

Jinyu Liangyan / Guoshi Jingdian Kuancui

金

玉

良

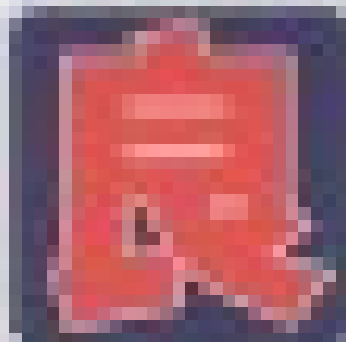
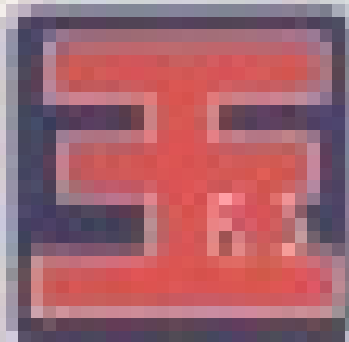
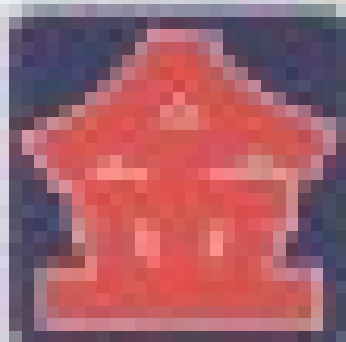
言

海天 主编

——股市经典选粹



 中国科学技术出版社



金 玉

真 言

金
玉
良
言

——股市经典选粹

海天 主编

中国科学技术出版社

·北京·

图书在版编目(CIP)数据

金玉良言:股市经典选粹/海天主编. —北京:中国科学技术出版社,2009.4

ISBN 978-7-5046-5440-3

I. 金… II. 海… III. 股票—证券投资—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 056406 号

自 2006 年 4 月起本社图书封面均贴有防伪标志,未贴防伪标志的为盗版图书。

责任编辑:王明东

张群

装帧设计:王震宇

责任校对:林华

责任印制:王沛

中国科学技术出版社出版

北京市海淀区中关村南大街 16 号 邮政编码:100081

电话:010-62103210 传真:010-62183872

<http://www.kjpbbooks.com.cn>

科学普及出版社发行部发行

北京玥实印刷有限公司印刷

*

成品尺寸:170 毫米×240 毫米 印张:10.5 字数:200 千字

2009 年 4 月第 1 版 2009 年 4 月第 1 次印刷

印数:1-5 000 册 定价:30.00 元

ISBN 978-7-5046-5440-3/F·650

(凡购买本社图书,如有缺页、倒页、脱页者,本社发行部负责调换)

前 言

股市中流传着许多有关投资理念和方法的经典语言,这些语言经过历史的锤炼,寓意深刻,闪烁着哲理的光辉。

本书收录了有关证券投资的各种名言、谚语、格言、警句、箴言以及一些投资口诀和俗语等。由于这些箴言警句经过了广大投资者长时间的检验,既有入木三分的忠告,也有标新立异的观点。不仅适合初入股市的新股民,其中的很多原则对于老股民或是专业投资人士也是有益的。凡是寻求投资智慧的人,都能从这些箴言警句中得到实用指导。

本书可以有效地帮助广大读者迅速掌握证券投资的各种正确理念和技巧,提示投资者用理性眼光看待股市的变化。

目 录

名言篇	1
学习篇	29
理论篇	37
常识篇	45
研判篇	51
趋势篇	57
行情篇	62
技术篇	68
选股篇	72
劝诫篇	78
操作篇	83
止损篇	92
追涨篇	95
补仓篇	97
抄底篇	101
逃顶篇	105
捂股篇	107
心态篇	111
禁忌篇	119
风险篇	123
解套篇	129
消息篇	131
感悟篇	136
心得篇	142
箴言篇	151
参考文献	156
后 记	157

名言篇

乔治·索罗斯名言

判断对错并不重要，重要的是在正确时获取了多大利润，错误时亏损了多少。

当有机会获利时，千万不要畏缩不前。当你对一笔交易有把握时，必须给对方致命的一击！即做对还不够，还要尽可能多地获取利润。

如果操作过量，即使对市场判断正确，仍会一败涂地。

承认错误是件值得骄傲的事情。我能承认错误，也就会原谅别人犯错。这是我与他人和谐共事的基础。犯错误并没有什么好羞耻的，只有知错不改才是耻辱。

当你有机会扩大利润时，千万不要畏缩不前。如果一开始你就获得了丰厚利润，应该继续扩大，但同时也要注意胜利和骄傲所带来的心理风险。

人对事物的认识并不完整，并由此影响事物本身的完整，得出与流行观点相反的看法。流行的偏见和主导的潮流互相强化，直至两者之间距离大到非引起一场大灾难不可，这才是你要特别留意的，也正是这时才极可能发生暴涨暴跌现象。

最重要的是人品，合伙人的人品，金融投机需要冒很大的风险，而不道德的人不愿承担风险。这样的人不适合从事负责、进取高的风险投机事业。任何从事冒险业务却不能面对后果的人，都不是好手。在团队里，投

资作风可以完全不同,但人品一定要可靠。

投资本身没有风险,失控的投资才有风险。学会止损,千万别和亏损谈恋爱。

止损远比赢利重要,因为任何时候保本都是第一位的,赢利是第二位的,建立合理的止损原则相当有效,谨慎的止损原则核心在于不让亏损持续扩大。

“反射理论”,简单地说就是指投资者与市场之间的其互动影响。理论依据使人正确认识世界是不可能的,投资者都是持“偏见”进入市场的,而“偏见”正是了解金融市场动力的关键所在。

当“流行偏见”只属于少数投资者时,影响力尚小,但不同投资者的偏见在互动中产生群体影响力,将会演变成具有主导地位的观念。就是“羊群效应”。

索罗斯的反射理论:

趋势(下跌的)经过这样的几个阶段:第一阶段,绝大部分投资者没有认识到趋势的逆转,尽管多头的势力已经衰竭,但是一次一次的反弹造成一种误解,以为原来的趋势还会持续。但是,这种不断反复下跌的趋势本身形成一种反射的力量,造成趋势的反转。第二阶段,绝大部分人通过反射的思维加强了下跌的趋势,因此采取顺应趋势的操作,暴跌就是这样发生的。第三阶段,就是趋势的末端,多数人还按原来的趋势思维,但是,一些积极的因素已经开始介入到市场中,只是绝大多数人不能审视这些因素,这就是趋势逆转的阶段。

接下来,就进入到上升的趋势中,只有到了靠反射加强上升的趋势时,多数人才能参与到上升的运动中。

选择一个行业股票时,要选两家,但不是随便找两家,应选一家最好的和一家最差的!

错误并不可怕,可怕的是错误已经显而易见却还不去修正!

如果你没有做好承受痛苦的准备,那就离开吧,别指望会成为常胜将军,要想成功,必须冷酷!

承担风险,这无可指责,但同时记住千万不能孤注一掷!

世界经济史是一部基于假象和谎言的连续剧。要获得财富,做法就是认清其假象,投入其中,然后在假象被公众识破之前退出游戏!

凡事总有盛极而衰的时候,大好之后便是大坏。重要的是认清趋势转变不可避免。要点在于找出转折点。

以“反射理论”和“大起大落理论”为理论基础,在市场转折处进出,利用“羊群效应”逆市主动操控市场进行市场投机。

在将要“大起”的市场中投入巨额资本引诱投资者一并狂热买进,从而进一步带动市场价格上扬,直至价格走向疯狂。在市场行将崩溃之时,率先带头抛售做空,基于市场已在顶峰,脆弱而不堪一击,故任何风吹草动都可以引起恐慌性抛售,从而又进一步加剧下跌幅度,直至崩盘。在涨跌的转折处进出赚取投机差价。

“森林法则”:

1. 耐心等待时机出现。
2. 专挑弱者攻击。
3. 进攻时须狠,而且须全力而为。
4. 若事情出乎意料时,保命是第一考虑。

注重市场气氛,看重大势轻个股。市场短期走势只是一种“羊群效应”,与个股品质无关。

不预测,在市场机会临近时,主动出击引导市场。

炒作就像动物世界的森林法则,专门攻击弱者,这种做法往往能够百发百中。

任何人都有弱点,同样,任何经济体系也都有弱点,那常常是坚不可摧

的一点。

羊群效应是我们每一次投机能够成功的关键,如果这种效应不存在或相当微弱,几乎可以肯定我们难以成功。

吉姆·罗杰斯名言

我并不觉得自己聪明,但我确实非常、非常、非常勤奋地工作。如果你能非常努力地工作,也很热爱自己的工作,就有成功的可能。

我可以保证,市场永远是错的。必须独立思考,必须抛开羊群心理。

投资股票,必须具备正确判断的能力,这样才不至于盲目随从,酿成失败!

买其所值,卖其疯狂。

平常时间,最好静坐,愈少买卖愈好,永远耐心地等候投资机会的来临。

我只管等,直到有钱躺在墙角,我所要做的全部就是走过去把它捡起来。

除非你真的了解自己在干什么,否则什么也别做。

我的忠告就是绝不赔钱,做自己熟悉的事,等到发现大好机会才投钱下去。

彼得·林奇名言

你的投资才能不是来源于华尔街的专家,你本身就具有这种才能。如果运用你的才能,投资你所熟悉的公司或行业,就能超过专家。

每只股票后面都有一家公司,了解公司在干什么!

你要了解你拥有的(股票)和你为什么拥有它。“这只股票一定要涨”的说法并不可靠。

拥有股票就像养孩子一样——不要养得太多而管不过来。业余选

股者大约有时间跟踪 8~12 家公司,在有条件买卖股票时,同一时间的投资组合不要超过 5 家公司。

当你读不懂某一公司的财务状况时,不要投资。股市最大的亏损源于投资了在资产负债方面很糟糕的公司。先看资产负债表,搞清该公司是否有偿债能力,然后再投钱冒险。

避开热门行业里的热门股票。炒被冷落,不再增长的行业里的好公司总会是大赢家。

对于小公司,最好等到他们赢利后再投资。

不要妄想预测一年或两年后的股市走势,那是根本不可能的。

公司经营的成功往往几个月、甚至几年都和它的股票的成功不同步。从长远看,它们百分之百相关。这种不一致才是赚钱的关键,耐心和拥有成功的公司,终将得到厚报。

如果你投资 1 000 美元于一只股票,最多损失 1 000 美元,而且如果有耐心的话,还有等到赚 1 万美元的机会。一般人可以集中投资于几家好的公司,基金管理人却不得不分散投资。股票的只数太多,你就会失去集中的优势,几只大赚的股票就足以使投资生涯有了价值。

在全国的每一个行业和地区,那些仔细观察的业余投资者都可以在职业投资者之前发现有增长前景的公司。

股市下跌就像科罗拉多一月的暴风雪一样平常,如果有准备,它并不能伤害你。下跌正是好机会,去捡那些慌忙逃离风暴的投资者丢下的廉价货。

每个人都有炒股赚钱的脑力,但不是每人都有这样的胆量。如果你动不动就闻风出逃,那就不要碰股票,也不要买股票基金。

事情是担心不完的。避开周末的悲观,也不要理会股评人士大胆的最新预测。卖股票是因为该公司的基本面变坏,而不是因为天要塌下来。

没有人能预测利率、经济或股市未来的走向，抛开这样的预测，注意观察你已投资的公司究竟在发生什么事。

耐力胜过头脑。

关于股价问题，彼得·林奇专门总结了 11 条告诫投资者：

1. 既然已跌了那么多，它就不可能再往下跌了。
2. 你总能知道一只股票何时跌到头了。
3. 既然它已涨了那么多，它就不可能再往上涨了。
4. 才 3 美元一股，我会有多大损失呢。
5. 它们最终总会恢复过来的。
6. 黎明之前总是最黑暗的。
7. 等它回升到 10 美元时我就抛出。
8. 我有什么好担忧的呢？保守型公司上下波动的幅度是不会很大的。
9. 等的时间太长了。
10. 因为我没有买，所以损失了那么多钱。
11. 我上次错过了一家公司的股票，下一次可不能再错了。

关于长期投资：

让时间和金钱去工作，你只需坐下来等待结果。

买进有赢利能力企业的股票，在没有极好的理由时不要抛掉。

投资股市绝不是为了赚一次钱，而是要持续赚钱。如果想靠一“博”而发财，你大可离开股市，去赌场好了。

关于选股：

我从来不在我不懂的事情上投入大量的金钱。

一个钟情计算，沉迷于资产负债表而不能自拔的投资者，多半不能成功。

在熊市弥漫的市场上到处都是廉价的股票。

某只股票比以前便宜不能成为买进的理，同样仅仅因为它比以前贵就卖掉也不是理性的方式。

不进行研究就投资，就像打扑克从不看牌一样，必然失败！

山顶上玩有谁能赢,底部进场不赚也难。

买股票时,不应看其便宜而购买,而应该看是否了解它!

投资智慧是从最简单的生活方式中体验的。从生活中发掘有潜能的股份。投资具有潜力,且未被市场留意的公司,长线持有,利用复式滚存稳步增长。

输赢实际和市场的关系不大,股市不过是用来验证一下是否有人在做傻事的地方。不能只依赖市场来带动手里的股价上扬。

从不相信谁能预测市场。

投资只是赌博的一种,没有百分之百安全的投资工具。

不做研究就投资,和玩扑克牌不看牌面一样盲目。

投资前三个问题:

1. 你有物业吗?
2. 你有余钱投资吗?
3. 你有赚钱能力吗?

不少投资者选购股票的认真程度竟不如日常的消费购物,如果把购物时货比三家的认真用于选股,会节省更多的钱。

股票投资成功者所必需的个人素质应该包括:耐心、自立、有常识,对于痛苦有忍耐力,心胸开阔、超然、坚持不懈、谦逊、灵活、愿意独立研究、能够主动承认错误以及能够在市场普遍性恐慌中不受影响,保持冷静的能力。

华尔街专家的意见及看法,不能带给散户任何优势。你的投资利器就在你自己身上,投资你了解的产业和企业,才能发挥自身的优势。

如果找不到好公司的股票,尽管把钱存进银行,等发现了再说。

连续投资一系列的稳定增长型股票,尽管每次只有 20%~30% 的投资收益率,但由于复利的作用累积下来会让你赚到一大笔钱。

你必须知道你买的是什么以及为什么要买它。

散户的优势在于他没有时间压力,可以仔细思考,等待最好时机。如果要他每个星期或每个月都要买卖股票,他肯定会发疯的。

威廉·奥尼尔名言

新买入一只股票后,在股价图上画出一条红色的防御线作卖出底线,一旦价格滑落至此即停损,而在停损价位之上,投资者可以坚定捂股。

如果你要提高卖出参考价,千万不要将参考价提高到太靠近目前的市价,否则很容易在正常回调中吓出筹码。如果股票在你正确买进后上冲5%以至更多,可将防御线停损价提高于成本价下5%之内。一旦股票获利15%左右,可开始注意上挡目标价,于目标达成时获利回吐。

你的目标是要在正确时机买进盈余最好的股票,然后耐心捂住,以证明自己的看法是对的还是错的,至少要给它13周时间,才好下结论。前提是在此之前这只股票不至于退败到你的停损价位。

你不能让已买进的任何一只股票在涨了20%后再跌到赔钱的价位。这时,你可能很恼怒没有把握卖出时机,但已无事于补,唯一能做的是考虑避免继续犯错误。

留意大盘走势,如果在大盘做头部时买进股票,出错的概率将很高,大多数突破通常会以失败告终。

大行情需要一段时间才能完成,不要在涨势前8周即获利退场,除非股票出现严重问题,或者因为宣布股票分割,行情连续两三周快速上涨。除非股票本质不佳或缺乏投资机构与大户认同,在8周之内出现20%涨幅的股票应至少捂满8周。在某些情况下,最强势的股票只需4~5周即上涨20%或更多,整段行情可大涨100%、200%甚至更高。只

要大盘没有问题,而且你也赚饱了利润,不妨试着长期持股。

你若持有领涨股或领涨类股中的一员,可以牢牢捂住股票,一些领涨股常可涨到令人无法置信的地步。

一旦产生利润,尽量撑过股票的第一次短期修正。

在新多头行情初段尽量捂股,有时强迫捂股才可以赚到大钱。记住,做股票不一定要全对,而是在做对时赚到大钱。

由于能够看对行情又能捂住股票的投资人少之又少,股票需要时间去向上涨高,一波新多头行情的前两年通常是捂股的最佳时期。如果你真的了解一家公司及它的产品,你就会有信心度过难以避免的几次修正,只靠一只股票赚得大钱通常要耗费1~3年的时间及耐心。

沃伦·巴菲特名言

我是个现实主义者,我喜欢目前自己所从事的一切,并对此始终深信不疑。作为一个彻底的实用现实主义者,我只对现实感兴趣,从不抱任何幻想,尤其是对自己。

投资对于我来说,既是一种运动,也是一种娱乐。我喜欢通过寻找好的猎物来“捕获稀有的快速移动的大象”。

我工作时不思考其他任何东西。我并不试图超过七英尺高的栏杆:我到处找的是我能跨过的一英尺高的栏杆。

要赢得好的声誉需要20年,而要毁掉它,5分钟就够了。如果明白这一点,你做起事来就会不同了。

如果你能从根本上把问题所在弄清楚并思考它,你永远也不会把事情搞得一团糟!

习惯的链条在重到断裂之前,总是轻到难以察觉!

我从来不曾有过自我怀疑。我从来不曾灰心过。

我始终知道我会富有。对此我不曾有过一丝一毫的怀疑。

归根结底,我一直相信我自己的眼睛远胜于其他一切。

如果你是池塘里的一只鸭子,由于暴雨的缘故水面上升,你开始在水的世界之中上浮。但此时你却以为上浮的是你自己,而不是池塘。

哲学家们告诉我们,做我们所喜欢的,然后成功就会随之而来。

我所想要的并非是金钱。我觉得赚钱并看着它慢慢增多是一件有意思的事。

你真能向一条鱼解释在陆地上行走的感觉吗?对鱼来说,陆上的一天胜过几千年的空谈。

要学会以 0.40 元买 1 元的东西。

风险来自你不知道自己正做些什么?

只有在退潮的时候,你才知道谁一直在光着身子游泳!

成功的投资在本质上是内在的独立自主的结果。

在拖拉机问世的时候做一匹马,或在汽车问世的时候做一名铁匠,都不是一件有趣的事。

人不是天生就具有这种才能的,即始终能知道一切。但是那些努力工作的人有这样的才能,他们能寻找和精选世界上被错误定价的赌注。

当世界提供这种机会时,聪明人会敏锐地看到这种赌注。当他们有机会时,他们就投下大赌注,其余时间不下注。事情就是这么简单。

反对把智商当做对良好投资的关键,强调要有判断力,原则性和耐心。

我喜欢简单的东西。

要量力而行。你要发现你生活与投资的优势所在。每当机会偶尔降临,即你的这种优势有充分的把握,你就全力以赴。

如果你发现了一个你明了的局势，其中各种关系你都一清二楚，那你就行动，不管这种行动是符合常规，还是反常规的，也不管别人是赞成还是反对。

“华尔街股神”巴菲价值投资经验的六个基本原则：

选股原则：寻找超级明星企业；

估值原则：长期现金流量折现；

市场原则：市场是仆人而非向导；

买价原则：安全边际是成功基石；

组合原则：集中投资于少数股票；

持有原则：长期持有优秀企业股票。

当我发现自己处在一个洞穴之中，最重要的事情就是停止挖掘。

我很理性，许多人有更高的智商，许多人工作更长的时间，但是我能理性地处理事物。你们必须能控制自己，别让你的感情影响你的思维。

有两种信息：你可以知道的信息和重要的信息。而你可以知道且又重要的信息在整个已知的信息中只占极小的百分比！

如果你是在错误的路上，奔跑也没有用。

我所做的，就是创办一家由我管理业务并把我们的钱放在一起的合伙人企业。我将保证你们有 5% 的回报，并在此后我将抽取所有利润的 50%！

就投资而言，人们应该注意的不是他到底知道多少，而是应该注意自己到底有多少是不知道的，投资人不需要花太多时间去做对的事，只要他能够尽量避免去犯重大的错误。

当然每个投资人都会犯错，但只要将自己集中在相对少数、容易了解的投资个案上，一个理性、知性与耐性兼具的投资人一定能够将投资风险限定在可接受的范围之内。