

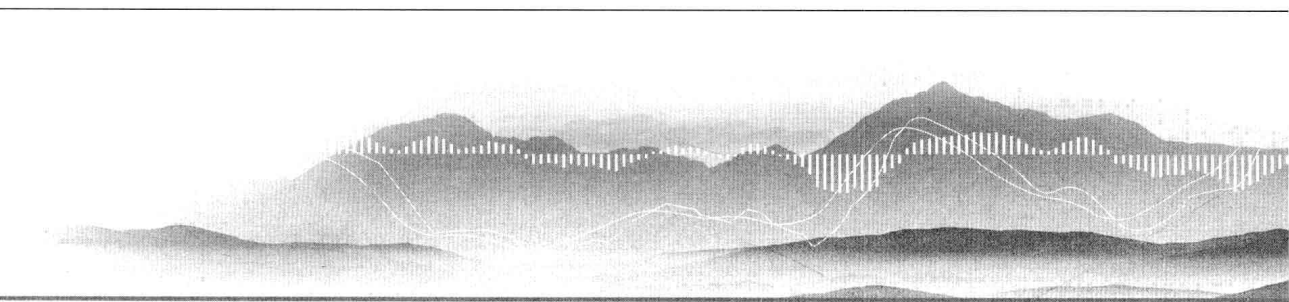
入市交易必
须了解的交
易本源道理

证券交易之道

己身为牛 学识为犁 察天觉地 春耕秋收

彭冬初 著

证券交易之道



彭冬初 著

廣東省出版集團
廣東人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

证券交易之道 / 彭冬初著. —广州: 广东经济出版社,
2012. 5

(证券分析与交易的经典著作之四)

ISBN 978—7—5454—1249—9

I. ①证… II. ①彭… III. ①证券交易—基本知识
IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 077668 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	全国新华书店
印刷	广东新华印刷有限公司 (广东省佛山市南海区盐步河东中心路)
开本	787 毫米×1092 毫米 1/16
印张	14.25 2 插页
字数	253 000 字
版次	2012 年 5 月第 1 版
印次	2012 年 5 月第 1 次
印数	1~10 000 册
书号	ISBN 978—7—5454—1249—9
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。

发行部地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话: (020) 38306055 38306107 邮政编码: 510075

邮购地址: 广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

邮购电话: (020) 37601950 邮政编码: 510075

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 ·

一版前言

股道即天道，遵循自然法则；股道即人道，暗合做人准则。得两道者何其少，从股市盈利的就更少了。在任何市场中，先求知，后图行，知行合一，方能体现自我的主观能动性，调动自身潜力全面参与市场角逐。

知是意识，是感悟，是后天的磨砺和经验，而广泛的“知”和深刻的“知”，需要大量的阅读思考和实践；行是天性，是习惯，是生命的本源力量，而正确的行动需要有意识的引导或强制性执行，方可形成习惯。

世界有秩序，市场有规律，惟有你才是最活跃、最能动的，惟有你自己是最大的变数。你决定了你的世界。你不动，市场奈何不了你；你一动，合市场节奏则赢，反市场趋势则输；盈亏皆在你，一思一行皆由因果。

股市之道，即是等该等的，涨该涨的，跌该跌的，灭该灭的；操盘之道，即是打压该打压的，拉拢该拉拢的，清理该清理的，吃掉该吃掉的；交易之道，即是预测能够预测的，等待值得等待的，交易可以交易的，收获应该收获的。识别股市大势和次势、构思交易策略和方法、看主力动向和技术面是否合拍、执行交易计划、应对市场变化、顺势出局——这是一整套职业交易者的操作思路。只有以执行计划为荣，以偶然获利为耻，才可长远地盈利。

稳定的盈利 = 客观交易理由 \times 主观交易水平 = $(a+b+c+d) \times \alpha \times \beta \times \varepsilon$ ，其中， a = 大盘趋势分析， b = 个股股质分析， c = 个股技术分析， d = 个股主力分析， α = 交易素质， β = 交易规则， ε = 资金管理。若把 $(a+b+c+d)$ 称作市场分析，把 $(\alpha + \beta + \varepsilon)$ 称作交易管理，则盈亏差异变化不在市场而在你自己。所以，市场是一面，你是另一面；预测是一面，操作是另一面。把握好自己，比预测市场更重要，因为你控制不了市场，惟有控制你自己。

在股市输钱有三个因素：一是无知，二是想知道更多，三是控制不了自己。若把视野拉长些，做投资很简单，只须研究宏观经济、上市公司质量、股市供求关系即可；若将视野拉短些，做投机更简单，只须研究K线、均线、成交量、折返即可；若将视野取中，做波段交易也简单，只用研究趋势、均线、成交量、人气即可；惟独短、中、长线都想把握而大小变因都想知道者，最受苦受累。勤研究和会赚钱是两码事，赚钱

需要化繁为简，量力而行。

在股市赢钱也有三种方法：其一是博彩，凭易变的直觉和有限的运气角逐市场，结果偶有盈利，于是放任自我；其二是套利，凭丰富的市场经验和对股市特殊规律的把握而出击市场，结果屡次小赢，但却可积少成多；其三是投机，凭对大环境气候和市场群众心理的掌握游戏市场，结果游刃有余，且进退自如。所以，只有感悟自然之道，明了社会之法，洞悉市场规律，才能正行，才能行而获利。股市博弈，最终博的是知识、经验、纪律，而非其他。

大道甚夷，而民好径。宽坦的道路就是勤奋、博学、律己、合法。世间成功，莫不如此。很多人把大部分的时间都用在了预测市场上面，奢望能破解市场密码，能找到一劳永逸的良方；而很多人则把希望寄托于别人，指望别人比自己更负责和更专业。但是，忙预测终归死于预测，指望别人终究被人所害。你自己，才是一切的本源。

人言三十岁之前看山是山，看水是水；三十岁之后看山不是山，看水不是水；再过三十年，看山还是山，看水还是水。三十岁之前的山水是他人口中的山水，三十岁之后的山水是自己所明白的山水，再过三十年之后的山水则是客观世界与主观世界相融的山水。眼中是真实的山水，心中也有真实的映照，才能感悟她，才能利用她。

股市投资或投机也一样，不经过百余本书籍的洗礼和多年的市场实践，你无法真正知道什么是山什么是水。你所知的，往往是道听途说的；你所悟的，往往是残缺不齐的。只有经过广泛求知的轮回后，你才能看到真实的山与水，你心中才能感知山与水的波动。也许你的策略和方法同常人一样，但你已经暗合了规律，掌握了主动。

这世间无神，无佛，但有你自己；与其求人，求天，不如求己。你若不能自强自助，何人应该救你，何人愿意帮你，何人能够助你？老人可以助，小孩可以助，残疾人可以助，惟有懒人不可助。同样，在股票市场上，“牛”能赚钱，“熊”能赚钱，惟有“猪”不能赚钱。所以，你身处何处并不重要，重要的是：你正在朝哪里移动。

——如果读者有何疑问，可登陆磐石金融投资学苑网 www.cnbasalt.com 进行查询。

彭冬初

2008年9月30日

二版前言

《证券交易之道》出版后，获得了不少好评，也收到了一些差评。好评者认为该书就像股市中的毛泽东思想，交易者应该人手一本；差评者则认为该书满是格言律句，没有操作指导意义。实际上，一本书是难以让所有读者都满意的，层次不一样，需求不一样，认知不一样，当然评价就不一样了。客观上来说，本书对执迷于技术分析且不得其法的人有用，对想客观了解市场、技术、方法、原理的人有用，对想提升交易理念和交易素质的人有用；对想寻找赚钱方法的人无用，对想获得独门绝技的人无用，对什么是技术分析都不知道的人无用。

我们交易的时候，主体是我们自己，客体是市场，常常是主体在决定用什么方法或技术进、出市场，而市场往往又在影响或左右主体的判断。于是，“自己”和“市场”是两个重要体。本次再版《证券交易之道》时作了重大修改，主要就是围绕“自己”和“市场”这重要体来作调整和增减的。在论述“自己”这一重要体时，用了“谈道理”和“讲人为”共两部分十二章节，以使读者知道自己的认知、自己的习性在交易中的作用；在论述“市场”这一重要体时，用了“看市场”、“观技术”和“论方法”共三部分十八个章节，以使读者看清所在市场、了解所用技术、掌握基本方法。

历经三年之后，《证券交易之道》终于迎来大改，以确定它在“术”、“法”、“道”中的最终影响力。经过这次修订后，本书无论是从章节上还是从文字上，均增加了70%的内容；同时合并了一章内容，精简了两章内容。修订工作完成后，《证券交易之道》的阐述体系更完整，论辩思路更清晰，涵盖内容更丰富，理论思想更精简。

需要说明的是，《证券交易之道》同由《证券操盘技术》分解后的《证券分析技术》、《证券市场操作》，以及新出版的《证券交易方法》有部分重复之处。这是因为：一方面，“道”不可能是无本之源，它是对“术”的总结和提炼，也是对研究结果所作的思考和精简，所以两者难免有重复之处；另一方面，新出版的“方法”是我对过去所学所知进行高度简化后的成果，也是对我长期操作实践所做的总结，再升华之后的思考理应纳入到“道”的总纲之中，但《证券交易方法》又必须真实全面展现我新时期的看法和侧重，因而两者难免有交叉之处；再一方面，“法”由“术”生，“术”、“法”又生“道”，“道”复指导“术”和“法”，三者相互关联，你中有我，我中有

你，故而重复。

最后，希望《证券分析技术》、《证券市场操作》、《证券交易方法》、《证券交易之道》能够从技术、操作、方法、道理上，对广大交易者的求知行为给出一个完整的答复，也能为自己挑战证券市场出版写作画下一个圆满的句号。

彭冬初

2011年12月31日

目 录

第一部分 谈道理

第一章 认知决定行动 / 003

1. 道不明事难成 / 003
2. 存在即是存在 / 003
3. 因需要也存在 / 004
4. 所知并非所知 / 004
5. 一切均为相对 / 004
6. 一切都会轮回 / 005
7. 一切皆有因果 / 005
8. 你是自己的主 / 005
9. 明理才能宽容 / 005

第二章 见解左右交易 / 007

1. 一人一个世界 / 007
2. 所知并非所知 / 008
3. 有实则必有虚 / 008
4. 因需要而存在 / 009
5. 何来对何来错 / 010
6. 实力主导一切 / 011
7. 一切都会轮回 / 011
8. 距离滋生理性 / 012
9. 你才是主宰者 / 013

第三章 交易基本道理 / 014

1. 不成功的根源 / 014
2. 树立正确观念 / 015
3. 找到交易方法 / 016

4. 力求知行合一 / 017

5. 按照规矩办事 / 018

6. 清楚交易标的 / 019

7. 卖比买更重要 / 019

8. 利乃时间产物 / 020

9. 世上没有捷径 / 021

第四章 交易核心思想 / 023

1. 无为 / 023

2. 中庸 / 023

3. 宽容 / 023

4. 不测 / 023

5. 有备 / 023

6. 顺势 / 024

7. 问道 / 024

8. 悟道 / 024

9. 论道 / 024

第五章 交易理念杂谈 / 025

1. 任何结论都是相对的 / 025

2. 任何结论都是片面的 / 025

3. 结论一入市就会变异 / 025

4. 你的看法往往不正确 / 026

5. 你需要真理而非公理 / 026

6. 不要崇拜任何人或物 / 026

7. 大师都有交易价值观 / 026

8. 股道即是天道和天道 / 026

9. 知行合一才是真大道 / 027

第六章 股市自然法则 / 028

1. 生和死 / 028
2. 进和退 / 028
3. 多和少 / 028
4. 长和短 / 029
5. 大和小 / 029
6. 快和慢 / 029
7. 动和静 / 029
8. 真和假 / 029
9. 舍和得 / 029

第二部分 看市场

第一章 了解当前市场 / 033

1. 中国股市是一个“政策市” / 033
2. 中国股市是一个“资金市” / 034
3. 中国股市是一个“圈钱市” / 035
4. 中国股市是一个“投机市” / 037
5. 中国股市是一个“题材市” / 038
6. 中国股市是一个“生死营” / 039
7. 市盈率在 20 ~ 60 倍间波动 / 040
8. 大小非解禁诞生数千小庄 / 041
9. 未来股市还将有重大突破 / 042

第二章 清楚股市状况 / 044

1. 影响股市的经济要素 / 044
2. 影响股市的其他要素 / 046
3. 公募基金的操作风格 / 047
4. Q F I I 的操作风格 / 051
5. 私募基金的操作风格 / 052
6. 市场游资的操作风格 / 054
7. 从合理角度看投机者 / 055
8. 从比较角度看投资者 / 057
9. 从反思角度看待散户 / 060

第三章 熟悉牛市特征 / 063

1. 宏观方面 / 063
2. 政策方面 / 063
3. 人气方面 / 063
4. 成交方面 / 064
5. 时间方面 / 064
6. K 线方面 / 064
7. 均线方面 / 064
8. 热点方面 / 064
9. 个股方面 / 064

第四章 熟悉熊市特征 / 065

1. 宏观方面 / 065
2. 政策方面 / 065
3. 人气方面 / 065
4. 成交方面 / 066
5. 时间方面 / 066
6. K 线方面 / 066
7. 均线方面 / 066
8. 热点方面 / 066
9. 个股方面 / 066

第五章 知道板块规律 / 067

1. 金融业及其板块 / 067
2. 地产业及其板块 / 067
3. 采掘业及其板块 / 068
4. 制造业及其板块 / 068
5. 交通运输、仓储业及其板块 / 071
6. 电力、煤气及水的生产和供应业及其板块 / 072
7. 电子信息行业及其板块 / 072
8. 批发和零售贸易业及其板块 / 073
9. 农、林、牧、渔业及其板块 / 073

第六章 明白新闻消息 / 074

1. 新闻往往不新鲜 / 074

2. 新闻往往很功利 / 074
3. 新闻往往不务实 / 075
4. 新闻往往被利用 / 075
5. 新闻常常误大众 / 076
6. 新闻好坏看反应 / 076
7. 新闻价值在记录 / 077
8. 小道消息不可信 / 077
9. 利好消息两步看 / 078

第三部分 观技术

第一章 K 线里的哲学观 / 081

1. 你最好相信它 / 081
2. 一个人一个法 / 082
3. 自然法的浓缩 / 082
4. 辩证法的体现 / 083
5. 亦不悲亦不喜 / 084
6. 价格 / 数量 / 时间 / 085
7. 反转最为重要 / 085
8. 制定交易计划 / 086
9. 永远顺势 / 止损 / 087

第二章 形态中的辩证法 / 088

1. 一样的形态，不一样的市场表现 / 088
2. 重要的是明确信号，而不是形态 / 089
3. 形态来自于趋势以及趋势的内变 / 089
4. 关键是重要趋势线或重要水平位 / 089
5. 不是因为有形态，市场才有行动 / 090
6. 该来的会来，起决定的不是形态 / 090
7. 沉迷于形态分析，只会一叶

障目 / 091

8. 趋势决定形态，而形态验证趋势 / 091
9. 可提前预测，但不可按预测交易 / 092

第三章 成交量的相对论 / 093

1. 价是比量更重要的要素 / 093
2. 成交量不决定价格涨跌 / 093
3. 成交量不决定涨跌空间 / 094
4. 放量意味着转折将来临 / 094
5. 放量并不是介入的时机 / 095
6. 放量往往是对倒的结果 / 095
7. 量增价涨是研究的核心 / 096
8. 常识性的成交运动规律 / 096
9. 谁在买、谁在卖更重要 / 097

第四章 漫谈技术分析法 / 098

1. 技术分析，刻舟求剑 / 098
2. 技术分析，一语成谶 / 099
3. 技术分析，主力诱饵 / 099
4. 技术分析，其实滞后 / 100
5. 技术分析，实则懒惰 / 100
6. 技术分析，无法精确 / 101
7. 技术分析，难善其身 / 101
8. 技术分析，贵在一时 / 102
9. 技术分析，辩证应用 / 103

第五章 浅析趋势与应用 / 104

1. 道氏理论较务实 / 104
2. 波浪理论不实际 / 105
3. 技术指标少而精 / 106
4. 交易系统不好用 / 107
5. 交易理念不入迷 / 109
6. 交易规则灵活用 / 110
7. 股价趋势应分清 / 110

- 8. 如何用技术分析 / 111
- 9. 技术分析五要素 / 112
- 9. 适合的对象不一样 / 135

第六章 辅助性技术资料 / 116

- 1. 短线交易之早盘看盘程序 / 116
- 2. 各交易时段之常识 / 116
- 3. 每日大盘技术分析表 / 117
- 4. 每日个股技术分析表 / 119
- 5. 股票投资决策表 / 120
- 6. 股票交易日志表 / 122
- 7. 股票交易登记表 / 123
- 8. 股票盈利状况表 / 124
- 9. 开盘短线操作信息追踪表 / 126

第四部分 论方法

第一章 牛市的交易方法 / 131

- 1. 敢于持续看多 / 131
- 2. 紧盯龙头品种 / 131
- 3. 把握联动机会 / 131
- 4. 及时换主流股 / 132
- 5. 中线持股为主 / 132
- 6. 善于追涨抢进 / 132
- 7. 敢于逢低补仓 / 132
- 8. 加大资金仓位 / 132
- 9. 控制追涨风险 / 133

第二章 中线与短线区别 / 134

- 1. 介入的时机不一样 / 134
- 2. 介入的形态不一样 / 134
- 3. 选股的原则不一样 / 134
- 4. 跟踪的主力不一样 / 134
- 5. 进出场凭据不一样 / 135
- 6. 交易的方法不一样 / 135
- 7. 持股的时间不一样 / 135
- 8. 交易的心态不一样 / 135

第三章 资金管理的原则 / 136

- 1. 分散投资原则 / 136
- 2. 集中管理原则 / 136
- 3. 风险第一原则 / 137
- 4. 长远获利原则 / 137
- 5. 一贯稳定原则 / 137
- 6. 及时调整原则 / 138
- 7. 适当套现原则 / 138
- 8. 正回报的原则 / 138
- 9. 客观评估原则 / 139

第四章 止损的技术要领 / 140

- 1. 止损实际是一种保险 / 140
- 2. 不要太相信止损点位 / 140
- 3. 掌握一定的止损技巧 / 141
- 4. 肯认错是止损的前提 / 141
- 5. 止赢实则是一种止损 / 141
- 6. 超长线用基本面止损 / 141
- 7. 庄家并不需要用止损 / 142
- 8. 止损并非明智的做法 / 142
- 9. 止损不一定是必须的 / 142

第五章 完善的操作系统 / 143

- 1. 必须的综合素质 / 143
- 2. 市场分析的要领 / 144
- 3. 技术分析的内容 / 146
- 4. 股票交易的要点 / 147
- 5. 资金管理的规则 / 149
- 6. 盈亏管理的原则 / 149
- 7. 股票买卖的时机 / 150
- 8. 股票交易的程序 / 151
- 9. 必要的信息系统 / 152

第六章 如何建立股票池 / 154

1. 看板块 / 154
2. 看题材 / 155
3. 看股质 / 155
4. 看股本 / 156
5. 看价格 / 156
6. 看股性 / 156
7. 看技术 / 156
8. 看主力 / 156
9. 看股权 / 157

第五部分 讲人为

第一章 人的九大问题 / 161

1. 无知 / 161
2. 无德 / 161
3. 无赖 / 162
4. 自私 / 162
5. 贪婪 / 162
6. 懒惰 / 163
7. 任性 / 163
8. 暴怒 / 163
9. 淫乱 / 164

第二章 人的九张面具 / 165

1. 天真 / 165
2. 简单 / 165
3. 聪明 / 165
4. 勇敢 / 166
5. 善良 / 166
6. 诚信 / 166
7. 忠贞 / 166
8. 温柔 / 167
9. 贤惠 / 167

第三章 了解你的道路 / 168

1. 投资乃大势所趋 / 168
2. 创业或不如炒股 / 170
3. 为何要做操盘手 / 174
4. 学操盘前先六问 / 175
5. 为何做职业交易者 / 177
6. 如何做职业交易者 / 179
7. 交易者的五阶段 / 180
8. 你才是真拦路虎 / 183
9. 学习交易的忠告 / 185

第四章 交易基本素质 / 187

1. 勤奋 / 187
2. 自律 / 187
3. 冷静 / 188
4. 严谨 / 188
5. 果敢 / 188
6. 诚实 / 188
7. 谦逊 / 189
8. 独立 / 189
9. 平常心 / 189

第五章 交易心理误区 / 190

1. 急功近利 / 190
2. 懒惰无知 / 190
3. 赌博思维 / 191
4. 自由散漫 / 191
5. 依赖别人 / 192
6. 举棋不定 / 192
7. 不肯认错 / 192
8. 贪婪 / 恐惧 / 193
9. 输赢不当 / 193

第六章 交易操作误区 / 194

1. 没有制定计划 / 194
2. 频繁进行交易 / 194

3. 不懂资金管理 / 195
4. 不设止损止赢 / 195
5. 逆趋势而行动 / 196
6. 缺乏操作纪律 / 196
7. 坚持疲劳交易 / 196
8. 不能稳定交易 / 197
9. 距离市场太近 / 197

附：证券交易名著推荐及简评 / 198

1. 谈谈《股市晴雨表》 / 199

2. 谈谈《艾略特名著集》 / 201
3. 谈谈《股市趋势技术分析》 / 202
4. 谈谈《日本蜡烛图技术》 / 205
5. 谈谈《期货市场技术分析》 / 206
6. 谈谈《技术分析》 / 208
7. 谈谈《华尔街四十五年》 / 209
8. 谈谈《股票买卖原则》 / 212
9. 谈谈《股市技术分析实战技法》 / 213

有道无术，术尚可求；有术无道，止于术

第一部分 谈道理

- 第一章 认知决定行动**
- 第二章 见解左右交易**
- 第三章 交易基本道理**
- 第四章 交易理念杂谈**
- 第五章 交易本分思想**
- 第六章 股市自然法则**

第一章 认知决定行动

Action Decided by Cognitive

人们之所以会有什么样的命运，往往得自于他的性格；人们之所以会有什么样的性格，往往得自于他一贯的行为；人们之所以常常如此行为，则得自于他的认知。认知决定行动，认知决定成败。

1. 道不明事难成

道有天道和入道之分，天道为自然规律，入道为人伦规律；自然规律讲究弱肉强食、适者生存，讲究新陈代谢、周而复始；人伦规律讲究胜者为王、败者为寇，讲究人伦道德、因果报应；天道成就入道，入道改造天道，有因果而无是非；客观规律是一道，主观意识又是一道；客观规律里既有常数也有变数，变数往往源于意外；主观意识里既有命理也有不凡，不凡源于自发。遵循常数中对你有利的，突破常数中对你不利的，即是悟道和上道。

顺大势，促中势，造小势，即股道。

2. 存在即是存在

存在的不一定是合理的，因为合理的标准不同，因为对合理的理解不同；存在的没有对错之分，对错只是针对人而言，且往往因时空而转变；存在的已经存在，无须证明，须证明的存在往往并不存在；存在的既已存在，恐惧侥幸于事无补，言论评价改变不了事实；存在因因果而存在，外界只能给予反馈；已存在的，不等于将来还存在；不存在的，未必永远不会存在，或者只是在你的眼里不存在。如何见到存在？唯

有明心见性，实事求是。

依据事实交易，胜过凭预测交易。

3. 因需要也存在

因为人们需要信仰寄托，所以神佛登堂入室，爱情不请自来；因为人们需要长久生存，所以文明应运而生，道德大行其道；因为人们喜欢男人勇敢大度，喜欢女人贤淑温柔，所以人的社会性开始掩盖动物性；因为人们希望年长者为智者，成功者为强者，为官者清廉，为师者谦逊，所以后者披着各类道具开始招摇过市；需要，有存在的价值，所以它就存在，但它不代表真理。在强权面前、在伦理面前、在传统面前、在需要面前，难有真理。

扯下皇帝的新衣，看清博弈的面目。

4. 所知并非所知

你之所见，来自于你眼睛所看到的表象，因而往往是事实而非真实；你之所听，来自于你耳朵所听到的传闻，因而往往是道听途说而非事实存在；你之所觉，来自于你头脑瞬间的顿悟，因而往往会以偏概全；你之所知，来自于大众经验的传承，因而常常流于形式；所以你感受到的，往往都是虚幻的，你所认同的，常常都是虚伪的；一切如梦似戏，无非是诱你失身，一切有章有法，无非是拖你入局。真知何在？真知在规律中，真知在本性中。

很可能你是错的，注意止损。

5. 一切均为相对

事物有正面，则必有反面，若换个方式看，则正反往往会调；万物有阴性，则必有阳性，若换个时间来看，或许正好相反；速度有快的时候，也有慢的时候，若换个参照物，则快慢就会改变；生活有苦难的一面，则必有幸福的一面，若换个立场看，祸福立刻转换；观念行为有对错之分，有善恶之别，但对错只存于人脑之中，而非自然界之中；一切都只是相对的，换个对象、换个角度、换个时间、换个心情来看，正反、好坏常常就会错位。

不因涨而喜，不因跌而悲。