



投资理财技巧丛书

股市 攻略



散户如何选择和操作股票

高广阔 编著

 上海财经大学出版社



投资理财技巧丛书

股市攻略

散户如何选择和操作股票

高广阔 编著

上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

股市攻略:散户如何选择和操作股票/高广阔编著. —上海:上海财经大学出版社,2008.12

(投资理财技巧丛书)

ISBN 978-7-5642-0376-4/F·0376

I. 股… II. 高… 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 174235 号

- ☐ 责任编辑 王 刚
- ☐ 封面设计 张克瑶
- ☐ 版式设计 刘 军
- ☐ 插 图 宋艳婷

GUSHI GONGLÜE

股 市 攻 略

——散户如何选择和操作股票

高广阔 编著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海竟成印务有限公司印刷装订

2008 年 12 月第 1 版 2008 年 12 月第 1 次印刷

710mm×1 000mm 1/16 14 印张(插页:1) 228 千字

印数:0 001—3 000 定价:25.00 元

总序

2008年，中国改革开放走过了30年。

30年前，中国的百姓深陷收入低下、物资匮乏之中。那些在发达国家普通家庭早已司空见惯的彩电、冰箱等家用电器，对中国的百姓来说还是遥不可及的梦，而私家车、私人住宅等更是连想都不敢想的事。至于理财，大多数人听都没有听说过。是啊，每月几十元工资，勉强能够维持生计，至多是把从牙缝里省下来的那点可怜的钱存进银行，哪有什么财可理！

1985年，邓小平同志在会见坦桑尼亚副总统姆维尼时谈到：“贫穷不是社会主义，社会主义要消灭贫穷。”改革开放的30年，中国正在实现小平同志当年的愿望：国家财富迅速增长，经济总量在世界上已居第四，并将在不久超越德国、日本；外汇储备超过1.6万亿美元，高居世界第一；中国百姓的腰包也鼓起来了，不仅彩电、冰箱等家用电器早已进入寻常百姓家，而且拥有私家车、私人住宅在中国也已经变得很平常了。

进入21世纪，中国普通百姓家庭拥有几万元、几十万元乃至上百万元甚至更多存款已经不是什么稀奇的事了。理财正成为越来越多百姓的迫切需求，党和国家的领导对此也十分关注。胡锦涛总书记在中共十七大报告中就专门提出要“创造条件让更多群众拥有财产性收入”。

这些年来，有一句广告词十分流行：“你不理财，财不理你。”我们如果回顾最近这几年，还真是这么回事。请看下面的例子：

2003年4月，世界黄金价格还不到每盎司350美元，此后，黄金价格一路高涨。进入2008年，黄金价格已经在每盎司1000美元左右了。



2002年1月,1欧元只能兑约0.86美元,而2008年春,1欧元可以兑接近1.6美元。

股权分置改革大体完成后,中国股市出现了最新一轮的牛市,上证综指从2005年的998点,到2007年10月冲高到6124点,不少中小股民赚得喜笑颜开。但自那以后的半年时间里,上证综指又暴跌了40%多,许多股民赔得欲哭无泪。

在2006~2007年的一轮牛市中,各种指数型、股票型基金上涨了好几倍,不仅基金公司赚得盆满钵满,广大基民的财富也水涨船高。最近一段时间,股市暴跌,基金大幅缩水,许多基民的利润瞬间化为乌有。

理财的例子还有很多,这些例子告诉我们,普通中国人只要抓住机会,就完全可以获得“财产性收入”,让自己的财富迅速增长。但是也应看到,生活在21世纪,我们既可以随处发现“拥有财产性收入”的机会,也存在许多令财产缩水损失的风险。当然,我们也可以不去理财,只是简单地把余钱存到银行里,或者至多去买点国债,但是仅靠银行的那点利息,我们甚至不能弥补通货膨胀所带来的财产缩水风险,更遑论“拥有财产性收入”,从而使自己辛苦积累的财富随中国经济的增长而增长了。

正是出于这样的想法,我们萌发了撰写一套面向一般大众的理财丛书的想法。这套丛书的第一辑包括7种。

孔令锋博士的《财富人生——如何制定合身的理财方案》一书,用通俗的语言介绍了个人和家庭理财的一些基础但必需的常识,以及作为普通投资者制定理财方案的基本步骤和实用方法,同时提供了针对不同群体特点的20个理财方案,使读者在制定适合自己的理财方案时可以作为思路上的参照。即使是理财的门外汉,通读此书后至少会从“门外”走入“门内”,且只要深入领会和多加演习,自己也能制定出合身的理财方案。

高广阔博士的《股市攻略——散户如何选择和操作股票》一书,是散户选择和操作股票的指南,共分五部分。第一篇是投资思维与心态;第二篇是慢牛行情下的操作技巧;第三篇是下跌趋势中如何操作;第四篇是走出投资误区;第五篇是国际投资大师的成功秘诀。

孙英隽教授的《“基”不可失——如何投资基金》一书,全面介绍基金的相关知识和专业的基金投资技巧,使投资者以科学的态度进行基金投资,从而获得更



高的投资收益。“世上没有一只最好的基金,只有最适合自己的基金”,孙教授的这本书将帮助投资者捕捉投资时机,以基金作为长期投资手段,一以贯之地执行投资方案,分享基金所带来的回报。

孙克任博士等的《沙里淘金——如何投资黄金》一书,对黄金的特点、用途、黄金投资的意义、世界黄金市场的状况等基本问题作了简要介绍,并对黄金价格的决定和影响因素、黄金投资的特点、投资的品种、投资的技巧和投资过程中的注意事项进行了重点介绍。

张青龙博士的《汇市冲浪——如何进行外汇投资》一书,用通俗易懂的语言对外汇投资的基础知识、目前国内主要的外汇投资及外汇理财的产品进行了深入浅出的分析和介绍。在总结前人外汇投资实践经验的基础上,对汇率走势的判断技巧、外汇投资的策略及外汇投资风险防范策略等进行了较为详尽的阐述,为广大投资者学习外汇方面有关知识,领会、掌握外汇投资及理财的方法和技巧提供了一个有益的学习工具。

赵洪进教授等的《财务分析——如何从公司财务报告中获取有用的投资信息》一书,针对大多数中小投资者不是专业人员,缺乏必要的财务常识,且很多投资者因为不懂报表而错失买卖股票的良机等问题,为投资者进行财务报告分析提供了一条清晰的思路 and 一套实用的方略,使投资者能够透过财务报表数据,看清上市公司财务状况、经营状况、资产质量、盈利能力和发展前景的真相,挖掘真正具备投资价值的公司,进而形成正确的投资决策。

田发博士的《合理节税——如何进行个人所得税纳税筹划》一书,根据个人收入不断增长,收入来源方式多样化,多数公众对如何进行个人所得税的申报与缴纳一无所知,更甬提合理节税、寻求税负最小化等实际情况,顺应公众获取一本通俗易懂、简单实用的个人所得税纳税筹划书籍的要求,详细告诉你工资薪金所得、劳务报酬所得、财产租赁和转让所得等方面的税法基本知识及具体纳税筹划的方法和技巧,并设专栏演示年所得12万元以上的个税筹划。愚蠢者偷税,野蛮者抗税,糊涂者多缴税,聪明者合理节税。本书教你如何做一个智慧的纳税人。

我们的目标是,每本书围绕理财的一个方面,用很短的篇幅把相关的知识、实用的技巧、实战的经验(其中有很多是丛书作者自己多年实践积累起来的经



验)介绍给读者。我们深知,生活在当今社会的读者,工作压力大,任务负担重,家庭事务多,生活节奏快,很多人实在没有时间和精力去啃大而艰深的专著。因此,我们追求的是出版实用、简短、“快餐”式的书籍。

本丛书的作者都是在最近 10 年左右时间里,从国内外著名大学成长起来的年轻教授、博士,他们在从事本职教学、研究工作之余,也在各种理财的风浪里搏击。和许多读者一样,他们有过成功的喜悦,也有过失败的苦涩。他们愿意通过这套丛书,把自己的经验和心得与广大读者分享。

感谢上海财经大学出版社曹均伟总编及编辑部的各位同志,正是由于他们的远见,才使这套丛书得以付梓;也正是由于他们的辛勤工作,才使这套丛书的质量大大提高。在此我表示衷心的感谢。

本丛书主编:李好好博士

中国企业管理研究会副理事长

上海理工大学沪江学院院长、教授

2008 年 10 月 16 日

写于望江苑

前言

许多股民喜爱研究 K 线图,对大盘及个股进行趋势分析,其实这属于技术分析方法的范畴。技术分析法第一假定条件是:市场行为涵盖所有信息,因此炒股需要时时关注媒体信息的发布,譬如阅读相关报纸、杂志,观看电视有关财经类节目……笔者也不例外。每日的浙江卫视《今日证券》时间的结尾有一段脍炙人口的唱段:“捉到黑马,认准方向,锁住龙头,不再迷茫;管他指数上扬不上扬,见招拆招,水来土挡。左手割肉,右手建仓,天天来个涨停板,才是股民的希望……”这段歌词活龙活现地反映了广大散户的操作思路、方式与希望。现如今,在大盘由快牛转入熊市继而振荡筑底的慢牛市道背景下,广大散户如何跟上时代的潮流、掌握正确的投资思路与技巧是十分必要的。

伴随着我国证券市场的风起云涌,笔者也在炒股大潮中不断成长。曾目睹认购权证的风潮,经历过 1992 年市场初期飙升的亢奋;难忘 1996 年“5·18”行情的激情,也留恋 1999 年“5·19”行情的澎湃;又领教 2000 年“6·24”行情后的切肤之痛,更饱尝 2001 年“6·14”后 3 年漫漫“熊”途的煎熬;2005 年 6 月 6 日破千点大底瞬间我横刀立马杀入阵营,2007 年 10 月 15 日 6000 点大关我也成功出逃……我虽称不上是股评专家,可我依然驰骋于股场,还算是个小赢家。我并没有被 2007 年“5·30”股指大跌以及 2008 年“1·15”、“5·07”、“8·08”后的狂泻而灰心丧气,更不畏惧熊市论调的蛊惑,因为我坚信:我们正处于美国、日本、中国香港、中国台湾等股市曾经历过的大牛市格局,这是一个前无古人、后无来者的伟大时代!我们要珍惜而不轻言放弃!

股市是一个没有硝烟的战场,散户就是发号施令、运筹帷幄的指挥官,资金



如同你的军队。何时与时俱进、何时急流勇退、何时马放南山是有战略的。《孙子兵法》中的“善守者，藏于九地之下，动于九天之上，故能自保而全胜也……古之所谓善战者，胜于易胜者也……。故善战者，立于不败之地，而不失敌之败也。是故胜兵先胜而后求战，败兵先战而后求胜……”。就算你不读《孙子兵法》也得学学股评的实战宝典，免得灰头土脸、狼狈不堪地老是下令撤退。作为一个老股民、老散户，笔者想把十几年来搜集的资料结合自己的成功经验及失败教训整理成册，为在百年难遇的中国证券市场大发展背景下的股民朋友贡献一份薄力。

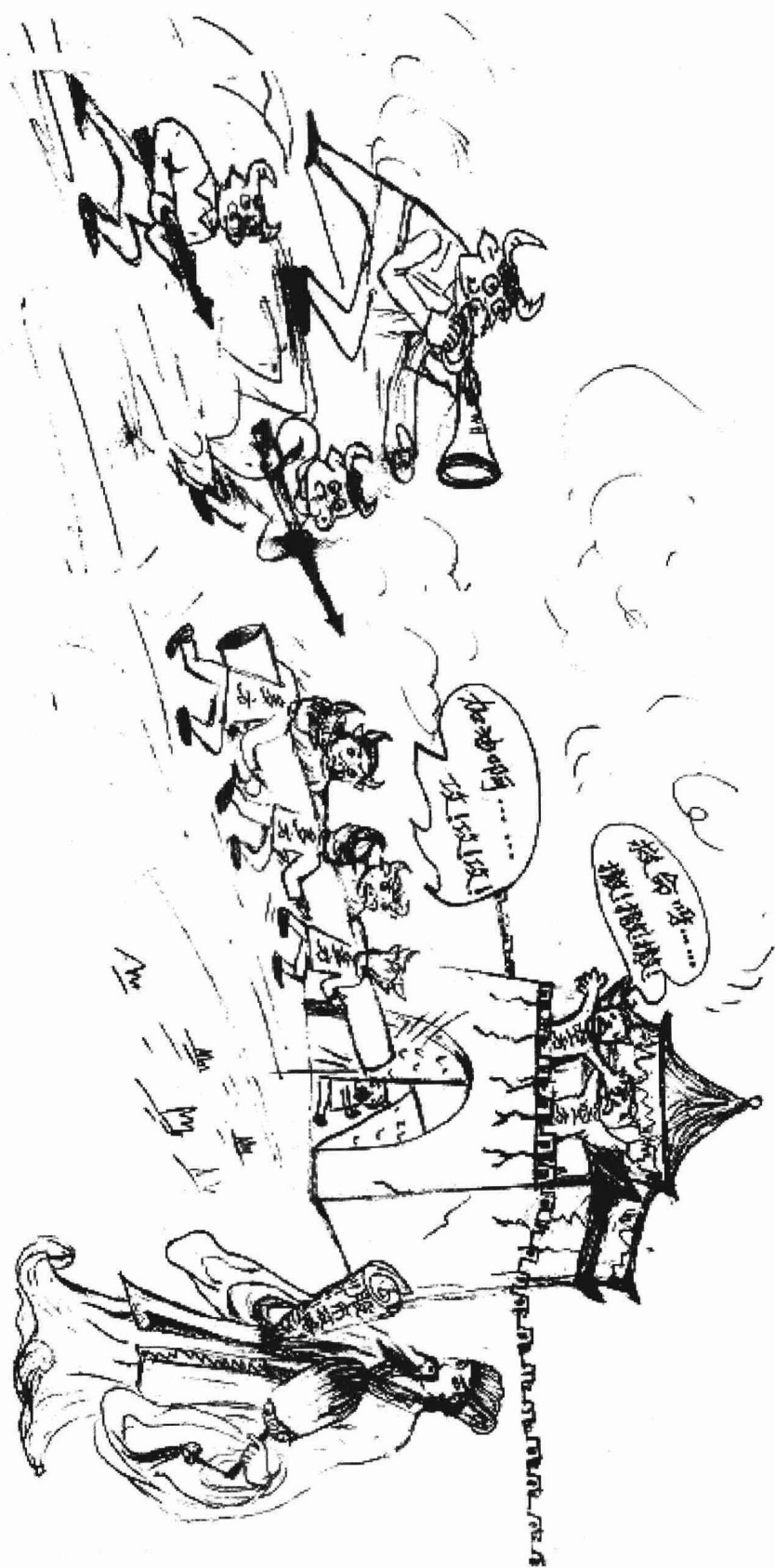
曾经有一位国际投资大师说过：如果爱一个人，让他（她）去股市；如果恨这个人，请他（她）也去股市。因为，那里是智者的天堂，从中可得到投资收益的快乐；那里又是愚者的地狱，饱尝着投机风险的苦果。本书即是从理论与实务层面使愚者变智、让智者成为投资大师的操作指南。本书共分五部分：第一篇是投资思维与心态；第二篇是下跌势中如何操作；第三篇是慢牛行情下的操作技巧；第四篇是走出投资误区；第五篇是国际投资大师的成功秘诀。笔者想借用《今日证券》歌词最后一句与诸位朋友共勉：“别忘了股市茫茫，有《股市攻略》来帮忙！”

在书稿的编写过程中，承蒙兴业证券有限公司资产管理部总经理颜克益先生、光大证券有限公司注册分析师滕印先生提供素材并指点迷津，笔者还得到上海嘉华投资有限公司投资总监施中华先生、注册分析师周巍巍先生及上海国联投资有限公司副董事长兼总经理魏志城先生、注册分析师雷鸣先生的大力支持，笔者的硕士研究生徐昊逊从事资料的搜集、整理，宋艳婷女士制作插图，他们都付出了辛勤的汗水，在此一并致以谢忱。因时间仓促，书中不免瑕疵、遗漏，敬请读者批评指正，编者将及时更正或再版。

高广阔

2008年11月30日

股市攻略



目录

总序	1
前言	1

第一篇 投资思维与心态

第一章 股市心理学与市场认知	3
第一节 改变你的习惯思维	3
第二节 牛市格局中需要转变哪些思维	4
第三节 思维比心态更重要	5
第四节 股市投资心理法则	6
第二章 行之有效的投资心态	9
第一节 交易心理	9
第二节 如何培养良好的交易心理	10
第三节 保持良好的交易心态	12
第四节 宁输时间 不赔金钱	13
第五节 正确看待亏损	14



第三章 成为成功的投资者	16
第一节 机构博弈时代股市投资的新思路	16
第二节 学会概率思维	17
第三节 耐心是投资者走向成熟的表现	19
第四节 建立合适的投资风格	20

第二篇 下跌势中如何操作

第四章 操作理念	27
第一节 论弱市生存之道	27
第二节 别在冬天里砍树	28
第三节 学会在冰川世纪中生存	29
第四节 调整使你走向成熟	30
第五章 操作方法	32
第一节 下跌行情的应对策略	32
第二节 善待被套的股票	33
第三节 多看少动 辨清方向	34
第四节 跌势选股三绝	35
第五节 弱市选股经验	37
第六节 在最后一跌当中买入的技巧	38
第七节 市场阴跌时关注个股	38
第八节 主力何时吸货	39
第九节 “懒得下跌”的股票	40
第十节 从暴跌板块中寻找暴利机会	41
第十一节 节后买股的三种方法	42
第十二节 补仓操作的诀窍	43
第十三节 捕捉短线机会法	44



第六章 注意事项	46
第一节 熊市操盘的五项注意	46
第二节 下跌市道中最容易犯的错误是什么	47
第三节 不做多空拉锯战的牺牲品	48
第四节 在大跌市道中投资的六大禁忌	49
第五节 最安全的地方往往最危险	50

第三篇 慢牛行情下的操作技巧

第七章 牛市选股	55
第一节 重视价值分析	55
第二节 振荡涨升途中选股原则	56
第三节 低价股中挖掘黑马	56
第四节 反向思维选股	57
第五节 介入 ST 股	58
第六节 中报期间的选股机会	59
第七节 年报挖掘预增及高送转强势股	60
第八节 重组股的选股原则	62
第九节 “三面一线”的选股方法	62
第十节 短线牛股的判别方法	63
第十一节 根据“板块走势关联度”选股	64
第十二节 抢反弹选股	65
第十三节 选跨年度牛股	66
第十四节 选低价超跌潜力股	67
第十五节 抓住中长线牛股	68
第十六节 操作中如何换股	69
第十七节 利用通道效应捕捉强势股	70
第十八节 在涨幅榜中选择牛股	71
第十九节 看业绩跳跃增长选股	72



第二十章	突发消息来临时如何选股	73
第二十一章	选股当中常出现的三种错误心态	74
第八章	买入股票	76
第一节	买入股票应遵守的有效原则	76
第二节	股价启动前的四种征兆	77
第三节	正确应用累进战术	79
第四节	追涨而不被套四绝招	80
第五节	研判主力已完成建仓	81
第六节	抄底技术特征	82
第七节	有效判断 突破行情	83
第八节	捕捉龙头股操作技巧	84
第九节	运用多条均线的交叉确定买点	85
第九章	了解主力 耐心持股	88
第一节	识别主力震仓吸筹的手法	88
第二节	拉升手法的要点	90
第三节	了解主力的目标位	91
第四节	谨防股市庄家的“疲劳战术”	92
第五节	机构拉升和振仓的手法	93
第六节	盘中如何预知股票将要拉升	94
第十章	卖股票	96
第一节	把握卖点的原则	96
第二节	识破庄家借除权缺口出货	97
第三节	牛市中如何研判顶部	98
第四节	洞悉主力出货的“疯狂阶段”	100
第五节	留得青山在 不怕没柴烧	101
第六节	股市上的逃命信号	104



第七节 错过较佳卖出时机的原因分析.....	105
第八节 破位股票应该及时撤离.....	106
第九节 强势中也要学会止损.....	107
第十节 运用 MACD 指标逃顶技巧	108
第十一节 识别下跌中继平台.....	109
第十二节 严格执行抛出股票的五项原则.....	110
第十三节 把握 K 线图顶部卖股票暗号	112
 第十一章 股票投资方法应用	 115
第一节 趋势投资法.....	115
第二节 定式法.....	117
 第四篇 走出股票投资误区	
 第十二章 股票投资心理误区	 137
第一节 克服人性缺点.....	137
第二节 影响收益的四大心理障碍.....	139
第三节 克服龙头股操作中的心理障碍.....	140
第四节 制胜于股市的心理修炼.....	141
 第十三章 散户应避免的操作误区	 144
第一节 炒股不宜“暴饮暴食”.....	144
第二节 解决“套牢”的毛病.....	145
第三节 避免进行盲目操作.....	146
第四节 长线持股的三大误区.....	148
第五节 炒股四大禁忌.....	149
第六节 克服五种非理性投资行为.....	150
第七节 跨出跟庄的思想误区.....	151
第八节 阅读年报的六大误区.....	152



第九节 走出形态分析的误区·····	153
--------------------	-----

第五篇 国际投资大师的成功秘诀

第十四章 巴菲特——价值投资的典范·····	159
------------------------	-----

第一节 沃伦·巴菲特简介·····	159
第二节 不要和“市场先生”一起丧失理智·····	160
第三节 “三要三不要”理财法·····	161
第四节 崇尚基本分析方法·····	162
第五节 巴菲特 2008 年致股东信·····	164

第十五章 索罗斯的投资理念·····	167
--------------------	-----

第一节 乔治·索罗斯简介·····	167
第二节 索罗斯的投资名言·····	168
第三节 有效运用偏对冲手法·····	169
第四节 索罗斯的投资秘诀·····	171
第五节 索罗斯的 36 手绝招·····	179

第十六章 彼得·林奇的投资理念·····	192
----------------------	-----

第一节 彼得·林奇简介·····	192
第二节 彼得·林奇的 25 条黄金规则·····	193
第三节 彼得·林奇的 6 种股票投资策略·····	195
第四节 彼得·林奇的“鸡尾酒会”理论·····	198
第五节 彼得·林奇的股市箴言·····	199

附录:股市及技术分析的常用术语·····	201
----------------------	-----

参考文献·····	204
-----------	-----

第一篇 投资思维与心态

作为十几年的老股民,笔者经历了中国股市的风云变幻,学会了用平和的心态炒股,从中体验到了投资的乐趣,也不断提高了对市场的认知程度。实话实说,存在股市账户的钱已经不再是现钞,而是数字,它时而变小,时而变大,你必须习惯于这种资金膨胀、缩水,又膨胀又缩水的数字游戏。但归根结底“赚钱是硬道理”^①!在股海里游泳,既要学会急流勇退,又得善于潜渊捉鳖(抓黑马);既要学会基本面分析,赢得长期投资持续升值,又得善于技术面分析,研判大势,抓住买卖时机……因此,学习并正确运用股市心理学与不断提高市场认知水平,以树立正确的投资思维与心态,有助于资本的持续积累。

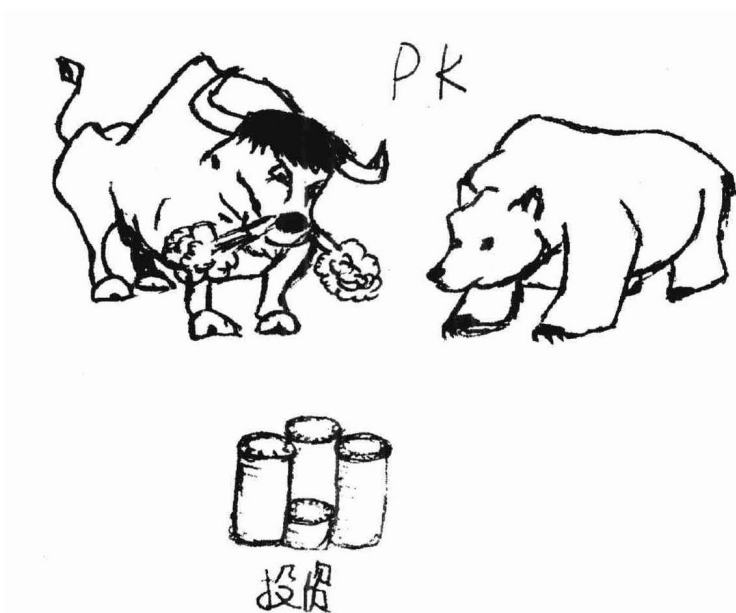


图 1.1 投资思路:观牛熊 PK

^① 邓小平先生的“发展是硬道理”引领了中国经济的腾飞,也激励着广大股民充分享受资金升值时代的快乐。