

· 散户实战选股技巧经典读本 ·

# 选股细节

散户实战选股技巧  
必读全书



康凯彬◎主编

初涉股市投资者必备的选股指南！


 中国纺织出版社

# 选股细节

散户实战选股技巧  
必读全书

康凯彬◎主编

初涉股市投资者必备的选股指南！

 中国纺织出版社

## 内 容 提 要

选股是投资者买卖股票的第一步。选股重在选时，并在合适的价位买入正确的股票，这样投资者才有获利的机会。

本书结合沪深股市近期实战案例，详细讲解了不同状态下的选股方法。书中分别从价值投资、技术分析、综合技巧三个方面进行研判，为投资者正确选择目标个股提供帮助。本书语言通俗易懂，是一本不可多得的投资参考书。

### 图书在版编目 (CIP) 数据

选股细节：散户实战选股技巧必读全书/康凯彬主编. —北京：中国纺织出版社，2011.3

ISBN 978-7-5064-7176-3

I. ①选… II. ①康… III. ①股票—证券投资—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 259557 号

---

策划编辑：曲小月 责任编辑：白 晓 责任印制：周 强

---

中国纺织出版社出版发行

地址：北京东直门南大街6号 邮政编码：100027

邮购电话：010—64168110 传真：010—64168231

http://www.c-textilep.com

E-mail: faxing@c-textilep.com

北京燕龙印刷有限公司印刷 各地新华书店经销

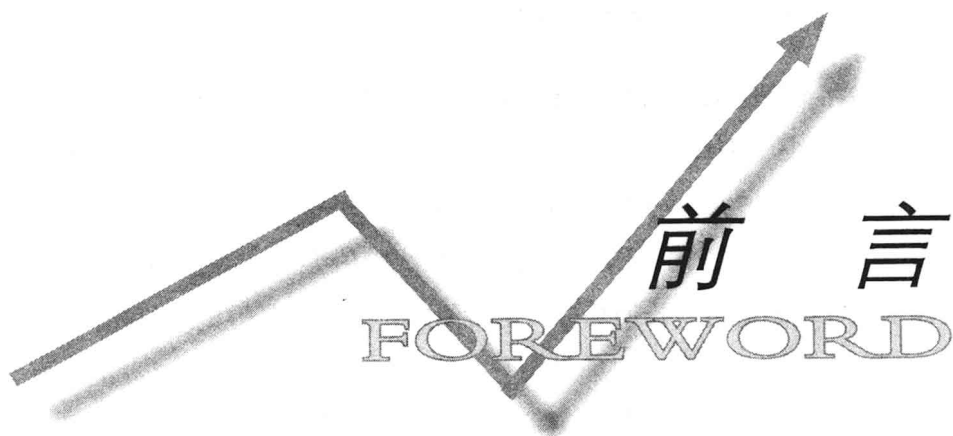
2011年3月第1版第1次印刷

开本：710×1000 1/16 印张：18

字数：224千字 定价：32.00元

---

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社图书营销中心调换



**股**神巴菲特曾经说过，选股如选妻。这种说法一点也不夸张。在炒股过程中，有些人一卖就涨，而有些人一买就跌，其核心问题不在于内部消息的多少，而在于选股方面的失误。选股是投资者买卖股票的第一步，也是最重要的一步，选股决定成败！

在股市中，只有选对了股票，投资者才会有获利的机会，如果选错了，就如同走入歧途，再高明的投资者也回天乏术。然而，有许多散户选股时，不是听股评推荐就是随大流，毫无章法可言，这也使得几乎80%以上的散户处在严重亏损的状态。所以，选股是散户必须掌握的一项重要技能。

对于投资者而言，掌握一种自己熟悉的选股方法非常重要。好的选股方法，不仅能够告诉你应该买进什么股票，还能告诉你在何时以及何种价位买进股票，甚至还能够提示你在什么情况下卖出股票。

究竟如何进行选股？如何找到适合自己的选股方法？正是本书要向您介绍的内容。

本书将内容分为三大部分，分别是价值投资、技术分析以及一些在实战中总结出来的综合技巧。价值投资是基于公司基本面的选股方法；技术分析则为投资者指出每种技术分析方法的精髓所在；综合技巧则精选出在股市中常用的一些选股方法，帮助广大股民朋友在股市上稳健获利。

本书在编写过程中大量引用实例，为投资者详细地介绍了不同的投资方式（如长线、中线以及短线操作），与不同的股市氛围（如牛市、熊市）下的选股方法。书中所讲解的选股方法能明白地告诉投资者，应该在什么时候买卖什么样的股票。既适合中长线价值型投资者使用，也适合短线技术型投资者参考。长期练习，坚持原则，必然会获得更大的成功。

需要强调的是，股市并非赌博。读者朋友们在阅读本书时，不但要关注实用的技巧，还要关注那些看起来似乎有些枯燥的基础知识，最终找出适合自己的投资方法。为什么世界上只有一个巴菲特？就是因为巴菲特有他自己独特的投资原则。

由于作者水平有限，书中难免存在纰漏，欢迎读者朋友们批评指正。

康凯彬

2010年12月

# 目 录

## CONTENTS

<b>第一章</b>	<b>选股前的准备</b> .....	1
	一、学习巴菲特的五个投资理念 .....	1
	二、投资股市的九大戒律 .....	4
	三、了解股市运行的三个交替规律 .....	6
	四、建一个适合自己的股票池 .....	7
	五、区分牛市和熊市 .....	15
<b>第二章</b>	<b>选股的两个基本点——基本面分析与技术面分析</b> .....	20
	一、基本面分析是赢利的根本 .....	20
	二、基本面分析的主要内容 .....	23
	三、基本面分析的两个根本点 .....	28
	四、技术面分析是选股的利器 .....	35
<b>第三章</b>	<b>中长线选股，选对企业最重要</b> .....	38
	一、跟踪基金重仓股 .....	38
	二、选择红利股 .....	42
	三、选择成长性股票 .....	45
	四、根据利润表选股 .....	50

- 五、根据资产负债表选股 ..... 58  
 六、利用现金流量表选股 ..... 64

#### 第四章 短线选股，指标是利器 ..... 73

- 一、短线选股的策略和理念 ..... 73  
 二、K线选股法 ..... 76  
 三、利用形态理论选股 ..... 87  
 四、顺势而为——利用趋势选股 ..... 99  
 五、冲破迷雾——利用均线指标（MA）选股 ..... 108  
 六、中期波段的保护神——MACD指标 ..... 116  
 七、短线法宝——随机指标（KDJ）选股法 ..... 124  
 八、布林指标（BOLL）选股法 ..... 136  
 九、缺口理论选股法 ..... 144  
 十、波浪理论选股法 ..... 150  
 十一、江恩理论选股法 ..... 159  
 十二、利用换手率和成交量选股 ..... 163

#### 第五章 看盘选股 ..... 168

- 一、开盘15分钟选股 ..... 168  
 二、开盘30分钟选股 ..... 172  
 三、收盘前30分钟选股 ..... 175  
 四、盘口异常大单选股 ..... 178  
 五、盘口5分钟涨速选股 ..... 181  
 六、盘口主流焦点选股 ..... 184

#### 第六章 捕捉经典形态的黑马 ..... 189

- 一、黑马股的特点 ..... 189  
 二、抓住超强势横盘的黑马股 ..... 192  
 三、几种典型的黑马形态 ..... 195  
 四、托底形态 ..... 205



五、均线交叉形态 .....	210
六、长期强于大盘模式 .....	215
<b>第七章 几个有效的实战技巧 .....</b>	<b>223</b>
一、打新法 .....	223
二、从次新股中淘金 .....	226
三、跟踪首日涨停板选股 .....	236
四、追踪热点 .....	241
五、跟踪庄家选股 .....	244
六、抢反弹 .....	252
<b>第八章 识别股市中的危险信号 .....</b>	<b>260</b>
一、躲开上市定位较高的新股、次新股 .....	260
二、躲开致命的弧形下跌走势 .....	261
三、谨慎对待下跌中的短期横盘 .....	263
四、高位背离是下跌的信号 .....	265
五、连续阴线是危险信号 .....	269
六、提防伴随头肩顶形态的连续破位 .....	270
<b>参考文献 .....</b>	<b>274</b>
<b>附录：2008~2009年大牛股图谱 .....</b>	<b>275</b>
一、2008年前五大牛股图谱 .....	275
二、2009年前五大牛股图谱 .....	278



## 第一章

# 选股前的准备

股民进入股市是为了挣钱，但在股市中成功的人却为数不多。股谚云：一赚二平七赔。其根源在于：一方面，股市的确存在着与生俱来的风险；另一方面则是多数投资者不具备正确的投资理念。而只有将有效的实战技法和正确的投资理念相结合，才会给投资者带来事半功倍的效果。

## 一、学习巴菲特的五个投资理念

### （一）不要试图预测股市走势

股民们每天都会被大量股评、预测所包围，但股市高手们却很少预测市场走势。股神巴菲特从不预测市场，也从来不相信有谁能预测股市。他认为，股票的内在价值是可以预测的，但股市是非理性的，是不能预测的，也没有谁能预测股市走势。我们只能利用它，无法预测它。这种预测只能让你更了解自己，而不是更了解股市、更了解未来。

巴菲特的观点是有实例支撑的。1999年初，一些高科技股股价飞涨，每天都能造就许多个百万富翁，股价于2000年3月中旬达到历史顶峰。巴菲特却拒绝投资这些“新经济”股，并因此受到公司股东们的诘难。结果，仅仅几个星期过后，科技股股价就狂泻千里，迅速跌至谷底。

现在，许多股民特别是中国股民，都热衷于预测股市走势，投资者炒股的基本模式就是四处打听消息，一有风吹草动，就赶紧疯狂买入或疯狂卖出，跟着股价的升跌而喜怒哀乐。这是不理性和不成熟的投资行为。

总是想走捷径，幻想能走在市场前面——通过预测股市，来提前知道股市价格的变化方向。事实证明，这永远是幻想。如果只通过打听消息、听股评来炒股，而不对这只股票的内在价值进行判断，无异于缘木求鱼。

再者说，股民们都希望股评家能够告诉自己在短期内如何操作股票，可是，如果这些股评家真的这样神机妙算，他们自己岂不早就赚足了吗？

### （二）坚持在自己的能力范围内投资

在能力范围内投资，可以简单地理解为“不熟不买、不懂不做”。意思是说，凡是投资者不熟悉、不了解的股票就不要去涉及。这一点对于长期投资尤



其重要。

每个股民都有自己擅长的领域，利用专长了解投资对象的价值，是充分发挥自己能力的表现。每个人的能力范围有大有小，只有在能力范围内投资才是理性投资。例如，截止2007年末，我们从公开报道中知道，巴菲特只投资过1只中国股票，那就是中石油H股。而且持有时间不长就把它全部清仓了，虽然因此而少赚了128亿港币。但据他自己解释，之所以这么做，是因为他对中国股市不是十分了解。事后看他的做法，是非常理智和正确的。

我们知道，中石油公司的主要利润来源是成品油，包括制造业利润和销售利润两大块。在中国，决定成品油价格的权力并不在中石油公司手里，而是在政府手里。确切地说，中国国内成品油的出厂价和零售价是由国家发展和改革委员会决定的，企业仅仅能够决定批发价。而出厂价、零售价一旦确定，批发价的浮动余地就变得很小了。

当时的背景是，中石油、中石化、中海油根据国际市场原油价格持续上扬的背景，已经多次向国家发展和改革委员会提出成品油涨价的方案。与此同时，当时中国国内的消费者物价指数已经连续多个月上扬，在这种情况下，政府必将有严格控制各项提价措施的出台。事实上，中石油从2007年第二季度开始，经营业绩就出现了持续环比滑坡。2008年初，政府已经宣布原则上不再出台新的提价政策。

这一切都表明，虽然国际市场原油价格在不断上涨，可是我国国内成品油价格由于是政府严格管制的，所以包括中石油在内的国内石油公司的经营业绩不得不受此影响。巴菲特被誉为股神，不可能对中石油的这些基本面情况不了解，但是他又不能口无遮拦把这些理由和盘托出。所以，他唯一的办法就是2007年下半年全部抛空中石油股票，见好就收。

这次投资印证了巴菲特坚持在能力范围内做事的投资原则，让人看到了他理性投资的一面。要知道，后来有很多人被中石油的股票套牢。

需要说明的是，对于某个行业，绝大多数投资者都是外行或者似是而非，所以不要轻言自己是“内行”。对于那些很难判断长期发展前景的股票，投资时一定要谨慎。

### （三）不看股票看公司

对于参与股票买卖，我们习惯于说“股民”“炒股”，事实上，这种称谓本身就存在着认识上的误差。事实上，股民买股票不仅仅是拥有几张纸片，而要把自己看作拥有这家企业的一部分。换言之，股民的本质是投资者。巴菲特、李嘉诚等投资大师便是在这种心态下投资股票的。

有人问巴菲特：“你每天的大部分时间在干什么？”

巴菲特说：“我的工作阅读，阅读很多关于上市公司的资料，尤其是上



市公司的年度财务报告。”

有个记者问巴菲特：“我应该怎么学习股票投资呢？”巴菲特说：“看上市公司的年报。”

这个记者说：“美国有几千家上市公司，又过了这么多年，上市公司的年报太多太多了。”巴菲特就告诉他：“很简单，按照字母顺序，从第一家公司的年报开始看起。”

巴菲特的办公室没有别的东西，最多的就是上市公司的年报。他阅读了大量资料，打了很多电话，主要是为了弄清这些公司的业务和财务等基本面情况。

作为股民，我们不应该费尽心机去分析股价走势，而应该下工夫分析上市公司的经营状况。从公司经营的角度来分析股票进行投资是最为明智的。因为，先有公司，后有股票，我们是在通过股票来投资公司。公司价值多少钱，决定了股票值多少钱。买股票的本质，即选定一家上市公司，与其他投资者一起投资入股。如果投资者们认为自己只是拥有一只股票而不是一家企业，就会只关心股价上下波动，或者在不了解上市公司背景的情况下贸然买入一只股票，以致成为最终的受害者。

还是以巴菲特为例。有一次，巴菲特看到某家上市公司的股价非常便宜，了解到原来这是一家亏损企业。经过认真的研究和分析，巴菲特发现这家公司虽然整体上是亏损的，但公司的三大主营业务都依然经营得相当好。由此，巴菲特断定这家公司的“本质”并没有变坏，是“有救”的。于是他果断出手，大量买入这家公司的股票。后来果然如他设想的那样，经过一年左右的时间，该公司的经营管理就完全恢复正常，股价也随之暴涨。

巴菲特是做价值投资的典范，他经常说投资股票要考虑“安全边际”的概念。毫无疑问，这个概念是针对上市公司而不是针对股票市场而言的。而这种观念让他能够拨开迷雾，捡到“便宜”。如果你准备进入股市，请一定要坚定地持有巴菲特“靠近企业”的投资理念。因为，股民们的经济命运最终将取决于所拥有的公司的经济命运。

#### （四）学会亲自调查，不要人云亦云

在我国股市中，一方面，几乎所有投资者都喜欢根据各种消息来决定股票买卖；另一方面，根据各种消息来买卖股票，又最容易出现失误。

反观巴菲特等投资大师，他们在股票投资中虽然不是每次都能获取最大盈利，但是却很少有昏招，这与他们注重实地调查、认真阅读财务年报、不听信各种消息传播有很大关系。以巴菲特为例，他的立场很清楚：从不相信任何股评。他举例说，比如一家公司收购另一家公司，只要消息一公布，这两家公司的股价都会大幅度上涨的。如果这种内幕确有其事，相关人员应该自己先大量买入这些股票，好好地赚一笔才对，怎么可能会事先在大庭广众之下散布消息

呢？正是基于这种观点，巴菲特在做股票分析、投资决策时，坚持亲自调查，阅读报表，从而得出自己的结论。

要想不在股市中人云亦云，就必须有独立思考、独立判断的能力。如何培养这种能力呢？就是要广泛的阅读。巴菲特在股票投资中越战越勇的秘密武器就是广泛的阅读。虽然一般股民不可能像巴菲特或者职业投资者那样，花费大量的时间和精力去阅读，但是，对所选中的股票背后的上市公司也要有必要的了解。这其中，重要的是上市公司的财务年报。

### （五）越简单的评估方法越有效

巴菲特认为，在对企业内在价值评估的时候，越简单的方法越有效。这是因为，影响上市公司内在价值的因素多种多样，既有宏观的，也有微观的，而且都具有不确定性，当多项不确定影响因素综合起来考虑时，整体预测出错的概率就会增大。换言之，建立在多项不确定因素之上的精确预测率，不会比任何一种根据经验“简单估测”的结果准确率更高。

在股市中，多数人还热衷于用复杂的方法预测走势，这种现象是需要反思的。

概括地说，巴菲特所说的简单的评估方法有以下三种：

（1）使用最简单的长期现金流定义。

（2）使用最简单的贴现率。

（3）寻找最简单的明星企业。明星企业的典型特征是，具有巨大的无形资产和经济商誉，它能够给股东以长期、稳定的获利回报。

## 二、投资股市的九大戒律

据行为金融学研究表明：亏损的股民，往往是那些容易受市场波动影响、经常出现行为认知偏差的人。他们在投资股票时，常常会受到各种心理因素的影响。

事实上，股票投资最大的风险并非来自于投资的品种，也不是来自于市场的波动，而是来自于投资者的心态。如果没有了贪婪、恐惧、妄想、侥幸、急躁等弱点，风险就不会出现。作为股民，首先要认清自己，真正了解自己的性格特点，结合自身特点和实际情况选择适合自己的交易风格，并且时刻关注自己的心态变化，适时加以调整，同时根据一定时期市场的特点，选择具体的交易方法和参与交易的周期，只有这样，才能在股市中获得较好的投资收益。

当然，每一位投资者的理性都是相对的和有限的，所以，出现这种认知和行为的偏差不足为怪。但是我国投资者在这方面表现得过于突出，因此，股市



中投资者亏损比例过大，也就不足为奇了。我们认为，投资者进入股市，最需要克服以下九种市场情绪。

### （一）戒无知

许多股民，特别是散户，都是在对股市一无所知的情况下进行炒股的，结果交了不少学费。事实上，股票投资不仅是买卖股票的简单动作，背后也需要扎实的理论知识作支撑。首先，投资者要有丰富的经济、政治、社会、文化等方面的综合知识，更要具备金融、证券等方面的专业知识以及证券市场的运作知识，要对企业、对市场有充分的认识和深刻的了解。此外，投资者还要掌握各种技术分析手段，能够很快地估算出各种股票的预期收益并进行比较。只有具备了良好的技术素质，才能提高证券交易的效益，把握好正确的买卖时点。

### （二）戒过度自信

股民过于相信自己的判断力，甚至以为自己能“把握”股市，从而忽略了股市运行中的非理性和不确定性，结果造成投资损失。这是一种最常见、最根深蒂固的错误情绪。

过度自信还有一种表现，即把成功的原因归于自己，把失败的原因推给别人。这种心理的最大危害是：当自己的观点与事实相符时会更加强化自信心，不符合时却不会等量削弱自信心。也就是我们通常所说的一种自负心理，其结果是不言而喻的。

### （三）戒过热

有些股民对最近得到的信息反应过度，比如过于关注股价波动，从而忽略历史信息，导致对近期股市发展趋势的判断过度偏离长期平均值，引发股价补跌或补涨。

此外，多数股民喜欢追逐过于火暴的股票。不可否认，跟着市场热点做行情做股票，见效快收益大，特别是短线投资更是如此。但是，做任何事情都应当把握一个度。当市场过热时，过分火暴的个股往往是人为操纵最厉害的股票，涨起来差价可观，跌下去幅度也往往很大。如果不幸接到最后一棒，损失将会非常巨大。

### （四）戒反应不足

与过度反应相反，有些股民对最近得到的股票信息认识不足，有点麻木。结果很容易错失投资机会，在即将到来的股价波动（大幅度上涨和下跌）面前措手不及。

### （五）戒过冷

股民在购买股票时，不应当选择过于冷门的品种，尽量规避一些长期低迷、交易不活跃的股票。一般来说，市场上的冷门股经过一段长时间的沉寂虽有可能演化成为潜力股，甚至黑马股，但这一被冷落的时间长短不易把握。如

果长时间交易稀少，价格低沉，很可能造成投资者的机会成本无限增大，甚至会因为难以变现出局而遭受损失。有些股民总想在最低价买进股票，总想抄大底，结果往往事与愿违，后悔莫及。

#### （六）戒过拖，过于厌恶亏损

股民对于损失的厌恶程度普遍会高于获益的喜悦程度。例如，股民损失10万元的心痛程度，要比账面获利10万元的喜悦程度大得多。这种心理容易导致不愿意及时割肉止损，结果亏损更大。

此外，股民在实际操作中一定要克服贪心不足或犹豫不决的心理，一定要果断操作，看准了就做。一方面要善于获利即走，见好就收，不能太贪；另一方面要学会止损出局，当机立断，不应犹豫不决。

#### （七）戒后悔厌恶

不少股民在做出一项错误决定后会感到非常后悔，而这种后悔比错误决定所造成的损失更痛苦。在这种心理驱使下，很容易会接连做出一系列不理性的投资行为来。

#### （八）戒羊群行为

这是股市中最容易出现的一种心理现象。投资者（包括机构投资者）会和别人一样思考、感觉、行动。这是一种非理性行为，在追求与别人行为一致的同时，往往会忽略自己享有的独家信息。轻信谣言、随波逐流、人云亦云，很可能造成急躁追涨高价买进或恐慌杀跌低价卖出的情况。

#### （九）戒归类偏差

为了便于投资分析，人们总喜欢将纷繁无序的股市现象归纳为几种代表性类型。这种归类往往引起错误的投资决策。例如，“好公司=好股票”，然而，“好公司”的股价一旦过高，也就谈不上是什么“好股票”了。

总之，股市是非理性的，要想取得成功，就必须养成独立思考、独立行动的习惯，它们是紧密结合在一起的。

### 三、了解股市运行的三个交替规律

股票市场虽然云谲波诡，但是总体说来，存在着一定的交替规律。了解了这些规律，投资者才可形成良好的大局观，面对股价的波动能时刻保持清醒。

#### （一）股价走势的四个阶段

任何股票的股价走势都可分为四个阶段，即筑底、拉升、构顶、下跌，如图1-1所示。

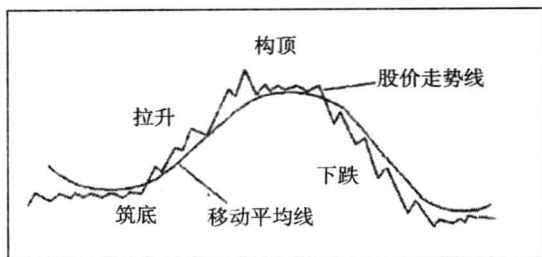


图1-1

## （二）牛熊交替

任何股市的运行都有两种趋势，即“牛市”和“熊市”。两者往往交替出现，此起彼伏，没有永远的牛市，也没有永远的熊市。牛市是股价看涨、行情向好、交投活跃、人气沸腾的阶段，也是投资者获利的好机会；熊市则是股价看跌、行情向淡、人气低迷、成交清淡的阶段。熊市的到来意味着股市冬季的来临，市场需要休眠。在这一阶段入市者要格外小心，谨慎从事。对于大势的判断是非常关键的。因为牛市和熊市的操作手法完全不同。

## （三）强弱恒定与交替出现

股市中存在“强弱恒定”的惯性现象。所谓“强者恒强，弱者恒弱”便是这种情形的写照。股市中的强势个股与弱势个股、强势板块与弱势板块、强势市场与弱势市场在一定的时期内往往恒定不变。例如，题材类个股形成强势时，往往反复上涨。而同时蓝筹个股却可能成为弱势，不断下跌。再比如，某一时期可能沪市成为强势市场，交投活跃，而深市则会形成弱势市场，交投清淡。

但是，这种强弱恒定只是一定程度、一定时期的恒定，是相对的。当这种“恒者恒强，弱者恒弱”的趋势发展到极致时，便会演化出它的对立面，出现交替。股市中的强势与弱势、业绩与题材、市盈率与成长性，经常处于一种相互转化的过程之中，也会出现版块轮动，这就是所谓的“风水轮流转”。

## 四、建一个适合自己的股票池

股市里每天都有上千只股票在交易，在如此众多的股票中，投资者如何选股才能使收益最大化，这是一个非常重要的课题。选股水平和理念直接影响着投资者的“钱”途命运。这要求投资者进入股市后，首先要建立一个适合自己的股票池。

所谓股票池即股票投资组合。我们常说，不要将所有鸡蛋都放在一个篮子里，建立股票池的目的就是将一笔钱分散投资到几只股票上，这样有利于降低投资风险。通常股票池内几只股票的选择是有讲究的，比如要不同行业搭配、高收益（同时意味着高风险）与低风险（同时意味着低收益）搭配、长短期搭配等。

设计股票池首先要设计一个获利的模式。投资股票和做任何生意一样，做什么，什么时间做最好，具体每一步该怎么做，这都是事先要想好的。

### （一）不同的性格炒股方式不同

沪深两市的股票有上千只，股民不可能跟踪所有的股票，因此，必须选择有良好预期的个股，坚持对它们进行跟踪，在适当的时机采取行动。如果你每天只关注30~40只股票，你的工作量就会相对减少，使精力更加集中，对个股的了解更加全面和彻底，操作成功的机会也会大大增加。

在实际操作中，并不是所有的人都适合相同的投资方法，不同类型的人适合采用不同的投资策略。投资者必须综合评价分析自身的素质、能力、条件，明确自己适合采用哪种策略战术。

首先要看自己是什么个性。

人的个性大致分为四种类型，即胆汁质、多血质、黏液质、抑郁质。其中，胆汁质的人情绪变化剧烈，冲动性强，反应速度快，粗心外向；多血质的人活泼好动，行动敏捷，缺乏耐力，性格外向；黏液质的人沉着稳重，情绪反应慢，理性分析，耐力好，性格内向；抑郁质的人敏感多疑，多愁善感，优柔寡断，性格内向。

对于投资者而言，选择一种适合自己个性的投资方式非常重要。一般来说，多血质个性的投资者更适合短线操作，以及偏向利用技术分析的方式交易，这样可以使其享受短线交易所带来的乐趣，产生满足感。那种长期趋势追随交易方式需要投资人具备长久的耐心才能获利，并不适合多血质的人。同理，一个黏液质个性的投资者，无法每天盯着电脑屏幕，随着指数跳动的报价做交易，因而应该选择做中长线。

华尔街著名短线操盘手马丁·舒华兹用事实证明了自己是全球最高明的交易员之一。在舒华兹获得成功之前，他有10年时间在股市沉浮，期间曾因交易亏损而濒临破产，但他坚信自己一定能够成功。为了能达到目标，舒华兹首先进行了自我分析：喜欢数学，对数字反应快，适合短线操作；从事证券分析师10年，热爱投资市场；曾经参加美国海军陆战队，有良好的纪律性。经过一番分析后，舒华兹为自己设定了目标：成为一个短线操盘手。目标明确后，舒华兹立即行动。仅仅用了短短几年时间，舒华兹便把手中的4万美元的资产变成了2000万美元。

事实上，多数人的性格都不是单一的，个人情况也是千差万别，处于以下



情况的人更适合做中长线：

(1) 需要利用现在的资金为将来创造稳定现金流的人。例如那些有一定家庭负担的中青年，需要为未来生活筹划，因此应选择做长线投资。

(2) 没有过多空余时间和精力的人。

(3) 对行情的敏感性不强和缺乏应变力的人以及决断能力较弱的人。因为短线市场是需要速度的市场，反应偏慢的人往往会错过获利时机。

(4) 收入不稳定的人。对于这类人，当个人资金状况较好时，可以持有股票，等待升值；当个人资金状况不好时，可以把股票变现，以备急用。

(5) 有耐心、信心和恒心，且有独立分析和思考能力的人。这一点对于中长线投资者非常重要。

## (二) 选股“九看”

一般来说，不同的交易风格应建立不同的股票池。做长线有长线交易品种的股票池，做短线有短线交易品种的股票池，做中线也有中线交易品种的股票池。总的来说，投资者在选股时可以借鉴以下“九看”。

### 1. 看板块

看板块的目的是选择公司。选公司首先要看行业问题，那些行业竞争激烈或没有发展前景的公司，最好避开。

对于我国企业来说，尽量不要选择带有尖端技术含量的企业，因为它们很难同国际巨头同台较量。它们所谓的发展前景可能永远也不会实现，即使能够实现，市场也早就发生变化了。

可以适当考虑成熟性市场里的龙头企业。这些企业具有一定的技术创新能力，市场适应能力强，且因熟悉国情而具有一定的垄断地位等，从而拥有一定的国内市场和部分国际市场。

对于选择具有垄断性质的公司需要慎重考虑，一方面，没有永远的垄断性；另一方面，垄断本身也易滋生腐败和导致不思进取，不利于企业长期发展。因此，不要仅仅因为某些国有企业在某些方面的垄断优势，即大量屯仓，死捂不放。

可以适当考虑矿产资源类的股票，选择这类股票：一是因为很多资源是不可再生的，本身就具有很强的垄断性；二是因为很多矿产类资源的开发需要特殊执照，又具有很强的开采垄断性；三是因为我国是一个消费潜力巨大的市场，对能源和矿产资源的需求将持续增高。

还可以考虑消费类的生产、加工、制造、营销、服务性企业的股票。庞大的人口使我国诸多消费性指标位居世界前列，因此，拥有巨大消费前景企业的股票可以考虑投资，但必须同时考虑竞争性和利润率。