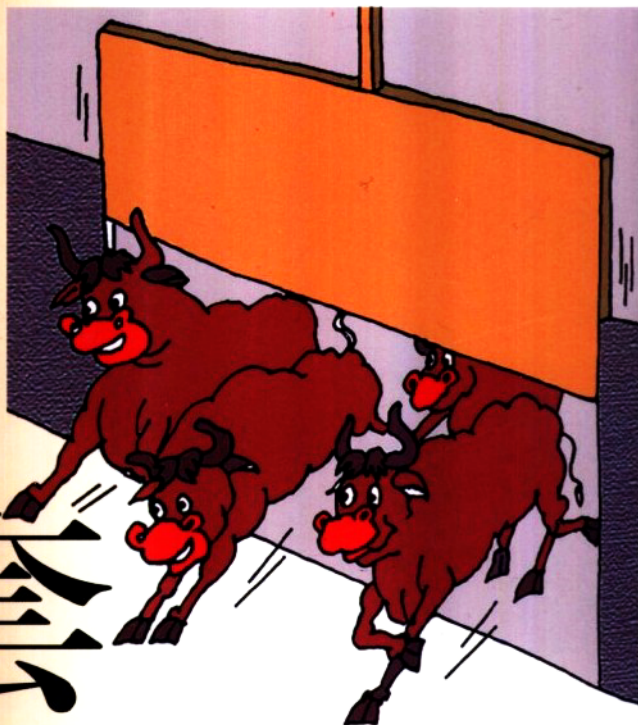




股市操作永恒的主题

解套



世界图书出版公司

天天证券丛书

解 套

——股市操作永恒的主题

丁 雨 主编

世界图书出版公司

上海·西安·北京·广州

图书在版编目(CIP)数据

解套:股市操作永恒的主题/丁雨主编. —上海:上海世界图书出版公司, 2002. 10

(天天证券丛书)

ISBN 7-5062-5604-5

I. 解... II. 丁... 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(2002)第 071417 号

解套——股市操作永恒的主题

丁 雨 主编

上海世界图书出版公司出版发行

上海市尚文路 185 号 B 楼

邮政编码 200010

商务印书馆 上海印刷股份有限公司印刷

各地新华书店经销

开本:850×1168 1/16 印张:12.75 字数:400 000

2002 年 10 月第 1 版 2002 年 10 月第 2 次印刷

印数:10 001—20 000

ISBN 7-5062-5604-5/F·41

定价:28.00 元

序 言

中国股市的变化无常,也许正是其不规范的最好印证。2000年以来的长期牛市情结,使我们对中国股市的未来充满美好的憧憬。但是2001年连续的恐慌性暴跌,却给所有的投资者一个下马威。之所以如此,一是因为中国股市规划的缺陷与中国证券市场高速发展所产生的矛盾日益突出;二是因为市场参与群体的多元化,使得各方利益冲突达到了最高峰,导致数年来违规造假、操纵股价、基金违规等证券黑幕的必然爆发。为此,一些专家曾经发出“中国股市连赌场都不如”的感慨,也就不足为奇了。

应该说,2001年中国证券市场波动超过大部分投资者的预计,这与政策面的频繁波动是有一定关系的。中国股市最大的特点,就在于市场是由政策所调控的。按以往的经验,政策对股市的调控力度是很大的,而且其影响市场的时间比较长,政策的权威性也同样由不得市场的挑衅(虽然证券市场是高度市场化的)。但在2001年,市场却开始对政策说“不”,将“政策市”与“市场化”的矛盾突现了出来。最先的反应,是对上市公司盲目增发的厌恶,市场只能选择用脚投票的方式作出回应,几乎所有的增发股都出现大幅度的下跌,直至跌进发行价。一度被管理层视为高度市场化,能与国际直接接轨的增发办法,最后演变为上市公司肆意圈钱的合法外衣,直到出现深康佳增发后第一年就出现巨额亏损,管理层才意识到问题的严重性,开始对增发进行严格的限制。这样的市场反应,对管理层的根据市场及时修改政策无疑起了促进作用。国有股的减持也是如此。整个2001年,国有股减持实施了3次,引发股市3次暴跌,虽然管理层多次暂停国有股减持,并公开征集减持方案,但市场依然对减持极其感冒,几乎已到了谈减色变,管理层需要频频澄清的尴尬境地。上述这两个现象,被投资者形容为市场“倒逼”政策。这正是市场真正力量的体现。

可惜的是,我们的市场还太不成熟。非理性就是最大的特点,而投机性的短线操作,正是我们为了适应市场而采用的无奈选择。其实,“怎样投机”同样是一门大学问,从国外经典的投资理念来看,投资和投机之间并没有严格的界限,甚至于有理论认为投机是更高层次的投资。所以我们也必须学会短线操作。这方面的书籍已充斥书市。可是,经过2001年的这场连续暴跌,大多数投资者的资金都深套其中,急需的倒是如何解套。市场上,重点介绍如何解套的书籍却不多见。但即便没有2001年这场暴跌,炒股被套,也是大多数投资者无法避免的。在与大部分散户投资者交谈中,我发现了这样一个事实,那就是,散户一旦被套,往往会考虑两个问题,一是被套股是否有庄家,二是公司是否还有炒作题材。一旦认为有庄家的题材,他们就会采用单一的持股方式耐心等待。也就是说,他们对如何解套,的确方法不多,难于主动应对。有一位投资者1993年买的第一百货,至今还没有解套,就是一个生动的例子。

这,就是我向众多投资者推荐《解套》一书的初衷。

这一本《解套》,就是着眼于解套方法的技术分析的书籍。与其他谈解套不同之处是,《解套》的重点篇幅,用在了案例的介绍上,也就是完全用分析案例的方法来介绍如何解套。最可贵的是,其中大部分的案例都发生在2001年。作者之一的钱巍先生,多年关注中国股市的运行,不仅经常有股市分析文章见诸报端,也是上海电视台财经频道出场较多的嘉宾。对股市,他往往能够抓住问题的要害加以精辟的解剖,言简意赅,给人以颇多启迪,为此引起了我的注意。在出版这本书的时候,乐意为他写上这点文字,向投资者推荐。

如果“狭路相逢勇者胜”是指血肉相搏的决战的话,那么,在股市中却是“狭路相逢智者胜”。我相信,这一本书中所举的解套的案例和方法,一定会使你成为一名勇者,也一定能够使你成为智者,在变幻莫测风云迭起的市场中,始终能最大限度地掌握主动。

俞天白 2002.2.20 上海

前言

解套——股市操作永恒的主题

解套：不但熊市中有，牛市中也有；
不仅是减小亏损，更是为了盈利

中国证券市场在经历十年风风雨雨的历程后，又揭开了新的序幕。在这十年的发展中，作为中小散户的投资群体，为这个市场作出了极为重要的贡献，同时，所受到的各种各样的磨难也特别多，特别是自2001年下半年以来的股市调整，给大部分投资者留下了不少悲伤与遗憾。最近有机构在全国60个主要中心城市展开了关于投资者投资状况的追踪调查，共调查投资者4200名，其中：散户（资金量在20万元以下）占62.99%，中户（资金量在20万~50万元）占21.96%，大户（资金量在50万元以上）占15.05%。得出的结论是：“八成投资者亏损，半数持仓成本逾1800点。”从某种意义上说，80%的市场投资者的投资行为目前处在被套的状况，使得这些投资者在2002年的投资期望值明显下降。因此，如何解套将成为2002年证券市场投资者共同的研究课题。

事实说明，凡长期投资于股市者，少有未被套牢的时候。有许多人更是“套牢是长期的，获利却是短期的”。相信众多投资者介入股市的目的是为了赚钱，而绝非为了品尝“套牢”的滋味。既然股市投资被套是难免的，那么在不慎被套后该怎么办？则是广大中小散户渴望解决的问题。

在目前这种现实环境下，《服务导报·天天证券》本着为广大中小散户服务的宗旨，以“解套”为专题，以解套理论、股民实战案例剖析为主线，并加以市场专业分析师的点评，组织编写了《解套》一书，其目的是使广大被套族能以书中的理论知识和实战解套方案为线索，来实施自我解套，并取得相应的业绩。由于《解套》中突出解决各种背景下被套案例，并有来自两个方面的“处方”，即被套者自我解套方案和专家点评，可以起到良好的示范作用。

案例剖析中难免有不周到或值得商榷之处，还望读者批评指正；只要本书能对大家“解套”有所借鉴和帮助，我们将会感到十分欣慰。

在本书的出版过程中，我们得到了多方面的支持和帮助，首先要感谢世界图书出版公司同行的大力支持——没有他们，本书出版就无从谈起；感谢上海慧远投资咨询有限公司张逸超先生，在他的联络与协调下才得以及时完成了全书的编撰工作。同时，也要感谢平安证券、东方上证、国通证券、东方证券、爱建证券和新资源（上海）投资咨询有限公司的各位参与本书文稿撰写的专业咨询人员。另外还要感谢大智慧算法研究中心的全体工作人员，为本书配制了全部的图表资料。

最后，祝大家在今后的投资过程中少走弯路，尽快地走向成功获利之路！

丁 雨
2002.5.15

目 录

序言	(1)
前言	(1)
第一章 解套理论	(1)
第一节 为什么中小散户容易被套?	(1)
第二节 股票被套后常用的解套方法	(4)
第三节 中小散户被套后如何展开解套行动?	(7)
第四节 中小散户被套后的心态分析及应对方法	(14)
第五节 中小散户解套方法运用原则及注意事项	(18)
第二章 实战案例剖析	(24)
第一节 等待观望类	(24)
如何调整自己的资金/筹码比例迎反弹——案例 湖北兴化(600386)	(24)
是死捂股票? 还是灵活变动仓位? ——案例 托普软件(000583)	(36)
第二节 倒做差价类	(43)
新股/次新股的交易——案例 长春燃气(600333)	(43)
高抛低吸——案例 申通地铁(600834)	(53)
调整自己的获利预期和投资策略——案例 民丰特纸(600235)	(62)
经验主义错误使他被套后的反思——案例 世茂股份(600823)	(71)
第三节 适时止损类	(81)
学会“割肉”——案例 梅林股份(600073)	(81)
遇到公司业绩预警时如何交易——案例 东方宾馆(000524)	(91)
“上上下下的感受”与止损/止损——案例 联通国脉(600640)	(99)
能否把握市场操作理念的变化——案例 太极实业(600667)	(107)
第四节 择低补仓类	(115)
底部摊低成本——案例 世茂股份(600823)	(115)
应对主力的坐庄手法变化——案例 山西汾酒(600809)	(124)
买入时机的掌握——案例 广电信息(600637)	(131)
改变了自身的持股态度——案例 民丰特纸(600235)	(140)
第五节 以强胜弱——换股类	(149)
反弹阶段中短中期的强势个股操作——案例 浦东不锈(600748)	(149)
不宜采取分散投资策略——案例 健特生物(000416)	(158)
在不同的时机采取了不同的操作手法——案例 中大股份(600704)	(171)
强势品种的解套——案例 张江高科(600895)	(182)
附录	(190)

第一章 解套理论

第一节 为什么中小散户容易被套？

必须掌握的专业术语

1. 被套或套牢 是指股民在买入股票之后,市场价格比其买入的价格要低的现象,仿佛脖子或身上被拴上了绳索而不能自由运动,假如此时股民以市场价格卖出,则会发生一笔亏损交易,其交易行为俗称“割肉”;假如并未以市场价格卖出,使亏损停留在账面,随着未来股价的波动而上下浮动,称为浮动亏损或浮亏;一般以被套牢的幅度或资金额来划分:小套(浅套)、中套、大套(深套)。

2. 解套 是指把被套的资金或股票,通过一些交易技术运用或处理后使其得到解脱的过程,并达到减亏不高,甚至盈利的目的。

3. 解套交易策略 为了达到使被套资金或股票能够得到解脱,以当前市场和需要解套的实际情况,所拟定相应的交易战略或具体战术方法,以确保目标任务顺利完成。

4. 趋势 在一段时间中容易辨认的上涨或下跌的价格形态。向上的趋势就是出现一系列更高的高点和更高的低点;向下的趋势就是出现一系列更低的高点和更低的低点。更高的高点或更低的低点并不一定是连续不断的出现。

5. 止损 一个预先设定的价格水平。在该点处交易以防止更多的损失。

6. 踏空、斩仓 踏空是与空头有关的概念。因为看涨后市,而将手中的股票出清斩仓,或卖出后不在低位买入,希望有更低的价格,谁知股票价格却大幅上涨,结果只能“望涨空叹”,这就叫踏空。

7. 牛市、熊市、盘整市 牛市是指股票市场行情普遍看涨,延续时间相对较长,市场上买入者多于卖出者,股票价格不断上升的市道。

熊市是指股票市场行情看淡,股票价格在较长时间里不断下跌,市场上卖出者多于买入者的市道。

盘整市,又称平衡市,牛皮市,是指股指经历了一段时间的急速上涨或下跌之后,股指波动幅度逐渐变小,股价上涨和下跌都不容易,股指趋势不明显。

8. 反弹、回档、反转 没有只涨不跌的股票,也没有只跌不涨的股票。当股价跌到一定程度,就会出现一定短暂的上升行情,然后再接着下跌,这轮上升就称为反弹。反弹对套牢者而言,是一个斩仓出货减少损失的机会;而对一些短线投资者来说,则是一个低价买入再很快高价卖出赚取差价的机会,所以抢反弹是股票操作中经常用到的炒作手法。一般来说,股票的反弹幅度要比下跌幅度小,通常是反弹到前一次下跌幅度的 $1/3$ 、 $1/2$ 左右时,又恢复原来的下跌趋势。

回档又称回档整理。在股市上,股价呈不断上涨趋势,终因股价上涨速度过快而反转回落到某一价位,这一调整现象称为回档。一般来说,股票的回档幅度要比上涨幅度小,通常是反转回落到前一次上涨幅度的 $1/3$ 、 $1/2$ 左右时又恢复原来上涨趋势。

反弹和回档都只是一个大的跌势或升势中的一个短暂的停顿,并不会改变整个大市的走向。而反转则是指整个市场趋势的根本改变。反转开始,整个大市将由原来的牛市变为熊市,或由原来的熊市变为牛市。

9. 利好、利空 利好又称利多,是指对多方有利、能刺激股价上涨的有利条件。利多消息一出,股价上扬,人气大涨,成交量放大,引发一轮上升行情。

利空则指对空方有利,将促使股价下跌的不利条件,往往造成人气涣散、投资者纷纷抛股套现,甚至斩仓离场,股价大跌。

利好利空是相对的概念,一般来说,基本面和政策面的利多与利空具有实质性意义;而市场传言的利空消息则往往是庄家出货的前兆。当然,利好与利空不是绝对的,有时只是看其对股市短期或目前的影响如何。例如,新股发行上市加快,市场扩容加速短期内对二级市场资金有分流作用,造成资金紧张,因而被视为利空,但从长期来讲,市场容量的扩大,股票数目的增多,对证券市场效率的提高是极为有利的,也是市场发展的必然。对某一家上市公司来讲,重大的资产重组行为,开发出新的技术或产品,进入新兴的行业,得到优惠待遇等众多可给投资者以预期的消息都是利好消息。

10. 多头、空头 预计股票会上涨而买入,以期获取差价,称之为多头。与此相反,不看好股市或预计某公司股票远景不佳,卖出股票,不愿持有,称之为空头;空头的卖出行为就是做空。

无论做多或做空,目的都是赚取差价。多头是低买高卖,空头是高卖低买,两者是交替进行的。每一只股票的涨跌,都是多空双方斗争的结果;多空双方对股市股价的看法差距越大,股民获取收益的机会就越大,股市的风险也就越高。多头的武器是钞票,空头的筹码是股票。一旦多方的能量耗尽,没有后继资金进场,股价便可能下跌;一旦空方的武器用尽,股票短缺,股票价格便会飙升。

从目前中国股票市场的现状来看,“被套”是一个较为普遍的现象,不但中小散户会时常陷入“被套”的状态中,而且主力庄家有时也会出现被套的现象,其核心问题是“被套”的概率及程度。一般来说,主力庄家的被套存在着某种“主动性”,我们通过不同位置的被套形式,可以了解其最终目的:当股价处于低位时,主力通过主动被套来达到战略性建仓或吸纳更多的筹码,以便将来有足够的力量进行控盘或获取更多的利润;股价处于相对中位时,主力通过一些对敲或强势洗盘动作,虽然部分筹码会处在被套的状态,但通过战术性交易达到其目的后,这些筹码仍会获得解套。由于主力机构拥有某些优势,例如信息方面的优势、资金方面的优势等,相对来说其操作成功率相对较高,实质性被套概率就小,这种主力优势与中小散户形成显明对比。当然,主力运作也有差的时候,其最差的局面有两种:一种是主力在个股运作过程中,受到利空政策或本身资金缺乏等因素影响,使得整体运作方案发生变化,从而出现被套状态;另一种是主力机构之间的争斗所引发的筹码转移,使后来者或实力不强者陷入某种“圈套”,在大机构或主力顺利出局的情况下,从而出现被动性被套状态。例如1998年11月中旬所发生的“轻纺城”(600790)案例,主力庄家以独特的跳水出货方式引诱另一家机构在高位接盘,并使这家高位接盘的机构出现深度被套的局面而元气大伤,随着时间的推移,这家机构经过努力也完成了部分解套工作。上述两种情况的案例有时也能看到,但不多见,因此缺乏普遍性。

中小散户的被套明显带有一种“被动性”,其原因如下:

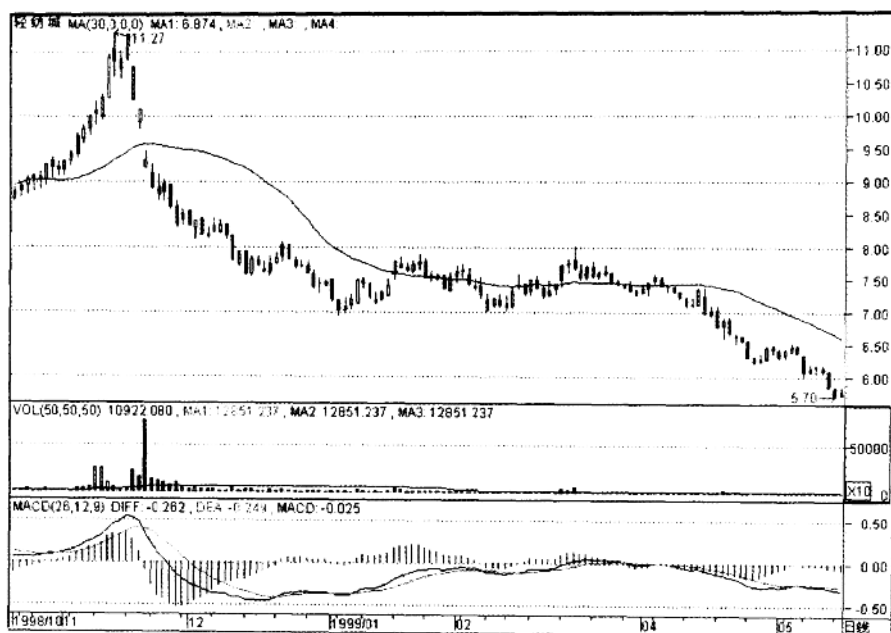
1. 无操作原则 目前99%的股民买卖股票的准则是凭感觉和听消息,无自己的买卖原则。一会儿学索罗斯,一会儿学彼得林奇,一会儿学巴菲特,其结果是谁都学不好,短线变中线、中线变长线,最终导致深套。

2. 不懂得空仓 目前沪深股市除了申新族外,90%以上的股民一年内没有空仓的时间,相反,满仓者却不在少数。一旦套牢,即使出现底部,由于无钱补仓,永远处于被动。

3. 墨守陈规 股道在于“变”,股市是社会所有领域中,变化最大、最快的地方。不断地求变创新才能适应这个股市。今年的热点往往是明年的冷点,今年的冷点相反会转为未来的热点。

4. 爱道听途说 中国相当多数的股民是生活在营业部里的,大多数人的参考意见来源于营业部的小道消息,殊不知这些消息中虚假成分居多,即使正确,等到你手中,早已滞后,股价早已飞上天,等你买入,只能吃套。

5. 无任何风险控制 对于机构来说,风险控制永远比利润获取重要。而对于散户来说,却无任何风险控制,利润最大化是他们追求的目标。永远问“该股能涨多少”,从不问“该股能跌多少”。



6. **利用借贷炒股** 由于近两年的牛市,导致大量股民利用借贷炒股,由于风险控制能力较差,一旦套牢,借贷的放大效应立刻呈现,血本无归就是这样产生的。

7. **盲目买“低”** 从不进行具体分析,把价格的下跌作为补仓的依据,“越补越跌,越套越深”成为活生生的事例。2000年网络股中套牢一族大多为此类。

8. **迷信技术** 惟技术是尊,殊不知金融学院毕业的高才生们也不敢说按技术买股票能百发百中,何况是散户?技术仅是分析的一种手段和工具,有其局限性,如果技术管用,那也就不会有中科创业(000048)(现改名ST康达尔)的十个涨停了。盲目迷信任何一种东西的结果,肯定是失败。

除了以上原因之外,另一个重要原因是心态问题(我们将在第一章第四节论述)。

(林蔚先)

第二节 股票被套后常用的解套方法

一般来说,买进股票被套的投资者,大多采取以下五种办法应对。

一是等待观望;二是倒做差价;三是适时止损;四是择低补仓;五是以强胜弱——换股

一、等待观望

在股市操作中,许多投资者一旦套牢就躺倒等待解放,并自我安慰:“这是输时间不输钱。”并将其视作“坚决不割肉”的原则坚持。更有人抬出世界投资大师巴菲特致富的秘诀:“坚定长期持有看好的股票。”以此来为被套后等待的行为辩解。如果把时间拉长到10年、20年,甚至更长,则巴菲特提倡的思路肯定没错,因为按照经济学中著名的凯恩斯的理论:社会的财富总量总是随着时间的增加而增长的,那么股指或股价也将随着社会财富总量的增长而不断水涨船高。但等待这么长的一个投资时间,对大多数老百姓,特别是中小股民而言不太实际。关注一下近几年美国证券市场和中国证券市场的表现,我们不难发现,成熟市场一般是牛长熊短,但在不成熟市场中却常常是熊长牛短。

不可否认,在许多情况下,买进股票被套,以持股观望、等待解放,甚至等候获利的方法是许多交易者无可奈何的选择。需要强调的是,买股被套而被动持股观望是要有条件的。采取这种办法的前提是,整个市场趋于中长线强势市场中,整个社会政治和经济前景在可以预见的将来依然是光明的,整个市场交易仍然活跃,具有众多投资者参加。这一前提的特征,就是市场仍处于强势氛围中,只要市场被确认仍然处于强势市场中,那么买股被套持股观望是投资者的首选手段。惟有在市场处于弱势氛围中,适时止损和择低补仓才是投资者被套后必须采取的方法。

二、倒做差价

一旦股票被套,一般投资者采取的消极办法是“熬着吧,死捂”。但事实证明,当行情趋势是一路缩量下跌的话,用上述办法的效果实在无可取之处。有许多股票如果在高位被套后,很可能将套牢多年而不能再涨上来。由于深套,许多投资者已经错过了止损的最佳时机,但把它割掉吧,又怕哪天其突然上涨。这真是捂也不是,割也不是。而用“倒做差价”法却是减少亏损和自己拯救自己的一个好办法。

所谓“倒做差价”,就是在相对高位把套牢的股票抛掉,然后在适当的低位再把它买回来。这个过程的结果是手中的股票没有少,而却多出了一块高抛低吸的差价。只要操作适当,多次进行这样的操作,可以很顺利地补掉部分亏损,如果后市反弹高度可观的话,甚至可以很顺利地解套出局。这比死捂股票要好得多了。

有人可能也尝试过“倒做差价”的解套方法,但似乎效果不好,原因在哪儿呢?要成功做好“倒做差价”,关键在于找准卖出和买入的时机。一般原则是:当大盘行情急速反弹的同时,观察被套之股的表现,如其在大盘放量反弹时并未与大盘保持同步的表现,相反却缩量滞涨,如此,就应该利用大盘反弹的后期,借机抛掉被套之股。随后大盘急速下跌,利用被套股创新低的机会,逢低买回来。买回的数量可以采取两种办法:一种是原来抛掉多少股就买回多少股;另一种办法是把原来抛掉股票所得的钱全数买回。由于是采取高抛低吸的方法,相信在具有一定差价的情况下,上述第一种方法将会使手中的余钱多出来,而第二种方法却使手中的股票增加了。

当然,“倒做差价”既会成功,也会失败。如果您卖了股票,它不但没有跌下来,却反而涨上去了,那么这种做法就失败了。但如果投资者具有较高的技术水平和市场感觉,与其被套消极等亏,不如积极操作赚取差价更好。值得指出的是,“倒做差价”的方法较适合单边下跌的市场以及一路阴跌的个股,弱势个

股用倒做差价的方法较容易成功,而强势股不适用上述方法操作。事实上,机构主力或庄家在介入股票被套时也常常采取倒做差价的方法,经常是在相对高位或行情飙升时不断减仓,而又在相对低位或行情创新低时不断补仓。当然,机构主力在减仓或回补的时机上具有比散户较多的主动权。股谚说:“上涨时赚钞票,下跌时赚股票”,实际上指的就是倒做差价。

三、适时止损

在变幻莫测的股市中,不论是机构操盘手还是中小散户,都有被套牢的经历。而绝大多数股民采取的是“长期抗战”、“死猪不怕开水烫”的策略,抱着不获利不出局的态度。结果往往是越等越套,越套越深。有的股票跌幅甚至在60%以上,如陆家嘴1997年最高40元,最低跌到14.19元;东方钨业2001年最高45元(除权价),最低近12元;银广厦、中科创业等跌幅更是惊人。高位持有这些股票的股民无不损失惨重。根据实践经验,原则上可以依据大盘有以下特征时,采用适时止损法。

1. 要看清股市的大势

是向上,还是向下,或是盘整。如果大势是向上的,可以适当持股,等一段时间。如果大势是盘整或向下,则应及时实施止损措施。大势向上通常表现为股指呈多头排列,股指在上升通道里运行,主要技术指标呈强势。相反,则大盘很可能向下运行。

如果一时判断不清股市走势方向,也应及时止损。

2. 主要止损措施有以下几种

(1) 设置止损点位。一般以买进后股价下跌8%~15%时止损出局为好。点位设小了,会成为洗盘出局对象,设大了损失又太大。

(2) 如股价仍在上升通道内,可持股不动;如跌破上升通道并向下运行时,最好及时止损(也有人建议在跌出通道后两天或下跌2%时止损,损失少,但风险也大)。

(3) 如股价连续两天空头排列,可以考虑出局。

(4) 股价已跌破30日均线或股价箱底时,须坚决止损。

(5) 如果第一天股价放量上涨时追进,第二天却出现放量长阴时,多数情况应出局;如果第三、四天连续放量出长阴时则应坚决出局。

必须特别注意的是,设好止损点,不要随意变动。有的股民开始也设了止损点,但当跌破后,看到下方有支撑位或均线时,就把下方的支撑位改为止损点。例如,10日均线扛不住了,就把止损点位改在20日或30日均线,这很危险。须知,多数股票一旦形成下跌趋势是势不可挡的。下方的一系列支撑位或均线往往是很轻易地就会被跌破(除非是庄家的洗盘行为)。还须注意的是,切勿在大盘弱势,股下跌时补仓,如近几年的长虹、深发展、粤宏远,近期的东方钨业等。那样只会越补套得越多,损失越大。只能选中小盘、质地较好、以往股性较活跃的股票,股价跌到箱形底部区域时补仓,随后于反弹时逐渐分批出局。

对于以上几条,只要坚决照办,成为深度套牢股民的机会就很小。当然,说起来容易做起来难。对大多数股民来说,入市的是自己的血汗钱,割肉的感觉总是痛苦的,由于不能狠下决心,结果往往是痛失及时止损良机,成为套牢一族。可是经过多次后悔,终于痛下决心斩仓离场时,又恰恰把肉割在了地板价上,懊恼不已。以上所说的是一般原则,股市中没有常胜将军,也没有100%正确的规则、经验,在实践中也常常出现意想不到的反转,造成出局者的踏空。这大概是股市不可捉摸的魅力所在吧。

四、择低补仓

这是一种下下策的做法,一般有以下几种:

(1) 不熟不补。补仓不是为了进一步套牢资金,而是尽快将套牢的资金解救出来,所以不论是补原有股票的仓位,摊平成本,还是选强势股在低位反弹时做差价,必须对该股有过跟踪观察,知其股性,晓其“脾气”。像前期,笔者在9元多买进的ST鞍一工,跌起来,连拉6根阴线,让你补了就套;但涨起来,也是

一个死不回头,叫你失一步,步步失。所以对补仓股票一定要坚持“不熟不补”的原则。

(2) 不强不补。弱势市场,投资者若惊弓之鸟,心态极不稳定,大盘稍有风吹草动即会抛股走人。此时,稳健的做法是不操作,保存“有生力量”,只有当大盘真正走强,涨停板上连续数天了,才可果断跟进,并将上升趋势做完。

(3) 分段补进。个股情况不同,股性不同,资金使用起来,一定要留有余地,有的股票大盘好它好,大盘不好,它也不好,属“顺毛捋”的;有的股票大盘好它不好,大盘不好,它还要坏,属“马尾系豆腐”——提不起来的;还有的股票,大盘跌它涨,大盘涨,它就开始出货。所以,补仓要分段,即使对所选对象比较了解,也要预防大盘变脸或突遇利空打击,将仓位再度套住。

(4) 补进跟踪。补进股票后要紧密跟踪大盘和个股,虽然心理价位是解套老股,但是实际走势往往是未到解套价位,股价就开始掉头。这时,应根据盘面情况(大盘是否走弱)、个股情况(成交量放大,股价滞涨)作综合判断后,决定是作补仓股票的短差,还是继续持仓。一般来说,补仓未救出老股,应保存资金,果断以短差退出为上。

五、以强胜弱——换股

由于各上市公司的业绩、发展前景,以及市场投资热点的转换等诸多因素的影响,有的股票节节攀升,有的股票反而越来越低。换股是解套常用方法,关键在于找出强势股。那么具备怎样的条件的个股称为强势股呢?

(1) 有主力介入的股票(俗称庄股),介入的主力具备雄厚的资金,往往不理睬大盘的回落,不断推高股价,股价呈现强者恒强的上扬走势。

(2) 市场正在炒作的热门板块股,同时要研判这个热点能持续多久,潜在的朦胧题材是否已被充分挖掘,介入这样的热门股,常常也能收到较好的效果。

(3) 在一波行情发动之初,投资者要十分关注什么样的股票领涨,成为龙头股,龙头股常常成为行情的风向标,以弱势股换龙头股,常常跑赢大盘。

上述几种方法是广大股民常用的且无奈的解套方法。因此,广大中小散户在完成解套工作之后,应将重点放在如何获利上,以求在证券投资市场中立于不败之地!

(林蔚先)

第三节 中小散户被套后如何展开解套行动？

由于风险投资市场的残酷性和易变性，一般中小散户缺乏必要的基本应对知识和技能，往往会成为市场的“猎物”，具体表现形式是投资的股票易套牢。虽然，机构等主力群体也会发生被套的现象，但因他们拥有多种优势，如讯息、资金等，所以采用各种渠道和方式就能容易地完成解套任务。那么中小散户投资者在缺乏优势的情况下，如何正确地展开解套行动呢？

一、在正确展开解套行动之前

1. 正确认识自我的优势和弱点，保持良好的投资心理素质

孙子兵法中强调“知己知彼，百战不殆”。在证券投资中同样如此，投资者必须把自己摆在一个正确的位置上。

(1) 作为中小散户，其所拥有的资金量相对较少，在市场中缺乏推动力，投资者需要搞清楚自己在市场中是一个进攻者，还是一个防守者？如果是一个思想活跃、富于挑战精神的人，也许可以更多地尝试中短线操作；如果是一个相对保守、行动稳健的人，则以中长线的投资方式为佳。而且，对自己的个性特征、承担风险的能力，对自己的资金状况也需要加以了解，还需要分析手头富裕资金的多少与配置结构，评价自己在证券市场上的作战能力。总之，只有正确认识自己，投资者才能够在证券市场上找到属于自己的位置，确定相应的投资策略、方法，采用适合自己的方式去赚钱。

(2) 由于在证券市场中时时刻刻存在着诱惑，所以如何形成自我约束能力，不被市场牵着鼻子走对中小股民是很重要的。通常股市里有许多人一再犯错误，其原因就是在于缺乏这种自我约束能力，因而，很容易被市场的一些假象所诱惑，最终落得一败涂地。正确地培养自我约束能力，可以帮助投资者抵御市场氛围的影响，在别人不敢投资时仍有勇气买进，在大家企盼更高价来临时卖出，从而有助于投资者去除恐惧与贪婪心理。

(3) 保持谦逊不自负。在证券市场中投资或投机，投资者需要有谦逊不自负的精神，时刻将自己摆在一个新手的位置，对市场始终保持一份热情和好奇心。从表面上看来，市场涨涨跌跌，上升和下降走的是同一条路线，而且市场的表现有时确实会与过去某一时期很相似，但实际上，所有的市场表现都不可能是完全一致的。古希腊的哲人说“太阳每一天都是新的”，股票市场也如此，不要过于自负，千万不要认为自己能了解任何事情。事实上，没有人能够彻底地了解股票，任何价格的决定，都依赖于千百万投资者的实际买卖行为，并都会市场中反映。如果因一时的盈利而趾高气扬漠视其他竞争者的存在，则灾难常会在不知不觉中降临。必须牢记，在市场中，没有绝对的赢家，也没有百分之百的输家。

(4) 保持平常心。生活中，我们总是受到各种各样情绪的困扰，因此，要保持一份平常心实属不易。面对市场的起伏波动，分分秒秒的价格变化都关系着投资者的切身利益，要保持这份平常心就会更加困难；但是投资者必须要不断地劝告自己，一定要以一颗平常心对待市场的波动，修炼出一份“不以涨喜、不以跌悲”的心态。当投资者能够保持心理的平和，将有助于自己维持精神以及大脑的良好状态，从而使投资者的判断更加准确，从这个意义上来说炒股就是炒境界了。

2. 确立投资目标、投资理念和投资计划

(1) 确立投资目标。凡事预则立，不预则废。在证券市场中进行投资或投机，更是如此。相比机构投资者，总体上中小散户在这方面做得差一些。我们知道，在市场中一切皆处在一个相对的状态条件下，几乎没有一件事是确定无疑的。从投身市场的那一天起，投资者就有必要不断告诫自己，对任何一起买卖行为都尽可能事先定出计划，避免在市场中受情绪的冲动而作出决定，这样做的一个好处在于当市场

的运动方向与个人的预测相反时,也不会埋怨别人或责怪市场。在制定计划之前,投资者有必要确立自己的目标,如果目标不能确定,投资者的心理就会经受着种种欲望的冲突,在这种心理环境下,其结果就是导致麻痹,因此,不可能获得成功的投资,所以,我们在交易或投资活动中,必须确定投资的目标。投资目标的确立也有助于把我们的精力从外部转向自身,这样在投资出现问题时,我们也就不会仅仅从外部寻找原因。例如,如果一个投资者恰好“满仓”,但由于一个突发的消息而使市场价格大幅下跌,他就可能会责怪市场,其实这是没有足够理由的,因为这种情况是一般中小散户所无法加以控制的,有时候机构大户也会无奈的。由于市场永远处在变动之中,这使投资人时时刻刻面临着挑战,通过设定一些现实的目标,能够帮助投资者将这些问题置于更富于洞见的境地,从而有效地应付这些挑战,为成功奠定基础。

(2) 确立投资理念。对于投资理念,目前在许多股市书籍、股评文章,甚至大多数投资者中间都还没有引起足够的重视。因为人们似乎更关心具体的操作方法,而不去考虑投资的方法论——投资理念,这是一个认识误区。其实,投资理念对于一般中小散户来说同样是相当重要的,我们说人是有思想的,这意味着人的行为通常受到他的思想支配的,在证券投资中同样如此,投资者抱有什么样的投资理念,往往决定了他在市场中将会采取的立场以及具体的操作方法。一个相信股票投资无异于赌博的人,他在股市中的表现往往是赌性十足,他不太会相信什么技术分析、基本面分析之类的东西,他只相信运气——因为赌博主要是依靠运气的;而一个相信市场运行是有规律可循的投资者,总是试图通过各种各样的技术手段或方法,探寻这种运行规律,并力图通过对规律的把握而获利,与之相反,投资者如果认为市场就是市场,其运行并无确定的规律,那么,他对市场的看法就是随机漫步。

如果说确立投资目标就是要帮助投资者明白他要达到的最终状态,那么,投资理念的确立就是要解决投资者依靠什么达到目标的问题。在证券市场上,有各种各样的理论和方法,每一种理论和方法都试图告诉人们如何在市场中获利,然而,迄今为止,还没有任何一种方法能保证投资者永远获利。事实上,任何一种投资理论和方法,不论被吹得如何神乎其神,都存在着缺陷,在这种情况下,投资者所需要做的不是要发现一种最好的方法,而只是需要选择其中一种能够让你感到使用方便、证明有效的方法就够了。

对于持中短线投资或投机立场的投资者来说,也许运用一些技术分析方法是会有好处的,这样至少在具体操作时,投资者可以找到一点依据,从而避免跟着市场感觉走。但对于一个长期投资者而言,则可以更多地关注基本财经状况的变化来决定。一个投资者运用什么样的分析方法,通常取决于他的投资理念,不论投资者选用哪一种方法,以下几点值得考虑:

A. 对自己所用的方法的有效性要有信心。通常一种方法的有效性并不是在某一段时间里才成立,而是经过投资者比较长时间的运用,特别是在各种不同的市场条件下能使投资者获利才可以得到证明。当然,我们强调有效性,并非要求一种方法完美无缺。

B. 对选用的方法,应该能使用方便。如果一个投资者对自己所采用的投资理念或方法感到方便而实用,他甚至会对自己所用方法十分欣赏,从而带来以下两个好处:①欣赏意味着兴趣,兴趣又会转而鼓励投资者去探索和拓展这方面的知识;②当一种方法给出的信号需要采取行动时,投资者也许不会立刻这样去做,投资者对于自己所用的方法必须有完全的信心,否则,他就很难克服投资道路上的心理障碍。

C. 确定所用的方法是否与个人的性情气质相一致。不同的投资者往往会采用自己喜欢的分析方法,而这通常是与个人的性情气质有关的。例如,一位投资者以移动平均线系统作为买卖的主要依据,当市场价格超过平均线时买入,而在市场价格跌破平均线时卖出,然而,如果投资者不能忍受账面亏损所招致的痛苦,那么他就有可能在移动平均线系统提示出现之前就急急忙忙作出买卖决定,因此,投资者有必要确定自己的投资理念或方法是否与个人的性格特征相冲突。

实际上,每一个人都有不同的性格结构,或外向、或内向、或强、或弱,形成了独一无二的组合。作为投资或投机者有必要考虑自己的性格特点,因为这将有助于选择一个合适的投资或交易方法。诚然,不论是从交易,还是从投资方面来说,任何一种方法其实质就在于发展出一种风险观念,只有当投资者能够清楚地了解市场将为他提供的盈亏机会时,他投资成功的可能性才会大大提高。

(3) 确立投资计划。彼得林奇在其《战胜华尔街》一书中指出的“如果执行一个固定的投资计划,不理睬市场发生了什么变化,你会得到丰厚的回报。”确立一个投资计划,对成功投资是很重要的。

确立投资计划的最大好处在于,它可以使投资者扩大客观性,减少情绪性,从而在变幻莫测的市场中,不随波逐流,坚持自己的投资理念,为此,投资者最好是制定一个书面计划,因为这可以使你更加精确,一旦写出计划,投资者就很容易评估各方面的情况,譬如,是否符合市场的逻辑,是否存在个人的偏见,在出乎意料时采取什么步骤等。

有些投资者反对制定书面计划,原因就在于,他们不喜欢遵循一些固定的原则,或者他们更多地喜欢凭“直觉”做事;有些投资者虽然也深知制定一个投资计划的好处,但是,他们总是怀着美好的企图,却不断推迟做这样的计划,最终就“懒得写了”。直觉型市场投资或投机通常都是一些比较好动的人,而且,他们常常会在一连串糟糕的决策中将所获利率统统还给市场。

为了制定一个完备的市场投资或投机计划,可采取以下7个步骤:

A. 自我分析。重新审查所做出的行为是否有意义?可以用打分的方法来评估,按疑问程度从1分到8分加以说明,通常这样做投资者只需在一天里安静地沉思几分钟就足够了,如果投资者用20天的一个投资周期,就可以通过比较每天的交易情况(投资者可以把这个评估与个人的交易情况联系起来考虑)来确定一个客观的标准,低于这个标准就不再做交易。

B. 心理预演。心理预演曾被许多优秀的运动员所实践,他们常在正式的比赛之前,对自己的动作及比赛的可能情形在心里加以演示,这种做法既可以让运动员的心理集中在比赛本身上,同时也大大提高了成功的机会。在证券投资中,投资者也可以尝试运用这种办法,在进行实际投资交易之前,对于可能出现的问题,可以采取的措施能够有所预期,一旦事情真的发生,投资者就可能自动地进行处理,从而提高成功的机会。

C. 发展一种低风险观念。证券市场其实是一个高风险市场,因此,所谓低风险是一个相对的概念。发展一种低风险观念就是要求投资者在进行实际投资交易时,充分考虑到风险因素,尽可能降低风险,为此,运用一些投资或交易的方法是有必要的,同时还需要根据掌握的信息做出决策。如果一个投资者主要是运用图表技术进行操作,那么,他应该保证图表资料的准确性。

同时,发展一种低风险观念,也要求投资者尽可能避免任何多种偏见——克服源自本能的冲动,市场氛围的影响,大众传媒的作用,甚至同事、朋友意见的左右。

D. 投资时机的选择。它意味着确定计划的最佳条件,此时获得成功的可能性最大,如对于机构主力来说,在证券市场中投资或投机就好像是大兵团作战,事先不仅需要相当严密计划,而且对时机的把握也要求十分准确;对于众多的中小散户投资者来说,倒是可以考虑采取类似“游击队”的作战方式。

有的投资计划可能要求立即执行,有的投资计划则可能需要等待一段时间。这既与计划本身的特点有关,也与当时市场所处的条件、环境有关。对于着重于技术方面的投资者,要等待技术图表上出现明显的买卖信号;对于着重于基本面方面的投资者,则要根据对政治经济大势的判断决定。

E. 行动。一旦一个基本的理念和计划确定下来,而且所需的条件也已出现,那么十分重要的就是采取实际行动。市场总是处在永远的波动之中,因此投资行为必须果断。不过,虽然很多时候,市场中出现的最佳买卖时点是转瞬即逝的,但是投资者同样要记住的一点是:即使一个投资机会从身边错过,总会有其他机会存在,所以,在任何情况下,都不要让即刻的情绪冲动影响一个深思熟虑而富于逻辑的计划。

F. 监控。当开始的投资立场确定以后,市场经常会有一种诱惑,让投机者改变这个立场。监控这一步骤就是为了避免投资者随意改变计划,并进行自我监督。

监控这个过程的实质就在于利用一个时间框架作为参照,对于短线投机者来说,由于多空角色的转换十分频繁,因此,从监控的角度看,投资者几乎在每一天都要考虑自己的立场,有时候甚至在一天之内都要考虑好几次。对于中长期投资者来说,对自身投资立场的监控,可以采取“间断式”的思考方法,只要对比较大的市场趋势进行评估就可以了。

在对一项投资计划进行监控的过程中,投资者要时时了解市场所处的背景,当一些影响市场运行的

事件发生之后,更需要与原来自己的计划进行比较,并确定其意义。如果发生市场的波动与自己的立场相反,那么就要考虑这种反向的波动能够持续多少时间,要是短暂的,可以不理睬;要是影响比较大,就要考虑是否需要调整原先的计划。监控过程,是对投资计划能够顺利执行的一个保证,同时,这也是一个投资者运用智慧判断市场的过程。

G. 出局。这个过程涉及停损和让获利变成现实两个方面:①停损。应该在投资者所能承受损失的范围之内实行,而且只有在有一个确定价位上加以执行。由于停损的实施,不仅会影响投资者的心理平衡,而且也是损失投资者主要资本的快捷方式,因此,这个策略的运用要慎重和适可而止,毕竟,任何一项交易或投资项目的首要目标就是保证资本金的安全。风险资本的运用只有在低风险、高收益机会确实来临之时才是值得考虑的。实施停损的原因是投资者将原来进行的交易或投资的理由已不再存在。影响投资者决定“出局”的因素就是不确定性,不确定性是证券市场的一个本质特征。有一句古老的交易格言说“存有疑虑时要出局”,就是针对这种情况,但是,在任何市场情形中,多多少少总会存在一些令人疑惑的因素,要投资者谈如何把握实在是一个难题。有一个策略就是要求投资者重新审查自己的投资计划,看看自己是否还有信心坚持原先的立场,同时对继续投资的益处进行评估。②让获利变成现实。让获利继续这是一个值得称道的目标,不过,投资者应该明白,市场价格不会永远上扬,因此,在开始交易时就确立一个获利目标是一个好主意。通常,在执行计划的初期,人们会格外小心谨慎,风险相对较低,但随着价格的上涨,风险会相应提高,此时,可以考虑用分段获利的方法,让一部分获利变成现实,这也是保持投资者心理平衡的一个有效方法。获利也是投资者遵循计划的自然结果。假定一个投资者将获利目标定为30%,那么一旦真的实现了这个目标,投资者就有必要获利了结。但在实际的交易过程中,这不是绝对的。当一个目标达到时,也许需要对市场的整个情形重新进行评估,或许存在更好的理由让投资者继续持有股票以获得更多的利润。

总之,在制定和实行一个投资计划的过程中,最重要的事情就是:确定一个现实的目标,并不断地实现这个目标。这意味着投资者既要有韧性坚持这个计划,同时也要有充分的灵活性,在市场情形发生变化时对计划加以修正。

二、正确展开解套行动

当我们将资金投入市场中,将会产生被套和获利两种结果。应该说如果在整体市场处在上升过程,被套的概率相对小一些而获利的概率相对大一些;而在整体市场处在下跌过程,被套的概率就相对大一些而获利的概率相对小一些。除了整体市场背景外,个股的变化又呈现出不同的变化周期,个股与大盘的组合变化形成9种不同状态的变化模式。在目前的阶段,由于缺乏沽空制度,一旦个股处于弱势,那么被套是必然的结果,并且所占的比例也相当大,因此,如何在被套后采取相应的对策、方法或策略来进行解套就成为首要的任务了。以下步骤仅是提示性内容,投资者可根据自身的情况进行有机的组合。

1. 针对所套目标股的情况

由于我们实施的主体是对单个或多个目标个股进行解套,这个目标个股的情况必须进行剖析。剖析的重点可分为两个方面:第一个方面是该股的基本面,思考一下该股基本面方面最近是否发生某些变化,例如该公司公告预盈预亏公告、该公司发布重大投资重组等公告;其基本面相关数据发生了怎样的变化,是否会直接影响股价的定价等。通过这个步骤主要是想了解该股的基本潜质,挖掘出该股的亮点或相关的题材,避免因为基本面已发生重大负面因素而导致继续交易该股可能出现的风险。第二个方面是该股的技术面情况,将该股目前的技术状况进行有效的分解剖析,例如通过周线、日线或更小的时间框架下,分析该股的波动形态、当前股价与移动平均线的关系、目前该股的筹码分布状态和已发生的筹码变动情况、当前股价的技术指标状态、主力的运作规律和目前主力的意图及操作手法等,从技术分析的角度来剖析该股是否处在可交易或投资的状态。通过上述两个方面的研究,我们可以了解到以下几个信息:①通过目标股的基本面情况和变化过程,了解并确认我们是否应该继续选

择该目标股进行投资或交易,若不能继续选择该目标股进行投资或交易,则可以作出放弃的决策;若可以继续选择该目标股进行投资或交易,则将该股基本面的亮点进行概括或备注,以便我们今后在关注其发展中有一种清晰的轮廓和值得追踪其信息的重点。②通过目标股的技术面所处的状态和变化过程,我们可以得到目前该股是否处在可持有的阶段,若该股是处在可持有的阶段,那么未来的变化路线将如何演变,有哪几种可能性,应该着重在哪些方面引起我们的注意,并制定出相应的交易对策;若该股是处在不可持有的阶段,那么我们应该采取什么样的交易策略,来避免持有或减少亏损,下一步的行动方案如何制定和实施。总之,通过这个步骤解决好目标股的取舍问题,为今后的投资或交易确立好基本走向。

2. 针对交易者的资金状态和目前的心态进行分析

由于被套,交易者的资金状态会出现某些不良的结果,基本上可分成以下几个方面:

(1)以资金状态的投入比例来分。满仓一半仓一空仓;以资金亏损比例来分:浅套一中套一深套或浅亏一中亏一大亏。投资者在展开解套之前,应当将目前资金的状态进行有效地分解或划分,不管资金总额多少,均可根据当前状态下的资金情况进行合理的配置,以便为解套工作创造条件。一般来说,当投资者的资金处在满仓浅套时,处理的方式较为简单,因为市场永远存在机会,只要进行适当的止损步骤就可以了;同样,半仓浅套也可以采取同样方式;处在中等难度的是满仓中套,这种情况需要一定的技巧,例如根据目标个股和大盘所处的位置以未来变动的方向进行研判,正确制定快速割肉或等待反弹再采取出局的决策;而半仓中套,可以按满仓中套的处理方式,也可以根据目标个股采取低位摊本的方法;难度最大的是满仓深套和半仓深套,相对来说在半仓深套的情况下处理方式可以简化,毕竟还有一半资金可以运用,处理起来压力不太大,而满仓深套的难度就比较大。其原因,一是深套后资金的亏损比例较大,直接影响到被套者的心理承受能力或心态问题,这时需要在两大方面进行有效的突破,一方面是心理承受能力,正是由于处在满仓深套的局面,资金的亏损比例一定是比较大,造成了被套者的心态处于最恶劣的状态中,往往无法接受目前的局面,是出局,还是持有、等待机会,这将影响到最终的结果;二方面是对市场和目标股的研判方面,由于对市场和目标股的研判的正确性,将直接会影响到最终的决策,而最终的决策的好坏又影响到最终的结果,难度可想而知了。在这里我们不讨论空仓的情况,因为空仓状态下,投资者只要进入正常的选股交易程序就可以展开工作。

(2)以目前的心态分析。人们的心态变化是随着市场或资金盈亏变化而变化,因此,在分析当前市场或资金盈亏的基础上,必须根据不同条件,进行正确合理的分析和调整,根据上述资金盈亏状态的不同,可以大致刻画出相应的表现特征,在分析和掌握这些特征后,可以制定出不同的应对策略:

第一种:满仓浅套。特征:①在大盘处在上升状态时,目标个股的选择出现偏差,致使满仓浅套的现象出现,这时投资者的心态是预期过高。应对策略:根据目标个股状态,出局或持股观望。②在大盘处在下跌状态时,由于目标个股后市变化的影响因素加大,在满仓浅套的现象出现时,投资者的心态是处在犹豫过程中。应对策略:出局。目的是摆脱一旦大盘下跌导致个股继续下跌而造成的损失。

第二种:满仓中套。特征:①大盘处于上升状态时,目标个股出现满仓中套的现象,表明目标个股是一个弱势状态,投资者在这种状态下,会表现出急躁和后悔等综合特征。应对策略:可以采取先反弹出局,后低位摊成本的方法。②大盘处于下跌状态时,同时,目标个股也处于弱势,比较容易导致目标个股随大盘一起下跌,其应对策略是:出局观望,以防止亏损的进一步加大,避免中途加码的操作。

第三种:满仓深套。特征:①在大盘处在上升状态时,若出现满仓深套的现象,表明该目标个股明显是一个弱势特征,已经造成投资者较大亏损,在这种情况下,投资者的心理遭到最严重的挫伤,有时候会感到心灰意冷,甚至会表现出绝望,在这种情况下,不可能再对市场整体走势和目标个股的变动方向作出正确的研判,最需要有人来帮助。应对策略:a.寻找经验丰富的专业咨询人员,进行全面的剖析工作。b.被套者展开自我心态的逐步调整过程,在接受现实的基础上,配合咨询人员做好各项工作。c.在逐步调整心态的过程中,等待市场的回暖,一旦市场出现回暖时,则展开相应的后续工作,包括制定正确的投资战略和战术策略,严格实施相应的技术性调整步骤,逐步摆脱困境。②在大盘处在下降状态时,目标个股呈现出与大盘同样的下跌状态,表明目标个股和大盘均呈现弱势,投资者在这种状态下,一般会表现出绝