

股市 赢家兵法

考股博士 著

成功投资的策略和诀窍



中国股市获利模式解析 专业机构投资模型介绍
全流通时代的投资策略 金融危机下的投资机遇

地震出版社

股市赢家兵法

成功投资的策略和诀窍

考股博士 著

地震出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

成功投资的策略和诀窍/考股博士著. —北京:地震出版社, 2009. 9
(股市赢家兵法)

ISBN 978 - 7 - 5028 - 3601 - 6

I. 成... II. 考... III. 股票—证券交易—基本知识 IV. F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 130914 号

地震版 XT200900155

股市赢家兵法

成功投资的策略和诀窍

考股博士 著

责任编辑: 李 玲

责任校对: 舒小玲

出版发行: **地震出版社**

北京民族学院南路 9 号

邮编: 100081

发行部: 68423031 68467993

传真: 88421706

门市部: 68467991

传真: 68467991

总编室: 68462709 68423029

传真: 68467972

E-mail: seis@ht.rol.cn.net

经销: 全国各地新华书店

印刷: 北京鑫丰华彩印有限公司

版 (印) 次: 2009 年 9 月第一版 2009 年 9 月第一次印刷

开本: 787 × 1092 1/16

字数: 278 千字

印张: 15.5

书号: ISBN 978 - 7 - 5028 - 3601 - 6/F (4217)

定价: 38.00 元

版权所有 翻印必究

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

财富梦想实现的地方

2006 年股改后，一轮轰轰烈烈的大牛市在中国股市运行了，很多投资者因此获得了巨大利润，成就了无数百万富翁，甚至亿万富翁。然而，2007 年 10 月当上证指数上涨到 6124 点时，仍有一些投资者在股市赚钱效应的诱惑下，匆匆进入了股市，结果搭上了过山车，遭受了重大损失。

实际上，在一个较长的周期内，在所有投资工具里，股票是投资收益率最高的品种^①。美国投资家巴菲特就是依靠长期投资股市，最终成为世界首富的。中国普通股民林园、杨百万等，都是通过投资股市，在十几年间，就拥有了巨大财富。对于希望财富能够持续稳定增值，但是自己不方便，或者不适合亲自投资实业的朋友来说，投资股市，间接投资于有潜力的企业，也可以享受到我国经济发展的成果。^②

股市的确是一个制造奇迹的地方，多少人在这里一夜暴富，也有多少人在这里输得精光。国外有一句谚语，说是“如果你爱一个人，带他

① 以美国 1975~2005 年的各种投资产品价格的历史数据为例，股票市场（SP500 指数基金），平均年收益率 9.3%；长期国债（10 年期国债），平均年收益率 7.5%；长期国债（1 年期国债），平均年收益率 6.6%；房地产市场（房子），平均年收益率 6.0%；原油市场（石油资产），平均年收益率 5.8%；铜现货市场（铜），平均年收益率 5.4%；黄金市场（黄金），平均年收益率 4.1%。根据上述数据，如果投资者采取买入并一直持有的投资方式，完全不根据市场波动操作的话，收益最大的是股票市场，其次是长期国债、短期国债、房产、原油、铜。黄金回报最低，价格增长只有 3.68 倍，没有跑过同期消费物价指数增长（3.95 倍）。

② 实际上，找到一个好公司并不难，难的是把一个普通公司经营成一个优秀的公司。如果把做实业比作栽树，买股票简直就是摘桃子。所以，如果你没有实力做实业，最好的赚钱方式还是投资股市。——笔者注

到股市去吧，因为那里是天堂；如果你恨一个人，带他到股市去吧，因为那里是地狱！”因为股市是一个充满机遇，也充满陷阱的地方。对于有些人，对于那些以一颗平常心，怀着投资目的，脚踏实地、灵活操作的人，这里可以使他达到人生的最高境界；而对于有些人，特别是把这里当成赌场，只想投机的那些人，这里也很可能是灾难和不幸开始的地方。

但是，股市绝对不是赌场，这里靠的绝不仅仅是运气。除了运气，你还需要拥有很多东西才能使你生存下来。它们是：基本的经济知识、证券知识、股市运动规律知识、炉火纯青的技术、丰富的操作经验、成熟的心理素质、坚强的意志力、执著专注的拼搏精神，缺了哪一项都会使你寸步难行。而这一切需要长时间的磨练，三年甚至十年。

很多人还没弄清股市的规律，或者仅仅知道一点皮毛后就匆匆杀进去，结果损兵折将铩羽而归。许多人还没弄明白怎么回事，就已经被淘汰出局了。实际上，股市确实是铁打的营盘流水的兵，过客远远多于常客。

如果您是刚刚涉入股市的新手，如果您对股市还很不熟悉，如果您征战多年也不能盈利，那您就需要提高了。不知道您是不是像大多数人一样，在牛市里也没有赚到多少钱，遇到绵绵延延的熊市，那仅有的一点利润，也会拱手送回！那好，本书将为你解决这些问题。

本书是笔者经过十几年研究、实践，反复验证之后，总结出来的一套行之有效的股市投资决策系统。笔者按照本书阐述的投资理念和投资策略，已经获得相当可观的投资利润。

特别希望您注意的是，本书努力地、负责任地帮助读者树立价值投资理念。自始至终，作者反复强调价值投资的重要意义，深刻阐明了价值分析和技术分析的地位和相互关系，这一点对于普通投资者能否取得

投资成功，能否持续稳定获利，是至关重要的。多数读者认为这是本书的最可贵之处。

本书的突出特点是理论和实践高度结合，既重视理论探讨，又重视实战操作。不仅介绍了一些基本的、重要的投资理论、专业知识，而且详细介绍了投资的具体方法，包括投资策略和实战技巧。

本书努力把一些高深抽象的知识具体化、简单明了化，进行深入浅出地讲解，使得本书很适合不具备金融和投资专业知识背景的朋友阅读并能够基本无障碍地予以理解和运用。

本书的另一个显著特点是系统性、完整性，力求最大限度地帮助读者建立全面的股市投资知识结构。本书不仅介绍了投资者应该具备的必要知识、技术和经验，而且还指出必须锤炼心态和意志，养成正确的操作习惯；不仅独家揭示了股市特有的一些规律、投资者常见的思维误区，而且负责任地、绝不误导地阐述了投资的重要原则和纪律；不仅明确指出投资的重点领域和方向，并且提供了重要行业、板块、企业的分析资料，并对它们的发展前景进行了前瞻性分析，为投资者提供了有价值的参考意见。

相信本书一定会帮助您少走许多弯路，为您节约大量的宝贵时间和精力，使您和成功的目标离得更近。

读者朋友们，我们来到股市，都怀揣着一个实现财富的梦想。这里也确实可以是实现财富梦想的地方。今天我们放飞梦想，明天梦想就将变为现实。愿这本书成为帮助您飞向成功彼岸的翅膀。

作者

2009年7月16日

目 录

第一章 股市投资的必要知识.....	(1)
第一节 基础知识.....	(1)
一、经济、金融、证券知识.....	(1)
二、风险管理学.....	(3)
三、概率理论.....	(3)
四、博弈理论.....	(4)
五、系统论.....	(7)
六、投资学.....	(7)
七、哲学.....	(8)
第二节 股票交易知识.....	(9)
第三节 上市公司财务知识.....	(13)

第四节 投资理念与交易方法	(19)
一、价值投资理念与方法	(19)
二、投机思维与方法	(25)
三、基本分析法	(29)
四、技术分析法	(45)
第五节 基本面的定性分析与定量分析	(47)
一、通过平均市盈率预测未来股市的顶和底	(48)
二、根据证券化率判断市场位置和趋势	(51)
三、根据储蓄率变化判断市场位置和趋势	(54)
四、根据货币供应量变化判断市场位置和趋势	(56)
五、根据 CPI、PPI 走势判断市场位置和趋势	(56)
第六节 成功投资家的理论和经验	(58)
一、本杰明·格雷厄姆	(58)
二、菲利普·A·费舍	(62)
三、沃伦·巴菲特	(66)
四、彼得·林奇	(69)
五、安东尼·波顿	(76)
六、安德烈·科斯托兰尼	(78)
七、詹姆斯·林恩	(83)
八、保罗·盖蒂	(85)
九、是川银藏	(86)
十、许庆祥	(88)
第七节 投资者自我保护知识	(96)
一、股东权的定义及种类	(96)
二、大股东、庄家、咨询机构侵害中小投资者的行为	(98)
三、我国中小投资者保护法律制度	(99)
四、投资者受到侵害后的救济途径	(99)
第二章 成熟过硬的心理素质是投资成功的保障	(100)
第一节 克服性格和心理弱点	(100)
第二节 成功投资者的素质和条件	(105)
一、有强烈的成功理想和远大志向	(106)

二、有坚韧的毅力	(106)
三、勤奋刻苦、努力拼搏	(108)
四、有严格的纪律性和强大的自制力	(108)
五、特立独行，不从众	(109)
六、具有强大的判断力和准确的预见力	(109)
七、视野开阔，有大智慧	(110)
八、拥有一套适合自己的投资系统和交易模型	(110)
第三节 股市投资者成长的一般规律	(111)
一、新手上路阶段	(111)
二、邯郸学步阶段	(112)
三、上蹿下跳阶段	(113)
四、稳步前行阶段	(114)
第三章 股市投资的基本策略	(116)
第一节 掌握大势	(116)
第二节 精选个股	(117)
一、如何选出千里马	(118)
二、慧眼识别优质大蓝筹股	(119)
三、如何选出中短线黑马？	(121)
四、选股的思维误区	(123)
五、选股应当遵循的原则和应当注意的思维方法	(125)
第三节 后勤准备	(126)
一、筹集军饷——资金管理	(126)
二、打造武器	(127)
第四节 艰苦训练	(127)
一、基本分析训练	(128)
二、技术分析训练	(130)
三、心态磨练	(131)
第五节 周密计划	(131)
第六节 重要的交易技术和技巧	(132)
一、抄底技术	(132)
二、逃顶技术	(133)

三、买进技术·····	(134)
四、卖出技术·····	(135)
五、判断阶段性调整结束、短期底部完成的技术·····	(135)
六、反洗盘技术、反骗线技术·····	(136)
七、抢反弹技术·····	(136)
八、止损技术、止赢技术·····	(137)
第七节 识别投资陷阱的方法·····	(137)
一、怎样发现企业财务危机·····	(137)
二、怎样发现企业财务造假·····	(139)
三、财务造假可能性较大的上市公司有哪些·····	(143)
第四章 主力获利模式及其派生战术·····	(145)
一、坐庄模式·····	(145)
二、松散协议控盘模式·····	(147)
三、未来坐庄模式·····	(149)
四、价值主导的获利模式·····	(150)
第五章 股市投资必须遵守的纪律·····	(153)
一、止损——炒股第一铁律·····	(153)
二、止赢·····	(155)
三、禁止借钱炒股·····	(157)
四、禁止高位追涨·····	(157)
五、决不轻信谣言·····	(157)
六、不得满仓操作·····	(157)
七、不宜四面出击·····	(158)
八、忌迷信·····	(159)
九、忌盲目冲动·····	(160)
十、十五种股票不能买·····	(161)
十一、投资必须坚持的原则·····	(163)
第六章 股市运行的重要规律·····	(167)
一、大盘的顶和底就是多数个股的顶和底·····	(167)
二、没有永远不跌的股，也没有永远不涨的股·····	(168)
三、顶都是历史新高，底都是历史新低·····	(168)

四、顶和底都在离长期均线最远的地方·····	(170)
五、量在价先·····	(170)
六、庄股在熊市坚挺，在牛市崩塌·····	(172)
七、事不过三，也适合股市·····	(172)
八、赔钱容易，赚钱难·····	(172)
九、忠言逆耳，良药苦口·····	(173)
十、利空不跌见底，利好不涨见顶·····	(173)
十一、秋冬播种，春夏收割·····	(174)
十二、股市里永远有庄·····	(174)
十三、绝对有顶，也绝对有底·····	(175)
十四、牛市翻番，熊市腰斩·····	(175)
十五、指数长期牛市，个股短期牛市·····	(176)
十六、散户满仓，大盘遭殃·····	(176)
十七、顺政策者昌，逆政策者亡·····	(177)
十八、股市运行时间和空间都存在周期性·····	(178)
十九、股市也存在二八定律·····	(179)
二十、股灾总会重来，历史总会重演·····	(179)
第七章 对几个重点行业发展前景和投资价值的简要分析·····	(182)
一、金融行业前景极好，相关板块最具投资价值·····	(182)
二、能源行业潜力巨大·····	(184)
三、奔腾不息的汽车行业·····	(186)
四、长盛不衰的地产行业·····	(188)
五、前途明亮的数字电视产业·····	(190)
六、永不消逝的电波——通讯产业·····	(191)
七、受到绝对扶持的自主创新科技产业·····	(192)
八、经济的骨骼——钢铁产业·····	(192)
九、救死扶伤舍我其谁的医药行业·····	(193)
第八章 后股权分置时代投资获利模式探讨·····	(194)
一、股权分置改革对股市的影响·····	(194)
二、后股权分置（全流通）时代的投资机会·····	(195)
三、未来市场趋势将复杂多变·····	(197)

第九章 金融危机下的投资机遇	(220)
一、四万亿投资计划实施的效果.....	(221)
二、四万亿具体投资方向带来的投资机会.....	(222)
三、具体分类产业振兴、发展规划创造的投资机会.....	(223)
后记	(234)

功夫在诗外，修行靠个人

第一章 股市投资的必要知识

第一节 基础知识

俗话说“磨刀不误砍柴工”、“欲速则不达”，如果您在入市之前，能够静下心来学点基本知识，入市之后，您会感觉更加游刃有余，得心应手。功夫在诗外，一点不假。练好基本功，比只练花架子更容易成为高手。

在进入股市投资之前，您应当了解、掌握一定的证券投资知识和相关知识。具体说，包括以下几方面的知识：

一、经济、金融、证券知识

1. 什么是证券市场？它有几个组成部分

根据不同的关系标准，证券市场有不同的组成结构。

根据证券进入市场的顺序关系，可分为发行市场（一级市场）和交易市场（二级市场）。

根据证券品种，可分为股票市场、债券市场、基金市场等。

2. 影响证券市场价格的经济因素有哪些

影响证券市场价格的经济因素很多，基本上可以分为三种：一是实体经济因素，包括宏观经济、产业发展状况、企业经营绩效等；二是虚拟经济因素，如利率、汇率、通货膨胀率和证券市场心理预期及行为等；三是资金与股票供求等直接影响资产价格变动的市场因素。因素一体现资产价格围绕价值中枢波动，周期越长，价值回归趋势就越明显的规律，因而对长期的证券价格产生影响；因素二三最终主要通过影响资本流动来影响市场变化，因而它们决定短期内证券价格波动。

3. 宏观经济与股市的关系

股市是国民经济状况的晴雨表，是宏观经济的先行指标；股市的状况也在一定程度上影响国民经济的发展。但是，国民经济的发展对股市的发展起决定作用。所以，宏观经济状况以及对国民经济发展有重要影响的一些因素都会对股市产生很大作用。

宏观经济的运行具有周期性。一个完整的经济周期包括四个阶段：繁荣、衰退、萧条（危机）、复苏（回升）。一般而言，宏观经济周期与股票市场变化有以下规律：经济进入衰退时期，股票价格将会逐渐下跌；经济危机时期，股价跌到最低点；经济进入复苏期，股价会逐步上升；经济繁荣时期，股价将上涨到最高点。当然具体行业、企业不同，受经济周期的影响也有所不同。

4. 行业景气周期与股票走势的关系

行业景气的周期性变动是导致股市牛市、熊市周期性转换的最基本的原因。投资者进行战略性投资目标选择和进场时机选择时，需首先考量的因素就是行业景气。但是，实际上二者之间的关系往往是非线性的，二者的变化相关性很难精确把握。特别是我国股市不成熟不规范，规模相对较小，行业景气和股市行情并不是十分对应的，经常是不能根据宏观经济、行业景气状况做出股市走向的准确预测。有研究表明，我国股市与宏观经济存在负相关性；我国股市的长期走势，不只受经济周期影响，还受国家政策的影响，而且受后者影响更为深刻。这加剧了二者关系的复杂性，但是，股市周期背离经济周期的时间不会无限延长、空间不会无限扩大，最终还会向经济周期回归。

5. 债市与股市的关系

一般情况下，债市与股市走势基本相反，两者之间存在“跷跷板”效应。股市走强时，债市资金会持续转入股市，债市进一步走弱；当股市走弱时，资金就会重返债市，债市又将重新走强。

债市一般波动幅度较小，风险厌恶型资金往往钟情于债市，它们会及时纠正债市过大的价值偏离；而股市波动较大，投资者的羊群效应往往会放大价值偏离度。

6. 楼市与股市的关系

同为资产，它们的价格明显受到经济周期的影响，可以看到，很多时候二者基本是同步上涨、同步下跌的，同向状态似乎更多一些。二者还存在互相促进或者互相压制的作用。

但在一定时期，楼市与股市之间也存在着跷跷板现象。特别是给予二者政策支持力度不同的情况下，这个现象较为明显。楼市和股市都是需要巨大资金的市场。在资金总量基本不变的情况下，政策支持楼市，房价上涨，就会吸引本来应该配给股市的资金，导致股市失血。而楼市的稳定性特征，决定资金进去容易，出来难。所以一旦楼市吞噬太多资金，在较长时间内，资金难以流回股市。这会对股市造成很大打击。2005年以前我国楼市迅猛发展，房地产价格节节攀升，而股市连年走熊，股价持续下跌，就是明证。

二、风险管理学

股市有风险，入市须谨慎，已经是妇孺皆知。

股市为什么有风险？因为决定股市运动的因素很多，并且都具有不确定性。不确定性，使股市具有短期预测基本无效性。

所以学会控制风险是投资股市的第一要务，风险控制是您进入股市前必须首先学会的一项本领。

风险管理学，可以帮助你确立正确的风险意识，掌握科学的风险管理措施，从而确保你做好股市投资的风险控制。

三、概率理论

任何事情的发生都具有可能性或者不可能性。

股市指数在某一点位的涨跌方向，具有两种可能性。但是哪一种发生的可能性更大呢？可以用概率统计方法予以预测，常用的技术分析指标，大部分是基于概率统计实现其分析功能的。

只有上涨概率大于下跌概率时，买进股票获利的可能性才更大。反之，亏损的可能性就更大。

所以说概率理论是技术分析的基础。对于技术分析，主要是图形分析、技术指标分析及其组合，不可能百分之百准确，但总是有个发生的概率，有多少能够走好，有多少就要走坏，还是可以实证的。

笔者认为如果上涨概率能够在80%以上，就可以大胆地按照提示操作；70%以上，可以轻仓操作；70%以下，就要慎重，最好不参照。50%及以下，坚决不进场。

四、博弈理论

什么是博弈先举个例子，就拿上市公司股权分置改革中，对价的确定过程来说，大股东和小股东之间通过谈判来确定，在谈判时，彼此会揣摩对方的底线，还会参照其他公司已经过会的方案，提出自己的方案。第一家送3股就获得高票通过，大股东就想：可以送少一点，也能通过；小股东却想：不能少于第一家，否则就投反对票。然后双方都会努力影响对方，这个过程就是博弈的过程。博弈力量的对比不同，导致不同的公司有了不同的方案，对价高的可能通不过（如600100），低的却通过了。对于公司管理权、控制权的争夺，对于股价的涨跌，都存在博弈的过程。懂得博弈双方力量对比的演化趋势和一些经典的博弈模型，对于判断公司经营和股票走势很有益处。

博弈是普遍存在而又极其复杂的。它是一种高级智力活动，只有人类的特定活动才真正称得上博弈行为。只要有人类活动的地方，就存在博弈行为。很多人类活动，尤其是智力活动和竞争活动，都是博弈过程。如棋牌类活动是技术性博弈，而赌博则是机会性博弈。

股市投资和投机是一种更加复杂的博弈。复杂在于参与主体层次极其复杂、数量极其巨大。各方力量都在积极主动地对市场发挥作用。庄家想方设法套牢散户，管理层努力维持市场秩序，散户也想分一杯羹。但是散户由于自身的资金和力量弱小，在这个复杂的博弈过程中，总是处于极弱势地位。

了解博弈的本质规律，对于提高股市投资能力至关重要。在股市博弈中，要素结合趋势和重要的力量变化规律大致如下：

(1) 股市博弈本质上应该是一种“变和博弈”，市场各方应该努力把它建设成一种“常和博弈”。但是在制度失衡的情况下，主力总是让它成为一种“零和博弈”。^①

(2) 零和博弈的结果，就是一部分投资者的利润来自其他投资者的亏损。这个时候，市场是没有投资者价值的。

(3) 在较大范围里，投资股东之间往往是“合作博弈”，而投机者之间往往是“非合作博弈”。所以除了控股股东，其他股东，包括投资机构、散户投资者之间多是竞争性、非合作性的关系。而机构倾向于和大股东开展合作，结果散户往往

^① 变和博弈，是指随着参与者选择的策略不同，各方的利益总和也不同，如炒股；常和博弈，是指所有博弈方的利益总和等于非零的常数，如分财产；零和博弈，是指所有博弈方的利益总和等于零，如赌博。

最终成了所有人的对手。

(4) 由于市场总是处于不均衡^①状态，均衡状态从来都是短暂的，纠正它的力量和趋势就永远存在，市场就总是处在寻找均衡状态的过程中。但是市场的内外环境又是不断变化的，过去达到均衡的手段，现在可能就不能了，所以投资者要不断进化自己的策略才行。

(5) 市场经常会使投资者陷入“囚徒困境”^①：散户经常处于你出局，它就上涨，你坚守，它就下跌，这样的两难境地。这其实是主力的必然选择，否则你赚钱它就赔钱。聪明的投资者就要努力选择平衡，要在主力已经得到一定数量筹码、不会忍心放弃的时候择机进场，而不是在主力空仓无货或者满仓待沽的时候进场。因为这些时候市场不均衡。

(6) 散户归根到底是“小猪”，机构才是“大猪”。^①股市的很多问题，根本上还是需要大猪们去拱，小猪们的最佳策略只是等待。所以，大猪吃得多一点也是应该的。

(7) 股本结构与股价定位关系密切，一般而言，流通盘越大，股价定位会越低，反之会越高；而不同行业板块的股价也会有显著差异，科技股股价一般定位高于普通股。不同实力的主力会选择不同规模的目标进行运作。可见，一味追随低价股并不科学。

(8) 无论主力庄家之间如何博弈，大家一般不会去强行、长期地违背投机规律。

(9) 股市存在丰富的机遇，同时，也存在无数陷阱，它使不能克服人性弱点的人遭到失败。实证的结论是，只有不足 20% 的人可以获得成功，而 80% 左右的人最终是亏损的。著名的“二八定律”在股市里也发挥作用。

(10) 由于市场变化具有随机性和不确定性，尽管主力都知道投资更重要，也懂得投资的方法，但总是避免不了投机行为，何况散户。

(11) 在股市上涨的过程中，大多数时候，主力是希望散户离开的，而在上涨的末端和股市下跌的时候，主力才希望散户进场。

(12) 主力并不希望制度完善，散户渴望但并不关心制度的完善，因为自己没有能力改变什么，散户唯一有权力做的事就是用脚投票。所以，只有在股市暴跌，跌无可跌的时候，管理层才有动力解决一些问题；而且，股市的发展和完善，很

^① 见本节结尾处。