

私募的力量
①之

千锤百炼

实战操盘篇

POWER OF PRIVATE

马宗本◎著

不要试图寻找圣杯与捷径
所有非凡的交易本能
都源自单调而枯燥的反复训练

SPM

南方出版传媒
广东经济出版社

私募的力量
①之

千锤百炼

实战操盘篇

POWER OF PRIVATE

马宗本◎著

千锤百炼

常州大学图书馆
藏书章

SPM

南方出版传媒

广东经济出版社

— 广州 —

图书在版编目 (CIP) 数据

私募的力量之千锤百炼：实战操盘篇 / 马宗本著. — 广州：广东经济出版社，2018. 2

ISBN 978 - 7 - 5454 - 5778 - 0

I. ①私… II. ①马… III. ①股票交易 - 基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 215706 号

出版人：姚丹林
责任编辑：甘雪峰
责任技编：许伟斌
装帧设计：视觉传达

SIMU DE LILIANG ZHI QIANCHUIBAILIAN
SHIZHAN CAOPAN PIAN

出版发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11~12 楼)
经销	全国新华书店
印刷	广东省农垦总局印刷厂 (广州市天河区棠东路横岭三路 11~13 号)
开本	730 毫米 × 1020 毫米 1/16
印张	15.75
字数	207 000 字
版次	2018 年 2 月第 1 版
印次	2018 年 2 月第 1 次
印数	1~5 000
书号	ISBN 978 - 7 - 5454 - 5778 - 0
定价	68.00 元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与承印厂联系调换。

发行部地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话：(020) 38306055 37601950 邮政编码：510075

邮购地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话：(020) 37601980 营销网址：<http://www.gebook.com>

广东经济出版社新浪官方微博：<http://e.weibo.com/gebook>

广东经济出版社常年法律顾问：何剑桥律师

· 版权所有 翻印必究 ·



序

生命与资本的长征

如果股市是没有硝烟的战场，那么投资生涯就是一场生命与资本的长征。这一场长征是寂寞、孤独的苦旅，须凭着孤胆英雄的气概，秉持虔诚与执着的信念去完成。

作为实战学习型平台“金融赢家大智慧”的创始人及阳光私募基金公司（深圳前海正丰阳资产管理有限公司）的联合创始人，我在投资市场里经历了20年的血雨腥风，深知这个市场的血腥与残酷，所以也更懂得在这个市场生存下来乃至获得成功的不易。这一路上，有过懵懂，有过激情，有过失意落寞，有过孤独求索；有血泪、屈辱、汗水和艰辛，也有煎熬、坚守、奋斗和骄傲。

这也正是我写书的初衷。我希望能够真实地记录和真诚地分享这段投资岁月，或许能为那些满怀希冀在投资市场中奋斗着的朋友提供一些参考与帮助。

所谓分享，就是分享我这20年里收获的深刻教训和宝贵经验，让更多的人能够避免那些本来可以避免的愚蠢的错误，不用经历那些刻骨铭心的伤痛，能够从一开始就走上一条正确、稳健、高效且有收获的投资之路。

所谓记录，是因为那个曾经年轻、意气风发的自己，弹指间竟然已来到人生的中局，所以，我决定用书籍来作为一个记录和证明，记录下这20年的岁月里我对投资的感悟、思考和总结，证明我曾为梦想而奋斗过。

本书实际上还有一部姊妹篇，就是出版于2013年的《私募的力量之倚



天利剑（技术与心态篇）》，其核心内容着重于介绍主力是怎样去运作一只股票的，同时辅以技术基本功的阐释和锤炼。而本书《私募的力量之千锤百炼（实战操盘篇）》，核心内容则着重于记录一个私募投资人成长的艰难历程，并通过大量实战案例为投资者构建一个完整清晰的赢利模式。两本书都致力于讲述交易实战理念和操盘时的真实感悟。

从内容上和架构上而言，两本书各自都是一个完整的体系，合在一起则形成一个珠联璧合的投资交易系统。

让真理回归朴素和简单，让常识回归本能和直觉，这是两本书的核心思想和根本理念。

这是两本有思想的书，书中不但有我多年操盘实战得来的铁血教训和经验，有严谨的技术模式剖析，更有站在哲学的角度和人性视角对投资本质所做的阐释与思考。


谨把此书献给所有把证券投资当成自己的事业并期望取得巨大成功，而且为了这个光辉梦想正在奋斗着的投资者们。真诚地祝愿有缘读到此书的朋友能在这个资本角斗场生存下来并完成生命与资本的长征路，到达成功的终点！

马宗本

2017年7月于广州

目 录

- 序 生命与资本的长征 / 1
- 第一章 防御之盾和倚天利剑 / 1
- 第二章 好风频借力，送我上青云
中国中车（601766）的实战 / 13
- 第三章 大鹏一日同风起，扶摇直上九万里
西部建设（002302）的实战 / 29
- 第四章 自信人生二百年，会当击水三千里
上海钢联（300226）的实战 / 41
- 第五章 直挂云帆济沧海 乘风破浪会有时
中青宝（300052）的实战 / 53
- 第六章 春风得意马蹄疾，一日看尽长安花
东方新星（002755）的实战 / 67
- 第七章 黄沙百战穿金甲，不破楼兰终不还
天舟文化（300148）的实战 / 79
- 第八章 千淘万漉虽辛苦，吹尽狂沙始到金
冀东装备（000856）的实战 / 91
- 第九章 会当凌绝顶，一览众山小
柘中股份（002346）的实战 / 103

- 
- 第十章 醉里挑灯看剑，梦回吹角连营
华贸物流（603128）的实战 / 113
- 第十一章 俱怀逸兴壮思飞，欲上青天揽明月
万讯自控（300112）的实战 / 125
- 第十二章 小荷才露尖尖角，早有蜻蜓立上头
福建金森（002679）的实战 / 137
- 第十三章 咬定青山不放松，立根原在破岩中
韶钢松山（000717）的实战 / 149
- 第十四章 夜阑卧听风吹雨，铁马冰河入梦来
洛阳玻璃（600876）的实战 / 161
- 第十五章 会挽雕弓如满月，西北望，射天狼
中威电子（300270）的实战 / 173
- 第十六章 今日长缨在手，何时缚住苍龙
粤传媒（002181）的实战 / 185
- 第十七章 一朝风云起，我非池中物
丰林集团（601996）的实战 / 197
- 第十八章 钟山风雨起苍黄，百万雄师过大江
大唐电信（600198）的实战 / 209
- 第十九章 百战沙场碎铁衣，城南已合数重围
石化机械（000852）的实战 / 223
- 第二十章 “三步操盘法”简析 / 235
- 跋 千锤百炼，“剩”者为王 / 242



第一章

防御之盾和倚天利剑





每一位金融证券市场投资者都有自己的财富梦想。但你是否知道，在这个市场中能否获得成功，最终取决于什么？答案是：取决于你的交易行为能否做到张弛有度，你的技术是否足够让你在市场中游刃有余。各种派系在这场金钱零和游戏中都有成功者胜出，因为他们真的是用心性迎合了市场，从中赚取了属于自己的可观财富，而其余的投资者，则从一开始就注定了要经历一场“韭菜式”的悲剧人生。

金融证券市场是一个需要寻找大概率事件的市场。价值投资者是基于当前股价相对于业绩被低估或成长性导致当前股价相对于未来被低估，认定将来股价上涨是大概率事件而买入；趋势投资者是基于上升趋势或下降趋势仍将惯性延续的概率统计基础进行对应操作。

金融证券市场的行情确实难以预测，其不确定性很强，而大概率事件应用（即大数定律）是在市场中获得成功的交易核心之一。从长期操作的角度看，大概率使在市场稳定获利成为可能。这就是价值投资和技术分析两大派中都有能稳定、持续获利的投资者的原因。价值投资的代表巴菲特投资股票既有成功的案例也有失败的案例，但根据“价值被低估后会恢复”的大概率事件，他在长期投资生涯中获得了巨大成功；纯粹利用技术分析手段进行交易的投资者，能够长期持续稳定盈利的，也比比皆是。

作为投资者，要想在市场稳定、持续获利，最重要的一点就是找到适合自己操作特性的、被长期实践证明获利概率大且获利程度高的交易系统，并严格遵循此交易系统进行交易，不受其他任何外界因素干扰。

所以，任何一位想在金融证券市场取得成功的投资者，必须做的两件事是：

1. 找到适合自己的、被实战证实能长期稳定获利的交易系统。
2. 修炼自己的心态，严格按纪律执行，在大跌时不恐惧，在大涨时不贪婪，在方向不明时耐心等待，做到真正的知行合一。

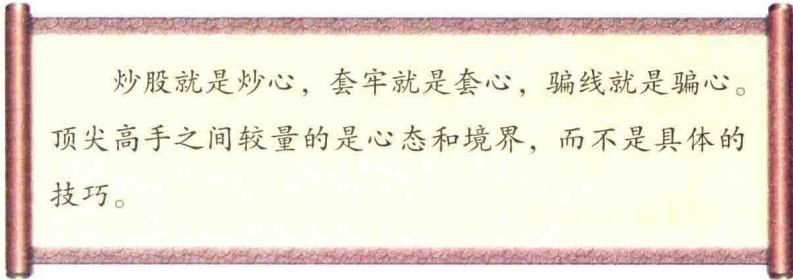
能做到以上两点的投资者都是必然成功的。如果你没能长期稳定获利，



那么你一定是在上述两点上存在问题或缺陷。

一套成熟的、适合自己的交易系统，是投资者纵横市场的剑；而冷静从容的心态和沉着稳健的心理素质，就是投资者抵御诱惑的盾。只有把剑和盾完美地结合起来，才能应对来自市场和人性的双重挑战，从而让投资决策真正做到理性和正确。

第一节 心法修炼——打造你的防御之盾



炒股就是炒心，套牢就是套心，骗线就是骗心。
顶尖高手之间较量的是心态和境界，而不是具体的技巧。

金融证券市场大部分时候都是逆人性的，在你感到欢欣愉悦的时候，也许风险就要降临；在你感到绝望难受的时候，也许大机会就近在咫尺！

要想在这个市场上取得成功，投资者必须严格做到：在机会出现前，有无比的耐心等待；机会出现时，有超人的细心来辨别机会的真假和机会的大小；在确认机会降临后，临盘实战操作中有超乎常人的决心；出现错误时，有勇于改正错误、处罚自己的狠心；持股时，不会患得患失，内心安定。

俗话说，“财不入急门”“心急吃不了热豆腐”。不要有一夜暴富的想法，那只是一厢情愿的幻想！也不要“赌”的想法，而是要保有平常心。若是急于求成，必定会被上下震荡不已、涨跌不定的市场弄得心慌神乱，更易落入一叶障目的境况，不知不觉间中了设局者的圈套，追涨杀跌，



高买低卖，亏损日日加剧。如果能以平常心来对待，你就会看淡大盘的一时震荡、股价的一时涨跌，会更关注大盘和目标个股中长期变动趋势，顺势而为。

在残酷的投资市场中，无论你是资金规模不大的个人投资者还是资金庞大的机构投资者，无论你操作的资金是100万元还是10亿元，除了必须具备的扎实的交易知识和交易技术之外，还必须兼具从容冷静的心态和镇定稳健的心理素质，内外兼修，方能在血腥搏杀中生存下来，成为成功的狩猎者。

我认为，一位优秀的实战操盘手应该在实战操作中不断地磨练自己的技术，更要磨砺自己的心态和心境。第一，必须做到从容。第二，必须做到果断。第三，必须做到愉悦。

所谓从容，就是面对市场的涨涨跌跌，内心波澜不惊，从容面对。只要市场存在，就永远有机会，不必在乎一时一刻的得失成败。

所谓果断，就是一旦制订好操作策略和操作计划，那么，只要市场的走向符合判断和买卖逻辑，就要果断操作，该买的时候坚决买进，该卖的时候坚决卖出，绝不能迟疑犹豫。

所谓愉悦，就是要把交易当成生活的一部分和人生的一部分，无论输赢，都应保持快乐、自信、达观的心态。

投资市场是没有硝烟却残酷无情的战场，作为以交易为生的专业投资者，每天厮杀于其中，如果没有良好的心态和稳健的心理素质，那么必定会进退失据，处处被动挨打，被市场左右扇耳光——你刚刚买了，它就杀跌，你刚刚卖了，它就疯涨，然后在你的惊魂未定和困惑迟疑中，股价像一匹黑马扬鬃飞腾而去。如果你每天总是在这样的悔、急、贪、怕、满的内心煎熬中挣扎，惶恐而又迷茫，那么怎能不屡战屡败呢？

投资市场是如此残酷，你的内心必须强大！

所以，请在实战中有意识地锤炼你的心吧，让你的操盘心态和操盘心

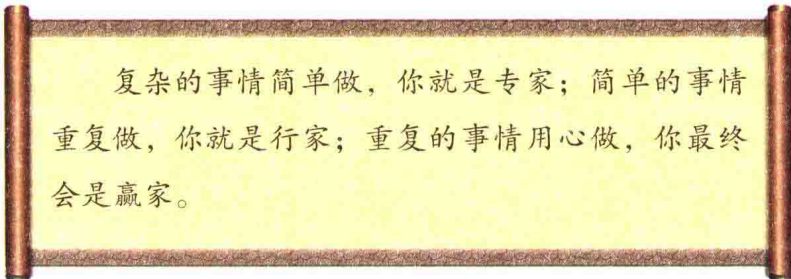


境日益稳健和沉静。

一颗从容、果断、愉悦的心，才是一颗真正的操盘手的心。

一颗强大达观、澄明睿智的心，才是一颗真正的资本狩猎者的心。

第二节 交易系统——磨砺你的倚天利剑



复杂的事情简单做，你就是专家；简单的事情重复做，你就是行家；重复的事情用心做，你最终会是赢家。

股市里的生存之道，就是拥有一套个性化投资交易系统。它必须是一个在长期交易实战中得到验证的赢利模式、资金管理和投资理念的“铁三角”组合，这三者互为支撑，缺一不可。这也是本书的重心和灵魂。本书的目的就是用简单朴素的语言为投资者剖析这样一个最有效、最具实战性的交易系统的架构和组成，并最终帮助投资者建立起一套属于自己的成熟、高效的个性化交易系统。

要想在证券投资市场里成为一个真正的高手，就必须建立起适合自己的成熟、高成功率的交易系统。没有个性化的投资交易系统，你是绝对做不好交易的，因为你无法知道何时进，何时出；该买入多少仓位，该卖出多少仓位；什么时候是底，什么时候是顶；什么是洗盘，什么是出货。而一旦交易系统构建起来，你将会发现，无论什么行情，你都能从容自信地面对，以上问题都不复存在。

专业投资高手与业余投资者的本质区别就是：专业投资高手能够依据



自己的交易系统长期、持续、稳定地从市场中获取自己应得的利润，而业余投资者在牛市中也许能获利赚钱，但在其他市道中就会把在牛市中凭运气挣到的利润还给市场，甚至为自己的无知和浅视付出加倍的代价。

只有在充分学好、学精、练好、练精股市分析技术的基础上构建出个性化实战交易系统的投资者，才能在腥风血雨、残酷无情的股票市场上获利！平时多流汗，战时少流血，投资者应该努力的方向就是在实战中不断地总结和提高，把实战操作能力化为自己的本能，最终建立起一套无论在什么行情下都可以从容应对的操盘体系和交易系统。

专业化的实战交易体系是投资管理体系的核心内容。投资者的一切学习行为，其最终目的都应是为了改进、完善、建立属于自己的有个人风格的专业化实战交易系统，彻底把知识、能力转化为有效的战斗力。这属于投资管理体系的“硬件”范畴，也是投资成功的外家功夫。而专业的心理控制、专业的资金管理艺术则属于投资管理体系的“软件”范畴，也是投资成功的内家功夫。把这些内外功夫有效整合，最终就能达到专业的投资实战境界。而要想真正达到这一境界，需要投资者自己从人生、哲学、科学、品位、修养等这些最根本的环节去全方位锤炼和提高。

在投资中，资金管理的首要原则是：安全第一，获利第二。股市如战场，资金就是士兵，我们必须爱兵如子，将资金进行最优科学配置！在这个原则的指导下，再根据不同的资金规模和市场状况进行不同的资金管理，大资金适当分散，小资金一定要集中。

资金（仓位）管理水平也是交易者成功的关键之所在。仓位的轻重必须合理。合理的标准是与大盘风险系数的变动一致。在中国证券市场上，绝大多数的个股其上涨或下跌走势是与大盘高度正相关的，根据大盘风险系数的大小来决定仓位高低，是我们应对市场不确定性的一个稳健选择。一个连大盘方向都看不清的人是绝对做不好投资的，那犹如“盲人骑瞎马，夜半临深池”。



在体量巨大的投资市场上，无人能对抗大势。我们的原则是：多头市场不做空，空头市场不做多；大多头市场重仓甚至满仓操作；大空头市场空仓，禁止操作；震荡市场控制仓位操作。

每一位参与这个投资市场的投资者，从参与这个市场的第一天起，就只有两种命运——成为猎人或者成为猎物。不要对这个市场抱有任何幻想，因为这是一个资本逐利的狩猎场，没有共赢，只有输赢，而你的心态、技法将直接决定你的最终结局。作为经历过几轮牛市和熊市仍旧存活下来的市场实战者，我见过无数的投资者，他们的最终结局都是以悲剧收场，黯然出局，或者永远地消失于资本江湖。他们是这个狩猎游戏中的失败者。

在充满高度风险的市场上，在这样一个适用丛林法则的环境之中，如果没有由成熟的操盘心态、稳健的赢利模式和自信的投资理念组成的投资交易系统，终将会被市场和对手无情淘汰。

在这样的资本狩猎场里生存和奋斗，你必须具有高超神准的“枪法”和自信稳健的强者心态，这是你生存下来的唯一依赖。若你被淘汰了，你不必怨恨苍天和命运；若你成功了，你应该感谢你自己，因为在这市场上，最终决定你生死的，只有你自己。

在彻底掌握专业化、规范化专业投资能力的前提下，投资者可以根据自己的个性特征，构建最适合自己的个人风格的实战交易系统，从而使专业投资的科学性和个人操作风格的艺术性得到完美的统一。投资风格一般可以简单地分为激进型和保守型两种。投资者可以根据个人性格进行选取和定型。但要着重强调的是，投资者在没有筑好规范化、专业化实战技术功力的根基之前，个人风格不重要，也无从谈起，更没有境界！那些顶级的专业投资高手无时无刻不在强化、提高自己的专业意识、专业能力等内在素质。他们已把专业思想、专业训练融入自己的生命。在风云诡谲的实战中，因为多年的勤奋锤炼，他们甚至能够达到与目标个股的主控资金同呼吸、共命运、和谐共振的地步。真正的专业投资高手只要一坐到电脑前，



心中的一切喜怒哀乐便全部抛到九霄云外，身心立即进入物我两忘、淡定从容的专业竞技状态。他们与自己的实战交易系统形成完整的一体，自然而然枪就是手，手就是枪，指向哪里就打到哪里，想打哪里就打哪里，真正彻底地达到了操作节奏与市场运动和谐一致、天人合一的极致境界。

当然，要达到这种完美的操盘境界，完美地做到知行合一，非经千锤百炼的实战无法具备！同时，这也绝对需要投资者具备一定的天分、悟性并付出常人无法想象的艰辛努力才行。有志于成为专业投资高手的朋友必须牢牢记住：只有通过高密度的适应性、常规性训练，才能形成超过常人的专业能力与交易本能。

证券市场凶险而无情。专业投资者首先要生存，然后才能谈论发展。保存实力，活下来，不被市场淘汰，是投资生涯中第一位的。市场永恒地波动着，机会无数，但是投资者首先要活着，才有可能把握到机会。因此，生存第一、获利第二是专业投资的根本原则。正所谓“避险获利”，避险在前，获利其后。市场上从来不缺少获利的机会，但不是每个人都具备获利的专业本领。专业投资者一定要通过认真、具体、刻苦、细致的学习，全面掌握与股市有关的一切专业能力，并静下心来苦心孤诣，先彻底精通一招半式，以此形成核心实战操作能力！这种专业而非业余操作能力的具备，直接关系到我们实战操作的成败。

在具体的实战操作中，严禁多路出击、精力分散。在每一次实战的时候，我们必须集中全力，牛刀杀鸡，确保一招制敌，争取每战必胜。

实战最高的境界是“无招胜有招，不变应万变”。但是，那些没有经历过残酷的专业训练，不具备专业战法的基本功力，动辄就高谈“无招胜有招”者，只不过是些眼高手低、刚愎自大之人。万丈高楼平地起，一分耕耘，一分收获。投资者切忌在技术不过硬、资金管理不到位的时候就去妄谈“无招胜有招”的境界。脚踏实地、勤奋苦练才能使你真正走向成功。



在证券市场中，唯一不会变的就是“市场一直在变化”。投资者在实战操作中，面对市场的万千变化，要能以不变应万变，任它风云变幻，我自岿然不动。所谓不变，指的是交易系统的原则不变、铁血操作纪律不变、专业能力锤炼的要求不变。实战操作中，只有那些满足我们实战交易系统条件的机会我们才去捕捉。我们只做自己有把握的事情，只赚属于自己交易系统的钱。坚持自己的原则，成功便属于你，若是放弃自己的原则，成功也就离你而去。

一个投资者应掌握的基本功包括：趋势、形态、K线、量能、均线、MACD和分时盘口。这是技术分析的七种武器。

但无论是趋势还是K线，无论是量能还是均线，无论是MACD还是形态，说到底，都是技术分析最根本、最朴素的组成构件，而只有真正融会贯通各种技术分析方法并组合起来，化为自己决策判断时的一种本能反应，并且把这种本能反应总结概括之后逻辑化和系统化，才能最终形成属于我们自己的独立有效的交易系统和赢利模式。

构建出属于我们自己的交易系统和赢利模式，这是我们成功的第一步。在实战操作中，要恪守交易系统并严格执行——买入信号一旦出现，就坚决买入；卖出信号一旦出现，就坚决卖出；买卖信号没有出现，就耐心等待。

高效、成熟的个性化交易系统是资本剑客战无不胜的利剑。在实战中不断完善和优化你的交易系统，让它真正成为你用来猎杀利润的倚天利剑。请在实战中锲而不舍地磨砺你的剑吧，把你的交易技术和交易理念打造得成熟而完美。

杰出的资本狩猎者的真正伟大之处就是，他们很早的时候就认识到了“大道至简”的投资真谛，然后几十年如一日地重复一个简单有效的投资模式。他们总是坚定不移地执行交易系统，严格按照操作纪律展开临盘实战操作。他们绝对不把投资的成功寄托在自己无法控制的诸如消息或政策等原因之上。他们深深地懂得，既然自己不能控制市场和他人，那么就必



须要能控制住自己。他们永远在和人性弱点战斗，并力图使自己与市场或主力保持和谐，而不是狂妄地想对抗市场和战胜主力。

第三节 如何建立适合自己的交易系统

投资者要根据自己的对市场的理解、投资取向、个人阅历、性格特点、心理承受能力及对热点的把握能力和实盘中的分析判断能力来构建交易系统。先给交易系统定量，拟出操作计划，再完善和改正操作细节。完善交易系统需要较长的时间，而且是一个相当复杂的过程。

建立属于自己的个性化交易系统一般要考虑以下几点：

1. 计划性。创建交易系统一个重要的原则就是要有计划和预案。首先，要对当下的行情（包括大盘指数、板块及个股的走势情况等）有一个准确的认识。从大盘指数到板块再到个股，这是一个兼顾了全局的一般性思考模式，但在特殊情况下抛开大盘做个股，也是一种选择。其次，对将来可能会发生的事情要有应对的策略。凡事预则立，不预则废。市场上永远不变的是变化，而应对变化最好的策略就是按既定的计划“以不变应万变”。这应是一套自己可操作的计划，而能实现这一计划的前提是你手中有可供调遣的兵力（资金）。

遗憾的是，在实战中很少有人能够坚定地执行自己事先拟定好的计划，