

股市飘红，你只分得一小杯羹。股市下挫，你输得身无分文！

散户就是股市的牺牲品！是谁在瓜分散户的血汗钱？

投资大师永远不会告诉你，也不敢告诉你的秘密。

INVEST
LIKE A
SHARK

[美] 詹姆士·德伯勒
(James DePorre)



鲨鱼投资学

散户以小博大的投资智慧

亚马逊书店2007年商业投资类畅销书

鲨鱼是地球上寿命最长的复杂动物，史上最有效率的猎手和生存者，是想要征服股海的散户投资人最完美的典范。一个双耳失聪、没有工作、资金有限的人，依靠“鲨鱼投资学”获取巨额财富，成功渡过2000年美国股市大崩盘时期，荣升为全美公认最顶尖的投资顾问。



中国青年出版社
CHINA YOUTH PRESS

图书在版编目(CIP)数据

鲨鱼投资学/(美)德伯勒著;谢京秀,苏鸿雁译.

—北京:中国青年出版社,2008

ISBN 978-7-5006-8208-0

I.鲨... II.①德... ②谢... ③苏... III.投资学

IV.F830.59

中国版本图书馆CIP数据核字(2008)第 067297 号

Invest Like a Shark

Simplified Chinese Translation Copyright © 2008 by China Youth Press

Original English Language Edition Copyright © 2008 by James Deporre

All Rights Reserved.

Published by Pearson Education, Inc.

Publishing as FT Press

鲨鱼投资学

作 者:[美]詹姆士·德伯勒

译 者:谢京秀 苏鸿雁

责任编辑:韩文静

美术编辑:夏蕊

出 版:中国青年出版社

发 行:北京中青文图书有限公司

电 话:010-65516875/65516873

网 址:www.cyb.com.cn www.antguy.com

制 作:中青文制作中心

印 刷:北京中科印刷有限公司

版 次:2008年8月第1版

印 次:2008年8月第1次印刷

开 本:787×1092 1/20

字 数:130千字

印 张:9.5

书 号:ISBN 978-7-5006-8208-0

定 价:29.00元

我社将与版权执法机关配合大力打击盗印、盗版活动,敬请广大读者协助举报,经查实将给予举报者重奖。

举报电话:

北京市版权局版权执法处

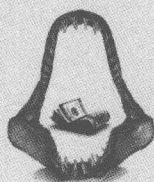
010-64081804

中国青年出版社

010-65516875

010-65516873

中青版图书,版权所有,盗版必究



INVEST
LIKE A
SHARK

牛市让每个人都成了天才。
你要做的就是买进股票，然后持在手中；
但如何在泡沫经济结束后做好过渡工作，
则是决定胜负的关键所在。



鲨鱼投资学

散户以小博大的投资智慧



散户就是股市的牺牲品！

股市飘红，你只分得一小杯羹。

股市下挫，你输得身无分文！

是谁在瓜分散户的血汗钱？

投资大师永远不会告诉你，

也不敢告诉你的秘密。



中国青年出版社
CHINA YOUTH PRESS





CONTENTS

序 言	/ 006
第一部分 在华尔街打翻身仗	007
第 1 章 鲨鱼式投资壮大散户力量	/ 009
第 2 章 鲨鱼投资学的投资法则	/ 016
第 3 章 什么是鲨鱼式投资	/ 030
第二部分 先洗脑,再投资	045
第 4 章 为什么长期持有比鲨鱼式投资风险大	/ 047
第 5 章 为什么传统投资建议只能创造平庸的绩效	/ 057
第 6 章 破除华尔街迷思	/ 063
第 7 章 洞悉股市动态:情绪波动、感情用事及非理性行为	/ 075
第三部分 一名鲨鱼式投资者的成长历程	087
第 8 章 鲨鱼式投资的 10 条规则	/ 089
第 9 章 走势图:股市海洋中的导向标	/ 099
第 10 章 投资组合管理:成功投资的关键点	/ 124
第 11 章 基本面分析:你需要的就是速度和简单	/ 151
第 12 章 发掘独有的鲨鱼式风格	/ 158
第 13 章 投资方式面面观	/ 170
第 14 章 学习永无止境	/ 179
第 15 章 写给想成为职业投资者的人	/ 183
致 谢	/ 189

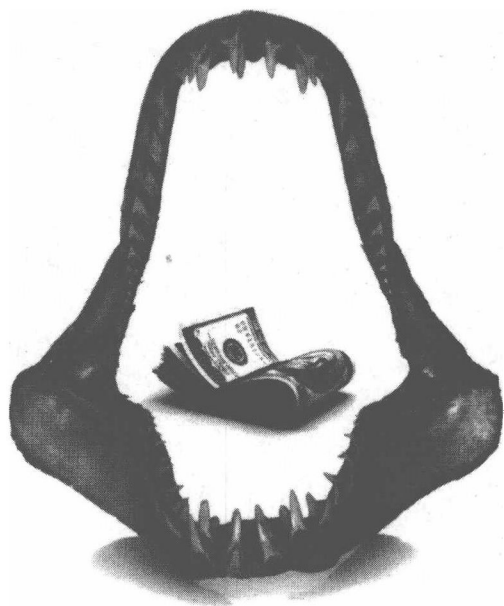


序言

双耳完全失聪,丢了工作,失去几乎我所拥有的全部东西的经历,却成了我遇到过的最好的事情。如果没有发生这些事情,我可能永远都不会发现股票市场给那些正确对待投资的小型个人投资者所带来的令人惊叹的致富机会。

我曾经像是遭受了一次巨大的个人灾难而永远无法恢复过来一样,但这样的经历却最终让我挖掘出了一种我称之为“鲨鱼式投资”的股票市场投资方式。鲨鱼式投资旨在不断追求利益的同时保护自己的资产。这种方式利用的就是小型投资者的速度和巨大的灵活性。在鲨鱼式投资方式的帮助下,我用一小笔资金起家,发展到现在拥有几百万的资本,而且我坚信你们同样也可以。

该书为你讲述了为什么鲨鱼式投资是参与市场的一种更好的方式,并且为你设计了可以遵照的投资步骤,帮你掌控自己的投资命运。在阅读本书之后,你看待股票市场的想法将会发生永久的改变。



第一部分

在华尔街打翻身仗

Turning the Tables on Wall Street



食部一第

好食膳什部不第

2001年11月10日出版

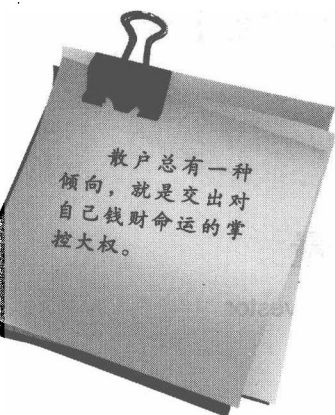
鲨鱼式投资壮大散户力量

Shark Investing: Empowering the Individual Investor

大多数投资者在面对股市时就像是小鱼遇到了大海。如果他们运气足够好,在他们成为其他动物的美餐前,就可以在海洋中游来游去享受点小食物。个人投资者总有一种倾向,就是交出对自己钱财命运的掌控大权。他们把钱投资在他们所认为的好股票或是基金上,然后什么也不做,只是盼望着这个投资海洋能够善待他们一些。而当他们采取行动时,往往又是冲动异常,毫无计划和战略可言。

一般来说,投资者对于他们辛苦挣来的钱所面临的巨大风险几乎无法做出什么评价或鉴定,所以他们表现得很被动。他们买那些所谓“安全”或“蓝筹股”的股票,然后就放弃了对行情的控制权,只想着为什么他们只能得到那么点回报。他们依赖于希望和运气,而不是技术或战略,他们是在赌博,而不是在做风险厌恶型的投资。

我在股票场所积累的个人经验证明,投资者不但可以保护他们的资金并掌控自己的命运,同时还能像大海中的鲨鱼那样获得巨大的收益。这种鲨鱼式投资法的实质就是使自己变得



更加积极进取，从而来充分利用作为一个小型投资者的优势。在一个变幻莫测的环境中迅速做出反应从而保护自己的资金这个逻辑是显而易见的。但是，大部分投资者不仅选择在这样一种持续危险和无法控制的市场环境中维持守株待兔的被动状态，而且就像被洗脑了似的坚持认为这恰恰就是最好的方式。

这种对市场的天真想法正是误导性传统观念的一个重要体现，即我们中的大部分人从来不提出问题，然而掌控华尔街的却是那帮力量强大而其利益又与我们相悖的一股力量。华尔街的那些专业人士和财经媒体说服投资者相信，没有比跟随传统方式更能取得投资成功的方式了。不凑巧的是，这些方式在形势好的时候确实有利可图。

华尔街专业人士的观念已经在投资者心中根深蒂固了，投资时最好守株待兔，而且要宽宏大量，因为这在长期来讲，很可能使一切变得很顺利。但不幸的是，这样一种传统的投资观念不但带来的只是一般的投资回报，还带来了高于平均水平的损失风险。从理论上来说，长期持有好股票似乎可行。但如果投资者长期持有坏股票，那对他或她的经济状况的打击也会迅速恶化。

技术：小型投资者的力量所在

鲨鱼式投资者在股票市场建立之初就已经存在了，但这些年来他们一直只是和华尔街保持着密切关系的一小群人。通常来说，这些人有资本，而且彼此关系非常密切，和华尔街上的普通投资者是不一样的。



当投资工具和投资方法通过网络可以被利用时，这所有的一切就都改变了。技术使每个愿意成为鲨鱼式投资者的人都能够运用这些投资工具和投资方法。要是在过去，普通投资者只能依赖于经纪人、金融顾问以及媒体来获取与投资进程相关的分析和建议。但现在这种境况已经发生了变化。

在过去的十年中，电脑、卫星和有线电视、高速网络、专业金融媒体以及网站的出现，极大地改变了普通投资者所能利用的投资工具。现在，无论你在世界的哪个角落，都可以用到以前只有华尔街的专业人士才能使用的投资工具了。

虽然有了这些新式技术和信息，但大部分人还是在用和十年前差不多的老方法来对他们辛苦赚来的钱进行投资。投资者现在可以在网上经纪人那里开户，可以利用网上众多的投资建议以及二十四小时运行的财经电视媒体，但他们仍然认为，参与股市的最佳方式还是他们祖辈使用的老方法。

为什么投资者不使用身边的现代投资工具来改善他们的投资成果呢？

关键原因有两个：一是很多投资者根本不知道如何有效地使用这些投资工具和信息。许多软件、网站和信息来源虽然旨在协助投资者完成投资任务，但这些东西太多、太复杂，也太不方便，从而使人们感觉更加迷茫，更加不确定应该如何操作。他们不知道在这众多的信息当中就存在着那些使每个人都有可能成为鲨鱼式投资者的投资工具。

许多个人投资者都不太熟悉的股票走势图就是其中一个极具价值的投资工具。走势图向投资者提供股票结构分析，对实施成功的投资战略很有帮助，但这种走势图却存在被使用复杂化的倾向，以至于大家都认为只有对那些异常活跃的交易



易者才有用处。

华尔街的许多专业人士都积极地鼓吹投资者不要使用股票的走势图。这些图表常常被视为是无用的魔法。这就涉及到之所以技术工具未被广泛使用来改善个人投资的第二个关键原因。华尔街说服了投资者：无视传统建议是极为危险的行为。

华尔街希望投资者能够固守那些可以带来佣金和费用的传统投资方法。他们希望个人投资者把资金放到他们手上，并依赖于他们的建议。华尔街的巨鲸们不希望看到进取、自负的投资鲨鱼们在投资池中搅起波澜。他们想要的是那些完全依附于他们来获取建议的、被动的投资小鱼们，而这些建议往往给他们带来高额的支付而又靠不住的费用。

华尔街的巨鲸

华尔街的主宰者是那些巨鲸，即每日交易量占到华尔街全部交易量绝大部分的大型共同基金、养老基金、投机性投资基金、公共团体以及经纪公司。这些不但是大型团体，而且完全有为所欲为的能力。这些巨鲸每日的交易量占到华尔街整个交易总量的 80% 以上。

大部分个人投资者犯的一个共同错误，就是他们坚信华尔街的巨鲸们所使用的投资方式就是最佳的投资方式。他们努力成为大型基金的迷你版。他们和拥有上亿美金的共同基金采用同样的战略和方法。而真正让人感到惊讶的是，大部分投资者的想法都已经根深蒂固，那就是他们认为可以以其人

没有比跟随传统方式更能取得投资成功的方式了。不凑巧的是，这些方式在形势好的时候确实有利可图。



之道还治其人之身。

一边是坐在家中手头只有有限信息资源的个人，一边却是花费几百万美金进行调查研究、熟悉各家公司的管理并聘请了大量人员发掘商业全方面信息的基金公司。你觉得在这种情形下，个人能比基金公司取得更多投资成果的几率有多大呢？

除非你足够幸运，否则想通过复制共同基金的投资技巧来与共同基金抗衡并不是一个可以产生好结果的战略。在他最擅长的领域你根本不是他的对手。但是，如果你在他的弱势项目中挑战他的话，那结果就会大不一样了。

鲨鱼们不会试图用华尔街的巨鲸们所使用的方式来参与投资游戏，因为这种方式根本不会起到什么作用。鲨鱼们参与市场所用的是一种可以充分利用自身的速度和灵活性的方式。

投资新方式：鲨鱼式投资

说到鲨鱼存活的时间和状态，没有几种生物可以与之媲美。与它的“表兄弟”恐龙不同，直到现在，鲨鱼仍在繁衍生存。理由很简单，因为鲨鱼拥有的众多生理和行为特征能够使它们远离危险并成为高效的吞食机器。

鲨鱼兼具灵活性和侵略性。一有机会它们就会冲上前去享受美餐。只要条件允许，它们会毫不犹豫、近乎疯狂地饱餐一顿。它们才不管什么理论是由或是世界形势。只要有吃的，它们就会冲上前去。

虽然鲨鱼极具攻击性而且也很残忍，但当环境变化的时候它们就会迅速游离。一旦吃饱了，它们就不会再闲逛。它们会继续游，开始搜寻下一次机会。它们总是处在不停的游动、



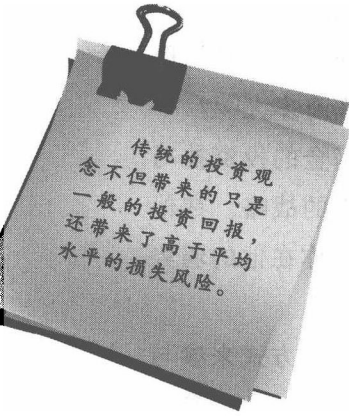
搜寻、捕食,然后游离之中。对于那些想占领投资池的个人投资者来说,鲨鱼就是他们的最佳典范。

投资者们相信参与市场的最佳方式就是成为其他众多投资者群体中的一员,就像大海中的金枪鱼一样,会和成千上万同样拥有这种想法的同类结成群体从而保证自身的安全。他们很被动,而且对所遇到的事情也没有掌控力。他们的首要目标就是靠追随大众而生存。如果运气好,他们的这种被动状态会确保他们的安全,但他们往往会遇到意想不到的结果而最终成为别人的美餐。

鲨鱼式投资就是关于控制自身投资的一种方式,提倡的是主动突击而不是守株待兔。鲨鱼捕食时移动迅速、灵活,而当危险出现时则又迅速撤离。危险一旦出现,鲨鱼就会毫不犹豫地游离搜寻下一个目标。它们知道即使情况再好,在一个地方逗留的时间过长最终还是会存在危险。

鲨鱼式投资的一个关键优势就是,它不但能改善投资回报,而且还能降低投资损失的风险。你通过学习如何将股票迅速、果断地出手从而将风险最小化,就是在投资中迅速撤离的典范。如果你的投资毫无起色,那就放弃这个投资去寻找别的机会。在华尔街,卖掉股票是最被唾弃和不耻的战术工具之一。传统的华尔街不希望你卖掉股票,他们会想方设法阻挠你去寻求投资上的安全决策。

为了能够拥有像鲨鱼那样的鱼鳍,你就得重新审视之前对于投资的众多想法和观念。鲨鱼式投资就是要掌控自身的力量,从而成为一个移动迅速的个人。你最先要学习的事物之



传统的投资观念不但带来的只是一般的投资回报,还带来了高于平均水平的损失风险。



一就是：和市场想法以及你所知道的所有事情都要背道而驰。积极投资，即蓄势待发，是一种比华尔街推荐的“买入并长期持有”法更加安全的投资方式。

成为投资型鲨鱼

成为投资型鲨鱼的第一步就是要了解股票市场的运行动态。许多投资者苦苦挣扎的主要原因之一，就是他们对股票市场及其运行方式持有错误的观点。

事实上，投资者并不知道股票和股票市场变动的原因。在对股票市场的看法中，他们把华尔街巨鲸们的传统观点加入到了他们自己的想法之中。他们并没有抓住他们较之大型基金和团体机构所拥有的优势。该书的第一部分讲述的就是华尔街的运行原理以及影响市场的各种观念和理论。对市场动态的深入了解将帮助你建立起鲨鱼式投资背后的观念和理论，同时也为发掘一种符合你特殊情况的投资方式奠定基础。

一旦你掌握了这些理念并且弄清楚了你对市场的想法，你就可以开始制定适合自己的鲨鱼式投资战略。首先我们将讨论一些基本的鲨鱼式投资理念，诸如走势图的使用和理财管理体系。

最佳的鲨鱼式投资方式取决于你独特的能力、目标以及环境。当你熟知鲨鱼式投资的想法和基本理念后，你就可以很好地适应它们了。

当你开始学习鲨鱼式投资时，有一点一定要铭记在心：鲨鱼式投资就是关于掌控自己的金融命运的一种投资方式。鲨鱼式投资要求你要花费一些时间并付出努力来理解它、运用它，但你所得到的回报也足以改变你的生活。