

舵手证券图书
www.zqbooks.com

证券技术分析入门 会买会卖会赚钱

The background of the entire cover is a dark blue gradient. In the upper half, there is a faint, stylized technical analysis chart with red and yellow lines and bars. The main title is prominently displayed in the center.

技术分析

精解与实战操作

冯钢 祖良 著

JiShuFenXi
JingJieYuShiZhanCaoZuo

从技术分析的基础理论到市场分析的高深知识，从股票投资理念、心态到实战操作的心得要领，本书站在普通投资者的角度，帮助他们学会并运用技术分析手段，分享中国股市超级牛市的盛宴。

海南出版社

技术分析

精解与实战操作

JiShuFenXi

JingJieYuShiZhanCaoZuo

这是一本系统而又有特色，专业而又通俗易懂，既有理念又有实战的股票投资实战大全，适合初级、中级和高级不同水平的投资者学习和应用。

汇集证券技术分析经典，荟萃股票知识精华，融入作者多年的成功实战经验，在呕心沥血，反复磨砺之后，为中国股民奉献出股市投资的制胜宝典。

从技术分析的基础理论到市场分析的高深知识，从股票投资理念、心态到实战操作的心得要领，本书站在普通投资者的角度，帮助他们学会并运用技术分析手段，分享中国股市超级牛市的盛宴。

ISBN978-7-5443-2263-8



9 787544 322638 >

定价：49.80元

技术分析经典 荟萃股票知识

技术分析

精解与实战操作

冯钢 祖良 著

JiShuFenXi
JingJieYuShiZhanCaoZuo

从技术分析的基础理论到市场分析的高深知识，从股票投资理念、心态到实战操作的心得要领，本书站在普通投资者的角度，帮助他们学会并运用技术分析手段，分享中国股市超级牛市的盛宴。

海南出版社

版权所有 不得翻印

图书在版编目 (CIP) 数据

技术分析精解与实战操作 / 祖良 著. —海口: 海南出版社, 2007.9

ISBN 978-7-5443-2263-8

I. 技... II. 祖... 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 149900 号

技术分析精解与实战操作

作 者: 祖 良 冯 钢

出 版 人: 苏 斌

总 策 划: 刘 靖 任建成

责任编辑: 李智勇

特约编辑: 郑 健

装帧设计: 周周设计局

责任印制: 杨 程

印刷装订: 北京昌平北七家印刷厂

读者服务: 杨秀美

海南出版社 出版发行

地址: 海口市金盘开发区建设三横路 2 号

邮编: 570216

电话: 0898-66812776

E-mail: hnbook@263.net

经销: 全国新华书店经销

出版日期: 2007 年 11 月第 1 版 2007 年 11 月第 1 次印刷

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 23.5

字 数: 435 千

书 号: ISBN 978-7-5443-2263-8

定 价: 49.80 元

本社常年法律顾问: 中国版权保护中心法律部

【版权所有, 请勿翻印、转载, 违者必究】

如有缺页、破损、倒装等印装质量问题, 请寄回本社更换

做一名成熟的投资者

毫无疑问，中国普通投资者的增长速度是世界最快的。短短的两年时间，又有数千万股民进入股市，而且还有更多人因为购买证券投资基金而间接入市，在中国证券市场最好的时代，无数投资者期望着共同分享牛市的盛筵。

我必须承认，这种愿望是美好的，其行动也无可指责。毕竟市场给每一个中国人提供了千载难逢的投资机会。然而，从上证指数 998 点开始，到现在的 5500 多点，虽然指数已经增长了 5 倍多，但在我看到的投资者中，还有很多没有怎么赚钱的股民。如果再把目光放得更加长远一些，可以预见的是，中国股市无论多么辉煌，牛市的盛筵终有结束的一天，即使那些现在或未来仍然赚钱的普通投资者们，又凭什么能够保住自己的投资成果呢？

这决不是杞人忧天。中国股市也曾经有辉煌的过去，也曾经有许多赚钱的股民，但他们当中的绝大多数人不仅没有保住投资成果，反而遭受了更大的损失。历史会不断重演，过去发生的现象未来也必将再现。股市永远只是少数人能够成功，如果不能清醒地认识到这一点，未来的某一天就是我们大多数人的劫难。

是的，我们可以说中国的股市仍然不够成熟，但中国的大众投资者更加稚嫩。以我十几年证券市场的亲身经历，在中国的股民当中，又有几个是经过充分学习和准备之后才进入股市的呢？这就是我对未来最大的担忧。

在进入证券行业之初我就明白，任何一个行业都有自己的专业技能，所谓“隔行如隔山”就是这个道理。因此，如果你想进入这个行业，并且还要弄出点名堂，就必须成为“行家里手”。

其实，做一个成熟的投资者并非如大多数人想象的那样难。在我十几年的投资生涯中，最值得骄傲的并非通道线的买卖法则，而是我一直坚持的“先大后小，先长后短”的股市投资哲学，或者称之为投资理念。

清代陈澹然先生在《寐言二迁都建藩议》中说到：“自古不谋万世者不足谋一时，不谋全局者不足谋一域。”决定股市命运最关键的是投资眼光，也就是从哪个角度看待市场、分析市场，进而决策市场的问题。大多数投资者之所以失败，是因为眼前和局部的利益决定了他们的投资行为，这样就不能看清楚未来市场整体和长远的发展变化，进而也就不能对当前的投资做出正确的买卖决策。

所谓“先大后小”就是先大盘，后个股，就是根据市场状况的好坏决定投资与否，而不是任何情况下都要进行股票投资；所谓“先长后短”就是先长期，后短

期，用股票长期走势的好坏决定中短期的投资与否。由于从战略性的高度作为投资的出发点，在对市场的整体状况和长期发展趋势进行判断之后，就可以有针对性地选择适当的时机（市场出现中级以上的行情）和适当的股票（中长期趋势向上发展）进行有效操作。

我一向认为，并非任何时候都适合买卖股票，也并非任何一只股票都适合买卖。因此，只要长期奉行“先大后小，先长后短”的操作原则，持续、稳定的盈利就是必然的事情。当然，仅仅有正确的投资理念和原则是不够的，还必须正确的方法，这样才能把理念落实到实践当中去。

方法的学习包括理论和技巧两个方面，缺一不可。大多数投资者更加偏好学习技巧，忽略了理论的学习。如同练武一样，投资理论相当于武术的基本功，看起来不能起到立竿见影的效果，但功力的提高是成为高手的唯一出路。至于炒股技巧则相当于武术的招式，但同样的招数不同功力的人运用的效果不同。所以，还是功力深厚的人占据优势。总之，熟悉和掌握证券分析的基本理论，有助于对各种投资技巧和方法加深理解，这样才能把它们灵活应用到实际操作当中去并取得良好的投资效果。

本书从技术分析的角度全面阐述了技术分析的各种基本理论和应用方法，希望能够对不同层次的投资者给予帮助。最后，我要重申在《股票分析学》中所谈到的技术分析应注意的问题，以提高我们对技术分析的认识和理解。

1. 用多个而不是一个技术分析方法同时对股票市场进行研判；
2. 前人和别人的结论要经过自己的实践验证后才能放心使用；
3. 每一个结论要不断地进行修正；
4. 大多数人看法一致时，大多数人往往是错误的一方；
5. 技术分析永远是灵的，不灵的是使用技术分析的人；
6. 人是决定的因素。

冯钢

2007年9月28日于北京

自序：为什么写这本书

能够接触证券投资行业是我今生无悔的一件事情，而且本书的出版也将增强我一直要在这条路上走下去的信心。

促使我提笔写这本书的原因主要有两个。一是这么多年对股市技术分析也产生了一些想法，当然还谈不上什么经验，确实需要静下心来，把它写一写，总结总结。第二个原因是为了给弘历股民学校的教学编写一本真正的教材。我去全国各地讲课，经常会有股民问我一个问题：我想系统地学习一下技术分析看哪些书比较好？我经常向他们推荐国外的或是港台的一些专著，这些书籍无论写作水平还是知识层次都称得上“经典”，但是其中所讲案例必然没有一个是说国内股票的，而一直以来在国内市场上都缺少一套专门的、系统的讲述技术分析方法的书籍，大多充斥的是一些“招数”类的图书，不便于也不利于国内投资者学习，所以笔者就想能不能写一本既系统又具有特色，既专业又读着通俗，既有理念又能联系实战的《技术分析宝典》，这也是我写这本书的原则和思路。

近十年的股市生涯，笔者亲眼目睹了无数的投资者苦苦地在股市中挣扎，上下求索，试图找到一条通往成功的康庄大道。“弘扬股市文化，历史行情为鉴”，什么是股市里的真正文化，中国股市是否适用国外股市的分析方法？本书将为您回答这些问题。

中国股市风雨前行已近十七年，十七年来，从投资理念到投资技巧历经多次变革，一代代“名人大家”随潮涌来又随潮而去。

1990年至1993年，大多数人不知股票为何物，通过认购证掘出股市第一桶金的机会主义者现在已经所剩无几。

1994年至1996年，政策法规的多变之秋，把握政策机会也造就了数位“百万”富翁，他们以此认定中国股市为“政策市”，可最后也难免成为套牢一族，而后伤心地离开股市。

1997年至2000年，“庄家理论”风靡一时，股不在多有庄则灵，一时间如何捉庄就成了市井股民津津乐道的话题，但结果“猎庄”的狐狸也没逃出庄家的陷阱、手握“指南针”寻庄的人也照样撞了南墙。

2001年至2005年，五年熊市血雨腥风，出现了股市建立以来最大规模的下跌，从最高2245点跌至最低998点，下跌1247点，跌幅达到了55%。熊市背景是，中国股市受“一股独大”的结构性影响很难与国际接轨，继而推出国有股减持（全流

通)的变革,股权分置改革无疑是把双刃剑,中国股市也因此付出了惨重的代价。这五年中老股民要么忍痛割肉黯然离开股市,要么深度被套无力回天;还有为数不少的券商也倒闭了,所有的封闭式基金全部跌破净资产折价出售。这就是股市的系统风险,在这过程中任你政策上暖风频频,股市依旧不断创出新低,除了“顺势休息”,任何投资理念在它面前都不堪一击。

2006年中国股市走过了严冬,经过五年痛楚之后迎来了一个新的春天。股权分置改革顺利推进的同时,通过引入外资、成立开放式投资基金来充分保证市场资金供给。市场在一系列的改革中出现了波澜壮阔的上涨,一浪高过一浪。进入2007年年初就已经将五年熊市的阴霾一扫而光,把历史高点2245点远远地抛在了后面。居民存款率先出现了负增长,在赚钱效应的感召下,入市股民数量不断增多,至2007年5月份开户总数已经突破1亿大关。这期间以开放式基金、QFII(国外投资基金)、社保基金和保险基金为首的四大天王无疑成为市场新的生力军,而被这四大天王重仓持有的股票翻了一倍又一倍,他们用实际行动告诉了我们什么是“价值投资”。

传统思维认识是这样的,从两类证券分析理论来看,基本分析更适合“投资”,而技术分析更适合“投机”。

那么到底中国股市是适合“投资”还是适合“投机”?想必仁者见仁、智者见智。其实证券投资和房产或其他生活必需品一样,价格的变化在很大程度上是由供需关系决定的,这就是市场行为,而市场行为最直接的表现形式就是“买和卖”,只是买卖的时间长短不同而已。所以归根结底还是“投机”。其实“投”就是“抓住”、“机”就是“机会”,即“抓住机会”,抓住机会干吗?抓住机会“倒把”。“倒把”即把“货”从一个位置换到另一个位置。你从低位换到高位就成了,从高位换到低位就败了。这就是本书初次取名“投机倒把”的原由,但这个词很多人听着不舒服,为了以正视听,我也就顺应“民意”,更名为“技术分析精解与实战操作”。

这种看准时机抓住机会进行买卖的理念不同于什么“长线是金”,也不是什么“短线是银”,而是技术分析的本质——顺势。这种顺势就像农民春天播种、秋天收获、冬天休息一样,是不能违反的规律。学好技术分析就是要“让市场告诉你什么时候应该做什么”。

展望中国股市的未来,笔者充满信心。首先继金融衍生品种权证推出之后,股指期货已经提上日程,一旦股指期货推出,中国股市将不再是个只能单边操作的市场,而且可以有效地防范市场系统性风险。另外,国内股市的繁荣已经开始吸引大批的红筹股公司回归沪深市场,原本打算海外上市的众多高科技企业纷纷瞄准了内地市场,中小企业板不断扩容。加之内地股市向港、澳、台地区企业开放,市场规模不断扩大。

中国经济飞速向前的大环境,加之政府的有效监管,我相信上市公司的质量将

不断提高，这些对于我们广大投资者而言既是机遇又是挑战。说是机遇，那是因为持续若干年的大牛市不说是千载难逢，也可以说是十年不遇。说是挑战，是因为市场格局在不断变化，我们就不能再墨守成规，不能用旧的思维去看待快速发展壮大的中国股市。

中国股市相对欧美股市而言还很年轻，短时间创造出自己的理论似乎不大可能，而且即便是有了自己的理论，是否能经得起市场长时间考验，也还是个问号。所以我们现在所学习的都是国外成熟市场的一些分析理论，但我深深地懂得“继承”和“发展”的关系，所以在总结多年炒股及教学经验的基础上，我与我的老师冯钢先生共同编写了这套技术分析系列教程。由于笔者才疏学浅、经验不足，加之时间仓促，编写中难免有疏漏和错误，敬请同行和广大读者批评指正。

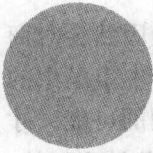
衷心希望这本书能够为初涉股市愿意学技术分析的股民打下良好基础，紧跟本书的结构层次，由理论到实战，由基础到进阶，由技术到理念，不断升华，一步步迈向成功！

最后，对于本书的出版要感谢我的父母，感谢他们对于我工作的支持，另外还要感谢一位在我的证券理论研究、投资理念及人生定位方面产生重要影响的弘历总裁冯钢先生，以及那些所有曾经给予我支持和帮助的老师和朋友，愿你们生活幸福、健康快乐！

祖良

2007年6月

E-mail: zuliang@163.com



导言

理性投资六步曲

随着中国社会经济的发展，越来越多的人已经将证券作为一项重要的理财工具，义无反顾地投身于“证券投资”这个行业。如同介入任何行业一样，都需要经历“了解——学习——掌握”的过程，这三个步骤同样适用于对您来说相对陌生的中国股市。然而大多数投资者一入市却重复走着另外可悲的三步：“拿钱——买股票——被套”。究竟如何做才是正确的，才能顺利到达投资成功的彼岸？笔者为您总结了理性投资的六步曲，看一看自己哪一步没有做，或哪一步没做好。

第一步 认识中国股市

一 股票市场的性质与职能

股票是股份制公司对外发行的代表股东权益的有价证券。通过股票的发行，大量资金流入股市，一部分资金流入了上市公司，促进了资本的集中，增进了企业的发展；另外通过股票的流通，使小额资金汇集起来，又加快了资本的集中与积累。同时，由于股市的交易价格能比较客观地反映出股票市场的供求关系，股市也能为企业的发展方向及其商品定价提供参考依据。

股票在股票市场上的流通价格是由股票的预期收益、市场利息率以及供求关系等多种因素决定的。在股市中，由于股价的走向取决于资金的运动，资金实力雄厚的机构大户就能在一定程度上影响甚至操纵股价的涨跌。他们可以利用自身的资金实力，采取多种方式制造虚假的行情从中获利，使股票市场出现投机的一面。但是这并不能代表股票市场的全部，不能反映股票市场的实质，有些文章或导向过度夸大了“庄家论”而忽略了市场运行的本质，这是极其片面的。

对于投机行为我们要进行客观的评价。股票市场上的种种投机行为固然会对商品经济的发展产生很大的负面作用,但不可忽视的是,投机活动也是资本市场中的一个不可缺少的条件。我们应该意识到,正是由于投机活动有获得暴利的可能,才刺激了某些投资者,使其将资金投入股票市场。就像一个水池里只有小鱼是不行的,必须还要有大鱼甚至鳄鱼才会形成一个有机的生物链,只不过机构主力往往充当的是鳄鱼的角色,广大中小投资者就成了小鱼,“物竞天择,适者生存”,中小投资者如果想在这个市场中求得生存,只有通过不断的学习,增加自身本领,包括逃生和猎食,除此之外别无他法。

二 中国股市的发展历史

(一) 中国的证券市场

我国证券市场早在北洋政府时期就已经出现了,而证券的发行则更早。1983年7月,深圳市宝安县联合投资公司公开招股;1984年7月,北京天桥百货商场委托中国工商银行北京市分行发行了定期3年的股票;同年11月,上海飞乐音响公司公开发行了规范化的股票;1988年国债流通市场建立和80年代中后期股票柜台交易的起步,标志着我国证券流通市场开始形成。1990年12月,上海证券交易所成立;1991年4月深圳证券交易所成立,自此中国证券市场开始快速发展。

时至今日,我国证券市场的建设和发展已经取得了巨大成就,其在经济生活中的地位也在不断提高。从市场的规模来看,截至2007年5月份,共发行1472只(包括A股、B股),股票市价总值160929.56亿元,流通市值52134.96亿元,总股本16043.31亿股。(数据来源:中国证券监督管理委员会网站:<http://www.csrc.gov.cn/>)

(二) 市场大事记

自上证指数于1990年12月19日推出以来,我国证券市场跌宕起伏,经历了几次重要的波动,投资者应做一个简单的了解。

1990年12月~1993年2月:老八股年代

上海证券交易所成立初期,首批发行只有八只股票。它们是600601延中实业(方正科技)、600602真空电子(广电电子)、600651飞乐音响、600652爱使电子(爱使股份)、600653申华实业(申华控股)、600654飞乐股份、600655豫园商场、600656浙江凤凰(华源制药)等。由于股票数量少,而股民数量却不断增加,加上当时采用的是3%涨跌停板制度,供求关系出现了严重失衡,投资者惜售心态严重,股价几乎每天都延续惯性上涨格局。1991年3月因部分机构大量抛售真空电子引发市场一段短暂的下跌,之后,市场自1991年5月又开始呈现单边上扬之势。1992年2月18日因上海交易所放开飞乐股份和延中实业(方正科技)两只个股的价格限制,老八股带动市场继续加速上扬,于5月26日创出了历史新高1420点。随着多头能量的逐步释放,股指逐级滑落,至1992年底市场下跌至386点。之后以真空电子、爱使股份以及新上市的冰箱压缩和联农股份等龙头股的带领下,沪指又展

开了一轮波澜壮阔的升势，最终于 1993 年 2 月创造了沪指数年未破的高点——1558 点。

1993 年 2 月~1996 年 3 月：大幅震荡时期

大盘在创出 1558 点之后反转向下。1993 年中期国家宏观调控开始，财政与信贷实行双紧政策，从根本上改变了股市的供求关系，从而使证券市场步入了长达 3 年之久的熊市。但是，在这期间国家也曾出台一些救市政策，使市场在这 3 年熊市里出现了几次大幅的震荡。如 1994 年 8 月，国家为了激活低迷的市场，出台了所谓的“三大救市政策”，即暂停各种新股发行上市、组建中外合作基金进入 A 股市场和有选择地对资信和管理好的证券机构进行融资。市场受此影响，当天跳空高开 60 点，全天涨幅高达 33.2%，在随后的 10 天之内上证指数由原来的 333 点涨到 777 点，涨幅超过 100%。这就是市场人士所称的“333”行情。1995 年 5 月，发生震惊中外的“327 国债风波”，中国证监会于 5 月 17 日发出通知，暂停国债期货交易，而当时市场一致认为低迷的主要原因在于国债期货市场持续火爆导致股市资金流失，因此在此消息刺激之下，5 月 18 日市场跳空高开近 130 点，当日上涨 30.99%，但市场仅仅在 5 月 19 日和 20 日惯性上冲之后就受 1995 年新股发行规模文件下达的消息影响，迅速回归至 750 点左右。这就是市场人士所称的“5.18”井喷行情。

1996 年 3 月~1997 年 5 月：政策规范时期

1996 年初期市场用两个月左右的时间构筑了一个有效的底部平台，于 4 月 5 日拉出了一根具有深远意义的中阳线，中国股市新一轮牛市就此展开。随后，两地市场以深发展和四川长虹为龙头，以绩优概念为主线，在国家不断降息的经济政策配合下不断上涨，到 1996 年 12 月 11 日，上证指数达到 1258 点。其后，政府连续出台包括实行 10% 的涨跌停板在内的 12 项控制市场风险的措施，同时 12 月 16 日《人民日报》评论员文章《正确认识当前股票市场》发表，意在控制股市的上涨速度。但市场只是经过十几天快速的调整，就又重拾升势，再次进入疯狂的牛市状态。这期间，还经历了伟人邓小平逝世事件的冲击，但股市并未停止牛市的脚步，趋势继续向上，一直延续到 1997 年 5 月 12 日 1510 点完成了这次长达一年多的牛市行情。

1997 年 5 月~1999 年 5 月：牛皮整理阶段

在这一阶段，市场基本上处于一个盘整期。市场历经三次下探之后，完成了 1025 点（1997 年 9 月 23 日）、1043 点（1998 年 8 月 18 日）和 1047 点（1999 年 5 月 17 日）的三次探底。这期间虽有“重组概念”股的活跃表现，但市场人气却很难再次被激起，反弹行情一次比一次低，震荡幅度越来越窄，终于在 1999 年 5 月中旬左右整理结束。

从技术上看这两年的牛皮整理是对前两年牛市的一个调整，整体是温和的，走势上呈现出一个大的直角三角形形态，最终 1999 年“5.19”行情的来临将三角形上轨突破，标志着新一轮牛市的形成。

1999年5月~2001年6月：牛市拉升阶段

经过充分的调整之后，上证指数于1999年5月19日发动了新一轮牛市行情，当时市场便呈现了“井喷”式的上涨，短短7周时间，大盘就由1058点快速上涨到6月30日1756点，涨幅达65.97%，一举创出了沪市9年来历史新高。在这轮行情中，以东方明珠、广电股份和电广传媒为代表的有线电视网络概念股涨幅都超过了100%。在它们的带领下，又使以清华同方、东方电子为代表的科技股产生联动效应，形成支撑大盘快速上涨的另一主要动力。1999年7月1日《证券法》正式实施，“井喷行情”暂告一段落，经过半年时间的调整，市场又在上海梅林、诚成文化、海虹控股、金丰投资为代表的网络概念股都走出翻番行情，同时亿安科技等一批庄股突破50元甚至100元大关的形势下，创造了中国股市制度规范之后的天价股票，上证指数也不断创出历史新高，最终到达2001年6月14日的2245点。

2001年6月~2005年6月：熊市下跌阶段

牛市末期，大盘仍然缓慢推高，股民购买热情也不见退减，但是从逐渐萎缩的成交量来看，市场调整在即。此时，困扰中国股市长久发展的全流通问题开始提上日程。首先在2001年6月14日2245点《国有股减持办法》出台，投资者普遍担心全流通会对市场构成扩融压力，加之试点方案对流通股东的不对等待遇，引发了中国股市迄今最大规模（持续时间最长、跌幅最深）的熊市下跌。至2005年6月6日998点，下跌1247点，跌幅达55.54%，高价股纷纷向价值回归，甚至经常出现数百只个股股价一度跌破每股净资产的现象，众多股民出现大幅亏损。在这期间，也出现过几次中级行情的上涨：如2002年1月29日1339点至6月24日1748点的上涨、2003年1月6日1311点至4月16日1649点以及2003年11月13日的1307点至2004年4月7日1783点。

2005年6月至今：变革后的大牛市

2005年5月份股改开始分批试点，上市公司对流通股东进行了可观的对价补偿，使投资者对股改的恐惧心理得到缓解。这期间首先拉开上涨序幕的是以轮胎橡胶和氯碱化工为龙头的上海本地小盘股。自7月下旬开始这两只股票只用了一个月的时间，升幅近200%，而同期大盘只上涨了不到20%。之后所有超跌个股均出现大幅反弹，逐渐使市场脱离底部。2005年12月份，受期货市场稀有金属上涨的影响，A股中所有的“有色金属板块”全线翻倍，也将指数带上了1500点。然而进入2006年7月份中国银行等一批新股开始IPO上市融资，市场进入牛皮焦灼走势，直至同年10月1日国庆节后钢铁和银行两大板块出现强势上攻，在这些指标权重股的带领下指数不断创出新高，一举拿下2001年“6.14”高地。市场进入2007年市场重心不断上移，新高一次次被改写，个股出现普涨，市场呈现大范围的赚钱效应。至笔者完稿时，股指已经稳稳地站在了4000点之上。

第二步 决定入市资金

首先从资金的来源来看,投资于证券市场的资金无非有以下两类:一是自有资金,二是借贷资金。自有资金又可分为自有的全部资金和闲散资金两种。通过近几年来全国范围的巡讲,接触了太多的股民,发觉无论投入资金大小,只要不是自有的闲散资金入市的,其投资心态都非常糟糕。有句话叫做“思想决定行为,行为决定命运”。那么你入市的思想或动机是什么呢?用借贷资金或者用自有全部资金入市的股民就是想倾其所有,甚至不惜负债,来到此一搏,带着赌博心理,带着想一夜暴富的心理入市,结果就是只能接受盈利而不能承担风险。当出现盈利后这类人会表现出比其他人更强的贪欲,不会轻易卖出。而一旦出现亏损人的侥幸心理就会接踵而来,开始被套。在连续下跌亏损累累之后,恐惧心理又占据了心头,心态崩溃失去理性,最终痛心割肉。

再说资金量的问题,笔者认为如果投入10万以上的资金在目前中国股市里就可以把炒股当成一个职业去经营了。如果经营得当其回报率和其他投资相比还是很可观的,所以必须要珍惜自己的本金,走职业操盘之路。而如果您投入股市的资金只有几万元,甚至更少,建议您还是以自身工作为主,因为那样您能获得较稳定的收益。举个例子,假如您现在的工资是2000元,而您投入股市的本金也只有两万元,那您必须每月在股市净赚10%才能抵得上您工资的收入,您能有这种把握吗?!而10万只要盈利2%就是您工资的收入了,通过学习和努力这倒还具有可能性。

第三步 确定投资品种

投资资金确定之后,下一步就是购买什么股票。然而很多人却不加分析,将自己比作一名赌徒,说自己是来股市碰运气的。这些人或者凭自己感觉、或者道听途说就贸然入市买股。那么好,在你决定买入股票之前,是否问过自己这个问题:我依据什么来决定自己的买卖行为?为什么这时候买进?以及买进哪一只股票?什么情况下要将它卖出?可以说很多人没有问过自己这些问题,如果是这样,此刻起你已经为自己埋下了危险的种子。我曾经见过一位60来岁的老太太,在1999年20多元买入600839四川长虹,跌到最低只剩两块多钱,现在大牛市涨成这样她还远远没有解套。当我问她为什么当时选择买这只股票时,她给我的回答是这样的:“我家的电视机就是长虹的,我觉得这个公司比较大……”

当我面对这些股民时，我往往先是惊讶，然后是无奈。虽然通过自己的分析研究之后再投资，不一定每次都确保盈利，但是有一点可以肯定，几乎没有人能够仅仅依靠自己的感觉和运气在股市中长期获利。偶尔我们可能听到，身边某些对股票市场知之甚少的投资者有一次竟然赚了大钱，但一年以后，他们基本上已经把赢利还给了市场，更糟糕的可能是，那一次轻松的获利使他们变得盲目乐观、不思上进，经常草率交易，最后只能以赔钱而告终。所以作为想进入证券行业的投资者，无论您是业余的还是专业的，都必须掌握这个行业的必要知识。先培训再上岗，现在岗上培训也来得及，何必非得等到赔完钱再想到学习呢？既然谈到分析，我们就来看看证券分析的方法和种类。

目前被广泛使用且形成体系的证券分析方法主要有两大类，一是基本分析法，二是技术分析法。

	定 义	分析内容	优缺点
基本分析	根据经济学、金融学、财务管理学及投资学等基本原理评估出股票的投资价值,判断其合理定位。	宏观经济、国家政策、地域分布、行业前景、公司管理、财务报表等。	基本分析能够深入剖析个股或者市场波动的内因,看重的是把握其长期发展的方向,但对短期出入市的位置没有任何帮助。
技术分析	通过交易图表的方式对市场行为进行研究从而推断出市场价格未来发展的趋势。	价格、趋势、形态、成本、成交量、时间、幅度等。	技术分析是对市场走势过往规律的统计和归纳,分析结果以概率的形式出现。分析手段简单直观,贴近市场,但对一只股票或者市场的长期发展较难把握。

第四步 制定投资计划

很多人会说，我经过繁琐的基本分析、辛苦的技术分析之后买进股票是不是就一定能够保证赚到钱呢？

答案当然是否定的。除了必要的分析之外，还要做好两个“控制”。一是仓位控制，二是风险控制。

一 仓位控制

仓位控制包括：

（一）不同股票所占仓位比重的控制。这里涉及一个投资组合的问题，也有的

人把它叫做“鸡蛋不能放在同一个篮子里”的理论。但是也并不是让你将“几个鸡蛋放在一堆篮子里”。我见过一位投资者手里共持有 20 多只股票（可能有人会说我的股票比他还多——这没什么值得骄傲的，看一下你的账户盈亏情况就知道了），而他投入股市的资金只有五万元，每只股票都只能买几百股。这样分配的结果是市场上涨时每只股票都赚不了大钱，而一旦赶上大盘不好，几乎全部亏损，每天把这些股票分析一遍就要花上三四个小时，若遇利空突袭，按次卖出都要花上几十分钟。这样做虽说分散了风险，但分散的也只是非系统性风险，系统性风险是根本回避不了的，而且已经到了一种根本无法掌握和控制的地步。

做好资金的合理分配，就是要考虑资金的最佳利用率。理论上，在系统性风险一样（肯定是一样）的前提下，持股数量越少，越容易操作。当然，过分集中投资会使自己的非系统性风险加大，所以只要做到在所分配的这几只股票中尽量降低非系统性风险就可以了。

小知识：关于系统性和非系统性风险

系统性风险是指处于同一市场中的所有证券共同面临的、由整个经济或政治形势的变化所造成的风险。投资者无法通过投资组合方法消除系统性风险，投资者规避系统性风险的手段主要是采用同一交易品种在相同时间内的反向操作技术，即风险对冲是降低系统性风险的主要方法。非系统性风险则是指存在于个别证券的、由某一个行业或企业的自身因素所带来的风险。投资者可以通过投资多样化来规避。

还有人担心，我如果介入一只股票的资金太大，会不会被庄家发现，然后庄家与我反向操作？这可以说是杞人忧天的表现，除非你是名基金经理，否则就你自己的几十万或几百万的资金买上三五只股票，即使同时进仓，一般行情下几分钟甚至是几秒钟就会被市场消化，根本不会引起行情太大的变化。因此我对不同资金持股数量的建议是：300 万以上的资金至少要分布在 10 只以上的股票上。

100 万 ~ 300 万 5 ~ 10 只

50 万 ~ 100 万 3 ~ 5 只

5 万 ~ 50 万 1 ~ 3 只

5 万以下 1 ~ 2 只

另外，在选择股票上，应以 70% 的资金投入到具备中长期上涨潜力个股上，谓之“投资”。剩余 30% 的资金用于短期市场热点的炒作，谓之“投机”。而对于规律性不强或难以把握的股票（如 ST 或 *ST），应尽量减少投资或不予投资。

（二）行情所处不同阶段仓位控制。一般认为，在一轮牛市行情的上涨第一阶段，我们应该投入重仓甚至满仓参与，随着行情不断上涨，账上出现较大盈利

(如 20% 以上) 时, 就应当逐步套现, 降低持仓比重。

但很多投资者却是这样操作的: 一名本金 10 万的投资者, 在熊市里养成了惧怕心理, 致使他在牛市初始阶段不敢大量买入, 只以少量资金试探性建仓, 以 5 元买入某只股票 2000 股 (占资金总量的 10%)。后来股价涨到了 8 元, 一看赚得太少了, 便又买了 5000 股, 加上第一次的投资, 仓位占到了 50%。随后股价继续上升至 10 元, 情绪激动之下, 这位投资者将剩下的钱全部买进。最后股价一跌, 发现股票价格已经翻了一倍, 而自己赚的钱却没多少, 甚至还有可能出现亏损。这就是没有注意仓位与行情波动之间的合理调配。

二 风险控制

由于目前中国股市还没有出现有效的股票对冲品种或制度, 系统风险还不能通过对冲来实现, 所以当系统风险出现之后, 最好的办法就是立即出局。非系统风险虽说可以通过投资组合得以分散, 但也不能保证没有风险。加上某些不可预知的事件都会引发股价的剧烈波动。所以唯一的也是最有效的控制风险的办法就是“止损”! 你有没有在买入股票的同时或买入股票之前为它买好保险, 即设立科学的“止损”呢?

设立止损位的方法有很多, 例如数值法, 即以买入价向下一定百分比 (5%、7%、10% 等) 或整数关为止损位; 破位法, 即股价向下突破某个重要的技术支撑 (均线、筹码、形态颈线、趋势线等), 设立止损。如果只探讨这个话题, 也可以另立成册了, 这里就不再赘述。

另外, 即便是有了股指期货这种对冲工具, 也并不是就不需要止损了, 恰恰相反, 届时还必须设立双向止损位, 即多头止损和空头止损都要设。

这样看来, 只学会股票分析方法是不够的, 有太多的因素影响着我们投资的成败, 如何将这些因素尽量考虑进来, 必须做好投资计划。

一份好的投资报告书, 将对你接下来的操作起到事半功倍的效果, 一份比较完整的报告书应包括三方面的内容: 一是个股的基本面资料 (基本信息及财务状况); 二是技术面分析 (量价时空四要素); 三是具体操作备注 (买入、卖出、止盈、止损)。专业投资者在每次投资之前一般都要写好《投资报告》, 但如果以这种要求来要求一般股民, 或许没有多少人能够做到。通过笔者多年撰写“报告”的经验, 现将其中的重点内容简化成一张投资计划表 (见下表), 可供广大股民参考。但要更好的利用此表, 其中的技术面买入理由是重中之重, 只有掌握技术分析精髓之后填写, 使用起来才会得心应手。