

反常者赢

股票投资的
技术、艺术与哲学

罗善强 著

生活中，我是平常人；
思考时，我是批判者；
炒股时，我是反常者。

技术，让你看到的是树木；
艺术，让你看到的是森林；
哲学，让你看到的是春天。

反常者赢

股票投资的
技术、艺术与哲学

罗善强 著

▼
生活中，我是平常人；
思考时，我是批判者；
炒股时，我是反常者。

技术，让你看到的是树木；
艺术，让你看到的是森林；
哲学，让你看到的是春天。



企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

反常者赢——股票投资的技术、艺术与哲学 / 罗善强

著. —北京 : 企业管理出版社, 2011.5

ISBN 978-7-80255-817-5

I. ①反… II. ①罗… III. ①股票投资—基础知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 084480 号

书 名 : 反常者赢——股票投资的技术、艺术与哲学

作 者 : 罗善强

责任编辑 : 丁 锋

书 号 : ISBN 978-7-80255-817-5

出版发行 : 企业管理出版社

地 址 : 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编 : 100048

网 址 : <http://www.emph.cn>

电 话 : 总编室 (010) 68420309 发行部 (010) 68701638

编辑部 (010) 68701074

电子信箱 : emph003@sina.cn

印 刷 : 三河市南阳印刷有限公司

经 销 : 新华书店

规 格 : 170 毫米 × 240 毫米 16 开本 13.25 印张 208 千字

版 次 : 2011 年 6 月第 1 版 2011 年 6 月第 1 次印刷

定 价 : 35.00 元

版权所有 翻印必究 · 印装有误 负责调换

企业管理出版社读者俱乐部反馈卡

完整填写本反馈卡将可免费加入企业管理出版社读者俱乐部并可享受以下服务：

1. 将会收到我们定期用电子邮件发送的新书信息及部分图书连载内容
2. 每月新增会员中抽取 10 名获奖者，每人赠送最新出版图书 1 本
3. 参加出版社定期举办的各种活动

个人资料

姓名：_____ 性别：☐男 ☐女 年龄：_____ E-mail：_____

联系电话：_____ 传真：_____ 手机：_____

就职单位及部门：_____ 职务：_____

通讯地址：_____ 邮政编码：_____

单位情况

1. 单位类型：

☐ 国有企事业单位 ☐ 私营企业 ☐ 政府机构 ☐ 股份制企业

☐ 外资企业（含合资） ☐ 集体所有制企业 ☐ 其他（请写出）_____

2. 单位所属行业：

☐ 食品 / 饮料 / 酿酒 ☐ 批发 / 零售 / 餐饮 ☐ 旅游 / 娱乐 / 饭店

☐ 政府机构 ☐ 制造业 ☐ 公用事业 ☐ 金融 / 证券 / 保险

☐ 农业 ☐ 多元化企业 ☐ 信息 / 互联网服务 ☐ 房地产 / 建筑业

☐ 咨询业 ☐ 电子 / 通讯 / 邮电 ☐ 其他（请写出）_____

3. 单位规模：

_____人

1. 购买的图书书名: _____

2. 您是通过何种渠道了解到本书的?

☐ 报刊杂志 ☐ 电视台、电台 ☐ 书店广告 ☐ 朋友推荐 ☐ 其他 _____

您对本书的评价:

内容 ☐ 好 ☐ 一般 ☐ 较差

编排 ☐ 易于阅读 ☐ 一般 ☐ 不好阅读

封面 ☐ 好 ☐ 一般 ☐ 较差

3. 您在何处购买的本书?

☐ 书店 ☐ 网络 ☐ 机场 ☐ 超市 ☐ 其他 _____

您所关注的图书领域是:

☐ 投资理财 ☐ 人力资源 ☐ 销售 / 营销 ☐ 财务会计 ☐ 管理学与实务 ☐ 其他 _____

您愿意以何种方式获得我们相关图书的信息?

☐ 电子邮件 ☐ 宣传单页 ☐ 书目 ☐ 试读本 ☐ 样书

4. 如果您希望我们发送新书信息给您公司的负责人, 请注明所推荐人的:

姓名 _____ 职务 _____ 电话 _____

地址 _____ 邮件 _____

本表可通过传真、电子邮件等方式反馈, 联系方式如下:

联系人: 井旭

地址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号企业管理出版社第三图书编辑部 邮编: 100048

电话: 010-68701891

传真: 010-68701661

电子邮箱: e68701891@sohu.com

登记表电子版下载请登录: <http://www.emph.cn> 或发邮件索取

前言

1990年12月，中国的市场经济建设中发生了一件影响巨大、意义深远的大事，这就是在上海、深圳分别创立了上海证券交易所和深圳证券交易所。股市是什么？在笔者的眼里，股市是一只妖精，一方面她楚楚动人，媚态万千，充满了赚钱的诱惑，吸引了数以亿计的人跳入股海；另一方面，她又吃人不吐骨头，令人失魂丧魄，胆战心惊，有的甚至倾家荡产。

1990年至今，20余年时间，股市为上市公司筹集了数万亿资本金，推动了中国经济高速增长，中国股市养活了数百万证券从业人员，培育了一大批上市公司所有者的亿万富豪，造就了一批庄家富翁。但是，中国数亿计的散户投资者赚钱的却为数不多，广大散户投资者最主要的缺陷是：在股市中不知疲倦地操作，牛市小赚，熊市大赔；往往在牛市顶部大举杀人，然后整个熊市严重被套；没有成熟可行的投资理念和价值标准，随波逐流，盲目跟风，时而亢奋无比，时而胆小如鼠。

从功能看，股市是筹集资本的场所，是股票交易的场所。如果仅这样看，就像风和日丽的时候看大海海面，万里碧水，波光粼粼。如果你认为股市是上市公司利益最大化的场所，股票交易是参与者利益博弈的交易游戏的场所，你则像进入了海底看大海，到处暗流涌动，杀机四起；正所谓“正人君子”，心怀鬼胎，乌龟王八，争奇斗艳。

一般投资者跨入股市的大门后，在未来漫长的投资生涯中，需要做的事主要是“一增一减”。

所谓的“增”，就是通过学习与实践，增长股票投资的专业知识。笔者认为，股票投资的专业知识包括三个层次的内容，股票投资的技术、股票投资的艺术与股票投资的哲学。由此，专业投资者也分为三个层次：掌握了股票投资技术的人，就像是掌握了划船技术的人，会划船了，但可能是逆水行舟，辛勤劳作，事倍功半；掌握了投资技术，又掌握了投资艺术的人，可能是静水行舟，得心应手，进退自如；掌握了投资技术和艺术，再掌握了投资哲学的人，一定是顺水行舟，天随人愿，事半功倍。本书的主要内容就是阐述一套关于股票投资的技术、艺术与哲学的理论思想与方法。

股市的疯狂往往使平常人变得不正常，投资者所谓的“减”，就是要不断修炼自己，减去初入股市时人性的弱点和内心的躁动，最终达到内心平静、理性随机的思想境界。

炒股是一种修行，投资者要通过自身的修炼，克服进入股市后的盲目躁动，最终达到内心平静、理性随机的思想境界。本书就是想让大家透过扑朔迷离、乱象丛生的股市现象看到股市后面一些本质的东西，看到股价变化后面的一些规律性的东西，以利于投资者提高投资的思想修养。

有个小故事说的是，一个工人在仓库里搬运货物，不小心把一只金表弄丢了，到处都找不到。同伴也加入了寻找的行列，大伙翻箱倒柜，徒劳无功，只好沮丧地回去吃午饭。这时候，有个小男孩偷偷溜进了仓库，很快就把手表找到了。工人诧异地问他是怎么找到的，小男孩说：“我只是躺在地板上，保持安静，马上就听到了手表的滴答声了。”

要找到股市中的金表，不能被眼花缭乱的股市表面现象所迷惑，要静下心来倾听股市中金表发出的声响。

作者

2011年3月

目 录

第一篇 股票投资的技术

投资者进入股市，首先要学习的知识就是股票投资的技术。投资技术能使投资者掌握方法，分析市场，精于操作。与此同时，还能使投资者减少内心的盲目躁动，多一份心灵的安静。

第一章 股市是反常者的天堂，是平常人的地狱	2
一、保证本金安全——入市要上的第一堂课	2
二、靠投资的技术、艺术与哲学的思想和方法赚钱	4
三、留一半清醒留一半醉，理性地随机	6
四、既要战胜对手，更要战胜自己	10
第二章 想成为专业投资者就得成为反常者	15
一、学习投资技术，使自己成为专业投资者	15

4	反常者赢——股票投资的技术、艺术与哲学	
	二、股票市场交易的分析技术	23
	三、上市公司的基本分析技术	27
	四、股票投资的操作技术	29
	五、应掌握的传统技术方法的精华	35
	第三章 全新的股市分析技术方法	40
	一、传统技术分析方法的不足	40
	二、“观相、钻心、拆骨、号脉”四维式大盘运行分析法	43
	三、用“第三只眼睛”看股价运行——股票市场价值分析	62
	第四章 稳健式投资的原则和操作思路	71
	一、做一个稳健成熟的投资者	71
	二、股票投资操作的第一原则——大盘趋势+价值成长	74
	三、“稳健式”投资盈利模式的操作思路	86

第二篇 股票投资的艺术

掌握了股票投资技术后，要进一步提高投资水平，就要学习股票投资的艺术。具有投资艺术的投资者眼光独到，懂得策略，形成风格，进退自如。与此同时，投资艺术还能使投资者学会欣赏股市，获得心灵的平静与快感。

	第五章 股票投资观念、思维与追求的艺术	104
	一、对股票投资艺术的理解	104

二、眼光决定财富	106
三、辩证的超常规思维	112
四、发挥投资优势，追求投资绝技与特色	116
第六章 特立独行，股票投资行为的艺术	122
一、顺势随机漫步与顶和底部的反向操作	122
二、有节奏、有韵律的投资操作	126
三、不求利润最大化，只求综合效益最优化	131
四、懂得欣赏股市，善于创作与创新	135

第三篇 股票投资的哲学

掌握了股票投资技术，了解了股票投资艺术，在饱经股市狂风暴雨的洗礼后，在经历过股市上大赚大赔的大喜大悲后，聪明的投资者会自觉不自觉地开始学习或思考股票投资哲学的问题。明白了股票投资哲学，股票投资就能天随人愿，事半功倍。与此同时，投资者的行为也将从最初的疯狂买卖转变为理性随机，心境也将从最初的盲目躁动转变为安静，进而达到平静，最后升华到宁静的境界。

第七章 反常者对股市运行规律的认识	141
一、对股票投资哲学的理解	141
二、股市运行和股票投资的一般规律	142
三、股市运行的内在四大矛盾	151

第八章 大道通天，股票投资的行为哲学	182
一、进行大概率胜率的投资操作	182
二、化腐朽为神奇，把垃圾变黄金	187
三、像经营管理企业一样管理好股票投资	192
四、股票投资是一种生活方式和思想境界	196
后记	199

第一篇

■ 股票投资的技术

投资者进入股市，首先要学习的知识就是股票投资的技术。投资技术能使投资者掌握方法，分析市场，精于操作。与此同时，还能使投资者减少内心的盲目躁动，多一份心灵的安静。

笔者认为，从 1905 年道氏理论产生至今，绝大多数人对投资技术的理解都是错误的，仅认为艾略特的波浪理论、江恩的周期理论、KDJ 指标之类的东西是投资技术，其实，投资技术应该包括三大内容：股票市场交易分析的技术、上市公司的基本分析技术和股票投资的操作技术。

学习股票投资的技术，就是要学习以上三个方面的技术，一方面既要学习历史上著名投资分析师和投资家关于股市分析和股票投资操作的技术，另一方面又要学习创建有自己特色的股市分析和股票投资方面的技术，以跟上时代的进步，适应自己的需求。

本篇对历史上传统的股市分析和股票投资操作技术的精华作了简要的描述，其中对传统的股票投资操作技术的描述是以前没人做过的工作，同时还提出了笔者自创的一些股市分析和股票投资操作的技术方法。

第一章 股市是反常者的天堂，是平常人的地狱

一、保证本金安全——入市要上的第一堂课

你将进入股市之时，如果有人问“股市是什么”你能回答吗？如果你答道，股市是一种资本市场，是上市公司募集资金、国家优化配置资本资源的场所，是投资者进行股票交易的场所。你说得对，但你是一个十足的书呆子，还不能玩股票，因为你还没有理解股市，只有这样的认识进入股市，你一定会赔钱。

笔者的观点是，股票投资者应对股市有正确的辩证的认识，应从股票投资的角度对股市作出特殊的理解。

在股票投资者眼中，股市是天堂，但又是地狱，股市是投资者资本快速膨胀或缩水的风险场所。股市既是天堂又是地狱的说法，源自于香港投资家钱可通先生《我的第一个1 000万》一书，是钱先生对股票投资生涯的第一声重重的感叹。这也应该是任何一个在股市江湖中有过搏击经历的投资者发自内心的感叹。

股市是天堂的例子：巴菲特1960年开始股票投资，用了不到50年的时间，个人赚了600多亿美元的资产；彼得·林奇1970年开始管理麦哲伦基金，10年时间他的基金赚了20亿美元，获得大额提成，从此退休操作自己的私人基金；1992年9月15日，对冲基金大师索罗斯成功袭击英镑，当天收获了9.58亿美元，至12月完成整个战役，总共赚到20亿美元；罗杰斯曾与索罗斯共同管理过基金，不到40岁罗杰斯就赚到了1 600万美元，从此退休，过着周游世界的生活。笔者的工作单位银河证券合肥一个营业部的客户张建民，1996年3万元入市，专追涨停板，到2001年赚到了6 000万元。1996～1997两年，笔者的朋友王朋申购新股每周净赚80～100万元，两年赚了上亿元。曾经名气很大的东北的一个小机构，1995年因经营亏损开始筹集资金炒股，到2001年，赚到资金5亿元。

股市是地狱的例子：20 世纪初，美国著名的投机大师利弗莫尔从身无分文到千万富翁，一生几次破产，几次翻身，但最终破产后自杀身亡。美国安然公司因违规炒作股票、期货，2003 年最终破产，几个为首的人物自杀。美国前纳斯达克主席麦道夫管理 600 亿美元的基金，用庞氏欺骗手法操作，最后锒铛入狱。中国当初显赫一时的南方证券、华夏证券在 2001 ~ 2005 年的熊市中，大肆用委托理财资金坐庄，亏损数十亿元，全线破产。

股市既是天堂又是地狱，股票投资者的命运总是徘徊在天堂与地狱之间。1990 年 12 月，中国设立了上海、深圳两个证券交易所，中国的几千家机构和成千上万的个人投资者从此也卷入了发财梦想与破产痛苦的深渊之中。对于只靠死工资能够清楚地算出自己一生收入的个人而言，看到了股市的赚钱效应后，他们再也控制不住内心的冲动，奋不顾身地投入了股市。1992 年 8 月 10 日，在深圳，数以万计的人群用书包装着从各处收来的身份证几天几夜地排队抢购股票认购证的狂热场面成为了中国人永远不能忘却的记忆。在上海，100 元面值 1 股的豫园商城股票上涨到 1 万多元 1 股，又使全国已投入或尚未投入股市的人的甜蜜的发财梦想变得更加甜蜜。在股市中，有人从几万元起步变成了拥有几千万元，甚至上亿元。一些证券公司等机构投资者更是如此，他们在股市中翻江倒海，日进斗金，造就了王牌证券的深圳君安证券公司，也把万国证券培养成了所谓的“证券王国”。又曾几何时，2001 年下半年后，中国股市进入了长达 4 年多的前所未有的大熊市，全国股票投资者总体损失 8 000 多亿元，大部分投资者的资本被腰斩，一大批投资者千万资产随之消散，众多的庄家甚至入狱或逃亡。然而，凤凰涅槃，在经历了长达 4 年多的大熊市后，从 2005 年 6 月开始到 2007 年 10 月，随着中国经济的腾飞和股权分置改革的实施，上证指数从岌岌可危的 998 点一举上涨到了天堂之上的 6 124 点，2 年 4 个月股市翻了 6 倍多，一大批千万富翁随之诞生。正在人们欢呼雀跃，忘乎所以，准备进军万点之时，上证指数又用仅一年时间从 6 124 点一气跌到了 1 664 点，大部分投资者在大牛市中所赚的钱又化为了泡影。经历过股市的风风雨雨，作为一个炒股者，不应再看到股市让你资产膨胀的一面，同时还要看到股市是资产快速消亡的风险场所。

股市既是天堂，又是地狱，告诉人们，不要光想到股市中能赚钱，还要想到股市中同样会赔钱，如果倾其家当或借钱炒股，还会使你赔得生不如死。记住，当你在股市的天堂中欢呼雀跃的时候，不要忘了前面有个地狱正等着你；当你在股市的地狱中痛苦挣扎之时，也要知道，只要再咬牙挺一挺，就可能重新回到天堂。

绝大多数投资者都带着快速赚钱的急切心理进入股市，疯狂的股市往往扭曲了正常的人性，把人性中的贪婪与恐惧夸大至极，甚至使投资者忘记了股票投资的最根本原则，即保证自己投入股市的本金安全。股市既是天堂，又是地狱，还告诉股票投资者，进入股市，首先想的不是如何赚钱，而是要树立风险意识，保护自己的本金不要赔掉，这是投资者入市要上的第一堂课。

二、靠投资的技术、艺术与哲学的思想和方法赚钱

如果一个人想做一项投资，比如开一家饭馆，办一家公司，或建一个商场，都没有炒股简单。炒股的简单表现在，进入门槛低、人际关系简单，既没有资金量的要求，又没有资质限制，还不用到工商局、税务局办营业登记手续。一个人只要开设股东账户，存入一笔保证金，外加一台电脑，就可以买卖股票了。操作起来也极为简单，只要在电脑上买进或卖出就行了。炒股很简单的看法甚至在投资专业部门也很流行。如 2008 年初，某证券公司老总在主管的投资部开会时就自吹，“炒股不难，我现在就告诉你们三只股票，你们买入后放上一一年，包你赚钱。”

炒股很简单，且能快速致富，还能过上自由自在的生活，这使很大一部分人投身于股市，他们组成了一个庞大的散户群体。甚至一大批知识精英也加入炒股的行列，他们或成为基金经理，或成为理财专家、投资大户。

但是，当股票投资者进入股市经过一段时间实际操作后，谁都会感叹，炒股不容易呀！想要赚钱太难了！甚至说，不说想赚钱，就是做到不赔钱都是极难的事。

麦道夫就是典型的例子。美国前纳斯达克交易所主席、曾经的投资高人麦道夫，1960 年以 5 000 美元起家创办了麦道夫证券投资公司。这家公司许诺每

年给投资者 10% ~ 12% 的稳定回报，骗取了 600 亿美元的资产受其管理。交给麦道夫管理资产的都是美国的商界精英，如汇丰银行、法国巴黎银行，苏格兰皇家银行，甚至还有欧洲最大的对冲基金 Man Group，还有美国好莱坞的明星。仅百分之十几的年收益就吸引了这么多钱，可见赚钱是不容易的。就是这样低的一个收益率，麦道夫也没法赚到，他从 20 世纪 90 年代开始，吸收的资金基本都存进银行，用后来吸收的钱支付前面人的收益，即用庞氏骗局方法进行操作，至 2008 年 12 月案发，共管理资产 600 亿美元，损失了 500 亿美元，成为世纪大骗局。2009 年 6 月，71 岁的麦道夫被判刑 150 年监禁。

为什么炒股赚钱这么难呢？

首先，炒股需要投资者有大量的知识，如经济学方面的基本知识、关于股市和股票的知识。投资者需要了解国家宏观经济情况、各行业的发展变化，需要学习公司基本分析方法、市场技术分析方法。投资者一踏入股市，他们就感到要学的知识太多了。但是，炒股没有知识不行，等你真的学了很多知识，像经常在媒体上做节目的经济学家，说起来写起来时一套一套的，真炒股时却无济于事。炒股需要专业知识与具体操作技术的完美结合，这一点很难做到。

其次，炒股人的心理压力太大。人们投资 1 亿元办一家工厂或商场，需要几十甚至上百个工作人员打理，但用同样数额的资金炒股，却只要一两个人就够了。办工厂有钱慢慢赚，赔钱也不会多，但一进股市，半年能赚 50%，也可能赔 30% ~ 50%。如此大的资金，如此大的盈亏，都压在一两人身上和心上，承受的压力可想而知。为什么华尔街的人掉头发多？为什么美国 20 世纪 30 年代有名的大炒家利弗莫尔最后自杀了，为什么彼得·林奇早早地就退休了，原因都在于此。

再次，大盘波动难以掌控，市场热点难以把握，经得起市场反复考验的盈利模式难以形成，使炒股人很难在市场取胜或长期稳定盈利。有人比喻，股价波动像是醉汉走路，还有人比喻，股价波动像行驶在狂风大浪中的轮船。做短线者，在 2006 ~ 2007 年的大牛市中，获利绝没有长线投资者多；但长期持有股票者，在 2008 年短短的时间里又赔掉了一大半的市值。笔者的一位朋友按价值成长选股并集中重仓持股，2007 年赚了大钱，但 2008 年把赚的钱全部赔了

回去。还有的基金经理,按激进方式选股投资,2009年全国排名靠前,风光得很,但2010年就不灵了。到底该采用怎样的方法进行投资,炒股人不经过十来年的市场磨练,恐怕输赢难有定数。

认为炒股很简单者,往往在股市中输得精光,因为他们没看到股市是一个危机四伏的场所,是一个充满谣言的场所,是一个赤裸裸的金钱换口袋的场所。投资者不能靠跟风,不能靠听消息,不能靠追涨杀跌来赚钱,而要用头脑,用头脑中的知识,用知识中关于股票投资的技术、艺术与哲学的方法和思想来赚钱。一个刚进入股市的新手,买起股票来勇往直前;一个在股市中混了十几甚至几十年的老手,操作起来却如履薄冰。

三、留一半清醒留一半醉,理性地随机

正确地理解股市运行的特点,对于分析大盘走势、把握股市运行的规律具有十分重要的意义。

曾经有个经济学博士面对中国股市深深地感叹:“理性的思维无法战胜非理性的市场,冷静的投资者会被市场投资群体的疯狂搅得头晕脑胀,对股市长期发展的规律性学问在股市参与者追逐短期利益的行为面前显得苍白无力。”

由此可见,股市的运行真的是非理性的,而且这种非理性到了令人难以把握的地步。1990年中国刚有股市,很多人还不清楚股票为何物时,就领教了股市的疯狂,当时上证指数从100点起步,有涨跌停板规定,但股市大盘天天涨停板,迫使1992年上交所放开涨跌停板规定,上证指数一下上涨到1500多点,100元的价格发行的豫园商城涨到1万多元,市场接近疯狂,所有的股票投资者都变成了疯子。2005年6月至2007年10月,上证指数又一路上攻,1800点、2300点、4300点、5000点,这一过程中,很多股民和管理者多次担心股市要见顶了,一些所谓的理性投资者早就吓得不敢买股票了,但是上证指数却发疯似地一直上攻至6124点,快速上涨了6倍。股市上涨了这么多,一些人却没赚到多少钱,于是他们这样感慨:“不是我们技术不行,也不是我们不会炒股,