

战胜庄家

作者：青木

目录

一、庄家与散户 (3)

1. 股票+智慧=财富
2. 庄家的优势与困难
3. 庄家担心怎样的散户
4. 九九新编：谁是真正的庄家

二、进庄前的准备 (5)

1. 进庄时机的选择
2. 挖掘炒作题材
3. 试盘
4. 九九新编：控股，给股票炒作更多内涵

三、吸货 (7)

1. 吸货的基本手法
2. 吸货表现的K线形态
3. 吸货时成交量的微妙变化
4. 消息及舆论的配合
5. 实战要诀——捕捉有坚实底部的黑马股
6. 九九新编：吸货完后挖个井

四、洗盘 (12)

1. 庄家洗盘的目的

2. 洗盘的常用手法及K线形态
3. 如何区分洗盘与出货
4. 庄家测试盘面强弱的方法
5. 实战要诀——牢牢抓住均线系统多头排列的牛股
6. 九九新编：假放量真骗线

五、拉升(18)

1. 大幅拉升前的盘面特征
2. 制造突破——庄家如何利用各种技术形态
3. 如何看待传闻与舆论
4. 实战要诀——寻找包赚不赔的突破形态
5. 九九新编：涨跌停板助涨助跌

六、出货(24)

1. 庄家出货的几种主要手法
2. 出货形成的K线形态及特征
3. 识破多头陷阱
4. 实战要诀——识别顶部的实用功夫
5. 九九新编：舍不得出货的长庄

七、庄股实例剖析(28)

——土海石化从2.4元升到5.5元的过程

1. 吸货阶段
2. 洗盘兼吸货
3. 整理阶段
4. 拉抬阶段
5. 出货阶段

八、涨跌停板制度下的庄股(32)

结语：战胜自己(32)

第一章. 庄家与散户

1. 股票+智慧=财富

苍天待人一直是公平的，成败荣辱的根源在于我们自己。笔者亲眼见过爆仓的大户几个小时之内从百万富翁变得一无所有，而同时有人因一夜暴富而欣喜若狂。中国股市的波动之巨烈，令全世界的同行目瞪口呆。但这种大起大落之间，却蕴含着无限的机会。

股市是个开放的聚宝盆，智慧者可以从中尽情拾取财富；但它同时又是魔鬼的藏宝洞，平庸者总是被关在其中永远不能解脱。

在这个瞬息万变的市场上，形形色色的庄家们起着举足轻重的作用，他们凭借巨大的资金实力，翻云覆雨，引导潮流，成为活跃市场的重要力时。对于千千万万散户投资者来讲，掌握庄家操盘手法，跟踪主力进出动向，才是最现实最有效的致胜法宝。

2. 庄家的优势与困难

人们对庄家的感情可以说是又爱又恨。没有庄家的股市如一潭死水，波澜

不兴；但庄家所赚的每一点利润十有八九实实在在来自散户的亏损。庄家与散户的关系，犹如汹涌的海浪与千千万万义无反顾的冲浪者的关系，无数散户被无情巨浪吞食，但总有少数勇敢而智慧的冲浪者，凭高超的技艺始终屹立浪尖，获得无比的快感和不尽的财富。

然而在更加广阔的大海陆空，庄家们又何尝不是一批同样渺小而勇敢的冲浪者呢。

庄家最大的优势在于资金巨大。许多实力机构坐拥数十亿元巨资，完全可以彻底操纵某些股票的价格。但是，操纵价格并不意味着成功，顶多只表示丰厚的账面盈利。如何将股票高价兑现才是庄家最大的难题。由于资金太大，正所谓“船大掉头难”，大庄家们要进出股市的目的，庄家们不得不动用传闻、舆论或股评的影响力，制造某种市场气氛。可以想象，巨额资金在给庄家带来的优势的同时，也使他们非常辛苦。

庄家的另一大优势在分析能力方面。他们能更快更全面地掌握市场信息，及时察觉政策动向，能了解到许多普通投资者难以及时了解的内幕消息，而有些所谓消息甚至正是庄家与上市公司一手泡制出来的。

庄家的操盘手往往是经验丰富的市场老手，他们无论在分析技巧上还是操作心态上都远比一般投资者成熟。他们中许多人就是从散户成长而来，十分了解散户的心理弱点及操作习惯，这使得他们在驾驭散户心理方面得心应手。

但是对于一个技艺高超的投资者来说，庄家的这些优势并不意味着散户注定要失败，正相反，因为庄家资金庞大，进出市场必然会在盘面留下痕迹，正如大鳄鱼下水时一定会溅起水花，搅乱原来本平静的水面。同时，庄家企图调控散户心态而使出的种种伎俩，恰恰折射出其真实用心，也许他们本身有的都没有意识到。

3. 庄家担心怎样的散户

尽管庄家占有方方面面的优势，但他所做的一切都必须得到散户的响应才能成功，如果其阴谋被散户识破，庄家立即就会陷入困境。

当庄家吸货的时候，一般来讲正是散户们斩仓离场的时候，因此庄家十分担心散户察觉其意图而不肯抛出股票。他将会尽力隐藏进货动作并散布利空传闻，制造恐慌情绪，他会制造向下突破的技术陷阱，诱骗那些自作聪明的技术派人士掉进他的钱袋。

当庄家洗盘的时候。他担心那些心态稳定毫不动摇的股民，因为这些人

他日后的拉升中将会大幅获利，这无异于从庄家口袋里掏钱，那必定会增加拉升的难度，他必须想方设法制造振荡，迫使短线客下车。

在大幅拉升股价的过程中，庄家十分希望散户跟风追买，这将会大大降低拉升成本。因此，他会让最早跟风的人尝一点甜头，以鼓励更多人加入。但是他担心那些冷静的散户，假如人人都像那些人一样冷眼旁观，那庄家只好自弹自唱作茧自缚了。

最后，当庄家打算大举派发的时候，他最担心的事来了。如果散户们不受他吹嘘的美好前景诱惑，不肯在远离股票价值的高位接过最后一棒，那我们可爱的庄家必定十分苦恼，分将被关在自己亲手制作的套子里，每日自弹自唱，靠对倒维持股价，而聪明的散早享受完坐轿子的快乐，把股票还给庄家，去享受丰厚利润去了。

不幸的是，能看穿庄家动向的散户并不多，因而庄家们每每得手。这本书往下的章节，就是要剖析庄家操盘的种种手法，帮助读者寻找庄家操盘中留下的蛛丝马迹。

4. 九九新编：谁是真正的庄家

我们知道庄家实实在在地存在于市场之中，但他们神龙见首不见尾，显得十分神秘。那么，到底谁是真正的庄家呢？

在目前的股市中，有四股相对活跃的力量，他们是所谓庄家的主要构成。

第一类是1998年以来成立的证券投资基金，他们的职能就是投资股票和国债其特点是操作稳健，战线拉得长，时常与相关机构相呼应，目前其总资产已近300亿元人民币，是市场中不可忽视的主力。

第二类是一批大型券商，其自有资金加上可融通的资金数额非常巨大，前些年他们作风雷厉风行，近年来渐渐变得谨慎，也许是见过太多的“铁达尼号”沉船，使得他们在操作中越来越注意市场大趋势和政策导向，注重上市公司基本面分析，注重挖掘真正的潜力个股。以上两类可以称为股市正规军，每轮大行情中的主流板块常常由他们推动。

第三庄家是一大批中小机构，他们来自不同的行业，有着不同的背景，但共同之处是拥有相当数额的闲散资金，与其闲置，不如来股市中搏一把。这些机构水平参差不齐，有做得很成功的，也有输得很惨的。他们喜欢选择中小盘股票炒作，往往事先获得了关于该股的题材。在我的印象中，这类机构的炒作要成功须具备两个条件，一是题材可靠而有力，二是对大势判断不能失误。

第四类庄家来自民间，是民间大户或超级大户的某种联合体。对于单个投资者来讲，当资金大于万元级别之后，以孤军奋战的形式在股市中获利变得非常困难，除非有超级大行情出现。在没有大行情的时候，一些超级大户自然联合起来，找一个稍有题材的小股做一把，也是不错的选择。这类庄家一般以短炒为主，见好就收，难以把握。

除了以上四类庄家之外，还有一类不能提，那就是有特殊背景的政策性资金或过江龙资金这种资金实力非常强大，难以预测。他们常常以迅雷不及掩耳之势发起行情，而时机的选择又非常精妙。

以上所谈的都是庄家的实体，是庄家的狭义定义。事实上，我们对庄家的理解不应局限于此。

从广义上来讲，什么是庄家？我的定义是：庄家是市场中的主流力量，是决定市场趋势的主体。上述五类市场力量，他们在一定的时期内和特定的环境下可以主导市场或个股运行趋势，他们就是真正的庄家。但是，如果有另一类更强大的势力兴起并成为市场潮流的主导，那么上述五类庄家们就只能服从历史，顺应潮流，否则必将被市场吞没。这种新兴的力量就是所有投资者的合力，就是市场本身的力量。

因此，不论是机构主力还是散户投资者，谁与市场的主导力量站在一起，谁能把握市场脉搏，谁就是真正的庄家。

第二章 进庄前的准备

1、进庄时机的选择

成熟的主力决不会盲目进驻某只股票，事前，必须经过周密细致的策划准备，而进庄时机的选择，是最关键的决胜因素。散户在寻找庄股之前，应该站在庄家的立场上审时度势，看看此时此地是否适宜进庄，这样一来才能避免盲目寻找庄股的错误。

进庄时机如何选择？正所谓天时、地利、人和。

(1) 整个国家经济形势的发展变化即是“天时”。最好的进庄时机当宏观经济运行至低谷而有启致力迹象之时。此时的股市必已经过了漫长的下跌，风险释放殆尽，更重要的是，此时入庄意味着在日后的操控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。从本质上来讲，庄家只是大规

模的投资者，他们的进庄行动也必须符合市场发展趋势的要求。我们看到1996年初深圳股市中大批庄家进场的壮观情景，正是成功选择入庄时机的最好范例。要相反，在大熊市中进庄，正如1994年年底上海股市中自贡东碳的庄家，虽百般挣扎，每日对倒，仍无法摆脱孤芳自赏的难堪局面。

(2) **地利即是选择合适的个股。**选中的股票必须有它适于操作的理由，比如新股上方无套牢盘成为入选的理由，而长期超跌的股票非常易于拉抬。庄家选中某只股票、某个价位入庄，必然对它进行过全面的调查，对该公司的经营情况有全面的了解，且大多得到了上市公司的默许或配合，同时，该股有无其他庄家，是否曾被炒作，上方套牢区在什么位置，有无投资价值等等均是进庄前要考虑的内容。一般来讲在正式炒作之前，会有一份详细的立项报告送呈机构老总，里面仔细分析了该股票适于炒作的理由，并有完整的操作计划。

(3) **人和，即与各方面关系协调，包括对管理层意图的理解。**大的机构与上市公司、交易所均有十分密切的关系，各大机构之间也常保持通气，这样在炒作过程中才能一呼百应，八面来风。其中理解管理层的意图至关重要。我们看到1994年年底某机构恶炒“厦海发”遭到激烈批评并受处罚，而类似的事情在1996年中屡见不鲜却并未出现任何阻力，其中管理层的意图十分明显。可见，人和于炒作成败也很关键。

当天时地利人和而又具备资金实力的时候，主力机构会毫不犹豫地投身股海，一天也不耽误。

2. 挖掘炒作题材

主力为确保炒作成功，必须为他炒作的个股挖掘相应的炒作题材，以吸引散户追买，这就是我们经常听说的“某某概念”。事实上，题材的真假无关紧要，该题材是否真能给上市公司带来美好前景也无关紧要，重要的是题材能否得到市场认可，有没有人追捧。

迄今为止，股市上的炒作题材五花八门，应有尽有，但究其本质概括起来有以下几类：

- (1) 经营业绩改善或有望改善；
- (2) 拥有庞大土地资产可望升值；
- (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；
- (7)涉足新的有想象力的行业。

所有个股题材大都挑不出上述几种类型，而庄家的任务就是挖掘并夸大他们，极力高估该题材对上市公司的作用。例如1994年上海股市中的“浦东概念”，其实质是寄望浦东土地大幅升值的潜力；后来的所谓“大盘股革命”，则是对搞活大中型国企政策的发挥；还有各种各样的“并购概念”、“中外合资概念”、“九七概念”、“中西部概念”、“含权概念”、“高科技概念”、网络概念“等等。人们发现，概念流行过后，并未见对这些上市公司本身产生多大影响，亏损的依然亏损，绩优的继续绩优，而大家忙于挖掘更新更有吸引力的题材，很快就把旧题材抛诸脑后去了。

所以冷静的人们不应盲目受炒作题材的诱惑，而应从该题材的市场反应入手，观察题材的号召力和生命力。

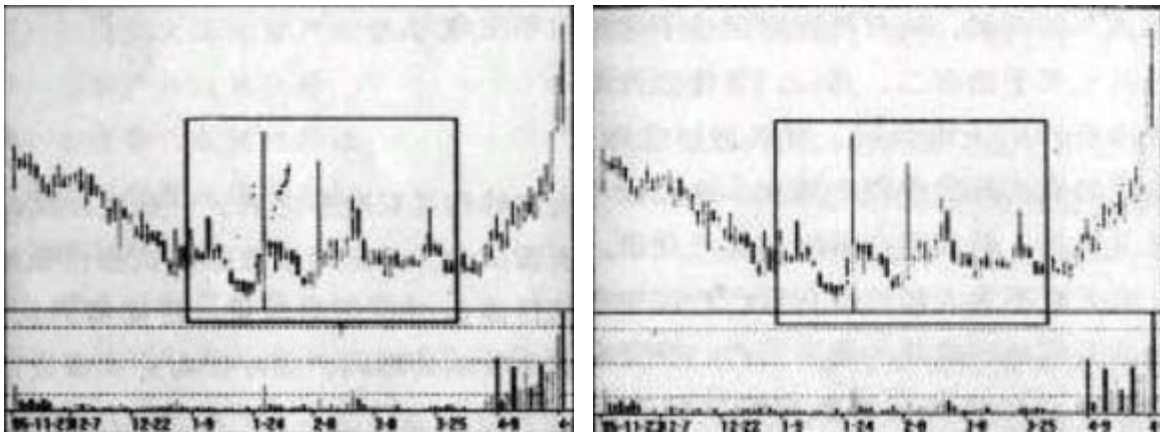
3. 试盘

决定炒作某只股票之后，一般先要试盘。

所谓试盘，即对该股票作试探性吸纳，用以测试目前盘中抛压的轻重，浮动筹码的多少，而试盘中吸纳的筹码，正好作为正式吸货前打压之用。

试盘造成股价小幅度反弹，或者K线图上莫名其妙地突然拉出一根长上影线，而后股价进一步急速下挫。其实这正上庄家为吸货做准备。1994年7月底，深沪股市小幅度反弹了两天，而后遭到打压，那正是超级主力试盘动作的痕迹。

我们并不能单凭一个小幅反弹来判定是否主力试盘。主力在打压股价之后，必然开始吸货，那时庄家介入的痕迹才会逐渐显露出来，而精明的散户们赚钱的机会也悄悄来临了。



4. 九九新编：控股，给股票炒作更多内涵

中国年轻的投资家们充满了创造性智慧，他们充分利用现行政策和现实的投资环境，成功实施了一种新的金融游戏，以控股上市公司为手段，达到圈钱或扩充金融资产的目的。行内人戏称之为“玩上市公司”。不论细节方案上有何不同，这些游戏的主角最终都要向股市要钱，也大多会有股票上做一把庄。

证券法的出台为收购兼并控股等行为提供了法律依据，现实环境为投资家们提供了许多利于炒作的空壳。在实施炒作过程中，进可真正的控股上市公司，达到虚拟的金融资产增值，退可在股票操作上大赚一笔，收到真金白银的利润，可谓是游刃有余。那么，真实的操作是如何进行的呢？

在西方资本主义环境中，当股份制和股票市场刚刚成熟的时候，就有投资家创造了这种金融游戏。其主要手法有二：

其一，寻找股价低于真实每股净资产的上市公司，对其进行收购控股。注意这里的真实每股净资产概念，这类公司往往经营效益很差，但却拥有很好的资产质量，易于变现，或者有不为人知的潜在资产，比如未被重新估价的升值地产或某些无形资产。投资家一旦控股之后，立即将公司清盘变现，可获大量利润。

其二，寻找经营不善‘效益低下’但资产质量不错的上市公司，研究有无方法改善其经营状况，若通过注资或改进管理可以大大提升公司收益，则这又是一人很好的猎物。低价取得控股权之后，立即着手对公司进行改造，几的之内，公司改头换面成为新贵族，而投资家手中的金融资产也就成倍增长。以上两种方法，是西方投资家在股市赚钱的法宝。

但中国的情况有所不同，我们有不能上市的国家股法人股，金融资产的评价和变现有时比较困难，而且，国内多数投资家也没有耐心或能力去真正彻底

改变一家上市公司的经营面貌。相应的是，中国却有高度活跃的股票市场和千千万万不成熟的散户投资者，这为中国投资家创造新的炒作方式提供了条件。我们很难为国内的所谓“玩上市公司”的金融游戏概括一个固定模式，因为随着炒作进程的发展，可以变化回旋的余地很大。基本上，可以有两种常用的方法。

对于原本有一定行业优势或者实力的投资家，一般采用控股之后为上市公司注入新概念必定很有想象力的号召力，比如让上市公司涉足高科技领域。这样的题材会在股市中引起强烈反响，公司形象也由丑小鸭变成金凤凰。在此之前，投资家在低位屯积了大量筹码，并配合题材将股价炒高，借助上市公司注入新概念的轰动效应，可将筹码高位出手获取暴利。

对于没有什么行业优势的投资家来讲，也就没有什么优势概念可以注入，那就只好用另一招：配股圈钱。入主上市公司之后，先稳住阵脚，等待适当时机实施配股，再以配股募来的资金收购某个有想象力的项目，而这个项目往往与投资家本身有关千丝万缕的联系。结果，巨额的配股资金换来了一些很难准确估价的资产，而投资家本身往往达到了空手套白狼的目的——以本来不那么值钱的资产换来了上市公司控股地位，与此同时，股票方面炒作能否成功已经不很重要了。

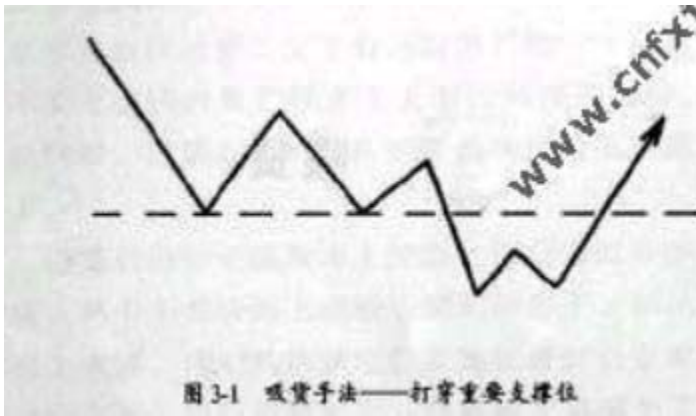
浏览近两年中国股市上控股上市公司的许多个案，从中不难看到上述投资家伞兵影子，而从本质上来讲，他们的活跃也许真能促进社会资源的合理分配。可以肯定地说，这些控股案赋予了股票炒作更多的新内涵。

第三章吸货

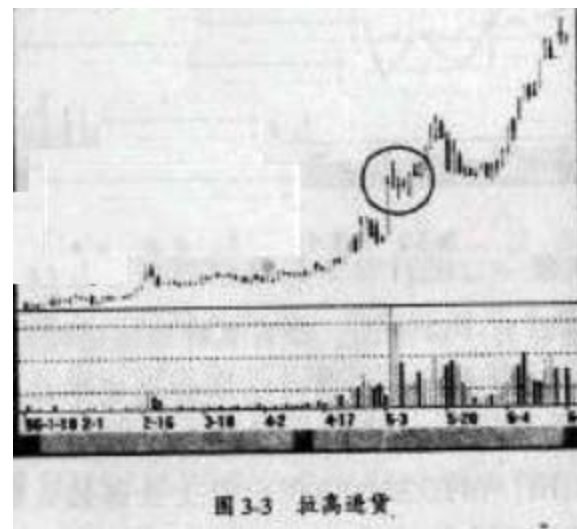
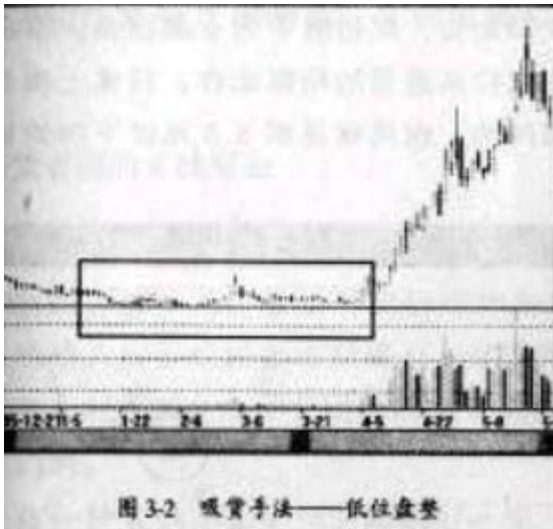
1. 吸货的基本手法

正确认识庄家吸货阶段，可以说是战胜庄家的第一步。在这一阶段悄悄买入，才能使散户化被动为主动，保持良好的心态。因为这一阶段买入的散户，其持股成本肯定比庄家低，庄家在日后的拉升中还要付出相当的成本。

庄家最常用的吸货手法是，先设法打穿重要的技术支撑位，引发技术派炒手的止损盘，形成股价信心。但是，在股价走势最恶劣的时候，却在一股力量在悄悄吸纳，群众在恐慌之余回神一看，股价却并没有下跌多少。



庄家总是设法隐藏其吸货行为。一般来讲，吸货无法在短时间内完成，常常需要几星期或者更久。这段时间内利空不断，股价似乎天天都要一跌，但实际上，股价只是在一个窄范围内波动，因为这时候庄家已经在有计划地控制股价了。



还有另一种情况，即有某种原因迫使庄家在短时间内完成进货，这时庄家会迅速抬高股价，但注意，并不会抬高很多。股价急升会令获利者急于抛出，而庄家在稍高价位上全部接走抛盘，达到快速建仓的目的。这时庄家往往已经掌握了看好后市的确切理由，十分有把握做高股价。比如1994年8月第一个星期中，大批庄家用这样的方法在深沪两市迅速建仓，短短两天就已经完成了吸货过程。

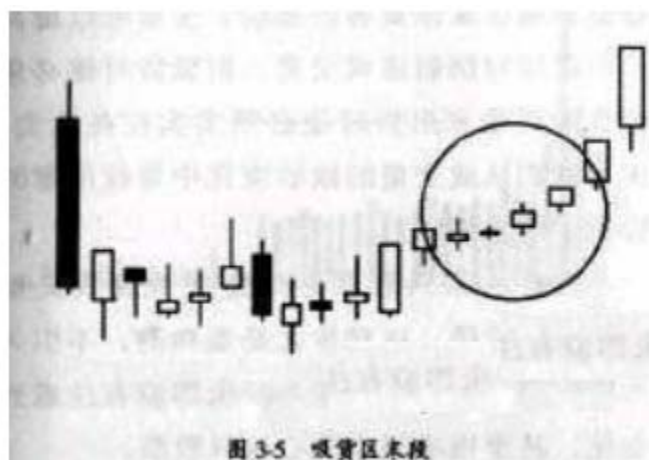
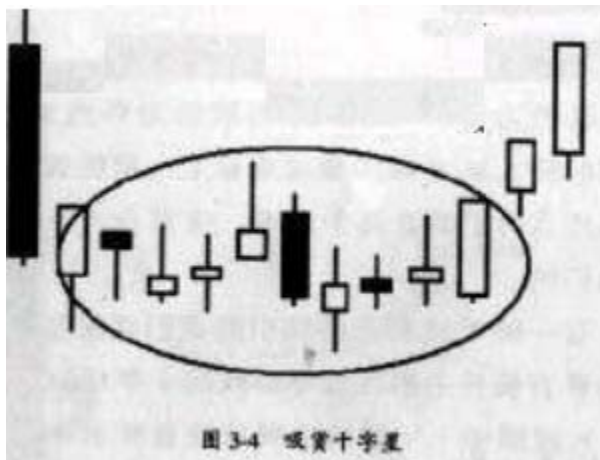
只有在迫不得已或很有把握的情况下庄家才会抬高进货，因为高价意味着风险。他们总是更愿意不声不响地吸货。我们看一看1996年初深圳股市中许多三线股的K线图，均能十分明显地发现一个低位横盘过程，当时几乎没有传媒关注这些垃圾股，但庄家们在悄悄吸纳。这个过程越长，说明庄家吸货越彻底，日后的涨幅也越惊人。

2. 吸货表现的K线形态

尽管庄家竭力隐藏其吸货行为，但庄家作为一股新的力量介入，必然对股价走势造成影响，敏锐的猎人从K线图和成交量上一定能找出些蛛丝马迹。对于看盘高手来讲，庄家介入是无法瞒过他们的。

有一种K线形态必须引起我们高度重视，那就是带有长长上影线或下影线的十字星。

K线图中十字星的出现往往意味着不寻常的事情。高价区带巨量的十字星常常是出货信号，而低价区反复出现小十字星则是庄家吸货的痕迹，这些十字星往往伴随着温和的成交量、低迷的市场气氛、隐约的利空传闻和散户们捻的心情。然而，这些小十字星夹杂着小阴小阳不断出现，逐渐连成一个窄窄的横盘区域，延续时间达几个星期或更长，这便是十分明确的主力吸货痕迹。如果看到这倦的K线形态的时候，我们心里还隐约不敢进货，那就证明了这正是庄家吸货的区域。应该在这一区域下方勇敢吸纳，不要被市场的悲观气氛吓倒。



在吸货区末段，由于浮动筹码已非常稀少，庄家便不得不将股价稍稍推高，以便吸到更多的货。这时的K线形态表现为逐步向上的小阳线，但这些阳线还没有达到足以引起人们注意的程度，这时候成交量温和放大，股价悄悄上升，似乎一切还是那么平静。但敏锐的投资者知道，大幅上涨就在眼前了。

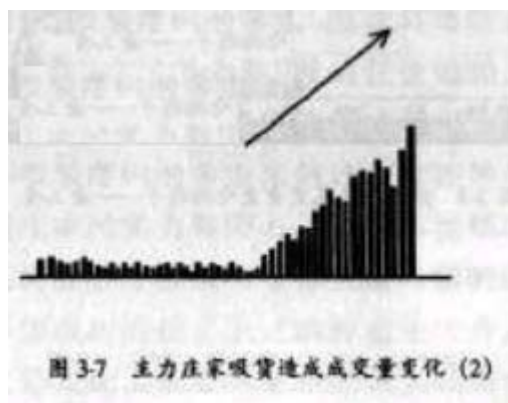
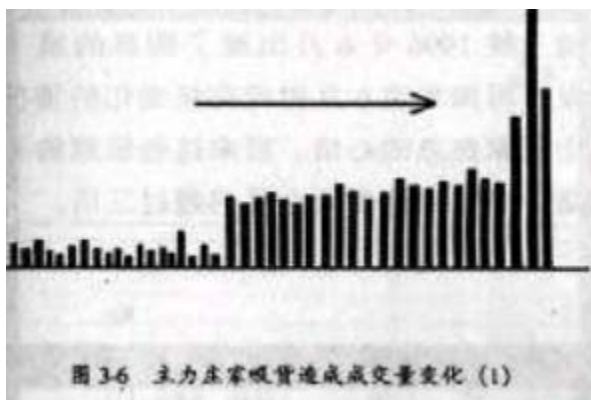
寻找吸货型K线形态的人必须牢记一点，那就是这种形态必须发生在股价长期下跌之后的低价区，发生在被人忽视的角落。如果出现在众目睽睽之下的高价区，或是有热门股走势图中，那恐怕是骗人的把戏。原因很简单，庄家只会在低价区进庄，不会去接被人炒热的火棒。

3. 吸货成交量的微妙变化

无论庄家怎样想方设法掩饰其行动，狐狸尾巴总会露出来，那是由于庄家资金庞大，实在难以藏匿其身。细心的读者看完本书后会发现，我们总是刺痛庄家最要害的部位。庄家可以虚构价位，可以用对倒假造成成交量，但吸货时必须实实在在地买进，出货时必须实实在在地卖出，这正为我们从成交量的微妙变化中寻找庄家的踪迹提供了可靠线索。

主力介入某股必然造成该股成交量放大。在吸货阶段，这种放大是温和的，不引人注目的。大多数投资者在这一阶段都没有注意到这种变化，甚至根本很少关心这只股票。

主力吸货造成成交量变化一般有两种情况。一种情况是，在原本成交极义萎缩的情况下，从某一天起，成交突然放大到某个温和但不引人注目的程度，之后连续很多天一直维持在这个水平，每天成交极为接近，而不是像原先那样时大时小。这种变化不是偶然的，这是庄家有计划地吸货造成的。我们把这些成交量累加起来，便能大概估计出庄家吸货的多少、是否吸够了。一般这样的进货过程要持续两个星期以上，否则无法吸够低价筹码。这一批筹码往往是主力最宝贵的仓底货，不会轻易抛出。

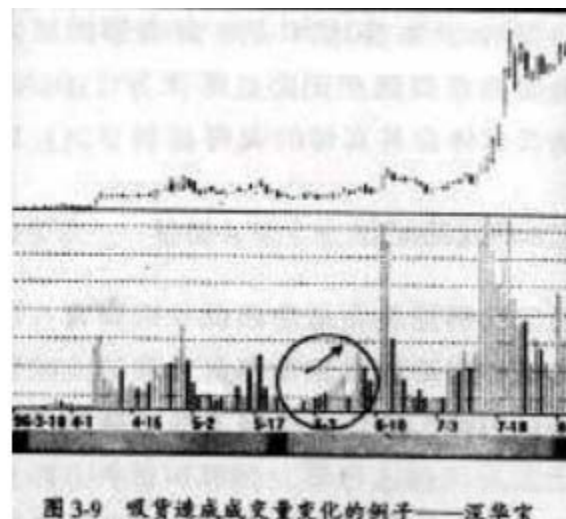
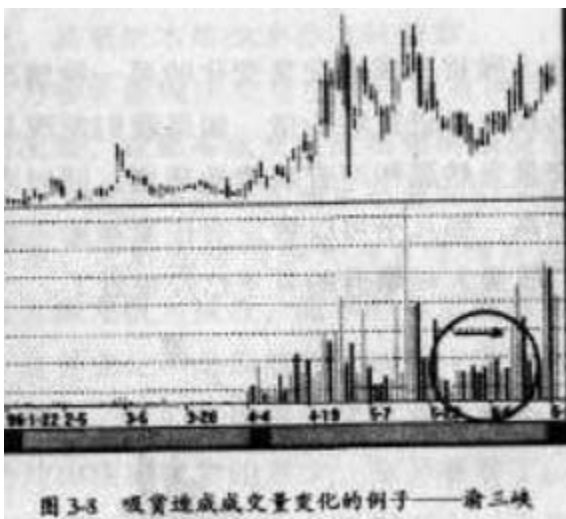


主力吸货造成成交量变化的另一种情况，则反映出较急于进货的心情。如果我们发现某只股票成交量突然温和而有规律地递增，同时股价也小幅走高，那几乎可以肯定有庄家在近不及待地进货；股价大幅攀升的日子已经近了。

对筹码控制的程度往往决定了庄家的成败，只有充分控制筹码，才能随心所欲地操纵价格。庄家们深深明白这个道理，因此只要资金实力允许，他们总会设法多一些吸纳低价筹码。而普通投资者，则应从主力吸货阶段的长短、成交量的大小和市场浮码的多少来估计庄家控筹程度，进而判断庄家的实力和野心。只有那些筹码锁定程度很高的股票才能成为令你大赚特赚的黑马。

必须指出的是，上述两种由主力介入而造成的成交量变化，都必须是在股价大幅下跌、成交量先极度萎缩之后出现，才能肯定庄家吸货的痕迹，否则的话，可能只是一种盘整而已。如果在高价区去寻找这些图形，那无异于盲人摸象，实在是没有体会其真谛的表现。

我们很容易从市场中找出主力吸货的精彩例子。如下图，成交量大幅变化的情况充分反应出庄家焦急的情况：



4. 消息及舆论的配合

消息及舆论并非总是在误导投资者，但直接接受消息和舆论的观点是非常危险的。成熟的投资者能从舆论开发利用国面表现的关系中察觉市势的真正变化。

当庄家在静静吸货的时候，消息面最好的配合就是沉默。偶尔放出一点利空消息也是常见的手法。人们必须对股票失望才会抛出它，散户必须抛售，庄家才能顺利建仓。

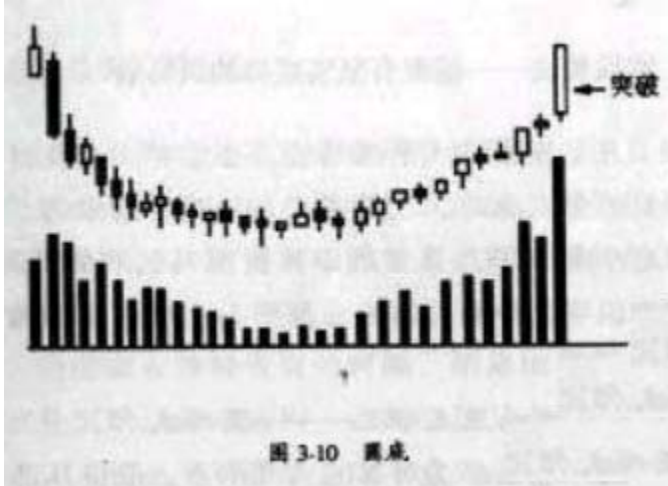
必须相信，有实力的庄家也一定有能力影响传媒，大多也能得到上市公司的合作。当走势图上出现庄家吸货的种种迹象时，如果果然有那么些似是而非的坏消息，那不正是庄家意图的生动证明吗？这些谣言除了坚定聪明人进货的信心之外，还有什么作用呢？

股市确是个传闻多的地方，也真有相当一部分人乐于相信它们。其实对传闻最好的利用，就是拿它来与盘面对照。利空袭来但盘面似跌非跌，顺应看好；好消息满天飞时股价放量而不上涨，那要警惕了。

5. 实战要诀——捕捉有坚实底部的黑马股

凡是涨幅惊人的黑马股，必定有一个长时间构筑的坚实底部，这是庄家大量吸货造成的。寻找这些底部形态是实战中捕捉黑马的有效手段。下面说明几种最可靠的底部形态的形成原因和识别要领。

(1)黑马股底部之一——圆形底



圆形底是最为可靠的底部形态。股价从高位不断回落，在低位渐渐稳定下来，这时候成交量很少，只有庄家或知内情的人在悄悄买入，但他们不会不计价抢高，只是有耐性地限价买入，于是股价形成一介圆形的底部。成交量方面，初时缓慢下降到一个水平，然后又逐渐增加，在圆底之中，成交量也是一个圆底状。整个形态显示的是供求力量从供大于求转为供少于求的变化。初时卖方的压力不断减轻，于是成交量持续下降，在底部时买方力量达到均衡，因此仅有极少的成交量。然后需求开始增加，股价随着上升，最后买方完全控制市场，股价开始大幅上扬，出现突破性上升局面。

圆底的形成一般需要很长时间，大多在一个月以上，而经历时间越长的圆底就越可靠。当形态最后向上突破的时候应果断买入，随后将有一次大的升浪。

(2)黑马股底部之二——双重底

当股价下跌到某一低水平之后出现反弹，但回升幅度不大，时间也不长，股价又再下跌。当跌到上次低点时却获得支持，再一次回升，这次回升成交量要大于前一次反弹时的成交量。股价在这段时间的运行轨迹就像WW字，这就是双重底。股价持续下跌令抛售得越来越少，而庄家这时开始小量吸纳，于是股价小幅回升。但当上升到某一水平时，较早买入的短线盘获利回吐，那些上方套牢盘获利回吐，那些上方套牢盘也趁回升时出货，加上庄家有意令股价回跌，因此股价再次下挫。但庄家在低位再次吸货，股价往往无法跌到上次的低位便

已回升，并在主动性买盘推动下最终越过上次反弹的高点，这时投资者可以大胆买入。

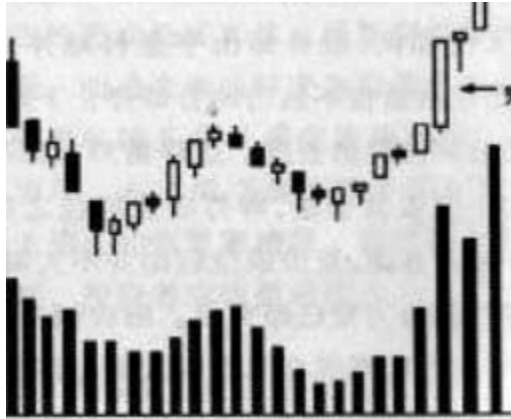


图 3-11 双底

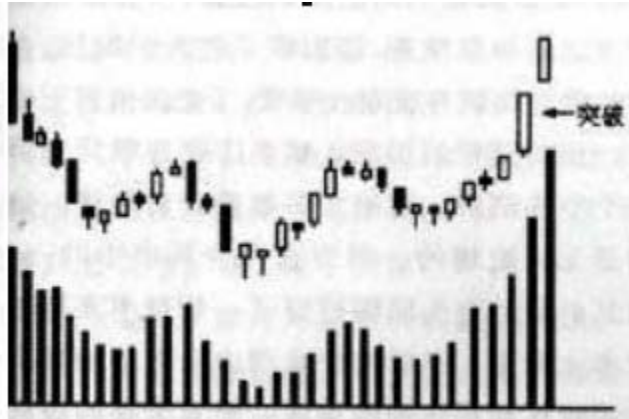


图 3-12 头肩底

(3) 黑马股底部之三——头肩底

头肩底是十分常见而可靠的底部形态，其形成原理现双重底相似，只是股价下探的次数多一些，显示庄家持仓量更大、更有耐心。股价探底次数越多，底部越坚实可靠，为日后上涨积累的能量也越大。

股价从高位回落到某一水平获得支持反弹，反弹幅度不大。之后股价缓缓回落，但成交量进一步缩小，这时的情形有点像双重底。得是，这一次股价跌破了上次的低位，造成了技术上看淡的气氛。这种破位很有可能是庄家有意打压的结果，但无论如何，股价却出乎意料地并未大幅下挫，而是在刚破位不远的地方即停止下跌，而且成交量萎缩到极低的程度。这种情形很像我们前面说过的庄家吸货手法，即打破支持位之后吸货的手法。另一方面，股价破位后却并不大幅下跌，说明市场中抛售力量已经穷尽。股价创新低点之后再次反弹，这次反弹成交量有所放大，而随后的回调已无法再创新低。最后，市场信心有所恢复，股价在成交量配合下突破反弹高点向上发展。

头肩底的形成是买卖双方反复交战最终分出胜负的过程，而成交量的转普为投资者看盘提供了帮助。头肩底的头部是成交量最萎缩的地方，显示抛压穷尽，右肩成交量在整个形态中最大，显示出买方信心的恢复和增强。当右肩最终构筑完成的时候，投资者应该勇敢买入。

6. 九九新编：吸货完后挖个井

由于擅长技术分析的老练股民日益增多，庄家们用一般温和的方法已经很

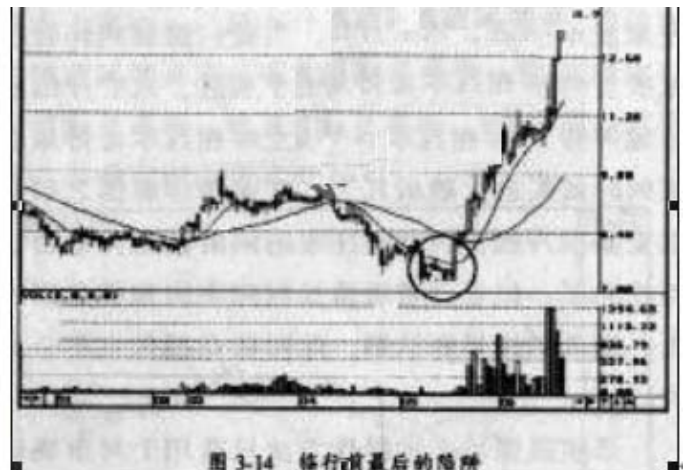
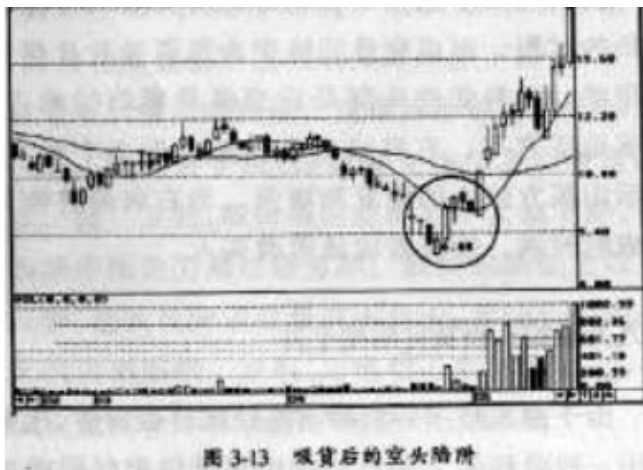
难在低位把浮码吸纳干净，而且根据一些庄家的经验，常常在看似吸纳干净之后一旦拉升，却出现了许大的抛压，有些老练的散户怀疑有庄家在吸货，于是悄悄打下埋伏。

面对这样的情况，很多庄家在吸货完后要做一个空头陷阱。对绝大多数投资者来讲，这种陷阱是无法逾越的，因为他符合兵书中的一句话：攻其必守。空头陷阱打穿了一切技术支持位，从技术上来讲，已没有什么理由令人坚持相信前面的横盘区域是庄家吸筹区。所有老练的股民此时必然斩仓离场，而这么做也的确合情合理。这就是攻其必守的厉害之处。

庄家打井正为我们提供了以低于庄家成本进货的大好机会。当我们观察到怀疑庄家吸货的股票之后，不要急于买进，只要仔细耐心地等待。一旦庄家打井，立即在技术走势最恶劣的时候买进，随后几天，庄家稍作震荡之后必然重新拉升股价，此时庄家的陷阱就是为他自己而挖的了。但是，若股价长时间不回到横盘区以上，则须尽快果断认错，此时斩仓损失也不会太大。

必须强调，以上的操作方法只适用于对市场比较熟悉的老手，因为成功的关键在于判断是否有庄家在吸货。对于盯盘不久的人来讲，很可能弄巧成拙，导致大亏。

据观察，近一年多以来这种吸货之后挖个井的做法正被庄家们普遍采用。这说明市场中老练的股民越来越多，而庄家不得不以老股民为对手来设计操作方法。正所谓道家一尺，魔高一丈。然而，如果一个强劲上升大势中还有庄家敢于逆市打井的话，恐怕吃亏的是他们自己。



第四章 洗盘

1. 庄家洗盘的目的

当庄家吸饱了筹码之后，面临是如何拉升股价的问题。由于庄家不可能将所有的股票吸光，总有一些留在其他投资者手中，还有一些短线投资者在庄家吸货时也悄悄地跟入，因此，若一味盲目地拉高股价，必会遭到沉重的获利抛压。同时，股价无回档地大幅上升，会使短线跟风客无惊无险地大赚庄家的钱，这在逻辑上是不可能的，也是庄家无法容忍的。于是就出现了庄家的洗盘手法。

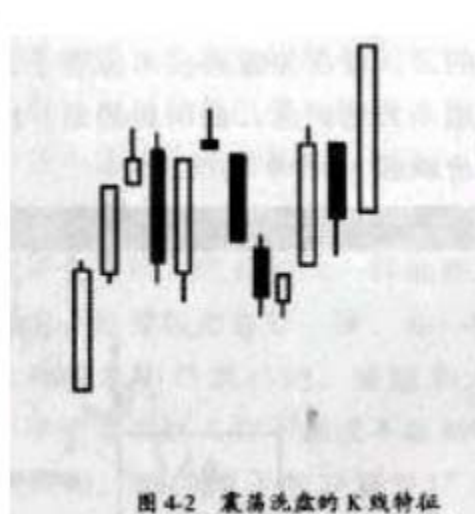
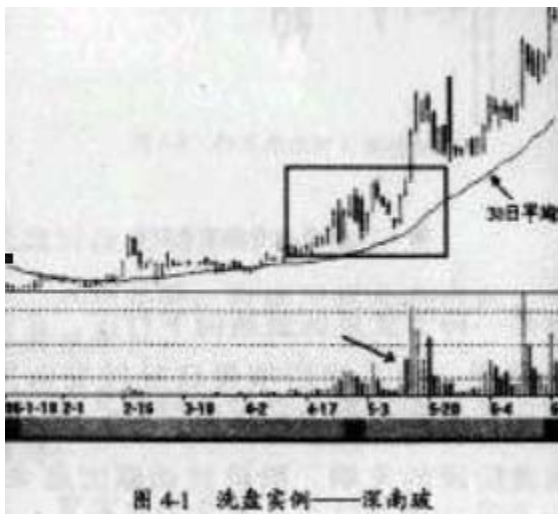
洗盘的主要目的在于把短线跟风客赶下去，同于垫高其他投资者的平均持股成本，以减少下一步的拉升股价的压力。同时在实际的高抛低吸中，庄家也可以赚取可观的差价，以弥补拉升股付出的较高成本。

形象地说，洗盘阶段就是庄家折磨散户持股者的阶段，也是难以忍受的阶段。许多人就是在这阶段落入庄家的陷阱，持有一只本来可以赚大钱的股票，却因为庄家造成的可怕的洗盘走势而斩仓出场。但刚刚斩仓之后，股价又象飞一样涨起来了。有人比喻说，就差你那一股，你一抛，它就涨。

这种现象不是偶然的，只赚别人赚不到的钱，就要做别人做不到或不敢不做的事。当你能了解并能看穿庄家的洗盘手法，并有顽强的心理承受力的时候，洗盘的勾当对你来说只是个小小的把戏而已，大可抱着股票睡觉去了。

2. 洗盘常用手法及 K 线形态

庄家吸完货后，将股价小幅拉高便要开始洗盘。洗盘的手法完全服从于其目的的。既然洗盘的目的是吓出信心不坚定的散户筹码，那么庄家一定会制造出疲弱的盘面假象，甚至凶狠的跳水打压，使人感觉庄家已经走了。一切都完了，于是在惊恐之中抛出股票。庄家要让另一批看好后市的人持股，以达到垫高平均持股成本的目的。所以在关键的技术位置上，可以看见庄家在不遗余力地护盘，最明显是，庄家一般会让股价跌破 30 日平均线。



主力较常采用的洗盘手法是振荡洗盘法，以大幅振荡的方式高出低进，迫使散户因害怕而抛出手中的股票，被庄家或一些看好后市的人接走。反复多次，使浮动的筹码减少。

另外一种方式就是凶狠地向下打压，走势图上拉出长阴线，令人相信市势已经转变而抛出持股，但第二天跌势却突然停止，令人莫名其妙。

洗盘阶段的末期，股价波动幅度越来越小，短线客已无利可图，这时盘中浮动筹码已经很少，股票基本上由庄家和一些坚定看好后市的人持有。市面上已经很少获利盘，而大家持股成本均已垫高，此时主力要再动新的攻势阻力非常之小，可以说水到渠成。

洗盘阶段的 K 图主要特征是：

- (1) 大幅振荡，阴线阳线夹杂出现，市势飘忽不定。
- (2) 成交量较无规则，但有逐渐缩小的趋势。
- (3) 常常出现带长下影线的十字星。

(4) 最为关键的是，股价一般维持在 30 日均线之上。常常眼见破位却能获得支持。

(5) 即使略微下穿 30 日均线，也不见持续大幅下跌，而是在均线下方缩量横盘，总体向好的技术形态没有根本改变。

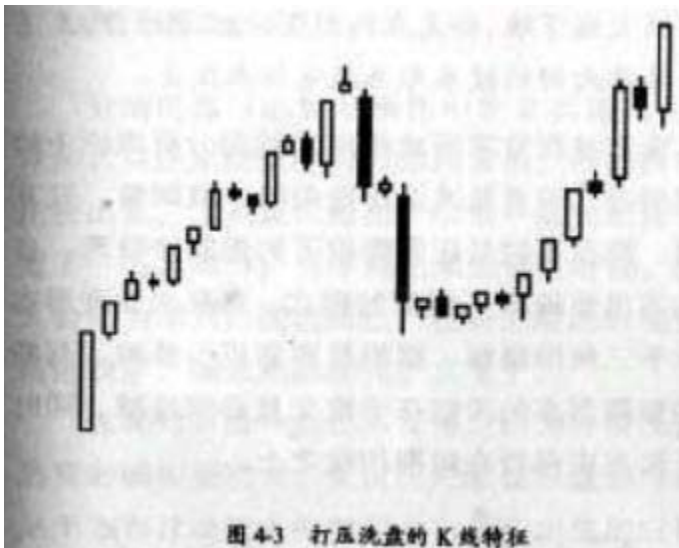


图 4-3 打压洗盘的 K 线特征

洗盘过程常常形成经典 K 线图分析理论中的整理形态，或者是波浪理论中的二浪调整。究其本质，洗盘不过是庄家操纵下的强制性整理，自然逃不出整理形态的 K 图模式。常见的整理形态有水平三角形整理、旗形整理、矩形整理。判断这些整理形态关键在于观察成交量必须递减，同时整个形态应保持在短期均线之上。

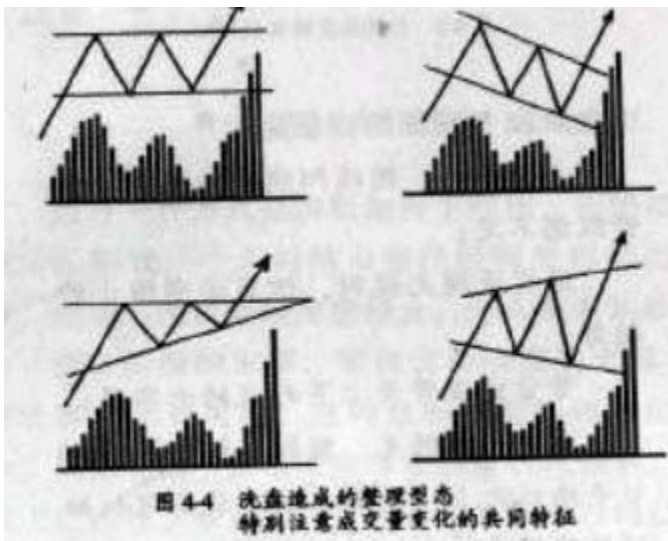


图 4-4 洗盘造成的整理形态
特别注意成交量变化的共同特征

3. 如何区分洗盘和出货

分清洗盘与出货是股票操作中非常实用的功夫。许多人在庄家洗盘的时候感到害怕。误以为庄家正在出货，于是慌忙逃出，结果一抛完就涨，放走了一匹大黑马，而等到庄家出货的时候，多数人会认为那只是洗盘而已，在最危险的时候反而死抱股票，结果煮熟的鸭子又飞了。

这样的事情一点也不奇怪，因为分清洗盘与出货的确很考功夫。更何况庄

家在洗盘的时候总是千方百计动摇人们的信心,等到出货的时候却总是以最乐观最美好的前景来麻痹人们。但正是庄家的这种企图给了我们探明真相的线索。正所谓欲盖弥彰,庄稼人家的掩饰行为就是我们判断的依据。

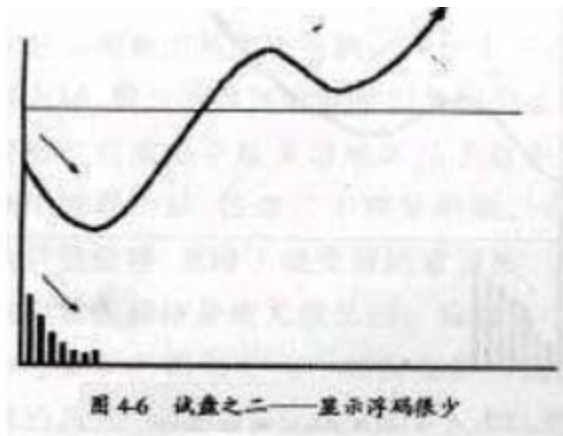
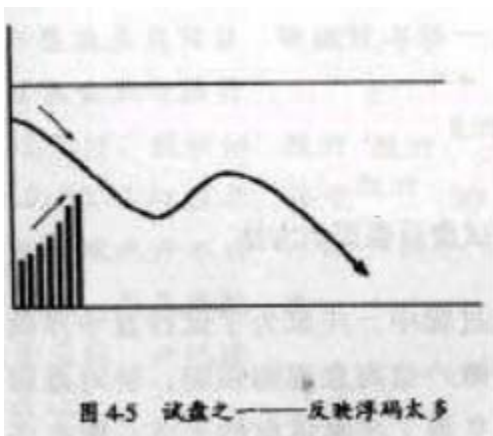
洗盘与出货的特征比较:

洗盘的特征	出货的特征
股价在庄家打压下快速走低,但在下方获得支撑,缓缓盘上	股价在庄家拉抬下快速走高,之后缓缓盘下
下跌时成交量无法放大,上升时成交量慢慢放大	上升持续时间短,成交量并不很大,有许多对倒盘,但下跌时伴随着大的成交量
均线快速上行,股价始终维持在30日均线之上,即使跌破也并不引起大幅下跌,而是在均线下缩量盘稳,并迅速返回均线之上	股价盘跌,均线走平,终于跌穿30日均线,并以阴跌形式向下发展
<u>盘面浮码越来越少,成交量呈递减趋势.</u>	<u>盘面浮码越来越多,成交量一直保持在较高水平</u>
<u>最终向上突破并放出大成交量,表明洗盘完成,新的升势开始</u>	<u>最终盘局向下突破,但成交量不一定迅速放大,呈阴跌走势,表明庄家基本出货完毕,由散户支撑股价,必然阴跌</u>
<u>整个出货过程中几乎没有利好传闻,偶尔还有坏消息。一般人对后市持怀疑态度</u>	<u>整个出货过程中利好消息不断,大多数人相信目前只是盘整而已,相信股价还会再创新高</u>

4. 庄家测试盘面强弱的方法

在洗盘过程中,庄家为了试探盘中浮码的多少或者了解散户追高意愿的强弱,会对盘面进行测试。如果掌握了庄家试盘的手法,则在庄家试盘的时候,我们

也能看出盘势的强弱,为下一步操作提供很好的依据。



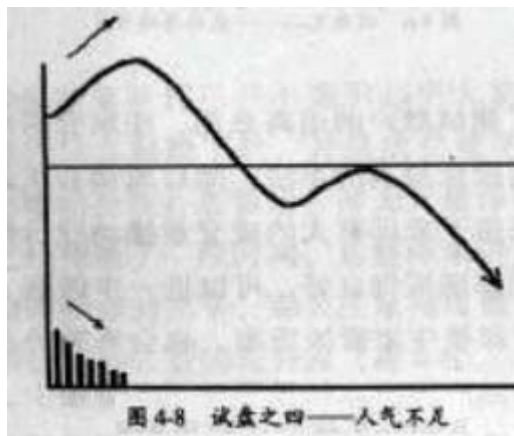
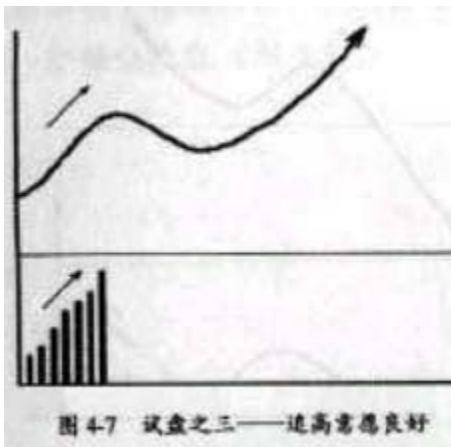
看盘高手常常在几分钟之内就已经知道当天市场抛压如何,买气是否强烈,正是掌握了试盘手法的缘故。

为了测试盘中抛压,或者说为了知道短线浮码的多少,庄家常常在开盘不久即用对倒的手法放量小幅打低股价。如果这样立即引起更大量的抛售,而且股价下挫的幅度比庄家预想的大得多,则显示盘中持股心态不稳,浮码数量不少。如此环境很不利于推高股价,这时庄家会稍作拉高之后进一步振仓洗盘。

如果桩家的打压并不能引起更大量的抛售,相反股价只是轻微下跌,并且成交量迅速萎缩,则说明市场持股心态稳定,并无大量浮码。

如果洗盘已经持续了一段时间,而且整体来讲成交量已经萎缩到较低的水平,那么筑庄家很可能就此决定完成洗盘,进入新的拉升阶段。

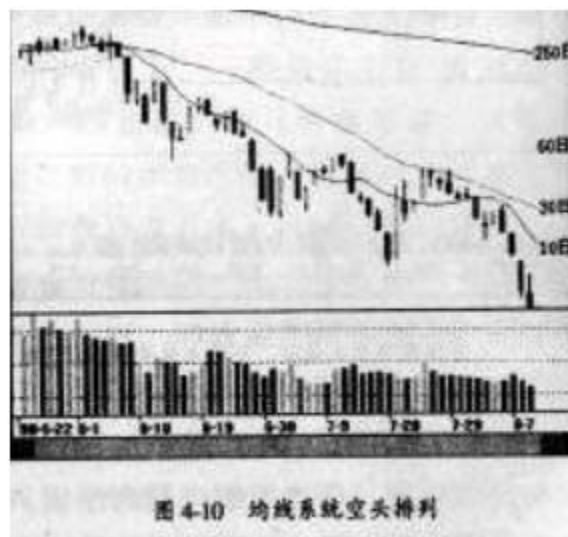
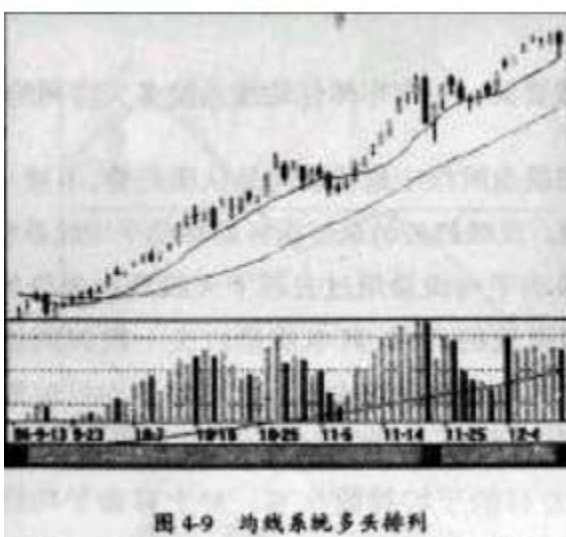
为了测试散户的追高意愿,庄家会采取小幅高开然放量拉高的手法,随后观察有无跟风买入。如果接下来即有大的成交量推动股价持续上行,说明市场买气良好,可以进一步做高。这时即使庄家看淡后市,也会将股价再拉上一个台阶然后派发。如果跟风买入量很少,盘面表现为价升量缩,股价上升无力,则说明人气不足,庄家很可能反手做空,打压股价。



这些试盘手法看似简单,实则有效。因为散户的普遍心理弱点是追涨杀跌。股价下跌会刺激短线客离场,股价上扬则应该吸引外围资金入市。

如果要把这些成熟手法灵活地运用于盘中,随时看出盘面强弱特征,还是件不容易的事。许多人注重的只是价格,忽略了成交量的重要性。其实,离开成交量谈价格是毫无意义的。看盘高手无非是从价量关系的微细变化中捕捉盘势的发展,感受盘面的真正强弱。成交量放大表示市场对目前股价运动方向认同,而成交量缩小反映市场否定目前的趋势,当成交缩小至地量时,变盘即将发生。

5.实战要诀—均线系统多头排列的牛股



在洗盘阶段中最重要的是认明趋势,不被小风小浪所吓倒。反映趋势的最好指标是移动平均线系统。

移动平均线是用过去若干天股票收盘价的平均值绘制而成的曲线,其本质是过去一段时间以来市场参与者的平均持股成本。常用的平均线包括:5日均线,10日均线,30日均线等等,分别代表过去5日,10日,30日的平均持股成本。

对于移动平均线的最重要应用即在于分析日K线与各条平均线之间的相互位置,排列关系,以及平均线运动的角度。这些排列关系和角度明确显示出目前股价运行的趋势。

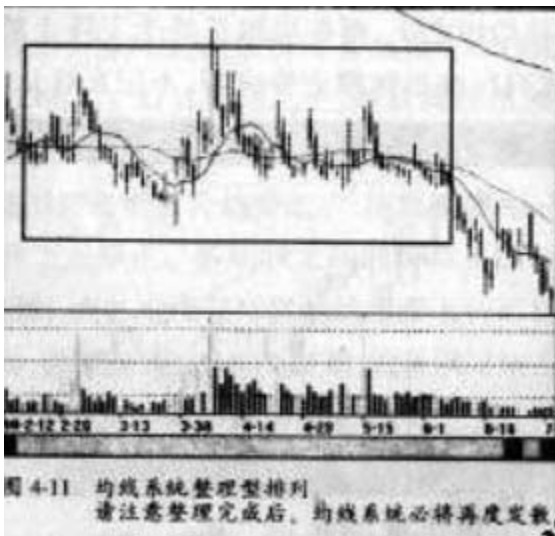
均线多头排列是指:股价日K线在5日均线之上移动,5日均线在10日均线之上,10日均线在30日均线之上,同时,各均线保持向上发展的角度。这种排列反映出该股正处于上升趋势之中,庄家洗盘也应该在10日均线之上停止。各均线之间的距离反映出上升力度的强弱,当各均线保持陡峭的角度上行而相距越来越远时,说明该股上升势头正劲,这种股票应当牢牢抓住,不应该被气势汹汹

的振荡洗盘吓倒。

均线系统空头排列是指：股价日K线在5日均线下方波动，5日均线在10均线之下，10日均线在30日均线之下，而各均线正处于下降走势之中。这种排列反映出该股走势疲弱，不应盲目介入。

当5日、10日、30日均线纠缠在一起时，就是整理型的排列方式，这时市势发展不明朗，一般正在经历一个整理过程。

如果日K线能逐渐站稳在10日均线之上，并开始缓缓向上运动，则很可能向上突破整理区形成新的涨势。若日K线渐渐盘低，并受压于10日均线，则有可能向下突破盘局，开始新的跌势。



对于那些有强庄介入的牛股来讲，均线系统必然呈多头形式排列。分清均线排列的性质，有助于判别整个走势的大趋势。最强势的股票往往以横盘代替回档。当股价横盘时，均线系统稳步上扬，而每次当均线上升到接近日K线时，即推动股价向上运动，似乎成为了帮助股价上涨的动力，这就是平均线的助涨功能。这种助涨功能的本质是由于平均线反映了市场筹码充分换手，使平均持股成本逐渐上升，直至市场成本与目前股价接近时，市场上获利抛盘已十分稀少，股价轻装上阵，很容易重新步入升势。

6.九九新编：假放量真骗线

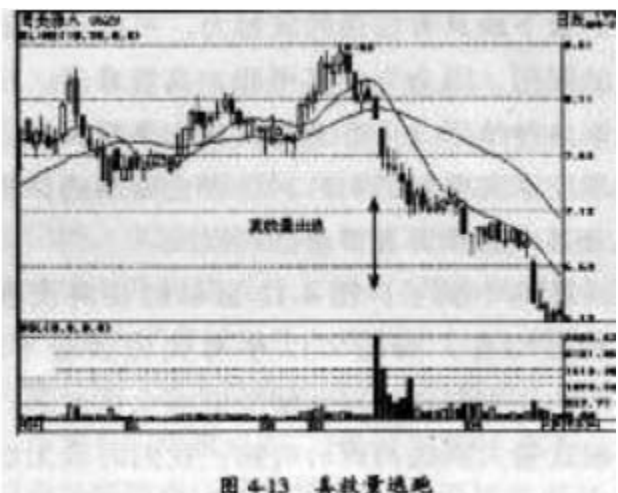
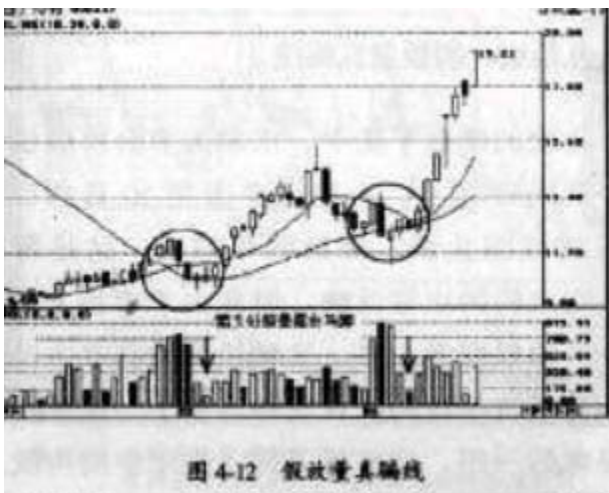
传统的洗盘手法中，庄家大多会将股价维持在中期均线之上，一般最多击穿10日均线，在30日均线前止跌，而且明显缩量，这是筹码有效锁定之后的正常反映。但是由于市场上懂得技术分析的投资者太多，这种传统的洗盘方法已经很难真正洗尽浮码。在这种情况下，庄稼被迫使出狠毒的一招，即放量下

跌，击穿中期均线。

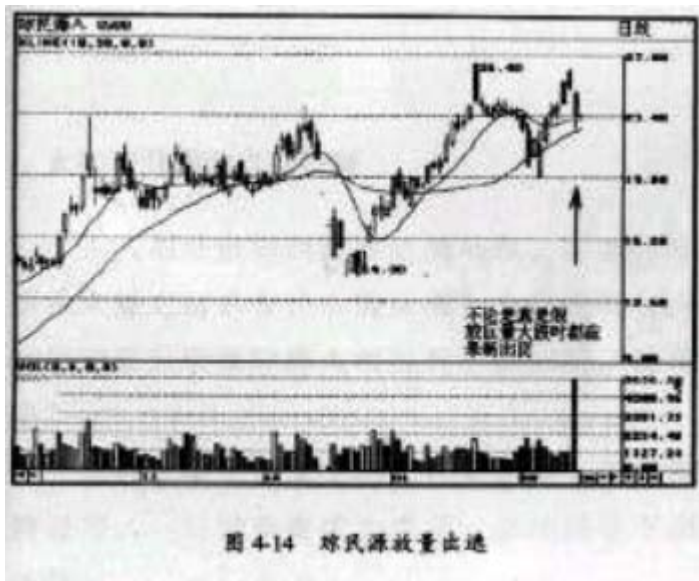
放量下跌具有极强的震撼力，可以称得上杀手级的狠招，因为它可真可假，真假难辨。投资者遇到这种情形，只有立即出货一条路可走，因为如果庄家真掌握了大的利空而仓皇出逃，那将给坚守其中的投资者带来巨大损失。

请看两个例子。图 4-12 显示的是两次假放量的洗盘动作，而图 4-13 中粤美雅放量下跌，却是因为庄家知道该股业绩滑坡而仓皇出逃。在第一根放量大阴线出现的时候，我们的确无法判断真假，只有斩仓出局一条路可走。这时斩仓出局可以避免可能发生的巨大损失，即使要冒中庄家诡计的风险也值得。

随后的情况便出现了分别，若是假放量真洗盘，则跌势突然停止，成交量大幅萎缩，只要看到这种情况，投资者可立即将抛出的股票如数买回，因此而承受小小损失就好象是付了保险费。若是放量下跌之后继续阴跌不止，成交量并不大幅萎缩，则说明庄家的确仓皇逃跑，这时投资者就该庆幸自己果断的斩仓决定了。看一看琼民源停牌前的走势，则更是一个生动的教材。



洗盘务求彻底，这是庄家的目标，为达到这一目标而动用放量下跌这样的险招，则表明了庄家的实力和信心，敢于这样做的庄稼，必定有坚决看好后市的原因和承受所有抛盘的勇气，因为他不是在调教这匹黑马，而是在抽打它。



第五章 拉 升

1.庄家内幕>大幅拉升前的盘面特征

人人都希望抓到狂涨的黑马股,那么这些股票在大涨之前具有什么特征呢?为什看盘高手能发觉某只股票即将大幅拉升?他们的诀窍在哪里?这种本事不是天生的,它来自细心观察和冷静思考。

这种本事不是天生的,它来自细心的观察和冷静的思考。一只股票要成为黑马,必须具备下面的条件:

- (1)庄家已经控制了绝大部分筹码;
- (2)洗盘已经干净彻底;
- (3)庄家有足够的资金用于拉抬股价。

庄家对股价的控制能力基本上决定于他控制筹码的程度。我们常常看到一天涨百分之十以上的黑马,但身边的朋友中很少有人持有这只股票,或者曾经持有却已在前几天的振荡中抛掉了。这种懊悔的心情很多人都经历过。

事实上,这只股票之所以能够一天白分之十,正是因为散户手中很少持有,绝大部分抓在庄家手上。这样的股票拉升起来极少获利压力,而盘中巨大的成交量大部分是庄家自买自卖造出来的。庄家当然可以随心所欲地控制股价。因此,筹码锁定程度高就是黑马股的主要特征。

在盘面上,高手可以看出一只股票的筹码锁定程度。筹码锁定程度高的股

票有如下特征：

A.成交量分布极不规则,平时成交稀少,偶尔放出巨量,而这些巨量均靠庄家对倒而来;

B.在大盘急跌时抛盘稀少,价格不跌,但可能突然一笔大抛单将价格打低很多,之后乃然很少抛单;

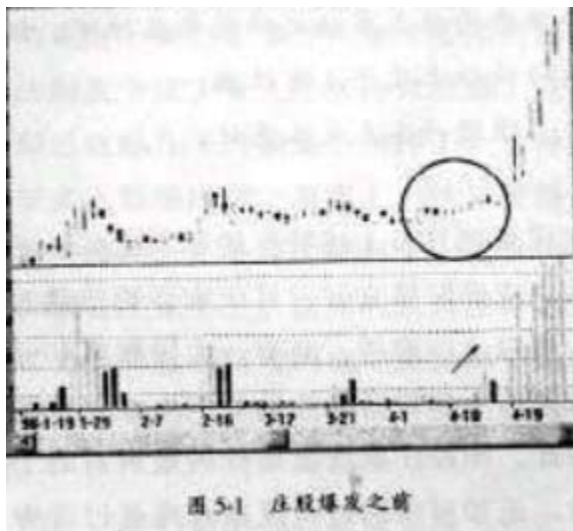
C.股价几乎不随大盘走势波动,自成一派,在大盘振荡的时候尤其如此;

D.买卖盘价位间隔很大,明显看到某几个重要价位上有稍大的买卖盘把守,但其他价位上几乎没有挂盘;

E.该股并不太受人关注。

在观察到具备上述特征的股票之后,不必急于买入,应该盯住它,一旦庄家开始放量对倒往上拉,可以立即跟进,必有一大段顺风车可搭。庄家的大幅拉升动作总是发生在充分洗盘之后,因此,跟踪庄家洗盘动作的进展有助于捕捉黑马股。正如前面讲过,庄家在洗盘过程中不断测试盘中浮码情况,而我们应该发现庄家的试盘动作,并利用庄家的试盘结果。一旦发现浮码洗净,庄家随时可能展开猛烈拉抬。

庄股爆发之前常常十分平静,价格波动很小。用四度空间的理论来看,显示出价值区日趋收窄,面临突破。而后桩家开始发力上推,则是主动性买盘的介入。这些盘面变化其实是非常显著的,只要留心观察丝毫不难发现。正如一句古诗所说"山雨欲来风满楼"饱经风霜的猎人能毫无感觉吗?



接受,因而庄家用制造突破的方式吸引散户追高往往十分有效。可以这样说,所有实力庄家都必须努力维持庄股的有利技术形态,必须有计划地控制每日收盘价,以调整 K 线图和各種技术指标。

投资者普遍关注的技术形态包含以下三个方面。其一是 K 线图形态,相应的是传统的 K 线分析理论;其二均线系统,相应的是均线分析理论;其三是各种技术指标,其中最为大众熟悉的是 KD,RSI 和 MACD 等。下面就上述三类技术来说明分析应用中的精要所在。

(1) K 线形态,

K 线图是关于市场的最直接最本质的记录,它由价格和成交量两个要素组成。关于它的基础知识,投资者可参阅各种有关理论书籍。想提醒各位是,K 线图形态分析看似简单,实则深奥,因为它关于市场信息的最根本的记录,其他一切技术分析手段不过是市场价格与成交量的推论而已。本质的东西必然是看似简单的。但本质的东西必定是最难掌握而且是有效的。在真正领会各种 K 线图形态的精妙之前盲目寻找这些形态,往往会落入陷阱中而遭至惨败。

分析 K 线图必须重视成交量,许多相似的 K 线图由于成交量的发展趋势不同而有根本差异,因为成交量反映出形成这个形态的真正原因。在所有的整理形态中,比如水平三角形,旗形,矩形等等,随着形态的发展,成交量必须经过一个递减的过程,其本质是市场浮码减少,平均成本趋于一致;在所有的底部形态中,比如圆底,头肩底,双底,潜伏底等等,必然有一个成交量先极萎缩而后逐渐放大的过程,其本质是抛压竭尽,长线买盘逐步介入;而所有的头部形态,如圆顶,头肩顶,双顶,岛形反转等等,都必然伴随着巨大而疯狂的成交量,其本质是市场一致狂热的看好情绪和潜在的巨大抛压。

认识了这些形态的本质之后便能轻松地识别出庄家制造的种种图形,从而掌握庄家意图。底部形态往往对应庄家的吸货区域,而主升段之中,常常有几个标准的整理形态出现。为了吸引外围资金跟进,减少拉升成本,庄家精心控制股价,营造完美的整理形态,然后放巨量向上突破。庄家极力拉抬加上看线的跟风客蜂拥而上,造成股价飞涨。每日大幅跳空向上开盘,尾市大幅拉高造成抢盘形势,这都是庄股处于拉升段的强烈信号。

(2) 均线系统。

均线系统是庄家做盘时最常用的参照系。平均线的本质是若干时间以来持

股者的平均成本。正是由于平均线的这种本质,使得庄家能参考它而估计出目前价位上的获利抛压和空头回补意愿。在洗盘过程中,庄家一般在重要的均线位置上坚持护盘,但在均线上方不远处打压,这一方面维持了长线持股者的信心,另一方面又限制了短线客的获利空间。反复的洗盘令均线系统逐渐收拢,显示出市场持股成本提高并趋于一致,为股价上一个台阶打下了基础。

在拉升的过程中,庄家随时关注股价与短期均线的距离,当偏离太多时,意味着短线客获利丰厚,拉升阻力增大,这时庄家常常主动强制调整,令股价走平或回调,同时开始营造较高价位上的整理形态,等待均线上升并支撑股价。由于庄家的精心照顾,整个均线系统维持一种良好的多头趋势,短期均线在上,中期,长期均线依次在下方,构成对股价的有力支撑。这种健康的趋势应一直维持到庄家出货阶段的后期,最终短期均线调头向下穿过中长期均线,显示庄家已经撤离,股价无人照看。

(3) 各种技术指标,

KD,RSI,MACD 等各种技术指标都是用价格和成交量计算出来的,计算的目的是帮助分析者掌握市场某一方面的状况,因此,各种指标都是片面的,都不应该孤立地运用。比如一看到 KD 在 80 以上就做空的人在强劲的多头行情中常常被扎空,而 RSI 在 20 以下买入仍然可能被套。对技术指标的运用应该结合当时的市场气氛,当人们大都对极端的指标视而不见,甚至明确表示不能相信的时候,它们倒是值得信任的。

因为指标的计算常常涉及到当天最高最低价及收盘价,庄家便有可能设法影响指标。有时股价突然被莫名其妙地拉高,而后又很快恢复正常,有时收盘价会被突然打低或拉高,这些都是庄家企图影响技术指标的行为。

庄家调整技术指标当然是为其*盘目的服务的,扭曲的技术指**误导那些技术派人士,或是降低人们的警惕。因此,对技术指标的最好应用方式不是看指标本身,而是看市场对这些指标的反应。

我们遗憾地看到,在真正的大底部,人们多数已经麻木于极度超卖的 KD 或 RSI,悲观情绪战胜了对指标的信任,几乎无人敢于相信市场已严重超卖;而在牛市主升段当中,股评家们不断提醒人们 KD 已在 80 以上,RSI 严重超买等等。在人们不断寻找顶部的时候股价升了又升,当人们终于相信牛市中指标可以超买再超买的时候,当人们对高位顿化的指标不屑一顾的时候,真正的顶部已悄悄降临。市场总是在捉弄人,人们总是在不该相信的时候盲从,在应该重视的时候却视而不见。

3.庄家内幕--如何看待传闻与评论

庄家拉抬股价的两个法宝,一是营造良好技术形态,二是散布利多传闻和发动评论家唱多等。

股市是一个大舞台,各路人物在这里尽心尽力地唱着自己那份戏。当庄家企图大幅拉抬股价的时候,某些吹鼓手们粉墨登场了。他们一方面散布种种朦胧利多,一方面又以专家的身份指出股价将会涨到某某价位,其间广阔的获利空间足以令人感觉这是最后的暴富机会。其实庄家要将股价做到何处完全是由市场情况决定的,当庄家感到形势不妙的时候,他决不会傻乎乎地硬顶而会第一个溜掉;但如果市场反映很好,他做到预定价位之后完全可以再喊出一个更高更美好诱人的目标。

盲从听信专闻和评论是非常危险的,但完全不理睬它们也并不明智,只有把它们与盘面走势及庄家动向结合起来分析才能洞察庄家的真正意图。主升段的利好是朦胧的,一个利好刚刚兑现,另一个更诱人的已在不远处含苞欲放。不断抛出的诱饵一直吊着投资者的胃口,令越来越多的人勇敢追进。

实际上一条消息是利多还是利空并不决定于消息本身,而是决定于接受消息时市场的状态。在庄家吸货的阶段,即使有实质性的好消息也无法令股价大幅上涨,或者勉强反弹之后又被迅速打回原形;当庄家拉抬股价的时候就大不一样了,任何消息都能被拐弯抹角地分析发挥,最后解释为利多。其实并不是这些消息引起了股价的涨跌,而是股价涨跌之后人们才去寻找消息解释市场的情况,似乎股评家们的工作就是要立即找出市场涨跌的原因。

这样例子实在太多,最典型的的就是宣布减息之后,当天股价都大幅下跌,难道减息不是实质性利好吗?人们的解释是,利好兑现即是利空。多么可笑的解释!

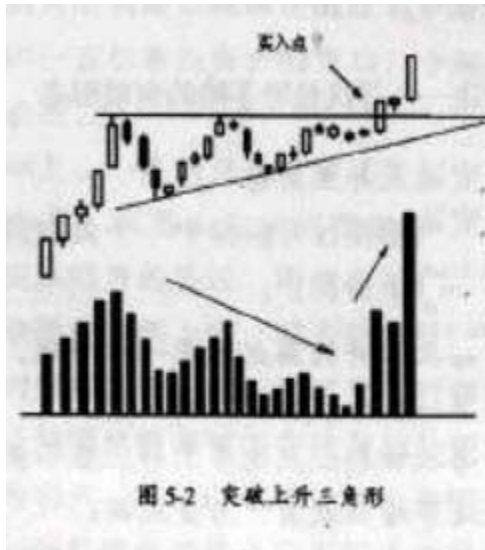
1996年6月,大幅降息消息公布后,许多人仍然沿用利好的况现即出货的旧思维,结果被无情地扎空。事实上,1996年市场在宣布减息的前几天已经开始下跌,消息的公布只是让市场向它想走的方向走得更快一些而已。而1999年降息时,市场正处在一个长期升势的开始。

4.实战要诀-寻找包赚不赔的突破形态

(1),突破上升三角形

上升三角形是拉升阶段中一个典型的整理形态,它具有如下特征:

- A.每次上升的高点连成一水平线,显示在某一水平存在较大的抛压;
- B.每次回档低点逐渐上移,显示买方力量逐步增强或卖方力量减弱;
- C.随着形态的发展成交量逐渐萎缩,但在三角形快结束时开始放大,显示浮码减少,而后有主动性买盘介入;
- D.必须以大阳线或跳空放量突破,股价迅速远离突破口向上发展;
- E.整理至末端时,每日股价波动幅度越来越小。



上升三角形的突破必须有大成交量的配合才能确认,而且必须迅速远离突破口,否则可能是假突破,股价仅在高位作短暂停留,随即又退回整理区。

(2) .突破矩形

矩形也是拉升阶段中常见的整理形态,它具有如下特征:

- A.整理时间比较长;
- B.股价被限制在一个窄的幅度内波动,上有压力下有支撑;随着形态的发展成交量越来越小;
- C.整理时间越长则突破之后升幅越大;
- D.向上突破时必须伴随着巨大的成交量。

如果发现矩形整理之后股价以阴跌方式跌破支撑线,则该形态可能已为头部形态必须果断离场。如果矩形的两条水平边向下倾斜,即成为旗形走势,其特征和实质均与矩形整理相似。我们深沪股市中可以找出很多整理形态的例子。

下面我们找出几个整理形式的图例:

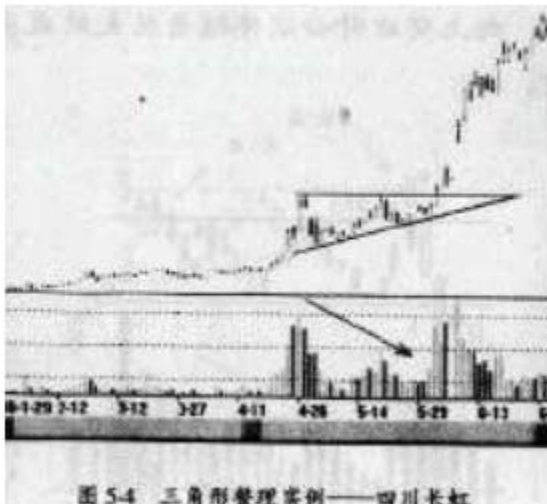


图 5-4 三角形整理实例——四川长虹

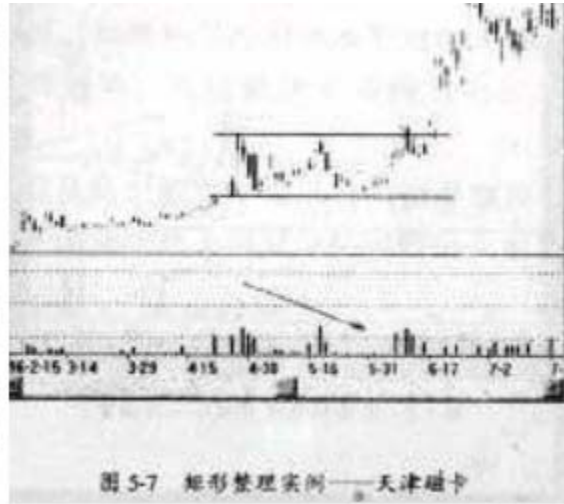


图 5-7 矩形整理实例——天津磁卡

5.九九新编：涨跌停板助涨助跌

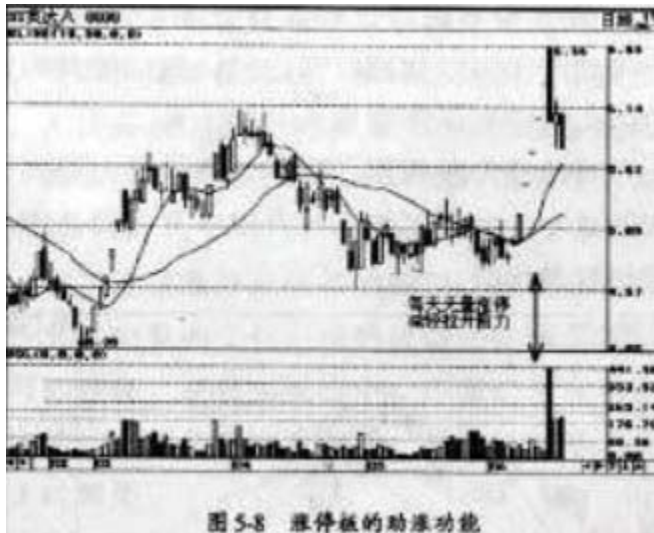


图 5-8 涨跌停板的助涨助跌功能

设立涨跌停板制度的初衷，大概是为了减少股价的波动，避免暴涨暴跌的风险，从而抑制过度投机。但是，从中外证券市场的实践来看，这种制度很难达到上述的效果。市场投机性的高低更多地由市场参与者的特性决定，而不是由表面化的几条规则局限得了的。

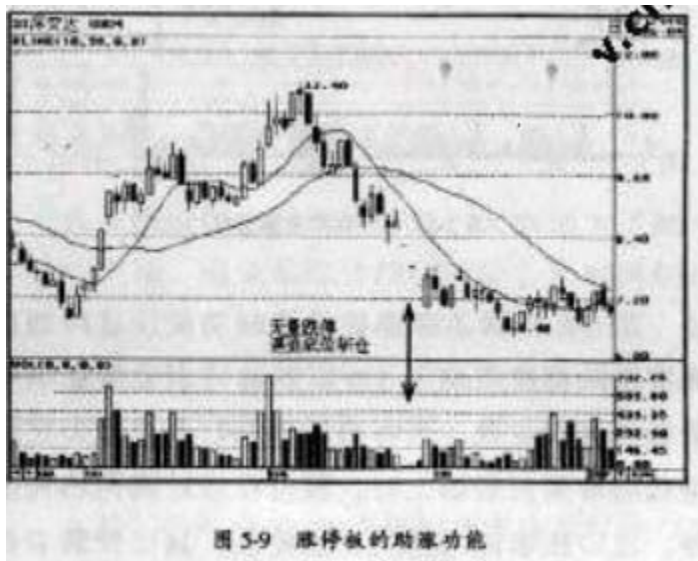
在我们的股市中，涨跌停板制许多时候反而加剧了股价波动，尤其当它被庄家巧妙利用的时候，更成为逼空或杀多的有力武器。投资者应记得 1997 年那一连串惊心动魄的跌停板。当交易停滞的时候，市场实际上已失去了它生存的意义，因为市场的本质意义应该是最大程度地促成交易。

上图显示了涨停板助涨的功能，这种功能在涨跌幅度限制于 5% 以内的特别处理板块中表现得淋漓尽致。当有突发性利好袭来或者庄家突然启动某只股票之时，股价在短时间内迅速涨停，之后庄家以巨单封死涨停板，其他投资者

根本无法买入。

连续无量涨停使得筹码分布极不均匀。在低位，庄家屯积了大量的筹码，并通过各种震仓手法清理浮码；在拉升途中，投资者抢不到筹码迁成上升抛压极轻，庄家可以一跌拉升到计划中的高位，再突然放出筹码。这时候投资者因为一跌追买不成功，购买欲已被高度激发起来，等到可以如愿以偿之时，面临的却可能是当天由涨停到跌停当头一棒。

连续涨停板积累了买入欲望，强制提高买入者成本，减轻了庄家拉升成本并使得庄家在高位更容易出货。



上图显示跌停板的助跌功能，它比助涨功能更为有效，因为股价有自然下跌的倾向，而且恐慌情绪比追涨更有感染力。连续跌停的走势和连续涨停相反，但心理过程都很相似。它迫使持股者在低位斩仓，抑止场外资金的买入欲望，等到股价足够低之后，预谋已久的庄家突然现身，大手笔买进。图中的个股借利空消息连续打压，其实打压之时，庄家已经计划好借利空收集筹码短炒一回。

对于连续涨停或跌停的股票投资者要高度关注其成交量的变化，突然入量往往预示着趋势有可能逆转。在现在操作中，庄家常常利用第一次途中放量作为洗盘整理，第二次放量之后才是真正的转势。

以上讨论的利用涨跌停板的方法，对于特别处理的股票尤其有效，因为5%涨跌幅限制正适合封停板手法的实施，在这种幅度内封停板难度不大，而连续几个停板累计起来幅度又相当可观，极适合短炒。

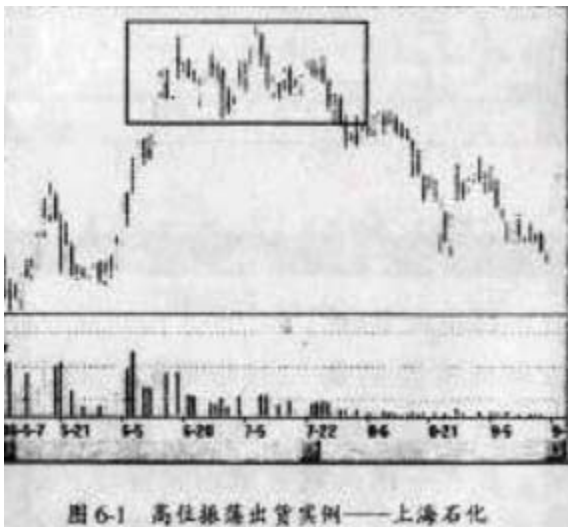
第六章 出货

出货是庄家操作中最关键的一环,也是最难的一关,它直接决定做的成败。深沪股市中庄家炒作失当导致无法出货的例子举不胜举,这些庄家们只好由短桩变长庄,长期靠对倒维持股价。因此为达到出货的目的,庄家们必定使出浑身解数,不择手段。对于散户来讲,逃顶不仅意味着将帐面利润放进自己的钱袋,更意味着避免深度套牢的痛苦。

1、庄家出货的几种主要手法:

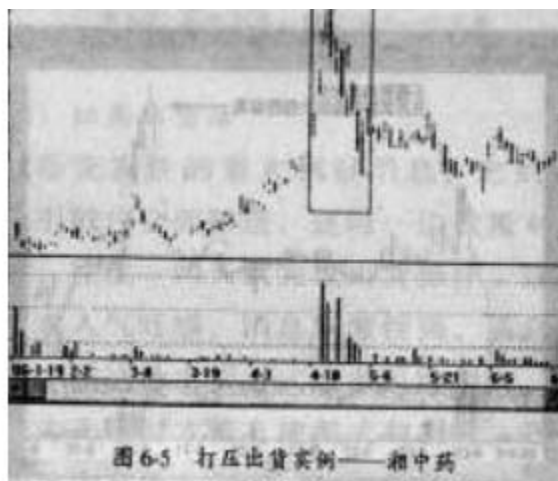
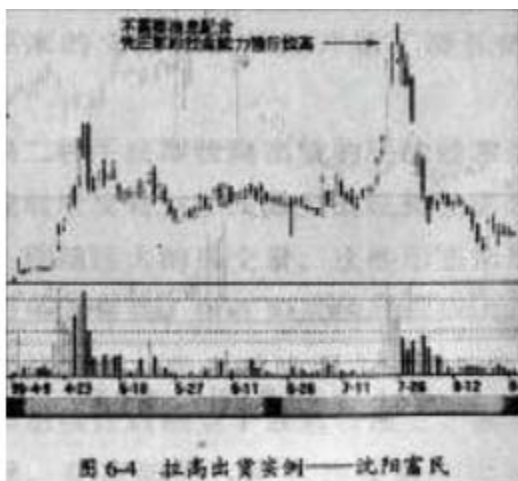
(1) 振荡出货法。

在高价区反复制造振荡,让散户误以为只是整理而已,于振荡中慢慢分批出货。这种出货时间长,常用于大盘股或重要的指标股出货操作。例如上海石化和深发展的庄家,出货过程均横盘一个月以上。



2、拉高出货法,

发布突发性的重大利好消息,之后巨幅高开,吸引散户全面跟进,这时一边放量对倒,一边出货,往往一两天就完成出货操作。这种出货方式要求人气旺盛,消息刺激性强,适合中小盘股操作。但这种出货方式庄家风险很大,只能在行情较为火爆时才稍有把握成功出货。



3. 打压出货法。

这种情况出现,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低于大众持股水平,即使打压出货也有丰厚利润。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。

2、庄家内幕-出货形成的 K 线形态与特征

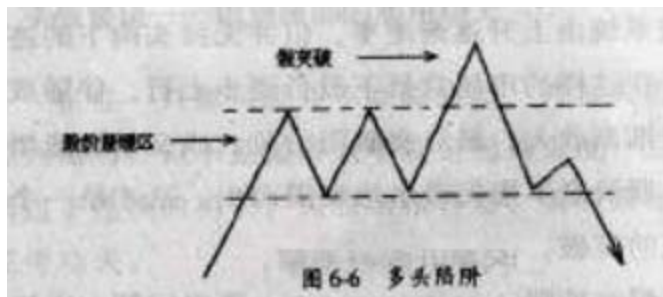
第一种高位振荡的出货手法经常形成圆顶,平顶或多重顶的形态,这是由于庄家持货太多,无法一次出清,或市场买气并非很旺盛,迫使庄家反复拉升股价出货,而价格回落太多时,又必须护盘,维护高位振荡的格局。这些顶部形态的关键特征在于,整个横盘过程中成交量无法萎缩,越到后面庄家护盘越吃力。与此同时,评论普遍认为向上突破的可能性很大。从盘面上观察,每次冲高都很迅速,但追高力量逐渐减弱,上方抛压沉重。在形态的末端,庄家放弃护盘,股价缓缓跌破原来的支撑位,从此开始了慢长的阴跌过程。

第二种拉高出货的手法经常形成单日反转或岛形反转,k 线图上出现长长的上影线,k 图突上出现长的上影的射击之星,伴随巨大的成交量。这些形态形成之后会立即引起投资者警惕,但在形成过程中大多数人被乐观情绪麻痹,在一时冲动之中追入高价股票。这些形态往往以跳空下跌宣告成立,随后会急速下跌。在顶部买入的人往往第二天就知道错了,但毫无办法。

第三种打压出货手法在 K 线图上形成射击之星,伴随着巨大的成交量。之前并无任何征兆,完全是突然而来的。这种手法的阴险之处在于,股价下跌之初人们常常以为只是正常回档,许多人大胆买进,但没料到越买越跌,直至跌破重要支撑位,仍然毫无止跌之意。盘中观察到大量大手笔主动性抛盘,几乎只要有

接盘,不论价位都抛给你。买入的人毫无解套机会。买入者因存有侥幸心理不肯斩仓,结果越亏越多越套越深。经过这样大跳水的股票元气大伤,相当长一段时间内没有别的庄家敢去碰它。

3、识破多头陷阱



对于看线进出的技术派人士，走势陷阱是他们的头号敌人。然而技术派人士在市场中比例不少，且有一定的号召力，庄家十分乐意制造多头陷阱来引诱他们。特别是那些粗略懂得看图但却没有真正体会技术分析精髓的人，常常不可避免掉进陷阱之中。

所谓多头陷阱，是指股价经历一个整理形态之后向上突破，形成技术上的多头突破形态，但随后不久股价却再次回落到整理区域之中，并最终跌破整理区向下发展。

多头陷阱十有八九是庄家刻意制造的，目的在于借突破形态引诱技术派追进，从而大量出货。也有少数多头陷阱是市场自发形成的，原因是市场中买卖力量发生了突变。但无论如何，多头陷阱形成的前前后后总有一些征兆，敏锐的投资者可以识别并避开它。

首先问题出在突破前的那个整理形成之中。整理的意义在于清理短线盘，提高平均持股成本，所以成功的整理形态必须伴随着成交量的萎缩，而每一次下跌只能引发越来越少的抛盘，下方的支撑是自然的、轻松的，而股价小幅反弹并不需要很大的成交量推动。市场的气氛是观望，许多人已暂时退出，等待市势明朗之后再进入。均线系统由上升逐渐走平，但并无调头向下的迹象。在这样的市场背景下股价逐步上行，伴随成交量渐渐放大，最终突破阻力位，成交量迅速增加，股价毫不拖泥带水地突围而出。这才是一个真正的突破。

假突破则必然在某个环节上露出问题。比如说整理过程中成交量并没有萎缩，或者说每次在低位者必须花较大的力量来支撑股价才能避免破位，而反弹中盘子显得沉重，这些都是不妙的信号。另一个很可靠的判断方法是，如果大多数人正手持股票等待向上突破，那么这种突破多数不会发生，即使发生了也

很可能是假突破。理由十分简单，大家都坐在轿子上，谁来抬轿子呢？

还有一个识别多头陷阱的有效方式，即观察突破时成交量的变化情况。如果是真突破成交量必须流畅地放大，而不是时大时小，股价上行必须干净利落，一旦突破之后即要勇往直前，表明有许多人在股价创新高之后觉得形势明朗，放心追人。如果突破之后股价竟然停滞不前，即说明上方有一股隐藏的巨大抛压，十有八九是庄家在出货。

4、识别顶部是实用功夫

抓住一只黑马股并不能算成功，许多人曾经抓到黑马，但不是抛得太早就是抛得太晚，总是错过了逃顶的机会。买股票很容易，卖股票才是真正的功夫。

最好的抛货时机当然是庄家拉高出货的时候，散户筹码少，跑起来比庄家快得多，但如何识别顶部呢？

这里要介绍的是逃顶功夫中最实用的一招——RSI 顶背驰判断顶部的方法。

相对强弱指标（RSI）是技术指标中的一种，知道这个指标的人很多，但正如许多其他技术分析工作一样，知道的人多，懂得灵活运用的人很少。

相对强弱指标最早被应用于美国期货买卖，后来人们发现在众多的分析指标中，强弱指标的理论 and 实践极其适合于股票市场的短线投资，于是被用于股票升跌的测量和分析中。后来股票投资者把 RSI 计算公式输入电脑，让电脑随时计算当时的 RSI 值。

目前，各证券部的分析软件中都有 RSI 项目，运用十分方便。RSI 的原理简单来讲是以数字计算的方法求出买卖双方的力量对比，譬如有 100 个人面对一件商品，如果 2 个人以上要买，竞相抬价，商品价格必涨；相反，如果 80 个人以上要卖，价格自然下跌。强弱指标理论认为，任何市价的大涨或大跌，均在 0—100 之间波动。根据常态分析，RSI 值在 30-70 之间变动为正常情况，而 80-90 时被认为市场已达超买状态，至此，市场价格自然面临回落调整。

但是 RSI 并不能机械地应用，因为许多时候 RSI 值在 80 以上时股价仍然上涨，单纯用 RSI 超买来寻找顶部是不可靠的。于是出现了 RSI 顶背驰的研判方法。

所谓 RSI 顶背驰，是指股价在一个上升趋势当中，先创出某个新高点，这时 RSI 也相应地在 80 以上创出一个新高点，之后股价有所回落，RSI 也跟随股价有所回落。当股价再一次上冲，并越过上次高点又创新高时，RSI 虽向上

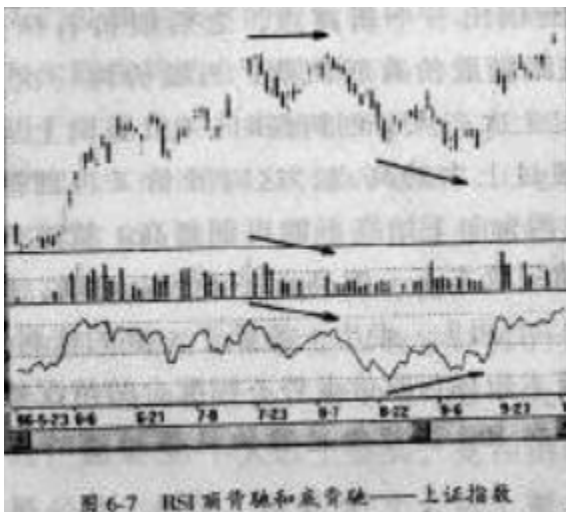
运动却无法超过上次的高点，这时股价又再回落，而 RSI 也调头向下始终不能再创新高。就这样，RSI 在超买状态下一浪高于一浪向上运动，而 RSI 在 80 以上回头，走出一浪低于一浪的疲弱走势。这种技术指标与股价走势不相配合的情况统称为背驰，而 RSI 顶背驰是股价见顶回落的有力证明。

当庄家拉高出货的时候，这种背驰无可避免地出现，这是庄家无法掩盖的出货痕迹。为了出货，庄家拉高动作必然迅速而猛烈，而出货动作则会延续较长时间和空间。这种特性决定了庄家一次又一次拉高股价时，RSI 并无法迅速上升到新的高位，而出货时 RSI 必定大幅回落，从而形成了顶背驰局面。在其他技术指标如 KD、成交量等方面也可以观察到背驰走势。

发现顶背驰或底背驰之后，应结合当时的市场气氛和盘面情况综合判断。如果市场仍然沉浸在股价再创新高的喜悦之中，看好气氛更加浓重的话，则很可能顶部就在眼前了。

在 RSI 顶背驰的同时，我们可能会发现成交量与股价背驰的现象，这是顶部的另一个重要特征。价格上升时成交量趋于减少，说明市场购买力正在下降，想买的人都已经买进了，市场缺乏进一步上升的动力，很可能面临着下跌。

现在我们可以看到，在股价大跌之前其实有许多征兆，只要细心观察，综合种种现象一起分析判断，逃顶并不是很难的事了。



5、九九新编：舍不得出货的长庄

做庄炒股似乎如此有利可图，以至有些庄家取得一只股票控盘地位之后就如同占领了一座金矿。反复的振荡波动能给他们带来长期的可观利润。这时，完全出清手上的股票就等于把金矿拱手让给别人。要知道，场外时刻有新的庄

家正寻觅合适的猎物。由此就演化出长庄的概念。即完全由自有资金长期占据一只股票相当份额流通筹码，保持控盘地位，再根据大势起伏制造温和波动，高抛低吸赚取长期利润。

做长庄是许多人梦寐以求的，但并不容易，它要求控制相当份额的流通筹码，其资金占用量很大。因此市场中长庄大多已经过长期炒作，持筹成本已经相当低，该还的贷款都还了，该分的利润了也分了，还剩下一大堆低成本筹码，这时长庄就自然而然的形成了。

长庄股最大特点是走势温和，不急于拉高，而每次放量之后反而急于回调，这是因为庄家每次抛出一部股票都要及时在低位回补。所以，长庄股更加乐于在熊市中表演，他们看重筹码甚于看重现金。

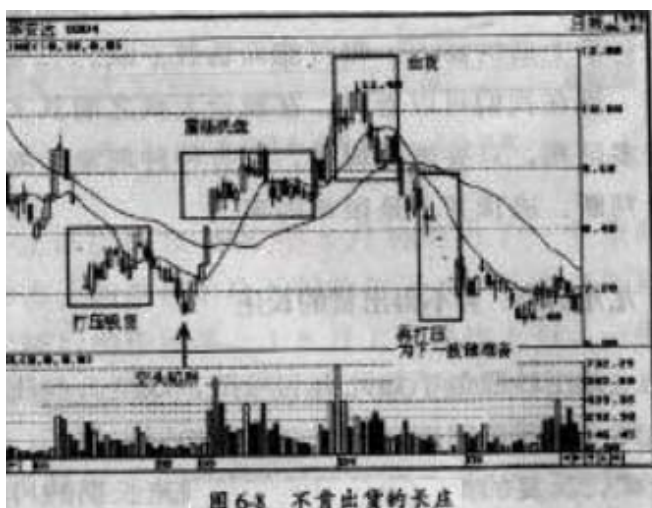


图 6-8 不肯出货的长庄

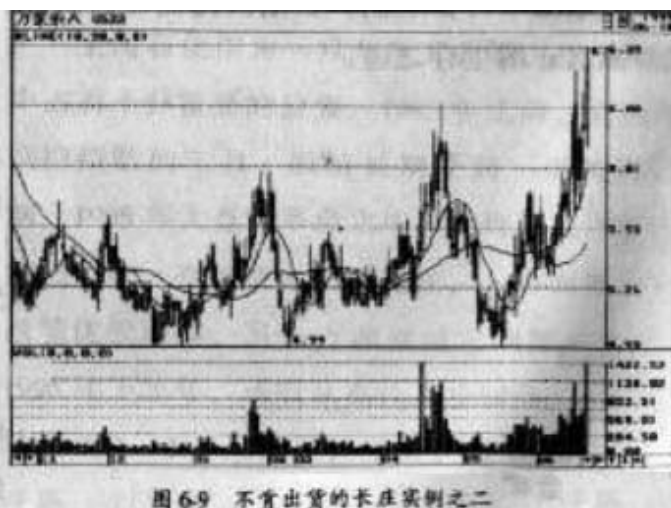


图 6-9 不肯出货的长庄实例之二

要理解长庄股就必须站在庄家的立场来想问题。长期的股票实践使他们明白了股票的真谛，虚拟的市值没有多少意义，只有反复波动才能创造出源源不断的财富。高位抛出之后，必须能在低位回补，这个炒作才有意义，因为股票还在，而金钱从天而降，这才是他们理解的真实利润。在某种程度上，长庄股是市场稳定剂之一。

长庄面临的最大的风险是被牛市扎空。牛市启动初期，若庄家仍沿用熊市思维方式，抛出的筹码可能无法在低位回补。等醒悟之后，才不得不高价追进，这便是被牛市扎空。不过，长庄每次抛出的筹码的比例都不大，其风险也就不大。最怕的是面对大牛市死不认错，还极力打压股价，结果手上的子弹越打越少，这个长庄恐怕做不成了。

对于长期炒股的职业投资者来讲，跟长庄是一个很不错的选择。仔细浏览个股走势图，找出几个长庄股之后盯住它们，长期高抛低吸。这也许是炒家真正的生存之道。

第七章 庄股实例剖析

——上海石化从 2.4 元升至 5.5 元过程

上海石化作为一只大盘工业股，上海股市中占有十分重要位置。

1995 年之前，它被作为调控指数的工具，股价一直受到一批机构的控制。1995 年大盘股革命之中，上海石化作为旗舰出现，有超级大庄入股。一方面把它当作大盘绩优股炒作，另一方面，通过它调控沪市大盘。1995 年下半年，该股从高位逐步回落，至年底已跌到 2.3-2.4 元位置。于是，超级大庄家再度进场，企图配合 1996 年整个经济形势好转做一波大行情。

1、吸货阶段

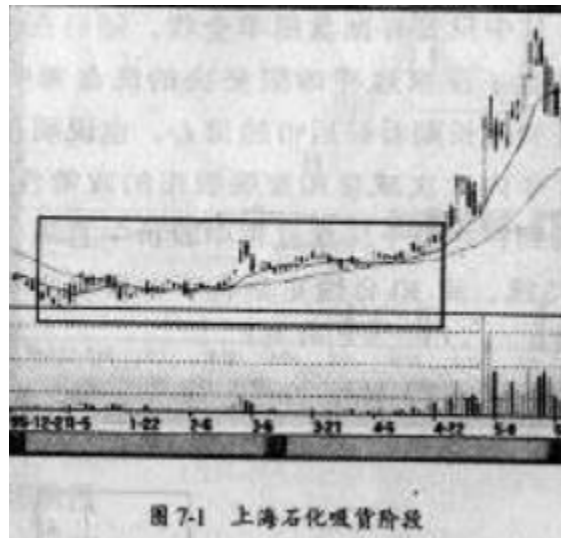
从 1995 年底到 1996 年 2 月，是庄家初步吸货阶段。

这一阶段，股市十分沉寂，证券部门可罗雀。上证指数跌到 530 点附近，各项技术指标严重超卖，浪指日线 KD 更跌到历史最低水平。

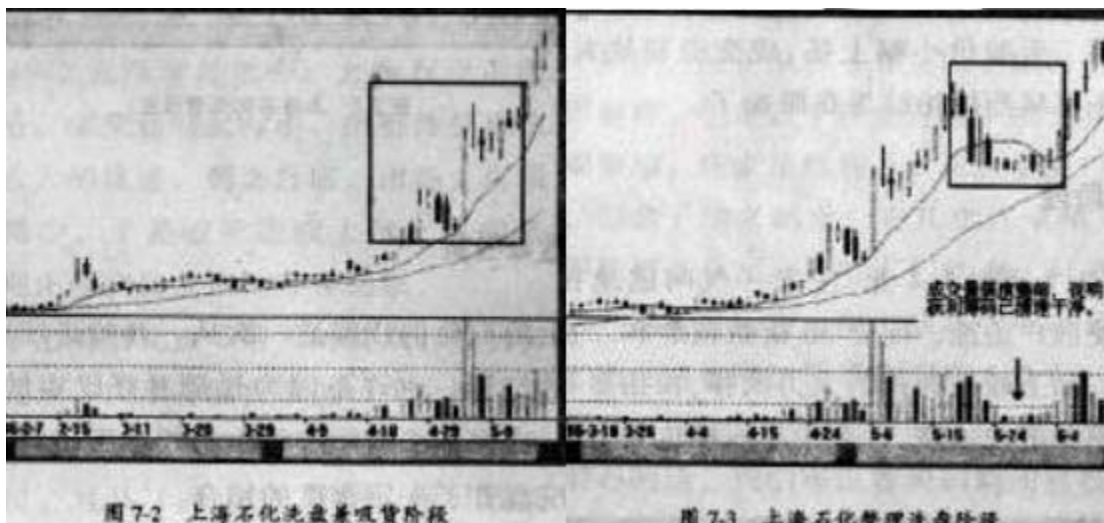
但是，人们被长年的熊市折磨怕了，很多人发誓从今以后再也不玩股票。上海石化庄家正是在这种背景下，洞悉宏观经济好转的先机，开始悄然进场吸货。

从日 K 图上我们看出，1996 年 1-2 月两个月之中，上海石化走出大量小十字星成交量时大时小，但整体呈现出许多次逐步放大的痕迹。至 2 月底，市场上可吸之货已非常稀少，于是股价缓慢上涨，成交量开始放大，呈现出吸货末期的种种迹象。

由于上海石化盘子巨大的特点，吸货阶段很难一次完成，庄家将股价推上一个台阶之后，继续横盘吸货。且从 3 月 14 日开始，每日成交量有明显放大，至 4 月 15 日左右，股价又再开始向上波动，成交时进一步放大。至此庄家介入该股痕迹已表露无遗。



2、洗盘兼吸货



上海石化的庄家这一次从一开始进庄就有做长庄的打算，也许是因为长期看好股市的缘故。因为，庄家在洗盘过程中进货多于出货，将吸货与洗盘做了一定程度的结合。

4月下旬，庄家先将股价拉到3.0附近进行一次震荡，然后拉到3.2元再作振荡。正当大家对走势疑惑的时候，庄家在3.0元全部接走抛盘。并一日之内将股价拉到从3.0元拉到3.6元以上，其中有抛盘照单全收，随后在3.6元振荡洗盘。

庄家这样凶狠坚决的洗盘兼吸货动作，证明他长期看好后市的信心，也表明他早已掌握年两次减息和发展股市的政策性利好。我们看到，在整个洗盘过程中股价一直未曾跌破10日均线，而30日线更是在下方提供有力的支持。

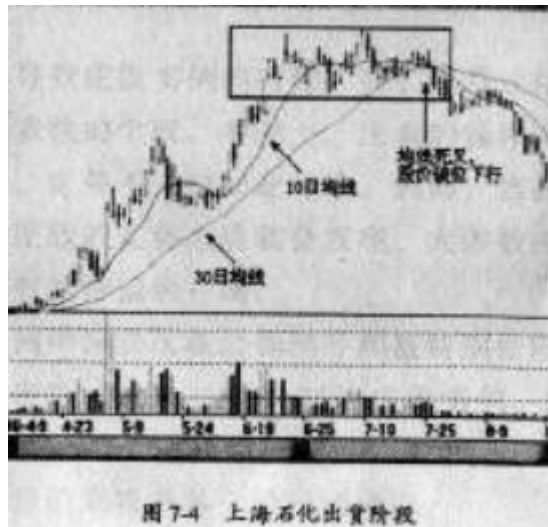
3、整理阶段

5月中旬，上海石化股价已拉至4.4元，由于在3.5元附近有许多人追货，造成股价上行压力偏大，庄家必须进行强制性调整。于是股价从4.4元迅速回落，庄家打压造成恐慌，获利盘纷纷抛出。

这时仔细观察盘面会发现，短期获利盘抛出后，股价立即回稳，在3.7元的护盘附近毫不费力的得到支撑。事实上，庄家在3.7元护盘工作十分轻松，因为几天之后成交量已萎缩到股价启动之前的低水平。到6月1日，股价更是做出一个极小的十字星，显示庄家强制进行调整已近尾声。果然第二天股价小幅上扬，成交温和放大，毫无疑问，庄家猛烈拉抬已近在眼前了。

4、拉抬阶段

从3.7元到5.4元，庄家一气呵成地拉抬股价，迫使散户追涨。配合30指数概念和二次减息的传闻，加上政策舆论的大力吹捧，拉抬显得得心应手，不单散户追涨，许多中小机构也大力追抬。



5、出货阶段

在一片看好的气氛中，庄家将股价拉到5.4元高位，出其不意地开始少量出货。由于该股盘子巨大，出货和吸货一样费时。因此庄家必段提早动手，在人们普遍看好30指数的石化行业业绩的情况下抢先出货。

于是日线图在5.4元处拉出第一个出货十字星，伴随着巨大的成交量。之后，股价开始横盘。高位振荡两个星期之后，庄家制造了一次假突破的多头陷阱，股价一度向上突破5.4元阻创出新高5.5元，吸引了大批人跟进，但第二

天第三天股价连拉两阴带有巨大成交量，将追高者全线套牢。

接下来两个星期，股价又在 5.0 元以上振荡，似乎做矩形整理。但是这个横盘过程中成交量一直没大幅萎缩。虽然庄家在 5.0 元这个关口上拼命护盘，但盘子越来越重，有几次庄家稍不小心，股价即跌破 5.0 元。

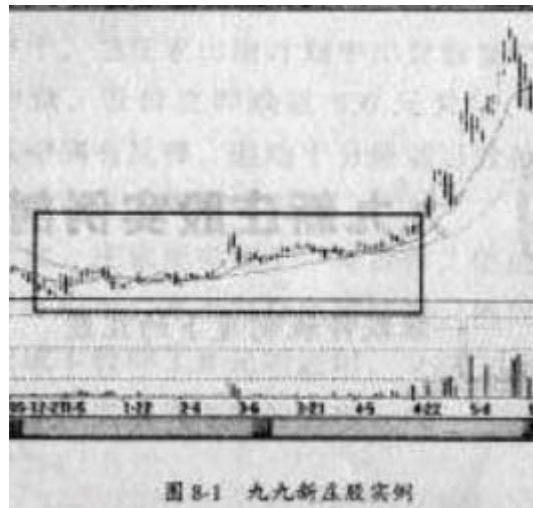
当时人们认为，只要 5.0 元不破就可以看好后市，向上破可以拉升到 6 元以上。正是这种想法使得庄家在 5.0 元以上可以慢慢派发，振荡之中完成筹码从庄家到散户的转移。细心的话，我们可以看到同期所有技术指标都在逐步下行，表现出强烈的顶背驰特征。

终于，当官家出清计划中的出货数量之后，放弃了护盘，股价立即跌破 5.0 元关口，一跌阴跌。其中偶有反弹，但均十分疲弱。股价一直下跌到 4 元以下才略为喘定。

至此，庄家便完成了一轮炒作。但由于该长期看好后市，并未完全出清持股，所以股价跌破至进货成本价 3.8 元附近，又获支撑。大有卷土重来再次吸货进庄的意思。

第八章 九九新庄股实例剖析

——涨跌停板制度下的庄股



在寻找庄股的时候，我们尽量选用那些最有代表性的个股。实际上，庄家操作讲究随机应变，走势不一定如此标准。然而，当我熟知庄股走势之后就会发现，大多数庄股的走势都有其神似的一面。

图例中深安达在公告预亏和被特别处理前后的一段走势，正是一个典型的庄股实例。而且其中多次运用了涨跌停板制度的助长助跌的功能。现在让我们来看看各个阶段的情形。

1999年初，深安达公布1998年预亏，当然，在这之前老庄家已经知情。因而有一个事润高出货的过程。该过程十分仓促，估计其存货也不是太多。预亏公告之日，庄家打辅导员加上群众失望的情绪，股价应声跌停。次日再跌停。此时股价已被庄家从货价位下跌了近三成。庄家立即利用群众抛售情绪，展开了一轮短炒。

第二个跌停日成交量骤然放大，表明有人承接，随后十个交易日，均属庄家建仓过程，其间当然免不了长上下影线振荡，阴阳夹杂，涨时放量，跌时抛压逐渐减小。

由于吸货过程太短，盘中浮码并未沉淀。因此很有必要挖一个空头陷阱。庄家果然如此做了，股价创出新低，其间更利用春节长假之前人们抛售情绪，使得空空陷阱十分完美。

春节过后，大势回暖。庄家不失时机，以涨停板拉抬，股价迅速脱离成本区。但当人们开始关注这只股票之时，庄家逆市场心态而为，展开了振荡洗盘。在经历一段盘升之后，该股突然放量下跌，打穿了10日均线，一付出货架势。但这是庄家假放量真骗线的伎俩。随后几天股价缩量横盘，在10线下方不远处潜伏。细心投资者应注意到成交量呈递减趋势。而股价并未继续下跌。

在经历七天缩量之后，火候已经成熟，庄家放量突破10日均线，一鼓作

气创出短期内新高。人们终于发现庄家还在其中，前期故作姿势只为了洗盘，许多人下定决心追进。此时庄家又一定逆市场心态操作，断断放量出货。当股价再次跌破10日均线的时候，成交量并未大幅萎缩，反而形成了杀多的局面。

随后，该股被宣布特别处理。这一消息正好被庄家利打股价，而且以跌停方式打压，迫使散户低斩仓。这种打压正为下一轮炒作埋下了伏笔。

六月份以后，市场注意力渐渐集中在科技股和绩优股身上，特别处理类股票遭到了抛售，而庄家正默默吸纳，筹划着新的投机浪潮。

结语—战胜自己

曾经有某个月朗星稀的夜晚，一位老禅师指着天边一轮明月对他的徒弟说：“你看那明月！”弟子抬头，顺着禅师的手指望去，果然见到圆月高挂天边。禅师对弟子说，文字与真理的关系正如手指与明月的关系，你读到的只是手指，而它所指引的才是真正的月亮。

这本书的读者也许很快就能掌握庄家操盘的种种手法，也能说出庄股经历的每个阶段的特征，但是，要真正在市场上取胜，还有一步不是战胜庄家，而是战胜自己。

庄家之所以屡屡得手，并不是因为他运用的操盘技巧如何高明。毕竟每个散户的每一次买卖决定都是自觉自愿的，都经过了认真考虑并自以为正确。他们之所以每每落入庄家的圈套，根本的原因是由于人性自身的弱点，这些弱点就是庄家所依仗的最有力的武器——人性中的恐惧与贪婪。回顾一下庄家操盘的每一个步骤，无不依靠人性的弱点而成功。在吸货阶段，庄家利用人们的恐惧，用惨烈的下跌或漫长的横盘击垮散户的信心；在洗盘阶段，反复剧烈的振荡不断折磨持股者的心理；在拉升阶段，是轻易赚钱的欲望促使无数人跟风追高；而庄家出货的时候，贪婪的人们总以为股价还会涨得更高，谁也舍不得抛出手中的宝贝。

恐惧使我们在最该买入的时候抛售，贪婪使我们在最该抛售的时候买入。

唯有战胜恐惧与贪婪,唯有做到一般人做不到的事,才能得到市场丰厚的回报。这就是市场的逻辑,自然的法则。庄家的成功建立在散户的错误之上,智者的快乐却是因为战胜了自身的弱点。在所有的投机市场中,成功者无不经历了这个过程。正所谓“一将成功万骨枯”,自然的法则决定了只有少数人能够战胜自己,欣赏到手指之外天边那一轮明月。