

《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。

个人四好原则

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）

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。

理念

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比问题。

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。

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，只要你能够赚钱，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。

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

运气和行情

底层逻辑和交易系统

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？第二个你应该在哪个位置等？第三个你要等多久？把这三个问题弄明白了，我相信你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，但首先你得看一看你开的啥车，多数人的技术就是一个奥拓，然后他还去开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估计又是连本带利还回去，这是一个死局，只要你不改变你的交易方式，你就永远改变不了你韭菜属性的属性。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

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。

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。

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

最后修炼人性：贪，不舍得割肉

交易模式

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

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，你看美特斯邦威，3个跌停板之后一样创新高，这些东西就和技术无关，你如果看技术，你怎么看都不可能想到还有着一出，但是唯独那些不看盘的，只看结果的人能拿得住，美特斯邦威跌了正正快6年了，按照横盘2年后进去计算，等于持有4年时间，你要想，4年最少得2倍才合算，如果4年就40%，那你觉得有意义吗？所以在收益预期这一块，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

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之上完成出货。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

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失败。但是已经没有选择了，不管炒股还是炒房，散户都是买账不卖跌，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,卖盘肯定是不用担心的,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?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,所以筹码最后只能用给散户,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。我问你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只亏你就赚那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，因为你赚的就是强势股的溢价，因为强势股的股票往往都处于高位，因此你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，你就深陷泥潭。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，或者或者说始终保持盈利的状态，想实现这一目标，你的买点就特别关键，只要第一步买对了，你才考虑到卖的问题。同时因为做短线你并没有长期持股的打算，因此你的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月的破综合，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

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

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，也就是说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，所以散户啊喜欢惯性思维，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。

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。主力大量两融自己接盘主力筹码。

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，因为通过刚才的逻辑推理（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，估计他连基本逻辑这种方法都不懂。为什么一直不喜欢大家去看技术面抄短线，因为很多东西跟实际情况不符合，你的这些技术指标，它所有公式都是固定的，但是每一个股票的情况都是不一样的，你用过硬的炮台去打移动的军舰，你的成功率高吗，尤其是现在很多的主力都是用智能AI进行量化交易，所以你做短线怎么可能打得过机器人？

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。

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

股权质押

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，因此股权激励解禁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。**

主力认知

主力是谁

主力是谁？主力是怎么运作的？

主力不是看到的龙虎榜，也不是机构，更不是十大股东，用一个统称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**，负责打理或者维护上市公司合作关系的**渠道**，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你们想象的，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，作为团队的最高层主力老板就一定是炒股高手，记住不是。

老板明确的职务是负责出资或者对外融资换句话说，你有钱你也可以当老大，所以主力既可以是爆发的拆迁户，也可以是山西的煤老板，他甚至连k线都不懂，负责消息和制造舆论的公关是炒股高手吗？一样不是，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，所以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，那主操和交易员就是炒股高手吗？同样不是。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，要么是通过画图画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(**叶飞事件**)爆料这个事情，讲到底还是因为别人接盘惹的祸。

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。

主力炒股模式

主力的操作模式：应对 散户操作模式：预测

拉多高，涨多快，取决于对手盘流入和流出和市场的情况。

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。

对手盘思维

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，让散户先出牌，然后主力在出牌，出牌则是引导大多数对手盘做出有利于主力的操作：即散户的高买低卖。

主力筹码

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

主力利润

价格翻一倍，主力大概30%利润，两倍60%利润

主力运作原理

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，所以资金是根据目标位来决定的，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。

流通性

流通性是主力的问题，不是散户的问题，炒股一定要跟庄，一定要懂得主力的运作原理,主力出货,主力吸筹,这个叫行业术语，它的术语背后的原理很多人不懂。你在低位买也叫吸筹，你在高位卖也就出货，但是你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。你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，在你的思维里面,波动低位是主力吸筹,拉高是主力出货,打下来又是吸筹,在拉高又是出货,这个逻辑是不对的。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，我相信很多人他在新低位置他就跑了，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，实际上自己是没有任何盈亏，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。同样这里的第二波行情和指标无关，大家记住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。

第二波行情就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，能理解吧？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,能理解吧？

只要它能够拿住一波行情，就把所有亏欠你的全部补上，这个东西它跟指标和题材没有关系，跟主力的运作原理有关系。

洗盘

主力洗盘的底层逻辑，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**。很多人有一个误解，就是认为主力和庄家就是一锤子买，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。所以说关于洗盘这个问题，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，如果说这样直接拉升的话，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-吆喝-对手盘思维

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，且中间没有出现过较大的调整，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从2018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，你就是主力要走的对手盘。当你学会了这个思维，你就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，你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。

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了。

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。

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，很多股票啊你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者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.业绩预告大赚，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。

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: 小盘股基本都是，因为都是一家人。

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，以前的筹资还需要归还！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。