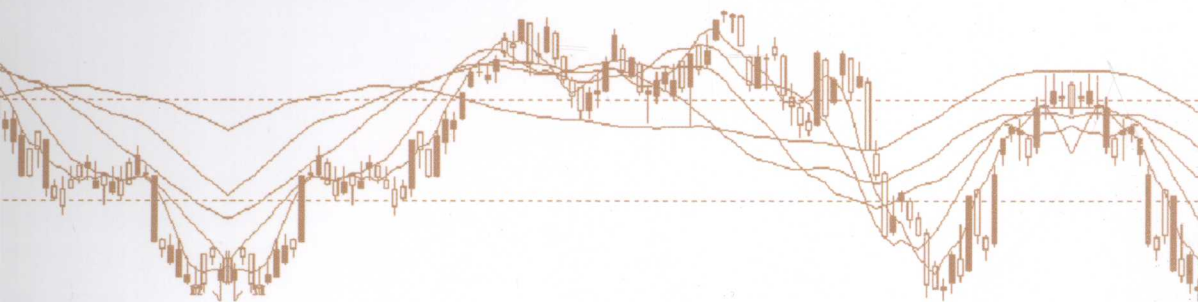


第2版



散户与庄家博弈

智者与勇者取胜

短线为王^{之二}

——揭底庄家：透视主力动向

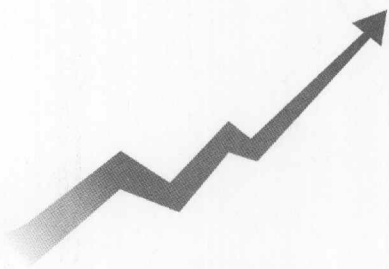
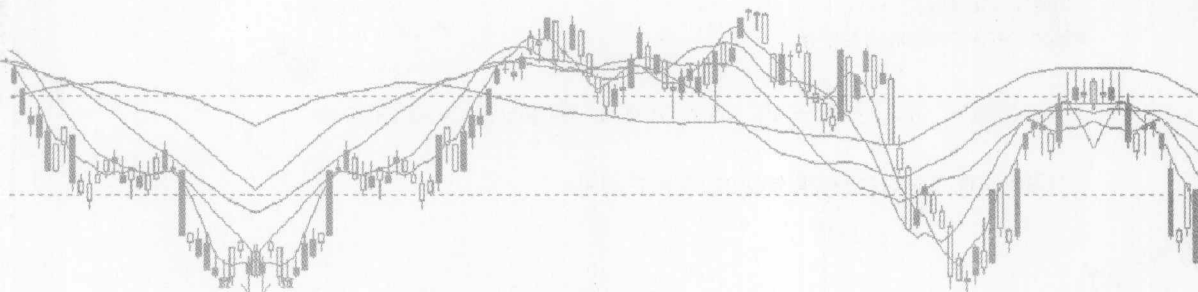
韩琨/编著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

014009974

F830.91
968-2



散户与庄家博弈 智者与勇者取胜

短线为王^{之二}

——揭底庄家：透视主力动向

韩琨/编著



北航

C1696485

第2版

F830.91/968-2



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

短线为王 (之二) —— 揭底庄家: 透视主力动向/韩琨编著. —2版. —北京: 经济管理出版社, 2013. 11

ISBN 978-7-5096-2798-3

I. ①短… II. ①韩… III. ①股票交易—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字 (2013) 第271543号

组稿编辑: 勇 生

责任编辑: 勇 生

责任印制: 黄章平

责任校对: 超 凡

出版发行: 经济管理出版社

(北京市海淀区北蜂窝8号中雅大厦A座11层 100038)

网 址: www.E-mp.com.cn

电 话: (010) 51915602

印 刷: 三河市延风印装厂

经 销: 新华书店

开 本: 720mm×1000mm/16

印 张: 16

字 数: 257千字

版 次: 2013年11月第2版 2013年11月第1次印刷

书 号: ISBN 978-7-5096-2798-3

定 价: 38.00元

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部负责调换。

联系地址: 北京阜外月坛北小街2号

电话: (010) 68022974 邮编: 100836

前言

股市中最难操作的就是短线，难度与收益是成正比的，正因为短线操作可以为投资者在短时间内带来巨大的利润，所以，投资者在利润的诱惑下多喜欢进行短线买卖。“短线”是市场中永恒的主题，所有入市的投资者也都知道做好短线的主要因素就是把握好庄家的脉搏，做到与庄共舞。散户如此看庄家并不是没有道理的，因为庄家在国内外股市中占有主导地位，短线波动背后的真实原因也正是庄家活动的结果。

在股票市场中，庄家与散户永远都是博弈的对手。双方有着旗帜鲜明的特点，庄家通过各种操盘手法、假借传闻等方式来迷惑散户，而散户也会通过自己独特的“反侦察”技术来对付庄家。虽然散户力图识别出庄家的真实意图，然而，在这场博弈当中，庄家的胜率要远远大于散户，原因何在？没有庄家介入的股票是很难有行情的，同时散户也很难在这样的股票上获利，发现庄家、寻找庄家便成了散户进入股市后最重要的选股原则。我们常看到一只股票默默无闻了很久，却突然启动，如何在启动前跟进？本书对国内股市中的庄家进行了大量的研究与跟踪验证，总结出散户失利的三点原因：一是散户无法准确把握住庄家炒作个股的原因；二是散户对于庄家坐庄过程了解得并不够细致准确；三是散户在操作策略、资金分配、投资原则等方面存在着误区。可以说，解决了以上三点就可以解决短线操作难的问题，可以极大地提升短线操作水平，提高短线获利几率。

本书分为三篇。第一篇为“深度理解庄家炒作题材篇”。“题材”是市场的热点所在，也是庄家发动短线行情的催化剂。正因为如此，想要短线制胜，必须要对题材有深刻的认识。本篇通过第二章“庄家的选股流程”、第三章“庄家如何炒作题材股”的详细讲解，将会使读者对于庄家如何炒作题材有一个更为全面、透彻的认识。第二篇为“深度理解庄家坐庄过程篇”。

了解庄家的坐庄过程可以说是了解庄家的又一重点所在。《孙子兵法》云：“知己知彼，百战不殆。”不了解坐庄过程，又谈何分析庄家意图、看清庄家动向、把握短线良机？本篇详解了庄家坐庄过程的每一个环节，通过对股票成交量特点及盘口技术特征的分析，使读者明了庄家目前处于建仓、拉升、洗盘、出货中的哪一个阶段，使庄家的操作意图暴露于外。看清了庄家的意图，我们便能从容应付那看似变幻不定的股价波动，做到心中有数。本篇对所讲解的内容都给予了详细的实例解析，丰富的实例是本书的一大特点，也是读者深度理解庄家的最好方法。第三篇为“散户操作策略与投资原则篇”。如果说准确地捕捉庄家动向是成功的一半，那么，掌握好的投资策略、坚守严格的投资原则则是成功的另一半。好的策略与原则可以使我们在获利的情況下放大利润，在亏损的情況下缩小亏损，也是投资者可以长年在股市滚动获利的制胜之道。

目 录

第一篇 深度理解庄家炒作题材篇

第一章 什么是庄家——明了概念，看透本质 3

- 第一节 庄家概述 3
- 第二节 庄家与散户的角色对比 4
- 第三节 庄家的“杰作” 7
- 第四节 我国股市已进入“无庄时代”了吗？ 9
- 第五节 庄家的优势 11
- 第六节 庄家的种类 15
- 第七节 坐庄前的准备工作 18
- 第八节 坐庄的过程 26

第二章 庄家的选股流程——认清对象，锁定目标 31

- 第一节 庄家如何进行宏观判断——选择个股前的大背景考察 31
- 第二节 庄家如何选择实战个股——精炼出值得炒作的个股 39

第三章 庄家如何炒作题材股——实战解析 55

- 第一节 庄家对年报预增题材的炒作 55
- 第二节 庄家对垄断题材的炒作 58
- 第三节 庄家对资产重组题材的炒作 65
- 第四节 庄家对新股题材的炒作 72

第五节	庄家对高送转题材的炒作	75
第六节	庄家对国家产业政策扶持题材的炒作	80
第七节	庄家对于创投题材的炒作	85
第八节	关于题材股的补充说明	89

第二篇 深度理解庄家坐庄过程篇

第四章	看清庄家底牌——知己知彼，百战不殆	93
-----	-------------------------	----

第一节	什么是筹码分布	93
第二节	利用“筹码转移”深度理解坐庄过程	97
第三节	筹码分布形态与庄家行为解析	98
第四节	通过换手率判断庄家持仓量	104
第五节	结合股票特点分析庄家类型	107

第五章	看懂庄家建仓——手握筹码才有发言权	115
-----	-------------------------	-----

第一节	庄家建仓三要素	115
第二节	庄家会选择何时建仓	116
第三节	详解庄家建仓手法	124
第四节	如何捕捉庄家建仓动向	149
第五节	如何判断庄家建仓已接近尾声	156

第六章	看懂庄家拉升——不同庄家，不同风格	159
-----	-------------------------	-----

第一节	庄家会选择何时拉升	159
第二节	拉升前的动作——详解庄家试盘	167
第三节	详解庄家拉升手法	176
第四节	如何捕捉庄家拉升	183

第七章	看懂庄家洗盘——增加换手，提高市场成本	185
-----	---------------------------	-----

第一节	庄家洗盘两要素	185
-----	---------------	-----

第二节	庄家洗盘的目的	186
第三节	详解庄家洗盘的手法	187
第四节	如何识别庄家洗盘	203
第五节	庄家洗盘后记	205
第八章 看懂庄家出货——制造假象，迷惑散户		207
第一节	正确理解庄家出货	207
第二节	庄家何时出货	213
第三节	详解庄家出货手法	214
第四节	如何捕捉庄家出货	221
第九章 散户如何寻找庄家		223
第一节	通过成交量寻找庄家	223
第二节	通过每笔平均交易数寻找庄家	226
第三节	通过大盘震荡寻找庄家	229
第四节	通过财务报表寻找庄家	233

第三篇 散户操作策略与投资原则篇

第十章 散户操作策略与投资原则		237
第一节	股票投资的三个原则	238
第二节	股票投资的五个策略	239
第三节	股票的入市买卖时机	241
第四节	资金管理方法	246
后 记		248

第一篇

深度理解庄家炒作题材篇

第一章 什么是庄家——明了概念，看透本质

第一节 庄家概述

这个“庄家”这个概念是从赌博中引进的，多是指那些具备通吃通赔的资金量并与众人赌博者。赌博中的庄家与股市中的庄家最大的共同点就是：庄家赢的概率远大于输的概率。这主要是由于庄家与众人处在不同的地位。本章中我们将会详细了解庄家的方方面面，让读者从各角度对庄家有一个更深刻的认识。

赌场中的庄家和股市中的庄家还是有些不同的，赌场中的庄家根据不同的游戏玩法有不同的含义，有的庄家只是抽成；有的庄家则是左右赌博局面，因而胜的几率比玩家大得多。股市中的庄家属于股东的一分子，但是他持有的股票的量要大得多，也就是他的筹码要多，所以基本上可以控制某一只股票。一般来说，庄家为完全控盘某只个股一般要持有 50% 以上的流通股数量，但有时庄家控盘量不一定达到 50%，一般 10%~30% 即可控盘，这要结合具体情况来分析。

庄家并没有人们想象得那么神秘，他们的真实身份可以是政府官员、国企干部、证管办人员、银行人士、券商老总或者资产管理人、中经开职员、期货大户、上市公司高管、集中的大户群等。庄家的资金，有融来的资金；有操盘手私下募来的资金等，只要他们有足够的资金并且以控盘一只股票来进行获利，都可以称之为股市中的庄家。

所以说，无论赌场中的庄家还是股市中的庄家，其最终目的都是获利，而庄家所获之利则来自于散户的亏损。因此，了解庄家的行动、庄家的操盘手法成为散户在股市中生存下去的关键。如果为股市中的庄家下一个较为明确的定义，我们可以把庄家看做是通过在二级市场中买入大量流通筹码，进而达到可以对股价走势进行控制的能力，并且最终以炒高股价获利出局为目的的证券市场中的强大资金实力者。

第二节 庄家与散户的角色对比

股市交易以最直接的买与卖的交易形式呈现在每一位投资者面前，在这看似简单的交投背后实则隐藏着丰富的内容。而这丰富的内容中最让人感慨的就是股市历史既是一个让大多数散户亏损割肉出局的血泪史，又是一个成就极少数庄家财富暴涨的辉煌史。两种极端形式相互呼应，共同演绎了一幕幕的悲喜剧。毫无疑问，从庄家的角度来看，股市是一个造钱机器，而从大多数散户的角度来说，进入股市则往往意味着噩梦的开始。下面我们来分别看一下，庄家与散户在股市中究竟都扮演了哪些角色。

一、庄家的股市角色

庄家在股市中扮演着主宰者、操纵者和掠夺者的角色。

三个要素决定了庄家之所以能成为股市的主宰者。第一个要素是：庄家的本性。庄家在个股进行炒作前后会进行周密的布局，并且对上市公司未来的情况及相关行业的政策消息有极强的前瞻性，而且庄家很有可能通过舆论的欺骗来达到自己需要的效果，综上特征都奠定了庄家作为股市主宰者的角色。第二个要素是：庄家控盘能力。炒作股票的过程不同于一般买卖交易，它既是一种庄家与散户的智力较量，也是一种操作能力的体现。股市是理性与智慧的竞局，所谓庄家的能力主要是指庄家的投资分析能力、运作能力以及决策能力。庄家因受过良好的训练，有着严格的操作纪律，使用散户真假难辨的操盘手法，这些共同决定了散户往往处于被动挨打的局面。第三

个要素是：庄家资金数量与投资数额的集中性。要想在很大程度上控制股价的走势，手中没有足够的筹码是没有发言权的，对股市或称个股的控制能力取决于两点：一是投资数额的多与少，二是投资者的集中性与分散性。中小投资者在股市中的投资数额是巨大的，但是却分散得像一盘散沙一样没有黏合力。庄家投资数量也是巨大的，但是却是统一行动并可供集中调动和使用的。合力的作用巨大，因此庄家的控盘力度要远强于没有形成合力的中小投资者。

操纵市场行为是指参与市场交易的机构、大户为了牟取暴利，违反国家有关证券交易规定和交易所的交易规则，违背股票市场公开、公平、公正的原则。单独或合谋使用不正当手段扰乱市场秩序的行为。操纵市场者主要是利用其在资金、信息等方面的优势，大量建仓，从而操纵市场价格，牟取暴利。股市中操纵股价属于违法行为，但庄家总能通过合理的变通来避开监管部门的监察。中国证监会具有领导监督职能，可谓中国股票市场的主宰者，但是它并不是中国股市的实际操纵者，它没有能力和办法直接控制股票的涨跌，中国股市的实质操纵者是庄家机构群体。庄家作为个股的操纵者主要表现在对坐庄股票涨落趋向的谋划和控制上，并且有组织、有计划、有目的地按照庄家意愿和意图制造前景、制造规律和制造陷阱，从而最终达到获利出局的终极目的。

我们说庄家是股市的掠夺者，主要是因为庄家具有贪婪性、疯狂性和欺骗性。虽然所有的游戏参与者都是以获胜为目的，但是股市的游戏规则却明显不同于其他的游戏规则。一盘象棋博弈，下棋的双方可以在一种公开、公平、公正的情况下进行竞局，其过程中没有虚假和欺骗行为，是一种纯粹的技术与智力的角逐，而且双方都可以在智力较量中获得满足，赢方有成就感，而输方也学到更多的知识。而股市博弈与此相比则有着本质的差异。虽然庄家与散户双方参加竞局的目的是一样的，都想赢，但是竞局的方式、方法和手段却截然不同。庄家可以通过制造虚假、欺骗的交易行为用以迷惑散户，而散户却往往局限于自身的经验和知识却难以识破骗局而处于被动局面，而且即使一部分散户偶尔识破骗局也无损于庄家，因为庄家可以继续制造骗局，直到大多数散户入套为止。所以说，庄家与散户的竞局是不公开、不公平、不公正的。从这个角度说，庄家更是一个无所不能的掠夺者。

二、散户的股市角色

散户即指股市中的中小投资者。散户在股市中扮演着运气投机者、盲目投资者、情绪失控者的角色。

所谓的运气是什么呢？比如说你突然中了大奖或者捡到了一笔钱，这是运气。但是运气只是偶然的，你得到了运气，千万不能把它当真。当你得到第一只兔子的时候，你一定不要期望第二只兔子会过来。有时候，运气还会出现，但如果不加上你的努力，就会出问题。对于运气，我们可认为是一种概率极小的偶然事件，虽然不具有共性和普遍性特征，然而却是客观存在的事实。在生活中，我们可以相信有运气，但是运气一直是建立在你自己努力的前提之上的。

在股市中靠运气进行交易，是否有获利的可能呢？答案是肯定的。在你买进一只个股后，股价变动只有两种方式，要么上升；要么下降。按理说，如果随便买的话，理论上应该有 50% 的可能性为获利出局，但是中小投资者的获胜概率要远小于 50%，这一方面是因为很少有散户会随便买进一只股票，另一方面庄家会布局让散户进，正是因为庄家的获胜概率要远大于 50%，一般能达到 90% 左右，而庄家的盈利又只能建立在散户的亏损上，所以散户的获胜几率相对来说是很小的。

中小投资者在进入股市时的思维方式也决定了其成功取决于“运气”的成分较大，因为其思维上总是隐现着赌博式、抽彩票式的运气阴影，而且往往带着急功近利的想法，时常有凭运气撞大运的思维方式。正是由于这种思维方式的错误、心理的不安分等因素的影响，很多散户都可以归结于运气投机者。

为什么说中小户投资者大多数是股市的盲目操作者呢？俗话说，“知己知彼，百战不殆”。而散户在介入一只个股的时候，却往往都是很轻率的，并没有充足的理由，更谈不上对于其博弈对手——庄家的了解程度如何。而庄家则恰好相反。庄家对自己和散户的情况都做到了胸中有数，而且对于要进行炒作的个股也有充分的了解。这种不利局面的存在，一方面是由于庄家把操作个股当成是一种职业来对待，而散户则是完全业余的。试想一下，一个对自己职业有着充足知识和技术的专业人士在做起自己的工作时当然要远

强于那些外行人士。在这种不利的竞局中，中小投资者多属于没有投资理念、没有投资技术，有的或许只是“勇气”——敢于追涨杀跌，胆大敢为是一些投资者的共性。散户的盲目操作也根源于有听取股评、消息进行买卖交易的习惯，当舆论为一只股票营造一个利多氛围时，散户往往不顾股价的高位风险，盲目杀入，以求股价再上一层，而结果却往往事与愿违。

情绪失控也是散户在股市中的一个重要特点。与庄家能严格遵守操作纪律不同，散户的操作更多地取决于股价在最近的涨跌。股价的波动直接与其账面的盈亏相关，因而牵动着投资者的神经，而在对一个个股未来长期走势没有把握的情况下，试问，又有谁能做到“手中持股，心中无股”的境界呢？如果说庄家因为可以控盘一个个股可以无视股价短期的大幅波动做到胸中有数的话，那散户因为对个股走势难以把握，往往会因短期账面的快速变化而做出不理智的决定，其最大的表现就是散户更喜欢追涨杀跌，这种由于情绪影响而带来的不理智决定也正好可以被别有用心庄家加以利用，达到为己获利的目的。

第三节 庄家的“杰作”

“一部庄家史，多少散户泪。”从某种角度来说，中国证券市场 17 年的发展历程也是一部庄家的成长史与发展史。在 2001 年中期以后长达 4 年多的熊市中，大批的庄家轰然倒下，市场的游戏规则逐步由资金推动过渡到价值驱动。不过，随着市场步入牛市，这些掌控着巨额资金的大鳄们正在卷土重来。就目前的市场情况来说，我们仍可以看到很多被恶炒的个股。比如最近借“核高基”这个题材，庄家便上演了一出“闹戏”：浪潮软件在 10 天之内上演了九次涨停好戏，这恐怕也是中国股市历史中可圈可点的典型庄家炒作的案例。

中国第一次庄家大兵团作战，并永垂股史的战役是：深圳大户联手炒上海股票。1990 年 6 月，深圳股票热潮愈演愈烈，上海却是“这里的黎明静悄悄”。深圳一群眼光独到的大户，联手携巨资 3000 万元奔袭上海，大肆购买

股票，把上海股价炒得飞起来。这一战役之后，庄家活动正式踏入交易所的大雅之堂，不再是街头庄家了。从此，庄家也正式登上中国股市这个历史舞台，成为千百万股民仰视的对象，成为影响股市的一支重要力量。中国股市的庄家们，导演了不少惊世骇俗的杰作：把爱使股票市盈率炒到高达 1550 倍，令所有专家瞠目结舌；2007 年借印花税上调利空消息把形同废纸的盐湖钾肥认沽权证，在短短几日内从 2 元多直炒到 20 多元。

下面我们看几个因庄家炒作手法过于恶劣而被证监会查处并曝光的案例：

【案例一】中科创业

2001 年元旦前后，以中科创业（原名“康达尔”）为首的“中科系”股票突然连续跌停，有的更是连续十个跌停。1 月中旬，中国证监会对中科创业股票价格操纵立案调查。经调查发现，有庄家将股票炒高后再质押给银行、证券公司获得贷款，融资额近 50 亿元，通过滚动操作，将中科创业的股价从 1998 年初的 10 元推高到 2000 年末的最高价 162 元（复权后），涨幅达到 1500%。后因庄家内部发生内讧，造成资金断链，股价连续 9 个跌停，一泻千里。中科创业成为我国证券市场中第一个股价泡沫破灭的典型案例。

【案例二】亿安科技

2001 年 4 月，中国中百投资顾问有限公司、广东百源投资顾问有限公司、广东金易投资顾问有限公司等 4 家公司通过市场操纵，使亿安科技股价从 1999 年 10 月 25 日到 2000 年 2 月 17 日，短短的 70 个交易日中，由 26.01 元几乎马不停蹄地一直上涨到了 126.31 元，涨幅高达 486%，随后便一路下跌。此案经审查，对于上述四家公司没收违法所得 4.49 亿元，同时处以 4.49 亿元罚款的处罚。两项数额高达 8.98 亿元，创下当时中国证券市场经济处罚之最。

【案例三】德隆系

2004 年 4 月，在唐万新等的决策和指挥下，截至 14 日，新疆德隆、德隆国际累计买入新疆屯河、合金投资、湘火炬 A 3 只股票 678 亿元。在

操作过程中，共动用了24705个股东账户，通过采取连续买卖、自买自卖等方式，使上述“老三股”价格表现异常，长期居高不下，按照移动平均法计算共非法获利98.61亿元。在此期间，3只股票的最高持仓比例全部高达91.5%以上，自买自卖量占总交易量的最高比例全部在99.83%以上。

2006年4月，德隆总裁唐万新因操纵证券交易价格罪，被判处有期徒刑3年，与其他罪名合并后判处有期徒刑8年，并处罚金人民币40万元。另外，涉案公司因操纵证券交易价格罪，判处罚金各50亿元，这是迄今证券市场额度最高的一次罚款。

第四节 我国股市已进入“无庄时代”了吗？

问题：中国的股市目前是否进入了一个全新的时代——无庄时代？

随着股权分置改革的实施，未来两年内中国的股票市场将逐步进入全流通时代。而且目前大机构、基金、券商、私募基金、险资、游资可以说是股市二级市场中的主导力量，他们紧跟政策导向、经济形势，可以说是顺势而为，他们的操作手法少了庄家控盘的操纵股价这一特点，却多了一种紧随大势的理智。最近一两年内，股票市场因为门槛低、操作简单，可以说是吸引了一大批的新开户者。这种开户数的持续增长，是否标志着一个全新时代的来临，即一个由机构主导大行情，由散户推波助澜的全新时代。全球经济一体化的步伐在加快，股市是经济的“晴雨表”，外国股市对国内股市的影响力也正逐渐加强。随着人们文化程度的逐步提高，人们在买卖股票时是否变得更理智了，不再盲目追涨杀跌了呢？随着证券法的完善，证监会对坐庄行为的大力打击，庄家是否不敢再操纵股价了呢？

在这样一种大背景下，原来的“庄家”这个历史产物是否消失了？还是改头换面以另一种形式出现在了大众投资者面前？让我们对以上几点逐一分析，看一看目前的市场是否还有“庄家”存在的必要，或者目前的市场是否还能容许“庄家”的存在？