

④ 股市新思维丛书

你也能成为投资专家

安妮 著

海天出版社

安妮

投

资
演
讲
录



序 言

“理念”是现代人经常使用的一个词汇，在股市中也不例外。大家突然发现做任何事情最主要的是确立一个正确的理念，于投资市场而言，理念是投资之首位。

在这一市场上我们可能是较早使用这一词汇，并着力于研究它的丰富内涵的，并且自1994年开始推出每一年的投资理念，以适应市场的变化。

1994年我们奉行“看淡全出，看好全进”之牛熊交替理念，1995年我们推行“大涨大出，大跌大进”之上落市理念，“敢拼才会赢，全靠理念新”这是我们在1996年大牛市中提出的信条。风险市场中只有敢冒大风险，同时又有耐心、自律、理性的投资者才会获得大利，而这一切都根基于准确

的理念指导。

不同的市场，不同的时间，理念也包含不同的内容，所以准确的理念总是跟随市场、跟随时间变动。在风云变换的资本市场，五花八门的“理念”常常搞得我们晕头转向，只有市场才使我们头脑清醒，市场永远是对的，我们应随时准备修正原来看似十分正确的“理念”。

，在证券市场上惟有理性的投资者才能长久生存，这也许是投资理念之核心，其他都会改变，而惟此不变，这一点也是需要提醒的。

理念的创造者往往第一个感受到理念在实践中的作用，但成功之后又往往被自己创造的理念所累，所以要超越自己往往也需要超越自己固定了的理念，使思想永远随生活激流前进，这很难，但很有意思。

本人创作的《股市新思维》一套四本系列丛书便是出于以上的理念所著述的，以便留下有意义的反思敬献于读者。

安 妮

1998年1月

目 录

股市的基本面与技术面	(1)
经济周期启动与板块的驱动	(18)
安妮女士看九七	(30)
安妮扬州报告	(47)
成长性股票：'97 股市新思维	(93)
安妮无锡报告	(106)
1997~1998 中国股市走势	(117)
附录一：感谢市场	(132)
附录二：我与安妮老师	(143)
后记	(148)

股市的基本面与技术面

——泉城济南报告会

我很高兴接受《山东证券报》的邀请来到泉城济南，山东历史上曾出现过孔子、孟子这样的圣人，也出过许多好汉。近几年又涌现出了一批优秀股票，如海尔、轻骑、渤海等在股市上屡领风骚，这决不是一个偶然的现象，它反映了山东省十几年来改革开放工作取得的巨大成就，表现了山东省在全国人民心目中的形象。山东省的农业总产值位居全国第一，工业总产值位居第二，国民收入位居第三，三把交椅全都坐定了，很了不起！

从上海市场看，山东板块已经崛起了。从深圳市场看，投资者对将要上市的胜利油田股票预期很高，大家都在猜测它的开盘价可能要达 10 元左右，更有深圳人称其为

“黑色的金子”。所以说，山东大地是不乏好股票的，这同样给山东的投资者带来了很大的机遇。

大家注意到，这轮行情中市场明显注重业绩，注重股票的成长性，这是股市趋向理性的标志，是历史的必然。我们认为，这为中小投资者提供了一种平等竞争的机会，因为以往的炒题材、炒概念，中小投资者很难了解庄股动向，操作时缺乏方向感。面对近期股市难得的机遇，仔细研究股票的内在价值，研判股市基本面的动态，是每一个投资者必备的基本功，所以我把今天演讲的题目定为“股市的基本面与技术面”。

基本面偏爱多头

我们知道，股市是一个综合性的市场，它反映的是整个国家的经济、政治、文化、心理、地域等因素的综合影响。所以股市上有很多流派，诸如指数派、结构派等等，我把自己看作是综合派，无门无派，无招无术，吸收大家的长处，综合在一起，所以我在基本面与技术面分析中并不偏重哪一面，

但我认为在 1996 年宏观经济发生变化这样一个特殊时期，基本面是更为重要的，宏观面决定股市的基本走势。

基本面最大的利好就是目前的银根正在松动，启动新一轮经济增长的迹象十分明显，第二大利好就是深、沪两地的管理层都拿出了积极的姿态，展开了良性竞争，从而为券商、为上市公司，尤其为广大投资者创造了更多的机会。去年只有一个上海市场。深圳市场基本没有戏；今年 4~5 月份上海市场比较平淡，而深市却火得很；现在沪市管理层奋起直追，深市管理层也再接再厉，两个市场都有了很多的赚钱机会。前段时间有人在那里争论深强沪弱还是沪强深弱，我们说不管那一套，哪里能赚钱投资者就往哪里去。

第三大利好就是随着新股的不断发行上市，新的增量资金相继跟着入市。有的投资者担心一只新股发行就冻结几十亿、上百亿的资金，逐渐地二级市场就会没有新鲜血液了。开始时市场确实有这个忧虑。但后来我们发现，炒新股的资金总是炒新股，炒老股

的资金也不会为了那百分之几的中签率去改炒新股，它们是两股道上跑的车，专车专用。因此，这种情况也为两大市场的规模扩大创造了条件。

扩容是引进外资的前提

如果深、沪两市的规模不能扩大，让摩根、野村等外资进场就是一句空话，所以说本轮行情的启动只不过是一个前奏、一个小小的演习。中国真正的大牛市要等到外资入场，那个时候才会出现更加辉煌的行情，但是现在这个行情只是关起门来让国人发财。因为目前这个市场还是属于我们自己的市场，等外资入场时，情况会怎么样，你还会不会占优势，那就很难说了。

香港股市的经历就很说明问题。6200点启动的时候，香港本地的股评家都认为6800点是历史大顶，必须要抛售清仓的。但是摩根·斯坦利入场后，却把它做到了8700点。这个时候香港的股评家又是一片看空，因为摩根·斯坦利在8700点开始清仓。然而野村进场了，一直把它做到12000

点。当香港的股评家大都看到 13000 点时，野村与摩根双双退出。所以说，等外资进来时你的钱就没那么好赚了，因为你的思维跟不上。你现在的思维还应付不了外资的大思维。现在这个市场还是我们所熟悉的，还是属于我们自己的。

根据市场情况调整投资理念

深圳股市这次行情从 4 月 4 日清明节开始启动，到现在走了两个多月了，市场上的多头都感觉很累，他们说，怎么行情还不结束啊？这是怎么一回事呢？这种疲惫的心态也是造成行情可能回落的心理因素。但我要说的是，现在的股市还没有炒疯，还不到投机的时候，仍属投资阶段，股民应以投资的眼光买入，投机眼光卖出。我曾在本周三的《山东证券报》上发表了一篇题为《马背上的牛仔》文章，就是希望投资者像马背上的牛仔一样，稳稳地骑上它，不管大黑马怎样颠，也不要被它颠下来，胜利地跑完全程。

在 1996 年的宏观背景下，我们坚决反

对两角钱主义，而应选好一个绩优股长期持有。四川长虹长期持有不就很好吗？你们的青岛海尔也不错嘛！这种背景下来来回回跑差价，能跑那么准吗？能有长期持股利润高吗？去年和前年的行情中，只能炒差价，不能长期持有，那时我们也是投机派。但到了1996年这种宏观背景下，我现在已经成为响当当的正宗的投资派了。

有的股民说：你那是变色龙。我说为什么不能做变色龙。炒股不是搞政治，不需要你坚持原则，坚持立场。我们随时会发布叛变声明。空翻多、多翻空，谁第一个翻，就是英雄，谁最后一个翻，就是狗熊。所以说，市场一转，你的投资理念要跟着转，我认为在市场分析中，除了基本面与技术面以外，还有一个重要因素就是投资理念。

投资理念是把基本面与技术面统一起来的灵魂。正如毛主席他老人家所说的，政策和策略是党的生命。你不能光知道基本面、技术面是什么样的，你还要有一个理念，一个思想，来把它统一起来。而这个理念和思想就要随着市场不断变化，在1994年和

1995 年时我们就有不同的理念。

1994 年时我曾在《中国证券报》上提出了十大操作理念。其中有一个理念就是“看好全进，看坏全出”。因为 1994 年的市场绝对是一个政策市。1994 年沪市的 325 点大底、深市的 97 点大底，俺们也没抄到啊，当天跳高了以后，10 点多钟追进去的。当你看好它，把它当作一轮大行情时，就应把全部的家底都投进去，看好全进，身家性命都往里面扑，但是到了 1994 年的 9 月 15 日，上海市场发出了一个明显的信号，这就是上交所和人民银行要查券商的头寸，并令其补足资金。我们知道，这一政策是一位领导同志到上海以后，会同上海市人民银行和交易所共同制定的。因为行情到达 1000 点时，透支资金太多了。这个时候，上海的券商闻风而动，当天就把它透支的仓位平了仓，然后全身而退。盘面上留下了一片死鱼，没有海水的死鱼，吊在了 800 点的上方。既然政策面发生了变化，你就不应再继续持仓，而应看淡全出。

炒股要懂心理分析

分析股市的第四个方面就是需要进行心理面分析，逆大多数人的心理反向操作。因为市场永远是只有少数人是对的，赚钱的只是少数人，亏钱的才是大多数。举个例子，深圳有个电视台的股市沙龙中，每次都向投资者进行电话调查，了解市场心理动向，有次对发展股价进行市场调查，询问投资者发展股价是高、中还是低看法。结果认为发展股价高的占 62%，认为发展股价低的只有 15%。其余认为发展股价适中。这个节目周末播出后，周一发展股价从 13.7 元迅速跑到 15 元。所以说大众的意见包括那些代表大众说话的股评家的意见都是有偏颇的。正因为他们都这样看，所以他们都没有买进，他们没有买进，说明市场还有潜在的买方力量没有启动。如果到了全国人民都认为发展股价不高的时候，那个时候也就应该卖出股票了。

心理面对股市的影响很大，这一点是不能用技术指标描画的，必须用哲学的观点来

看待，用中国古代的“形而上学”的方法来加以描述。外国的很多股市分析家都是理性的，用数学的或数学模型的方式来指示股市的超买或超卖，这一点他们有许多技术指标可供我们参考。这是外国人的思维方式，既是理性的，也是僵硬的。股市分析中我们中国人也有自己的法宝，我们有几千年的哲学，哲学这东西才是最好的东西。

技术指标可能失灵，但哲学不会失灵的。我们知道，许多技术指标的发明者，在他们晚年的时候，都否定了自己的指标。有的晚年时所信奉的只是咱们中国的哲学，老子的“道德经”，为什么老子的“道德经”会成为这些股市大师最终信奉的法宝呢？就是因为老子的“道德经”是对心理的一种研究，是研究人的思维的法宝。可以这么说，最初我们是数学家，然后是经济学家，再次是政治家，最后成为哲学家，实现了人的四次转变。所以我们说，炒股就是炒自己，把自己炒升值了，包括财富的升值和个人素质的升值，那就是成功。

端正心态 忍受孤独

很多投资者的心理状态非常不好，我们有些客户也是这样的。买发展长了一元钱后，每天都打电话来问：我该怎么办？如果发展稍微有点调整，他们就惊呼发展跳水了。我说：闭上你的嘴，发展跳什么水？我认为老是用这种心态做股票就肯定不行。你在熊市里煎熬了三年，现在才两个月你就受不了了？你还怎么做牛市大行情啊？别忘了你付出了三年的代价啊！你穿了三年的棉袄，刚穿了三天的背心、衬衫就嫌热了？心态不要那么急躁嘛。

我们投资者经常输在哪里？不是输在基本面和技术面的分析上，而是输在自己的心态上。有人说，晚上想得好好的，白天大厅里这个朋友一说那个朋友一说就改变了主意，回过头来一想，我晚上想得多好啊！那你为什么不能坚持你晚上想的东西呢？这关键在于你的思维还不能独立。

在这个市场上，只有孤独的人才能赚钱。伟大的灵魂都是孤独的。在中国的期货

市场上，有一位做得非常好的期货投资者，他的资产从200万元经过6个月后翻到4个亿，他是一个非常著名的画家。他说，因为我能忍耐孤独，而你们却不能忍耐。画画就是孤独的，是用孤独的灵魂去描绘这个世界，我怎么认识的就把它怎么画出来。毕加索是孤独的，齐白石也是孤独的，所以伟大的画家、艺术家有一个共同的特征，这就是孤独。

在股市上做得好的人也是孤独的。也许你的老婆、你的老子都反对你，但只要你认为正确，你就应做一个疯子，做一个傻子。在牛市的开头，傻子才能赚钱，聪明人赚不到钱，因为傻子能保持心灵的独立，这份独立是非常可贵的。

其实做任何事情都是这样，但是我觉得我们中国人在人性中有一个最大的弱点：他可能是一个非常好的一个整体的一分子，但却不是一个完整的个人。就拿旅游来说，中国人节假日去旅游，寻找的是热闹，看各种各样的人，会各种各样的朋友。但是外国人旅游时情愿到北极去，到高山峻岭中去，或

者到原始森林中去，这也是我们往往不能在市场上战胜自己的很重要的一点。但是孤独的人并不排除外界的各种信息，他对外界的各种信息加以详细地分析，最后得出自己的结论。

我们的讲座，在全国很风行，到处受到欢迎。我想主要的原因就是我们把最基本的东西告诉大家，给大家一张网，教给大家打鱼的方法，自己去打鱼，在这方面，《山东证券报》做得很好。这张报纸以前我不知道，这张报纸今年3月开了一个《戏说股评人》栏目，第二个写的就是我，别人给我看了后，我哈哈大笑。我说非常痛快，非常过瘾，既说了我的弱处，也说了我的长处，非常全面，而且不怕得罪人。后来也经常看这份报纸，发现这报纸办得自成体系，很有特色，很有气势，并且敢说实话，自成一家，不人云亦云，而且很多文章中浸透着中国的文化，这一点对提高投资者的素质非常有好处。

我们如果在股市中具有好的心理素质和文化素质，就更容易取胜，在我们的客户

中，这轮行情中做得最好的是一些白领，是律师、教授、医生等，这些人都在早期买了发展，买了后我们说不要卖，他们就不卖，结果成绩最好。什么人的成绩是中等的呢？是商人，因为他的资金比较短促，来回做短线，给券商贡献不少，自己也有点小利。什么样的人业绩最不好呢？是我们那里深圳宝安县的农民业绩最不好，宝安农民很有钱啊，在土地政策中发了大财，这些人文化较浅，所以在这个市场上总是高买低出。

现在股市上精英分子很多，包括许多高智商的博士、博士后都在做股票，一不小心你腰包里的钱就可能被他们掏走了。股市是个财富再分配的场所，你今天是富翁，明天可能就是贫下中农，而且还不知自己的钱被谁分走了，比当年的打土豪分田地还要厉害，所以作为投资者一定要努力提高个人的素质，改善自己的知识结构，调整好自己的心理状态，不断地超越自我。

777——沪市牛熊分水岭

最后谈谈 777 能否守住的问题。777 是