

# 庄家克星

职业操盘手解析坐庄全过程

[第二版]

邵道明 / 著

本书分为庄前准备、建仓、试盘、调整、初升、洗盘、拉升、出货、反弹、砸盘等阶段，深入分析庄家坐庄全过程。

本书彻底揭露庄家在各个阶段中的种种运作手法、盘口现象、技术特征、量价关系、时空关系、操作技巧等。

本书能为散户提供识庄、跟庄、制庄、擒庄的技巧，是散户认识庄家、正视庄家、揭露庄家的重要参考。

本书客观再现了大陆股市十多年的运行规律，是反映股市中庄家坐庄全貌的生动范本。

本书辨析股海钩沉，思索中国股市未来走向，是国内第一本全面深刻揭露庄家运作规律的炒股奇书。

# 庄家克星

职业操盘手解析坐庄全过程

[第二版]

邵道明 / 著

**图书在版编目 (CIP) 数据**

庄家克星——职业操盘手解析坐庄全过程/邵道明著.  
—2版.—北京:经济管理出版社,2008.11

ISBN 978 - 7 - 5096 - 0429 - 8

I. 庄… II. 邵… III. 股票—证券交易—基本知识  
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 168853 号

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 11 层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 北京诚信伟业印刷有限公司 经销: 新华书店

选题策划: 谭 伟 技术编辑: 黄 铄

责任编辑: 张 马 责任校对: 郭 佳

720mm × 1000mm/16 28.25 印张 428 千字

2009 年 1 月第 1 版 2009 年 1 月第 1 次印刷

定价: 58.00 元

书号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 0429 - 8

· 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

## 再版前言

6年前，望着散户亏损额日益增大的时候，笔者倾心撰写了《庄家克星——职业操盘手解析坐庄全过程》一书，旨在为散户投资者提供一个识庄、跟庄、克庄的思路，实际上也起到甚至超越了这个作用。许多散户投资者至今念念不忘本书给他们的帮助，因为是这本书指引他们正确地认识股市和庄家，是这本书教会了他们“与庄共舞”的操作方法和思维方式，也是这本书给他们带来丰厚的经济利润。

6年来，中国书市中股票类书籍铺天盖地而来，出现了不少关于“庄家”的版本，其中不乏有精品之作。但一些道德水准低下的作者，对本书内容进行肆无忌惮地抄袭、剽窃、篡改，若是宣传普及知识，无可厚非，但个别人以私欲为目的，对书中内容进行东拆西套，文字粗糙且存有歧义，对读者极不负责任，因此读者在购买时要认准正版。

6年来，中国股市发生了翻天覆地的变化，沪指下跌到998.22点后，扭转跌势，反转而上，一路上涨到6124.04点，而后又跌到1900点以下。期间，庄家手法不断变化、不断翻新。因此，根据市场变化规律，对第一版内容进行重大修改、增删、完善，增加了庄家自救和散户克庄两个章节，内容更加贴近市场，更加具有操作性，更加全面地剖析了庄家坐庄的全过程，教给散户一套防身制胜的武器和动作要领。

纵观20年中国股市，看股价涨跌。庄家傲立潮头，股价翻江倒海，股民生死沉浮。长期以来，中国股市存在幕后的庄家几乎是不争的事实，特别在当前投机气氛较浓的情况下，庄家更是肆虐于市。中国证监会首席顾问梁定邦曾说：“证券市场不论是初级时期还是成熟时期，都会有庄家炒作股票。关键是及时发现，及时打击。”因此，在目前突出规范和监管的大背景下，庄家的操作手法必然会受到客观环境的约束。但庄家为了躲过监管机构的视线，其坐庄

手法更为新奇，行迹更为隐蔽，盘面更为复杂，走势更为迷茫。庄家如同一条“变色龙”，散户必须具备一套防身制胜术，才能笑傲股林，畅游股海。

作为散户，在这个高风险的市场中，拿什么来保护自己并使自己获胜呢？本书就从此入手，分别以坐庄前的准备、建仓、试盘、整理、初升、洗盘、拉升、出货、反弹、砸盘以及庄家自救和散户克庄等几个阶段，全面解析庄家坐庄全过程。本着以事实为准绳、以理论为基础、以实例为依据的原则，彻底揭露庄家在各个阶段中的种种运作手法、盘口现象、技术特征、量价关系、时空关系等，对一些相关易混淆的重要概念作了辨析。层层深入递进式展开，客观再现了中国股市 20 年的运行规律，是反映庄家坐庄全貌的生动范本。本书能为散户提供识庄、跟庄、克庄的技巧，让散户领悟坐庄意图，掌握克庄方法，提高操作水平，成为庄家不可防范的克星。而且，本书对研究中国股市现状，辨析股海钩沉，思索中国股市未来发展趋势也具有十分深远的意义。

本书理论联系实际、图文并茂、言简意赅、通俗易懂，对于新老股民、中小散户、职业操盘手和专业股评人士来说，均是一本不错的参考书。

邵道明

2009 年初春于中国·楠溪江畔

# 目 录

## 第一章 庄家概述 / 1

### 一、庄家的概念及其本质 / 1

1. 庄家的概念 / 1
2. 庄家的本质属性 / 2
3. 庄家与做市商的区别 / 3

### 二、庄家的历史演变 / 5

### 三、庄家的魅力 / 8

### 四、庄家的种类 / 10

### 五、庄家的优势 / 13

1. 资金优势 / 14
2. 信息优势 / 14
3. 人才优势 / 14
4. 技术优势 / 14
5. 成本优势 / 14
6. 公关优势 / 15
7. 盘面优势 / 15

### 六、庄家的劣势 / 15

1. 选股弱点 / 16
2. 吸筹弱点 / 16
3. 洗盘弱点 / 16
4. 拉升弱点 / 16
5. 派发弱点 / 17

### 七、庄家的相貌 / 17

1. 美相 / 17
2. 丑相 / 18
3. 不露真相 / 18

### 八、庄家坐庄流程 / 19

## 第二章 准备阶段 / 23

### 一、坐庄的前期准备 / 23

1. 人才准备 / 23
2. 资金准备 / 23
3. 其他准备 / 24

### 二、坐庄前的市场调查 / 24

1. 市场调查的作用 / 24
2. 市场调查的程序和方法 / 25
3. 市场调查的内容 / 25

### 三、拟定坐庄计划 / 28

1. 坐庄计划的主要内容 / 28
2. 坐庄计划实例 / 30

### 四、庄家的选股思路 / 31

1. 按资金实力选股 / 31
2. 按公司本身选股 / 31
3. 按市场性质选股 / 32

4. 按板块效应选股 / 32

### 第三章 建仓阶段 / 34

#### 一、庄家建仓的三大要素 / 34

1. 时间 / 34
2. 价格 / 35
3. 数量 / 36

#### 二、庄家建仓的基本路径 / 36

1. 横盘式的建仓路径 / 36
2. 下行式的建仓路径 / 38
3. 上行式的建仓路径 / 38
4. 先下后上式的建仓路径 / 39
5. 先上后下式的建仓路径 / 40

#### 三、庄家建仓的运作方式 / 41

1. 横盘式建仓 / 42
2. 缓升式建仓 / 46
3. 缓跌式建仓 / 47
4. 拉高式建仓 / 48
5. 反弹式建仓 / 50
6. 打压式建仓 / 52
7. 隐蔽式建仓 / 54
8. 利空式建仓 / 55
9. 陷阱式建仓 / 56
10. 拉锯式建仓 / 58
11. 箱体式建仓 / 58
12. 逆势式建仓 / 60
13. 周末式建仓 / 61
14. 巨量式建仓 / 62

15. 新股式建仓 / 62

16. 跌停式建仓 / 64

#### 四、建仓时的盘口现象 / 65

1. 日K线盘口 / 65
2. 分时图盘口 / 66
3. 量价关系 / 67

#### 五、建仓阶段的盘面特点 / 68

1. 市场人气低迷 / 68
2. 市场量能减弱 / 69
3. 市场波动无序 / 69
4. 市场震幅收窄 / 69

#### 六、建仓时的技术特征 / 71

1. 指标特征 / 71
2. K线特征 / 72
3. 形态特征 / 72

#### 七、建仓阶段的时间与空间 / 80

1. 建仓时间 / 80
2. 建仓空间 / 80

#### 八、如何计算庄家的持仓量 / 81

1. 持仓量的构成 / 82
2. 判断庄家持仓量的基本方法 / 82

#### 九、如何计算庄家的持仓成本 / 85

1. 成本构成 / 85
2. 测算庄家成本的基本方法 / 86
3. 特殊个股成本的预测方法 / 88

十、如何判断庄家建仓是否 结束 / 90	5. 庄家不参与试盘 / 104
1. 用量少就将价拉高 / 90	6. 利用消息式试盘 / 105
2. 走势不受大势影响 / 90	7. 利用板块式试盘 / 107
3. 股价开始剧烈波动 / 91	8. 长针射击式试盘 / 108
4. 遇利空时不跌反涨 / 91	四、试盘时的盘口现象 / 111
5. 新股换手率超过 100% / 91	1. 日 K 线盘口 / 111
6. 突破重要压力位置 / 92	2. 分时图盘口 / 112
7. 低位整理时间充分 / 92	3. 量价关系 / 113
十一、散户在底部阶段的操作 策略 / 93	五、试盘阶段的盘面特点 / 114
1. 如何区分底部 / 93	1. 市场量能突增 / 114
2. 底部操作原则 / 94	2. 市场震幅加宽 / 115
十二、如何识别底部的真假 / 95	3. 市场人气难聚 / 115
	4. 市场变化无常 / 115
第四章 试盘阶段 / 96	六、试盘时的技术特征 / 117
一、庄家试盘的目的 / 96	1. 指标特征 / 117
二、庄家试盘的种类 / 97	2. K 线特征 / 118
1. 进庄之前试盘 / 97	3. 切线特征 / 118
2. 进庄之后试盘 / 97	4. 形态特征 / 119
3. 庄家随意试盘 / 98	七、试盘阶段的时间与空间 / 121
4. 庄家主动试盘 / 98	1. 试盘时间 / 121
5. 向上拉升试盘 / 98	2. 试盘空间 / 122
6. 向下打压试盘 / 98	八、庄家试盘时散户应注意 什么 / 122
三、庄家试盘的运作方式 / 99	1. 怕跌 / 123
1. 利用平衡市试盘 / 99	2. 怕涨 / 125
2. 利用强势市试盘 / 101	九、散户在庄家试盘时的操作 策略 / 127
3. 利用弱势市试盘 / 101	十、多头陷阱与空头陷阱 / 128
4. 利用技术位试盘 / 102	1. 多头陷阱 / 128
	2. 空头陷阱 / 130



## 第五章 整理阶段 / 134

- 一、庄家整理的目的 / 134
- 二、庄家整理的基本路径 / 135
  - 1. 横向式盘整路径 / 135
  - 2. 下倾式盘整路径 / 136
  - 3. 上倾式盘整路径 / 137
- 三、庄家整理的运作方式 / 138
  - 1. 快速式整理 / 139
  - 2. 慢速式整理 / 140
  - 3. 推升式整理 / 140
  - 4. 回落式整理 / 141
  - 5. 水平式整理 / 142
  - 6. 波浪式整理 / 143
- 四、整理时的盘口现象 / 145
  - 1. 日 K 线盘口 / 145
  - 2. 分时图盘口 / 145
  - 3. 量价关系 / 146
- 五、整理时的技术特征 / 146
  - 1. 指标特征 / 146
  - 2. K 线特征 / 147
  - 3. 波浪特征 / 147
  - 4. 切线特征 / 147
  - 5. 形态特征 / 147
- 六、整理阶段的时间与空间 / 151
  - 1. 整理时间 / 151
  - 2. 整理空间 / 152
- 七、关于震荡、对敲、探底、突破的认识 / 153
  - 1. 震荡 / 153

- 2. 对敲 / 154
- 3. 探底 / 156
- 4. 突破 / 156

## 第六章 初升阶段 / 159

- 一、初升阶段的运作方式 / 159
    - 1. 盘升式 / 159
    - 2. 拉升式 / 161
    - 3. 暴涨式 / 162
  - 二、初升时的盘口现象 / 163
    - 1. 沿 30 度角上升 / 164
    - 2. 沿 45 度角上升 / 164
    - 3. 沿 60 度角上升 / 166
  - 三、初升时的技术特征 / 166
    - 1. 指标特征 / 166
    - 2. K 线特征 / 167
    - 3. 波浪特征 / 168
    - 4. 切线特征 / 168
    - 5. 形态特征 / 168
  - 四、初升阶段的时间与空间 / 168
    - 1. 初升时间 / 168
    - 2. 初升空间 / 169
  - 五、如何识别突破的真假 / 170
    - 1. 突破盘局的原因 / 170
    - 2. 突破盘局的辨别 / 170
  - 六、散户在初升阶段的操作策略 / 171
  - 七、初升与试盘的区别 / 172
- ## 第七章 洗盘阶段 / 174
- 一、庄家洗盘的目的 / 174

二、庄家洗盘的运作方式 / 176

1. 假阴式洗盘 / 176
2. 打压式洗盘 / 177
3. 平台式洗盘 / 179
4. 震荡式洗盘 / 179
5. 跌停式洗盘 / 181
6. 快速式洗盘 / 183
7. 边拉边洗式洗盘 / 184
8. 开高杀低式洗盘 / 185
9. 固定价位式洗盘 / 186
10. 对敲放量式洗盘 / 187
11. 利用技术位洗盘 / 188

三、洗盘时的盘口现象 / 190

1. 日 K 线盘口 / 190
2. 分时图盘口 / 191
3. 量价关系 / 191

四、洗盘阶段的市场特点 / 192

1. 股价波动异常 / 192
2. 股价单边下跌 / 193
3. 股价持续压低 / 194
4. 股价击穿支撑 / 195
5. 股价小涨大跌 / 196

五、洗盘时的技术特征 / 197

1. 指标特征 / 197
2. K 线特征 / 198
3. 波浪特征 / 198
4. 切线特征 / 199
5. 形态特征 / 199

六、洗盘阶段的时间与空间 / 201

1. 洗盘时间 / 201

2. 洗盘空间 / 201

七、散户如何对待庄家洗盘 / 202

八、散户在庄家洗盘时的操作策略 / 205

1. 散户常见错误 / 205
2. 巧认洗盘结束点 / 206

九、洗盘与建仓的区别 / 208

第八章 拉升阶段 / 209

一、庄家拉升的目的 / 209

二、庄家拉升的时机选择 / 210

三、庄家拉升的运作方式 / 211

1. 急速式拉升 / 211
2. 台阶式拉升 / 212
3. 波段式拉升 / 214
4. 洗盘式拉升 / 216
5. 推进式拉升 / 217
6. 随意式拉升 / 218
7. 复合式拉升 / 219
8. 圆弧式拉升 / 220

四、拉升时的盘口现象 / 222

1. 日 K 线盘口 / 222
2. 分时图盘口 / 222
3. 量价关系 / 223
4. 拉升速度 / 224
5. 停板后的盘口 / 226

五、拉升阶段的市场特点 / 229

1. 市场量能渐增 / 229
2. 市场人气火爆 / 229
3. 市场运行有序 / 230

- 4. 市场机会增多 / 230
- 六、拉升时的技术特征 / 231
  - 1. 指标特征 / 231
  - 2. K 线特征 / 232
  - 3. 波浪特征 / 233
  - 4. 切线特征 / 233
  - 5. 形态特征 / 233
- 七、拉升阶段的时间与空间 / 234
  - 1. 拉升时间 / 234
  - 2. 拉升空间 / 235
- 八、拉升阶段的研判方法 / 237
  - 1. 判断即将启动的股票 / 237
  - 2. 判断股价上涨的真假 / 239
  - 3. 判断突破是否有效 / 241
  - 4. 判断上涨气势强弱 / 242
  - 5. 判断股价持续长短 / 243
  - 6. 判断走势是否极端 / 244
- 九、散户在拉升阶段的操作策略 / 245
  - 1. 散户常见错误 / 245
  - 2. 基本操作策略 / 253
- 十、拉升与试盘的区别 / 255
- 十一、拉升与初升的区别 / 255
- 十二、多头陷阱与上涨行情的区别 / 256

## 第九章 出货阶段 / 257

- 一、庄家出货的三大要素 / 257

- 1. 时间 / 257
- 2. 价格 / 258
- 3. 数量 / 258
- 二、庄家出货的征兆 / 259
  - 1. 劣股走强 / 259
  - 2. K 线大阴 / 259
  - 3. 震幅加大 / 259
  - 4. 击穿支撑 / 260
  - 5. 目标达到 / 260
  - 6. 该涨不涨 / 260
  - 7. 消息增多 / 260
  - 8. 脱离价值 / 261
- 三、庄家出货的几个阶段 / 261
  - 1. 高位派发阶段 / 262
  - 2. 中位派发阶段 / 262
  - 3. 低位派发阶段 / 265
- 四、庄家出货的运作方式 / 266
  - 1. 快速拉高法 / 266
  - 2. 边拉边出法 / 267
  - 3. 先拉后跌法 / 268
  - 4. 高位平台法 / 270
  - 5. 反复震荡法 / 270
  - 6. 快速出货法 / 272
  - 7. 打压跳水法 / 273
  - 8. 无量阴跌法 / 274
  - 9. 除权派息法 / 275
  - 10. 借台演戏法 / 276
  - 11. 台阶出货法 / 277
  - 12. 涨停出货法 / 278
- 五、出货时的盘口现象 / 280

- 1. 日 K 线盘口 / 280
- 2. 分时图盘口 / 281
- 3. 量价关系 / 282
- 六、出货阶段的市场特点 / 284
  - 1. 市场人气狂热 / 284
  - 2. 股价巨量天价 / 285
  - 3. 股价大跌小涨 / 286
  - 4. 股价快速脱顶 / 287
- 七、出货时的技术特征 / 288
  - 1. 指标特征 / 288
  - 2. K 线特征 / 289
  - 3. 波浪特征 / 290
  - 4. 切线特征 / 290
  - 5. 形态特征 / 290
- 八、出货阶段的时间与空间 / 295
  - 1. 出货时间 / 295
  - 2. 出货空间 / 295
- 九、散户在出货阶段的操作策略 / 296
  - 1. 散户常见错误 / 296
  - 2. 基本操作策略 / 297
  - 3. 基本操作原则 / 298
- 十、散户如何才能将股价卖得更高 / 298
- 十一、散户如何免遭被套 / 300
  - 1. 免遭套牢的要领 / 300
  - 2. 解套的基本诀窍 / 301
- 十二、空头陷阱与下跌行情的区别 / 303
- 十三、出货与洗盘的区别 / 303

## 第十章 反弹阶段 / 307

- 一、什么时候出现反弹 / 307
  - 1. 获利保本而反弹 / 308
  - 2. 技术支撑而反弹 / 308
  - 3. 消息作用而反弹 / 309
  - 4. 跌幅过大而反弹 / 309
- 二、庄家反弹的运作方式 / 310
  - 1. 强势式反弹 / 310
  - 2. 弱势式反弹 / 311
  - 3. 快速式反弹 / 312
  - 4. 慢速式反弹 / 313
  - 5. 波段式反弹 / 314
- 三、反弹时的盘口现象 / 315
  - 1. 日 K 线盘口 / 316
  - 2. 分时图盘口 / 316
  - 3. 量价关系 / 316
- 四、反弹阶段的市场特点 / 317
  - 1. 盘面压力重重 / 317
  - 2. 市场量能趋弱 / 317
  - 3. 市场风险增大 / 319
- 五、反弹时的技术特征 / 319
  - 1. 指标特征 / 319
  - 2. K 线特征 / 320
  - 3. 波浪特征 / 320
  - 4. 切线特征 / 320
  - 5. 形态特征 / 320
- 六、反弹阶段的时间与空间 / 323
  - 1. 反弹时间 / 323
  - 2. 反弹空间 / 323

七、如何判断反弹力度的

强弱 / 323

八、散户在反弹阶段的操作

策略 / 325

1. 散户常见错误 / 325
2. 抢反弹应注意的若干事项 / 326
3. 抢反弹应遵循的若干原则 / 326
4. 抢反弹应具备的若干条件 / 326
5. 把握反弹的时机与幅度 / 327
6. 哪些股票可能出现反弹 / 327
7. 在反弹中有效运作资金 / 328
8. 股价反弹时的自身规律 / 328

九、反弹与反转的区别 / 329

十、反弹与回抽的区别 / 331

十一、反弹与反攻的区别 / 332

**第十一章 砸盘阶段 / 334**

一、为什么会出现砸盘 / 334

二、庄家砸盘的运作方式 / 335

1. 瀑布式砸盘 / 335
2. 台阶式砸盘 / 336
3. 空头式砸盘 / 338
4. 惯性式砸盘 / 338

5. 死叉式砸盘 / 339

三、砸盘时的盘口现象 / 341

1. 日 K 线盘口 / 341
2. 分时图盘口 / 341
3. 量价关系 / 342

四、砸盘时的技术特征 / 342

1. 指标特征 / 342
2. K 线特征 / 342
3. 波浪特征 / 343
4. 切线特征 / 343
5. 形态特征 / 343

五、砸盘阶段的时间与空间 / 343

1. 砸盘时间 / 343
2. 砸盘空间 / 344

六、如何辨别砸盘的真假 / 344

七、散户在砸盘阶段的操作

策略 / 345

1. 基本操作策略 / 345
2. 基本操作原则 / 346
3. 基本注意事项 / 346

**第十二章 庄家自救 / 348**

一、自救行情的产生 / 348

二、自救行情的运作方式 / 349

1. 推进式自救 / 350
2. 拉升式自救 / 350
3. 暴涨式自救 / 351
4. 波段式自救 / 353
5. 利好式自救 / 354

三、庄家如何在自救中护盘 / 354

1. 护盘的特征 / 355	3. 从盘口识别大资金流向 / 372
2. 护盘的方式 / 355	4. 散户如何合理利用资金 / 373
四、自救行情的盘面特点 / 356	三、破解技术陷阱 / 374
1. 走势独立于大盘 / 356	1. 假指标图形 / 375
2. 股价波动无规律 / 357	2. 假 K 线图形 / 380
五、散户在自救行情中的操作策略 / 358	3. 假切线图形 / 391
1. 识别受困庄家 / 358	4. 假波浪图形 / 396
2. 基本操作策略 / 359	5. 假形态图形 / 403
六、自救行情与反弹行情的区别 / 362	四、识别庄家设置的骗线 / 413
七、自救行情与反转行情的区别 / 363	1. 识别技术分析骗线 / 413
第十三章 散户克庄 / 364	2. 识别行情走势骗线 / 415
一、传统经验新解 / 364	3. 识别指数涨跌骗线 / 416
1. 久盘必跌 / 364	4. 识别成交能量骗线 / 417
2. 低位放量会涨 / 364	5. 识别消息题材骗线 / 418
3. 高位放量会跌 / 366	五、看盘的基本套路 / 419
二、解开庄家资金流量秘籍 / 367	1. 看盘功夫的修炼 / 420
1. 资金流量基本规律 / 367	2. 观察盘面的方法 / 421
2. 不同时期的资金流 / 369	3. 观察盘面的内容 / 425
	六、外盘和内盘的研判 / 431
	后记 / 436

# 第一章 庄家概述

## 一、庄家的概念及其本质

### 1. 庄家的概念

庄家，《现代汉语词典》（1983年，商务印书馆出版）是这样解释的：“某些牌戏或者赌博中每一局的主持人。”庄家一词早期出现在赌博之中，自有了资本市场后，才慢慢地被引入到股市之中。

在股市中，庄家是使用频率最高的词语之一。庄家的一举一动可能引发股市的大起大落，由此招来无数股民炽热的追捧，于是散户以跟庄为幸，大户以控庄为喜，股评以荐庄股为荣。庄股热情温柔又冷酷无情，它的飙涨给人带来暴富的机会，让人乐不可支；它的暴跌也将人打入冷宫，让人苦不堪言。

那么，什么叫庄家呢？迄今为止没有一个统一的、确切的概念。有人认为，一切通过证券市场操纵股市大涨大跌的机构或个人就是庄家。也有人认为，庄家是指那些具有雄厚的资金实力、出色的操盘技能、及时的市场信息、杰出的人才优势的机构、财团，通过对大资金的调配，左右大盘一时的起落或个股长期的涨跌。笔者以为，股市中的庄家是一个历史性概念，在不同的时期有不同的表述，并应当从狭义和广义两个方面去解释。狭义的庄家通常是指凭借一定的资金实力，通过操纵股价或转嫁风险的手段，以牟取暴利为目的的机构或个人。广义的庄家（也叫主力）是指具备一定资金实力的机构或个人，选择一只或数只股票在较合适的价位介入，且获得一定的筹码，经过一段时间的运作后产生适当的差额，获取并补偿其付出的成本费用，由此实现一定的差额利润。可见，狭义上的庄家和广义上的庄家既有联系，又有区别。我们所说的庄家，通常是指广义上的庄家。

根据目前及今后很长一段时间的发展趋势，我们可以给庄家这样定义：所谓庄家，是指在证券市场中，具备一定资金实力的机构或个人，单独或联合买进一只或数只股票的一定筹码，在法律规定的范围内，根据自己的意志通过市场运作后产生适当的差额，获取并补偿其付出的成本费用，实现一定的差额利润。

## 2. 庄家的本质属性

我国股市中的庄家具有以下本质属性：

(1) 庄家意志通过市场行为得以体现。所谓意志，就是通过市场行为达到的最终愿望和要求，所体现的是庄家的根本利益，任何损害庄家根本利益的市场行为（如散户在低位抢货或在高位抛货），都是庄家的敌人。从根本上讲，庄家不会也不可能反映散户的意志，因为在证券市场中，庄家与散户的利益是根本对立的，没有共同的愿望和要求，当然也就谈不上共同的意志了。

(2) 庄家行为是证券市场的调整器。庄家对市场的调整是通过股价（指）的涨跌来实现的。比如当股价（指）过低时，庄家就会入市接盘，推动股价（指）上涨。当股价（指）过高时，庄家就会派发，导致股价（指）的下跌。庄家就是通过这样的涨跌震荡来调整市场关系，稳定和活跃证券市场。

(3) 庄家行为具有一定的制约性。根据《证券法》第71条规定：“禁止任何人以下列手段获取不正当利益或者转嫁风险：①通过单独或者合谋，集中资金优势、持股优势或者利用信息联合或者连续买卖，操纵证券交易价格；②与他人串通，以事先约定的时间、价格和方式相互进行证券交易或者相互买卖并不持有的证券，影响证券交易价格或者证券交易量；③以自己为交易对象，进行不转移所有权的自买自卖，影响证券交易价格或者证券交易量；④以其他方法操纵证券交易价格。”可见，任何证券交易行为都要在上述法律规定的范围之内进行正常交易，否则就是违法犯罪行为，要追究相应的法律责任。

(4) 庄家行为具有一定的隐蔽性。我国股市采用的是集合竞价交易方式，庄家隐居其后在别人看不见的地方进行操作，为了不被人察觉，有的庄家开办了十几个乃至几百个户头，这对散户来说真可谓“明枪易躲，暗箭难防”。由于我国证券市场还不十分成熟，不能与西方成熟证券市场相提并论，如美国纳斯达克（NASDAQ）证券市场实行的做市商制度，做市商的一举一动都处于严密监控之下，实行双向买卖报价，他们不能也不敢轻易用手中的巨资编织出一



个个美丽的网兜，把股市中的散户一网打尽。

(5) 庄家是相对而言的。在这只股票中是庄家，在另一只股票中就不一定是庄家，可能就是随风的跟庄者。同样，并非控制一定筹码的就成为庄家，没有达到一定筹码的就不是庄家。如在同一只股票中，一方持有流通盘 35% 的筹码，另一方持筹 45%，另有 20% 的筹码分散在散户手中。按理说，持筹 45% 的一方是庄家，可是在某一时段里，持筹 35% 的一方发力上攻，抬高股价，从中获取差价，在这一时段里他就是短线庄家，而持筹 45% 的一方就不是庄家（可能是长期的投资者）。

(6) 以获利为根本目的，而且是尽可能获取最大利润或暴利。这种利润的获得，要经过精心的运作过程，要么在二级市场通过筹码、资金运行、操纵图表和技术指标，要么直接参与公司基本面的改造等。

由上述本质属性所决定，庄家必须具备以下几个要素：①具有一定的资金实力。不同时间、不同个股、不同目标位的资金额相差会很大，这里的资金实力是相对于中小散户入市资金而言。②掌握大多数的低价位筹码。庄家拥有低价位筹码的多少，直接决定坐庄成功与否及其日后能否顺利出局。③拥有杰出的人才，包括英明的领导指挥者、顶尖的操盘能手、敏锐的公关人员、睿智的调研人员、灵通的消息人士等。④要有周密的操作计划。操作前的计划是否可行，也关系到整个坐庄过程的成功与否，草率行事，则可能造成中途崩溃的结局。

### 3. 庄家与做市商的区别

做市商 (Market Maker) 是指在证券市场上，由具备一定实力和信誉的证券经营法人作为特许交易商，不断地向公众投资者报出某些特定证券的买卖价格（即双向报价），并在该价位上接受公众投资者的买卖要求，以其自有资金和证券与投资者进行证券交易。通过买卖报价的适当差额，做市商获取并补偿其付出的成本费用，并实现一定的利润。

做市商制度以美国纳斯达克市场最为著名和完善。纳斯达克市场的电子报价系统自动对每只证券全部做市商的报价进行收集、记录和排序，并随时将每只证券的最优买卖报价通过其显示系统报告给投资者。如果投资者愿意以做市商报出的价格买卖证券，做市商必须按其报价以自有资金和证券与投资者进行交易。