



李飞 / 著

# 散户制胜宝典

THE BIBLE OF  
RETAIL INVESTOR

不要怕学不会，只要决心认真学  
不要怕起步晚，只要从现在开始  
不要怕小麻烦，否则会有大麻烦



华夏出版社

不要怕学不会，只要决心认真学  
不要怕起步晚，只要从现在开始  
不要怕小麻烦，否则会有大麻烦

李飞 / 著

# 散户制胜宝典

THE BIBLE OF RETAIL INVESTOR

华夏出版社

## 图书在版编目(CIP)数据

散户制胜宝典/李飞著. -北京:华夏出版社,2009.1

ISBN 978-7-5080-4849-9

I. 散… II. 李… 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(2008)第 151913 号

## 散户制胜宝典

李 飞 著

出版发行: 华夏出版社

(北京市东直门外香河园北里 4 号 邮编:100028 电话:64663331 转)

经 销: 新华书店

印 刷: 北京建筑工业印刷厂

装 订: 三河市李旗庄少明装订厂

版 次: 2009 年 1 月北京第 1 版

2009 年 1 月北京第 1 次印刷

开 本: 787×1092 1/16 开

印 张: 16.5

字 数: 300 千字

插 页: 2

定 价: 32.00 元

本版图书凡印刷、装订错误,可及时向我社发行部调换

## 序

认识李飞的时间已经不算短了。他进入证券行业也已十几年。在这十几年里，他刻苦努力、不畏困难、虚心好学，为自己所从事的事业付出了很大的心血。经过多年的努力，李飞现已是证券持牌分析师，具有证券、期货的双重投资资格。现担任央视（数字）证券资讯频道、北京5台“天下财经”栏目、和讯、新浪财经网站、大连电视台长期特约股评嘉宾、北京《晨报》证券版特约撰稿人，及《独立操盘》一书的作者。具备丰富的操盘经验和敏锐的市场感觉。作为一个老金融工作者，看到年轻人的成长和进步，我感到后生可畏，很高兴亦很欣慰。

前些天，李飞拿来最近撰写的《散户制胜宝典》一书，请我提提建议并希望写个序。他告诉我，曾有一位老大爷哭着对他讲，多年从牙缝省下来的钱因为炒股都赔掉了。老伴成天和他吵架，儿女们也埋怨，他说连死的心都有了。李飞说，大爷的话让他心里很难受。许多中小投资者一心想赚钱，却没有树立正确的投资理念，缺乏投资知识和良好的心态，尽管2007年千载难逢的大牛市让许多股民疯狂，但最终有多少人赚到钱呢？

李飞说，我是一名证券从业人员，有义务有责任把自己的经验和知识传授给大家，特别是想多为中小投资者服务。实际上他也是这样做的。不论是有钱的大户，还是邻居的大妈大爷，这么多年李飞总是耐心地为他们解答疑问。有位朋友曾对我说：“李飞不但有很高的专业投资水平，而且人也很难得，所以很多人都喜欢他。”

听到这些评价，我很为他高兴。这些年他的进步我也是看在眼里，李飞确实是一个勤勤恳恳做事、踏踏实实做人的年轻人。所以我愿意为这本书写上几句话。

我真真翻阅了《散户制胜宝典》一书。李飞结合自己多年的实战经验和体会，从投资理念、投资心态和实战技巧等方面都作了较为详细的阐述和讲解。理论深入浅出，例子生动易解，技法具体易学，对新股民是一本很好的入门读物，对老股民则是一本能再提高的参考书，相信对大家都会有很大的启发和帮助，值得细细地学习和阅读。

## 散户制胜宝典

书中有一段话我印象很深：“最后，我想引用一部大家都熟悉的电视剧中的一段歌词来警示大家，迷迷瞪瞪上山，稀里糊涂下河，再也不能这样过，再也不能那样活，生活就得前思后想，想好了你再做。人生如此，股市投资亦如此。”话说得很百姓，但寓意很深，可见作者的良苦用心。

当然，每个人都有缺点和不足，李飞是这样，此书也是这样。我更希望广大读者在获取知识的同时，能够诚心诚意地多提意见（这也是李飞的意愿）。同时，更希望李飞能再接再厉，尽快再有新作面世。

最后，祝李飞在自己所爱的事业大道上走得更远、更高、更好。

魏少华 高级会计师

（曾任华夏银行总行副行长）

（现任环球投资亚太地区首席顾问）

2008年3月于北京

# 目 录

## 第 1 章 理念篇

001

### 第 1 节 投资理念概述 003

当我们选择并步入股市之中，准备在这个高风险的市场里进行博弈，并想做一名成功者的时候，首先必备的条件就是：“树立正确的投资理念！”

### 第 2 节 明确投资目的 004

投资股市，是一种高风险伴随高收益的投资行为，闭着眼睛，带着一副挨打的架势，就想暴富，还不想承担风险，你投资的目的能实现吗？

### 第 3 节 如何树立正确的投资理念 005

股票市场有个“七二一”铁律，即七个人赔，两个人平，一个人赚。为什么叫铁律？就是因为它历经几百年也没有被打破。它告诉我们，正确的投资理念必定基于充分认识市场的风险。

## 第 2 章 心态篇

009

### 第 1 节 心态对投资行为的影响 011

决定成败胜负的，不一定是一个人的技术水平，而是一个人的心态。当一个人患得患失，心有所虑的时候，他所有的经验和技术水平都不能得到很好地发挥。

### 第 2 节 投资大众心态透视 012

在股市里，广大股民组成了一个庞大的、特殊的群体，而每个投资者在整个投资过程中都会受到这个“特殊”群体长期形成的价值取向和行为规则的影响。

### 第3节 投资心态变化分析 015

投资者由于自身不同的心理状态，在同一时间内、同一环境下，使用同种工具可以作出完全不同的结论！

### 第4节 市场参与主体心态解析 017

正是由于庄家有着与散户截然不同的思维方式和操作方式，才能最终成为市场的赢家。如果我们散户也能谦虚地多向庄家学习，学习他们的思维方式、操盘技巧、耐心和心态，就能洞悉庄家的运作意图，搭上庄家的顺风车免费带我们走一程。

### 第5节 牛熊格局转化中不同人群心态解析 019

不同心态的投资者在大盘不同时期、不同阶段会作出不同的买卖选择。我们可以清楚地看到，股市在绝望中企稳，在犹豫中上升，在欢笑中见顶，周而复始，生生不息！

### 第6节 投资心态案例分析 022

股市犹如人生的一个大舞台，我们在这个大舞台上扮演着各种角色并力求完美，即实现利润“最大化”。同时，人的“劣根性”也会体现得淋漓尽致，阻碍我们踏上成功的道路。

### 第7节 如何培养良好的投资心态 031

良好心态的培养，绝不是一日之功，不可能一朝一夕就奏效，只有当你真正认识到心态会对投资行为造成很大影响的时候，才能有意识地去调节和培养良好的心态。

## 第3章 实战篇

035

### 第1节 投资者所处位置 037

股市是一个投资的市场，但也是一个看不见刀光剑影，听不见战鼓擂鸣的战场。你想克敌制胜，首先要做到知己知彼，换句话说，你应该知道自己在战场上所处的位置。

### 第2节 坚持目标，适时调整目标 038

很多人之所以失败，是因为他们的目标是不现实的。我们在股市中常常看到一些股民雄心勃勃地宣称，要用半年的时间把自己的本金翻上几倍，这简直是痴人说梦！

### 第3节 坚持写投资日记 039

我可以肯定地告诉您一件事，当您开始做交易记录日记时，您会发现您的获利能力竟戏剧性地大幅提高了！不信从今天开始试试看！

### 第4节 解密庄家技法 041

庄家从诞生那日起，注定要与散户成为“天敌”，为广大散户编织一个又一个精心设计的“骗局”。他们机关算尽，设下无数陷阱，与散户斗智斗勇！

### 第5节 短线投资——盘口解密 059

进行短线交易，就意味着我们在追求单位时间内股票价格的上升速度，就意味着我们正在从事着一种标准的投机活动。短线交易关键在于，对股票的基本趋势的判断和买入时间的厘定。

### 第6节 长线投资——耐心人的游戏 065

在一轮行情收局的时候，短线投资者往往羡慕长线投资者取得的丰厚收益，面对在底部曾经被自己买卖过，目前已经翻番，乃至翻几番的股票往往后悔不已，或者自嘲一番。然而，短线投资者又怎么能够理解长线投资者在此期间的付出与痛苦。

### 第7节 长线短炒技法 071

“长线短炒”者就是通过每天坚持不懈的努力，去赚取一份“工资”，像一只聪明的老鼠，偷了一点奶酪就跑，长年累月地把胜利果实积攒起来！

### 第8节 K线玄机 077

所有的股票分析工具，几乎没有一种是速成的，但只有手绘K线图是一个例外。不管是业界高手还是初学者，没有一个人不承认用这个方法能让自己对行情的敏锐度大幅提升。



## 第9节 股票技术形态精解 084

一种形态的形成，总的来说是在某一时段多空双方搏杀的结果，虽是过去战场的体现，但加强对形态的研判，却有助于我们把握未来的方向。

## 第10节 实用技术指标精解 104

技术指标是股价运行情况的反映。股票总是在强弱之间相互转化，反映在技术指标上，则意味着技术指标强到一定程度就会转弱，而弱到一定程度就会转强。

## 第11节 实战图例技法 109

要从赢在偶然，走向赢在必然，做到这一点单靠运气是不行的，将系统的实战技法融于血液，做到下意识的条件反射，此时，“真正的技巧就是没有技巧”。

## 第12节 熊市生存的“必修课” 194

2008年全国的“新股民”听到最多的一句话就是：熊来了！这位熟悉又陌生的“熊先生”似乎一夜之间把我们辛辛苦苦的劳动果实全部“吃掉”了，而且它的兄弟好像遍布世界各地。面对这位从来没有主动离开市场的“熊先生”，我们该如何应对呢？

# 第4章 未来3年最具潜力行业分析及龙头金股

209

## 第1节 “军工”承载着中国人的梦想开始腾飞 211

军工集团的资产重组、收购兼并和产业整合，将是目前军工行业最大的投资机会。军工集团虽然上市公司众多，但大多数核心资产仍在上市公司之外，因此未来资源整合的空间很大。

## 第2节 “新三农”孕育农业历史性机遇 233

农业丰则基础强，农民富则国家盛，农村稳则社会安。为保障农业稳定发展，国家的惠农强农政策，在广度和深度都会有大发展、大跨越。

## 后 记 257

# 第 1 章 理念篇

世界上永远不会有让投资人一夜暴富的奇迹发生，想急功近利的投资者得到的一定是教训和失望。当然，彩票中奖会叫人一夜暴富，但要记住，那不是投资，是运气。

## **本章概要**

第1节 投资理念概述

第2节 明确投资目的

第3节 如何树立正确的投资理念

一、获取长期稳定的收益

二、确定可投资数量，制定投资计划

三、尽快纠正错误的投资理念

## 第1节 投资理念概述

投资股市，是众多投资渠道中的一种投资方式。当我们选择并步入股市之道，准备在这个高风险的市场里进行博弈，并想做一名成功者的时候，首先必备的条件就是：“树立正确的投资理念！”

什么是理念？从来自希腊语的“理念”一词，到英国唯物主义经验论者洛克，还有黑格尔和现在的人们，对理念的定义都各持一词。本人认为，理念是一种认识，对事物的客观认识，是一种世界观。理念是人们经过长期的理性思考及实践所形成的思想观念、精神向往、理想追求和哲学信仰所形成的观念体系的抽象概括，它是对观念的总结与提炼，是观念的集合体，是对大部分事件的最合理的解释。

什么是投资理念？投资理念是对投资行为的认识，是一种作用于投资行为的世界观，它可以对股市的规律和变化进行认识和把握。投资理念应该是一种具有相对稳定性、延续性和指向性的投资认识，应该形成一个投资观念体系。不同的投资主体由于对投资的体验和感悟不同，形成的投资理念不但存在对错之别，而且还存在层次高低之分，当然，每个投资者都希望自己的投资理念是正确的，并且随着时间的推移，使自己的理念从较为低级渐渐向更高的层次跃进，最终以成功者站稳股市，获得收益。

投资理念是投资主体在投资实践、投资思维活动中形成的对“投资应然”的理性认识和主观要求。它是关于对“投资的应然状态”的判断，是渗透了人们对投资的价值取向或价值追求，是投资观念的集合与总结。它要回答投资的全部活动所涉及三个最基本问题：为什么？做什么？怎么做？应该说这三个问题基本解决了投资的终极问题。

正确的投资理念能够使投资者获得长期的、可持续的盈利，并使投资风险控制到最低状态。反之，错误的投资理念将导致虽有短期的盈利，但最终会导致长期的亏损。因为理念决定思路，思路促成决策，也就是：理念 + 技巧 + 心态 = 成功。

如果投资者进入股市，首先就要问自己两个最重要的问题：

1. 你进入股市投资的目的是什么？
2. 如何才能树立正确的投资理念？

## 第2节 明确投资目的

说到进入股市的投资目的，大家都会异口同声地回答：赚钱！没错，是为了赚钱，但只有美好的愿望，是绝对赚不到钱的。

下面看一段我与刚刚入市不久的一位散户朋友对话的内容：

作者：您入市的目的是什么？

股民：赚钱呀！最好用最短的时间赚最多的钱。

作者：您知道股市是个高风险的市场吗？您能承受亏损吗？那些可是您的血汗钱呀！

股民：没关系，我这个人贪，赚点就走，挣个生活费我就知足，不会亏的。

作者：您根据什么买卖股票？听股评、看报纸，还是自己分析？

股民：我什么都看，也经常听股评，只要大家都说好的股票一定错不了，买了肯定能涨！

作者：那您不自己分析吗？

股民：自己分析太累，而且我也看不懂那些K线图，再说，那么多专业人士都帮咱分析好了，我从中选几只不就行了吗。

作者：那您在操作过程中有没有自己的操作思路和操作策略？

股民：有呀，低买高卖！

作者：还有吗？

股民：噢，对！还有专做主升浪，因为主升浪赚钱最多。

作者：那您想用多长时间，赚多少钱呀？

股民：当然钱赚得越多越好！用多长时间？我还真没想过，反正我想一夜变富翁！（他笑着说，我也笑了）

我不想对这位股民评价什么，我只想让大家从这段对话中有所领悟。面对这样一个高风险的市场，面对手眼通天的庄家千方百计设下的陷阱，赤手空拳的中小投资者与手握千亿资金，拥有数名精英的机构进行博弈，在既不了解宏观经济环境，又没有自己严格系统的操作方法，资金少、信息不灵通的绝对弱势下，面对强敌竟然毫无惧色之意，英雄气概固然令人佩服，人常说，艺高人胆大，但这

“无知无畏”的精神是不是显得有些无奈和悲凉？

股市里曾流传过这样一段看似玩笑的话：“你要想让一个人感受到天堂的快乐，你就让他去买股票；你要想让一个人去地狱，你就让他去买股票。”我想，很多投资者肯定是只看到了光彩夺目诱人的天堂，而没有看到恐怖吃人的地狱。换句话说，就是只看到了赚钱，而没看到风险。

投资股市，是一种高风险伴随高收益的投资行为，闭着眼睛，带着一副挨打的架势，就想暴富，还不想承担风险，你投资的目的能实现吗？以上对话，就是要告诉大家，你入市“赚钱”的目的本身没有错，错就错在没有摆正自己的心态，过于急功近利，这是投资理念极其不成熟的表现。

### 第3节 如何树立正确的投资理念

如何树立正确的投资理念，不是简单的一句话就可以让投资者明白，就可以做到的。它必须通过理论学习，在实践中经过历练才能得到真谛。投资者在准备投资之前，应该有意识地学习一下这门功课。

大家要知道，股票市场“七二一”的铁律，即七个人赔，两个人平，一个人赚。为什么叫铁律？就是因为它历经几百年也没有被人打破。这说明什么问题？它告诉我们，正确投资理念的形成本定基于充分认识市场的风险。

#### 一、获取长期稳定的收益

由于很多投资者没有真正认识到自己处在信息不对称、资金量小、心态不稳定以及投资技巧不成熟的弱势地位，就很容易浮躁，盲目信任，听个信息就像抓根救命稻草，而他们对财富的增值又有着强烈的渴望，一旦投资收益不理想，信心就会土崩瓦解。世上永远不会有让投资人一夜暴富的奇迹发生，想急功近利的投资者得到的一定是教训和失望。当然，中奖彩票会叫人一夜暴富，但要记住，那不是投资，是运气。

我们来看看被称为世界上最伟大的投资者之一：沃伦·巴菲特。从巴菲特每年的投资基本上都能保持20%左右增长率的业绩来看，并不是最高、最耀眼的。但无论牛市还是熊市，除少数亏损的年度，他的收益率却一直很稳定。

我们来算一笔账：如果你在1956年把10 000万美元交给沃伦·巴菲特，它

今天就变成了大约 2.7 亿美元。这仅仅是税后收入！如果你姗姗来迟，直到巴菲特 1965 年收购伯克希尔公司时才开始投资，那么，你所投资的 10 000 美元现在就变成了 6 000 多万美元。如果你把 10 000 美元投资于标准普尔 500 指数，它的价值现在约为 50 万美元。顺便说一句，能够战胜标准普尔指数的投资者极少。标准普尔指数“在截至 1997 年 12 月 31 日的 16 年里表现优于 91% 的股票共同基金”。（特威迪 - 布朗报告，2000 年）。

从巴菲特的投资历程中，我们得到的启示是：保持长期稳定的收益率能够带来的财富增值效应远比短期暴利来得更高。长期稳定的收益肯定能够给你带来扎扎实实的财富快速增长。有人会说：全世界就一个巴菲特，没错，巴菲特是个绝无仅有的投资天才，不可能人人做到，但巴菲特通过长期价值投资来获得长期稳定收益的投资理念是不是能为我们所用呢？

## 二、确定可投资数量，制定投资计划

俗话说，量入为出。就是告诉我们做事要心中有数，要知道自己能干什么，不能干什么。而不是毫无主见地随着市场变化而变化。

举个例子：投资者手里只有 10 万积蓄，最初计划拿 5 万投资股票，剩下 5 万为家庭救急之用。由于他没有一个明确的投资理念和投资计划，随着市场的涨落，心怀侥幸，稀里糊涂把 10 万元全部投进了股市，其结果是血本无归，跳楼事件不是没有发生过，这是血的教训，大家应该谨记！即使赚了，也是不明就里，亏了，更是莫名其妙。带着这样的投资理念进入股市，是非常可怕的。

我们再看一下 2008 年上半年，股市从 2 000 点一路狂飙到 6 000 点，还有人预测要到 8 000 点，甚至 10 000 点的时候，许多股票连续 N 个涨停：葛洲坝（从 4 月 9 日起连续 8 个涨停）、杭萧钢构（从停牌前的连续 10 个涨停开始，短短两个多月有总共超过 20 个涨停），都市股份（现在更名为海通证券，复牌后连续 14 个涨停）等等。巨大的财富示范效应吸引了数以万计的投资者参与其中。老股民群情振奋，新股民摩拳擦掌，与日俱增。

街头巷尾，男女老少，到处在谈论股票。尽管银行多次加息，也挡不住资金大搬家。股市就像一个充满诱惑的魔方，人们不顾死活地蜂拥而至，不是去淘金，而是去拾金。我们楼下有个收垃圾的，见到我就问哪个最赚钱？当我问她有多少钱买股票时，她不好意思地笑了：3 000 元，我也笑了。楼下遛狗的大爷大妈聚在一起不再津津乐道地谈论自己的宠物，而是在说股票。楼里开电梯的三个小姑娘，也合伙买了几千元的股票，天天盼着能赚钱，我一上电梯就紧张，因为不知如何应对她们。

收垃圾的钱来得很艰辛，开电梯的钱挣得很少，遛狗的人们炒股是跟风，说他们不是投资，不准确，因为他们已经构成了投资行为。说是投资，以他们的资金量、心态和知识技巧，敢跃入股市雷池，的确不算。所以他们面前注定是失败，而不是光明。

我们再来看一个数据：2007年，深沪两市新增A股开户总数已经达到了3422万，是去年全年新增A股开户数总和308.35万户的11倍之多。截至目前，深沪两市账户总数达到了1.38亿。为此，香港《亚洲周刊》将年度风云人物的桂冠戴在了一亿多中国股民的头上。一方面，说明股市改变了中国人的生活方式和理财观念，另一方面，也说明了投资者理性投资的不成熟。

### 三、尽快纠正错误的投资理念

首先把短期暴富的幻想从你的脑海中彻底根除，把长期稳定收益作为你的目标。

美国股神巴菲特说他大部分钱是用屁股（用足够的时间去等）而不是靠脑袋赚来的。什么意思？就是看中一只股票并长期持有，不要梦想一夜暴富。当然，长期持有，并不等于买了一只股票就永远不闻不问，就等着收钱了。还要根据市场行情进行波段操作来减少成本，但没有偏离这只股票。因为股票的增值是依赖企业的增值，它的增值是需要时间的。什么时候你学会了坚持，你就是赢家。

同时，我们不要将错误的投资理念变成一种习惯，变成一种难以改变的坏的投资习惯，在投资过程中要先理清投资思路，建立正确的投资理念。有人问：有钱人是理财，应该有投资理念，我们这些小门小户人家就是赚点小钱，干吗要那么麻烦哪？实际上这是认识上的误区。理财的实质是一种观念，是一种生活观和生活方式。从另一个角度来看，穷人比富人更加需要学会理财。因为有钱人输得起，可以东山再起，而穷人不行，输一次可能就再没有了机会。

投资理念属于战略性和方向性的范畴，它是使投资者实现正确投资和保持长期投资收益的重要前提。在一定意义上讲，其重要性在投资计划、投资技术分析、投资决策和执行投资操作之上。它是我们投资实战的指导思想，促使投资者正常开展分析、评判、决策，并指导投资者行为。坚持投资理念不变者能赚钱，而左右摇摆者一定会输钱。

记住，只对投资技巧和投资方法感兴趣，对于什么是正确的投资理念和如何建立正确的投资理念没有兴趣的人，是投资者亏损的重要原因之一。只有在股市中的经历与经验逐步形成对股市的认识与观念，并不断积累升华成理念的时候，



大家就会在股市征战中源源获利。希望大家在不断学习中变得更聪明一些，更理智一些，当然，随着市场环境的变化，投资理念还要随之修正和提高。

最后，我想引用一部大家都熟悉的电视剧中的一段歌词来警示大家：“迷迷瞪瞪上山，稀里糊涂下河，再也不能这样过，再也不能那样活，生活就得前思后想，想好了你再做。”人生如此，股市投资亦如此。