

中国第一部
系统研究炒股失败规律的书

河南人民出版社

炒股

36

忌

王久莲
薛保谦◎著



内 容 简 介

本书结合大量生动的案例，系统地归纳总结了一般股民身上最常见的导致炒股失败的36种失误和应当引以为戒的“大忌”，分析了造成这些失误和失败的原因，提出了一系列纠正偏差、避免失误的对策和具体方法，帮助股民端正投资理念，调整炒股心态，规避股市风险，减少操作失误，通过降低失败率来提高成功率和盈利率，逐步从一个赌徒式的、盲目的、急功近利的初级股民，变为一个成熟的、稳健的、立足于长远投资的高级股民。

责任编辑 陈金川

责任校对 吴长风

封面设计 张明方

版式设计 胡颖君

目 录

第1忌	仓促入局	1
第2忌	借鸡生蛋	5
第3忌	急功近利	9
第4忌	因噎废食	13
第5忌	贪得无厌	21
第6忌	孤注一掷	26
第7忌	一盘散沙	30
第8忌	背道而驰	33
第9忌	鼠目寸光	37
第10忌	道听途说	40
第11忌	迷信股评	45
第12忌	固执己见	47
第13忌	不守纪律	50
第14忌	锦上添花	54
第15忌	落井下石	57
第16忌	以名取股	60
第17忌	朝三暮四	63
第18忌	轻率冒进	65

第19忌	优柔寡断	68
第20忌	顾此失彼	71
第21忌	风声鹤唳	75
第22忌	技术至尊	80
第23忌	满仓操作	85
第24忌	舍高就低	88
第25忌	避长就短	91
第26忌	一见钟情	95
第27忌	盲目补仓	98
第28忌	兼收并蓄	101
第29忌	主观臆断	104
第30忌	铤而走险	106
第31忌	心浮气躁	108
第32忌	守株待兔	110
第33忌	一成不变	113
第34忌	不设止损	116
第35忌	放任自流	119
第36忌	身陷其中	122

第1忌 仓促入局

【表现】股市，人们常把它比做神奇魔方，变幻莫测，它同时扮演着天使和魔鬼的双重角色。每日进进出出的资金量数以亿计，它可让人一夜之间平添万贯家财，也可让人一觉醒来便倾家荡产，可让乞丐一步登天成为百万富翁，也可以让身价百万的富豪迅速沦为乞丐，处处充满神秘、刺激和魅力，因此吸引了无数人人为之竞折腰。有人因为其巨大的风险而想与之一搏来验证自己的能力，有人因其丰厚的收益而动心，想淘得大把金银凯旋而归。其中就有这样的投资者，他们一听到或见到别人炒股票发了财，赚了钱，就眼红，就心痒，把股市当成摇钱树、聚宝盆，于是便急不可耐，惟恐晚了就分不到一杯羹，慌慌张张，匆匆忙忙，在不知道什么是股票和红利，还来不及询问如何分析判断行情的情况下，就一头扎进股市去寻宝淘金，其结果可想而知，幸运者寥寥，一败涂地者济济。

【案例】此类案例现实中比比皆是。不做任何准备，只为发财盈利而晕头转向地闯入股市者大有人在。台湾高雄关税局审核课课长54岁的徐杰麟，就是由于没有充分的准备，以致炒股惨败，一气之下从他所居住的13楼上跳下自杀。中国大陆也曾发生过类

似的事件,浙江某股民因炒股亏损严重,负债累累,最后跳楼自杀。这些股民自杀的原因有多种,但有一条很重要,就是他们在入市之前没有做充分的准备,没有操作知识和经验导致操作失误,造成巨额亏损,而又由于心理上对风险认识不足,承受能力较差,因此才酿成悲剧。

【忠告】工欲善其事,必先利其器。如果您一旦拿定主意要做一个股民,则务必要在事前检查自身是否已经做好了应有的准备,以免仓促应战,后患无穷。一般来说至少要做好以下准备工作:

(1)资金准备。俗话说得好,巧妇难为无米之炊,资金当然是炒股最必要的条件,没有钱自然无从做起了。至于资金量的大小,证券公司是没有最低资金量限制的。就一般情况而言,开始时以投入1万—2万元为宜,万一赔掉一部分也不会太心疼,等有了经验后再逐渐增加投入。当然,如果经济条件允许则另当别论。

(2)知识和资料的准备。进入股市就好比进入战场,因此要对作战的场地、环境、要面对的敌人等情况进行细致地研究和了解,这就是所谓的证券投资分析。在入市之前最好对股市有初步的了解。首先,应阅读一些股票投资基础知识方面的书,掌握一些常用的名词术语,能看懂报纸、杂志及电视的评论或解盘。如果当地证券经营或咨询机构办有股民培训班或类似的讲座的话,可不要错过呀,那是获取股票投资知识的捷径。其次,为了保障投资收益,减少投资风险,应该学会收集和整理一些与股票投资活动密切相关的资料,比如国家宏观经济运行状况、宏观经济政策动向、国内外政治经济局势、国家的产业政策、企业经营动态及财务报告、市场行情及单个股票的价格走势等。再次,如果你是上班族没有足够时间亲临股市,可以购买带有股市行情的寻呼机,用它随时可以看到当时股市的行情,当然其行情的反映可能相对滞后,不如在

证券营业部里那么快。如果您家有电脑的话,可以在电脑中装上必要的软件,或者是从网上下载股票行情分析软件,就可以轻松愉快地在家炒股,等于将大户室搬到了家。

(3)心理准备。你在决定做一个股民时必须做好充分的心理准备,这是所有准备中最关键的一点。股民中的自杀者、精神失常者,多是由心理承受能力差而造成的。因为股市是一个危机四伏、风险跌宕的场所,所以,股民必须要有心理准备以承担将来可能面临的投资风险。应懂得股票投资中的收益和风险总是相伴而生,且成正相关关系。在入市时,首先应考虑的是能承受多大的亏损面,而不能只考虑能有多大的盈利。一个合格的股民必须具备以下心理素质:①自信心。不要过分依赖他人的推荐,要相信自己的能力和判断。“波动是永恒的真理,把握投资最终靠自己。”②耐心。股市原本就是考验耐心的一个心理战场,关键时候大家拼的是耐心,坚持就是胜利,坚持就能赚钱。③细心和精心。从事股票交易,不可过分急躁,过分慌张,当然也不能迟疑退缩,犹豫不决。心理素质差,容易悲观失望,心理承受能力弱的人是不适合炒股的。应该以一种从容、超然的态度去对待股市的涨跌和盈亏。

(4)确定投资方式和投资目标。股票投资方式按期限划分可分为长期投资、中期投资和短期投资三种。从一般炒股的意义上来说,我们可以把长期定为半年、一年或更长一些时间,中期定为几周至几个月,短期则是看情况机动灵活而定,可以是十几天、几天,也可以是几个小时。投资者可根据本人的时间、精力、意愿、资金闲置期限等因素来决定采取适合自己的投资方式。

至于投资目标,就是你所想达到的收益目标,由于每个人的要求不同,投入的资金量也各有区别,因此不能一概而论,每个人都可根据自己具体的投资方式和投入的资金量而定,没有什么固定的模式,但有一点务必注意的是不可过分贪婪。

毛泽东说过：“不论做什么事，不懂得那件事的情形，它的性质，它和它以外的事情的关联，就不知道那件事的规律，就不知道如何去做，就不能做好那件事。”炒股票则更是如此，投入的是实实在在的资金，而这部分资金都是投资者辛辛苦苦挣来的，如果投入股市没有赚钱反而赔钱就不划算了。甚至有很多投资者因为赔钱背上了思想包袱而自杀。由此看来，炒股票也可称做“死生之地，存亡之道，不可不察也”。

炒股票一定要做好准备工作。很多投资者仓促应战，赚钱的时候只知道高兴，不知道赚钱的原因，更不知道总结经验，这样早晚有一天会陷入赔钱的泥潭。而赔钱的时候也不知道为什么赔钱，当然就不知道吸取教训了。日复一日，犯过的错误还会再犯，本钱却越来越少，最终只有唉声叹气。炒股票之前不仅要做准备，而且要做好充分的准备，准备越充分越能取得好的收益。特别是进行买卖时更要慎重。《孙子兵法》中讲：“夫未战而庙算胜者，得算多也；未战而庙算不胜者，得算少也。多算胜，少算不胜，而况于无算乎。”用在股市中就是说，投资者要在买入股票之前对所买股票进行详细的分析，做好充分的准备，只有基于全面的分析，才能对所投资的股票有一定的把握，此时才有较大的胜算，否则，盲目入市其后果可想而知。有很多时候在入市之前能否赚钱就已然看得出来，准备充分，赚钱的概率就大，而准备的不充分，赔钱的概率就大，更何况毫无准备者，其结果一定是赔钱。

第2忌 借鸡生蛋

【表现】一些股民在投资时为了能达到规模效应,以实现自己尽快致富的梦想,在入市时不但将自己的积蓄全部投入,而且还千方百计从亲戚朋友那里筹措资金进行投资,想利用经济杠杆达到借钱生财、借本生利的目的。这种股民除了刚愎自用,过分相信自己的操作水平或过分崇拜机构的推荐以外,还有一点,就是只考虑到收益的多少,而忽视风险的存在。在市场经济条件下,对于一个企业而言,利用财务杠杆是再平常不过的事情,它既反映了一个企业的融资意识和能力,也是一个企业在金融市场上良好信誉的证明。但对于个人而言,情况就大不一样了。众所周知,股市的风险比较大,一旦亏损,市场可不管你是自有资金还是借来的钱,照亏不误!不但会亏了仅有的积蓄,也会因还不上债愧对亲友,无颜见父母家人,为此而跳楼自杀、家破人亡者不胜枚举。

【案例】1994年年底,古城南京一女股民撇下深爱她的丈夫,丢下刚出生不久的女儿而自杀身亡。一时间,街头巷尾议论纷纷,人们不禁要问:她为何结束自己年轻的生命?

原来是她听说在股市上获利是很容易的事,虽然自己不太懂

行,但很多不懂行的人不是也赚了吗?她想幸运之神是会光顾自己的。经过一段时间考察、咨询,她瞒着丈夫,带着自己多年辛苦积攒的钱悄悄去股市炒股了。

开始,她炒得很顺手,短短几个星期就赚了两万多元。这下她切身体会到股市赚钱着实是又快又多,便加大了投入。可是股市风云变幻难测。随着“熊市”的来临,她买到手的股票随大市一个劲儿地往下跌。她心慌了,盲目随大流去“割肉”。就这样一路割下来,至当年7月份,她粗算了一笔账,发现自己炒股已亏损6万多元。她实在承受不了这种“割心割肝”的亏空,为了尽快地挽回损失,她又从亲朋好友处借了资金,申请进入了“大户室”准备翻本。不料进入7月以后,股指依然一路下滑,反弹无望,她又开始不停地“割肉”,累计损失十几万元。

原指望炒股赚钱供女儿上学,如今却落个鸡飞蛋打的结局。不仅自己多年来一分一分积攒起来的存款化为乌有,而且将借亲友的钱也赔了进去。她的心理上难以承受,感到活下去已没有意义,精神彻底崩溃了,于是便以自杀结束了生命。

【忠告】股民朋友,股票投资并不是家庭理财的惟一渠道,不能将所有的家底全部投入股市,这是不符合投资规则的。如果再不顾家庭经济状况而借钱去炒股,则是大忌。如果您做好了一定要进行股票投资的打算和准备,则笔者提醒您务必要依个人的经济状况,量力而行。而且,你在入市时必须抱着长期投资的理念,如果你这笔钱在未来一年、二年或三年内可能抽出,那么你一开始就不应该投资股票,因为,没有人能预测股市未来的走势,如果你刚好碰上股市的回调整理,你的投资很可能是赔钱的,而在急需现金时你必须“割肉”卖出而成为实际的亏损。比如某投资者,准备1999年4月份结婚,这个计划早在1998年11月时就已确定,但在

1999年1月时听别人推荐雅戈尔这只股票,说从上市时的27元已经跌到22元,底部已经确立,于是就把所有的积蓄和父母给的结婚用的钱都投了进去,没想到该股一路下跌,从买入时的22元多一直跌到18元以下。到1999年4月份该结婚时却没有钱,但也不能不结婚呀,他就只好在不足18元的价位“割肉”出局,亏损了20%还多。但就在卖出后不到一个月,迎来了“5·19”行情,雅戈尔也从除权后的10.8元上涨到了21元,他后悔莫及,如果一直持股的话不但能解套还会获利百分之十几。所以在入市时应该抱着长期的打算。毕竟证券投资是一种长期的投资行为,长期的投资即使遇到股市的下跌,也有足够的机会让你解套并赚钱。投资者并不仅仅是赚一次钱,而是要长久地赚钱,所以投资者在入市时就要有一个很好的理财计划,包括所能动用的资金都要做好安排。

对于大多数普通投资者来说,投入股市的钱务必是自己家中一段时间内闲置不用的财产,可以占到存款的 $\frac{1}{3}$ 到 $\frac{1}{2}$,大部分的钱以存入银行或购买风险较低收益稳定的国债为宜。这样才不至于在万一失误时造成重大损失,在急需用钱时又抽不出来。孤注一掷地将资金全部投入比较危险,借钱炒股更是险中之险。

在《证券法》出台以前,市场中融资炒股的现象较普遍,很多投资者用手中的持股进行抵押贷款,有的甚至直接到银行贷款,所贷款项全部投入到股市中,在股市出现下跌时风险就完全暴露出来。1994年一个姓梅的股民就是因贷款炒股而自杀的。他原本开加油站赚了钱,赚钱之后投入到股市中,刚开始也赚钱了,而且比做生意赚钱快,也赚得轻松,所以就把所有的积蓄都投了进去,后来又贷款来炒股票,结果没多久就遇到股市下跌,很快就把赚的钱全亏了进去。如果不借钱买股票的话,他至少还会有股票在手中,也不至于赔得一分钱不剩。由于贷款到期要还,他被证券公司强行平仓,结果本钱也全赔光了。他精神上承受不了打击就自杀

了。这种例子有很多,在 1997 年以前市场上流传着这么一句话:“每一轮行情都会富了一批人,杀掉一批人,关到牢里一批人。”道理也很简单,每一轮行情下来,必定会使一部分人富裕,而另有一部分人因操作失误而赔钱,更有一些投资者是借钱或贷款炒股失败而最终自杀或被市场所淘汰,还会有一批人由于违规操作触犯法律而被绳之以法。对于普通的投资者来说,借钱炒股是最可怕的,其危险性怎么夸大也不为过,所以投资者千万不要有“借鸡生蛋”的想法,不要借钱炒股。

“我辛辛苦苦 18 年所挣的血汗钱,全部送进了股市,另外还四处借债,一辈子也还不清啊!我只有一死了之,我也对不起亲人,对不起朋友……”股民朋友们,你们听到这绝望的表白了吗?这是一位股民的遗言,也是股市上敲响的警钟,它在时刻提醒着我们,告诫着我们!

第3忌 急功近利

【表现】此忌的含义为,有些股民对市场风险认识不足,而对其能带来的收益却偏听偏信、盲目乐观。在他看来,股市是一条平缓流动着金沙的河流,财宝遍地,唾手可得,于是幻想一朝入市,日进斗金,一夜暴富,一举成名,实现百万富翁的梦想。带着这种心理入市,在投资操作上频繁进出、贪得无厌、孤注一掷、追涨杀跌等,缺乏原则,失去理智。如果赚了,盈利50%可能还嫌少,要100%才算是向目标迈进了一步;如果亏了便会加码买进,像个输红了眼的赌徒,想尽快捞回本钱。还有一些人,为尽快致富而不把20%—30%的“小利”放在眼里,他们要寻求的是300%的盈利机会。并且为了寻找这种暴富的机会,他们不停地追涨杀跌,追逐短线利润,结果最终将自己砍杀得缺胳膊断腿,最后就连那不被他们放在眼中的30%的利润也没有赚到。

【案例】这样的例子有很多,因为有很多的股民在入市时就抱着快速致富的心态,所以在操作上就着重于短线,看到市场的热点或有涨得多的股票就心急,老觉得自己持有的股票涨得慢。有一个姓张的朋友就是这样,他在操作时总想着快速赚钱,能抓住一只

黑马股,一下子暴富起来。所以在操作时就稳不住,当看到市场热点或看到其他涨得快的股票就去追,可追上之后这只股票由于涨幅过大,短线就出现了调整;过不了几天看到另一只涨得快的股票就又忍不住了,于是“割肉”出局再去追……就这样不停地追追割割,一年下来亏损了 30% 还多,给证券公司交的手续费比他的本金还多。这样一来他感到十分困惑,休息了两个月,也整整思考了两个月,总结了教训,端正了心态,改变了操作的方式,认真地在市场研究上下了大工夫,并确立了中线的操作思路,心不急反而赚到了钱,2000 年 4 月到 8 月,仅首钢股份一只股票他就赚了 50% 还多。

【忠告】其实投资者静下心来想想就会明白一个简单的道理:耐心是最重要的。每个人都想抓住一只黑马股,但任何黑马股都不是一天就形成的,即使进入拉升期也需要一个月以上的时间,所以只想着一夜暴富肯定是不行的。很多投资者犯了追涨杀跌的严重错误,其原因就是急功近利,一年下来给证券公司交的手续费远远超过了赚的钱。投资股票是一个财富增值的过程,也是一个长期的过程,需要投资者有充分的耐心和耐力,只有持久的收益才能积沙成塔。就好像是马拉松比赛,没有人会在马拉松比赛中途随意抽出 100 米的距离来看哪位选手跑得最快。一个把马拉松比赛看成是一系列百米短跑的叠加的选手必输无疑,因为马拉松不是这种跑法。投资股票就像跑马拉松一样,如果老是想着以百米的速度来跑的话最终结局必定是失败。据说,曾经有人问爱因斯坦最伟大的人类发现是什么,他回答:“复合的利息。”如果这则故事属实,那么爱因斯坦是正确的。时间的力量是巨大的,它能产生想像不到的威力。投资股票,关键的不是一次赚 100%,关键的是要长久地盈利,即使是 10% 的收益,只要有充足的时间,即便基数很

小也能成为百万富翁。

古埃及有一个故事,大意是这样的:有一个国王,一次跟宰相下棋,国王很开心,就说:“如果今天你能赢的话,随便提什么要求,我一定满足你。”这个宰相问:“此话当真?”国王说:“当然!”结果,国王真的输了,就说:“哦,你提要求吧!君子一言,驷马难追!”结果那宰相说:“我要求不多,我们今天下的国际象棋一共有64个格,第一格呢,你给我摆两粒米,第二格呢,你给我摆四粒米,然后以此类推,你摆满64格就可以了。”国王说:“哎呀,小意思!不就几粒米吗?没问题,这一个小棋盘能装多少?我答应了。”你们知道会出现什么样的情况吗?国王最后发觉把全国粮仓的米全部给宰相都不够。

2的64次方,有兴趣的投资者可以用计算器算一下,你也会大吃一惊的。如果你还有兴趣的话,可以再做一个小计算。假定你有1万元钱用来投资,每年的收益率为20%,你会发现,10年后是6万元(这个数好像不大嘛),20年后就成了38万元(还可以接受),30年后变成了237万元(这么多),40年后就变成了1469万元(哇,这么多),50年后就成为9100万元(哇,不可能吧)。如果年收益率为30%,你会有更惊人的发现:10年后是13.8万元(不多,不多),20年后就是190万元(这么快就成百万富翁了),30年后是2620万元(这么多钱,怎么花),40年后变成1.6亿元(哇,不可思议),50年后会是多少呢?50年后就成为49.8亿元。这真是不算不知道,一算吓一跳。时间一长,“复合的利息”就显示出了巨大的价值!

投资大师巴菲特给我们树立了一个很好的榜样。在世界巨富的名单中,只有一个人是完全靠证券投资达到世界巨富的位置的,这个人就是巴菲特,他的投资秘诀其实很简单,就是靠时间来增值。他平均每年的收益率只有27.4%,但就是凭借这个不算太高

的收益率,使巴菲特达到了世界巨富的位置。在操作中,他从不在意一家公司来年可赚多少,仅有意于未来 5 至 10 年能赚多少,而且他说:“拥有一只股票,期待它下个星期就上涨,是十分愚蠢的。”在他所持的股票中,持有时间最长的达到 13 年,时间和“复合的利息”发挥了巨大的威力。所以,投资者千万不要急功近利,一定要记住“复合的利息”!

记得前几年曾有报纸报道,香港一家庭主妇,十几年如一日坚守只盈利 20% 的原则,最终成了百万富翁。“罗马不是一日建成的。”朋友们,俗话说得好:集腋成裘,积沙成塔,千里之行始于足下。作为一个普通的股民,您一定要树立眼光长远、心态平稳的投资理念,不能急于求成,应“在点滴盈利中求发展,在持久坚挺中谋大利”。“收益大,风险也大”是股市投资永恒的真理。幻想一举成名、一夜暴富是不切实际的,不但不能达到预期目的,而且也可能带来无法回避的风险,招致难以预料的灾难。初入股市,不要期望过高,一点点的亏损也没什么了不起,权当是交了学费,今后会有丰厚的收益等待着您。