

马宗本◎著

私  
募  
的  
力  
量  
之

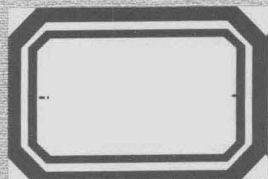
# 货币

技术与心态篇

POWER OF PRIVATE

广东省出版集团  
广东经济出版社

马宗本◎著



私  
募  
的  
力  
量  
之

# 货币

技术与心态篇

POWER OF PRIVATE

广东省出版集团  
广东经济出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

私募的力量之倚天利剑：技术与心态篇 / 马宗本著. — 广州：广东经济出版社，2013.10

ISBN 978-7-5454-2736-3

I. ①私… II. ①马… III. ①私人投资—基金—研究—中国  
IV. ①F832.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 232865 号

出版发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11~12 楼)
经销	全国新华书店
印刷	佛山市浩文彩色印刷有限公司 (南海狮山科技工业园 A 区)
开本	730 毫米×1020 毫米 1/16
印张	15.5
字数	206 000 字
版次	2013 年 10 月第 1 版
印次	2013 年 10 月第 1 次
印数	1~5 000 册
书号	ISBN 978-7-5454-2736-3
定价	55.00 元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与承印厂联系调换。

发行部地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话：(020) 38306055 38306107 邮政编码：510075

邮购地址：广州市环市东路水荫路 11 号 11 楼

电话：(020) 37601950 营销网址：<http://www.gebook.com>

广东经济出版社新浪官方微博：<http://e.weibo.com/gebook>

广东经济出版社常年法律顾问：何剑桥律师

· 版权所有 翻印必究 ·



# 序

## 生命与资本的长征

假如股市是没有硝烟的战场，那么生命与资本的长征就是走向凯旋的唯一途径。

在残酷的投资市场，没有任何人能随随便便成功！拼精神、钻技术、战心魔、斗才智，是走向投资成功的不二法门。

在生命和资本的朝圣途中，匍匐而行的信徒沉默而坚定地前行着，朝着心中的圣地前行，那是生命为之激昂的理由，那是资本梦寐以求的遥望灯塔。

云山万里别，天地一身孤；生命的长征是寂寞、孤独的苦旅，须凭着孤胆英雄的气概，以宗教般的执着去完成。

光阴流逝，岁月如歌。生命的征程无所不在，只有坚毅的心灵才能赢得喝彩！珍爱自己的生命，珍惜自己的资本，无怨无悔地去完成自己生命与资本的长征吧，铸就自己生命奋斗的奖杯，铸就投资之道的倚天利剑。

人在做，天在看；天助自助者，福追有心人！一个人必须为自己的投资命运负责，既然选择了一路向前，剩下的就只有风雨兼程，无

怨无悔。

作为一家私募资本投资公司创始合伙人，经历了十几年投资市场的血雨腥风，我深知证券投资市场的血腥和残酷，所以也更懂得在这个市场生存乃至成功的不易。这其中，充满着从懵懂激情到孤独求索的血泪、屈辱、汗水和艰辛，也写满了从失意落寞到重新倔强站立起来的煎熬、坚守、奋斗和骄傲。

这也正是我写这套书的初衷，不是为了微不足道的稿费，更不是为了虚幻缥缈的声名，只是为了真诚的分享和真实的记录，只是为了不曾忘却的记忆和曾经奋斗的证明。

所谓分享，是用一颗真诚和感恩的心和天下所有在证券市场满怀希冀奋斗着的朋友，分享这十几年里艰难的成功背后的深刻教训和宝贵经验，为的是让更多的人，尽量避免那些本来可以避免的愚蠢的错误和刻骨铭心的伤痛，从而走上一条更加稳健、更加高效，也更有收获和成就的投资之路。

所谓记录，是一直以为自己尚还年轻还意气风发的自己，弹指间，竟然已经步入不惑之年，到了人生的中局。时不我待，所以，我决定用这套书来做一个记录和证明，记录下这十多年的岁月里我对投资的感悟、思考和总结，对自己这十多年的投资历程，是一个简单的记录，也是一个深刻的反思和奋斗的证明。它真实记录了一个从全球著名企业管理软件公司职业经理人到职业投资者最后到一个广州私募投资人的真实发展历程，它是投资哲学和投资理念的思考，它是严谨的技术模式剖析，它是真诚的投资命运的叙述，这是一个志者的记录，也是一个70后理想主义者的人生自白。

这是一本有思想的书，不仅仅是因为这本书的每一章每一节都是笔者十几年操盘实战的铁血教训和经验总结，更重要的是站在哲学的

角度和人性的视角对投资本质做了一个全新的阐释和思考。

让真理回归朴素和简单，让常识回归本能和直觉，这是本套书的核心思想和根本理念。

本套书全书分为上、下两册，上册为“私募的力量之倚天利剑（技术和心态篇）”，下册为“私募的力量之战无不胜（实战操盘篇）”。从内容上和架构上而言，每本书都是一个完整的体系，风格上则完全致力于实战理念和操盘时的真实感悟，而两本书合在一起则形成一个珠联璧合的投资交易系统。

第一本书的核心内容着重于趋势跟风盘投资者必须掌握的当前最常见的主力是怎样去运作一只股票的，同时辅以最基本的七种武器——技术基本功的阐释和锤炼；第二本书的核心内容着重于真实记录一个私募投资人成长崛起的艰难历程并通过大量实战案例为投资者构建一个完整清晰的赢利模式和投资交易系统。

证券市场是残酷的，这里没有温情、道德和仁慈，成败的唯一判断标准是赢或输，因此每个投资者都必须有自己的生存之道和生存资本，你的技术、你的心态理念和你的经验总结将是你的倚天利剑。投资的思路决定你的出路，投资的技法决定你的活法，投资的格局决定你的结局，进而将决定你生命的质量。

一将功成万骨枯，证券市场就是这样一个残酷的战场，它的游戏规则决定了必须需要绝大多数人的失败来奠定少数人的成功。正因为残酷，所以我们更需要正确的知识和坚毅的心态来武装我们自己，越是知识完备并且执行有序，你就远离失败一步并且越接近成功一步。学习吧，象干裂的土地渴望雨水一样饥渴的学习，学习一切能够帮助你成长和成熟起来的正确知识，因为永恒的真理就是一分耕耘，一分收获。

倚天万里须长剑，而一代一代的投资人总结出来的知识和经验就是你最锋利的倚天宝剑。

宝剑锋从磨砺出，倚天利剑的打造，需要你付出异于常人的艰辛努力和勤勉的汗水，汗水越多，你的宝剑将磨砺得越锋利，锋芒所向，战无不胜。

谨把此书献给所有把证券投资当成自己的事业并企图取得巨大成功而且为了这个光辉梦想正在激情奋斗的投资者。

在此，真诚地祝愿有缘读到此书的朋友能在这个看不见硝烟但是能看见累累白骨的角斗场里勇敢智慧地生存下来并在生命与资本的征程中圆满地实现自己的梦想！

马宗本

2013年8月于广州

# C 目 录 CONTENTS

第一章 大浪淘沙——中国的私募江湖 .....	(1)
第一节 中国股市的特色与本质 .....	(2)
第二节 中国股市的私募江湖 .....	(4)
第三节 大浪淘沙，剩者为王——中国私募的现状 .....	(6)
第四节 黄金时代：未来三十年，中国投资界的历史机遇 .....	(7)
第二章 道法自然——投资哲学的思考 .....	(11)
第一节 投资哲学 .....	(12)
1. 宇宙、人生的根本 .....	(12)
2. 追踪溯源，世界本源探寻 .....	(13)
3. 人与自然的关系 .....	(15)
第二节 股市兵法 .....	(17)
1. 股市周期循环论 .....	(18)
2. 知识结构和实战原则 .....	(24)
3. 股市实战兵法之战必胜，攻必取 .....	(25)
第三节 股市经典理论 .....	(29)



1. 三大基石：技术分析的三大公理 .....	(29)
2. 道氏理论 .....	(32)
3. 江恩理论 .....	(37)
4. 波浪理论 .....	(39)

### 第三章 洞烛玄机——主力运作之明察秋毫 .....

第一节 主力运作剖析 .....	(44)
第二节 准备——运筹帷幄 .....	(47)
第三节 试盘——投石问路 .....	(48)
1. 试盘剖析 .....	(48)
2. 试盘目的 .....	(49)
3. 试盘的各种方式 .....	(50)
4. 实战攻略：不打无准备之战 .....	(51)
第四节 建仓——浑水摸鱼 .....	(52)
1. 建仓剖析 .....	(52)
2. 建仓时机 .....	(53)
3. 建仓数量 .....	(54)
4. 建仓手法 .....	(55)
5. 建仓方式 .....	(56)
6. 建仓持仓量的计算及建仓成本 .....	(60)
7. 实战攻略：追随主力的动向 .....	(61)
第五节 洗盘——欲擒故纵 .....	(62)
1. 洗盘剖析 .....	(62)
2. 洗盘目的 .....	(63)
3. 洗盘时机 .....	(64)

4. 洗盘的时间与空间 .....	(65)
5. 被动洗盘与主动洗盘 .....	(65)
6. 洗盘的手法 .....	(67)
7. 洗盘的形态 .....	(69)
8. 洗盘结束的特征 .....	(72)
9. 实战攻略：不要倒在黎明前的黑暗 .....	(73)
第六节 试拉——模拟攻击 .....	(74)
1. 试拉剖析 .....	(74)
2. 试拉目的 .....	(74)
3. 试拉方式 .....	(75)
4. 实战攻略：正式拉升前的实弹演习 .....	(76)
第七节 拉升——迅雷不及掩耳 .....	(77)
1. 拉升剖析 .....	(77)
2. 拉升时机 .....	(77)
3. 拉升方式 .....	(81)
4. 拉升的技术特征 .....	(84)
5. 拉升的时间与空间 .....	(85)
6. 实战攻略：享受坐轿的快感 .....	(85)
第八节 出货——落袋为安 .....	(86)
1. 出货剖析 .....	(86)
2. 出货时机 .....	(87)
3. 出货方式 .....	(87)
4. 出货与洗盘的根本区别 .....	(91)
5. 实战攻略：不要做接最后一棒的人 .....	(92)

## 第四章 七种武器——技术基本功的锤炼 ..... (93)

第一节 十年磨一剑——锤炼你的基本功 ..... (94)

第二节 专业趋势投资者的七种武器 ..... (95)

第三节 趋势的力量 ..... (98)

1. 趋势剖析 ..... (98)

2. 趋势分类 ..... (100)

3. 趋势线 ..... (101)

4. 趋势的真假突破与判断标准 ..... (103)

5. 支撑与阻力 ..... (104)

6. 趋势通道 ..... (105)

7. 实战攻略：顺势者昌，逆势者亡 ..... (106)

第四节 形态的格局 ..... (110)

1. 形态剖析 ..... (110)

2. 形态种类 ..... (112)

3. 实战攻略：你的格局将决定你的结局 ..... (127)

第五节 K线的信号 ..... (128)

1. K线剖析 ..... (128)

2. 主要的常用K线组合 ..... (131)

3. 缺口分析 ..... (140)

4. 缺口种类 ..... (141)

5. 要点提示 ..... (144)

6. 实战攻略：位置决定性质 ..... (145)

第六节 均线的指引 ..... (148)

1. 均线剖析 ..... (148)

2. 均线典型形态 ..... (151)

3. 格兰维尔均线法则 .....	(163)
4. 实战攻略：跟着指引的方向走 .....	(164)
第七节 量能的暗示 .....	(166)
1. 量能剖析 .....	(166)
2. 成交量变化的表现形式 .....	(167)
3. 量能的循环规律 .....	(173)
4. 格兰维尔量价关系八准则 .....	(174)
5. 实战攻略：量为价先，读懂量能的暗示 .....	(175)
第八节 指标的定位 .....	(177)
1. MACD 剖析 .....	(177)
2. MACD 形态 .....	(179)
3. 实战攻略：狙击点的精准定位 .....	(186)
第九节 盘口的语言 .....	(187)
1. 盘口剖析 .....	(187)
2. 盘口语言 .....	(188)
3. 实战攻略：细节决定成败 .....	(193)
第五章 火眼金睛——识破技术的陷阱 .....	(195)
第一节 技术的陷阱剖析 .....	(196)
第二节 技术陷阱的类型 .....	(197)
1. 盘口真假 .....	(197)
2. 分时骗线 .....	(199)
3. 指标误导 .....	(200)
4. 成交量陷阱 .....	(201)
5. 图表形态陷阱 .....	(203)
6. 实战攻略：如何避免技术的陷阱 .....	(205)

第六章 天人合一——投资交易系统的构建 ..... (207)

第一节 交易系统剖析 ..... (208)

第二节 操作风格：天人合一 ..... (210)

第七章 失败者的基因——成功者的毒药 ..... (213)

第一节 普通投资者亏损的本质根源和人性的弱点 ..... (214)

1. 普通投资者亏损的本质根源 ..... (214)

2. 人性的弱点 ..... (215)

第二节 失败者的八种基因 ..... (216)

第八章 破茧化蝶——剩者为王的赢家之路 ..... (221)

第一节 资本狩猎成功者的特质 ..... (222)

第二节 赢家之路：心法修炼，磨砺你的防御之盾 ..... (224)

第三节 赢家之路：打造你的倚天利剑，做一个资本剑客 ..... (226)

第四节 赢家之路：遵守你的交易原则和纪律，做一个资本狩猎者  
..... (227)

第五节 赢家之路：道法自然，大道至简 ..... (229)

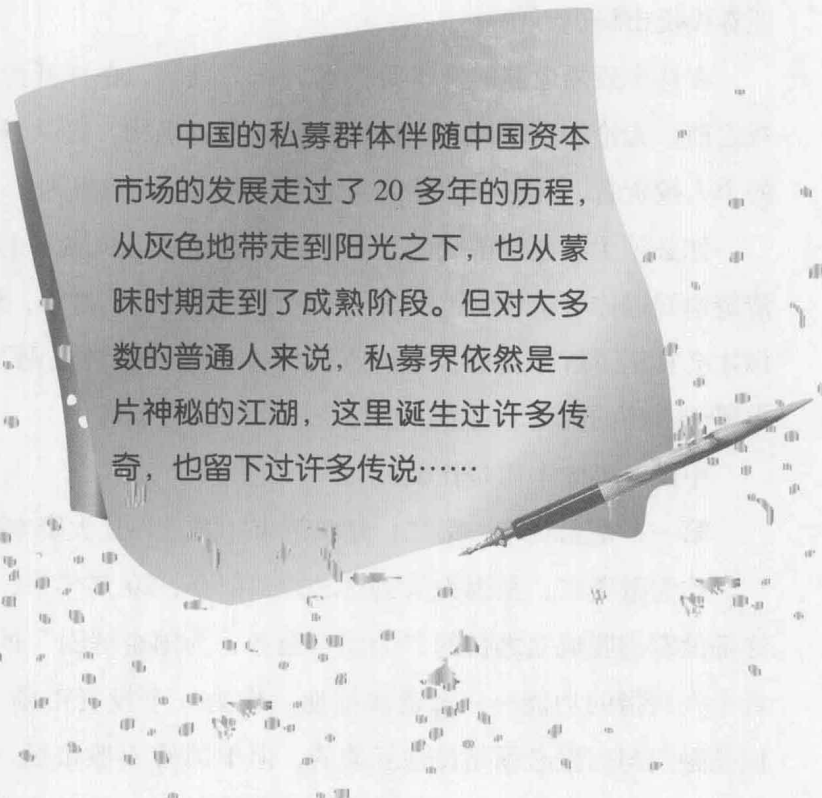
跋 倚天利剑，让梦想逆风飞扬 ..... (231)

附录 大牛股上海钢联(300226)是如何在低位被发掘  
出来的 ..... (233)



## 第一章 大浪淘沙——中国的私募江湖

中国的私募群体伴随中国资本市场的发展走过了 20 多年的历程，从灰色地带走到阳光之下，也从蒙昧时期走到了成熟阶段。但对大多数的普通人来说，私募界依然是一片神秘的江湖，这里诞生过许多传奇，也留下过许多传说……





## 第一节 中国股市的特色与本质

“金融是对内的掠夺，战争则是对外的掠夺。”

——马克思

世界上任何一个证券投资市场，其本质都是资本逐利的狩猎场，中国证券投资市场也不例外。

在这个残酷血腥的资本游戏场，作为玩家，在你开始决定加入这个游戏之前，无论你是掌控几十亿元资金的实力机构，还是只有几十万元资金的个人投资者，都必须清楚这个游戏的本质和游戏规则。

你必须了解参与游戏的所有玩家，必须熟悉狩猎场的打猎规则，必须清楚地知道你处于食物链的哪一个环节，谁是你的对手，谁将是你的猎物，你才会真正了解你自己，才能真正学会尊重“丛林法则”，然后你才能制定属于自己的独立、可靠、稳健、进取的赢利策略。

中国股市的本质是什么？

第一，是融资市。第二，是政策市。第三，是大资本狩猎场。

称为融资市，是因为从建立之初到如今，20多年来，中国证券市场始终都没有逃脱成立之初的“为国企服务，为国企解困”的原罪和如今投资者千夫所指的功能——融资和抽血。作为一个投资市场，融资无可厚非，但是融资与回报必须是良性互动的，但中国的A股市场，却是全世界融资比率之高排正数第一，而分红回报率倒数第一。高溢价发行、缺乏严格的



退市制度是当前中国上市公司的典型特征。

称为政策市，是因为中国证券市场从建立到目前的发展方向和发展策略，都出自政府政策之手。中国并不是一个完全的市场经济体系，所以政策成为决定市场命运和方向的决定性因素，中国证券投资市场的每一次牛市和每一次熊市的转折，都不是完全基于市场本身的估值动力和趋势导向，而是基于政策的“上帝之手”。

称为大资本狩猎场，主要是因为政策市和融资市的本质决定了中国 A 股市场缺乏投资价值的土壤，只有投机做差价的机会，所以这个市场充满动荡和波折，真正的价值投资者无法获利，而投机却成为无奈但现实的选择，那些机构投资者倡导的所谓“价值投资”只不过是绞杀普通散户的最好噱头。

正是基于以上原因，中国证券市场从出生的第一天起，就形成了即使在全世界证券投资市场都最具特色的食物链结构：在食物链中，权贵资本和产业资本通过 PE（私募股权）和 IPO（上市募股）成为一级市场最顶层的肉食者，具有信息渠道优势和资金优势的其他大资金机构投资者成为了食物链的中级猎食者，而数量众多，占据投资者总数 90% 的既无资金优势也无信息渠道优势的中小投资者却可悲地成为狩猎场中最低端的被猎食的猎物。这是残酷但是却不得不正视的现实。中小投资者要想在这样的市场盈利，必须具备真正经得起时间考验的操作实力和经得起市场考验的稳健自信的心态。

证券市场最基本、最本质的功能是资源的优化配置功能和作为市场经济发展晴雨表的功能。但是，中国证券市场的融资市、政策市、大资金狩猎场的本质却让其以本该具有的天然功能严重扭曲和异化，中国的中小投资者群体数量有近 2 亿的规模，他们却是这个食物链中可悲的最底层和大资本狩猎者最肥美的猎物。



## 第二节 中国股市的私募江湖

从1990年到2013年，这20多年中国股市所走过的道路，是一条充满荆棘，充满曲折，也充满波动的路。从迷茫中起步的中国证券投资市场历经波折和风雨，仍然在蜿蜒曲折中匍匐前行。

为什么西方国家几百年来证券市场整体运行的趋势是螺旋式上升，而我们中国的证券市场却呈现出大起大落、熊长牛短的动荡波折的走势？原因很简单——市场本质决定了一切，当良币被劣币所驱逐，当价值不能被发掘和坚守，市场的唯一选择就只能是投机和炒作。

从混沌到公平，从无序到有序，这将是一个漫长的过程，我们每一个投资者必须清楚目前这个“有中国特色的证券投资市场”离公平和有序还很遥远，在参与游戏时，必须直面这个市场的游戏环境和本质。

“金融市场是不属于道德范畴的，道德根本不存在于这里，因为它有自己的游戏规则。”

——索罗斯

在混乱与无序中萌芽和探索，在血腥与残酷中生存和进取——中国的私募群体，就是在这样一个复杂残酷的时代背景和市场环境中一步一步艰难跋涉、野蛮生存和成长起来的。

所谓私募，就是私募证券投资基金。相对公募而言，私募证券投资基金面向特定人群而不是一般大众募集资本并进行投资和管理，从而实现资