

第一章

消息传闻的庄家效应

“秘谋”策划

- ☐ 逛也，
- ☐ 非逛也，
- ☐ 实其所逛也。
- ☐ 少阴、太阴、太阳。

—— 《三十六计·无中生有》

追求利润，是资金的本能！更是资金的本性！

据我国有关权威部门最新的统计分析报告上了解，在 2000 年里，所有的投资者上缴给国家的印花税约是 490 亿元左右，再加上付给众多大小券商的交易佣金之和就早已经超过了 900 亿元；而已经上市的 1000 多家上市公司在这一年里，为所有的投资者带来的全部利润却还远不够 800 亿元。众所周知，目前的上市公司从某种意义程度上来说，若不是自己必须的某种特殊原因需要，一般都是不分现金红利的；就是有的话，也是微乎其微的。因此，我们只需对有关的上市公司有一定程度的了解，就更不用说会知道这所谓的 800 亿元中所包含的真实性、水分有多大！在这一点上，我们可以从 2000 年年终业绩高达 1.60 元，同时又号称中国第一高价绩优股的某某股票中就可见一斑。他们不就是充分利用大股东操纵下的股东大会，完全可以不管市场上广大中、小散户投资者的强烈愤懑和抗议，强行通过了 2000 年度盈利“不分红、不以资本公积金转增股本”的送配方案吗！

用 900 亿元的全部投入，来换取约 800 亿元无法确定的收益！在事先就知道会有如此巨大的可能性亏损之后，我们不知道谁还会去其中进行投资呢？可是，事实与我们想象的刚好相反。这样一个摆明了要亏钱的市场，为什么还会有人山人海的投资人呢？

我国目前股市的根本特征实际上就是一种国有的股市。我们进行投资交易的证券交易所是国有的；作为我们交易经纪中介的证券公司也是国有的；上市公司里占 90% 以上的公司同样是国有的；控制市场的众多机构投资者，从某种意义程度上而言，也可以说是国有的。在这种条件之下，由于产

权所有的种种不清晰或严重缺位，就整个股市运作中的各项成本与收益而言，实际上也就根本无法具体归结到某项具体投资操作的当事人身上。因此，那些最靠近游戏“中心地带”的各类起核心作用的操作人员，完全可以把股市投资运作中的实际收益通过某一些特殊变通的方式归私人所有。而在股市投资运作中进行具体操作的各类累积成本，则完全可以通过某一些非常正当的途径由国家或整个社会来承担，他们自己却则完全并不需要为之承担什么责任，更无什么后顾之忧可言。正是因为当事人对这种违法行为所造成的任何结果，均不需要承担任何法律上的责任，也不会受到什么法律的制裁，反而因此可以让自己所拥有的私人财富从中迅速增长起来，这就使得上市公司、证券公司、基金机构、媒体、股评家及有权势的个人等等与股市暴利相关者可以肆无忌惮地成为主力“庄家”。而国内的金融基础设施的相对落后，法律又不健全、不完善，使得市场信息完全处于一种高度不对称的情况，主力“庄家”自然而然就很容易就可以形成操纵信息，操纵市场的垄断，优、胜之势早已经在尚未进行所谓的投资之前，就已十分明显。

在证券市场之中，常常无风三尺浪；待到有风的时候，自然更是大浪滔天了。几年以来，国内的股市在世界众多市场之中，真可谓一枝独秀，显得最为红红火火，股票指数也年年不断地创出新高。但是，每一次暴涨的浪潮过去以后，市场上最终的输家往往还都是那些在场外的中、小散户投资者。由于他们在市场中处于无法更改的天生劣势，根本无法事先正确、及时地获得自己所需要的各类重要信息，仅仅只能在投资过程中闻风而动，奋力搏杀。奈何他们的资金实力

与兴风作浪的主力庄家相比较，实在是相差的太远，优、劣之势也早已形成“一种定势”，因此，亏损自始至终都是他们摆脱不了的最终命运！

尽管如此，这些投资的人们，始终都在心里相信自己完全可以成为那个最终在市场上赚大钱的惟一幸运者！其实，他们根本就不是像某些媒体中大力宣传、描述和引导的那样，想让自己要在信息不等、位置不等、待遇也不等的条件下去战胜庄家！消灭庄家！相反，他们而是希望这个市场里能够有更多的、更强的实力庄家来炒作、操纵市场，自己则可以从中谋求某种获得消息的便捷方式或途径来充分地把握获利机会，以便也在这产生“巨大的暴利”的市场之中分得一杯羹！这实际上也就是消息与市场传闻如此具有市场的根源所在！

各种各样的消息在目前市场中，可以说是满天开花，各类庄家操作的传闻也同样遍地皆是。真真假假之际、虚虚实实之间，如汹潮暗涌，变幻无常，让市场广大中、小散户投资者难以分辨真伪。针对这种现状，我们在实战之中究竟应该如何面对呢？

作为国内股市投资主体的中、小散户投资者，在股市实战操作之中，最重要的不应该是盲目地去想方设法地打探消息、盲从消息；而是应该在有效地控制了自己操作资金安全的情况下，通过各种各样有效的途径和方式，去大力提高自己在实战之中的操作能力，并充分运用自己收集到的各类渠道得来的信息，从真正意义上辨别所有的消息、理解所有的消息，同时也准确地利用各类有用的消息。也只有真正地做到了这一点，才能够使自己在迷茫的资本投资市场中分清

方向、把握机会、明辨是非，而不是极端单纯地盲目跟进操作，从而自己积极争取掌握市场操作节奏的主动权，进而让自己的投资行为完全立于不败之地。

第一节 “ 特权 ” 的暴利

——主力庄家免费相送的“馅饼”

从某种意义程度上而言，国家公布某些重要的有关经济政策消息，肯定是完全真实可靠的。只不过它目前由于某些众所周知的特殊原因影响，在正式公布的时间上，它相对悄悄流传于市场上的各类消息传闻而言，就会带有一定的滞后性，这也自然可能在一定程度上，会影响广大市场投资者及时判断、处理各类相关经济投资信息的效率。尽管如此，我们广大市场投资者若是始终都对之保持某种高度的敏感性，对国家政府政策消息正式公布前的某些细微差别和种种迹象，要是能够事前正确地领悟，做到全面、正确、透彻地真正理解相关的政策消息，尽量准确地判断、了解高层出台此类消息的真正目的和现实意义，并正确地提前预见此类消息可能对证券市场发展所产生的影响力，而不要仅仅以极为简单的“利好”或“利空”消息来对待、处理，就完全可以把握种种先机。因为，一项国家政府相关政策的出台，绝不是十分轻率的。国家高层总是在经过了长时间的慎重考虑，并在提出了许多可行性报告的调查、论证之后，才有可能正式公布实施。而在此之前，也就总会有种种迹象暗暗表明出来。

在证券市场之上，我们仅仅只是被动地依靠正式公布的信息，就想做到百战百胜，是远远不够的。而是须要敏锐地捕捉和关注有关经济政策的发展动向和趋势！并加以仔细认真研究、思考、判断，直至我们能够正确地预测此种动向和

趋势的发展进度与大致公布的时间！如果我们广大市场投资者不能有效地做到这一点，就可能在股市发展的大趋势里，明显落后于“大势”，并可能会因此而丧失自己的经济利益。

1999年5月初，所有上市公司的年报均已经完全公布完毕，股票市场却依然处于一种十分低迷的状态。人们纷纷开始抛售手中持有的剩余部分股票，却全然忽视了国家一再通过有关方面强调国民经济已经持续性好转、各行各业效益皆有明显回升的现状，而且世界各国的经济也开始大面积地回暖、复苏。与之同时，我国有关部门也多次出台了降息等各类利好政策，可是市场上的投资机构和中小散户投资者对此却就是“视而不见”或“无动于衷”，上海综合指数依然在大幅度地加速下滑，深圳成分指数也同步出现着相同的事态。甚至在国家有关部门公布降息的当日，股市也只是略有反弹，第二天又依然是我行我素，照跌如故。然而，某些早就掌握了市场先机的那一部分超级大主力机构，却悄悄地从1999年4月份开始就进行建仓吸筹，如图1-1、图1-2所示，由于他们主力庄家操作风格的异同之处，以及他们预定操作目标股票在市场上起的作用和效果不一样，因此，他们两者之间的建仓吸筹方式也就显得截然不同。前者由于在主力庄家正式介入之前，它的股价一直处于一种横盘整理势态，同时因为它的流通股本又相对较少，因此，其主力庄家采取的是一种微幅拉高吸筹模式。而后者却因为其股价一直都处于一种缓缓下跌的价格通道之中，故其主力庄家也就因势利导地拼命顺势打压股票的价格，并刻意在图形形态上造成一种加速向下破位的势态，力图以此带动整个板块和整个证券市场的加速下挫，以便于自己可以在市场投资者的过度恐慌之中趁

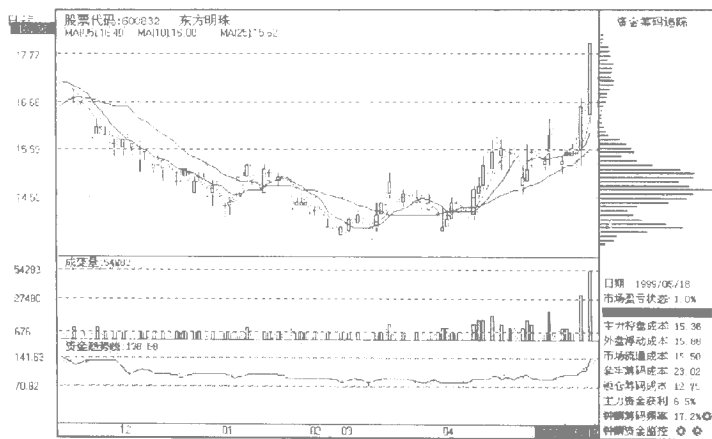


图 1-1

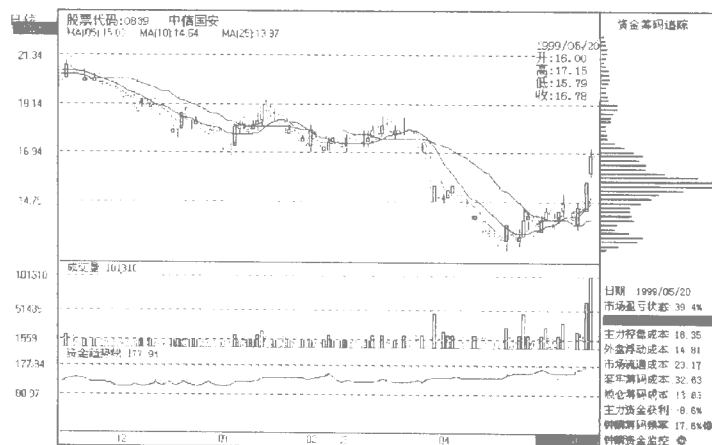


图 1-2

火打劫，从而达到自己原定的目标。

与此同时，这些超级大主力机构背地里却并充分地利用市场上极端悲观失望的情绪，刻意误导广大投资者看淡后市，同时又利用多种舆论工具配合默契地对市场进行最后一次打压。在广大投资者极度恐慌行为中，刻意设计出了一个极大的空头陷阱，诱导广大投资者抛空手中股票，自己却趁机快速地在市场上“强抢豪夺”了相当大的一批廉价筹码。结果，导致了 1999 年 5 月中旬那一轮轰轰烈烈的“5·19”井喷行情。如图 1-3 所示。

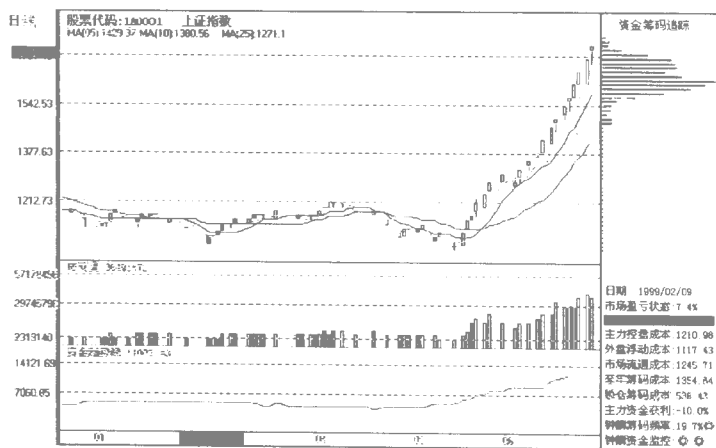


图 1-3

对于广大的市场散户投资者而言，这也就说明了：如果我们无法像这些超级大主力机构那样，能够准确无误地把握国家公布的政策消息。但是，我们若是能够事先理解国家出

台政策所主导的真正动向，认真思考、领会理解其中精髓所在，不被某一些人为假象所迷惑。那么，在某种意义程度上，我们也就可以十分直接地将之转化为一定经济利润！而在更多的关键时候，我们能够回避许多“突如其来”的经济大损失！

在这个问题上，我们是有着相当深刻教训的。相信许多几年前经历过的投资者，永远也不会忘记 1996 年 12 月 16 日《人民日报》的那一篇特约评论员文章——《正确认识当前股票市场》，评论员文章中一句话就把当时股市定了性：“中国股市今年快速上涨，有其合理的经济依据，即全球股市普遍上扬和国内经济形式明显好转。但是，最近一个时期的暴涨则是不正常的和非理性的。”《人民日报》评论员一定没有想到自己的一句话会有如此巨大的威力，文章刚刚一出现，就致使股市绝大部分投资者完全被套在市场的最高位。沪、深两个市场的大盘数日之间连连跌停，其所造成直接投资的损失，实在是惨不忍睹。其涉及面之广，场面之悲壮，直至今日，仍让人心有余悸，不敢忘怀。这也许就是国家为我们新兴国内市场的广大投资者上“风险投资”的最生动一课吧！如图 1-4 所示。

其实，这次政策的出台，从一开始就带有十分明显的人为操作迹象！只是几乎所有投资者，完全被市场表现出来的那样一种极端疯狂的表象所迷惑，全然忘却了“风险投资”所包含的真实意义！当时，一位专门负责为我购买各类证券期刊和各种报纸的朋友在星期一（1996 年 12 月 9 日）的早上就对我说：“钟麟，你要的那本《证券研究》杂志，不知道这一次会为什么没有来！我跑遍了全市，也问过了那些卖书的，

他们都说好像是已经停刊了。”

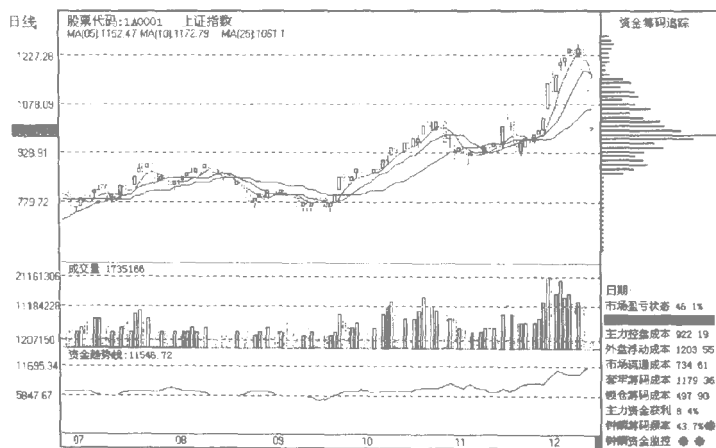


图 1-4

“是吗？它也会停刊吗？这就真有问题了！”我愣了一下，望着他说。

自从上海股票市场公布上证 30 指数时，这本《证券研究》杂志就已经成了我每周必买重要的参考资料。因为，这本《证券研究》杂志在上海证券交易所刚刚对外宣布要实行 30 家上证 30 指数制度的时候，它马上就在下一期杂志最后几页悄悄地刊登了 30 家上市公司的股票走势图，虽然事前对此并没有任何解释性的说明，事后也一直按照这种方式将其他股票走势图继续刊登下去了，却总让人有些莫明其妙。然而，待到日后上海证券交易所对外正式公布这 30 家上证 30 指数名单的那一刻，我就惊奇地发现它那第一次所刊登股票走势图

的30家上市公司，完全就是当时这30家上证30指数的名单！而这本杂志有一个最大的特色那就是：杂志上第一页，总是当时大名鼎鼎而又红极一时的“死多头”陈刚极具煽动性的文章，他总是在极力鼓动人们“砸锅卖铁买股票”。

而且，我在看完了所有的报纸和证券期刊之后，马上就发现陈刚已经突然“销声匿迹”了！到处都见不到他的大名！而在各种政策性媒体上公开谈论最多的就是有关国家要强调“股市投资要注意防范金融风险，减少泡沫”的信息。

到了星期二（12月10日），国家有关大力加强对市场投资者风险性教育的宣传性手册就已经要求下发到每一个证券营业部！每一个市场投资者均可以在营业部自由地领取到！这样在“十二道免死金牌”之后大张旗鼓的宣传，是闻所未闻的！这有史以来从未有过的政策性动向背后，其真正含义又是什么呢？可惜许多投资者甚至也包括绝大多数的机构投资者，也同样没能从真正意义上正确理解国家的真实意图，他们都已经完全被市场上那样一种狂热的投资气氛所左右、迷惑，仍然在我行我素，强拉猛打地疯狂般炒作。

当天晚上，我就与几个好朋友们商议说：“市场好像有点不大对头了！明天，我们大家一起清仓，去山里打几天猎吧！”

到了星期五（12月13日）下午刚刚收市，就接到了有关深、沪市场将实行10%涨跌停板的消息，并伴随有国家会在下周发表《人民日报》评论员文章的传闻。但当天下午最令我关注的事却并不是在此处，而是在一位黄大姐身上，我仅仅只是凭自己的感觉发现事态十分不妙！而她却是在当天下午2点钟时，突然接到了从北京打来的一个长途电话，内容

只有极为简单的两个字：“逃命！”可惜她在当时那种极为振荡的行情下，根本没有听懂那是什么含义！当她想打电话过去问清楚是什么意思时，对方的手机已经关上了！！直到她快收市时过来问我的时候，才发现问题的严重性！但良机已失，回天无术！

当然，在股市实战之中，还有一点是必须要值得我们广大投资者注意的：由于目前的政策信息披露方式和机制还不够科学、不够规范、不够及时，以至于某一些机构投资者或超级大户，利用其资金和消息的优势，将政策消息的公布变为他们操纵股票市场的工具。他们利用人们对政策消息的过度期望，大肆进行投机活动。或者以所谓的“利空”消息打击、压制股票指数，待广大中、小散户投资者基本上出局时，他们则通过秘密吸货，达到快速建仓牟利的目的；或者又以利好消息为契机拉升股指，以此创造出货的机会，达到出货的目的。如 1996 年 3 月份的四川长虹（600839）就是这种类型，当时它连续八天的成交金额稳占沪、深市场第一名，股票价格却没有因此出现什么涨幅。而更让投资者感到恐惧的，则是它那超级大盘的流通股本。长久以来，沪市市场上凡是大盘股都不炒的原则却直至此时此刻，方正式由战无不胜的“超级主力机构”神奇般改写。如图 1-5 所示。

因此，对于国家公布的政策消息，我们虽然需要保持高度的敏感性，但同样也必须正确理解和全面地进行有关分析，绝不能把政策消息简单化、情绪化，更不能盲目跟风炒作，以免误入市场主力庄家故意设下的“圈套”，跌进他们事先早已布置好的“陷阱”。

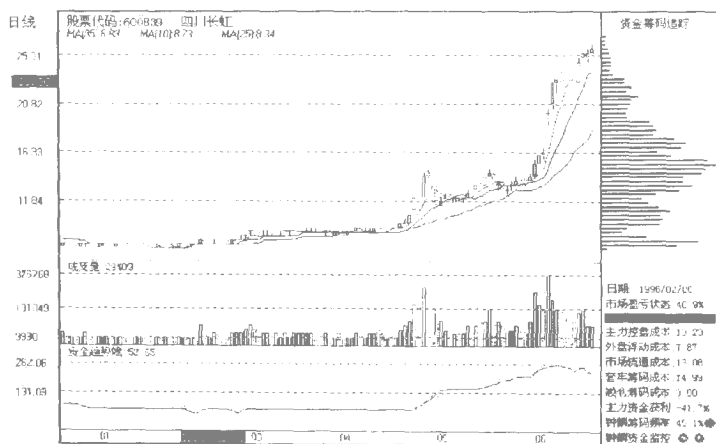


图 1-5

在 1999 年“5·19”行情基本上告一段落时，也就是我在前面所提到的那位黄大姐，6 月 15 日她又收到了 1996 年 12 月份特意提醒她逃命的那个人的电话，他叫她把资金全部买进当时的兰花股份（600123，现在早已经改股票名称为兰花科创），当时，她是毫不迟疑地卖完了自己手中所有股票，一时间就全部扑了进去，如图 1-6 所示。

事后她告诉我说，当时在证券公司卖股票所得资金共约 230 万元，转手之间就让她全部买进兰花股份（600123）之后，然后马上就回家了！一直到 7 月 30 日那一天才进股市卖掉了全部股票。当时她根本没有想到过会有什么风险和亏损！

我当时问她说：“若不是他没有 1996 年那次事情的话，他也要你这样买，你是不是也敢这样呢？”她毫不迟疑回答我说不敢，但她相信他上次能够特意通知她一声“逃命”，这次就

绝对不会害她！

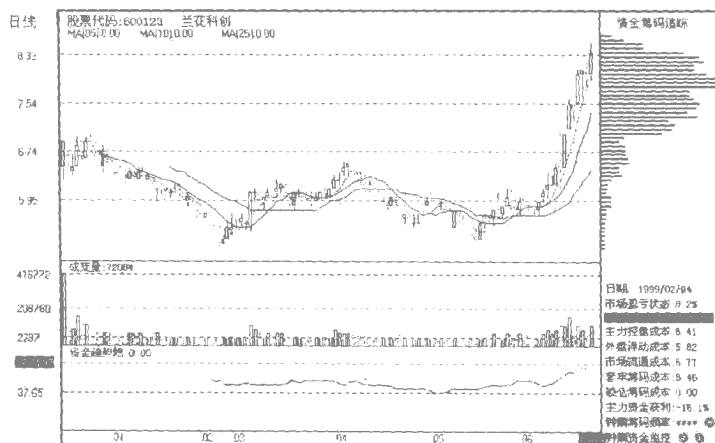


图 1-6

无独有偶，我在北京某高层部门的一位要好朋友桂先生，他的官职也只不过是某部属一个职能部门负责，按行政级别而言不过是一个小小的厅级干部，可是桂先生在一般人眼里却实在是了不得的，他手里正掌握着外贸出口的审批大权。他对于股票绝对是外行，也常常在电话里跟我开玩笑说：“钟麟呀！什么时候有时间跟我好好说说股票，我也学着点。等我退休了，也好有点儿事情做！”

说归说，玩笑归玩笑。直到 2000 年 10 月份以前，桂先生都没有真正地想过要介入股市。10 月 9 日那天，有一家上海某某股份有限公司老总在按正规途径审批几份发往国外市场的出口产品申请单之时，顺便帮桂先生夫人办理好了一份住

房抵押贷款约 50 万元，并同时又以桂先生夫人的名义为他开好了深、沪市场的股票账户，告诉桂先生夫人有机会时会让她去买点股票，她愿意将自己家的存款一起投资玩玩也可以。

事情一过，他们也就基本上忘记了。没想到过了一个月后的 11 月 14 日那天，那位公司老总真的打电话过来了，他要桂先生夫人马上赶到证券公司去，以 34.60 元的价格买进约 14000 股南开戈德（0537）股票。

“真的能够买吗？到时候可别全亏进去了？”她怀着忐忑不安的心情去证券公司后，马上打了一个电话问我怎么样。

我笑着对她说：“你完全可以放一千个心！这么慎重的事儿，怎么可能不准呢？真的若是亏了的话，有人会全部赔你的呢！那他日后的信誉也就成问题了！以后又怎么做事呢？”

她买的股票在手里战战兢兢地握了五六天后，那公司老总又打来了电话告诉她，说：“你可以以 37 元的价格把约 14000 股南开戈德（0537）股票全部卖掉，然后再把资金全部以 31.30 元的价格全部买进约 16000 股中天企业（0540）进行投资。”第一次这么快就赚了钱，她自然高兴得合不拢嘴了。如图 1-7 所示。

如图 1-8 所示，仅仅过了两天之后的 11 月 17 日，账户上资金就出现了较大幅度的增值利润后，她又按照他在电话里的具体要求，以 35.70 元的价格卖掉了手里持有的 16000 股中天企业（0540）。然后再一次将按照他的吩咐在 33.80 元时，全部换成了约 17000 股红河光明（600239）。