

给散户支招 2

联合策划机构：东方财富网 www.eastmoney.com

熊市、牛市都适用的选股秘籍！
学会它，让你从今以后不怕主力、不惧涨跌，
轻轻松松赚大钱！
会选股，散户能赚一辈子！

选股其实 很简单

主体思维选股法

玉名◎著



YZLI 0890093219



中信出版社·CHINA CITIC PRESS

选股其实 很简单

主体思维选股法

藏书

YZLI

玉名◎著



YZLI 0890093219

中信出版社
CHINA CITIC PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

选股其实很简单: 主体思维选股法/玉名著. —北京: 中信出版社, 2010.8
(给散户支招系列)

ISBN 978-7-5086-2275-0

I. 选… II. 玉… III. 股票—证券投资—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 154201 号

选股其实很简单——主体思维选股法

XUANGU QISHI HEN JIANDAN

著 者: 玉 名

策划推广: 中信出版社 (China CITIC Press) 蓝狮子财经出版中心

出版发行: 中信出版集团股份有限公司 (北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029)
(CITIC Publishing Group)

承 印 者: 北京诚信伟业印刷有限公司

开 本: 787mm×1092mm 1/16

印 张: 12.75

字 数: 121 千字

版 次: 2010 年 8 月第 1 版

印 次: 2011 年 4 月第 5 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5086-2275-0/F·2065

定 价: 32.00 元

版权所有·侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-84849283

http: //www.publish.citic.com

服务传真: 010-84849000

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com



序言

股市简单吗？很简单，一买一卖，利润就出现了。股市复杂吗？很复杂，新的利益群体不断涌现，资金构成日趋多样，新政出炉日益加快，个股走势姿态万千。A股市场已不再是一个封闭的小空间了，出现了很多变化，市场走势变得更加复杂。单一的技术派、心理派、消息派都无法在市场中立足，只有综合能力强的投资群体才能够生存。同时，我们还要对国际形势进行研究，期货、汇市（外汇市场）、美股（美国股市）都成为了股民的必修科目。特别是遇上了百年一遇的全球金融危机，股民还要学会应对很多的难题。想在股市中获利不是一件轻松的事情。

股市获利总有方法，需要依靠自己的智慧、耐心和一点点的运气。好的思维、习惯和性格是成功的关键，只有坚持自己的投资理念，完善投资方法，才能够有所收益。笔者经过多年研究，总结出了一套科学实用的股市操作系统——主体思维选股法。它简单易学，没有太多的技术要求，也没有太多复杂的套路，投资者只是需要找到适合自己的投资系统，按照这套操作系统，通过自上而下的摸索，建立良好的投资习惯，就能实现资产的稳健增值。



本书所阐述的主体思维选股法，不仅可以帮助投资者完成对牛股群体的筛选，同时还可以在提示卖点、规避风险方面给投资者积极的指导。即这套选股法不仅可以通过选股让投资者获利，更重要的是，它可以让你掌握市场的脉络，及时发现市场运转趋势的变化，从而达到风险可控，保证资金安全，完成资产长期稳定增值的目标。这套方法也可以动态地解读市场，适应市场的种种变化。只要你能够学会它，就意味着找到了属于你自己的股市捷径。

你还在为枯燥、繁杂的技术图形苦恼吗？

你是否还在因中途放弃很多牛股而扼腕叹息？

你是否在股海中拼搏，却苦于找不到一个明确的操作方向？

不知道何时买入，何时卖出，何时应该规避风险，何时又应该继续持有？

你是否因为无法跟上市场的新变化而感到懊恼，创业板、国际板、创新基金、融资融券、股指期货都带来了哪些风险与机会？

你是否纳闷：为何股市建立之初就确立了大多数人赔钱的法则？为何你再努力也难逃赔得多、赚得少的怪圈？市场中永远获利的三大群体是哪些，无风险套利品种又是什么？

本书将用一套成熟的体系，为你梳理出属于你自己的股市捷径，解决以上问题。在股海中畅游的投资者们，其实股市中并没有现成的成功之路，只有通过自己的努力，找到科学有效的投资方法，建立自己的投资习惯，才能够发现适合自己的股市之路，才能够通向成功的彼岸。下面就请你进入本书，顺着书中的文字发现属于你自己的股市捷径。



目录

序 言 / V

第一章 中国股市的新特征 / 1

- 第一节 市场的主力构成 / 3
 - 第二节 股市中永远赚钱的三大群体 / 9
 - 第三节 无风险套利品种的应用 / 14
 - 第四节 揭秘市场奇异走势的原因 / 19
 - 第五节 股指期货变革 A 股市场 / 25
 - 本章小结 / 35
-

第二章 赢利模式决定收益 / 37

- 第一节 跟庄易败，把握多空易赢 / 39
 - 第二节 突破旧模式，创造新赢利 / 47
 - 第三节 短线操作的精髓 / 53
 - 第四节 中长线策略的要点 / 60
 - 本章小结 / 67
-

第三章 主体思维选股法 / 69

- 第一节 主体思维选股法的系统构成 / 71
 - 第二节 政策扶植出黄金 / 79
 - 第三节 送配题材稳增值 / 89
 - 第四节 重组并购小博大 / 97
 - 第五节 供求关系有长牛 / 106
 - 第六节 价格显露会暴涨 / 119
-

第四章 股市逆境获利法 / 129

- 第一节 看透涨跌背后的真相 / 131
 - 第二节 小股指大内涵 / 141
 - 第三节 江山易改，股性难移 / 147
 - 第四节 牛股与熊股 / 153
 - 第五节 套利的真正含义 / 159
 - 本章小结 / 164
-

第五章 股市长期获利法 / 167

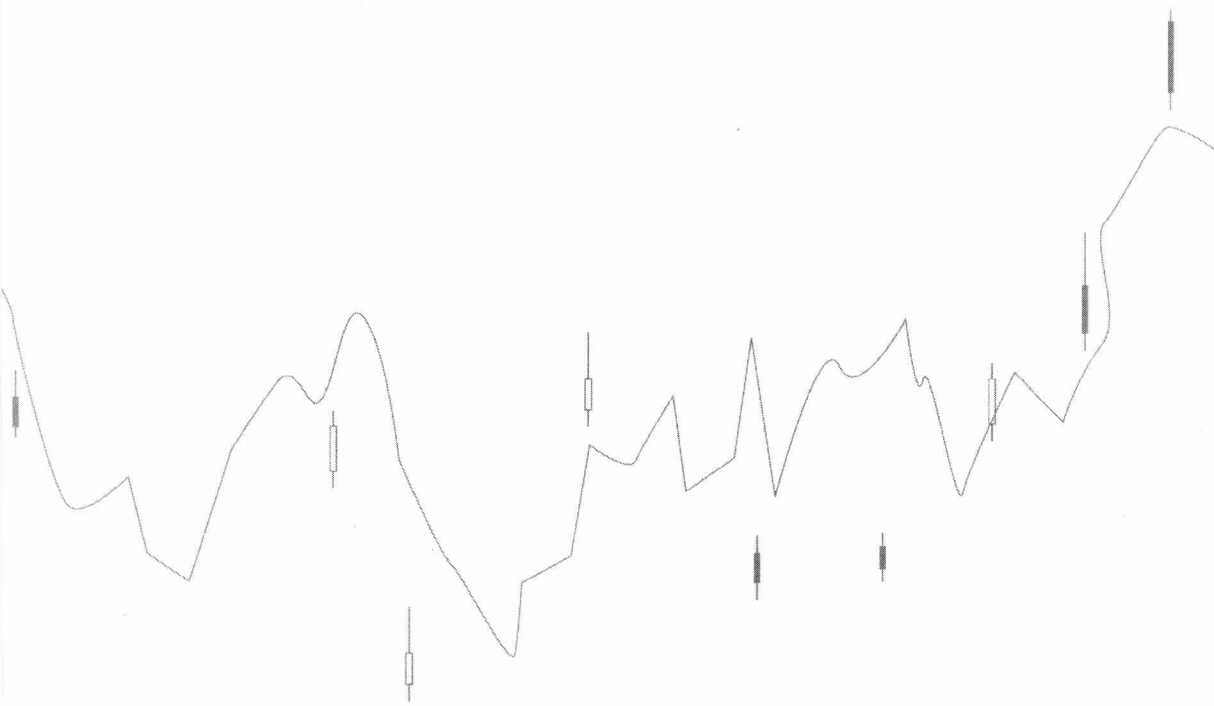
- 第一节 给长期在股市中的人算笔账 / 169
 - 第二节 股民与“股神” / 173
 - 第三节 牛市、熊市都赚钱 / 181
-

结 语 股市获利的捷径 / 191



第一章

[中国股市的新特征]



第一节

市场的主力构成

1. 今非昔比的 A 股市场

2010年，中国股市迎来了第20个年头。从20世纪90年代初的“老八股”到现在的1700多只个股，创业板、中小板、基金等配置丰富，再加上融资融券和股指期货的推出，A股市场再也不是一个养鱼的小池塘，而是已经成为蛟龙戏水的大海。相关资料显示，截至2009年年底，A股市场市值达到了24.27万亿元（约折合3.57万亿美元），较2008年增长100.88%，已超越日本（3.53万亿美元），成为名列美国（15.08万亿美元）之后的全球第二大市值市场。2009年沪深市场总成交量已经接近55万亿元（较2005年扩大了10倍，如图1-1）。在2000年之前，数百亿元的资金可以控制整个A股市场，但和现在的几十万亿元的市值相比，只能算是沧海一粟了。如果此时的你还墨守成规，以老眼光看待

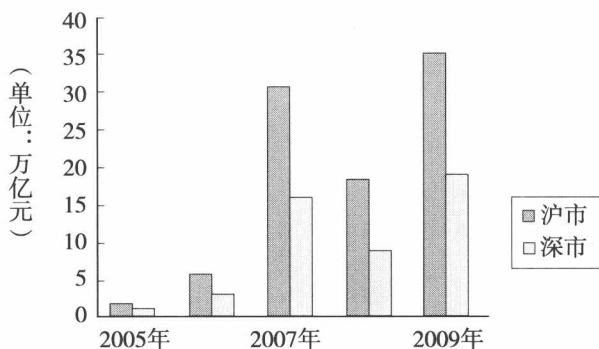


图 1-1 2005~2009 年沪深市场成交量示意图

我们的市场，那就落伍了。股市在变化，环境在变化，国际形势在变化，市场的主力也在变化，这些变化是非常重要的，它们可以左右股市运行的方式与形态，所以我们股民也要随机应变，了解这些变化，这样才能够跟上股市的发展，进而在股市中获利。

2. 投资股市，什么最重要

股民们总觉得看懂技术图形是最重要的，实际上随着市场规模的扩大，影响因素的增多，市场再也不是由单一因素主导，而是由政策、资金、国际因素、经济形势、股民心理和技术面等诸多因素综合作用，单一的技术图形只是上述因素作用的滞后体现。这就好比天气，是地理环境、气流变化、季节特征综合在一起形成降雨，而降雨前也会出现一些现象，比如燕子低飞、阴天起风、湿度增大、一些风湿病人感觉隐痛等，但出现这些现象未必一定会降雨。技术图形也是如此，一个现有的图形可以演变出很多种随后的图形，圆弧底、W底、三重底、复合底部、M头、复合顶部、中继形态等，变化万千。而市场走势只有一种，成功预

测的概率只有千分之一、万分之一，也就是说，如果你只是机械地应用技术图形，那就注定会失败。

技术图形可以用，但只能在适当的时间点作为一种辅助判断的工具。因为只要主导因素发生哪怕是一点点细微的变化，后面的图形就会出现重大的改变，因此投资者只有学会自上而下地把握本质因素，才能找到股市的捷径，这也是本书阐释的“主体思维选股法”的精髓所在。如果你一直在股市中困惑、苦恼，找不到一个好的方向，那么，笔者建议你先从误区中走出来，消除原有思维局限，慢慢地领会“主体思维选股法”中自上而下的思维方式。市场是动态的，一定要习惯“动起来”分析股指，把握市场走势的重点与主要因素，这样才能够把握市场的脉络，走在市场的前面，才能够投资获利。

3. 市场主力的构成

都说股市如战场，那么如何在这样一场没有硝烟的战争中处于不败之地呢？知己知彼方能百战不殆，投资者必须了解股市中不同主力运行的规律和概况，跟在主力之后，方能有效地采取相应的对策。下面几类主力的特点，投资者应该烂熟于心，这是博弈前的必要准备。资金类型的丰富，使得市场主力也呈现出很多的新特点，笔者认为投资者需要了解以下几类主力的构成：社保基金与“国家队”、基金与机构、游资、隐形资金、QFII。用军队类型去比喻的话，分别为“王牌御林军”、“陆军”、“海军”、“空军”、“雇佣兵”。

社保基金成立于2000年11月，截至2009年11月，9年来年平均投资收益率为9.44%，扣除同期年均通货膨胀率2.08%，实际投资收益为

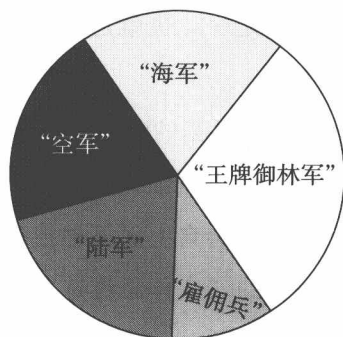


图 1-2 股票市场主力的构成

7.36%，远高于其他资金的操作。之所以称其为“王牌御林军”，首先是因为从背景看它具备了“国家队”的影响力和潜质，其次是因为其多次成功逃顶、抄底，成为了市场价值投资的榜样，而这样良好的操作形象，使得越来越多的资金唯其马首是瞻。尤其是股指期货的推出，使握有大量权重股筹码的社保基金和中央汇金投资有限责任公司获得了更大的发言权，成为市场影响力居首的主力军。因此，社保基金的动态值得投资者研究。比如，2009年8月股指出现了较大幅度的调整，而同期社保基金在7月就开始调整仓位，在香港和A股市场进行了多笔卖出操作，至9月社保基金已完成了调仓工作，也正是此时，我们发现A股市场的炒作之风由大盘股转向了小盘股，社保基金成功地把握了市场脉搏。因此，普通投资者在判断市场大底、大顶、风格转换的时候，一定要跟紧“王牌御林军”的脚步，这样方可事半功倍。


基金是股市中的“常规陆军部队”，最为普通，也最为普通老百姓所接受。尤其是在2007年基金爆发之年，很多基民的收益超过了股民，更加激发了民众投资基金的热情，同时，股市中也开始出现投资者追随基金脚步进行操作的现象。但从目前来看，股市规模扩大的速度，远大

于基金的发行速度，因此基金占市场投资总市值的比重在不断下降，对市场的影响力逐步降低，而且由于基金经理的频繁更换，基金对个股的影响力逐年减轻，甚至已经成为了一个大“散户”。

另外，各类指数型基金的丰富，无疑能够给投资者提供更多获得市场平均收益的机会，而且无须选股，只需把握大势。以2009年为例，笔者在投资市场上进行了两波基金操作。第一次是在年初买入50ETF基金(510050)，然后在8月卖出后空仓，第二次是在10月9日，转换为封闭式基金，全年仅基金收益就达到了130%，这还是最为平稳的操作。由此可知，利用基金无须选择具体个股，只需把握大势的特点进行操作，这将成为一种主要的套利方法。在后面的章节中，笔者还会告诉大家如何在股指期货时代，进行基金的无风险套利。

“陆军部队”占比的下降，源于“空军部队”和“海军部队”的扩容。游资为股市中的“空军”，行动速度极快，战斗力强，以擅长闪电战闻名，而隐形资金则是“海军”，尤以潜艇部队最为犀利，游历于股市大海中，来无影去无踪，却往往做出惊人之举。下面笔者具体分析一下这两路资金——游资和隐形资金。它们本身就是一个庞大而又有些神秘的群体，包括热钱、信贷中的不明资金（无法解释去向的部分）、国际资金、各个机构和大型企业的闲置资金，还有私募资金等。由于资金背景和期限性限制的差别（比如票据融资仅为3~6个月），这两路资金往往追求短期利益，奉行快进快出的闪电战。因此，它们往往处于一种隐蔽状态，大部分时间在等待战机的出现，而一旦行动起来，就能够吸引市场内的所有目光。

游资和隐形资金往往采用狙击的手法，短期内巨量的换手和夸张的概念是其吸引其他资金跟风的主要武器，高举高打完成闪电战的操作，手法老辣而凶悍，随后快速撤离，以同样的操作模式再度制造一个新的



热点，如此循环。如果没有了新的概念维系，整个短线行情也就告一段落。2009年9月~2010年3月的一波炒作就是非常典型的案例，期间，以上柴股份（600841）为首的沪市本地股、以海王生物（000078）为首的“甲流”概念股、以长春燃气（600333）为首的燃气概念股、以北新路桥（002307）为首的次新股、以深天健（000090）为首的深市本地股、以海南高速（000886）为首的区域经济概念股等，皆为此类品种。因此，操作此类个股一定要以量价关系为第一位，而不是单纯追求概念。

QFII 是外资进入 A 股市场的官方渠道，大多数 QFII 资金都已经在各自国家的股市或期货市场中，形成了较为成熟的投资习惯，因此有着非常明显的投资偏好，比如资源股、外资股、期货概念股等。在 2006~2007 年的一波大牛市中，资源股的价值重估就是 QFII 进入 A 股市场所引发的。因此 QFII 更像是一种“雇佣兵”（逐利性强），并不构成市场的主要力量，但其独特的风格，却能够丰富市场的投资风格，带来国外成熟市场的投资理念。因此，建议一些对国际金融市场并不是很了解的投资者，可以研究一下 QFII 的操作，作为今后了解国际市场走势的铺垫。


第二节

股市中永远赚钱的三大群体

1. 股市里的大奥秘

什么是股市？股市就是资金的再度分配，资金在各个群体间转移，从而形成了赚钱和赔钱效应。如果把进入到股市的资金比喻成一个大蛋糕的话，投资者入市时看到的实际上就已经不是一块完整的蛋糕，而是被神秘的三大群体吃剩下的了。这就注定大部分的投资者要亏钱，用他们的资金填补被吃掉的蛋糕，而只有少部分人有机会分享剩下的蛋糕。笔者希望帮助投资者弄清楚股市中大部分投资者亏损的原因。只有正视困难，才能克服困难，获得成功。

很多投资者有两个困惑，第一个是为何无论牛市熊市，总是赔钱的投资者多，赚钱的投资者少？第二个是在单边做多的市场中，下跌时谁在赚钱？



其实这就是股市的障眼法，这里面隐藏着被很多投资者忽略了的大奥秘——吸金法则，要想破解股市迷宫，找到股市的捷径，投资者就必须先搞清楚这个问题。物质是不会消失的，进入到股市中的钱也是如此。它们没有失踪，而是转移了，很大一部分进入了市场中永远赚钱的三大群体口袋中。这三大群体像三座大山一样压在每一个投资者身上，更像是黑洞一样吸收着进入股市的资金。

下面笔者来揭开这三大群体的神秘面纱，同时也揭秘吸金法则。

2. 谁创造了财富神话

首先是佣金和税费吸金，无论是牛市还是熊市，只要投资者进行交易，交易佣金、印花税等费用就必须付出。很多投资者对此采取了一种忽视的态度。如果静下心来算一笔账，你就能够明晰这里面的奥秘。虽然各个券商在佣金费率和税费率方面并不相同，但沪深两市 2009 年全年近 55 万亿元的成交总额是明确的，仅仅以此粗略地估算两项费用，就应该达到约 1 800 亿元，占全年抽离资金总量（新股、再融资、大小非、税费的总量）的 20% 还多。投资者也可以自己计算，每年在佣金和税费方面支出了多少，而最后收益了多少，占比多少，结果往往是惊人的。即便投资者在股市中获利了，但如果不注意操作的效率，佣金和税费付出过多，也很容易出现亏损。

其次是新股 IPO^①、增发、再融资和配股吸金。股市的功能之一就是融资，因此大量公司上市寻求资金，以图更好地发展，并给予持有其股

^① IPO 为 Initial public offering 的简称，即首次公开、发行股票。——编者注