

★ 主力操盘案例系列丛书 ★

# 主力 拉升策略

吴国平 著

炒股最应该关注的是什么？—— **主力动向！**

**知名阳光私募基金经理、少帅操盘手无私揭秘！**

教你辨清主力动向，练就炒股的火眼金睛！

**知名私募基金经理操盘手法大公开  
让主力恐慌、散户狂喜的炒股秘笈**

光明日报出版社

★ 主力操盘案例系列丛书 ★

# 主力 拉升策略

吴国平 著

谨以此套书献给仍在资本市场上寻寻觅觅的有缘人

光明日报出版社

图书在版编目(CIP) 数据

主力拉升策略 / 吴国平著. —北京: 光明日报出版社, 2011.9

(主力操盘案例系列丛书)

ISBN 978-7-5112-1469-0

I. ①主… II. ①吴… III. ①股票投资—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 181594 号

主力操盘案例系列丛书: 主力拉升策略

---

著 者: 吴国平

---

出 版 人: 朱 庆

---

责任编辑: 朱 宁 赵博雅

责任校对: 黄 芳

---

封面设计: 舒 捷

责任印制: 曹 净

---

出版发行: 光明日报出版社

地 址: 北京市东城区珠市口东大街 5 号, 100062

电 话: 010-67078244 (咨询), 67078945 (发行), 67078235 (邮购)

传 真: 010-67078227, 67078255

网 址: <http://book.gmw.cn>

E-mail: [gmcbs@gmw.cn](mailto:gmcbs@gmw.cn) [zhaoboya@gmw.cn](mailto:zhaoboya@gmw.cn)

法律顾问: 北京市华沛德律师事务所张永福律师

---

印 刷: 北京同文印刷有限责任公司 (北京市密云县十里堡镇庄禾屯)

装 订: 北京同文印刷有限责任公司

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社联系调换

---

开 本: 180x250 1/16

字 数: 211 千字

印 张: 12.5

版 次: 2011 年 10 月第 1 版

印 次: 2011 年 10 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5112-1469-0

---

定 价: 32.00 元

版权所有 翻印必究

## 拥有一个赢利系统， 你就能撬动整个世界

有很多投资者问我什么是赢利系统，怎样才能构建适合自己的赢利系统。在我看来，一个有价值的赢利系统是可以指导你研判市场、挖掘战机、控制风险和把握实战的，而一个充满生命力和创造力的赢利系统可以进行有限浓缩和无限扩展。我的投资理念很朴素也很简单，概括起来就九个字：提前、深度、坚持、大格局。而我希望融合了我的金融文化的赢利系统能像一棵永远从资本市场汲取养分的常青树，它的根可以扎得很深，它的枝叶可以长得很繁盛。从《吴国平操盘论道五部曲》、《吴氏赢利系统》到《吴国平实战操盘大讲堂》等系列丛书，再到现在这套《主力操盘案例》系列丛书，我可以骄傲地说，我的赢利系统不仅是有价值的，而且是有生生不息的活力的。

我喜欢天马行空地去想象，因为敢于想象，我的思维会变得更加活跃。我思考问题，往往不喜欢仅仅停留在表面，而更喜欢从深层次去发现一些问题，自己切身融入其中去思考。这一点如果放到资本市场上来说，那就是：我们不能仅仅着眼于很多表面的波动，而要融入到其本质层面去感知。对大盘，需要用各种深入的思考来综合验证判断；对个股，则要深入到其内在去感知到底是怎样。不过相同的是，一定要清楚主力运作资金的想法。

我们有操作大资金的经验，到现在，我们的一个简单的条件反射就是——市场主力资金到底在想什么？我们会试着切身融入其中去思考接下来市场的最可能走势到底是什么。

《主力操盘案例》这套丛书就是基于主力操盘的角度写成的，从微观的选股、建仓、拉升、出货，再到宏观的全局运作，全面论及。值得注意的是，其中

的内容不仅是之前系列丛书思想体系的延续和扩展，而且是不同知识体系围绕主力操盘这个核心进行全方位碰撞后的结晶。我的想法是，如果能参透主力资金运作时投资标的的选择、建仓吸筹蕴藏的战机、强力拉升的节奏和悄然出货的风险，最后还能从全局运作的角度统领整个操盘周期，那么一切就会变得很有意思了，成功概率也必将随之大大提高了。事实上，在信托产品的操作上，我们都融入了这些体系。信托产品是私募阳光化的一个模式，在这道路上，我们还仅仅是刚开始，未来的路还很长很遥远，我们需要做的就是坚定信心，融合好我们的体系，走好并坚定走下去。在未来，我们所要做的，除了一路支撑我们走过来的信托资产管理业务外，就是金融文化了，书籍就是我们介入金融文化的最好的体现方式。

路漫漫，我们将坚定走下去。将这套书献给所有对资本市场有兴趣的投资者。我们希望，在推动中国资本市场成为第二个华尔街的大趋势中有我们的身影，同时，更有很多因受我们启发而产生极大影响的群体的身影。这套书，就是我们的思想的一个重要体现，愿给予有缘人心中所想。

在此，非常感谢我的三大弟子——陈波、李骅熹、陈旭，如果没有他们的辛勤，如果没有他们的坚定，如果没有他们的踏实，我想，这套书肯定不能这么快面市。感谢我的孩子，因为你，我的动力才更强大！同时也感谢为本丛书的出版付出辛勤劳动的编辑同志们。

最后，欢迎一些有想法的读者来信与我们交流，邮箱为：simuguoping@vip.163.com。虽然不敢保证每封信都回复，但我们会尽力对有缘人进行回复的。世界很美好，未来很精彩，期待每个人都有一个精彩的人生。拥有一个赢利系统，你就能撬动整个世界！我坚信！

吴国平

# |目 录| Contents

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 第一章 对主力思维的相关认识 .....             | 1  |
| 第一节 主力和主力思维 .....                | 2  |
| 一、何为主力和主力思维 .....                | 2  |
| 二、主力的派系 .....                    | 3  |
| 三、操盘手记 .....                     | 4  |
| 第二节 关于主力的基本知识 .....              | 8  |
| 一、如何认识主力？真实流通股是什么？ .....         | 8  |
| 二、怎样才真正称得上主力 .....               | 9  |
| 三、主力的特点：需要的筹码比例 .....            | 10 |
| 四、多少资金才能主导二级市场上的波动 .....         | 11 |
| 五、操盘手记 .....                     | 12 |
| 第二章 主力蓄势拉升的思维 .....              | 15 |
| 第一节 请给股价上涨一个理由 .....             | 16 |
| 一、大盘研判的几点思路 .....                | 16 |
| 二、从主力机构的角度剖析个股价值的“轮回”与“变异” ..... | 24 |
| 三、关于大盘与个股两难选择的思考 .....           | 36 |
| 四、操盘手记 .....                     | 38 |



|                           |    |
|---------------------------|----|
| 第二节 利用板块的联动性进行无风险套利 ..... | 41 |
| 一、如何把握好对市场的感觉 .....       | 41 |
| 二、如何把握好市场的脉络 .....        | 49 |
| 三、从对比反常中获取收获 .....        | 53 |
| 四、操盘手记 .....              | 56 |
| 第三章 主力拉升的层次性 .....        | 61 |
| 第一节 股价运行的层次性 .....        | 62 |
| 一、拉升阶段的层次性 .....          | 63 |
| 二、不同层次的主力意图 .....         | 67 |
| 三、操盘手记 .....              | 69 |
| 第二节 怎样识别拉升的层次性 .....      | 72 |
| 一、初级浪的特征 .....            | 72 |
| 二、主升浪的特征 .....            | 73 |
| 三、末日轮的特征 .....            | 75 |
| 四、操盘手记 .....              | 76 |
| 第三节 应对拉升阶段不同层次的策略 .....   | 79 |
| 一、初级浪的应对策略 .....          | 79 |
| 二、主升浪的应对策略 .....          | 83 |
| 三、末日轮的应对策略 .....          | 84 |
| 四、操盘手记 .....              | 86 |
| 第四章 捕捉主升浪 .....           | 87 |
| 第一节 拉升前的酝酿 .....          | 89 |
| 一、进攻号角吹响前的积极酝酿 .....      | 89 |

|                                  |            |
|----------------------------------|------------|
| 二、操盘手记 .....                     | 91         |
| <b>第二节 持续形态一触即发 .....</b>        | <b>93</b>  |
| 一、上升三角形 .....                    | 94         |
| 二、上升矩形 .....                     | 95         |
| 三、操盘手记 .....                     | 96         |
| <b>第三节 盘面三板斧 .....</b>           | <b>99</b>  |
| 一、上升途中的上下影线 .....                | 99         |
| 二、上升途中的缺口 .....                  | 104        |
| 三、时间窗口 .....                     | 105        |
| 四、操盘手记 .....                     | 111        |
| <b>第四节 细节的意义 .....</b>           | <b>114</b> |
| 一、盘口特征 .....                     | 114        |
| 二、对敲与对倒 .....                    | 116        |
| 三、买卖盘的夹板战术 .....                 | 117        |
| 四、实盘应用案例：正邦科技 .....              | 119        |
| 五、操盘手记 .....                     | 130        |
| <b>第五章 拉升的警钟 .....</b>           | <b>135</b> |
| <b>拉升过程中需谨记的原则 .....</b>         | <b>136</b> |
| 一、动态市盈率还是“市梦率” .....             | 136        |
| 二、做多做空并不重要，重要的是谁的利益最大化 .....     | 137        |
| 三、物极必反原理，主力资金买入的最终目的还是为了卖出 ..... | 142        |
| 四、操盘手记 .....                     | 144        |



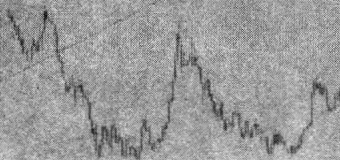


|                             |     |
|-----------------------------|-----|
| 第六章 主力操盘拉升实例 .....          | 149 |
| 主力拉升的实战案例分析 .....           | 150 |
| 一、拉升运作需明晰真正流通盘的大小 .....     | 150 |
| 二、翻倍牛股精诚铜业的进攻路径 .....       | 157 |
| 三、中船股份的拉升途径 .....           | 161 |
| 四、维科精华：大盘阶段性弱势下低价股的亮点 ..... | 168 |
| 五、中船股份：透过盘面波动读懂主力的意图 .....  | 173 |
| 六、操盘手记 .....                | 188 |

## 第一章

# 对主力思维的相关认识

- 第一节 主力和主力思维
- 第二节 关于主力的基本知识





## 第一节 / 主力和主力思维

### 一、何为主力和主力思维

对于主力，相信大家都不陌生，从字面意思就可以略知一二。简单地说，主力就是运作的主导者、主宰者，是对运作的对象能起到一定的支配作用的市场主体。这个主体既可以是一般投资者，也可以是机构投资者。但由于机构投资者具备技术、信息、资金的优势，所以在市场中起主导作用的往往是它。

主力思维是指主力在投资运作过程中惯用的操作手法以及对投研体系的一系列逻辑思维的概述。在这个过程中，我们需要弄清楚从主力如何选择相关目标标的、如何排兵布阵，到最终结束整个战役这个完整过程中主力所用的手法以及股价的阶段性表现特征。当然，不同派系的主力资金有不同的运作风格，也有不同的目标标的的选择思路，比如有些以稳健保收著称，有些相对激进，这就要求我们要区别看待不同的现象。不管用哪种风格运作，我们的目的只有一个：实现预期收益。在目标明确，思维清晰的前提下，过程虽然不同，很多时候却能达到异曲同工的效果。



## 二、主力的派系

很大程度上，不同的派系决定了主力不同的操作风格。市场上的主力资金来源有个人投资者和机构投资者，其中个人投资者又分为一般投资者和个人大户，而机构投资者则包括基金、保险、社保、QFII等。

### （一）个人投资者

个人投资者一般指个人大户，且以游资著称。在股票市场中不乏黑马的出现，这都是游资操作的结果。这类由游资操作的资金最大的特征就是迅猛，一般以短线狙击、炒一把就走的形式出现，表现在个股身上一般就是以短期连续涨停的形态展开，同时这类个股盘子相对较小（5亿元以下）。这是由其本身的资金规模所决定的，这类资金的狙击时点一般会以政策利好预期或相关背景为契机，然后在短时期内对个股进行疯狂的轰炸和猛烈的拉抬，以实现暴利为目的。事实上，这类个股并不具备太多的业绩基础，但只要其有一定的概念和想象空间，游资就会借题发挥并疯狂地炒作起来。因此，我们也就不难理解这类资金在市场上肆无忌惮的原因了。而有关游资炒作的品种、狙击时点的选择、引爆时期个股的特征、中途运作展开模式及最终获利出局时股价的阶段性表现特征等，在接下来的章节中，我们将详细地阐述。

### （二）机构投资者

机构投资者包括国内的机构投资者和国外的机构投资者。而国内的机构投资者又分为基金、保险、社保，还包括一些财务管理公司等；国外的机构投资者主要是QFII。相比个人投资者，机构投资者无论是在资金实力、信息还是投研体系方面都占据明显的优势。这也是有些投资者在炒股时选择跟主力走的原因。正所谓“大树底下好乘凉”，跟随主力基金确实是一个不错的方法，但任



何问题都要辩证地去看，有时候机构投资者这棵大树不是这么容易就让人攀上的。只有真正经得住折磨和诱惑的投资者才能傍上机构投资者这个大户，分享其中的喜悦。至于如何才能更好地搭上这趟顺风车，我们将在后面的章节中详细地阐述。

虽然机构投资者都是以机构著称，但操作手法因人而异，可谓“八仙过海，各显神通”。但总的思路无外乎如下：

对于基金而言，稳健的同时不失灵活，对于看好的品种它一般会选择运作到底，采取吃大波段的策略。不过有一点需要强调的是，当你仔细去研究和跟踪（跟踪的方法如看公司的季报情况）其中某些品种时，你会发现有些基金虽然在某个季度进行了减仓，但并不意味着它们运作到此位就打住了。当然我们也不排除这种可能，具体的情况则要结合股价和盘面的情况进行分析。很多时候这种行为很可能是基金在某一阶段根据大势采取的一种蓄势行为，它可以规避一些系统性风险，还可以达到清洗浮筹进一步蓄势的目的，等大势企稳或时机成熟再次大举进攻是常有的事。而对喜欢跟随主力资金的个人投资者来说，能否看出其中的一些蹊跷，判断其是阶段性洗盘还是出货，则关系到利益能否实现最大化的问题。关于这方面，在后面的章节中我们会结合实例进行分析，以便大家进一步学习。



### 三、操盘手记



#### 投资如人生

甲：听闻一亲戚从高处拿东西时，不小心摔了下来，导致后腰椎部分粉碎，要在床上躺好几个月，吃喝拉撒都要他人服侍，如果再恶化，不排除瘫痪的可能。这真让人无法接受，生命怎么会如此脆弱！

乙：是呀，命运有时候就是这样捉弄人。前一分钟你还好好的，下一分钟你就可能遭遇不可预测的重大灾难。唉，人生在世，今日不知明日事，好好活着才是真。

甲：若这种不幸发生在一个相对穷苦的家庭里，那真是雪上加霜啊！未来，家人要为此付出难以想象的代价。此时，想想那些正住在价值上亿元的豪宅中泡着温泉、看着电视、享受着人生的人，就会让人感叹人与人之间的巨大差异。

乙：因人与人巨大的差异而引发的社会问题已是事实，我们能做的就是尽可能去影响身边的人，让世界更加和谐。其实，世界本就是如此，有阳就有阴，有好就有坏，有大就有小，事物总是存在对立面，而且有时候表现形式是颇为极端的。别怪造化弄人，这就是世界。

甲：确实。对比多了，徒生哀叹，没有必要，人活着还是积极乐观点好。虽然人很脆弱，但并不能因脆弱就自暴自弃，哪怕下一分钟就要离开人世，我们还是要感谢上天给过我们体验人生的机会。人生有苦有甜，有酸有辣，不论什么滋味，其本身都是一种味道，体验之就好。

乙：你的悟性很高，如果每个人都像你这样去思考，能有这样的境界，那世界就和谐了。

甲：呵呵，虽然这不可能是每个人都可以做到的，但只要我们尽自己最大的努力去影响身边的人，就足够了。

乙：是的，一切都要从小做起，从身边开始，慢慢地，范围自然就会变大，最终奇迹可能就会出现。

甲：我不奢求什么奇迹，我只希望自己在有生之年能好好活着，充分体会人生的味道。

乙：无欲则刚呀，有就是无，无就是有！

无欲则刚，追求和欲望太多的人，最终可能什么都得不到，相反，无欲无求，只求做好自己的人，最终可能什么都得到。这就是无欲则刚的威力，做人做事有时候就是要这样。

什么叫大智若愚，其实也有无欲则刚的味道在里面。这世界就是这样，很残酷，但当你认识了这残酷性，坦然接受，积极乐观面对之，把人生看成味道去好好体会的时候，那么，真正属于自己的人生之路也就可能由此开启了。

不管是挫折还是病痛，或是其他，只要我们抱着一个信念，活着就好好活下去，那还有什么解决不了的呢？

投资何尝不也是如此呀！



## 赢，其实就是要懂得输

甲：市场才跌十几个点，有些品种却跌了30%多呀，真恐怖！

乙：这很正常，哪怕市场不跌，有些品种可能也要跌个30%还多。市场只是个群体，而作为组成群体的个体，波动会不一，部分个体总会有较为激烈的波动。

甲：一不小心吃到暴跌的品种，可就倒霉了。

乙：是啊，所以，我们需要懂得在关键时刻实施正确的决策。

甲：怎么样才能在关键时刻实施正确的决策呢？

乙：要有属于自己的赢利系统，也就是一定要有经验。

甲：那怎样才能建立属于自己的赢利系统？怎样才能让自己的经验丰富呢？

乙：呵呵，若自己曾经有过错误的决策，自然经验就丰富了，懂得总结的话，那么，慢慢也就建立起自己的赢利系统了。

甲：也就是说成功前必须尝过失败的滋味？

乙：没错，没有不经失败的成功。

甲：那对刚入市不久的我而言，不就意味着一定要输才能赢吗？

乙：不是这个意思，你可能第一次机会就把握得很好，大赚了，接下来可能会出现错误的策略，但整体还是赢的，因为你第一次已经赢得够多，让你够本多输几次。说通俗点，就是不一定先输才能赢，但在投资过程中肯定会有输的时候。

甲：大概明白了。这市场真是不太好玩呀！

乙：呵呵，哪有那么简单，很多人只看到机会，而忽略风险，所以觉得好玩，但当他们真正尝到风险的滋味的时候，才会发现这市场并不是那么好玩的。

甲：嗯，有体验才有感悟，有感悟才会提高。

乙：没错，有失败才会成功。所以，刚开始玩的时候，切记，量力而行，输了也能承受。

甲：跟你这一交流，我明白很多了，至少我现在不会考虑卖掉自己唯一的一套房产去炒股了。

乙：你这是对的，机会有很多，别贪，是你的就是你的，不是你的强求也

没用，孤注一掷的投机是不可取的。

甲：嗯，我回去跟老婆好好沟通一下，让她别那么冲动。

乙：哈哈，这是非常有必要的，沟通不成还可以找我帮忙。

甲：一定。

乙：祝你一切顺利！记住，赢，其实就是要懂得输。

市场跌一点，部分个股跌很多；市场涨一点，部分个股涨很多。这是市场的常态。但在这样的常态下，很多人就有点看不明白了，原因就是这市场没有一般人想象的那么简单。

正确的决策来自赢利系统和经验，而赢利系统以及经验又建立在错误的基础上。有输才有赢，没有随随便便的成功，孤注一掷的投机是要不得的。

冲动是魔鬼，当你明白市场的风险之后，冲动才有可能逐渐转变为理性。

我们要赢，就一定要懂得市场的游戏规则和内在的规律。赢，其实就是要懂得输。





## 第二节 / 关于主力的基本知识

### 一、如何认识主力？真实流通股是什么？

“主力”是人们常常挂在嘴边的词，但真正深入研究主力状况的人其实并不多，或者说对主力认识比较深刻的人比较少。所谓主力，就是在流通盘中真正占据主导地位的机构或个人。这怎么理解呢？

很简单，请问一只全流通5亿股的个股，其中流通股占多少才真正称得上主力？

可能有人会回答说，1亿股、2亿股、3亿股，甚至更多。其实这些答案都不对。在探讨主力时，我们首先要弄清楚一个问题，那就是市场中真正能够流通的股票有多少。简单来说，就是真实流通股有多少。原因在于，实际流通股不等于真实流通股。

在股市全流通时代，很多股票看似全流通，实则不是真正全流通。因为上市公司的大股东为了保证控股权，他不太可能在二级市场减持其股票。一旦减持，就会有公告，这样的全流通不能称为真正意义上的全流通。交易的时候，我们最关注的是真实流通股，而不是这种名义上的全流通。这种现象在国企上市公司中最为常见，全流通更多只是名义上的全流通。

回到刚才的问题上，如果5亿股的全流通个股除去其大股东或者二股东等一般不会在二级市场上做差价减持的股数，真实流通的股数可能小于5亿股，可能就只有3亿股，或者2亿股。