



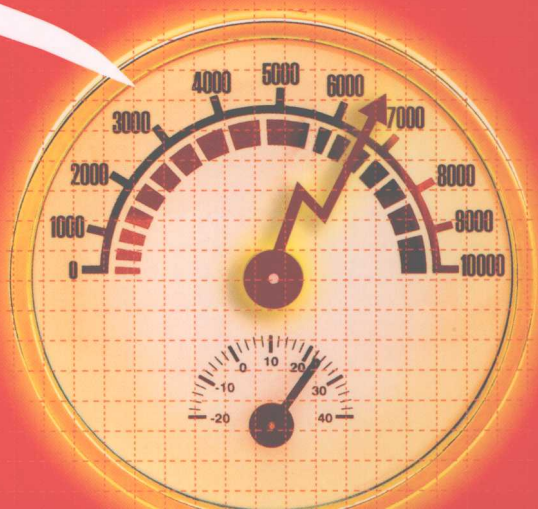
——资深证券分析师、心理学教授徐敏毅先生
沥血十年为广大股民再献扛鼎之作

Stock Investment

- 如何研判大盘趋势
- 如何寻找潜力股
- 如何把握买入时机
- 如何把握卖出时机
- 如何进行中短线操作
- 中短线操作的技巧与策略
- 中短线投资与性格分类

● 徐敏毅 / 编著
东华大学出版社

股票投资 实战策略





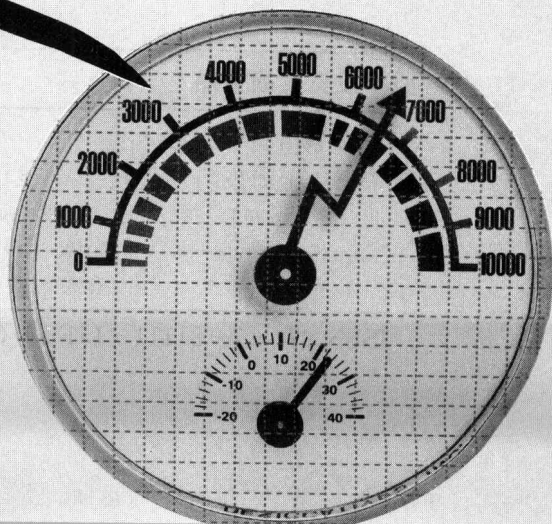
——资深证券分析师、心理学教授徐敏毅先生
沥血十年为广大股民再献扛鼎之作

Stock Investment

股票投资 实战策略

● 徐敏毅 / 编著

东华大学出版社



图书在版编目(CIP)数据

股票投资实战策略/徐敏毅编著. —上海: 东华大学出版社, 2007. 10

ISBN 978-7-81111-151-4

I. 股... II. 徐... III. 股票—证券投资—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 160751 号

股票投资实战策略

徐敏毅 编著

东华大学出版社出版

上海市延安西路 1882 号

新华书店上海发行所发行

昆山市亭林印刷有限责任公司印刷

开本: 787×960 1/16 印张: 10.75 字数: 175 千字

2007 年 11 月第 1 版

2007 年 11 月第 1 次印刷

印数: 0 001~8 000 册

ISBN 978-7-81111-151-4/G·039

定价: 22.00 元

前言



虽然说股票投资活动的成败往往取决于投资者自身的心态,但同样需要运用大量的策略与技术,这是技术分析始终在投资活动中占据重要地位的原因。本书的目的就是讨论股票投资的实战策略与技术,其中既有对股市历史上出现的大量经典技术分析手法的综合研判,也有作者本人从事股市投资分析与投资活动十几年来经验总结,具有极高的实用价值,可以说是一种致胜之术。

华尔街的大师说:投机象山岳一样古老!投资或投机活动其实根源于人性。

不论是业余投资者,还是专业的投资人,股票投资都是值得作为一项事业认真对待的,投资毕竟不是儿戏,而且股票投资实在也是一项技巧性很高的工作。在社会生活的许多领域中,象会计师、律师、教师、医生等行业,无不需要经过十几年甚至几十年的职业训练与熏陶,才会真正地成就为所在行业的专家级人物。现代心理学有一项研究,对于需要高度专业知识的领域来说,要成就一个专家,通常需要掌握大约“百万组块”的专门知识技能,一般来说,这些专业知识与技能需要经过十年左右的职业训练与经验积累。不过在股票投资中,试图成为成功者或专家,当然不必经历如此漫长的训练,甚至对很多投资人来说,只要对投资稍有认识就可以投入市场运作,有时也会做得不错。

然而,股票投资绝不是一件轻松惬意的事情,成功与失败会经常地交替出现在一个人的投资生涯中,因此,除了一定的资金准备、心理素质之外,具体的投资活动更是需要运用大量的操作策略与技术,可喜的是,在投资领域,特别是在股票投资中,人们曾经提出过无数的策略与技术,可以说每一种方法和技巧都有其成功的地方,却也有不足之处,问题就在于,股道,非常道!茫茫股海之

中并没有永恒的成功之道,因而也没有能够保证永远获胜的诀窍,同样的技术由不同投资者运用会产生截然不同的效果。

所有的投资活动必须关注两个基本方面:如何把握市场机会?怎样控制市场风险? 证券市场的机会每时每刻都在吸引着人们,而证券市场的风险又是不言而喻的,也是防不胜防的。在投资活动中,对于市场风险重在控制而不是防范,对于市场的机会则着重于寻找与把握。本书讨论的重点是股票投资的策略与技术,希望通过对具体投资策略与技术的研究,提升一般投资人的实战水准、思路、心态与技巧,一样也不可少,唯如此才有希望凭借市场的力量达到盈利的根本目标。实现财务自由是人生获得自在生活的重要一步,由此达到人生成功的彼岸,也是我们大多数人自我实现的理想需要。

基于股票市场的波动特性,尤其是我国股市正处于所谓“新兴+转轨”过程中,市场的震荡性更加突出,波段特征明显,尽管市场存在着长线投资品种,值得一些奉行真正的长期投资策略的投资者追寻,但面对现实,市场中更多的是习惯于波段操作的投资者,快速致富的心态在股票投资者中普遍存在,现实地看,在股票市场,每时每刻的涨涨跌跌也确实为这种快速致富的实现创造了条件,把握好波段机会,做好短线交易,的确是短期实现财务理想的有效途径。然而,在股市中也绝少有天上掉馅饼的事发生,唯有精心的准备与投资,才有望实现这种快速致富的梦想,正基于此,本书提出的投资策略与技术重点就是一种中短线操作观,这是立足于市场的波段运行特性,试图为市场“短线客”或“波段操作者”提供有力的技术支持,本质上就是一种短线操作或波段操作技术。

此外,本书是《牛心熊胆炒股系列》之二,定名为“股票投资实战策略”,与《牛心熊胆炒股系列》之一“必读宝典”重在对市场基础知识的介绍不同,更着重在提高股票投资者的实战水平,因而可以说是《牛心熊胆炒股系列》的提高篇。

在本书的编写过程中,邵香莲、徐敏婧、徐敏璞、徐薇、黎上游、张洁、郭燕等也给予了很多帮助,在此表示感谢!

徐敏毅

2007年10月于上海

注:本文有关心理测验问卷由中国人民大学心理科学研究中心赵颖教授设计,特此说明,并致谢!

目 录



第一章 中短线操作的要义	1
一、中短线操作的理论依据	1
二、中短线操作是股市的实战需要	2
三、中短线操作理念的确立	5
第二章 股价波动的基本结构图	11
一、底部阶段	12
二、上升阶段	13
三、头部区域	19
四、下降阶段	22
第三章 如何研判大盘趋势(一)	26
一、与市场的主流趋势保持一致	27
二、把握股票与钞票的转换时机	27
三、大盘波段转换的周期	28
四、上证指数的重要波动区间	30
五、买低卖高与顺势而为	31
六、腾落线的研究意义	32
第四章 如何研判大盘趋势(二)	34
一、第一波	36
二、第二波	36
三、第三波	37
四、第四波	38



牛
心
熊
胆

五、第五波	38
六、修正波	39
第五章 市场阶段性头部与底部的确认	41
一、大盘阶段性头部的确认	41
二、大盘阶段底部的确认	43
第六章 寻找潜力股	46
一、通过三重确认形态寻找“大黑马”	48
二、寻找突破缺口	56
三、周 K 线缺口——一个实战中寻找“黑马”的方法	59
四、寻找底部启动股	61
第七章 如何把握买入时机(一)	62
一、寻找最佳买入时机	62
二、短线操作者的做法	66
三、细化操作	69
第八章 如何把握买入时机(二)	77
一、什么不可以买	77
二、买进什么股票	79
三、选择类股	80
第九章 如何把握卖出时机	85
一、一些不可犯的卖出行为	89
二、最佳卖出时机的判断	93
三、基本的卖出策略	94
四、中小投资者的卖出策略	95
五、牛市中有“买高卖更高”的技巧	97
第十章 投资者的心理类型与投资行为分析(一)	99
一、激进冒险型与防守稳健型	99
二、乐群从众型与独立判断型	103
三、支配控制型与谦逊顺从型	107



四、情绪稳定型与情绪波动型	111
五、轻松兴奋型与严肃审慎型	115
六、有恒负责型与权宜敷衍型	119
七、敏感而感情用事型与理智而注重实际型	123
第十一章 投资者的心理类型与投资行为分析(二)	128
八、信赖随和型与怀疑刚愎型	128
九、幻想奔放型与现实常规型	132
十、坦白天真型与精明世故型	137
十一、安详沉着与忧虑抑郁	141
十二、保守附庸传统与自由、批评激进	145
十三、依赖随群与特立独行	150
十四、矛盾冲突、不拘小节与知己知彼、自律谨严	154
十五、紧张困扰与心平气和	158

牛
心
熊
胆



第一章 中短线操作的要义

一、中短线操作的理论依据

在股票市场,所谓长投短炒皆相宜,投资效率是决定的根本,而各式各样的操作方法对于不同的投资者来说具有不同的意义,这就象股票,有的股票适合“买入——持有”做长线投资,有的股票适宜持有一段时间,而有的股票可能只适合持有一、二天时间。甚至在 T+0 交易的情况下,一些投机品种的买卖决定会在瞬间实现。因此,对于一些投资者应该鼓励做长线投资,对于另一些投资者则可能要更多地进行短线操作才行,这并没有一个统一的标准,完全要根据个人的性情特点、资金实力、操作习惯来决定。不过,我们信奉的一个根本道理就是:在证券市场,不管运用什么方法,只要这个方法能够为你所用,能够为你带来利润就是一个好方法。虽然这是一种过于实用主义的态度,但市场确实是十分现实的。所谓“只有赢家与输家,没有专家”,正是如此。

市场是唯一的检验标准。我们提出中短线操作方法是为投资者提供一种方法的参照,以便寻找并确立适合在证券市场中获利的有效途径。对于大多数投资人来说,在学习了一些证券投资知识,在实践操作中也培养了一些市场感觉之后,重要的就是需要确立自己在证券投资中的一套成熟而灵活的操作理念和操作方法。

正如所有公司的发展历史都可以划分为四个阶段,即初创期、成长期、高峰期、衰弱期,股市中每一个股票的发展历史同样如此,其运行过程通常可以分为打底、拉升、高位震荡、下降回落四个阶段。从股票价格的长期运行趋势来看,



牛 心 熊 胆

会在这几个阶段反复循环演绎,显然,不同运行阶段的存在为中短线操作创造了无数的战机。其中当一支股票进入拉升与高位震荡阶段正是中短线投资操作的大好时机,但在实战中,投资人过早介入会损失时间成本,过早出局又会减少利润。如何恰到好处地把握不同阶段的操作时机是每一个投资人的主要目标。实际上,这也是投资操作中最令人感到困惑的地方。

著名的艾略特波浪理论所揭示的股票波动的基本趋势,本质上正是投资者的人性不断循环往复的反映,就波浪理论来说,最具获利能力,最令人感到欣喜因而也是投资人相对比较容易把握的是所谓上升的第三浪,这也正是很多不管懂还是不懂波浪理论的投资者人都会说“三浪三”的原因。当然,在能够做空的机制下,其C浪下跌也可以造就市场的成功者。从时间上来说,这几个浪形的完成恰好是中线操作者的良机。由于在我国沪深股市还没有形成完全的做空机制,因此对波浪理论中上升浪的把握具有更加重要的意义。但随着市场将来做空机制的推出,反向操作也将成为可能,无论做多做空,中短线操作策略都是一种十分有效的策略技术。

在技术分析中有关于“市场走势会不断重演”的假定。市场周而复始演绎的是一个起伏跌宕的故事。怎样抓住其中的机会,是投资人经常需要考虑的问题。我们所强调的观点是,不必强求抓住所有的机会,只要把握好主要的机会就可以了。在这些机会的把握中,追求的是操作成功率,有十之七八就应视为成功,而不必要求每战必胜,但成功的累积应超过失败的赔率,这才是保证获利的关键。事实上,在证券市场,追求每一次都成功是不可能的,我们唯有追求大多数的时候能够成功,表面上看起来这是一种留有余地的做法,但这更加符合实际的情况。因此,不追求做得最好,但追求做好每一笔交易,这是一个基本原则。

二、中短线操作是股市的实战需要

这是由我国股市的特色所决定的。我国股市由于创立的时间不长,“新兴+转轨”将会持续相当长时间,但随着市场规模的扩大,投资者队伍的增加,尤

牛
心
熊
胆

其在推出股指期货之类对冲交易之后,市场波动的幅度与力度都将更加突出,短线波动频繁,波段操作特征明显。过去十几年的股市历史表明,不论上海股市,还是深圳股市,在每一年的运行过程中,大盘指数的震荡幅度往往都会超过百分之三十,而大量个股的价格波动通常会超过大盘,显示出大量的中短线操作机会。在2005年以来的新一轮多头市场中,大盘指数与个股的涨幅均呈现出几何倍增速度,更是远远超出投资人的常规思路,一些“超级”牛股更是在短期之内股价翻番,中期实现股价成倍数增长,中短期操作机会多多。

股票市场的波动与涨跌循环是一个永恒的特性,不论大盘还是个股,其价格的波动总是经历着循环往复:大的起伏伴随着小的震荡,而小的波动过后就是大的涨跌,但从中短期角度看,则通常会存在一些区间波动。

一直来,市场中有投资人提出一个观点,由于一年之中不论大盘还是个股总有一两次大的机会,只要把握好这一两次机会就可以了,所以这些投资者主张一年之中做一两次足够。但是,从市场实际表现来看,即使在熊市之中,这种运作思路都未必合适。这种一年只做一两次的方法,实际上要求投资者在仅有的一、二次机会中把握住买进的低点与卖出的高点,换言之,投资人必须做到百分之百正确,否则就会导致百分之百的亏损。因而,表面上看起来,一年做一两次的操作容易成功,其实反而要求更高,更难做好。

从中短线操作的角度来看,一年当中市场机会是如此频繁且层出不穷,真要放弃确实也太可惜,投资人虽然不可能抓住每一次机会,但是把握其中部分机会总是可以的,而这部分机会恐怕就不是一年做一两次了,而是每月、每周甚至每天都可以进行操作。在市场中,不论是投资还是投机,我们的信条是“进攻才是最好的防守”。因此,更具实际意义的问题是如何提高操作的命中率,在具体投资中就是做到盈多亏少。

假设投资人的盈利目标是一年达到百分之五十,分解到月,则每个月连百分之五都不到,这至少从理论上是完全能够实现的,现实中很多投资者也看到了这种可能性,但在实际操作中却难以坚持,经常是在一段时间里,他的获利会远远超出既定的目标,但他没有办法让获利保持下去。这样,在第一个月里,投资人的盈利做到百分之十,在第二个月他可能会赔掉百分之八,结果他的盈利



牛
心
熊
胆

与亏损就象股市的波动总是涨涨跌跌。看来问题还是如何找到实现目标的投资方法,我们提出中短线操作法,很大程度上为投资人实现这个目标提供了一条现实的途径。这也是一种短、平、快的获利方法。

中短线操作也是寻找机会与控制风险的需要。股市的波动总是十分频繁,这一点不论是国内股市还是国外股市,成熟股市还是新兴股市都不例外。但相对来说,在一个成熟股市中,投资人对市场的波动已经习以为常,在其投资品种的构成中确有条件也有可能做长线投资,但在新兴市场,波动性极强,加之适宜长线投资的股票较为稀缺,寻找这种稀有品种不容易,长线投资的价值就难以体现,而且市场频繁波动所导致的结果就是加大了长线投资的市场风险,投资者如果没有足够的耐心,尤其是对准备投资的股票基本面不了解,那就根本不适合进行长线投资。

因此,从这种市场的波动性来说,我们认为中短线操作的策略,反而是有效规避市场风险的一种方法。通过中短期波动高低点的把握,可以减少长期投资存在的一些风险。同时,中短期投资不必太在意公司的基本面状态,更多关注其股价波动的市场走势。

我们对市场进行分析的立足点始终在两个方面:如何把握市场机会?怎样控制市场风险?就证券市场的本质而言,风险是始终存在的,因而也是防不胜防的,现实的做法是将市场风险控制在尽可能小的范围。正因为如此,我们在讨论大盘趋势与个股机会的时候,将更多的精力放在头部的研判中,尽管底部的研究也十分重要,它涉及的是如何把握市场机会,但证券市场机会很多,失掉一次两次并不足惜;头部的研判则是涉及到市场风险的控制问题,头部判断的失误将直接导致资金亏损,往往一次的失误就可能把投资人数十次的盈利抹光。因此,对风险的控制在中短线操作规程中是摆在第一位的。

当代最伟大的投资家巴菲特(Warren Buffett)认为投资成功有两大法则:

第一条是“永远不要亏损”;

第二条是“永远不要忘记第一条法则”。

华尔街一直来流传的一个关于股市赚钱的秘密正是:绝对不要亏损!尤其在市场不利于你的情况下绝对不要死抱住一只持续下跌的股票,但如果情形



牛
心
熊
胆

对你有利,那么就让其延续,并且提高止损或止盈点,以便允许股价的波动有一个合适的区间。

认赔出局,获利延续!这是值得股票市场的投资人时刻牢记的,更是中短期操作者必须执行的一条铁律。

三、中短线操作理念的确立

1. 中线、短线的操作性定义

投资期限对于不同的投资人具有不同的意义,长期投资当然也有长期投资的价值。不过,我们认为,对于那些每天都要面对市场价格波动的投资人,对于那些不时会关心自己投资成效的投资人,尤其对于那些有时间有精力每天盯盘操作的职业投资者来说,讨论太长的投资周期的确是不现实也不必要。

人们经常会听到一些极具蛊惑力的分析大师们的言论,诸如我国股市将进入“黄金五年”或“黄金十年”牛市,或有大跌五年之类,其实,展望未来五年、十年的股市行情,也许对于长期投资者来说具有一定的鼓舞作用,但对大多数投资者究竟有多少意义?这是值得怀疑的,在这么长的时间框架内,存在着太多的变数,市场必然会有太多的循环演绎发挥作用,人们很难有足够的耐心等待,因此,过于长远的未来行情,只能是一个幻想、一个迷梦。人们所能把握的仅仅是可预见的未来,抓住现在的机会,把握可预见的将来,正是我们提出中短线操作法的逻辑起点。

基于此,我们把中线的操作周期限定在一个月至六个月之内;而短线的操作周期就是在一个交易日至一个交易月之间。从中短线交易角度看,超过六个月的持股时间几乎就可以算做长线投资了。

2. 中短线操作的技法与心法

中短线操作法既是一个研判行情的手段、一个分析角度,更是一种适合证券市场特点的操作方法。中短线操作法实际上由两部分内容组成:技法与



心法。

中短线操作的技法是有关实战的一些技术分析手段与操作方法。在本书中,除了大量运用传统教科书中提到的技术分析框架、常见的图表语言之外,更重要的是结合本人投身中国股市近十年的实践,特别是1997年以来从事市场分析、评论的实践,提出一些具独创性的分析思路与操作方法。也许对这一部分内容才是广大投资者最应该予以关注的,譬如我们强调的市场现象分析方法、捕捉个股黑马的三重确认理论等等。

中短线操作的心法是有关投资的一些策略。稍有经验的投资者都明白,在股市投资与操作中投资心态的重要性。但仅仅认识到这一点是不够的,重要的是在实战中真正做到“手中有股而心中无股”或者“不以涨喜,不以跌悲”,我们发现,伴随着中国股市十几年的发展,许多投资者确实已经能够直面股市的风险,表现为一旦遭遇“套牢”,就能很好地调节自己的心态,大有一种“不把牢底坐穿不罢休”的气概,在我们的股市中,至今仍有投资者持有类似四川长虹这样的早期“牛股”,备受长期亏损的煎熬。这些投资者遭受“套牢”的原因可能各不相同,但命运却是惊人的相似。不论是出于无可奈何,还是其它什么原因,对于这些投资人的表现,我们除了表示尊敬之外,是否有必要讨论一个更加现实的问题,即如何有效地避免这种被动的结果。

我们发现,很多投资者在购买一支股票后不幸被“套牢”的时候往往能够忍受,可以与这支股票的涨跌患难与共,但一旦这支股票在某个交易日突然上涨,在越临近能够“解套”之际却越会变得没有耐心,那怕再多持有一天也难以做到,一种急于抛售的欲望就会紧紧地抓住投资者的心。于是,原先为赚钱而购买股票的目标忘得一干二净,买股票的目标演变成仅仅为了“解套”。在我们的股市中,许多投资者日复一日、年复一年,伴随市场涨跌起伏不断陷入买进就“套牢”,然后就是等待“解套”的循环中。

就市场的风险而言,其实,当一个投资人买入股票遭遇“套牢”命运的时候,风险是百分之百的存在了,但对于进入盈利的股票,则只是赚多赚少的风险而言。然而现实中我们发现,投资人的习惯正好相反,往往会抱牢亏损股票,而迅速抛弃让他盈利的品种,这一点不仅有现代行为金融学的科学论证,也有现实

牛
心
熊
胆

中投资人常犯的典型错误。

同时,由于在不同的市场阶段,投资人的心态是不一样的,就投资大众而言,往往会随着行情的上涨而日益乐观,而随着行情的下跌变得逐渐悲观,于是,行情涨起来以后,人们会感到还会上涨,纷纷入市买股票,相反,在跌势中才知道要去卖股票。这就是所谓“追涨杀跌”行为。我们不能一概否认这种操作方式,在实战中,真正能做到追涨杀跌其实也是非常不容易的,而且在不同的市场趋势中,合理地运用追涨杀跌一样可以达到盈利的目的。

我们经常可以听到、看到的一种说法就是:行情已经创出新高,可以继续持股待涨。某支股票突破历史高点,上升空间被打开,可以追涨。这种情形在多头市场中绝对没有问题,因为牛市中领先品种通常会提前创出新高价位,且会延续这种趋势,所谓“枪打出头鸟”,一些市场老手专门擅长追涨领先上涨或率先创出新高的品种,不失为一种积极的操作方法,而极少数更激进的投资者甚至会专门追打连续出现涨停板的个股,这正是本书提到的“买高卖更高”的策略精华。

但在熊市或平衡市道中,追涨杀跌的激进做法就可能适得其反。因为在这种市道中,市场的实际情况往往是,在这种屡屡创新高时,正是投资者需要考虑是否抛出的时机。因为此时离该股的短期头部已经不远了。形成这种情况的原因,一方面是由于投资大众根深蒂固的追涨杀跌习性;另一方面是由于许多人片面理解技术分析中所谓“趋势会延续”的教条。却不考虑市场的趋势在一个相对时间段内也会出现反复,而中短线操作本身就是基于这种趋势的反复来寻找差价。当然,从一个运作阶段来看,市场的趋势会延续,这只是一个方面,更重要的一点是,任何一个趋势总是会有结束之时。

3. 满仓还是半仓

满仓还是半仓,特别是采取全仓“杀进杀出”的方式,这个问题对于大资金持有者来说并不突出,因他们涉及的是一个仓位控制比例,除非特别激进分子,一般来说,机构投资者始终会保持一定的资金比例,而不是简单的满仓还是空仓,譬如基金契约中就会规定相应的投资比例,因此,对机构投资者来说,无



牛 心 熊 胆

非是仓位的百分比控制问题。但是对于中小投资者来说,却是一个经常要考虑到的问题,事实上,百万元以下的投资人在操作中也是比较容易实现满仓或者空仓的,因为进出方便,在实战中往往在几分钟之内就可以顺利完成持筹与持币的多空转换。一般地说,在多头市场,行情热络阶段,操作得心应手之际,满仓操作是可取的,但在行情陷入低迷或是盘整期,操作中感觉不容易把握的时候,采取半仓甚至空仓为宜。那么怎样确定行情的特性呢?对于市场经验丰富的投资者而言,一个最直接的方法就是检查自己的操作感受,在短线操作中买进就能赚钱,“黑马”好象比较容易捕捉,这时往往也是可以满仓进出的时机。一旦情形发生改变,通常操作中开始出现失败时,往往在遭遇阶段性的第一次“失手”之时,就要意识到可能行情的特性正在发生变化,这时可能要考虑调整仓位留出点现金了。

4. 止损与止盈

关于止损与止盈的讨论很多,而实际操作中真正能够做得好的却很少。投资者大概都听到过这个说法,也大概了解止损的做法,特别是在经历了股价的大幅波动之后,对于止损或止盈的意义相信投资人也有了深刻的体会。这个过程涉及到两个方面:何时实行止损和怎么让获利成为现实?但是否真的要执行止损或止盈,最要考虑的是所处的市场趋势如何。

通常处在多头市场格局下,盲目止损并无必要,因为在牛市中股价的下跌只是一种短期的调整,在短暂调整之后有重新上升机会,这时忍耐一段时间,股价就会“东山再起”,因此,我们认为,在牛市中可以采取“追涨不杀跌”的做法;而在熊市背景下,不论止损还是止盈都要求当机立断,因为在空头市场格局下,股价波动是一波比一波低,机会可以说是转瞬即逝。股价的波动往往是“过了这村就没有那庙”。

先看止损策略的实行。

止损,应该在投资人所能承受损失的范围之内实行,而且只有在一个确定的点位上才加以执行。由于止损的实施,不仅会影响投资人的心理平衡,而且它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

牛
心
熊
胆

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、高收益的机会确实来临之时才是值得考虑的。

实施停损的第二个原因是:投资人原先进行的交易或投资的理由已不再存在。比如,原先投资人预期某家公司的业绩将大幅提高而买入了该公司的股票,但实际情况却并非如此,那么投资人自然没有理由再持有这个股票了。

影响投资人决定“出局”的另一个因素就是不确定性。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,投资人该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。

关于止盈

不如说是如何让获利成为现实或者继续。这才是一个值得称道的目标。不过投资人应该明白,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,让一部分获利成为现实,这也是保持投资人心理平衡的一个有效做法。

获利也是投资人遵循计划的自然结果。假定一个投资者将获利目标定为百分之三十,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。

然而,如何在实战中运用这个策略却依然会困扰投资人,更多的时候,这个操作策略的实施主要与个人的性格特点及能否遵守操作纪律有关。在性格特点方面,对于处事不够果断、容易患得患失、优柔寡断的投资人,天然具有从事投资活动的劣势,尤其需要加强这方面的训练。对于其它一些投资人来说,面对的则主要是一个如何遵守操作纪律的问题。

关于操作中的自律性,在证券市场中的重要性是不言而喻的。有一句股谚