

证券投资



风险防范丛书

中国股民第一本风险防范枕边书

中国股民不可不备的避险手册
新老股民不可不学的风险课程

炒股 风险防范 与成功套利 完全手册

赵文明 编著

锁定风险，才能让利润奔跑！

防御风险是所有股民最重要的功课！

新老股民人手一册的股市**避险**手册



炒股风险防范与成功套利 完全手册

赵文明 主编

经济管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

炒股风险防范与成功套利完全手册/赵文明主编. —
北京: 经济管理出版社, 2008

ISBN 978-7-5096-0043-6

I. 炒... II. 赵... 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 137240 号

出版发行: 经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 北京晨旭印刷厂

经销: 新华书店

选题策划: 张 艳

责任编辑: 刘 宏

技术编辑: 杨 玲

责任校对: 全志云

720mm×1000mm/16

17.5 印张 249 千字

2008 年 1 月第 1 版

2008 年 1 月第 1 次印刷

定价: 29.00 元

书号: ISBN 978-7-5096-0043-6/F·43

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部
负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

投资的第一条原则是：永远不要损失；第二条原则是：永远不要忘记第一条。

——沃伦·巴菲特

在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪。

——沃伦·巴菲特

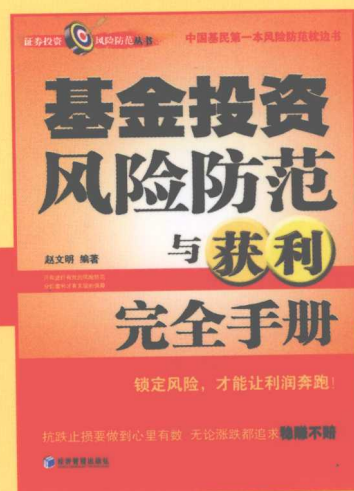
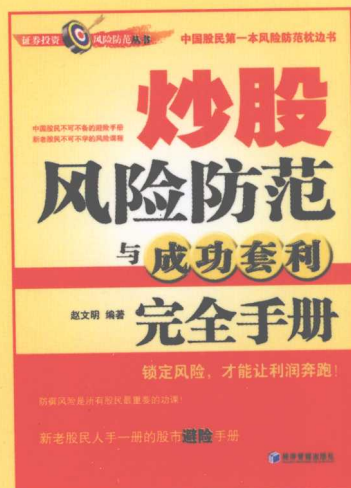
只要用心对股票作一点点研究，普通投资者也能成为股票投资专家，并且在选股方面的成绩能像华尔街的专家一样出色。

——彼得·林奇

只有锁定风险，才能让利润奔跑起来！

——作者

作者信箱：wjh868@sina.com



证券投资风险防范丛书

编委会成员简介

顾问

张杰：证券日报社社长兼总编辑，经济学博士，高级经济师。2000年创办证券日报并担任社长至今。1982年进入经济日报社工作，先后任国际部、财经部记者、编辑，理论周刊主编。曾先后发表财经述评和参与撰写编辑部门文章、社论等共百余篇。其中《资本运作是搞活国企的金钥匙》获1997年全国优秀新闻一等奖。撰写专著有：《中国上市公司分析》、《日本经济体制透视》、《大对策——环球经济发展方略》等。

孙飞：著名金融信托专家，经济学家，高级经济师，教授，中国人民大学经济学博士。美国格林证券有限公司董事、首席经济学家，中国企业海外发展中心主任，东中西部区域发展和改革研究院副院长，世界杰出华商协会投资家顾问团成员，美国万通投资银行执行董事，美国太平洋商会中国执行主席、首席经济学家。被誉为站在实践前沿、理论与实践高度结合、知名度最高的“新锐经济学家”和“中国金融信托业的首席经济学家”。

编委会主任、主编

赵文明：世纪鸿蒙管理顾问公司总经理，首席咨询师，执行董事。近年来，一直从事中国资本市场的研究工作，发表多篇有影响的学术论文，曾任证券日报主任记者，并为多家学术机构、研究院所的特约研究员。著有《B股点金》、《香港二板市场上市指南》、《新股民入市必知500问》等多种财经

• 炒股风险防范与成功套利完全手册 •

证券类图书，深受读者好评，尤其是畅销书《索罗斯空袭香港》、《解读风险投资》，是对资本市场热点事件追踪研究和深入分析的作品，获得社会广泛认可和关注。

作者信箱：zwm568@sina.com

编 委

陈兵礼 梁 海 卢广文 张 莹 李 军 陈海燕 莫浩杰 王金花

序言：给所有股民的最好礼物

证券日报社社长 张 杰

中国证券市场正处于一个伟大的历史时期。在 17 年的发展历程中，以股权分置改革基本完成成为标志，中国证券市场迈出了制度性建设的历史步伐。可以说，在中国宏观经济长期向好的大背景下，中国股市迎来了历史性重大发展机遇。

中国股市作为新兴加转轨的证券市场，虽然是一个成长中的市场，但仍存在任何证券市场发展完善过程中所遇到的问题，这里每天都在上演着财富再分配的悲喜剧，也难免存在大起大落的悲歌和无奈。股市可以使一个人一夜暴富，也可以让一个人几天之内倾家荡产；很多富翁从股市诞生，同时也有很多富翁从这里消失。在中国 2005 年 7 月开始的这轮大牛市中，股市指数的快速增长似乎出乎了人们的意料，分享中国经济增长带来的资本大餐，抓住世纪超速的暴富机会，成为许多人甚至是券商的口号，大部分人之所以成为股民，都是因为看到股市火爆、股价大涨便按捺不住，抱着“过这村没这店”、“一定要豪赌一把”等急于赚钱、套利的心理进入股市。他们有的视股市为保本无忧的银行，有的视股票为钱能生钱的摇钱树，他们甚至认为只要大胆投入就可以赚大钱。其实，没有只赚不赔的市场，中国 A 股总市值由刚开始的 3 万多亿元人民币增至 2007 年的 17 万多亿元人民币，许多股票价格翻了几番，但真正赚钱的投资者仍是少数。即使在 2006 年的大牛市行情中，仍有约 14% 的投资者持平、20% 多的投资者亏损，这正是忽视股市运行的风险性、轻视股票操作的复杂性所致。没有详细了解股市运行规律与股票操作技能，特别是没有风险防范的基本知识，没有将风险防范意识放到首

位，是绝大多数股民到头来“竹篮打水一场空”，甚至是蚀老本、亏大钱的根本原因。所以，任何一个投资者都应该记住：防范风险是证券投资市场的第一要务，即使是大牛市也不例外。

广大投资者应该明白，牛市在前，熊市便可能在后！这是市场的规律。可是，当老人们用养老的钱全部购买基金时，当年轻人用房屋抵押贷款冲进股市时，人们狂热的投资激情已完全淹没了应有的理性。广大投资者只盯着高额的收益，看到了飙升的股票，看到了翻番的基金，却没有看到其中的风险，没有看到头顶悬挂的达摩克里斯之剑已经悄然出鞘。

股神巴菲特有一句投资名言：在别人贪婪时恐惧，在别人恐惧时贪婪。这是给投资者发自肺腑的忠告，是真正的经验之谈。现在投资市场的火爆，使得投资者大量涌入，特别是新股民和新基民，没有经受过市场暴跌的洗礼，没有感受过被套牢的痛楚，对他们来说，风险是天边遥远的浮云，不值得关注和挂心，而胆量和热情则是最强大的动力。

虽然2007年5月30日股指的暴跌，使很多新股民和新基民感受到了市场风险的力量，而股市的不断震荡调整也让许多股民明白了树立风险意识的重要性。但是，有很多新股民和新基民并不清楚怎样防范风险，不知道具体防范风险的技巧和方法。这套《证券投资风险防范》丛书正好顺应了时势，可谓雪中送炭，生逢其时，它更能给广大投资者以切实的提醒和帮助。

本套丛书最大的特点是尽可能地贴近投资者，运用通俗易懂的语言，对投资市场上的风险进行了全景扫描和分析，指出投资风险的所在，并总结了规避风险的方法和技巧。其中关于风险意识的培养、盲目跟风、及时止损、戒除贪心、怎样逃顶和抄底、不要把理财当发财、如何选择卖出点等最容易产生风险的问题的论述，切中时弊，很有实际意义。书中的“专家忠告”和“投资格言”有画龙点睛之妙，会使投资者受益匪浅。

虽然我每天忙于许多证券界和新闻媒体业务，但作为证券投资市场喉舌的媒体人，我更有义务也更有责任提醒广大投资者做好风险防范工作，学习一些最不该忽视的风险防范知识，尤其是看到本套丛书对于市场和广大投资者的价值以及我自身的责任所在，在赵文明先生的邀请下，我抽时间为本

• 序言：给所有股民的最好礼物 •

书写了以上数言，是为序。同时也希望人们理性对待火热的市场，保持一份冷静，在安全的前提下获得理想的收益。

安然分享中国经济增长给大家带来的资本大餐，是我们每个业内人士对大家的最好祝愿。最后祝中国资本市场越来越完善，每个活跃在证券市场的投资人都能获得实实在在的收益！

张 杰

于 2007 年 8 月

前言

从2005年以来，股票指数一路高企，突飞猛进，无数股民头脑发热，疯狂涌入，这就是2005~2007年上半年中国股市的真实写照。

然而股价一路上涨，中国股市的大牛市究竟能持续多久，股民在股票投资中真的能安享中国经济持续增长所带来的财富增值吗？

很显然，在股市没有永远的赢家，那些赚得盆满钵满的人在风云突变之后也不得不滴血泣泪回吐利润直至蚀掉老本。股市似乎以此为乐，华尔街曾一度被称为“屠杀百万富翁的机器”。由此可见，在股市赚钱，经历血雨腥风、心惊肉跳是再正常不过的事情。可是股市也会青睐某个投资人，比如股神巴菲特。

巴菲特为什么能成为股神，因为他始终坚持两条法则：第一条法则：千万不要亏损；第二条法则：千万不要忘记第一条法则。可见，防止亏损是巴菲特成功的真正秘诀。也就是说，要赚钱首先要做好风险防范，不要让自己亏损了。对于广大股民来说，牛市已经持续了比较长的一段时间，股指已在高位运行，口袋里的钱也已赚了不少，这时对股市风险引起足够的重视是第一要务。

投资者只有在股市最火暴的时候保持理性，认真做好风险防范，才不会把所获收益回吐出去，才能成为股市的最终赢家。本书正是在这种市场需求的情况下，解决风险防范问题的最佳实用手册。

股票市场是一个淘金池，更是一台绞肉机。“身在市场，你就得准备忍受痛苦”，著名的投资大师索罗斯说。在这里，任何一个微小的错误都有可能让你忍痛割肉，损失惨重，甚至血本无归，这种惨痛的经历老股民都记忆犹

新。那么，在股指不断整理震荡之际，在大势被普遍看好的今天，该如何有效的防范和规避风险，就成为时下股民最需要进步和学习的知识，更是新股民必备的功课。

实际上在炒股之前，每个人都应该问一问自己，你该炒股吗？你具备多大的投资实力？你在入市前的工作都准备好了吗？你具备股市投资最基本的风险规避意识和技巧了吗？作为业内人士，我们当然希望股市如冉冉升起的旭日永远牛下去，但是没有永远的牛市，也没有全民赚钱的美差，再好的生意也是有人赚有人赔，追求高报酬和零风险几乎是不可能的事。

大多数股民进入市场都带着强烈的赚钱渴望，但是站在股市滔滔洪流前，却很茫然。他们不是企图把某个专家的意见作为投资指南，就是看人气，买的人气旺，就跟进，卖的人气旺，就卖出。没有意识到见异思迁、心猿意马是炒股的大忌。

“赚”是目的，“亏”是手段，可是很少有人能清楚地考虑到这一点，也就无从谈防范风险。在股市上没有常胜将军，即使是非常有经验的专家，也不敢保证没有亏损。连股神巴菲特一年的盈利也只有30%。面对亏损，是进入股市的一个不可逃避的课题。因此，每个证券营业厅里都会标明“股市有风险，入市需谨慎”。

站在股票市场的最前沿，我们不得不对一些盲目乐观的股民发出由衷的忠告，在入市之前，或是在股市里淘金的，一定要知道如何规避最基本的风险，知道一些最基本的常识。因为股票投资只有三种情况：第一种，高风险与低回报；第二种，风险与回报对称（有效市场理论信奉的那种）；第三种，低风险与高回报，这是投资者永远在寻找的投资机遇。回报永远离不开风险，只有能够防范风险，你才能在享受最大的收益时承担最小的风险，获得最高的风险报酬比率，成为真正的股市赢家。

本书总结了股市规避风险的方法和关键，并紧紧抓住股民在炒股过程中最容易犯的、最典型的错误，如唯专家意见是从、过分贪心、听信小道消息、不设止损点、总想卖在最高点，以及常见的操作风险，如逃顶抄底没有操作原则，只用单一技术指标进行分析，抛开大盘做个股，做短线就频繁操

作等，深入浅出地为投资者进行剖析，总结出股市风险的隐蔽区以及规避风险的正确做法。希望能让投资者在建立风险意识的基础上，掌握防范风险的技巧。

本书内容通俗易懂，对投资者的最常见的错误进行了全景扫描，为投资者揭开风险的面纱，以帮助广大股民在操作过程中做出正确的选择，避免由此而遭受的损失。

股市如战场一样惨烈，只有胸有韬略，方能演兵布阵，兵来将挡，水来土掩，闻鼓则进，闻金则退。如果你意气用事、有勇无谋、谨慎多疑，那么对不起，股市奉献给你的恐怕首先是苦果。这就要求投资者平时做好功课，多研究股票知识，然后再准备好头寸，找好避风港，随时准备冲锋陷阵。

我们由衷地希望中国股市发展越来越良性，越来越健康，希望《炒股风险防范与成功套利完全手册》一书能成为每个股民的良师益友和案头必备，想杀入股市或在股海里心惊胆战的朋友们不妨多看一看，多听一听，多一些风险防范的知识就会多一份盈利的机会。最后愿所有股民都能赚钱，也衷心希望所有股民都能找到真正最有价值的股票！

目 录

第一章 充分了解股市的“脾气” / 1

- 股票投资的风险主要有哪些 / 2
- 防范风险必先透悉股票的内在价值 / 5
- 不要把投资理念和市场炒作题材混淆 / 9
- 大幅震荡背后的风险真相 / 13
- “市场先生”错误里的风险 / 16
- 从行业因素方面了解市场规避风险 / 19
- 分析宏观因素，摸清股票的脉门 / 23
- 如何衡量股票市场的风险 / 28
- 认清股市泡沫，加强风险防范意识 / 31

第二章 调整好心态是规避风险的根本 / 35

- 对股市风险有一个正确的认识 / 36
- 风险防范始于心态的调整 / 38
- 真正的赢家牛市熊市一样心态 / 41
- 什么时候都不要过分贪心 / 44
- 人云亦云是炒股失败的必然 / 47
- 举棋不定往往使风险趁机而入 / 50
- 耐心等待最有利的收益时机 / 53
- 做好准备才能心态平和 / 55

第三章 长牛市如何规避风险 / 59

做价值投资者而不是投机者 / 60

牛市中更要分析公司的基本面 / 63

高位利好是牛市最大的风险 / 67

利空逃市不是规避风险的好策略 / 70

涨时重势，跌时重质 / 73

频繁换股徒然增加持股成本 / 76

盲目抢反弹易走进圈套 / 79

坚决远离非常诱人的垃圾股 / 82

第四章 仔细甄别市场信息和舆论风险 / 85

甄别各种舆论和信息时一定要擦亮眼睛 / 86

不要唯专家意见是从 / 89

判断行情不能只看升市不看基本面 / 91

关注政策面同样能规避风险 / 94

内幕消息到底有多大可靠性 / 97

一定要正确分析财务报表 / 100

成交量也可能是虚假信息 / 105

第五章 识别技术分析带来的风险 / 109

技术分析不是点金术 / 110

技术与基本分析脱离会增加风险 / 113

技术分析在对抗反技术操作中的风险 / 116

单一指标分析难以剔除虚假信号 / 119

每个技术指标都有盲区 / 122

第六章 总想追踪庄家迟早掉进陷阱 / 127

- 跟庄并不像想象的那样简单 / 128
- 跟庄重在区分洗盘和出货 / 131
- 跟定庄家股不一定赢钱 / 134
- 总结庄家操纵盘面的特征 / 138
- 被套庄家股绝不是避风港 / 141
- 三级叫买叫卖制造的险境 / 144
- 识别庄股跳水里的机会和风险 / 148
- 散户无法做到知己知彼 / 151
- 识破庄家布设陷阱的方式 / 154

第七章 短线操作中的风险防范 / 159

- 正确认识短线操作的概念 / 160
- 正确的选股思路与操作方法 / 162
- 短线不一定会比长线获利多 / 165
- 做短线忌打疲劳战 / 168
- 乱用长短线投资方法 / 171
- 追涨杀跌中的错误 / 174
- 短线绝非频繁操作 / 177
- 做好临盘失误的止损处理 / 180

第八章 通过炒股策略和手法有效规避风险 / 185

- 要看大盘，不要只看个股 / 186
- 金字塔形买卖法可降低风险 / 189
- 解套策略必不可少 / 192
- 不能押宝在一只股票上 / 196
- 补仓策略重在时机 / 200

学会分析个股换手率 / 203

通过盘口语言找到玄机 / 207

选择最熟悉的股票和图形 / 211

第九章 逃顶与抄底的错误最致命 / 215

分不清短、中、长期底部 / 216

在底部顶部前犹豫不决 / 220

逃顶抄底没有操作原则 / 224

无法区分真跌假跌 / 227

过于迷信黄金分割律 / 230

见到地量盲目做多 / 233

认识不到大盘指数的时效性 / 236

第十章 做好股指与股价趋势研判 / 241

掌握波动规律防范风险 / 242

用技术指标判断股价安全区 / 245

利用通道判断股价趋势 / 248

用布林线指标预测行情 / 251

量能变化决定价格趋势 / 255

解读缺口研判股指趋势 / 258