

舵手证券图书
www.zqbooks.com

DUANXIAN LIEREN

私募基金全程大盘个股研判技术 + 布局手法

职业操盘手稳赢短线操作系统 + A股掘金地图

猎人绝密技术教程 + 直播操盘验证

和讯网财经博客鼎力推荐
★★★★★

猎人 / 著

短线猎人

职业操盘手的16种绝密技术

山西出版集团
山西人民出版社

短线猎人

A silhouette of a person in a crouched position, aiming a long-barreled rifle. The figure is positioned to the right of the main title, with the rifle barrel pointing towards the left.

职业操盘手的16种绝密技术

猎人/著

山西出版集团
山西人民出版社

图书在版编目 (CIP)数据

短线猎人 / 猎人著. —太原: 山西人民出版社, 2010.4

ISBN 978-7-203-06774-0

I. ①短… II. ①猎… III. ①股票 - 证券投资 - 基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 059392 号

短线猎人

著 者: 猎人

责任编辑: 武静

装帧设计: 周周设计

出 版 者: 山西出版集团·山西人民出版社

地 址: 太原市建设南路 21 号

邮 编: 030012

发行营销: 0351-4922220 4955996 4956039

0351-4922127 (传真) 4956038 (邮购)

E-mail: sxskcb@163.com 发行部

sxskcb@126.com 总编室

网 址: www.sxskcb.com

经 销 者: 山西出版集团·山西人民出版社

承 印 者: 北京忠信诚印刷厂

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 17

字 数: 280 千字

版 次: 2010 年 5 月第 1 版

印 次: 2010 年 5 月第 1 次印刷

书 号: 978-7-203-06774-0

定 价: 36.00 元

如有印装质量问题请与本社联系调换

目 录

【CONTENT】

猎人绝密技术一

短线背景分析技术.....1

猎人绝密技术二

短期市场变化分析技术.....53

猎人绝密技术三

短线信息分析技术.....77

猎人绝密技术四

确定个股和大盘牛熊的技术指标.....87

猎人绝密技术五

周线双底确定中线买点.....97

猎人绝密技术六

日线双底确定短线买点.....107

猎人绝密技术七

10日均线的短线应用.....115

猎人绝密技术八

猎人金(死)叉三线合一辅助技术.....123

猎人绝密技术九	
回光返照术·····	131
猎人绝密技术十	
逃离乐极生悲术·····	137
猎人绝密技术十一	
踏空补赚技术·····	141
猎人绝密技术十二	
紧急应对逼空技术·····	155
猎人绝密技术十三	
主力多杀多致命三部曲！·····	163
猎人绝密技术十四	
紧急应对突然暴涨的板块龙头·····	179
猎人绝密技术十五	
超级大牛股选股技术·····	185
猎人绝密技术十六	
大牛股布局技术·····	193
实战应用 ·····	197
短线直播 ·····	225

猎人绝密技术一

短线背景分析技术

成功的投资方法和技巧各不相同,但思考方法和理念却有相通之处。从投资的角度而言,实业投资和股票投资没有本质区别,只是方式和实践的过程不一样。许多成功的企业家因为看准了行业的大势而取得卓越的成就;股票投资也是如此,如果你能准确判断市场大势以及所选股票的行业大势,那么你将能躲避亏大钱的风险,当机会来临时也能第一时间把握并实现丰厚盈利!

大部分投资者在投资股票时,把关注重点放在眼前起起落落的股票价格上,缺乏对大势深刻的研判,即便市场走好他也会因为股价起落的干扰而过早离场,当大势走坏后却又会无视风险而一再补仓造成套牢!“投资先把握大势”这一理念适用于各项投资活动。当巴菲特判定石油资源将在未来20年越来越稀缺,取而代之是新能源的高速发展时,他会投资比亚迪等公司。巴菲特会在类似必然会发生的事情未发生前,在市场低迷时投资目标企业。这个例子并非要人们去模仿巴菲特做长线投资,意义在于强调:投资时必须先对行业和市场的投资大势做一个质的判断,这种研判囊括长期、中期、短期等不同投资周期。这是短线技术展开的背景。

·当我们选择一项投资,预期在数年后将获高收益回报,我们属于长线投资类型。

·当我们选择一项投资,预期在数月内将获高收益回报,我们属于中线投资类型。

·当我们选择一项投资,预期在数周内将获高收益回报,可以定义为短线投资类型。

·当我们选择一项投资,预期在数天内将获利派发了结,可定义为超短线投资类型。

如此我们会发现,投资本身没有本质的区别,只是预期获利周期长短不同。为什么我们要反复强调这一点?其实就是希望投资者要建立正念、正思维。我们会发现,原来巴菲特与其他不同类型的投资者没有本质的区别,只是巴菲特的投资获利周期以年为单位,或者可以理解为巴菲特擅长把握守候多年的机会;而我们绝大多数人的投资获利周期没有那么长。但本质上大家都在做同样的事情,即寻找机会,寻找自己较有把握的投资对象,并根据该对象的投资回报周期设立不同的投资类型。

如果能建立正念、正思维,当我们通过大势研判发现一只股票在未来几周内将会有较好的表现时,我们提前参与,获得收益后自然感到无比自豪,但同时也更加佩服其他长线投资者的眼光和能力。因为我们现在的成功,反映出自己仅能把握到几周以内的获利机会,而巴菲特他们却能捕捉到几年甚至10年后的获利机会。但不论如何,重要的是我们和巴菲特都在做着同样正确的事,当然我们也应该努力学习如何发掘数月甚至数年后的机会。你的心境越宽,舞台就越大,自然收获就越丰厚!反之,有些投资者捕捉到数天或数周的机会后沾沾自喜目空一切,觉得其他投资者的风格根本无法与自己相比,这种反念、反思维将使他永远停滞在现有水平。

短线猎人必须先要学会分析短线背景,把握大势,对长期、中期、短期趋势作出不同的大势分析后,再结合一些正确的方法和技巧参与投资。关于如何分析短期市场背景,本章会通过几种机构和大资金常用的专业技术和指标,对我们所处的市场作出一个基本判断。

1.1 对当前宏观实体经济定位

GDP是英文Gross Domestic Product的缩写,即国民生产总值。一般定义为:一定时期内(一个季度或一年),一个国家或地区的经济中所生产出的全部最终产品和提供劳务的市场价值的总值。GDP是反映一个国家宏观实体经济变化的一个主要参考指标。一个投资者要总结和分析市场大势,那么首先必须关注GDP变化。虽然GDP只是一个宏观的经济数据,但实质上与我们的生活和投资活动息息相关,一个投资者如果连自己国家最基本的经济情况都不了解,何来对大势的判断?

GDP是一个专业的经济学名词,计算过程非常复杂,但普通投资者可以省略这个复杂的计算过程,只需看计算的结果,并把这个结果与过去的结果作一些简单的比较即可。没有经济学基础的投资者,一样能够看懂GDP数据的关键点,看懂了才能应用GDP来判断大势。不要因为自己不是学经济专业的,就觉得理所当然可以不了解GDP,又或者认为这是专攻经济学的分析师才能看得懂的东西。恰恰相反,人们不能因为不知道飞机怎么制造的就不坐飞机,而制造飞机的工程师未必经常乘坐飞机。我们了解GDP的目的全在于用于判断宏观经济健康情况,下面我们简单讲述如何看懂GDP,请看图1-1。

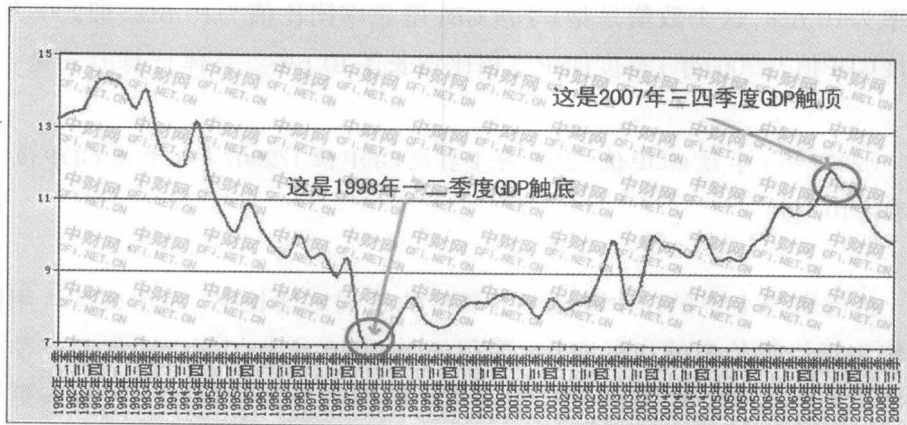


图 1-1 我国 1992 年 1 季度至 2008 年 3 季度 GDP 季度增长率走势图

GDP数据由国家统计部门每季度统计一次，因此它以季度为单位发布。从图1-1清晰可见，我国17年来的经济增长情况，自1998年1、2季度触底反弹后呈震荡上行趋势。虽然这个过程受各种因素影响有时向下震荡调整，但整个向上趋势并未曾改变。这种趋势一直延续到2007年2季度，到了2007年3、4季度，表现出GDP在高位连续三个季度触顶滞涨，预示着宏观经济下行风险加大！如果此时我们正好要进行股市或实业投资，那么看到图1-1发出的警告信号后，就可以提前作好应对实体经济滑落的止损计划。当然，实体经济一旦从高位滞涨筑顶并开始下行，那么股市、楼市也会相应作出反应，而且是必然会作出反应，只是时间可能提前或滞后数月。但股市和楼市与GDP整体的趋势是一致的。2008年，不论是股市楼市还是实业的走势都非常恶劣，有无数投资者在这期间承受巨大亏损，即便现在雨过天晴，但能知道那场金融灾难根源何在的投资者极少，而能在市场走坏前通过各种大势的研判保住成果的投资者，那更是少之又少。看GDP是研判大势的第一步，GDP走势图与股市有着常人难以捉摸的微妙关系，这种微妙关系我们在下面章节逐一分析。首先需要普通投资者了解两个概念：同比和环比。

同比是同期之比的意思，一般指本年某季或某月的累计指标与上年相同时期的累计指标之间的对比。例如：图1-1所示的2008年1季度GDP增长率为10.6%，这个数值是指1季度GDP增长率同比值为10.6%，即2008年1季度GDP值与2007年1季度GDP值相比增长了10.6%。具体计算方式是：

$$\frac{(2008\text{年}1\text{季度GDP值}-2007\text{年}1\text{季度GDP值})}{2007\text{年}1\text{季度GDP值}} \times 100\% = 10.6\%$$

目前市场上说的GDP增长率主要指的是同比增长率。为什么默认用同比作为经济增长率的指标呢？原因很简单，许多行业的生产销售都有季节性和周期性，同一时期的生产背景和环境因素较为相近，比较起来更客观。举个例：烟酒类节日礼品生产行业，一到过年过节即每年的第1季业绩表现都会较好，而过年后市场条件变化了，第2季就没有那种旺盛需求，因

而这些礼品生产商要看今年1季度销售情况是否有效增长,更客观的方法是将今年1季度数据与去年1季度数据相比,如果销售总量超越去年同期,那当然同比是正增长的,这表示行业市场情况非常良好。

环比就是现在的统计周期和上一个统计周期比较。例如2008年7月份与2008年6月份相比,又或者2008年1季度与2007年第4季度相比。环比的数值虽然会受每个季度或每个月份的市场条件差异影响而显得不够客观,但环比数据的意义在于更加及时地反映短期市场的变化,同时可作为同比指标的补充。

举个简单的例子:李某公司经营外贸业务,2007年1季度销售额是1000万,2007年第4季度的销售额是1300万,而到了2008年1季度的销售额是1100万,李某在2008年1季度过后,要分析自己公司的经营情况,包括做同比和环比分析。

2008年1季度同比增长率:

$$(1100\text{万}-1000\text{万})/1000\text{万} \times 100\% = 10\%$$

2008年1季度环比增长率:

$$(1100\text{万}-1300\text{万})/1300\text{万} \times 100\% = -15.4\%$$

从数据看出,该公司2008年1季度同比保持了10%的增长,但环比却出现了较大的负增长率,这在于行业季度需求的旺淡差异,该公司应该加强管理和寻找淡季市场的新增长点以保持业绩的平稳。数据本身反映的是一些真实的经济状况,它可给管理者未来的市场决策提供很好的导向作用。如果一家企业在经历了长期的盘整后,其季度业绩同比增长率和环比增长率都保持一个正稳定增长,那么这个业绩相对乐观,表明该行业进入了高速增长期,这类公司就值得我们早于其他投资者介入。

上述例子是以一个公司的销售业绩分析来判断公司目前的经营状况;同样道理,GDP则是以一个国家的生产总量来宏观判断国民经济健康状况。如果一个国家的GDP季度增长率在谷底或长期横盘后,同比和环比

都呈现正数稳定增长,那么这个国家的经济情况可判定为乐观,同时可预期这个国家经济将在未来几年进入高速增长期,每次调整时都是加大投资的良机。如1999年1季度、2002年第4季度、2006年1季度的GDP表现。反之,如果一个国家的GDP季度增长率在高位滞涨或长期盘整后,同比和环比都呈现明显的负增长趋势,那么这个国家的经济情况可以判定为悲观,该国经济将在中期内进入一个快速下降趋势。

通过以上简单的举例分析,投资者要明白一个道理:关注GDP数据就等于关注自己国家的经济走势,(可以从国家统计局了解到最新的季度GDP增长率),我们通过上述分析掌握了看GDP数据的基本要领,完全是为了将其应用到当前的投资中来。如果把统计局公布的数据比作体温计,我们掌握了检查体温的方法后,就可以用体温计初步诊断病情,而不需要医生来告诉你答案。

如果国家经济形势好,那么不管投资股市还是实业,都会有坚实的经济基础支撑,投资活动更有保障,才能获得更高的增长回报率,一句话,经济形势走好为我们投资创业增强信心。反之,当一个国家的经济形势开始呈下行趋势,那么在未来以年为单位的投资周期里,不管你是投资股市还是实业,均有可能出现严重的亏损,那么会看大势,有远见的投资者就会及时收窄投资比例。穷则思,思则变,变则通!在收紧原有投资活动的同时,可以努力去发现反周期的经济增长点,有了大势的分析基础,我们的思考和思维方式与众不同,则可先于常人一步看到市场的本质和机会。

理解了判定大势的重要性,就不难理解,为什么散户发表对市场的看法时习惯讨论“今天”、“明天”、“最近”,而知名的投资大腕发言时却经常谈论“今年”、“最近几个月”、“未来几年甚至更远时间”。这就是一个投资格局小的人,说不出有远见和大气的话。当我们的心态越来越好,格局越来越大,自然看得越远,自然而然地在平常生活用语细节中能体现出来。我们希望通过本章的分析和举例,让普通投资者也能正确地看待国家的经济情况,并可以应用以上简洁而专业的分析来预期我们国家未来1~2年的经济大形势。经济学者只会告诉你已经发生的答案,不会告诉你如何寻找下一个答案,以及分析这个答案的思考方法,因为他们认为,这里面涉及太多专业经济知识,普通投资者没有必要去独立思考,专业的经济学者

把答案告诉你们不就可以了吗？

事实上答案本身并不能完全反映问题，而问题本身正好蕴藏着答案。真正的答案是要我们自己从问题本身独立思考去解开，经济学家的观点只是提供了不同的思考层面。

举个很简单的例子，若我们刚好身处2008年1季度，此时我们要对国家的宏观经济作一个大势的简单分析，即分析未来几季度或1年的时间里，国民经济将向上还是向下？

问题提出来了，我们就可以从这个问题本身去寻找答案。既然是要预期未来几季度或1年的国民经济情况，那么问题的对象非常清晰就是“国民经济情况”，而问题本身的时间定语也有作初步限定即“几个季度或1年左右时期”。学过本章前面内容的投资者应该知道：要看国民经济情况当然主要是看GDP的增长率情况。而现在是要预期未来几个月或一年的经济情况，那么我们首先要参看过去几个季度或一年的GDP的变化情况。最快最有效的客观判定和分析方法，就是用当前这一季度数据与去年作同比，与上一季度作环比。由此我们得出结论：2008年1季度的GDP增长率同比有负增长的明显趋势，环比下降幅度明显而且特别大。我们一旦掌握了判断经济大势的要领，即可首先得出一个结论：经济形势中期悲观，向下趋势明显。我们在分析问题的过程中，不知不觉中把答案告诉了自己。那就是经济大势向下基本确立，不论是投资实业还是资本市场都面临极大的中长期风险，应采取收紧策略，守候机会为主并努力转变投资思维和对对象，寻找新的增长点。

本章的论证对象本身是非常宏观的，我们尽力通过有限的文字加深投资者对GDP的理解，希望投资者不仅对其要有初步认知，而且开始重视，更重要的是要学会应用。关于GDP，本章节的分析只是其中一个对投资比较有切实帮助和理解的面，经济学的知识博大精深，我们的认知不应停留在这个面上，可以在日后吸取百家之长，继续理解和掌握GDP的要领和应用。永远记住毛泽东的一句话：“精通的目的全在于应用！”

1.2 晴雨表效应

从专业投资的大格局来看长期趋势，国家实体经济好坏直接决定了股市和楼市长期的好坏。反过来，股市和楼市的表现反作用于实体经济，并对其产生巨大的影响。股市和楼市作为国民经济的重要部分，对GDP的影响非常大，是国民经济大家庭里的重要成员，它们的发展虽然不能决定整个国民经济的发展，但是会对其整个大局的发展产生不可忽略的重要影响。

下面我们对“股市和楼市是经济的晴雨表”这个观点作详细分析：

首先要肯定一点，股市和楼市走好走坏，不能决定国民经济将走好或走坏。股市和楼市能先走好，是市场对实体经济将要从坏转好的预期非常明确和强烈所致。也就是说，实体经济一旦在较长的一段时间内转好，股市和楼市客观上也必然会走好。即宏观实体经济的好坏决定了股市和楼市的好坏。有人会问：为什么很多时候实体经济还没有明显大幅增长，股市和楼市却先暴涨起来了？主要原因是，股市和楼市的主力资金，通过洞悉政策定向和经济数据变化，提前判定宏观实体经济将从绝望中反弹或者从横盘中崛起，而这仅仅只能反映市场投资者普遍对未来经济充满信心。

其次，“股市和楼市是经济的晴雨表”这种观点只是片面反映了市场的一种表面现象，而并非本质原因。股市和楼市上涨（这里指的是在几个月内整体累计涨幅在25%或以上的上涨），必然是之前一些实体经济数据发生了量变转好，并且量变达到一定时期后产生质变所致。简单地说，在股市和楼市出现较大幅度的上涨之前，散户看不到的经济数据已经开始有好转或走好的迹象。基于此，主力资金才能提前布局并在经济数据确立好转时分享收益。

案例：2008年第4季度我国GDP等各项数据表现都非常恶劣，其恶劣程度到了极点，也就是无法再继续恶劣，这好比一个人爬楼梯失足后一级级往下滚，最后滚到地上，即便你想继续往下滚都没有办法——毕竟有地面支撑着。而2008年第4季度中国的经济情况正是如此，我国经济从2008

年初开始整整下滑了一年,而且是急剧下滑,到第4季度末恶劣程度已达极点。普通投资者一般都要等到2009年初,才能看到2008年第4季度GDP和其他重要的经济数据,而真正的大资金在数据公布前就通过各种努力收集和分析,已提前得知并作出了决策。我们当时正在做这样的工作,猎人当时下的结论是:经济恶劣已经到了无法再恶劣的极点,随时会绝地反弹回暖。而实际上,宏观经济在随后的几个月里虽然仍呈下降,但降幅和降速都大大缩小,经济回暖迹象非常明显,股市和楼市也正是在这种经济回暖迹象越来越明确后才表现优越,整个2009年上半年股指在宏观经济回暖越来越明确中暴涨。

“股市和楼市是经济的晴雨表”这一观点,表面上看是正确的,比如2009年1季度股指暴涨,2季度的GDP情况也出现较明显的反弹转好。但如果我们细心分析内在原因,就知道其实经济是在股市暴涨前先好转,只是经济数据的公布在时间上有延迟,从而造成一种假象:股市上涨在前,经济好转在后。现在我们知道了,实际情况恰恰相反。

“股市和楼市是经济的晴雨表”这一观点并非一无是处,我们稍加补充即可使这一观点更加客观,更加具备可应用性。即“股市和楼市是人们对经济信心的晴雨表”。本章分析过,股市和楼市的好坏不能决定国家经济的好坏,但是股市和楼市对国家经济会产生巨大影响,这包括实质性和非实质性的影响。其中,非实质性影响就是指影响人们对经济前景的信心,这种精神力量不可忽视。一种繁荣需要人们普遍过于乐观,一种经济灾难离不开人们对经济前景的极度悲观!缺少了这种精神力量,2007年上证指数不可能摸高到6000点,而2008年上证指数也不可能跌破2000点去触摸1664点。“信心比黄金还贵”就是这个道理。股市、楼市的繁荣会直接导致大众对国家未来经济充满信心,信心的充足使得流动性急剧增加,流动性增加则逼使经济从通缩有可能转向通胀,从而使股市楼市在资金推动下被动地单边上扬。股市楼市大涨了,中高层收入者的钱袋又鼓了,如此消费力一增强,带动汽车、旅游、饮食等实体经济快速回暖;随着消费力增加而需求增加,企业则会扩大生产,进而再次带动生产总值的增长,构成一个良性的循环。因此,我们得出这个结论:如果将股市和楼市上涨作为经济的

晴雨表并不客观,但是作为人们对经济前景信心的晴雨表则非常客观,而且具备合理性。有了正确客观合理的分析依据,那么就可以准确地从中找出投资的对象和机会,投资者就可以顺着这种正确的思维买入股市指数基金、购置房产、汽车、股票等。在一种正确思维指导下,我们的投资总能跑在大多数人前面,并且风险较小获利空间更大。

1.3 GDP 与股市的 3 种关系

泛泛而谈GDP,对于短线猎人来说远远不够。我们关注和研究的重点是GDP走向与股市的关系,GDP走向与我们的操作有何关系,下面我们仔细总结GDP与股市的3种关系。

GDP与股市的第一种关系:GDP增长率见顶时表明股市估值见顶,GDP增长率见底时表明股市估值见底,股市估值见顶或见底与股市走势的见顶和见底并非完全同步!

GDP的走势(见图1-2)如股市一样起起落落,由于GDP走势图以季度为单位,因此整个技术形态的表现较为稳定,振幅较股市小。大资金对GDP的变化非常重视,特别在GDP走势见顶或见底时,都会全力关注市场。以2007年2季度的GDP见顶为例,看大势投资的长线资金在GDP见顶当季已经高度警惕风险,这些资金不会等GDP数据公布后才有风险意识,实际上他们对GDP动态变化的跟踪比绝大多数投资者都超前。从图1-2可见,GDP在2007年2季度见顶后的,第3、4季度开始滞涨并出现明显的环比回落,结合其他各方面的数据分析(包括后面将提到的CPI),在2007年第3、4季度时,长线资金已经意识到GDP见顶非常明确。GDP见顶意味着资本市场的价值投资估值也见顶,一旦确立了这种重要关系,对这些长线资金而言,股市此时几乎没有长线投资价值可言,市场已经不能靠上市公司自身的业绩增长支撑股价,股价的上涨或继续演绎的疯狂均依靠泛滥的流动性支撑,那么,他们明确了这些要点后将采取一个长达数月的分批离场计划。人称“中国巴菲特”的赵丹阳,大家应该不陌生,他是长线价值投

投资者的代表人物,而他的行为与其理念也是一致的。赵丹阳在2007年三四季度开始分批清盘A股,与此同时,美国的巴菲特也在2007年后期兑现收益。他们清盘后大盘仍然疯狂上涨,当时还有不少业内人士嘲笑他们踏空,然而,在其后一年里股指跌入无尽深渊,曾经嘲笑他们的同行则在之后一年里壮烈牺牲!

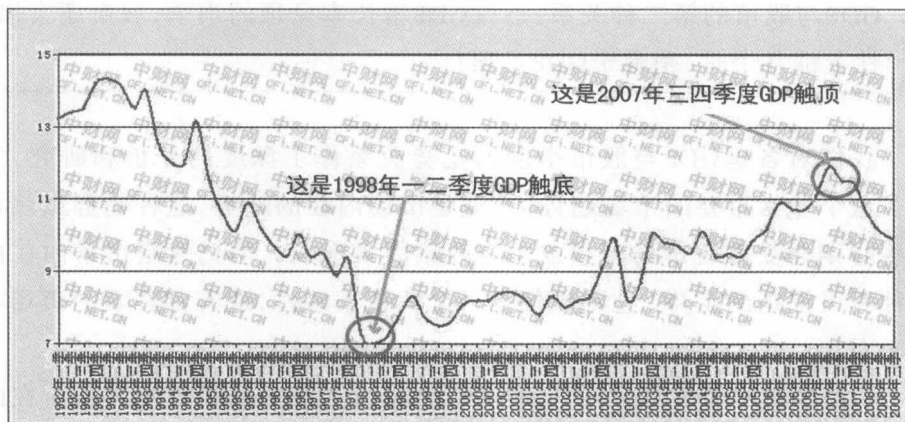


图 1-2 GDP 增长率季度走势图

这个例子说明了什么? 人的境界不一样,他的舞台就不一样。2007年后期嘲笑赵丹阳和巴菲特的人,他们乐观于眼前和现状,不能看到大势出现的风险预警。所谓居安思危,无远虑则有近忧! 在疯狂流动性制造的泡沫之前,有多少人有赵丹阳和巴菲特的境界呢? 赵丹阳于2007年下半年公开看空时发表了不少观点,他会告诉你许多看空的理由,但绝对不会告诉你判断的方法,读过本章节你是否从中得到一些启示? 一个投资者不从心里去修炼看大势的境界,那么他永远无法分享大势的成果!

通过举2007年下半年的例子,我们除了证明“GDP增长率见顶意味着资本市场的价值投资估值也见顶”这一观点,也可引申出另一观点:股市估值见顶或见底与股市走势的见顶和见底并非同步! GDP增长率见顶时股市内在价值投资估值见顶,但股市的表现要么相对滞后要么相对提前,在GDP增长率见顶时股市并不会完全同步见顶。股市见顶时间受到货币

政策以及市场流动性等诸多因素的影响，这些因素使股市在估值见顶后受流动性支撑继续疯狂上涨。反之也成立，当GDP见底时意味着资本市场的价值投资估值也见底，股市的表现要么相对滞后要么相对提前，在GDP见底时股市并不会完全与其同步。然而，纵观世界各国的GDP与股市的季度走势图表现情况，大方向走势是保持一致的。

GDP与股市的第二种关系：通常GDP增长率见顶的当季，股市还会惯性上涨几个月，稍晚于GDP见顶！

我们对各国GDP与股市季度的走势关系作了深度的分析和研究，发现了这个非常重要的市场趋势，这就是市场内在的趋势，这种趋势虽然在某些时期会受客观市场因素或主观政策因素影响，但仍然是市场内在的一种不可抗拒的走势。它不仅仅是一个大概率事件，还有其客观的市场本质原因。

所谓GDP增长率见顶当季，是指GDP上升过程中的顶部最高值所在的季度，如2007年2季度，但是市场公开GDP数值是在2007年七八月，也就是说市场投资者在2007年下半年初才能看到2季度的GDP数据，并且在当时还不能判断出这就是一个顶部值。最先能判断它是一个顶部值的，只有专门研究GDP宏观数据的部门。2007年8月下旬，许多第3季度的月数据逐渐浮出水面，主要长线投资者均会在市场公开前得出相应结论。到了8月下旬9月初，基本上可以判断出3季度GDP有所回落，2季度高点成为顶部较确定。受到这种客观原因的制约，许多长线主要资金并不能在2季度高点形成当时就非常明确地大规模减持，这也是GDP季度增长率见顶后股市经常继续上涨而没能出现较明确的大幅调整的主要原因之一。另外一个重要的原因是，绝大多数投资者的眼光和格局更加立足于眼前的强势，即便是专业的投资机构群体最多也就看到眼前几个月的繁荣形势，再加上泛滥的流动性推动股指继续上扬，即便在2007年末GDP已经连续两季环比下降非常明确地见顶时，又有多少人关心过GDP走势的问题？绝大多数人还在为1万点欢呼和期待。如果当时人们都能够看懂GDP，那么我们就觉得自己在2007年末期欢呼1万点是多么可笑和幼稚的行为。因为股市