

炒股独门绝招系列

趋势追踪

李凤雷 编著

QUSHI ZHUIZONG

掌舵趋势之船乘风破浪，资金裂变翘首可及！
追踪主力动向闪电出击，翻倍黑马唾手可得！



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

炒股独门绝招系列

F830.91
938

013069060

趋势追踪

李凤雷 编著

QUSHI ZHUIZONG



北航

C1676756

F830.91
938



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

趋势追踪/李凤雷编著. —北京: 经济管理出版社, 2013.4

ISBN 978-7-5096-2402-9

I. ①趋… II. ①李… 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(2013)第064734号

组稿编辑: 勇 生

责任编辑: 张瑞军

责任印制: 杨国强

责任校对: 陈 颖

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝8号中雅大厦A座11层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 三河市延风印装厂

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 15.5

字 数: 260千字

版 次: 2013年9月第1版 2013年9月第1次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-2402-9

定 价: 38.00元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街2号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前 言

股票市场中的趋势是一种客观规律，但是，真正能够利用趋势来获利的投资者却是极少数的。原因是我们的知识浅薄，还是趋势难以追踪？不深入事物的核心，我们就无法有效解决问题。追踪趋势，看似是一种很简单、很粗略的操作，实际情况却恰好相反，它蕴藏着丰富的内容，有着大量的“金矿”值得我们去开采。在追踪趋势的过程中，我们既能够提高技术分析水平，也能够显著地提升账户资金。本书正是以此为核心全面展开的。

第一章是关于趋势的基础知识。追踪趋势，可以说是系统化的工程，单一的工具、方法，是无法适应灵活多变的市场与个股的。为此，我们一定要从多角度学习、周全分析，综合运用所学的各种知识、方法、技巧，才能在股市中如鱼得水、长久地存活下去。

为了完成这个系统性的任务，本书以基本知识为铺垫，以技巧、技能的讲解为过渡，以实战案的运用为指向，全面、细致地勾勒出追踪趋势过程中所需要的各项内容，读者只需逐章、逐节地阅读下去，就可以完全地掌握趋势追踪的方法，打开获利之门。

第二章，是关于股票市场趋势运行的基础知识，我们从多个角度讲解了股票市场的趋势是如何形成、发展的，并且结合道氏理论、波浪理论等最为经典的技术理论系统地论述了趋势运行的特征。通过这章的学习，读者会对趋势有一个更深入的认识，只有理论层面的提升才能带来认识上的飞跃，这对随后的实战讲解大有裨益。

第三章是一个过渡性的章节，笔者结合实战案例讲解了跑赢大市的一些技巧、策略。第四至六章我们操作的是个股，而我们追踪趋势的终极目的就是为了让自己的盈利水平远远高于市场平均值，否则的话，我们可以直接购买指数基金。

第四至五两章是本书的核心点，趋势追踪过程有两个核心要素：一是掌握相

• 趋势追踪 •

应的工具，这样可以更准确、更好地识别趋势、把握趋势，这是我们在第五章中要讲到的；二是理解趋势运行的原动力，这样可以更好地把握趋势沿某一方向发展的力度，对于国内股市来说，趋势的持续力度取决于主力资金，对于主力市场行为的探讨直接决定了我们能否准确理解个股的趋势运行情况，这是我们在第六章讲到的。

第七至十一章，侧重于实战性。我们分别从时机、龙头股、异动K线、量价配合、牛股形态五个角度讲解了如何结合个股的具体走势进行趋势性的操作。趋势性的操作并非中长线意义的长期持股待涨或者是持币观望，有的时候，趋势反转来得太突然会让我们措手不及。也有的时候，我们会因不能正确审视个股而错失了牛股，这些都是趋势追踪过程中的关键要素。

本书的内容很广泛，虽无法面面俱到，但可以很好地引导读者真正地理解趋势追踪的实战方法、操作方法，毕竟，只有实施了具体的买卖交易，我们才能将理论转化为胜利的果实。

目 录

第一章 识大势者为英雄	1
第一节 效率市场与非理性市场	1
第二节 股票市场的几大特征	7
第三节 识别走势各异的股票	13
第四节 对交易风格的定位	22
第五节 机械交易模式与灵活策略	30
第二章 揭开趋势的迷雾	37
第一节 经济周期与股市轮回	37
第二节 道氏理论揭迷雾	43
第三节 市场在波浪中前进	50
第四节 “共振”后的起锚与坍塌	53
第五节 β 系数把握个股趋势	57
第三章 如何跑赢大市	61
第一节 具备五种素质	61
第二节 深谙交易之道	63
第三节 技术中孕育的盘感	67
第四节 捕捉龙头股	69
第五节 暴跌前离场	72

第四章 靠“箱体”净赚百万	77
第一节 “箱体”的核心理念	77
第二节 突破时的追涨买入	79
第三节 突破后的回调买入	81
第四节 错误的箱体买入点	83
第五节 如何设置止损点	85
第六节 操盘方案	87
第五章 技术派的趋势工具	89
第一节 体现趋势的9均线形态	89
第二节 趋势线的画法与妙用	102
第三节 周K线看穿大格局	110
第四节 长短兼顾的MACD	116
第六章 主力资金暗流涌动	125
第一节 控盘与趋势演绎	125
第二节 吸筹环节	130
第三节 震仓环节	136
第四节 拉升环节	140
第五节 洗盘环节	145
第六节 拔高环节	153
第七节 出货环节	156
第七章 学会把握“时机”	163
第一节 市场总在恐慌中见底	163
第二节 消息闪现后的闪电出击	166
第三节 “预期性”是炒股的精髓	168
第四节 业绩暴增下的白马股	170
第五节 寻找有规律的震荡股	173

第六节	利空 (好) 下的巨量下跌	175
第七节	跌停后的开板	177
第八章	题材龙头股的短线狂飙	181
第一节	盘口细节辨识龙头股	181
第二节	资产注入与热点的吻合	185
第三节	永不褪色的高送转炒作	188
第四节	低迷行情下的券商股大爆发	191
第五节	政策力荐产业诞生的龙头股	194
第六节	“金改”概念横空出世	197
第九章	异动 K 线追踪趋势	199
第一节	高开低走的长阴线	199
第二节	二次冲高的 M 顶	200
第三节	二度回探的 W 底	202
第四节	头肩顶	203
第五节	头肩底	205
第六节	弧形反转	206
第七节	向下收敛的三角形	207
第八节	逐项下降	208
第九节	向上跳空缺口并阴线	209
第十节	长双影线探顶	210
第十一节	逆市下滑中见顶	211
第十章	量价配合追踪趋势	213
第一节	脉冲型放量上涨	213
第二节	一字板后的单日天量	215
第三节	断档式放量上涨	217
第四节	极度缩量中窄幅回升	218
第五节	缩量下滑后的放量跳水	219

• 趋势追踪 •

177	第六节 诱多式的巨量涨停板	220
177	第七节 震荡区巨量阴线	222
	第八节 双阳放量	223
181	第九节 递减式放量上涨	224
181	第十节 高位弧形量价配合	225
182	第十一节 堆量下的上涨乏力	226
182	第十一章 超级牛股诞生路线图	229
184	第一节 逆市中的震荡走高	229
187	第二节 涨停点的放量平台	231
189	第三节 突破点的涨停吸筹	232
191	第四节 高开低走的巨阴洗盘线	234
192	第五节 多方炮后的涨停突破	237
192	参考文献	239
202	.....	第四卷
202	.....	第五卷
206	.....	第六卷
207	.....	第七卷
208	.....	第八卷
209	.....	第九卷
210	.....	第十卷
211	.....	第十一卷
212	.....	第十二卷
212	.....	第十三卷
212	.....	第十四卷
212	.....	第十五卷
212	.....	第十六卷
212	.....	第十七卷
212	.....	第十八卷
212	.....	第十九卷
212	.....	第二十卷

第一章 识大势者为英雄

大盘股、绩优股、创业板、新股、题材股……各种类型的股票正排队入市，相对应，炒短线、布局成长股、价值型投资、参与题材股……股票市场中交易模式也自然是多种多样。在这样一个大格局下，我们选择的空间是巨大的，似乎只要稍具投资常识，就可以通过低买高卖来获取利润，股市盈利也似乎并不是很难。但是，铁一般的事实摆在我们面前，散户投资群体“七亏二平一负”的格局并未发生改变。究其原因，是我们的运气太差？技术不好？还是股市太不争气了？其实，上述外在的原因显然无法解决盈利问题，投资者屡买屡套、屡战屡败的情形正是源于对于“大势”的错误判断，何为大势，就是我们常说的“趋势”。

第一节 效率市场与非理性市场

要想追踪趋势，我们应先来讲解“效率市场”与“非理性市场”这两个概念，这对于我们进一步理解趋势大有裨益。

一、效率市场假说

所谓的效率市场，教科书上是这样解释的：“效率市场（Efficient Market），指在资本市场中，所有全部能影响证券价格的已知信息，均能实时且正确地完全反映至证券价格上，换句话说无论任何时候，证券之价格等于其投资价值，任何投资人均无法持续击败市场，而赚取超额报酬。”

效率市场理论只是一种假说，但这种假说却是很多经济学家、著名学者根深

蒂固的理念。效率市场理论认为，投资者在买卖股票时会迅速有效地利用可能的信息。所有已知的影响一种股票价格的因素都已经反映在股票的价格中，因此根据这一理论，股票的技术分析是无效的。那么，事实果真如此吗？如果真是这样，那我们随机选股票、随时买股票就行了，根本无需分析、无需关注，在股市中盈利也只能靠运气了，或者说连运气都不能靠，因为市场太有效率了，根本不会给我们创造获利空间，干脆退出市场算了。

一种理论是否站得住脚，事实最能说明问题，毕竟，经济学、投资学中的理论与自然科学理论在性质上是有本质区别的。自然科学的一些理论仅从数学的角度、推理的角度就可以证明其必然为真，而经济学中的理论更应理解为经验的总结与升华，只有它符合经验、能够解释经验，它的正确性才是值得信赖的。

很显然，如果效率市场理论为真，那我们是无法解释股神巴菲特的成功，也无法解释量子基金创始人索罗斯的成功，更无法解释西蒙斯的量化投资理论。这些人的投资理念虽不相同，但他们确实在很长的时间打败了市场，证明了效率市场理论的失真。

巴菲特重价值投资、关注企业的潜力，他认为市场并没有完全体现一只股票的内在价值，正是基于此理念，他会在别人恐慌抛售时大量吸纳，也会在别人疯狂买入时退出。索罗斯则倡导投机，“经济史是一部基于假象和谎言的连续剧，经济史的演绎从不基于真实的剧本，但它铺平了累积巨额财富的道路。做法就是认清其假象，投入其中，在假象被公众认识之前退出游戏”。从他的这句名言中可以看到，市场并不是有效率的，反而是常常犯一些愚蠢的错误，能否成功，就在于我们能否抓住市场的错误。西蒙斯则是用精确的数学模型来展开交易，他的量化投资方法虽然至今仍未公布，但从其获得的巨大成功来看，市场仍然是无效率的，否则的话，机械的数学模型又怎能打败市场？

二、市场是非理性的

有效市场假设下的这些模型可以模拟一个公司、一个行业、一个国家，甚至全球的经济，这些模型假设所有市场参与者都对基本经济条件做了详细研究，并尽可能地收集最多的信息以确定金融资产的“真实价值”来理性地确定金融资产的价格，这样做的结果的确在数学上很完美，但不实用。理性市场假说是经不起实践检验的，对于证券市场，特别是波动幅度巨大的股市来说，我们常常可以看

到市场非理性一面，而且，市场的非理性绝不是短暂的，它往往有一个很持久的过程，在这个过程中，如果我们不能树立一个正确的投资观念，自然也就无法从市场中获利。

现实中，金融市场定价常常千奇百怪，极不理性。回顾历史，我们可以清晰地看到市场的非理性一面，而且，这种非理性往往发挥到了极致。例如：1557年法国国债崩盘、1636年荷兰的郁金香泡沫、1929年华尔街的崩盘、2007年上证指数冲破6000点大关，均是市场非理性的典型代表。如果我们以理性人的角度来看待这些事件，显然是无法理解的。但存在的就是事实，对于我们这些小小投资者来说，是无法改变市场非理性这个事实的，我们只能顺应它，如此方可获利，当然，当市场性发挥到极致时，就要抽身出逃了，如此方可保住胜果，这也正是索罗斯投机思想的精华。

市场的非理性，归根结底，还是人性弱点使然。人性的弱点起源于所具有的动物本性，这是无法改变的客观事实。对于人性来说，情绪系统中的“热情”与“焦虑”是两种方向相反、决定交易行为的最重要因素。当股票价格持续上涨、市场赚钱效应凸显时，投资者的热情就会被大大激发，场内一片火热，这种热情也会不断地向场外蔓延，大多数投资者都目光短视、局限于市场当前的表现，此时的市场犹如海绵吸水一般，不断地吸引着各路资金介入，股市也会因此不断上涨，投资者的热情也越发高涨，看不到危险就在眼前。“逐利，是资本的唯一目标”，其实，这句话也在述说一个事实：“资金，永远流向最有利可图的地方”，哪里投资者热情最高，哪里自然就最有利可图。过高的热情就会变成非理性的狂热，从而将股票价格、股票市场推向一个不可知的高度。

投资者也常常受到焦虑的困扰，“焦虑”同样是人类与生俱来的一种情绪，它对投资者的买卖决策同样有着决定性的作用。焦虑使投资者时刻处于一种精神和肉体的紧张状态之中。如果事态进一步恶化，局面会逐渐处于失控状态，投资者随时变得恐慌和处在被吓倒的崩溃边缘。当投资者处于很大压力之下时，投资者改变他们自己态度的倾向性会大大增强。当股价下跌时会使投资者产生精神压力，精神压力会引起投资者的态度改变，态度改变会导致新的卖压，卖压的增加反过来又会促使股价进一步下跌，在这种状态下，投资者的卖出行为必然是非理性的，这种非理性的抛售往往将股票价格、股市砸到一个深不可测的低点。

在股价波动幅度较小的时候，“热情”与“焦虑”这两种情绪处于隐蔽状态，

市场以理性为主，大多数投资者也能按部就班地展开操作。但是，股票市场是非常敏感的，总有一部分资金会兴风作浪，从而造成股价的大幅度波动。随股价波动幅度的加大，投资者原有的理性操作就会慢慢消失，转而开始跟风交易，此时市场中的非理性比重逐渐超过理性并占据主导地位。而随着非理性市场参与者比重的增加，股价变动所呈现的趋势性会明显增强，这会引发更多的连锁效应，吸引更多的人朝着这个方向操作。这个方向的动力也会不断增强，从而促使价格朝着这个方向持续前向，直至动力耗尽为止。

三、巴菲特投资之道

靠炒股，能成为世界首富，股市的魅力可见一斑，这是一个具有魔力的市场。沃伦·巴菲特（Warren Buffet），全球著名的投资商，生于美国内布拉斯加州的奥马哈市。在2008年的《福布斯》排行榜上财富超过比尔·盖茨，成为世界首富。

巴菲特的成功不是偶然的，它是建立在一次次的胜利基础之上的，这种胜利的果实以复利的方式实现增长，产生了惊人的效果。熟悉股票投资的许多朋友都知道一个“10年10倍”的故事：每年只需要盈利25.89254%，资金每3年就可以翻1番、每10年就可以增长到10倍。如果有10万元本金，在30年后将成为1亿元。这里面的奇迹就是被爱因斯坦称为世界第八大奇迹的“复利”。

巴菲特之所以靠炒股成了世界首富，并不是因为他某一单交易或是某几单交易获利巨大，而是因为他在投资生涯中取得了年复合增长率20%多的战绩。自1965~2008年整整44年，巴菲特掌舵的伯克夏哈撒韦基金年收益最高的是1976年的59.3%，最低的是2008年的-9.6%。平均年复利收益率是20.3%，每股净值由当初的19美元增长到现在的70530美元，增长3712倍。巴菲特的成功当然与他的投资者理念密不可分，下面我们来看巴菲特的炒股法则。

(1) 不熟不做。中国有句古话叫“生意不熟不做”。巴菲特有一个习惯，不熟的股票不做，所以他永远只买一些传统行业的股票，而不去碰那些高科技股。2000年初，网络股高潮的时候，巴菲特却没有购买。那时大家一致认为他已经落后了，但是现在回头一看，网络泡沫埋葬的是一批疯狂的投机家，巴菲特再一次展现了其稳健的投资大师风采，成为最大的赢家。

(2) 长期投资。有人曾做过统计，巴菲特对每一只股票的投资没有少过8年的。巴菲特曾说：“短期股市的预测是毒药，应该把它摆在最安全的地方，远离

儿童以及那些在股市中的行为像小孩般幼稚的投资人。”

(3) 选择好的企业。巴菲特认为，选股票其实就是选企业。对于投资者来说，巴菲特总结了三条好企业的标准：一是把股东利益放在首位的企业。巴菲特总是青睐那些经营稳健、讲究诚信、分红回报高的企业，以最大限度地避免股价波动，确保投资的保值和增值。而对于总想利用配股、增发等途径榨取投资者血汗的企业一概拒之门外。二是有垄断能力的企业。从巴菲特的投资构成来看，道路、桥梁、煤炭、电力等资源垄断型企业占了相当份额，这类企业一般是外资入市购并的首选，同时独特的行业优势也能确保效益的平稳。三是前景喜人的企业。巴菲特认为凡是投资的股票必须是自己了如指掌，并且是具有较好行业前景的企业。不熟悉、前途莫测的企业即使被说得天花乱坠，他也毫不动心。

(4) 巴菲特的八项投资标准：必须是消费垄断企业；产品简单、易了解、前景看好；有稳定的经营史；经营者理性、忠诚，始终以股东利益为先；财务稳健；经营效率高、收益好；资本支出少、自由现金流量充裕；价格合理。

四、索罗斯投机法则

乔治·索罗斯 (George Soros) 1930 年出生于匈牙利，犹太人，1968 年创立“量子基金”，1993 年登上华尔街百大富豪榜首，1992 年狙击英镑净赚 20 亿美元，1997 年狙击泰铢，掀起亚洲金融风暴。乔治·索罗斯是个“金融天才”，从 1969 年建立“量子基金”至今，他创下了令人难以置信的业绩，平均每年 35% 的综合成长率，让所有的投资专家都望尘莫及。

索罗斯并不是价值投资者，他善于捕捉市场的转折点，并充分利用了资金杠杆效应，以此来获取巨大的利润。1992 年，“量子基金”获利 20 多亿美元，索罗斯个人收入达 6.5 亿美元，这样的战果在华尔街金融收益排行榜中名列前茅，创历史纪录，至今无人能破。索罗斯的独特之处在于，一种股票流行之前，他能够透过乌云的笼罩看到希望，他很清楚为什么要买或不买。当他发现自己处境不利时，他能走出困境。索罗斯的传奇经历无疑是难以复制的，它有着特定的历史背景，而且就目前为止，由于索罗斯的一些投资理念较为抽象、与传统的价值投资格格不入，仍不为广大投资者所了解、使用。换个角度来讲，这是一件好事，因为证券市场本身就是充满了博弈，一种方法被更多的人熟悉、掌握，它的效率就越低。下面，我们就来简单讲解索罗斯的投资理念，希望可以更好地开阅读者

的思路。

(1) 专注于游戏规则，不要背上道德的包袱。“我是金融市场的参与者，我会按照已定的规则来玩这个游戏，我不会违反这些规则，所以我不觉得内疚或需要负责任。对于亚洲金融风暴，即使我不炒作，它照样会发生。我并不觉得炒外币、投机有什么不道德。我很遵守运作规则。作为一个有道德和关心它们的人，我希望确保这些规则是有益于建立一个良好社会的，所以我主张改变某些规则。”在股市中，我们常常听到投资者抱怨的声音，“制度不完善”、“庄家不道德”、“上市公司分红太少”……对于整个投资者群体来说，发出这些声音有助于股市的进一步完善，但对于个人投资者来说，这些抱怨实在无益。没有完美的制度，市场总存在这样那样的缺陷，我们可以试想一下，如果股市真的“完美至极”，没有炒作、没作虚假消息、没有分歧……有的只是稳定的分红、机械的运作，那这样的股市还能有活力吗，我们从这样的股市中还能获取多少利润呢？恐怕比银行定期存款高不了多少。因而，对于个人投资者来说，我们应专注于市场本身的规则，专注于市场当前的游戏规则（例如，当前的市场是投机风行，还是标榜价值？是基金主导，还是游资横行），只有这样，才能不断地适应市场，驾驭市场。

(2) “坚果壳”理论。金融世界是动荡的、混乱的，无序可循，只有辩明事理，才能无往不利。如果把金融市场的一举一动当作是某个数学公式中的一部分来把握，是不会奏效的。数学不能控制金融市场，而心理因素才是控制市场的关键。更确切地说，只有掌握住群众的本能才能控制市场，即必须了解群众将在何时、以何种方式聚在某一种股票、货币或商品周围，投资者才有成功的可能。

(3) 市场是无效率的。索罗斯在日记中讥讽道：“相信有效市场理论的人越多，市场就越没有效率。”固执己见的大学教授们认为索罗斯现象可以用运气来解释；但如果真是这样，那么莫扎特的成功也可以被归功于运气。索罗斯和许多其他的投资者都在很长的时间内保持了超过市场平均水平的投资业绩，这足以证明有效市场理论的荒谬。换句话说：“市场是无效率的，能否从中获取利润，关键在于是否能把握当前的无效率。”

(4) 趋势是你的朋友。“即使可以预测的事情也难免出错，在转折点，事情可以与主流观点相反，而这个转折点又是很难准确定位的”“开始时先建立小的头寸。如果市场走势如预期的那样，那么可以建立一个更大的头寸。”市场存在着趋势，从价格的长期走势图上，这一点清晰可见。但是，投资者往往是“云深不

知处，只缘身在此山中”，看不清趋势的发展，这自然也无法跟随趋势获取厚利。综观索罗斯的投机生涯，为其带来的厚利的交易无不是追随趋势的大手笔。

(5) 懂得适时抽身。“经济史是一部基于假象和谎言的连续剧，经济史的演绎从不基于真实的剧本，但它铺平了累积巨额财富的道路。做法就是认清其假象，投入其中，在假象被公众认识之前退出游戏。”很多人在获取高额利润后，由于贪婪、侥幸心理作祟，失去了理性分析，不再冷静观察，也不能果断买卖，从而使得自己不能在市场转折点及时抽身，所获取的利润最终也只能再度返还给市场。

第二节 股票市场的几大特征

股票市场充满着变数，它就像是一朵飘浮的云，时而散去、时而聚拢，变化不定、难以捉摸。在这样的市场中生存下去需要顽强的意志、过人的智慧。意志属于心理学范畴，我们不过多讨论。“智慧”似乎也是一个虚幻的字眼，我们往往不得其解。其实，所谓的智慧无非就是建立于知识、经验、胆识之上，是一种集成，也是一种升华。智慧难得，但这并不意味着我们不能得到，当一个投资者具有了充足的知识、丰富的经验、过人的胆识之后，智慧大门就自然会敞开。知识，是我们迈向成功的第一个阶梯，也是最为重要的。参与股市，我们一定要了解这个市场，只有洞悉了它的本质，才能进一步实施有所成效的行动。本节中，我们就来了解一下股票市场的特征，进一步积累知识。

一、跌宕起伏，短期波动大

很多人认为股票市场的整体走势具有“稳健性”的特征，实则并非如此。股票市场的最大特征之一就是它的波动性，而且，即使从短期的角度来看，波动幅度往往也是极大的。股市的波动，造成的结果就是财富转移，低位买进的投资者在高位抛出，他们获得了利润，而高位接盘者，则会因随后的下跌而亏损。由于市场充满了分歧，因而，对于“高位”、“低位”的不同判断造成的财富一轮又一轮的转移。

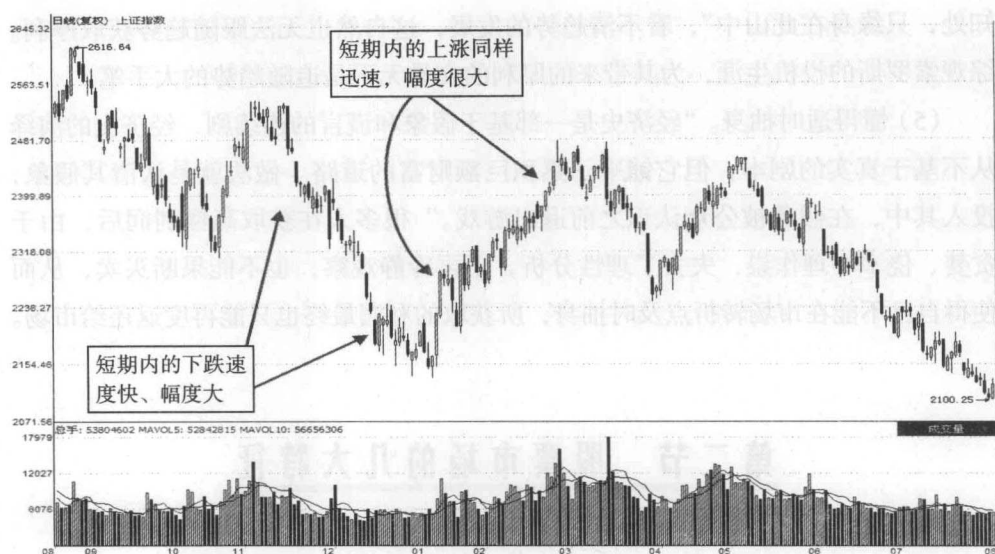


图 1-1 上证指数 2011 年 8 月 19 日~2012 年 8 月 1 日走势

如图 1-1 为上证指数 2011 年 8 月 19 日~2012 年 8 月 1 日走势。在这一年里，可以看到，股市的走势跌宕起伏，短期内的波动幅度很大，既有幅度大、速度快的短期下跌波段，同样也有反转快、幅度较大的上涨波段。正是在这种大幅度波动中，股市实现了财富的不断转移。能够较为准确把握股市波动韵律的投资者可以从中获利，而无视这种波动、不懂得高抛低吸原则的投资者很有可能出现亏损，甚至是幅度较大的亏损。

二、价值投资难，投机盛行

虽然管理层一再倡导价值投资，但是，究竟什么是价值投资呢？买蓝筹股就是价值投资吗，显然没那么简单。提起价值投资者，很多人会想到巴菲特。但巴菲特的价值投资无疑是从今天来看待的，价值投资远比想象的复杂得多。巴菲特倡导的投资模式很难复制，比如他持有的可口可乐、华盛顿邮报在当年是大部分人不敢碰的股，并不是那些所谓蓝筹股的罕见的投资价值。能像他那样投资的专业人士也是凤毛麟角，更别提普通散户了。

可以说，“价值投资”是一个较为含糊的概念，以此为指导，去买那些大盘蓝筹股最终会碰壁。但对于“投机”来说，这个概念就简单多了。我们只要跟随市场、跟随消息、跟随主力，通过分析个股走势的异动来把握市场风向，如此就