

新兰德丛书

此书不会轰然畅销天下。
却会悄然流传多年

王师勤 著

股市 心 经

——通向投资大智慧的心路



广东经济出版社

新兰德丛书

股市

心经

GUSHI
XINJING

在股市上操作，表面上看是个人简单的买与卖的交易行为，实质上是千万人智力的角逐与心态的较量。从长期来看，股市大赢家大多数是情商水平较高的人。

在其他事业的追求中，或许“取乎其上，仅得其中”，但在股票投资中，或许“取乎其中，适得其上”。

复利成长的经久魅力：万元小户成为百万元大户的计划书。

你若把大量的时间都消耗在股价的日常波动中，就会以为股市每时每刻的行情都是重要的，从而忽视了行情的大趋势与大机会。

股市是按照人性的弱点来设计的，人性弱点是很难改变的，所以股市历史会重演。

成功的投资人其实并不需要太多的聪明，而关键之处就在于耐心。

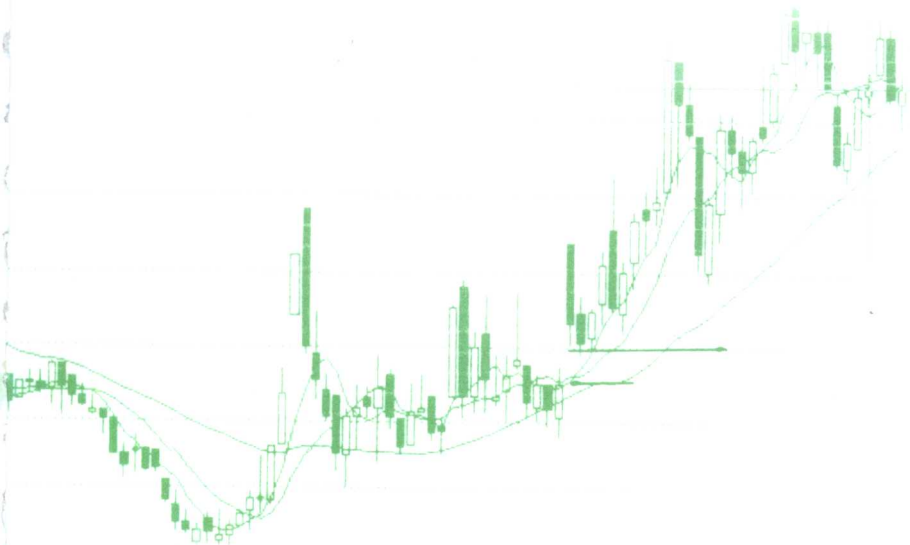
新兰德丛书

GUSHI 股市

王师勤 著

——通向投资大智慧的心路

心经 XINJING



广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

股市心经: 通向投资大智慧的心路/王师勤著. —广州:
广东经济出版社, 2001.9

(新兰德丛书)

ISBN 7-80677-004-6

I. 股… II. 王… 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 (2001) 第 056724 号

出版 发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 5 楼)
经销	广东新华发行集团股份有限公司
印刷	东莞新丰印刷有限公司 (东莞市凤岗镇天堂围乡)
开本	850 毫米×1168 毫米 1/32
印张	6.75 8 插页
字数	145 000 字
版次	2001 年 9 月第 1 版
印次	2001 年 9 月第 1 次
印数	1~6 000 册
书号	ISBN 7-80677-004-6 / F·543
定价	18.00 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

销售热线: 发行部 [020] 83794694 83790316 邮政编码: 510100

(发行部地址: 广州市合群一马路 111 号省图批 107 号)

·版权所有 翻印必究·



查尔斯·道 Charles H. Dow (1851-1902)

1885年，道与琼斯合作创办了《华尔街日报》——被誉为“富人的‘圣经’”。此后，创编发布了反映美股大盘走势的“道琼斯工业指数”与“道琼斯铁路指数”，至今仍是测试股票走势的最权威数据。道在任《华尔街日报》总编的13年期间，写了系列股市评论文章，被后人称为“道氏理论”。他被公认为“技术分析之父”，“技术分析的鼻祖”。



威廉·德尔伯特·江恩 W. D. Gann (1878-1955)

被称为“二十世纪伟大炒家”。你能否在25个交易日内，炒卖286次，而有264次赚钱，胜算率高达92.3%呢？相信你不能，但江恩能。他于1902年24岁时开始炒卖，之后的53年投机生涯中，赚取5000万美元利润，大约相当于现在的5亿多美元。别忘了他是在极为动荡的年代：经历过第一和第二两次世界大战、1929年股市大崩溃、30年代大萧条等，取得如此骄人的业绩的。他准确地预测了1929年的美股大崩盘，难怪他的研讨讲座每位收费5000美元，合今日每位40万港元。他认为“自然法则是市场运动的基础”。在《空间隧道》这部类似爱情小说的作品中，他揭示出成为股市期市常胜将军的必要条件是：抱持善念入市。



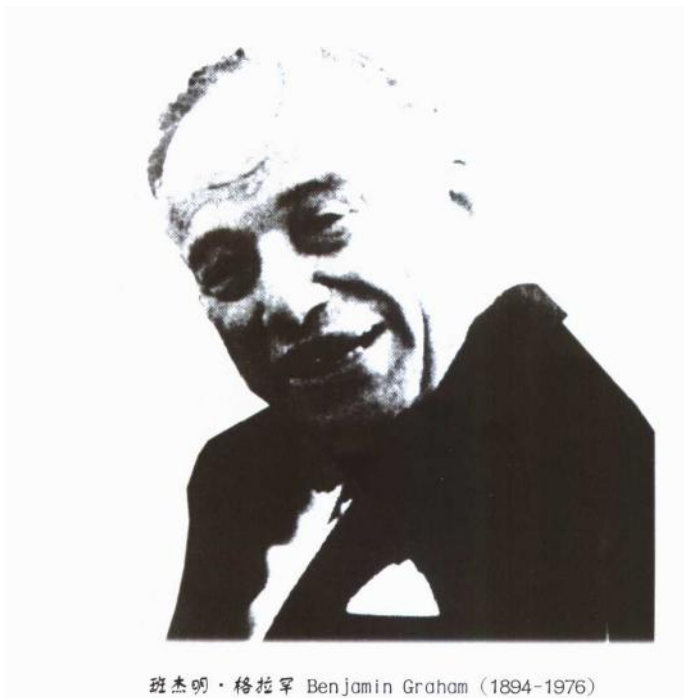
瑞福·尼尔森·艾略特 Ralph Nelson Elliott (1871-1948)

波浪理论的创始人。他在50多岁因病退休静养时，研究了华尔街75年的资料之后，终于在1934年理出一套完整的股市波动结构，并于1938年出版《波浪理论》一书。波浪理论集哲学、数字学、神秘学于一身，以揭示“宇宙的秘密”——“自然定律”为己任。波浪理论被称作“将技术分析的精髓发挥到淋漓尽致的颠峰之作”。但正因为它的复杂玄奥，长期以来并不广为人知。1978年，当代波浪理论大师柏彻特等人隆重推出《艾略特波浪理论》一书，并于1984年为期三个月的全美投资竞赛中，以444.4%的获利率赢得总冠军，从而使波浪理论迅速传播。



乔治·索罗斯 George Soros (1930-)

量子基金创始人及经理人。被称为“市场驱动者”和“金融界的超级明星”。从1969年以来的二十多年间，每年的复利报酬率为35%，只有1981年赔钱，近几年很背运。在全球富豪榜上曾名列第131位。将全球金融证券市场投资视为实践个人哲学的舞台，重视“宏观”的因素，利用反向思维在“大起大落”中攫取暴利。1999年他狙击英镑迫其连连贬值，最终英格兰银行不得不从“欧洲货币汇率机制”中退出，而量子基金卷着赚来的25亿美元扬长而去。设立“索罗斯基金会”，帮助东欧、前苏联等25个国家走向改革开放之道，是当今世上最富传奇色彩及个人魅力和最受争议的财经界人物。尽管索罗斯对于金钱用之有道值得赞叹，但取之失道却倍受非议。



班杰明·格拉罕 Benjamin Graham (1894-1976)

被喻为“华尔街院长”和“证券分析之父”。对投资界的最大贡献就是将明确的逻辑与理性带到了微观基本分析之中，并成为巴菲特等许多成功投资家的启蒙宗师。所著的《价值证券分析》直到目前一直是投资界最经典和最有影响的著作之一。其投资理念就是依据价值分析法在股票长期处于低价时买进，而在价格合适时卖出，“让别人去赚多余的利润”。其1948年创立的基金（GEICO）到1972年的24年里增长了超过80倍以上，年均复利增长在20%以上。他取得的成就来自于他与生俱来的能力及终生与人为善的信念。在他去世前不久，在接受美国《财务分析师》杂志访谈中，宣布他不再信奉基本分析派，最终相信“效率市场”理论。



沃伦·巴菲特 Warren Buffett (1930-)

当代世界最伟大的投资家。他投资股市从100美元起家，已创造了160亿美元的个人财富。1994年他的身家超过其好友比尔·盖茨，成为世界首富。他恪守简单的投资策略与原则（内在价值）。不做短线进出，不理睬股市每日的涨落，与金融市场怪杰乔治·索罗斯的投资风格形成鲜明对比。在四十年的职业生涯里，主要依靠12个重大的投资决策，实现年复利增长28.6%的骄人业绩。巴菲特执掌的Berkshire Hathaway公司股价一度高达每股8万美元。巴菲特不迎合市场的投机习性，从来不送股，不拆细，由此亦可见他的投资风格。



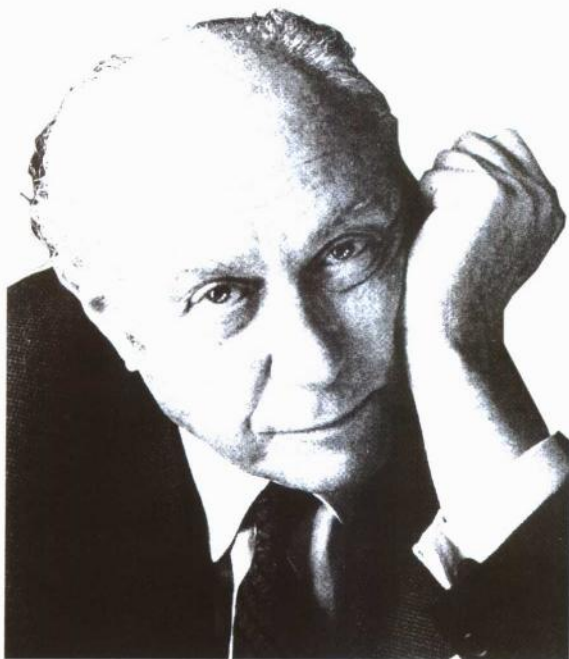
彼得·林奇 Peter Lynch (1944. 1. 19-)

麦哲伦基金的基金经理人。被称为“首屈一指的基金管理者”，“投资界超级巨星”。在他操盘的13年里，创造了报酬率高达2703.12%的成长纪录，年复利增长率为32%。善于观察经济脉动与产业发展的关联性，并从中找出最佳投资组合。认为“投资是艺术而非科学”，要善于“从日常生活中找投资对象”。



伯纳德·巴鲁克 Bernard Baruch (1870-1965)

一位具有传奇色彩的风险投资家，一位曾经征服了华尔街，后又征服了华盛顿的最著名、最受人敬慕的人物。1897年以300美元做风险投资起家，经历1929-1933年经济大萧条之后，仍能积累起几千万美元的财富。江恩认为他是那个时代少有的几位“既赚了钱又保存了胜利果实的大炒家”。巴鲁克提出投资十守则，看起来平淡无奇，运用起来稳扎稳打，非常有效。他指出：“除非能把全副精力投入，不然别入市投机”。太接近股市的股民会听到太多“内幕”消息，从而养成以为能跑赢大市的傲气和从不研究的恶习，结果不问可知。



罗伊·纽伯格 Roy R. Neuberger (1903-)

美国“保护者”共同基金公司的创始人，管理金额高达约500亿美元。1929年初涉华尔街，是美国惟一个同时在华尔街经历了1929年大萧条和1987年股市崩溃的投资家。在60多年的投资生涯中，他没有一年赔过钱。他是合股基金的开路先锋，并大胆地提出了成功投资的十大法则。他一生酷爱艺术，为梵高凄惨的艺术生涯所感动，青年时就立志要将毕生的精力用于支持那些活着的艺术家。他发挥其股票金融方面的天分与智慧赚取了巨大的财富，并将其大部分转化为画作，然后赠给政府的博物馆。



下一位大师是谁
是你吗？

作者简介

王师勤博士是我国最为资深的证券分析家。早在 1990 年 7 月，王师勤就创办了国内第一份专业性证券刊物——《股市动态分析》，由此开创了我国证券信息业的先河。1992 年 1 月，王师勤又创办了国内第一家证券咨询公司——深圳新兰德证券投资咨询有限公司，任总经理，由此揭开了我国证券咨询业的首页。王师勤曾任深圳证券商协会秘书长、深圳证交所理事等职。现为新兰德集团总裁，《股市动态分析》杂志社社长。

王师勤为中国社科院的经济学博士，精于基本分析与技术分析。他于 1995 年起着重探求投资智慧，研究股市心态问题，颇有心得体会。自 2000 年 7 月起，在《股市动态分析》周刊上开辟“投资理念”专栏，连载 30 余篇文章，与读者分享他十年磨一剑的股市感悟。此专栏隆重推出后，好评如潮。现特将此系列文章整理结集，以此“股市心经”奉献给广大读者。

自序

我对股市开始发生兴趣的时间约在 1989 年。当时，我家徒四壁，两袖清风，寒窗苦读，正在中国社会科学院研究生院撰写博士论文《经济发展与通货膨胀》，打算年底毕业分配。听到校友谈及炒股之事，我灵光闪现马上意识到，这是我改变经济境遇的契机之道。

在我国经济改革与开放的过程中，有几次致富发财的浪潮。第一次是生活资料的市场化，始于 1980 年左右，不少批销服装与售卖水果的个体户成了令人嫉妒的“万元户”。第二次是生产资料中的流动资产的市场化，少数人利用计划价与市场价的巨额双轨价差，借助权力或关系倒腾钢材、水泥、煤炭等物资，发了大笔不清不白的横财。第三次是生产资料中的固定资产的市场化，不少人在开发房地产的热潮中，迅速地成为了暴发户。第四次是生产资料产权的市场化，由此兴起了股份公司、股票及股市，不少投资者已洞烛先机，赚到了一些合理合法的钱。

自序

对我这样的一个穷博士而言，第一没有资本，第二性格内向，第三为人忠厚，第四不堪体劳，前三次致富浪潮都与我无缘，但第四次浪潮可不能再失之交臂了。

我琢磨道，人类的知识可有各种各样的分类方法，但最为实用的分类是：一类是为社会所用的知识，如“哥德巴赫猜想”、价格改革方案等等；另一类是为自己所用的知识，如烹饪、炒股等等。当然第二类知识中的许多内容也可为社会所用。创造第一类知识者，只有受到官方或机构的认可，才能实现其价值和改善其待遇。但第二类知识的拥有者，通过自身的运作，就能在一定范围内实现其价值与改善其待遇。例如，善炒菜肴者，可大饱口腹；善炒股票者，可大饱钱囊。

股票市场的发展无疑会使我国经济社会发生重大而深远的影响。我国生产力不断社会化发展的趋势，要求生产资料所有制结构也要不断提高社会化的程度。历史证明，国有化只是