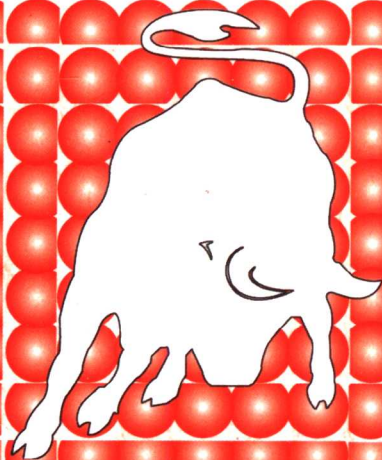


舵手证券图书
www.zqbooks.com

张 华/著

股市高手 是怎样炼成的



地震出版社

股市高手 是怎样炼成的

股市高手是怎样炼成的，是每一个入市者都关心的问题。本书从入市者的角度出发，结合多年股市实战经验，系统总结了股市高手的炼成之道。

本书共分十章，第一章至第四章主要介绍股市基础知识，第五章至第八章主要介绍股市实战技巧，第九章至第十章主要介绍股市心态与风险控制。

本书语言通俗易懂，案例丰富，适合广大股市投资者阅读，是入市者必备的参考书。

本书可作为股市入门教材，也可作为股市进阶读物，是股市投资者不可不读之书。

本书可作为股市培训机构教材，也可作为股市爱好者自学教材。

本书可作为股市分析师参考书，也可作为股市研究员参考书。

本书可作为股市基金经理参考书，也可作为股市操盘手参考书。

本书可作为股市投资者参考书，也可作为股市交易者参考书。

本书可作为股市新手参考书，也可作为股市老手参考书。

本书可作为股市入门书，也可作为股市进阶书。

本书可作为股市基础书，也可作为股市提高书。

本书可作为股市入门书，也可作为股市进阶书。

本书可作为股市基础书，也可作为股市提高书。

本书可作为股市入门书，也可作为股市进阶书。

本书可作为股市基础书，也可作为股市提高书。

本书可作为股市入门书，也可作为股市进阶书。

本书可作为股市基础书，也可作为股市提高书。

本书可作为股市入门书，也可作为股市进阶书。

本书可作为股市基础书，也可作为股市提高书。

本书可作为股市入门书，也可作为股市进阶书。

本书可作为股市基础书，也可作为股市提高书。

股市高手是怎样炼成的

张 华 著

地震出版社

图书在版编目(CIP)数据

股市高手是怎样炼成的 / 张华著. —北京: 地震出版社, 2007. 7

ISBN 978-7-5028-3150-9

I. 高… II. 张… 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 (2007) 第 097392 号

地震版 XT200700188

股市高手是怎样炼成的

张 华 著

责任编辑: 王 琼

责任校对: 宋 玉

出版发行: **地震出版社**

北京民族学院南路 9 号

邮编: 100081

发行部: 68423031 68467993

传真: 88421706

门市部: 68467991

传真: 68467991

编辑部: 68462709 68423029

传真: 68467972

E-mail: seis@ht. rol. cn. net

经销: 全国各地新华书店

印刷: 北京新丰印刷厂

版(印)次: 2007 年 7 月第一版 2007 年 7 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 215 千字

印张: 16

印数: 00001~12000

书号: ISBN 978-7-5028-3150-9/F·367(3839)

定价: 39.80 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

天籁弹与知音听

(代序)

经过十多年血与火的洗礼，牛与熊的磨练，中国股市、期市出现了一批顶尖高手。

笔者长期在证券公司、期货公司任职，多年的工作经历使我有幸结识了一些股市、期市两栖高手，其中有的是经验丰富的机构操盘手，有的是百炼成钢的专业投资者。这些顶尖高手，心态成熟，技法独特，不论牛市熊市，都能获取巨额利润。股票市场、期货市场对他们来说，简直就是摇钱树、提款机。如果不是笔者本人亲眼所见，根本不敢相信他们的收益是真的。

刚刚过去的2006年，中国股市迎来前所未有的大牛市，大盘指数上涨了130%。投资者的战绩如何呢？在这种农夫村姑都能赚钱的行情中，平均赚一倍应该是很寻常的，但调查结果显示远非如此。

沧海横流，方显英雄本色。股市高手遇上这等好年景，不翻上三至五倍，可能连自己都觉得无脸见江东父老。

据媒体报道，河南一位高手在2006年2月至2007年3月一年多时间里，10万元资金竟然增值到378万元，年收益率达到3780%！其获利能力之强，令人叹为观止。其实战账户，每日刊登于《大河报》上，几十万份的发行量，使上百万人见证了这个奇迹，其真实性应该是毋庸置疑的。

面对这样的顶尖高手，一般投资者既羡慕不已，又觉得遥不可及。

我向来不赞成过分宣扬股市暴富的观点与事例，因为过高的收益预期会扰乱投资者的平常心态，而且在这个市场里过分追求暴利既不容易，也不现实。但是，面对市场中各路高手的真实存在，怀疑、否定、漠视都是不明智的。我觉得，每位投资者都应该深入地思考一下：

这些股市高手是天生的吗？理论和实践都告诉我们，显然不是。既然不像明星、美女主要靠天赋异禀、天生丽质，那么

这些股市高手是怎样炼成的？

他们有什么共同的特点吗？

我们怎样才能炼成高手呢？

——这就是本书想尝试着告诉你的。

如果你有志于成为股市高手，那么不妨读读本书。

我十分自信地认为：无论你已取得博士学位，还是小学未曾毕业；无论你已炒股十年，还是刚刚开户；认真阅读本书，然后掩卷静思，你都能获得有益的启示。

正如资本市场存在着种种不确定性一样，读过本书，或读而不学，或学而不思，或思而不练，或练而不精，你也不一定能成为股市高手。但是，“取法乎上，仅得乎中；取法乎中，仅得乎下”。千百年来古人先贤的言行事例，都昭示着后人：但凡想获得成功，必先学习成功者；只有“取法”高手，才有可能成为高手。从这个角度说，阅读本书对你具有积极的意义。

未成曲调先有情，天籁弹与知音听。

“你去，去寻那与我的振动数相同的人；

你去，去寻那与我的燃烧点相等的人。

你去，去在我可爱的青年的兄弟姐妹胸中，
把他们的心弦拨动，
把他们的智光点燃吧！”

——郭沫若《女神·序诗》

谨以此书，送给那些有缘分的人，送给那些苦苦追寻中国资本市场“女神”的人。

张 华

2007年4月28日

于北京金融街

目 录

第一章 股市高手的必由之路	1
一、 股市高手的标准	1
二、 能超过基金经理吗	4
三、 迈向高手的第一步	7
四、 宝剑锋从磨砺出	9
五、 怎样把自己锤炼成高手	10
第二章 炼就高手的三重功力	13
一、 功夫在诗外：心态	13
二、 没有规矩，不成方圆：理念	20
三、 条条大路通罗马：方法	27
第三章 高手是这样炼成的	
——炒股实战训练日记	33
新年重开战	34
首战告捷	37
必须果断	41

喜迎“中国保险第一股”	45
人气旺盛，有惊无险	47
短期尚无调整风险	48
不能太贪	52
再一次有惊无险	55
“深强沪弱”为哪般	58
冰火两重天	60
乱花渐欲迷人眼	62
想不赚钱都难	64
满盘尽带涨停板	68
坚挺的银行股	71
历史性的时刻将要到来	75
大跌：意料之外，情理之中	76
大悲大喜	81
遍地黄金在股市	85
山雨欲来风满楼	87
一阴破三线	91
精选个股，适量持仓	94
覆巢之下，焉有完卵	98
主力不知何处去	102
暴跌往往带来暴利	106
持仓适当是关键	111
西线无战事	115
这里的黎明静悄悄	118
20日均线：兵临城下	121
危险警报解除	125

大盘红于玫瑰花	128
离天三尺三	131
沪市首破 3000 点	134
猪年开门红	139
黑色星期二	143
“时间之窗”的魔力	147
不破前低不可惧	150
波澜不惊，保住果实	153
暴雪过后天已晴	156
大盘短线启稳	159
再下一城	163
雪拥蓝关马不前	166
涨跌皆因银行股	169
又到选择方向时	173
上行概率偏大	177
下跌不改上升势	180
完美的上攻形态	184
牛市常暴跌，时持警惕心	187
收复 3000 点高地	191
冷眼看涨跌	196
独有的魅力	199
牛市莫患“恐高症”	204
一览众山小	208
踏空比被套更痛苦	212
牛市获利的关键	214
高位，巨量，意味着什么	217

小心驶得万年船	221
不以涨喜，不以跌悲	226
 第四章 高手出炉的“门道”	 229
一、 业绩说明一切	229
二、 高手的“门道”在哪里	230
三、 山外青山楼外楼	235
 第五章 寄语有志成为高手者	 237
一、 迎接激动人心的时代	237
二、 千万富翁不是梦	239
三、 汝今能持否	241
 后 记	 245

第一章 股市高手的必由之路

一、股市高手的标准

一旦你进入股市，你就必须立志成为踏浪弄潮的股市高手。因为在这个云诡波谲的市场里，只有股市高手才能稳定获利。

根据十余年参与股市投资的经验，我通常将“一个中心、两个基本点”作为判断股市高手的标准。

“一个中心”，是以投资收益率为中心。在股市里，不管投资还是投机(其实是一回事)，如果一个人给公司、客户或者自己赚不到真金白银的利润，那么，无论他是口吐莲花还是妙笔生花，都无法说明他是股市高手。前苏联有部电影叫《莫斯科不相信眼泪》，而资本市场不相信空谈。是骡子是马，牵出来遛遛就知道。这是一个崇尚实战、立见高低的战场，东郭先生在这里肯定无法生存。

“两个基本点”，是以风险意识和投资理念为基本点。我认为，一个没有风险意识的人，一个没有投资理念的人，不可能成为股市高手。反过来说，一个股市高手，必定有强烈的风险意识，必定有明确的投资理念。

因为证券市场的投资实质，就是获取风险收益。而在证券市场中，其风险是无时不在、变化莫测的。

20年前，证券市场所蕴涵的巨大风险，就给我留下了深刻的印象。

股市高手是怎样炼成的

1987年，我当时是南京大学历史系的讲师，少年得志，风华正茂。这年夏天，我得到一家美国基金会的资金赞助，于秋季开学后前往洛杉矶的一所私立大学 Pomana College，做为期一年的访问学者。刚到美国没多久，就赶上了10月19日震惊世界的“黑色星期一”。这一天，美国华尔街股市单日暴跌25%，发生了美国历史上最严重的股灾。道琼斯指数一天之内重挫508.32点，5030亿美元市值灰飞烟灭。当时的世界首富萨姆·沃尔顿损失21亿美元，众多百万富翁一天之内变为赤贫，跳楼者有之，自杀者有之，枪击经纪人者有之，整个美国社会随即笼罩在阴影之中。身临其境，中国留美学者、学生对此也很关注。那段时间，我和当时正在攻读博士学位的赵曙明兄（现为南京大学国际商学院院长、博士生导师）常在茶余饭后聊起这一话题。虽然不像美国人一样感同身受，但“股市凶险，足以致命”的潜意识，已深深烙在我的心里。

正因如此，从1993年涉足股市以来，我始终小心翼翼，稳健第一。对风险的认识和控制，使我历经几次牛熊轮回，无论是公司业务还是个人资金，始终未伤元气。

正因如此，我从来不动没有风险意识、未受投资训练的亲朋好友进入股市。

近几年来，人们逐渐富裕了，逐渐不再满足于把余钱存入银行或购买国债，大家都想寻求回报较高的投资渠道，从来不乏机会的股市自然是首选。每逢有人就此向我咨询，我的建议总是非常明确：

要么买证券投资基金，请专家委托理财；

要么就努力钻研投资，让自己成为高手。

智者必选其一，否则必定亏钱。

但实际上，中国股市的现状是全民炒股。众多股民既不想买基

金，享受相对稳定的较高收益，自己也不下苦功，结果不但赚不到钱，反而成了股市“鱼肉”。牛市里赚点钱是偶然，熊市或震荡市里赔钱就是必然。

有位著名经济学家说，他很不理解中国的“全民炒股”现象，因为在外国就不存在这种现象。美国民众一般是将钱投入共同基金之类，由专业人士代为投资理财。

一开始，我也不理解这种现象。

过去我曾简单地联想：既然大数学家华罗庚先生可以把武侠小说看作是“成年人的童话”，那么我们也可以把炒股看作是“成年人的游戏”。这样一想，你就不难理解证券公司营业厅里，为什么多半都是白发老者或下岗女工。

可悲的是，炒股这种“游戏”的代价实在是太大了。几年的漫漫熊途，不知吞掉了多少退休老人的养老金，吃掉了多少下岗女工的买菜钱。

“股市有风险，入市须谨慎”。这是证券交易所、证券公司、各种财经媒体对股民的警示，但人们常常熟视无睹，置若罔闻。

这是为什么呢？

冒一定之风险，获较高之收益，这就是股市投资的魅力所在，也是股民蜂拥入市的真实原因：股市有风险，也有高收益！

但是务必记住：股市的高收益，不是每个人都可以轻易获得的，它与高风险成正比。既然你决定进入股市，还想在股市获利，就必须拿股市高手的标准要求自己。

谈完风险意识这个基本点，再回头说说“一个中心”——投资收益率。对股市高手的收益率要求，应该达到多少？

有人说，应该超过大盘指数。这是目前考核基金经理的一个标准，但不能用来评判股市高手。假如某个年份大盘跌了20%，某个

股市高手是怎样炼成的

股民资金仅亏了 10%，他就能算股市高手吗？那简直是笑话。

有人说，应该超过基金经理。这个标准比较高，但还是要加上一点：基金亏损的时候，股市高手不能亏损。熊市不亏损，是衡量股市高手的底限。亏损还能算是高手吗？

综上所述，一个股市高手，应该有强烈的风险意识，明确的投资理念，不论牛市熊市，都能持续稳定地赢利，投资收益率要高于基金经理。如果对达到这个标准没有自信，那你还不如买基金。

二、能超过基金经理吗

在一般人眼里，基金经理是一个神秘的群体。他们给股民的印象是：年纪很轻，学历很高，管理着几亿、几十亿甚至上百亿的资金，在证券市场里纵横捭阖，呼风唤雨。2006 年的超级牛市行情，基金整体表现优异，更是给基金经理罩上了一层耀眼的光环，使其成为股民心中的偶像。

普通投资者要成为股市高手，收益率要超过基金经理，这可能吗？

完全可能。

我得出这样的结论，一是缘自我对基金经理的了解，二是缘自我对国外基金的研究。

几年前，我曾经与基金经理有过“亲密接触”。

2002 年上半年，我在国信证券从事投行工作时，负责“江苏阳光可转债”融资项目。这是实行核准制后的第一个可转债项目，市场对之比较陌生。中国证监会发审委核准后，如何发行成功，便成了当时我们工作的重心。作为重要的机构投资者，基金自然首先成为我们的销售对象。从上海到深圳、从深圳到北京，我们逐一登门拜访了十几家重要的基金公司，向基金经理们推介“江苏阳光可转

债”。出乎我的意料，对于相对低风险、高收益的可转债以及其所蕴含的投资机会，基金经理们的反应较为平淡，这使我对基金经理的专业眼光产生了质疑。

后来，我们把工作重点转向了其他的机构投资者。在北京，我和国信证券的同事江扬(现为国信证券北京三里河营业部总经理)，共同走访了多家大型机构，我印象较深的有中石油、中核财务、华能集团等。在经过比较深入的交流后，这些机构的投资管理者(也是一批毕业不久的大学生、研究生)当场表达了明确的申购意向。最后结果，发行额为 8.3 亿元的“江苏阳光可转债”以 17 倍的超额认购率成功发行。在这期间，基金与其他大型机构强烈的反差，给我留下了深刻印象。

2002 年下半年，我负责的另一项目“雅戈尔可转债”，通过证监会发审委审核，排队等候发行。此时的证券市场，熊气弥漫，人气低迷。要想成功发行出 12 亿元的“雅戈尔可转债”，首先还是要向基金推销。

这一次，我们改变了战略，不但上门走访各大基金公司，而且邀请所有基金经理现场考察“雅戈尔”。这年八月份，我和国信证券资本市场部总经理安景川(后来曾作融通基金管理公司市场总监)携手合作，连着三个周末，在宁波接待了三批分别来自上海、北京、深圳的基金经理。工作之余，我们陪同基金经理三上普陀山。不论是在沈家门饱食海鲜，还是在普济寺烧香拜佛，我们都见缝插针，与基金经理们进行了深入的沟通和交流。这时，证券市场可转债的认识已经发生了明显的变化。次年四月，当“雅戈尔可转债”终于获准发行时，市场反应可用“火爆”两字形容，创下了超额认购 199 倍的历史记录！

在随后的工作中，我又有机会与基金经理一起开会、交流，个

股市高手是怎样炼成的

别投缘的还成了朋友。通过与基金经理们近距离的接触，我对基金经理有了更全面的认识。

基金经理的压力之大，可能是局外人很难想象的。在没有做空机制避险的情况下，既要面对市场低迷，指数下跌，净值缩水的现状，还要面对基金业绩排名的压力。如果仔细观察，你从基金经理的形象外观，都可以看得见这些无形的压力。至今我还清楚地记得，深圳有位开放式基金的经理，年龄刚过 30 岁，但已完全谢顶！初次见面，我怎么看都觉得他像 50 开外的人！

除了大盘系统性风险原因，基金公司过于烦琐的投资决策管理程序，《证券投资基金管理办法》对基金的严格限制、关于基金信息披露的强制性要求等等，都使得基金经理的操作比较沉重，也就仅能取得超过大盘的平均收益。

对国外基金的研究，同样也能说明这一点。前几年，曾有国内专家统计过美国 1638 家基金的管理情况，经过研究，得出一个结论：在一个八年的时间段内，只有 3% 的基金收益超过大盘的增幅。著名的期货学术权威、北京工商大学证券期货研究所所长胡俞越教授（我的大学同学），在其专著《期货投资基金》中，也提到“期货基金在 1992~2001 年间的平均收益率为 5.6%，低于美国股票和债券的收益率，但却高于国际股票的平均收益率”。总体来看，国际上证券投资基金的平均收益率水平也都不算太高。

尽管国内证券投资基金近几年的业绩还算不错，但相对庞大的资金规模、不够灵活的决策体制、限制严格的监管规章、相当透明的信息披露，种种因素使得基金经理运作起来颇感吃力，要取得较高收益率，绝非一般人想象的那么简单。

相反，一般投资者就没有这些问题。船小好掉头，有风使尽帆。如果看好一只股票，你可以全仓杀入，而基金经理就要受到