

智能理财
系列5

运筹帷幄之中
决战千里之外

彭 麟 编著

股市解套 攻战

- 上医治未病
- 下医治已病

广东经济出版社



股市解套攻坚战

彭 麟 编著

广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

股市解套攻坚战/彭麟编著. —广州: 广东经济出版社,
1999.9 (2000.4 重印)

ISBN 7 - 80632 - 574 - 3

I. 股… II. 彭… III. 股票 - 证券交易 - 基本知识
IV. F830.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 49229 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	广东省新华书店
印刷	广东邮电南方彩色印务有限公司 (广州市天河高新技术产业开发区工业园建工路 17 号)
开本	850 毫米×1168 毫米 1/32
印张	6.75
字数	168 000 字
版次	1999 年 9 月第 1 版
印次	2000 年 4 月第 4 次
印数	18 001~26 000 册
书号	ISBN 7 - 80632 - 574 - 3 / F · 261
定价	13.80 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

读者热线: 发行部 [020] 83794694 83790316

(发行部地址: 广州市合群 马路 111 号省图批 107 号)

• 版权所有 翻印必究 •

前言

一、致股民

自从股市诞生以来，套牢便成了一个永恒的话题。可以这样说，没有任何人从未尝过它的滋味，即使是投资大师也不例外。没有人进入股市不是想赚钱，而是想被套牢。然而，对于许多人而言，被套牢的时候，远多于赚钱的时候。熊市中如此，牛市里也不鲜见。真个是“年年岁岁何相似，才解套来又被套”。

令人遗憾的是，面对套牢这个最普遍的问题，人们对付它的办法却不多，以至于有这样一个无奈的说法：“对付套牢的最好办法，便是不被套牢”。笔者认为，积极地寻求解套的办法，仍然是可以有所作为的。基于此，总结了一些办法，以对深受套牢之苦的人们有所帮助。

但是，解套之后，积极地寻求防套的途径，那才是上策。因为生了病才吃药确系无奈之举，若能未病先防，才是正道；又如河流污染了再去治理，需要比预防它多花十倍的人力物力。古人云：上医治未病，下医治已病。什么时候读者将书中解套战术束之高阁，而醉心于防套的战略

中去，那才是笔者的初衷！至此，我在书中分别用战术、战略两个词的用意已不言自明。

本书可看作拙作《股市新思维——追涨杀跌之道》的深化与延续。两书的内容着重点不同，但紧密联系，相得益彰。读者若能相互参阅，相信会有更大的收益。

二、致券商

券商目前面临的竞争是非常激烈的，这从“（存入）十万元把电脑搬回家”之类的口号可见一斑。归纳起来，券商要立于不败之地，靠软、硬环境两方面。硬环境方面，现在各类券商都非常舍得投入，自不必多说。软环境方面，我想包括服务与咨询两方面。初则服务是吸引客户的关键，形象地说营业部工作的小姐微笑是否迷人至关重要。继则能否长期留住客户，让客户赚钱或者至少是少赔钱，则在于咨询的水平上。但传统的咨询局限在研判行情，尤其是推荐个股做短线上，许多全线套牢的股民想领情都莫奈何。若是能针对股民的具体情况，开展解套工程，相信可以有很大的市场，大大改变“逢高不出货，套死不斩仓，热点转移不换手”的状况。这样既能增加券商的交易量，又为被套的股民带来新的机会，可以说是双赢的格局。这样做固然比之让股民死等解套有一定的风险，但可以设计出激进方案、保守方案等种类，供股民选择。

目 录

前言

第一章 套牢者的心理误区

- 一 自怨自艾····· (3)
- 二 就算是长线投资····· (4)
- 三 都怪我太贪····· (5)
- 四 市场错了····· (7)
- 五 消息不准····· (9)
- 六 专家推荐错了····· (11)
- 七 运气不好····· (13)

第二章 解套战术

- 一 调整仓位····· (17)
- 二 调整持股结构····· (21)
- 三 降低持股成本····· (25)
- 四 抛出时机的把握····· (29)
- 五 股票性质研判····· (34)
- 六 走不出套牢迷宫的情形举例····· (39)

第三章 防套战略

- 一 止损——学会输钱 (43)
- 二 追逐强势股——学会赢钱 (52)
- 三 紧跟主题——学会赢大钱 (66)

第四章 走进投资大师的世界

- 一 格兰姆——寻找安全边际 (79)
- 二 巴菲特——是金子总会发光 (95)
- 三 奥尼尔——发光的才是金子 (123)
- 四 索罗斯——冷眼看盛衰 (151)
- 五 站在巨人肩上 (172)

第五章 随机漫步新论——天道不酬勤

- 一 理论简述 (181)
- 二 随机漫步论者眼中的基本分析与技术分析 (184)
- 三 随机漫步论者的投资策略 (188)
- 四 “一赚二平七亏”新解 (191)
- 五 启示与质疑 (196)
- 六 投资者的抉择 (204)

后记 (208)

主要参考书目 (210)

第一章

套牢者的心理误区

我曾经为许多人提供过各式各样的解套方案，但是真的能接受并付诸实践的并不多。个中原因：初学者是缺少经验，对股市的残酷性估计不足；为别人或机构操盘的人是道理虽懂，决心难下，结果还是贻误了时机；其余多数人则是由于一些心理误区，使他们走不出反复挨套的怪圈。不解决心理上的一些认识问题，则他们对于积极的解套方案永远都只能是“叶公好龙”而已。

一 自怨自艾

有一部分套牢者，产生自怨自艾的情绪，从而对自己的能力产生怀疑。严重者甚至从此背上沉重包袱。

其实，大可不必，因为“人生何处不套牢。”股市小人生，人生大股市。人之终其一生，被套牢的时间很多。读书时被考试所套牢；工作不如意，则被职业所套牢；择偶不如意，则被婚姻所套牢。面对种种套牢，你光是感到痛苦是没用的，最终你还得面对现实，静下心来“割肉”、“换筹”等等。我们之所以感到套牢的痛苦，是因为我们的心灵被套住了，所谓“心为物役”也。若是我们能超然物外，则不为其所苦矣。

同时，需要明白的一点就是任何炒股的人都无法完全避免套牢。许多优秀的人才在其他专业领域有很出色的表现，股市却成了他们的伤心地。绝大多数人都不可能战胜市场，这是由股市的游戏规则所决定的。

因此，套牢不可怕，怕的是套住你的心思。我们应以平常心对待股票的套牢，进而找出原因，寻求解套的良策，这种功力若能延伸至人生的其他领域，必能受益良多。不再自怨自艾，就是我们走出套牢的第一步。

二 就算是长线投资

有一些套牢者喜欢自我安慰或对人解释说：“就算是长线投资了。”面对套牢，能有一种豁达的态度是难能可贵的。但动辄就以长线投资为借口，则妨碍找到套牢的原因及对策。并且这种阿 Q 精神一旦成为习惯，日后就很容易轻率地作出买股票的抉择，从而难逃被套的恶运。

一般进行长线投资要考虑两大因素：一是基本面，二是时机。基本面包括宏观经济周期、行业属性、公司的财务结构等等。通常在经济周期快要见底时，属于朝阳行业，财务结构稳具有持续稳定增长潜力的公司股票适合作长线投资；购入时机即一个买入价格的问题，因为“黄金也不能贵买”，通常在股市低迷时，一些被严重低估的绩优公司股票适合作长线投资。

经过以上分析所进行的长线投资，一般是可以避免套牢，尤其是重度、长时间的套牢。同时，倘若出现意外情况，基本面发生重大变化而致公司业绩大幅滑坡，则这样的股票已不适合作长线投资。此时，股民应认清形势，即使亏损也应出掉，以另觅新的合适对象。

三 都怪我太贪

持这种心理的被套者也大有人在。我认为贪并不为错，关键是要会贪。下面分两类情况分析：

（一）某人 14 元买进某股，预计涨到 18 元就卖，可到了 18，就又想 20；到了 20 就想更高。然而，股价又从 20 跌回来了，既然 20 我都不卖，何况 18 呢？18 都不卖，更何况 16、14 呢？最后，该股直跌到 10 元，他眼睁睁地看着自己从盈利变为亏损。这类股民是买进的决心易下，卖出的决心难下，需要磨练自己当断则断的素质。另一方面，股价顶部难测，如若过早卖出，确实可能失去获厚利的机会，因此，需要掌握追踪性止损点的设立。比如，20 不卖，但若跌破 18 必卖，若是涨至 22，则若回抽破 20 必卖……

（二）某股大涨至 15 元，某人虽知有风险，但仍抱侥幸心理买入一搏。该股有一日冲了一下 16 元便掉头向下，数日后跌至 10 元以下了，显然庄家拉高出货无疑。于是该股民大叹如果不贪就对了，以后只要赚个五角、一元时一定要跑了。其实他并非错在贪，难道投资股票就是冲着五角、一元来的吗？那样的话，或许倒腾小菜更妙。误在

顶部杀人，为了一元钱的盈利，不惜冒下跌十元钱的风险，这本身就不是正确的投资之道。如果简单地归因于贪而养成赚蝇头小利的习惯，就会造成这样的恶果：有些股票你还来不及赚五角、一元，便直线向下，将你牢牢套住；而有的股票则刚赚了五角、一元，便一飞冲天，让你徒唤奈何。

四 市场错了

有类套牢者喜欢发出市场错了的感叹，但对自己的错误从不爽快地承认。这类人大多性格固执，并且受过良好的教育。应该说，市场确实会犯错误，而不像通常所说的那样，市场永远都是对的。像巴菲特、索罗斯等人就是靠发现市场的错误而战胜市场的。

然而，这类套牢者并未真正意识到市场的错误所在，而是以学究气来诘问：“市盈率这么低了，该股为什么不上涨？”“宏观经济形势大好，股市怎么会跌？”股市的特殊性决定了炒股不是一门科学，而是一门艺术，是综合素质的较量。著名股评家应健中曾在一篇杂文中写道，证券公司招那么多博士、硕士是对人才的浪费。这话或许偏激，但有一点不可否认即投资股票的成败与学历的相关度非常低，这也为权威报刊所作的调查所证实。据某媒体披露：1998年股民中，小学文化与研究生以上文化在赚钱最多的人中比例最高，在赔钱的人中比例也最高；初中、高中、大学等文化的人属于盈亏比较平均的一类。

一般认为，在其他专业领域，高学历的人才往往能取得更卓越的成绩，虽然有像盖茨这样大学中途辍学而后成

为世界首富的极端例外。但是，投资成败不在于犯多少错，而在于能否及时认错，这恰好就是许多高学历、高智力的人反而欠缺的。因为他们的学历、智力恰好使得他们极度自信，不肯认错。下面是一些典型的例证：

美国著名投资基金经理司佩兰都曾经花5年时间训练了38位人士进行股票投资。其中，只有5位是赚钱的，其余的人都以亏损告终，并且常常是亏完为止。他发现交易上的成败与聪明并无必然联系。有一位赚钱的人士曾高中退学，因有参加越战的经历，故在交易时非常谨慎，认赔了结非常之快。而与之相反的是，一位智商达158，在电视抢答中每个问题都回答正确的先生在5年中却从未赚过一分钱。

邱吉尔战后曾涉足股市，但以大败告终。但是介绍他入市的朋友早有准备，在另一账户中完全做相反的交易，结果是大获全胜，从而对冲了他的损失。

李建新在《投资策略论》中以《困惑》为题写道：某经济学院开设一门投资管理课程，4年后竟无法开下去。因为老教授、王讲师、张博士等精通投资理论的人在实践中却一一败下阵来，无颜再面对学生。

重庆市首届证券锦标赛1998年6月结束，最后冠军为一对兄弟所分获，他们均为工人，一人还下了岗。

五 消息不准

还有许多人喜欢把套牢的原因归结为消息不准，于是乎他们打听起消息来更加乐此不疲。他们也许会在某只股上靠消息发财，但长期来看必定会为许多似是而非的消息赔钱。一种最常见的消息是“庄家将把×股拉至××元。”但是，该股真正涨起来，有多少人真正等得到拉至××元的那一天呢？而一旦下跌，因为相信它会恶炒到××元，而不肯出手，结果却是套牢。大凡成功的股市大师有谁是靠打听小道消息致富的呢？

把精力主要花在打听消息上为什么不可取呢？因为消息一旦传到你的耳里已不知是经过多少人转手批发过来的了；而在传播的途中，每个人都可能根据自己的利益进行加工，而以讹传讹。比如：空仓者可能会渲染利空，满仓者则会渲染利多；你传某股要上18，我恰好持有该股，我就可能会说它将上20。如此等等，不一而足。

为什么即使在国外成熟的股市，真真假假的消息也会满天飞呢？经纪人要靠佣金来生活，因此乐于在其推荐的股票上加一点儿内幕消息的味道，给人以一种神秘的感觉，产生购买的愿望。消息之所以能广为传播并绵延不

绝，也同人性中充溢着一朝致富的渴求有关。

尽管如此，在反对将主要精力放在打听消息上面的同时，我还是认为在作好盘面分析及基本分析的基础上，结合消息进行投资抉择也不失为较好的途径。总的原则便是：低位时的利好，宁可信其有，不可信其无；高位则宁可信其无，不可信其有。低位时的利空，则宁可信其无，不可信其有；高位则宁可信其有，不可信其无。

另外，要加以强调的一点是，即使认为相当可信的消息也需要结合大盘形势而加以度量，灵活抉择。例如：1998年底，曾得知环保股份年报将报0.8元/股，10送8，目标位30左右。从盘面上也可看到它在22元一线缩量整理不睬大盘波动，明显有强庄控盘之迹象。但由于行情低迷，年报实际只推出10送3；并且由于绩优股整体疲软，该股也迟迟未启动。直到最近5.19行情发动，该股方炒至30除权，并迅速填满权。欧亚农业，5月初得知中报将报0.50元/股，目标位15左右。但除权后，恰遇行情发动，故庄家毫不费力即炒上20除权，并迅速填满权。以上说明庄家的炒作计划常常是根据当时的大盘形势而适时改变的，这反过来影响了消息的准确度。

某股民曾在《重庆商报》介绍自己炒股的经历：1996年初，他凭开饭馆积攒的6万元入市，其时股市火爆，他听来的消息也极准。到1997年上半年，竟增值到100万元。然而到了下半年，随着行情的低迷，他得来的消息再也不准了。到1998年春节后，竟又亏到6万余元的地步。他痛定思痛，决心重操开饭馆的旧业，再不涉足股市。他形容自己是“赤裸裸地来，又赤裸裸地回去了。”