

真相，本质，博弈

## 个人原则

好公司：公司基本面不错（不用行业有多好，至少经营没有问题）

好价格：股价在低位（相对安全）

好资金：有主力资金运作（定增？大宗？）

好风向：主力有出货条件（这个只有等，题材消息只是触发器，**股价上涨的本质是利益驱动**）

好K线：K线攻击模式（这点不那么重要，K线在攻击形态，表明主力有计划做盘的概率高，相对比较省时）

复制的东西简单化，简单的东西反复做！

**最后修炼人性：贪，不舍得割肉。买不了最低，卖不了最高，差不多就可以！**没有贪念赚不到大钱，同时也因为贪念亏大钱。

不要随便推荐股票，如果推荐了持仓，他觉得成了接盘侠；如果不推荐持仓，觉得你自己都不买，还敢推荐；如果涨了，那就再推荐一个；如果跌了，那朋友也没得做。

## 主力认知

### 主力是谁

每个只股票都有主力，不然每天买卖档的摆单流动性是谁来维护的？有规则的1手1手的买卖单是散户干的？那主力是谁？主力是怎么运作的？

主力是掌握信息优势、资金优势、渠道优势的**资本**。

信息优势：优先了解市场环境及政策影响。

资金优势：拥有对于股价的定价权和K线的画图权。

渠道优势：和一些一级市场的高端玩家有着千丝万缕的联系，更早更加深层次的了解公司的实际情况，或参与或控制公司的资本运作，主力等于资本。

资本它不是一个个体，用一个来形容主力就是股价上涨的最大既得利益者。市值管理团队有明确的分工和组织架构，有负责出资或者对外融资的**老板**，有负责打理或者维护上市公司合作关系的**渠道**，有负责控制舆论或者说制造舆论的**公关**，最后再是负责实际操盘的主**操和交易员**。

这是一个团队，是一套完整的流水线，并不是一个人就可以完成的工作，首先有钱才能去控价，有人脉资源和消息才能真正介入有制造和掌控舆论的能力，才能实现最安全的出货，由盘手和交易员才能实现整套运作。在这条产业链里面不是大家想象的，所有人都是炒股高手，精通各种k线，掌握各种技巧，有一句话说得好，在绝对的实力面前，所有的技巧都是花里胡哨不堪一击。

老板明确的职务是负责出资或者对外融资，谁有钱谁也可以当老大，所以主力既可以是爆发的拆迁户，也可以是山西的煤老板，甚至连k线都不懂。公关只需要根据股价的涨跌对外释放匹配的消息就可以了，所以公关压根不需要看，或者说压根不需要懂k线，只需要会写文章或者说增加曝光，公关可能是传媒公司，也有可能是程序员或者说一些黑嘴大V。主力的运作，**核心无非就是让对手高买低卖**，如何达到

这个目的，要么是通过画图k线，要么是通过消息配合，实在不行的话就找同行来接盘，最终还是在这个框架里面去运行，拉高了没人接盘就是没人接盘，再牛的操盘手也改变不了这个结果，否则就不会出现叶飞爆料(叶飞事件)这个事情，讲到底还是因为别人接盘惹的祸。

## 主力与散户

主力的操作模式：**应对**，散户操作模式：**预测**

为什么一买就跌，一卖就涨了？本质是主力在做应对。散户买了，主力的策略是跌，散户卖了主力策略就是涨。

底层逻辑：股价运行是基于主力有利原则，而不是散户。主力主要行为是引导成交->即引导买入和引导卖出。

拉多高，涨多快，取决于项目预期以及对手盘流入和流出和市场的情况。

## 对手盘思维和散户结局

为什么有对手盘思维？因为在小市值股票中，只有主力才能主导股价走势，有能力拉升股价。主力拉升了股价，然后在买卖档维护股价流动性，此时散户卖出股票的就能获利。所以本质是对手盘的赚的钱就是主力维护股价流动性的钱，散户赚的钱就是主力的钱，于是才有了对手盘思维和博弈。

撮合制制度衍生出对手盘，对手盘衍生出1赢2平7亏的法则。主力知道自己的牌，就能算出对手盘的牌，主力出牌则是引导大多数对手盘做出有利于主力的操作：即对手盘（散户）的高买低卖。基于上面主力简单认知，散户是整个产业链的最低端，散户需要充分认识自己所处的形势，要资金没资金，要信息没信息，要人脉没人脉！！！所以整个游戏规则注定了大多数散户的结局。

## 主力吸筹方式

主力筹码来源：

- 1.二级市场收集筹码
- 2.定增（是谁买了？什么价格？买了多少？什么时候可以卖？）
- 3.大宗（大宗实际价格是根据基本面和流动性进行估价）
- 4.可转债
- 5.代持、转让、配售、借筹等等。

## 主力运作原理

那么对于业内来说简称叫项目，吸筹、拉升、洗盘、出货，统称叫做项目。

## 吸筹(二级市场)

散户在低位买也叫吸筹，在高位卖也就出货，但是散户的资金和主力资金它是不同的，所以在具体运作的时候它的逻辑又不一样。散户的吸筹就是一笔单子而已，但是主力的吸筹，它可能是整个两年它都在吸筹。主力吸筹的问题是谁把筹码卖给我？出货的问题是我把筹码卖给谁。

1.主力吸筹需要多久？一个项目它分大小、分预期，这个是根据市场的环境和前置条件来决定的，花一年两年来吸筹是正常情况。

2.吸筹方式：二级市场的吸筹和散户买入没有区别，在撮合模式下想要获得股票就得买入股票。金融市场不产生财富，只是转移财富，一只股票的流通股本它是不会改变的。（当然还有其他吸筹方式）。

简单例子：果农那边一共有10个苹果，目前的市场价格是10块钱，其中有5个苹果在散户群体手里，另外5个在主力手里，主力只是简单的想要拉高苹果的价格，那么就只需要不断的对倒买卖自己手中的5个苹果就好了，价格就能上去。但如果这样做的话，最终的受益者是持有另外5个苹果的散户群体。主力拉高了苹果价格，使苹果产生了泡沫，那么散户群体就可以在高位抛售手中的苹果，泡沫风险转移到主力身上，散户完成套现。那么这个时候如果说后期没有更多的人来接盘主力手中的苹果，那么主力自己就会被套，持有的筹码无法变现的市值，这里参考一下仁东控股就可以了。

3.吸筹的最终目的：是在拉升股价前**消除掉对手盘抛售**的隐患。我们可以想象一下，在10块钱的时

候，主力原本只有5个苹果，后来通过洗盘震荡的方式在散户那里又以10块钱的价格又买了3个苹果。那么自己就有8个苹果，后期在拉伸的时候就只需要对应2个苹果的抛压，拉伸完之后变现2个以上的苹果，其他的都是净赚的。主力不会把手中的8个苹果全部卖掉，主力一开始买苹果的目的不是说把所有的苹果都收集过来，然后全部高价卖掉，而是说在抬高价格的之后，保证多数苹果都在自己手里，使自己成为股价拉升的最大既得利益者。原本的5个苹果可以直接锁仓，高价卖掉，从散户手里拿的三个苹果就可以了，赚这个差价。

4.怎样吸筹？当股价很低的时候，主力不是想买就能买得到的。买苹果的前置条件是有人卖苹果，别人不卖你怎么办？这里就衍生出了手段：1.**K线波动**：你不卖，那我低价把苹果卖给自己人，使苹果的价格下跌，那么原有持有苹果的散户就会动摇，我下次再来收苹果的时候就有人卖了；2.**消息刺激**：利空消息，别的股票更有价值等等言论。

## 主力控盘资金

首先要除开大股东的筹码，因为大股东是主力的友军，剩下的就是活动筹码，是整个机构+主力+散户的总和，还需要除开高位套牢筹码（死筹）。算出筹码就知道需要控盘资金。如果要拉一波行情，需要更多的资金来承接套牢盘，所以资金控盘程度和资金使用情况取决于项目预期和目标位：拉两个涨停板和创历史新高这个成本是不一样的，连续拉两个涨停板，只需要承接涨停以下的散户抛压，而创历史新高，等于解决了所有对手，这个需要的资金就更多了。根据K线和成交量来计算大概的套牢盘，盲目突破套牢区会解放了别人，套牢了自己。

另外，如果股东减持期间，股价都没有放量上冲涨过，那大股东和主力可能就不是一家人，大部分股东减持需要主力配合拉高，不然大量筹码很难出掉或者出一个好价格。

## 机构代持/资金过桥

吸筹是长期的事情，而且需要花费大量的钱和时间，找机构来代持，是用机构的钱买入股票，主力付相应的利息。机构把代持筹码进行锁仓，此时市场的流通筹码变少，控盘资金相应变少。为啥不用股票质押？因为主力账号有很多个，股份是分散的。十大股东里面机构可能就有代持的。

## 流通性

流通性是主力的问题，不是散户的问题。相信很多人在股价新低位置他就跑了，因为在技术面上看已经破位了，这就是一个误区，如果说你懂得流通性的原理，你就明白这个位置的价格对于主力来说它是无效的，因为这里每天的成交量只有几百万，没有流通性，没有对手盘，主力手里的市值它就是一个数字而已，跟你不一样，所以这个位置无论主力怎么跌，都是左手到右手，实际上自己没有任何盈亏，没有意义。如果说他想变现手里的市值，他就必须要重新拉升起来，寻找对手盘，放大流动性，于是就有了后面的行情。**所有的小盘股指标都是无效的，只需要参考一个指标，就是成交量**，其他的都不用看。

第二波行情：是来源于平台处的对手盘原理，这个平台数它解放了近两年的套牢盘，解放套牢盘主力需要真金白银的去承接套牢盘的抛压，然后这里再有一个两周的洗盘动作，洗盘的目的就是洗出跟风盘，或者说洗掉不想出的套牢盘，当对手的资金流出大于流入就等于吸筹，可以迎来第二波行情。但对手资金流入大于流出，就等于我方的筹码被对手承接了，意味着出货成功，那就不会再有第二波行情，或者说短期内它还要继续震荡，直到对手资金流出，第二波行情才能启动

## 洗盘

主力洗盘目的很简单，就是驱逐场内的对手盘离场，吸引场外的资金入场，使浮动的筹码得到交换，提高整个市场的平均持仓成本（**参考量价关系--放量上涨**）。很多人有一个误解，就是认为主力是一锤子买卖，拉完了就跑，其实不然。**庄家的目的是高抛低吸，赚差价**，而不是你想的一锤子。所以关于洗盘这个问题，它没有标准答案，而引起洗盘的根本原因就是股价上涨，遭到了散户的抛压，多空意见出现了分歧，因为这个市场刚刚脱离底部不久，熊市思维困然着广大散户的持股信心，也就是说牛市氛围没有形成，大家都没有那么强烈的持股愿望，如果直接拉升的话，势必会出现大量散户获利出逃。这个时候庄家不可能用钱去阻止股价下跌。因为你散户赚的就是庄家亏的，在筹码没有高度集中的时候，庄家也只能顺势而为，比如说股价从7元涨到10元，市场的跟风盘比较少，抛压又比较大，10元减持，8元在买回来，然后在拉上去，循环的去赚取差价，由此可见什么时候洗盘，什么价位洗盘，取决于

盘面的变化,取决于对手盘抛压的情况,而不是简单的取决于庄家的意志,庄家也会见风使舵,除非庄家获得一些利好的内幕消息,能够顽强的逆势运作,所以有的股票拉得很高,才出现洗盘的走势,也有的股票上涨没有多少,就出现了洗盘的现象,一般而言散户跟风情况很大的时候,庄家就不得不洗盘,因为庄家不可能给对手抬轿子,同时散户接盘非常积极的时候,庄家就不会急于洗盘而是顺势出货,这样的话庄家的差价利润会更大。从这个方面来看,庄家也是一个市场的追随者,当然庄家有制造和夸大或者缩小趋势的能力,并利用这个趋势来误导散户,从而达到做庄的目的,这也是庄家的意图。最后,洗盘就是市场客观因素的反应,也是庄家主观意志的体现,洗盘不仅仅是清洗浮筹,更重要的是庄家也在频繁的出入,高抛低吸做差价。分析洗盘的时候,要结合市场因素,股价位置,循环周期,以及庄家的意图等等因素来进行综合判断。当然洗盘的产生的它的利润只不过是庄家的开胃小菜,后面的拉升才是真正的正餐。

## 出货 (整体)

1.上涨出货:主力出货的时候从来都不是下跌过程中,而是在上涨的过程中。分时上涨的时候,盘口一般都展现出来压单盘口,盈利筹码先卖出,主力自有资金加跟风资金进行扫货,从而实现股价即在上涨,而主力又能出货的双重局面。

2.下跌出货:对倒资金的市值对于主力来说是虚拟的,不可能实现全部变现,只能变现一部分,总体来说账户都能盈利,于是就出现了在主力出货完成后,股价的下跌砸盘比上涨凶。其逻辑是最早的资金不需要全部变现,已经做好了止损的准备,那么再往下砸的时候就可以不计成本,只要有人来接通通卖给你。

3.砸盘:底部建仓的筹码完成出货,它并不能完全覆盖主力成本。对倒拉升资金和散户是一样在高位买入,成本高,体量也不少。当股价开始了掉头向下的时候,散户往往比主力有灵活性,因此下砸的时主力不能温柔对待,否则散户会跑在主力前面,这也是下跌比上涨更凶的原因之一。

4.股价处于高位时,主力真金白银买入是真的,主力资金流出也是真的,所以我们在研究主力意图的时候,不能简单的说这里是出货,这里就是吸筹,对散户来说,多数人都是单向交易,要么是买入,要么是卖出,但是对于主力来说他们是双向交易,账户每天都在卖出和买入,而不是简单的做单项选择。这也是技术分析和指标分析不确定性的原因,因为主力随时可以掉头。

5.热点题材,本质原因是什么?很多人可能有疑惑,股价拉升难道不考虑对手盘抛压吗?拉升时候凭什么说一定有资金来跟风呢?正是因为这样,所以说拉升才需要故事和风口。这个故事和风口就是所谓的热点题材,形成热点题材,自然而然就有人跟风了。好好想想你平时不就是这样操作的?所以为什么说很多股票有了题材和风口就涨的起飞,本质上来说不是它多么优质,或者说公司就赚了很多钱,起飞的最終目的是有人接盘,没有题材就很难找到人接盘,他就不敢起飞,但是有了题材有足够的人来接盘,就可以起飞了,才能起飞。故事讲完之后该结束一样结束,筹码给你才是最终目的,所以你会发现没有基本面作为支撑的上涨,最终都是从哪里涨起来回哪里去。

明白博弈原理,就知道主力为什么这么跌,这么低还赚什么钱?高位成交10个亿,天天下跌,那些高位买入的人不全部被套了吗?主力怎么还不拉是不是?难道主力不想赚钱吗等等,这些问题它就迎刃而解。总之一句话,对于掌握主动权的人来说,上涨和下跌它都是合理的。

## 出货-诱多-对手盘思维 (中后期)

要掌握的一个知识点叫对手盘思维。股票涨了,股票跌了代表的是一种博弈,所以炒股要简称叫博弈,博弈论的核心思想是什么?就一点让对手亏。所以看很多股票涨了并不是你想的,因为题材,因为消息,再好的题材再好的消息,没有资金进去,他一样不会涨,所以资金才是推动股价上涨的唯一动力。同样如果一只股票它没有对手盘参与,股价的涨和跌就没有任何意义。记住这个本质,然后再把它运用到实战当中去。

举个例子,股票近期连续拉了8个涨停板,首先就要有个思维,能够连续拉8个涨停板,且中间没有出现较大的调整,主力一定是在拉升前就掌握了大部分的流动筹码,然后8个涨停板就等于直接解放了N年以来的所有套牢盘。假设套牢盘和跟风盘它能够对冲掉,主力原有的筹码,这个时候又应该如何才能卖得给散户?很多人说主力在拉升的时候就已经做的差不多了,这个观点显然就不现实,主力自己他也在

拉升的时候就出完,但是卖给谁?如果说拉伸的时候就能出完,那筹码就不在主力手里了,是不是后面的涨停拉的意义在哪儿?是替对手就换岗吗,显然就不可能。可以得到一个结论,在拉升过后主力依旧还有很多货在手上,货在手上就一定要卖出去,怎么样才能够卖出去?要找到对手盘,如何才能找到对手感?那就一定要吆喝,何为吆喝?就是要拉伸诱多。看它后面的走势走的并不是很强,就是说它还没有开始吆喝,但是到了这个位置,主力它可以忍一天,没有就忍三天,所以在尾盘的时候吆喝了一下,相信很多人他就进去了,就是主力要的对手盘。当你学会了这个思维,你才能够明白像这种强势股到哪个地方,你能够去抄底去吃一口,看他有没有吆喝,如果说他每天都在吆喝,吆喝吸引过来的对手,主力一定要让他们完成高买低卖操作,最后才能罢休,所以说这个时候你就不着急进去,等他有几天没有吆喝了,你再进去,等他吆喝的时候再出来。因为这个摊子,主力如果说几天不吆喝他就冷了,就没有人来买东西了,换一句话说就是缺乏流通性,找不到平衡的对手盘。

## 主力利润

价格翻一倍,主力大概30%利润,两倍60%利润

## 一级市场&商业模式

一些很多人无法理解的操作模式,降维打击。很多大佬口中说的,以一级市场的眼光来投资股票,先科普一下相关的金融知识,什么叫一级市场?常见的种子轮天使轮, A轮B轮等等,投资未上市公司的股权叫一级市场,参与上市公司定向增发、大宗交易,代减持等叫一级半市场。炒股叫二级市场投资。一级市场和二级市场区别在哪里?在一级市场同行业同规模的公司,投资人的选择逻辑更多的是商业模式和未来想象空间。谁的商业模式更牢靠,想象空间更大,就投资谁,收益率和成功率远高于炒股。

举个例子:海澜之家。服装是夕阳产业,在几十家服装行业的上市公司中,海澜之家唯独有一家公司不仅保持着高光时刻,还得到了互联网大佬腾讯的战略投资。如果说你只是单纯的看K线,你也许不可能找到它成功的原因。如果你是以一级市场的思维来看待,你就能明白它股价一直稳居高位的逻辑。传统的服装公司商业模式如下,先创立品牌,然后建工厂,接着打广告,最后铺渠道,开门店。这种模式它的优点就是毛利率较高,自产自销,缺点就是重资产运营,上面要养工厂,下面要管门店,而面对近几年互联网的冲击,企业做到最后就是门店效益不佳,工厂库存积压,衣服卖不出去,经销商又不赚钱,企业现金流承压,就导致了整个集团的运营而无法维持,而海澜则更像是一个中间商,虽然他是卖衣服,但他自己从来没有生产过一件衣服,海澜的商业模式如下,从全国各大服装工厂里面挑选出自己喜欢的衣服,保持供应关系,让符合自己标准要求的工厂成为供应商,这就有了产品,接着就是打广告,海南的营销如何不做评价,你一定还记得那句话“一年逛两次海澜之家”,品牌效应起来之后,接着就是吸纳经销商,觉得细节就不说了,一句话形容就是用经销商的钱来开店,海澜负责运营和管理,赚钱了平均分,而经销商除了平时按时分钱之外,没有任何的话语权,这就等于经销商拿钱给海南买了一只鸡,买完之后只需要每个月按时来领鸡蛋就可以了,至于这只鸡多根毛少根毛,经销商毛都管不了。上游各大工厂供货,下游经销商给钱开店,海澜就负责派遣销售和品牌运营,三者结合就形成了一套完整的产业链,所以海澜做的并不是制造业,而是供应链管理。上游不听话的时候可以换,下游不听话可以重新招,海澜作为中间的闭环,稳坐钓鱼台,所以这套商业模式它有着强大的护城河。在服装行业日薄西山的大环境之下,海澜依旧是一台稳健的赚钱机器。

总结,价值投资,二级市场思维,看的是企业的基本面数据,一级市场思维看的是企业的未来发展和护城,商业模式。

## 主力与散户

主力的优势:有资金,有人脉

对应散户的弱势:无资金和人脉优势

主力的弱势:船大掉头难,不灵活

对应散户的优势:灵活,随时进出

主力是一只趴在股票里面,没有题材操作就用波段割一波维持日常运营,有行情就搞一波大的,无论是耐心和实力,散户都无法抗衡。

散户有一键清仓的核武器,主力没有,所以散户不用太在意大盘,板块,大环境等等脸色。

# 基金

---

基金的2个问题: 1.怎么去募资? 2.怎么收益?

当年孙正义投了10几家互联网企业, 本质是看好中国互联网, 而不是孙有眼光看好阿里巴巴, 或者马云有魅力, 只要有1-2家成功就OK。

基金模式的本质是“众星捧月”, 用公司其他产品打造明星基金, 使更多的投资者前来购买。

私募运作方式: 1.自己做, 2.和上市公司对接, 3.和公墓合作: 私拉高, 公来接。

基金: 要有知识有知识, 要有团队有团队, 要有消息由消息, 为什么还是有基金亏钱?

## 决定收益的五大因素

---

决定股市收益的5大因素: 理念, 技术, 心态, 行情, 运气。人为做好前3项, 后2项靠天意人命。炒股, 炒字重要, 至于是什么股票不重要, 可以炒房子, 炒黄金, 炒大蒜, 什么都可以炒, 炒字才是核心, 怎么炒才关键, 怎么炒=交易系统。不同菜有不同的做(炒)法。

## 理念

---

投资的本质就是低买高卖, 价格涨跌是结果, 决定涨跌是逻辑。股市不是非黑即白, 抄底, 追高, 长线, 短线等都是交易模式, 都可以赚钱, 任何一种交易模式都是一把双刃剑, 没有对错, 不分好坏, 适合就好, 即哲学思想-阴阳, 在自然界中, 任何是事务都有两面性, 所以每种模式都有前提条件, 就看自己能不能驾驭。不能因为那么多人车祸而不能开车了, 所以要有自己的交易思维&系统&策略, 并去坚持。

## 心态

---

心态,讲一句比较扎心的话, 有钱人更加容易在股市中赚钱, 因为心态可以增加20%的胜率。心态分外在和内在, 内在就是你这个人的性格, 这是天生的。有的人天生就是急性子, 换句话说就是喜欢赚快钱, 但是缺乏对于股市的认知。

**内在:** 以下三个选项你会怎么选择? A持股三天胜率20%, B持股一年胜率50%, C持股三年胜率80%, 这是一条显而易见的题目, 回顾历史, 只要你选择的标的和位置不是在历史高位, 按照以上持股周期来计算, 最后的结果是做短线的20%的赚钱, 做中线的有50%能赚钱, 而做长线的有80%的人能赚钱, 但即便历史已经告诉你答案,很多人依旧选择做短,所以心态的内在因素是本质原因,即便告诉你答案,很多人依旧改变不了。

**外在:** 和收入息息相关。换句话说,如果你的身价是1000万,你拿100万来炒股,其实一个涨停或者跌停对你来说是无所谓, 你可以放纵主力去折腾, K线的涨跌就对你来说起不到任何作用。如果你只有1000万, 你全部都拿来炒股, 或者说你再借1000万拿2000万来玩, 每一根K线的波动它都会触动你的神经, 面对赌上身家性命这种事情, 再牛逼的人这个时候估计都淡定不了, 所以心态又和家庭资产占比和收入息息相关, 很多人都忽视了心态这一因素, 总是怪自己技术不好。你是否有这种想法或者行为?因为要交房贷而卖出股票, 因为房价上涨在楼市和房市左右摇摆, 因为今天的亏损等于自己一个人工资而苦恼, 又因为今天的盈利给予自己一个月工资而自信, 或者因为一些家庭琐事就直接影响了你在股市中的操作, 其最终导致你心态崩塌的还是资产配置问题。

按道理来说, 如果你的股市资产占比越高, 你就越**应该选择持股周期长, 胜率高的,因为稳健第一, 收益第二**。但是大部分的股民选择是资产占比越高, 它的股性就越大, 持股周期就越短, 最后胜率就越低。频繁的交易就像玩老虎机, 你明明知道系统是提前调好的, 但是你还是不停的去按启动键, 总换上有一次你会押对, 最后本金在频繁的交易中消亡, 而你自己自始至终都还以为是自己技术不行, 是自己运气不好, 殊不知游戏的规则就注定了你的结局, 你见过哪个放老虎机的老板亏过钱的吗?炒股亦是如此。

专业投资者亏得满地找牙都是, 对于自己不要太苛刻, 炒股不要影响生活。

**耐心:** 买房赚钱的人, 只是做了买房的事情, 但并不能改变房价的走势, 他们赚的是金融泡沫带来的溢价, 所以耐心, 心态和持股周期一定要好。

**心态2：**必须先战胜自己，再战胜市场。如果有1000万，可以忍住半年不操作吗？操作的目的是什么？操作的目的是当然是赚钱！如果操作的目的是钱，那赚钱真的很难，因为脑子里想着钱，内心的那个贪婪永远克制不了。人只有把自己的贪婪和贪欲控制得很稳，风险意识才会增强。为什么控制风险的力度那么弱？内心是一个阴阳，当风险意识很强的时候，欲望就会被压抑；当欲望很强的时候，人是没有风险意识的，或者说很低。当脑子里想着是赚钱的时候，意味着人的欲望是无限的放大的。没有风险意识的时候，内心浮动，心是静不下来的，此时做的决策是不稳定的决策。这更加说明需要交易系统，股价替我们选择什么时候买，什么时候卖。

## 技术

### 技术面底层操作逻辑：买在支撑，卖在压力，买在突破压力

有的股票技术有用，有的没用，比如说茅台等。关键看操作理念是否需要技术这个辅助工具，技术用好了可以增加20%的概率。不能把所有的操作逻辑和理由都压在技术上面，因为技术不能完全决定最后的导向，**资金可以改变一切技术指标**，技术只是一个工具，只能用来提高效率，不能白发百中。

某些方法是不是很好用,或者说某些人是不是真的很厉害。这个市场有没有高手很难说，活跃的人物倒是不少，但具体别人是靠什么手段你不知道，不要总是去看表面。假如你现在有很厉害的技术，接下来你会怎么操作？你肯定是去股市翻江倒海，因为你的本金少，翻了几倍没有任何意义，改变不了什么，一定是先去融资，假如你顺利融了一个亿，这个时候你又该怎么操作？你应该去买哪种类型的股票？假如你买了**白马股**，买的逻辑是什么？企业的未来发展，国家的战略，企业的价值和未来的盈利，你说这个时候技术有用吗？还需要去看K线吗？所以如果高手有了足够的资金，他选择了白马股就等于选择了**价值投资**，最后就会慢慢的演变成像巴菲特那样的私募基金。如果去买小盘股，这么多资金进来，涨跌由你说了算你还需要去看K线吗？所以当高手有了足够的资金，他选择小盘股的时候，就等于选择了**坐庄这条道路**，最后慢慢演变成徐翔这类人物，成为操纵股价背后的庄家。所以所谓的高手其实和大家想象中的出入很大，主力操盘手应该算很厉害，但并不是说盘手他就很会炒股，他有很多钱，如果说只靠盘手的技术就能够赚钱的话，还打什么工找什么老板，盘手是盘手，资方是资方，想通过操纵股价或者说炒股赚钱，资方需要依赖盘手的操作经验和运作手法，盘手需要依赖资方的人脉资源、消息和资金优势，两者结合才能够形成镰刀。徐翔算是庄家里面数一数二的人物，他只不过是盘手而已。手里的财富是他的吗？并不是，徐翔只不过是带罪羊或者说代言人而已。

总结,技术和战法没有对错，不管你是野路子还是正规打法，只要你能赚钱，这个都是可以的。但是这些东西往往都是回看的话，怎么看都是对的，但是在实际操作当中只有很多弊端，事实上任何技术和战法它都有的优势和劣势，你象的掌握某种战法，我的技术就能够稳健赚钱，这个事不会存在的。所有的行业里面金融行业水质最深的，《华尔街之狼》的故事就告诉你，暴利的背后要么是骗，要么是赌，你是平民就做好平民该做的事情，改变世界与你无关。

## 分时诚意

分时的作用：

1.画图工具：用开盘价和收盘价来画K线图。主力画上影线，下影线，是想让散户看到什么？尾盘拉升非奸即盗，短线考虑离场。

2.盘中分时来引导散户操作，或秀肌肉。盘中股价急剧拉升，又立马打下来，基本都是在表演，一句话：老乡别走。因为主力做不了T，赚不了差价，目的就是想稳住场内筹码。

## 买在底部起爆点：

观察近期放量的大阳线中的分时，每次大阳线分时都走的比较稳的。因为分时要稳，就一定要有资金在盘口摆买单，有买单才能证明主力收集筹码的诚意和决心，这种分时诚意是需要真金白银的，一笔单子解决不了事情。所有的起爆点一定是给场内资金足够的时间和空间来出局，价格上去，量能上去，同时分时很稳，散户想卖随时可以走人，这样才能达到吸筹的目的。

## 画线

短周期画标准，长周期画区间

## 有效买点

基本面决定能不能买，技术面决定什么时候买，有一定的道理。  
不同的交易模式衍生不同的持股周期，止损策略，盈利空间，即认知范围。

平台支撑的买入：

跌破支撑，等一天，不能收回来（企稳）-止损  
底部支撑买入，突破最近的一波压力位持有，未突破-止盈

突破的买入：

第二天符合预期-减仓，后续逐步减仓，破支撑未收回-全部清仓  
突破买入：股价突破后根据自己的承受范围逐步减仓，突破买入赚的是强势股溢价

骗线的买入（最好别玩）

第二天没有回收支撑位或继续新低-立刻止损  
第二天大阳线回收支撑-减仓，第三天冲高逐步清仓

## 运气

多做善事~~

## 行情

行情两种，

- 1.有风的主力主导，
- 2.未来空间很大想象力的故事类（故事叠加业绩更好），如元宇宙，越模糊未来空间越有想象？

传统行业，垄断行业，没有太多想象空间：通信，石油等，市场空间有限。

## 市场共识(不能用博弈)

有一种行情是市场共识行情，是市场情绪，市场接力。这种都是**国家级，世界级延续性题材，具有可持续性。**

- 1.故事能讲到哪里？故事存在延续性，行情就可以延续。
- 2.出货后资金去哪里？能承接大资金博弈的场子是有限的，好比几千万现金去村子打麻将。所以干脆锁仓抱团躺平。
- 3.参与的活跃性和市场共识：只要形成共识，主力力量已经不能左右市场，主力也会顺势而为，打消空头想法。

## 主力主导（博弈）

股价短时间拉连续一字板，这就是主力主导行情，股价翻倍后，多方空方都是主力自己。但是股价已经拉升，主力不走，别人就会走，所以股价会下跌。

## 底层逻辑和交易系统

## 风险

- 1.市场风险：政策，资金，战争，
- 2.公司经营风险：公司自身经营



# 交易思维&系统&策略

这个市场任何一只股票都可以赚钱，你缺的从来都不是一支好股票，而是一套适合你自己的交易系统换句话说，鸡屁股可以出来两种东西，一种是鸡蛋，一种是鸡屎，有的人接了鸡蛋，而有的人就接了鸡屎，鸡本身没有错，错的是你的择时。**等**这个字其实很简单，但是背后的底层逻辑却很复杂，首先第一个你等的这支股票有没有问题？第二个应该在哪个位置等？第三个你要等多久？把这三个问题弄明白了，相信后面做股票会越来越轻松，但是多数股民心里只有一个信仰，就是快出快速爆发，快速涨停，快点赚钱。车子开快了，确实可以早一点到达目的地，但首先你得看一看散户开的啥车，多数人的技术就是一个奥拓，然后开的200码，最后能不车毁人亡吗？行情一地鸡毛的时候，很多人前几天赚的钱大概率又是连本带利还回去，这是一个死局，只要不改变交易方式，永远改变不了韭菜属性的属性。记住一句话，股票本身没有错，错的是你自己。

做交易需要解决三个问题：首先第一个你等的这支股票有没有问题？第二个你应该在哪个位置等？第三个你要等多久？

- 1.判断大趋势或大方向
- 2.判断客观的利润空间大小
- 3.位置的问题：在哪里买？什么情况下卖？在哪里卖？在哪里止损？

总结：

1.涨跌同源，只做预期，事先做好交易策略，即，涨了怎么办？跌了怎么办？不要猜股价，也猜不了！等待股价替做出选择。

2.当你看不懂的时候，需要做出选择的时候，唯一的操作核心和标准：**掌握主动权！**

一个成熟的交易者一定要对自己的交易负责，赢也好，亏也罢，要认！没有常胜将军，打败仗不可怕，但是不能朝令夕改，老是质疑自己。所有的不自信，都来源一开始没有交易计划和策略。**核心点不是在个股，板块和大盘上，而是在交易逻辑上面，要不断的完善逻辑，来提高成功率。**逻辑对，则套用任何一只股票，逻辑错，则完善。散户的所有短板：涨了不敢拿，跌了拿不住，看到强势股就想追，看到热点板块就想参与，心态不好，追涨杀跌，犹豫后悔等等等等，都是因为没有交易逻辑，没有完善交易逻辑。不管是什么交通工具飞机，汽车，自行车，都能带我们去目的地，车没错，不要挑车的毛病，核心点是这个车是不是顺路才是关键，再好的工具，不顺路也是白搭。在所有的操作里面，没有猜大盘，没有猜板块，没有猜个股的涨跌，只有交易策略，就是买一只股票，符合预期怎么做，不符合预期又怎么做两个问题，所有的交易都是围绕这两个问题来解决，核心思想大道至简，细节才比较复杂。

通过基本面属性来判断是资产还是负债，根据属性来决定持股周期以及长线还是短线，轻仓还是重仓等。

通过形态来判断盈利空间和操作风险，即是高位还是低位，上升趋势还是下跌趋势。

通过技术面来决定交易模式，即左侧交易还是右侧交易，突破新高进场还是支撑位进场，打板还是低吸。

最后是止盈和止损：

如果交易逻辑是k线技术，就遵循技术面的底层逻辑来止盈止损，破位？缩量？跌破平台？等等

如果交易逻辑是基本面，就根据企业的基本情况决定止盈止损，营收？利润？增长？行业？等等

止盈方面的细节化东西：大盘环境？资金情况？市场情绪？根据情况止盈,可以适当贪婪，但是止损逻辑不变，该止损必须止损。

结合以上情况做出各个交易策略，接着就是执行交易策略：

轻仓就是轻仓，重仓就是重仓，

做突破就等待突破，做支撑就等待支撑

做长就是做长，做短就是做短

赚认知范围的钱，该走就走

到了止损位该出就出。

短线亏损---是正常的

长线回撤较大---需要反思：是买点问题还是基本面问题，还是一开始的逻辑就是错误的。

该做的都做了，其他的交给天意和行情，散户不可能逆转股票的走势，也不可能猜到未来的涨跌。

总结：拥有交易系统，并认可交易系统，并严格执行交易系统，这样才能穿越牛熊。

想要更高次的：认知，圈层，人脉，内幕等，这些都不是小散户能触及的。

做股票的核心思想是什么？大盘股用价投,小盘股用博弈。

## 价值投资

随着中国资本市场的完善，股票市场流动性越来越高，也就是参与的人越来越多。当下主力扮演的角色基本上就从操控者变成了引导者，在拉伸的时候已经不需要主力的力量来独当一面了，可以利用市场消息、题材情绪等等来吸引场内资金助自己一臂之力，所以未来中国股市庄股文化会越来越少，市场的投资模式趋于价值或者说公认。价值投资在炒股里面是一种模式，正确的逻辑应该是投资价值，那么能够被称为价值的公司肯定是未来有巨大潜力或者说盈利能力很强的公司。99%伟大的公司，它只是时代的产物，包括商业大佬也是一样的，时代抛弃你的时候，连个招呼都不会打一声，商业巨头的倒闭和没落它也不是新鲜事儿。所以不能简单的说，价值投资它就一定很稳，或者说就一定能赚钱。

散户在做白马股的时候，只看到优势，就是公司的基本面，没有看到劣势，就是白马股它也会回调，也会下跌，也会没落。那么在操作的时候，同样要考虑不符合预期这个问题，要知道未来有空间，但同时也看到风险。价值投资是需要看技术面的，因为买点问题是一个细化的问题，不能简单的说看业绩看估值就能得到一个有效买点。作为有效买点的重要参考依据，依旧是技术面。

考虑两个问题：

1.如果确定做价值投资，那么持有的时间肯定会很长，对一个公认的有价证券来说，你的买入成本肯定是越低越好，而不是买在泡沫期，散户毕竟跟基金是不一样的，人家基金是别人的钱，你是自己的钱，虽然是价值投资，但是当行情超出我的承受范围内之后，我还是该止损还要止损，不要硬着头皮硬扛，而方便你止损的前置条件就是有效买点。

2.最好买在平台区或者说支撑位，如果买在高位，一旦不符合预期，人就很被动，走也不好，不走也不好。价值投资它不是闭着眼睛瞎买，好公司它也不是免死金牌，在面对价值投资的时候，还是遵循好公司好价格的标准，不要乱跟随。

1.赚钱的叫资产，价低抄底！如同选老婆一样，长期持有，所有方方面面都要了解，还要了解前前后后（历史和未来），这样买入才能安心。适合长线。

2.大盘股用价投。

现金流持续增长？

## 筹码博弈

1.小盘股用博弈。

2.亏钱叫负债，突破再搞！如同进会所按摩一样，不用管技师谈了多少男朋友，直接选漂亮的？胸大的？身材好的？就行！

底层逻辑：里面大资金想出来，垃圾的妖股，只能搞短。

## 筹码博弈-交易流程

1.看股价位置K线形态，基本面，大宗和定增

2.选择交易模式：突破，支撑，骗线，价投，做小做低，多空分水岭，狼来了，等等

3.加入自选，等待模式下的有效买点

4.触及买点，开始进场，设定止损

5.跟踪行情，设定止盈，执行止盈损

# 交易模式

## 模式汇总

平台支撑：平台一个月以上的K线组合，平台下沿买入，支撑模式解决大额亏损的问题

突破买入：找到关键级别的压力位，等股价突破后进场，解决买点问题，赚的是趋势的溢价，卖点根据个人经验和市场来调整

多空分水岭：分水岭上方持有，分水岭下方卖出，中长期持股

骗线：把技术派的卖点当买点，买点当卖点，方向操作，

做小做底：基本面良好，定投，心态较好。

## 长线

1.公司一定没有问题

2.持有过程中千万别看线

3.忍住寂寞：在做长线的时候，大部分时间都是独守空房，看着别的股票涨个不停（外面的姑娘），自己手里的却一动不动（自家的老婆），对于大部分的股民来说，这无疑就是让吸烟的人戒烟，他很难做到，所以做长线心态又特别重要，想要盈利，一定是站在大部分人的对立面，就是大部队往东，你就要往西，最后你才有巨大的收获。

## 做底做小模式

做小做底的风险是有限的，前提是基本面不能恶化，一旦**基本面恶化也要止损走人**。

特别是不是融资融券标地的，**主力只能做多赚钱**。

买：公司足够好，位置足够低，仓位重，心态好，达到预期！

1.位置足够低：这是为了保护本金的安全，低价的位置是要经过长时间的形成的，时间横得越长越好，近期末炒作过，炒作过的主力仓位下来了。

2.公司足够好：因为是长期持股，有时候会出现意外情况，本身位置就很低了，股价还在跌，这个时候难免会在想是不是公司出问题，内心就会泛起嘀咕，那唯一支持你拿住的理由就是公司还在，公司没啥问题，大股东都没跑，我跑啥！所以长线持股基本面又很重要！公司经营没问题，大股东持股比例高。

3.仓位重：要有野心，3年不开单，开单吃3年，重仓追高风险大，轻仓最高翻倍也没意思。

4.心态好：底部股价波动不大，公司没问题，本金是闲钱，所以才能做好心态。

记住，你想赚钱，主力也想赚钱，没有足够的涨幅，他和你一样，也是在独守空房，他也寂寞。当他雄起的时候，要比他更能忍得住寂寞，所以做长线，预期收益要放高一点，在这个过程中，你千万不要因为受K线的影响而去改变原有的计划，小票哪怕跌个20%，主力想涨一下子就可以拉上去，唯独那些不看盘的，只看结果的人能拿得住。在收益预期这一块，要有野心，既然是3年不开单，开单吃3年，那就记住这个目标，不要涨个30% 40%你就拿不住。

选股策略：后面补充

操作策略1--定投：时间换空间，可以先半仓，如果价格还在有效买点，再每个月在加一层仓，只有你还想加仓，就下它价格低，心态上就不喜欢它上涨。

股东里面有基金则谨慎

## 步骤：

1.市值大小，K线横盘多年，常年分红

2.大股东股权结构和持股比例，人均持股，股东人数增长，增发和大宗情况，基金是否参与。

3.基本面排雷：应收帐，应付帐/税费，商誉，现金流，违法退市情况，质押等

4.其他：主营产品，项目情况，资产负债，大股东减持，公司所处行业等

5.目标价：套牢筹码

## 商业模式

公司分值钱的和赚钱的，垄断企业是赚钱的，科技行业是高增长的，机构投资公司投的是高增长的。

赚钱的公司：比如农夫山泉公司，本身是行业龙头，产品面向C端，但是面对的是2万多家的销售渠道的to B公司。

值钱的-线性成本型的：传统企业想卖出更多的产品，就需更多人工和原料，成本是线性增长。软件(游戏)卖给1个人成本和卖100万的成本几乎是一样的。

值钱的-流量型的：

## 趋势模式

趋势模式： 上涨趋势=多方行情，下跌趋势=空方行情， 价格为大小级别，时间为大小周期。  
周期越长成功率越高，周期越短 成功率越低，本质是改线的成本不同。小周期改线成本低。

## 周期股模式

涨价模式，关注全球市场因素，期货等

## 短线

- 1.首先看大方向是涨是跌
- 2.在确定交易细节：支撑位？压力位？
- 3.选择交易理念：是支撑买入？是突破买入？还是反人性买入？
- 4.设置好卖点：止损点和止盈点
- 5.哪个点先触及就在哪个点卖

## 短线-支撑位

操作思路：支撑买入，压力位卖出，设置止损。下图正常来说是不参与，但是非要参与则支撑位买入，跌破走人。



## 短线-突破

核心逻辑：解放前期套牢盘的时候需要大量的资金，所以后续上涨的确定性就会大很多。

### 判断压力位突破：

分时要给诚意：开盘快涨，慢跌，慢涨！

量能要大：因为主力拿真金白银承接了更多套牢盘！

### 压力位形成的底层原理：

K线是资金博弈留下的痕迹，通过线历史就清楚哪些价位发生了战争，量就是参与博弈的军队。博弈过后，这个点位就存在大量的套牢盘。

**在压力位清仓或者减仓**，压力位绝不是建仓的点，合理的建仓点是突破和站稳压力位后再追。

### 操作思路：

买点：突破压力位买入

卖点：下一个压力位，突破继续持有，不突破走人

止损：跌破一周左右的小平台，则第二天止损（一周左右：时间太长和量大的话容易成出货平台）

### 操作细节：

第二天行情是55开，有可能大涨有可能大跌，只赚趋势的溢价

形式：-平台高走，高开高走，分时慢涨慢跌或者快涨慢跌，视为趋势有效，继续持有。

形式：高开低走，分时没有诱多的请假，主力难出货，选择继续等待。等拉回或者诱多的时候清仓走人

形式：低开低走，盘中有拉升诱多即清仓，如果当天没有诱多，第三天在操作：拉不拉都出局

## 短线-反人性

涨了几倍的高位票，都是资金的博弈，k线技术已无用。

买入点，既这种是大众思维和惯性思维：破支持位，会新低，大家会卖出。

操作思路：反人性，破新低买入。

但是要记住狼来了的故事：培养散户惯性，**总有一次新低不会上去。**



## 主力骗线

技术面底层逻辑：买在支撑，卖在压力，买在突破压力

主力骗线：假跌破，假突破。平台骗线，趋势骗线。高位平台骗线，低位平台骗线。

资金可以改变K线的走势，不能确定是黄金坑还是真的坑，止损线的承受范围。

# 量价关系--适用博弈理念

量：是参与博弈人数的多少，**一定范围内的放量是可以通过对倒做出来的，而缩量是真实的数据。**

价：一定范围内的价格对散户有效，对主力无效。

价格并不是关键，对于用主力操盘来说，价格用钱就可以改变，但是真实成交量就必须要有场外资金参与，用钱它不能改变，出不了货就是出不了货，再牛的操盘手都不可能通过技术k线来改变这个结果。更多的要站在主力的角度来看待市场，而不是散户的角度，主力更看重的是量，而不是价。看量价不是为了预测股价的涨跌，而是在寻找建仓依据，或者分析主力行为意图。

成交量它有**两面性**，在重要的压力位关口股价放量突破，视为主力**有诚意去解决套牢盘**，而股价在高位关口成交量放大，视为**主力有条件出货**。股价上涨的真实性？这个比较复杂，在主升浪或者说重要的压力位关口，成交量是比较关键的，价格能不能站稳就看成交量能不能承接，所以放量上涨视为价格有效。但是这里的价格有效同样复杂，多数个股的高位放量往往又意味着顶部的形成，那这句话不要听表面意思，其本质逻辑就是股价在高位放量，意味着在高位区间依然有大量资金参与博弈，这就给了主力出货的条件和基础。因此在看成交量的时候，同样要适用博弈论的理念及主力在这里出货，成交量是否支持，主力在这里突破，成交量是否跟上，再简化一点，之前的压力位套了差不多两个亿的筹码，今天突破重要压力位成交量却只有1.5亿，这个突破它是否有效？虽然价格上去了，但是没有量的支撑，所以突破的价格视为无效，或者说无法站稳。主力放量拉升启动主升浪，在新高处收了一根大阴线，成交量却同比萎缩，这个条件它就不能支持主力的大量出货，它没有大量出货，那么在后续的行情里面，顶部它就会出现反复的震荡行情，重新创造出货条件，能理解吗？高位放量，那说明主力能够在此基础上完成出货。高位放量意味着大量对手参与，请问谁来让这些对手盈利呢？别跟我说什么市场接力，市场是镰刀，又不是慈善家。

总结：看技术、看指标、看成交量，从来都不是看表面的数据，而是数据背后的底层逻辑，一定要站在主力的立场去思考问题。如果说你是主力这个位置你会怎么想？散户他又会怎么想，这个叫逆向思维，主力行为学。

## 放量上涨（也算洗盘）

随着股价的逐步抬高，那么会出现一定程度的换手即放量，最终目的就是主力希望抬高整个散户的持股成本：举个例子，股价从5元涨到8元，中间一直有放量，那么意味着大部分当初在5元进场的已经盈利离场，而场外的资金看到股价上涨而进场，原有对手盘5元成本变成了8元，那么主力博弈的对象就变成这新进场的筹码，这样有利于主力对股价的把握和控制，否则一堆人成本在5元钱，主力就没法做，无论怎么拉还是砸，散户稳坐钓鱼台。如果股价没得到换手，而是无量上涨，也就意味着很多底部筹码没有出局，这样不是好事，因为积累了大量的获利盘，即使下跌10-30%依旧可以出货，因为成本低。

## 高位一字板&无量拉板

一字板分为两种情况，一种是底部启动连续一字板，这种买不到。还有一种是高位一字板：主升浪之后的拉板。在散户的传统思维里面一字板代表主力的实力很强，有强烈做多的愿望，所以很多散户希望往里冲。根据放量上涨的逻辑，后面高位进场的就承担了非常大的风险。如果放量，则和大部分的成本差不多，那相对安全，如果无量，高位获利则套现离场。当股价开始极速拉升的时候，大概率就意味着行情的尾声，因为这个时候拉升的越快，积累的获利盘就越多，阴阳两极，则风险就越大。

## 缩量上涨

当股价巨幅上涨，场内的筹码出逃，场外的资金跟风追涨，一进一出必然会导致成交量放大，放量上涨都是情理之中的。如果巨幅上涨没有量，有两种可能：**1.大部分筹码在主力手里**，但是主力不卖导致成交量无法放大，但是这种概率很低。因为拉升股价不是目的，高位出货才是硬道理。市值只是空气而已，没有哪只主力会傻到把所有的钱都去堆股价，一旦出现意外，所有的盘子都会崩掉。**2.主力出货失败**，主力出货的基础是大量对手盘参与，那高位缩量就是没有对手盘参与，没有出货基础条件，那其实预示本次操盘的失败。但是已经没有选择了，不管炒股还是炒房，散户都是买涨不卖跌，要么继续拉升等待出货时机，要么硬抛就会快速把股价打下去，这个时候不但没人接盘，场内少数对手盘一起抛，这个时候股价就彻底崩了，所以只能硬着头皮拉。如果想做10亿或者成交量，主力得拿出来10亿的现金，不管买的是别人的或自己的股票，现金一分都不能少。但是主力的控盘资金已经见底，根本无法再拿现金出来对倒，最后只有通过手上少有现金继续对倒拉高股价，其结果就是价格上去了，但是成交量上不去，这就是缩量上涨还会涨的底层逻辑。**前提标准是：小盘股只有1个主力，高度控盘的，基本面垃圾或者走独立行情的，具有一定幅度，在50%以上**，这个时候主力还有退路；如果股价1倍2倍还不放量，那主力就奇虎难下，资金已经投进去了，做也得做，不做也得做，结果可以参考仁东控股002647，中潜股份300526

## 缩量-小盘股

以博弈的角度来解析一下**小盘股的缩量**。放量不一定是真的,但是缩量一定是真的,这话还是有点道理的,想放量只要对倒就可以了,但是想缩量这个还真没法做。所以多数小盘股的变盘节点都是在极端缩量的时候,这个原因是什么?其实很简单,缩量意味着没有人参与买卖,对于小盘股来说,卖盘肯定是不担心的,大股东巴不得全部套现给你。所以说你不用担心,没有人卖,小盘股最怕的是什么呢?没有人来买。本身来说小盘股的价格就不是很稳定,公司的规模也不是很大,知名度也不是很高,机构又不会去投资小盘股,所以筹码最后只能甩给散户,和散户博弈。但是大家知道散户的共性是追涨杀跌,大家都不会长期持有。所以当一只小盘股长期处于下跌状态的时候,**他的买盘其实是枯竭的,没有几个人过来买,所以这个时候对于主力来说,价格和盈亏是无效的,因为没有对手盘**。这个原理是什么意思?就好比是主力跟散户玩斗地主,主力抓了2个王4个2,但是有人陪你来玩,这幅牌它就没有任何意义,即便是你的筹码赌得再大,没有对手,所有的盈亏都是你自己的。那股票也是一样,小盘股本身的这个认可度就不是很高,如果说不去借题材炒作,没有几个人知道你,这也直接导致了主力没有对手盘,产生不了实际的盈亏。每一只股票它都有庄家,而庄家想要通过股票市场赚钱的话,就必须寻找对手盘,因此当小盘股极端缩量的时候,离变盘就越来越近了。同时缩量也往往预示另外一个结果,就是**庄家不具备出逃的条件和基础**,所以以博弈的角度来看,缩量对于小盘股来说还是比较清晰的。总结,成交量不是看一天或者说一根柱子,**成交量看的是区间**,看的是历史,看的是实际博弈的筹码,千万不要以一根K线或者说一根柱子来制定交易策略。

## 底部-极度缩量

极度缩量,股价很低,没有成交量意味着什么?意味着市场没有人愿意参与这只股票的买卖,那对于主力来说这就是很头疼的问题,没有人参与买卖意味着没有对手盘。如果说没有这手盘价格的波动和手里的市值对主力来说就是无效的,所以主力这个时候就不会再继续打压股价,因为都是自己玩,没有任何意义。极度缩量大概率就代表了股价的**见底信号**。

## 底部-极度放量

极度放量,底部缩量代表没有对手参与,意味着股价的见底,那这个时候主力怎么办?必然叫抬拉股价吸引对手盘,从而提高股票的流通性和对手交易的积极性。价格的上涨就会导致成交量的放大,所以股价从底部上来之后成交量放大,是正常情况。但如果底部量能过于巨大,也就意味着对手有条件在这个位置拿到足够的筹码,好好思考一下,站在主力的角度,但凡能够多割你一刀,他肯定不会手软,所以他愿意把大量的筹码甩卖给你, **大概率意味着这里还要继续下跌**。



# 其他底层逻辑&理念

## 买卖点

会买的是徒弟，会卖的是师傅！任何策略都必须建立在一定的条件基础之上。

长线-->卖点：一只股票在底部5块钱至6块钱附近横盘了三年，然后你使用做小做底的模式进场，请问这个时候买点重要吗？重要，但是没有卖点重要，因为你只要在底部区间买入，你的成本都不会差太多，你买在最低点5块钱，买在最高点6块钱，撑死了也就相差20个点，所以对于这种模式下买点并不是关键，因为这20个点的差距对于你的持股目标来说不值一提，那做小做底的卖点就特别重要。以朗姿股份作为案例，在7块钱附近建仓，可是股价最高涨到了70块钱附近，翻了接近10倍卖点的10倍空间和买点的一个涨停板的间距。这个时候你认为买点重要还是卖点重要？**很显然卖点更重要。**

短线-->买点：在短线波段的追涨杀跌之下，买点就比卖点重要。因为做短线的核心在于概率，6只赚钱，4只亏，就赚那2只的钱，同时短线在做频率，所以短线的历次收益都不会太高，赚1个点可以走，5个点也可以走，10个点同样可以走。所以说做短线要考虑到情绪题材和趋势，因为**赚的就是强势股的溢价**，强势股的股票往往都处于高位，因此要做好时刻撤退的准备，这个时候买点就很关键，如果说你买进去就被套了，就等于你刚跨出第一步就深陷泥潭。这个时候你考虑的不是卖的问题，而是止损不止损的问题，做短线要时刻掌握市场的主动权，也就是说买进去了不被套牢，或者说始终保持盈利的状态，想实现这一目标，买点就特别关键，只要第一步买对了，才考虑到卖的问题。同时因为做短线没有长期持股的打算，因此盈利预期基本上不会相差太大，卖的差赚两个点，卖得好赚20个点差距并没有多少，比起长线持股动不动就错过几倍的收益而言，短线的买点要比卖点更加重要。

## 顶部判断

板块都是轮动的，如何判断一只股票的顶部在哪里？三个交易逻辑：

1.市场：板块都是轮动的，题材股的炒作周期基本上都不会太久，而市场往往都有一个主线，4月的碳综合，5月的医美和6月的半导体，而判断一个题材是否到底的信号，就是市场是否有新的题材来接替它。因为题材股是市场的焦点，汇集资金和人气的地方，题材股的持续上涨就是大家的一股冲劲，它不断汇聚人气，然后股价不断的推高，而一旦有了新的题材出现，那么市场的资金和目光将会转移，前期因为题材推高的个股就会因为缺乏后续资金而出现上涨乏力，同时也就预示着本轮题材的见顶。

2.技术面：顶部和底部它都不是一根k线来决定的，**做顶和做底是做区间**，多数的题材股在顶部的时候波动依旧很大，甚至会创下新高，但不会再出现前期爆发时候的连涨，而是今天大涨，明天大跌，后天又大涨，反复的震荡和做T让散户养成跌破后收复失地的惯性思维。那么当股价在高位反复震荡的时候，大概率就意味着筹码松动需要派发，而一旦股价跌破平台，就意味着平台处买入的筹码已经全部被套，这个时候就一定要选择及时走人。

3.人性：题材股具有非常大的赚钱效益，好的时候一波就翻倍，不好的时候今天买进去，明天就赚七八个点，赚钱效应非常的明显，同时又汇聚非常大的人性，只要你敢买，闭着眼睛都赚钱，就如同15年牛市的末日狂欢是一样的。这个时候需要保持清晰，当市场上所有人都在赚钱的时候，你就不该挣这个钱，不管是大盘也好，还是个股也好，金融市场一定是少数人收割多数人，一旦这个平衡被打破，也就意味着风险即将来临。

总结，判断顶部的形成需要心态的磨练。你持有的股票触发了以上的三种条件，你就一定要及时走人，即便走完之后还有一些小幅的拉伸跟你无关。



# 支撑位

## 场内类支撑位

当股价跌至多数场内筹码的成本线以下以后，大家没有抛出的欲望和条件，于是股价再次去趋于稳定或者做出抵抗。这句话是什么意思？假设10个人参与博弈，1个人的成本是10块钱，2个人的成本是9块钱，7个人的成本是8块钱，股价可以从10块钱跌到9块钱，因为这只触及到一个人的利益，股价也可以从9块钱跌到8块钱，因为这只触及到少部分人的利益，但是当股价从8块钱跌到7块钱之后，就触及到大部分人的利益，于是这部分人就会出手干预股价的走势，来维护自身的利益，因此在7块钱就形成了支撑。这个位置抛售大家都不会赚钱，损害了大部分人的利益，既得利益者就会出来维护股价，而称之为底部，由此股价每次到了底部就会反弹收复上去，因此这个位置称之为支撑位。

## 场外类支撑位

当股价出于理性泡沫被消除之后，场外的资金会认可其股票本质的价格从而进场抄底，于是股价在此趋于稳定或者做出抵抗。上市公司的股票它是有价值的，一家好的上市公司就是资产，因为它每年都在赚钱，记住这是本质，**不是说赚钱的公司股价就一定大涨，不要混为一谈。**这里就好比是一个人开饭店生意不错，一年有50万的利润，但是因为某些原因他不想做了，想转让一开始出价500万，别人不愿意接手，接着400万300万，200万，随着价格的降低，很多人之前觉得贵的开始蠢蠢欲动，当你出到100万的时候肯定是有人愿意接手的，因为好好经营两年就回本了，股价的原理也是一样的，股价跌到一定程度，只要企业没有问题，最后必然会有场外资金进来抄底。

## 主力的支撑位

散户的支撑逻辑是均线，主力的支撑位是找到对手盘和流通性，K线技术面的支撑位是无效的。压力位被突破之后就变成了支撑位，支撑位被跌破过后就变成了压力位。

## 现象

价值投资的本质就是便宜的时候买入，泡沫的时候则卖出，做价值投资的人更希望你把股价压得更低，因为它买入越划算，而散户的思维就不同，高喊价值投资的理念，结果就是股价一涨才敢买，股价一跌反而不敢买了。同样的一个杯子，我出价5块钱你不买，非要我喊到6块钱你才买，你说奇怪不？杯子还是那个杯子，所以散户喜欢惯性思维，觉得股价能从5块钱涨到6块钱，就能够从6块钱涨到7块钱，但炒股必须要逆向思维，就是偏离大众化，做一小部分人。

## 总结

支撑位的本质说到底就两点：

- 1.场内的资金再卖就亏钱了，大家都不愿意再去砸，于是股价就稳定了。
- 2.场外的资金觉得你便宜，我愿意买进来，有资金进来，于是股价就稳定了。

然后在K线上怎么表现也很简单。那就是看一下近期大部分资金能够买入的成本线在哪里，当然这里同样要参考一下**可转债、定向增发、大宗交易**等其他市场买入的渠道，不要傻乎乎的只看K线。

- 3.突破压力位之后,压力位就变成支持位

## 盘口

盘口的指标不用看太多,1.摆单,2.成交量,3.内外盘

**摆单**,大概分为4种,首先第一种大单托底，买档出现大量的买单,卖等出现少量的卖单,按照常规思路,买多卖少,那股价应该上涨。但是股市是撮合交易,挂单不等于成交,挂单价格不对实际价格产生任何影响,所以底部有大量买单，只是挂给散户看的而已,并不会主动买入,所以大单托底的目的是稳住股价，而不是要拉升股价。主力在出货的是翻江倒海还是风平浪静？一定是风平浪静的出货,分时的每一波拉升它都是短暂的,主力也不可能在短暂的拉升中他就出掉全部筹码，而且散户他也不可能全部都集中在拉伸的时段集中交易。因此拉伸回落之后,主力需要以大单托底稳住股价。有大单托底，那么场内的散户离场它就影

响不了分时的走势，对手就制造一种**有强力支撑的错觉**，同时因为卖档的挂单比较少，在吸引场外资金入场的时候，场外资金就可以很轻易的吃掉卖档的压单，同时股价开始上扬。

在实战操作中我会发现，尽管卖的手数特别少，但似乎永远吃不完，你吃掉之后就有小单补进来，你再吃掉又有小单补进来，这就是主力不断的通过小单在出货，同时大单托底都有个共性，就是当股价稳定在某一个时间段之后，成交量开始清淡，那么这个时候市场就会出现更大的卖单，主动把这里拖单击穿，让股价下跌到另外一个档位，那这就是主力自己主动砸圈脱单来提高市场交易的活跃性，砸穿之后又会出现大量的脱单和少量卖单，然后依次不断的循环完成出货。

总结，盘口的展示情况基本上就预示了今天一天的分时走势和主力的意图。通过盘口的展示情况,就可以在当天做出正确的操作指令。

## 融资融券

融资余额伴随股价也拉升而大量飙升，主力明牌了。

案例，仁东控股：拉升期间，缩量上涨，融资余额飙升。主力大量自己两融账户融资接盘主力筹码。

## 计算实际换手率

以002752为例，1月31号752的成交量为2000万，换手率为0.39，0.39是根据752流通筹码50亿来计算的，实际就不对，因为通除开大股东80%和套牢盘10%，知道752正常交易的筹码其实只有5个亿左右，换手率实际应该是4%左右。包括成交量的分析也是一样的，很多几百亿的盘子,控盘资金也不是很多,因为大部分筹码都是不流动的，或者是死的，价格只有那一部分很少的流通筹码而决定的，同时有个细节大家一定要明白，假如一只股票一天成交量为1亿元，大部分成交都是主力在对等，**散户的实际成交额其实都不到三成**，很多人动不动就谈成交量，说换手率，估计连基本逻辑都不懂。大家在看技术面抄短线的时候，因为很多东西跟实际情况不符合，这些技术指标和所有公式都是固定的，但是每一个股票的情况都不一样的，用固定的炮台去打移动的军舰，成功率高吗，尤其是现在很多的主力都是用智能AI进行量化交易，所以做短线怎么可能打得过机器人？

## ST股票

st股票分经营问题导致的财务异常和人为的因素或者自然因素的问题（资金挪用）两种。如果st股票想摘帽，最后解决的还是会回到公司经营问题。所以要看st的原因？大股东持股比例是否较多？公司账面资金情况？公司属性（国企？央企？），公司行业，大股东实力等等。接着看K线，如果在ST之前有拉升或者放量，这种说明主力早就知道了已经跑路。要做只能做主力也还在里面埋着的。最后一定要设置止损，如果退市谁都无法接受。

## 基本面

---

交易市场有两种思想：一种是价值投资，一种是资金博弈。国际市场也存在资金博弈，如原油宝事件，国际原油期货被打到负数。不管那种，分析都是很重要的依据。A股目前都是以资金博弈为主，未来市场股票越来越多，基本面越来越重要，市场更加趋向价值投资风格。

基本面分析不是找到下一个茅台，而且排除下一个仁东控股（垃圾票）。基本面就是婚前体检。

## 基本面和财务指标

---

## 公司违规处理

如果是严重违规的话，需要谨慎对待，以防退市，需要查询违规对应的处理措施。别搞得公司退市了。

## 业绩

- 1.持续增长-主营(扣非)
- 2.持续增长(归属)
- 3.波动不大，较平稳
- 4.下降趋势，但是不亏
- 5.扣非亏损，至少归属不亏
- 6.业绩较差

## 分红

兜比脸干净，不分红的公司一定不怎么样！

## 经营分析(题材股)

剥开题材看公司的具体业务，以及相关题材营收占比，即主营构成。如果冲着题材去买股票，一定要看清楚这家公司是不是干的这个事情。

## 毛利率

毛利率远远高于同行业的话就要注意风险，搞清楚背后的原因，如长春生物。

## 应收帐款

概述：应收帐是公司拿了客户的白条，同时说明在公司经营过程中对**客户**的议价能力的强弱关系，应付账款则是对供应商的议价能力的强弱关系。

- 风险点：1.客户不能支付导致业绩暴雷，进行坏账计提；  
2.虚开的白条致公司财务上增加营收和利润，实际是虚假交易。

排雷措施：需要查看公司多年的财务数据来判断公司的回款能力，以及公司所在行业或者上下游产业链的情况（如最近的房地产行业，002853皮阿诺）

具体：要看应收账款的回收能力来判断，把时间拉长，看公司历来的营业收入回收情况，把公司获取十年的营业收入加总，再把过去十年的现金流量表中的“销售商品、提供劳务收到的现金”这个报表项目金额相加，然后和十年的收入对比，如果差异不大，就说明回收情况良好，海康威视就属于这种情况良好的情况，感兴趣可以去算算。

## 经营现金流

经营现金流是最具实质的财务指标，其用来反映该公司的经营流入的现金的多少，如果一个公司的每股收益很高 或者每股未分配利润也很高，如果现金流差的话，意味该上市公司没有足够的现金来保障股利的分红派息，那只是报表上的数字而已没有实际的意义。现金流是重要的企业资金使用效率指标

如果现金流不能覆盖净利（流入总额减去流出总额小于净利），则需要查看公告内容，净利小是因为应收帐？还是拿去买原材料了？（如 688063 Q2公告）

**现金流是公司经营最基本的要素，没有不行，会引发一连串暴雷事件，如房地产行业：华夏幸福，恒大地产**

## 应付税费

600260 连税费都缴不了了。主力在2020年1季度放量自救弃车。

## 研报(公司的过去)

可以用来了解公司以前的资本运作，公司过去运作的细节，研究员写的报告比较全面。  
研报看看就好，只能了解公司的过去，不能作为未来股价上涨的依据。

## 其他

成长性：同行比较，3年复合，平均三年净利润的增长率，越高投资回报率越高，成长性越好。

每股收益：年净利润除以总股本。但是二级市场一个涨停就透支了公司十几年的利润，市场本质如此，所有股票都存在泡沫，公司赚钱能力远远跟不上股票上涨，所以要敬畏市场。你以为持有的股票成本够低，可能股票就是一张纸而已。

扣非净利：扣除非正常情况下主业的利润，就是企业外快，不稳定，可能明年就没有了或者亏了。

每股净资产：总资产减去负债=净资产，在除以每股就是每股净资产。

每股公积金：提取利润的一部分钱存起来。公积金越高，高送转能力越强。

每股未分配利润：历年亏损补上了，也分红了，也提取公积金了，然后剩下的钱。未分配利润越高，闲钱就越多，可用来投资，或可直接分红。

## 利好利空消息

事件分为突发性，预见性。

突发性：人无法提前预知的，比如地震，武汉疫情，蚂蚁暂停上市等；

(弱)突发性：绝大多数人是不知道的，但是是人为控制的政策类，如雄安新区，打击中小学校外培训等（有人就提前知道）。

预见性：

1.在上市公司层面消息：如业绩利好利空，重组等，主力提前很久就知道了；

2.政策导向可预见的事件：如加息，人民币汇率，台海等，市场逐步形成预期。

股价拉升的前提：首先主力有货，其次有出货条件！

题材，业绩好都是可以拿来出货的。

有业绩有题材不一定涨，可能主力货不够。主力有货也不一定涨，拉升是需要成本的，出不来就比较尴尬。大多数时候都要讲求天时地利人和。

**理性看待利好和利空消息**，理性看待利好或利空消息，利好可以用来出货，利空也可以用来收集筹码。

## 十大股东和股东人数

1.前三大股东不能低于40%，太低了没有心思经营公司。大股东持股比例高，他才是最担心公司的经营和股价的。

2.公司是国企还是民企，国企稳定，容易受到照顾。

重资产/实业类型偏好家族式企业，便于更好管理和掌控。

互联网和科技型公司：偏好合伙式，大家都有各自的优势和人脉，更容易做大做强。

3.小市值：最好没有基金，因为洗盘周期较长，人越少越好。

大市值白马股：基金和人参与越多越好，因为靠主力做市容易崩盘。

5. 股东人数：查看股东变化情况数量多与少，股东进入的时间和大概成本。
4. 解禁：查看解禁筹码成本和当前股价是否有套利获利空间

## 股权抵押

---

股权质押是一种很正常的行为，没钱了当一点股权，如押车押房。

1. 股权评估价是基于公司净资产和评价，一般是股价的5折左右；
2. 抵押价格低于评估价，实际的抵押价格是根据抵押金额和股份算出来的；
3. 大股东是不会让价格低于强制赎回线，否则股权是银行的
4. 抵押比例不能超过50%，否则公司是存在问题可能性很大的，如：乐视网

高质押也存在机会：即赎回线是股价的理论底部，需要看上市公司的基本面和股东的实力，如：格力电器，大股东高领质押80%的股权，具体情况具体分析。

## 商誉和业绩暴雷

---

商誉暴雷：商誉减值，有的小市值公司一年才几千万，商誉有好几亿，一下商誉减值则好几年白干。

业绩暴雷（坏账准备）：分为：应收帐款票据，股债权投资，库存跌价，固定资产，无形资产（专利商标）等。

## 公司基本面暴雷

---

1. 大资金的嗅觉是最灵敏的，乌云来的时候就准备撤退，而不是打雷下雨了才开始跑（如高领一年前就清空中概教育）

2. 大资金的离场是要先拉升才能跑，单边下跌出不了货没意义。实实在在的雷，那只有单边下单，比如恒大。

公司基本面：

1. 主力本身和上市公司就有千丝万缕的关系
2. 公司的财务和债务出现问题不是一天两天形成的（树死是从树叶开始枯的）

资金方：

1. 救不救？
  2. 如何救？
  3. 救多少？
- 都要进行权衡利弊！

散户都是暴雷后才如梦初醒...

## 关于龙头

---

行情/题材龙头：

1. 换手率最高
2. 长得最早
3. 跌得最狠
4. 盘子不大
5. 业绩最烂

## 操作策略

- 1.短线，设置好止损，攻击形态
- 2.基本面垃圾，大量定增被套
- 3.底层逻辑：大量筹码乘机出货

**行业龙头：**同行业中比较营业收入最大的那个公司

# 股票解禁

总结关于解禁问题其实也比较简单，把原始股东比作庄家，把定增比作机构，把股权激励比作散户，然后根据公司的历史公告去计算出他们的持股数量和持股成本，然后再做对应的策略就可以了。

## 原始股东

原始股东解禁其实并不可怕，知道解禁不等于减持，减持不等于下跌，遇到原始股东解禁的时候看两点，成交量和位置，站在博弈的角度来看待大股东减持，可以直接把大股东比作主力，大股东手上握有大量筹码，想减持就必须要有对应的筹码来承接。如果说承接不够的话，市值对于空气没有任何意义，更不要谈什么减持了。

很多大股东在位置很低，成交量很稀疏的情况下去发布减持公告，其实这种情况多半就是在诱空，因为条件它不允许大股东出来。但是如果说股价位置比较高了，大股东发布减持就情有可原，一块钱的成本卖给你，他当然高兴了，为什么很多股票大涨之后，刚刚回调一点，大股东就发布了减持公告，首先要知道大股东减持它不是想减就能够立马减的，一般都需要提前15个工作日进行公告，差不多就是1个月时间，股价下跌，主力趁利空可以让那些追高的套牢盘老老实实割肉，认输出局。

大股东减持并不是特别关心价格，就好比是你现在已经翻了10倍了，你还关心8个点9个点的波动吗？没有意义。所以说股东减持并不是非要到最高的点位，他才去减持，或者说大股东他自己也没有办法去预测股价的高位，那就即便是自己在控盘，因为这个市场毕竟是瞬息万变的，说一千道一万，最后的目标是把筹码甩给散户，赚钱才是目的，拉升股价只不过是表演。

## 定向增发

看机构的成本和现价的情况就可以了。找一下当初定增的时候机构的成本，比如说定增的时候是10块钱，现在的话是8块钱，你压根就不需要担心解决的问题，解禁了是不是股票就不涨了？这个不对，其实对于小盘股来说，股价涨不涨由谁说了算？由主力说了算。那谁是主力？谁掌握的筹码最多，谁就是主力。因为股价拉升之后，筹码最多的那一位，他才是最大的既得利益者，设想大批的机构它解禁了，然后他们手上握有大量的筹码，如果说想变现的话，怎么变现呢？是不是需要拉升股价，吸引资金接盘，所以说定向增发的解禁，它不代表股价就一定会跌。同时来看一下它的机构的成本和机构的持股数，数量机构的成本越高，持股数量越多就越安全，后期他们一定会想办法把股价给它做上去。当然这里需要看一下企业的属性和认购机构的属性，这里面涉及很多勾当。。。

## 股权激励

股权激励的解禁股权激励的对象基本上就是公司的高管，同样高管也需要花真金白银去参与认购，只不过成本低一点，所以可以把高管给做成一个大的散户，你说大的散户股票赚钱了，他会抛吗？相比大股东和定增机构，高管抛售的基本条件就简单很多，因为他们根本就不需要考虑流动性的问题，说白了涨了就可以卖，同时高管的属性和大股东不同，大股东和机构想减持可以找团队运作。但是高管不行，市值管理团队不可能因为一个高管减持而去运作股价，因此股权激励会对股价产生一定影响，**在股权激励解禁之前最好是回避一下。**

# 宏观

财税，就业，外汇

国家很多政策会基于以上几点做出。

房子：给开发商利率放开，土地出让金低开贷款比例放开，终端：老百姓购房首付款比例和利率放开，交易税收降低，限购等。

**个人/家庭的财富一定是金融泡沫带来的增长，所以是和国家政策和命运绑在一起的。**

中国经济腾飞的核心是印钱，印钱太多会造成钱贬值，为了不让钱贬值，那么印的钱去变成资产。过去是引外资建厂等印钱（太慢），后启动地方债。各个地方按计划和增速目标来确定地方债发行规模，用钱创造资产，比如基建房子等。把房子卖给老百姓，然后把钱还央行，实现债务转移。

# 程序量化

- 1.基本面尚可，底部大额定增，必须是基金来接盘（中国化学）
- 2.基本面尚可，底部小额定增，自己人参与增发
- 3.融资融券余额爆发（短）

小盘股，高度控盘的，基本面垃圾或者走独立行情的，具有一定幅度，在50%以上，这个时候主力还有退路；

如果股价1倍2倍还不放量，那主力就奇虎难下，资金已经投进去了，做也得做，不做也得做，结果可以参考仁东控股002647，中潜股份300526

- 4.高质押机会（短）

# 其他

## 为什么散户炒股票一直在亏？

为什么散户炒股票一直在亏，实在不明白散户到底输在哪里。这个世界上最难的科目无疑就是炒股，交易涉及：心理学、数学、科学和神学，很多股票压根就无法用一种逻辑来解释，或者说他压根就没法解释。

买房的人基本上都赚了，而炒股的人基本上都亏了。当聊到房子的时候，大家都能说出来很多东西，比如说位置、人流量、学校、地铁、规划、经济等等。换句话说，买房子的人还是会看基本面的，知道一些本质上的东西，从来没有见过哪个购房子买房子只看楼有多大，楼有多高，或者说楼有多漂亮。

但是在聊股票的时候，基本上就是k线技术指标，从来没有人会关心这家公司是干嘛的，公司经营的怎么样，是否有前景。换句话说，只关心k线的涨跌，而不关心公司的基本面。有些人买房子是刚需，正如他所说的，我自己住的，涨了跌了，我无所谓，就好比是做价值投资，我看好这家企业就是看好这家企业，我因为信仰而买这家企业，不会受k线的涨跌而改变自己的观点，以买房子的理念来买股票，最后都能做到真正的价值投资，或者说它真的能够拿得住，而炒股的人却没有这种理念，今天还是价值投资，明天就变成了追涨杀跌。归根到最后炒股失败的原因就是认知不够，买房子还知道看位置、看商圈、看未来规划。而很多人炒股只看涨跌，谁涨了就去追谁，谁涨了谁就强势，赚快钱亏大钱，其实这种方式跟去到澳门本质上没有什么区别，拼的都是运气，而运气总有一天会用光的。

总结，金融市场是投机市场，本质上来说不存在共赢，股票也好，期货也好，还是其他的衍生品也好都一样，散户处于弱势群体，在多空搏杀之中，**最好还是老老实实趴着**，不要多方占优势，压多方，空方占优势，压空方，玩到最后你会发现多空双方原来都是一伙的，他们都在演戏，只有你自己当真了。

## QA

---

Q.为什么喜欢追涨杀跌？且容易亏钱。

A: 1.人性急切逐利性；2.短线容易在短期内出结果，如同买大买小；3.有情绪性买入就会有情绪性卖出。亏钱：本质是28定律注定只有小部分能赚钱，然后一直在重复循环的短线高频交易。

Q.为什么一买就跌，一卖就涨了？

A: 本质就是资金博弈，主力赚的钱就是散户亏的钱，散户都买了，那还拉个啥？散户都卖了，货都在主力手里，没有条件也要创造条件拉。

Q.有机构调研，股价会涨么？

A: 不会，机构和女朋友一样都是可以租的，可以陪散户演戏。

Q.业绩预报大赚，股价会涨吗？

A: 不会，从来都是借利好是出货的，没有借利好建仓的，庄家提前好几个月就知道了。比如高领资本提前一年清空教育股。

Q.股东减持要止损吗，股价会跌吗？

A: 不一定，只要公司没问题，老板套现一点钱花花也合理。

Q.定向增发之前主力需要打压股价吗？

A: 主要是看增发给谁？增发给别人，肯定是高价增发。不过小盘股增发对象基本都是自己人。

Q.大宗交易溢价？

A: 小金额几百万还溢价，告诉你股价需大于供，诱多。

Q.大宗交易高折价？

A: 1.利益输送：低价讲股票转给利益相关方；利益分配：比如支付重组重整财富费用等；合理避税：左右手倒腾避税。

Q.入驻上市公司的方式？

A: 1.举牌：举牌超过5%，如万科，利于二级市场；2.增资扩股：分定向增发和非公开发行，如高领进格力，把钱给上市公司利于上市公司；3.协议转让：新人换旧人，新人用钱买了老人的股份，二级市场和公司都没好处，正常来说老股东不看好公司，新股东经营是未知数。

Q.股价一直跌，是要暴雷吗？

A: 下跌是正常走势，是否暴雷需要研究一下基本面，有的雷即使暴雷也是黄金坑。

## 解放战争-三大战役

---

很多人有一个奇怪的思想，觉得多买一点，鸡蛋不放在一个篮子里面会更安全一些。这就不对，重拳出击确实很费力气，但是只要你打中了，对手基本上就要倒，炒股也一样，在可以承接的风险范围内，你一定要学会重拳出击，一只股票，你进了10%的仓位，即便是他翻倍了又如何，能改变什么？赚一个买菜钱吗？这样的操作没有任何意义，对于你的交易生涯起不到决定性的改变，想要赚钱，想要通过交易改变生活或者财富，你就一定要敢打决定性的战役，就好比是解放战争中的淮海，辽沈战役，平津战役，3个战役就确定了全局，很多人就是喜欢打游击，你打1000个游击战，赢了又如何？赚钱后本金都出完，这就鉴定了在股市中的基础，无论以后怎么跌，怎么亏，依然可以立于不败之地！所以强调不要分仓，不要分仓，因为你不可能一直在打游击，之前是你不懂，你不会，你打打游击，练习一下，要敢重拳出击，赢一场关键性的战争之后，你在这个市场就有了立足的根本！

## 好公司与好投资

---



举个栗子，格力电器，市净率3.9，ROE高达37%，市盈率为12倍。科大讯飞，市净率9，ROE仅1%，市盈率高达170倍。

华尔街会通过三者关系来区分“好公司”和“好投资”。巴菲特的标准，一家公司ROE长期稳定保持在20%以上，已经是“好公司”。但是为什么巴菲特投资可口可乐却要耐心等待很多年呢？这是因为收益率很高，但是其股价水平很高，那么，市净率比例也会很高，会导致市盈率很高，这就降低了公司投资的吸引力。因此，“好公司”希望ROE持续高。“好投资”则常需要“双高双低”，ROE高，增长高，PEG低于1，市盈率处于历史较低区域。在常规市场，寻找本来低估的股票的确很难，因为对于那些增长率高，ROE高增长高的“好公司”，市盈率也会高的。因此，等待系统性风险或公司利空打击，常常会让这类好公司出现“好价格”，变成了“好投资”。巴菲特总是喜欢在产生系统性危机的时候，或在公司出现黑天鹅股价受挫的时候，逆向思维，寻求重大确定性机会，此时该用盆子去接金子。

## 现金流

1.经营现金流净额为正，投资现金流净额为正，筹资现金流净额为正。——妖精型！俗话说事有反常必有妖！大家想想，如果一家公司长期挣钱，还大量的筹资，啥意思？一定要警惕！

2.经营性现金流净额为正，投资性现金流净额为正，筹资现金流净额为负。——现金奶牛型！公司经营已经进入成熟期，不需要大量筹资，以前的筹资还需要返还！公司不差钱！

3.经营性现金流净额为正，投资性现金流净额为负，筹资现金流净额为正。——青春澎湃型。公司处于发展阶段，主业利润较好，但由于发展需要经营现金流不能覆盖投资，所以，只能选择筹资来补充资金！

4.经营性现金流净额为正，投资性现金流净额为负，筹资现金流净额为负。——自给自足型！由于公司投资比较大，但公司经营现金流可以覆盖投资和以往的筹资费用，这时的公司主业现金流充裕，可以满足投资所需。

5.经营性现金流净额为负，投资性现金流净额为负，筹资现金流净额为负。——出血型。公司经营资金可能被占用，应收账款收不回，投资这边还需要资金嗷嗷待哺，但是筹资也筹不到新钱了！长期这样的话就会危险了，现金流中断！一家公司多数都是瞎投资，导致现金流中断而失败的。

6.经营性现金流净额为负，投资性现金流净额为正，筹资现金流净额为正。——不务正业型！公司主业长期不行，全靠投资和筹资来维持！长期下去能行吗？

7.经营性现金流净额为负，投资性现金流净额为正，筹资现金流净额为负。——投资驱动型！公司全靠投资活动支撑，筹资这边还需要还钱，经营业务也不行。具体可以看看公司投资的到底是啥玩意？

8.经营性现金流净额为负，投资性现金流净额为负，筹资现金流净额为正。——全靠输血型！公司自有业务不行，投资收不到钱，还得花钱！怎么办？只能先靠筹资维持生命！一旦筹资这边被卡住就真的完了！

## 钓鱼

早上出门谁都不能保证一定能钓到鱼，只能根据经验看看水深，环境，位置，得到水池的是否有鱼，然后选择位置（买点）认真钓鱼就行。

## 分析师与交易员

分析师是理论和思想派，主管判断，预测性的。交易员是实战派，主管判断和客观应对。如导航和司机的区别。

## 北交所

本质是新三板换了个名字，目前存在的问题：1.流动性（门槛50万），2.上市公司质量  
北交所是做市商制度，非撮合制

《不懂》

不劝买，不劝卖，

一句不懂，谁都不带。

---- 不要给别人投资建议,聪明人不需要,笨人不会听。