

吴国平操盘论道五部曲系列丛书

操盘论道升级曲 看穿盘面

◆ 知名私募基金经理用心之作 ◆

**赢利操作系统首次公开
告诉你资金稳步增长的秘密**

吴国平 著

广东出版集团
广东人民出版社

吴国平操盘论道五部曲系列丛书

操盘论道升级曲 看穿盘面

◆ 知名私募基金经理用心之作 ◆

赢利操作经验首次公开
告诉你资金持续增长的秘密

吴国平 著

广东省出版集团
广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

操盘论道升华曲：看穿盘面 / 吴国平著. —广州：广东经济出版社，2010.2

(吴国平操盘论道五部曲系列丛书)

ISBN 978—7—5454—0400—5

I. ①操… II. ①吴… III. ①股票—证券交易—基本知识
IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 009372 号

出版发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11~12 楼)
经销	广东新华发行集团图书发行有限公司
印刷	广东省农垦总局印刷厂 (广州市天河区棠东横岭三路 11~13 号)
开本	787 毫米×1092 毫米 1/16
印张	14.25
字数	200 000 字
版次	2010 年 2 月第 1 版
印次	2010 年 2 月第 1 次
印数	1~10 000 册
书号	ISBN 978—7—5454—0400—5
定价	38.00 元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与承印厂联系调换。

图书发行有限公司网址：<http://www.gdpgfx.com>

电话：(020) 83781559 销售：(020) 83781543 / 57 / 27

本社市场部地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话：(020) 38306055 邮政编码：510075

本社营销网址：<http://www.gebook.com>

广东经济出版社常年法律顾问：何剑桥律师

· 版权所有 翻印必究 ·

序一 行在资本市场中

我和国平的认识，是在万科公司组织的一次活动中。从认识而相识，从相识而相知，从相知而相惜。毫不避讳地说，我对国平的喜爱可谓与日俱增。

国平是那种少见的胸怀大志、脚踏实地而又朴实无华的孩子。这样的孩子，即便象我这样阅人无数的老江湖，一辈子也都见不到几个。这样的孩子，即便象我这样素来以挑人毛病为乐的坏人，也会打心里喜欢。

呵呵，这样的孩子，注定会成为事业和命运的宠儿。如果你信上帝，那你当然应该相信上帝是公平的！所以，我不会神秘兮兮地说，国平，你养得一副美髯，相貌不凡，准保大成！所谓性格决定命运也是谬误，品格才真正决定命运。

胸怀大志方能胸襟开阔、为天下先。脚踏实地才能早点从梦想中醒来，进而去实现梦想。朴实无华才能海纳百川、凝聚团队。有此三样品格，好比怀有三样宝器者，想不成功都难！就算经历挫折，挫折也是肥料，可助东山再起。

呵呵，前面说的是国平之为人。现在要说一下其文。所谓文如其人，“我手写我心”，摆在案前的《吴国平操盘论道五部曲》系列丛书，既是国平的心血之作，又是其人格的表现，是浮躁的书市上不可多得的佳作。

先说胸怀大志（胸襟开阔、为天下先）这一条。时至公元 2010 年，江湖上已尽人皆知，股指期货的推出在中国已是倒计时。这意味着中国资本市场将深度市场化以及越来越国际化。股指期货并不改变股市的长期趋势，但一经推出，股市波动将大大加剧，如国平书中所讲，一月之内收益翻倍或全部赔光是完全可能的事情，这对散户的操作水平将是极大的考验。中国股市的游戏规则一旦变化，赢家输家也将重新洗牌。过去，股神说过“退潮时才知道谁没穿裤子”，其实，大浪时也将抛出一批没穿裤子的。在大浪来前，认真学一点操盘之道，穿上游戏裤，积累重新下海游戏的本钱，实在是最重要的事情。国平的

书，可谓是面向中国新资本时代的先锋之作。

再说脚踏实地这一条。遍览国平的书，你会发现尽是他自己的操盘心得。他从业的每一步都是踏踏实实走下来的。而他的书也是这样认认真真、一步一步写下来的。没有空洞的理论，全是实战的功夫。没有陈腐的见解，全是智慧的珍珠。没有对洋人的崇拜，没有引经据典卖弄知识，全是实实在在、招招见血的经验。想要学真本事，而不是徒得谈资的人，一定要读读国平的书。

再就是朴实无华这一条。读国平的书以及接触他的为人，你会发现他骨子里有一种不服输、不屈不挠的精神，但实在难得的是，他又很谦卑，对人不卑不亢、对市场深怀敬畏。他的文字，则潇潇洒洒，娓娓道来，全无一丝的造作，有些地方，甚至透着孩子般的透明和挚诚，让我乐不可支！如果你喜欢一位坦诚、赤诚、性如明月的朋友，那你一定会喜欢国平的书，并且有可能成为他的朋友（至少是通信朋友）。

国平的书是一个完整的系列，既有谈如何把握股票内在投资价值的，又有谈市场趋势以及盘面信息的，还有详细介绍如何理解F10奥秘的，更有介绍权证与期货操作的。可以说，这是一套中国股市实战操作的百科全书。一卷在手，仔细精研，一定会大有心得，至少可习得驾驭中国股市的本领，甚至于摩拳擦掌、跃跃欲试。

我真的是很高兴看到一批行在中国资本市场中，与中国资本市场共同成长的中华宠儿。原因很简单，我偏激的骨子里是不相信海外投行尤其是西方投资银行家的。我认为中国经济未来最危险的就是走上日本式泡沫经济的道路，而中国财富最危险的敌人就是海外金融机构以及投资银行家。此外，国人还知道，落后就会挨打，而中国最需要锻炼出本领来避免挨打的领域不是军事，而是金融，特别是资本市场领域。因这个缘故，我特别盼望着包括国平在内的中国一代土生土长的投资金融家们兴起，御敌于国门之外，保护好父辈们通过改革开放辛辛苦苦数十年创造起来的财富。

是为序！

北京科技大学经济管理学院教授 赵晓

序二 真诚自见风流

国平兄的大作终于在两年的期待中呱呱坠地了，厚厚的五本书，着实是近年证券类书籍鲜见的大手笔，由衷恭喜他。

和国平相识，纯粹属于神交，或者说是一种情怀。

2007年大约10月份左右的时候，那是理财周报刚创刊三个月的时候，一切都显得如此生涩和吃力。而对刚刚转行的我来说，资本市场几乎是一片深不可测的黑洞，那时我还是一个记者。

那时候盛传股指期货即将推出，市场正是疯狂得火上浇油的时候，在某周的周一例会上，副主编罗老师谈及此事的时候，突然神情严肃地扫了一圈会场说，我周末的时候在深圳跟吴国平喝了一次茶，他说再这么下去，股指期货是“80后”翻身唯一的机会了。

一语惊醒梦中人。

当时股指正在驶向6000点的高速路上一路狂奔，对绝大多数依旧一贫如洗的“80后”来说，百年一遇的股市机遇已经绝尘而去——也正是如此焦灼的情绪使得为数众多的“80后”成为6100点最顽固的站岗者。我清楚地记得，当时不少媒体都报道了在各大校园中小股神正雨后春笋般的冒出来。

但这是极不正常的。吴国平这句话突然让我的“80后”同事感到的是荒谬、绝望和恐慌。

吴国平是谁？我问老罗。

江湖人称“少帅操盘手”，曾经以前瞻性预测2007年大牛市而名动华南私募圈，重要的是1980年生。

这让我心生疑惑，此人到底有什么三头六臂的能耐，竟能若此？

从那以后，理财周报资本市场版的稿件中开始不断出现吴国平的小专栏，或者理财周报记者的采访言论。我记得我们曾经策划了一期《鬼K线股票》，一时洛阳纸贵，其中跨版的十大“鬼K线”股票点评，就是我请吴国平操刀的，那是我第一次拨通他的电话，电话那边一个劲的说，“没问题没问题，好的好的。”古道热肠，诚以待人，这就是国平，也是他这套书区别于其他书籍的最重要品质。

直到今天，我们的资深记者张伟湘，动不动就抓起电话，喂，吴老师吗？哦，那个你怎么看今天的大盘啊，暴涨啊……

如果说，“80后唯一机会论”，和“鬼K线”，是我对国平的前两个深刻印象的话，最深刻的印象应当是一只股票——海信电器。在这个股票的判断上，充分体现了他的投资功力和哲学。

尚在2008年8月的时候，我们做过一期市场策略的采访，采访了多位知名市场人士，也询问了他们看好什么公司，其他投资家推荐的公司到现在我已经完全失去了印象，唯独记得国平看好的公司。他说我看好海信。

这个说法显得十分标新立异，甚至有点怪异。因为家电板块被边缘化已经非常之久了，而海信也看不出有什么利好的支撑。他说我看好他的未来。

曾经因为这个事情，有热心读者打电话给我，说国平曾经“忽悠”过他关注海信电器，但是一直不涨，他被搞烦了，也根本不知道是因为什么。老实说，那时候我也是不清楚，我对那位读者说，我们等着时间吧。

而现在，我们都应该知道答案了。

一直到后来我接管了理财周报资本市场部的工作之后，我才与国平真正谋面，也才把这个压了很久的疑问扔出来。他说，我做了这几件事：去公司调研，看公司高管的作风和战略，看他们对ST科龙的处理方式，研究股权激励实施，研究F10尤其是他的液晶项目运行状况，最后我发现这家公司很健康，很清晰，厚积薄发。

就这么简单。够了。这是很多基金经理没有做到的事情。

他从大学就开始操盘，历经数次牛熊波折而未灭，青涩过、莽撞过、浮躁

过、绝望过，但却没有走入歧途，心态越来越宽和，投资手法越来越大气，智慧也越来越纯熟。

而现在，他把他这几年的想法和经历一并奉献给了读者，我想说的是，这是一本跟资本市场平行的书，来自于市场又回到了市场，与市场血肉相连。他没有像很多“技术派大师”那样写神功秘笈，玄之又玄，凌驾于市场；也没有像“江湖骗子”那般东拼西凑、投机鬼吹。

他以五部曲的规模，系统地阐释了他的投资哲学，他的哲学一点都不复杂，稍微有投资知识的人都能读。整套书娓娓道来，只说他切身的体会，说人心的沉浮。

这套书的规模和结构，的确是开创了一个新的历史标记，对诸多细节的铺写让人身临其境，平凡中贮藏真知灼见。而我觉得最为重要的是，我从书中读出了难得的真诚，真诚自能动人，真诚自风流。

祝国平成功！

理财周报首席编辑 江勋

序三 一个不像“80后”的“80后”

认识国平是因为他的文章，2006年上证综合指数从1500点附近起步到后来的“半夜鸡叫”引发的“5.30”震荡，这个年轻人几乎没有看错。在瞬息万变的股市中寻找若隐若现的脉搏，这对诸多的市场老手都是一个巨大的考验，而吴国平用其独特的视角来揭示行情发展的能力让我对他刮目相看。

2006年，在参加腾讯网证券频道主办的“私募基金论坛”之后，他被《北京商报》誉为奥运版“牛市宣言第一人”，他的人气在2007年也达到一个高峰。2008年A股市场连续暴跌，亲历股市“悲欢离合”“千金散去”的我本以为年轻的吴国平也将很难“幸免”，2008年3月我前往深圳参加当年的“私募基金论坛”，在会场旁边的一个贵宾休息室，他笑着告诉我，“股市虽有受伤，但更多的是一份坚定，目前重心正在期货市场进行博弈”，从他的言语中，我看到了更多的沉淀与收获。

2009年他告诉我，他要写书，要写他自己的投资和生活，要用他的书来表达对投资的理解和对金融人生文化的感悟，要结合自己的亲身经历带给广大的投资者一些帮助，初衷很简单。他曾经征求过我的意见，我一口气说出我的看法，尤其是在“有用”的立意上，甚至有些苛刻。2010年初，他的书稿终于成型。《吴国平操盘论道五部曲》系列丛书基本满足了A股投资者由初级进入高级的知识结构需求，也反映了作者本人对投资对生活的认识更趋理智和成熟。吴国平在完成著作的同时，也完成了他自身投资境界的突破。知识是用来分享的，不是用来炫耀的，也不是一个人用来自己发财的，从这个意义上讲，这套书的出版，也让我看到了吴国平自身品质高度的蜕变。在媒体呆的时间长了，总会有一些喜欢挑刺的臭毛病。尽管我不认为这是一本每个人看完都

能赚钱的书，它也不一定是适合每一个人的投资灵药。但是，我在字里行间看出这是吴国平真正用心去写的一本书。书里面有他大量的实战案例，有成功的也有遗憾的，我相信每一个读完这套书的人都能体会到吴国平的睿智、机警、谦逊与平和。

这就是吴国平，一个不像“80后”的“80后”！

腾讯财经 韦洪波

序四 期待国平走得更精彩

国平是我校 2003 届的毕业生。他毕业后投身资本市场，正所谓“生逢盛世”。新世纪的第一个十年，无论是中国还是世界，资本市场风起云涌，以极其澎湃的力量给人们带来前所未有的冲击，也令国人比以往任何时候都更加关心与资本相关的知识。“全民皆股”是近年来国内证券市场的生动写照，在“股海”中惘然四顾的人们，渴望能有一些指引帮助他们去看懂其中的奥秘。

国平的这套书，出得正是时候。这是一套有关证券投资交易实践操作技巧的书籍。一方面，其体系具有较好的系统性，涉及公司基本面的分析、股票价值的分析、股票技术形态的分析、股票交易盘面的分析、权证与期货交易的分析，等等；另一方面，其内容具有很强的实操性，是国平长期投资实践的经验探索和总结。这对那些在操盘系统分析上仍未完善的投资者来说无疑是大有裨益的！

作为一所培养应用型人才的本科院校，建校 60 年来，我校为社会培养了数万名金融、保险、证券等方面的专业人才。这群莘莘学子，活跃在祖国的大江南北，为国家尤其是华南地区的金融事业奋力奉献，他们以优异的业绩为母校争得了荣誉。国平就是这千千万万学子中的一员。

新世纪之初，经济社会正经历着极其深刻的变革，与之伴随的是大学生就业难、房价居高、创业多艰等社会现象，反映了当前社会部分青年的境况不如人意。而国平作为“80 后”的年轻人，却始终秉承着一种不断学习、不断实践、不断奋斗的朝气，实在难能可贵。为国平作序，正是对这种宝贵精神的肯定和赞赏。

2010 年恰逢广东金融学院建校 60 周年，这是母校的甲子之庆，看到许许

多多像国平这样的学子成为社会的有用之才、成为经济改革大潮的弄潮好手，
母校深感欣慰，也期待国平今后的路走得更加精彩！

广东金融学院院长 刘庄

自序 听君一席话 胜读十年书

“听君一席话，胜读十年书”是我在成长过程中感受颇深的一句名言，现在把它送给广大的读者朋友。我在私下也有个小小的愿望，希望本套丛书对投资者来说，能有“胜读十年书”的价值。



一、带着平静心面对书与股海

夜客访禅登峦峰，
山间只一片雾朦胧。
水月镜花，
心念浮动，
空不异色，
色不异空。

回眸处灵犀不过一点通，
天地有醍醐在其中，
寒山鸣钟，
声声苦乐皆随风，
莫要逐云追梦，
拾得落红，

叶叶来去都从容，
君何须寻觅僧踪。

读书让我明白“学海无涯”，佛学使我感知“博大精深”，股市令我清楚“股海无常”，这“常”，就是“常态”的意思。

股海，就是因其没有“常态”，其波动性带来的机会与风险才更显魅力非凡，使无数人为之竞折腰。很多人，面对股海，面对“无常”的状态，心往往也跟着“无常”起来，于是，情绪跟着股海走也就成了“常态”，生活由此就可能进入了一个难以平静的状态。那是会让人偶尔失去理智的状态，就如武侠小说中谈到的练武功一样，一旦不能把持自己，就很容易走火入魔，这是危险的。

身在“无常”股海中，成为最后大赢家的最难因素是什么？答案其实已经不言自明，就如武侠小说中的绝世武功那样，只有把持住自己，潜心静气地去修炼，才能达到最终的成功。投资境界的高低跟武功境界的高低，有些路是相通的，原理也类似。

希望你能带着一颗平静的心面对本套丛书，太浮躁，可能看不了几页，也不会有什么太多的启迪与收获。看书如此，把握股海，何尝不是如此？静静地感知这“无常”股海，既是我的操作思想，也是对读者的期望。

利用五部曲来构建每个人适合自己的赢利系统，是本套丛书核心理念。只要你们能建立起适合自己的赢利系统，资本市场就会逐渐掌握在你们手中。



二、图书有价，操盘赢利系统无价

图书有价，思想无价。在本套丛书中，我将毫无保留地把我十多年来积累

的操盘经验和思想系统地展示给广大读者，读完它，你就会明白我的投资系统是一个什么样的状况。真实而力求震撼投资者的内心深处，这就是我想要达到的效果。

《吴国平操盘论道五部曲》系列丛书共分五本，分别是《操盘论道入门曲——看透 F10》、《操盘论道基本曲——把握价值》、《操盘论道深入曲——抓住形态》、《操盘论道升级曲——看穿盘面》与《操盘论道升华曲——跳入权证与期货》。

在资本市场能否长久生存，关键就是要建立一个赢利系统，“冰冻三尺，非一日之寒”，赢利系统的建立是一个不断沉淀的过程，是一个循序渐进的过程，更是一个不断升华的过程。所以，这必然是一个相对长期的工程。妄想速成的投资者，最终能学到的仅仅是花架子而已，经受不住时间的检验。

本套丛书也经历了不断沉淀、循序渐进与不断升华的过程，只要投资者细心读下去就会发现，不论是书本身的结构还是内容的编排，都有这样的特点。不谦虚地说，本套丛书是我的用心之作，里面包含不少自己过去秘而不宣的思想，其中蕴涵的价值，绝对能够在目前国内证券市场之中大放异彩，当然，这最终需要投资者的检验。只是，就我自己的感受而言，本套丛书蕴涵的价值是——无价。

既然那么有价值，本来应该秘而不宣的东西，为何要公布于众呢？道理不复杂，一是写书过程就是自我系统的巩固完善与提升的过程，这对自我赢利体系的升华是有极大帮助的。二是本套丛书让我的价值得到了更大的体现，人活着不就是要充分实现自我价值吗？人的生命相对宇宙而言，犹如一粒尘埃，但我坚信每粒看似毫不起眼的尘埃都各有自己的使命，我是属于资本市场的，我的使命就在于此。图书有价，操盘赢利系统无价，希望本套丛书能给读者带来收获的喜悦。



三、各册图书的不同点逐一阐述

本套丛书共五本，各册图书内容不同，结构相似，下面对每本书的不同点进行逐一简要阐述：

1. 《操盘论道入门曲——看透 F10》

F10 是我们操作股票软件时经常接触但又常被大多数人所忽略的地方，其包括的范围很广，例如公司概况、股东研究、主力追踪、行业分析、高层治理、财务分析、公司报道、百家争鸣、分红扩股等等，可以说，这里面的内容就是上市公司基本面的一个大综合。

很多人可能只是找到上述栏目中的几个自己认为能看得懂的或者是自己认为较为重要的看一下就算了，但是，蜻蜓点水式的阅读，一是无法形成系统化的研究，二是很容易忽略掉真正具有价值的基本面信息。重视基本面，其实就应该从重视 F10 的阅读与研究中开始，这里的信息虽然是公开的，但内涵却是大有乾坤，懂它的人很容易就能够挖掘出真正有价值的基本面信息出来，从而在具体博弈过程中占据先机。

我们不妨让自己系统地去看待 F10，在这本书中，我也毫无保留地把自己对 F10 的系统方法展示给读者，希望读者通过书中由浅入深、由点到面、由远及近的剖析方式，感悟并掌握 F10 系统，这将会给你的投资过程带来巨大益处。

本书共分三章：

第一章对 F10 的各个要点逐一简单剖析，让读者能够形成初步印象以及打

好建立系统的基础。

第二章对 F10 的关键要点重点出击深入剖析，让读者能够深入到 F10 的精髓之中，从而起到印象加深、系统开始逐步形成的作用，并激发举一反三的潜力。

第三章对 F10 的具体运用作了全面详细的剖析，此处以大盘、中盘以及小盘三种不同类型的上市公司为例，逐一展开，全面详细剖析，让读者最终形成对 F10 较为完善的认知系统，从而使读者在未来投资的过程中，对 F10 的阅读与研究能力能够有质的飞跃。

看透 F10 的过程就好比是恋爱到结婚的过程，虽然繁琐，但却必要，如果你想要幸福的话。按部就班，循序渐进，全面了解，其实并不是一件坏事，尤其是在做长期投资打算之时，更是如此。很多资料，你看多了，熟悉了，自然就会生出一种感觉，那是一种直觉。如果你曾经为本书而废寝忘食过，恭喜你，你升级了。读书有“由厚到薄”的过程，看透 F10 也同样如此。

不管你是否在 F10 这块领域建立了自己的认知系统，透过上面书中的三章内容，我相信，你都会有或多或少的收获。因为这是我投资经验的精华沉淀，是毫无保留的用心之作，读了这本书，你一定会有“听君一席话，胜读十年书”的感觉的。

2. 《操盘论道基本曲——把握价值》

投资时，很多人都会谈到价值，但“价值”到底是什么？我们应该如何看待它？如何把握它？这些问题都是投资者需要解决的，也是把握市场的一种基本功。

本书第一章探讨的是“看透价值的基本思路”，从股票是什么谈起到最后价值的心理博弈，虽然这个章节内容不算多，但却少而精，学习浏览完这个章节会对价值有个基本的认识。

第二章探讨的是“价值概念的深入”，明确提出价值的组成部分为“本身