

投机 交易 战法

SPECULATIVE TRADING TACTICS

王伟 / 著



如何胜出中国资本市场

抓住资金流向的逻辑 掌握投机的本质
用好交易系统 才能有机会获得暴利



机械工业出版社
China Machine Press

投机 交易

战法

SPECULATIVE TRADING TACTICS

王炜 / 著



机械工业出版社
China Machine Press

图书在版编目 (CIP) 数据

投机交易战法 / 王炜著. —北京: 机械工业出版社, 2017.10 (2018.1 重印)

ISBN 978-7-111-58010-2

I. 投… II. 王… III. 私人投资 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 228290 号

本书就怎样看清错综复杂的资本市场和用什么办法了解资本市场背后的运动机制等问题, 梳理了中国资本市场投资逻辑的演化, 并归纳了在这个市场中真正行之有效的投资方法, 包括: 利润是风险的附属品、技术分析要点、实战交易必备知识、行业分析的重要技巧、大股东战略意图分析。其中, 从建立正确的技术作用分析观点出发, 重点分析了技术分析要点。

投机交易战法

出版发行: 机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码: 100037)

责任编辑: 杜若佳

责任校对: 殷虹

印刷: 北京诚信伟业印刷有限公司

版次: 2018 年 1 月第 1 版第 2 次印刷

开本: 147mm × 210mm 1/32

印张: 7.5

书号: ISBN 978-7-111-58010-2

定价: 49.00 元

凡购本书, 如有缺页、倒页、脱页, 由本社发行部调换

客服热线: (010) 68995261 88361066

投稿热线: (010) 88379007

购书热线: (010) 68326294 88379649 68995259

读者信箱: hzjg@hzbook.com

版权所有·侵权必究

封底无防伪标均为盗版 本书法律顾问: 北京大成律师事务所 韩光 / 邹晓东

| 推 荐 序 |

F O R W O R D

非常高兴有机会为好友写序，也为他现在的成功而高兴。我一直认为优秀的职业投资者七分靠天分，三分靠后天培养，投资没有终点，永远在路上。王炜在投资方面具有极高的天赋，悟性极高，广大读者朋友可以在他的《思维流操盘术》和本书中深刻体会到，相信广大读者会因本书而受益匪浅。

一本优秀的投资书籍，百看不厌，就像一杯好茶，越品越有味。它是工具，也是赚钱的方法，相信你每次看完后，都会有新的体会。本书是作者反复琢磨体会所得，读者们吸收精华，可以使自己快速走上投资的快车道。一本优秀的投资书籍可以改变人的思想，改变人生坐标，实现人生梦想。每一个职业投资人承载了太多的压力，面对市场系统性的上涨与下跌、实盘的误操作、资金调配等众多压力，你该怎么做，你会怎么做，你能做好吗？众多问题摆在你面前，

除了有天分，难道不应该静下心来，好好学习，补补短板吗？

本书系统阐述投资的本质，用大思维分析，教你怎么做，从实战实盘方面，培养良好的操盘习惯，值得大家领悟精髓。投资就像一场战争，有的人是战略家，有的人是战术家，我想告诉大家，战术家只能打赢一场战役，却可能会输掉整场战争，战略家才是王者，能赢得全面战争的胜利。投资也如此，战略家的眼光和思维决定最终成败。如果你想在投资方面有所收益，建议你反复体会学习，当你发觉思考的问题多了，你就越渴望找到问题答案，那我恭喜你，你已经有独立思考问题的能力了，你的思维流已经打开，你的智慧之门已经打开，你的财富之门也随之打开了。

在我们的朋友圈中，王炜先生的投资眼光独特、思维敏捷、实盘能力很强，是20多年的实战“老兵”，我也特别佩服他的实盘操作能力，并在他身上学到了很多，借此机会衷心感谢，并衷心祝福他：投资再创辉煌。

章 强

| 前 言 |

P R E F A C E

请章强作序有几个原因：第一，20年来他一直是我崇拜的偶像，2004年至今，每年都能使自己的复利翻倍，真正做到10年翻了100倍。第二，他的技术和大股东背景分析都在我之上，是能让由我由衷敬佩的实战者！尤其对大股东背景和战略意图分析让我惊叹。第三，我们都有志于在资本市场上留下一道痕迹。

本书中的各种交易技巧我们都用于实战。我们想从个人做交易发展到带领大部队大兵团，在未来中国血雨腥风的资本市场中茁壮成长。章强躲过2007年、2015年两次股市崩盘，我躲过了2015年崩盘，我们对于风险的评估及预测还是有相当自信的。

我本人也有志于中国证券投资方面的教育，把真实的技能传授给投资者。市面上，中国实战交易者写的书少之又少，尤其是能从基本面到技术面，再贯通到大股东背景，再上升到系统性风控的书

籍更是难觅其踪。我创建了微信公众号（classstock）专门从事投资者教育，让中国证券市场的投资者不再是糊里糊涂把血汗钱输到股市，而是真正地能从中获益。公众号中介绍实战交易技能，如技术分析从简单到复杂；资产处置到什么程度是空壳（壳公司里容易出大黑马）；大股东股权转让背后隐藏什么（大股东股权转让有可能是重组的前兆）；热点的持续性分析（敢死队短线交易法）等。

致力于中国证券市场系统性的证券投资教育，学习炒股就看公众号 classstock。

王 炜

| 目 录 |

C O N T E N T S

推荐序

前 言

| 第1章 | 利润是风控的附属品 1

利润是风控的附属品 1

做一个会交易的“猪” 16

中国证券流派浅析 25

股票的投机属性 36

交易心理的障碍分析 49

| 第2章 | 技术分析要点 53

建立正确的技术作用分析观点 53

- 实用的技术分析方法 65
- 短线、中线和长线的操作要点 74
- 短线技术突破交易要点 90
- 技术分析梅雁吉祥是如何坐庄的 102
- 建仓常用的手法 134
- 拉升常用的手法 147
- 技术分析之出货的盘口 155
- 建仓的盘口 163

| 第3章 | **实战交易必备知识** 180

- 重组股操作技巧 180
- “白捡钱”的吸收合并套利 186
- 老股民感叹炒股票赚钱有多难 192

| 第4章 | **行业分析的重要技巧** 194

- 强周期行业 195
- 非周期性行业 203

| 第5章 | **大股东战略意图分析** 207

- 大股东战略意图分析(一) 207
- 大股东战略意图分析(二) 218

利润是风控的附属品

利润是风控的附属品

做投资很多年，我得出一个重要的结论就是，**如果看不懂事情的结果，就拿不到最后的利润。**因为每个人都只是大海中的一叶小舟，是承受不住大起大落的。

先讲一个 2006 年我看盘时的例子。当时下面这只股票出现利空，这里就不讨论当时是什么利空或利好消息了。当时放量到图示箭头位置，从图形很容易看出来有资金在做盘，在股价 2 元多的时候有资金加仓（如图 1-1 所示）。但是，对于我们一般人来说，从 2 元涨到 4 元多，你会想卖；涨到 6 元多，你想卖的念头更加难以抑制。然而无论任何时候，你都不可能精确地计算出这只股票减仓、持仓的数量。最后这只股票的最高点是 20 多元钱。这是 2006 年的事情，任何人只要拿住七八个月就能获利 10 倍，也就意味着提前实现一生的财务自由了。

又倾家荡产，把赚了的钱都吐了出来。为了避免把到手的利润吐出来，达到**交易的制高点的关键就在于风控**。因为没有人能逃过所有的金融危机，没有人有把握战胜所有困难。面对各种困难，解决的方式只有一种，那就是风险控制。企业经营，要求保持一定的现金流，我们的交易也是，**一定要保持相当的安全系数**。

什么样的人才是真正的交易高手？从《期货日报》的比赛中就能看到很多真正的高手。我对高手的定义是：亏损和收益比值控制得好，即风险控制能力高。控制住了风险，利润才能拿到手；控制不住风险，利润是到不了手的。下面我们来看图1-2。



图 1-2

在图 1-2 的收益曲线中，这个程序应该是押注大线的，经常

一天能够赚 8% 的收益，只要出来一根大线，它就能获利。其策略是下注单个品种，赌一根大阳线或大阴线的出现时机。但这不是关键，关键是这个程序控制回撤的能力很强，只有 0.29%，也就意味着赚 100 元，只亏损 0.29 元，这样高水平的程序很少见。但是，这个程序是要“看天吃饭”的，要等有大线的时候才能赚钱。

再看看图 1-3 的操作。这位投资者操作的资金也是百万元规模的，通过这个程序的盈亏曲线，不难看出他也算是个高手，但是他的收益走势不是很平稳，不是缓缓向上增长的。

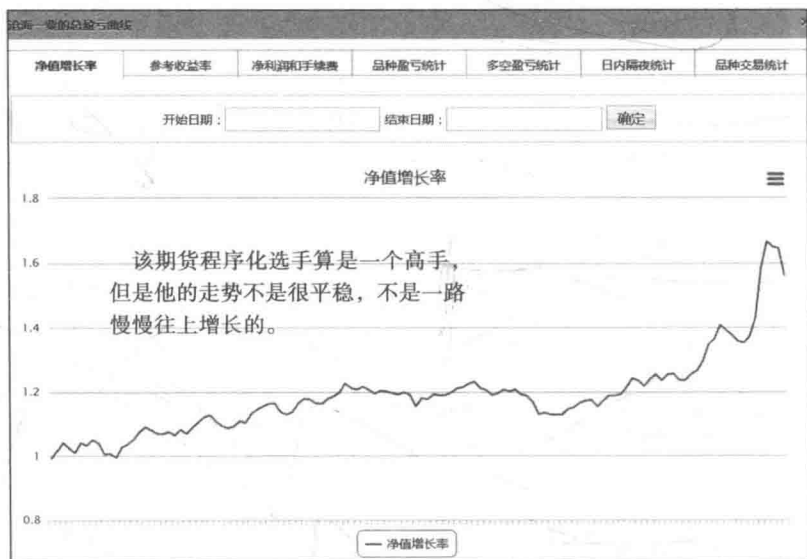


图 1-3

再看图 1-4，真正优秀的投资策略应该是这样的：每隔一段时间收益都能稳定一下，最大的回撤也就是在 42%~50% 之间，中间平均来看也是 8% 的回撤。每次收益增长都是这样的，积少成多，

慢慢往上增长，这才是好的策略，这才是交易的高手。

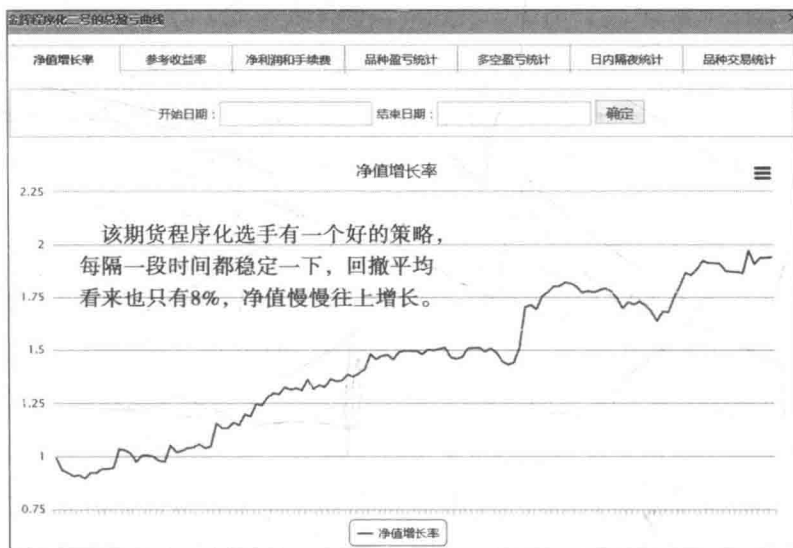


图 1-4

举这些例子是想说明，真正高明的收益走势应该是缓慢上升的，应当是程序化交易，而且无论是否有行情，都能保持这样的利润。可见，真正的交易高手是要先控制风险的，而那些控制不住风险的交易者，虽然一朝可以以一翻十，但是亏损时被打回去的可能性更大。这是由我亲眼所见与亲身经历得出的惨痛教训。能控制住风险，不断以一翻十、以十翻百的才是高手，以一翻百，然后从百回零的可不是什么高手。能做到回撤在 10% 以内的是水平极高的交易员，回撤控制在 20% 的交易员次之，但也算是真正的交易高手。

从风险控制的角度来看，我把投资者分为四类，其中 80% 的投资者属于第一类，他们只是在寻找盈利的方式，只想找到一招

制胜的技巧（但是很少人拥有这种技巧），这种技巧不是不存在，但不是一堂 20 分钟的课讲得清的，而是需要 6 个月以上的专业化训练，才能慢慢地理解并最终拥有，这是后面要讲的。

第二类投资者大概只占 18%，他们能在市场上赚到钱，自己拥有相当的交易能力，但是控制不住回撤，有时还会发生爆仓。以 2015 年一位前交易大赛冠军为例，他曾经实盘以一翻六，但是中间的回撤接近 50%。他如果作为私募经理发产品，肯定会爆仓，因为他没有控制回撤的能力。如图 1-5 和图 1-6 所示，投资者通过持有大量货币资金，在当天将该交易品种打到了跌停板，但是该品种的价格却被别的资金拉回来了，于是他一天就被挤爆了仓。最初他一路高歌猛进，将 1 元钱以一翻六，结果被挤爆了仓，收盘后的资金只剩下 0.64 元。这就是所谓的 7 角钱收盘，记住，这是真实的案例。事后，这个交易员说要是资金继续做多，自己还是能够赚回来的，可这时候谁还敢给他资金呢？能把 1 元钱变成 6 角多的人，就有可能把 1 元钱变成 4 角多。他确实有相当强的技能，判断对了原油下跌，认准了要做空方，但是自己却没有风控的能力，最终还是血本无归。

其实他只要以较低的仓位持空仓，比如采用 1:2 或 1:3 的杠杆，那么当 PVC 价格指数下跌 10% 左右，这时候 1:2 的杠杆就有 20% 的收益，1:3 的杠杆就有 30% 的收益，可以稳赚一笔钱。所以，没有风控能力，收益不过是市场给的，而不是投资人创造的。

为什么这么说呢？因为当市场没有行情的时候，如果没有出现单边上涨或下跌，交易者就赚不到这笔钱。股票的主观交易更是如此，如果没有单边涨势，只有一路走跌，使用什么交易方法

前面说的是有技能而风控水平不合格的投资者，这是第二类。下面来分析第三类投资者，他们是有一定水平的投资高手，这些投资者即使遇不到市场行情也能赚到钱。他们虽然不能制造行情，但是善于发现没有行情市场中的赚钱方法。他们很清楚没有行情的市场有什么特性，有行情的市场特性又是如何，只要把握了市场的特性，做对了方向，他们就能赚钱。能否区别有行情和无行情，这是一个顶级交易高手和普通高手之间的重大区别所在。所以，我认为尽管 18% 的人有赚钱的能力，但是赚来的钱还是会还回去的，自己能靠的只有行情，而只有 2% 的人，能够做到严格控制回撤，基本上想赚钱就能赚钱，对于多长时间能赚到多少钱，他们自己心里有数。比如，能够发现板块的规律，知道什么板块在什么时候启动。

以本书的作序者章强为例，他曾持有一只电子股，成绩斐然，具体操作大家可以看我的博客（http://blog.eastmoney.com/dlahww/bloglish_0_1.html，2014 年 4~6 月的博客专门写过他做的股票）。他知道这是只控盘的股票，知道央企下面的小企业可能会改制，所以 7 元多钱进去持有，一直等到 14 元才卖出。之所以坚定持有，就是因为他非常清楚这只股票背后的运作逻辑以及大股东的战略意图，明白他们一定会拿这个壳讲故事，即便不讲故事，也会继续操作。在他持有的七八个月间，股价翻了一番。

这里简单提一下 2015 年年初的国企改制问题。当时央企改制基本完成，股价在高位，已经无利可图了，下面该关注的是地方企业改制。因为只要地方企业改制，市场就会有向好的估值判断，不管这个企业改制与否，股价都不太容易下跌。比如，我在 2015 年关注的 20 只股票中，就有两三只涨停不断，就是因为它们是有