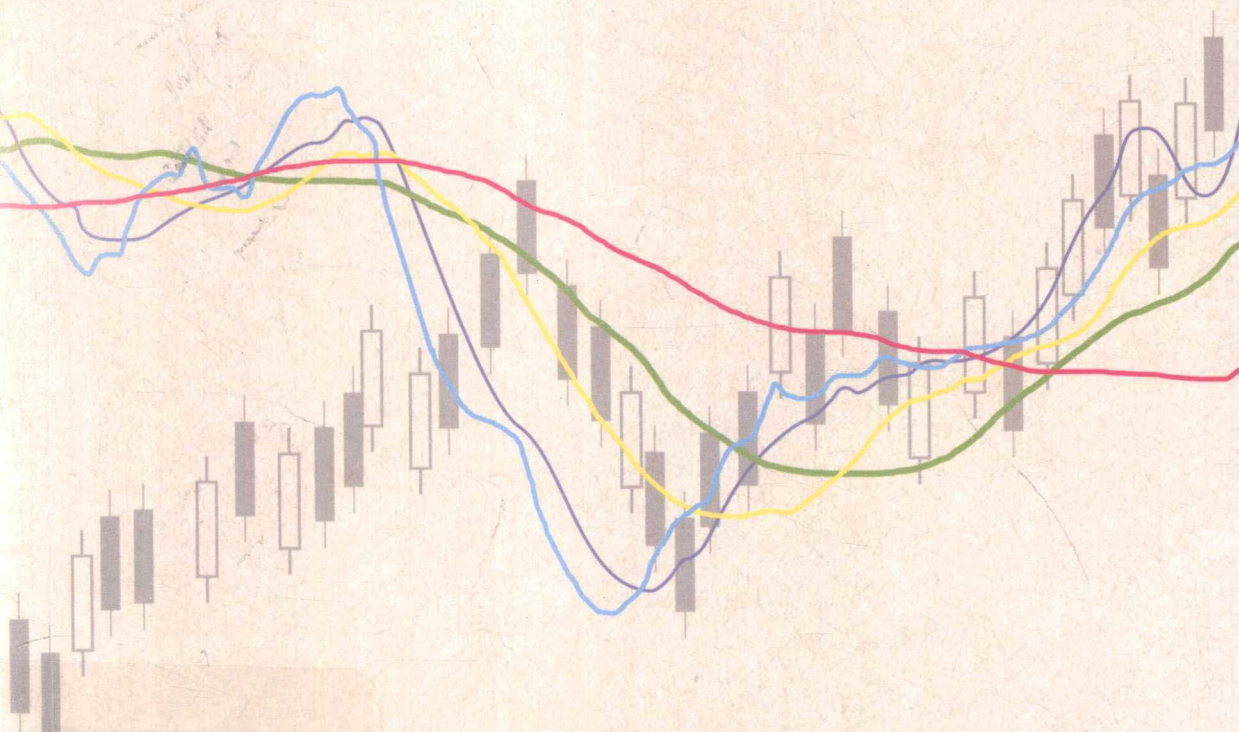


股海

沉浮札记

马跃 著



中国科学技术出版社
CHINA SCIENCE AND TECHNOLOGY PRESS

股海沉浮札记

马 跃 著

中国科学技术出版社

· 北 京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

股海沉浮札记 / 马跃著. —北京: 中国科学技术出版社, 2018.8

ISBN 978-7-5046-8036-5

I. ①股… II. ①马… III. ①股票投资—基本知识
IV. ① F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 090001 号

责任编辑	符晓静 齐 放
封面设计	孙雪骊
正文设计	中文天地
责任校对	杨京华
责任印制	徐 飞

出 版	中国科学技术出版社
发 行	中国科学技术出版社发行部
地 址	北京市海淀区中关村南大街 16 号
邮 编	100081
发行电话	010-62173865
传 真	010-62173081
网 址	http://www.cspbooks.com.cn

开 本	710mm × 1000mm 1/16
字 数	120 千字
印 张	8.5
版 次	2018 年 8 月第 1 版
印 次	2018 年 8 月第 1 次印刷
印 刷	北京长宁印刷有限公司
书 号	ISBN 978-7-5046-8036-5 / F·864
定 价	45.00 元

(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)

序

我和马跃先生以前虽然都是广播电影电视系统的，但是并不太熟悉。2011—2014年，宁夏卫视和上海第一财经集团合作办宁夏卫视，我们开始熟悉起来。我与他一起到国家广播电影电视总局汇报两家合作谈判情况，获得总局批准，有了3年的合作经历。

为了办好宁夏卫视第一财经的中国资本市场节目，上海、宁夏两市区都做出了许多努力。马跃还借着参加上海世博会后中国红十字会和红新月会举办活动的机会，和当时的《第一财经日报》总编辑秦朔谈了他理解的平民化视角办资本市场节目的观点和看法。

没想到合作结束只有两年，他就把他以前的想法付诸于和湖南广播电视集团经济广播频道的合作实践中。在湖南广播经济频道的《黑马点将台》中开办了“老马驾到”小板块。从2017年8月28日开播到11月17日停播，一共播了50期。

资本市场和民生、历史文化、人生经历靠得如此之近，如此之有趣，是我以前没有细细想过的。

这可能和他大学专业学的是汉语言文学，研究生课程读的是中科院

技术与数量经济学，工作后又从事媒体传播有很大关系。

中国资本市场股市注册账号的 90% 以上是散户，他们对资本市场有他们的理解，他们也需要发声。马跃的这本书，就是他们中的抛砖引玉者。

资本市场没有那么神秘，资本市场也不像一些专家描绘的如诡异的百慕大三角区。它不仅是我们的生活的一部分，有时驾驭得好了，还能让我们有更好生活的工具与途径。

看看马跃的这本书，也许你也会有自己的想法。散户们，提笔像他一样记录下来好吗？

祝中国资本市场如散户期待的一样，越来越健康繁荣。

是为序。

谢 力

（原第一财经电视频道总监，现任华人文化控股集团联席总裁）

前 言

炒股是一件快乐的事，它帮助我们认识世界，了解经济现象，改善并丰富我们的生活。炒股也是我们选择的一种生活方式，每天浏览浏览股票，在股海里冲冲浪，生活丰富多彩也算没有白过。

大盘指数每天都在起起落落，我们就像看太阳东升西落一样，心烦了可以不看盘，查查忙于操作时没有看的资料，说不定能挖掘出“富矿”和“白马”，甚至找到“黑马”的蛛丝马迹。

股市就是机构、大户和庄家的思维，散户在这样的形势下很难赚到钱。因此，要逐渐摸索出适合自己的、与庄家共舞的方法。

散户炒股是一种个体体验，关键在于一个“悟”字。使用证券公司提供的炒股软件，从众多的数据中联系社会经济现象，发现端倪，是我们作为一个股民的基本素质要求。要学会使用这些工具，来调整我们的操作。没有对经济现象的兴趣和感觉，就不要入股海；不能熟练使用炒股软件工具，就不要操作股票。

散户就像一只猎豹，在股海动物世界的缝隙里游刃有余地生存。我有超群的技能（锻炼出的奔跑速度是一流的）；我有超出常规的狩猎行

为，选择和同伴相反的狩猎时间（猫科动物大多夜间狩猎，它们是食物链顶端的统治者，狩猎也要减少惊吓和维持原有秩序）；我有与巨兽共存的本领，能和狮子共同拥有草原。这就像股海中与庄家共舞，不需要战胜庄家，只需克制自己的欲望，避免落入庄家设置的圈套和陷阱中。

庄家最大的弱点，就是不能强迫散户交易；散户最大的自由，就是没有达到我们散户设定的价格，我们可以不入市、不交易。这也是市场公平原则的具体体现。为什么证券公司不停地提示我们：“股市有风险，入市需谨慎”，就是因为散户有不入市、不交易的权利，不然他不会提醒你。俗话说：“君子有所为，有所不为。”我们散户管不了别人，一定要管住我们自己。

我不是来推荐股票、分析股票、解答问题的，我是发问者，初入股海的你准备好了吗？因为它是战场。不打无准备之仗，是我们散户的基本要求之一。

原则：你不理财，财不理你。

有闲钱再去炒股，绝不拿生活、教育、买房的钱炒股。

散户的思维就是买！买！买！打死都不割肉，没有“二八仓位”一说，没有15%止损一说。要么不买，若买进了就像趴在庄家身上的蚂蟥，不赚钱绝不松口退出！

本书结构：一首歌，或小品、相声、段子的片断作为引子；

一个当下政治、经济、文化、社会现象；

一个定律，或我的观点、见解、经历；

一段服务，技术分析——回顾市场现象、个股表现，注脚和佐证经济现象和我的观点、见解。

目 录

Contents

一	大势·····	001
二	选股·····	019
三	操作心态·····	040
四	了解我们的合作伙伴——上市公司·····	062
五	操作需谨慎·····	080
六	认识自己·····	100
七	使用工具·····	115
后	记·····	124

一 大势

1-1

大势，大势，还是大势，要相信大势，万点不是梦

当今中国已进入多元崛起、多元投资的时代。就像 2016 年 G20 杭州峰会公报所体现的，为世界经济治理提供解决问题的中国方案。

日本在 20 世纪 80 年代末 90 年代初高速发展时期，选择了微型机器人作为技术和产业升级的突破口，结果几十年后成就了一年两次的国际奥林匹克机器人大赛。

欧洲在当时制定了尤里卡计划，似乎是找到了外太空领域科技发展方向的制高点，看见了欧洲的团结和兴旺，但巨大的投资却让各国各怀心事。

那时的美国则选择了星球大战计划，最后落脚在互联网上，就是我们现在看到的国际互联网高速公路建设。随着海底电缆降低了传输成本、

微软视窗解决了平民应用问题，形成了巨大的市场，今天还在发挥着巨大的影响力，以后还不知道会发酵出什么。

中国人口众多，从来就不应该线性发展，而是要多元出击、多元发展。在日本、美国着力的这两个领域都要超越。互联网和互联网重要节点、落脚点的微型机器人技术就是中国弯道超车的机遇和时机，这二者的组合就是下一代互联网——物联网。像中国今天这样的势头再保持10~20年，中国股市的万点还会是梦吗？

2016.10

1-2

在中国的机场你看到了什么

机场是一个让不同肤色、不同国籍的人们汇集的地方。20世纪80年代去中国香港特别行政区，香港人指着机场说这里不到1分钟就起落一架航班。看着繁忙的机场，你就能立刻明白香港为什么这样繁荣。

今天你能看到比百足虫、章鱼爪子还要多的登机廊桥，你会想到什么？在中国北京首都机场、上海虹桥或浦东机场、广州白云机场、成都双流机场、昆明长水机场、深圳宝安机场、西安咸阳机场、重庆江北机场、杭州萧山机场、厦门高崎机场、南京禄口机场、长沙黄花机场、武汉天河机场、郑州新郑机场、青岛流亭机场、乌鲁木齐地窝堡机场、海口美兰机场、三亚凤凰机场和天津滨海机场，等等，不能再往下数了，中国至少有30个以上这样的机场。这些机场的庞大与繁忙都是30年前无法比拟的，人流汇集的机场是走向世界、走近中国的起点和终点。

过去在国外见到亚洲面孔，总是问他们是日本人？韩国人？现在直接用汉语和你打招呼。

资本是要靠人腿走天下的，现在中国已经成为世界投资大国。西方贸易保护主义抬头，这是世界感到了中国资本的涌动。中国现在是世界资本投资的热土。前些年，中国商人流向海外的资本，不是也在陆续回流了吗？

2016.10

1-3

中国已由生产大国，逐步走向消费大国

中国改革开放近 40 年，人们的收入水平不断提高，脱离了温饱阶段，逐渐向小康过渡，中国也向世界宣布将在 2020 年消灭贫困。中国已由世界工厂的生产大国，逐步走向消费大国。

2015 年，中国已由投资接受国转变为投资国，这标志着中国的生产版图布局已经是世界性的，中国的投资者也是他国的消费者。

2016 年 10 月 1 日，人民币正式加入国际货币基金组织（IMF）特别提款权（SDR）货币篮子，这是因为中国人的消费能力已经影响到了世界的生产和消费指数的统计。

中国的物流业十分发达，“购全球”“全球购”已成为普遍现象，消费大国的形象受到世界各国的普遍重视。中国的旅游人数已是一个世界性经济指标和动向。中国政府的采购（如波音、空客）也会影响到这些公司的国际竞争力。

消费者是受所有国家欢迎的人群，2017 年有 30 多个国家举办了欢度中国春节的活动。

2017.2

1-4

创新让中国医药逐渐被世界接受，中国已成为第一大原料出口国、全球第二大医药消费市场

新华社北京 7 月 12 日电，国家食品药品监督管理总局副局长吴浈在北京举行的 2017 年发展中国家药品质量管理研讨班开班仪式上说，经过多年的发展，中国已成为全球第二大医药消费市场、第一大原料药出口国。中国现有近 5000 家原料和制剂企业，医药制造业年度主营业务收入超过 2.5 万亿元人民币，其中有近 50 家制剂企业通过了欧美的认证或检查，医药制造品出口额超过 135 亿美元，这说明中国医药产业已经具备为世界其他国家提供安全可靠医药产品的能力。

2015 年，中国女药学家屠呦呦获得诺贝尔生理学或医学奖。吴浈就此指出，中国医药产业正在为全球创新药物发展贡献自己的力量，在全球疾病预防和健康保障领域发挥着积极作用。作为世界卫生组织推荐的一线抗疟药，青蒿素在全球特别是发展中国家挽救了数百万人的生命，这一发现被称为“20 世纪下半叶最伟大的医学创举”。

中国在制造和消费这两个方面的进步，为中国医药企业提供了宽广的平台。中国股市有几百家医药制造企业，是股市中一个重要的板块。世界市场的打开，为中国的上市医药制造企业创造了千载难逢的机

遇。现在医药版块总体价格还不算太高，有的还处在阶段性价值投资区域。

2017.7.16

1-5

互联网让中国弯道超车成为可能，手机终端生活化，在中国率先实现

2017年2月，微信里流传着一段视频：台湾地区的一位女主持人大声地说着什么叫后发先至，说大陆地区的手机第三方支付非常普及，拿着现金是打不上出租车的，手机预约和手机支付已成为普遍现象；中科院的教授到偏远山村时以为村民要和他讨论生活问题，结果和他讨论的是美国总统选举问题，因为村民已人手一部智能手机，他们已经后发先至地与世界一起跨入同屏时代。而在台湾，人们还在为停车费到处去换零钱。互联网在大陆不仅是通信工具，而且已经成为创业手段和生活生存方式。

以往我们储蓄或办理理财产品，不是注册存折，就是签合同办卡，几乎把我们的所有私人信息都要填个遍，费时费力。互联网时代，尤其是手机智能终端时代，只需一个手机号，下载注册一个APP，一切都搞定了。互联网从陌生地交流，到陌生地信任，互联网金融的诞生，让人不敢想象它的庞大和功能的多样。我购买的某款理财产品，中午12点和晚上8点放出的年化收益率为7%的品种，几秒钟就被抢没了。

各行各业都在积极对接“互联网+”概念，让中国所有的领域趋向国际化。这种主动的开放的态度，已成为全社会的共识，它所带来的能

量是不可估量的。浙江乌镇的国际互联网大会和 G20 杭州峰会，已经向世界展示了中国对互联网的理解和中国经济在互联网实践的成果。

上市公司大多数是优质公司，有不少还是各自行业的领跑者，它们已经主动融入了互联网，这些公司构成的股市，未来一定是可以期待的。

2017.3

1-6

学习是一个国家、民族进步的标志

改革开放的一个重要事件和标志，就是恢复高考。各类夜校像雨后春笋一样遍地开花，学子们夜晚挑灯读书的景象让人难忘。可以说，中国人对知识的渴求和对外部世界的迫切了解，催生了改革开放。

近 40 年的改革开放，中国人对世界前沿科技的模仿和追求从未停止。

中国的小家电、手机产品从山寨到创新，现在已经占领全世界中、低端市场。中国华为公司现在已是全世界通信、互联网市场的超级大公司，我们出国后总能看见华为公司的 LOGO 和华为公司职工的身影。

中国人的好学和勤奋在世界上是数一数二的。在我的记忆中，20 世纪 90 年代初有一款手持的小游戏机，可以玩二三十种小游戏，如俄罗斯方块、小蜜蜂、坦克大战等。此游戏机刚出来时好像是日本任天堂游戏公司发明，售价是人民币 140~180 元，相当于当时一个科长的一个月的工资。中国河北有一个白沟镇，当时玩具和小电子产品非常丰富，现在那里箱包和皮货很出名。同样的小游戏机白沟只售 25 元，多买 18 元，

大批量批发只要 14 元、15 元，日本人不相信，因为核心芯片的成本都要四五十元。买了几个拿回去研究，发现芯片被大幅简化，不但功能没受影响，操作也更加方便迅捷。

2017.1

1-7

春江水暖鸭先知，英国权威专家预测，未来几年内中国可能超过英国，成为海外学生留学的第二选择

1986 年费翔的歌曲《故乡的云》《冬天里的一把火》唱遍了中国，唱响了华人世界，那只是人们在追求现实世界生活对故乡的美好追忆。今天不一样了，海外留学生每年几十万人的归国潮，说明中国已是创业的热土，是未来美好生活的所在。人才的流向是经济流向的未来，中国必将引领世界前沿产业孵化，对中国管理、生产、创新的影响不可估量，对世界消费、文化、时尚的引导将逐步增强。

2016 年 9 月 16 日乘飞机出差，在飞机上看到当天的《参考消息》，第 15 版有一篇英国《独立报》网站的报道《选择到中国留学的英国学生人数大增》。文章说，2015 年有超过 39.7 万外国学生赴中国学习，是 10 年前的 2 倍以上，这使中国排在加拿大、德国和法国之前，成为海外学生最喜欢的留学目的地之一。其中，到中国攻读学位或交流的英国学生数量增至 10 年前的 3 倍。

专家们认为，中国政府做出的努力、中国教育水平的不断提高，以及为攻读的学生提供的奖学金项目，是产生这种趋势的重要原因。

留学生公寓网的一份调研报告预测称，到 2020 年中国将超过英国成为受海外学生欢迎排名第二的留学目的地，并将对最受欢迎的美国造成挑战。

中国的教育水平已得到认可。对年轻人来说，中国已成为越来越有吸引力的留学目的地，特别是对攻读商科和经济相关专业学位的学生来说。

英国文化协会的一位发言人说：“中国正在对教育大力投资，它显然已确立了自身作为世界经济和政治舞台上一个关键角色的地位。学生们越发认识到，有竞争力的在华学习经历能得到用人单位的认可。所以，到中国留学的学生人数增加也就不足为奇了。”

我在报纸的边沿写下了自己的读后感言：春江水暖鸭先知。2016 年中秋前，中国股市又深跌，人们一片惊呼！是否又是一次中期调整。其实不然，外围股市虽有波动，但对中国股市影响不大。G20 杭州峰会在全世界的正面影响会给中国股市带来好运的。中国正在走一条不同于西方的富裕之路，只要得到世界的认可，就会再给中国带来 20 年发展红利。这篇文章就是最好的例证。现在虽然不是最好时期，但是正在逐步走向光明，因为世界需要一个不同于西方的中国。

2017.1

1-8

要善于发现“蝴蝶效应”经济现象

“蝴蝶效应”是说亚马孙热带雨林里的一只蝴蝶扇动翅膀，传递到美国的德克萨斯州就会掀起一场风暴。中国人管这叫秋风起于青萍之末。

2017 年的正月十五，银川的农民进城表演社火，为了吸引观众，社火队堵住了一个十分重要的十字路口——黄河路和正源街交叉口，导致方圆 3 千米内的道路交通几乎瘫痪，车辆行驶缓慢。

特朗普上台，强调美国利益优先，民族主义、贸易保护主义抬头，将会对世界经济格局带来重大影响，这对许多行业可能是致命的。制造业、服务业、生活用品、食品出口生产行业可能首当其冲，但高科技、互联网支持的新兴产业可能会逆市而上，因为这些行业是世界生产领域的领跑者，是任何人、任何人为的措施都阻挡不了的。比如智能电子产品、智能电动车、智能机器人、清洁能源、全球便捷通信技术、人类交流智能翻译系统、提高人类生活和生命质量的生物技术等，这些行业将在贸易保护主义的铁笼中逆生长。产业不能流动，但人才和知识产权的科技可以流动，中国开放包容的态势，就是这些新兴产业流入的沃土。中国已成为世界第二大投资国，就是最好的证明。

蝴蝶已扇动翅膀，秋风已起于青萍之末，我们要从这些信息源读出对中国股市的影响，认识哪些行业会受重大影响，避开陷阱，骑上“白马”，谱写我们股市的快乐人生。

2017.2.12

1-9

中国股市的冷思考——能否在相对低点时出台管理调整政策

行与思历来是实践者的两大流派。想好了再做和边干边想边总结，它们的方式是不一样的。据说在 19 世纪末到 20 世纪中期，美国用半个世纪