

中国股市实战丛书 2

HZ BOOKS
华章经管

庄家 那点事

徐子城 著

他们是如何在股市中
获取财富的？

第一次全景揭示中国股市18年坐庄手法
系统解读庄家操盘思想、操盘策略、操盘技巧



机械工业出版社
China Machine Press



庄家 那点事

他们是如何在股市中
获取财富的？

徐子城 著

本书取材广泛，从一个鲜为人知的侧面介绍了股市庄家在中国证券场所经历的18年中，面对每一次历史机遇时运作股票所遭遇到的理念、策略、技术、技巧等问题及由此而带来的灭顶之灾，还有那些幸存下来的庄家又是如何吸取教训、总结经验，在新的历史条件下开拓创新、走向成功的。是一部系统揭示股市庄家操盘思想、操盘策略、操盘技术及技巧等的“技术典籍”。

版权所有，侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

图书在版编目（CIP）数据

庄家那点事 / 徐子城著. —北京：机械工业出版社，2009.6
(中国股市实战丛书)

ISBN 978-7-111-27359-2

I. 庄… II. 徐… III. 庄家—证券交易—中国 IV. F832.51

中国版本图书馆CIP数据核字（2009）第086902号

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：程 琨 版式设计：刘永青

北京京北印刷有限公司印刷

2009年6月第1版第1次印刷

170mm×242mm · 13.25印张

标准书号：ISBN 978-7-111-27359-2

定价：38.00元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

本社购书热线：(010) 68326294

投稿热线：(010) 88379007



前言

在股票市场中，您随时可以见到一股强大的神秘力量，这股力量可以左右股票价格中短期甚至中长期的走势，可以令中小投资者在短期内暴富或巨亏。股民通常把这种左右股票价格在一定时期内大幅震荡甚至暴涨暴跌的神秘力量的背后制造者称为“庄家”。

一直以来人们都把庄家看得很神秘，认为他们永远是正确的，凌驾于市场之上并能牵着市场的鼻子走；认为他们永远是不可战胜的，每一次都能在市场获取暴利。其实不然，所谓的庄家也是由“普通投资者”组成，他们既没有预知未来的本领，也没有呼风唤雨的实力，只不过资金比我们雄厚，信息比我们灵通，专业知识的运用比我们熟练一些罢了，在复杂的市场及强大的趋势面前，他们也一样感到迷茫、看不清未来，并犯下种种致命的错误，甚至被市场所惩罚或淘汰。

我国在20世纪末期，随着改革开放的不断深化，在1990年11月26日由中国人民银行总行批准，并于同年12月19日正式成立了“新中国”大陆首家证券交易所——上海证券交易所；随后又在1991年4月11日由中国人民银行总行批准，并于同年7月3日正式成立了深圳证券交易

所。迄今为止，中国证券市场已在风风雨雨中整整经历了18个年头。

在这18年当中，A股市场从无到有、从小到大，不仅培育并磨炼出了一代代股民，也孕育并滋养出了一批批庄家。在A股市场迅猛发展的这18年中，虽然沪深两市整体趋势不断上升，但价格指数的发展却非一帆风顺，其间经历了三次大起大落，在这三次的牛熊交替之中，很多庄家也几经沉浮。事实上，这些庄家并不像多数人想象的那么风光，可以说每一轮牛熊交替都是他们自我反省、走向成熟的一次飞跃。在这几起几落当中，他们的投资理念、操盘技巧从无到有，从生涩走向成熟，而且许多庄家都付出了惨重的代价，甚至有些已永远离开了这个市场。正是这些庄家一次次执著的探索、勇敢的进取，无形中推动了整个A股市场的蓬勃发展，演绎出一轮轮精彩壮观的牛市行情。这18年是中国证券市场不断发展壮大的18年，也是市场中的庄家不断自我完善、走向成熟的18年。

本书取材广泛，从一个鲜为人知的侧面介绍了股市庄家在中国证券市场所经历的18年中，面对每一次历史机遇时运作股票所遭遇到的理念、策略、技术、技巧等问题及由此而带来的灭顶之灾，还有那些幸存下来的庄家又是如何吸取教训、总结经验，在新的历史条件下开拓创新、走向成功的。

本书是一部股市庄家在历次机遇与灾难面前艰难生存、顽强奋斗的血泪史，真实而生动地描述了大批庄家在弱肉强食的资本市场里是如何优胜劣汰，不断自我突破、自我完善的，更是一部系统揭示股市庄家操盘思想、操盘策略、操盘技术及技巧等的“技术典籍”。



目 录

前 言

第1章 庄家、庄股

庄家…2

庄股…2

庄股特性…4

投资本质…5

生存之道…7

四重蜕变…7

第2章 初启蒙多空混战

第3章 试牛刀囤拉一体

收集篇…18

拉升篇…25

出货篇…32

1996年大牛市牛股赏析…41

第4章 白热化群雄逐鹿

建仓篇…58

拉升篇…77

出货篇…85

1999年大牛市牛股赏析…97

第5章 大开合谁与争锋

建仓篇…114

拉升篇…129

出货篇…138

2005年大牛市牛股赏析…150

第6章 经典庄家运作技术集合

建仓技术集合…166


拉升技术集合…178

出货技术集合…184

第7章 庄家的思考

附录 天元理论…196

后记…201



第1章

庄家、庄股

庄家进入个股绝不是随随便便的，大多都是有组织、有计划、有目的的系统实施，并且多数主力都会于运作过程中在盘面上留下一套十分清晰的技术流程。

➔ 庄家

大到整个世界，小至一个国家，甚至是每个地区，它们的各行各业中都存在着一个或数个“带头大哥”。

“带头大哥”是各自行业的领军人物，他们的一举一动都会给整个行业树立明显的示范作用，造成深远的影响。他们是行业中最具实力、最有地位、最具影响力的，多数情况下他们都能引领整个行业不断向前开拓进取、发展壮大；同样，由于他们是整个行业的排头兵，在其强大的影响与示范作用下，他们所犯的错误也会牵连整个行业陷入低谷。这个“带头大哥”在金融行业里叫做“金融大鳄”，在股票市场中则叫做“庄家”。

股市庄家最大的特点就是资金实力雄厚，有集中操作并左右股票价格走势的能力，他们通常都坐拥十几亿、数十亿，甚至上百亿、千亿资金。资金是推动股市筹码流动的根本原因，也是这些庄家左右股票价格走势的基本工具。

在中国证券市场运行的18年当中，庄家群体从最初的超级大户，到后来的机构、券商，再到目前的私募基金、公募基金、保险基金、QFII（合格的境外机构投资者制度）等，其数目、规模在不断地发展壮大，其投资理念、操盘技巧等方面也在不断地突破创新，目前已经形成了百花齐放的局面。

➔ 庄股

在交易时间内，股票的价格时时刻刻都在波动，上上下下，涨涨跌跌，这便产生了差价，有了差价也就有了获利的空间，这也

正是导致人们争先恐后来到了股市的根本原因。虽然这种获利方式有违设立股市、发行股票的初衷，但目前仍是各国投资者在股市获取利润的最主要方式。

股价短期的上涨可以令投资者获益不菲，中长期趋势（上涨趋势）的形成则意味着巨额财富，庄家不惜携重金进入股市也都是为此而来。在这些大小庄家中，其规模、实力、信息等方面也存在着很大差异。例如，庄家的资金规模，少则几亿，多则数十亿、上百亿，甚至几百亿、上千亿。股票和普通商品一样，在某段时期内的涨跌是由这段时期内的供求关系决定的：当供大于求时价格就会下跌，当求大于供时价格就会上涨。那么股市中的供求关系是由什么来决定的呢？两样东西：筹码和金钱。筹码和金钱之间是可以相互转换的，有了金钱也就意味着有了筹码，这也正是那些财大气粗的超级庄家可以在股市当中横行无忌的根本原因，说白了就是谁的钱多价格就跟谁走，股价的涨跌与否是由金钱决定的。

庄家要想左右甚至操控股价就必须进入个股之中，只有手中掌握了相当数目的筹码才能压得住、提得起股票价格。筹码是供求关系的主要载体，当大多数的筹码都在庄家的手中时，他要不想动弹谁又撼动得了呢！

一些由庄家频繁进出并持有相当筹码的个股，通常被广大投资者称为“庄股”。一般来说，根据庄家实力及目的的不同，其持股比例大多分布在30%~80%之间，持股比例越高，庄家控制盘面的能力就越强，股价未来的涨跌幅度也就越大。

庄家进入个股绝不是随随便便的，大多都是有组织、有计划、有目的的系统实施，并且多数主力都会于运作过程中在盘面上留

下一套十分清晰的技术流程：通常他们会在股价低迷的时期介入，道理很简单，介入时的价位越低，未来就越具备升值的空间，这个低价介入过程被股民形象地称之为“建仓”；庄家大幅度拉高股价的过程是对其廉价收集到手的大量筹码实施的快速升值过程，对广大跟风买入的中小散户来说，这是期盼已久的重头戏，大部分股民也是冲着这段来的，这个快速拉高股价的过程被股民形象地称之为“拉升”；大量的廉价筹码在短时期内经过快速升值后，已变得价值连城，此时庄家就会考虑如何将这些账面上的财富进行兑现，兑现筹码的唯一办法就是卖出筹码，这个卖出筹码的过程被股民形象地称之为“出货”；庄家在完成这一系列的程序当中，为了摆脱过多的追随者，减少不必要的金钱损失，还会做一些简单的辅助工作，类似这类的辅助工作则被股民形象地称之为“震仓”或“洗盘”。

➡ 庄股特性

庄股是庄家有意识地利用大量现金及筹码对股票实施集中操控所形成的，其最大的特点就是股性活跃，在特定的情况下容易形成暴涨暴跌的局面，并且涨、跌幅都十分巨大。在牛市或熊市中选择庄股是财富增值与缩水的 fastest 途径，比如说，庄股的拉升、出货阶段都是极具威力的。

在牛市中，几乎所有的股民都喜欢追逐庄股，我们通常所说的“黑马股”或“大牛股”都是庄股中的典范，可惜真正能把握住其中机会的投资者却很少，大部分都适得其反。

别担心，办法总是有的。俗话说：“船大掉头难。”庄股是庄

家利用大量现金及筹码对股票进行有意识的操控所形成的，在其频繁而集中的运作过程中，十分容易露出马脚，也必然会留下种种线索，这便形成了庄股在建仓、震仓、拉升、出货等阶段的各自景观及特点。庄股在不同阶段所形成的特殊规律已渐渐形成了一门特殊的学问，它为我们识别与判研庄股提供了有力的参考与帮助，是我们把握庄股发展进程的有力武器。

⇒ 投资本质

目前投资者对股市及股票的理解与认识主要体现在两个方面：第一、技术分析，它是把各种技术指标、成交量变化、K线形态及其组合等作为主要研究对象，并试图从中预测未来的走向；第二、基本分析，它是将宏观经济运行，上市公司运营情况、财务状况、发展前景等作为重点的研究对象，并以此来确认股票的价值所在，企图在企业的高速发展过程中获得丰厚的回报。这两种分析方法真正可靠吗？或者说哪种方法更为有效？

江恩在《江恩华尔街45年》^①一书中曾列举了诸如杰西·利文摩尔（Jesse Livermore）、西奥多·普莱斯（Theodore Price）、克劳夫博士等一大批曾经在市场中叱咤风云的大炒家，但最终都走向破产。他们是不了解市场的波动规律吗？不是。他们当中的每一个人都身经百战，对市场特性、价格规律、炒作技巧等都谙熟于胸。

美国投资者沃伦·巴菲特多年来一直遵循基本分析之道，以100美元起家，在2008年以620亿美元的身家再次登上了世界首富的宝座。许多年来，巴菲特的价值投资理念一直深受各国投资者

^① 此书已由机械工业出版社出版。

的追捧。据报道，巴菲特本人也在2008年由美国爆发的金融风暴中在不到半年的时间里损失了上百亿美元；2005年国内的A股市场形成了创市14年以来的最大的牛市行情，上证指数自2005年6月6日由998.23点开始上涨，至2007年10月16日最高触及6124.04点，总历时约28个月，累计涨幅5.13倍，在此期间多数股票涨幅巨大，部分推崇巴菲特理念、认定价值投资的参与者自然也获利不菲，一时间各路标榜以价值投资为核心的“股神”纷纷涌现。但世界上没有只跌不涨的股市，也没有只涨不跌的股市，随后的股指大跌改变了这一切，这些“坚定”的投资者绝大多数还在恪守着自己的信条，一年过后大盘由6100多点跌到了1600多点，这些人的处境可想而知，其间媒体也透露了一些一直持股、资产上10亿的“最牛散户”的资金平均缩水了近80%的消息，这些人彻头彻尾地上演了一出“捉放曹”。虽然有些人依然处于获利状态，但为什么不去做得更好？这不是小级别的震荡，为什么不予以回避？

两种类型的投资者几乎都在犯错，那么投资的本质究竟是什么？投资的本质既不是技术分析，也不是基本分析，是趋势！只有正确地把握住趋势才能战胜市场。有着娴熟技巧的大炒家们的失误是因为自信、贪婪，靠投资理念在市场中发达起来的这些“股神”们的失误是因为固执己见，他们都无视趋势的存在。在每轮大级别的上涨趋势面前，几乎所有的股票无论好坏都会大涨；在每轮大级别的下跌趋势面前，几乎所有的股票无论好坏都会大跌，这就是趋势。外部环境时时刻刻都在改变着，乌鸡可以变凤凰，王子可以成囚犯，没有什么是不可以改变的，技术分析只不过是我们发现趋势、跟随趋势的一种手段，基本分析也只不过是在某种情况下为我们的买入行为提供了更高的安全边际及盈

利预期，只有紧紧地跟随趋势才不易犯错，切不可自信贪婪、固执己见。

⇒生存之道

从刀耕火种的原始社会，到计算机普及的信息时代，这个世界无时无刻不在发生着翻天覆地的变化，核子聚变、克隆技术、飞船登月，就连打开电视机看看前几年的节目都会感觉过时了，这个世界进步得太快了！

“变”是事物发展的规律，是社会进步的动力。股市也一样，价格的运动方向，庄家的操盘手法，投资者的技术、理念等，每时每刻都在飞快地变动着。我们要想适应这个市场，跟随这个市场，不被它所淘汰，就必须时时刻刻调整自己、改变自己，紧跟节奏，随着趋势的改变而动，随着庄家的意图而动，切不可盲目自大、固执己见，改变自己、适应市场才是我们在股市当中的生存之道。

⇒四重蜕变

20世纪末期，随着经济改革的不断深化，我国于1990年11月26日由中国人民银行总行批准，于同年12月19日正式成立了“新中国”大陆首家证券交易所——上海证券交易所，随后又成立了深圳证券交易所，迄今为止中国证券市场已整整经历了18个年头。

在这18年当中，A股市场从无到有、从小到大，获得了长足的

发展：上证指数（000001）由开市时的95.79点最高升至6124.04点，深证成指（399001）也由开市时的988.05点最高升至19 600.03点；两市规模也由当初的几家上市公司发展到目前的1700多家；两市总市值最高峰时曾达34万亿；各项法规制度、监管措施都在不断健全、完善，投资者素质也在不断提高。

在A股市场迅猛发展的这18年中，如果按照投资者特别是大型投资者（庄家或主力）对股市、股票的认识与理解及在此思想指导下所产生的操作行为来划分的话，大致可以分为四个阶段（仅以上证指数为例）：

第一阶段，从1990年12月19日至1996年1月22日，这是中国股市的“启蒙阶段”。这段时期内庄家对股市基本上没有什么理解与认识，基本上是处于一种“懵懂无知”的状态，在此思想意识指导下的主力操作行为以过度投机、暴涨暴跌为主。

第二阶段，从1996年1月22日至1999年5月17日，这是中国股市的“初级发展阶段”。这段时期内庄家对股市已有了初步的理解与认识，但还十分浅薄，大体上是处于一种“摸着石头过河”、“乱打乱撞”的状态，在此思想意识指导下的主力操作行为显得混乱不堪、缺少秩序。

第三阶段，从1999年5月17日至2005年6月6日，这是中国股市的“高速发展阶段”。这段时期内庄家对股市有了更进一步的理解与认识，但没经历足够的市场检验，有些想法难免过于狭隘，有种曲解股市的味道，在此思想意识指导下的主力操作行为过于理想化，不切合实际。

第四阶段，从2005年6月6日至今，这是中国股市的“成熟阶段”。这段时期内庄家对股市有了较深的理解与认识，在操盘策略

及技巧上也进行了彻底的改革，在此思想意识指导下的主力操作行为具有极大的威力或杀伤力。

在这18年当中，沪深两市的整体趋势虽然处于不断上升之中，但价格指数却非一路向上，其间经历了几起几落，总共形成了六轮较大的牛市行情。

第一轮，1992年大行情（5月）。在本轮行情中，上证指数于1992年5月12日以502.80点起步，持续到1992年5月25日以1429.01点止步，总历时13个交易日，累计涨幅2.84倍。

第二轮，1992年大行情（11月）。在本轮行情中，上证指数于1992年11月24日以414.84点起步，持续到1993年2月16日以1558.95点止步，总历时两个半月左右，累计涨幅3.76倍。

第三轮，1994年大行情。在本轮行情中，上证指数于1994年7月29日以325.89点起步，持续到1994年9月13日以1052.94点止步，总历时一个半月左右，累计涨幅3.23倍。

第四轮，1996年大行情。在本轮行情中，上证指数于1996年1月22日以512.83点起步，持续到1997年5月13日以1510.18点止步，总历时14个月左右，累计涨幅2.94倍。

第五轮，1999年大行情。在本轮行情中，上证指数于1999年5月17日以1047.83点起步，持续到2001年6月14日以2245.43点止步，总历时25个月左右，累计涨幅1.14倍。

第六轮，2005年大行情。在本轮行情中，上证指数于2005年6月6日以998.23点起步，持续到2007年10月16日以6124.04点止步，总历时25个月左右，累计涨幅5.13倍。

其中前三轮牛市行情都归属于“第一阶段”，后三轮牛市行情分别归属于后三个阶段（如图1-1所示）。

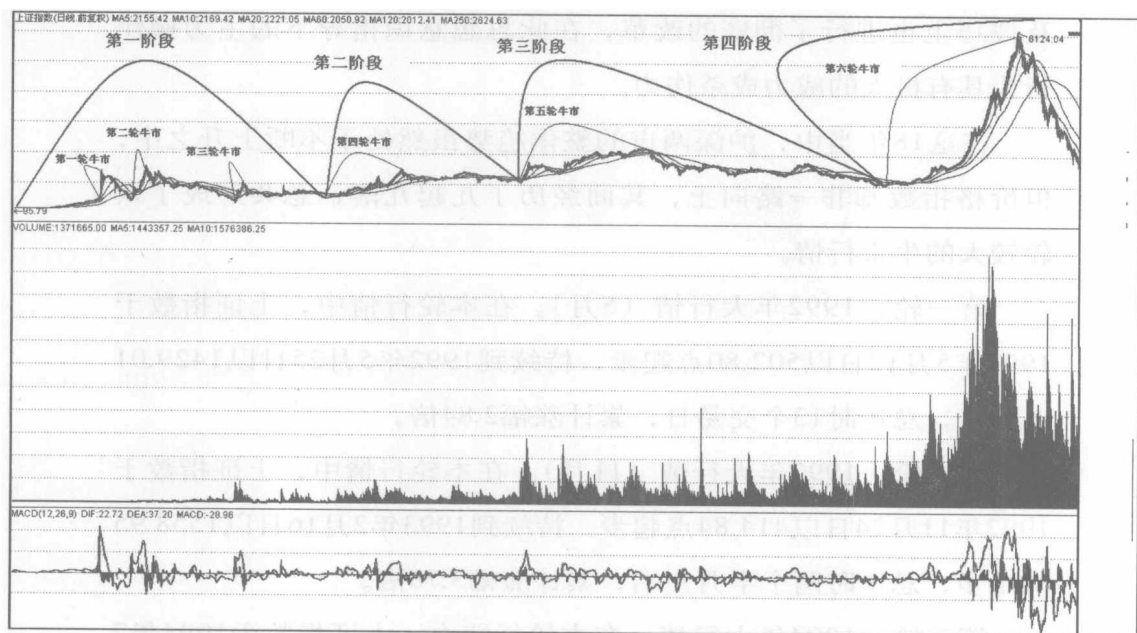


图1-1 上证指数

在这几轮牛市行情中，特别是后三轮大行情中，沪深两市曾涌现出大量的黑马股与大牛股，在此过程中庄家对股市、投资理念、操盘手法，甚至包括建仓、洗盘、拉升、出货等每一项技术细节都随着市场的变化而不断地改进、创新并走向成熟。这几轮牛市行情是中国股票市场飞速发展的载体，是广大投资者不断学习的教程，是庄家操盘理念、操盘手法不断更新、不断进步的历史见证。时至今日，中国股票市场中的庄家在经过四个阶段的蜕变后正走向成熟。