

GUMIN ZIWO XIULIAN CONGSHU
股民自我修炼丛书

丛书策划：刘海燕

HOU FA XIAN SHENG

后发先胜

迄今为止最为简洁有效的投资策略书

股市弱者的自卫策略

GU SHI RUO ZHE DE ZI WEI CE LUE



◎ 梁业 著



经济科学出版社

股民自我修炼丛书

丛书策划：刘海燕

后发先胜

——股市弱者的自卫策略

梁 业 著

经济科学出版社

责任编辑：刘海燕
责任校对：杨晓莹
版式设计：代小卫
技术编辑：邱 天

后 发 先 胜

梁 业 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

天宇星印刷厂印刷

新路装订厂装订

850×1168 32 开 3.75 印张 90000 字

2001 年 12 月第一版 2001 年 12 月第一次印刷

印数：0001—5000 册

ISBN 7-5058-2852-5/F·2221 定价：12.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

图书在版编目 (CIP) 数据

后发先胜：股市弱者的自卫策略/梁业著. —北京：
经济科学出版社，2001.12

(股民自我修炼丛书)

ISBN 7-5058-2852-5

I. 后… II. 梁… III. 股票—证券交易—通俗读
物 IV. F830.91—49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 095176 号

后发先胜

股市弱者的自卫策略





股民自救修炼丛书

- 股市思维风暴
- 股林降龙十八掌
- 后发先胜——股市弱者的自卫策略

HOU FA XIAN SHENG

责任编辑：刘海燕

封面设计：张卫红

目 录

开篇 决策分析的根本依据和思路 / (1)

口诀篇 炒股谣 / (9)

论述篇 风险市场的安全赢利 / (41)

方案篇 关于选股标准化和程序化的
总体设计 / (81)

附录 成功的操作方式和操作手法
案例分析 / (101)

后记 倡导新投资方式 进入新投资时代 / (108)



开 篇

决策分析的根本依据和思路

股票市场不仅充满了不确定性，更充斥着许多虚假的东西。比如：股价可以做假，成交量可以做假，各种指标可以做假。至于报表、消息、业绩公告，无处不假。股市还流行着许多似是而非的说法，比如：“贪婪和恐惧是人性的弱点”，“会卖才是师傅”等等，不一而足。

模糊或错误的信息和观念通常误导我们的分析和决策。我们到底该相信谁？该怎样辨别和认识市场？该怎样给自己一个明确而正确的理念，给自己一个可靠的前提呢？

我从“市场——投资者”关系出发，归纳出两个因果关系链：

一、市 场

股价、成交量、背后多空力量、多空预期、综合影响因素构成市场基本要素。

股价是成交量的结果，具体的成交量又是一天中多空力量双方争斗的结果，而多空争斗又源于其对当前所有因素综合分





析形成的对未来的不同预期。也就是说，每个原因后面还隐藏着更深的原因。

所以，价量关系可以用一句话表示：“价是结果，量是核心，背后有原因”。

同时，由于任何社会政治、经济、政策等因素作用都有一个发生发展过程。因此，股价运动也必然有一个过程，这就是所谓趋势。技术分析的两个经典前提“趋势包含一切”、“股价以趋势运动”是从纵向发展和横向结构上表达了这一命题。

一天的价量，必然是一天中多空力量交锋的结果。一天可以做假，两天可以做假，那么一段时间可以做假吗？一段时间可以做假，那么整个发生发展的趋势可以做假吗？价量关系及其背后的多空决定因素可以做假吗？毫无疑问，敢于做空或者做多的主导力量大举出动时，一定是有他坚决的理由。

因此，当消息真假莫辨时，当迷失在价、量关系和单纯的技术指标中时，我们只要顺着这条因果关系链，一定能够分清真假。

二、投资者个人

个人投资历经卖、买、赢利预期、分析研究、知识经验能力等阶段

我们的买卖行动是我们由对市场的未来赢利预期决定的，进一步是由我们的分析研究决定的，而分析研究水平的高低又与我们对股票市场的认识、经验有关。也就是说，我们的行动是有因果联系的，是可以分析的。

卖股票是前期一系列工作的结果。我们通常的做法，一相





情愿、一鼓作气买了再说。相反，卖出时却因为亏损了或盼望更大的赢利而难于卖出。

但是，正确的买卖只是正确研究分析的结果，即“1%在买卖，99%靠准备”。我不同意“会卖是师傅”的说法，原因就在于我们忽略了买卖前起决定作用的艰苦而细致的研究准备工作。毫无疑问，没有充分准备的随意操作也许偶然会获利。但是，要是买错了，再怎么会卖也不会增加赢利。

因此，当我们操作出错时，不要怨天尤人。顺着“分析——决策”的因果关系链，一定能找到自己出错的环节。

明白了这两个因果关系链，我们就有了认识市场的一个可靠的前提。同时，鉴于证券市场的不可确定性和高风险性，在分析方法上我还遵循三个假设：

假设 1：假设一切都是真的

——那么陷阱和鲜花都是早已准备好的。

我相信一切都是真的，包括所有的基本面、潜质面、技术面、消息面。事实上，当我们对着铺天盖地而来的信息时，我们是没有精力、没有足够的分辨能力的。同时，也没有必要逐条检验的。因此，最省事的办法就是只有假设一切都是真的。

但是当我们需要运用这些信息时，必须有一个可行的处理方法。毫无疑问，要编造一个美丽的故事可能要一千个理由，但是鉴别一个公告、一个推荐或结论真假的 simplest 方法就是从根本上找到一个反证，找到因果关系链中的一个死结。

因此，不能在海量的信息中迷失。在不需要或在没有确认时，假设一切是真的；在无法确认时，不管真假都放弃。

相信是最好的怀疑，假设是最好的确认。



假设 2：只有我最傻

——事实上我也是最傻。证券市场几乎汇集了天下所有认为自己最强的人，也确实确实聚集了一大批高智商、高学历、高成功经历、高人生境界的各类精英。在所有被市场人士广为认识和熟练使用的技术、工具和策略中，不知道哪是我的武器。

所以，在这个弱肉强食的环境里，必须明白自己和对手的不对等。只有把自己的处境放到最坏处考虑，才能找到适合自己的最简单最有效的办法。

傻子必须有傻子的办法——最简单的、适合自己的、有效的，必须直接抓住事件的本质，抓住主要矛盾和矛盾的主要方面。而不是似是而非的、人云亦云的、教条死板的。

本书后附录了几种最典型的成功案例，我想说明的就是：每个成功者背后都有一个适合自己 and 市场的有效的特殊方法。

假设 3：我的反应总是落后一步

——由于知识、能力、经验和各种主客观因素的限制，我肯定在市场中处于劣势，我的思维和行动肯定落后于市场，我肯定不能靠侥幸取胜。

所以，只能后发先胜，不赌博、不猜测、不自作聪明，在确认形势对自己有利之后才行动，即后人而动；在没有充分的把握出兵时，先老老实实地去学习、去研究、去准备，即胜兵先胜而后求战。

我把“后发先胜”——“1%在买卖，99%靠准备”作为弱





者自卫的最可靠的武器。

立足于两个前提和三个假设，我们就有了一个面对市场、面对对手的最基本根据，虽然市场很复杂，而我又很笨，是弱勢。那是不是说我们就只有退出市场或任人宰割、死路一条呢？不是，既然我们进入了股市，那么，我们就要想办法在市场上生存下去，并且还要长期稳定地赢利。

青木先生曾说过一句非常深刻的话：有哪个领域是所有人成功的呢？事实确实如此，不管什么时候、什么行业，从来都是少数成功，从来都是赢家通吃。但是，纵使不能成为最高手，也应该缩小与高手的距离，避免胜负一边倒。因此，必须努力提升自己的境界，最低也应该能够自我保护。

那么，“我”应该从哪些方面考察和提高自己呢？我归纳为四个方面：

“明确的认识+平和的心态+合适的策略+有效的工具”

明确的认识是指，我对自己的水平、对我参加的股市了解吗？我的赢利目标制定得合适吗？我有应对股市变化实现目标的决策方法吗？股市越来越复杂庞大，需要处理的信息量越来越大，我有一个有效的分析和决策工具吗？明确认识是投资成功的根本前提，理念错误或模糊只能多走弯路。

平和的心态是指，基于对自己和股票市场的正确认识，知道哪是对的、哪是错的、哪些是必然的可以实现的，哪些是不能得到的、不可妄求的。我不同意所谓“贪婪和恐惧是人性的弱点”的说法。趋利避害是人的本性，本性是自然的，无所谓好坏。贪婪源于不满足、恐惧源于未知，因此，无知、盲目和谬误偏见才是根源。知道是对的，尽可能去追求；不了解不熟悉，尽可能“如临深渊，如履薄冰”。平和心态就是建立在正确的认识上的一种心理的平衡和合理承受。



合适的策略是指，面对不同的市场环境、不同的个股、还有自己的水平能力和个性，提出不同的利润目标，采用合适的应变方法。几乎可以从所有成功者的经验中得出一个共同的规律，那就是每个人都有一个适合自己的独特的方法，这种方法肯定不是全能的，但是必须是有效的。

有效的工具是指，面对1000多只股票，每天看不完的信息，必须有一个自己熟悉的有效的分析软件来帮助。有效的工具是提高效率的必要条件。

总之，成功是“**理念+心态+策略+工具**”共同作用的结果，缺一不可。

我们按“市场——投资者”的关系，对投资者自己和面临的市场进行了简单的分析。现在，我进一步把股票市场分为股票市场之外的外因影响作用、股票市场之内的内因决定作用两个方面，把我们自身的主体能动作用分为分析和决策两个过程。同时，通过分析和决策工具联系起来。这样，就得到了这样一个关系：

股市（外因作用+内因运动）——分析和决策工具——投资者（分析+决策）

我把三者之间的关系归纳为三句话：

看场外——政策导向

找场内——领先机会

靠理性——后发先胜

政策导向是最重要最直接的外因，在政策动向中我们可以找到市场的最佳机会，也可以躲避最大风险。把握了政策导向就把握了市场的命脉。

场内机会在哪里？政策的机会和风险一定会被优势主力领先挖掘出来，机会一定会领先在市场上冒出来。判断大盘走



势，抓住主流板块，选择强势个股，这是内因。始终把握市场涨跌重心，这是把握大势走向的根本。

由于散户与主力的不对等，散户天然处于劣势，处于弱者地位。但是如何变劣势为优势，变不利为有利，关键就在于我们自身的能动作用了。“后人动而动”的买卖决策，是指在看清市场趋势、在明确的市场信号发出之后进行，是就投资者的行动与市场的关系而言。“胜兵先胜而后求战”是指在作出买卖决策之前，一切的研究准备已经完成，是就投资者行动的准备和决策而言。

我把这三句话再换个说法：

看场外做场内

看大盘做个股

看中线做短线

看潜质做技术

看准备做决策（或看卖出做买进）

请首先记住这几句顺口溜，这是我们把握股市的根本思路，也许在我们功成名就退出股市前它都伴随着我们。

原书空白

口诀篇 炒股谣

本篇的意图在于把复杂的原理和关系概括为最简单的口诀或图表。事实上，我们的理念不是大量的推理论证性知识，而是从中提炼的最简洁的语句。除了必要的解释外，我一般不再做细致的例证。

论述的顺序是先在总体战略层次上明确总目标——总方针——总策略——股市总特征和规律（包括股市一般结构、运动机制、板块运动和巨涨个股规律的总论述）；然后在具体方法和技术层次上按选时——选股——选点——选策进行。

题 记

股市——
人生智慧的决斗场
人性弱点的修炼所
努力地
把自己提升到高手的水平





【解说】

股市是什么？股市是一个经济利益再分配的场所，本质上也是人性的弱点和智慧较量的场所。我认为，股市表面的运动实际上是人的运动，是不同经济利益的人之间为争夺利润而进行的斗智斗勇。股市把人能力和个性的一切优点和弱点都强烈地暴露出来，强烈地进行比较，再没有哪个地方比这里更简单、更直接明了和不带一丝温情。

因此，必须认识自己，认识自己的弱点和优点。我认为，这是认识市场，拟订预期目标和行动决策的前提。经验表明，投资者的失败大多与自身的某一性格和弱点有较大的关系。我把自身的弱点归纳为三点。

一、自身的三个弱点

1. 盲目和谬误是第一大弱点。人们常说贪婪和恐惧是人性的弱点。其实，趋利避害是人的本性。贪婪是不满足的贬义词，恐怖源于对未知的不可把握。人的本性没有错，错在无知、偏见、盲目和谬误。我常常感到这才是我决策和行动错误的根源。

2. 犹豫或轻率是第二大弱点。行动自由、不愿约束很多是因为个性。但是，在决定成败时行动草率和犹疑，一方面是没有严格纪律约束的结果，归根到底，还是源于认识不清或盲目。

3. 懈怠、不思进取。常常为自己找到各种各样的原因原谅自己，但是结果往往是必然的失败。认识不清、行动犹疑根子还是懒惰，学习和修炼不到家。所以，甚至有必要片面强调一个观点即亏损是不思进取的必然结果。