

笑傲股市之 股票买卖原则

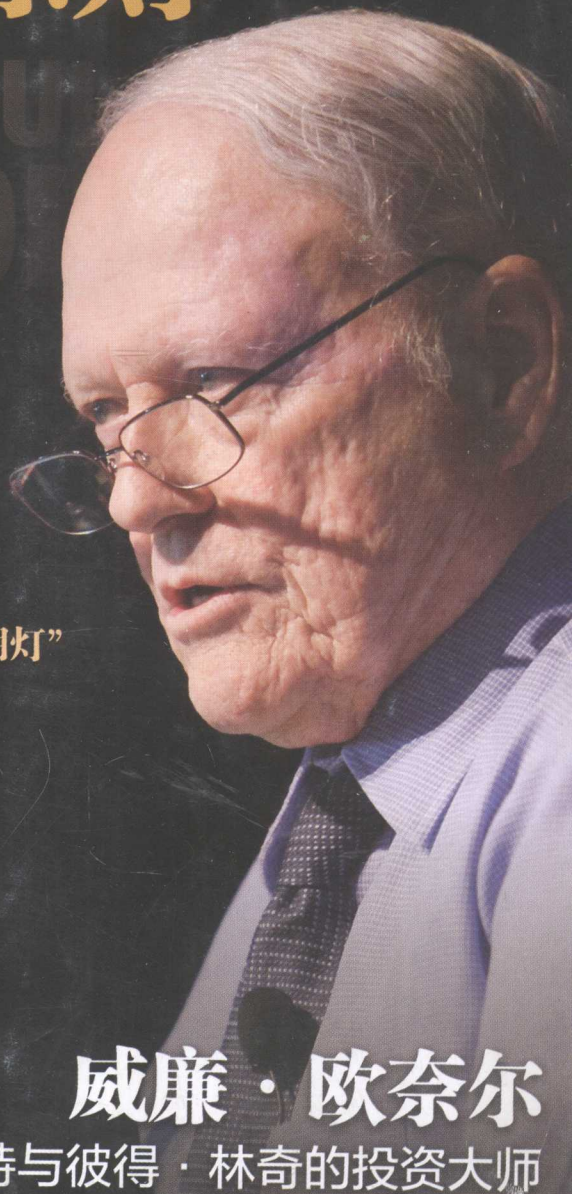
THE SUCCESSFUL INVESTOR

投资宗师 50 年投资心得

畅销 100 万册的散户投资圣经

全球 600 位顶级基金经理人
奉为圭臬的投资理论

8000 万中小投资者的“指路明灯”



威廉·欧奈尔

比肩沃伦·巴菲特与彼得·林奇的投资大师

William J. O'Neil

013069575

F830.91
947

THE SUCCESSFUL INVESTOR

What 80 Million People Need to
Know to Invest Profitably and Avoid
Big Losses

笑傲股市之 股票买卖原则

(经典版)

[美] 威廉·欧奈尔 (William J. O'Neil) 著 邹唯译



北航

C1676865

F830.91
947

中国人民大学出版社
·北京·

图书在版编目 (CIP) 数据

笑傲股市之股票买卖原则 (经典版) / (美) 欧奈尔著 ; 邹唯译 . —北京 : 中国人民大学出版社 , 2013

ISBN 978-7-300-17961-2

I . ①笑… II . ①欧… ②邹… III . ①股票交易—基本知识 IV . ① F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 201408 号

上架指导 : 股票 / 金融投资

版权所有 , 侵权必究

本书法律顾问 北京诚英律师事务所 吴京菁律师

北京市证信律师事务所 李云翔律师

笑傲股市之股票买卖原则 (经典版)

[美] 威廉·欧奈尔 著

邹唯 译

Xiao'ao Gushi zhi Gupiao Maimai Yuanze (Jingdianban)

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号 邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室) 010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部) 010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司) 010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京中印联印务有限公司

规 格 170 mm × 230 mm 16 开本 版 次 2013 年 9 月第 1 版

印 张 15.75 插页 3 印 次 2013 年 9 月第 1 次印刷

字 定 价 45.90 元



北航

C1676865

侵权必究

印装差错

负责调换

C 湛庐文化
Cheers Publishing

a mindstyle business

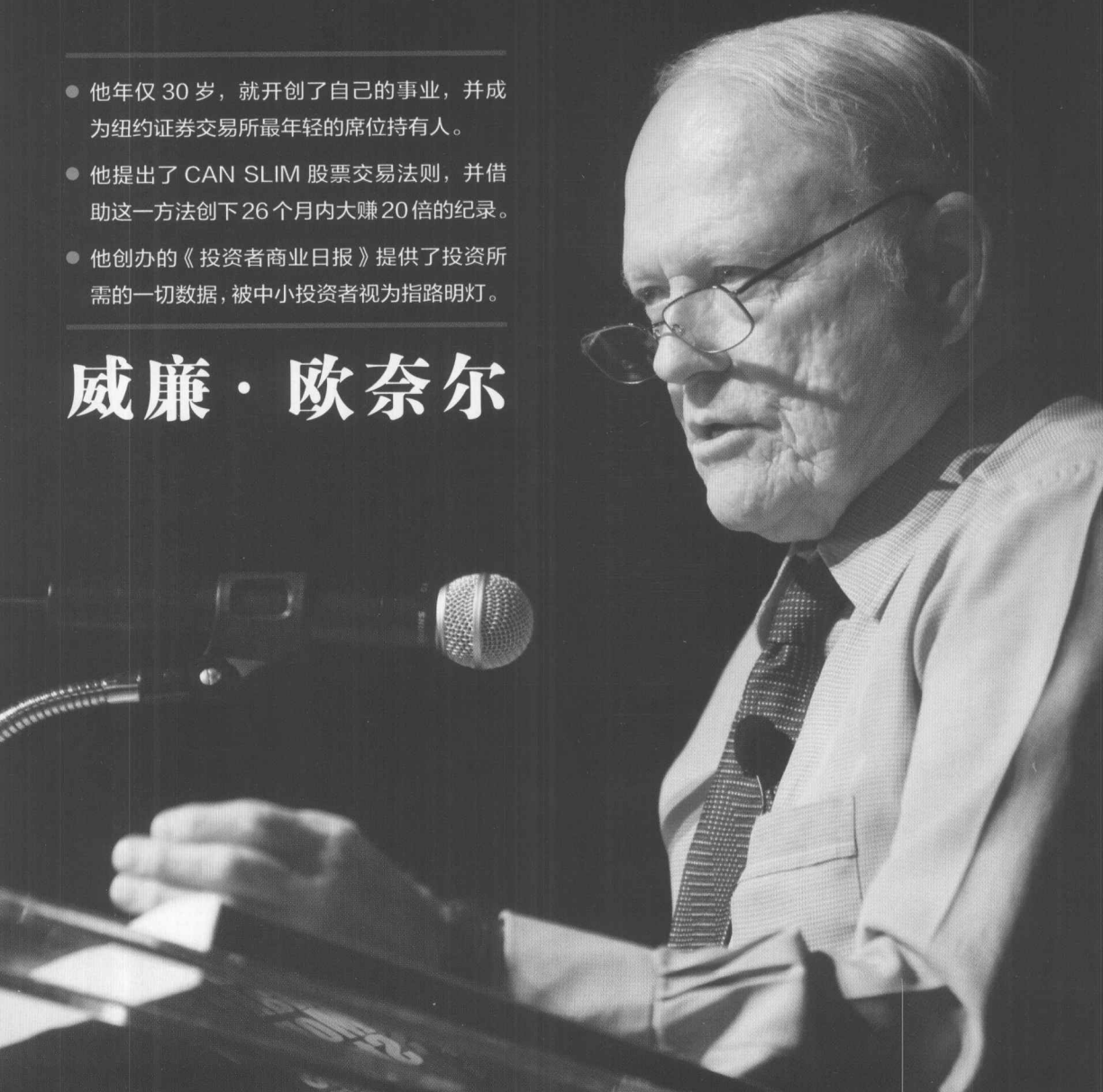
与思想有关

比肩沃伦·巴菲特与彼得·林奇的投资大师

WILLIAM J. O'NEIL

- 他年仅 30 岁，就开创了自己的事业，并成为纽约证券交易所最年轻的席位持有人。
- 他提出了 CAN SLIM 股票交易法则，并借助这一方法创下 26 个月内大赚 20 倍的纪录。
- 他创办的《投资者商业日报》提供了投资所需的一切数据，被中小投资者视为指路明灯。

威廉·欧奈尔



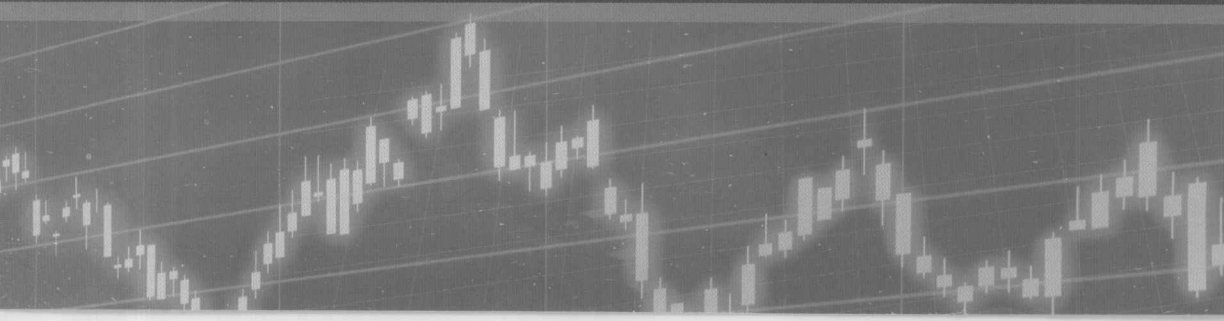
最年轻的纽约证券交易所席位持有人

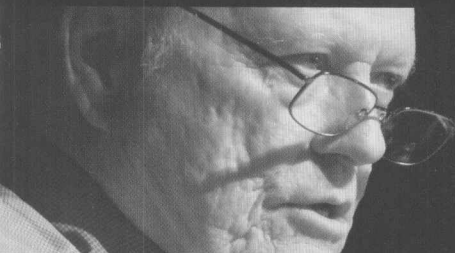
1933年，威廉·欧奈尔出生于美国俄克拉何马州的首府俄克拉何马城。读完中学后，他在美国一流学府南卫理公会大学主修商科，于1955年获得学士学位，并参加了空军。1958年，他服完兵役后，进入海登·斯通证券公司工作，成为一名股票经纪人。1960年，威廉·欧奈尔参加了哈佛商学院的管理发展课程。在这里，他开始了自己的金融研究生涯，为最终提出CAN SLIM股票交易法则奠定了基础。

1962年是欧奈尔取得辉煌业绩的一年，借助克莱斯勒、Syntex等几只股票的交易，他在

一年之内，将5000美元的本金翻了40倍，增加到200000美元。他也因此成为公司业绩最好的经纪人。

这个时候的欧奈尔不再满足于替他人打工，他想要开创属于自己的事业。1963年，年仅30岁的欧奈尔组建了自己的经纪公司——威廉·欧奈尔公司，同时，他还用自己赚到的钱买下了纽约证券交易所的交易席位，成为最年轻的席位持有人。





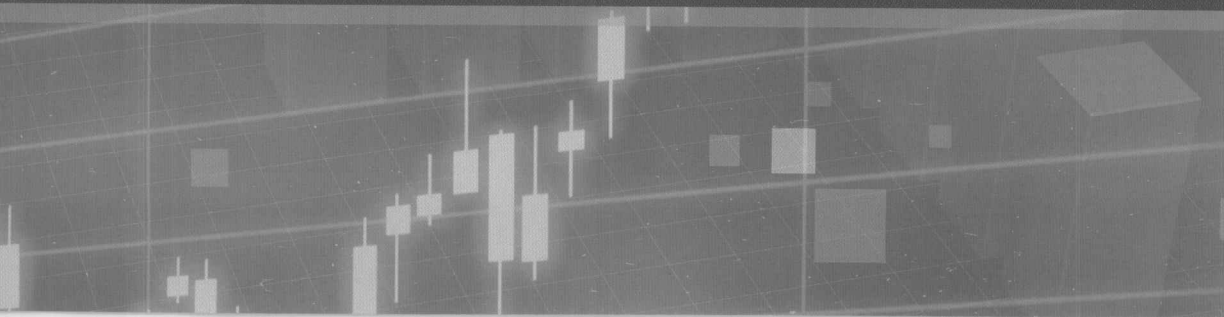
备受全球 600 位基金经理 推崇的投资顾问

威廉·欧奈尔是美国知名的成长型投资大师，拥有超过五十年的投资经历，在进入股票行业之初，欧奈尔就意识到，美国股票史上涨幅最大的股票一定具有某些共同的特点。所以，他研究了 1953—1990 年，美国表现最好的 500 家上市公司，并整理出这些股票的共同特性，之后便提出了 CAN SLIM 股票交易法则。借助 CAN SLIM 法，他创下了在 26 个月内大赚 20 倍的纪录。

1998—2002 年，美国个人投资者协会对 CAN SLIM 投资研究工具进行了每月实时行情的研究和分析。它将这个系统

的表现与另外 52 个广为人知的投资系统进行了比较和分析，并得出结论：CAN SLIM 是最稳定、表现最好的选股系统之一，足以媲美沃伦·巴菲特、彼得·林奇的选股系统。CAN SLIM 在这五年中的总体复合回报率达到了 350.3%，同一时期，标准普尔 500 指数下跌了 8.3%。

今年，成立于 1963 年的威廉·欧奈尔公司迎来了 50 周岁生日。目前，该公司是全球主要基金经理人最喜爱的投资顾问公司之一，每年有超过 600 位基金经理人听取威廉·欧奈尔的投资建议，追随他的投资者年平均收益均超过 40%。



中小投资者眼中的“散户灯塔”

1984年，威廉·欧奈尔不再满足于只为机构投资者或基金经理人服务，他希望能有更多的普通投资者从他独创的 CAN SLIM 股票交易法则中获益，希望能够帮助更多的中小投资者获得丰厚回报，于是，他创办了《投资者商业日报》。这份报纸开创了美国报业的全新模式，它是每日刊，旨在比当时已有的财经报纸提供更多的投资信息，为投资者提供最可靠也最急需的信息。

到了 1988 年中期，成立仅四年的《投资者商业日报》订户就已经超过了 11 万，而且发行量还在不断增加。但这一成绩并不能让欧奈尔感到满足，他始终认为，《投资者商业日报》的发行量最终能够达到 80 万份。之所以有如此强大的信心，是因为《投资者商

业日报》拥有一个“拳头产品”——它提供的金融统计数据是独一无二的，如每种股票的市盈率、相对强度指标、成交量变化百分比等。到目前为止，《投资者商业日报》提供的数据已经涵盖了威廉·欧奈尔的投资方法需要用到的每日股价表上的所有信息。1994 年，《投资者商业日报》的读者终于超过 85 万，成为唯一可以与《华尔街日报》媲美的报纸。

1988 年，欧奈尔将自己的投资心得全盘奉献，推出了《笑傲股市》一书。该书一经面世，即成为当年全美最畅销的投资类书籍，并在 1990 年及 1994 年再版，至今已销售达 100 万册以上，而且仍然继续发行。鉴于他在为中小投资者服务方面做出的卓越贡献，他被人们誉为“散户灯塔”。



让你在未来获得理想的回报

2000年3月股市受到重挫，大多数投资者损失惨重。在这之后的3年里，我深刻地意识到，无论是刚刚进入股市的新手，还是自认为经验丰富的老手，每个投资者都需要更多关于投资的知识 and 更多行之有效的帮助。

股市必将迎来复苏，因此，我决定让本书尽快面市，以帮助数百万投资者在未来获得理想的回报。虽然人们对股市的复苏还心存疑虑，但我们应该相信股市势必会从低迷中再度崛起。在本书中，我总结了几个重要的主题，归纳出若干关键的投资方法、技巧及要点，如果投资者想要笑傲股市，就必须掌握这些知识。

本书的前期整理工作完成之后，我邀请韦斯·曼（Wes Mann）来

助我一臂之力。他是《投资者商业日报》(*Investor's Business Daily*, *IBD*)的一位优秀编辑,有一套自己的投资方法,也是一位身体力行的成功投资者。编辑工作开始时,我们首先打开他的录音机,我一个要点接一个要点讲述全书的思路,遇到可能不易被读者理解的地方,韦斯会要求我做详细的阐释。然后,我逐字逐句地将录音听写出来,再将它们编辑成文。最后,韦斯对书稿做了进一步的修订,他对所有艰涩难懂的句子进行了润色,力求让原意准确清晰地传达给读者。接下来,我挑选出用来作为示例的图表,并在图表中标出投资者必须理解的每一个要点。这些图表能够帮助投资者在股市中挑选出最好的股票,并把握买进和卖出股票的时机。同样,这些方法也可以应用于其他市场。(如此多的投资者损失了太多唾手可得的宝贵财富,究其原因,关键在于他们缺乏一套行之有效的卖出原则,也不具备洞察主要卖出指示信息的能力——这些信息实际上可以从股票成交量行为及大盘指数中窥得。)

湛庐，与思想有关……

如何阅读商业图书

商业图书与其他类型的图书，由于阅读目的和方式的不同，因此有其特定的阅读原则和阅读方法，先从一本书开始尝试，再熟练应用。

阅读原则1 二八原则

对商业图书来说，80%的精华价值可能仅占20%的页码。要根据自己的阅读能力，进行阅读时间的分配。

阅读原则2 集中优势精力原则

在一个特定的时间段内，集中突破20%的精华内容。也可以在一个时间段内，集中攻克一个主题的阅读。

阅读原则3 递进原则

高效率的阅读并不一定要按照页码顺序展开，可以挑选自己感兴趣的部分阅读，再从兴趣点扩展到其他部分。阅读商业图书切忌贪多，从一个小主题开始，先培养自己的阅读能力，了解文字风格、观点阐述以及案例描述的方法，目的在于对方法的掌握，这才是最重要的。

阅读原则4 好为人师原则

在朋友圈中主导、控制话题，引导话题向自己设计的方向去发展，可以让读书收获更加扎实、实用、有效。

阅读方法与阅读习惯的养成

(1) 回想。阅读商业图书常常不会一口气读完，第二次拿起书时，至少用15分钟回想上次阅读的内容，不要翻看，实在想不起来再翻看。严格训练自己，一定要回想，坚持50次，会逐渐养成习惯。

(2) 做笔记。不要试图让笔记具有很强的逻辑性和系统性，不需要有深刻的见解和思想，只要是文字，就是对大脑的锻炼。在空白处多写多画，随笔、符号、涂色、书签、便签、折页，甚至拆书都可以。

(3) 读后感和PPT。坚持写读后感可以大幅度提高阅读能力，做PPT可以提高逻辑分析能力。从写读后感开始，写上5篇以后，再尝试做PPT。连续做上5个PPT，再重复写三次读后感。如此坚持，阅读能力将会大幅度提高。

(4) 思想的超越。要养成上述阅读习惯，通常需要6个月的严格训练，至少完成4本书的阅读。你会发现，自己的思想开始跳脱出来，开始有了超越作者的感觉。比拟作者、超越作者、试图凌驾于作者之上思考问题，是阅读能力提高的必然结果。

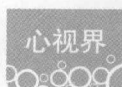
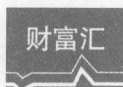
好的方法其实很简单，难就难在执行。需要毅力、执著、长期的坚持，从而养成习惯。用心学习，就会得到心的改变、思想的改变。阅读，与思想有关。

[特别感谢：营销及销售行为专家 孙路弘 智慧支持！]

老 我们出版的所有图书，封底和前勒口都有“湛庐文化”的标志



并归于两个品牌



老 找“小红帽”

为了便于读者在浩如烟海的书架陈列中清楚地找到湛庐，我们在每本图书的封面左上角，以及书脊上部47mm处，以红色作为标记——称之为“小红帽”。同时，封面左上角标记“湛庐文化 Slogan”，书脊上标记“湛庐文化 Logo”，且下方标注图书所属品牌。

湛庐文化主力打造两个品牌：**财富汇**，致力于为商界人士提供国内外优秀的经济管理类图书；**心视界**，旨在通过心理学大师、心灵导师的专业指导为读者提供改善生活和心境的通路。



老 阅读的最大成本

读者在选购图书的时候，往往把成本支出的焦点放在书价上，其实不然。

时间才是读者付出的最大阅读成本。

阅读的时间成本=选择花费的时间+阅读花费的时间+误读浪费的时间

湛庐希望成为一个“与思想有关”的组织，成为中国与世界思想交汇的聚集地。通过我们的工作和努力，潜移默化地改变中国人、商业组织的思维方式，与世界先进的理念接轨，帮助国内的企业和经理人，融入世界，这是我们的使命和价值。

我们知道，这项工作就像跑马拉松，是极其漫长和艰苦的。但是我们有决心和毅力去不断推动，在朝着我们目标前进的道路上，所有人都是同行者和推动者。希望更多的专家、学者、读者一起来加入我们的队伍，在当下改变未来。

湛庐文化2008-2012年获奖书目

老《正能量》

《新智囊》2012年经管类十大图书，京东2012好书榜年度新书。
35年职业经理人养成心得，写给有追求的职场人。
聆听总裁的职场故事，发掘自己与生俱来的正能量。

老《牛奶可乐经济学》

国家图书馆“第四届文津奖”十本获奖图书之一，唯一获奖的商业类图书。
搜狐、《第一财经日报》2008年十本最佳商业图书。
用经济学的眼光看待生活和工作，体验作为“经济学家”的美妙之处。

老《清单革命》

《中国图书商报》商业类十大好书。
全球思想家正在读的20本书之一。
一场应对复杂世界的观念变革，一部捍卫安全与正确的实践宣言。

老《大而不倒》

《金融时报》·高盛2010年度最佳商业图书入选作品。
美国《外交政策》杂志评选的全球思想家正在阅读的20本书之一。
蓝狮子·新浪2010年度十大最佳商业图书，《智囊悦读》2010年度十大最具价值经管图书。
一部金融界的《2012》，一部丹·布朗式的鸿篇巨制。

老《金融之王》

《金融时报》·高盛2010年度最佳商业图书。
蓝狮子2011年度十大最佳商业图书，《第一财经日报》2011年度十大金融投资书籍。
一部优美的人物传记，一部独特视角的经济金融史。

老《快乐竞争力》

蓝狮子2012年度十大最佳商业图书。
赢得优势的7个积极心理学法则，全美10大幸福企业“幸福感”培训专用书。

老《大客户销售》

蓝狮子·新营销2012最佳营销商业图书。
著名营销及销售行为专家孙路弘最新作品，一本提升大客户销售能力的实战秘笈。

老《自营销》

百道网2013年度潜力新书。
全球最具创意广告公司CP+B掌门人的洞见之作，让好产品和好营销同唱一首歌。

老《认知盈余》

2011年度和讯华文财经图书大奖。
看“互联网革命最伟大的思考者”克莱·舍基如何开启无组织的时间力量。
看自由时间如何成就“有闲”世界，如何引领“有闲”经济与“有闲”商业的未来。

老《爆发》

百道网2013年度潜力新书。
大数据时代预见未来的新思维，颠覆《黑天鹅》的惊世之作，揭开人类行为背后隐藏的模式。

老《微力无边》

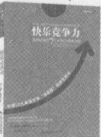
2011年度和讯华文财经图书大奖“最佳装帧设计奖”。
中国最早的社会化媒体营销研究者杜子建首部作品，一部微博前传，半部营销后传。

老《神话的力量》

《心理月刊》2011年度最佳图书奖。
在诸神与英雄的世界中发现自我，当代神话学大师约瑟夫·坎贝尔毕生精髓之作。

老《真实的幸福》

《职场》2010年度最具阅读价值的10本职场书籍。
积极心理学之父马丁·塞利格曼扛鼎之作。
哈佛最吸引人、最受欢迎的幸福课。



延伸阅读

《证券分析》(上、下)

- ◎ 投资者的圣经。巴菲特灵魂导师、“华尔街教父”本杰明·格雷厄姆不朽巨著。
- ◎ 国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松老师领衔业内专业人士全新翻译。



扫码直达本书购买链接



《2012年中国资产管理行业发展报告》

- ◎ 中国资产管理行业的年度晴雨表。
- ◎ 著名金融学家巴曙松老师连续七年的资产管理行业洞察。
- ◎ 券商、保险、基金、银行、信托等五大领域如何交锋互动，领衔群雄逐鹿的资本时代。



扫码直达本书购买链接



《共同基金常识》(10周年纪念版)

- ◎ 投资经典全新升级！全球基金业的圣经！
- ◎ 美国基金界先驱，共同基金第一人，指数基金教父约翰·博格力作。
- ◎ 国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松老师领衔翻译。



扫码直达本书购买链接



《祖鲁法则》

- ◎ 投资界失落的致富经典，英国股神倾情奉献毕生的投资心得。
- ◎ 20世纪英国股票投资领域最杰出的投资大师吉姆·斯莱特力作，写给私人投资者的选股秘籍，散户股票投资必备。



扫码直达本书购买链接



William J. O'Neil

The Successful Investor: What 80 Million People Need to Know to Invest Profitably and Avoid Big Losses

ISBN 0-07-142959-X

Copyright © 2004 by William J. O'Neil

All rights reserved. No part of this publication may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including without limitation photocopying, recording, taping, or any database, information or retrieval system, without the prior written permission of the publisher.

This authorized Chinese translation edition is jointly published by McGraw-Hill Education (Asia) and China Renmin University Press. This edition is authorized for sale in the People's Republic of China only, excluding Hong Kong, Macao SAR and Taiwan.

Copyright © 2013 by The McGraw-Hill Education(Singapore)Pte.Ltd and China Renmin University Press.

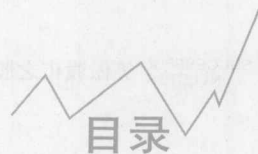
版权所有。未经出版人事先书面许可，对本出版物的任何部分不得以任何方式或途径复制或传播，包括但不限于复印、录制、录音，或通过任何数据库、信息或可检索的系统。

本授权中文简体字翻译版由麦格劳-希尔（亚洲）教育出版公司和中国人民大学出版社合作出版。此版本经授权仅限在中华人民共和国境内（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾）销售。

版权 © 2013 由麦格劳-希尔（亚洲）教育出版公司与中国人民大学出版社所有。

本书封面贴有 McGraw-Hill Education 防伪标签，无标签者不得销售。

北京市版权局著作权合同登记号：01-2010-2585



目录

引言 你也可以笑傲股市	/ 001
-------------	-------

第一部分 股票买卖五大原则

买卖原则	1 分析大盘走势	/ 019
买卖原则	2 做好锁利或止损计划	/ 037
买卖原则	3 在最佳时机买进最好的股票	/ 063
买卖原则	4 及时出货，落袋为安	/ 111
买卖原则	5 让你的投资组合利润最大化 或损失最小化	/ 139

第二部分 股票买卖三大建议

投资建议	1 运用 CAN SLIM 法则甄别成长股	/ 185
------	------------------------------	-------

CAN SLIM C= 当季每股收益
法则概述 A= 每股收益年度增长
N= 新产品、新管理层、股价新高
S= 供给与需求
L= 领涨股还是滞价股
I= 机构投资者
M= 股市走向

筛选结果

投资建议 **2** 运用 CAN SLIM 选股金律投资 / 199

C= 当季每股收益

A= 每股收益年度增长

N= 新产品、新服务、新管理层或所在行业有新的突破

S= 供给与需求

L= 领涨股还是滞价股

I= 机构投资者

M= 股市走向

投资建议 **3** 熊市里需谨记的智者警言 / 207

附录 1 给总统的谏言信 / 209

附录 2 股市备忘录 / 219

附录 3 成功投资者的一致推荐 / 221

译者后记 / 235