

跟庄高手谈选股绝招

第一章 洞悉成交量变化

1、成交量的圆弧底

当成交量的底部出现的时候，往往就是股价的底部也出现了。成交量底部的研判是依据过去的底部来做标准的。当股价从高位往下滑落后，成交量逐步减至过去的底部均量后，股价触底盘稳不再往下跌，此后股价呈现盘档，成交量也萎缩到极限，出现价稳量缩之走势，这种现象就是盘底。底部的重要形态就是股价的波动幅度越来越小。此后，如果成交量一直萎缩，则股价将继续下去，直到成交量逐步递增且股价坚挺，价量配合之后才有往上攻击的能力。成交量由萎缩而递增代表供求状态已经发生改变。

成交量的变化现象由巨量而递减→盘稳→递增→巨增，如同圆弧形一般，这就是成交量的圆弧底。当成交量的弧形底出现之后显示股价将反转回升了。而其回升的涨幅度及强弱势决定于圆弧底出现之后成交量放大的幅度，若放大的数量极大，则其小涨升能力愈强。

底部区域成交量的萎缩表示浮动筹码大幅缩减，筹码的安定性高，杀盘力量衰竭，所以出现价稳量缩的现象。此后再出现成交量的递增表示有人吃货了，因而没有进货，何来出货呢？所以此时筹码供需力量已经改变，已酝酿上攻行情。

成交量见底的股票要特别注意。当一支股票的跌幅逐渐缩小或跳空下跌缺口出现时，通常成交量会极度萎缩，之后量增价扬，这就是股价见底反弹的时候到了。

但是，当成交量见底的时候，人们的情绪往往也见底了。随着股价的回落，原先在市场上赚了钱的人逐渐退出，而新进场的人一个个被套，因此入场意愿不断减弱。如果当人们买股票的欲望最低的时候，股价却不再下跌，那只是说明抛股票的欲望也正处于最低状态，这种状态往往就是筑底阶段的特征。

问题是，既然成交量已缩为极低，说明参与者非常少，这就证明真正能抄到底部的人必然是非常非常少的。

当股价长期盘整却再也降不下去的时候，有一部分人开始感觉到这可能是底部，于是试探性地进货，这造成成交量少许放大。由于抛压很小，只须少量买盘就能令股价上涨，这就是圆底右半部分形成的原因。如果股价在这些试探性买盘的推动下果然开始上扬，那必然引起更多人的入市愿望，结果成交量进一步放大，而股价也跟随成交量开始上扬。这种现象尤如雪崩，是一种连锁反应。

只要股价的轻微上涨能够引发更多人入市，这个市场就具有上涨的潜力，而这种现象发生在成交极度缩小之后，充分证明股价正在筑底。

选股的时候需要耐心，需要一段时间来等候股价筑底。在成交量的底部买入的人肯定具有很大的勇气和信心，但他不一定有耐心。一个能让你赚大钱的底部起码应该持续半个月以上，最好是几个月。请问谁有这样的耐心看着自己买入的股票几个月价格竟然纹丝不动呢？如果你有这样的耐心，那么应该恭喜你，这说明你具备了炒股赚钱的第一个基本条件。

还有一些相对保守的投资者，他们不愿意在底部等待太久，他们希望看清形势之后再作出决策。对于这一类投资者，圆弧底的右半部分是他们入市的机会，尤其是当成交量随股价上升而急速放大的时候，他们认为升势已定，于是纷纷追入。正是由于这一类投资者存在，而且人数很多，才会形成突破之后激升的局面。

然而笔者建议大家做有耐心的投资者，在成交量的底部买入。事实上这种做法才是真正保守和安全的。在市势明朗之后买入的人也许能够赚钱，但是第一，他们赚不

到大钱，他们只是抓住了行情中间的一段；第二他们面临的风险实际上比较大，因为他们买入的价格比底部价格高出了许多。当他们买进的时候，底部买的投资者已经随时可以获利出场。相比之下，谁主动谁被动就一清二楚了。

2、成交量的微妙变化

上面讲的是成交量的圆弧底，那需要较长时间形成，但是，有时候成交量的某些微妙变化，只要几天时间就可以确认，而这种变化所反映的内容却是十分明确的。如果我们发现了这种变化并抓住它，就有可能在短时间内取得较大的利润，但首先说明一点，上一节讲的成交量的圆弧底需要耐心，而这一节讲的成交量的微妙变化则需要细心。

一个总的前提条件是，首先成交量必须大幅萎缩，离开这一点，就谈不上选股抓黑马的问题。成交量萎缩反映出许多问题，其中最关键的内容是说明筹码安定性好，也就是说没有人想抛出这只股票了，而同时股价不下跌，这更说明市场抛压穷尽，只有在这样的基础上，才能发展出狂涨的黑马股。

但黑马股并不是突然形成的。看起来好象黑马股突然在某一天爆发，但那之前已经有了很多迹象。而成交量的缩小变化最能反映出这种迹象。

成交量从某一天起突然放大，然后保持一定的幅度，几乎每天都维持在这个水平。这种变化说明有一种新的力量已经介入这只股票，并正在有计划地投入资金吸纳该股。这种介入往往会引起股价上涨，但是收市时却有人故意将股价打低，其目的昭然若揭。所以我们在日线图上可以看出，在成交量放大的同时，股价小幅上涨，但常常在股市下跌时，形成十字星形状。建议投资者每天收市之后浏览一遍日线图，把注意力集中在成交量上面，尤其是集中在成交已经大幅萎缩的股票上面。一旦发现近两天成交量温和放大，且维持在某个水平，就必须将该股列入重点观察对象，进行跟踪。

另一种变化，成交量从某一天起逐步放大，并维持一种放大的趋势。这也是有一种新的力量介入该股的证明，否则的话，怎么会这么有规律呢？与此同时，股价常常表现为小幅上扬，主力的意图十分明显，不加掩饰。这种形状的出现说明主力已经没有什么耐心或时间来慢慢进货，不得不将股价一路推高进货。这种情况很象飞机起飞，先在跑道上加速，一旦经过三五天的加速过程之后，必定会突然飞起，走出一段令人惊喜的上升行情。

前面说过，观察成交量的细微变化时，最重要的就是细心。许多人根本就不肯花时间去浏览所有股票的走势图，但我想告诉你，正是因为人家不愿意做这些细致的工作，你做了，所以你能赚他们的钱。当你认识到股票市场的残酷之后，大概你不敢不小心从事了。请你想象一下，此时此刻除了你之外，还有成千上万的人们在想如何从股市中赚钱，而你必须去赚他们的钱。如果不比别人更细致更用功，那么凭什么去赚别人口袋里的钱呢？

事情很简单，肯用功的人们在成交量出现微妙的变化时就发现了，并买入该股，不肯用功的人们此时根本不知道这只股票正在酝酿巨变。当事情明朗了，股价涨起来之后，大家才蜂拥而至，企图来分一杯汤喝。这样后知后觉的人们很少能赚到钱，因为他们追进股票的时候，先知先觉的人们正笑咪咪地收他们的钞票。

所以必须花时间去观察成交量的细微变化，这是使你的炒股水平超过别人的有效途径，其它方面的素质，比如天生的投机细胞，比如良好的性格背景和知识背景，那些都不是短时间内可以形成的，唯有勤奋工作，这一点你可以从今天就开始做到，一旦做到了，你就具有了一个远远胜过常人的优势

成交量变化的分析方法不仅可以用于日线图，在周线图或小时图上都可以应用。关键在于用什么样的图分析得出来的结论只能适用相应的时段，比如日线图上看到的

底部常常是中期底部，随后展开的升势可能持续一个月到几个月，而小时图上的底部就只能支撑十个小时到几十个小时。如果你是真正的长线投资者，那么应该用周线图来分析，周线图上的底部一般可以管一年到几年时间。

3、长期牛股的底部动量

成交量可以说是股价的动量，一只股票在狂涨之前经常是已经长期下跌或盘整之后，这时成交量大幅萎缩，再出现连续放大或成交量温和递增而股价上扬，一只底部成交放大的股票，就好象一枚要升空之前必须要有充分的燃料一样，只有具备充分的底部动力，才能将股价推升到极高的地步。

因此，一只准备狂涨的股票必须在底部出现的成交量，在上涨的初期成交量必须持续递增，量价配合，主升段之后往往出现价涨量缩的所谓无量狂升的强劲走势。

一只会大涨的股票必须具有充足的底部动力才得以将股价推高。这里所说的充足的巨量对于过去的微量而言，也就是说：当一只股票的成交量极底萎缩之后，再出现连续的大量才能将股价推高。成交量的衡量买气和卖气的工具，它能对股价的走向有所确认，因此精明的投资人对于底部出现巨大成交量的股票必须跟踪，因为当一只股票的供需关系发生极大变化时，将决定的股价的走向，投资者绝对不可以忽略这种变化发生时股与量的关系，一旦量价配合，介入后股价必然如自己预期般的急速扬升。

成交量的形态的改变将是趋势反转的前兆。个股在上涨初期，其成交量与股价之间的关系是价少量增，成交量不断持续放大，股价也随着成交量的放大而扬升，一旦进入强势之升段时，则可能出现无量狂升的情况，最后末升段的时候，出现量增价跌，量缩价升的背离走势，一旦股价跌破十日均线，则显示其强烈已经改变了，此时将暂时结束其强势而进入中期整理阶段。

因此，当你握有一只强势股的时候，最好紧紧盯住股价日 K 线图，在日 K 线一直保持在 10 日均线之上时，可以一路持有，一旦股价以长阴线或盘势跌破 10 日均线，应立即出货，考虑换股操作。

盘整完成的股票要特别加以注意，理由是这种股票的机会远远大于风险。盘整的末期成交量为萎缩，代表抛盘力量的消竭，基本上，量缩是一种反转的信号，量缩才有止跌的可能，下跌走势之中，成交量必须逐渐缩小才有反弹的机会，但是，量缩之后还可能更缩，到底何时才是底部呢？只有等到量缩之后又是量增的一天才能确认底部，如果此时股价已经站在 10 日均线之上，就更能确定涨势已经开始了。

所以，基本上我们应重视的角度是量缩之后的量增，只有量增才反应出股票供求关系改变，只有成交量增大才可能使该股有上升的底部动量。

在盘局的尾段，股价走势具有以下特征：

- (1) 波动幅度逐渐缩小。
- (2) 量缩到极点。
- (3) 量缩之后量增，突然有一天量大增，且盘出中阳线，突破股票盘局，股价站在 10 日均线之上。
- (4) 成交持续放大，且收阳线，加上离开底价三天为原则。
- (5) 突破之后，均线开始转为多头排列。而盘整期均线叠合在一起。

4、本章结论：

- (1) 成交量出现的位置决定股价的走势，长期盘整之后出现连续巨量且股价小幅上扬的股票可以大胆介入，不能畏缩不前。
- (2) 高价区出现巨量而股价变动不大的股票千万不要追进。
- (3) 选择黑马股的绝招之一是根据成交量变化，能够大涨的股票必须有大的底部动力，否则不会大涨。底部动力越大的股票，则上涨力度越强。

- (4) 成交量的圆弧底必须加以注意，当成交量的平均线走平时要特别注意，一旦成交开始逐步放大且股价小幅上扬时，应该立刻买进。
- (5) 股市中获利的关键在于选股，不能单看大势赚钱。否则很容易“赚了指数亏了钱”。
- (6) 成交量是股市气氛的温度计，有很多股票的狂涨并不是因为基本面有什么重大利多，纯粹是筹码供求关系造成的，而从成交量之巨大变化就可以测知该股股价变化的潜力。
- (7) 没有合适的机会不要进场，股票不是天天可以做的，一年做几次就足够了，只要抓几次黑马股就已经肥了。
- (8) 量是价的先行指标，成交量分析是技术分析选股决策过程中最重要的分析内容。
- (9) 在上涨过程中，若成交量随之放大，价格保持连续上涨，则上升趋势不变。
- (10) 在下跌趋势中，成交量若有放大现象，表明抛压并未减少，而价格保持下跌，则下跌形态不变。
- (11) 在上涨过程中，若成交量随之大幅度扩增，但价格却并不持续上升，则表明阻力加大，这是反转的征兆。
- (12) 在下跌趋势中，若成交量有放大现象，但价格下跌趋缓，说明下方支撑力度增加，为反弹的征兆。

第二章 寻找稳赚图形

1、重要的稳赚图形 圆底

今年以来深沪市的越来越明显地表现出一个特点，就是市场走势日益趋向于技术化，也就是说，前几年出现的那些反技术化的操作手法渐渐消失了。无论是市场主力也好，散户投资者也好，都不得不服从市场本身的规矩，任何企图扭转大势的努力都是徒劳的。

股市之所以出现这样的特征，根本原因是由于今天的股市已经远远不是前些年股市那种规模。今天上市公司之多，市场容量之大，是以前不可比拟的。一条小河的涨落，一口池塘的水位，也许会因一场暴雨而改变，但汪洋大海的潮汐，则永远遵循月圆月缺的自然规律。因此，当股市容量越来越大的时候，股价走势本身所应有的规律性便越来越显现出来。

在所有这些股价走势的规律中，最直观的就是股价走势形态了，俗称图形。这一章所讲的寻找稳赚图形，实际上就是发现那些良好的走势形态，借助这些形态来挖掘市场走向的本质，从而捕捉到最能带来丰厚利润的个股。

第一个介绍的稳赚图形就是圆底，之所以把它摆在第一位是因为历史证明这个图表是最可靠的。同时，这个图形形成之后，由它所支持的一轮升势也是最持久的。在圆底的形成过程中，市场经历了一次供求关系的彻底转变，好象是一部解释市场行为的科教片，把市势转变的全过程用慢镜头呈现给所有投资者。

应该说，圆底的形态是最容易发现的，因为它给了充分长的时间让大家看出它的存在。但是，正是由于它形成所需时间转长，往往反而被投资者忽视了。

圆底，就是指股价在经历长期下跌之后，跌势逐渐缓和，并最终停止下跌，在底部横一段时间之后，又再次缓慢回升，终于向上发展的过程。我们说圆底是一个过程而不仅仅是一张图，由股价所描绘的图形仅仅是这个过程的表象。

当股价从高位开始回落之初，人们对股价反弹充满信心，市场气氛依然热烈，因此，股价波动幅度在人们踊跃参与之下显得依然较大。但事实上，股价在震荡中正在逐渐下行。不用多久，人们发现这时的市场中很难赚到钱，甚至还常常亏钱，因此参

与市场的兴趣逐渐减小。而参与的人越少，股价更加要向下跌，离场的人越来越多。

然而，当成交量越来越小的时候，经过长时间的换手整理，大家的持股成本也逐渐降低，这时候股价下跌的动力越来越弱，因为想离场的人已经离场了，余下的人即使股价再跌也不肯斩仓。这样，股价不再下跌。但是这时候也没有什么人起买进股票，大家心灰意冷。这种局面可能要持续相当长一段时间，形成了股价底部横盘的局面。

这种横盘要持续多久很难说，有时是几个月甚至几年，有时候几个星期，但我们有兴趣的是，这种局面早晚会打破，而盘局打破的这一现象的实质是市场上出现了新的买入力量，打破了原有的平衡，因而迫使股价上行。

事情的发展总是循序渐进水到渠成的，当新的买入力量持续增强的时候，说明市场筑底成功，有向上发展的内在要求。于是形成了圆底的右半部分。

当股价在成交放大的推动下向上突破时，这是一个难得的买入时机，因为圆底形成所耗时间长，所以在底部积累了较充足的动力，一旦向上突破，将会引起一段相当有力而持久的上涨，投资者这时必须果断，不要被当时虚弱的市场气氛吓倒。

圆底的主要特征：

- (1) 打底的时间较长
- (2) 底部的波动幅度极小，成交量极度萎缩
- (3) 股价日 K 线与各平均线叠合得很近
- (4) 盘至尾端时，成交量呈缓步递增，之后就是巨量向上突破阻力线
- (5) 在经历了大幅下跌之后形成

2、重要的稳赚图形 双底

前面讲过，随着市场容量的扩大，技术分析在股市中的作用也越来越大。正因为市场上有太多的个人机构都依据图形来操作，图形的影响力也就越来越大，因此，对于一个完整漂亮的图形不应有所怀疑，更应该相信它。庄家机构只能短时间内影响股价，无法长期控制股价去形成一个大的形态。

除了上一节的圆底之外，另一个可靠的底部形态是双底。选股的时候，在实战中运用最多的也就是这种图形。双底形成的时间比圆底短一些，但它常常也具有相当强的攻击力。

一个完整的双底包括两次探底的全过程，也反应出买卖双方力量的消长变化，在市场上实际走势当中，形成圆底的机会较少一些，反而形成双底的机会较多。因为市场参与者们往往难以忍耐股价多次探底，当股价第二次回落而无法创底的时候，投资者大多开始补仓介入了。每次股价从高水平回落到某个位置，自然而然地发生反弹之后，这个低点就成为了一个有用的参考点。市场上许多人都立即将股价是否再次跌破此点当成一个重要入市标准。同时，股价探底反弹一般也不会一次就完成，股价反弹之时大可不必立即去追高。一般来讲，小幅反弹之后股价会再次回落到接近上次低点的水平，这时候应该仔细观察盘面，看看接近上次低点之后抛压情况如何，接盘情况如何，最佳的双底应该是这样的：即股价第二次下探时成交量迅速萎缩，显示出无法下跌或者说没有人肯抛的局面。事情发展到这个阶段，双底形态可以说成功了一半。

那么另一半决定于什么呢？决定于有没有新的买入力量愿意在这个价位上接货，即有没有主动性买盘介入。一般来讲，股价跌无可跌时总有人去抄底，但有没有人愿意出稍高的价钱就不一定了。如果股价二次控底之时抛压减轻，但仍然无人肯接货，那么这个双底形态可能会出问题，股价在悄无声息中慢慢跌破上次低点。这样探底就失败了。

只有当二次控底时抛压极轻，成交萎缩之后，又有人愿意重新介入该股，二次控底才能成功。在这种主动性买盘的推动下，股价开始上升，并以比第一次反弹更大的

成交量向上突破，这个双底形态才算成功。看盘高手会在股价第二次控底的时候就发现这是否是一个成功的双底，并立即作出买卖决定，但是我们建议大家等到双底确认完成之后，即向上突破之后再介入该股，这样风险小得多。

严格意义上的双底往往要一个月以上才能形成，但是，有许多短线高手乐意于在小时图或十五分钟图上寻找这种图形。这也是一种有效的短线操作方法。但一样要小心的是，一个分时图上的双底形成之后，不能认为日线图上的走势也改变了，因为分时图的形态能量不足以改变日线图的走势。

双底的重要特征：

- (1) 股价两次控底，第二次低位不低于第一次低位，常常是第二次低位稍高一些。
- (2) 第一次控底成交量已经大幅萎缩，反弹自然发生。
- (3) 第二次下跌时成交量更小。
- (4) 第二次上升时有不少主动性买盘介入，成交放大明显。
- (5) 以大阳突破。

3、重要的稳赚图形 突破上升三角形

前面讲的两种稳赚图形都是底部形态，在那时候买入当然最好的。风险最小，收益最在。还有一些令你赚钱的图形发生在股价上升的途中。

股价的上升犹如波浪推进，有涨有落但总趋势向上，也就像长途跑步一样必须休息。股价整理的意义就在于休整，如果不整理，股价不可能有能力再向上冲。

对于短线炒手来讲，股价休整的时候可暂时退出观望，或者抽出资金来买入那些休整结束重入升势的股票。如今股票市场中一个很大的特点就是，每天都有许多股票正在盘整，也有一些股票正完成盘整开始新的上升。这样就给投资者以很大的选择余地。

在各种盘整走势中，上升三角形是最常见的走势，也是最标准的整理形态。抓住刚刚突破上升三角形的股票，足以令你大赚特赚。

股价上涨一段之后，在某个价位遇阻回落，这种阻力可能是获利抛压，也可能原先的套牢区的解套压力，甚至有可能是主力出货形成的压力，总之，股价遇阻回落。在回落过程中，成交量迅速缩小，说明上方抛盘并不急切，只有在到达某个价位时才有抛压。由于主动性抛盘不多，股价下跌一些之后很快站稳，并再次上攻。在上攻到上次顶点的时候，同样遇到了抛压，但是，比起第一次来这种抛压小了一些，这可以从成交量看出来，显然，想抛的人已经抛了不少，并无新卖盘出现。这时股价稍作回落，远远不能跌到上次回落的低位，而成交量更小了。于是股价便自然而然地再次上攻，终于消化掉上方的抛盘，重新向上发展。在上升三角形没有完成之前，也就是说在没有向上突破这前，事情的发展方向还是未知的，如果向上突破不成功，很可能演化为头部形态，因此，在形态形成过程中不应轻举妄动。突破往往发生在明确的某一天，因为市场上其实有许多人正盯着这个三角形，等待它完成。一旦向上突破，理所当然的会引起许多人的追捧，从而出现放量上涨的局面。

上升三角形形成过程中是难于识别的，但是通过股价第二次回档时盘面情况的观察，可以有助于估计市势发展的方向。特别是对于个股走势判断，更加容易把握，因为现在的公开信息中包括三个买卖盘口的情况和即时成交情况，只要仔细跟踪每笔成交，便可以了解该股回档时抛及下方支撑的力度，并分析是否属于自然的止跌，如果属于庄家刻意制造的图形，则支撑显得生硬勉强，抛压无法减轻。

上升的三角形的上边线表示的是一种压力，在这一水平上存在某种抛压，而这一抛压并不是固定不变的，一般来说，某一水平的抛压经过一次冲击之后应该有所减弱，再次冲击时更进一步减弱到第三次冲击时，实质性的抛盘已经很少了，剩下的只是心

理压力而已。这种现象的出现，说明市场上看淡后市的人并没有增加，倒是看好后市的人越来越多，由此可以想见，股价向上突破上升三角形的时候，其实不应该拖泥带水，不应该再有怎样大的阻力，这就是判断一个真实的突破的关键。

然而，如果在股价多次上冲阻力区的过程中，抛压并没有因为多次冲击而减弱，那只说明市场心态本身正在转坏，抛压经过不断消耗反而没有正直减少，是因为越来越多的人加入了空方的行列，这样的话，在冲击阻力过程中买入的人也会逐渐推动信心，转而投降至空方阵营之中去。这种情形发展下去，多次冲击不能突破的顶部自然就成了一个具有强大压力的头部了。于是三角形失败，成为多重顶。

相信读者现在已经对上升三角形的本质有了具体而充分的认识。在这种认识的基础上去识别形态，那才是胸有成竹，而捕捉住具有完美上升三角形的个股，想不赚钱都难屯！

上升三角形具有以下特征：

- (1) 两次冲顶连线呈一水平线。
- (2) 两次探底连线呈上升趋势线。
- (3) 成交量逐渐萎缩在整理的尾端时才又逐渐放大并以巨量冲破顶与顶的连线。
- (4) 突破要干净利索。
- (5) 整理至尾端时，股价波动幅度越来越小。

4、重要的稳赚图形 突破矩形

如果你已经理解了三角形的本质，那么识别矩形整理也是十分容易的事情。矩形整理的分析意义上与上升三角形完全相同，只是股价每次下探时都在同一水平获得支撑，而不是象三角形那样低点逐步上移。

矩形常常被人们称为股票箱，意思是股价好象被关一个箱子里面，上面有盖，下面有底，而股价在两层夹板之间来回运动。如果这种来回运动具有一定的规律性，即上升成交放大，下跌时成交缩小，并且随着时间的推移成交量整体上呈现缩小的趋势，那么这个矩形是比较可靠的。

矩形常常是在主力机构强行洗盘下形成的，上方水平的阻力线是主力预定的洗盘位置，下方的水平支撑线是护盘底线，在盘面上我们有时可以看到股价偶尔会跌破支撑线，但迅速回到支撑线之上，这可能是主力试探市场心态的方法。如果一个重要的支撑位跌破之后，市场并不进一步下挫，这充分说明市场抛压几乎已经穷尽，没有能力进一步下跌。

矩形有一个量度升幅，即当矩形向上突破之后，最小要向上升这个矩形本身的高度那么多。这种量度升幅是某种经典的理论，它在我们的股市中有多大的可信度还有待观察。但有一点可以肯定，即大的矩形形态比小的可靠得多。

股价在股票箱中来回振动的次数可多可少，这决定于市场的需要。振动的次数越多说明市场浮吗清洗越彻底，但要记住，振动的尾声必须伴随着成交量的萎缩。

在实战中，完全标准的矩形并不常见，股价走势常常在整理的末段发生变化，不再具有大的波幅，反而逐渐沉寂下来，高点无法达到上次高点，而低点比上次低点稍高一些，这种变形形态比标准的矩形更为可信，因为在形态的末端市场已经明确地表达了它的意愿，即说明调整已到末端，即将选择方向。因此，真正的突破不一定发生在颈线位置上，真正的看盘高手不必等到突破颈线才进货。因此这就需要更细致的看盘技巧。

到这里为止，我们已经介绍了四种比较可靠的稳赚图形，从形态分析的角度来看，他们包括了两个底部形态和两个顶部形态。对于一个完全领略了形态分析精要的投资人，形态的图形本身已不重要。重要的东西在图形之外，在市场多空力量的对比，在

市场气氛，而图形不过是市场状态的表象而已。所以，掌握了形态分析精要，就基本上掌握了市场特有的逻辑，就能做到“一把直尺闯天下”。

矩形的特征如下：

- (1) 盘整时间较长
- (2) 上升压力线平行于支撑线。
- (3) 突破阻力线时必须伴随大的成交量。
- (4) 盘整期越久，将来突破之后行情就越大。

5、强势股的走势特征

随着市场上个股之间走势分化情况日趋严重，投资者选股的能力显得越来越重要。大市的走势必定是波动式的，有升也有跌，只要整体趋势向上，我们就说大市向好。然而个股走势有时并非完全依照大市波动，当指数回调时，总有那么一些个股不跌，甚至反而上升，这些个股往往是强势股。

当然，并非所有大市回调时反而上升的个股均可称为强势股，因为市场中有一种庄家专门逆势操作，即大市上升时它不升，大市下跌时它异军突起。对于这一类股票，我们不称它们为强势股，因为它们的势并不强，只是逆大市而动而已。庄家这样操作的理由主要是，这种股票容易引起投资者的注意，当大市下跌时它名列涨幅榜上，那当然引人注目，于是总会有人跟风。同时，当大市上升时它不升，则是为了易于派发，如果指数已经升了相当大一段，自然有人去寻找那些涨幅不大的股票买入，以期待补涨。总之，逆势而为的股票纯属庄家行为，不是我们所说的强势股。

强势股是指大市回档时它不回档，而以横盘代替回档；当大市重新向上时，它升幅更为猛烈的个股。这种股票一般具有好的市场属性，有长庄把守，有坚实的群众基础。大市下跌时，持该股的投资者根本不会动摇持股信心，庄家也全力护盘，不让股价下跌，一旦大市转强，庄家立刻奋力上拉，而散户也大加追捧。

抓住这种股票是最舒服最放心的，识别这种股票也不难。凡是个股 K 线图以横向整理代替回档者，表示有主力长期驻守，市场持股者亦看好后市，所以卖压极轻，浮动筹码少，往往使此股呈稳健上升之势。

同样的时间，同样的大势，不同股票的表现有天壤之别，所以必须尽量选择强势股操作，到图形上去选择你的强势股，平常可以不做股票，等到漂亮的图形出现，只抓住强势的，稳赚的股票介入，这样才能使你的资本快速扩张。记住，受伤一次往往要很久才能复原，恢复元气的时间是一种痛苦的等待，这是许多市场老手的经验。等待良好的图形出现，等待强势股出现，这是成功操作者必备的修养。

6、本章结论

- (1) 选股务必根据图形，千万不要怀疑完整而漂亮的图形。
- (2) 应选择当时市场的热门股。热门股往往是最强势的股票。
- (3) 选股应做投资组合，以应付轮涨，图形漂亮的股票不只一个，唯有做投资组合才能提高战果。
- (4) 最稳健的操作手法还是选择打底完成的个股，因为这时利润大于风险，但投资者应能看出何要发动攻势，以免资金被压死在里面。打完底的股票需要发动之前必有巨大的成交量发出信号。
- (5) 打底已久，低位出现多次跳空的股票要特别注意，因为这些股票卖压已经消耗干净，浮动筹码已经很少，筹码安定性好，供求关系正处于强烈不平衡之中。
- (6) 不论打底的时间有多长，不见到底部完成，不能放量则不进场。
- (7) 应重视个股的表现，不能被大势所迷惑。
- (8) 图形的判断必须配合成交量，否则无法精确把握股价走势。

第三章 分析平均线系统

1、平均线的本质

对于移动平均线进行分析是选中强势股黑马股的又一有效方法。移动平均线是分析价格变动趋势的一种方法，它主要是将一定时间内股票的收市价加以平均，根据平均值作出图线。实际应用中，常常将每日的 K 线图与平均线绘以同一张图上，这样便于分析比较。通过分析平均线的走势以及平均线与 K 线之间的关系来决定买卖时机，或是判断市势方向。

主张采用移动平均线的人士认为，每天交易中的大多数细小的波动仅仅是一个重要趋势中的小插曲，如果过分看重这些小波动，反而主要的趋势及主要的股价变化会被忽视。因此，他们认为分析股价走势应有更加广阔的眼光。一般平均线取样数有 3 天、7 天、10 天和 30 天等等，甚至有长期平均线取样时间长达 250 天。

技术分析者之所以能够用移动平均线来分析价格走势，是因为移动平均线具有以下基本特征：

- (1) 趋势的特征：平均线能够表示出股价运动的基本趋势。
- (2) 稳重的特征：移动平均线不会象日线那样大起大落，而是起落相当平稳。向上的移动平均线常常是缓缓向上的，向下的平均线也会缓缓朝下运动，要改变平均线的运动趋势相当不容易。
- (3) 安全的特性：通常愈长期的平均线，愈能表现出安全的特征，即移动平均线不会较易地往上往下，必须等市势明朗之后，平均线才会真正改变方向，而经常市价最初开始回落之时，移动平均线却是向上的，等到市价落势显著时，才见移动平均线走下坡。这是移动平均线最大的特色。越是短期的平均线，安全性愈差，愈是长期的平均线，安全性愈好，但也因此而使得平均线反应迟钝。
- (4) 助涨的特性：股价从平均线下方向上突破之后，平均线也开始向上方移动，可以看作是多头的支撑线，市价每次跌回到平均线附近时，自然会产生支撑力量。短期平均线向上移动的速度较快，中长期移动平均线向上移动的速度较慢，但都表示一定期间平均持股成本的增加，买方力量若仍然强于卖方的话，股价每次跌回平均线附近时，便是买进的时机，这时平均线的助涨功能消失，股价才会重回平均线之下，这时可能趋势已经转变。
- (5) 助跌的特性：股价从平均线上方向下突破，平均线也由此开始向下方运动，这时平均线成为了空头阻力线，市价每次反弹至平均线附近时，自然产生阻力。因此在平均线往下运动的时候，每当股价反弹到平均线附近便是卖出时机，此时股价若再次与平均线接近，则有可能向上冲破均线开始新的升势，此时平均线的助跌功能减弱。

2、如何分析平均线系统

首先，平均线系统本身已经反映了股价目前的运动趋势，可以说，平均线就是股价目前运动的趋势线，当平均线向上运动的时候，反应股价总的趋势是向上的；相反，当平均线向下倾斜的时候，说明股价正在一个下跌趋势当中。

平均线运行的角度反应了这个趋势的强弱程度，越是陡峭的平均线反应出股价运动趋势越是强烈，然而，平均线运行的角度是在不断变化的，这就反映出股价运动趋势蕴含着变化的契机。

因此，分析平均线系统首先就是看它运动的方向与角度，从而判断目前股价运动的大趋势及这个趋势的强弱程度。

其次，我们要观察不同期限的平均线的运动情况之间的关系。简单地说，是观察短期、中期、长期均线之间的排列关系。这种排列关系常常被分为多头排列、空头排列和整理形排列三种。

所谓多头排列，是指均线系统中，短期均线在最上方，中期均线在短期均线之下，而长期均线更在最下方，同时所有均线都正向上方运动，这种排列揭示出股价运动正处于一个强烈的多头趋势中，这种趋势还会保持一段时间。空头排列是指均线系统中短期均线在最下方，中期均线在短期均之上，而长期均线更在中期均线之上，同时所有均线正以一定角度向下运动，这种排列方式说明股价正处于一个下降趋势之中。整理形态排列是指短期、中期、长期均线都呈水平运动状态，且相互纠缠在一起，相距非常之近，这种排列说明股价的运动暂时失去方向，等待市场决定突破方向。

最后，我们要看目前的股价处于均线系统之中的什么位置。一般来讲，股价在均线系统之上是强势信号，股价在均线系统之下是弱势信号，如果股价与均线系统非常接近，且股价波动幅度很小，那么面临的将是一个突破，以决定后市的方向。

股价与平均线偏离的程度也是很有用的一个指标。由于平均线实质上反应的是一段时期以来的平均持股成本，因此股价与平均线的偏离程度可以反映出目前市场上获利或被套牢的投资者的情况。这个指标称为乖离率，其主要功能是通过测算价格在波动过程中与移动平均线的偏离百分比，从而得出股价在剧烈波动时因偏离平均持股成本太远而可能造成的回档或反弹，以及价格在正常波动范围内移动而继续原趋势的可信程度，一般来讲，当股价偏离短期均线百分之十以上之后，即 10 日乖离率超过 10% 时，股价有向短期均线靠拢的要求，以消化短期的获利压力或空头回补压力，而中期乖离率超过 30% 以后，中级趋势必须得到修整才能有进一步发展的动力。

应用平均线的几个基本方法：

- (1) 买进法则之一：移动平均线从下降转为水平，并且向上移动，而收盘价从平均线下方向上方移动与平均线相交，并超过平均线时，形成一个买进信号。
- (2) 买进法则之二：收盘价在移动平均线上方变动，虽然出现回跌，但并没有跌破平均线，又回头上升，这时也是一个买入信号。
- (3) 收盘价曾一度跌至平均线下方，但平均线保持上升势头，这时也是买入信号。
- (4) 收盘价在平均线上方运动，突然暴跌，距离平均线很远，这是超卖现象，收盘价可能回升，这是一个买入信号。
- (5) 股价在平均线上方移动，并且呈现上升趋势，离平均线越来越远，表明近期内买入者都已获利，随后会有获利回吐，这时是卖出信号。
- (6) 平均线由向上逐渐变为水平并且呈下降趋势，而股价从平均线上方与平均线相交之后跌至下方，说明价格会出现较长时间的下跌，为卖出信号。
- (7) 收盘价在平均线下方移动，反弹时没能涨破平均线，而且平均线正趋于下降，这是卖出信号。
- (8) 股价在平均线附近徘徊，而平均线正呈明显的下降趋势，这时也是卖出的时机。

3、强势股均线系统的特征

移动平均线就是趋势线，股价在一段时间内，沿着一定的轨道作一定方向运动，事实上，股价经常贴着这轨道运动，在趋势没有改变之前，不必卖出手中的股票。而趋势线越陡峭的个股，反映出强的走势，应该列入优先考虑选择之中。这类股票的均线系统必须呈多头排列方式，且每次股价回档都在均线之上获得支撑，而回档也常常用横盘的方式来完成，股价横盘等待均线上扬，一旦均线上升到接近股价的位置，便发挥出均线的助涨功能，推动股价继续上扬，这类股票必须牢牢抓住。

分析上升趋势线的仰角是非常重要的选股分析，一旦买入自己认为的强势股，就

一定要盯住其上升趋势，看它是否继续维持强势。只要是一条已建立的上升趋势保持未破坏，都表示持股是安全的，新的买入者继续加入市场。但是，投资者必须特别加以注意的是，当股价日 K 线每次触及到趋势线时，股价所做的反应到底是获得支撑还是跌破，尤其是突破时伴着增加的成交量。

趋势的改变，投资者应特别加以警觉，因为那是多空力量的转变，绝对不要忽视这种转变，当趋势的改变信号甚至反转形态出现时，就是应该换股的时候了。所以，投资者一定要选择强势股介入，但又要避免选择乖离率太大的个股，因为这些股票虽然势头很强，但升势过猛正需要回调整理，不如等它回调至均线附近再介入。

4、本章结论

- (1) 选股必须先分析其平均线系统排列情况，认清该股目前所处的趋势
- (2) 选股应选均线系统多头排列的股票，这些股呈强势，获利机会大增
- (3) 平均线反映的是大众平均持股成本，通过分析股价与均线之间的位置关系，可以估计目前市场上的获利势压及空头回补意愿的强弱。
- (4) 在趋势未改变之前不应抛出手中持股
- (5) 选服务必分析短期乖离率，不宜介入乖离率太大的股票
- (6) 短期均线急速上扬的股票必须注意
- (7) 强势股也应具有强势的平均线系统，往往在回档至均附近时即获支撑，这时正是买进的时机。
- (8) 通过分析均线系统可以得出系列买卖信号，而均线系统本身的反应比较慢，所以应该加上日 K 线的分析，由它们之间的位置关系来决定买卖策略

第三章 掌握主力动向

1、主力选股的依据

主力在市场上的作用大家有目共睹，中国股市的一大特点即是：各种主力对股价的影响十分明显。然而主力并不是永远站胜利一方的，许多时候庄家炒作失误，也会陷入相当被动的局面。所以对于散户投资者来讲，要识别并正确地跟踪主力，并与庄家周旋方可避免与失败的庄家一起灭亡的命运。主力机构的操作失误有时是因为操作水平不高，有时是大势所逼，有时是因为选股不当。

主力选股的依据可以以技术和基本面两方面去理解。在技术上，被选中的股票必须是有利于炒作的，比如盘子的大小要与操作者本身资金量相配合，太大的资金炒作太小的股票会感到池水太浅，不能容身；太小的资金炒作太大的盘子会感到力不从心，推不动盘口。技术上的第二个考虑因素就是目前该股的筹码分布情况。所谓筹码分布，既指筹码在不同价格上的分布，又指筹码在不同投资者手中的分布。从筹码分布状况中可以看出上方套牢区主要集中在什么部位，在哪一类投资者手中。技术方面考虑的第三个方向是指目前该股的走势，是否已经初步打底完成，还是正处于下跌的途中。在这些方面的因素考虑完成之后，如果认为技术上该股适于炒作，那么还要对公司情况作出调查，了解其背景，看看有没有什么隐藏的利空，或者有没有可供炒作的题材。

从基本面的考虑主要是指大势的考虑。股票不是天天可以炒的，而炒过一段之后自然要作出休整，如果在大势的末段进庄选股，那当然不会有好结果。基本面的考虑还包括国家经济环境与政策，其它机构的动向等等。

一般主力炒作某只股票都应有相应的理由，才能引起散户的跟进，大致下面这些理由是主力机构乐于接受的：

- (1) 有重大利多的股票
- (2) 股本小，筹码少，易于控制的股票

- (3) 公司业绩好的股票
- (4) 可能资产重组的股票
- (5) 想象空间大的股票，比如高科技股之类

2、主力进货的时机

- (1) 股价在低价区或有投资价值的时候
- (2) 个股底部构筑完整之时
- (3) 人心极度悲观、严重超跌时
- (4) 恐慌性暴跌或长期下跌之后
- (5) 了解到公司有重大利多消息之时。
- (6) 可能有股权争夺之时

3、主力操作的方式

主力泛指市场上一般有势力的力量，并不一定具体指某个机构或个人，因而主力的操作方式在很大程度上要随着市场的变化而变化。对中国股市而言，主力仍可能是某个机构或集团，其操作方式也带有了相当大的人性色彩。这正是我们的股市投机性强、波动巨大的原因。既然我们参与了这个市场，就不能忽视这股力量的存在。

主力在市场上的作用主要是：点火、煽动、带动人气，引起股价的波动。可以说，正是因为主力的存在才使得市场更为活跃。

成交量的变化是推动股市的主要动力，而筹码的锁定程序决定了股价波动强烈与否。主力如果想要随心所欲翻云覆雨。首先他必须控制得住筹码，也就是说他必须透过市场吸收筹码，而且必须与上市公司协调，以免上市公司与之作对。当他完全掌握了筹码主动权之后，才能在阻力不大的情况下操纵股价。

因此，我们在选股时必须特别注意主力的动向及其操作手法，才能精确判断其做空或做多的企图。

通常主力机构在制定了操作计划之后，即由市中默默吸货，直到能够控制大局之后，再进行拉升。在吸货期，主力常以散布利空消息或打压的方式来吓出散户筹码，反复震荡吸货，之后才有可能拉出大阳线，令股价迅速远离吸货成本区。

在拉升一小段后，主力要进行洗盘操作，使投资者对涨势半信半疑，不敢坐顺风车，这时市势震荡加剧，令人不安。主力在洗盘时，常故作弱势状，以诱出信心不坚定者的筹码，令市场平均成本提高。

主力震荡洗盘的方法常常是高出低进，迫使散户抛出，改由另一批看好后市的人接货。或者，干脆直接向下打压洗盘，顺便赚一些差价。因此主力在洗盘阶段的目的有两个：一是完成筹码换手，提高平均成本，二是赚取可观的差价。当洗盘接近完成的时候，股价波动越来越小，短线客无利可图，筹码自然稳定，很有利于发起另一波攻势。

洗盘完成之后就要拉升，逼使空头加补，这就是我们常说的轧空行情。这一阶段股价上升猛烈，令人不得不去追涨，这往往就是行情的主升段。

主力拉升股价的方法包括：散发小道消息，勾结传媒等，利用大成交量突破整理区，使技术派人士跟进，或者与上市公司合作，发布利多消息，号召散户追高。这时筹码锁定程度很高，股价极容易飞涨。

在主升段的末期，主力开始分批出货，最后的主升段往往是公司利多消息最后发布出来的时候，也是主力出最后一批货的时候。日 K 线形态往往以缺口向上，十字星或带巨量的高开小阴线表现。

主力出货形成各种各样的头部，依照出货量的多少或者股票盘子大小不同而不同，有的是 M 头，有的是头肩顶，有的单日转向。总之，主力出清手中持股之后便撒手不管，股价自然难以维持。

在我们的股票市场上，影响股价的涨跌的各种因素中，首位的是人为因素，公司业绩与经济环境都排在之后。因为大户主力握有二项有力武器，其一是雄厚的资金，其二是内幕消息及媒体的关系。这两点足以决定了个股的价格很大程度上可以被操纵。

当然，股市的大趋势是无法被完全操纵的，这就是普通投资者有可能赚钱的原因。庄家即使成功的控制个股价格，如果失去了大势的配合，一样会作茧自缚，一败涂地，所以对于散户投资者来讲，唯有提高自己的专业水平，把握好整个经济环境的变化，才能在市场上赚钱。

3、主力轮炒手法分析

主力作多或作空可以从盘面看出征兆。比如当整个大盘以轮涨的方式出现时，主力作多心态明显，因为轮炒可使市场人气不致于快速消散，且能抑制空头的打压。在人气聚集的情况下，空头打压不但十分费力，而且反而易被轧空。轮炒手法也易于掩护已被炒高的个股顺利出局，因为轮炒可使指数不因个别股票出货而下跌，使指数保持上扬的势头，这样比起全面拉升来，要省事得多，也不会引起投资者的戒心。

主力采用轮炒的方式做多，不但可以维护人气不散，更可以令资金易于周转灵活运用，指数因轮炒而呈连续上扬形态。整个大盘的成交值也因轮炒而不消退，使得投资者的资金不至于离开股市。各种股票在轮炒中排有不同的次序，从而形成领先大势的股票，跟随大势的股票，落后大势的股票等等。

轮炒有一项重要的特性，那就是当可以炒作的股票家数越来越少时，即表示接近多头市场的尾声了，至少，应该有一次大的调整了。

4、散户跟随主力的要诀

市场主力操作股票一般以下列法则为依据：

- (1) 市场人气状态决定股价的涨跌。
- (2) 供求关系的变化是股价变动的根源
- (3) 股价的操作必须灵活，不能一味做多或做空。
- (4) 必须有能力控制筹码。
- (5) 操作必须理性，对散户心理的了解必须透彻。

市场主力操作股价并不是件轻松的事，因为资金大，又要考虑到散户的心态，大势走向等等。而散户的行为比主力灵活得多，这就为散户赚钱创造了条件。散户最佳的选股策略是选择那些主力吸货完成刚刚开始拉升的股票，然后在主力出货之前或刚刚开始出货时卖出。要做到这些，必须注意跟随主力的策略。

散户捕捉主力行踪的方法不外乎两种：其一是从成交量上分析，从走势上看出主力意图。要做到这一点，必须加强看盘功夫的锻炼，全面掌握各种技术分析方法。关于如何从盘面上看出庄家的行动，说起来是十分丰富的话题，但无论如何，散户先应该掌握基本的技术分析方法，比如你想成为一个武林高手，必定要先练基本功，马步弓步直冲拳等等。在此基础之上，你要练一些套路，这些套路可以比主力操盘的常见手法，比如说洗盘、拉抬等等，当你熟悉了主力操作的各种常用手法之后，一般的敌人已经不是你的对手了。

但是，练好了套路并非就是天下无敌了，你还要向更高的境界冲击。有时你会被庄家的花招所迷惑，或者，你明明知道庄家在洗盘，却还是因为害怕而抛出手中的股票。这时你面对的问题不是技术上的了，而在于你功力不够。即使你掌握了所有花拳绣腿套路，你仍然敌不过凶悍的庄家的简单招术，这时候，你面临战胜庄家的第二境界，即如何加强自己的内功，如何接得住凶狠的庄家那一拳。

散户捕捉主力行踪的另一种方法，是从主力制造的种种市场气氛中看出主力的真实意图，即从市场气氛与庄股实际走势的反差之中发现问题，在主力吸货的时候，常常会有各种利空消息出来。如果你看到股评家们在极力唱空，但这只股票的走势分明显示出庄家吸

货的痕迹，那还有什么疑问呢？在主力出货的时候，往往当天各种股评都会推荐该股，似乎一定要在今天买入才能甘心，但该股当日竟冲高回落，成交量巨大，那么不是主力出货又是什么呢？

散户平时要加强个股的基本分析及炒作题材分析，借以找出可以被主力介入的个股，除了多注意关于上市公司的各种报导之外，更须多注意筹码归向分析，追踪盘面浮码多少，如果发现浮码日益减少，应密切注意。

散户介入每只股票之前，必须考虑风险与报酬之比例，必须注意到介入该股的价格与长期底部的距离，乖离率大小等因素。散户跟随主力时选择理想的底部介入才是最佳的安全策略。毕竟股价要大涨，必须要有健全而完整的底部图形，筹码安全性高，将来上升的阻力才会小。底部结构不理想的个股，很难有好的表现。投资者千万不要忽视一个完整的底部图形，更不要无视它的威力。嘲弄或不信任完美图形的人，无异与市场趋势作对，逆行情而操作是会受到重创的。

几乎所有的坚实的底部，在它的低点或是平台部位都会出现成交量缩减的局面，这种现象表示卖压已经消竭，持股者不再愿意杀低。

如果此后，成交量再一路放大且股价收涨，那就表示有一股新的力量介入。主力进场作多的意图表现无遗，投资者可以大胆跟进，利润必远大于风险。

总的来说，散户操作股票的几大要点是：

- (1) 判断大势
- (2) 选中好股票
- (3) 不断换股以应付轮炒

其中判断大势并不太难，选股才是致胜的重要关键，而应付轮炒则是使自己资本迅速扩张的好方法。

但是选对股票不一定能赚大钱，如果投资者只知道何时买入而不知道何时卖出，就会和大多数无知的投资者一样，眼睁睁看着股票大涨，又眼睁睁看着它跌回去，所有利润都如过眼烟云，白忙一场。长抱股票未必是一种高明的操作方法，如果死抱一只毫无希望的股票根本就不可能赚钱。

当市场的主要趋势发生改变时，投资者必须察觉到这一趋势变化，绝不可忽视它而盲目乐观，死抱股票。主力的操作也有着阶段性和节奏感，一旦目标达到，主力会毫不犹豫地出货，这是趋势反转的开始。所以，散户跟随主力必须要清楚判断主力出货的时机这才是胜利的最后保证。

在股市中要迅速赚大钱就必须盯紧主力，涨时应重势，而不必考虑其业绩如何，股价是没有定数的，高了可以高，低了可以更低，股价只有涨跌之分别。这是股票操作者应有的基本认识，不能以为垃圾股就不会成为黑马。事实上，股票业绩好坏不是静止不变的，垃圾股也可能因为经营改善而成为绩优股，绩优股也可能因为经营失败而成为垃圾股。这就是股票的魅力所在，一切事情都可能发生，股票炒的是明天而不是今天。

5、本章结论

- (1) 在中国股市中，主力对股市影响极大，这是中国股市的一个特点，所以投资者决不能忽视这一力量的存在。
- (2) 股价与业绩并非有绝对的关系，多空力量的消长与筹码供求关系的变化才是决定股价的根本原因。
- (3) 主力介入的个股，其波动幅度必然比没有主力介入的个股在，而投资者的选股策略正是要抓住这些股票。获利的可能性愈大，随之而来的风险也越大。
- (4) 选股应注意筹码供求强烈不平衡的个股，筹码锁定程度高的股票在起涨点出现放量时应特别关注。

- (5) 主力吸货的主要表现在成交量上，由成交量的变化能看出主力操作的心态，主力的动向等等，对于从事技术分析的投资者的来讲，这是一件相当重要的事。
- (6) 参与买卖的人的评价越不一致时，成交值越大，而投资大众的评价一致时，成交值反而小。
- (7) 股市有潮起潮落，而影响股市之多空力量的因素中有除权除息的因素，往往股市之高潮出现在这些时间内。
- (8) 在多头市场中，主力庄家的操作手法有吸货，洗盘、轧空、出货等。投资者应正确识别出主力操作的各个阶段，并与之周旋，获取利润。

第四章 了解个股特性

1、选择市场性优异的股票

中国股市的一个特点，是每只股票都有其波动的某种特性，即常说的股性。如果我们说某只股票股性好，往往是指它活跃。大势升时它繁荣昌盛得多，大势跌时它震荡较大。这种股票群众基础很好，大家都乐意去炒它，于是其股性也就越来越活跃。所谓股性不好的股票，往往是指股价呆滞，它们只会随大市作小幅波动，炒作这种股票常常赚不到什么钱。

每种股票都表其习性，这种习性是在长期的炒作中形成的，是由于大众对它的看法趋于一致造成的，一般难于突变。但股性也不会永远不变，有时通过机构长时间的努力，或者由于经济环境大的改变，可能会改变一些股票的股性。

几乎所有的热门指标股，都有良好的市场性，这些股票筹码锁定性好，易大起大落，投资者高度认同这些股票，一有风吹草动即大胆跟风，往往造成股价疯涨。大众认同程度越高，其市场属性越好，而这些股票往往有主力每隔一段时间总要折腾一番，似乎是吃定了这只股票。而主力对于长期以来介入较多的股票的市场性很熟悉，常常选择同一只股票多次介入，这正是形成个股独特股性的重要原因之一。

股本结构的这个因素是个股的重要属性之一，多年来股本小的个股往往较容易成为主力炒作的目标，很多主力介入操作的重要参考就是股本的大小。小型股容易控制筹码，轻、薄、短、小的股票具备拉升容易的特点，十分利于操作。

冷门股有时也成为有惊人表现的个股，其实，这种冷门从前大多也有过突然暴发的经历，也就是说，它的股性就是喜欢突然拉升。冷门黑马股大多流通筹码很少，股本小，所以这类股票一旦打底完成发动攻击时，其升幅常常十分可观。

股票的市场性是长期形成的，因而也要投资者长期了解才能全面熟悉它们。每只股票就象是一副面孔，我们可以在生活中认识并记住成千个朋友的面孔，并一一了解他们的性格，那么也有可能全面了解每一只股票的特点，到了一定的程度之后，每只股票对你来说就象是一个朋友，你完全了解他的性格，那么，遇到一定的情况的时候，你也就能估计他会有什么反映。这对于预测个股态势是十分有利的。当然，这不是一天两天的功夫，就象你不能在一日这内有几百个朋友并一一都了解他们一样。你需要付出时间和精力，分别去与这些股票打交道，一一了解他们的性格。

同样的，当你全面了解了个股的特性之后，再有某只股票个性出现变化，那么你能很快就能认识出来，并记住他的这些变化。这种情形完全就象某个朋友的性格发生了变化一样，那当然不是一两天的事情。

因此，选择股票时首先要考虑的就是市场属性，落后大势的弱势股不要去碰它，而热门的指标股是首选目标，某些冷门股经过长期的盘整，有可能突然暴发，那也可以考虑。

2、选择波动幅度大的股票

既然每只股票的特性不同，自然有的波动大，有的波动小。波动大的股票最适合短线炒手进出。当一支原本平静无波，股性死寂的股票突然连续数日转强时，不能等闲视之，如果此时成交量配合，那这支股票大可有一番表现了。

对于目前大多数的投资者来讲，参与股市只是为了谋取短期差价，相信股民真正打算长抓股票等分红的人并不多，正是由于我们投资者队伍的这种短期性，使得波动幅度大的股票成为我们首选投资目标。但是，波幅大意味着风险大，如何低买高卖成为最关键的内容。不论如何，如果一只股票长期波幅太小，那么还是少碰它为妙，股性虽然会有变化，但决不是一朝一夕可以变化的，不如等它真正活跃起来之后再选择它。

3、选择有潜力的低价股

股票价格低，这本身就是一个优势，低价格往往意味着低风险。某只股票所以价格低，那说明关于该股的各种不利因素多已被大众所了解，而股票市场上有一个大特点就是，大家已经知道的事情往往对市场不再发生作用，正如大家知道的好消息公布出来也无法再令市场上升。所以，如果某只股票价格很低，那一定是因为一些众所周知的原因，而且大家都已经接受了这种现状。

然而这些现状就不会改变么？如果你面对的是一群坏孩子，至少目前大家认为他们是坏孩子，那么要使他们变得更坏往往不如让他们或他们中的几个变好容易，在一批低价股中，常常就隐藏着这种可能会变好的坏孩子。这就是低价股最值得炒作的原因。事情不会一成不变，总有差公司会变好。

同时，低价的特性使得炒作成本下降，容易引起主力的关注，容易控制筹码，由于比例的效应，低价股上涨时获利的比率更大，获利空间与想象空间均更广阔。再加上群众基础好等原因，常常会使低价股成为大黑马，当然，并非低价就一定好，有些上市公司积弱多年，毫无翻身机会，甚至亏损累累，这种公司最好还是不碰为妙，所以说，我们平日要关注上市公司的经营情况，随时记下来有关他们的各种报导，在心里给所有这些公司评分。这样总可以找出那些被人忽视了的好企业。

4、新上市的公司股票应特别注意

今年以来，新股上市节奏越来越快，新股票越来越多，于是投资者已经变得麻木，对新股视而不见。这种情况的出现，反而给我们提供了很好的机会。

新股中也有好有坏，但总的来说，他们有一个共同的优势，那就是上方无套牢盘。一般新股上市时，原始股东都是获利的，只要他们愿意抛出，都可以赚钱。同时交易从上市的那一天开始，没有什么复杂的历史，这种特性使得机构主力很容易掌握筹码的分布情况，也容易集中吸货，从而完全控制筹码。

尤其是那种上市之后曾跌破发行价的新股，更是十分难得的炒作对象。在发行价之下，常有大机构大量吸货，日后必有不俗表现。这种股票筹码高度集中，机构主力爱做多高价格都可以。

今年的市场上，新股被疯狂炒作的例子举不胜举。最后到了几乎是逢新必炒的地步，这充分证明，当主力机构在市场上再难找到炒作对象的时候，新股就成为最好的选择。新股的炒作可以当成纯粹的数字游戏来玩，完全可以不理睬其业绩和实质。只要主力有勇气实力接走所有低位抛盘，以后的股价就只是一个数字而已了。

另外，由于股票上市的承销商制度，使得新股上市之初的表现直接关系到承销商和上市公司的面子，所以即使大市不利，券商也要尽力护盘维持形象。这样护盘的结果往往是手上股票越来越多，最后变成不得不做庄炒作一番了。

5、选择强势产业的股票

强势产业的股票常常是领导大市的主角，尤其是行业中的老大，往往具有指标作用，因此，选股必须选择强势产业的领头股，这样往往能领先大市获利。通常，在某

项多头行情中的领头股，到大市趋势的反转之后，便成为抗跌的好股票。

投资者应该了解整个国家的经济形势与产业政策，哪些行业是目前的经济循环中的强势产业，哪些是夕阳产业，应该做到心中有数。对于国家产业政策扶持的上市公司来讲，经营上的阻力小一些，获利能力会大一些。另外，在全世界的产业发展趋势中，也可以看出哪些行业是有前途的，哪些行业是面临困境的。一人炒股高手不能对世界经济潮流一无所知，也不能毫不关心国内经济动态，所有这些，其实都是炒股的基本功，这些看起来零碎的没用的知识，到了你决定投资方的时候，往往能起到意外的作用。

投资者应有买股票的就买未来的前景的观念，所以对于前景看好尖端产业应具备长远的眼光，对于高科技的、高附加值的产业，尤其要加以注意。

投资者应经常去检视各类产业股票的表现情形，将有助于摆脱目前弱势产业的股票，换入强势产业的股票，你会发现某一行业的股票常常有某种连动性，如果某产业的龙头股表现疲弱，则往往会波动其他该行业的股票。

同样的，如果某一行业的几种指标股呈强劲起势，则将带动其它同类个股。掌握产业动向，是投资者不可忽略的选股要诀，假如你想在股市中创造佳绩，那么决不能忘记强势产业的股票。

6、本章结论

- (1) 股票没有好坏之分，只有涨与不涨之分，只有强势弱势之分。而不同的股票常常具有不同的个性，正如人人性格不同一样。
- (2) 落后大势的弱势股一般不要去碰它，如果手中持有弱势的股票要尽早换股。
- (3) 选股应选波动幅度大的股票，这种股票获利机会大，但同时也要注意回避风险
- (4) 有潜力的低价股是投资者的最好选择，这类股票收益大风险小。低价股之所以低价，必定是由于一些众所周知的原因，但正因为大家都已知它不好，所以这只股票转为好股票的机会也就存在了。
- (5) 选股应优先考虑重要的指数股或行业的龙头股，这种股票往往是热门股、有主力机构关注，也容易引起大众跟风。久盘之股，主力介入时要特别加以注意，因为股性可以因主力介入而改变。对个股股性的判断不是一朝一夕的功夫，正如认识一个新朋友的性格一样，需要长期的接触，而股性一旦形成，要改变是比较难的，除非通过主力机构的长期努力。
- (6) 新股上方无套牢盘，可能成为主力炒作的目标。同时新股中也可能有一些有前途有潜力的好股票。
- (7) 应根据国家的产业政策和经济形势来分析判断，看看哪个行业的股票是最有前途的。一般一个行业的许多股之间会有某联动效应，一荣俱荣，一辱俱辱。

第六章 分析炒作题材

1、常被利用的炒作题材

所谓炒作题材，说穿了就是炒作一只股票的借口，是用激发市场人气的工具。有些题材具有实质的内容，有些题材则纯粹是空穴来风，甚至是刻意散布的谣言。

市场上题材变化万千，总的来说有以下几类：

- (1) 经营业绩改善或有望改善
- (2) 拥有庞大土地资产可以升值
- (3) 国家产业政策扶持
- (4) 合资合作或股权转让
- (5) 增资配股或送股分红

（6）控股或收购

所有的炒作题材大都逃不出上述几类，在主力机构的挖掘和夸大之下，这些题材显得具有无穷的能量，激起了人们的购买欲望。事实上这些题材对上市公司本身有多大的好处不是随便可以确定的，许多具体情况有待具体分析，决不能一概而论，但市场的特点是：只要有题材，就有人乐于去挖掘和接受，题材的真实作用反而被忽视了。

现在我们分别看看上述炒作题材的意义：

（1）经营业绩改善或可望改善

从根本上来讲，业绩是股市的根本所在，所有所谓利好的预期最终都会反映到上市公司的业绩上来，因此，经营业绩改善或可望改善是最有号召力的题材，而其中，业绩可望改善又比已经改善更有吸引力，因为人们更看重上市公司的未来，这一类题材每到上市公司业绩报告期间便显得尤其活跃。业绩的改善可以是因为宏观经济环境的改善，也可以是因为微观水平的改善。在股市中，业绩是硬道理，而每年的业绩时限是一定的，所以这些题材每到业绩报告出完之后就暂告一段落，吹牛皮的要破产，真材实料的才能被市场接受。

（2）拥有庞大土地资产可望升值

这个题材极具想象力，似乎因为该公司拥有一批宝贵的土地就身价万千了。土地本身是一种特殊的资产，土地的价值是难以估量的，特别是一些地处大城市繁华地段的上市公司更可能因为拥有一片土地而脱胎换骨。关于这一类题材，投资者其实只要多花一些功夫，认真阅读上市公司的年报和上市公告书，招股说明书等等，均可以事先发现。可惜真正愿意花时间去做好些工作的人并不多。同时，拥有土地资产并不一定会升值，即使升值了也不一定会立即表现出效益。所以，最还是要看有没有挖掘并宣传这个题材，看有没有让升值的土地表现出效益的契机。

（3）国家产业政策扶持

国家从经济全局的眼光来考虑必定会对某些产业进行扶持，给予优惠的政策，其中最关键的是优惠的税收政策和优惠的贷款支持。处于这些政策扶持行业的上市公司从中可以得到很大的好处，其业绩改善自然就有了保证。目前国家重点扶持的产业偏重于基础性产业，能源、交通、化工、通讯、高科技等等均是扶持对象。这些受扶持的行业往往同时也是有市场、有效益的行业，投资者选股时应该偏重于这些行业的上市公司，投资回报的可靠性将大为增加。

（4）合资合作或股权转让

合资合作或股权转让这件事本身，多数对上市公司有一定的好处，不然的话，为什么要合作或转让呢？但这一行为的好处到底有多少，则要具体分析。有一段时间，市场流行合资概念，只要有合作项目的，哪怕还在谈判的初级阶段，也被疯炒一番，这充分说明市场人气的巨大。分析合资题材，要全面考虑合资伙伴的经济实力和市场能量，分清有利的真合资和纯粹为造题材而吹捧的假合资，分清合资项目的真正前景是好是坏。我们可以看到，有许多所谓合资项目并没有给上市公司带来多少好处。

（5）增资配股或分红送股

增资配股本身并不是分红行为，它并没有给股东什么回报，只是给股东一个增加投资的权利。然而，在牛市中，这种优先投资的权利往往显得非常重要，并具有了一定的价值。因为牛市中人们预期股价会上升，可以优先投资必定会给投资者带来良好收益。于是有配股题材的个股在牛市中大加追捧，企图把配股权所包含的价值预先在股价中反映出来。

分红送股是上市公司给股东的真正回报，在这种回报真正兑现之前，往往会出现抢筹现象。因为预期牛市中会填权，所以增资配股或者分红送股之所以成为一种炒作题材是因为人们的牛市预期。一旦市势逆转，人们预期熊市到来，则送股也好、配股也好，都不能激起人们的购买欲望。

（6）控股或收购

这是股市中最有吸引力的题材之一，因为它给投资者无限的想象空间。控股是指某财团在股票市场上吸纳某上市公司股票，以求最终控制该上市公司大部分股份的行为。这种行为可能很复杂，会对上市公司产生深刻的影响。不过在我国的股市中，真正意义上的控股或收购尚未发生，多数所谓的控股行为是由于庄家炒作失当，手中的股票越来越多，达到或超过了举牌界限，从而不得不举牌的事件。这与我们的上市公司的特殊股本结构有关，流通股比例较小，对于大多数上市公司而言。在二级市场上发生真正的抢股和收购是不可能的。所以目前，控制和收购只是一种纯粹的炒作题材，并无实际意义。当然我们希望将来某一天，我们的股市上发生真正的抢股和收购，那也许是我们的走向成熟的一种标志。

2、分析炒作题材

既然炒作题材纷纭复杂，投资者难免被它们搞得眼花缭乱，似乎身边到处都是炒作题材，搞不清谁真假。

所以第一件事，就是看传说中的题材是真是假。其实，对于大多数题材而言，要去验证一下并不难，尤其是上市公司本身的题材，在上市公司的各种公告和报表中，都有可能找到侧面的证据或否认。但有人说，题材的生命力在于它的不确定性，即未经证实。那么对于未经证实的该怎么分析呢？

笔者认为，分析题材的最好方法是拿题材来与盘面情况对比，看盘面走势是否支持该题材的存在。对于真正的炒股高手来说，根本不需要整天去打听什么消息，一切都在盘面上清楚的反映了出来。因为这里有一个观点，即：某个题材到底能给盘面造成多大的影响，那不决定于题材的情况，而决定于盘面当时的处境。盘面的反映就是供求关系的变化，盘面的状态就是指目前供求关系的状态。比如说，一根火柴可不可以点燃一场森林大火呢？不一定，那不决定于这根火柴，而决定于当时森林的状态。如果正值风高物燥，林中干草遍地，则星星之火可以燎原，如果正是春暖花开，细雨绵绵，就算你花上一盒火柴也点不起一堆火。市场也是这样，市场的气氛有干有湿，人气有旺有衰，同样的题材投入到市场之中，反映常常有因时而异。说到这里，你大概已经初步明白了这个市场的微妙之处。可以想象，在漫漫熊市之中，谁会在乎上市公司的股票抓在什么人手上呢？

只要懂得了题材与市场的这种关系，你就等于已经站到了市场之上，置身外来分析市场的反应。反过来，通过市场对题材的反应，你也就可以看出目前市场所处的状态。一个对坏消息没有什么反应的市场，毫无疑问是一个强势市场，一个对庄家鼓吹的种种好题材没有什么反应的市场，则一定是个弱势市场。在牛市中，即使庄家不去鼓吹，也会有投资者自己去挖掘炒作题材。

所以说，题材只是借口，市场状态才是真正的关键。

3、轮炒的策略

轮炒与其说是一种策略，不如说是一种自然的市场现象。所谓轮炒，是指市场上不同的板块分成一二三几个层次，顺序分别分批炒作的现象。轮炒可以是市场上主力安排的，也可能是市场自发形成的。

大盘中股票太多，所有股票一起上涨需要太多资金，而且许多股票一起上涨时，投资者的注意力被分散了，不容易形成强烈的攻势，所以出现了轮炒的现象。轮炒的本质是把大盘分割成多个自我体系的部分，然后便于集中力量来炒作一批股票。另外，当一批股票走弱的时候，可以有另一批股票来代替前者支撑局面，用维持市场人气。

轮炒往往依照先一线绩优股再二线股再三线低价股的顺序进行。这是因为在发动行情之初，一般不敢买入那些业绩没有保证的个股，而此时绩优股价格明显偏低，投资价值显现，成为第一批投资者的道选。当一线股的价格炒高之后，二线股随后跟上，因为他们业绩也不差，那么后来的投资者只有选择这些股票了。接下来，市场气氛越来越活跃，投机

气氛越来越浓厚，于是三线股作为最投机的品种被炒作。这种炒作常常失去理性，成为纯粹的投机游戏。

当一二三线股轮炒一遍之后，一般来讲市势就告一段落，回到调整待升的时机。这是轮炒的普遍规律，当市场上可炒的股票越来越来少的时候，市势也就差不多到尽头了。

但也有另一种情况，即轮炒二线股的时候，一线股已经开始调整，炒三线股的时候，一二线股又在调整，当三线股炒完了以后，也许一线股已经调整地相当彻底，这时如果大势长期看好，则有可能重新启动一线股，带动市场开始一轮新的循环。

所以，当三线股炒完之后，我们应该留意一线股的走势，看调整是否已经充分成功，看有没有重新启动的迹象。一旦发现如此，则市势可能长期向好，可以开始一轮新的炒作。

4、本章结论

- (1) 常用的炒作题材有：经营业绩改善或有望改善；拥有庞大土地资源；国家产业政策扶持；合资合作或股权转让；增资配股或送股分红；控股或收购
- (2) 题材只是炒作的借口，真正分析市场有效的方法是看市场当时的状态，即供求关系的对比。同样的题材在不同市场状态下反应截然不同。
- (3) 题材的真假无关重要，重要的是题材的市场反应，题材的号召力。
- (4) 轮炒的策略可以节省主力机构的资金，也符合市场心理的要求，因而市势的发展往往表现出轮涨的特征。
- (5) 投资者应充分利用自己的资金来应付轮炒，从而获取最大的利润。

第七章 短线操作要领

第一节 盘口分析秘诀（一）

股票投资既是一门科学，更是一门艺术，只有真正投身于股市的投资者才能理解其中的含义。股市投资的成功与否，关键在于投资者是否有一套行之有效的操作分析方法，其中短线战术是非常重要的部分，而盘口分析技术又是短线战术实施的关键。笔者经过多年的征战搏杀，总结了一些实战盘口分析心得，相信会对投资者，特别是对散户投资者有所帮助。

需要指出的是，本文谈论股票的好与坏，并不是指股票本身的质地、业绩，而是用股票短线上涨潜力的强弱来衡量。本文服务的对象主要是针对散户朋友，故所用的指标主要选取于各证券营业部交易大厅里行情显示大屏显示的参数，如个股的前收盘、今开盘、最高价、最低价、最新价、成交量，即时成交量、买入价、买入量、卖出价、卖出量、涨跌幅。文中的观点也只适用于近期行情。

一、短线好股票的寻找、分析、判断

1、买入量较小，卖出量特大，股价不下跌的股票

此类股票处于庄家收集后期或拉升初期，大量的卖盘是由庄家为低价收集筹码而设置的上盖板，也可能是拉升初期涌出的短线浮筹，股价不下跌是由庄家的隐形盘造成的（庄家在盘面上显示的买卖盘通常是假的，骗人用的，目的性买卖盘通常是及时成交的，隐形的），此类股票随时可能大幅上涨而脱离庄家的成本价位。此类股票的庄家通常是大券商，他们有刘邦式的耐心，十圈不开和，一和夺江山。

2、买入量、卖出量均较小，股价轻微上涨的股票

庄家吃货完毕后，主要的任务是提高股价、增大利润，而上述状态是庄家拉升股价的最好机会，投入小，效果大。

3、放量突破最高价等上档重要的趋势线的股票

此举是典型的强庄行为，因为实力弱的主力 and 散户都是赵传歌里唱的小鸟，想飞也飞不高。

4、头天放巨量上涨，第二天仍强势上涨的股票

只有项羽式的，信奉资金实力的大期货主力会这么干，对于他们来讲，时间比资金效率更重要，而且闪电战的刺激已习惯了，江山易改，本性难移。

5、大盘横盘时微涨，大盘下跌时却加强涨势的股票

此类情况是该股票庄家实力较强且处于收集中期，成本价通常在最新价附近，大盘下跌正好给他们加快执行预定计划，显示实力的机会，部分老总级的操盘手最喜欢这么干，充分暴露了官场习性，“说你行，你就行，不行也行”。

6、遇个股利空且放量而不跌的股票

该跌不跌，必有大涨，这是此类股票庄家的唯一选择。

7、有规律且长时间小幅上涨的股票

此类股票的庄家有二类，一类是电脑操盘；另一类是操盘手无决定权，须按他人计划指示办事，但股票走势通常是涨的时间较长，而且在最后阶段，都要放一根大阳线。

8、无量大幅急跌的股票是超短线好股票

买股票的最大乐趣就是买个最低价，等待套牢的庄家发红包。

9、送红股除权后又上涨的股票

此类股票形象与股性都是当时最好的，比如最近的综艺股份。

二、短线坏股票的观察、分析、判断

1、买入量巨大，卖出量较小，股价不上涨的股票

2、买入量、卖出量均较小，股价下跌的股票

3、放量突破下档重要趋势线的股票

4、头天放巨量下跌，第二天仍下跌的股票

5、大盘上涨而个股不涨的股票

6、遇个股利好且放量而不涨的股票

7、流通盘子大，而成交量小的股票

8、经常有异动而股价没有明显上涨的股票

9、送红股除权后下跌的股票

第二节 盘口分析秘诀（二）

股市中的“短线家”大有人在，但许多人对公开的资讯研究极其不足，却热衷于打听内幕消息。往往因谣言和小道消息而贻误获利时机。其实，股市消息的公开性已使人们可以随心所欲地从各类报刊、电台、信息机等跟踪每天的行情走势，这些比较充分的公开资讯对具备了看盘的知识与技术，而重点进行短线操作的人士是相当重要的。这时再有较强的消息分析能力，胜机就大大多于普通股民。

看盘除了重点观察当日的大盘情况外，还需要进行当日盘势与前一日及至前几日盘势的比较。因为股市大盘走势和特定股的走势，前后连贯，并且都有一定的因果关系，当日的盘势作为“果”，是因为有前数日盘势之“因”而形成。有了这项“认同”，看盘前必须先做预习，以期对当日走势的“来龙”有所把握，并通过当日的看盘，去寻找“去脉”。

作为看盘必备的预习，至少要做以下几方面的功课：

一是过去交易日的股价指数、交易量，如果有能力，最好再掌握细到新股、老股的股价、成交情况；

二是了解大盘在本交易周至前交易周的交易，平均量、价值，也可以做九日平均线，包括平均加权股价指数，以观察该项平均数值在当日盘势中的支撑与阻力作用。

三是了解前后交易日的RSI相对强弱指标，以观察当日此项指标对盘势的影响是否构成超买或超卖。

四是了解前一交易日的分时成交情况（包括委托买卖叫价和成交量），特别是开盘后半

小时与临收盘前的半小时，前者大体可以看出当日大盘气势，后者则将影响次日盘势。

五是找出前一交易日带动大盘走势的各个指标股，观察其当日表现是否仍具有指标作用。

六是了解前一交易日收盘指数与盘中最高和最低指数之差距，也就是上下影线。因上下影线通常都对次日盘势构成一定程度的影响，上影线越长大盘上升阻力越大，下影线越长则推升大盘力道也就越强。

七是了解所持股票在前一交易日的成交量值（最好有分时成交量值，与收盘成交量值）及九日均价，均量以及支撑与阻力关卡，以便和当日该股相比，判断其强弱（包括有无大户出货）。

八是了解前一交易日整个大盘走势（要参考指数走势图）观察其低点所在，以与当日走势相对照。

作了看盘的充分准备之后，便可进入看盘的实战状态，具体而言，看盘要具备下列基本要素：

- 1、观察买卖力量对比：一般投资者观察买卖力量以买卖队伍长短为标准，如果买队长、卖队短，显示买盘大于卖盘，反之则卖盘大于买盘。这当然能反映当时的市场心理，但准确度不够，因为每人买卖的数量不同，而且目前股市的机构投资者众多，虽不见站队，但市场影响力大大高于散户。因此，主要还要依靠观察开盘后的电脑行情显示。如各股开盘价格稀落，而非顺序连续报出，且报出价格低于前一日收盘价，或在“高档”卖出，则显示当日盘势不强，买者观察不强；反之，如开盘后报价不断，且在前一交易日价格之上，则显示盘势颇强，获利机会不低。但若多只个股“跳空开盘”，即开盘价高出前一交易日收盘价数个价位，之后又出现连续跳空则会出现两种情况：如有“利多”消息或“预期趋同”的支持，则显示买盘力道强劲，否则有可能引发卖压，促成开高走低，引致大盘回落，股价指数下挫。
- 2、观察指标股在盘中表现：所谓指标股，如沪市之浦东板块，即超前反映大势走向的前锋股，有专家称之为多方的火车头。如果指标股价升量增，代表强势，对当日大盘将具有带头拉升作用；反之，则影响大盘走势向下。一般来讲，在股市正常运用的情况下，此类指标股多属绩优、股性好的大、中型股，但当股市畸型发展，盛行轻、薄、短、小投机风之际，则指标股较难把握，甚至这些投机股就是指标股。
- 3、注意分日成交量、值与股价指数及个股股价变化，是否表现量、价配合得宜即价涨量增，价跌量缩，或出现量价背离即价涨量缩、价跌量增。前者即可能因投资人看好后市而惜售，也可能出于追高意愿不足；后者或则意味投资人看坏后市，持股信心不足，但亦可能有人（如在户）乐于承接。至于何者可能性大，需视整体情况判断。
- 4、观察九日均值（或称平均线，包括平均股价指数，平均成交量与值）在大盘走势中所表现的支撑力量。如果大盘每逢触及九日均值，即有止稳回升现象，显示其支撑力强劲。

第三节 洞悉人人 契机在握

李靖在《唐李问对》中道：“千章万句，不出乎‘致人而不致于人’而已。”股市投资，谁能洞悉他人，而不被他人所洞悉，谁能调动他人，而不被他人所非善意调动，谁就能抓住获胜的契机，赚大钱。因而参与股市投资很关键的一条策略就是，善于洞悉他人，化被动为主动，化不利因素为有利因素，时刻掌握主动。结合目前的盘面分析，在适当时机重仓出击当可取得满意收获。

一、送配不好的绩优股有机会

绩优股厦门国贸、东方通信、南华西在公布报表之后，由于送配未能达到人们的预期，

导致大幅下跌。在合适时机，介入此类已经释放过风险的绩优股只有机会，没有挑战。

二、含大比例转配的个股有机会

在新股发行顺利的情况下，法人股转配部分上市将成为可能，主力已经持有大量转配的个股，将会成为所有超级券商拉升的热点，其中的申能股份、福建豪盛届时可关注。

三、地产股有机会

地产业的发展将会推动整个经济活动，为地产股的业绩质变提供了条件；同时香港大量游动资金有炒作地产的传统，这为参与地产股的投资者提供了机遇。据悉深宝恒、深振业等股已有新开帐户巨资不停地注入，但迟迟没有发动，其耐心与用心非平常券商可比。

四、潜伏强庄股有机会

众所周知的著名超级庄股鄂武商、苏物贸会因琼民源的事情善罢甘休吗？笔者认为不会，这不符合此类有背景庄家的性格，特别是鄂武商已公布高送配题材但没有实施，庄家也没有脱离成本区（平常不涨，股指一快速下跌就涨），每天都盯着它，某天一跳空高开高走，立即杀进，非得在此类股票上赚不可。

五、上半年的大盘新股有机会

类似于唐钢股份这样的大盘新股，会有充足的托盘资金，承销商也会顺势向上拉抬以便圈出托盘资金顺利退出的空间，辽通化工上市时稳定向上的表现将是大多数此类股票上市方式的榜样。近获悉广钢股份有著名券商斥巨资进驻，相信后市会有凶悍的题材，而7元以下的股票确实有较大的投资潜力。

第四节 成交量增减与后市判断

成交量增减变化，在股市分析中所占的地位十分重要，往往成为股市分析者用来做行情判断的重要指标之一。成交量的变化直接反映投资者的买卖意愿。当指数涨升之时，当天的成交量需有配合性的增加。配合性的增加就是当指数小涨时的成交量需比昨天小量略增或维持原状少有增减；当指数中涨或大涨时，则成交量必须有明显的增加。成交量的增加必须有理性的幅度，如果指数中涨而成交量即告骤然大增，反而会被认为是拉高出货的现象。

跟上述原则相反的是指数涨升时，成交量反而减少即一般所说的曲高和寡乏人跟进。这种现象大多产生于反弹行情之中，是多为套牢或中短线的有心人介入维持，或为短空回补所至，不宜冲高跟进；但若第二天仍继续上涨，而成交量已经增加时，则量减的当天可视为浮额已少的现象。

当指数下跌之时，当天的成交量未见配合减少反而增加，这种背离的情形有下列几种情况：

- （1）指数原先已涨了很多，刚从高位滑落之时的成交量突然大增，此时不论下跌当天是否有很长的上影线，均可看成机构大户大量出货所致，次日不管行情是否再度涨升，均宜趁机先行卖出了结；结果次日开盘后股价即一路滑低时，也不可等待反弹抱股不放，因为达种情况下，通常股价多数愈抱愈低，终至弄的亏损累累老本无归。
- （2）指数虽已上涨许多，但在涨后回跌的过程中，成交量小幅增加时，此时虽然人气渐弱追高买进意愿不足，但也不能骤然认为行情即将回跌，是指数回档，以后走势仍将作涨升也难预料，故不可冒然认定未来走势如何，才不敢有所失误。
- （3）指数原已下跌，此时的跌幅已经日渐减少，而成交量却突然大幅度增加时，不论当天有下影线与否，均可视为已经有主力大户介入买进的现象，近日内指数将可望止跌回稳，至于该回稳现象是不仅呈反弹，或是已到底回升仍难预料，也需配合其它资料多作观察。另外，这种成交量的增加，如果仅是少数股票的转帐所致，而非出自于市场自然买卖的话，则不能以上述观点视之。
- （4）指数原已下跌很多，但跌幅尚未见减少，而成交量却突然大增，使当天留下较长的上

影线收盘时。这是多方想将行情拉上，却反为空方所利用，将行情压低成功，拉高不成的结果往往反而多套牢一批浮额筹码，除非近日内指数能够迅速拉过该点压力，否则该点将成为日后续跌的原动力，而行情在此情况下，将继续再进一步的滑低。

当指数下跌时，当天的成交量也比昨天减少，这种情形通常有下述几种情况：

- (1) 指数原先下跌已多，目前虽然仍下跌，但成交量也随同减少，这是大势买气不足的表现，后市仍难看好，但如指数已下跌很久，而近期的跌幅已见减少，而成交量也已萎缩至低点，虽然买气不足，但持股多头已有惜售的现象，则行情或者可望于近期中获得反弹或见底回升向上。
- (2) 指数原先上升已多，刚从高档滑落，但成交量也随同减少时。这种情形大部分可暂以回档视之。但细分起来还有以下两种情况：①刚从高档滑落，但成交量仅小量减少，这是主力出货的现象，如果股价能够迅速再往上涨升创新的话，持股多头则应谨慎以对。②刚从高档滑落，但成交量迅速减少甚多，而在数日内成交量也未见增加时，这是市场资金不足，或主力出货撤退的现象，后市可能转入盘局或为回软，做多应该多加注意。
- (3) 指数不论原先涨升或下跌很久，如果指数再行下跌之日，其成交量已为减少，并留下上下影线时，可能有两种情况：①上影线较下影线为长时，如果上影线非为不实利空影响跳空所致，则近期行情仍难乐观看好。②如果下跌之日的下影线比上影线超出很多，次日股价也能越本日上影线的最高点的话，其势将可望于近期中转跌为升。

第五节 从成交量看资金流向

股票价格的运动，从长期看受价值规律支配，价格总是围绕着价值波动。但从一段时间看，股价的变化是特定时期供求关系直接作用的结果，而某一特定的时期股票市场总供给和某一个股的总股本（或流通股）是相对不变的，因此，从某一时段说，股价的变动主要取决于需求的变动，即资金的流向。资金的流向是影响股票价格最直接的因素，当资金大量流入股票，股价就大幅度上升；当资金大量流出时，需求大幅度减少，股票供过于求，股价自然下跌。正因为如此，投资者选股购股一定要看准整个股市里资金进出的总趋向，一定要看准你所选择的股票有大机构正在投入资金不断购买，即有资金不断有计划有组织地流入该股。几年股市的运作已经证明某一个股的流通筹码只有完成弱者向强者的转移，方可能有强势的表现。对一个新兴的投机性较强的股市而言，如果某一个股流通的大部分筹码流入大机构手中（不论是因为承销、配股还是二级市场吸筹），则该股迟早将有惊人的表现；如果哪类个股的流通股在主力炒作后多数筹码流入中小投资者的手中，则这些个股的市场表现将在相当长的时期里疲弱，前者如大冷，后者如国企大盘股，因此研究分析资金流向对投资者尤其是短线操作的投资者选股有相当的参考价值。

那么，如何判断个股的资金流向呢？笔者总结长期的实践经验，觉得还是应从价格、成交量两方面入手。成交量、价格与资金运作存在着必然的联系，那么如何从成交量的变化和量价关系中去判断资金的流向呢？法则如下：

- (1) 股票价格经过长期的下跌以后，成交量会逐步递减到过去的底部均量附近，此时，股价的波动幅度越来越小，并停止下跌，成交量也萎缩到极限。此后，成交量逐步递增，乃至出现放巨量的现象，说明可能有大资金介入该股，因此，投资者应特别关注成交量形成“散兵坑”的个股。“散兵坑”形成过程，右半球成交量不断递增，成“散价”大幅度上升，成交量剧增，表示供求关系已经发生改变，已经有大资金在建仓吸筹了；指数跌，个股价格不跌的股票尤其应引起注意。
- (2) 在股价变动过程中的相对低位，形成双底、圆底等技术形态，突然有一天产生跳空缺口，配合成交量的有效放大，说明已经有大资金进入该股。
- (3) 在股价经历一定的跌幅后，某一个股价格率先开始温和上涨，或大盘指数下跌已有

相当幅度，某一个股也在下跌，但某一个股的换手率较高（明显高于大盘的换手率），这类个股有可能有大资金进入，一般来说，在低价区换手率较高，表示有大资金在进仓，在高价区换手率较大，则可能有大资金在流出。

- (4) 由于特定的政策原因或其它原因，股价产生连续暴跌的情况，此时在低档出现大成交量而股价没有出现进一步下跌，此即表示有大资金在进货。
- (5) 股价在连续下跌 20% 至 30% 以后，股票已具有相当的投资价值，股价形成小箱体整理的局面，此时，股价忽然向下跌破箱底，同时出现较大的成交量，此后不跌，股价又回升到原先的箱体之上，要留心是否有大资金在建仓。
- (6) 5 天、10 天的成交量平均线开始向上移动，或 5 天、10 天成交量均线横向移动，而某一天或连续几天成交量突破均线，表示有大机构在底部收集筹码。
- (7) 在某一个股的相对低价区域，市场平时交易不多，某日突然出现大手成交，如果大手成交出现而成交价比刚完成的成交价还高，显示有大机构愿意高价扫货，这类个股值得留心。
- (8) 在大成交量出现以后，有时个股会再现股价上升不需要成交量配合，价升量缩的情况，说明该股已经有大主力介入，且正在拉抬股价，此后，如大盘涨，这一个股不涨，而成交量非常萎缩，表示大资金没有流出意愿，或无法流出，这时股价的震荡可能是机构的洗盘动作。如果产生大盘上涨这一个股不甚至下跌，成交量不时放大的情况，应留心有大机构在出货。
- (9) 当股票价格持续上涨数日之久，出现急剧增加的成交量，而股价上涨乏力，甚至出现利好下跌的情况，显示股价在高档大幅震荡，成交量放大时，有大机构的资金在流出市场。
- (10) 在股价经过大幅上升后，如果出现股价上升，成交量却逐渐递减的情况，此时的股价只是靠人们的信心在维持，显示有资金正在从这一个股撤离。

在某一特定的股市运行阶段，个股表现强者恒强，弱者愈弱，几乎是证券市场的一个必然现象，仔细分析，强势股之所以恒强是大资金介入的必然结果，因此判别个股是否有资金介入，可以用股价变化的强弱程度来衡量。这里引用股票相对价格强度这一概念来衡量股票强弱的客观程度。公式如下：

相对价格强度 = 某一特定时期个股的涨跌幅度 / 某一特定时期大盘指数的涨跌幅度 * 100%

某股相对价格强度的数值较大，说明股票走势强，说明有资金正在或已经流入该股。相反如其数值较小甚至是负值，说明有资金正在流出或者该股无主力介入的迹象。当然，有时某一个股大资金介入后主力从某一策略出发考虑会实行洗盘或压盘等手法使该股的市场表现暂时较弱，这一情况投资者应加以区别。一般而言，有头脑的投资人，其选中的股票相对价格强度就大 70 至 80 以上，强势股往往是某一段行情的主题股，强势股在股市大盘上升时，会比大盘指数升得快，在股市下跌时则降得慢，降幅小；也不排除在大盘盘整和下跌时，这些个股也会上升。而弱势股的市场表现正好相反，譬如，在前段行情中跟踪鲁润股份、远洋渔业等强势股买入，能避免大盘下跌的风险，说明有大资金介入的个股表现强势往往有其强的理由，有其内在的良好的基本因素作后盾，因此对一般投资者来说，最重要的是要摒弃个人的臆测，个人对某类个股的偏好，去正视市场正在发生的事实。股票的相对价格强度所代表的就是股市中最基本的现实，就是大资金的流向；可以认为，股票相对价格强度是股市投资中最重要、最客观的选择标准之一。

第六节 热点与主题

每一轮行情的发展，必然伴随着主题股的大幅上升和市场热点的不断转移，如果能够超前选准主题股，踏准市场热点变化的节奏，那么，自然是十分成功的投资者。相反，如果踏不准市场节奏，往往会赚了指数不赚钱。

一、市场热点形成和变化的原因

回顾我国股市运行的历史，可以看到每一轮行情中市场热点的形成和变化都有其自身内在的原因，都与当时的基本面、市场面、政策面密切相关。让我们分析一下宏观紧缩后沪市三次反弹行情中市场热点的形成和变化：

1993年4月至5月，浦东金桥从11.2元涨至36.5元，上涨了2倍多，而当时的股价指数从915点反弹至1392点，仅上升52%，显然浦东金桥是当时反弹行情的主题股，究其原因有二：一是当时中央对上海浦东发展的特殊支持政策刺激了浦东上市公司的高速发展，成为当时最有号召力的题材；二是当时两次加息，股市已进入熊市初跌段，市场主力需要利用有号召力的题材，通过市场疯狂的炒作，吸引市场人气，以达到相对高位顺利出货的目的。正是在这种情况下，浦东概念股作为市场热点应运而生。

1994年8月至9月份，沪市指数从333点涨至1052点，市场主题先是大盘股，后期转移至浦东股也是当时市场背景的必然产物。当时尚需进一步抑制通货膨胀，宏观经济状况还不景气，股市的资金面依然偏紧，这时出台了刺激股市上涨的“三大政策”。由于基本面尚不能促使股市长期走牛，主力机构便采取“快进快出”的炒作策略。要“快进”，主力机构必须选择有大量筹码的大盘股，较快地将资金变成筹码，率先做足行情，因此在333点至777点的第一段行情中，大盘股成为市场的主题；要“快出”就必须讲究技巧，调动市场人气，制造乐观气氛，这就要求主力用有限的资金，炒作聚集人气的板块——浦东板块，以掩护大部队撤退。因此777点至1052点的阶段浦东股自然成为市场热点。

1995年7月至10月，沪市指数从610点反弹至792点，其中主要有“三大”热点板块——大盘股、收购概念股、新股。大盘股成为市场主题的原因是：5.18行情来得突然，去得匆匆，大主力相当部分筹码被套牢在大盘股中，同时大盘股大都是国有大中型企业，国家有支持国有大中型企业发展的政策，且大盘股具有价格低的优势。这些原因使大主力掀起一场有号召力的“大盘股革命”。收购概念成为市场热点的契机是当时北旅有大量股份被日资收购的消息，这种情况在中国尚属首次，自然被主力机构充分利用。新股仪征化纤成为后期热点，股价从2.68元大涨至5.81元，其原因有二：一是新股没有止档套牢盘，炒作容易成功，且仪征化纤也是大盘股，炒高仪化有利于大主力从其他已炒高的大盘中顺利撤退；二是当一批历史遗留问题股上市，主力有不少筹码，为顺利高位出货，需要炒势已上市的新股。

二、判断股市热点形成的基本思路 and 特征

假如你认为一轮反弹行情或上升行情即将来临，那么势必遇到一个问题，就是这轮行情的主题股是什么？热点板块从何产生？如果找不到市场热点从何产生，上升行情又何而来呢？显然如何超前地预测分析市场即将形成的热点板块，对于分析大盘走势，选准个股十分重要。笔者认为其中的关键是研究股市当时的宏观经济状况及趋势、国家有关发展股市的政策、产业政策或特定的地区发展政策，分析上市公司的业绩变动和市场的比价关系，分析市场主力的资金流向，分析如分红送股、资产重组、领导层变动等可能引起主力关注的市场炒作题材。投资者只有综合分析特定期股市特定的基本面、政策面、资金面以后才能得出一个符合市场的结论。

一个主题股或一个热点板块形成过程中，盘面上会形成以下特征：

- 1、个股或整个板块的成交量明显、连续增加
- 2、股价的波动明显增大。收盘时经常有人拉尾市或打压尾市。
- 3、某一个股或板块的股价走势配合换手率的增加开始由弱转强。大盘跌，个股不跌；大盘涨，个股涨势超过大盘，这类个股和板块极可能成为市场热点。

在分析股市热点时注意以下几点：

- 1、热点酝酿的过程就是主力资金介入的过程，一般来说，热点酝酿的时间越长，热点

能够持续的时间也较长，或者持续的时间虽不长但主题股价上升的幅度较大。

- 2、股市一般不可能同时出现多个热点板块，如果市场出现多个热点同时疯炒的情况，要留意大盘是否在最后一浪。一般情况下，当新的市场热点形成时，旧的热点会逐渐冷却。
- 3、市场热点转移过程中，大盘往往有一次幅度不小的调整，以利于主力机构调整持仓结构。

三、牛市中热点形成和变动的节奏

在牛市中，市场热点的形成和变动往往是依照一线绩优股，再炒二线股，然后炒三线低价股的顺序进行，同时新股板块和基金板块的炒作也适时而动，这是因为牛市刚刚启动时，很多投资者经过熊市的长期煎熬，对后市不敢看好，一般不敢买入绩差股，而此时绩优股的市盈率较低，具有明显的投资价值，因此绩优股必然成为首选的炒作对象；由于大量资金追逐一线绩优股，二线股长期受冷落，一、二线股比价关系日益不合理，到了一定的时候，一线股价格已很高了，人们的注意力自然转向炒作二线股；接下来，市场气氛越来越热，投机的氛围也逐渐形成。于是低价三线股成为热点，成为最佳的炒作对象。当一二三线股、新股、基金普遍热过之后，市势也即将走到尽头，大的调整将不期而至，然后在充分调整的基础上展开新一轮上升行情。

第八章 庄家如何做庄

在了解庄股的概念以后，接下来必须了解庄家如何进行做庄。庄家对某股有炒作一般经历了收集、震仓、拉升和派发四个过程。

第一节 收 集

庄家对某股的做庄过程并非是灵机一动的，而是需要经过较长时间的准备，首先必须看准适当的时机，当国家的宏观经济面并不支持股市向上，庄家较少进行对某股进行炒作。主力进行建仓阶段常会研究“天时、地利、人和”。

天时，即指最好的坐庄时机，一般是当宏观经济运行至低谷而有启动迹象之时，此时入庄意味着在日后的操作过程中能得到来自基本面的正面配合，能顺应市场大趋势的发展。从某种意义上讲，大主力看上去能操纵一个股票，但其进庄行动也必须符合市场发展趋势的要求，在大盘处于极不乐观的情况下，他们不会盲目介入股票进行操作。

地利，即是选择合适的个股。这种的形成主要与所选择品种的有利条件有关。一般情况，其所选择做庄的股票大都会有较佳的基本面支持。从近两年一些炒作较猛烈的庄股分析，主力大都将目光放在次新股板块之中，由于这类股票上市后未曾送配，股本的含金量极高，很容易进行高比例送增，而上市公司也极容易进行配合。

人和，是建仓必须且很重要的条件。这种条件的形成必须是主力能看到较长一段时间内股市有走强的趋势，而在一定时间符合建仓的人为条件，好他们必须有既看好大盘，同时又必须有投资者不看好某只股票的条件。其次必须对个股的情况进行题材的挖掘。这是必备的一个条件。

炒作的题材不外乎以下几种：

1 收购或者控股题材。如沪市中的申华被君安证券公司 6 次举牌，使其股价 7 元炒至 26 元。以后类似的收购题材股票常会成为不主力感兴趣的题材。

2 合资合作或者股权转让。这类情况在 1998 年大量产生，特别是某些主力在炒作某股票时，先与上市公司谈好股权转让事宜，然后进行压盘吸筹。

3 分红配股题材。这类题材往往会使股价炒高，这比其他一些题材更易吸引其他一些投资者跟风，这样即使炒高后被套的投资者还会有有一种幻想，认为反正要送配的，不怕被套。这类题材也极易使该股被炒高。如沪市的陆家嘴曾创下了 47 元的天价，深市的格力电

器创下的 80 元的天价，这类股票的炒作很大程度上得益于大剂量送股的支持。

4 经营业绩是否有大的改观。这一题材成为 1997 年度最具有爆发力的题材，在 1997 年的炒股思路中，单纯用每股收益衡量个股作为价位显得不合时宜，股价的市场定位常会决定其是否具有成长性。这方面琼民源成为市场典范。琼民源之所以能炒高至深发展以上，并非在于其业绩超过深发展，而是其从原来每股几厘的收益成为每股 0.8 元左右的收益。这种高成长性的题材易给市场提供丰富想象的炒作题材。

庄家对某股的收集除了题材的挖掘以外，还必须对其二级市场的情况进行了解，该股是否目前有庄家或者老的庄家的情况，对这一情况的了解也是必须的。对其了解不透或者根本不了解，无法做到知彼知己，一旦在炒高后常会受到老庄主力捣蛋。

庄家对个股的收集大都采取极取为耐心的方法。因为对个股的收集并非如同一般大户那样买进几万股就可以了，不少庄股对流通盘的控盘程度达到 80—90% 左右，而这些流通盘的吸纳必须在较长时期内所完成。庄家的吸纳方法都有以下几种：

- (1) 趁利空消息出现时吸纳。股市中常会有一些利空消息的出现。其中既有管理层具有对市场调控作用的利空措施，也有上市公司所出现的利空消息（当然有少数上市公司的利空是故意发的，其目的是为了配合主力实行震荡吸筹）。在重大的利空消息出现时，不乏是庄家对股进行吸纳的好机会。在利空消息出现时，在盘中常见一些个股下跌幅度不深，而成交量却很大，这类个股很可能成为庄家吸纳的对象，较为典型的是蓝田股份从出消息到建仓的过程：该股主力在建仓时是在 10 元左右，在炒高至 15 元左右后，该股在 1996 年 10 月 10 日发布该公司下属子公司受洪水影响损失达 2000 万元的消息。当天消息公布后，该股从 15 元跌至 11.92 元报收，随后几天该股在 11 元左右进行震荡洗筹后，在年底开始拉升，借助于 10 送 5 股的利好消息，该股一直炒至 24.58 元，主力顺利地利用上市公司的利空消息达到了建仓的目的。
- (2) 在大盘下跌过程中或者整理过程中进行吸纳。这一吸纳过程要表现得十分耐心。因为吸纳过程不能给市场留下明显的痕迹。因此，一些庄家对个股的吸纳采取每日少量吸纳的方法。如果对其卖盘挂出的 2 万股的卖出价，庄家的吸纳并不会一下子将该股吃完，而采取几千股、几千股的慢慢吸纳的方法。一边进行吸纳的同时，一边在买盘挂上少量的买盘，当抛盘对其砸下时这自然成为胜利果实。
- (3) 对某股的技术图形进行破坏，使一些注重技术的人士看淡该股后进行逢低吸纳。比如说，当某股随大盘一起下跌时，在进入关键技术位置时，庄家利用手中的筹码进行故意的打压，将其中一些支撑技术位击穿。使一些技术派人士认为该股进入深幅调整期而扔掉手中的筹码。像杉杉股份较为典型：主力在 22 元左右建的仓，在其股份上行至 30 元左右后，主力实行了抛压，在 1998 年 8 月 10 日左右将股价打压至 27 元左右，随后在第二天跳空低开，并且使股明显击破了上升趋势线，这时若持有该股的技术派人士会抛出该股，但该股 27 元左右盘整近 7 天后再次一路上行。从中可以发现要赚取庄家的钱是极为困难的。
- (4) 在拉升中进行建仓。这类庄家大都表现出一种短期的操作行为。其对该股的炒作一般不会像做长庄那样进行精心的策划与研究，其选择的目标一般是盘子较小的有题材的个股。在经过一些低位的吸纳后，会突然在某一天拉出长红，使一些见长红出货的散户抛掉手中的筹码。然后在震仓中继续吸纳该股，使其在较短的时间内完成吸纳过程。这类股票在 1998 年炒作资产重组题材过程中曾大量出现，而且炒作的时候呈连动性。像深市在 1998 年 3 月下旬成功炒作了中科健后，不到一个月的时间再次成功炒作了深华发，从股份股票的建仓过程看，均呈在拉升中建仓的痕迹。

第二节 震 仓

庄家必须进行震仓，因为庄家不能持有比其他投资者高的成本，否则在其拉升过程中，

全部筹码进入手中而无法出货。因此，其常常通过震仓来降低手中筹码的成本。

一般来说，庄家的震仓的方法是多样的，其目的无非是一个：震出其他投资者手中的廉价筹码，使别人的成本比自己高。要达到这一目的是极其费力的，其手法有如下几种：

- (1) 借助于上市公司的力量。有的甚至要上市公司配合发布一些不利于该公司的声明，比如前一段时间在报纸上出现某公司的声明，认为近期末作分配的打算，或者业绩根本不可能有所提高等。这一效果起初还是可以，不少中小散户见消息当日出货。但以后不少投资者发现其中意味有些不对，于是每当出上市公司消息，该股不跌反涨。说明其手法被大多数投资者识破后，成为抢筹码的机会。于是不少庄家开始反其道而行之，有的在欲出货时，利用上市公司的严正声明，使不少跟风的股民成为其出货的对象。
- (2) 破坏图形进行震仓。庄家洗盘的目的只有一个，即必须使在低位买进该股的股民在其洗盘时扔掉该股，这是一项高难度、高技巧的洗盘行为。为达到这一目的，庄家首先必须对技术图形进行破坏。比如说某股以拉出长红以后，第二天庄家将手中的廉价筹码进行从高位打压，使其初次实行第一次利润，但其打压时，必须击破一定的技术位，便一些低位捡进该股的股民在较低的位置抛出，其方法是当日在走势图上拉出一根长阴，随后在盘中出现一定的反弹，给这些股民以获利了结的机会。因为，对这些股民而言，当昨日该股拉出一根长红后，一开始带有很大的幻想，希望该股能一下子上涨几元以上，可第二天该股不升反跌，使其心理产生极大的后悔，当初应该获利了结才是，可该股还是一个劲地下沉，使其几乎进入成本区域，因此，当庄家在盘中再次拉升时，这些股民为了保持胜利果实很少不出局的，有的甚至贴手续费出局，真正成为庄家的口中食。同时，该股的庄家还必须使一些投资者认为该股必须在回档时介入，因此，在进行洗盘时，庄家又不失时机地将股位拉至 10 日均线或者其他一些被投资者认为合理回档的区域，这样，这部分股民才会进来抬轿，从而使庄家降低了成本。

第三节 拉 升

庄家吸纳某个股的目的是为获利，在低位长期盘整对庄家而言是极不利的，这并不会实现获利的过程。因此，其必须将股价进入到拉升阶段。一个老练的庄家并不会逆势而行动，那些逆势而行的庄股往往不会得到广大投资者的跟风，只能成为自拉自唱的品种。因此，选择合适的时机拉升对庄家而言是必不可少的。从沪深两市的做庄情况而言，深市一些庄家的拉升十分成功，几乎不露一些痕迹，等众人发觉时，该股已处于较高的位置了。拉升时庄家一般会选择大盘走强的过程中，和大盘一起走强，但其上涨幅度不会进入涨幅前几名，但此类个股却每天保持这一涨幅，累积相加时，该股已上涨很多，而且这类老道的庄家在拉升时，并不会忘记在拉升中获利，他们常会在盘中进行高抛低吸，使一些意志不坚定者轻易将筹码让出。

除此类庄股以外，不少庄家也有一些强行拉升过程，与前者相比，这类庄家的流通盘控制得比较多，由于其急于完成短期的派发过程，必须在一定的时间内将该股拉升到某种价位。因此，这类庄股的拉升往往是急升形态的，一般的投资者不敢轻易跟进，怕吃其天价的位置。

第四节 派 发

庄家进行吸纳、震仓、洗盘的最终目的是为了能顺利进行派发。前面已经讲过，庄家不少筹码已在拉升中进行了派发，但大多数庄家仍然必须选择合适的机会进行派发。否则，帐面的盈利无法实现。庄家的派发有以下几种：

- (1) 筑平台进行派发。这类庄股大都有急速拉升某股的行为，在拉升至某一位置后，庄家开始筑平台进行技术位的修正，这极易使一些技术派人士产生进货冲动，而且不少个股的形态十分好看，使股民有一种冲动的感觉。但该股在平台后往往会向下突破。庄家在筑平台过程中，也逐渐将其手中的筹码进行了派发，随后将一些剩余的筹码朝下

一扔，并争取在低位再次捡回这些筹码。

- (2) 向上拉升中派发。此类派发往往选择大盘在人气鼎沸的时候通过大幅拉升进行派发。在大盘急速上涨时，不少喜欢追涨的股民往往在此时不计成本进行买入，有的甚至进行透支加码买进，希望在第二日有利润便抛掉。实际上买入此类股票第二天一般很难有利可获，由于庄家的行为是出货，因此其在第二天往往会压低价格出货，而且不容反弹机会的来临。这些追涨者只得以低于买入的价格将股票卖出。
- (3) 在进入目标位后直接向下派发。此类庄家在派发时，由于其持筹的成本十分低，当该股被拉升至几倍以上的价位后，庄家会有一种不计成本的抛售。比如说前述的界龙股份在连拉十几根阳线后，接着出现跳水的行为。在未实行涨跌停板时，如果某股当日出现 20%左右的跌幅，一些抢反弹的短线客会逢低介入，这样，这类股民很可能成为接盘的对象。像沪市的山西汾酒，该股在 1995 年 11 月被庄家拉升至 12 元后，接着连续几日大幅跳水，从 12 元一直跌至 5 元才有所缓和，显示出庄家的凶悍程度。
- (4) 打压出货法：直接打压股价出货。这种情况的出现，往往因为庄家发现了突发性的利空。或者某种原因迫使庄家迅速撤庄。投资者千万别以为庄家只有拉高股价才能出货，事实上庄家持股成本远远低于大众持股水平，即使打压出货也有丰厚的利润。这种出货方式阴险毒辣，容易将股性搞坏，一般庄家不愿采用。
- (5) 除权后大量出货。在庄股出货方式中，这种方式是较为普遍而且较为有效。主力常在手中的股票除权后用少量的资金将该股进行拉升，给市场投资者一种短线能够填权的印象，然后顺利达到派发的目的。

第九章 新股短线的盈利机会

作为一个短线炒手而言，不会炒作新股无疑失去了盈利的一大块。新股中的机会常会多于老股，如何对其进行短线炒作属于本章节重点解决的问题。

第一节 新股蕴含丰厚的利润与巨大的风险

对投资者而言，若要获取短线的丰厚利润，新股是必不可少的一个环节。纵观沪深两市个股的炒作过程中，除少部分新股上市后未被炒作以外，大多数新股上市后有一个被炒作的过程。从沪深两市近期上市的新股情况分析，连沉寂已久的大盘股近期也成为市场上炒作的对象。笔者对 1997 年下半年至今上市的个股进行调查后发现，1998 年共上市的超过 2 亿流通盘的国企股共有 8 支，其中有深市的扬子石化（3.15 亿）、鞍钢新轧（2.9 亿）、辽河油田（1.8 亿）、齐鲁石化（3.15 亿）、虹桥机场（2.9 亿）、上海汽车（2.7 亿）、东方航空（2.9 亿）和邯郸钢铁（3.4 亿），这 8 只新股在上市后一段时间内未被炒作。上海汽车在上市前市场的预期很高，当日很多投资者认为该股能成为类似四川长虹的蓝筹股，但该股上市后以 13.5 元开盘后最高仅上涨至 14.59 元，绝对涨幅也仅在 15%左右，但这种情况在 1998 年下半年和 1999 年初有了较大改变：虹桥机场在 1998 年下半年是一只众所周知的牛股，该股从 11 元启动，一直涨至 15.75 元，绝对涨幅也达到 40%左右。

新股上市后被炒作的可能性很大，主要原因有以下几种：

- (1) 社会的游资较多，而这些游资无论在大盘低位和高位均较难有从老股中获取暴利的可能性，因为不少老股都有庄在内，若盲目建仓的话则会成为老庄有抬轿者；若在大盘底部买入老股的话，上档的压力较大，一旦拉升则不易取得利润，反之，若在大盘处于高位时支任何一支股票均会遇到给他人抬轿的问题。社会的游资极易在新股中建仓，这种建仓既可能出现在大盘持续低迷状态之中，而且也会出现在大盘的顶部区域。比如说，在市场中常会出现某只新股上市当天开盘后五分钟内即会出现较大的成交量，换手率达 20%，有的换手率甚至超过 80%，这种建仓要比在老股中建仓容易得多。

- (2) 上市公司为了使自己的股票取得良好的社会形象，易与主力一起拉抬自己的股票，既实现较佳的社会形象，同时也易获取丰厚的利润。新股当天的市场表现已成为上市公司极为关心的问题，上市公司好不容易有一次上市的机会，他们总希望自己的股价远在他入之上，据此，在其上市以前常会通过各大报纸对自己的股票进行大量的宣传，有的为了使自己的股票能成功上市，与券商一起炒高自己的股票。
- (3) 逢新必炒已成为一种惯例，社会上已形成一批专门从事新股炒作的专业户，他们构成新股炒作的有生力量。这类对象不少从原来新股的炒作中获取了较丰厚的收益，特别像类似大唐电信、上海医药等新股的炒作曾给他们以极其丰厚的收益，使其对新股的炒作形成一种较强的心理定势。

炒作新股的确要比老股容易获取丰厚的利润。在市场中常会出现这种情况：当某新股上市后一旦走强其跟风盘会大量增加，而且其市场定位不如老股那样明确，可供想象的空间极大，这样很容易吸引场外的资金积极参与，在其暴涨的过程中巨大收益也由此而来。从新股炒作的过程看，1997 年与 1998 年有八大股的炒作曾引起市场的关注：

第一是葛洲坝。该股在上市前并不被市场看好，该股上市在 14 元开盘后，随后该股曾跌 13.5 元，但该股当日拉出一根大阳线，随后该股一路上扬，最高上摸至 22.9 元开始调头下行，该股的绝对涨幅达到 69%。

第二是新上市的开元和金泰基金。基于近 20 亿元的流通盘以及其交易品种的限制，不少投资者认为开盘应在 1.2 元以下，可两只基金上市后就使众多的投资者大感意外：基金金泰在以 1.45 元开盘后的短短几天内上涨至 2.43 元，上涨幅度达到 67%；基金开元也出现了相似的涨幅。

第三是上海医药，该股在 1998 年 9 月 18 日上市，当时正逢市场对增发新股板块并不看好之际，该股从 13.4 元炒至 20.88 元。从中可见新股的利润极为丰厚。

第四是大唐电信。该股在 1998 年 10 月 21 日上市，当天开盘以 17.45 元，随后在盘整几天后，一路上行至 25.48 元，该股再度回落至 20.90 元后开始产生第二波行情，曾一度上涨至 27 元。这四大牛股成为 98 年的极具吸引市场人气的股票。

从沪深两市短线的炒作情况分析，新股的炒作往往具有较丰厚的利润，随着市场的逐渐成熟以后，对新股的炒作也开始逐渐以理性的方法介入炒作，自 1998 年以后，市场上的新股上市后常会呈几种不同的炒作方式。一般而言，对缺乏炒作题材的新股基本呈高开低走形态，而高科技板块股票常会被进行炒作，而且几乎每只被市场所看好的新股在不同程度上都会受到短线炒作。如 97 年深市在天大天财上市后，该股上市当日仅收于 13 元左右，但在经过 8 个交易日后，该股从 14 元起涨，在短短的时间内上涨至 30.55 元，随后最高曾上涨至 41.77 元。这种情况在以前是较难想象的，像东大阿派在上市后曾在 14 元左右横向盘整了很长一段时间，但近期上市的股票只要有高科技的成份，常会表现地严重违背其内存价值。沪市的宏图高科曾在 1998 年 4 月份上市，该股当天以 28 元开盘，当天拉出一根大阴线，想不到第二天该股拉出一大阳线，以后几天内迅速地从 24 元涨至 34 元，但自此却形成下降通道，一路盘跌至 17.51 元。深市的北海银河更是出奇地离谱，该股在上市当日被包装成一家高科技小盘绩优股，当天以 20.92 元涨停板（深市新股的炒作有一种规定，最高的开盘价只能在发行价加 15 元）开盘，在极短的时间内上涨至 71 元，从而成为罕见的高价股。

新股的高收益与高风险是相等同的，在高收益的同时，新股的炒作必然有高风险相伴。新股炒作风险远大于老股，老股在市场上经历了较长时间的交易，使其下跌空间不会很大，而新股的下跌空间却较难以想象。新股往往比老股更要随极大的投资风险，这主要表现在以下几方面：

- (1) 新股的震荡性较大。由于新股上市后市场上存在相当大的获筹筹码，在其上涨的过程

中获利者大都不会抛出，而在其出现较大幅度的回落时，获利者就会不计成本地抛出。这样就易形成极大的做空能量，一旦出现下跌往往会比一般股票下跌的幅度大得多。特别是一些当天拉出大阴线的新股，以后几天常会有持续下跌的过程。而且若在上半买入新股而当天下跌的话，很可能当天就造成极大的损失，有的当天下跌幅度就达 10 % 以上，届时若不果断割肉离场，则会承受较大的损失。从历史上看，沪深两市不少新股在上市后曾出现过极高的开盘价，如沪市的第一百货和华联商厦在 1992 年竟以 84 元和 82 元开盘，以后上市的乐山电力也曾开在 44 元，在如此高的价位买入而不出局者目前损失将会极为惨重。

- (2) 新股的市场风险极易体现在新股大量上市的时期，整个市场很可能会受到较大的影响。目前持有新股者的期望值一般较高，新股往往会以较高的价格开盘。当前一引进不合理的新股包装常会导致其开出较高的开盘价，不少上市公司为了实现自己公司的形象，在上市组织一批股评人士撰写宣传的文章，在投资者期望值大大提高后，有利于其开出极高的开盘价。而且不少质地一般的新股仍以较高的价位开盘，这样常常会使盲目买入新股的投资者承受较大的亏损。像东方航空在上市当天以 7.41 开盘，随后该股一路盘跌，最低曾下探至 2.5 元。主要原因在于新股上市后由于包装等原因使其开盘价很高，进入到合理的价值回归后，这类股票的跌幅较大，一旦买新股被套后较难有解套的机会。笔者结识某股民，他常以新股作为炒作的主要品种，但经过几年的炒作使其深刻感到新股如野马，极难掌握，亏损的时间要超过盈利的机会。不少股民目前仍持有一些深套的股票，其中不少是上市当天买入的新股，这类股票呈高开低走后，以后几乎较难有解套的机会。
- (3) 新股的市场风险更多地存在于新股扩容对次新股的影响。新股上市后除会对老股产生较大影响以外，而且更主要对一些上市不久的次新股也将产生重大的影响，这种威胁本身是由于大量的新股上市后，若新股的炒作一旦失败而在高位被套的话，其风险将会变得极其巨大，这种巨大风险主要体现在两方面：①新股开盘较高的市场风险。新股与老股完全不同，老股由于其沉淀时间较长，一般短线即使下跌，也常会表现出一种盘跌的过程，而新股的巨大风险却在于其价格的非稳定因素。由于原始股东的获利率较高，他们在其上市后采取开盘即抛的方法，而二级市场的投资者在接盘后，极希望在短线内获取较大的收益，一旦发现上涨乏力后，这常会成为其短线出局的重要原因，这样常会使新股表现为加速下跌的特征。②新股大量上市将会严重威胁至次新股的市场定位，一些上市后未被炒作的新股常会具有较大的下跌空间，目前大多数新股在上市后的价位常会定得太高，一旦进入到盘跌阶段后，其市场风险常会显得特别大。特别在大盘处于顶部是上市的股票，若不能及时进出局的话，常会出现极大的跌幅。如沪市的雅戈尔是在沪市大盘见顶于 1300 点的第二天上市，该股上市后曾一度上行至 27.49 元，当时曾在 27 元左右的价位套住许多的股民，该股在笔者写就此章节时，已跌至 18.62 元，上下落差近 10 元，如此大的跌幅是较多的股民难以想象的。据此，新股板块的市场风险极大，这是每个介入新股炒作的股民所必须清醒认识的。

第二节 新股炒作的形态

一般而言，新股的炒作常具备以下几种形态：

一、高举高打型

在新股炒作过程中，大多数主力会利用投资者对新股的情况不知而展开高举高打的过程，高举高打的形态往往具有以下几种形态：

出乎市场的意料之外进行高开。不少新股在市场预期较高的情况下，常会呈现出高开高走的情况，因为不少股票在上市时市场的预期很高，而主力也想进行一番炒作，若开盘价较低，原始股东采取较为惜售的方法，而如果其高开的话，原始股东常会抛出，这样其

往往能轻易获取筹码，主力很可能会通过高举高打的方法，先高开，随后在盘中进行洗盘。这样极易取得充分的筹码。从沪深两市近几年上市的新股中，不少新股的炒作往往会呈这种炒作方式。如基金金泰在上市之初并不被市场所看好，认为其流通盘在 20 亿基金单位，较难炒作，因此该基金上市当日开盘价较高，在以 1.45 元开盘后，当日拉出一根小阴线，以后该基金却持续被炒高，最后在见顶 2.43 元后才走出下跌通道。沪市较为典型的牛股葛洲坝在上市当日也曾具有较佳的炒作，该股以 14.49 元开盘，在第一个小时中该股很快被打压至 13.55 元，但第二小时该股在拉小阴线后，以后连拉大阳线，该股几乎在经过 9 个交易日的炒作后股价达到 22.9 元。主力顺利地实现了炒作的过程。

从新股上市后的走向看，大凡被成功炒作的新股大都具有被市场关注这一重要特征。一般而言，若缺乏被市场关注这一重要因素，无法吸引市场的跟风盘，一旦炒作也不易取得一定的效果。这是因为作为新股的炒作需要资金的配合，一旦将某股打至一定的价位后，若该股不被市场所看好，主力较难对该股进行成功的炒作，而一旦上涨则缺乏有力的买盘将股价托住。实际上，沪深两市在近两年上市近百只新股，不少新股尽管业绩很佳，但较难逃脱高开低走的厄运，而不管是否会得到炒作，很大程度上与市场所关注具有密切的关系。

一般而言，要被市场引起关注的新股具有以下几方面的因素：属于股市中的第一次。股市中的第一次是极难得的机会，股市中的第一次往往具有极富有成效的盈利机会。最明显不过的为第一次的认购证机会，沪深两市在 1992 年曾第一次发行认购证，由于众多的投资者对认购证的认识不深，使很少一部分投资者买入认购证，第一批敢于购买认购者成为第一批吃蟹者，不仅获得极大的收益，而且成为沪深两市少有的暴富者。但第二次认购新股可能会有收益，但与第一次相比，其收益率却大多会降低。在认购证中即是如此，在股市中也易出现这种情况。不少第一次被人炒的题材往往会出现翻倍的效果，但第二次类似的事件产生后，却较难产生类似的效果。如大盘第一次成功地炒作葛洲坝，该股当初上市是曾并不被市场所看好，但该股在上市竟从 12 元炒至 23 元，在较短的时间内股价涨了将近 90%，但第二只大盘股一汽轿车在众多投资者一致看好的情况下却高开低走。基金亦是如此，第一只投资基金基金开元和基金金泰上市前也并不被市场所看好，但两只基金在以 1.45 元和 1.35 元开盘后，即高开高走，最高曾上涨至 2.23 元和 2 元，从而使敢于介入的投资者在第一时间内获利不亚于第一次认购证的收益。从股市中的第一次情况分析往往具有以下几个特点：

1、为投资大众所忽视。

从第一只认购证、第一只大盘股、第一只投资基金上市的过程看，均具有不被市看好的特征，这类被炒作的基石是“不被看好”的特征。在股市中常会有这种情况，当投资者一致看好某种股票，却较难得到成功的炒作，这主要原因在于股市是直接涉及到金钱利益的，在形成一致性的从众行为后，往往不会取得成功的炒作要件。而不被看好的特征却使其形成了易被成功炒作的要件，正是由于不被看好，所以会形成持续上涨的条件。像第一次发行认购证时，多数人对这一新生事物认为不值得买，认为花三十元去买一张机会颇不值得，但第一次机会却在众多投资者不看好的情况下产生巨大的盈利机会。实际上，正是不被看好才会形成股市中的巨大的盈利机会，因为当众多的投资者一致看好后，却没有这种机会了。最明显的表现为前面所述的在葛洲坝炒作成功后，众多的投资者开始一致看好一汽轿车，从而导致该股在上市竟以 16 元开盘，从而失去了被炒作的价值。

2、作为新生事物具有无法替代性

新生事物往往具有无法替代性的特点，也往往是众多的投资者所无法认识的原因，若具有原来事物的特性的特点，则失去了新鲜的特征，其第一次的成因也不会产生。作为股市中的第一次常会使众多的投资者无法加以认识，这也是使众多的投资者无法积极参与的

原因。这种情况往往会造成投资者在认识上的迷茫，从而贻误了获利的机会。因为从作为被成功炒作的要素角度看，往往具有新鲜性的东西在股市中会得到成功的炒作，而属于老生常谈的题材往往会得不到市场短线资金的积极认同。

3、代表先进的管理层特定的意图的事物

从股市中第一次被成功炒作的原因看，离不开能代表股市中的先进一面，当然其中不少属于管理层的意图，这种意图是构成股市中被第一次成功炒作的重要基因。每一次被成功的得到炒作的事例往往具有作为政府意愿代表的管理层的意图。如第一次被狂炒的大盘股葛洲坝实际上代表着市场对作为一家折射中国改革开放进程中的三峡水利开发的前景的看好，而作为第一批上市的投资基金同样也是政府做多意志在二级市场上的表现，因此，第一次所折射出来的对未来的看好往往会在第一只股票中得到充分的宣泄，股价的暴涨也势在必行。

在股市中常常会有这种情况，当众多的投资者从失去了第一次机会后，往往会对类似的以后再次出现的机会耿耿于怀，从而看好第二次出现的类似的事物，可股市中却常常会捉弄人，当第二次类似题材再次出现后，却使介入的投资者受到愚弄，有时甚至严重被套。从近期的市场角度看，有不少的投资者在基金兴华、基金安信等股票中高位被套。有的认为基金开元和基金金泰能被炒作，为什么不能在 2 元左右买入基金兴华，而有的投资者看到清华同方能涨至 46 元，就过分相信宏信高科也能涨至如此高的价位。这对投资者是深刻教训。从高开高走的股票看，大都可以发现这类股票的质地较佳，像大唐电信作为一家高科技股票，从该股的近期情况分析，公司在中国西部地区规模最大的电信科技产业园大唐电信科技产业园日前在西安破土动工。项目建成投产后，将使中国电信设备的研制、生产迈上一个新台阶。由于西安大唐电信有限公司投资兴建的大唐科技产业园地处西安高新技术产业开发区内，占地 279 亩，总投资 5 亿元人民币。园区包括综合大楼、实验大楼、培训大楼、生产厂房、动力中心、综合配套设施等，全部工程预计在三年内完成。电信科技产业园建成了，将形成年产 600 万等效线交换机、200 万线 SP30CN 商业通信系统、25 万信道 M30-G 移动交换系统和其他先进通信产品的生产规模，年销售额可望达到 55 亿元人民币，实现利税 18.8 亿元。从公司投资项目来看，有投资少、建设期短、投资收效快的特点。公司预测 1998 年净利润可达 10703 万元，每股收益 0.342 元，如果 13 个项目能按期完成，按期回收的话，1999 年和 2000 年公司利润可增加 1.3 亿元和 1.4 元，2000 年利税总额可达 3.5 亿元。像如此佳的股票当天开盘的价位仅在 17.45 元，从而使一些敢于买入新股的投资者短线获取了极佳的收益。

开盘高开高走的股票当中，你能发现有极强的多头能量。一般而言，高举高打的股票常会在当天拉出大阳线，以后在经过重新整理后，有极强的上攻能量，成交量会明显的放大。

二、高开低走型

经笔者对沪深两市新股进行研究后发现，除少部分新股在上市当日表现出高开高走之外，大部分新股表现出高开低走之势。新股的高开低走与三大因素有关：

- (1) 从目前新股认购的机制看，大都采取上网定价认购的方式，这种方式最大的缺陷就造就了一大批新股认购的专业户，一旦认购后，上市当日不管什么价就一抛了之，然后再次寻找新股认购的机会。实际上，目前新股认购的盈利远远胜于二级市场操作的结果，从而使众多的社会资金集中在新股的认购之中。据笔者调查发现，目前一级市存在有近 2500 亿元的认购资金，而且其一上市就采取抛掉的方法。其专门从事一极市场认购的的获利率远胜过在二级市场中进行艰难的操作。1998 年有 1000 万元的资金始终在一极市场专门从事新股认购，其盈利率约 25%—28%左右。

- (2) 从大盘所处的位置看，也极易造成高开低走的情况。若大盘处于较高的点位时，一般而言，新股的开盘大都会表现出高开低走的情况，最为典型的为沪市的第一百货在沪市 1558 点上市，当日开在 8.4 元后从而带动大盘的下跌
- (3) 目前不少上市公司常会想让自己上市当天以不欲形象引起市场的关注，而常会出资部分资金开出较高的开盘价。

从新股炒作的规律看，在所有上市的新股中，除少部分上市在上市后是高举高打以外，大部新股的炒作都会呈高开低走再高走的炒作形态。这种炒作的方式主要还是必须根据市场主力炒作的意愿而定。高开低走后再次被炒作的股票大都有一个重要的内在因素，即其股价在上市后，随着股价的逐渐下移反而体现其炒作的内存价值。这种情况的发生常会和这类股票具有较佳的基本面形态有关。其中不乏是一些高科技板块中的绩优股。比如说，像南京高科在上市当天以 25 元开盘，在稍上摸至 28 元后，随后走出盘跌走势，以后该股在下跌至 13.79 元后开始走出持续上涨的行情，在除权后该股曾一度上涨至 32.85 元，以复权计算的话，股价已涨至 39 元。

在这类股票的炒作中，常会有两种形态：

- (1) 上市后高开低走，在较短的时间内再炒上去的过程。这类股票在沪深两市很多，较明显的表现为沪市的复兴实业。该股当天以 25 元开盘后，随后在较短的时间内下跌至 20.02 元，以后该股开始走出上升通道，并在短时间内上涨至 34.61 元。这类股票从高开到低走，有的股票的时间局限在一个星期之后，而有的则在两至三天时间内。
- (2) 上市后高开低走，随后经过相当长一段时间的下跌后，再次产生上涨的过程。这种情况产生后，其时间跨度较长，有的甚至在几个月甚至一年以后，这类股票一旦成为后发制人的股票，其爆发力常会要超过上市后就被炒作的股票。如清华同方在上市后在以 27.28 元开盘后，当天曾上涨至 37.88 元，以后该股一路的盘跌，在长达三个月的盘跌之中，该股曾一度下跌至 19.2 元，随后该股开始形成上升通道，在近半年的时间里，该股股价几乎翻了两倍，最高曾上涨至 44.6 元，以复权价计算的话，该股已达到 66.9 元。该股如此大的炒作若上市后即进行的话，一则原始股东不愿抛出股票，这样主力进行炒作的成本很高，二则也不易产生如此大的炒作空间。因此目前不少新股上市常会表现出高开低走之态，随后主力在较低的价格位进行从容地建仓，一旦进入拉升阶段，常会是其实现利润的阶段。

三、低开高走型

低开高走的情况在沪深两市也很多，应该说，低开高走的股票给短线操作会带来较快的利润。低开高走的股票与以下几大因素有关：

- (1) 若大盘下跌之际，上市的新股往往价格不会开得很高。主要原因在于当大盘暴跌以后，新股持有者往往会被大盘的下跌面降低了持股的预期。如中国伟人邓小平逝世的当天上市的宜宾纸业竟然以 10.88 元开盘，该股当天上涨至 15.60 元，当天买入股票的投资者获利极为丰厚。
- (2) 大盘处于极度低迷之际。在熊市常会发生不少股票的上市价格开得极低，有的甚至跌破发行价。沪市的长春长铃在 1996 年 3 月 18 日上市，该股发行价仅为 6.98 元，而开盘价却是 7 元，上市不久便跌破发行价，最低下跌至 6.74 元。
- (3) 一些股票本身的内在价值被市场所低估。如有的股票在上市后开盘价很低，像沪市的生益股份曾在 1998 年 10 月 28 日上市，当时正逢大盘上升通道，而该股却开在 7.28 元，该股作为一家电子类的股票，其市场价格显然被低估了，因为当时不少新股开盘价都比较高。因此配合大盘的上涨，该股从 7 元左右一直上涨至 9.6 元。像深市的秦川发展也出现过类似的情况。

低开高走的情况发生大都有以下几种内在条件：

- (1) 必须是在大盘上涨途中。若大盘呈跌或者暴跌之中，这种条件较难以形成，像沪市曾在 1999 年 1 月上市了黎明股份。该股当天仅以 6.98 元开盘，由于大盘正好处于下跌之中，该股并未呈现出高走之势，反而在较短的时间内下跌幅度达 30%
- (2) 必须要有题材的配合。像沪市的华资股份也曾表现出低开高走之态，该股的高走很大程度是市场认为该股属于一家高科技股票，以其 7.8 元左右的价位开盘价显得太低，故而该股也在较短的时间内上涨至 9.85 元。

一般而言，新股上市后一段时间内，基本上会有这三个阶段，这三个阶段的股票常会有不同的结果，从这种结果而言常会有以下列几种方式出现：

- (1) 股票的价值远在其股价之下。这种情况常会表现为不少股票在离开后高走，但由于其股价明显被炒高，在得不到基本面支持的情况下而出现较大的跌幅。这种情况极为普遍，像前文提及的沪市的宏图高科，该股在以 28 元开盘后，在短短的几天时间内一度上行至 34.58 元，但最后其股价仍必须以其内在的价值定位。低开高走的许多股票常会有较佳的炒作过程，特别是一些在大盘暴跌之中上市的股票，尽管上市之初出现了低开高走，但由于其内存的价值不佳，常会在上涨至一定高位后最后仍以其内在价值进行合理的定位。像宜宾纸业，该股在上市之初以 10.88 元开盘后低开高走，在上涨至 15.72 元后，该股最终还是进行了价值回归，最低曾跌至 5 元（以复权价计算为 6.5 元）。
- (2) 股票的内存价值在其股价之上。这种情况常会表现在高科技股票之中，像东大阿派、天大天财等股票上市的股价都比较低，尽管这类股票在上市时有过一波炒作，但最终还是明显在原来上涨之初的价格之上。沪深两市有一些股票始终成为广大投资者持有的对象，最典型的如苏州高新，该股上市之初是以 18.3 元开盘，但以后每年都进行了送配，但每年都有一波动填权的过程，从而使持股者获取了极为丰厚的收益。

第三节 新股短互炒作的技巧

当新股上市后，常会吸引投资者对其引起极大的兴趣，成功的炒作常会是有其技术形态上的支持。一般而言，在新股上市后常会成为众多投资者极为感兴趣的问题。由于目前所实行的 T+1 交易制度，故而在这种情况下即使买入股票有极大的操作风险，而实际上，新股在上市后的短短交易的几个小时内，对投资者面临较大的难题，有时能及时买入的话，短线获利的机会很大，但买得不好的话，往往会在买入后即被深套。那么，什么情况下应该买而什么情况下不宜介入呢？

一、关注开盘后 5 分钟的情况

一只新股是否被成功的炒作，与该股开盘后 5 分钟的情况密切相关，笔者对被成功炒作的新股进行了研究，发现大都与其上市后 5 分钟的开盘价有关。新股开盘后的 5 分钟交易情况要关注以下几大要素：

- (1) 集合竞价的成交量。在 5 分钟内集合竞价的成交量的判断常是研究一只新股是否会被炒作的重要因素。因为集合竞价的成交量越大，说明该股被主力关照越明显，当一只股票在集合竞价中明显放出巨量后，往往易被成功地进行炒作。比如说，大唐电信、上海贝岭、上海医药等股票炒作成功与其开盘后的竞价的成交量极为有关。观察集合竞价的成交量时必须注意以该股的竞价量除以该股的流通盘，一般而言，若集合竞价超过流通盘的 5%，则该股被炒作的可能性较大。
- (2) 5 分钟内成交量。在关注新股是否被成功炒作的同时，必须关注其 5 分钟内成交手数的情况。常见的情况是，若一只股票在 5 分钟内的换手率能达到流通盘的 10% 的话，则短线的机会较大。若 5 分钟成交量放大至流通盘的 20%，与此同时，5 分钟内拉出阳线的话，短线则可及时介入。像大唐电信、上海医药等股票在 5 分钟内的成交量放得极大，大唐电信上市后 5 分钟内成交了 700 万股，上海医药

成交了 700 万股，这两只股票均成为 1998 年的大牛股。

- (3) 5 分钟内的 K 线的情况。一般情况，若 5 分钟内成交量换手率达到 10%，还要有 K 线形态的配合。因为若仅有巨量的配合是不够的，在许多情况下，5 分钟内换手率很高，但却由于拉出阴线，说明多空双方的力量向空方倾斜。而 5 分钟内成交量明显放大，并且拉出阳线的话，说明短线则利于向多方发展。这种判断极为重要，特别是在供求关系明显失衡的今天，一旦开盘后拉出阴线的话，说明原始股东套现的欲望极为迫切，在拉阴线的情况下是不应急于介入的。

在实践中，若出现了 5 分钟 K 线拉阳线，并且换手率超过 10% 的情况，一般可以在其回档时介入，从新股的炒作规律看，大都会呈一开盘就出现上涨，随后总会有一次在下一个五分钟内拉阴线的情况，出现这种情况则不可轻易介入。

二、关注当天 K 线的情况

新股的炒作成功不仅仅是当天是否走强的问题，对股东而言，其所关注的仅仅是当天的情况。他们希望一上市就将股票抛掉，从而实现快速获利的目的，面对二级市场的投资者而言，却关注以后几天的情况。在实践上常会出现这种情况，有的股票当天的表现极佳，但以后几天均呈熊股的走势，技术形态呈高开低走，某个股性良好的新股在上市后常会成为市场重点关注的品种，之所以生产大黑马常与开盘当天的表现有关。在关注新股的当天开盘价时，必须研究其 K 线形态的变化，若该股当天拉出一根大阳线，换手率在 70% 左右，这类股票以后一般会有再次上涨的机会。

新股上市后是否会炒作成功，与日 K 线的走势密切相关，成功炒作的新股的日 K 线形态常会呈以下几种形态：

- (1) 当天出现大阳线。若某只新股上市后当天拉出大阳线，这类股票后市一般仍有短线的机会，主要的原因在于当其出现大阳线后，短线的多空力量明显向多方转换，在多头占据较大的上风后，这类股票短线的机会将会大量增加。如沪市新股黑龙股份当天开盘后曾一度拉出光头大阳线，深市的峨眉山当天开盘后也曾拉出大阳线，最典型的为深市的海南高速，该股当天开盘后拉出中阳线，由于该股上市的当天是周五，经过两个休假日后，该股竟出现高开高走之势，当天进入涨停板。从该股开盘价在 12 元，几天内上涨至 15.95 元的角度分析，该股上市后成功被炒作与其当天的走势极为相关。
- (2) 换手率较为适中。上市即被炒作的新股的换手率一般在 65%—70% 左右，换手率太高也不利于炒作，第二天有时反而会出现较大的下跌。像深市的振华科技当天上市时换手高达 73%，但第二天却进入跌停板，这种情况多少反映短线客太多了也并不是好事。有时换手率太低也不利于主力做盘，新股的换手率太低的话，往往有一种原始股东惜售的举动，这类股票在上市后不会急于炒作，即使要炒也会到一定的阶段以后。

在对新股炒作时，最佳的方法除了可在其上市开盘 5 分钟买入以外，对当天拉出阳线的新股可在第二天关注其开盘后的情况进行逢低吸纳。一个易炒作成功的新股往往会在第二天见分晓。在第二天介入新股的炒作时可分别对不同的新股进行不同的处理：

首先，被市场一致看好的新股可在第二天开盘后逢低吸纳。所谓一至看好要有两种条件：其一是该股上市后受到舆论的普遍关注，像 1998 年上市的大唐电信、上海医药等股均属于此种对象。其二，当天要有较佳的表现机会，比如说当天能拉出中至大阳线。这些条件成立后，该股短线的机会会由此产生。从稳健的角度而言，开盘后 5 分钟即买入的股票尽管可能会有较大的收益，但其不确定因素较大，特别是不少股票在开盘后表现尚可，但由于大盘的不配合或者新股上市后扩容的速度过快，常会使其呈高低走之态。有时尽管当天拉出小阳线，但第二天较难抵挡原始股东和部分二级市场投资者的沉重抛压。

其次，即使要在短线炒作新股，也必须在其回档时介入。比如说当天表现极佳的新股既可在尾市买，也可在第二天其回调时买入，但最佳方法还是在第二天尾市介入为佳。最理想的图形是当天拉出中至大阳线。但第二天进行了调整，而其回调的位置最好在其上涨的三分之一的位置附近，这类股票若在收市前买入，以后仍将会有一些短线的机会。

三、超强势新股在第一次回调之际大胆介入

成功被炒作的新股往往会具有极强的多头能量，其主要标志为上市后伴随着成交量的巨增，股价上升斜率极陡，有的甚至达到 70—90 度，当这类强新股形成后，常会使众多的投资者望洋兴叹，认为自己错过了获取暴利的机会。对成熟的短线高手而言，他们一定要从超级强势股中寻找短线盈利的机会。这正如暴跌的股票不会轻易改变其弱势的趋势一样，新股上市后其超级强势的特征一旦形成，则不会轻易改变其上涨的趋势。笔者认为沪深两市的走势特征一旦形成，则不会轻易改变其上涨的趋势。笔者对沪深两市近两年来的新股进行统计后发现，不少新股在出现暴发性的上涨后，短线的机会常在其拉出第一根阴线之后，以下是笔者对超级能量的新股作出的统计情况：

近两年上市的强势新股第一次回调后的表现情况

股票名称	开盘价	炒高最高价	第一次回调收盘价	可获利润
金花股份	13.57	29.18	15.10	93%
天大天财	15.28	41.77	22.58	85%
大庆联谊	21.01	33.98	24.80	37%
大唐电信	17.45	27.38	21.00	30%
五 粮 液	29.77	69.80	53.53	30%
长春热缩	12.28	16.79	13.16	28%
超声电子	8.49	11.45	9.39	22%
秦川发展	8.25	10.88	9.11	20%
海南高速	12.00	16.40	14.50	14%
生益股份	7.39	9.48	8.47	12%
上海医药	13.55	20.88	18.69	11%

注：炒高最高价指在该股上市后立即被炒作时曾到过的最高价。

以上是近两年来一些超强势股，从中可以发现这类股票在上市后表现极佳，其中不少股票从开盘价到最高价之间要达到一倍以上，由此可见新股炒作的利润极为可观。若能在其第一次回调介入的话，少则有 11% 的收益，而多则高达 93%。据笔者的经验，类似在上市后迅速出现较陡峭的上升通道的话，一旦发现其拉出小阴线，成交量随之萎缩，这往往是最佳的买点，只要敢于介入，其收益极为可观。

<http://www.guminxuexiao.com/>

四、买和即将跌进发行价的中小盘新股

1999 年是一个高速的扩容年，随着大量股票的上市，基于场内的资金的大量不足而使股市也相应进入低迷之际，在笔者写就此章节的 1999 年 2 月底，笔者已发现沪市的北京城建的开盘价基本在发行价左右，该股的发行价在 8.5 元左右，而上市最低价曾一度跌至 8.9 元。从 1999 年的发展趋势看，新股跌进发行价将是十分现实的问题。沪市的氯碱化工在上市后曾一度跌进发行价，该股发行价为 54 元（相当于目前的 5.4 元），随后不到几天时间内该股一度跌进 50 元（5.0 元），当时沪市股指在 400 点左右，从沪深两市历史的情况分析，凡是跌进发行价的中小盘股，后市一般会有极大的盈利机会。氯碱化工尽管在上市后迅速跌进发行价，但跌进发行价过后不久很快上涨近三倍（150 元）。沪市也曾有较多的股票跌进发行价，但若能在发行价买入的股票被套是暂时的，而获利应该是有保障的。长春长铃在改名以前为汽油机，该股发行时的中签率高达 90%，发行价为 6.99 元，但上市不久却下跌至 6.7 元，但该股最终还是出现了较大的上涨，特别是在 1997 年 5 月份曾一度上行至 24 元。实际上，在新股不断上市后大量跌进发行价后，绝对是买进的时机，这时若干手中持

有老股的话，则宁可不要老股割肉换成新股，当大盘走稳后，新股的获利空间远远会超过老股。

在关注中小盘新股时，对大盘新股不可轻易介入。从股市长远的发展趋势看，凡是业绩不佳、流通盘在 3 亿以上的大盘股最会跌进发行价。目前已有不少大盘股已跌进发行价，像深市的鞍钢新轧在 1999 年 2 月份最后一个交易日收于 2.95 元，而该股的发行价在 3.9 元。与其类似的大盘新股的命运大都将会有类似的情况出现。因此，即使大盘股跌进发行价也不应买入。

第四节 新股不宜炒作的几种类型

新股巨大的盈利空间使得目前市场存在着一大批炒作新股族，这类股票投资者介入新股的炒作常会有以下几种原因：

- (1) 的确在新股中获取了较大的收益。有不少投资者 1997 年在炒作像葛洲坝、天大天财等新股中获取了极丰厚的收益，从而使其易形成炒作新股的亢奋心理。
- (2) 从其他炒作新股中得到较大的诱惑，从而产生跟风的炒作行为。1998 年当基金金泰与基金开元成功上市并且得到猛烈的炒作后，市场上不少投资者以为凡是基金上市均会有较大的收益，看到别人在基金金泰中获取了暴利后产生极为忌慕的心态，当基金开元以 2 元左右开盘后，不少投资者竟敢在 2 元左右买入，从而使目前不少股民仍被深套。这种从众盲目跟风行为在其他新股的炒作中也极其类似，同样是在炒作大盘股，葛洲坝炒作得极为成功，接着当一汽轿车上市前许多中小散户以为这下机会来了，有的将所有股票割后在 16 元左右的价位对一汽轿车接盘，而在 1999 年初该股已跌至 6.75 元。
- (3) 舆论的不恰当宣传。许多新股上市以前会被过分包装，这类大规模宣传常会形成对新股炒作的好奇心理，从而易使众多的股民盲目介入。像沪市的金宇集团在上市前舆论价将其包装成一只生物类股票，该股在全国性大证券报中进行了过分的包装，将其描绘成一只具有生物类的股票，实际上该股却是一只从事化工类的公司。

对众多的投资者而言，以下几种情况发生后不宜在短线介入：

一、上市当天拉出大阴线

与上市当天拉出大阳线相比，上市当天拉出大阴线是绝对不可介入的，不管是何种价位，若当天拉出大阴线，该股则较难有再次表现的机会。有的股票尽管在当天的市场定位不高，但由于大阴线是与大的成交量相位，后市只有以大阳线回补，该股才会有较大的机会。比如说黎明服装当天以大阴线报收，尽管该股的收盘价远低于市场的预期，但该股在以后几天内仍然下跌至 6.01 元。上市当天拉出阴线的股票最大的难点就在于一上市就出现较大的上档压力，这往往是不利于其进行炒作的。

在股市的实战中，不少投资者常会在上午开盘后即买入新股，而等到下午收盘时已发现该股下跌幅度较多，第二天这类股票大都在低开后常会有一个反弹的机会，这时，如果你还是指望反弹较大的时候出局，你将会错过逃命的机会。正确的操作方式是，若当天买入的股票拉出大阴线，可在第二天开盘后，15 分钟内将其抛出，若当天低开低走的话，还是应该寻找出局的机会，因为股票不会只跌不涨，即使跌至很低的价位，常会有一个反复的过程。

二、大盘在下跌通道之内不宜买新股

对一个成熟的投资者而言，大盘上涨途中宜积极做多，而大盘处于下跌通道中是不宜在市场中忙进忙出买卖股票的，不少投资者过分相信自己的选股能力，认为自己选的股票能摆脱大盘的下跌而走出独立的行情，这种情况的确存在，但在空头市场中始终处于激进的炒作状态时，则宜犯新股炒作的大忌。空头市场之所以不宜买入新股的原因是受到资金

因素的制约。当大盘进入到下跌通道之际，市场的存量资金是不足以导致新股成功炒作的重要因素。从 1998 年 11 月 17 日沪深两市大盘见顶回落后，成交量逐渐减少，由原来每天成交 80 亿—100 亿养活至 20 亿—30 亿，在如此小的成交量之中，是极不宜炒作新股的。一只新股是否被成功炒作与大盘具有极为密切的关系，这可以从以下表格中得到充分的验证：

新股成功被炒作大盘股指的波动情况

股票名称	开盘价	炒高最高价	升幅%	大盘波动点位%
天大天财	15.28	41.77	173	4500-4100
达 尔 曼	19.00	51.70	172	929-1450
五 粮 液	29.77	69.80	134	4273-4100
金花股份	13.57	29.18	115	1260-1210
基金开元	1.37	2.41	76	4249-4119
基金金泰	1.45	2.43	68	1326-1356
大庄联谊	21.01	33.98	61	1350-1260
葛 洲 坝	14.01	22.06	58	1213-1369
道博股份	13.78	21.90	58	1217-1333
上海医药	13.55	20.88	54	1148-1233
赛格中康	10.58	15.77	50	4667-4990
复兴实业	25.00	34.55	38	1140-1300
长春热缩	12.28	16.79	37	1100-1235
超声电子	8.49	11.45	35	3810-4755

从上表中可以发现，一些新股之所以成功得到炒作，很大程度上与大盘正处于上升通道密切相关，大盘所处的多头市场极易使新股的炒作得到资金面的支持。据此，当大盘呈弱势形态后，短线不宜介入对新股的炒作。

三、新股扩容速度较快时不宜介入炒作

当新股扩容速度快于资金的扩容速度时，短线不宜介入对其的炒作，在扩容速度较快的情况下，不仅会使老股受到股价稀释的影响，而且更容易使刚上市后不久的新股受到潜在的影响。市场常会有类似的情况，有的新股上市后刚得到炒作，但过几天后马上有新股上市，短线资金常会将注意力再次转移至其他新股身上。