一战成名。

2001 年成功预测大盘见顶，并离开市场创立实业。

2006 年重返资本市场，并给出《我们站在牛市起点上》的观点。成立深圳炳旭投资公司，亲自担任总经理和投资总监。

2008 年成功逃顶。开始研究程序化交易，并与私募朋友一起创立了“福星在线程序化交易平台”。

2009 年接受私募国诚投资董事长孙忠的邀请担任国诚投资咨询公司投资总监。期间准确预测了 2011 年 11 月中小板创业板的顶。并运用事件驱动操盘手法成功操作了 2009 年到 2012 年间的多个主题投资，如锂电池、超级细菌、高铁、水利、稀土、文化传媒、农业科技、金融改革，等等。

2011 年到 2012 年为湖北卫视著名财经节目主持人姜波的期货账户取得近 3 倍的收益。这是最有公信力的实盘操作记录。

自序

进入资本市场，你必须明确你的位置。图 1 是市场参与者的金字塔图。



图 1 股市金字塔

对号入座之后你再听我下面的分析。

在股市中生存并获取绝对正收益，并非人们一厢情愿所臆想的那样美好。只有掌握了绝对的交易优势，才能成为这个市场中最后的赢家；反之没有任何交易优势的普通大众投资者只会是最后的输家。这个绝对交易优势就是你在金字塔的位置决定的。这是交易者的命运，没有办法改变，不要说不公平，每一层都有绝对交易优势，你要是把握好了就能很好地适应。

当人们一提到金字塔时，就会联想到埃及金字塔，这些曾经是埃及法老（国王）们的陵墓。而作为投资者的你，需要了解的是“股市金字塔”，明确知道自己处在金字塔哪一层。分析现状，根据你的个人目标制定投资策划（战略），以助你在波涛汹涌、风险重重的市场中安身立命！

进入资本市场，你除了必须明确你的位置，还要懂得你在这个生物链中的作用。图 2 是市场参与者的链条关系图。

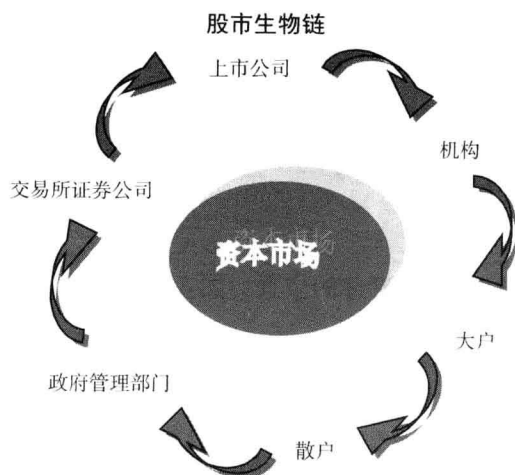


图2 股市生物链

生物链的法则就是大鱼吃小鱼，小鱼吃虾米。作为股市中的小鱼或虾米的中散户们，应该明确的就是自己是什么，如何才能有效保护自己，怎样才不会被吃掉。这是我们应该深思熟虑的问题。

在“股市生物链”中，中小散户作为整个资本市场生物链中的最弱势群体。在你不具备任何交易优势的前提下，将只能是“大鱼”的美餐。如何才能摆脱这种被“吃”掉的危险？作为个体（中小散户）必须要学会的就是自我保护——建立属于你自己的交易策略或系统（交易优势）。这才是唯一的出路！

本书的目标就是，利用一个私募总监多年来实战中总结的投资逻辑，帮助投资者建立自己的交易优势！

前言

在深圳私募界有一个著名的戏剧性赌局（如图3）：博弈2010年A股最牛的中恒集团（600252）连续5涨停后从2010年11月11日开始半年内的最高价格。博弈双方为时任国诚投资总监的黄道林和深圳另一著名私募的基金经理。赌注是这样下的：半年内中恒集团（600252）的价格超过40元算黄道林输，否则算黄道林赢。大家看一看2010年11月11日开始半年内中恒集团（600252）的K线图就知道结果的戏剧性。2011年5月11日之前也就是这个赌局的有效时间内中恒集团（600252）的最高价没有超过40元，赌局自然是黄道林赢。戏剧性的是2011年5月12日这支个股公告利好，股价当天一度超过了40元。这个赌局一时成为私募界的佳话。

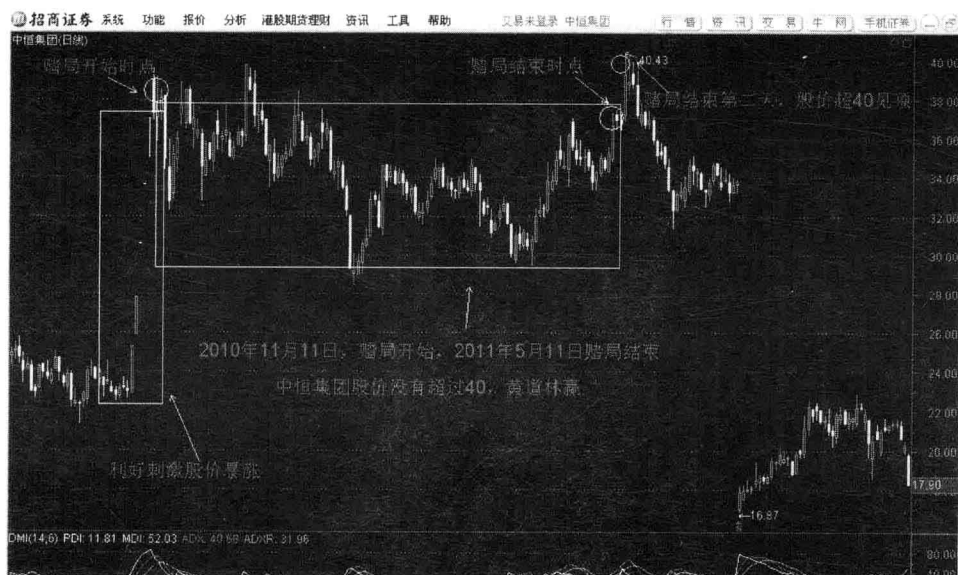


图3 中恒集团（600252）私募赌局

赌局本身不重要，胜负也不重要，重要的是私募们的投资逻辑。这个案例其实就黄道林的投资逻辑而言非常有代表性。投资需要逻辑，没有逻辑的投资，失败是必然的结果。本书的所有章节讨论的就是这个问题。

股价的真相是什么？股价趋势的本质是什么？热点是怎样形成的？如何寻找

买点？如何把握卖点？一次成功的交易是如何实现的？这些问题在本书中都会有你想要的答案！

认清股价的本质，顺应市场趋势，踏准市场热点，精准捕捉最佳买点，及时把握卖点兑现利润。这或许是黄道林的投资逻辑的一个概括。要精确掌握黄道林的投资逻辑并运用于实战中获利，只有麻烦你花点时间细读本书了。

对于普通投资者而言，私募是神秘的。而本书将由私募投资总监黄道林亲自主笔，通过大量的实战案例来揭开私募投资的神秘面纱，将私募精英的投资逻辑呈现于众，力图给予投资大众以启迪。提高普通投资者的交易水平就是本书的目的。

资本市场从不相信眼泪。如果你从前的交易很失败，请不要流泪，本书或许能让你找到失败的原因。如果你从前的交易很成功，也不要沾沾自喜，本书或许能让你清醒并一直成功下去。如果你读过本书，却没有赚到钱，请不要骂黄道林，因为一把好枪没打准目标，你总不能骂制造枪的人吧？

目 录

第一章 股价的真相	1
一、股票的定义和基本功能	1
二、股票的特性	2
三、构成股价的四个元素	3
第一节 道氏股价模型	6
一、股价四元素的定义	6
二、四元素构成股价的理由	6
第二节 基本面元素	11
一、基本面元素是股价的核心元素	11
二、基本面元素的构成	11
三、如何获取加工基本面元素	14
四、基本面元素主导股价的案例	15
第三节 技术面元素	19
一、技术面元素的定义	19
二、技术面元素的构成	20
三、技术面元素作用股价案例	27
第四节 情绪面元素	27
一、情绪面元素是股票的人性格形式	27
二、情绪面元素对股价的作用	28
三、情绪面元素作用股价的案例	30
第五节 不可测元素	33
一、不可测元素是股票的未知意外的价格形式	33
二、不可测元素如何影响股价	33
第六节 选股策略	36
附录：道氏股价模型的应用	41

第二章 趋势交易	47
第一节 趋势的定义	47
一、趋势是主导股价的核心力	48
二、趋势的分类	49
第二节 趋势通道	51
一、趋势通道的定义	51
二、上升趋势通道	52
三、下降趋势通道	52
四、非核心动力对股价的影响	53
五、趋势通道的意义	54
第三节 趋势的改变	55
一、趋势为什么会改变	55
二、下跌趋势的改变	56
三、上升趋势的改变	57
第四节 趋势交易	59
一、趋势交易的两个要点	59
二、下跌趋势交易策略	60
三、上涨趋势交易策略	60
四、震荡趋势交易策略	61
五、趋势交易的难点	62
六、强趋势交易策略	63
第五节 D点交易法则	64
一、D点交易法则的定义	64
二、D点交易法则的特点	67
三、D点交易法则的两个选股条件	69
四、D点交易法则的风险及其控制方法	69
第六节 逆向交易	71
一、逆向交易的思维方式和选股策略	71
二、逆向思维实战案例分析	72
三、逆向选股实战案例分析	73

附录：趋势交易中的期货交易案例	77
第三章 三点论	79
第一节 热点	80
一、什么是热点	80
二、热点分类	81
三、热点的赚钱效应	85
四、热点的形成	88
五、挖掘热点	89
第二节 买点	91
一、买点之：潜伏	91
二、买点之：回踩	92
三、买点之：回调	93
四、买点之：追击	93
五、买点之：轨道买入法	94
第三节 卖点	94
一、卖点之：顶点	95
二、卖点之：波峰	96
三、卖点之：止损点、止盈点	96
第四节 三点论实战	96
附录：熊市中应用“三点论”获利实战记录	102
第四章 道氏风险控制	118
第一节 风险控制的意义	118
一、风险的定义和分类	118
二、道氏风险控制	119
第二节 止损	120
一、止损的定义	120
二、止损的原则	120
第三节 止盈	122
一、止盈的定义	122
二、止盈的原则	123

第四节 仓位“三三”风控	124
第五节 风控的执行	125
附录：私募团队架构的风控设计	128
第五章 实战案例分析	131
第一节 区域经济振兴规划	131
一、海南国际旅游岛概念	131
二、西藏区域经济振兴概念	133
三、新疆区域经济振兴概念	135
第二节 资产注入概念	138
第三节 稀土概念	143
第四节 振兴文化产业	147
第五节 太阳能	151
第六节 锂电池	155
第七节 行业拐点，产品涨价	159
第八节 触摸屏概念	167
第九节 石墨烯概念	169
第十节 治癌概念	172
第十一节 国际板新三板概念	174
第十二节 环保概念	180
第十三节 抗通胀概念	184
第十四节 大消费概念	186
第十五节 突发事件	190

第一章

股价的真相

一、股票的定义和基本功能

股票是什么？教科书是这么定义的：股票是股份有限公司在筹集资本时向出资人发行的股份凭证（图 1-1 和图 1-2）。



图 1-1 民国时期的股票凭证



图 1-2 深圳交易所发行的股票凭证

自从荷兰人发明了股票，人类的经济生活就与此息息相关了。这么一个凭证代表的虚拟财富让世人为此喜为此怒，为此耗费毕生精力，有人为此暴富，有人为此破产。

股票何德何能让世人可以为此耗费毕生精力？股票的基本功能（图 1-3）也

的确推动了人类的进步，它的投资功能让那些有眼光的人实现了财富梦想，它的资产定价功能又让人类物质的供需平衡得到有效控制。最重要的是它的资产配置功能让人类的财富得到合理有效的利用，并直接推动人类的新技术、新模式、新产业的进步。

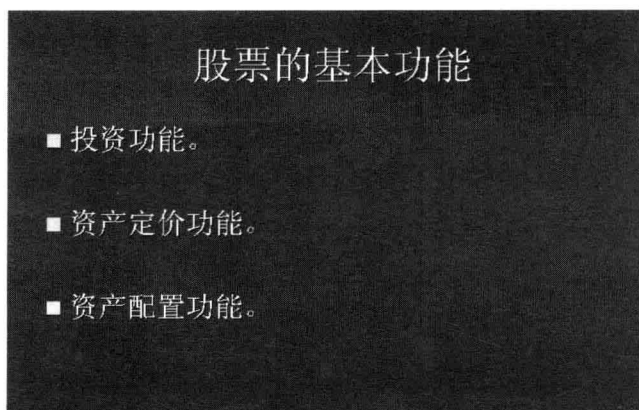


图 1-3 股票的基本功能

我们亲身经历了 519 网络股行情。那波行情的最大意义就是推动了网络的发展和应用，如果没有资本市场，网络的发展不可能如此之快。人类进入信息时代最大的推手就是强大的高效的资本市场。

本书并不想讨论股票的这些伟大功能。大家知道 519 行情有人赚了大钱，也有很多人破产。对于赚了大钱的人，他们会歌颂股票的伟大；但对于亏损或者破产者，股票又是噩梦，是毒品。对于投资者，最关心的就是投资的结果。说直接点就是股票价格的涨跌。大家都想知道股价的真相，因为交易者没人想在这个过程中成为输家，519 行情推动了网络的发展，但代价是 90% 的股民做出了巨大的牺牲，只有 10% 的股民收获了成果。那个年代也有不少人投资的公司是微软、腾讯、新浪（A 股的股民很不幸，连参与这些伟大公司的权利都没有，因为他们没在 A 股上市），但投资结果肯定有不少是亏损出局的，那就是你为网络做出的贡献。不要以为你投资的公司是伟大的微软、腾讯、新浪，你就会赚到钱。为什么你只会做贡献却没有收获？原因很简单，就是你没有认清股价的真相。

二、股票的特性

要了解股价的真相就必须研究股票的特性。风险性、收益性、流动性、波动性是股票的四大特性。风险性和收益性是世人对股票乐此不疲的原因，股价事实