

# 庄家 亮剑

职业操盘手解析坐庄全过程

[第二版]

邵道明 / 著

本书分为庄前准备、建仓、试盘、调整、初升、洗盘、拉升、出货、反弹、砸盘等阶段，深入分析庄家坐庄全过程。

本书彻底揭露庄家在各个阶段中的种种运作手法、盘口现象、技术特征、量价关系、时空关系、操作技巧等。

本书能为散户提供识庄、跟庄、制庄、擒庄的技巧，是散户认识庄家、正视庄家、揭露庄家的重要参考。

本书客观再现了大陆股市十多年的运行规律，是反映股市中庄家坐庄全貌的生动范本。

本书辨析股海钩沉，思索中国股市未来走向，是国内第一本全面深刻揭露庄家运作规律的炒股奇书。

藏理  
书想

# 庄家克星

职业操盘手解析坐庄全过程

[第二版]

邵道明 / 著



**图书在版编目 (CIP) 数据**

庄家克星——职业操盘手解析坐庄全过程/邵道明著.  
—2 版.—北京：经济管理出版社，2008.11  
ISBN 978 - 7 - 5096 - 0429 - 8  
I. 庄… II. 邵… III. 股票—证券交易—基本知识  
IV. F830.91  
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 168853 号

**出版发行：经济管理出版社**

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话：(010) 51915602 邮编：100038

**印刷：北京诚信伟业印刷有限公司 经销：新华书店**

**选题策划：谭伟 技术编辑：黄铄**

**责任编辑：张马 责任校对：郭佳**

**720mm × 1000mm/16 28.25 印张 428 千字**

**2009 年 1 月第 1 版 2009 年 1 月第 1 次印刷**

**定价：58.00 元**

**书号：ISBN 978 - 7 - 5096 - 0429 - 8**

**· 版权所有 翻印必究 ·**

凡购本社图书，如有印装错误，由本社读者服务部

负责调换。联系地址：北京阜外月坛北小街 2 号

电话：(010) 68022974 邮编：100836

PDG

## 再版前言

6年前，望着散户亏损额日益增大的时候，笔者倾心撰写了《庄家克星——职业操盘手解析坐庄全过程》一书，旨在为散户投资者提供一个识庄、跟庄、克庄的思路，实际上也起到甚至超越了这个作用。许多散户投资者至今念念不忘本书给他们的帮助，因为是这本书指引他们正确地认识股市和庄家，是这本书教会了他们“与庄共舞”的操作方法和思维方式，也是这本书给他们带来丰厚的经济利润。

6年来，中国书市中股票类书籍铺天盖地而来，出现了不少关于“庄家”的版本，其中不乏有精品之作。但一些道德水准低下的作者，对本书内容进行肆无忌惮地抄袭、剽窃、篡改，若是宣传普及知识，无可厚非，但个别人以私欲为目的，对书中内容进行东拆西套，文字粗糙且存有歧义，对读者极不负责任，因此读者在购买时要认准正版。

6年来，中国股市发生了翻天覆地的变化，沪指下跌到998.22点后，扭转跌势，反转而上，一路上涨到6124.04点，而后又跌到1900点以下。期间，庄家手法不断变化、不断翻新。因此，根据市场变化规律，对第一版内容进行重大修改、增删、完善，增加了庄家自救和散户克庄两个章节，内容更加贴近市场，更加具有操作性，更加全面地剖析了庄家坐庄的全过程，教给散户一套防身制胜的武器和动作要领。

纵观20年中国股市，看股价涨跌。庄家傲立潮头，股价翻江倒海，股民生死沉浮。长期以来，中国股市存在幕后的庄家几乎是不争的事实，特别在当前投机气氛较浓的情况下，庄家更是肆虐于市。中国证监会首席顾问梁定邦曾说：“证券市场不论是初级时期还是成熟时期，都会有庄家炒作股票。关键是及时发现，及时打击。”因此，在目前突出规范和监管的大背景下，庄家的操作手法必然会受到客观环境的约束。但庄家为了躲过监管机构的视线，其坐庄

## •庄家克星•

手法更为新奇，行迹更为隐蔽，盘面更为复杂，走势更为迷茫。庄家如同一条“变色龙”，散户必须具备一套防身制胜术，才能笑傲股林，畅游股海。

作为散户，在这个高风险的市场中，拿什么来保护自己并使自己获胜呢？本书就从此入手，分别以坐庄前的准备、建仓、试盘、整理、初升、洗盘、拉升、出货、反弹、砸盘以及庄家自救和散户克庄等几个阶段，全面解析庄家坐庄全过程。本着以事实为准绳、以理论为基础、以实例为依据的原则，彻底揭露庄家在各个阶段中的种种运作手法、盘口现象、技术特征、量价关系、时空关系等，对一些相关易混淆的重要概念作了辨析。层层深入递进式展开，客观再现了中国股市 20 年的运行规律，是反映庄家坐庄全貌的生动范本。本书能为散户提供识庄、跟庄、克庄的技巧，让散户领悟坐庄意图，掌握克庄方法，提高操作水平，成为庄家不可防范的克星。而且，本书对研究中国股市现状，辨析股海钩沉，思索中国股市未来发展趋势也具有十分深远的意义。

本书理论联系实际、图文并茂、言简意赅、通俗易懂，对于新老股民、中小散户、职业操盘手和专业股评人士来说，均是一本不错的参考书。

邵道明

2009年初春于中国·楠溪江畔

# 目 录

<b>第一章 庄家概述 / 1</b>
<b>一、庄家的概念及其本质 / 1</b>
1. 庄家的概念 / 1
2. 庄家的本质属性 / 2
3. 庄家与做市商的区别 / 3
<b>二、庄家的历史演变 / 5</b>
<b>三、庄家的魅力 / 8</b>
<b>四、庄家的种类 / 10</b>
<b>五、庄家的优势 / 13</b>
1. 资金优势 / 14
2. 信息优势 / 14
3. 人才优势 / 14
4. 技术优势 / 14
5. 成本优势 / 14
6. 公关优势 / 15
7. 盘面优势 / 15
<b>六、庄家的劣势 / 15</b>
1. 选股弱点 / 16
2. 吸筹弱点 / 16
3. 洗盘弱点 / 16
4. 拉升弱点 / 16
5. 派发弱点 / 17

<b>七、庄家的相貌 / 17</b>
1. 美相 / 17
2. 丑相 / 18
3. 不露真相 / 18
<b>八、庄家坐庄流程 / 19</b>
<b>第二章 准备阶段 / 23</b>
<b>一、坐庄的前期准备 / 23</b>
1. 人才准备 / 23
2. 资金准备 / 23
3. 其他准备 / 24
<b>二、坐庄前的市场调查 / 24</b>
1. 市场调查的作用 / 24
2. 市场调查的程序和方法 / 25
3. 市场调查的内容 / 25
<b>三、拟定坐庄计划 / 28</b>
1. 坐庄计划的主要内容 / 28
2. 坐庄计划实例 / 30
<b>四、庄家的选股思路 / 31</b>
1. 按资金实力选股 / 31
2. 按公司本身选股 / 31
3. 按市场性质选股 / 32

4. 按板块效应选股 / 32

### 第三章 建仓阶段 / 34

#### 一、庄家建仓的三大要素 / 34

1. 时间 / 34

2. 价格 / 35

3. 数量 / 36

#### 二、庄家建仓的基本路径 / 36

1. 横盘式的建仓路径 / 36

2. 下行式的建仓路径 / 38

3. 上行式的建仓路径 / 38

4. 先下后上式的建仓  
路径 / 39

5. 先上后下式的建仓  
路径 / 40

#### 三、庄家建仓的运作方式 / 41

1. 横盘式建仓 / 42

2. 缓升式建仓 / 46

3. 缓跌式建仓 / 47

4. 拉高式建仓 / 48

5. 反弹式建仓 / 50

6. 打压式建仓 / 52

7. 隐蔽式建仓 / 54

8. 利空式建仓 / 55

9. 陷阱式建仓 / 56

10. 拉锯式建仓 / 58

11. 箱体式建仓 / 58

12. 逆势式建仓 / 60

13. 周末式建仓 / 61

14. 巨量式建仓 / 62

15. 新股式建仓 / 62

16. 跌停式建仓 / 64

#### 四、建仓时的盘口现象 / 65

1. 日K线盘口 / 65

2. 分时图盘口 / 66

3. 量价关系 / 67

#### 五、建仓阶段的盘面特点 / 68

1. 市场人气低迷 / 68

2. 市场量能减弱 / 69

3. 市场波动无序 / 69

4. 市场震幅收窄 / 69

#### 六、建仓时的技术特征 / 71

1. 指标特征 / 71

2. K线特征 / 72

3. 形态特征 / 72

#### 七、建仓阶段的时间与空间 / 80

1. 建仓时间 / 80

2. 建仓空间 / 80

#### 八、如何计算庄家的持

仓量 / 81

1. 持仓量的构成 / 82

2. 判断庄家持仓量的基本

方法 / 82

#### 九、如何计算庄家的持仓

成本 / 85

1. 成本构成 / 85

2. 测算庄家成本的基本

方法 / 86

3. 特殊个股成本的预测

方法 / 88

十、如何判断庄家建仓是否结束 / 90	5. 庄家不参与试盘 / 104 6. 利用消息式试盘 / 105 7. 利用板块式试盘 / 107 8. 长针射击式试盘 / 108
1. 用量少就将价拉高 / 90 2. 走势不受大势影响 / 90 3. 股价开始剧烈波动 / 91 4. 遇利空时不跌反涨 / 91 5. 新股换手率超过 100% / 91 6. 突破重要压力位置 / 92 7. 低位整理时间充分 / 92	四、试盘时的盘口现象 / 111 1. 日 K 线盘口 / 111 2. 分时图盘口 / 112 3. 量价关系 / 113
十一、散户在底部阶段的操作策略 / 93	五、试盘阶段的盘面特点 / 114 1. 市场量能突增 / 114 2. 市场震幅加宽 / 115 3. 市场人气难聚 / 115 4. 市场变化无常 / 115
十二、如何识别底部的真假 / 95	六、试盘时的技术特征 / 117 1. 指标特征 / 117 2. K 线特征 / 118 3. 切线特征 / 118 4. 形态特征 / 119
<b>第四章 试盘阶段 / 96</b>	七、试盘阶段的时间与空间 / 121 1. 试盘时间 / 121 2. 试盘空间 / 122
一、庄家试盘的目的 / 96	八、庄家试盘时散户应注意什么 / 122 1. 怕跌 / 123 2. 怕涨 / 125
二、庄家试盘的种类 / 97	九、散户在庄家试盘时的操作策略 / 127
1. 进庄之前试盘 / 97 2. 进庄之后试盘 / 97 3. 庄家随意试盘 / 98 4. 庄家主动试盘 / 98 5. 向上拉升试盘 / 98 6. 向下打压试盘 / 98	十、多头陷阱与空头陷阱 / 128 1. 多头陷阱 / 128 2. 空头陷阱 / 130
三、庄家试盘的运作方式 / 99	
1. 利用平衡市试盘 / 99 2. 利用强势市试盘 / 101 3. 利用弱势市试盘 / 101 4. 利用技术位试盘 / 102	

<b>第五章 整理阶段 / 134</b>
<b>一、庄家整理的目的 / 134</b>
<b>二、庄家整理的基本路径 / 135</b>
1. 横向式盘整路径 / 135
2. 下倾式盘整路径 / 136
3. 上倾式盘整路径 / 137
<b>三、庄家整理的运作方式 / 138</b>
1. 快速式整理 / 139
2. 慢速式整理 / 140
3. 推升式整理 / 140
4. 回落式整理 / 141
5. 水平式整理 / 142
6. 波浪式整理 / 143
<b>四、整理时的盘口现象 / 145</b>
1. 日K线盘口 / 145
2. 分时图盘口 / 145
3. 量价关系 / 146
<b>五、整理时的技术特征 / 146</b>
1. 指标特征 / 146
2. K线特征 / 147
3. 波浪特征 / 147
4. 切线特征 / 147
5. 形态特征 / 147
<b>六、整理阶段的时间与空间 / 151</b>
1. 整理时间 / 151
2. 整理空间 / 152
<b>七、关于震荡、对敲、探底、突破的认识 / 153</b>
1. 震荡 / 153

2. 对敲 / 154
3. 探底 / 156
4. 突破 / 156
<b>第六章 初升阶段 / 159</b>
<b>一、初升阶段的运作方式 / 159</b>
1. 盘升式 / 159
2. 拉升式 / 161
3. 暴涨式 / 162
<b>二、初升时的盘口现象 / 163</b>
1. 沿 30 度角上升 / 164
2. 沿 45 度角上升 / 164
3. 沿 60 度角上升 / 166
<b>三、初升时的技术特征 / 166</b>
1. 指标特征 / 166
2. K 线特征 / 167
3. 波浪特征 / 168
4. 切线特征 / 168
5. 形态特征 / 168
<b>四、初升阶段的时间与空间 / 168</b>
1. 初升时间 / 168
2. 初升空间 / 169
<b>五、如何识别突破的真假 / 170</b>
1. 突破盘局的原因 / 170
2. 突破盘局的辨别 / 170
<b>六、散户在初升阶段的操作策略 / 171</b>
<b>七、初升与试盘的区别 / 172</b>
<b>第七章 洗盘阶段 / 174</b>
<b>一、庄家洗盘的目的 / 174</b>

<b>二、庄家洗盘的运作方式 / 176</b>	<b>2. 洗盘空间 / 201</b>
1. 假阴式洗盘 / 176	
2. 打压式洗盘 / 177	<b>七、散户如何对待庄家洗盘 / 202</b>
3. 平台式洗盘 / 179	<b>八、散户在庄家洗盘时的操作策略 / 205</b>
4. 震荡式洗盘 / 179	1. 散户常见错误 / 205
5. 跌停式洗盘 / 181	2. 巧认洗盘结束点 / 206
6. 快速式洗盘 / 183	<b>九、洗盘与建仓的区别 / 208</b>
7. 边拉边洗式洗盘 / 184	
8. 开高杀低式洗盘 / 185	<b>第八章 拉升阶段 / 209</b>
9. 固定价位式洗盘 / 186	<b>一、庄家拉升的目的 / 209</b>
10. 对敲放量式洗盘 / 187	<b>二、庄家拉升的时机选择 / 210</b>
11. 利用技术位洗盘 / 188	<b>三、庄家拉升的运作方式 / 211</b>
<b>三、洗盘时的盘口现象 / 190</b>	1. 急速式拉升 / 211
1. 日 K 线盘口 / 190	2. 台阶式拉升 / 212
2. 分时图盘口 / 191	3. 波段式拉升 / 214
3. 量价关系 / 191	4. 洗盘式拉升 / 216
<b>四、洗盘阶段的市场特点 / 192</b>	5. 推进式拉升 / 217
1. 股价波动异常 / 192	6. 随意式拉升 / 218
2. 股价单边下跌 / 193	7. 复合式拉升 / 219
3. 股价持续压低 / 194	8. 圆弧式拉升 / 220
4. 股价击穿支撑 / 195	<b>四、拉升时的盘口现象 / 222</b>
5. 股价小涨大跌 / 196	1. 日 K 线盘口 / 222
<b>五、洗盘时的技术特征 / 197</b>	2. 分时图盘口 / 222
1. 指标特征 / 197	3. 量价关系 / 223
2. K 线特征 / 198	4. 拉升速度 / 224
3. 波浪特征 / 198	5. 停板后的盘口 / 226
4. 切线特征 / 199	<b>五、拉升阶段的市场特点 / 229</b>
5. 形态特征 / 199	1. 市场量能渐增 / 229
<b>六、洗盘阶段的时间与空间 / 201</b>	2. 市场人气火爆 / 229
1. 洗盘时间 / 201	3. 市场运行有序 / 230

•庄家克星•

4. 市场机会增多 / 230	1. 时间 / 257
<b>六、拉升时的技术特征 / 231</b>	2. 价格 / 258
1. 指标特征 / 231	3. 数量 / 258
2. K线特征 / 232	<b>二、庄家出货的征兆 / 259</b>
3. 波浪特征 / 233	1. 劣股走强 / 259
4. 切线特征 / 233	2. K线大阴 / 259
5. 形态特征 / 233	3. 震幅加大 / 259
<b>七、拉升阶段的时间与空间 / 234</b>	4. 击穿支撑 / 260
1. 拉升时间 / 234	5. 目标达到 / 260
2. 拉升空间 / 235	6. 该涨不涨 / 260
<b>八、拉升阶段的研判方法 / 237</b>	7. 消息增多 / 260
1. 判断即将启动的	8. 脱离价值 / 261
股票 / 237	<b>三、庄家出货的几个阶段 / 261</b>
2. 判断股价上涨的	1. 高位派发阶段 / 262
真假 / 239	2. 中位派发阶段 / 262
3. 判断突破是否有效 / 241	3. 低位派发阶段 / 265
4. 判断上涨气势强弱 / 242	<b>四、庄家出货的运作方式 / 266</b>
5. 判断股价持续长短 / 243	1. 快速拉高法 / 266
6. 判断走势是否极端 / 244	2. 边拉边出法 / 267
<b>九、散户在拉升阶段的操作</b>	3. 先拉后跌法 / 268
<b>策略 / 245</b>	4. 高位平台法 / 270
1. 散户常见错误 / 245	5. 反复震荡法 / 270
2. 基本操作策略 / 253	6. 快速出货法 / 272
<b>十、拉升与试盘的区别 / 255</b>	7. 打压跳水法 / 273
<b>十一、拉升与初升的区别 / 255</b>	8. 无量阴跌法 / 274
<b>十二、多头陷阱与上涨行情的</b>	9. 除权派息法 / 275
<b>区别 / 256</b>	10. 借台演戏法 / 276
<b>第九章 出货阶段 / 257</b>	11. 台阶出货法 / 277
<b>一、庄家出货的三大要素 / 257</b>	12. 涨停出货法 / 278
— 6 —	<b>五、出货时的盘口现象 / 280</b>

1. 日 K 线盘口 / 280	第十章 反弹阶段 / 307
2. 分时图盘口 / 281	一、什么时候出现反弹 / 307
3. 量价关系 / 282	1. 获利保本而反弹 / 308 2. 技术支撑而反弹 / 308 3. 消息作用而反弹 / 309 4. 跌幅过大而反弹 / 309
<b>六、出货阶段的市场特点 / 284</b>	<b>二、庄家反弹的运作方式 / 310</b>
1. 市场人气狂热 / 284	1. 强势式反弹 / 310 2. 弱势式反弹 / 311 3. 快速式反弹 / 312 4. 慢速式反弹 / 313 5. 波段式反弹 / 314
2. 股价巨量天价 / 285	<b>三、反弹时的盘口现象 / 315</b>
3. 股价大跌小涨 / 286	1. 日 K 线盘口 / 316 2. 分时图盘口 / 316 3. 量价关系 / 316
4. 股价快速脱顶 / 287	<b>四、反弹阶段的市场特点 / 317</b>
<b>七、出货时的技术特征 / 288</b>	1. 盘面压力重重 / 317 2. 市场量能趋弱 / 317 3. 市场风险增大 / 319
1. 指标特征 / 288	<b>五、反弹时的技术特征 / 319</b>
2. K 线特征 / 289	1. 指标特征 / 319 2. K 线特征 / 320 3. 波浪特征 / 320 4. 切线特征 / 320 5. 形态特征 / 320
3. 波浪特征 / 290	<b>六、反弹阶段的时间与空间 / 323</b>
4. 切线特征 / 290	1. 反弹时间 / 323 2. 反弹空间 / 323
5. 形态特征 / 290	
<b>八、出货阶段的时间与空间 / 295</b>	
1. 出货时间 / 295	
2. 出货空间 / 295	
<b>九、散户在出货阶段的操作策略 / 296</b>	
1. 散户常见错误 / 296	
2. 基本操作策略 / 297	
3. 基本操作原则 / 298	
<b>十、散户如何才能将股价卖得更高 / 298</b>	
<b>十一、散户如何免遭被套 / 300</b>	
1. 免遭套牢的要领 / 300	
2. 解套的基本诀窍 / 301	
<b>十二、空头陷阱与下跌行情的区别 / 303</b>	
<b>十三、出货与洗盘的区别 / 303</b>	

七、如何判断反弹力度的强弱 / 323	5. 死叉式砸盘 / 339
八、散户在反弹阶段的操作策略 / 325	三、砸盘时的盘口现象 / 341
1. 散户常见错误 / 325	1. 日K线盘口 / 341
2. 抢反弹应注意的若干事项 / 326	2. 分时图盘口 / 341
3. 抢反弹应遵循的若干原则 / 326	3. 量价关系 / 342
4. 抢反弹应具备的若干条件 / 326	四、砸盘时的技术特征 / 342
5. 把握反弹的时机与幅度 / 327	1. 指标特征 / 342
6. 哪些股票可能出现反弹 / 327	2. K线特征 / 342
7. 在反弹中有效运作资金 / 328	3. 波浪特征 / 343
8. 股价反弹时的自身规律 / 328	4. 切线特征 / 343
九、反弹与反转的区别 / 329	5. 形态特征 / 343
十、反弹与回抽的区别 / 331	五、砸盘阶段的时间与空间 / 343
十一、反弹与反攻的区别 / 332	1. 砸盘时间 / 343
<b>第十一章 砸盘阶段 / 334</b>	2. 砸盘空间 / 344
一、为什么会出现砸盘 / 334	六、如何辨别砸盘的真假 / 344
二、庄家砸盘的运作方式 / 335	七、散户在砸盘阶段的操作策略 / 345
1. 瀑布式砸盘 / 335	1. 基本操作策略 / 345
2. 台阶式砸盘 / 336	2. 基本操作原则 / 346
3. 空头式砸盘 / 338	3. 基本注意事项 / 346
4. 惯性式砸盘 / 338	<b>第十二章 庄家自救 / 348</b>
	一、自救行情的产生 / 348
	二、自救行情的运作方式 / 349
	1. 推进式自救 / 350
	2. 拉升式自救 / 350
	3. 暴涨式自救 / 351
	4. 波段式自救 / 353
	5. 利好式自救 / 354
	三、庄家如何在自救中护盘 / 354

1. 护盘的特征 / 355	3. 从盘口识别大资金流向 / 372
2. 护盘的方式 / 355	4. 散户如何合理利用资金 / 373
<b>四、自救行情的盘面特点 / 356</b>	<b>三、破解技术陷阱 / 374</b>
1. 走势独立于大盘 / 356	1. 假指标图形 / 375
2. 股价波动无规律 / 357	2. 假 K 线图形 / 380
<b>五、散户在自救行情中的操作策略 / 358</b>	3. 假切线图形 / 391
1. 识别受困庄家 / 358	4. 假波浪图形 / 396
2. 基本操作策略 / 359	5. 假形态图形 / 403
<b>六、自救行情与反弹行情的区别 / 362</b>	<b>四、识别庄家设置的骗线 / 413</b>
<b>七、自救行情与反转行情的区别 / 363</b>	1. 识别技术分析骗线 / 413
<b>第十三章 散户克庄 / 364</b>	2. 识别行情走势骗线 / 415
<b>一、传统经验新解 / 364</b>	3. 识别指数涨跌骗线 / 416
1. 久盘必跌 / 364	4. 识别成交量能骗线 / 417
2. 低位放量会涨 / 364	5. 识别消息题材骗线 / 418
3. 高位放量会跌 / 366	<b>五、看盘的基本套路 / 419</b>
<b>二、解开庄家资金流量秘籍 / 367</b>	1. 看盘功夫的修炼 / 420
1. 资金流量基本规律 / 367	2. 观察盘面的方法 / 421
2. 不同时期的资金流 / 369	3. 观察盘面的内容 / 425
	<b>六、外盘和内盘的研判 / 431</b>
	后记 / 436

# 第一章 庄家概述

## 一、庄家的概念及其本质

### 1. 庄家的概念

庄家，《现代汉语词典》（1983年，商务印书馆出版）是这样解释的：“某些牌戏或者赌博中每一局的主持人。”庄家一词早期出现在赌博之中，自有了资本市场后，才慢慢地被引入到股市之中。

在股市中，庄家是使用频率最高的词语之一。庄家的一举一动可能引发股市的大起大落，由此招来无数股民炽热的追捧，于是散户以跟庄为幸，大户以控庄为喜，股评以荐庄股为荣。庄股热情温柔又冷酷无情，它的飙涨给人带来暴富的机会，让人乐不可支；它的暴跌也将人打入冷宫，让人苦不堪言。

那么，什么叫庄家呢？迄今为止没有一个统一的、确切的概念。有人认为，一切通过证券市场操纵股市大涨大跌的机构或个人就是庄家。也有人认为，庄家是指那些具有雄厚的资金实力、出色的操盘技能、及时的市场信息、杰出的人才优势的机构、财团，通过对大资金的调配，左右大盘一时的起落或个股长期的涨跌。笔者以为，股市中的庄家是一个历史性概念，在不同的时期有不同的表述，并应当从狭义和广义两个方面去解释。狭义的庄家通常是指凭借一定的资金实力，通过操纵股价或转嫁风险的手段，以牟取暴利为目的的机构或个人。广义的庄家（也叫主力）是指具备一定资金实力的机构或个人，选择一只或数只股票在较合适的价位介入，且获得一定的筹码，经过一段时间的运作后产生适当的差额，获取并补偿其付出的成本费用，由此实现一定的差额利润。可见，狭义上的庄家和广义上的庄家既有联系，又有区别。我们所说的庄家，通常是指广义上的庄家。

根据目前及今后很长一段时间的发展趋势，我们可以给庄家这样定义：所谓庄家，是指在证券市场中，具备一定资金实力的机构或个人，单独或联合买进一只或数只股票的一定筹码，在法律规定的范围内，根据自己的意志通过市场运作后产生适当的差额，获取并补偿其付出的成本费用，实现一定的差额利润。

## 2. 庄家的本质属性

我国股市中的庄家具有以下本质属性：

(1) 庄家意志通过市场行为得以体现。所谓意志，就是通过市场行为达到的最终愿望和要求，所体现的是庄家的根本利益，任何损害庄家根本利益的市场行为（如散户在低位抢货或在高位抛货），都是庄家的敌人。从根本上讲，庄家不会也不可能反映散户的意志，因为在证券市场中，庄家与散户的利益是根本对立的，没有共同的愿望和要求，当然也就谈不上共同的意志了。

(2) 庄家行为是证券市场的调整器。庄家对市场的调整是通过股价（指）的涨跌来实现的。比如当股价（指）过低时，庄家就会入市接盘，推动股价（指）上涨。当股价（指）过高时，庄家就会派发，导致股价（指）的下跌。庄家就是通过这样的涨跌震荡来调整市场关系，稳定和活跃证券市场。

(3) 庄家行为具有一定的制约性。根据《证券法》第 71 条规定：“禁止任何人以下列手段获取不正当利益或者转嫁风险：①通过单独或者合谋，集中资金优势、持股优势或者利用信息联合或者连续买卖，操纵证券交易价格；②与他人串通，以事先约定的时间、价格和方式相互进行证券交易或者相互买卖并不持有的证券，影响证券交易价格或者证券交易量；③以自己为交易对象，进行不转移所有权的自买自卖，影响证券交易价格或者证券交易量；④以其他方法操纵证券交易价格。”可见，任何证券交易行为都要在上述法律规定的范围之内进行正常交易，否则就是违法犯罪行为，要追究相应的法律责任。

(4) 庄家行为具有一定的隐蔽性。我国股市采用的是集合竞价交易方式，庄家隐居其后在别人看不见的地方进行操作，为了不被人察觉，有的庄家开办了十几个乃至几百个户头，这对散户来说真可谓“明枪易躲，暗箭难防”。由于我国证券市场还不十分成熟，不能与西方成熟证券市场相提并论，如美国纳斯达克（NASDAQ）证券市场实行的做市商制度，做市商的一举一动都处于严密监控之下，实行双向买卖报价，他们不能也不敢轻易用手中的巨资编织出一

个个美丽的网兜，把股市中的散户一网打尽。

(5) 庄家是相对而言的。在这只股票中是庄家，在另一只股票中就不一定是庄家，可能就是随风的跟庄者。同样，并非控制一定筹码的就成为庄家，没有达到一定筹码的就不是庄家。如在同一只股票中，一方持有流通盘 35% 的筹码，另一方持筹 45%，另有 20% 的筹码分散在散户手中。按理说，持筹 45% 的一方是庄家，可是在某一时段里，持筹 35% 的一方发力上攻，抬高股价，从中获取差价，在这一时段里他就是短线庄家，而持筹 45% 的一方就不是庄家（可能是长期的投资者）。

(6) 以获利为根本目的，而且是尽可能获取最大利润或暴利。这种利润的获得，要经过精心的运作过程，要么在二级市场通过筹码、资金运行、操纵图表和技术指标，要么直接参与公司基本面的改造等。

由上述本质属性所决定，庄家必须具备以下几个要素：①具有一定的资金实力。不同时间、不同个股、不同目标位的资金额相差会很大，这里的资金实力是相对于中小散户入市资金而言。②掌握大多数的低价位筹码。庄家拥有低价位筹码的多少，直接决定坐庄成功与否及其日后能否顺利出局。③拥有杰出的人才，包括英明的领导指挥者、顶尖的操盘能手、敏锐的公关人员、睿智的调研人员、灵通的消息人士等。④要有周密的操作计划。操作前的计划是否可行，也关系到整个坐庄过程的成功与否，草率行事，则可能造成中途崩溃的结局。

### 3. 庄家与做市商的区别

做市商（Market Maker）是指在证券市场上，由具备一定实力和信誉的证券经营法人作为特许交易商，不断地向公众投资者报出某些特定证券的买卖价格（即双向报价），并在该价位上接受公众投资者的买卖要求，以其自有资金和证券与投资者进行证券交易。通过买卖报价的适当差额，做市商获取并补偿其付出的成本费用，并实现一定的利润。

做市商制度以美国纳斯达克市场最为著名和完善。纳斯达克市场的电子报价系统自动对每只证券全部做市商的报价进行收集、记录和排序，并随时将每只证券的最优买卖报价通过其显示系统报告给投资者。如果投资者愿意以做市商报出的价格买卖证券，做市商必须按其报价以自有资金和证券与投资者进行交易。

美国的做市商是在透明、竞争的环境下，在严密的制度和监控下进行操作，形成了连续的交易，维持了股票的流动性。由于制度、法律以及技术手段等的约束，他们的做市商基本不能也不敢更不用说通过内幕交易和关联交易来操纵股价。

目前，我国股票市场离不开机构操盘，少不了庄家炒作。那究竟国外的做市商和我国股市中常见的几种庄家一样吗？

(1) 我国实行的是集合竞价交易制度，而纳斯达克实行的是严格监控下的买卖价格（双向报价）交易的做市商制度，一般为柜台交易。这是两种完全不同的交易制度，不能将其混为一谈。

(2) 国外的做市商要登记，身在明处，通过一套明确的管理规则对做市商实行有效的监管，而我们所说的庄家则在暗处，散户完全以主观意志判断其操作行为。

(3) 纳斯达克的一只股票一般有 8~10 家诚恳商同时跟它做市，是公开竞争的、透明的；实际上是一种双向报价、承担连续交易义务的券商。我国一只股票可能是一家或两家坐庄，或两家争斗，是暗的。靠操纵股价、低进高出、发布虚假消息误导中小投资者来获取暴利。

(4) 做市商制度的监管非常规范，券商不能够欺诈、误导投资者，不能够操纵股价。并有很多惩罚性措施，严重的要坐牢。在技术手段上，有一个股票监控跟踪系统，可以对每一只股票、每一个做市商、每一个大宗客户进行监控，如果有异常的情况出现，就会自动报警。我国尽管在 1999 年 7 月 1 日开始实施了《证券法》，近几年来管理层不断地规范市场和加强监管力度，但庄家的行为还未能处于严格的监控之下，仅是变换一下操作手法而已。因此，监管力度和市场规范仍需要不断加强和完善。

不言而喻，即使美国的做市商对纳斯达克起了关键的作用，也应该一分为二地来看待做市商制度。做市商的确增加了纳斯达克的流动性，但其股票价格波动很厉害，市场风险远高于纽约证交所，所以纳斯达克市场的投资者一般有着很强的风险承受能力（这是我国的小股民所不可比的）。经过股价大波动之后，纳斯达克也在探索减少风险的办法，对做市商制度会做什么样的调整还有待于观察。因此，对做市商制度的认识不应绝对化。

## 二、庄家的历史演变

庄家一词最先被引用到期货、证券市场的是欧美国家（后来发展成为做市商及做市商制度），被引入到我国证券市场中的时间相对较晚。

我国第一次庄家行为始于1989年5月9日，当时证券公司将2180股深发展股票以每股73元的价格公开招标，结果被一方姓股民以每股120元全部竞得。这位股民之所以以如此高的代价收购深发展股票，就是想通过购买行为，引起市场注意并借机拉高股价。虽然之后股价未能冲破120元的价位，这次坐庄行为也以失败告终，但却开创了国内坐庄史的先河。

这次庄家行为毕竟只是某一个人的投资者孤军作战，比起现在股市中的庄家来讲，实力与水平要差得多。1990年3月，随着深圳股票热潮的一浪高过一浪，庄家的活动也逐渐活跃起来。

我国第一次庄家的大兵团作战发生在1990年6月，当时深圳股市行情的火爆愈演愈烈，而上海股市却仍是一片沉寂，因此一群眼光独到的深圳大户联手筹集巨资，赴沪大肆收购上海股票，使沪市股价大幅飙升。从这时候开始，庄家的活动也开始从街头走入交易所的大雅之堂，庄家正式登上了中国股市的历史舞台，成为影响股市的重要力量。

1992年的上海，大户们持着豫园商城的股票大幅炒作，结果股价火箭般地上涨，最后竟然到了每股10500元，成为中国股票史上的第一“天价”。一时间报刊称这只股票为庄家所操纵。

然而，由于当时的历史条件，股市规模不大，场内资金十分有限，只要有上千万元的资金就可以进行大规模的操作了，因而在股市发展初期，庄家多是由个人大户构成，或独自作战，或联手炒作。而这些大户庄家相对于机构庄家来讲，存在着消息不灵通、资金实力有限及专业水平不高等不利之处，经过几番较量之后，大户庄家逐渐败下阵来，而改由机构庄家一统天下，尤其是在开放证券商自营业务之后，机构庄家如雨后春笋般地涌现出来。

中国股票史上首次出现数以10亿元计的超级大庄，是在1994年8月，上海股市跌至333点时进场的一大主力机构，俗称“333主力”。该主力机构投入资金的数量比起当时沪市三巨头——上海三大证券公司投入资金的总和还要

多，估计有数 10 亿元之多，这是中国股票历史上出现的第一只超级航母庄家。“333 主力”的出现，标志着中国股市庄家一个新纪元的开始。

最令人难忘的是 2001 年初爆发的“中科系”事件中的庄家们。中科创业（现更名为“康达尔”）股价自 1998 年 4 月的 17 元开始发动，扶摇直上，屡创高峰。到 2000 年 2 月 21 日，股价已令人不敢置信地飚升到每股 84 元，此时市盈率高达 400 倍。那么，是谁缔造了这个奇迹？这就是震惊全国的超级庄家吕梁和操盘手朱焕良共同编织的股市庄家经典，他们签订了“5 年合作计划”，通过乌鸡变凤凰将一家养鸡专业公司包装成“高科技加金融”概念的公司，从而开始一手遮天，演绎黑庄轨迹。后来他们背信弃义，2000 年 12 月 23 日开始骤然崩盘，史无前例地连续报收 9 个跌停板，期间毫无抵抗、无量空跌，股价跌幅超过 60%，累计跌去 50 多亿元的市值。广大投资者愤怒之下，终于将庄家们告上了法庭，2002 年 6 月，北京市第二中级人民法院对中科创业的庄家们及有关责任人进行了公开审理，此案是迄今为止中国涉案金额最大的一起“操纵证券交易价格”案，仅卷宗就多达 500 多册，涉案违规资金高达 54 亿余元，案件涉及中国 20 多个省、自治区、直辖市，百余家企业及个人、120 多家证券营业部卷入其中，也成为中国第一次对庄家操纵股票案进行公开审理的案件。

中科创业暴跌的阴影迅速蔓延开来，整个“中科系”全军开始走麦城。岁宝热电、莱钢股份也应声而落，连收 5 个跌停板，曾与中科创业有牵连的鲁银投资、中西药业也紧随其后，加入跳水行列。“中科系”的惨败还进一步牵连到股市中的同类长庄，2000 年底至 2001 年初，久负盛名的强庄股“德隆系”（湘火炬、合金投资、新疆屯河等），“明天系”（明天科技、黄河化工、华资实业等）也开始悲壮地“跳水”表演。与此同时，亿安科技也连续 6 个跌停仍未能止住下滑的势头。就连众所周知的大科技股清华同方、东方电子、大唐电信、东方钽业等也跌个不停。深沪两市大盘因庄家大溃败受到冲击，步入漫长的熊市调整期。上证指数从 2001 年 6 月 14 日的 2245.43 高点一路下滑，其间仅出现几次弱势反弹，到 2003 年 4~6 月又有世纪中天、正虹科技、徐工科技、百科药业连续多个跌停板，股价深幅下跌。直到 2005 年 6 月 6 日股指最低下跌到 998.22 点后，才真正见底反转。“2005 年必将成为中国股市大转折时期。”（笔者在 2005 年 5 月成功预测到，见《庄家相术》第 7 页）难怪会有人说：“一部庄家史，几多散户泪。”

进入 2005 年中期，中国股市历经 5 年的熊市调整，上证指数从 2245.43 下跌到了 998.22 点，暴跌 55%，沪深两市市值从 18866 亿元减少到 9900 亿元，绝大部分股民亏损超过 50%。大多数股票价格跌到了对折以下，不少股票价格仅剩下不到 1/3，28 只股票跌破发行价，176 只股票跌破净资产，并出现了 30 多只 1 元股票，有 7 只股票低于 1 元，当时 1300 多只股票的市场平均价格不足 5 元。这时庄家的脾性又瞄准低价超跌股，“3 元股”成为庄家追逐的对象，此后陆续走出靓丽行情。如国嘉实业、春兰股份、力诺工业等短期涨幅十分巨大。随后又有冠农股份、中国石化、中金黄金等发力而上，一轮波澜壮阔的行情悄然而生。期间出现了诸如贵州茅台、中国平安、小商品城等多只股票超过 100 元。中国船舶突破每股 300 元，成为涨跌停板限制以来第一高价股。

2007 年 10 月 16 日，这是一个载入中国证券史册的日子，这天上证指数创出了 6124.04 点的顶峰，涨幅超过 5 倍。当时，中国股市市值达到 32.71 万亿元，在亚洲仅次于东京，排名第二，在全球排名第五。大型国有企业中国石油、中国工商银行、中国国航在成功上市后，成为各自领域内全球市值最大的公司。此时，如火如荼的炒股热潮一浪高过一浪，一时间大江南北、长城内外掀起一股风风火火的全民炒股热潮，他们纷纷开设证券账户，将巨额银行存款转入股市，从而将股指推到最高位。刚开始时，政府管理者对这些新股民大加鼓励，但很快股市的上涨就使人们对上市公司未来业绩最乐观的估计都受到了挑战。由于害怕社会动荡，中国证监会提高了股票交易印花税并采取其他措施抑制股价上涨。

此时，美国的沃伦·巴菲特、我国香港的李嘉诚等金融巨头就中国股市酝酿的风险发出警告。加之，时值美国次贷金融危机、国际原油持续飙涨、越南出现金融动荡、国内收紧货币供应，等等。四川汶川 8.0 级强烈地震又给西南地区上市公司造成重创，中国上市公司的收益预计将大幅下降。先知先觉的庄家早已逢高出逃，此后中国股市步入漫漫熊市路。到 2008 年 9 月，短短 11 个月沪指跌去了 4300 多点，跌到 1900 点以下，跌幅超过 71%，市值缩小到 13 万亿元以下，但仍没有止跌迹象。

所幸的是，中国股市繁荣与萧条的交替循环并没有超越金融领域的防火墙而影响实体经济。随着股市的迅速扩容与发展，市场规模越来越大。20 年来，股市为国家经济建设募集了大量资金，目前沪深两地上市公司达 1600 多家，

两市总市值最高超过 30 万亿元，到 2008 年 7 月底全国股民开设有效账户 10012 万户，首次突破 1 亿户。中国用 20 年的时间走完了西方国家用百年走过的资本市场发展之路。与此同时，庄家的队伍也在不断壮大，在股市中的影响也与日俱增，在活跃证券市场的同时，对保障和促进我国经济的健康、稳定发展和资源的合理配置起到了重要作用。

由此可见，庄家是一个变动的、历史的概念，切实把握庄家的发展脉络，对于认识庄家会有一定的帮助。

### 三、庄家的魅力

证券市场肩负着为国企改制上市、脱贫解困提供资本支持的重任，因而市场交易的活跃程度就至关重要。因为市场活跃程度从另一个侧面说明了、决定了市场资金的多少——这直接决定了国有企业上市的进程。在一个市盈率高、股票本质低、交易成本高的证券市场上，活跃市场的唯一可能便是默许庄家的存在。庄家之所以被称之为庄家，就在于它有足够的资金实力和运作技巧可以让股市表现得波澜起伏、惊心动魄，正因为庄股巨幅涨跌所带来的高额利润差，才吸引了越来越多的散户入市。因此，许多人也包括一些经济学家认为庄家能够增强市场流动性，没有庄家，市场就没有流动性，证券市场就缺乏活力。

于是，有人发出这样的感叹：股市有了庄家，你不一定能够赚到钱；但是没有了庄家，你肯定赚不到钱……我是一个散户，想赚钱。每当赚钱时：庄家，我永远爱着你。每当赔钱时：庄家，我永远恨着你。感叹中进而发出了“与庄共舞”的呼声。为什么庄家有如此的魅力呢？以下几点或许给投资者有所启示：

(1) 大市、个股的转势，常常都是由庄家一手导致的。股市的运行，是呈现周期性波动特征的。这种波动行情的顶点与底点，是不以人们的主观意志为转移的。作为一般的个人投资者来讲，只能被动地去接受现实，而作为资金实力雄厚的庄家来说，由于其专业水平较高，颇具远见，往往较一般投资者更早地感觉到底部即将来临，从而领先于投资大众入市吸纳，由于庄家大量买盘的涌入吸纳，使股价受到买盘的强力支撑，并真正形成底部。由于庄家的大举入

市，往往成为扭转大市的领导者与先驱者。同样，在一个长期升势即将走到尽头之时，庄家会更敏锐地觉察到大市极有可能发生逆转，从而大举沽售，使头部真正形成。

(2) 不少投资机会都是由庄家一手挖掘出来的。股票的炒作，实际上就是对公司前景的炒作。炒作的题材十分重要，如业绩增长、资产重组、进军某些高成长领域等都是市场极好的炒作题材。作为专业水平较高的庄家来讲，由于调动了大笔资金，不可能草率从事，而且对股价的拉抬必须得到市场的认可，因而庄家在入市之前，对大市及上市公司必须先做出详细的调查研究，对政策取向及上市公司基本面情况的了解必须十分透彻，因此往往比广大投资者更早更敏锐地发现潜在的投资机会。他们之所以能够起到如此重要的作用，是由于庄家的认识总是走在广大投资者的前头。

(3) 庄家资金的介入，使行情变得更加壮观。目前中国股市还处于机构操纵的时代，没有形成严格监管下的做市商制度，庄家的行为对市场的影响非常明显，庄家是否介入炒作，往往对股票投资机会、个股炒作题材的充分发挥，起着举足轻重的作用。同样的一类题材，如果有庄家积极介入，通常会形成一轮波澜壮阔的上升行情，甚至于可以成为板块及大市的领头羊。如果庄家根本不予以理睬，最好的股票，最有潜质的公司，没有主力资金在其中动作，完全靠市场自发崛起，行情始终是难以发动和持续的。

可见，庄家的确为散户创造了许多赚钱的机会。于是，有人得出这样的理念：有了庄家，股海就有了灵魂，就有可能使股价迅速飙升；有了庄家，散户就有了主心骨，不用担心股价起来；有了庄家，散户就可以放心跟庄前行，坐收股价上涨后的渔利。但是需要清醒，散户都获了利，那庄家怎么办呢？于是，这个市场就变得扑朔迷离起来。

尽管庄家有如此诸多的魅力，但是如果庄家泛滥，就会成灾。在股市中，庄家为了达到某种目的，就竭力打造一幅自己理想的盘面。但庄家追求的盘面可能有两种：“美相”与“丑相”。庄家就像一条“变色龙”，当他想要筹码的时候，就会装出一幅十分恐惧的“丑相”，吓得散户不寒而栗，抛下筹码急忙奔命，远离市场紧急避险；当他想抛出筹码的时候，就会装出一幅和蔼可亲的“美相”，引诱散户纷纷抢购筹码，当散户忘乎所以时，庄家一改笑脸，将散户一网打尽，遂成瓮中之鳖，苦不堪言。因此，在二级市场上的股票交易就会出

现不正常的波动。这种异动不仅扰乱了市场秩序，增加了监管难度，也给整个市场和股民带来深深的痛苦和灾难。投资者只有练就看盘的本领，识破并战胜庄家这种魔力时，才能笑傲股林，畅游股海。

令人作难的是，庄家的“变脸”过程十分复杂，或直观可见，或隐约其中，或有虚有实。殊不知，庄家坐庄是要花很多钱的，但这些钱绝对不是“毫不利己，专门利人”的。庄家想要赚钱又不让别人赚钱，就需要收集低廉筹码、震荡洗盘、拉升派发……但这一切又不得不在盘面上留下抹不掉的踪迹。所以，我们通过认真研究庄家盘面上的每一个细节，结合当前市场特征，分析庄家实力、筹码分布、持仓数量、持仓成本、运行周期、洗盘程度、控盘情况、股价位置、量能变化、股价气势及其真实程度、庄家意图和目标等，进而推测市场是否具有投资潜力以及潜力大小，从而掌握市场未来的波动趋势。

#### 四、庄家的种类

目前，庄家队伍日趋庞大，因此有多种多样的划分方法，不同类型的庄家有不同的个性，不同的操盘手法，从而与之周旋的策略当有所别。在研究庄家时，应了解庄家的基本类型：

(1) 依据其操作的主体不同，可分为：政府救市庄家、综合券商庄家、投资基金庄家、上市公司庄家、投资公司庄家、超级大户庄家。

政府救市庄家。指当股市暴跌，可能引发金融危机或股市极度低迷时，为了维护国家的金融秩序，使股市健康发展，政府亲自采取救市行动。当股市过热时，政府则抽离资金，并出台利空政策，抑制股市暴涨。

综合券商庄家。指那些资金雄厚，善于宏观经济分析研究的大公司。目前，我国券商数目已达 130 家，注册资本总额达 1040 多亿元，营业部总数达 2800 多家。

投资基金庄家。是目前我国股市最重要的庄家之一，往往担负着稳定大盘的使命，但也以赢利为目的。主要为华夏、国泰、南方等 43 大基金管理公司，及 200 多家封闭式基金和开放式基金，注册资金总额达 3000 多亿元。

上市公司庄家。指操纵和炒作本公司的上市股票或其他上市公司股票的上市公司。

投资公司庄家。指一些证券公司的自营部分或风险资金投资团体。其特点是侧重于中长线投资，操作手法较为技术性。常常利用其资金实力及操盘能力与公司庄家配合炒作。

超级大户庄家。指一些社团或资金雄厚的个人大户及其结成的同盟。如中科创业中的朱焕良，就是深圳著名的个体庄家。

(2) 依据其操作的阶段不同，可分为：新庄家、老庄家和被套庄家。

新庄家。指新近入驻的庄家，即刚刚开始进入吸货阶段的庄家。

老庄家。指已经完成了收集、拉高的庄家。

被套庄家。指在高位未出货或未出尽货，股价下跌，而被股市套牢的庄家。

(3) 依据其运作时间跨度长短不同，可分为：短线庄家、中线庄家、长线庄家。

短线庄家。指驻庄时间比较短的庄家，炒作周期在3个月以下，最短的几天就结束。短线庄家收集筹码通常为流通股的5%~20%，收集时间短，1~2天就可完成。完全以技术面为依据，选股重势不重价，拉升空间一般在10%~30%，期间不经洗盘，快进快出。这种庄家爆发力极强，成交量大，容易连续涨停板，待散户开始跟进时迅速出局，不打持久战。

中线庄家。运作周期相对较长，是介于短庄和长庄之间的庄家，一般为3~6个月。中线庄家炒作时一般有明显的收集期，通常为流通盘的30%~50%。升幅可观，起码达50%以上。大多采取波段式操作，因为要有较大涨幅，故而每拉升一段要充分洗盘，让散户手中部分筹码换手，当然，洗盘时又不致破坏上升趋势。由于手中筹码多，派发时间自然比较长，而且由于持筹成本低，拉高幅度大，因此庄家不但高位派发，中位甚至低位仍然派发。

长线庄家。运行时间最长，一般都在半年以上，有的长达两三年以上。长线庄家往往选择业绩有很大改观的股票，在吸筹时耗时长，也不计较几个成本价位，往往采取台阶式收集方式。由于在选时上往往是在经济周期谷底附近，又有股票业绩作支撑，因此庄家心存高远，股价在不受特大突发性利空影响下，形成较长期的上升趋势，一个周期下来，涨幅惊人。

(4) 依据其手法和给市场留下的后果，可分为：恶庄和善庄。

恶庄。大体是指那些反复震仓，经常洗盘，速涨快跌，使中小散户投资者

无所适从的凶猛庄家。

善庄。大体是指长期走独立行情，长线走牛，基本无大的洗盘，在大盘猛跌之时，仍然十分抗跌。善庄选择的股票多为成长型公司，有跟进机会，出庄的时间充分，即使被套，终有创出历史新高之时。需要注意的是，恶庄也好，善恶也罢，都是庄，是庄家就以取得利润为根本目的。庄家不是慈善机构，不是专为散户创造利润的，无论股价如何涨升，最后都是要把筹码抛出去，如果善庄一旦开始杀盘，其跌势更为凶猛，往往是瀑布式的下跌。这时的庄家就不是善庄了，而变成恶庄了，可见恶庄、善庄之分仅是相对的概念。

(5) 依据其入场时机的不同，可分为：顺市庄家和逆市庄家。

顺市庄家。指随着大势的涨跌而进行顺势而为的炒作行为。目前，市场中绝大多数庄家都选择顺市坐庄，事半功倍，何乐而不为？

逆市庄家。指逆着大势的涨跌而进行的炒作行为。目前，市场中也不鲜见，成功者有之，失败者也有之。

(6) 依据其对大盘的影响力和控制力的不同，可分为：大势庄家、板块庄家、个股庄家。

大势庄家。指实力强大，能够左右大盘走势的主力，是市场上资金实力最雄厚的机构。一般选择大盘指标股或龙头股。一来进出方便；二来可以调控大盘指数。随着国家扩容迅速地加快，这类庄家在市场中逐渐失去其垄断的地位。

板块庄家。指以某一龙头股作为领涨，同一板块其余个股随后呼应，即采取轮动轮炒的方式，在整个板块全面启动之时，则往往是主要品种调整（减仓）之际。庄家炒作这类个股时，大多伴之以行业题材（或区域利好）加以配合。

个股庄家。这是最为常见的一类庄家，即所谓的“撇开大盘做个股”、“轻大盘，重个股”。它们多喜欢选择小盘股和低价股，以便于控盘和营造独立行情，但一般投机性较强。

(7) 根据其炒作方式和风格不同，可分为：独庄、跟庄、混庄和帮庄。

独庄。指一个庄家把持某一只股票，完成这只股票从吸货、试盘到拉升、出货的整个过程。由于市场有很多庄家同时存在，独庄只在理论上存在可能。

跟庄。大机构以小散户的身份和规模介入一只股票，跟着庄家走，由庄家去抬轿子，坐一段顺风车。对一个有过坐庄经验的人来说，完全可以看懂别人的坐庄手法，跟庄进退不用花成本，比坐庄还安全，而利润更高。很多资金实力较小，坐过庄但感到有些力不从心的机构愿意选择跟庄的策略。严格而言，他们还算不上是庄家，只是庄家中的散户一员。

混庄。一般发生在大盘股上，由于盘子太大，单独一个庄家没有实力控制，谁也没有能力独占这个庄，只能由几个庄家联手坐庄。一般情况下，庄家最希望的当然还是形成自己独立控盘的坐庄局面，如果不是实力所限，庄家是不愿意去混庄的。

帮庄。指一个或几个小庄帮主力完成控盘和炒作计划。帮庄有主动和被动之分。被动多为当实力所限庄家不得不混庄时，一般也会有一个大庄家出来主持局面，而形成以一个大庄家主持其他人跟随的情况时，这就不是前面所说的跟庄态势而是帮庄态势。

(8) 依据其愿意与否，又可分为：主动庄家和被动庄家。

主动庄家。精于对大市的分析，认为大盘短期内即将见底，往往先于大盘见底之前进行筹码的收集。

被动庄家。由于对大市判断时的偏差或失误而过早地进庄，往往会由于某些因素而形成被套。此时被套的庄家会调集更多的资金入场，达到继续收集与摊低持仓成本的目的。

此外，如果以投资理念来划分，可分为：业绩型庄家、题材型庄家、成长型庄家和投机型庄家；如果以坐庄实力强弱不同，可分为：强庄和弱庄；按操作手法不同，还可分为：保守型庄家、稳健型庄家和激进型庄家等。

投资者在买卖时，一定要分清自己跟的是什么庄家，然后才可以采取相应的投资策略，如果不三思而后行，张冠李戴地盲目跟进，采取错误的跟庄策略，就会人仰马翻，坐失良机。应当指出，尽管股票市场上的投资者形形色色，但在具体的操作实力上只能被划分为散户或者庄家，这种划分有助于我们明确市场中的角色，从而很好地把握自己的操作行为。

## 五、庄家的优势

无数事实证明，庄家坐庄每每得胜，而散户跟庄屡屡失败。究其原因：庄

家拥有明显的优势。因此只有对庄家的优势有了清醒的认识，采取正确的投资策略才能在股市中获胜。不知天高地厚，不掂量自己的能力，而贸然与庄家死犟，必成大伤者。那么庄家的优势表现在哪儿呢？

### 1. 资金优势

庄家具有雄厚的资金实力和强大的融资能力，能使“乌鸦变凤凰”。近年来，机构资金得到快速壮大，一大批证券投资基金募集成立，一般的证券投资基金达到20亿~30亿元的规模；一批老基金通过改造、扩募、合并等方式，也达到5亿~10亿元的规模；一批券商通过增资扩股或合并的方式，壮大了资金实力；还有一批民间投资机构，个人大户在迅速崛起、壮大；等等。这一切都表明，主力机构的资金优势得到了进一步增强，其实力可以说是空前的。同时，庄家还有其他方法壮大自己的资金优势，如抵押贷款、担保贷款和委托理财等，最不济事的可以找几个大户帮助锁仓分成也是一种方法。

### 2. 信息优势

庄家信息多、快、准。从地域上看有国际的和国内的，从结构上看有宏观的和微观的，从性质上看有政治的和财经的等。总之，凡是对坐庄有影响的信息，都在收集之列。由于信息量大，而且有些内容要求有较强的专业知识和良好的分析能力才能正确使用；有些内容需要广泛的社会关系才能获得；有些内容需要强大的资金实力支持才能去炮制。而散户不具备这些条件，客观上存在着不对称。

### 3. 人才优势

庄家在炒作股票之前，拥有一批高水平的操盘手和精通股市基本面和技术面的人才。主要是优秀的操盘手、政策研究员、行业分析师以及高级公关人才等，都是坐庄时重点招揽的人才，对于大型投资资金和券商而言，他们天然具备人才优势。

### 4. 技术优势

能利用消息与常规技术制造出良好的技术图形，将K线、趋势、波浪、切线和指标等作为操作对象，制造出“美相”或“丑相”的图案，引诱或吓唬技术派散户。

### 5. 成本优势

庄家融资后，表面上庄家在更高的位置加仓或拉升，提高了持仓成本，但

实际上筹集的资金多，则坐庄成功的概率高，拉升空间大，相对于其初始自有资金而言，获利的可能性增大，获利空间增加，无形之中降低了成本。另外，庄家可以反复进行做波段降低成本，不断高抛低吸，在不丢失筹码的情况下得到差价，从而进一步降低成本。对散户而言，波段操作简直是个梦想，要么做波段被套牢，要么做波段把筹码做丢了，少有屡屡成功的。

### 6. 公关优势

庄家除了具备上述优势之外，由于它们本身地位的特殊性，后天也可以创建出优于中小投资者的关系网，这就是公关优势。它包括对券商的公关、银行的公关、管理层的公关、上市公司的公关、中介机构的公关等。

### 7. 盘面优势

由于庄家拥有大量的筹码，对盘中的一举一动是最了解不过的，如买档中的托单和卖档中的压单，多少是庄家自己的，多少是散户的，庄家一目了然。股价上升到什么价位会遇到强大的抛压，下跌到什么价位会出现强大的接盘，只有庄家清楚。散户仅凭公开的技术分析去研判（不少属于想当然），因此往往落入庄家设下的陷阱。庄家在操盘中，股价未到压力区庄家已开始撤退，未到低点偏偏转身而上，常常打擦边球，使散户追撤不及。

庄家坐拥巨资，对股价可以呼风唤雨，要涨要跌，全凭其对市场的判断及采取的行动，这些都是散户全然不能顾及的。这就是“庄家的优势，散户的劣势”。然而，尽管庄家有明显的优势，但任何事情都有相反的一面，庄家有其优势也必然有其劣势，散户可以抓住庄家的弱点进行攻击，战胜庄家。

## 六、庄家的劣势

庄家有多方面的优势，但不等于散户就一定怕庄家。许多被庄家战败的原因在于未战先胆怯，要克服这种错误，须有“不怕庄家”的思想。要树立这种思想，必须先知己知彼。了解自己弱中有强、小中有大、短中有长的一面；同时也要掌握庄家强中有弱、大中有小、长中有短的弱处。然后，扬我之长，避我之短；攻其之弱，避其之强。在盘面上，体现庄家强大的是震仓和拉升过程中，体现庄家弱小的是吸筹和派发过程中。深入研究庄家操作中不可避免的技术弱点，是中小投资者提高投资水平的关键。在此，主要探讨一下庄家的

劣势。

### 1. 选股弱点

职业庄家的选股弱点：由于其资金实力所限，大多庄家机构的选股标准是流通盘小，主要控股股东少，股份公司最好与集团公司有关联经营联系，基本面普通，同时含有可分配利润的次新股。券商庄家的选股弱点：由于其体制原因，多数券商机构的选股标准主要是基本面成长性最为突出的品种，其运作的特点为平时不动，一动就是不惜资金的连续涨升，一次到位。超级庄家的选股弱点：由于超级庄家的操作目的主要在于控制指数，赢利是第二位的，因此选股的标准主要是市场影响力大的大盘股，其发动的特征是连续的巨量出现。如果不符上述条件的品种多数沦为大众股。

### 2. 吸筹弱点

建仓时庄家当然力图以尽可能低的价格成交，庄家最怕散户知道他在某只股票进行收集筹码，因为此时先知先觉的散户跟庄家所吸的筹码，便在同一条起跑线上，拥有庄家的最低成本，成为将来与庄家争夺的最大利益者。故此时庄家最为保密，否则前功尽弃。其实，庄家最怕的是筹码已经吸足而不具备拉升派发时，这时被称为庄家的咽喉部位。因此时庄家既无法弃庄，又白白地看着散户拾便宜筹码而奈何不了。如果我们盘面功底深，能看出此处是庄家的咽喉部位，便可直刺其咽喉，庄家便会元气大伤。

### 3. 洗盘弱点

经过一段时间的收集，庄家已持有大量筹码，但机构担心有部分短线集中性的低成本筹码由于种种原因未抛出。为了在拉升的初期更加顺利地在低位吃到最后的筹码，同时彻底击溃散户的持股信心，庄家会较为激烈地作出上下震荡走势，其特征是走势吓人。但在低位停留的时间、震荡的幅度都要做到“恰到好处”，否则会丢失筹码或增加筹码，这对坐庄十分不利。

### 4. 拉升弱点

庄家拉升初期会是较为迅猛的连涨方式，其后便参照某一个技术指标进行规律性的涨升，这个技术指标可能是均线系统、上升通道或是某个动、静态指标，通过仔细分析都能发现。在通过重要阻力区时，会进行窄幅震荡走势来消化阻力，越过阻力后又将加速无量上扬，拉升的主要特征是涨升有量，下跌无量；大盘强时不动，整理时加速，具备独立走势。

### 5. 派发弱点

在高位空仓的散户不追高接盘，而持有便宜筹码的散户反而将筹码交给庄家。这样，套在山顶的不是散户，而是庄家了。当然，这仅仅是理想的描述。在节节上升的股市面前，在高额利润的诱惑之下，在众多股评的鼓动之下，很少有人经得住这个考验……一部部散户失败史，便是这样写下来的。

作为散户投资者，抓住一个良好的庄股后，应集中精力操作，不要见异思迁。庄家拥有上亿元的资金也只操作一只股票，中小资金也没有必要操作太多的股票。凡每天都要与不同的庄家斗法的投资者，失误的概率远大于成功的概率。在确认观察的股票是庄股后要有耐心，机构的操作周期一般也要一个季度，不要一跌就认为庄家出货了，一涨就是庄家进货了。在分析时应站在机构的立场上客观一些，避免一买入某股，就只看见利好，看不见一些明显的利空，反之亦然。

## 七、庄家的相貌

在股市中，庄家与散户其实既是朋友又是敌人。庄家离开了散户群体，这个庄则没法坐，自拉自唱是庄家最痛苦不过的了；同样，散户没有庄家的存在，就没有股价的大幅飙升，也就无法从市场上得到利益。但是，二者的根本利益是对立的——都想从对方身上得到好处。于是，这个市场就变得激烈、险恶起来。但庄家占有绝对优势，处于主导地位，散户处于劣势，是从属地位。投资者没有一身硬功夫，很容易被庄家所吞没。因此，掌握庄股盘面，有助于投资者在布满荆棘的股市沙场里多一份清醒。

总体讲，庄家有两种相貌：美相和丑相，但庄不露真相。

### 1. 美相

在股市中，美相可能会招揽多数人的追捧。庄家正利用人性固有的思维定式，来为自己装束美相。那么，庄家在什么时候最容易露出美相呢？当庄家需要散户帮忙的时候，庄家就会露出美相。这时庄家主动地与散户套近乎，摆出一幅和蔼可亲、笑容可掬的美相。这时散户看到庄家的美相，就容易往里进，但要注意两种情况。

(1) 庄家在底部吸足低廉的筹码后，进入拉升阶段时，往往会露出美相，

希望有众多的散户帮他抬轿子。这时散户不要以为抬轿子就是苦差事而谢辞，应当诚心诚意地去抬一把，有多少力就出多少力，不必打折扣。经过庄家的抛砖引玉，散户朋友的竭力哄抬，股价走势波澜壮阔、气势磅礴，散户最后也能分享到一份报酬，但这里绝对不是公平分配的，要眼快手快脚快，慢了可能连残羹剩饭也分不到，甚至还要往里添钱。

(2) 当股价经过一轮拉升后，庄家想兑现账面利润时，最需要装出美相，希望有更多的散户来为他买单，在盘口似乎向散户说：“朋友，这里有钱可赚，快进来吧！”其实，这是一个美丽的陷阱，最后的晚餐。这时投资者应当睁大眼睛，不可雾里看花，谨防上当受骗。在高位走出向上突破的走势，当散户跟进时，庄家脸色突变，反手向下做空，不知个中缘由的散户还以为洗盘而个个拴在上面，如不及时割肉恐怕一二年内无望解套。

## 2. 丑相

庄家的背后尽管是一群人在操作，但与常人的思维不同，有时刻意追求一幅丑相来装扮自己。那么，庄家在什么时候最容易露出丑相呢？当庄家不需要散户帮忙的时候，庄家就会露出丑相。这时庄家主动地与散户闹别扭，摆出一幅可怕的丑相，气势汹汹，狞恶恐惧。散户见此撤退往外跑，生怕自己成为饿狼之食。

丑相常见于庄家吸货阶段，有时也见于洗盘阶段。在吸货阶段，庄家为了获取散户手中的低廉筹码，就采取丑相手法。庄家在底部向下砸低股价，突破长时间形成的横盘整理区，使散户产生新一轮恐慌，大量的杀跌盘涌出，庄家便一概通吃。可见，其实用效果比较明显，因此丑相成为庄家吸货时常用常胜的利器之一。

相对于吸货，洗盘没有那么凶猛，否则会吓跑所有散户，庄家只好自己驮着沉重的大包袱。因此，庄家在洗盘时，要做到恰如其分，过浅达不到洗盘的目的，过猛会增加坐庄压力。

## 3. 不露真相

我们知道，庄家不是无偿捐钱的慈善家，更不是充当套牢股民的“解放军”。庄家进入股市的目的是为了获取利润，而且是追求暴利，但股市本身不会产生利润，只能从广大投资者身上榨取，因此他怎么能向投资者袒露真情呢？由此可见，无论是美相还是丑相，都不是庄家的真相。美相过后呈丑相，

丑相过后变美相。也就是说，股票涨多了之后会跌，大牛股会有一天变成大狗熊；跌多了之后会涨，乌鸦也会有一天变成金凤凰。如此反反复复，涨涨跌跌，红红绿绿，弄得投资者摸不着头。比如，亿安科技（000008，现更名为宝利来）从5.50元起步，一路笑脸向上，创出了126.31元，股价翻了25倍多，但不久股价反转向下，跌到6.00元下方。东风汽车（600006）上市后不久，一副丑相阴跌而下，击穿了发行价，但不久股价见底回升，牛市行情延续两年多，涨幅十分巨大。

美相和丑相都是相对的，而且美相也好，丑相也罢，最终目的只有一个，让你上当受骗。有时也许在盘面上可能出现真实的买盘、卖盘，但这是一个真实的谎言；有时在盘面上出现一连串的红箭头或绿箭头，但这是一颗彩色的迷惑丹；有时还在盘中放出大成交量将股价推高或压低，但这是一场虚假的皮影戏，庄家的变脸手法多多。股市就是这样真中有假，假中藏真；虚中有实，实中藏虚；真真假假，虚虚实实，难分难辨。因此令多少投资者深感叹息：“只缘身在此山中，不识庐山真面目。”

于是，将唱红一时的《雾里看花》歌曲进行少许修改，也能反映投资者的一些心态：“雾里看花，股中盼钱，你能分辨这变幻莫测的股市。时去钱飞，翻红翻绿，你能把握这手法多变的庄家。你知哪个是真哪一个是假，哪一只股票是市场黑马。借我借我一双慧眼吧，让我把这股市看个清清楚明白白涨涨跌跌……”

这首修改后的《雾里看花》，虽然不能全面反映股市的特点，但至少从一个侧面说明市场的弊端和投资者对股市的某些看法。可见，股市里的庄家没有一个是真的君子，脸上的任何表情都不是庄家真实意图的反映。我们就是通过深度透析庄家变化规律、特点、方法等，彻底掀开庄家的神秘面纱，将庄家的内心世界活动袒露于投资者面前。

## 八、庄家坐庄流程

坐庄的基本原理是利用市场运作的某些规律性，人为地控制股价使自己获利。怎样控制股价达到获利的目的呢？不同的庄家有不同的坐庄路线。最简单、最原始也最容易理解的一种路线是低吸高抛，具体地说就是庄家发现一只

## •庄家克星•

有上涨潜力的股票，就设法在低位开始吸货，待吸到足够多的筹码后，开始拉抬，拉抬到一定位置把筹码抛出，中间的一段空间就是庄家的获利空间。

这种坐庄路线的主要缺点是做多不做空，只在行情的上升段控盘，在行情的下跌过程不控盘，没有把行情的全过程控制在手里，所以随着出货完成坐庄即告结束，每次坐庄都只是一次性操作。这一次做完了下一次要做什么还得去重新发现机会，找到机会还要和其他庄家竞争，避免被别人抢先做上去。大的坐庄资金，总是处于这种状态，有一种不稳定感。究其原因在于只是被动地等待市场提供机会，而没有主动地创造机会。

所以，更积极的坐庄思路是不仅要做多，而且要做空，主动地创造市场机会。按照这种思路，一轮完整的坐庄过程实际上是从准备入驻开始的。庄家利用大盘下跌和利空打压股价，为未来的上涨创造空间，然后入驻吸货，最后拉抬和出货。出货以后寻找时机开始打压，进行新一轮坐庄。如此循环往复，不断地从股市上获取利润。

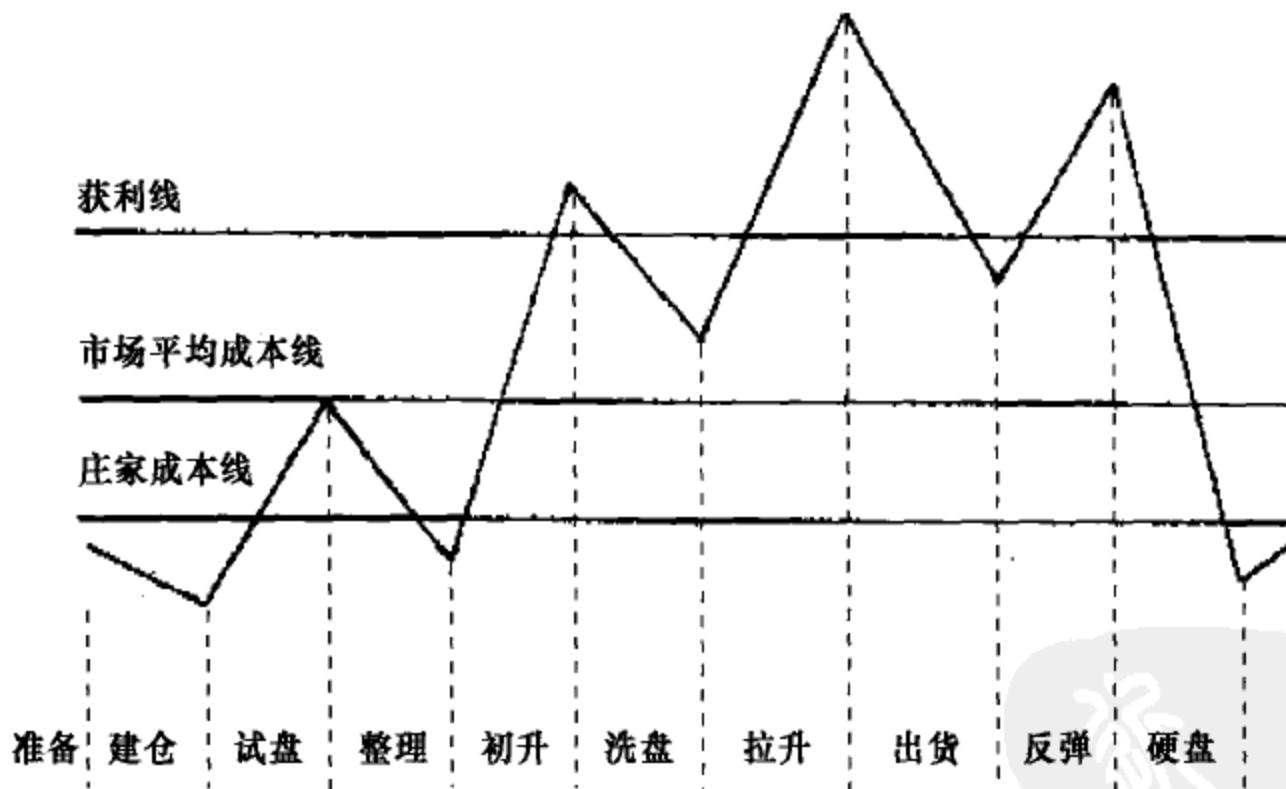


图1 庄家坐庄流程

本书将通过十个阶段详尽地分析研究庄家的操作流程，从中找出识庄、跟庄、克庄的技巧。这十个阶段以时间顺序安排：进庄前的准备、建仓、试盘、整理、初升、洗盘、拉升、出货、反弹、砸盘等。这是一个比较完整、标准的

坐庄流程，思路非常清晰，可称为庄家坐庄的学院模式（见图 1，庄家坐庄流程）。在后续章节中，对坐庄流程中的各部分内容及庄家自救、散户克庄等进行深入详细的探讨研究。

这个模式的每一个阶段，庄家都有其侧重点。如在进庄前的准备阶段讲究充分调研。在建仓阶段讲究耐心温和，并如何散布利空传闻让市场不看好该股，以便进货。试盘阶段讲究控盘程度。整理阶段讲究底部构筑情况，强调股市有风险，入市须谨慎。初升阶段讲究股价脱离成本区的种种现象。在洗盘震仓阶段讲究盘中的技巧，瞬间巨幅震荡，并保持消息的真空，股价大起大落，让人不明不白。在拉抬阶段讲究高举猛打，强调高风险高收益，并以此维持市场人气。在派货阶段强调真做假时假也真，假做真时真也假。引诱公众投资者进场接货，最终实现低吸高抛的目的。反弹阶段讲究以高度和减仓为主。砸盘阶段讲究庄家如何不计成本地压价，寻找孕育新一轮行情。

当然，庄家的风格千姿百态，不是所有的庄家都愿意学院派风格坐庄，也不是每个庄家都经历这几道工序，就像人和人不一样，庄和庄也不相同。有的庄家采取交叉进行，各阶段的操作手法很难截然分开，往往是吸、洗、拉等并举。有的庄家省掉其中的一些环节，而是采取快速吸筹，只要你肯卖，他就通盘吃掉，并强硬拉抬，一路进货一路拉高，目标位一到则坚决出货。行情来得快，来得猛，去得也急。

图 2，该股庄家建完仓后，不经过试盘、初升、洗盘这几个阶段，而直接进入拉升阶段，一步到位，连拉 4 个涨停板，然后，开始慢慢出货，成功地完成了一波短线行为。

图 3，股价见顶后，一路出货，期间尚无一次像样的反弹。这种做法庄家不跟市场讲什么道理，凭的是自己雄厚的资金实力，可称为庄家坐庄的海盗模式。

但不论是哪一种类型的庄家，总是离不开建仓、拉升、出货这几个阶段，这是庄家坐庄最基本的三步曲。另外，这十个阶段的时间顺序也不是绝对的，比如试盘，可以是拉升前的试盘，也可以是下跌前的试盘；砸盘可能是拉升前的诱空式砸盘，也可能是跌势末期的砸盘。这一点投资者应当有所区别，不可混淆。笔者对庄家操盘过程的十个阶段的划分和顺序上的安排，主要是彻底揭露庄家坐庄的基本规律，提高散户的跟庄、克庄技能，使散户在股市中成为庄家不可防范的克星。

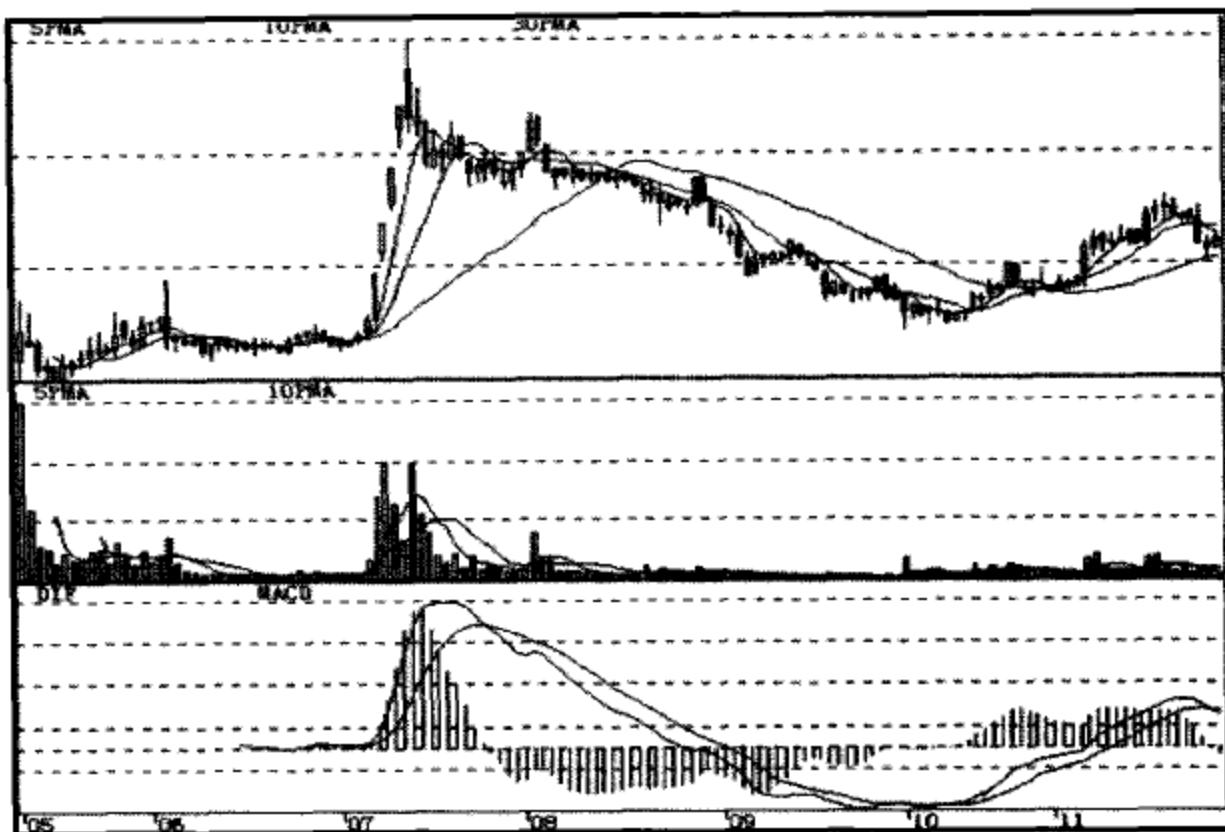


图 2

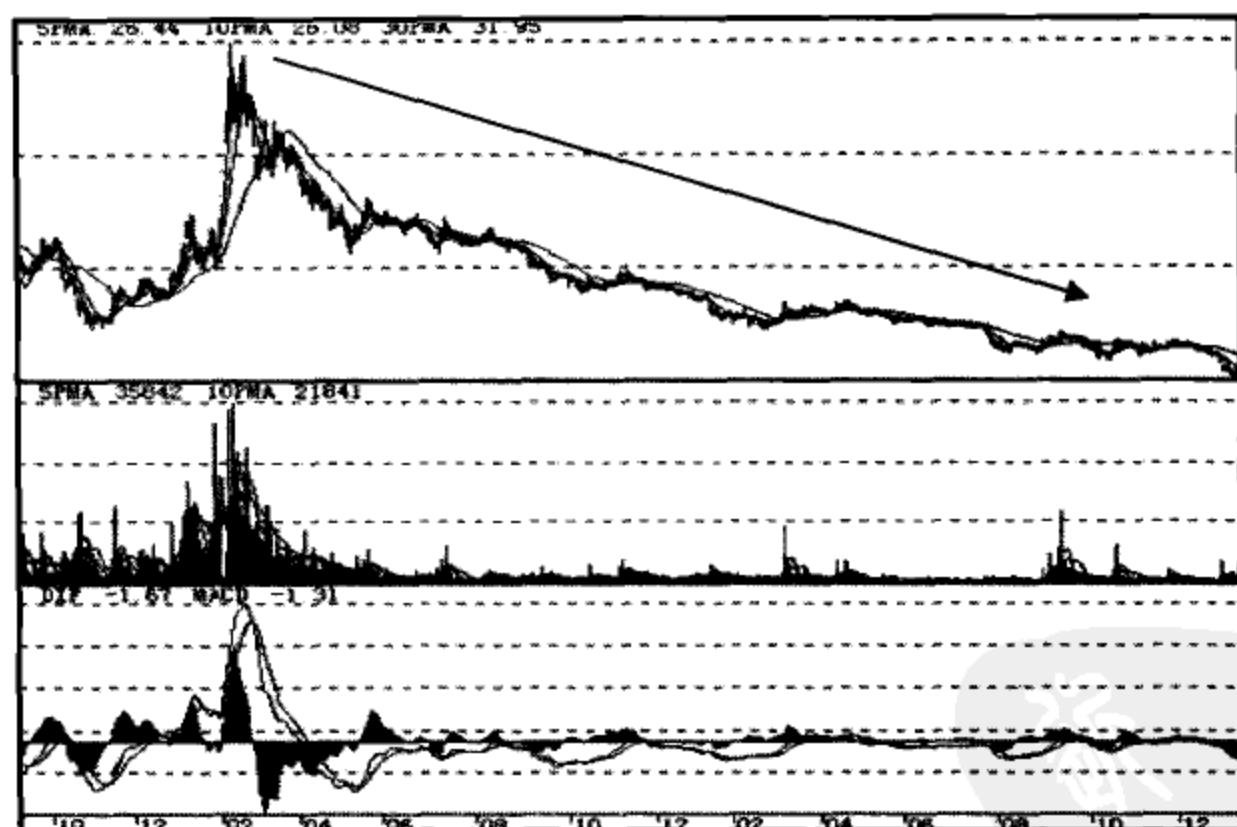


图 3

## 第二章 准备阶段

准备阶段，也叫策划阶段，是中长线庄家不能不重视的预先工作。俗话说：良好的开头是成功的一半。开好这个头，对庄家来说尤为重要，它关系到整个坐庄的成功与失败。庄家在进行任何一次炒作之前，都必须经过事先认真研究，精心策划，打有备之仗。这样做才能在整个坐庄过程中运筹帷幄，成竹在胸。

准备阶段的目的是：一方面有助于对形势的准确分析，减少失误；另一方面，对于可能发生的不测，事先定好了应对之策，这就避免了临事之时造成手足无措而延误战机，或仓促决断而酿成大错。

### 一、坐庄的前期准备

庄家之所以在市场上能呼风唤雨，除了具备散户力所不能及的资金实力之外，还有散户所不具备的诸多优势。如何将这些优势发挥到极致，是所有庄家梦寐以求的事情。那么，是不是所有的庄家一开始就具备这些优势呢？非也。庄家也需要经过一系列准备工作，才能完成这些优势的积累。

#### 1. 人才准备

庄家背后是一个团队在共同活动，这个团队可以说是股市杰出人才的汇集。其中有英明的领导决策者、睿智的政策研究员、独到的行业分析师、顶尖的实战操盘手、精明的社会公关人员，以及灵通的消息人士等，都是专业庄家坐庄时不可缺少的专业人才。

#### 2. 资金准备

资金是庄家的生命线，一般坐庄之前都会有一大笔随时可调用、使用周期相对较长的资金（如自有资金），但为了资金增值最大化这一终极目标，或者

应对坐庄过程中出现的不测情况，庄家经常面临阶段性的资金紧张，这样融资就成为庄家的必备工作。多数庄家仅用自有资金吸纳仓底货——最廉价的筹码，而用各种融资手段来筹集拉抬资金。

通常，炒作的资金来源很广泛：一是自营资金；二是关联资金；三是其他游资（股市或其他市场如期市甚至海外市场的资金）。资金的性质决定了炒作的周期，资金量的大小决定了炒作的方式。自营资金大都比较稳定，在投入炒作前已经有比较明确的规划，在没有突发事件的情况下，一般不会突然撤资。出于监管和舆论的压力，其炒作的个股大部分走势比较温和，比较有节奏感，和大盘走势配合得较好，一般不会炒得很显眼，长庄股和慢牛股经常是此类资金的杰作。

关联资金或叫集资资金的特点是相对于炒作的个股而言资金量很大，其来源往往是和上市公司有关的利益团体，如资产重组和收购的关联交易方，或者就是上市公司本身，或是能得到并且跟踪这种信息的某个资金集团。这类资金入市炒作的周期一般不是很长，有些是不能跨年度的，他们炒作的个股启动后十分凶猛快速。有时这些资金为炒而炒，不需要任何理由和借口，把某只股票当作一个符号标志。

其他游资一般只是在大盘累积跌幅很大，走势十分疲弱到了跌无可跌的时候，或者是突发重大利好的时候，这时只要某个大庄家带头启动指标股，这些资金立刻就会蜂拥而入。这些资金在市场内停留时间很短，一般最多几周，滚滚而来，席卷而去。被它们光顾的个股在大盘回调的时候常常回到原地甚至破位下行，只有极少数资金会留下来坐庄。

### 3. 其他准备

主要指账户方面，绝大多数庄家并非以真面目示人，而是在券商处开办多个账户，化整为零，这样庄家就以个人投资者的身份进场。好处有：①不易被交易所发觉，避免持筹过于集中而违法，或不得不出面公告。②防止过分集中持仓而被跟踪，暴露自己的行为。

## 二、坐庄前的市场调查

### 1. 市场调查的作用

市场调查的作用，主要体现在三个方面：描述状况，解释原因，预测

趋势。

描述状况。了解和描述市场现象，是人们深入认识这一现象的基础。比如，要深入认识我国家电行业，就必须首先对目前家电行业有一个客观、整体的了解，弄清市场总体上的特点，继而准确地描述出家电行业在不同时期、不同地域、不同消费者等基本情况。

解释原因。如果说，市场调查所具有的这种描述状况的作用可以回答市场现象“是什么”或“怎么样”这类问题的话。那么，另一个作用就是解释市场现象发生的原因，就可以理解成回答市场“为什么是这样”或“为什么会如此”这样的问题。可见，这一作用比单纯的描述状况要更为深入一些。比如，家电行业在不同时期的需求关系、不同地域的需求关系等，从而达到更加深入的层次上认识和理解家电行业的当前市场状况。

预测趋势。这是对未来市场现象作出的一种预测。根据描述状况和解释原因得到的情况，分析行业的发展趋势，是上升、下降，还是持平，从而指导投资行为。

## 2. 市场调查的程序和方法

作为一种系统的、科学的认识活动，市场调查有着一种比较固定的程序，这种固定的程序可以说是市场调查自身具有的内在逻辑结构的一种体现。总体上，可以将市场调查的程序分为五个阶段：选题阶段、准备阶段、调查阶段、分析阶段和总结阶段。

市场调查根据不同的标准有多种调查方法，根据调查对象的范围，可以分为普遍调查和抽样调查；根据收集资料的方法，可以分为问卷调查和访问调查；根据调查的目的或作用，可以分为描述调查、解释调查和预测调查；根据调查的性质或应用领域，可以分为行政统计调查、生活状况调查、社会问题调查、民意调查和研究性调查。也可通过招股说明书、上市公告、财务报告、事项公告、相关分析等收集分析材料。

## 3. 市场调查的内容

大家知道，基本面是股市发展的原动力，股市又是国民经济的晴雨表。因此庄家主要围绕基本面展开市场调查工作。

### (1) 宏观分析。

第一，宏观政策分析。宏观政策调控对股市特别是目前不太成熟的股市具

有十分重要的影响，它直接影响股票供求关系。当然，绝大多数股民都无法预知政策面的动向，当有关政策公之于众时，投资者又觉得好像迟了一步。尽管如此，每一项政策的出台，都有现实的经济问题需要通过政策加以解决。我们可以从现实经济形势特别是金融形势的观察中，发现目前经济存在的问题，推测管理层可能采取的政策，进而把握股价的走势。

第二，经济因素分析。包括：①经济周期。市场经济的运行总是呈现周期性波动，由复苏、繁荣、衰退和停滞四个阶段构成，周而复始，螺旋上升。股票市场与经济周期密切相关，素有经济“晴雨表”之称，它反映着国家未来经济前景、实际经济增势、各行业的成长性等。②经济指标。根据经济指标与经济周期在时间上的相关关系，将其分为先行、同步和滞后三种主要指标，由此来分析和判断经济发展所处的阶段。这些指标是金融期货、证券市场上的重要信息来源。③货币政策。通货膨胀的可能性，货币发行量超过实际需要量，引起货币贬值，造成物价普遍地、持续地上涨的一种经济现象。④银行利率。这是敏感的经济因素，利率的高低是影响股市波动的主要因素之一。通常，在利率上升时，会诱发股价大跌，股指下降。反之则反。⑤财政政策。宏观财政政策是指政府运用自己的财政收支来调控经济运行的措施，包括财政支出政策和税收政策。

第三，政治因素分析。政治是经济的集中体现，也深刻地影响着经济。政治因素对股价和股指的影响往往具有突发性，它来得突然，变化迅速，很难预测。其内容十分广泛，诸如政府更迭、国内战争、民族冲突、集体罢工、政治丑闻、自然灾害等，都有可能引起股市的震荡。可将其归纳为三个方面：国内政局、国际环境和突发政治事件。

第四，国际金融市场分析。包括：货币市场、证券市场、外汇市场、黄金市场和期权期货市场等，这些市场是一个整体，各个市场相互影响。国际金融市场对一国证券市场的影响是通过本国其他金融市场的传导而发生的，证券市场仅是其中一部分。随着资本市场的逐步开放，加上经济全球一体化的发展，我国经济与世界经济的联系日趋紧密，国际金融市场的剧烈动荡会通过各种途径影响我国的证券市场。

(2) 行业分析。行业是指由于产品在很大程度上可相互替代而处于一种彼此紧密联系的状态的公司企业组合。股市中投资者普遍认为，与其投资成长性

一般的行业的企业，不如投资于成长性强的行业的企业。由此可见，行业分析十分重要。

第一，行业分类。我国将行业分为三大产业：第一产业指农业；第二产业指工业和建筑业；第三产业包括第一、二产业之外的各个行业。

第二，行业周期。任何行业都有其生命周期，按行业在其生命周期中所处的不同阶段可划分为新兴行业、成长行业、成熟行业和衰退行业。

第三，我国股市中的行业分类。世界各国股市行业分类方法不一，如美国道·琼斯分类法，它将上市公司分为三个行业，即工业、运输业和公用事业。在我国沪深两市也有自己的划分方法，上交所将全部上市公司分为5类：即工业、商业、地产业、公用事业和综合类，并分别计算和公布各类股价指数。深交所将全部上市的公司分成：农业、采掘、制造、食品、纺织、木材、造纸、石化、电子、金属、机械、医药、水电、建筑、运输、IT业、批零、金融、地产、服务、传播和综合22类，并分别计算和公布各类股价指数。

目前，市场上对基本行业的划分是：农业、工业品制造业、化工业、医药和医疗器械业、造纸和包装业、纺织业、信息产业、基础设施业、交通运输业、商业、金融业、房地产业、电力业、建材业、食品和饮料业、钢铁和冶金业、家电业、旅游业、汽车和摩托车业等。需要注意的是，我国两个证券交易所为编制股价指数而对行业进行的分类显然是不完整的，这与我国证券市场发展状况有关。在证券市场发展初期，上市公司数量少，不能涵盖所有行业，今后还将有新的行业产生，并可能编成单独指数。

(3) 公司分析。公司分析的意义在于可以减少投资的盲目性。一般投资者很难也不可能掌握公司的内部消息，我们主要通过招股说明书、上市公司公告、财务报告、事项公告、相关资料等收集分析材料，对企业进行由表及里、去伪存真、勘破迷津的剖析，进而从各类信息中获取对企业真实状况的评价，由此指导投资行为。

第一，战略分析。这是对公司进行总体性评估，判断公司生存能力和生存空间，主要通过公司中短期发展战略、有无竞争优势、产业发展前景、产品垄断程度、经营业务规模等进行分析。总体战略一般可分为进攻型、防守型、撤退型三种。

第二，市场分析。通过对产品品种分析（产品品种市场占有率和产品品种

占有扩大率)、产品价格分析(本公司产品价位与同类产品价位相比较)、销售能力分析(销售心理、销售渠道、销售理念)、资源供应分析(自我供应和依赖他人供应)、文化素质分析(管理层素质、集体凝聚力、职工士气)等,对上市公司作出客观的市场定位,进而决定投资行为。

第三,财务分析。包括风险性分析、获利性分析和成长性分析等。主要内容:短期偿债能力比率、长期偿债能力比率、获利能力比率、经营效率比率、上市公司指标(如每股收益、市盈率、公积金、未分配利润等),以及根据现金流量分析偿债能力的比率和支付能力的比率等。通过财务分析,正确评价当前及过去各时期利润的质量,发现财务方面存在的问题,对未来公司的生存和发展作出科学的预测。

第四,股权分析。掌握公司股本结构,公司总股本大小,有无B股或H股,以及上市后公司历年股本变化,股本有无继续扩张能力,近期公司有无增发A股消息,投资者心里应当有所了解。此外,还可以通过每季度公布的股东持股人数的变化,分析判断筹码的集中程度,是否有券商、基金重仓介入,有助于投资者“与庄共舞”。

第五,其他分析。除上述基本的公司分析外,还可以有多种分析法,如上市公司是否有国家扶持开发项目、是否有国家科技攻关项目、是否享有税收优惠政策、公司内部高层管理人员的变换,等等。

### 三、拟定坐庄计划

#### 1. 坐庄计划的主要内容

计划的作用,不言而喻。在股市中坐庄,必须有一个详细周密、切实可行的操作计划,这样才能运筹帷幄,善始善终,达到利润最大化。坐庄计划一般由开头、主体、结尾三部分构成。主体部分的主要内容:

(1) 选定股票。根据市场调查反馈情况,结合自身资金实力、市场性质,具体选定哪些板块(行业)中的哪类股票作为坐庄对象。

(2) 控筹程度。指庄家需要达到的筹码控制量。根据选中股票的流通盘大小,及庄家自己的操盘风格,需要控制流通盘的40%或50%,还是60%或70%,才能使坐庄获得成功。

(3) 操作时间。指庄家从介入到退出所需的整个坐庄时间，其中包括各个阶段所需的时间。不同庄家、不同时期、不同个股的坐庄时间长短不一，如需要坐庄3个月或1年、3年或5年不等。坐庄时间长短是区别短线、中线、长线庄家的主要标志。阶段时间是指何时吸筹结束、何时洗盘结束、何时开始拉升，以及何时开始出货等阶段所需的时间。

(4) 资金预算。指庄家操作选定股票所需要的实际资金预测。根据选中股票的流通盘大小和控筹程度，对实际资金进行预算，包括自筹资金多少，融资资金多少，以及融资手段都应有明确可靠的安排，以防止中途资金出现断链现象。

(5) 操作手法。指庄家通过什么样的方法和途径达到坐庄目的。其中要重点明确几个主要阶段的操作安排，如以何种方式完成建仓、以何种方式进行拉升、以何种方式实施出货等。

(6) 目标价位。指通过庄家炒作后，最终要求达到的股价目标位置。通过几个阶段的操作后，把股价拉升到什么价位，然后开始出货。

(7) 盈利估计。指通过庄家炒作后最终要求获得的目标利润。估算资金收益率高不高，合不合算，这是庄家最关心的，也是最根本的目的。

(8) 应急措施。指庄家在操盘过程中，可能遇到不测因素时的应变情况。如在拉升或出货时，突然遇到某种不可预知的、不可抗拒的利多或利空消息，大户抢货或盘中出货等，如何采取应变措施，事先都应有个安排。

(9) 其他附注。需要说明的其他问题，如手续费或相关费用的折扣或支付等。

上述坐庄计划是相对中长线庄家而言的，一般短线庄家的坐庄计划有所不同，有时因为来不及拟定坐庄计划，而直接进入操作阶段，因而对短线庄家刻意强调坐庄计划也是不切实际的。坐庄计划拟订好后，若是机构庄家，则将“坐庄计划书”交由该机构最高决策层通过，并经主管领导签字后付诸实施；若是合作庄家，则由全体合作人同意后，进入实施阶段；若是个人大户庄家，则自行参考即可。

需要指出的是，坐庄计划仅是对整个坐庄过程的大体安排，在实际操作过程中，可能与原计划有很大出入。因为股市千变万化，任何一个庄家很难也不可能事先设计一套十全十美的操作计划。关键是如何在瞬息万变的股市中镇定

自如，从容应对，达到一变应万变的功夫，这才是一个真正成功的庄家。

## 2. 坐庄计划实例

举一实例说明，名噪一时的庄股中科创业（现“康达尔”）的坐庄计划，虽然有些离谱，但仍可引以为鉴。下面是该股庄家坐庄计划的主要内容：

几年前，中科创业因“禽流感”而遭重创，深圳著名个人大户庄家朱涣良深套其中。第二年初，他赴京找吕梁商量后，共同抛出了一个惊天计划：将中科创业的价格做到 1000 元！如果可能，做到 2000 元（在不除权的基础上），这也就是说，将该股流通市值从 3.5 亿元做到 350 亿元以上。这个方案近乎疯狂，但在当时的市场条件下，是严密和可行的。

（1）计划的最初阶段是广泛搜罗筹码，股价在 10 元左右，流通股 3488 万股。力争在这个阶段，控筹 90% 以上。整个计划要求有 6 亿元左右的自有资金。

（2）择机购买部分法人股，进入公司董事会。这一阶段在 10 ~ 14 元完成，可以边拉边吃货。14 ~ 20 元，通过与公司配合放利空等方法，震荡上行，用 1 年左右的时间，在 20 元以下将股票筹码控制在 85% 左右。

（3）在资金分配上，经估算前一阶段的资金损耗，应当在 5 亿元左右。其中花在二级市场上 4.5 亿元，花在法人上 0.5 亿元。但是，控制的流通筹码的市值在 6 亿元左右。用这 6 亿元市值在券商处抵押，即使按 1:0.4，也可以换来透支款 2.4 亿元。加上余下的 1 亿元，手中还有 3.4 亿元。然后在 20 元以上，有多少筹码无论价格多高通吃。当控制筹码达到 90% 以上时，就成功了。

（4）随后经过不停的除权，最终将股价推高到复权价格每股 1000 元，也就是说流通市值达到 350 亿元。到那时，庄家控制了流通市值里的 90%，也就是 315 亿元，但是成本仅 6 亿 ~ 7 亿元。用这些钱即便按 1:0.3 透支，也可透出 100 亿元的资金。用这些资金来打新股，扣除透支的成本，一年可以有 9 亿元以上的净赢利。

（5）用这些利润，可以控制公司股权，然后不停重组，将最好的项目注入公司，甚至可以注册影子公司，每年将数亿元利润转入公司。这样，公司的股价就被认可，从流通股上每出 2.5% 的货，就可收回 7 亿元左右的现金！通过 5 ~ 7 年的操作，最初的 6 亿元，可能变成 400 亿元以上的收益！

中科创业的庄家们也承认，这种操作是严重违规的，但在当时的监管环境下，如果熟悉证券市场、通晓法律，是可以回避风险、达到成功的。

但后来由于种种原因所致，这个计划失败了。

## 四、庄家的选股思路

庄家拟订了操作计划后，接下来就入场选择股票实施坐庄了。选股的实质就是信息评判和研发能力的较量。在研发能力上一些大的证券机构占有很大的优势，他们对个股的研究调查是很复杂、很专业的，需要花费较长的时间。简言之就是“竖着摸，横着比”，竖着摸即从产业政策、母公司或主管部门、公司自身的管理者和管理水平、再到产品结构和市场潜力等进行调查。横着比就是从国内外的相同或相近行业、关联行业以及潜在竞争者等角度分析，从中找出最佳的目标。一般而言，庄家选股是从基本面、技术面进行考虑的，最终选出适合于自己操作的股票。具体地说庄家有以下几种选股思路：

### 1. 按资金实力选股

根据自身资金状况选择适合自己力所能及的股票，以便于坐庄成功。若资金量较大，将选择多种股票坐庄，往往构成板块，形成市场板块联动。

(1) 对于救市的政府庄家来讲，他们往往选择龙头股，这样既可集中资金便于拉抬，又可坚定市场信心，达到一呼百应的效果。这类庄家往往以权重股作首选对象。

(2) 对于资金丰裕的大市庄家来说，大盘股进出相对讲比较方便，易于吸纳多的筹码，投入巨额资金，同时也由于这类股票成交量大，出货也方便，不至于太过显眼。

(3) 对于资金实力小的短线庄家来讲，比较喜欢流通盘小的股票，因为这种股票相对易于控盘。深沪股市历史上，尽管炒作题材不断变化，但庄家多数时候选择小盘股，原因恐怕就在于此。一般来讲，一波行情中，也的确总是小盘股升幅大。

资金的性质和大小决定了其选股的目标。投资性资金一般把上市公司的业绩和成长性放在首位，追求的是安全性，炒作题材是其次的。有些资金为了达到年收益率水平，经常进行中线波段炒作，这也是很多机构投资者的操作方式。

### 2. 按公司本身选股

(1) 绩优型。上市公司业绩优良，市场属性良好，易于庄家拉抬与派发，

不少中线庄家尤其钟爱绩优股，而且广大股民也愿意跟随这类庄家，即使被套牢也在所不惜，因为大都可以“柳暗花明又一村”，短线被套也不怕。

(2) 成长型。上市公司业绩每年有望大幅或稳步增长，具有投资价值。这类股票企业大都内部管理优秀，技术领先，行业垄断性强，从而公司业绩特别优良，成长速度快，一般回报率也高。庄家介入风险小，利润大，因而作为主要选股品种。

(3) 题材型。题材炒作是市场永恒的主题，庄家想要炒作一只股票时，要么该股确实是某种题材或概念，要么设法炮制出题材。如拥有庞大土地资产可望升值，合资合作或股权转让，增资配股或送股分红，控股或收购，高新技术，资产重组等，因此庄家可借题发挥，充分利用市场跟风效应，使自己顺利坐庄，获取厚利。

### 3. 按市场性质选股

(1) 超跌股。股价长期连续下挫的股票，处于超跌，股价严重偏低。其优点为庄家介入成本较低，拉升一两倍，价格仍然不是很高，市场容易接受。

(2) 冷门股。冷门股由于长期备受冷落，极少有人关注，往往被市场所遗忘，获利盘消化彻底，且股价较低。庄家可以吸到足够低廉的筹码，以伺机炒作，可获取丰厚利润，因此备受庄家青睐。真正的黑马股往往产生于题材股、超跌低价股、冷门股里。

(3) 热门股。市场属性好，股民基础好，盘面比较活。庄家易于拉升，也易于派发，但坐庄成本较高，故仓位不会太重。

### 4. 按板块效应选股

股票板块就是指具有某一同特征的一类股票。一般来说，它往往与所谓的题材相联系。它的归类是人为的，划分标准也五花八门。可以从地理上，如北京板块、四川板块、浦东板块等；也可以从行业上，如金融板块、网络板块、钢铁板块等；还可以从市场特征上，根据股价的高低，可分为高价股、中价股和低价股板块；根据业绩的优劣可分为绩优股和绩差股板块；根据股本的大小，可分为大盘股、中盘股和小盘股板块。目前沪深两地交易所挂牌的1600多只股票根据不同的标准，可以分为许多板块，有时一只股票因同时具有两个或两个以上的特征而被划进多个板块。

板块是作为题材而推向市场的，庄家常常利用板块作为炒作的题材。中国

证券市场经过 20 年的发展，股票数目从最初的 8 只发展到 1600 多只，市场规模还在不断扩大，股市设立之初那种几乎所有股票齐涨共跌的情形几乎不复存在，取而代之的是不同板块的起落。对于广大中小投资者而言，要从这么多股票中选出有投资价值的实在不易。但倘若先对板块进行研究，再对板块内的个股进行细致分析，选出有潜力的个股，这种方法不仅比漫无边际的乱打一气要高明，也比单纯研究股票指数更务实。



## 第三章 建仓阶段

目前，中国股市没有卖空机制，只有买多，不能卖空；只有买股，才能卖股；只有卖股，才有赚钱的机会。因此，要坐庄的庄家，也必须有一个买股——吸筹的过程。吸筹一般分为底部吸筹和中部吸筹。底部吸筹价位较低，因而庄家的成本也较低，但需要的时间较长，短的需要两三个月，长的需要半年以上，并且要悄悄地进行。一旦泄密，为广大散户知悉，跟着庄家在底部吸筹，便会前功尽弃。中部吸筹是指要购买的股票价格已脱离底部区域，庄家筹码不足，又必须坐庄，带有“强行”的性质。

掌握庄家建仓的手法及规律，可以说是“与庄共舞”、战胜庄家的第一步。在这一阶段中悄悄买入，散户才能变被动为主动，从而成为庄家克星。

建仓在坐庄流程中，是主要的必经阶段，不经过建仓就无可谓坐庄。

### 一、庄家建仓的三大要素

庄家建仓必须具备时间、价格、数量三大要素。

#### 1. 时间

时间，要符合天时、地利、人和。

天时，指投资环境被认同，宏观经济向好，政策面支持股市的繁荣，从时机上具备了炒作的条件。最好的进庄时机应当在宏观经济运行至低谷而有启动迹象之时。此时的股市已经过了漫长的下跌，风险释放殆尽，渐近熊市尾声，在日后的炒作过程中能得到来自基本面的正面配合，能顺应市场大趋势的发展。

地利，即选择合适的个股，选中的股票必须有它适于炒作的理由，庄家选中某只股票、某个价位入庄，必然对它进行全面的调查，对该公司所处行业的

国家产业政策、经营情况有全面的了解，能得到上市公司的默许或配合。

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，这样在今后的拉升中才能一呼百应，八面来风。

当天时、地利、人和而又具备资金实力的时候，庄家会毫不犹豫地投身于股市。建仓时机的选择，一般有三种类型：一是行情启动之前悄悄建仓；二是行情启动时同时建仓；三是行情启动之后快速建仓。如上证指数在2001年6月14日创出2245.43的高点后，股指一路走低，市场进入长达5年的熊市调整期，广大投资者纷纷转移投资方向。市场人气极度低迷，投资者情绪脆弱，证券营业部前面门庭冷落车马稀，交易大厅门可罗雀，仅有极个别投资者带着焦虑的目光凝视着电脑屏幕上那些走势软绵绵、有气无力的股票而发愣。2005年6月6日指数跌破1000点大关，大多数股票价格跌到对折之下，技术指标卧底不起，其中超买超卖类技术指标在底部长时间严重钝化，成交量极度萎缩。而此时的纳斯达克指数、道·琼斯指数却走势坚挺，国际经济环境逐步向好。由此可见，市场风险得到充分释放，熊市渐近尾声，牛市即将来临，庄家介入有一定的活动空间。此时，睿智的庄家抓住时机悄然入驻，快速建仓，大肆吸纳低廉筹码。不久，一轮超级大行情逐波奔腾而上，2007年10月16日上证指数涨到了6124.04点，指数上涨了5倍多。

## 2. 价格

价格，要获得尽可能低廉的筹码。

庄家坐庄的根本目的是从市场中获取利润，股价是庄家也是所有投资者的生命线，因此最敏感、最关注，获取低价筹码是这个阶段的中心任务。大家知道，庄家坐庄是需要成本的，股价高，成本大，获利则小；股价低，成本小，获利则大。庄家在什么价位介入，在什么价位出货，获利区间有多大，都是经过精心计算的。凡是庄家认可的低价筹码，一概通吃；庄家认为高价的筹码，拒不接盘。因此，已入驻的庄家往往采用各种各样的手段，获取中小散户手中低廉的筹码。未入驻的庄家尽可能选择一个阶段性低点建仓，如熊市末期、长期下跌、无故暴跌等。如2007年10月到2008年9月，短短11个月沪指从6124.04点下跌到了1900点以下，股指跌幅超过71%。两市市值缩水过半，从32.71万亿美元减少到13万亿美元以下，19万亿美元财富人间蒸发，超过九成股

民亏损。100多只股票跌破发行价，50多只股票跌破净资产，A股重现1元股，1100多只股票低于10元。这时的庄家瞄准低价超跌股，5元以下的股票大受庄家青睐。

### 3. 数量

数量，要拿到尽可能多的筹码。

庄家坐庄的前提就是控制筹码，因此实力强大的庄家在符合“时”和“价”时，在这个阶段里尽可能多地收集筹码。庄家坐庄要符合“一个中心和两个基本点”，即以追求利润为中心，以“价”和“量”为基本点。因此，价和量是庄家坐庄的核心部分，价高量多不能坐庄，价低量少也不能坐庄，只有价低与量多同时具备时才能坐庄。那么，控制流通盘的多少才能可以坐庄呢？是30%、40%、50%，还是60%、70%、80%？不同的庄家有不同的控筹标准，一般短线庄家控筹在10%~30%，中线庄家在40%左右，长线庄家在50%以上，个别绝对高度控盘的甚至达到80%以上。但无论是哪一类庄家，应根据坐庄计划和资金实力而定。

在建仓阶段，时间、价格、数量三大要素必须同时具备，缺其一就会影响坐庄效果，影响坐庄利润，甚至造成坐庄失败。

## 二、庄家建仓的基本路径

通常，流通筹码的转换过程是：①散户卖出，散户买进；②散户卖出，庄家买进；③庄家卖出，散户买进；④庄家卖出，庄家买进。其中第④种可能是庄家自己对倒所为，也可能是庄家之间的换庄转让所为。

庄家建仓的基本手法是通过主动震荡来完成的。在某个价位上守株待兔，等待散户沽售而接盘，是不可能吸到既定持筹要求的。同样，纯粹的横盘式震荡整理，也是很难吸到筹码的。盘面看起来杂乱无章，没有规律，其实透过现象，认真分析，其庄家建仓是围绕一定的路径进行的。

纵观庄家建仓手法，共有五种建仓基本路径：

### 1. 横盘式的建仓路径

这种路径的表现是，股价在一个投资价值区域里，呈横向小箱体运行（不是单纯的横盘震荡），震幅很窄，时间较长（至少一个月）。这是庄家为了避免

提高收集成本而在一个窄小的区间里悄悄收集筹码所致。盘面上，往往是在某一个高点堆放大卖单，封堵股价的继续上涨，避免建仓成本过高，当股价遇阻下跌到某一个低点时，又有买盘介入，阻止了股价的继续下跌。久而久之，股价走势几乎呈一条横线形状。吸筹量分布呈“均匀”状态，整个横盘期均为吸货期。

**庄家坐庄意图：**在精神上、心理上消磨散户的持股意志和信心，既让散户从内心深处产生绝望，又逼迫散户产生强烈的换股欲望，从而悻悻地抛出股票，庄家则如愿完成建仓任务。

散户在遇此建仓路径时应注意：①密切注视，一旦突破，即成为买卖信号。②横盘时间越久，突破的威力越大，升跌幅越大。横盘时间越短，升跌幅也越小。③盘局打破之后，不管升跌，如成交量大增，则升跌力量强大，狂升狂跌推测更有把握。

图 4，该股上市后即被强庄相中，庄家悄然埋伏其中，采用逆势手法吸货，股价在一个较少的范围内波动，形成横向走势。经过 50 多个交易日的吸纳、试盘、整理，庄家达到了控盘能力。不久，股价向上突破似飞马奔驰，在短短 20 个交易日里，拉了 11 个涨停板，股价涨幅超过两倍。

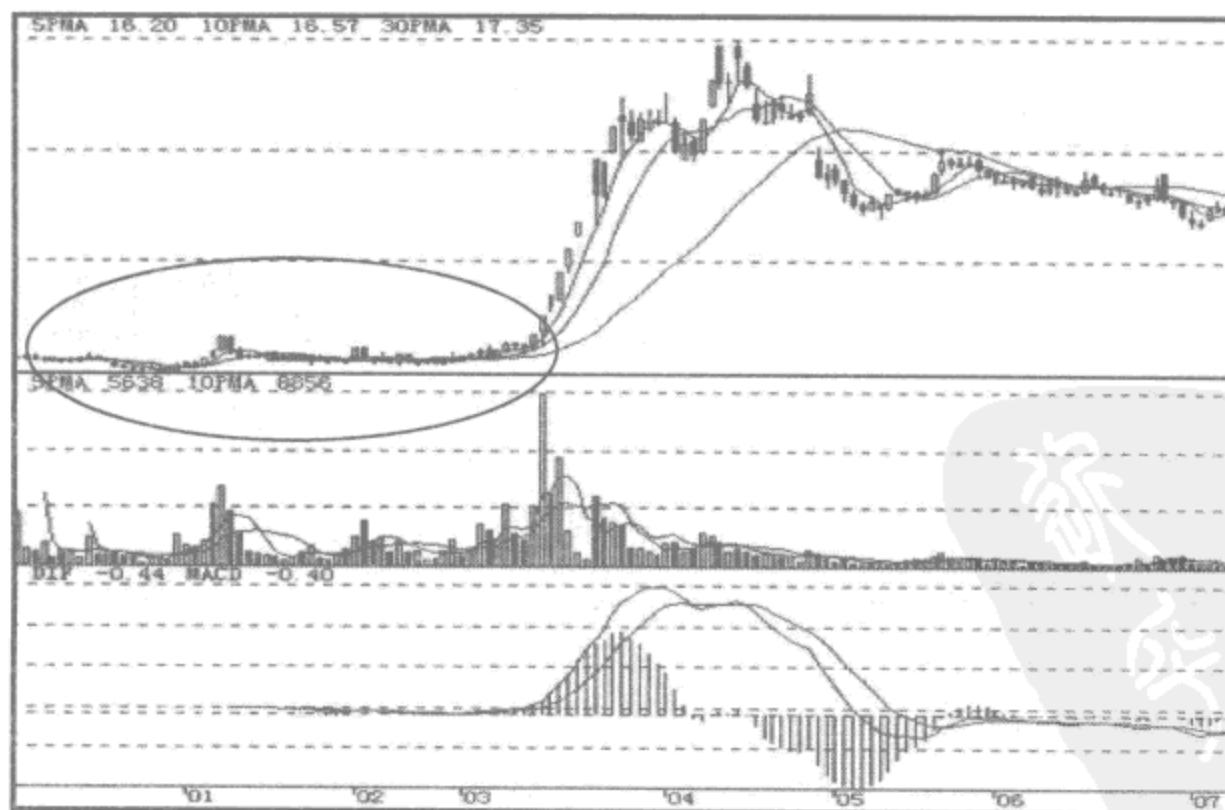


图 4

## 2. 下行式的建仓路径

庄家在建仓时，股价是呈下跌态势的，整个下跌过程就是庄家建仓的过程（实际上是跌势的中后期），股价止跌即是庄家建仓结束之时。因此，吸筹量分布呈“少开头，多后头”状态，即开始入驻时吸取少量的筹码，随着股价的持续下跌，庄家的进一步打压，逐步增加吸筹量，到最后庄家见筹就收，一概通吃，从而全面完成建仓任务。

庄家坐庄意图：通过持续的下跌走势，一方面继续加大先前套牢者的亏损额度，另一方面把低位介入者加入套牢之中，使他们的资金出现亏损，这样场内所有散户全线被套，庄家每打压一个点位，散户就增加一份损失，最后散户因承受不了巨大损失而被迫离场观望，筹码轻而易举落入庄家仓中。

图5，股价从16元上方见顶回落，一路走低，当股价跌势步入后期，此时实力强庄入驻接盘，通过两个多月的打压吸纳，基本达到了庄家目标仓位。股价从4元多起步一口气涨到了11元多，股价涨幅接近两倍。

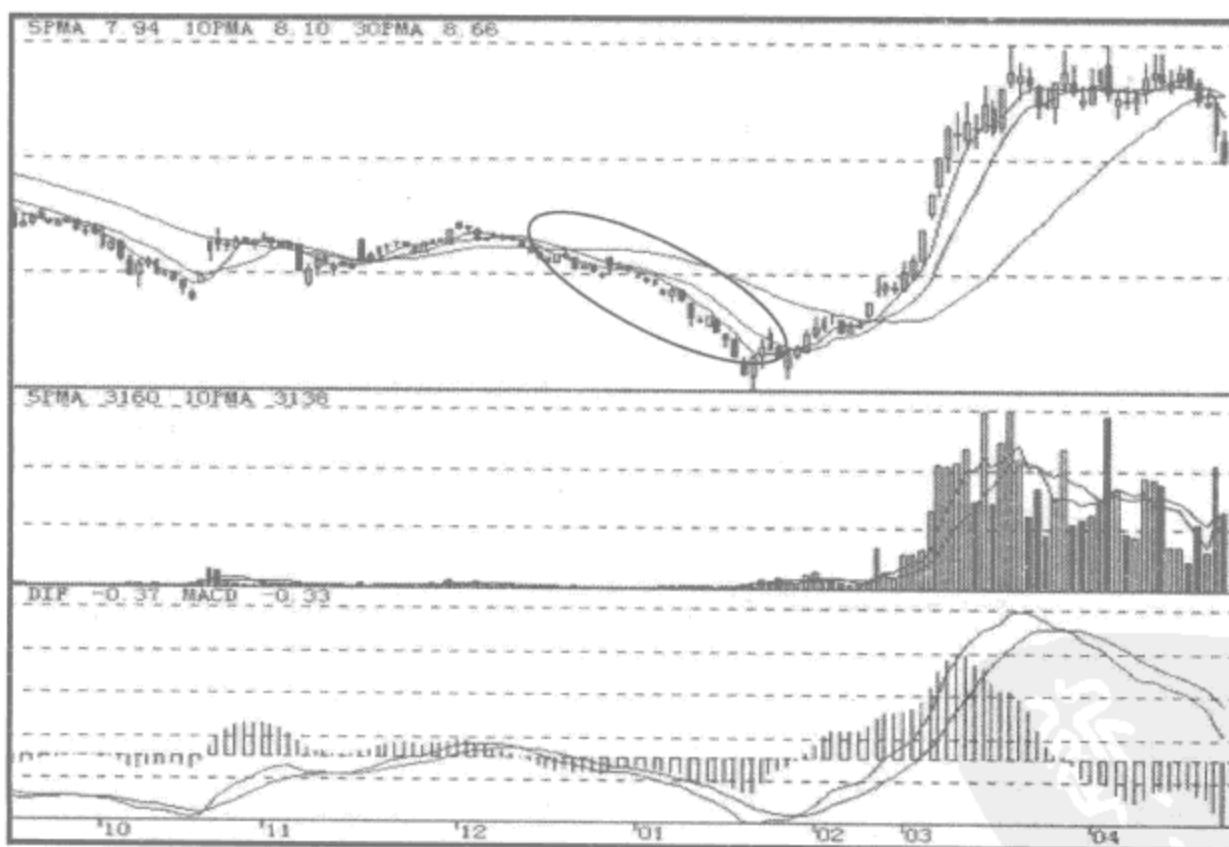


图5

## 3. 上行式的建仓路径

这种路径与“下行式”的建仓路径相反，庄家在建仓时，股价是呈微升态势的，整个升势过程就是庄家建仓的过程（实际上是升势的中前期）。吸筹量

分布呈“多开头，少后头”状态，即开始入驻时就吸取大量的筹码，基本上达到目标仓位的70%以上，然后逐步补筹，随着股价的缓升而逐渐减少吸筹量，直至最终吸足筹码，最后经过试盘、整理，时机一到即展开拉升行情。这种方法要求庄家对底部判断绝对准确，否则就身陷其中。

**庄家坐庄意图：**通过股价的微幅上涨，一方面为先前套牢者提供一个解套的机会，因为散户长期被套后心急如焚，一到解套之日便心花怒放，于是不假思索地抛出股票，以免再遭套牢之苦；另一方面给低位介入者以小恩小惠，让他们高兴而来微笑而去，这样庄家就可以顺利完成建仓。但总体涨幅不能过大，应当控制在庄家的成本线以内，否则会增加坐庄成本。

图6，该股庄家实力强大，操盘手法稳健，炒作题材丰富，股价见底后庄家入驻悄悄吃筹，在形态上构成上行式建仓路径。当庄家吸足筹码后，经过短暂的试盘、整理，马上展开拉升行情，成为当时的一匹大黑马。

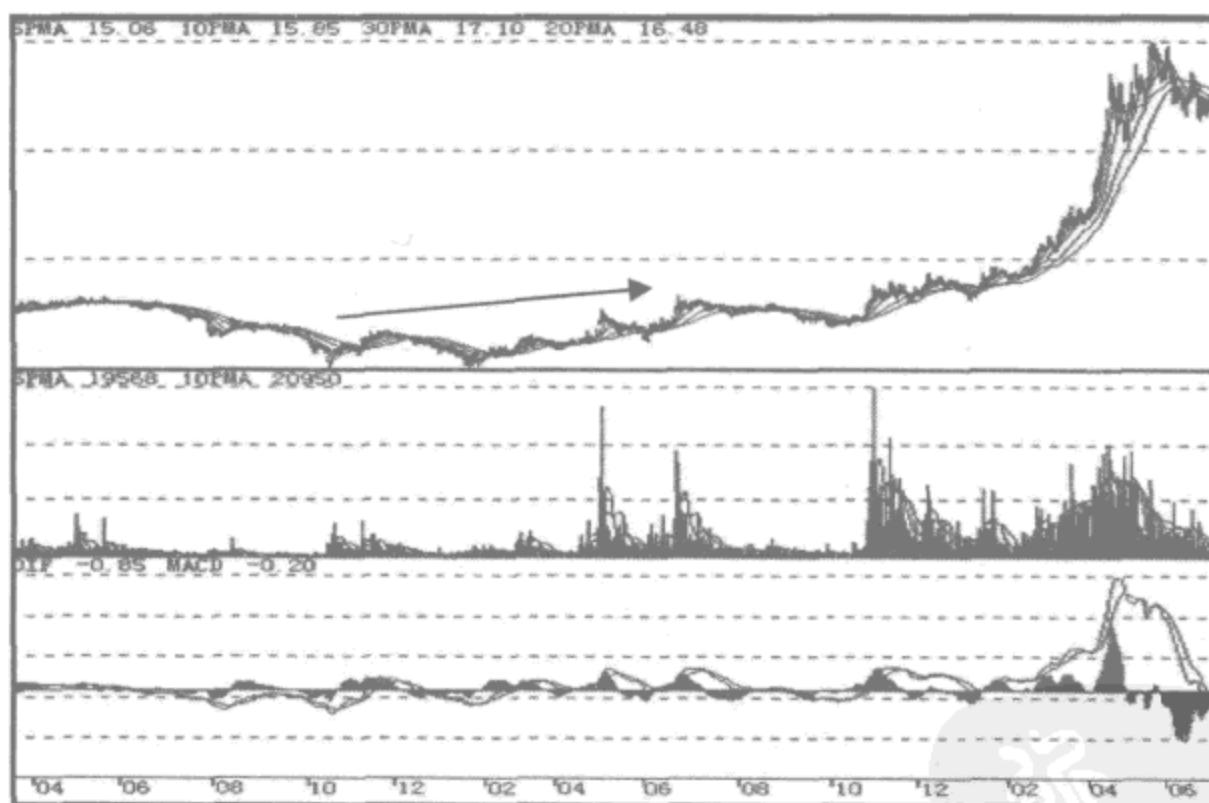


图 6

#### 4. 先下后上式的建仓路径

庄家在股价下跌时吸取一部分筹码，然后待股价见底回升时，再吸取一部分筹码，直到完成目标仓位。吸筹量分布呈“多中间，少两头”状态，即开始入驻时吸取少量的筹码，随着股价的持续下跌，逐步增加吸筹量，见底时通吃

筹码，然后股价回升时补足少量筹码，即可顺利完成建仓任务。在底部形成“圆弧底”形态。

庄家坐庄意图：先通过下跌走势，将盘内散户套牢，使他们的资金处于亏损状态，让其中部分经不起亏损的投资者割肉出局。夺得这部分投资者的筹码后，股价反转向上升。这时，先前没有割肉出局的投资者得到解套，在低位介入的投资者得到微利，让他们解套和获微利出局。这样经过“一下一上”，庄家就可以轻松地完成建仓任务。

图7，该股上市后即有强庄入驻，庄家采用先下后上式建仓路径，在跌破发行价5.10元后，在底部吸取了大量的低价筹码，然后慢慢盘升而上，牛市行情持续了两年多，股价最高涨幅超过两倍。

### 5. 先上后下式的建仓路径

这种路径与“先下后上式”的建仓路径相反，庄家在建仓时，股价见底后吸取一部分筹码，然后股价呈微幅上升。此时由于庄家持筹并不多，还不足以达到坐庄控盘的要求，于是又把股价打压下来，再次大规模建仓。吸筹量分布呈“多两头，少中间”状态，即开始入驻时就吸取大量的筹码，随着股价缓升时吸取少量筹码，然后在再次下跌时通吃筹码，以此完成建仓任务，在底部形成“圆弧顶”形态。

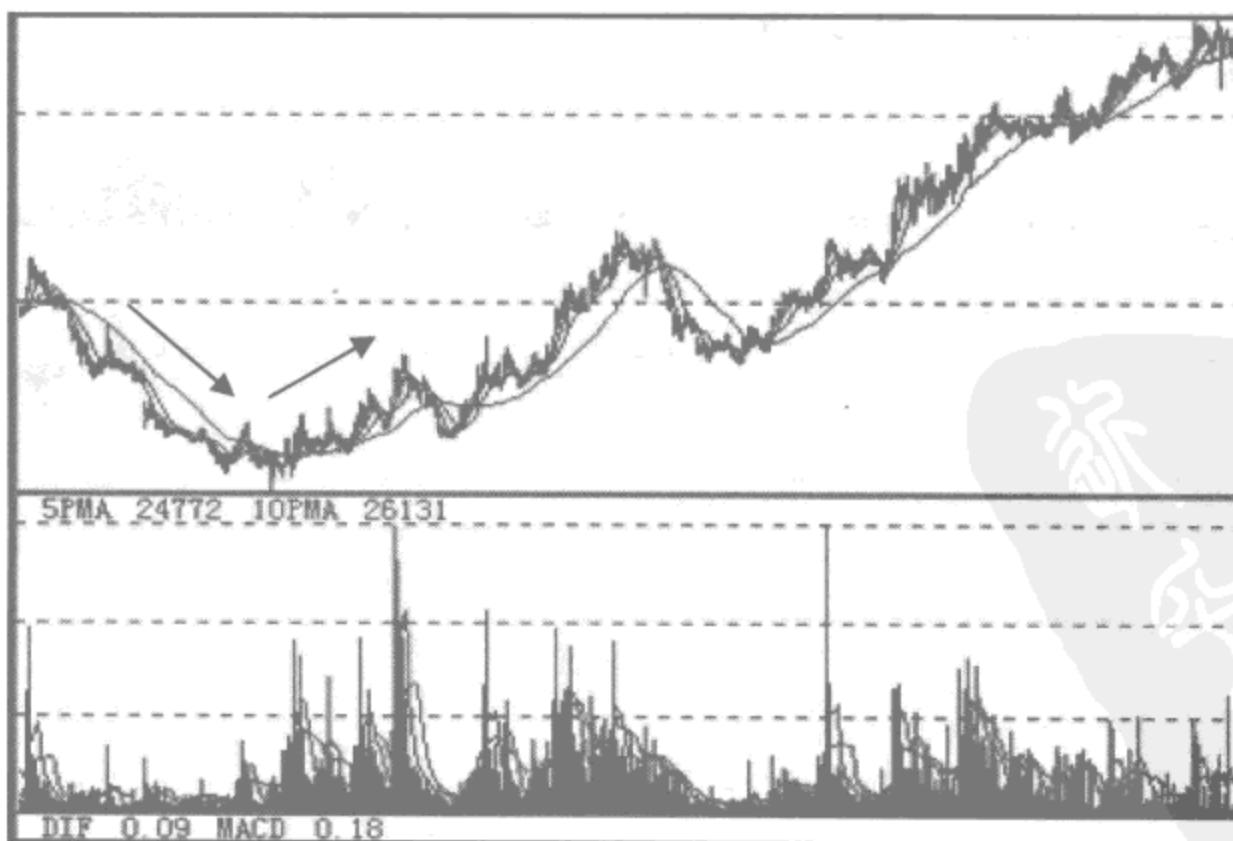


图7

庄家坐庄意图：先将股价缓慢地向上推升，成交量小幅放大（不排除偶尔放量），在推升过程中，部分先前套牢者和获微利者陆续抛盘离场，庄家即可顺利接盘。当股价推升到一定的幅度后，庄家就将股价慢慢地往下压，形成下跌态势。这时投资者误以为庄家在出货，前期没有出局又缺乏持股信心的投资者，便会造成抛盘离场的决定。这样经过“一上一下”的运作，庄家能吸的筹码就吸到了。

图 8，该股在上市初期时，庄家就吸取了大量的低价筹码。在股价向上推升过程中，接纳了少量获利盘。然后打压股价，再次吃进了部分筹码。当酒足饭饱后，突然发力将股价拉高，然后慢悠悠地出货，庄家获利十分丰厚。

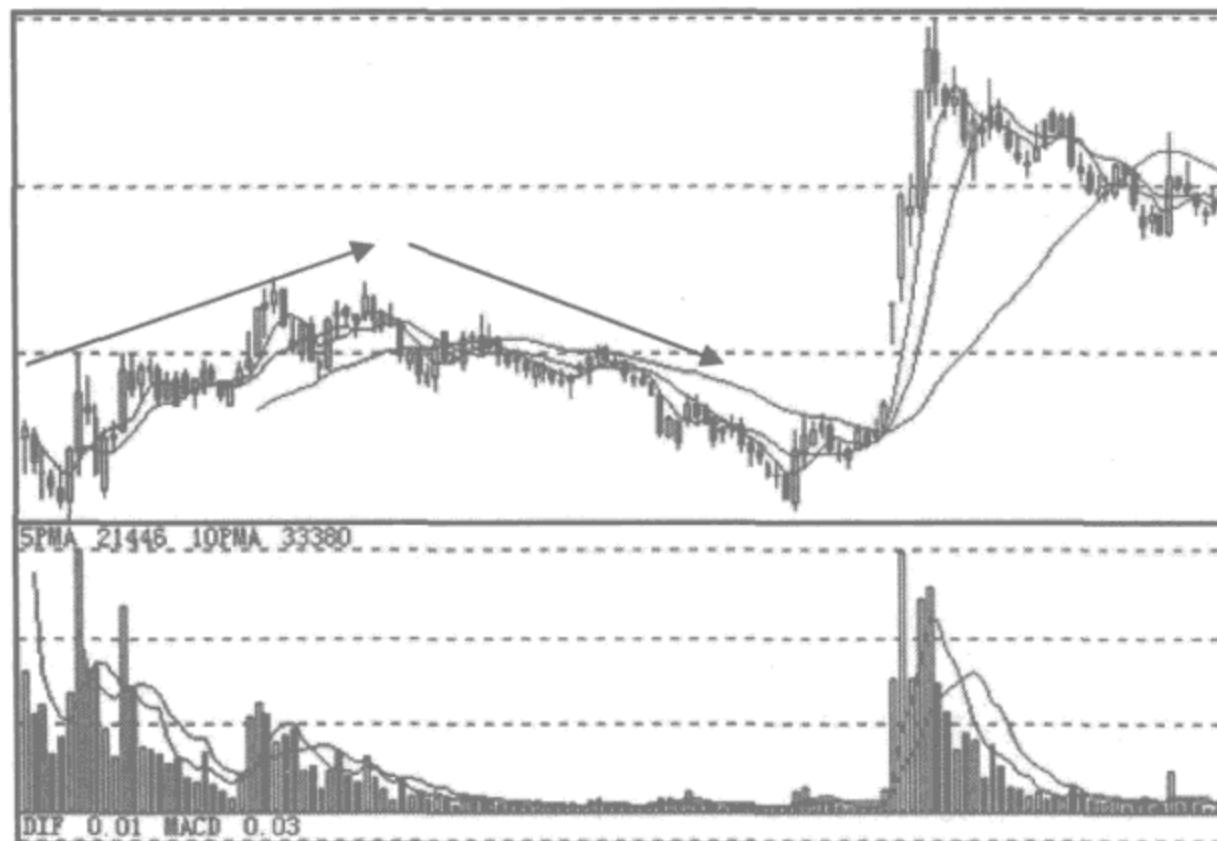


图 8

### 三、庄家建仓的运作方式

庄家进场是悄无声息的，但是无论庄家手段多么狡猾，在盘面上总会留下庄家进入后的蛛丝马迹，在图表上多少会表现出一些特征来。根据中国股市多年的运行特点，庄家常用的建仓方式有：

## 1. 横盘式建仓

股价在经过漫长的下跌后，庄家开始入驻建仓，使得股价逐渐止跌企稳，形成横向盘整格局。由于庄家在这一区域调动资金进行收集，强大的买盘使股价表现得十分抗跌，图形上形成一个明显的平台或箱形底的形态，股价方向不够明确。这种方式往往时间较长，一两个月、半年甚至更长，其间股价起伏极度疲软，又没有明显的放量过程。但是，如果单纯横盘的话，将使市场中的抛盘迅速减少，不久就会出现没人抛售的现象，这时只能采用震荡的手法，逐出部分意志不坚定的投资者，成交量会略有活跃迹象，但由于没有大阳线、大阴线，不容易引起短线投资者的注意，使庄家在横盘中吸货的意图得到极好的隐蔽。在低位长期横盘的股票一旦启动，其涨幅往往十分惊人，“横有多长，竖有多高”说的就是这种形态。对于中长期投资者而言，是一种很好的选择。其主要特征：

(1) 股价处于相对低位。所谓低位就是说这只股票已经经过了长期的下跌，跌到了前期高点的 50% 以下，有时候甚至于跌到原价位的 30% 左右。在下跌的初期，曾经放量，但在低位开始横盘之后，成交量较为清淡，一副没人管的样子。

(2) 盘整时间相对较长。一般横盘时间要在 3 个月以上，有的股票则长达半年，甚至更长。因为横盘的时间越长，割肉盘就越多。散户中很少有人能看着手上持有的股票连续长时间纹丝不动而无动于衷的，因为大盘在此期间肯定是来回好几次了。通常，大家都会割肉去追随强势股，以期获取短线利润，庄家则恰恰希望这种情况出现，悄悄地接纳廉价筹码。

(3) 整理期间相对无量。庄家横盘吸货时基本没有明显的放量过程，如果在某一时段庄家吸筹过快，就很容易导致股价上升较快。而且，成交量的放大，容易引起其他投资者的关注。庄家在没有完成吸筹任务之前，并不希望其他投资者看好这只股票。所以，总是少量的一点一点地吃进，尽量避开其他投资者的关注。当然，偶尔会出现脉冲放量的情况，就是隔一段时间，出现一两根小幅放量的中阳线。但事后股价不涨反跌，大大出乎人们的意料，过几天其他投资者自然又将它忘记了。

(4) 震荡幅度相对较窄。横盘并非一成不变，纹丝不动。通常来讲，横盘总是发生在一个较小的箱体中，这个箱体上下幅度不大，一般在 20% 以内。但

上下的差价，也是很长时间才能见到，短期内根本无利可图，不会吸引短线跟风盘。在大部分的时间里，上下差不过 10%，谁也没兴趣去做。庄家连续吸筹一段时间后，股价上升了一点，为了降低成本，一般会在三五天时间内，把股价打回原处，然后重新再来。不过，有的庄家很狡猾，做出的箱体十分不规则，震荡的周期来回变，震幅也不固定，有时根本触不到箱体的上下沿。这时候，我们只要把握“总的箱体未被破坏”就可，中间有许多的细节不去管也罢，免得受捉弄。

横盘可细分为低位横盘、中继横盘和高位横盘三种。一只股票在一轮行情中，可能出现其中之一种形态，也可能出现其中之二或三种形态。

(1) 低位横盘。股价经过大幅下挫后见底，这时庄家进场压顶吸货，形成长时间(1~3个月)的横盘走势。由于长时间不能上涨，先前高位持股者继续割肉出局，低位介入者也平仓或微亏出局，以此完成建仓任务。

庄家坐庄意图：以时间拖垮投资者的持股信心和意志，持股者无利可取又费时间而出局，持币者因无钱可挣而不愿入场，从而实现建仓目的。

图 9，股价在底部长时间维持盘局走势，庄家建仓时间大约为 40 个交易日，成交量极度萎缩，其间吸纳了大量的廉价筹码，此后展开大幅上扬行情。

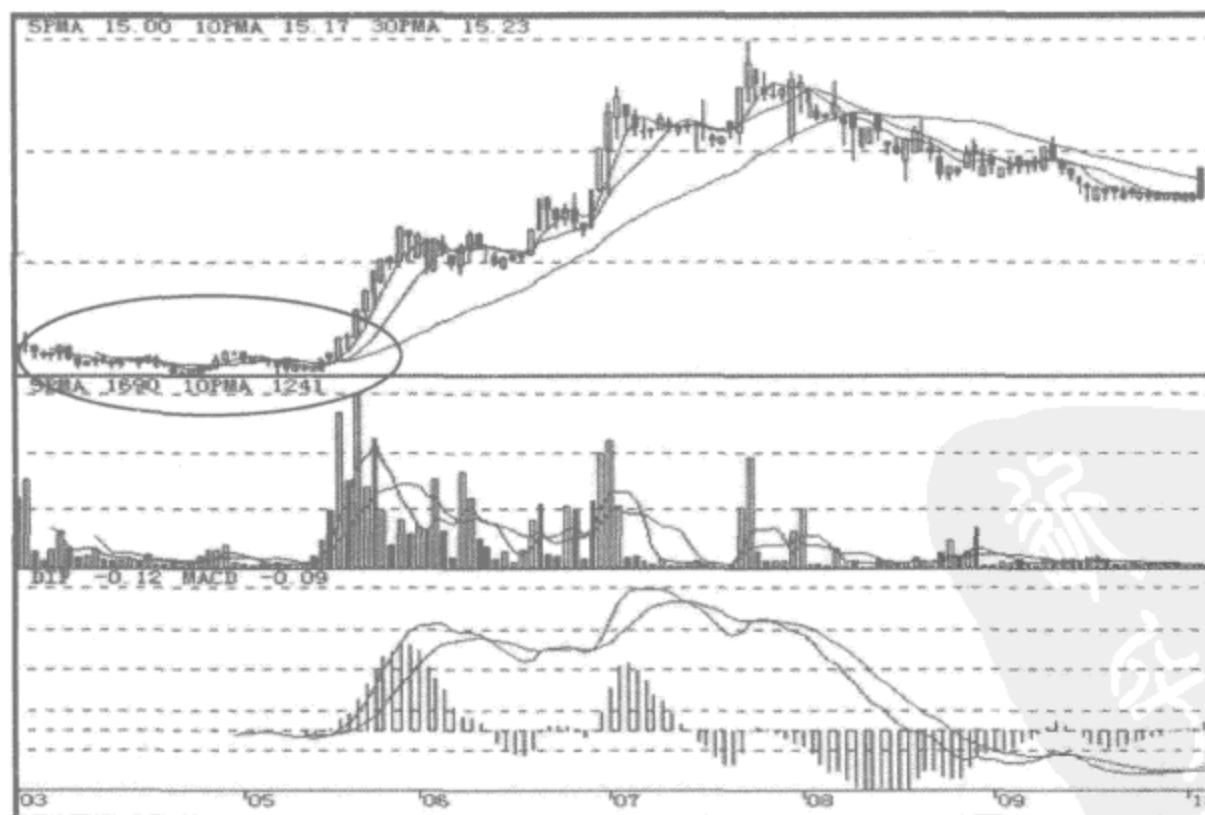


图 9

图 10，股价从顶部开始逐波向下回落，在底部调整时间长达 3 年多，股价探底成功后企稳反弹，反弹结束后再度回落呈箱体调整。从盘面看股价已经严重超跌，股价位于低位，成交量明显减少，横盘时间达 4 个月，此时遇大盘下跌，相信盘中不少散户也割肉逃之夭夭了，庄家却一一将筹码收于囊中。不久，股价终于向上突破横盘整理，步入上升行情。

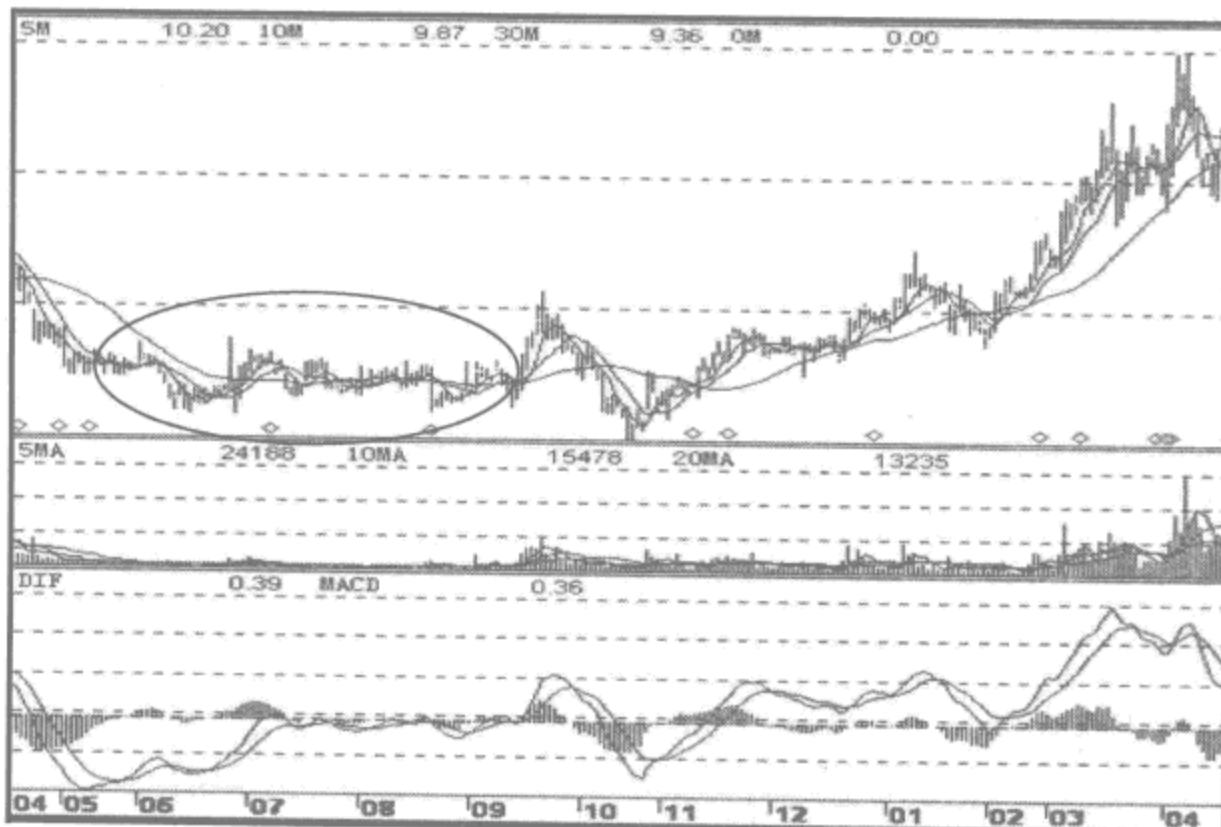


图 10

(2) 中继横盘，也叫中继平台。庄家在底部收集到一定数量的筹码后，股价向上反弹一段距离，庄家此时由于仓位不够，便停滞上涨脚步，但又不敢把股价压下来而丢失筹码，从而形成平台走势，使散户误以为反弹结束而退出，使庄家在平台盘整中继续收集筹码。中继横盘一旦突破，其上涨力量和幅度相当惊人。

庄家坐庄意图：①让先前介入者出局，继续收集筹码；②庄家也可以做高抛低吸的差价；③进一步夯实底部基础；④有的庄家可能是等待拉升时机。

图 11，股价在底部企稳后向上小幅攀升，然后滞涨股价稍许回落作中继横盘整理，这时先期介入的散户，纷纷获利出局。由于庄家筹码锁定性好，加上有良好的题材支持，庄家在此吸纳了大量的筹码。最后股价向上突破，展开主升行情。

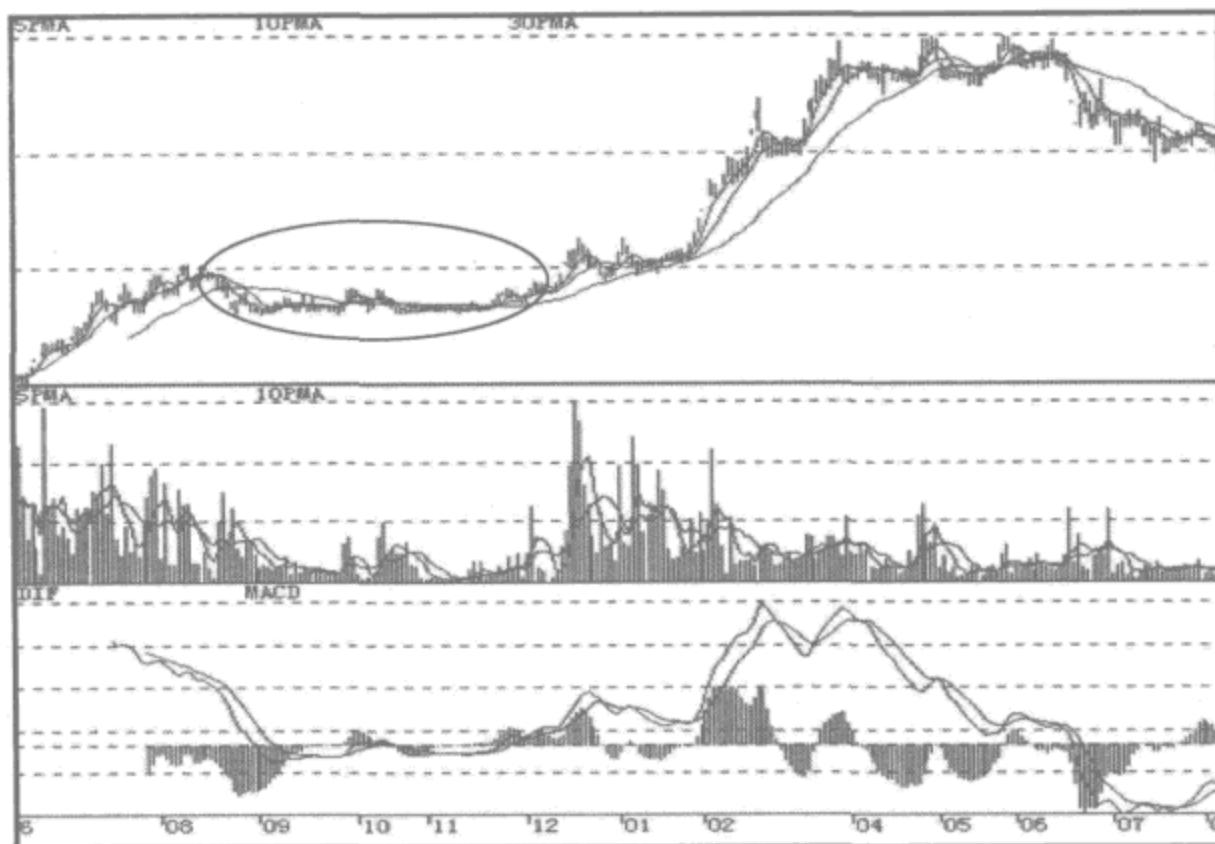


图 11

(3) 高位横盘。高位横盘一般是完全控盘的强庄所为，是建仓的特殊方式之一（在实盘中多数是在此做换手工作，真正的建仓任务已经在此前完成）。大多出现在近两年或历史的高位密集区附近，依庄家习惯，可能略高于或低于该位置。横盘的时间较长，一般在3个月以上，否则没法达到横盘的目的。整体成交量比较低，盘中成交稀疏。有些庄家不喜欢操盘，就让股票随波逐流，只有达到预定的低点附近时，才会拉上一把，或者达到预定的高点时，打压一把。有些庄家希望靠盘中走势多吃一些筹码，偶尔会放巨量，出现大的阴线。

高位平台的初期，盘面技术形态与头部非常相似，所以初期庄家往往会砸出一个低点，以后的横盘多在此点以上运行。高位平台与低位平台、中继平台所起的作用是相同的，与出货平台有所区别，主要是看盘中走势，因为日K线上，往往会出现假突破。

需要指出的是：高位横盘是相对于建仓当时来说的，相对中长线来讲又是底部或中继横盘。

庄家坐庄意图：经过一轮涨升后，获利盘较丰富，但由于股票本身潜在投资价值还没有充分被挖掘，或者没有达到庄家预定的炒作目标，所以在中途停止涨势，以便做好充分的换手工作，同时庄家也可以做高抛低吸的差价。

散户克庄方法：如果是股价经持续下跌后形成的横盘走势，或者是经过一波反弹行情后形成的横盘走势，可以在向上成功突破盘局时介入或加仓买进；如果是涨幅较大或经两波行情后形成的横盘走势，则要特别谨慎，综合分析，不可贸然而动。如果是三波以上行情后形成的横盘走势，不论后市走势如何，千万不碰，晚餐虽美但不好吃。

图 12，超级强庄入驻其中，股价经过一轮涨升后，到了相对高位，此时庄家并不希望股价下跌，而是在此维持横盘走势，继续吸纳筹码，达到绝对控盘能力，然后发力向上突破展开主升行情，涨幅超过一倍，一度成为沪市的大黑马。

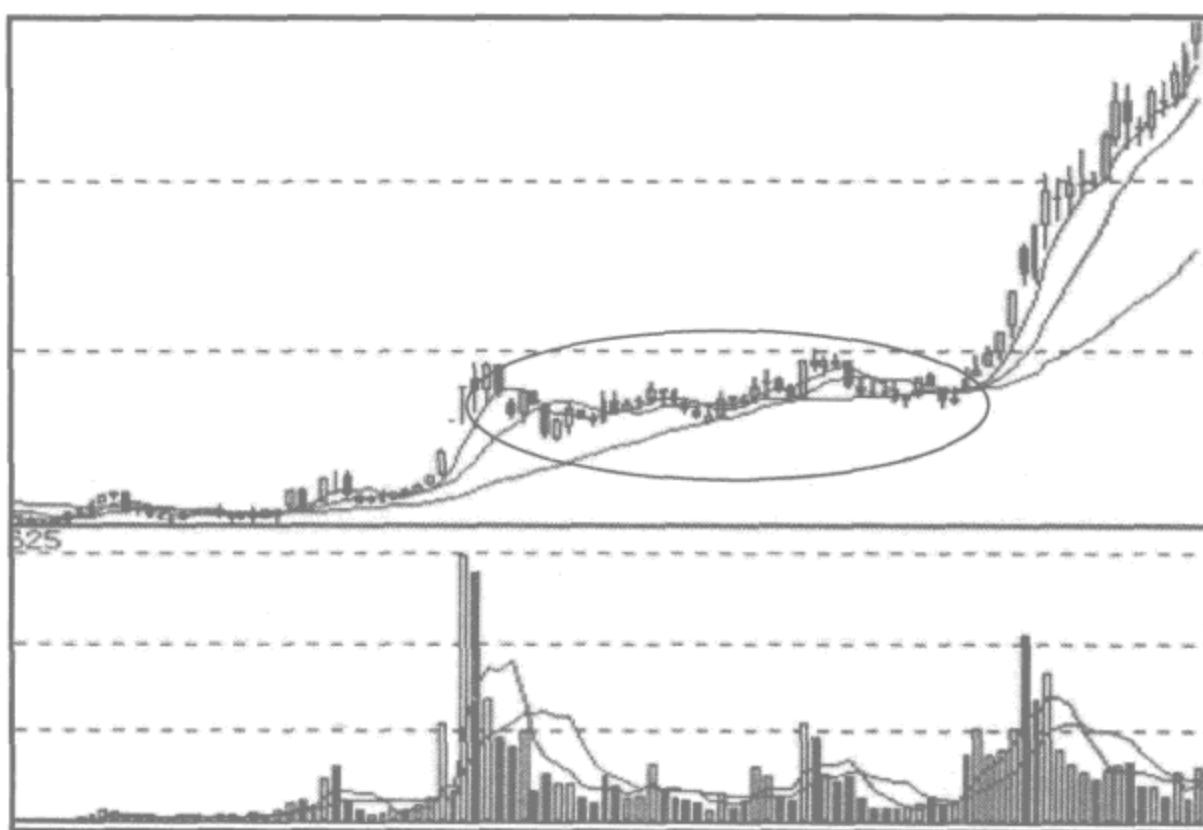


图 12

## 2. 缓升式建仓

缓升式建仓，也叫推高式建仓或边拉边吸式建仓。庄家采用这种方式，多是由于股价已被市场慢慢推高脱离底部，市场前景看好，投资者出现惜售，只能逐步推高进行收集。在图表上会出现阶段性特征，即进二退一或进三退一，先拉出两三根小阳线，再拉出一根小阴线。由于庄家无法在相对底部吸到足够的筹码，因而成本较高，风险也相对较大。因此庄家在选股时必须配合丰富的市场题材，否则得不到市场的认同，根本没有获利派发的空间。采用此方式建仓的前提，通常是在大势中短期已见底，并开始出现转跌为升的迹象时进场。

庄家坐庄意图：通过股价的缓慢上涨，达到边建仓、边洗盘、边换手的目的，逐步抬高底部，为日后拉升奠定基础。

散户克庄方法：买阴不买阳，即在股价下跌收阴线时买进，不在冲高阳线时介入。同时以中、长线操作为主，待放巨量时分批出局。

图 13，股价随大盘见底而企稳，此时庄家仓位不够，快速拉升显然不切实际，但时间已容不得他继续在低价位建仓，于是庄家采用进二退一、涨多跌少的走势，边拉边吸来完成建仓任务。

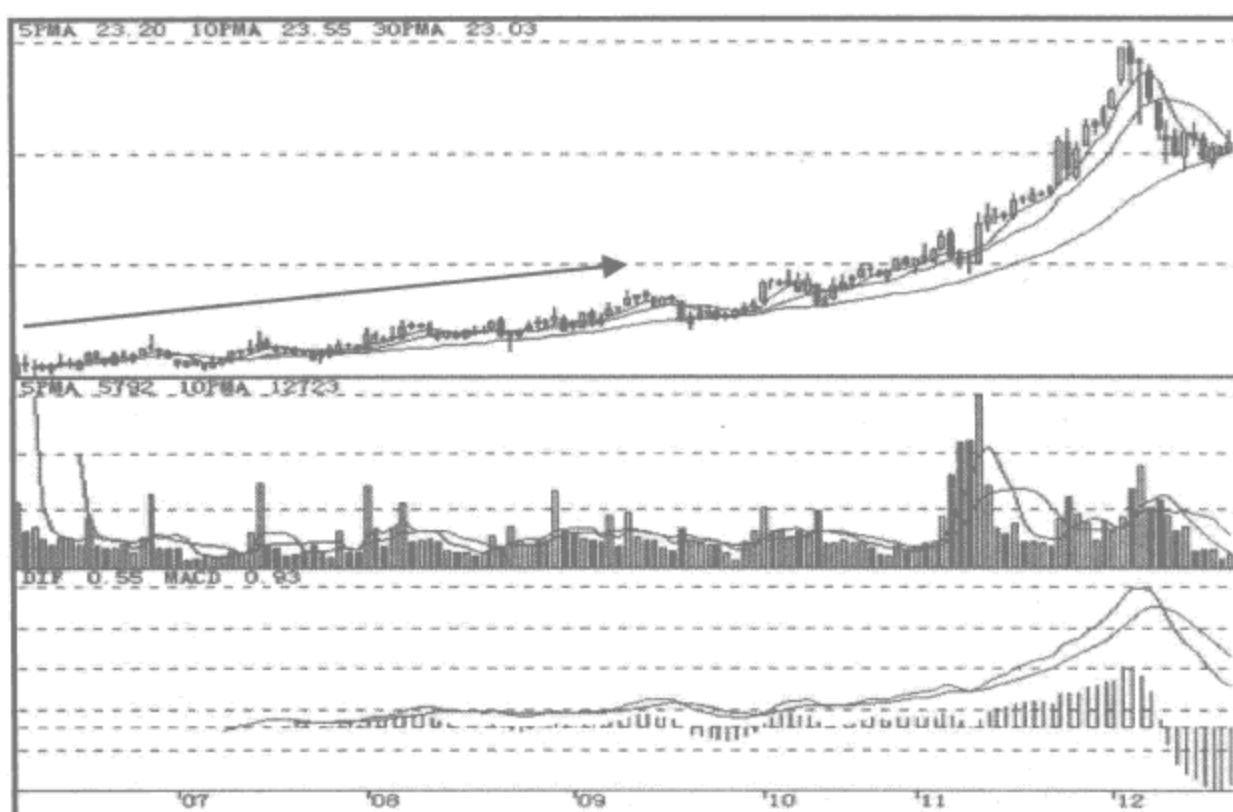


图 13

### 3. 缓跌式建仓

缓跌式建仓也叫边压边吸式建仓，与缓升式建仓相反。这种手法大多出现在冷门股或长期下跌的股票里，庄家在吸货时常以缓跌的方式完成，因为这类股票已基本为市场所遗忘。在走势上阴气沉沉，黏黏糊糊呈小阴小阳下行，疲弱态势终日可见。通常，缓跌很少出现跳空走势，股价总体下跌速度缓慢，单日下跌幅度也不大，但下跌周期很长，很难判断股价在什么时间可以真正见底。其间震荡幅度不大，成交量萎缩，开盘以平开为多，有时庄家为了做盘的需要，故意以低开高走的方法，制造出实体很大的假阳 K 线，但当日股价仍在下跌，而且可能连续以这种方式下跌。投资者多持悲观态度，对后市的涨升不抱太多的希望，认为每次盘中上冲都是解套或出逃的最佳时机，早一天出售就少一份损失，于是纷纷沽售股票，这样庄家就可以吃进大量而便宜的筹码。其

主要特征：

(1) 整个缓跌期间的成交量总体水平是萎缩的，缓跌途中遇反弹成交量可能略有放大但不会很充分，也不能持续，而单日突发巨量的反弹则不太正常，显得过激，但到了后期特别是逼多的时候，成交量可能会放大不少。

(2) 股价缓跌中不断以反弹的方式进行抵抗，甚至走出局部小型的 V 形、W 形或头肩底形等反弹形态，股价维持一段虚假繁荣以后，又继续下跌，这种反弹为继续回落积蓄下跌的能量，直到无力反弹时股价才有可能见底。只要股价还有较大的反弹，则股价就无望看到底部，这叫反弹无望或反弹衰退。

(3) 股价运行似波浪运动，只不过像退潮的海水一样，一个波浪比一个波浪低，也就是说股价反弹的每一个高点都不及前期高点，高点一个比一个低，低点一个比一个矮，而且从波浪形态和数量很难判断股价何时真正见底。在一个波浪形态内，一般股价贴 5 日均线下行，很少突破 30 日均线（一个波段下跌结束以后的弱势反弹，股价可能上摸到 30 日均线附近）。股价回落整体角度一盘在 30 度、45 度、60 度左右。

庄家坐庄意图：通过缓慢的下跌走势，使股民失去投资信心，达到边建仓、边打压、边换手的目的，为日后上涨腾出空间（如果下跌 50% 的空间，就有 100% 的上涨空间）。

散户克庄方法：勒紧钱袋不松口，待放量突破压力（均线、趋势线或成交密集区等）时适量介入。

图 14，庄家在高位大量派发筹码后，股价从顶部开始一路向下阴跌，其间股价呈小波浪式下跌，K 线以小阴小阳来完成，成交量大幅萎缩，几次脉冲式反弹后股价再创新低，直到跌无可跌。这种阴跌态势延续 5 个多月，阶段跌幅达到 40%。其间，庄家顺利地吸纳了大量的低价筹码，不久股价见底反转，成交量急剧放大，短期涨幅超过 130%。

#### 4. 拉高式建仓

拉高建仓，表明庄家实力雄厚或作风凶悍。这种形式大多出现在大盘下跌阶段末期和平衡市况中，或冷门股和长期下跌的股票。庄家在被市场认为是不可思议中将股价迅速抬高，甚至个别凶悍的庄家可以使股价连续冲破前期阻力，创下历史天价，从而顺利完成建仓。其优点是：牺牲价位，赢得时间。其原因是：背后蕴藏着重大题材，一旦公布将直接导致股价大幅上升，时间较为

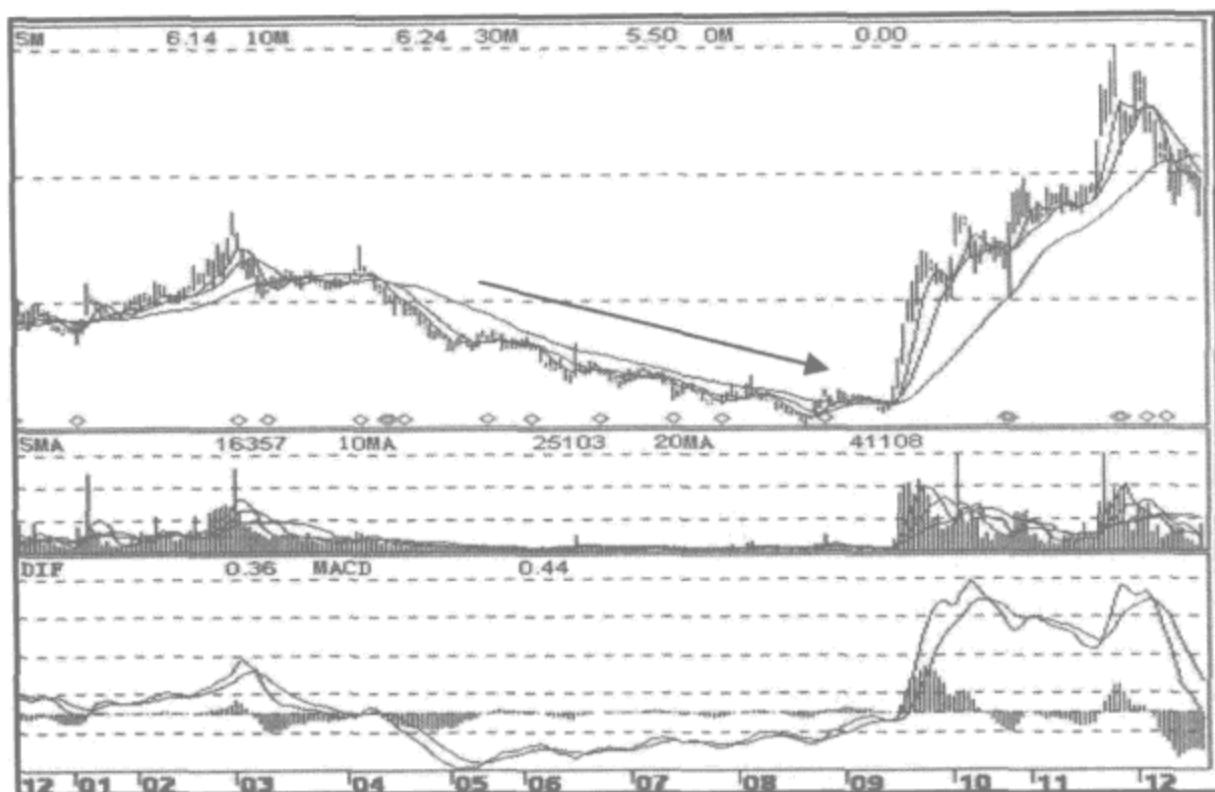


图 14

仓促，来不及于低位吸筹或出于严格的保密需要，担心其他资金在低位抢筹码，提前打市场的“突袭战”。从逻辑上说，既然庄家肯出高价急速建仓，表明股价未来应该有极大的涨幅，拉高建仓事实上反映了庄家急于吸货的迫切心态，如果将来没有极大的上升空间，庄家是不会把大量资金投入其中的。

拉高建仓主要有两种手法：

(1) 一步到位。有些庄家性子急，不喜欢推高建仓，就采用在一两天时间突然拉升，快速放大量拉出一两根大阳线或一两个涨停板，将股价迅速拉高到目标位，然后通过大幅震荡，形成高位平台或旗形整理态势，给散户造成出货假象，而庄家悄悄接手散户获利盘抛出。这样做成本要高一些，但是建仓时间可以缩短（另一方面也降低了坐庄利息）。有这种形态的股票，易于推断启动时间，而且涨幅往往很大。

庄家坐庄意图：通过短期的大涨诱惑散户，使其落袋为安而纷纷抛出股票，同时场外持币者也会因短期涨幅过大，而故意不追涨买进，以此完成建仓任务。

图 15，股价经过一轮阴跌后，庄家很难继续在底部吃到便宜货，只好变换建仓手法才能达到建仓目的。突然，庄家放量将股价拉起，且一步到位，在高位成功完成了最后的建仓任务。其后的走势也证明了这一点。



图 15

(2) 连续拉升。股价底部已经出现，投资者惜售，庄家无法在底部收集到足够的筹码，为了赶时间、抢筹码，而出现连续拉高，K 线角度陡峭，乖离率偏大。庄家在此制造大幅震荡，引发散户抛盘出现（庄家也在做高抛低吸的差价）。

庄家坐庄意图：在持续的涨升中，盘内积累了一定的获利盘，当股价出现波动时，散户就会蜂拥而出，庄家可以达到与底部建仓相同的效果。

散户克庄方法：低位介入者可以逢高先出局观望，观望时不要急于跟庄，应观察随后几天的股价走势。如果股价回调确认后强势放量上涨，则及时跟进；如果股价持续走弱，量能萎缩，则后市不容乐观，不宜跟进，可以判断为先前的上涨可能是多头陷阱。

图 16，股价见顶后大幅下跌，再叫散户割肉已不切实际，股价在底部初步获得企稳，构筑一个“W”底，这时庄家连续大幅拉高股价，涨幅超过 30%，然后进入调整再吸货。盘内散户以为反弹结束而纷纷抛售股票，而庄家却悄悄吃进筹码，后市展开拉升行情，一口气拉出 4 个涨停板。

## 5. 反弹式建仓

股价下跌到一个低点以后，无法在底部吸到足够的筹码，为了节省吸筹的时间，就采用反弹式吸筹。这是庄家利用股民“反弹出货”、“高抛低吸”的心理，通过反弹方式，大口吃进筹码，从而快速完成建仓任务。反弹到位后，庄家采取两种吸筹策略：

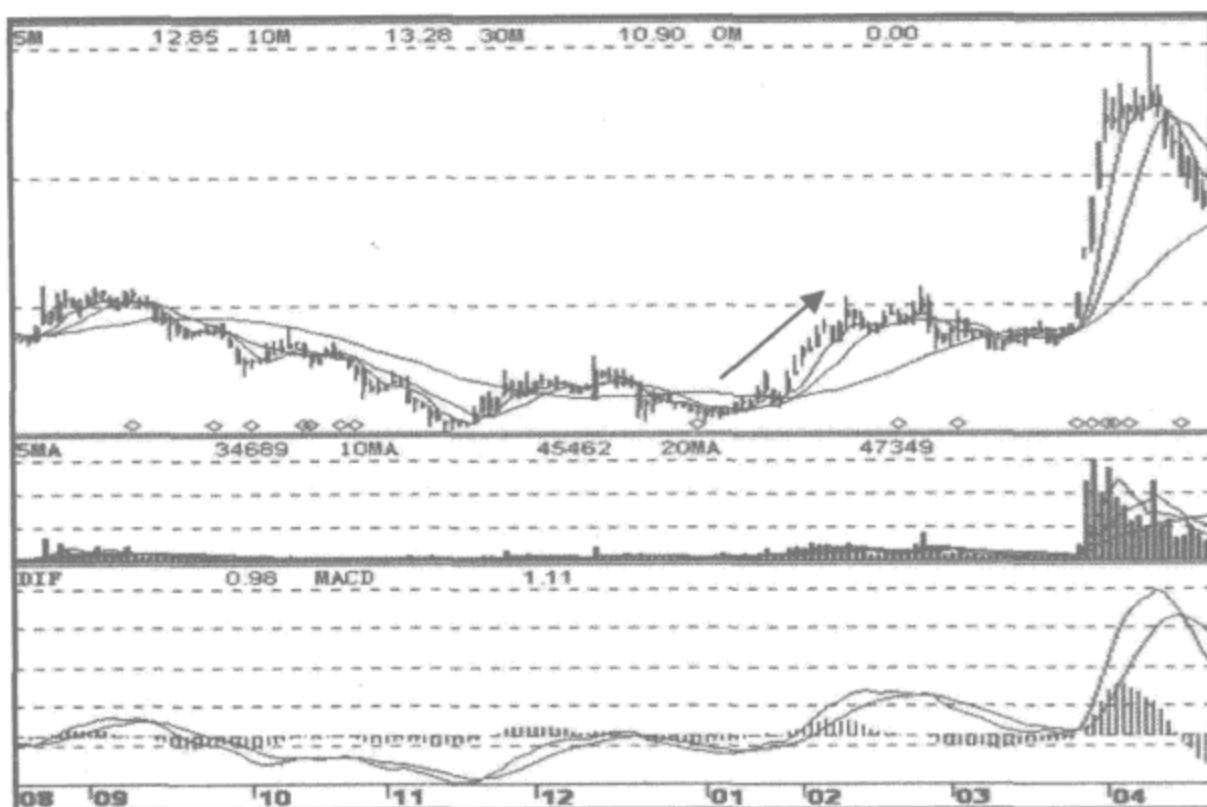


图 16

(1) 反弹后回落。股价经过反弹后回落整理，但未到前期低点位置股价再次拉起甚至飙升，使“高抛低吸”者踏空而后悔，被迫到高位去追涨。

图 17，股价随大势一跌再跌，此时该抛的人都已经离场了，不抛的人死活抱着股票不动。因此，庄家无法再吃到低廉筹码了，于是展开反弹行情。在反弹见顶时，散户纷纷止损离场或高抛低吸，庄家却隐居其后继续吃货。不难看出，在这一轮反弹中，庄家吃到了可观的筹码。

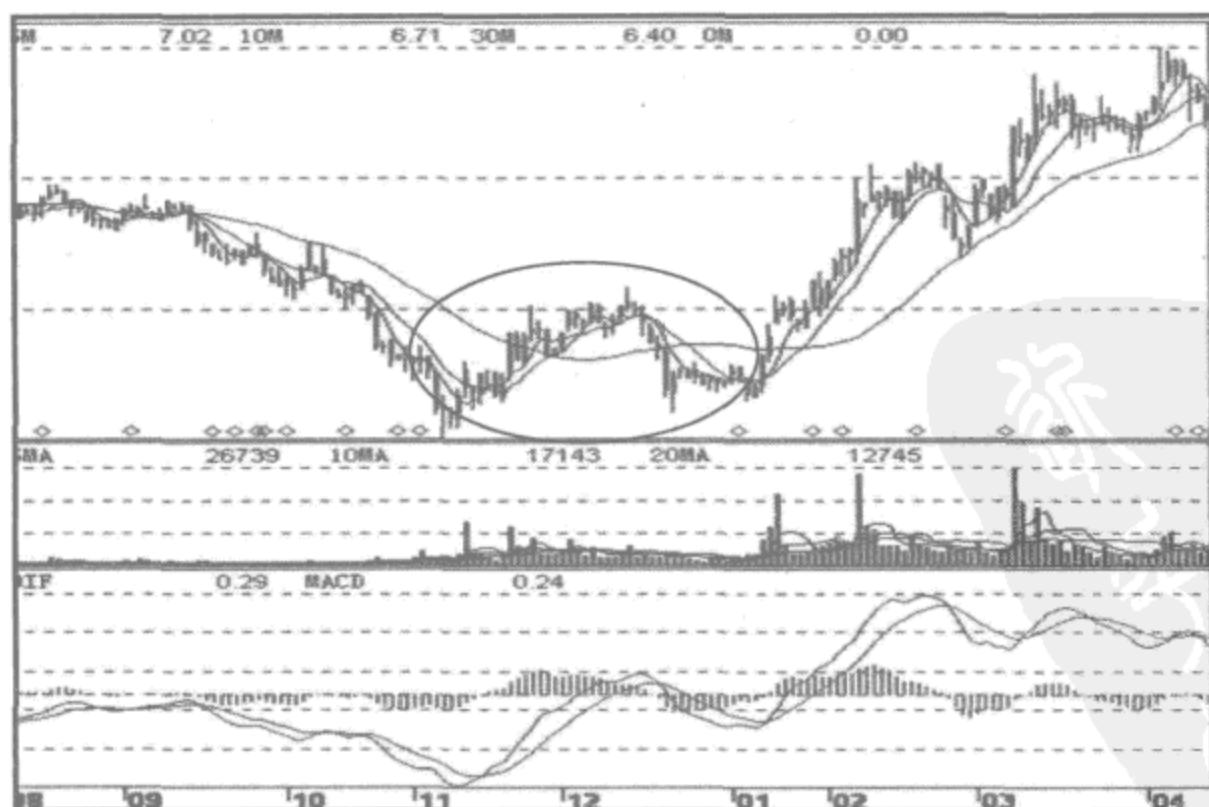


图 17

(2) 反弹后横盘。股价反弹到一定价位后不随大市回落，而是长时间作平台整理。其他投资者看到大盘走软，便萌发高抛低吸的念头。岂知，庄家照收不误，硬是不让股价回落，反而轻松吸到足够的筹码。但这种吸筹法必须对后市有一个正确的判断，对所建仓的个股的前景了如指掌，有充足的资金作后盾，才可为日后的飙升奠定良好的基础。

庄家坐庄意图：股价在长期的下跌行情中运行，股民还没有摆脱熊市思维，当出现一波短期的反弹行情时，不少获利盘、浅套盘、割肉盘就会抛出，庄家在盘中悄然接走筹码，同时庄家也利用反弹时机做高抛低吸的差价。

散户克庄方法：如在底部介入可以先出局观望，待股价回落到前期低点附近重新买入，此时买入比较安全，被套牢的可能性不大，因为即使后市没有涨升行情，通常庄家在此位置也有一个震荡过程，散户应有机会退出。如果反弹后出现横盘走势，可以待股价放量向上突破时买入或加仓。

图 18，股价经过大幅下挫后企稳见底，随后展开向上反弹，但反弹结束后股价却维持横盘走势，刻意逼迫在底部介入的投资者获利抛售，以此完成建仓任务，随后展开上升行情。

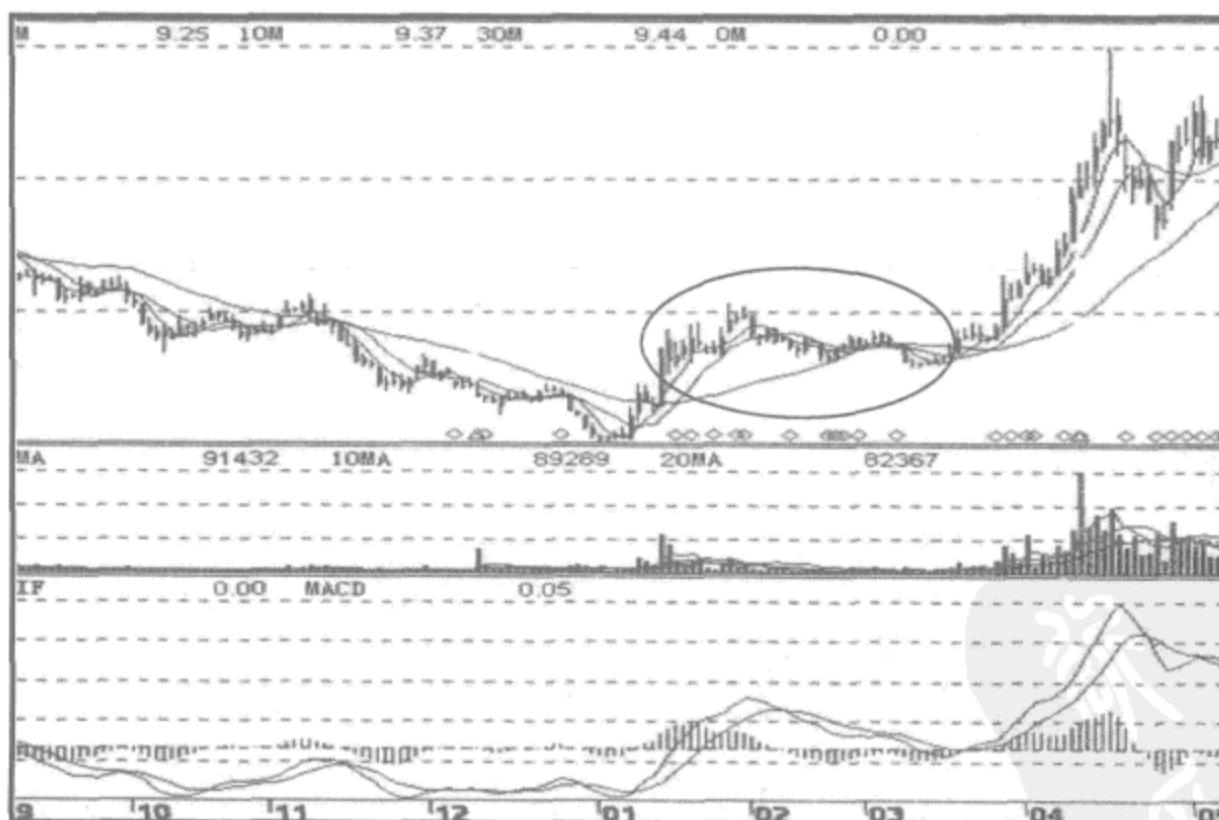


图 18

## 6. 打压式建仓

这种吸筹方法，庄家的操盘风格非常凶悍，股价常是暴涨暴跌行情。庄家运用手中已有的筹码，向下不计成本地大幅打压，图表上出现直线式或瀑布式

地向下走。通常在图表上股价急跌三四个点之后在低位横盘震荡，集中了主要的成交量，庄家通过这一平台吸纳筹码。这种走势使散户在心理上完全崩溃，走为上策，纷纷争先恐后地出逃，而庄家则一一笑纳。这种收集方式，在大势向下调整时，或是个股有较大利空出现时，效果更佳。但要求庄家控筹程度高，实力强大，且跌幅不要过大，时间也不会太久。一方面，过分地打压只能使更多的卖盘涌出，吃进的筹码将比预期的要多得多，很难控制局面，一旦失控，满盘皆输。另一方面，若是实质性利好时，还会遭到其他对手的抢货，从而造成筹码损失。

**庄家坐庄意图：**通过股价向下打压，特别是深幅打压，加重散户心理负担直至崩溃，从而夺取散户手中的筹码。

**散户克庄方法：**如果还是浅套，股价又刚刚起跌时，可以斩仓出局，待低点补仓介入。如果股价跌幅已达到 50% 以上，不能盲目杀跌。

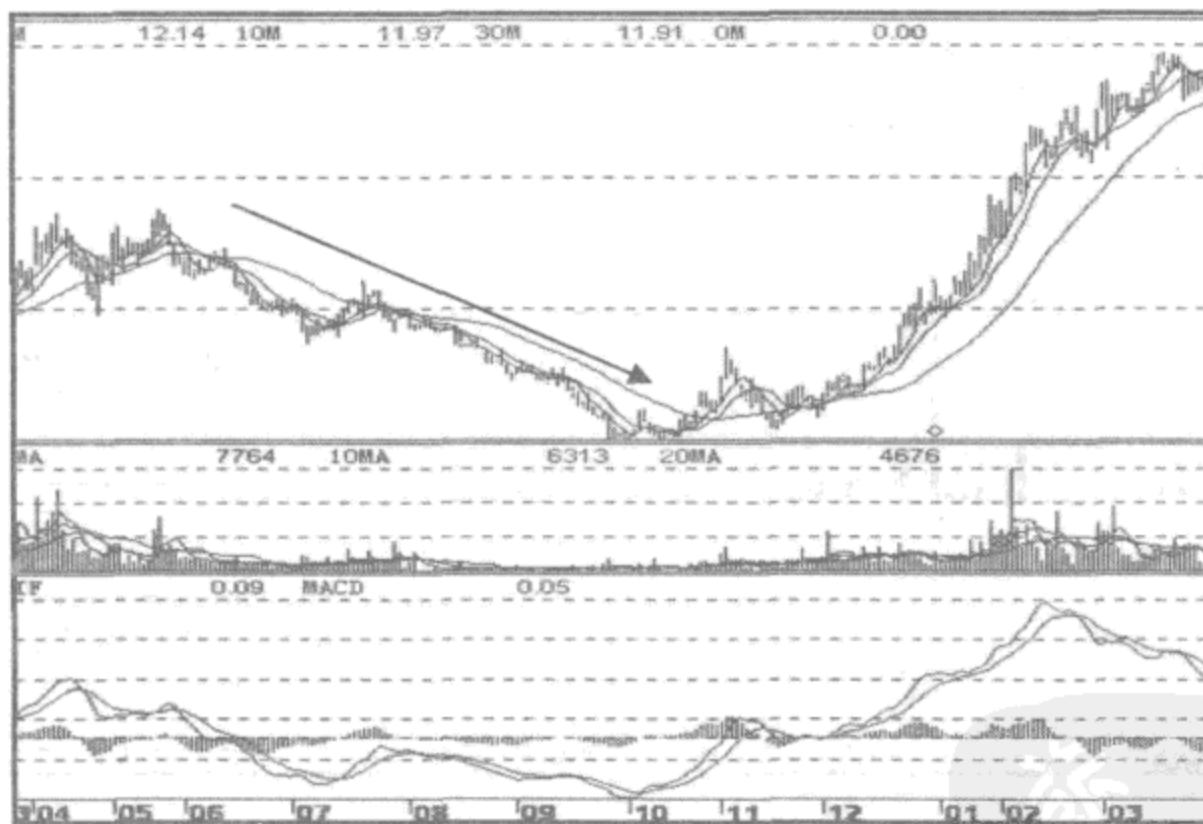


图 19

图 19，股价经过几轮的下跌后，庄家入驻其中，采取打压式建仓。当庄家无法在一个平台里继续吸货时，便打压股价，再吓退一批胆小的散户，庄家成功地在下面接纳筹码，顺利地完成建仓任务，此后股价出现涨升行情，尽显强庄本色。

## 7. 隐蔽式建仓

这种方式通常被上市公司庄家或券商庄家所采用，因为这种隐蔽式的收集不是通过二级市场来完成的，而是在一级市场上通过认购、配售新股或上市公司及配股承销商出于配股顺利进行的目的而进行收集的，因而这种方式根本无法在二级市场被发现。有时几个庄家同时看准某一只股票，且持仓量相当，但任何一方都不敢担当主庄而拉升股价，最后只好协议转仓，让其中一方独揽筹码，这样各方得利。由于不通过二级市场进行交易，一般投资者难以在盘面上发现这种行为。

庄家坐庄意图：这类庄家的坐庄意图不十分明显，主要根据一级市场所获得的筹码多少而定，有的甚至是被迫坐庄。

散户克庄方法：以观望为主，尽量不参与。

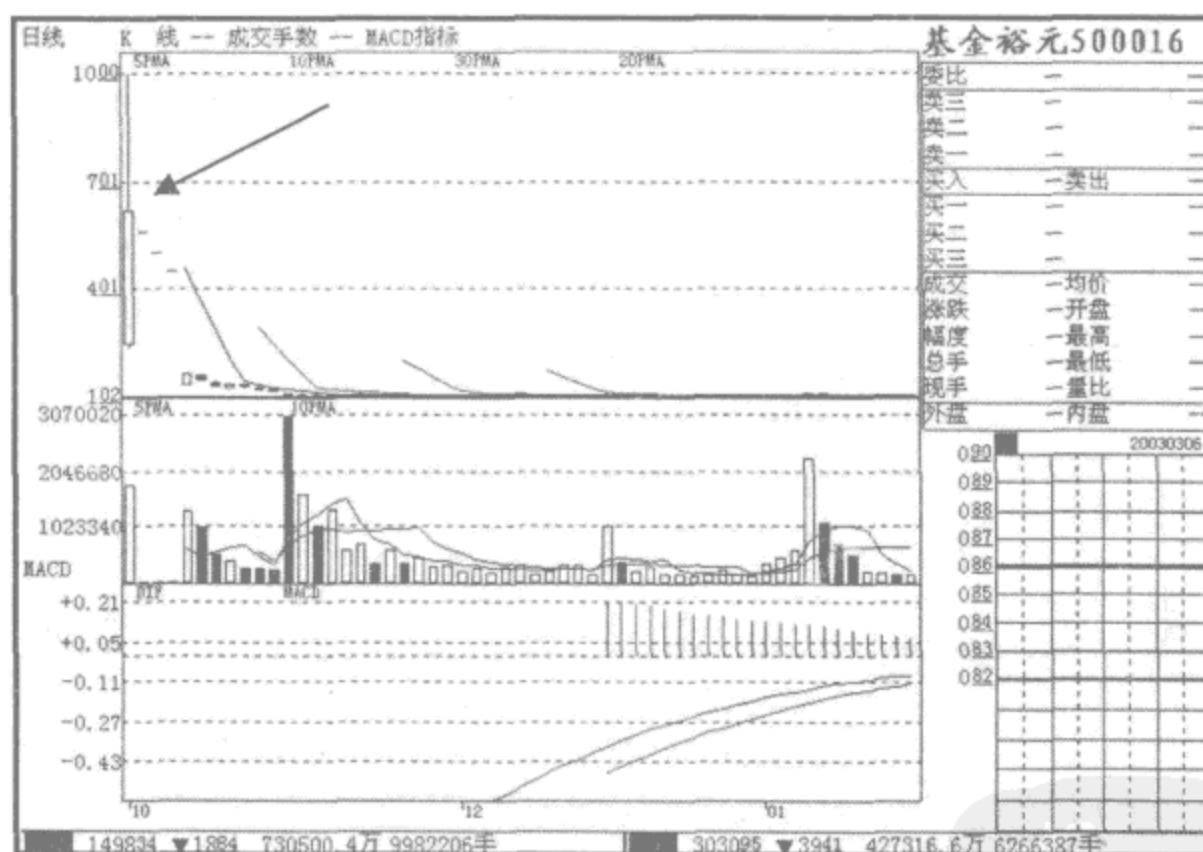


图 20

图 20，这是基金裕元（500016）的日 K 线图谱，通过改造、扩募、合并后重新上市，当天开盘价为 2.45 元，由于庄家在上市交易之前，在一级市场获取了大量的筹码，这一切都是隐蔽的，一般散户根本不可能知道庄家的内幕，也没有发现庄家的建仓迹象。上市时庄家操纵价格，严重恶意炒作，盘中

一度上摸到 10 元整数大关，创造了中国基金史上的神话，当然庄家后来被查处。

### 8. 利空式建仓

这是庄家借助政策面上的利空消息，来加强操盘力度的一种常用手法。由于庄家具有信息优势，往往先于市场获得内幕消息，从而预先做好接货的准备。在利空来袭之际，逼迫部分投资者因为忍受不了压力而出局，庄家轻而易举地顺利接走散户的恐慌性杀跌盘，达到迅速建仓或洗盘的目的。有时，庄家与上市公司联手，制造一些非实质性的利空消息或故意夸张利空消息事实，人为制造恐慌气氛，损人利己来完成建仓任务。如从技术面上制造空头陷阱，引发崇尚技术派炒手上当。这些都是最快也是效果最好的建仓或洗盘方式，故长期成为庄家戏弄散户的伎俩。其主要特征：

(1) 利空消息具有不可预见性和突然性，由于一般散户不可能事先获得某些内幕消息，一旦突然公布，使人措手不及，恐慌效果极盛。在盘面上，前几天还十分坚挺甚至涨得好好的，突然受消息的打击，引发股价的大跌，一根大阴线封闭了前面的数根 K 线，这种形态十分可怕。

(2) 成交量明显放大。庄家往往通过大单刻意向下砸盘，引发抛单出现。如果成交量低于或平于前几日而股价大幅下跌，则属于无量下跌，一般假消息的可能性较大。

(3) 股谚语：“利空出尽变利好，利好出尽变利空。”据经验总结，此谚语在假消息中实战效果较好，但在真消息中就不管用了。如果在实战中据此操作，恐怕吃亏的多。比如，利空消息出来是真的，可能引发股价大跌，股价不会在短期内产生升势，如果按“利空出尽变利好”而介入，必将深套于其中。同样，利多消息出来是真的，可能引发股价大涨，股价不会在短期内产生跌势，如果按“利好出尽变利空”而出局，必然损失一大截利润。因此，判断消息的真假十分必要，是投资者必须具备的境界。

(4) 个股具有恐慌性的消息一般有：公司遭受突发性自然灾害、高管层涉嫌经济问题、公司面临破产、公司造假、行业衰退、业绩下降、原计划（包括项目、题材）被取消、公司涉诉或担保、股权质押或冻结等，对这些消息是真是假，是大是小，扑朔迷离，投资者无法作出正确的判断，因此更加引起恐慌气氛。

(5) 判断消息真假的基本方法：①辨别消息来源。来自正规渠道的，可信度高；道听途说的，可信度差。②观察盘面变化。真消息会大涨大跌，一去不回头；假消息虚涨虚跌，很快会反转运行。③判断消息性质。重大消息会引起股价的大幅波动；一般新闻不会引起股价的大幅波动。④看消息的透明度。公开明朗的消息可以作为买卖依据，朦胧传言的消息可信度差，不能作为买卖依据。⑤看涨跌幅度。假消息跌幅较浅，一般在 10% ~ 20%；真消息跌幅较深，一般超过 30%。⑥从时间上看。假消息持续时间较短，股价很快复位甚至超过前期峰点，可以追涨介入做多；真消息持续时间较长，股价难以回升，可以割肉杀出做空。

庄家坐庄意图：运用舆论手段，制造盘面恐慌气氛，恐吓散户离场。

散户克庄方法：首先判断消息的真假，然后再做买卖决定。

## 9. 陷阱式建仓

制造空头陷阱吸筹，是庄家常用不怪的手法。主要从技术面上制造空头图表，引发技术派炒手的止损盘出现。当股价回落临近某些重要的技术支撑位（线）时，庄家用事先已吸进的部分筹码进行疯狂的打压，击穿支撑位（线），极力制造一种恐慌气氛，使广大投资者产生恐惧的心理，唯恐股价再下一成。如短期移动平均线、形态颈线位、重要心理关口、成交密集区、前期的甚至历史性的底部等，给散户造成还有很大下跌空间的感觉，形成股价走淡形态，笼罩恐慌性气氛，从而迫使散户争相斩仓割肉，庄家则顺利地吃进大量的廉价筹码，然后又立即将股价拉回支撑位（线）之上。

庄家坐庄意图：运用技术手段制造虚假形态，引诱散户上当受骗，从而完成建仓任务。

散户克庄方法：千万不要盲目地追涨杀跌，这样可以避免上庄家的当。要仔细观察盘口，看下跌是否有理由，目前的价位高低，庄家是否抽身逃离，跌停后是否迅速关门，成交量是大是小，换手率是高是低，然后再决定操作方向。

图 21，股价经过大幅下挫后，在底部初步获得企稳，形成小平台走势，形成底部成交密集区。庄家在吸筹完成后，刻意向下打压形成两根大阴线，向下破位击穿该成交密集区而再创新低，此时大量涌出的恐慌盘均落入庄家仓位之中。但庄家不敢在低位逗留时间过长，以免损失筹码，因此股价很快重回支撑位之上，并展开一波靓丽的上扬行情。



图 21

图 22，股价见底后，在底部形成箱体震荡走势，其间庄家吸纳了大量的筹码。庄家建仓结束后，故意向下破位，跌破箱体底边的支撑，给投资者造成技术上的恐慌。既可以起到试盘的作用，又可以进一步夯实底部基础。而后，展开向上攻击拉升，短期涨幅十分可观。

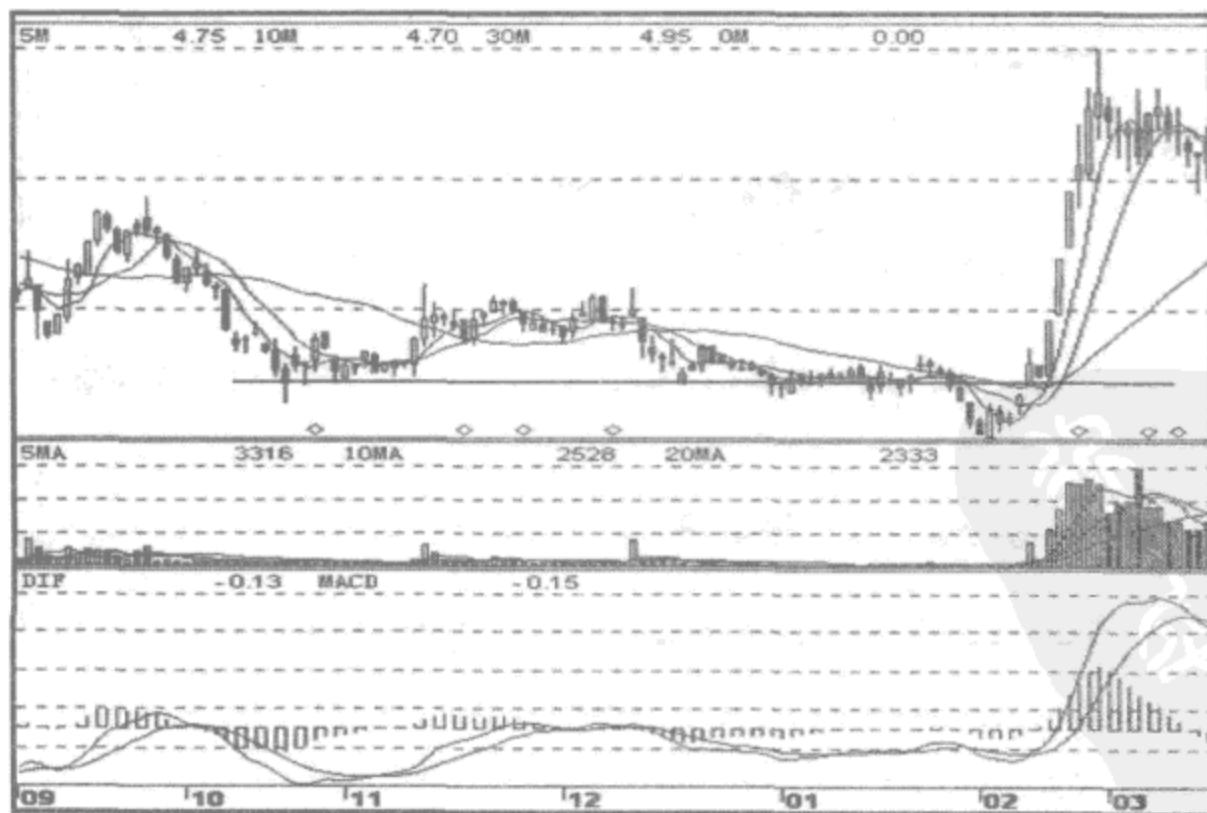


图 22

## 10. 拉锯式建仓

这种建仓方法震幅相对较大，庄家的手法极为凶悍，股价大起大落，快跌快涨，让投资者真正领略到“乘电梯”的感觉。庄家的实力一般都较强，在很短的时间内把股价拉上去，当散户在暗暗盘算利润时，股价已经回到原来的位置上，获利的希望又破灭。庄家反复地将股价快速拉高，又快速打压，拉高和打压相结合，很多散户经不住庄家的几番折腾，遂而以离场为幸，把廉价筹码送给了庄家。此现象股性比较活跃，成交量也较温和，基本上运行在一个不规则的箱体之中。

庄家坐庄意图：通过股价的快速涨跌，不给散户获利机会，动摇散户持股信心，从而获得散户手中的筹码。

散户克庄方法：不追涨杀跌，短线技术高手可以高抛低吸，一般散户不参与为宜，可以在股价有效突破盘区后介入。

图 23，股价着底后，庄家开始大规模建仓，在底部运用大起大落的拉锯式手法进行建仓，同时庄家也在震荡中做高抛低吸的差价。建仓任务完成后，走出一波较大的上升行情。

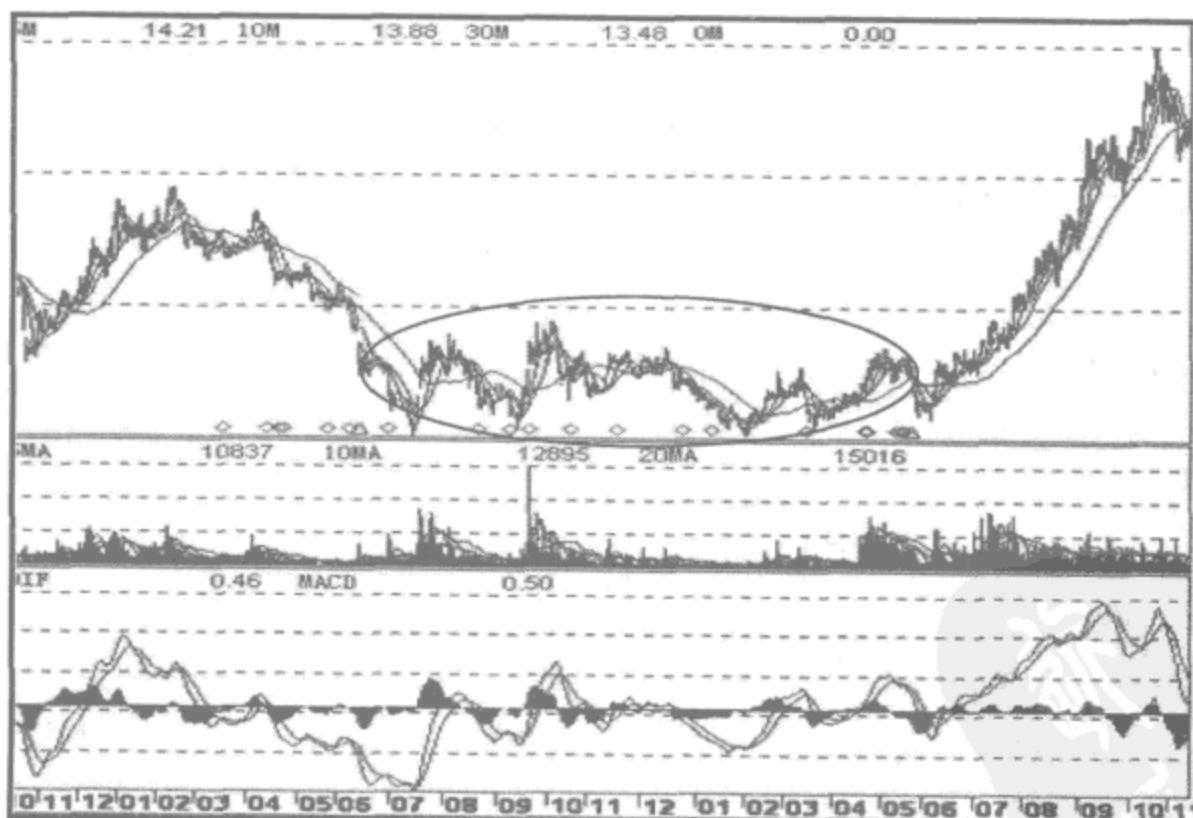


图 23

## 11. 箱体式建仓

这种建仓方式的特点就是股价基本上运行在一个箱体之中，其走势与拉锯式建仓相似。其特点：低位震荡吸货的个股，股价走势犹如关在箱体内上窜下

跳，庄家此时左右开弓，围追堵截，既当买家又当卖家，价格跌下来则吸，价格涨上去则用大单打下来，在分时图上多为急跌后缓慢爬升，升时成交量逐渐放大。庄家时而对有货者用小阳线之类的小恩小惠诱使其抛售，时而用高开低走的阴线之类的大棒逼使其吐出筹码。这里介绍两种特殊的建仓方式。

(1) 压顶式建仓。压顶式建仓也叫压盘式建仓。就是庄家经过研究策划后，在某一目标价位以下低吸筹码，每当股价碰触该股位时便很快回落，在K线上往往形成长长的上影线，被市场认为上行压力重大而纷纷将筹码抛给了庄家。有时，庄家为了偷懒而干脆在目标价位处挂出大笔卖单压盘，任凭散户在下面游动，以此获得低价筹码。

图24，该股庄家就采用了压顶式建仓。股价在底部获得支撑后，形成向上反弹走势。但股价每次反弹到前期高点附近时，似乎都遇到很大的阻力，股价出现回落走势。庄家在震荡中，不断获取低价筹码，后来股价出现逐波上扬行情。



图 24

(2) 保底式建仓。保底式建仓也叫护盘式建仓，与压顶式建仓正好相反。股价形成底部后，庄家先确定一个仓底价，然后在此价位附近震荡，这是庄家的基本成本区，若股价随大势上行后再下跌时，通常会在仓底价的底边线价位上护盘，这种方式通常以延长时间来吸筹。

庄家坐庄意图：通过压顶和保底手法，将股价控制在一个狭小的范围里，减小散户获利空间，增加散户操作难度，很多散户因此离场，从而完成建仓任务。同时，庄家又可以将自己的坐庄成本控制在一个理想的区间内。

散户克庄方法：不追涨杀跌，短线技术高手可以在箱体内进行高抛低吸，即前期低点附近买入，前期高点附近卖出，一般散户不参与为宜，可以在股价有效突破箱体后介入。据观察经验，箱体一般出现2~4的高点或低点，如果股价出现在箱体的第5个高点或低点附近时，大多数股票会出现变盘走势，投资者应引起注意。

图25，该股庄家就采用了保底式建仓。股价经过几轮的下跌后，在底部初步得到企稳，股价呈横盘走势，这时庄家采用保底式建仓，每次反弹结束股价下探时，总是在前期低点附近获得支撑，庄家在此价位之上自由吸货。

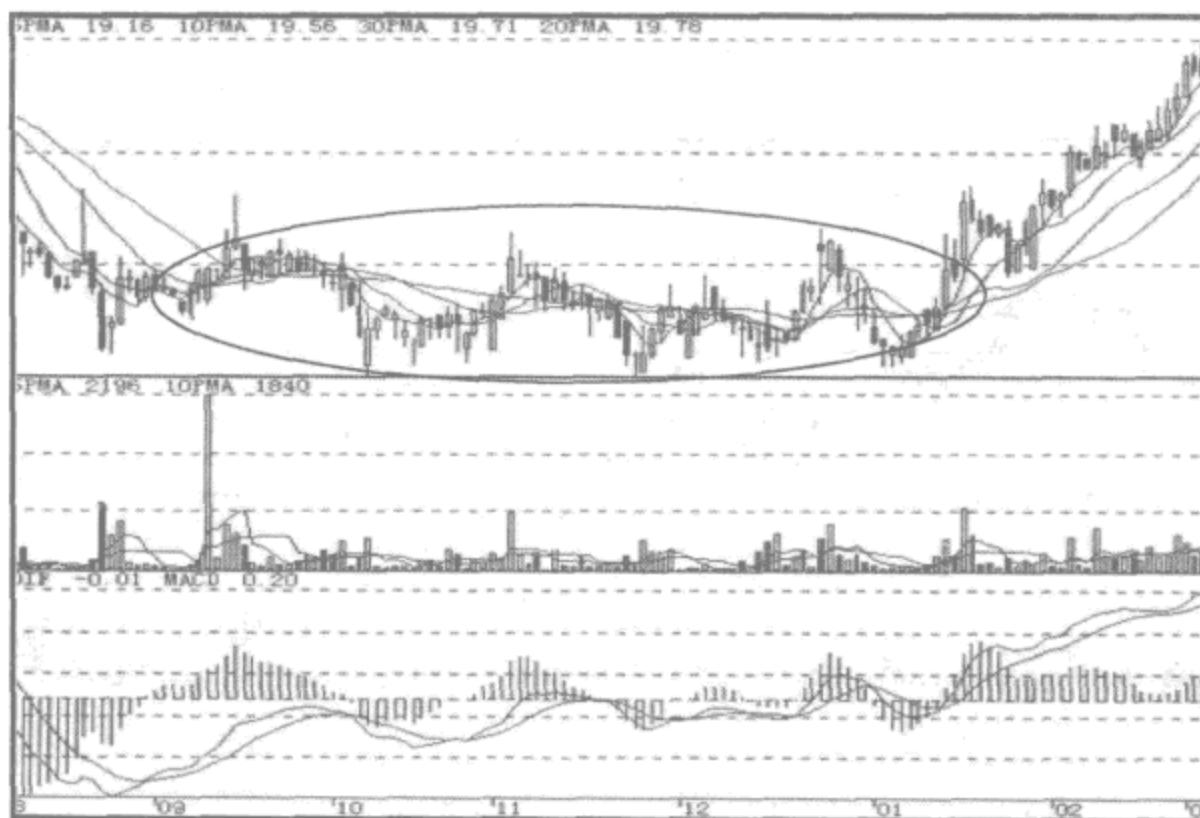


图 25

## 12. 逆势式建仓

顾名思义，就是逆大势而行的建仓方式。大势上涨时，庄家压价在底部徘徊或微幅上涨（或下跌），给人以“无庄家”之感。散户看到别的股票大幅上扬，自己手中的股票却纹丝不动，由于暴富心理强烈，心急如焚，从而动摇持股信心，纷纷抛出股票去追热门股；大势下跌时，庄家却竭力托价或微幅下跌（或上涨），散户以为自己持有的股票也会出现补跌行情，于是先走为快，免得被套，拿着庄家

赐给的小惠夺门而出，离场观望，庄家皆大欢喜去接筹。这种进庄方式由于庄家常常不按规律操作，怪招频出，让投资者捉摸不定，建仓效果较佳。但庄家这种操作方式有一定风险性，一旦失当，便会作茧自缚，最终无法兑现利润。

**庄家坐庄意图：**在顺势操作不能奏效时，庄家通过反大众心理操作，迫使散户交出筹码，是建仓的一种特殊方式，能够达到快速建仓的目的。

**散户克庄方法：**如果大盘已经启动一轮行情，该股若是在底部区域，应持股不动，若是在高位区域，要谨防庄家出货，一旦开始出货就会迎来“跳水”走势；如果大盘已经见顶回落，无论该股处于低位还是高位，都应防止庄家出货。

图 26，在大盘走势十分疲软，一路下跌创新低的情况下，而该股同期却在底部温和放量，稳步攀升而上，走势十分坚挺。此时，散户却担心股价回落整理而纷纷“高抛低吸”卖出股票，结果丢失了筹码，从而使庄家快速完成建仓任务。

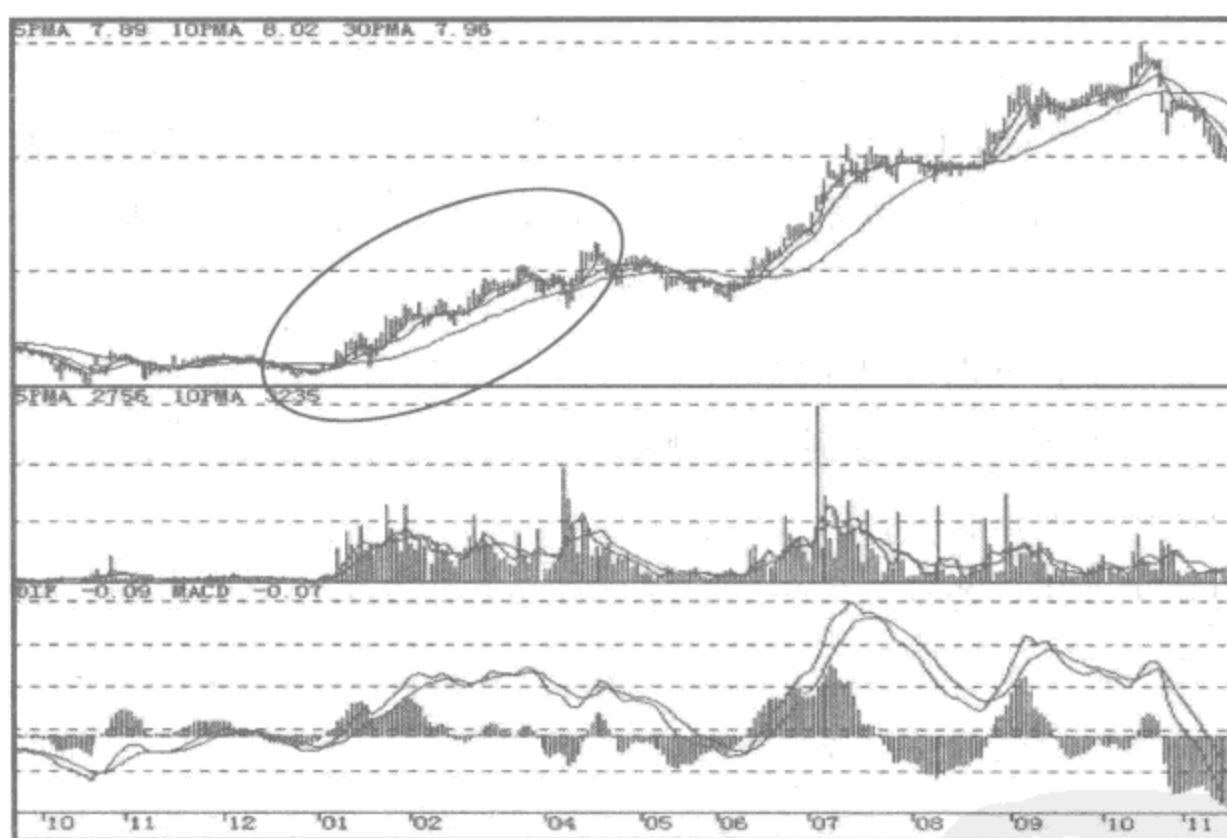


图 26

### 13. 周末式建仓

这种建仓方式是巧妙地利用时间差进行吸筹，大多在周五或节假日前夕，更多地在节前最后一个或半个小时里甚至利用尾市最后几分钟，利用散户来不及做出反应的时候，以迅雷不及掩耳之势迅速打压股价，在分时图上向下跳水，在 K 线图留下大阴线，形态十分难看。这一现象出现，意味着次日极有可能

能会出现大跌。然后通过周六、周日或节日期间以充分的时间通过报纸、电视、网站以及股评等宣传攻势鼓动散户跟风，极力渲染“减仓、观望”气氛，以此吸取散户的筹码，从而可以轻松完成建仓任务。

庄家坐庄意图：利用周末或节假日营造不利气氛，诱导散户抛盘。同时也利用周末或节假日消费高峰期，逼迫散户拿筹码换现金。

散户克庄方法：要重点关注周末或节假日期间，有没有实质性利空消息公布，若没有实质性利空消息，要进行综合分析，不要盲目追涨杀跌，以防上当受骗。看盘口走势，分析下跌理由，并结合价位高低和成交量的大小、换手率高低，然后再作决定。若有实质性利空消息，则根据其消息对股价影响大小再作定论。

#### 14. 巨量式建仓

庄家在建仓过程中，突然在某一天或几天时间里放出巨大的成交量，以制造“天量天价”的假象，引发场内抛盘。以高开低走的形式，K线在相对高位产生大阴线，或以低开高走的形式，K线产生带长上影线的阳线，给人留下“很不舒服”的感觉，认为庄家出货或撤庄，以此引诱投资者抛盘。这种吃货的好处是庄家利用较高的成本、缩短资金投入时间，减少运作风险。这种方式可以是一天放巨量，也可以是连续多日放巨量；可以是间歇性放巨量，也可以是持续性放巨量；可以出现在底部，也可以出现在相对高位。

庄家坐庄意图：通过对倒手法制造巨大成交量，给散户以庄家出货的假象，从而达到快速建仓的目的。

散户克庄方法：若是股价处于底部放量，可能是大黑马启动的征兆；若是股价有一定的涨幅，可以进行高抛低吸操作，待股价回落时重新介入；若是股价经过充分炒作后的放量，要谨防庄家出货。

图 27，股价见底后，有强庄入驻，开始大规模收集筹码，先后三次放巨量强行收集筹码。散户看到如此大的成交量，又不见股价上涨，而动摇了持股信心。庄家很顺利达到了建仓的目的，此后股价震荡上扬。

#### 15. 新股式建仓

庄家在炒作新股时，一般可以在上市首日或上市一周时间内就可完成建仓任务。因为，新股没有套牢盘（目前中国股市还没有发现新股上市当天就跌破发行价或低于发行价开盘的股票），多数中签散户会在上市当天获利了结，而持币者对新股不够了解，也不会轻易介入，所以很容易完成建仓任务。

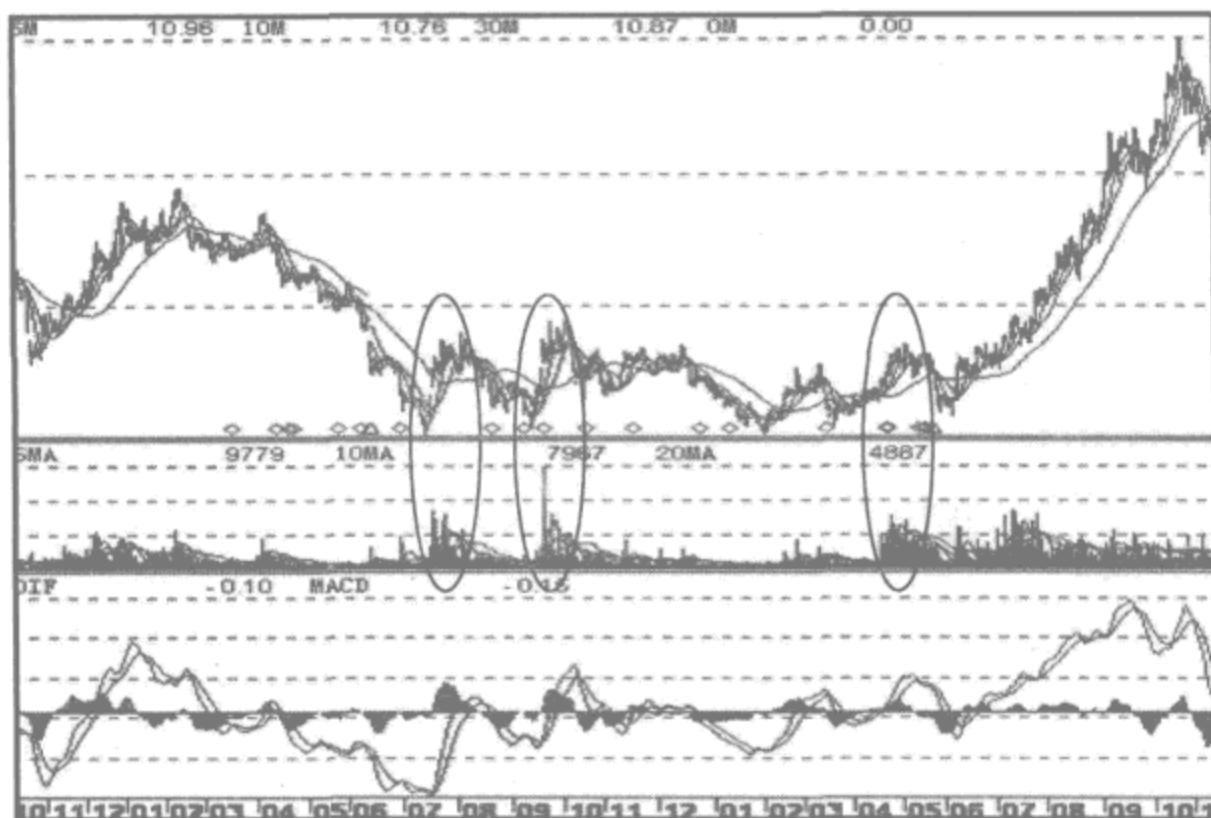


图 27

庄家炒新股有如下优势：①散户对新股了解不是很全面，对股价定位也把握不准，所以对庄家建仓行为的判断难度比较大。②收集筹码容易、速度快，因为有一大批中签散户，在新股上市首日套现出局。若盘中庄家玩点儿手法，这些筹码更容易交出来。③日后拉升时，上档如无套牢般，可减少拉升成本。④新股公积金高而股本较小，易于用公积金转增扩股，人为制造题材。⑤新股多数短期无亏损之忧，散户跟进热情高，拉升比较轻松。

**庄家坐庄意图：**利用中签散户当天套现时机建仓，是庄家建仓的黄金时间。而且，庄家选择新股坐庄又有上面的许多优点所在。

**散户克庄方法：**如果上市当天或随后几天内被大幅炒作，那么散户应该谨慎对待，不可贸然介入。因为，此时股价可能已经超过其实际投资价值，庄家也选择高位派发，所以上涨空间十分有限。此外，散户还可以结合同期的大盘进行分析，在新股发行时，若大盘处于强势行情，新股的定位就偏高，日后上涨空间就大打折扣；若大盘处于弱势行情，新股的定位就偏低，日后有一定的炒作空间。

图 28，庄家在上市首日就吸纳了大量的筹码，剩下部分下足的筹码，在随后一周时间里就快速补齐。然后，经过试盘和调整，展开一波快速拉升行情。一连拉了四个涨停板，一时成为沪、深两市的领头羊。

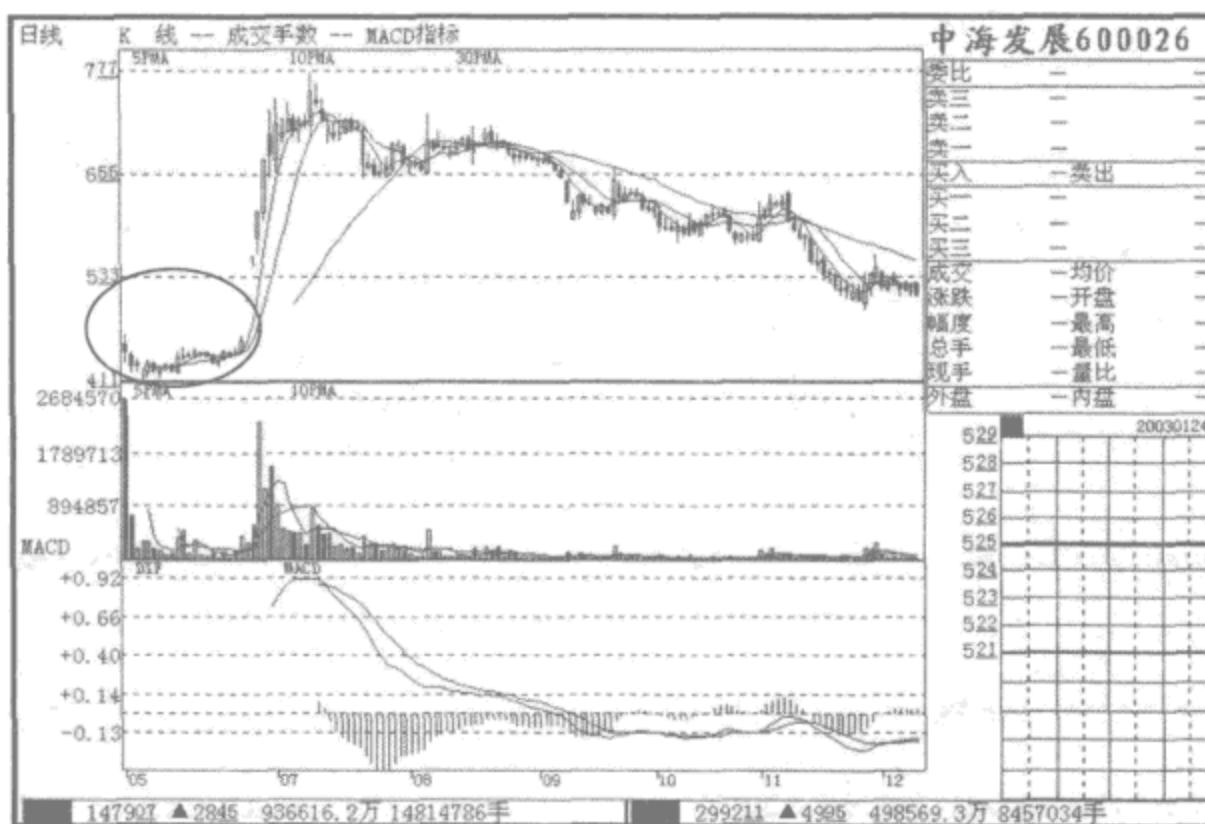


图 28

## 16. 跌停式建仓

根据时间优先原则，在涨跌停板制度下，市场中个股涨停或跌停是经常出现的。显然，在已经跌停的情况下，作为卖方，已经无法通过压价与其他卖方竞争，要想获得较大卖出机会，只有抢时间早些时候以跌停价挂卖单排队，越早越好，迟者可能痛失卖出机会。如果庄家想进货，他就在跌停板价位处挂巨额卖单，吓得散户纷纷以跌停价杀出。此时，庄家悄悄撤掉原先挂出的巨额卖单，然后填买单将散户筹码一一吃进，与此同时再挂与撤单大小相近的卖单在后头，在表象上没有明显变化。这一过程可以反复进行，直到吸足筹码，或大多散户发觉时为止。

庄家坐庄意图：通过股价跌停走势，制造盘面恐慌气氛，形成后市还有较大的下跌空间态势，从而引诱恐慌盘涌出，以此达到建仓目的。

散户克庄方法：要进行综合分析，不可盲目地杀跌，以防上当受骗。看盘口走势，分析跌停的理由，并结合价位高低和成交量的大小、换手率高低，然后再作决定。

图 29，股价见顶后逐波下行，庄家介入后不断加仓。在庄家建仓后期，刻意向下击穿盘整区，形成空头态势，股价三次出现跌停，而庄家在跌停板位置

全部吃进，而后行情转入初升阶段。后市进行充分整理后，必将迎来大幅上涨行情。



图 29

上面介绍的几种庄家建仓方式，是庄家坐庄过程中常用的运作手法。庄家完成一轮行情的建仓任务，有时只采用其中的一种方式建仓，有时可能同时采用多种方式建仓，但无论庄家采用什么样的方式建仓，只要领悟了上述建仓方式的坐庄意图，就能从盘面上察觉到庄家的建仓迹象，也就顺利地进行跟庄。

#### 四、建仓时的盘口现象

可以说，庄家自始至终在与散户投资者玩游戏，在这场游戏中庄家是主持者，散户只是参与者。在游戏中，庄家可以根据游戏的进程情况摆出不同的姿态来欺骗散户，而散户只有察言观色，发现庄家的蛛丝马迹，并抓住其弱处，来对付庄家。

##### 1. 日 K 线盘口

开盘形式大多数以平开为主，或微幅低（高）开出现，很少有大幅跳空低

开或高开的情况。庄家通常运用手中已有的筹码，不计成本地掌控盘面，在日K线上拉出一两根阳线（或十字星）后，接下去便更加猛烈地向下打压股价，股价一抬头就打压，走势逐波下移，均线系统成空头排列，成一条斜线下移。其间有小形的波峰浪谷，但却无规律。通常，每一轮的波幅在10%~20%，而反弹的高度可能只有跌幅的0.382或0.618倍，累计总跌幅可能超过30%，甚至在50%以上。盘面一张一弛，庄家玩散户，就像大人逗小孩，一会儿笑着脸，一会儿绷着脸，精灵的小孩能猜出大人脸上的秘密而玩得开心，迟钝的小孩被弄得不知所措而哇哇大哭。

## 2. 分时图盘口

观察庄家动向就是观察个股交易的买卖盘，即观察一只股票委托买入的价格、数量及委托卖出的价格、数量的变化，庄家动向在这里经常暴露出来。

（1）挂单卖出。股价上冲几个价位后，庄家故意在卖盘上挂出不能成交的大卖单，从而吓唬跟风盘以显示抛盘汹涌，同时压制股份上涨，然后用少量筹码向下压价，使投资者错误地认为有大机构在出货，而将手中的持股打低几个价位沽售，这时庄家可以从容地进行收集。当在这一价位没有了卖盘之后，再改挂高一点的价位继续收集。这笔挂单通常是几百手甚至几千手的，而且是故意出现在盘面上，但一般不会挂留太久，否则极有可能被其他主力抢去。一般情况下，庄家总会在卖盘处（特别是卖三处）挂一些相对大一点的卖单，让短线投资者看不到价位升上去的希望，然后庄家的买盘会不断地将卖二、卖一的抛单卷走。如果庄家非常有耐心，最终就会出现连续多日股价难升，但买盘不断卷走筹码的过程，大盘趋势稳定时，会导致股价走平台。大盘走势疲态时，由于庄家压盘会导致股价走下降趋势。如果庄家性情急躁就会出现拉高扫盘的吸筹方法，但扫完卖盘后，会择机再将股价打回原形或更低的位置，即使有一些浮动亏损也在所不惜。

在低迷状况中，某日股价有所异动，在卖盘上挂出巨大抛单，买单却比较少，此时如果有资金进场将挂在卖档的压单吃掉，可视为是庄家建仓动作。注意，此时的压单并不一定是有人在抛空，有可能是庄家自己的筹码，在吸引投资者注意。此时，如果持续出现卖单挂出便有被吃掉的情况，可反映出庄家的实力。投资者要注意，如果想介入，千万不要跟风对着卖盘买进，待到大抛单不见了，在股价回调时再介入，避免当日追高被套。庄家有时挂出大卖单，也

旨在吓走持股者。但在低位出现上述情况，介入一般风险不大，庄家向上拉升意图明显，短线有被浅套可能，但终能有所收益。与此相反，如果在个股被炒高之后，盘中常见巨大抛单，而买盘不济，此时便要注意风险了，一般此时退出，可有效地避险。

(2) 挂单买入。股价先下行几个价位后，庄家在买档垫上大单，然后打出一大笔一大笔的卖单，将买盘逐步消掉。然后在稍低一点的价位同样垫上大单，再打出大笔抛单。如此反复，让投资者误以为庄家出货而出局。但应注意，这种情况股价不一定能马上企稳，因为在股价下跌过程中，光靠庄家护盘是护不住的，一般股价还会有小幅下跌空间，这时应密切注意，一旦市场转强就会有不错的表现。

(3) 尾市盘口。庄家在收盘前几分钟，突然出现一笔或几笔大卖单，将股价砸到低位。其目的是让散户来不及作出反应，使日K线图形十分难看，让散户产生恐惧心理，以为第二天股价会下跌，于是在第二天抛出股票，庄家则趁机买进。如果庄家在第二天继续打压一下，散户抛盘会更多涌出，庄家就可以一一吃进。

上下五档买卖盘中的盘面语言：①上档卖盘较大，短线买盘较活跃，该股有短线上攻潜力。②上档卖盘较大，短线买盘不活跃，该股有庄家在短线诱多。③下档买盘较大，并持续不间断上挂，该股有出货嫌疑。④下档买盘较大，并跳跃有大买单出现，该股有短线上攻潜力。⑤上下档挂盘均较大，该股波动幅度不大，该股有出货嫌疑。⑥尾市单笔砸盘，短线有上攻潜力；尾市单尾上拉，短线有出货嫌疑。

分时盘口信息是出现在买档和卖档、笔数和手数之中。要了解和读懂这些信息，必须长期跟踪观察，盯紧盘口变化，在操作中不断探索，不断完善自己，深刻领悟坐庄意图。了解和读懂盘口信息语言，是散户投资者的基本功，因此必须潜心苦练。

### 3. 量价关系

(1) 价涨量增。股价上升而成交量比平时增加，为庄家买盘积极的表现。一般来讲，股价在底部出现价涨量增，反映在低位已有庄家积极吸纳，后市可望止跌回升。

(2) 价跌量增。股价下跌而成交量大增，价量出现背离。股价累计已有一

定的跌幅（30%或50%），且跌幅已经逐渐收窄，此时如果成交量突然大增，可视为有庄家趁低分批买货的举动，后市可望止跌回稳。在股价底部，价格突然急挫且成交量显著大增，视为最后解脱现象，沽盘全数涌现后，看好的一批买盘接货，从而令后市出现无阻力的反弹升势。

(3) 价跌量缩。股价下跌而成交量减少，是势道趋弱、买盘欠积极表现，此时观望为宜。若股价已有一定的跌幅，跌幅减少且成交量萎缩至地量，甚至没有成交，反映沽压已减少，只要有买盘出现，股价可望见底回升。

(4) 价平量增。股价持平，涨跌幅很小，但成交量却突然增加。若股价接近跌势末期时，出现价平量增，反映低位出现承接力，庄家可能正在低位收集货源，后市有机会反弹回升。

(5) 价平量缩。股价升跌幅微少，且成交量减少。若股价处于明显跌势，累计跌幅很多，突然出现价平量缩，反映其时有可能暂时止跌筑底，宜密切留意。若股价下跌已多，止跌回升初期，出现价平量缩，反映市场买盘仍见犹豫，未敢大量买盘，其时涨势仍不明确。

## 五、建仓阶段的盘面特点

从大势看，市场呈现跌多涨少的普跌格局，权重股止步不前，板块效应不突出，涨跌参差不齐，先前上涨或未跌的个股出现补跌行情，股价上涨受均线压制明显，成交量逐步减少，做多动能难以聚集，大势弱势运行非常明显。个股盘面特点：

### 1. 市场人气低迷

庄家吸货不仅需要一定的时间，而且还需要一定的市场环境才能完成建仓。大家知道，火爆的市场便于出货，低迷的市场便于进货。所以，有的庄家在整个建仓过程中，特意制造低迷市场，达到吸货的目的。低迷市场分为两种：一种是大势低迷；一种是个股低迷。大势低迷时，人气涣散，交投清淡，证券交易大厅人数稀少，市场凄凄惨惨戚戚，冷落到了极点，甚至对股市产生怀疑或丧失吸引力。个股低迷时，一般表现为局部行情，多属非主流板块或主流板块中的个别个股，除基本面因素外，往往缺乏主力资金关照，交投清淡，盘面死气沉沉，走势黏黏糊糊，或者是由于庄家“晚来一步”

所致。

## 2. 市场量能减弱

庄家在建仓的整个过程中，一般的盘面表现为：成交量从大到小逐步缩小直至地量水平，建仓到了后期，几分钟甚至半个小时才成交一两手或笔，全天交投也不过几十、几百手或笔（这是黎明前的黑暗）；量能从强到弱逐步衰竭直至无力抵抗，盘中反弹的高点一个比一个低，低点一次比一次矮，直到最后趴底沿着一条近似水平的直线作窄幅波动，形成一条拖地的“狐狸尾巴”，不知哪天能甩起来（这是风雨前的宁静）。这种现象，若过早介入，难免被庄家折磨得精疲力竭；若过晚介入，又怕出现“旱地拔葱”（个别现象）行情。建仓时的能量减弱往往伴随着人气低迷，因此二者有一定的互动性。

## 3. 市场波动无序

股价到了真正的底部时，往往是无规则的自然波动，无法从技术面上去分析研究后市的走势，K线、波浪、趋势、切线、指标（多数）基本失效，很难找到一个合适的切入点，该阶段经常出现这种盘面现象。另外，有的股票在经过一轮调整后，到了一个相对低点，或者股价见底经小幅回升后，到了一个相对高点，形成无规则的自然波动，上下方向不明，市场表现无序。这种盘面现象，是下跌中继平台？还是上升中继平台？无法从盘面上找到答案。针对这种无序的运行特点，我们的策略是：多看少动，方向明朗，立即决断。

## 4. 市场震幅收窄

庄家战略性建仓时，基本上没有大幅的震荡，股价波动幅度很小，尤其是中后期更是如此，就像“老太太上路——碎步而行”。在盘面上表现为，涨时没劲，跌时不猛，盘时最久熬死人。在K线排列组合上，多以小阴小阳出现，很少有大阴大阳的产生，即使偶尔出现一两根大阴大阳线，随后很快又重蹈覆辙，一般日波动幅度在3%以内，甚至更小。但个别急性庄家或后知后觉庄家，会通过大幅波动达到建仓的目的。

可见，在这阶段一般散户无钱可赚，操作难度较大，盘面当然也吸引不了投资者。没有众人火热追捧的股市，其表现肯定是低调的。在一个十分低迷的市场中，虽然每天都有红盘报收的股票，但这是股市的“马虎眼”，对散户投资者来说是可望而不可及的事。今天涨一点，明天跌一点；上上下下折腾一段时间后，来来回回还是不够手续费。因此，在建仓时期非操盘高手不可为之，

一般投资者尽量少操作为宜。

图 30，股价长时间向下调整，调整速率呈碎步而行，不慌不忙，大阴小阳，在这一时段中，股价震幅收窄，人气极度低迷，能量大幅萎缩，股价运行没有规律性，根本无法从技术分析角度去研判未来走向。投资者在这段时间内，精神上被庄家折磨得几乎崩溃，别说是赚钱，不亏钱已经是万幸了。其间，庄家暗藏其中悄悄吸纳低价筹码，酒足饭饱后，股价一跃而起反转向上，展开一轮上扬行情，累计涨幅超过 140%。

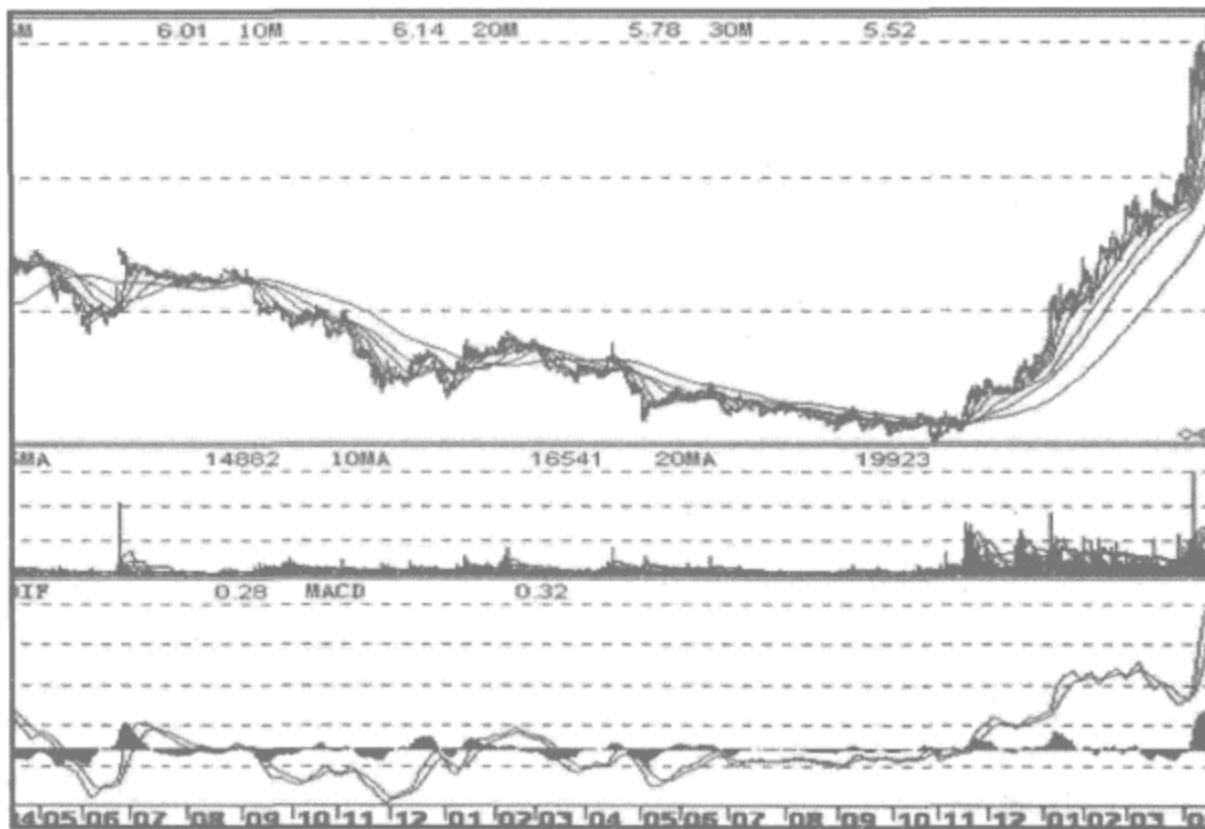


图 30

图 31，股价出现一波反弹行情后又向下调整，其间盘面走势十分疲软，调整速率不慌不忙，小阴小阳，碎步而行。在这一时段中，股价震幅收窄，人气极度低迷，能量大幅萎缩，场内交投清淡，盘面死气沉沉，股价运行没有任何规律可循，根本无法从技术分析角度去研判未来走向。股价高点一个比一个低，低点一次比一次矮，最后趴底形成一条近似水平的直线作窄幅波动。投资者在这段时间内，精神上被庄家折磨得几乎崩溃，别说是赚钱，不亏钱已经是万幸了。但目前该股已到了死亡的边缘，估计会有起死回生、乌鸦变凤凰的一天，投资者应多加跟踪观察。

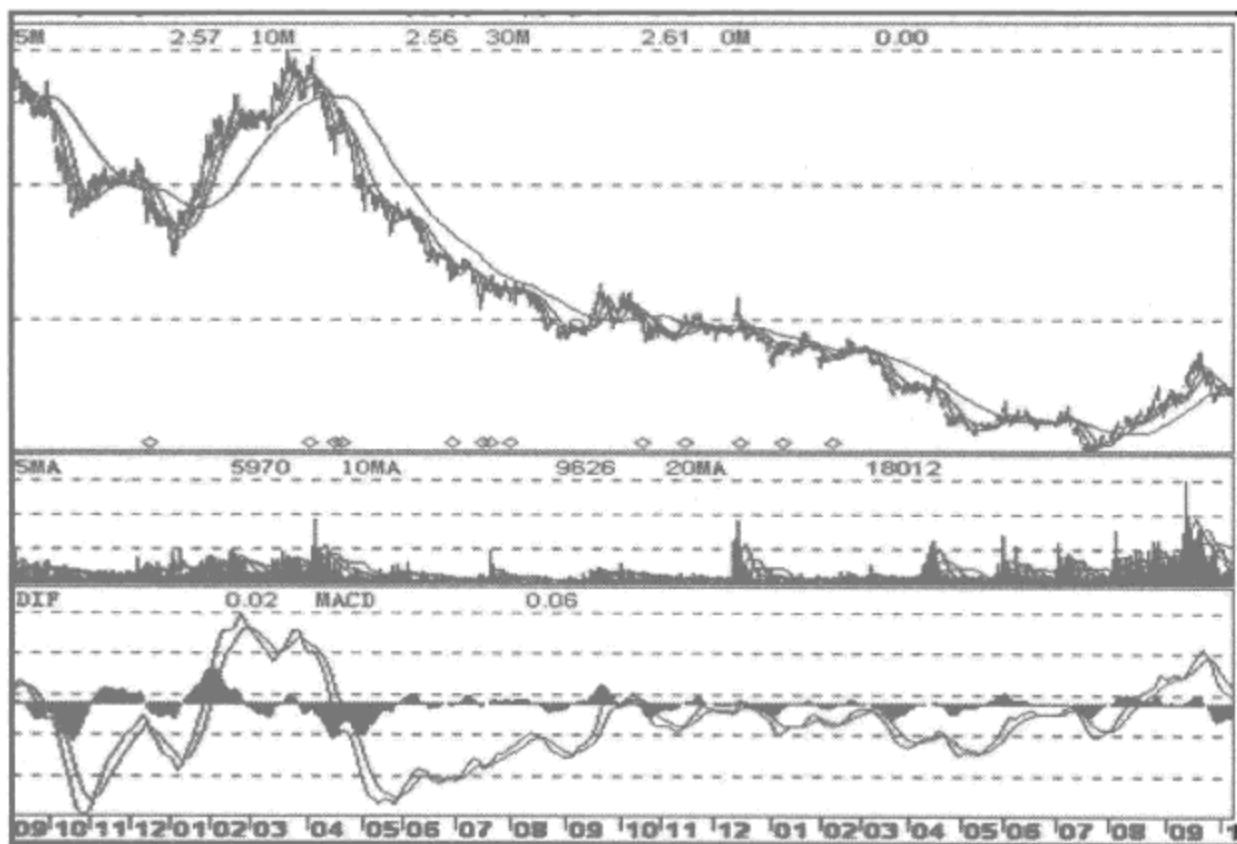


图 31

## 六、建仓时的技术特征

### 1. 指标特征

(1) 均线。一般情况下，缓跌式、打压式、利空式、陷阱式等建仓手法，多数均线系统呈明显的空头排列；横盘式、起落式、压顶式、保底式等建仓手法，多数均线系统呈水平或黏合状态；缓升式、拉升式、逆势式等建仓手法，多数均线呈多头排列。对这阶段均线系统的认真分析，有助于投资者进一步了解庄家坐庄手法。

(2) 指标。指标买卖信号频繁出现，操作难度较大。DMI、MACD 等趋势型指标方向不明朗，几乎失效。MA、EXPMA、BBI 等均线型指标多空转换频繁，操作难度较大。BRAR、PSY 等人气指标极度疲软，交投清淡。RSI 强弱指标走势较弱。KDJ、W% R 等超买超卖型指标，经常出现“底背离”现象。BOLL、MIK 等压力支撑型指标，在常态中运行。

(3) 成交量。成交量一般维持在较小水平，个别庄家在底部吸筹时出现脉冲式放量，反弹式、拉高式、陷阱式、利空式、跌停式等建仓方式可能会出现短期的放量过程。

## 2. K 线特征

日 K 线图能够反映股价一天的走势情况，经过一段时间的波动后，会形成一种特殊的形态或区域，散户可以据此分析股价的发展趋势和庄家的动向。在庄家建仓过程中，不但在分时图上留下蛛丝马迹，在日 K 线上也同样会留下踪迹。在这一阶段，日 K 线经常会在低位拉出小十字星，或者小阴小阳 K 线。

在这阶段日 K 线经常出现小十字星、小阴小阳实体方块。其含义：一方面，庄家压低后慢慢吸纳，又不想收高，不然造成今后吸货成本提高，故收盘时打压到与开盘相同或相近的价位，这就形成十字星 K 线；另一方面，庄家想隐蔽些，在这种盘局中悄悄吸纳便宜货，因而打压也不敢太放肆，收集不敢太疯狂，所以震幅较小，成十字星 K 线。到收集后期，出现实体较长的阳线或上影线较长的 K 线，伴随较大成交量，代表这一阶段收集为顶峰。

在这一阶段经常出现的 K 线组合有：十字星、长十字、早晨之星、早晨十字、锤头、倒转锤头、穿头破脚、曙光初现、身怀六甲、十字胎、平底、好友反攻等。

## 3. 形态特征

在建仓阶段，经常出现的形态有圆形底、潜伏底、岛形底、阶梯底、V 形底、扇形底、盘形底、W 形底、头肩底、长方形、横向形等，均为明显的底部形态。可以将其划分为三种：单谷底、双谷底和三谷底（多谷底）。

第一种：单谷底。单谷底包括：圆形底、潜伏底、岛形底、阶梯底、V 形底等。

(1) 圆形底。圆形底又称圆弧底，因其形状类似碗、碟，故又称为“碗形底”或“碟形底”。股价从高档滑落一大段之后，持股者已熬过难关，眼看价格甚低，大都舍不得认赔求售。持币者缺乏信心，期盼出现更低的价格。由于买卖双方都不积极，所以跌势逐渐趋缓，呈现小红小绿，多空拉锯，微幅震荡的走势。双方僵持一阵子之后，持股者发现最坏的情况似乎已经过去，信心坚强不少，更加不愿卖出；持币者眼看低档无多，若不赶快出手，也许会被迫追高。于是多空局势产生了微幅盘坚的走势，在底部形成圆形底。圆形底形态股价从下降或到上升的变化过程极为平缓。圆形底形成的时间一般较长，形态上也比较好辨认。一般来说，完整的圆形底（包括价和量）比较少，一旦出现该形态，通常是市场的底部。

标准的圆形底，成交量也通常与股价图形走势吻合，也呈相应的盆状形态。初跌时，恐慌，成交量大。然后，随着抛压减轻，成交量随之缩小。当庄家还要多收集筹码时，不得不慢慢抬高价格，于是圆底右边成交量也随价格微升而放大。突破圆底时，成交量应持续放大。

美国著名的投资专家威廉·欧尼尔（Williams O’neil）对圆形底的时间波与空间波作了深入的研究，认为一个完整的圆形底应有“柄”，通常需要费时7~65周，至于其波动幅度，也就是整个图形的高低差距，大致在12%~33%之间。所谓的“柄”，就是在圆形底完成的末端出现剧烈震荡，并维持1~2，接着便以大成交量突破上涨。一般来说，有“柄”的圆形底，后来大涨的几率与幅度都会较大。“柄”的形成乃是庄家利用来回震荡清洗浮筹的结果，所以能够造成一波较靓丽的行情。

**量度升幅：**从突破点起算，股价上涨幅度至少等于圆弧形的半径。若有“柄”，可再加计“柄”的长度。另外，还需要考虑支撑位和阻力位、百分比回撤和长期趋势线等诸多因素。

(2) 潜伏底。潜伏底与圆形底相似，股价经过长期的下跌，已跌无可跌，投资者暂时找不到买卖的理由，多空双方达成平衡，致使股价在一个极其狭窄的区间波动，成交量也萎缩至极点，在K线图上表现为小阴小阳交错的水平状。最后，在利好消息的刺激和庄家的推动下，股价向上突破，成交量也随之放大，上升行情迅速展开。当发现股价明显摆脱贫局时，不妨陪庄家走一程，一般会有不俗收获。

#### 潜伏底形态的特征及操作策略：

一是潜伏底形成时，股价经反复下跌后，于低位在一个狭窄的区域内震荡，每日的波幅极小（一般在5%以下可以接受），成交量方面也见稀疏，每日成交可能只有几千手，甚至几十手。

二是潜伏底多在一些名不见经传的低价股或冷门股中出现。主要是因为公司前景一般或盈利欠惊喜，但又无坏消息冲击，令持股者找不到急于沽售的借口，而持币者又没有感到十分沉闷，以至人们渐渐将它淡忘，于是庄家在低位只做有耐性的累积货源，等候机会炒上。

三是潜伏底形成时间一般较长，至少需要一个月以上，事实上长达半年至一年的潜伏底也不少见。因此，在股价窄幅震荡时，而成交量仍低迷，不要过

早介入，只有当成交量激增，股价上扬摆脱底部时，方可吸纳。通常，底部形成时间愈长，货源收集愈多，未来上升阻力愈小，升幅愈巨。

四是在构筑潜伏底时，股价一般呈横向运行，成交量也保持稳定及稀疏状态，当股价波幅突然扩大向上突破时，成交量需配合大增（最好能持续3日以上），这样方可视为有效突破信号，值得跟进买入。此外，股价在突破后的上升趋势中，成交量也最好维持在高水平。

五是原先确认的潜伏底，在突破后又跌回平台区域甚至跌破前期的低价，这有可能仅是下跌途中的整理，而非潜伏底，应止损出局。

(3) 岛形底。岛形底又称双跳空。岛形底代表的是股价在向下跳空之后，股价在缺口下方盘整数日后，股价又再度向上跳空。从图形上看，缺口之下价格图就像一个孤岛，所以称之为“岛形反转”。它有一种变异岛形底，叫半岛形底或叫单跳空，它就是在形成底部时，只伴有一个向上跳空缺口，这比标准的岛形反转少一个跳空缺口。在图形上就像一个半岛，它的出现是明确买卖信号。

(4) 阶梯底。上升阶梯形是指价位横移一段时间，再急升，再横移一段时间，再急升，从而形成一个与阶梯相似图形。属于庄家有步骤地收集筹码，台阶级数因庄家不同而不同。

阶梯底形态的特征及操作策略：

一是阶梯底形态表明庄家正悄悄收集筹码，在横移阶段一路压价进货。

二是这种进货不可能不被人发觉，当有些人感到庄家在收集时，加入买家行列，股价呈直线式上升，以提高跟风者的买入成本。

三是当价位急速上升之后，暂时消化一段时间，庄家一路接下获利回吐盘，价位不回落，出现横移走势。

四是横移一段时间后，仍未吸够筹码，加上又有外部资金加入，使价位再以直线式上升一层，如此反复，出现多个台阶。

总之，上升阶梯形是庄家系统收集，一步步吸纳；下跌阶梯形是庄家有秩序派发，一段段派发，在下跌横移一段时间后，卖盘始终庞大，使价位直线下滑，庄家又托住价位来沽，如此反复直至沽清。显然，对于上升阶梯形，散户一经发现，方兴未艾早日跟进；相反，对下跌阶梯形，还是早日脱身为妙。

(5) V形底。V形底也称单尖底。股价下跌过程中，出现重大利空或庄家

刻意打压，使持股者信心尽失，疯狂抛售，股价也改变了原先的盘跌方式，出现连续跳空重挫。由于市场充满悲观气氛，接手乏力，所以在急跌的过程中成交量都不大。当股价快速下跌到某一个价位时，几乎在毫无先兆的情况下，突然出现强劲买盘，在极大成交量的推升之下，向上快速翻扬。股价很快又回到原先开始崩跌的价位，甚至超越过去。

#### V形底的特征及操作策略：

一是V形底的安全系数远比不上W形底、头肩底。有时短期看起来像V形底，不久又回落再测一次底部，形态便转成W形底或头肩底了。

二是V形底大多出现在跌势末期，有时出现在涨势途中或者中段整理。原因是：重大利空或庄家刻意打压所为。

三是V形底的走势十分剽悍，上升的角度与下跌时一样陡峭，很快便涨回到起跌区，而且继续向上飙升。但一般突破颈线之后就会变成震荡趋紧的方式，因此不必过分追高，只要把握拉回时逢低买进即可。V形底的量度升幅为底部至颈线之等倍距离。

四是V形底去得快，来得急，经常让人措手不及。重点看成交量，敢于冒险的人，在盘中看到一路无量重挫的股票，突破出现异常大量的时候，便可以少量介入抢短。而较保守安全的做法，就是当股价突破颈线，再回抽测试颈线时也是一个不错的买点。

五是如果庄家套牢，刻意营造的V形底，通常会采用速战速决的策略，极力拉抬的目的只求解套脱身，所以在高档一定会制造大量用上冲下洗的方法进行出货，届时将对逢高追进的投资者造成更大的伤害，不可不慎。

#### 第二种：双谷底。双谷底又可分为：W底、单肩底等。

(1) W底。W底也称双脚底。股价在结束一波多头行情后，反转下跌到了低点。在低档有人认为已具投资价值，出手大量买进，股价因而获得支撑，止跌翻扬。股价向上反弹，距离低点出现了一段价差。这时，低档买进者有些只抱着短线心理，急于获利了结。原先套牢不卖者，此时也有部分人改变心意，少输为赢的想法油然而生。在这两种卖压打击之下，股价又被压了下去。当股价回到前次低点附近，不但原先出手承接的人继续加码，还有更多的人也产生兴趣而加进买入行列，造成第二次的涨升，并且超越前次反弹高点，展开另一波多头攻势。

标准的 W 底，两底应在同一水平上，但在股市形态分析中只讲形似而非相同。所以不论是右底比左底低还是右底比左底高，只要构成“W”的形态，就可称为 W 底。

#### W 底的特征及操作策略：

一是一般而言，W 底两个低点形成的时间至少间隔一个月以上，半年、一年以上的也不少见。通常时间间隔短的形态可靠度低。W 底的第二个低点在高于（或低于）第一个高点 3% 以内均认为正常。股价突破颈线后会有短暂回抽，在颈线附近受支撑会转向继续上升。

二是 W 底有三次买入时机。一是在股价加速下跌时抢反弹；二是当股价反弹后下跌至前次低点附近时，也即二次探底不破可分批建仓；三是放量突破颈线位或突破颈线位后明显缩量回抽成功时，是最佳加仓和买入时机。

三是成交量在判断 W 底中具有重要作用。第一，第二个底的成交量应比第一个底缩小，这表明下跌动力减弱而不易跌穿前一低点。第二，突破后有时出现回抽，成交量也应较突破时的量显著萎缩。第三，第二个低点一般较第一个低点高些，少数情况也会稍稍跌破第一个低点，但很快又上升至第一个低点之上，仍视为 W 底。

四是原先认为的 W 底也有演化成下降三角形或下跌过程中箱形整理或者假突破的可能，其后再创新低继续下跌。因此，仍应有止损的准备。

五是量度升幅：W 底的最低点到颈线位的垂直距离，为突破后的至少量度升幅。

(2) 单肩底。单肩底是头肩底的变异形态，它只有一个右肩或左肩，故得其名。在我国股市中出现较为频繁，也易于辨认。

在实盘中，经常出现无右肩或无左肩的单肩底。这是因为底部低点出现时间较短，庄家筹码并未完全吸够，继而为之，同时还有部分投资者看淡后市，认为股价仅是反弹，还会下跌，因此卖出股票。这就使多空双方的力量达到暂时平衡，在股价图上构成一个平整的右肩或左肩，有时又把它称为建仓平台。

操作策略：短线投资者以右肩形成时进货为佳，底部进货当然最佳，但有可能在本不是头肩底形态时遭套牢。中长线投资者以有效突破颈线时，为加仓买进时机。

第三种：三谷底（多谷底）。三谷底又可分为：头肩底、三重底、扇形底、

盘形底、长方形、横向形等。

(1) 头肩底。头肩底在开始时很像 W 底，从第一个低点向上反弹之后，再度回抽测试支撑。当触及前期低点附近时，多头稍作抵抗，股价便应声跌破，再创新低点。不过，在这最悲观的时刻，却出现了一股更强大的买盘力量，将股价形成另一个低点，而且再度往上拉升，突破了前一次的低点，甚至上涨到上波反弹的高点附近。这时持股者的心开始出现分歧，经过剧烈震荡之后，股价还是宣告向下，一般散户历经数度惊魂，信心已经丧失殆尽，纷纷杀出。不料低档却冒出奇大的接手买盘，将筹码一网兜进，股价也第三度强有力挺升，并且顺利超越了前两次反弹的高点，从此告别悲情，展开多头走势。

头肩底的理想形态：左肩与右肩的高度相等，两个反弹高点也是一样的，但有时也有其他的变体，如左肩高（低）于右肩，第二个反弹高点高（低）于第一个反弹高点，只要其幅度不超过 3%，仍然属于头肩底的形态。

头肩底的特征及操作策略：

一是头肩底有三次买入时机：在第三个低点（右肩）出现，并开始回升时为第一买点，突破颈线时为第二买点，破颈线后拉回不破颈线时为第三买点。

二是头部下跌时成交量较大，常常放量急跌，头部上升时成交量也较大，右肩形成时成交量比头部上升过程中有所萎缩，股价突破颈线位时放量非常明显，如出现回抽时又快速缩小。

三是头肩底向上突破颈线位（连结两次反弹高点）时，常常同时向上突破一条重要的压力线或同时向上突破 30 日移动平均线，从而使头肩形态更为可信。

四是头肩底形态实际上是三重底形态演变而来的，只是其第二个低点即头部比第一个和第三个低点更低而已。如果头肩底形态出现一个以上的左肩或右肩则属于复合头肩底，当其突破时也是可靠的中长线买入时机。

五是量度升幅：是头部顶点至颈线位的垂直等倍距离，即为最小量度升幅，而大多数头肩底形态的实际升幅都远远超过理论升幅。

(2) 三重底。三重底是 W 底的延伸形态，又是头肩底的变异形态，其形成过程与头肩底基本相同。

三重底的特征及操作策略：

一是低点差距：三重底的三个低点接近相近水平，但三个低点很少巧合地

落在同一水平线上，始终有一些差异，只要各低点的价格差距约在3%以内，就可以接受。此外，三个低点的距离也无须一定相同。这一点，区别于头肩底形态。

二是谷底特征：三个低点的出现时间并非要相等，其中一个多数呈微向上弯的圆底形态，反映股价正缓慢地向上。通常，第一个谷底低位的成交量，会比后面两个谷底的成交量为大，而第三个谷底低位附近的成交量，应为三个谷底之中最小的，才合乎三底的形态。

三是突破原则：突破颈线当日，以收市价为准，当日收市最好高于颈线达3%以上，利好信号才算有效。有时股价在突破颈线时，会有短时间的回抽确认，只要下调贴近颈线，没有跌回颈线之下达3日（以收市价为准），后市仍是看好。在突破颈线时，应入市买货，以量度升幅作第一个套利目标。如果是假突破，最后跌回颈线之下，应当机立断地止损。

四是量度升幅：三个低点中，股价最低位至颈线的垂直距离，再由突破点向上量度相同的垂直距离即为至少量度升幅。

(3) 扇形底。扇形是由三条自同一起点连成的下跌轨所组成，当股价反复升破三条下跌轨，其间出现两次反抽回吐，即表示强势已成。扇形三线主要在中期下跌中形成，利好信号颇为强烈，见此扇形形成时应把握时机买进。

扇形底的理论依据是：若股价突破一条有效的趋势线已经可以提供可靠的买卖信号，若突破由三条趋势线所组成的扇形三线，其准确度更高，买卖信号更有把握。

扇形底实际上是由两个小圆底所组成，价位先形成一个圆底，然后上升，但不久又回落至前一圆底附近时（或略高于前一圆底），然后再呈圆形底上行。其意义与圆形底相同，只是其收集力度更强劲罢了。在扇形走势中，第一个圆底已经表示市场正在努力收集而等待上升，当第一个圆底完成之后，股价已准备急升，但庄家仍不想把股价那么早急升，所以将价位压低再组成另一个小圆底。当然，形成第二个小圆底的另一个原因，就是好消息正在酝酿，但仍未证实，形成整理，蓄势待发。对散户来说，出现扇形走势，明智的策略就是加入进去。

(4) 盘形底。盘形底由一连串小圆底所组成，后一个的平均交易价要比前一个为高，第一个盘形的尾段股价，都要比开始时高出一些。盘形底的上升步

伐稳健且缓慢，很有规律，股价每当升势转急时，便马上遭受沽压，但每次回吐压力不太强，反映庄家有心压价。当成交量减少至某一低水平时，庄家又再策动攻势推动股价上升，股价就是这样反复地且有秩序地上升。

#### 盘形底的特征及买卖策略：

一是形成时间：一个盘形的形成，往往数以月计，很少短于3周，太短的形态小心最终失败，因此在周线图发掘到的盘形，利好信号特别强烈。

二是升势持续：当盘形走势被确定，股价升势将会一直持续，直至图表上出现其他见顶的转向形态，才会扭转升势。成交量在股价调整时应萎缩，反映庄家持股如金。

三是买卖策略：应趁每个圆形底部营造时买入作中长线持有或波段操作。

四是量度升幅：后一个圆形的涨幅至少高于前一个圆形的顶部。

(5) 长方形。长方形又称为矩形或股票箱。长方形形态是由两条平行的水平趋势线构成，股价在这两条平行的水平趋势线之间波动。当股价涨到上限时，就有强劲的卖压出现，使股价回跌；当股价跌到下限时，又有强劲的买盘托力出现，使股价上升，如此反复运行。

#### 长方形的特征及操作策略：

一是长方形向上突破是上涨信号，理应买入。向下突破，却是出货信号，理当卖出。

二是长方形有时会出现假突破，价位不论向上或向下突破，只三两天又回到箱形内。所以，一定要等价位明显摆脱形态，才可以相信是真突破，从而决定出或入。

三是长方形若向上突破时，成交量一定要大幅增加才可相信是一个确认信号，否则为假突破。若向下突破，无需大手成交量就可以确认。因为向下突破而无支持的话，可能买家已放弃入货念头，卖家出货价位便节节下挫，成交量不增反减。总之，长方形向下突破，不论成交量是增是减，都应出货。

四是长方形形态在时间规模上属中等规模，通常为1~3个月，形成时间比三角形形态稍长。

五是量度升（跌）幅：量出长方形的垂直高度，从上边界线或下边界线起向上或向下量出相等距离处的价位，就是股价上升或下降时的目标价位。

(6) 横向形。横线，即股价走势呈一条横向运行线。庄家为了避免提高收

集的成本，在同一价位悄悄收集筹码，所以，形成一条横线形状。也可能是两派庄家对立，一方看好，一路进货；另一方看淡，一路沽货，恰好双方势均力敌，从而使股价在同一个极窄的幅度僵持，直至其他因素改变为止。

横向形的特征及操作策略：

- 一是密切注视，不要走神，因为一旦突破，其升、跌幅惊人。
- 二是横线向上突破，是一极强烈的买入信号。反之，为卖出信号。
- 三是横盘时间越久，突破的威力越大，升跌幅越大。横盘时间越短，升跌幅也越小。
- 四是盘局打破之后，不管升跌。如果成交量大增，则升跌力量强大，狂升狂跌推论更有把握。

## 七、建仓阶段的时间与空间

### 1. 建仓时间

庄家建仓需要足够的时间，通常庄家建仓时间越长，收集筹码越多，未来股价上升潜力就越大，因此时间在底部也是重要的因素。但不同类型的庄家有不同的时间要求，通常短线庄家的建仓时间为1周左右，中线庄家的建仓时间为10~30天，长线庄家的建仓时间为1~3个月，构筑一个完整的中级底部形态的建仓时间可能会延长到5个月左右，新股的建仓时间在其上市最初几日就可以完成建仓任务。操作手法不同时间长短也不同，拉高式、打压式、利空式、陷阱式、巨量式、破位式的建仓时间可能较短，一般在10~20天就能完成，而横盘式、缓慢式、箱体式的建仓时间相对较长，一般需要1个月以上才能完成。庄家建仓时间的长短与当时所处的宏观经济、公司背景、市道状况、技术形态及人气高低有关。

### 2. 建仓空间

空间就是庄家坐庄的一个活动范围，也就是股价的波动幅度。庄家建仓必须要有空间，股价过低没人舍得卖，吸不到货；股价过高会提高庄家持仓成本，意味着压缩了股价上涨空间和庄家获利空间。因此，庄家将股价压缩在一个不太高又不太低的空间里，了解这个空间的大小，对散户跟庄取胜大有裨益。

通常，庄家建仓空间是最低价之上的 30% 左右。拉高式的建仓空间一般在 20% ~ 30%，甚至可能达到 40% 以上（一般出现在大多头行情里）；打压式、利空式、陷阱式、破位式的建仓空间在 20% 左右；横盘式、缓慢式的建仓空间在 10% ~ 20%；箱体式的建仓空间一般在 10% ~ 20%。一个完整的中级底部形态的建仓空间在 30% ~ 50%，如圆形底、潜伏底、扇形底、盘形底、W 形底、头肩底等。对于新股，如果上市定位恰当，当日成交均价的正负 10% 左右就是建仓空间，其建仓空间不如老股幅度大。

图 32，股价从高位开始下跌，经过几轮的急挫后，股价最低探至 4.30 元。其间，庄家埋伏其中悄悄筹码，构成筑 W 形底，建仓时间在 6 个月左右，建仓空间在 30% 左右。此后股价逐波向上，不久股价成功站于 10 元上方，累计涨幅超过 200%，成为两市大牛股之一。

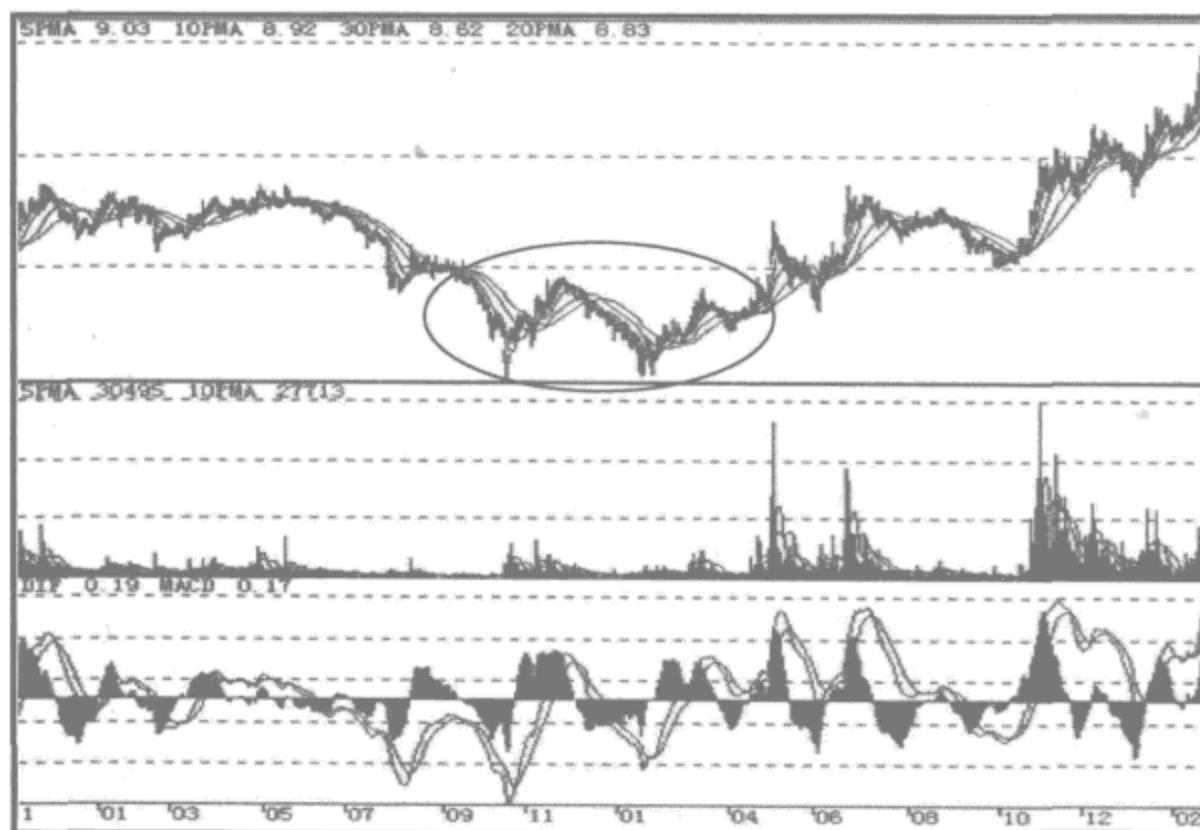


图 32

## 八、如何计算庄家的持仓量

一只股票能不能涨起来，涨升的方式如何，洗盘的时间和力度怎样，以及股价上涨的目标价位在哪里？这些都是散户最希望了解的信息。要做出较全面和准确的判断，必须分析庄家的持仓量。

庄家的持仓量，是指庄家持有某只股票流通盘的那一部分筹码。筹码收集到什么程度才有条件坐庄？无法一概而论，这与股票流通盘的大小、股票基本面、大盘行情以及庄家的资金实力和操盘风格等因素都有关系。

### 1. 持仓量的构成

(1) 持仓量的大概分布。在透析庄家的持仓量时，必须对股票流通盘的持仓分布做一个大致的分析。通常，流通盘中 20% 左右的筹码是锁定不动的，这部分股民，是正儿八经的长线投资者，无论庄家如何震仓、洗盘，也不容易收集到，当然，他们对庄家的拉高和派发也不会造成太大的干扰。剩下 80% 左右的筹码在中短线投资者手中，其中大约有 30% 的筹码，于高位深幅套牢，这部分筹码在庄家拉升时构成强大的阻力，所以在吸筹阶段，往往通过长期低位横盘或小幅震荡，散布利空消息，在大盘上涨时故意压价，让套牢者割肉出局，丧失解套希望，才能达到筹码收集的目标。另有 30% 左右属于我们通常所说的浮动筹码，这部分筹码最容易拿到手。还有 20% 左右的筹码落于民间大户（或老庄）之手，庄家必须消灭掉这一部分筹码，在拉升时才不会遇到太大的困难。

(2) 庄家需要多少持仓量。通常，庄家坐庄的持仓量在 20% ~ 80% 之间。长线庄家持仓量占流通盘 50% ~ 70% 的情况居多，这时股性活跃，易走出独立行情；中线庄家持仓量占流通盘 30% ~ 50%，这时股性也活跃，易于操盘；短线庄家持仓量占流通盘 20% ~ 30%，股价一般随大势涨跌而动。个别强悍庄家持仓量超过流通盘的 80%，由于筹码过于集中，盘面未免过于呆板，散户可操作性不强。

通常，一只股票的升幅，一定程度上由该股筹码的分布状况以及介入资金量的大小决定。庄家的持仓量越大，控盘能力越强，庄家运用的资金越大，拉升之后的利润也越高。但是持仓量也不是越高越好，因为持仓量越大，需要庄家投入的资金越大，损耗的费用越大，筹码收集的时间也越长，操盘周期也相应延长，风险会加大。另外，庄家持仓量过大，场内散户很少，无法形成赚钱效应，股性变得较死，派发难度较大。如亿安科技根据有关媒体披露，股东账户不足千人，股价升上了天，只有看庄家自己玩儿了。

### 2. 判断庄家持仓量的基本方法

(1) 根据数学计算结果进行判断。根据吸货期的长短计算，对吸货期很明

显的个股，可大致估算出庄家的持仓量。庄家持仓量 = (吸货期 × 吸货期每天平均成交量 ÷ 2) - (吸货期 × 吸货期每天平均成交量 ÷ 2 × 50%)。式中：吸货期每天平均成交量 = 吸货期成交量总和 ÷ 吸货期；2 代表内盘和外盘；50% = 大约有 30% 是根据持仓分布确定的浮动筹码 + 大约有 20% 是庄家对敲量。从公式看，吸货期越长，庄家持仓量越大；每天成交量越大，庄家吸货越多。因此，若投资者看到上市后长期横盘整理的个股，通常为黑马在默默吃草。注意：吸筹期的选定一定要参照股价走势，主要根据投资者的悟性判定。吸货期选定失误，会造成估算结果的失真。

根据换手率大小计算。换手率 = 吸货期成交量总和 ÷ 流通盘 × 100%。在低位成交活跃、换手率高、股价涨幅不大的个股，通常为庄家吸货。此间换手率越大，庄家吸筹越充分，“量”与“价”似乎为一对不甘示弱的小兄弟，只要“量”先走一步，“价”必会紧紧跟上“量”的步伐，投资者可重点关注“价”暂时落后于“量”的个股。

根据内盘和外盘计算。计算公式：当日庄家买入量 = (外盘 × 1/2 + 内盘 × 1/10) ÷ 2。然后将若干天的庄家买入量进行累计，当换手率达到 100% 以上才可以，取值时间一般以 30 ~ 60 个交易日为宜。

(2) 根据大盘整理个股的表现来判断。有些个股吸货期不明显，或是老庄卷土重来，或是庄家边拉边吸，或是在下跌过程中不断吸货，难以划分吸货期。这些个股庄家持仓量可通过其在整理的表现来判断。老股的庄家要想吸筹，必须是股价已有了充分地回调，场内几乎无获利盘。一般而言，股票从前期高位回落超过 50% 时，基本上可认为回调到位。当然，前期庄家如果用“造山运动”拉升的高位，则另当别论。若前期上涨幅度不是特别大的股票，回调幅度超过 30% 时，市场中的获利盘已微乎其微了。

(3) 根据上升过程中的放量情况判断。一般来说，随着股价上涨，成交量会同步放大，某些庄家控盘的个股随着股价上涨，成交量反而缩小，股价往往能一涨再涨，这些个股可重势不重价，庄家持有大量筹码，在未放大量之前即可一路持有。

(4) 根据新股上市后的走势情况判断。有些新股不经过充分的吸货期，其行情往往难以持续，近期出现大批新股短期走势极强，市场呼声极高，但很快即走软的现象。可以说，没有经过庄家充分吸筹期，行情必然难以长久，投资

者对多数新股不妨等其整理数个月之后再考虑介入。据实盘经验：①上市首日换手率超过 50%。②完成首个 100% 换手率时，股价有强势表现。③在大盘无忧时，新股中的庄股股价不会跌破上市首日的最低价。偶尔跌破也是为了震仓，时间短，幅度浅（不超过 10%）。

(5) 根据上市公司股东总户数来判断。据统计，凡是庄家派发充分、筹码全部转移到散户手中后，一般单户持有流通股都在 1000 股左右。这样，在年报或中报时，根据上市公司披露的股东总户数，我们可以通过计算得到目标公司的单户持有流通股数。单户持有流通股凡是在 3000 股左右的，说明已有庄家在场，但持仓比例不超过 50%，难以控盘；凡是单户持有流通股超过 5000 股的，说明庄家的持仓已有可能达到 70%，应予以重点关注，日后拉升幅度一般都在 100% 以上。但随着大盘股的逐步上市，单户持有流通股数可能随之增加。

(6) 根据走势与量价配合情况来判断。在建仓阶段庄家持仓量从 0 开始，所以一只股票从高位下来，跌到地量地价，庄家持仓量是最低的时候。从底部开始，庄家的持仓量逐步增加。有些股票是在低位做大底。其实这个底，不见得是庄家做出来的，也许是市场做出来的，是规律的产物。这样的底，不管多大，庄家持仓量都等于 0。另外一种底，是庄家做出来的，在底部震荡过程中，庄家持仓量是在增加的。如何分辨这两种底？前一种底，形态是随波逐流，往往弱于大盘，成交量是在短期头部时较大，其他时候都很小；而后一种底，往往是强于大盘，即大盘连续下挫时，该股能够守住底线不破。成交量比较均匀，上涨和短期头部时都不是很大。而且后一种底部时间要比前一种短，一般在 3 个月之内。

脱离底部之后，观察庄家持仓量，需要注意三个方面：①成交量。庄家的建仓，从散户这边讲，就是筹码的沉淀过程。如果庄家始终在增加持仓量，则成交量是不会放大的，往往是涨时持平，跌时明显萎缩。如果不符这个规律，每轮上涨都明显放量，下跌时逐渐缩量，则庄家的持仓量不大，而且有可能在减少。②走势形态。小幅缓慢上涨，庄家的持仓量必然是在增加。带状上升通道，一般也是在增加。而能看出明显周期的大幅上涨，则不好说了。每一个明确的短期头部，都是一次减仓的过程。即便下一次上升超过了前一个头部，庄家的持仓量可不一定有上次多。整体上减速上涨，短期头部一个接一个，那就是庄家要出逃了。③横盘时间。只要股价能够盘住，就说明庄家在运

作。而如果股价盘的时间比较长，则说明庄家已经拿走了不少筹码。在股价达到最大的密集区之前，即便庄家不断建仓，其持仓量也很难达到大幅拉升的标准。所以，历史密集区是必须过的一个关卡。股价短期超过历史密集区，并不能说明庄家已经拿到了大部分筹码。因为作为历史套牢的人，等了这么长时间，“多少得挣点钱再走吧”，这是共性的观点。所以，必须要有充分的回档、整理，才能让他们卖出来的。如果一只股票在密集区上方整理得很充分，那么它的庄家持仓量已经非常高了，具备大幅上涨的条件了。但是庄家的持仓量还可以更高，那就需要靠涨幅和时间了。如果一只股票不断地上台阶、横盘，则会不断地有人卖出（至于买盘，庄家自己清楚），直到最后只剩下“意外筹码沉淀”了。

需要说明的是，庄家的持仓量与股价的涨跌并没有必然的联系。庄家的炒作是一个连续的过程，吃货就应该连续地吃，一直吃到拉高为止。如果中途出现明确的出货形态，则表明庄家“变心”了，即便以后继续往上做，也说不定哪天突然“翻脸”。连续暴跌的股票，在暴跌之前都有明确的迹象。

## 九、如何计算庄家的持仓成本

持仓成本是指为炒作某一只股票而消耗的费用。庄家坐庄如同其他生意，需从“销售收入”中减去成本，才能获取利润。投资者不妨帮庄家算算账，目前价位庄家有无获利空间，以及获利大小。若目前价位庄家获利菲薄，甚至市价尚低于成本，该股前景光明；若目前价位庄家已有丰厚的账面利润，庄家操心的是如何将钱放进口袋，亦即是伺机脱逃的问题，此时指望其再攻城夺寨，勇创新高显然不现实，不宜将“钱”途寄托在这样的逃兵身上。

### 1. 成本构成

庄家的操盘成本主要包括进货成本、利息成本、拉升成本、公关成本、交易成本等。

(1) 进货成本。庄家资金量大，进场时必然会耗去一定升幅，尤其是拉高建仓或者接手前庄的筹码，其进货成本比较高，这类庄家一般后续题材比较丰富，庄家志向高远，不计较进货价格。但有人看见股价从底部刚涨了10%，便担心升幅已大，不敢再买。其实，升20%甚至50%有可能为庄家在吸筹，关键

要看在各价位区间成交量的多寡。低位成交稀少，庄家吸筹不充分，即使已有一定的涨幅亦不足为惧。我们很多跟庄的朋友会有这样的体会，抓到了黑马，不是在庄家的震仓洗盘中割肉出局，就是马儿刚上路在小有获利时出局，最终与黑马失之交臂。

(2) 利息成本。利息成本也叫融资成本，除了少数自有资金充足的机构庄家外，大多数庄家的资金都是从各种渠道筹集的短期借贷资金。要支付的利息很高，有的还要从坐庄赢利中按一定比例分成。因此，坐庄时间越久，利息支出越高，持仓成本也就越高。有时一笔短期借贷款到期，而股票没有获利派发，只好再找资金，拆东墙补西墙了，甚至被迫平仓出局。因此，股价越需向上拓展空间。

(3) 拉升成本。正如庄家无法买到最低价，同样亦无法卖到最高价，通常有一大截涨幅是为人作嫁：船小好掉头的跟风盘跑得比庄家还快。有的庄家拉升时高举高打，成本往往很高，短期会有大涨幅；有的喜欢细水长流，稳扎稳打，成本较低，为日后的派发腾出空间。手法高明的庄家拉高时只需借助利好煽风点火，股价就能由追涨的散户抬上去。但是大多数庄家需要盘中对倒放量制造股票成交活跃的假象，因此仅交易费用一项就花费不少。另外，庄家还要准备护盘资金，在大盘跳水或者技术形态变坏时进行护盘，有时甚至要高买低卖。

(4) 公关成本。庄家的公关优势包括很多层面，主要有管理层、券商、银行、上市公司、中介机构等公关，对机构的重要性是不言而喻的，但庄家也应为此付出必要成本，否则就难圆其美梦了。

(5) 交易成本。尽管庄家可享受高额佣金返还，但庄家的印花税还是免不了的，这笔费用不得不计入持仓成本之中。

## 2. 测算庄家成本的基本方法

在股市中，庄家介入的资金大多在谋求利润最大化，很少会形成亏损离场的局面。正因为如此，投资者越来越关注庄家的持仓成本，希望通过这种分析方法来达到获利的目的。但是庄家的真实持仓成本，外人一般很难准确了解到，不过可以通过一些统计方法，对庄家在某一阶段的市场平均成本作大致的评估，并利用这个评估结果，对短期调整的支撑位或者反弹的阻力位加以判断。庄家的成本，可通过以下几种方法来测算：

(1) 通过平均价测算庄家成本。庄家若通过长期低位横盘来收集筹码，则底部区间最高价和最低价的平均值就是庄家筹码的大致成本价格。此外，圆形底、潜伏底等也可用此方法测算持仓成本。庄家若是通过拉高吸筹的，成本价格会更高一些。

图 33，股价在下探时创出 7.45 元低位后，随着大盘的启动以及资金的不断介入，股价盘升而上，此后稍作回落呈横盘整理，前后时间长达 7 个多月，期间的市场平均价为 9.72 元，这个平均价就是庄家的大概持仓成本区。用这种市场平均成本的分析方法判断庄家的持仓成本十分有效，而且可以说相当精确。

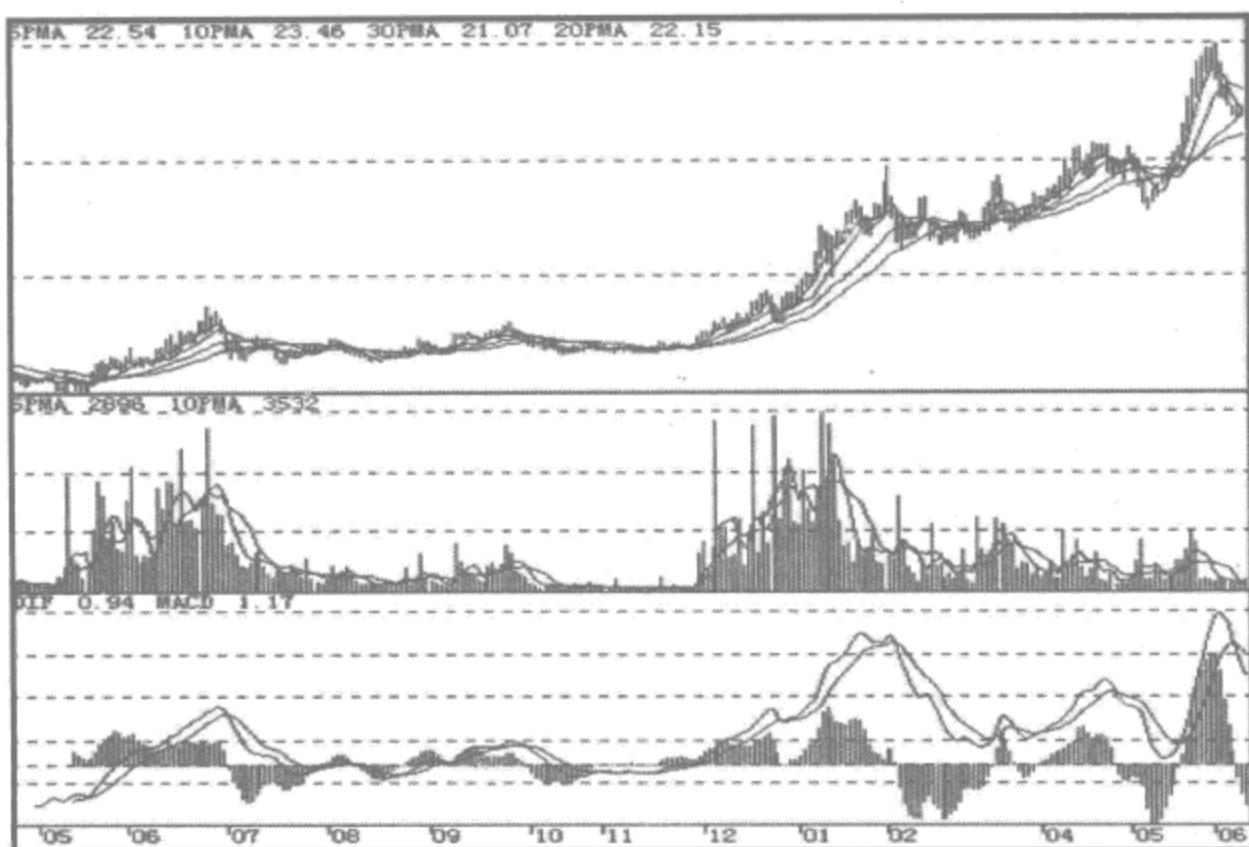


图 33

(2) 统计换手率测算庄家成本。对于老股，在出现明显的大底部区域放量时，可作为庄家建仓的成本区，具体计算办法是计算每日的换手率，直到统计至换手率达到 100% 为止，以此时段的市场平均价，作为庄家持仓成本区。有时候庄家的成本区距本轮最低点的价差有相当大的差距。对于新股，很多庄家选择在上市首日就大量介入，一般可将上市首日的均价或上市第一周的均价作为庄家的成本区。以图 33 为例，在股价出现明显的底部后，庄家放量向上推

升股价，在这一阶段换手率超过 100%，反映出主力在此期间已经收集到了相当多的筹码。同时这段时间整个市场的平均成交价格为 9.72 元，可见庄家的平均持仓成本大约就在此区域。

(3) 根据最低价测算庄家成本。在最低价位之上的成交密集区的平均价就是庄家建仓的大致成本，通常其幅度位于最低价的 15% ~ 30%。以图 33 为例，最低价上涨幅度的 15% 为 8.47 元，30% 为 9.80 元，因此庄家成本区就在 8.47 ~ 9.80 元。

(4) 根据股价测算庄家成本。此方法也是以最低价格为基准，低价股在最低价以上 0.50 ~ 1.50 元，中价股在最低价以上 1.50 ~ 3.00 元，高价股在最低价以上 3.00 ~ 6.00 元。以图 33 为例，该股属于中价股，据此可以推定庄家的平均成本在 8.95 ~ 10.45 元。

(5) 用 SSL 指标测算庄家成本。SSL 指标是显示股价的成交密集区和支撑位、压力位，这一指标用成交量和价位图显示某一时间段内不同价位区间的累计成交量分布情况。这些累积的成交量所显示的价位区间不仅是支撑、压力的参考，也是庄家成本的大“暴露”，成交密集区内平均价位附近对应的巨大成交量的价位就是庄家的建仓成本。以图 33 为例，SSL 指标所指的位置大约为 9.83 元左右，表明其为此阶段庄家建仓的价位。

(6) 还有一种计算方法是：庄家持仓成本 = (最低价 + 最高价 + 最平常的中间周的收市价) ÷ 3。作为一个庄家，其控盘的个股升幅最少应在 50% 以上，大多数为 100%。一般而言，一只股票从一段行情的最低价到最高价的升幅若为 100%，则庄家的正常利润是 40%。因此就可算出庄家的最基本目标位，在这个目标价位以下介入，都可以赚钱。以图 33 为例，庄家持仓成本 = (7.45 + 11.99 + 10.20) ÷ 3 = 9.88 元。

运用上述 6 种方法测算，测得该股的庄家持仓成本分别为：9.72 元、9.72 元、8.47 ~ 9.80 元、8.95 ~ 10.45 元、9.83 元、9.88 元，持仓成本大体一致，准确性比较高，因此可以断定庄家的成本区间在 9.50 ~ 10.00 元，知道了这个区间，散户就可以与庄家斗智斗勇了。

### 3. 特殊个股成本的预测方法

除了上述几种测算庄家成本的方法外，对一些特殊性个股的预测方法作一探讨：

(1) 新股、次新股。许多人喜欢炒新股、次新股，但又苦于不了解庄家的成本区。其实，新股、次新股的庄家成本最好了解：若为该股十大股东之一的基金坐庄，其成本为发行价加上 15% 左右的发行价费用。如果发行到上市的时间长，融资的利息和费用较高，附加价便多一些；反之，则少一些。如果是上市首日新庄入驻，可选取当日密集成交区的价格或均价作为新庄的成本区或上市第一周的均价作为庄家的成本区。

(2) 横盘整理的庄股。在底部或中低部有较长时间（3 个月以上）横盘的庄股其成本一般都为横盘时的均价。横盘时间愈长，庄家吸货愈充分，其横盘价即成本价愈准确。由于种种原因，造成某只庄股在高位久盘之后又往上做的，其高位久盘的平均价可作为该股的第二成本价。至于其总成本区，可视其中的放量情况。如果从第一成本区到第二成本区之间，未曾放量的，其总成本区可简单取两者的算术平均值；如果在高位横盘之前已放量的，则第二成本区即为其成本区。

(3) 震荡上行的庄股。在市场中有许多震荡上行的慢牛庄股，其走势沿着一条坚挺的上升通道，每次调整时间不长，幅度不大，极少超出上下通道线。对这类庄股，如果在拉升之前，并无底部长时间的横盘供其吸货。拉升之前又无放量拉升的情况，庄家无法一开始就控盘，只能边拉边吸货。此时庄家的成本区，常常就是整个上升通道的中间价格。从盘面上可以发现，每当股价回调到该成本区时，便止跌上行，并且缩量，在 OBV 上几乎呈一条平滑直线。

(4) 急拉放量的庄股。在中低部，由于形势紧迫（如获知有重大利好题材），某些庄家匆忙入市，采用急拉快速建仓的手法，往往在三五天内便完成建仓任务。对这类庄股，其成本价通过统计放量拉升这几天的成交量，若达到流通盘 30% ~ 50% 的，这几天的均价也大体反映了庄家的成本价。因为之前并没有机会让庄家有过多的吸货，中低价又适合庄家吸筹。

(5) 箱体整理的庄股。这是指几乎呈水平方向作大箱体形整理的庄股，若是震荡上行的则按第（3）点处理。对这类庄股，庄家的成本价应当在箱体形的中轴附近，其算术平均价即是成本价。期间，如果有间歇放量的，其放量区的价格也是重要的参考价。

## 十、如何判断庄家建仓是否结束

股价涨不涨，关键看庄家炒不炒。庄家什么时候最有炒作激情？在吃饱了廉价筹码时最有激情。那么，如何判断庄家建仓是否完成？庄家坐庄过程中，大家最关心的是建仓，若庄家刚刚处于建仓阶段，此时介入犹如啃未长熟的青苹果，既酸又涩；若某股处于拉升末期，此时买入犹如吃已过保鲜期的荔枝，味道索然。因此，散户跟庄炒股如能准确判断庄家的持仓情况，盯住一只建仓完毕的庄股，在其即将拉升时介入，必将收获一份财富增值裂变的惊喜。大家知道，表现良好的个股前期都有段较长的低位整理期，而拉升期或许仅仅十几个交易日，原因在于庄家建仓耗时较多。通常，庄家吸货时所耗的时间与盘子大小、坐庄风格、大盘整体走势有密切的关系。据多年经验，具备下述特征之一，可初步判断庄家建仓已渐入尾声：

### 1. 用量少就将价拉高

放很小的量就能拉出长阳或封死涨停。庄家相中股票后，进场收集筹码，经过一段时间收集，如果庄家用很少的资金就能轻松地将股票拉至涨停，那就说明庄家筹码收集工作已近尾声，大部分筹码已经被庄家锁定，浮动筹码很少。这时候庄家具备了控盘能力，可以随心所欲地控制盘面。尤其是在开盘30分钟内就将股价拉到涨停板，全天封盘不动，成交量即时萎缩，大有充当领头雁之风范。通常，在低位经过反复整理，成交量萎缩至低量后，慢慢地出现脉冲式放量，不断地向阻力位发起冲击，表明建仓工作准备充分，庄家拉升跃跃欲试。

### 2. 走势不受大势影响

走势独立，我行我素，不理会大盘走出独立行情，即大盘涨它不涨，大盘跌它不跌。这种情况通常表明大部分筹码已落入庄家囊中：当大盘向下，有浮筹砸盘，庄家便用筹码托住，封死下跌空间，以防廉价筹码被人抢了去；大势向上或企稳，有游资抢盘，但庄家由于种种原因此时仍不想发动行情，于是便有凶狠的砸盘出现，封住股价的上涨空间，不让短线热钱打乱炒作计划。此时，股票的K线形态出现横向盘整，或沿均线小幅震荡盘升。如东风汽车（600006）上市后即有强庄入驻，庄家采用打压手法建仓，在跌破发行价5.10

元后，在底部吸取了大量的低价筹码，然后慢慢盘升而上，不管大盘涨跌，我行我素，走势明显强于大盘，牛市行情持续了两年多，股价涨幅超过两倍。

### 3. 股价开始剧烈波动

股价在起涨前，走势起伏不定，而分时走势图剧烈震荡，成交量极度萎缩。庄家到了收集末期，为了洗掉短线获利盘，消磨散户持股信心，便用少量筹码作图。从日K线上看，股价起伏不定，一会儿到了浪尖，一会儿到了谷底，但股价总是冲不破箱顶也跌不破箱底。而当日分时走势图上更是大幅震荡。委买、委卖之间价格差距也非常大，有时相差几分，有时相差几毛，给人一种莫名其妙、飘忽不定的感觉。成交量也极不规则，有时几分钟成交一笔，有时十几分钟才成交一笔，分时走势图画出横线或竖线，形成矩形，成交量也极度萎缩。上档抛压极轻，下档支撑有力，浮动筹码极少。

### 4. 遇利空时不跌反涨

遇利空消息打击，股价不跌反涨，或当天虽有小幅无量回调但第二天便收出大阳，股价迅速恢复到原来的价位。突发性利空袭来，庄家措手不及，散户筹码可以抛了就跑，而庄家却只能兜着。于是，在盘面可以看到利空消息袭来当日，开盘后抛盘很多，但此时的接盘更多，不久抛盘渐渐减少，股价慢慢获得企稳。由于庄家担心散户捡到便宜筹码，第二日股价又被庄家早早地拉升到原来的位置。

### 5. 新股换手率超过 100%

对新股可关注上市数天内，特别是首日换手率。新股上市首日成交量大，应是庄家有意将其作为坐庄目标，一般都会利用上市首日大肆吸纳，完成大部分的建仓任务。在短的时间内出现大幅换手，没有庄家的掺和是难以想象的。新股判断依据：

(1) 上市首日换手率超过 50%，随后超过 100%。越高，说明庄家介入的可能性越大，日后拉升的高度可能会较高。若换手率较低，则说明筹码惜售，不利于庄家建仓或控盘，上攻的空间会打折扣。当然，这里还要区分有无多家机构争抢筹码，如有，则股票日后的表现会延期或打折扣。

(2) 上市后换手率超过首个 100% 时，股价有强势表现。强庄在做新股时可能会采取连续拉升的方法，这一般出现在上市首日股价定位不高的情形。更多的庄家会选择横盘震荡来完成首个 100% 换手率，以完成建仓任务。

(3) 在大盘无忧时，新股中的庄股股价不会跌破上市首日的最低价。首日庄家如果大举介入，后市必然会护盘，否则让散户拿到一大批比自己仓底货还要便宜的筹码，那是庄家难以容忍的。偶尔跌破也是为了震仓，时间短，幅度小（不超过10%）。若大盘出现中期调整，反正市场上敢于买进的人会很少，庄家借机打压再补更低位的筹码则又另当别论。满足以上条件时，新股的庄家基本上得以确定。日后如何演绎行情，不同的庄家手法自然各异。

## 6. 突破重要压力位置

建仓完成时通常都有一些特征，如股价先在低位构筑一个平台，然后再缓缓盘出底部，均线由互相缠绕逐渐转为多头排列。特别是若有一根放量长阳突破盘整区，更加可确认建仓期完成，即将进入下一个阶段。如中海发展（600026）上市当天换手率较大，其后稍稍回落呈横盘整理，庄家以较小成交量将股价封于涨停，有效突破横盘整理区，说明建仓期完成，随后股价又出现连续涨停。行情结束后向下回调，当股价下调到行情起涨点价位附近时，股价获得企稳反弹。

## 7. 低位整理时间充分

从低位整理的时间长短判断，通常在低位盘整的时间越长，庄家越有时间从容进驻，行情一旦启动，后市涨幅往往越大。一般来说，在低位横盘时间超过3个月，庄家基本完成了建仓任务，只是默默等待拉升时机的到来。如太极集团（600129）在行情启动之前，在底部长达17个月的反复整理，期间曾数次大幅放量。之后，出现价量配合向整体箱顶冲击，表明前期建仓工作准备充分，庄家拉升只欠东风。

股价见底的位置可以大致估算预测，方法是：以最高股价×一定的比例，如 $2/3$ 、 $1/2$ 、 $1/3$ 、 $1/4$ 等，就可以大致估算出股价回落见底的可能位置。如最高价为20.00元，则股价见底的大致位置可能在 $20.00\text{元} \times 2 \div 3 = 13.33\text{元}$ ，依此类推的价位依次为10.00元、6.66元、5.00元等。

投资者需要注意的是：庄家建仓完成并不等于会立刻拉升，庄家拉抬通常会借大盘走强的东风，已完成建仓的庄家通常采取沿某一价位反复整理的姿态等待拉抬时机。因此，投资者当看中某只股票后，要耐心地等待主升行情的出现，与庄家一同分享丰收的喜悦。

## 十一、散户在底部阶段的操作策略

### 1. 如何区分底部

所谓股价波动的底部形态是指股价由下跌转为上升的转折点，这种转折可以是一个急速的过程，也可以是一个缓慢的过程。在底部股价可能是急剧震荡的，也可能是平缓波动的，由此形成了从最平缓的潜底到最陡峭的V形底的各种不同的底部形态。按行情的规模大小可将底部划分为短期底部、中期底部和长期底部。

那么，如何区分短期底部、中期底部与长期底部呢？

(1) 短期底部。是指股价经过一段不长时间的连续下跌之后，因导致短期技术指标超卖，从而出现股价反弹的转折点。短期底部以V型居多，发生行情转折的当天经常在日K线图上走出较为明显的下影线，在探到底部之前，常常会出现几根比较大的阴线，也就是说，每一次加速下跌都会探及一个短期底部。短期底部之后，将是一个历时很短的反弹，这一反弹的时间跨度多则三五天或一周左右，少则只有一天，反弹的高度在多数情况下很难超过加速下跌开始时的起点。在反弹行情中，以低价位的三线股表现最好，而一线优质股则波幅不大。

(2) 中期底部。是指股价经过长期下跌之后，借助于利好题材所产生的历时较长、升幅可观的上升行情的转折点。中期底部各种形态出现的可能性都有，其中W形底和头肩底出现的概率稍大些。中期底部一般是在跌势持续时间较长(10周以上)、跌幅较深(下跌30%以上)之后才会出现。在到达中期底部之前往往有一段颇具规模的加速下跌。中期底部的出现，一般不需要宏观上基本因素的改变。但往往需要消息面的配合，最典型的情况是先由重大利空消息促成见底之前的加速下跌。然后再由于利好消息的出现，配合市场形成反转。在见底之前的加速下跌中，往往优质股的跌幅较大，期间优质股的成交量会率先放大。中期底部之后，会走出一个历时较长(一至数周)、升幅较高的上升行情。这段上升行情中间会出现回调整理。大体来讲升势可分为三段：第一段由低位补仓盘为主要推动力，个股方面优质股表现最好；第二段由炒题材的建仓盘推动，二线股轮番表现的机会比较多；升势的第三段是靠投机性炒作

推动的，小盘低价股表现得会更活跃一些。在中期底部之后的升势发展过程中，会有相当多的市场人士把这一行情当作新一轮多头市场的开始，而这种想法的存在正是能够走成中级行情而不仅仅是反弹的重要原因。

(3) 长期底部。是指弱势行情完全结束，多头行情重新到来的转折点，即熊市与牛市的交界点。长期底部的形成有两个重要前提，其一是导致长期弱势形成的宏观基本面利空因素正在改变过程当中、无论宏观基本面利空的消除速度快慢，最终的结果必须是彻底地消除；其二是在一个低股价水平的基础上投资者的信心开始恢复。长期底部之后的升势可能是由某种利好题材引发的，但利好题材仅仅是起一个引发的作用而已，绝对不是出现多头行情的全部原因，也就是说，市场须存在出现多头行情的内在因素，才有走多头行情的可能性。而这种内在因素必须是宏观经济环境和宏观金融环境的根本改善。长期底部的形成一般有简单形态和复杂形态两种。所谓简单形态是指潜伏底或圆弧形底，这两种底部的成交量都很小，市场表现淡静冷清，而复杂形态是指规律性不强的上下震荡，V形底或小W形底的可能性不大，见底之后将是新一轮的多头市场循环。

可见，作为散户投资者应当十分重视中期底部和长期底部形成的认识。一旦看准中、长期底部出现，可以大注去搏，而对于短期底部，可以不予理睬为上策，即使确实有兴趣进行短线投机，也应遵守反弹的有关操作原则进行。

## 2. 底部操作原则

(1) 不要指望抄最低点。大部分股民认为反弹即是底部，担心错过买入时机，次日无法追高，但由于抢反弹是高风险的行为，建议股民千万不要希望能买到一个最低点。因此等待底部形态成熟后再大量买进，以免在跌势中被最低点的低点套牢。

(2) 不要迷信底部量能。价跌量缩，大家都知道，但量缩了还可以缩。所以应等待大盘指数走稳后，5日均量连续三天迅速增加才能确认。

(3) 不要认为底部是一日。俗话说“天价三天、地价百日”就是这个道理，W底及圆弧底是较为常见的底部形态，绝不要去抢V形底。因为V形底经常就是一个左肩，一买入就有被套住的可能性。

(4) 底部确认的标准。一般而言，底部出现必须符合三大条件，并从三个方面考虑。技术方面的三大条件：①各种技术指标必须向上突破下降趋势线，由于各阶段其下降趋势线均有所不同，一般以30日移动平均线为准。②从形

态上看，过去的最低底部都会是参考点。如果在一年内有几次都是在某一最低位置反弹上升的，那么该位置即可认为是一处中期的底部。③在 KDJ、RSI 指标的周 K 线已成多头排列时，5 日均量连续三天迅速增加。在技术方面符合上述三大条件的同时，还要从三个方面进行考虑：技术面、基本面、其他因素。

## 十二、如何识别底部的真假

如何识别底部的真假？在长期下跌途中，突然出现一两根阳线，是最迷惑人的，不少人觉得既然已经跌了这么久了，也该见底了吧！于是，持币的迫不及待地加入抄底大军的行列。而持股者更加不愿意抛了：既然已经见底了，应该补仓才对，根本不会想到趁反弹逃命。实际上，这时出现的底部往往是假象，是假底。轻率抄“底”者没被套在头部，倒被套在腰部，而补仓者则“旧恨未解，又添新仇”。

那么，如何区别真底和假底呢？

(1) 真底往往经过多次下探才会出现，才会扎实。V 形底往往多是假底，底部形态多以双重底或三重底的形式出现，也就是很少出现一次构筑成功的，因此 V 形底最不可靠。在相对低位出现的放量阳线，极有可能是庄家开始初步建仓的信号，建仓之后往往会有个打压的过程，甚至会创出新的低点，图形上往往呈现假底。

(2) 真底必须出现有号召力的龙头品种。每一波行情都有一波行情的灵魂，假如股指大涨，有明显的热点板块，特别是领涨的是科技股、优质股、指标股时，出现的多是真底，而且见底之后出现的必然是一波大行情。而领涨的热点杂乱无章、无号召力的品种，此时出现的多是假底。

(3) 从时间上看，真底往往出现在持续大跌之后，特别是股指出现大阴线，向下跳空缺口之后，阴跌行情是无法形成真底的。从历史上看，每年的 12 月份以及第一季度经常出现年内的底部，而 8、9 月份经常出现假底。

通过以上分析，对底部认识可以得出一个大概的结论：①沉寂多时的股票，成交持续活跃，交易量明显增加。②换手率由不到 1% 逐渐增加至单日换手 5%，甚至 10% 以上。③有人为刻意打压行为。④与大盘走势出现明显背离。⑤盘中持续出现明显大资金活动的迹象。

## 第四章 试盘阶段

试盘也叫验盘，通俗地讲就是试一试盘面情况，这是庄家利用量价信息有目的地对多空双方力量进行反馈分析的操作方法。庄家对反馈来的信息，进行研究分析后以决定是否拉升、用什么方式拉升、拉到什么价位等。试盘并非只在吸货之后、拉升之前出现，在底部或顶部、吸货或出货等各个阶段都会出现。我们这里研究的是根据庄家坐庄流程所产生的一个独立的运作阶段，即以庄家建仓后期、拉升之前为前提的。

试盘在坐庄流程中，是次要阶段，有的庄家无试盘阶段。

### 一、庄家试盘的目的

庄家吸货完毕之后，并不一定马上进入拉升状态。虽然此时涨升的心情十分急切，但还要最后一次对盘口进行全面的试验和反馈，称作“试盘”或“探路”。庄家通过盘面试验和反馈来的第一手信息资料，进行认真的分析研究，给自己一个准确的市场定义。这个市场定义的恰当与否，也会影响到庄家坐庄的成功与否，因此它是确定行动时间和运行计划的必要手段。

一般来说，庄家持有的基本筹码占流通盘的 50% ~ 70%，剩余的 30% ~ 50% 在市场中。在较长的吸货阶段，庄家并不能肯定在此间没有其他的主力介入，通常如果有 10% ~ 15% 以上的“非盘”集中于同一主力手中，就会给庄家造成不小的麻烦，这就要求庄家试一试盘面情况了。

具体说来，试盘不外乎有以下几个目的：

- (1) 测试盘中是否有其他庄家存在，以免对作，相互制约。
- (2) 测试盘内筹码稳定性情况，从而决定是否到了拉抬时机。
- (3) 测试庄家之外的那部分筹码，是集中于民间大户之手，还是分散在大

众投资者手中，若集中在大户之手，庄家则继续与之周旋较劲，竭力捣散外围筹码，以免将来拉抬时遭遇不测。

- (4) 测试股价近期的支撑位和阻力位，以便确定价格的波动区间。
- (5) 测试市场追涨杀跌现象，庄家的每一个动作都是在无数双眼睛注视下进行的。有追涨者，庄家拉抬轻；有杀跌者，庄家拉抬重。
- (6) 测试市场对该股的关注程度，是热门股还是冷门股。
- (7) 通过测试，决定究竟采取哪种方式拉抬股价，是连续快速拉抬呢，还是缓升推高，或者波浪式上扬等。

## 二、庄家试盘的种类

### 1. 进庄之前试盘

庄家通过一系列的准备工作后，在成熟的时机里选择目标股票进驻，这时首先要测试一下盘面变化情况。其作用有二：一是观察盘中有无其他庄家存在，如果没有其他庄家存在，就可以安心埋伏其中建仓；如有强庄进驻其中，就要费脑筋了。这时的应变策略是：①换。忍着点，这个窝就让他吧，到别的地方重找。②斗。与对方斗智斗勇，展开筹码争夺战，结果胜负难分，两败俱伤而收兵。③和。互利双赢，和气生财，双方达成建仓、拉升、出货以及利润分成等种种合作协议。不管怎么样，大部分庄家均不希望同一目标股票中有两个以上庄家存在，因为这种合作操盘的风险极大，一方食言，后果可想而知。如在 2007 年的大牛市中，两个庄家同时看好一只上海本地股，当时该股只有 3000 万股的流通盘，双方在吸货之后，都已持仓近千万股，这可进退两难了。由于庄家之间不能进行“和好”，所以该股上下震荡，彼此相互制约，不能顺利上攻。所以，进驻前要进行“试盘”，从而决定进庄与否。二是判断场中筹码的稳定性，以计算建仓的时间和建仓所需的成本。若筹码有松动，便于建仓，可以缩短建仓时间；若筹码锁定性好，则要延长建仓时间与散户周旋夺筹码了。

### 2. 进庄之后试盘

庄家进驻股票后的试盘，包括吸货试盘、拉升试盘、出货试盘、砸盘试盘、阻力位试盘、支撑位试盘等，各阶段的试盘目的都不同。我们分析的试盘

是拉升行情之前的一个独立阶段，是为拉升行情的顺利进行作铺垫的一个辅助阶段，也是本章所讲述的内容。

### 3. 庄家随意试盘

随意试盘就是庄家不主动进行打压或拉升股价，让股价自由波动，庄家自己不参与其中买卖操作，由散户担当主角，股价涨跌全由市场决定，但不排除庄家在重要位置的点拨作用。庄家静观其变，根据盘面抛盘和接盘的变化情况，判断当前市场性质，做出相应的操盘方法。通常，接盘力度大于抛盘力度时，股价会出现缓升走势；接盘力度与抛盘力度相当时，股价会维持盘整走势；接盘力度小于抛盘力度时，股价会出现缓跌走势。在实战中，这种试盘方法一般不连续使用，通常是庄家间歇休整时的放任姿态。

### 4. 庄家主动试盘

主动试盘与随意试盘正好相反，就是整个试盘活动过程中，是在庄家的掌控之下进行的，轻重深浅、时间长短由庄家自己把握。包括在平衡市试盘、强势市试盘、弱势市试盘、技术位试盘以及利用消息、板块试盘等都是庄家的主动行为。

### 5. 向上拉升试盘

庄家完成建仓后，在某个时段里突然放量向上拉升试盘，摆出一副上攻的架势，让场内资金明显感到有庄家进场操作，当股价快速上升到重要阻力位遇阻而回落。有时庄家为了吸纳更多的低价筹码，在底部采用涨停板的手法来强行试盘，并在涨停板位置不断开板，以吸引筹码松动，趁机收货。场内筹码遇股价反弹上涨机会斩仓离场，筹码出现松动，庄家则照单全收。场外资金见盘面异动而介入操作，提高散户持仓成本。向上拉升试盘的目的是，测试盘中筹码稳定性情况和抛压大小，以及散户跟风情况，从而确定拉升股价的上限即压力位。

### 6. 向下打压试盘

有时候股价的真实底部，庄家未必能知道，因此只有经过反复探测，才能探明底部的位置。底部未探明之前，就不能指望涨升行情的出现。为了探测这个底部位置，庄家便使用各种手法来恐吓投资者，直到投资者不肯抛出股票，股价跌无可跌，这才是真正的底部。通常，庄家故意在K线图上做出横盘的姿态，高低点之间的空间幅度越来越窄，最后股价于某日突然破位下跌，下跌时

能量放大，场中散户以为股价再次大跌，于是纷纷斩仓。庄家在低位照单全收，并于当天收盘时将股价拉回至开盘附近，在K线上图留下一较长下影线阴（阳）K线。有时庄家利用砸盘动作，将股价砸到跌停板位置，制造加速下跌的恐慌气氛，使盘中斩仓筹码蜂拥而出，庄家趁机卷走低位仓。向下拉升试盘的目的是，测试盘中抛压情况，以及场外买盘的力度，从而确定打压股价的上限即支撑位。

### 三、庄家试盘的运作方式

通常，从庄家试盘的基本路径讲，只有两种：向上拉升试盘和向下打压试盘。但其中的运作方式是多种多样的，在目前中国股市中经常出现的试盘方式有：

#### 1. 利用平衡市试盘

庄家在底部经过长时间悄悄建仓后，基本上达到了坐庄目标仓位。股价运行在一个基本平衡的市况中，买卖双方交投较为平静，庄家在某个时段里突然放量向上（向下）大幅拉升（打压）股价，在日K线上收出一根大阳线或大阴线，或上下影线较长的阴线或阳线。通过试盘，观察盘内筹码锁定性程度，以及市场参与追涨杀跌情况。

庄家坐庄意图：通过大幅度地拉动股价，使盘内震荡加剧，以观察盘面变化。在股价拉高时，如果跟风盘大、抛盘小，那么拉升时机基本成熟；反之，还不具备拉升条件，需要进一步整理。在打压股价时，如果抛盘大、接盘小，表明盘内筹码锁定性差，股价在底部得不到明显的支撑，还不能进入拉升行情；反之，拉升时机基本成熟，底部也比较扎实，行情可能进入拉升阶段。

散户克庄方法：若放量向上试盘，回调时缩量，表明抛盘比较小，可以在股价回调到前期低点附近时买入做多；若缩量向下试盘，下跌幅度不深，回升时放量，表明筹码比较稳定，可以在股价回升时买入做多。

图34，庄家在底部完成建仓任务后，为了检验盘内筹码锁定性情况，先后进行了两次向上试盘。通过盘面反馈的信息表明，庄家筹码锁定性较好，基本能够控制住盘面局势。此后，股价步入涨升行情。

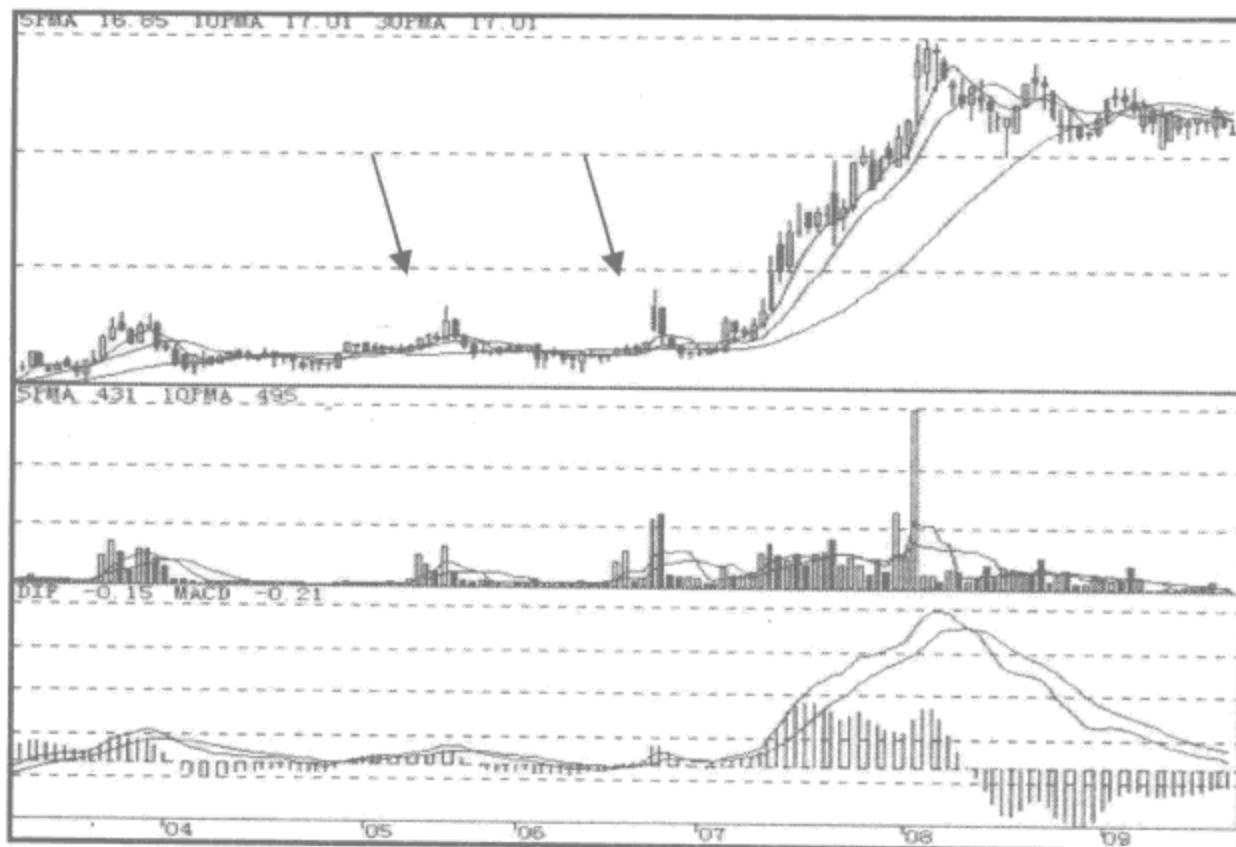


图 34

图 35，股价在底部通过长达 14 个月的箱体震荡，庄家巧妙地做高抛低吸，吃进了不少的低价筹码。期间进行了一次明显的打压试盘动作，庄家向下大幅打压股价，以观察盘面变化，测试底部根基。通过试盘，庄家并没有发现什么异常现象，于是很快将股价拉回原位，此后走出一轮震荡盘升行情。

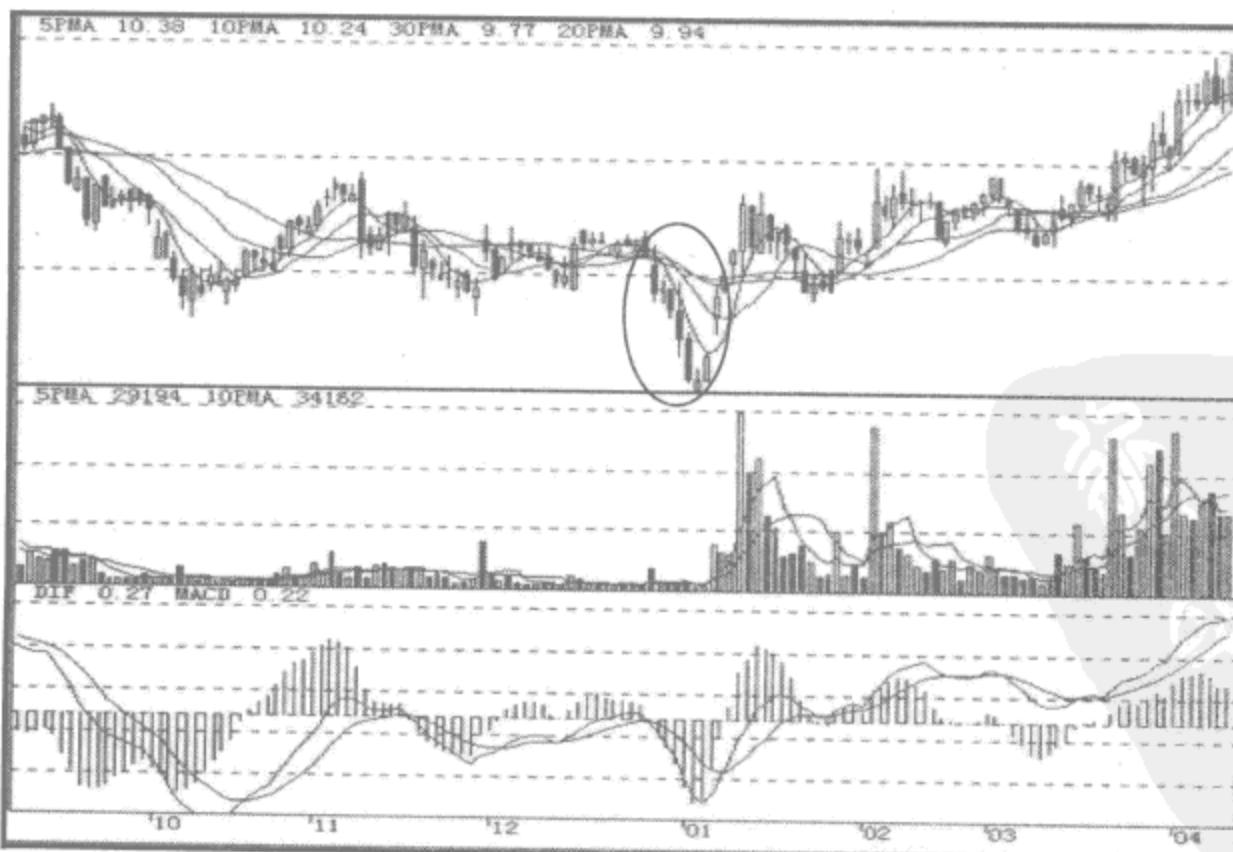


图 35

## 2. 利用强势市试盘

庄家经过底部耐心的吸筹后，也按捺不住内心的寂静，开始萌发动荡念头，在日K线上起先出现小阴小阳式盘升走势，大有离底势头。一种方式是，在大盘处于强势时，庄家快速将股价拉升到一个较高的位置后，突然中止上升走势，以测试散户的接单能力或抛盘大小。另一种方式是，庄家快速将股价拉升到一个较高的位置后，突然反转向下大幅打压股价，以测试盘内筹码稳定性情况。

庄家坐庄意图：当大盘处于强势时，庄家顺势拉升股价，应当有强大的跟风盘出现，若是这样后市拉升就比较轻松，可以直接进入拉升阶段，否则还需要进一步整理。同样，在打压股价时，应当有强大的买盘介入，阻挡股价的下跌，若是这样后市拉升条件基本具备，否则还不能进入拉升行情，筹码还需要进一步锁定。

散户克庄方法：在强势市道中，股价涨升到一个高点后，经过整理再次启动并有效突破时，可以买进或加仓做多。在强势市道中向下试盘时，在股价第一次触及或跌破20日或30日均线时，可以大胆重仓买进；在股价第二次触及或跌破20日或30日均线时，可以适量参与，仓位不宜过重；如果是第三次及以上触及或跌破20日或30日均线，则不宜做多，待股价回升时减仓或清仓出局。

图36，股价在底部经过一轮小幅的反弹，然后在相对高位维持盘局走势，期间庄家多次测试盘中跟风情况，结果追随者屈指可数。庄家根据这些反馈来的信息，断定未到拉升时机，只好改变策略，转攻为守，只好将股价放下一个台阶再作整理。

## 3. 利用弱势市试盘

庄家成功完成吸筹后，股价依然处于底部盘整之中。在大盘处于弱势时，一种情况是，庄家借题发挥，快速将股价打压到一个较低的位置后，突然中止下跌步伐，以测试盘内筹码稳定性情况。另一种情况是，庄家快速将股价打压到一个较低的位置后，突然反转向上拉升股价，以测试散户的跟风和抛盘情况。

庄家坐庄意图：当大盘处于弱势时，庄家顺势打压股价，夸大股价下跌空间，加大市场恐慌气氛。在打压过程中，若有大量恐慌盘涌出，则底部不够坚实，持股者心态不稳，这给庄家拉升造成难度，仍需进一步整理后才能拉升，反之如果在打压时抛盘轻，表明筹码锁定性好，在回升时又有买盘介入助力，则表明底部已出现，拉升时机一到就可以直接拉升了。

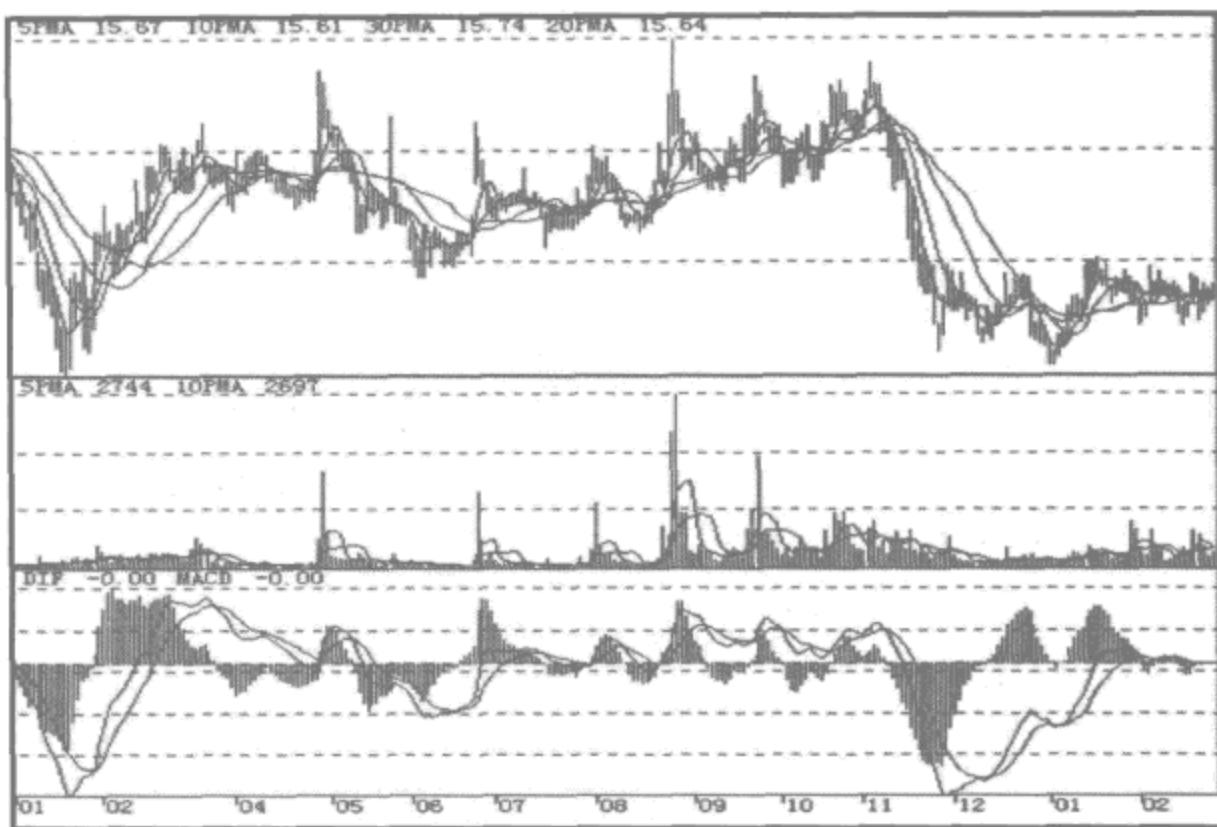


图 36

散户克庄方法：在弱势市道中，散户可以从两方面观察盘面变化，进而分析庄家下一步操作思路，即量和价。在量方面，若无量下跌，则筹码没有松动，盘面状态良好，散户不必过于心慌，在股价回升有效突破时买入。反之，若放量下跌，筹码可能有异动，要引起注意，不宜过早介入。在价方面，虽然弱势但跌幅不大，大多为庄家故意所为，散户不必为短期亏损而忧。反之，若深幅下跌，股价可能要下一个台阶再行整理，拉升时间要延期，不宜过早介入。

图 37，股价从高位一路下跌，在跌势末端顺势抛出一根巨阴，然后看散户对此的反应。在庄家抛出巨阴之后，并没有引起更多的抛单，这说明下跌空间已经不大，所以股价很快开始转跌为升。

#### 4. 利用技术位试盘

庄家建仓后，利用关键技术位即阻力位（线）或支撑位（线）进行试盘，如短期移动平均线、趋势线、颈线位、重要技术形态、成交密集区、重要心理关口等，当向上或向下突破这些重要技术位置时，观察买盘和卖盘的变化情况，从而决定下一阶段的操盘思路。

具体有四种盘面现象：

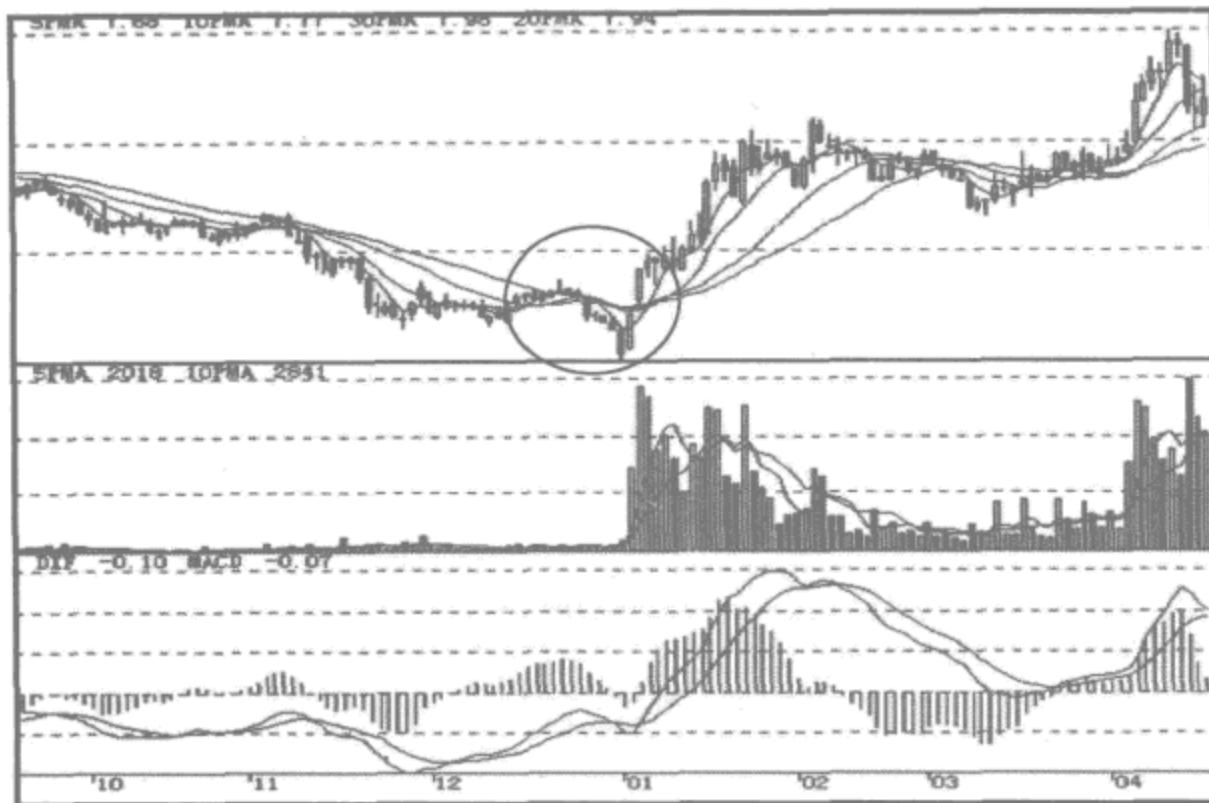


图 37

- (1) 股价到达支撑位附近时，得不到支撑位的支撑，股价向下破位式试盘，重点测试抛压情况。
- (2) 股价到达支撑位附近时，受到支撑位的支撑，股价向上回升式试盘，重点测试跟风情况。
- (3) 股价到达阻力位附近时，受到阻力位的压制，股价向下回落式试盘，重点测试抛压情况。
- (4) 股价到达阻力位附近时，不受阻力位的压制，股价向上突破式试盘，重点测试跟风情况。

**庄家坐庄意图：**当股价通过这些重要技术位置时，可以反映出很多盘面信息，因为这些重要技术位置是大多数散户包括庄家在内所关注的。一个重要技术位置的攻克和失守，往往预示着一轮行情的产生和结束，所以试盘效果较好。如果股价通过这些重要技术位置时，没有什么大的阻力和支撑，行情就可能向纵深发展，反之要重新调整坐庄计划。

**散户克庄方法：**在突破重要技术位置时，重点关注成交量的变化。在向上突破时一定要有量，但向下突破时无需有量。散户在股价突破后，经回抽确认有效时，决定买卖行为，过早买卖风险较大。

图 38，股价经过长期下跌后，庄家在底部吸纳了大量的低价筹码。在拉升

前，庄家刻意击穿前期低点进行试盘，造成技术破位形态。破位后并没有太大的抛盘涌出，盘内筹码稳定牢固，操作时机基本具备。几天后，股价重回技术位置之上，展开涨升行情。这种走势是测试支撑位的经典。

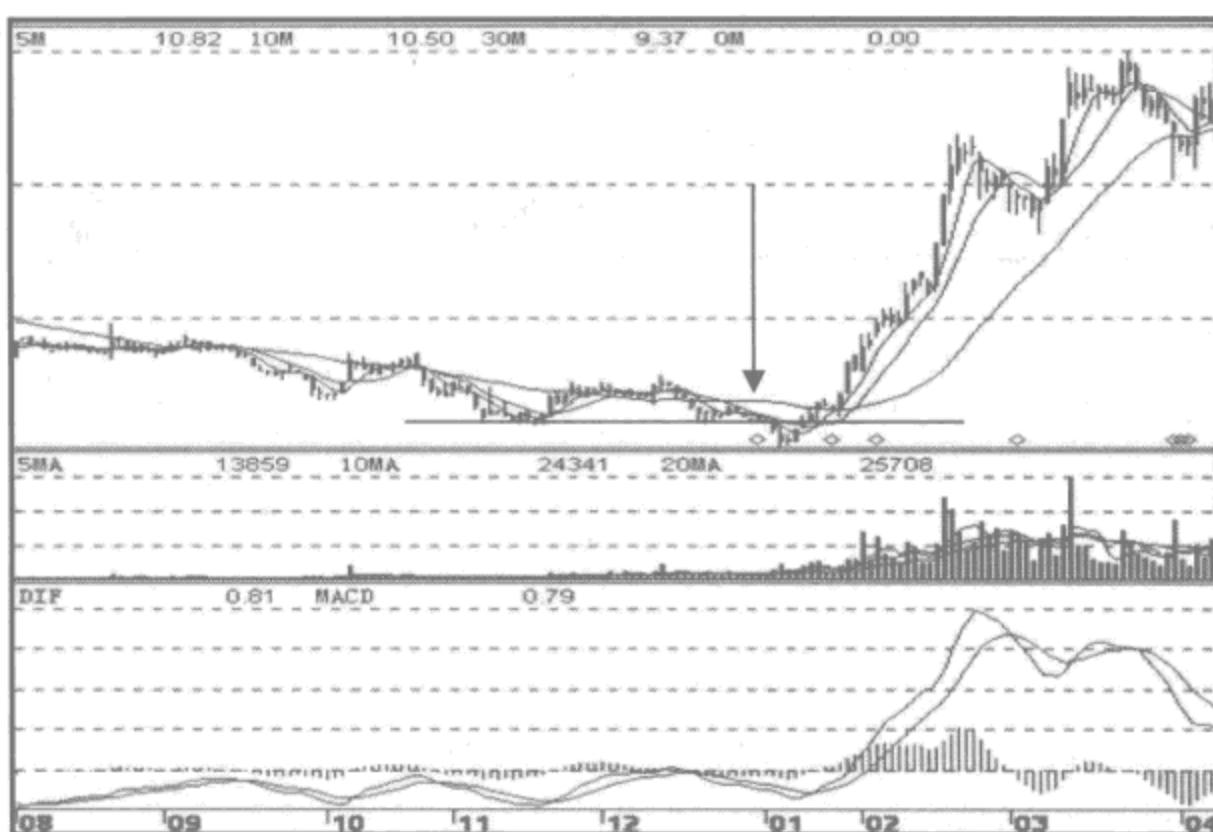


图 38

图 39，该股在涨升过程中，庄家多次测试上升通道的上轨线的阻力程度，通过当天盘面的量价变化可以看出，当股价触及上升通道的上轨线和突破前期头部时，一些前期介入的散户踊跃出货套利，所以当天放出了明显的巨量。同时在向下试盘时，又有较强的支撑力度。由此可以看出庄家的快速大幅拉升时机还不成熟，所以庄家后来选择盘升向上的坐庄模式。这种走势是测试阻力位的范例。

### 5. 庄家不参与试盘

庄家通过制造某一种技术图表后，让股价自由波动，庄家自己不参与其中买卖操作，由散户担当主角，自由买卖，庄家静观其变，根据盘面变化情况，判断当前市场性质，继而决定操作策略。

庄家坐庄意图：庄家将股价拉升或打压到一个位置后，庄家停止操作，让股价自由波动，这时盘面反映出很多信息。若股价出现上升走势，表明买方力量

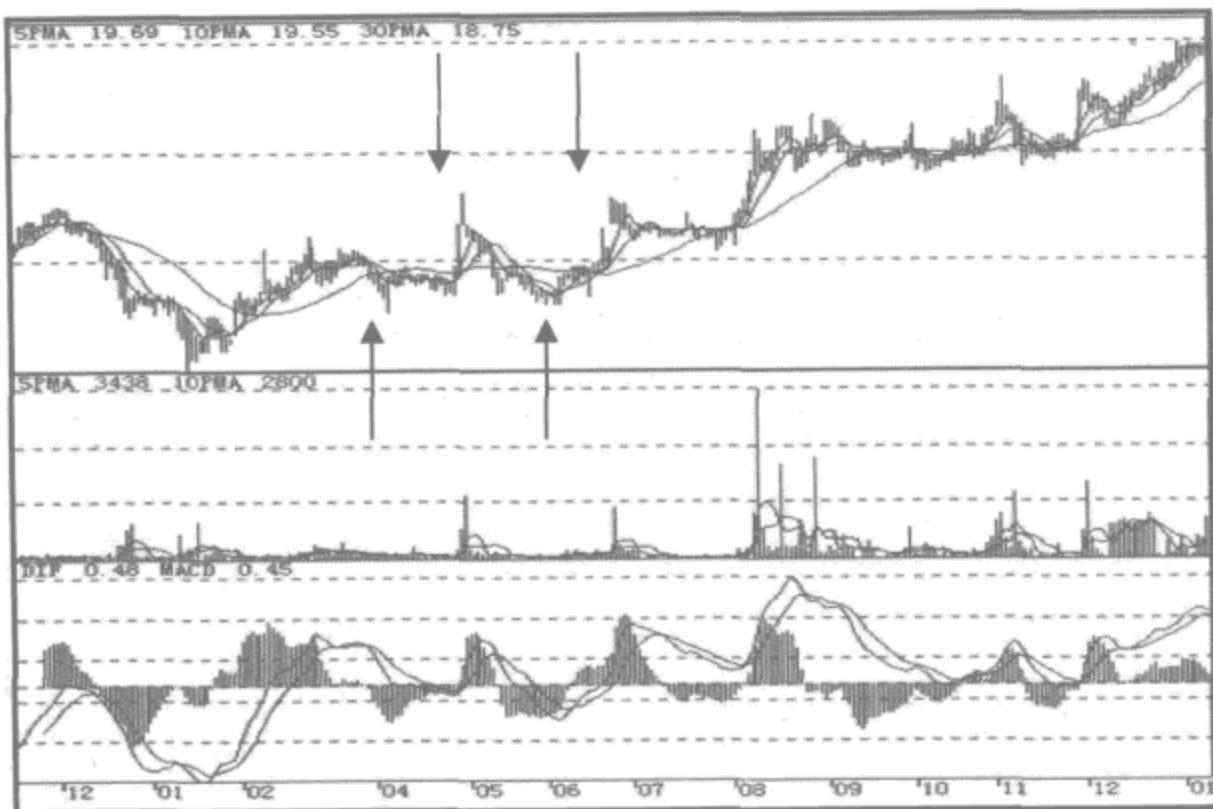


图 39

强大，跟风盘踊跃，庄家拉升股价会轻松；若股价出现横盘拉锯走势，表明买卖双方力量均衡，盘面状态一般，庄家拉升还需外部环境的配合；若股价出现下跌走势，表明卖方力量强大，盘面抛压较重，庄家还没有到拉升的时机。

**散户克庄方法：**这种试盘方式的盘面比较难以判断，通常的盘面特征是以小阴小阳出现，股价升跌幅度都不大，成交量也明显萎缩。老股民可以根据成交量的变化，结合技术形态，分析判断庄家的操作行为。新股民可以等待走势明显脱离底部，股价回调到前期低点附近时试探性介入。

图 40，在底部建完仓后，庄家将股价打压到前期低点附近，采用了不参与成交的试盘手段，观察抛压情况。在庄家不参与的情况下，成交量明显萎缩，股价在前期低点附近获得支撑，说明盘子已经很轻，涨升时机基本成熟，于是庄家展开上升行情。

## 6. 利用消息式试盘

有人说，中国股市的盘面绝对不敌政策面，不管盘面走势如何美好的大市或个股，只要利空政策一出来（甚至传闻），便会跌得面目全非。也不管盘面走势如何坏的大市或个股，只要利好政策一出来（哪怕传闻），便会立即勾头向上、一往无前。一条利好或利空消息，引发股市的大涨或大跌，让投资者捉摸不定。在中国资本市场中，政策左右股市涨跌几乎成了人们的共识，20 年的

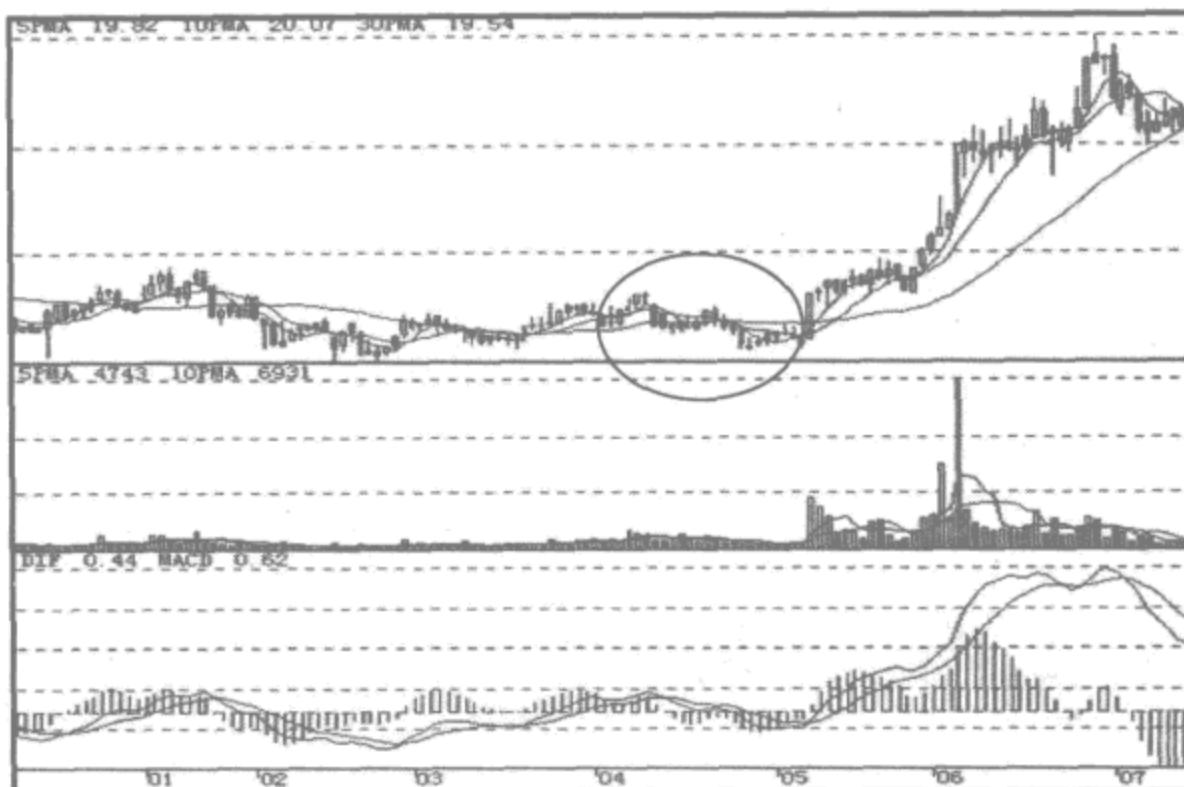


图 40

股市运行多少也能反映这一点。因此，庄家为了做盘的需要，往往借助或配合上市公司公布利好或利空消息来达到操盘的目的。由于庄家具有信息优势，往往先于市场获得内幕消息，从而预先做好准备。

庄家坐庄意图：主要是测试利好消息的跟风情况，利空消息的抛盘情况。这种试盘方式，既可以加快时间进程，又可以真实地测试出盘面的轻重，其意图十分明显。

散户克庄方法：首先要判断消息的真假性，然后做出相应的操作策略。判断消息真假的基本方法：①来自正规渠道的消息，可信度高；道听途说的消息，可信度差。②真消息会大涨大跌，一去不回头；假消息虚涨虚跌，很快会反转运行。③重大消息会引起股价的大幅波动；一般新闻不会引起股价的大幅波动。④公开明朗的消息可以作为买卖依据，朦胧传言的消息可信度差，不能作为买卖依据。⑤假消息跌幅较浅，一般在 10% ~ 20%；真消息跌幅较深，一般超过 30%。⑥假消息持续时间较短，股价很快复位甚至超过前期峰点，可以追涨介入做多。真消息持续时间较长，股价难以回升，可以割肉杀出做空。

图 41，该股刊登增发不超过 30000 万股 A 股的公告后，复盘低开，庄家借机进行试盘，以观察盘面抛压情况。从盘面量价关系看，该股抛压不大，股价很快企稳，经过充分的调整后，从此开始走出一轮上扬行情。

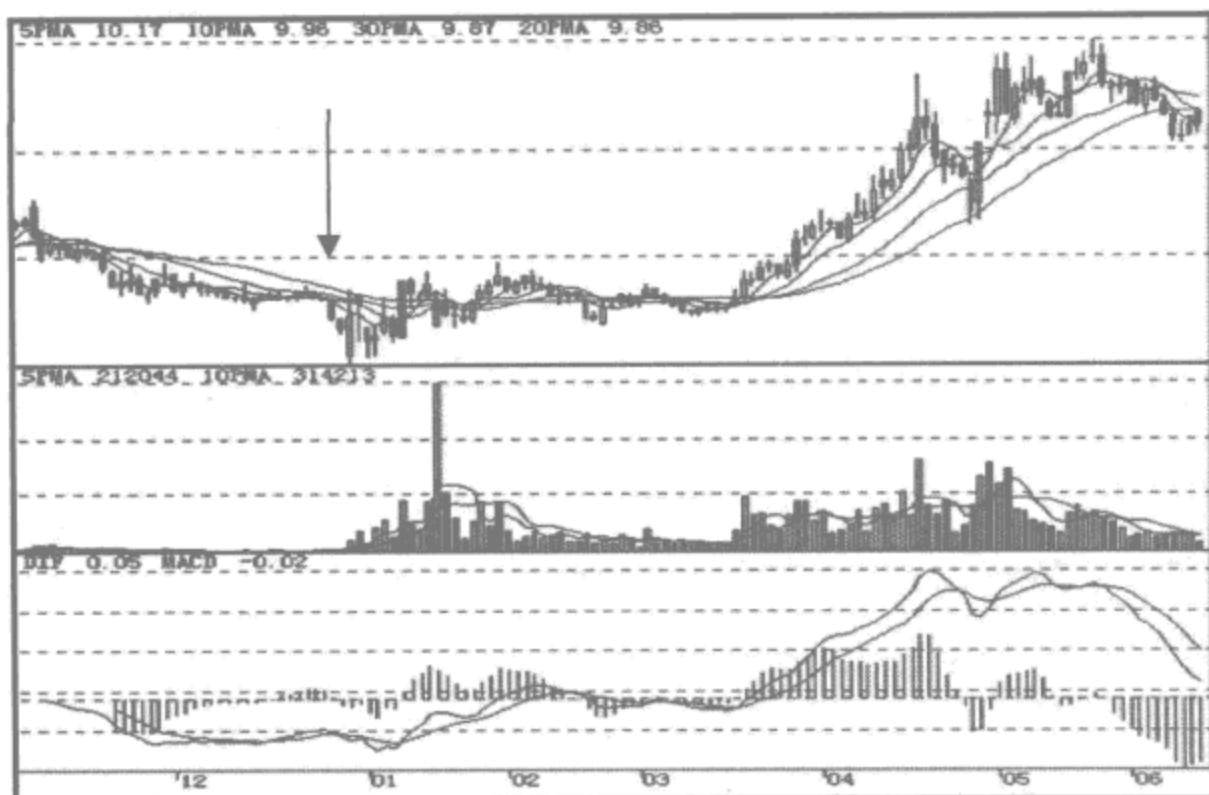


图 41

## 7. 利用板块式试盘

一种是在市场中出现某个热点板块后，庄家可借机进行试盘，看自己入驻的股票反映情况，以决定是否拉升。另一种是在某些板块出现整体下跌时，庄家借机进行试盘，以观察盘面抛压情况，从而决定撤退或留守。

**庄家坐庄意图：**通过板块的联动性特点进行试盘，其效果十分明显。当相同板块中的龙头品种出现大涨时，庄股也出现蠢蠢欲动，表明跟风盘踊跃，庄家可以借机拉升股价，反之拉升条件不成熟。同样，当相同板块中的龙头品种出现大跌时，庄股也出现下跌，表明筹码松动，抛盘较重，庄家不会在此时拉升股价。反之，庄股没有出现明显的下跌，表明筹码稳定性好，盘面状态良好，但庄家也不会选择在此时拉升股价。

**散户克庄方法：**紧跟龙头品种，与庄共舞到底。若买人的不是龙头股票，则要密切关注龙头股票的走势，一旦龙头股票出现走弱，就应及时离场。散户应当知道，板块中的非龙头股票的起涨时间比龙头股票晚，涨幅比龙头股票小，下跌比龙头股票早。

图 42，不久前，深圳本地股在深房的带动下，形成市场热点板块。此时，该股闻风而动，但经过试盘发现，盘中抛盘大，散户跟风少，庄家无法有效走出上攻行情，其后遇阻滑落，一路走低。

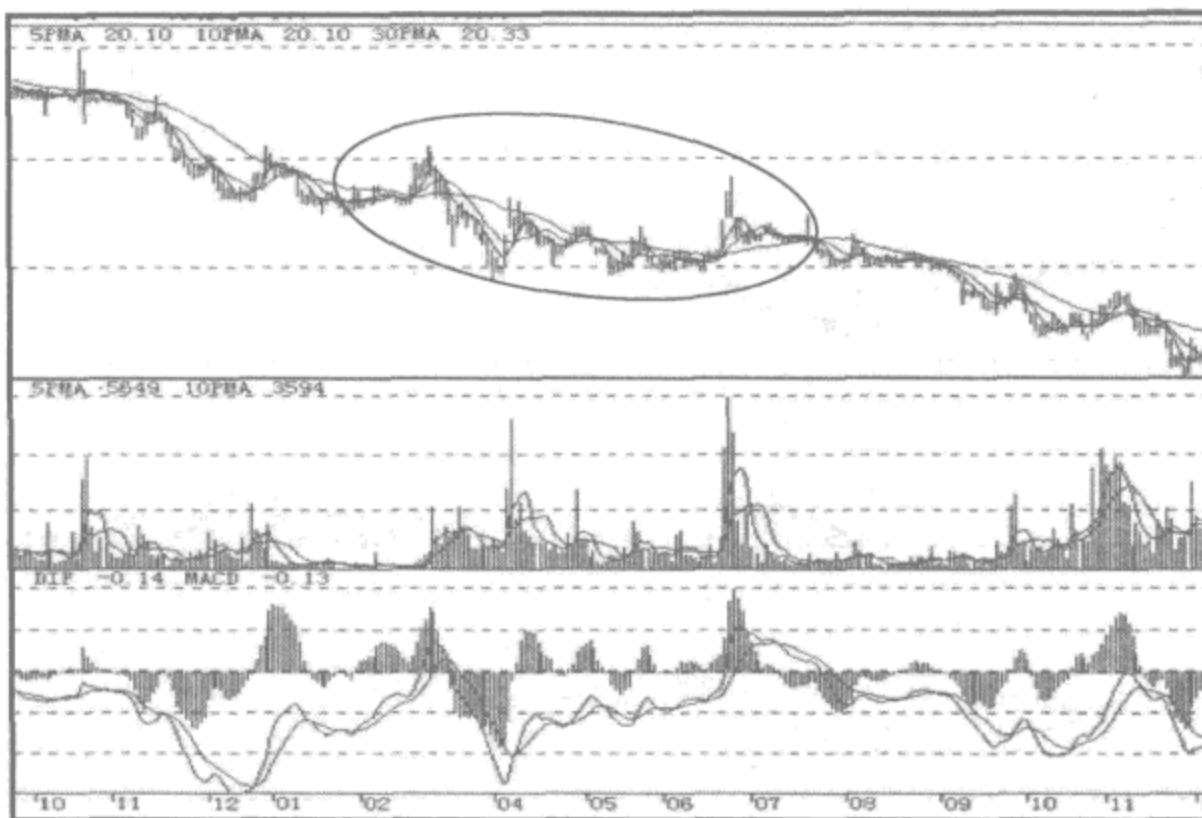


图 42

## 8. 长针射击式试盘

长针射击是庄家刻意在盘中“打出”的一种震荡试盘形态，实际上也是走势异动中的一种特有形态，但由于这种形态的出现毫无疑问是庄家的刻意所为，由此我们可以发现庄家并判断出庄家的炒作手法和实力。长针射击分为：向上射击和向下射击两种。

### (1) 向上射击式试盘。这种试盘方式有两种走势：

一种走势是，股价在平稳的走势中，盘中突然出现较大的买盘成交量，将股价急速大幅拉升（涨幅在 5% 以上），但庄家为了防止抛盘出现而加重成本，股价只维持一瞬间或很短的一段时间，就回落到前一日收盘价附近甚至翻绿下跌，K 线以一根带超长上影线的阴线或阳线收市，则形成长针射击形态。这种走势有单日射击式和多日射击式两种。多日射击式由于有前几日作铺垫，其射击力度更大。

另一种走势是，开盘时股价大幅跳空高开（跌幅在 5% 以上），但随后股价迅速回落（几乎就在第二笔交易时股价已经回落，否则就变成强势行情了），股价全天在前一日收盘价附近震荡，K 线以一根光头的大阴线收市，收市价较前日有所下跌。

图 43，股价随大盘一路下跌，经过一波反弹行情后，回调整理，庄家欲发二波升势。于是发力突破前期高点，以测试这一部位的压力程度。然而，此处遇到了强大的阻力，庄家不得不放弃操作，当日收出一根带长上影线的 K 线，形成向上射击式试盘。此后，股价一路走低。

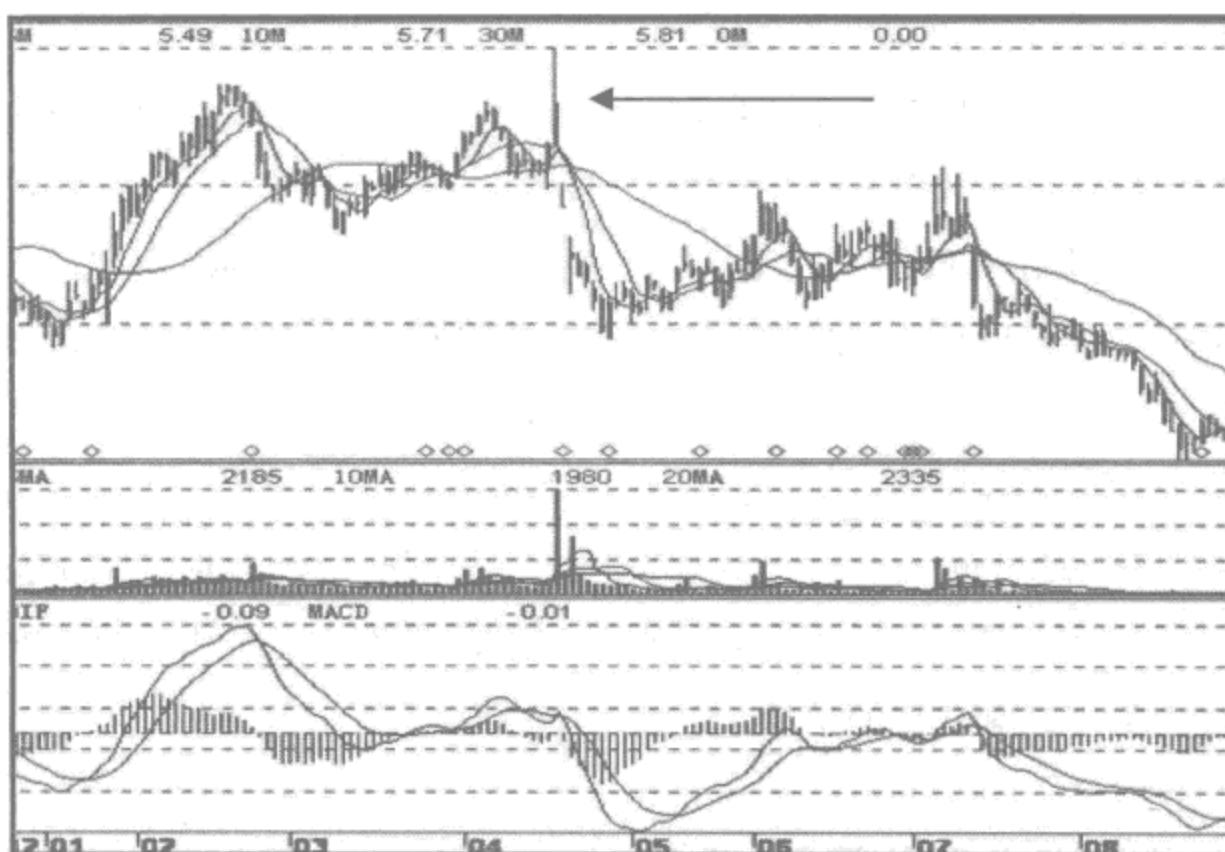


图 43

## (2) 向下射击式试盘。这种试盘方式也有两种走势：

一种走势是，股价在平稳的走势中，盘中突然出现较大的卖盘成交量，将股价急速大幅压低（跌幅在 5% 以上），但为了防止胆大而高明的投资者轻易捡到这样廉价的筹码，股价只维持一瞬间或很短的一段时间，就被迅速拉回到前一日收盘价附近甚至翻红上涨，K 线以一根带超长下影线的阳线或阴线收市，则形成长针射击形态。此种走势是试盘、震仓等各种因素综合出现的一种形态，预示庄家在进行最后的打压以后，将试图展开攻击，在为持续上升前做好准备。这种走势也有单日射击式和多日射击式两种。

另一种走势是：开盘时股价大幅跳空低开（跌幅在 5% 以上），随后股价迅速拉起（几乎就在第二笔交易时股价已经不跌了，否则就变成其他单边下跌走势），股价全天在前一日收盘价附近震荡，K 线以一根光头的大阳线收市，

收市价较前日有所上涨。这种走势预示庄家建仓已经结束，股价很快将盘出底部。

庄家坐庄意图：一是为了吸引市场注意力，了解市场对该股的关注程度，是热门股还是冷门股；二是庄家在考验持有者的信心，以检验股价下跌过程中的支撑力度和上涨过程中的有效跟风能量。

散户克庄方法：出现向上射击式试盘时，在股价回落到前一日收盘价附近，离场观望；出现向下射击式试盘时，在股价回升到前一日收盘价附近，持币者可以考虑适量买入。

图 44，庄家在股价下跌过程中，吃进了大量的筹码，期间庄家两次刻意大幅跳空低开，之后股价迅速拉回到前日收盘价位附近，当日以微升收盘，这表明股价已经见底企稳。

上面介绍的几种庄家试盘方式，是庄家常用的运作手法。庄家在坐庄过程中，有时只采用其中的一种方式试盘，有时可能同时采用多种方式试盘，但无论庄家采用什么样的方式试盘，只要领悟其坐庄意图，就能从盘面上察觉到庄家的试盘迹象和试盘获得的信息。

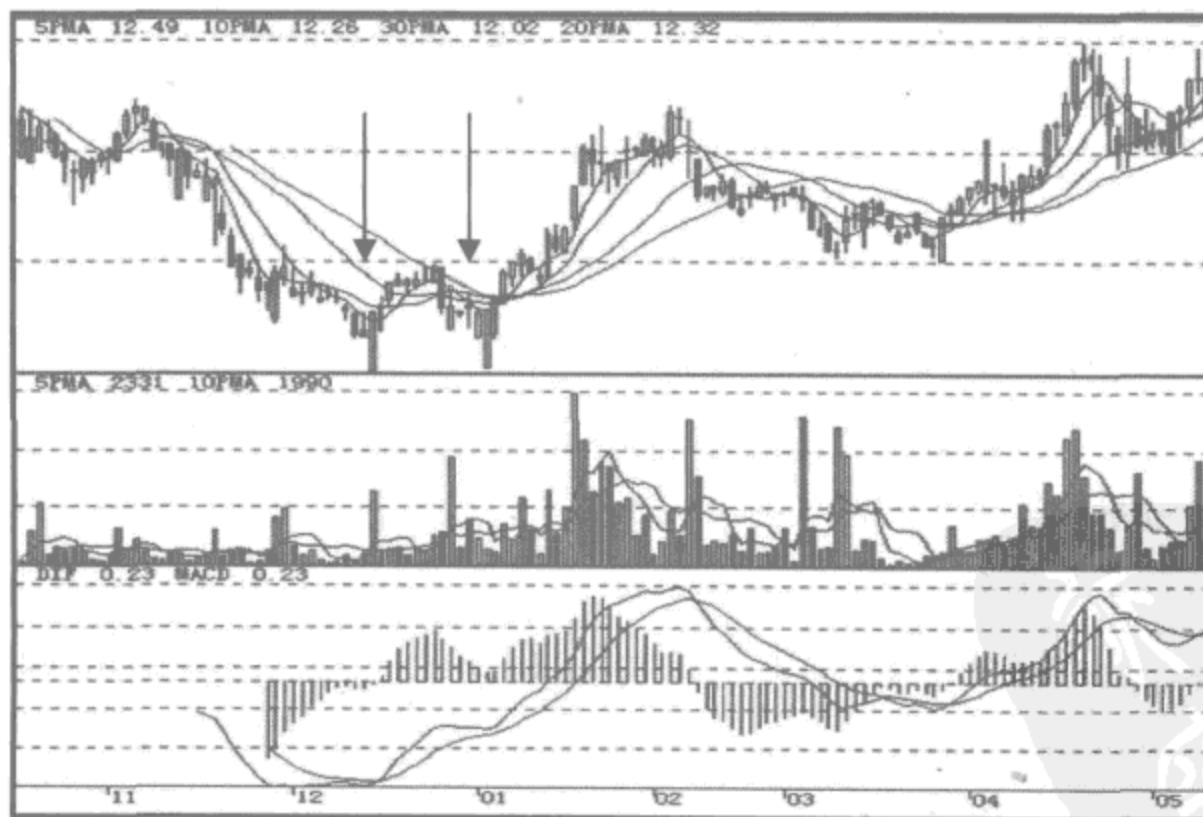


图 44

## 四、试盘时的盘口现象

庄家试盘时的特点，归纳起来就是“快、急、短、小”四个字。快，就是试盘来得快，毫无预先征兆；急，就是大起大落，来得急、去得快，令人追杀不及；短，就是行情持续时间短暂，有的仅在几分钟完成；小，就是涨跌幅度小，可操作性不强。

试盘与建仓相比，试盘时在盘面上留下的迹象更清晰，但庄家手法复杂多变，想方设法画一些复杂的图表来，以迷惑投资者。精明的投资者，在盘面上多少会找出一些规律来。根据中国股市 20 年的运行特点，试盘时常见的盘口现象有：

### 1. 日 K 线盘口

#### (1) 单日 K 线。

第一，开盘。①大幅跳空高开，开盘时以涨停或很大升幅高开，在成交时股价又慢慢地回到前一收盘价附近。其目的：一是突破了关键价位，庄家不想由于红盘而引起他人跟风，故做成阴线，也有震仓的效果。二是吸筹的一种方式。三是试盘动作，试上方抛盘是否沉重。②大幅跳空低开。开盘时以跌停或很大跌幅低开，在成交时股价又缓缓地回升前一收盘价附近。其目的：一是出货。二是为了收出大阳线使图形好看。三是探底的一种方式。在盘面上留下一根孤立的 K 线，其形态有大阴线、大阳线。

第二，盘中。股价在原先通道（上行、横盘、向下）中运行，某日庄家突然在盘中瞬间放量大幅拉高或打压股价。主要为做出长上、下影线。①瞬间大幅拉高。盘中以涨停或很大升幅一笔拉高，瞬间又回落。其目的：一是试盘动作，试上方抛盘是否沉重。二是使图形难看，达到洗盘效果。②瞬间大幅打压。盘中以跌停或很大跌幅一笔打低，瞬间又回升。其目的：一是试盘动作，试下方接盘的支撑力及市场关注度。二是做出长下影线，使图形好看，吸引投资者。三是庄家资金不足，抛出部分后用返回资金拉升。在 K 线中出现上、下影线较长的十字星。试盘型上影线，是用上影线试探上方抛压，也可称“探路”。上影线长，但成交量未放大，股价在一个区域内经常收出带上影线的 K 线，这是庄家试盘所为，如果在试盘后该股放量上扬，则可安心持股，如果转

入下跌，则证明庄家试出上方确有抛压，此时可跟庄抛股，一般在更低位可以接回。注意，当一只股票大涨之后拉出长上影线，最好马上退出。

第三，收盘。①收盘前瞬间拉高。在收盘前半分钟（14：59）突然出现一笔大买单提高几个价位买入，把股价拉至很高。其目的：由于庄家资金实力有限，为节约资金而能使股价收盘收在较高位或突破具有强阻力的关键价位，尾市“突然袭击”，瞬间拉高。尾市偷袭由于大多数人未反应过来，反应过来时也收市了而无法卖出，庄家因此达到目的。②收盘前瞬间下砸。在收盘前半分钟（14：59）突然出现一笔大卖单降低很大价位抛出，把股价砸至很低。其目的：一是使日K线形成光脚大阴线，或十字星，或阴线等较“难看”的图形使持股者恐惧而达到震仓的目的。二是使第二日能够高开并大涨而跻身升幅榜，吸引投资者的注意。

(2) 组合K线。股价经过短期（3~5个交易日）的上升或下跌，形成一个小的通道，K线一根比一根长，在到达重要阻力位（30日、60日均线或趋势线等）附近时，出现长针射击形K线，收出长上下影线十字星。然后，股价缩量朝相反方向运行（回抽），当股价到达前期低点或高点附近时，企稳反转向上，回抽确认成功，二次探底完成，股价突破前期高点，试盘宣告结束，股价进入拉升阶段。

## 2. 分时图盘口

试盘时的盘口现象：

(1) 庄家用几笔大买单，把股价推高，看看市场的反应。庄家将大买单放在买二或买三上，推动股价上涨，此时看看有没有人在买一上抢售。如果无人理，就说明盘面较轻，但股性较差；如果有人抢盘，而且盘子较轻，就成功了一半。当股价拉升到一定的价位时，庄家忽然撤掉下面托盘的买单，股价突然回落。而后，庄家再在卖一上压下一个大卖单，这时股价轻易下挫，这说明无其他庄家吃货。在推升过程中，盘中有较大的抛压，这时庄家大多先将买盘托至阻力位之前，忽然撤掉托盘买单，使股价下挫。如此反复，高点不断降低，使持有者以为反弹即将结束。突然庄家打出一个新高之后，又忽转直下，此时比前期高点高，眼看很快要跌回原地，再不敢不减仓了，于是集中的抛单被拆散了。

(2) 在开盘后不久就将股价小幅打低，来测试盘中浮动筹码的多少。如果

立即引来大量的抛盘出场，说明市场中持股心态不稳，浮动筹码较多，不利于庄家推高股价，那么庄家会稍作拉抬后进一步打低股价，以刺激短线客离场，洗清盘面。如果庄家的打压没有引出更大的抛盘，股价只是轻微下跌，并且成交量迅速萎缩，说明市场中持股心态稳定，没有大量浮动筹码。当洗盘已经持续了一段时间，且整体看成交量已萎缩到一个较低的水平，若出现这种分时走势图，股价的大幅上升即将出现。

有时在当日即时走势中，开始基本保持某一斜率地上行，之后突然直线大幅跳水，形成类似一根“鱼杆”及垂钓的“鱼线”的图形。此为庄家对倒至高位，并吸引跟风盘后突然减低好几个价位抛出巨大卖单所致。此时若接盘不多，可能庄家仍会拉上来，反之继续打压建仓。

在正常平稳的运行之中，某日股价突然被盘中出现的上千手的大抛单砸至跌停板或停板附近，随后又被快速拉起。或者股价被盘中突然出现的上千手的大买单拉升然后又快速归位，出现这些情况则表明有庄家在其中试盘。向下砸盘，是在试探基础的牢固程度，然后决定是否拉升。如果在一段时期内总收下影线，则向上拉升的可能性大，反之拉升的条件还不成熟。

### 3. 量价关系

(1) 价跌量增。庄家为了测试某一时段内的卖压程度，某日，开盘后向外抛出少许筹码，并一路单边下行，将股价压下来，观测市场反映。如果随后出现下跌超过庄家预期幅度且成交量放大，说明此价位区卖压重，散户不因价跌而惜售。如果庄家看好后市，已吸了些筹码，则此处或继续收集或洗盘，或被动护盘，不适合拉抬；如果庄家看淡后市，可能先拉高，然后出脱手中股票，到尾盘反手为空。

(2) 价跌量缩。为测试散户持股意愿，庄家在开盘时先低价抛出一笔筹码，随后股价缓慢下滑，回档幅度也不深，且下跌量缩。这说明，散户惜售，不愿追杀。庄家如果看淡后市，此价位区可拉高后再出货；如果看好后市，可以顺势拉抬，不必再往下洗盘了，因为此时浮码已较少，自己抛出去的筹码不一定都能以原价捡回来呢。

(3) 价涨量增。庄家为了测试散户追高意愿强弱，往往不断地向上推高股价，单边上扬，呈现强势特征。如果散户看好后市，踊跃购买，表现为价涨量增。面对此种旺盛人气和强烈的追涨意愿，庄家对后市无论持何种态度，往往都会因此决定

拉抬，再往上做一波行情。如看空后市，庄家可边拉边出，全面清仓。

(4) 价涨量缩。庄家向上推升股价时，如果散户追涨意愿不强，盘中表现价涨量缩。庄家此时硬拉很费劲，而且，恐怕资金方面有困难。因此，若看淡后市，可能反手做空；而刚吸完计划筹码的庄家，可能只守不攻，或联络上市公司和传媒放出利好消息，或等待大市升温时搭顺风车，总之，要等待合适时机。若看好后市，可以先把股价放下来，继续吸纳更多的廉价筹码。

(5) 量价均衡。庄家通过盘中价量关系分析，测知散户不杀跌而追涨心理，盘中价涨量增，价跌量缩，且全日维持在昨日收盘价之上，明显属于强势盘。有鉴于此，庄家在后市中往往发起强力攻击，以急拉作收尾盘轧死短空，以刺激明日买家。

(6) 量价失衡。庄家根据盘中价量关系变化，了解到散户急于出脱持股，追高意愿弱，盘面表现为价涨量缩，价跌量增的背离走势，且价位始终在昨日收市价以下波动，盘势极弱无疑。若是已有相当涨升，后市不看好，庄家或是制造利好掩护出货，或是先跑为快。若后市看好，筹码未吸足，庄家会打压进货；若筹码已吸够，庄家也只能采取守势，等待时机。

洗盘结束后，庄家为了测试散户的追高意愿，会采取小幅高升后放量拉升的手法，观察是否有人跟风买入。假如伴随着成交量的不断放大，股价持续上升，说明散户追高意愿强烈，股价将在庄家与散户合力买盘的推动下步步走高；相反，如若随着庄家对倒将股价小幅拉高后，盘面表现为价升量缩，股价上升乏力，表明散户追涨意愿并不强烈，庄家很可能反手作空，将股价打低。

## 五、试盘阶段的盘面特点

### 1. 市场量能突增

建仓阶段大多成交量萎缩，而在试盘时成交量较前期有所放大，其中不乏有对敲发出的量，不然很难达到试盘效果。如突破时，一般会出现放量过程，否则就体验不到跟风和抛压的感觉。这是为什么呢？因为突破是为了引起市场的注意（无论向上或向下），引发买盘或卖盘的出现，这样庄家才能有吞或吐的机会。由于试盘有“快、急、短、小”特点，成交量放得非常突然，量比悬殊，均量线（VOL）指标在图形上出现一二根或几根“顶天立地”柱状，然后

又恢复往日的平静。

## 2. 市场震幅加宽

庄家的活动反映到股市盘面上就是震荡，而且相对建仓来说，试盘时震荡幅度明显加大。一会儿将散户托到顶头，一会儿将散户摔在地上，散户上上下下“坐电梯”，来来回回折腾得精皮瘦骨，最后保命离场，这是庄家常用手法。而且试盘的一个重要特征就是：股价该跌不跌，该涨不涨。当股价向下突破后，按照技术分析理应有一轮下跌行情，可是股价小跌后，企稳向上开展升势，股价该跌不跌，属于典型的空头试盘。同样，当股价向上突破后，按照技术分析理应有一轮涨升行情，可是股价小涨后，受阻向下形成跌势，股价该涨不涨，属于典型的多头试盘。由于此时量能放大，宽幅震荡，在日K线上往往出现长阴长阳，这不同于建仓时的小阴小阳，但一般又不能按照K线组合去研判未来趋势，在盘面上常常出现阳包阴、阴包阳、二阳夹一阴、二阴夹一阳等跳跃式的、不规则的K线排列。

## 3. 市场人气难聚

在试盘过程中，市场人气有所活跃，包括空头人气和多头人气渐渐地有所表现，但并未形成单边市场，多空分歧较大，股价忽上忽下，市场时冷时热，人气难以凝聚。可见，短线操作难度较大，股价起伏不定，上下宽幅震荡，抛出容易踏空，买入容易被套，弄得散户举棋不定。因此，此阶段观望乃是上策。

庄家的试盘一旦被人识破，往往以其之矛攻其之盾。庄家在盘面上玩弄特技，有时也聪明反被聪明误，做多头陷阱时散户却跑了，做空头陷阱时散户却介入了。由于量能放大、宽幅震荡、长阴长阳的特征所决定，市场上投机机会开始增多，短线高手可以博取一定的差价。但由于是试盘阶段，趋势并不明朗，因此非短线高手不可为之。

同时对于庄家来说，试盘时股价涨跌幅度也要适可而止，既然是“试”，就应“点到为止”，防止“树大招风”，引来众多投资者的目光。庄家坐庄一旦被人盯住了，就有人来捣乱，这个庄就难坐了。

## 4. 市场变化无常

股谚说：“水无常形，股无常态。”在这阶段，如果用正常的趋势、K线、形态、波浪、切线等技术分析手法去解读股市，就很容易犯错误。如趋势线或切线被突破后，不久股价却朝相反的方向运行，红三兵、三只乌鸦等K线组合

并非人们想象的那样，标准的形态或波浪却没有标准的行情出现，凡此等等，不胜枚举。一般而言，标准的图表出现大涨或大跌的概率较小，而真正的涨跌行情往往隐藏在或虚或实的图表之中。道理很简单，庄家不会用“显而易见”的图表去“画脸”的。这就需要散户有识破这种图表的本领，练就“雾里看花”的功夫。

图 45，股价跳空高开形成跳空缺口，成交量成倍放大，可是第二天跳空低开，留下一个向下跌空缺口，呈“岛形”态势。按通常理论，岛形是重要的反转形态，一旦形成将有一定涨跌幅。此时的盘面十分凌乱，K 线组合杂乱无章，股价变化无常，忽上忽下，人气不能聚集。可是，这个“岛形”出现之后，股价并没有出现大幅下跌，之后股价下探到前期低点附近后戛然而止，先于大盘止跌，属于“该跌不跌”的空头陷阱。此后股价经过小幅上扬后再次回落，构筑大 W 底形态，后市将很快向上运行。

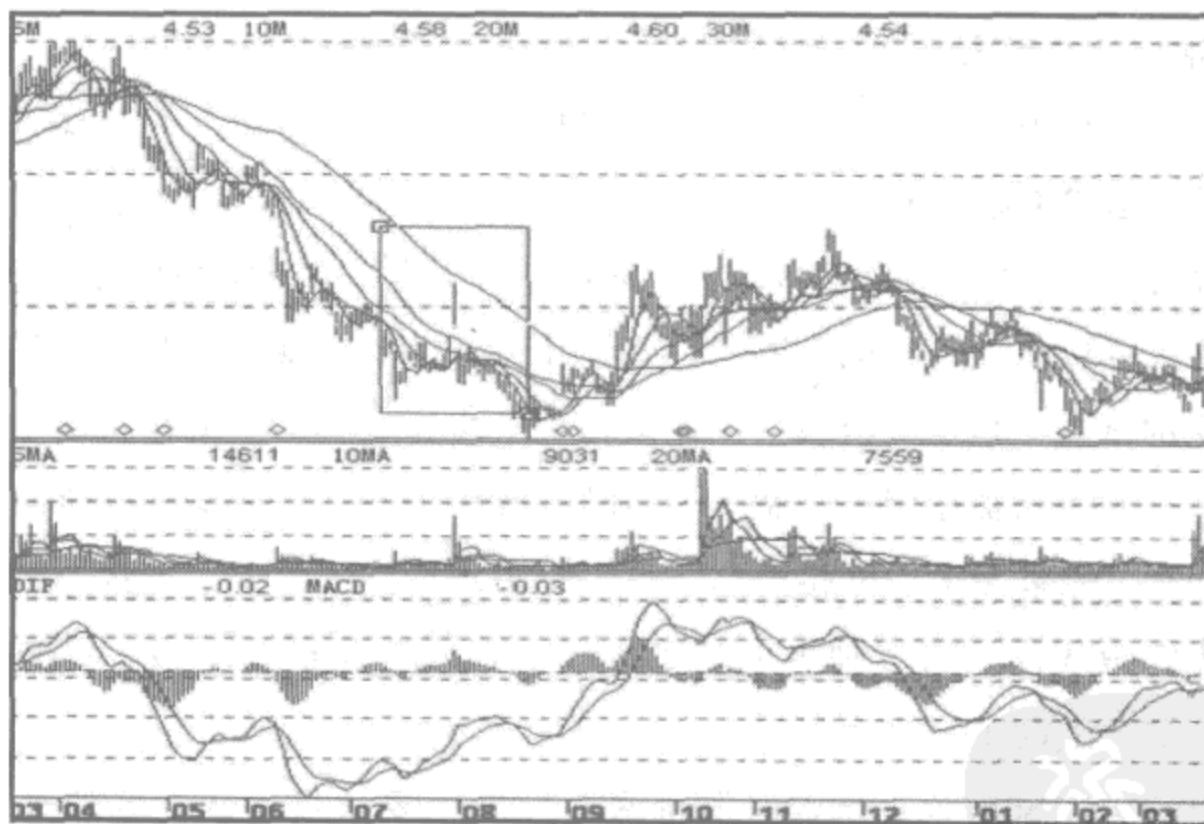


图 45

图 46，股价见顶回落，一路下跌股价跌破 5.00 元，这时庄家继续吸货补量，并在 5.00 元左右呈横盘整理，时间长达 3 个月，成交量有所增大。之后连续三天向下打压并创出新低，但股价跌幅不大，很快得到企稳，成为空头陷阱。不久，股价步入牛市通道，走出逐波上扬的行情。

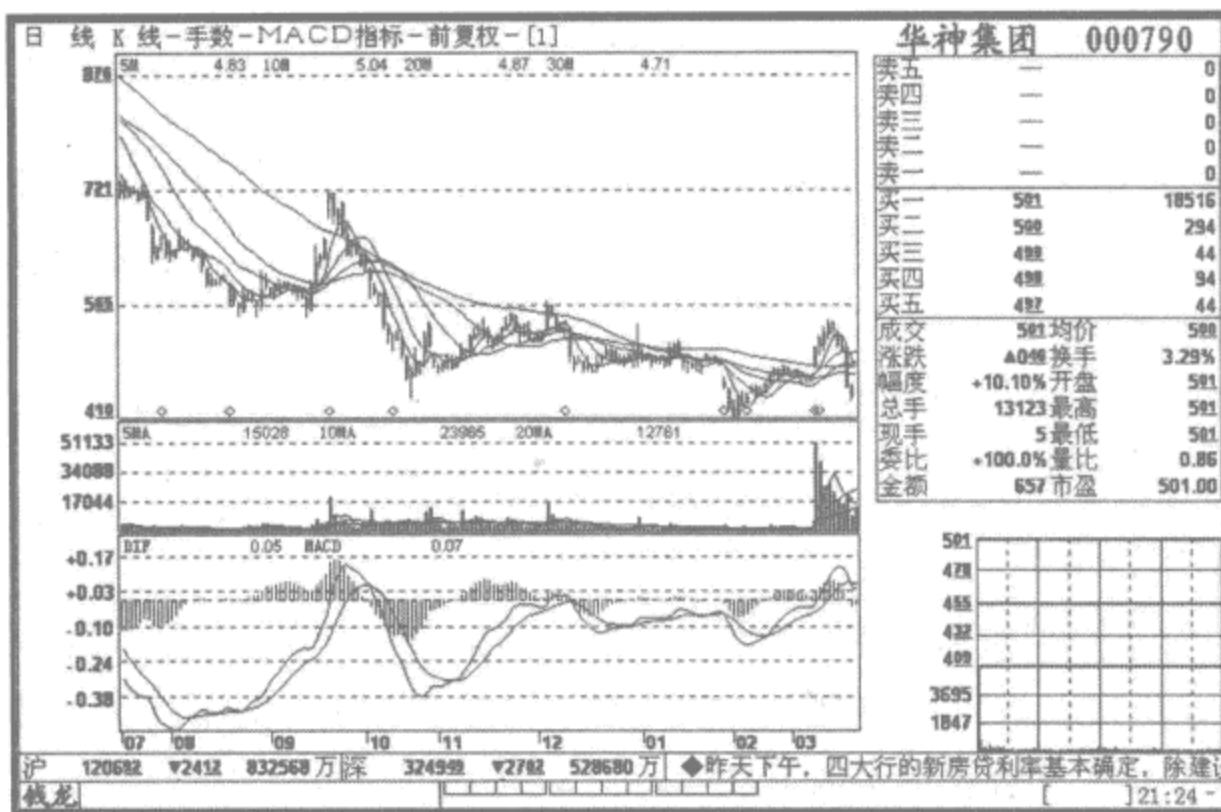


图 46

## 六、试盘时的技术特征

### 1. 指标特征

(1) 均线：在均线系统中，①弱势股 5 日均线金叉 10 日均线，20 日均线、30 日均线仍然下移；②5 日均线金叉 10 日均线后，再次金叉 30 日均线，10 日均线上移，20 日均线走平，30 日均线仍然下移；③强势股 5 日均线乖离率 (BIAS) 加大，10 日均线金叉 20 日均线，20 日均线上移，30 日均线呈水平走势。

(2) 指标：在股价向上试盘时，常用指标 MACD 中的 DIF 线与 MACD 线靠近，BAR 绿柱缩短或红柱增长；DMI 中的 +DI 金叉或即将金叉 -DI，但 ADX、ADXR 微升（力度不大）或基本沿水平走势；KDJ、W%R 快速到达强势区，不久重新回到常态区；RSI 在超卖区拐头向上，但滞留在常态区，很少进入强势区；VR 向上角度较陡，超过 80 度，很快回落；OBV、WVAD 急速上升，但多数不能完成一个向上的“N”形。在股价向下试盘时，上述指标则出现相反态势。

(3) 成交量：在成交量方面，或温和放大，或突然放大，或时大时小，或

量价背离等走势。

## 2. K 线特征

日 K 线中多以小阳伴大阴、小阴伴大阳的形式，或阳包阴、阴包阳、二阳夹一阴、二阴夹一阳的形式，或上下影线较长的 K 线形态出现，有时甚至出现单根大阴大阳 K 线。

这阶段常见的 K 线组合形态有：大阳线、红三兵、射击之星、跳空缺口、“—”形、“T”形等。

## 3. 切线特征

(1) 庄家将股价向上（向下）突破或不突破某一个阻力位（线）或支撑位（线）、成交密集区（前期高点或低点）时，看看此时的市场反映情况，是追涨还是杀跌，并分析追杀的力量大小。

图 47，股价前期经过盘升，形成一个明显的成交密集区。这时股价上升乏力而回落，经过充分的整理后，庄家发力上攻，成功突破该成交密集区，此后展开一波上扬行情。

(2) 股价原先运行于一条上升（下降）趋势线之中，突然庄家刻意在某一天向下（向上）击穿该趋势线，通过市场反馈的信息，来判断该趋势线的支撑（阻力）程度。

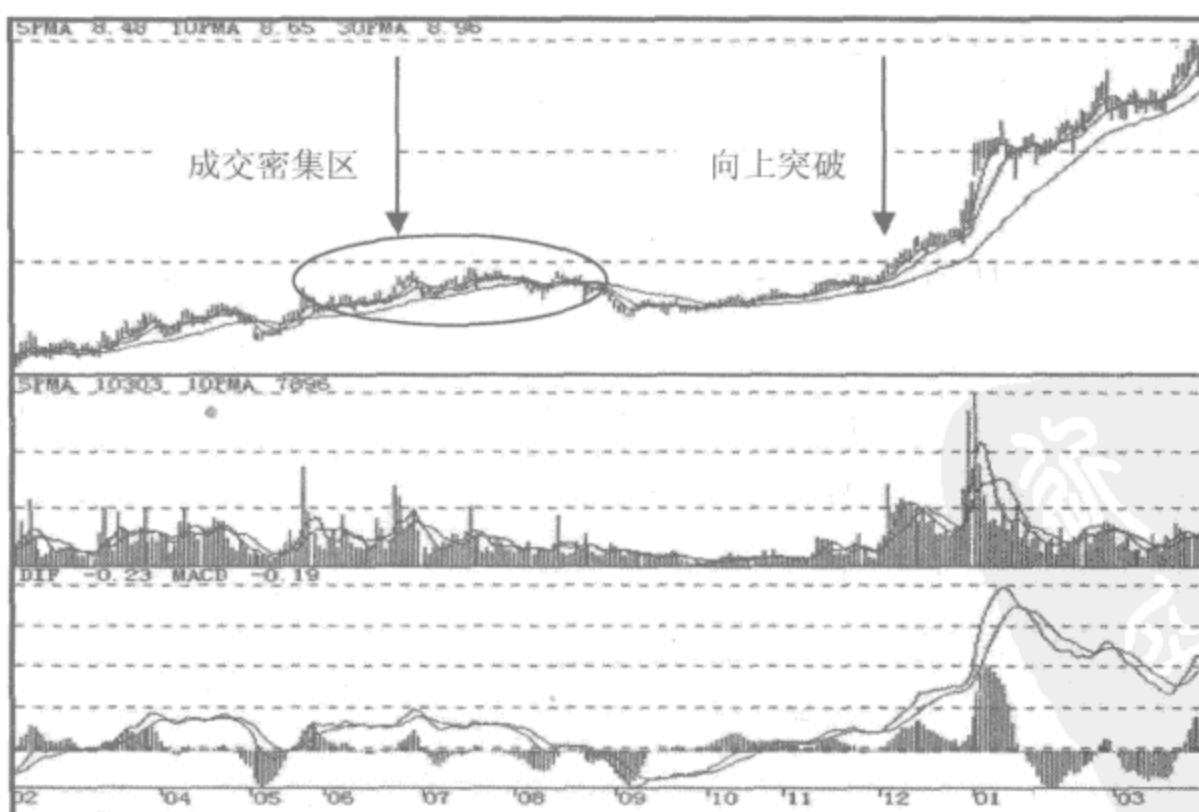


图 47

图 48，股价经过大幅下跌后，形成一条清晰可见的下降趋势线，庄家见机建仓。之后，股价向上突破这条下降趋势线的上轨线，这时庄家从盘面感觉到，抛盘小、跟风大，拉升时机基本已到。于是，走出一波拉升行情，短期涨幅较大。



图 48

(3) 股价原先运行于因建仓形成的水平横线中，某日庄家脸一变向上（向下）脱离这条水平横线，以观察市场的追涨杀跌情况。

图 49，股价经过一轮急跌后，长时间在底部运行，形成一条压力线。不久，股价向上突破长期形成的压力线，通过盘面反映，庄家断然将股价推升而上。

#### 4. 形态特征

在此阶段主要对建仓阶段形成的圆形底、潜伏底、阶梯形、V形底、W形底、扇形底、头肩底、三重底、盘形底、长方形、横向形等形态进行测试和反馈。此外，在该阶段有时还产生独立的形态，即直角形。由于篇幅所限，这里仅对直角形形态作一介绍，其他形态的试盘情况，请读者自行检验。

直角形，又可分为前直角形和后直角形两种。庄家在底部经过长时间的建仓，在日K线图上形成水平状走势，庄家突然在某一两天大幅向上拉升（向下打压）股价，然后进行整理，在形态上几乎成直角形，称为前直角形。庄家在底部悄悄建仓后，在某几天时间大幅向上拉升（向下打压）股价，然后在此价位维持水平状走势，日K线图上几乎成直角形，称为后直角形。

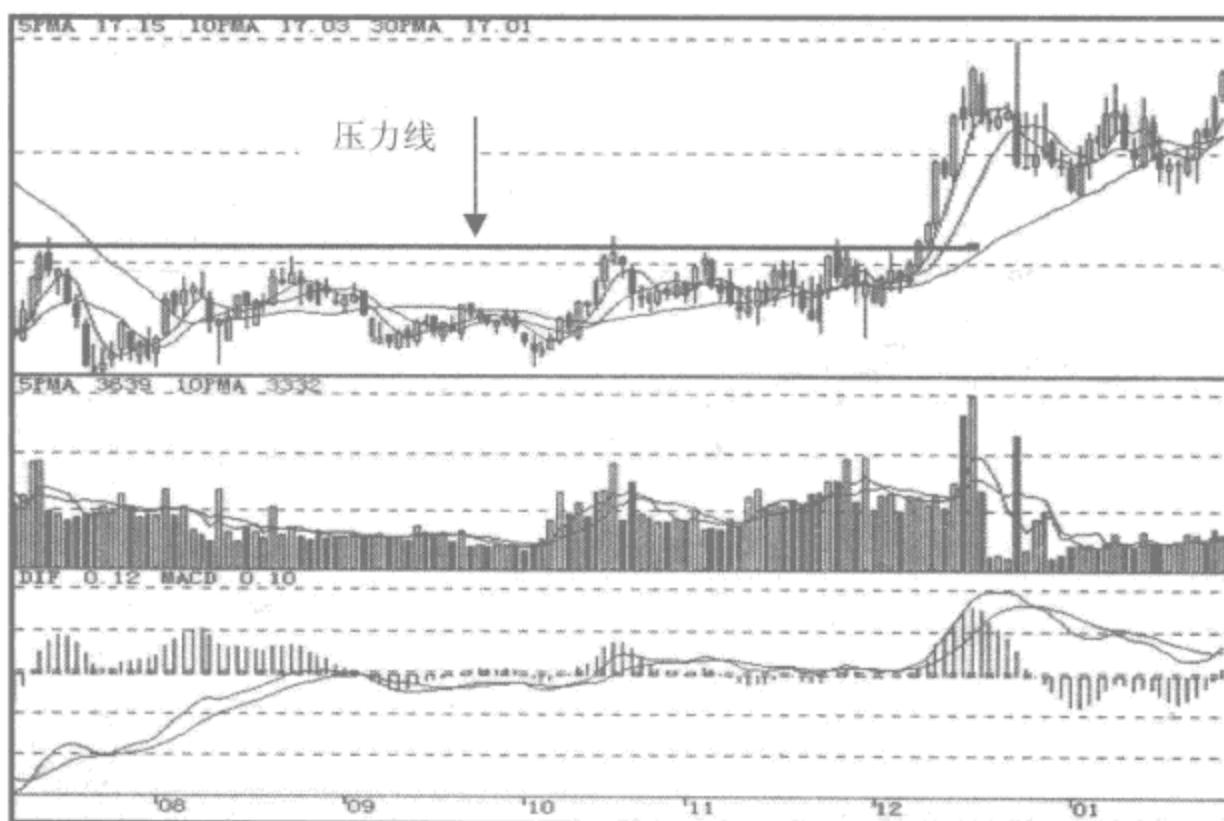


图 49

图 50，庄家经过长时间的打压建仓，股价跌无可跌，K 线图在底部形成水平走势。突然，庄家连续两天大幅向上拉升股价，然后再进行整理，在形态上出现前直角形，投资者可在回调时适当介入做多。

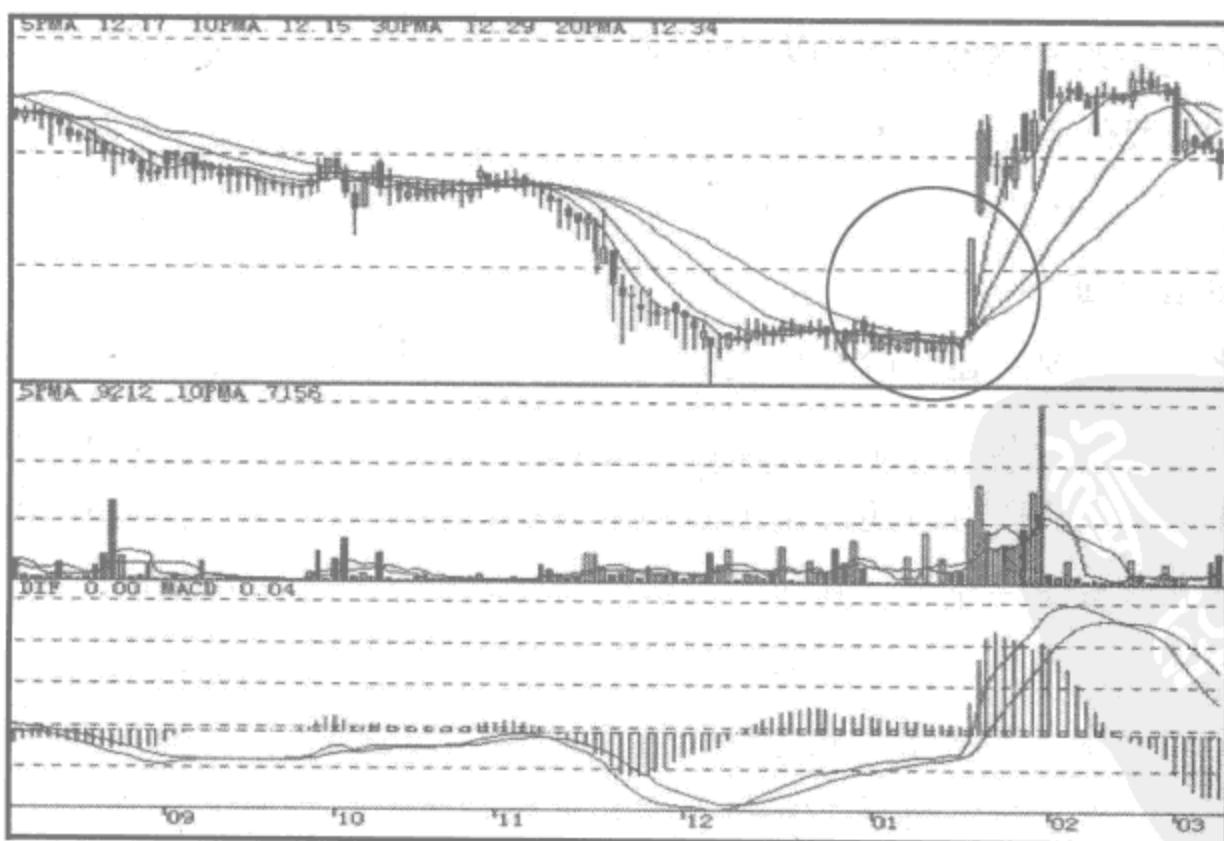


图 50

图 51，庄家在股价下跌过程中悄悄建仓，在探明底部后，股价反弹而上。不久，庄家大幅向上拉升股价，然后股价不回调，在此价位维持水平状走势，日 K 线图上形成后直角形，之后，股价回探到该直角形附近时，得到强大支撑，其后走出盘升行情。

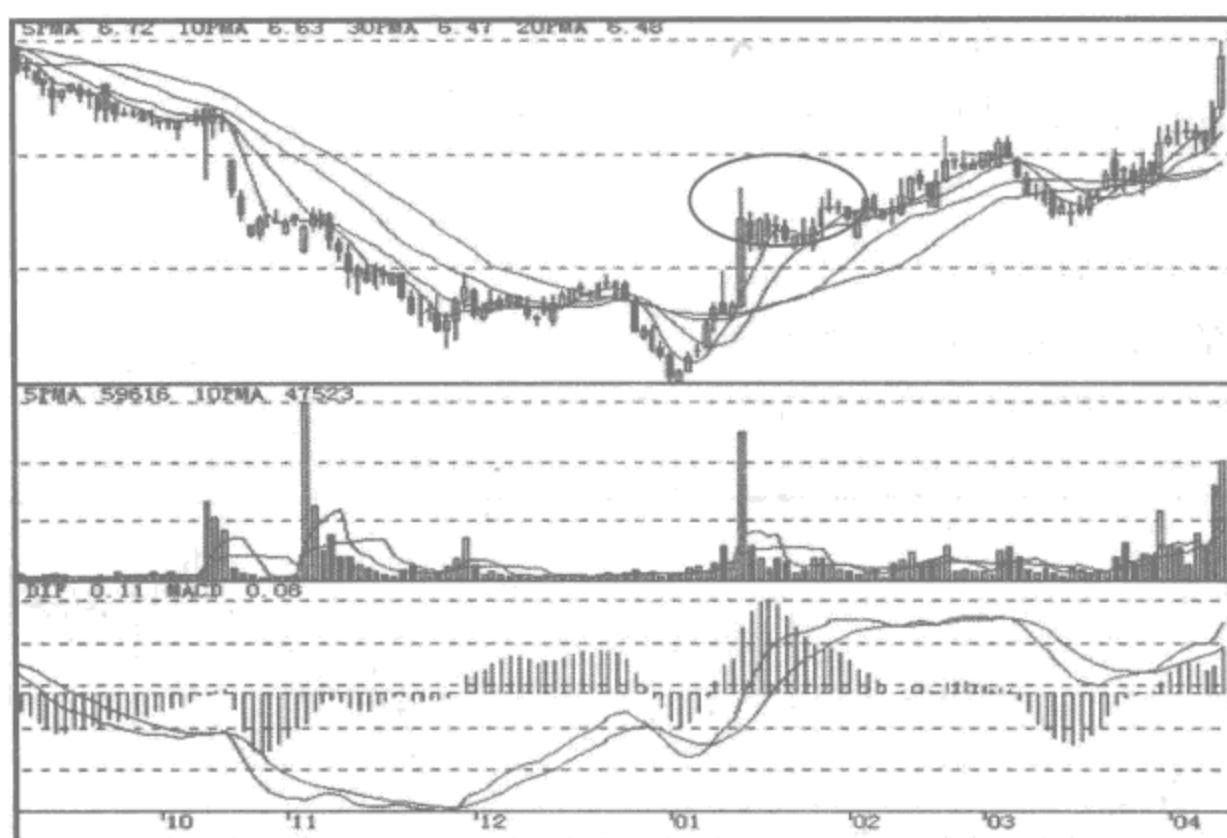


图 51

## 七、试盘阶段的时间与空间

### 1. 试盘时间

研究试盘时间，有助于提高我们的操作技能，在股市中少一份险情，多一份安全。一般来说，庄家的试盘时间都比较短，来得猛、去得快，但不同类型的庄家有不同的时间要求。有的短线庄家几分钟、十几分钟即完成一次试盘动作，中线庄家不乏持续几天时间的，长线庄家的试盘可能达几周时间。对不同形态的底部试盘时间也有所区别，长期底部横盘走势的试盘 2~5 天，一般形态试盘在 1~2 周。同时，试盘次数可以一次性完成，也可以分阶段进行，投资者在试盘阶段操作难度非常大。

通常，庄家试盘时间长短与控筹数量、市道状况、操作风格、坐庄思路以

及当时所处的宏观经济、公司背景、技术形态及人气高低等因素有关。

## 2. 试盘空间

试盘空间亦叫试盘幅度，它也是在一定范围内波动，做到恰如其分，过高过低均达不到试盘效果，了解这个空间的大小，有助于在股市中取胜。

一般个股的试盘空间在 10% 左右。长期底部横盘走势的试盘空间在正负 5% ~ 15%，弱市中的试盘和庄家不参与操作的试盘，其空间在 10% 左右。消息式试盘和射击式试盘或在技术位试盘的空间在 20%，一般形态试盘空间在正负 15% ~ 30%。

图 52，该股大幅下跌后，见底企稳回升。庄家展开两次向上放量试盘，试盘时间都只有一天，由于上档抛盘并不大，股价小幅回落再行整理，然后走出上升行情，试盘幅度在 10% 以内。

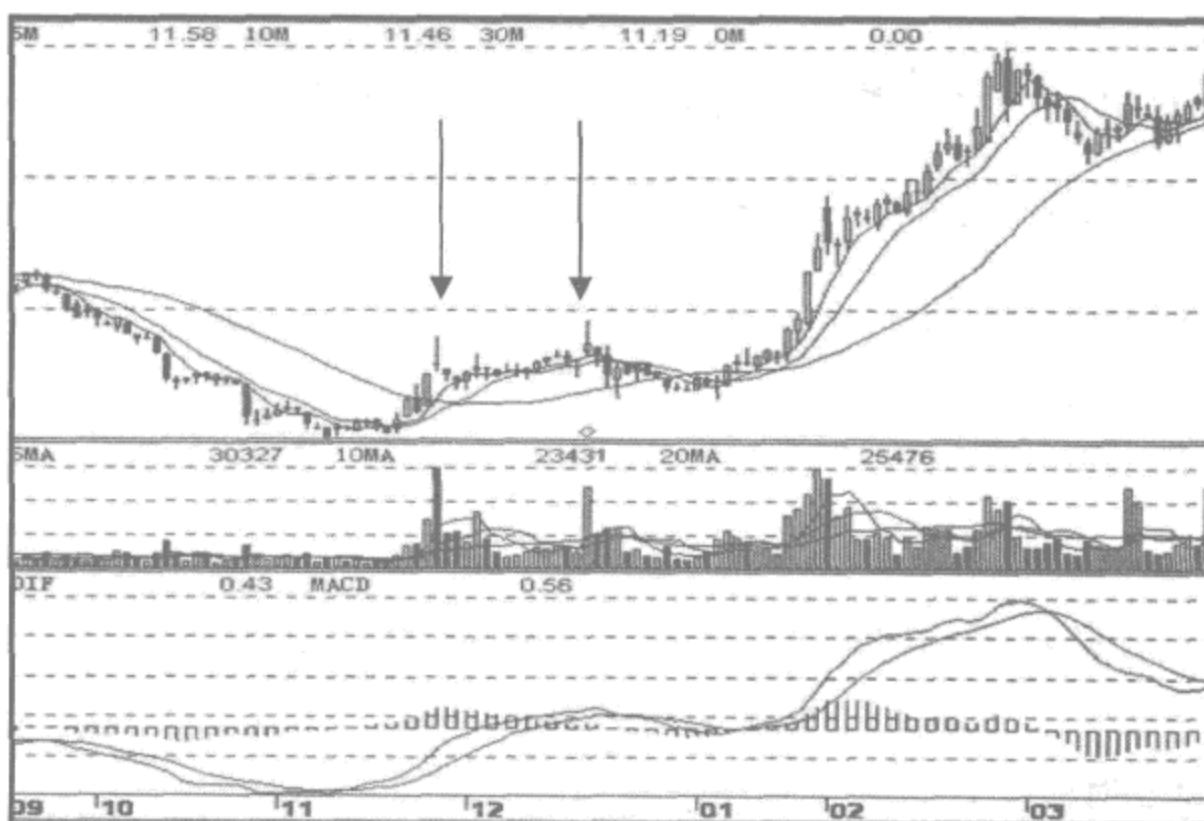


图 52

## 八、庄家试盘时散户应注意什么

根据投资者的大众心理，庄家试盘时散户应注意“两怕”：一怕跌；二怕涨。庄家围绕这“两怕”而竭力地打造各种精美的图形，让散户入瓮。这是“怕跌反涨，怕涨反跌”的道理，也就是庄家利用“反大众思维”的坐庄方式。

## 1. 怕跌

在股市中无论新老股民，最让人惧怕的莫过于行情下跌。下跌，宛若一只猛虎，顷刻间账户上的资金大幅缩水；下跌，宛若一条铁链，把人拴在高楼之上；下跌，宛若一颗毒素，牵动着多少人的神经血脉；下跌，甚至使人失去理智……有谁不担心下跌呢？的确，下跌是人人不愿意看到的，也不希望发生的行为，可是越是不希望发生的事情又偏偏容易出现。

一种怕跌的心理是，股价经过长时间的下跌调整后见底企稳，并快速向上反弹，当股价反弹到一定的幅度后（一般涨幅在20%以内），展开调整走势。此时，由于投资者受熊市思维的影响，担心股价再次步入下跌行情，于是把握“反弹出局”的机会，纷纷抛售股票离场。可是，庄家在此时同散户玩了一把游戏，股价不跌反涨，向上发起凌厉的攻势。“黑马”就这样擦肩而过，急得散户直跺脚。其实，投资者反过来想一想，如果庄家真的要下跌，一般是不会给投资者有“反弹出局”的机会，多以平台整理尔后向下突破。

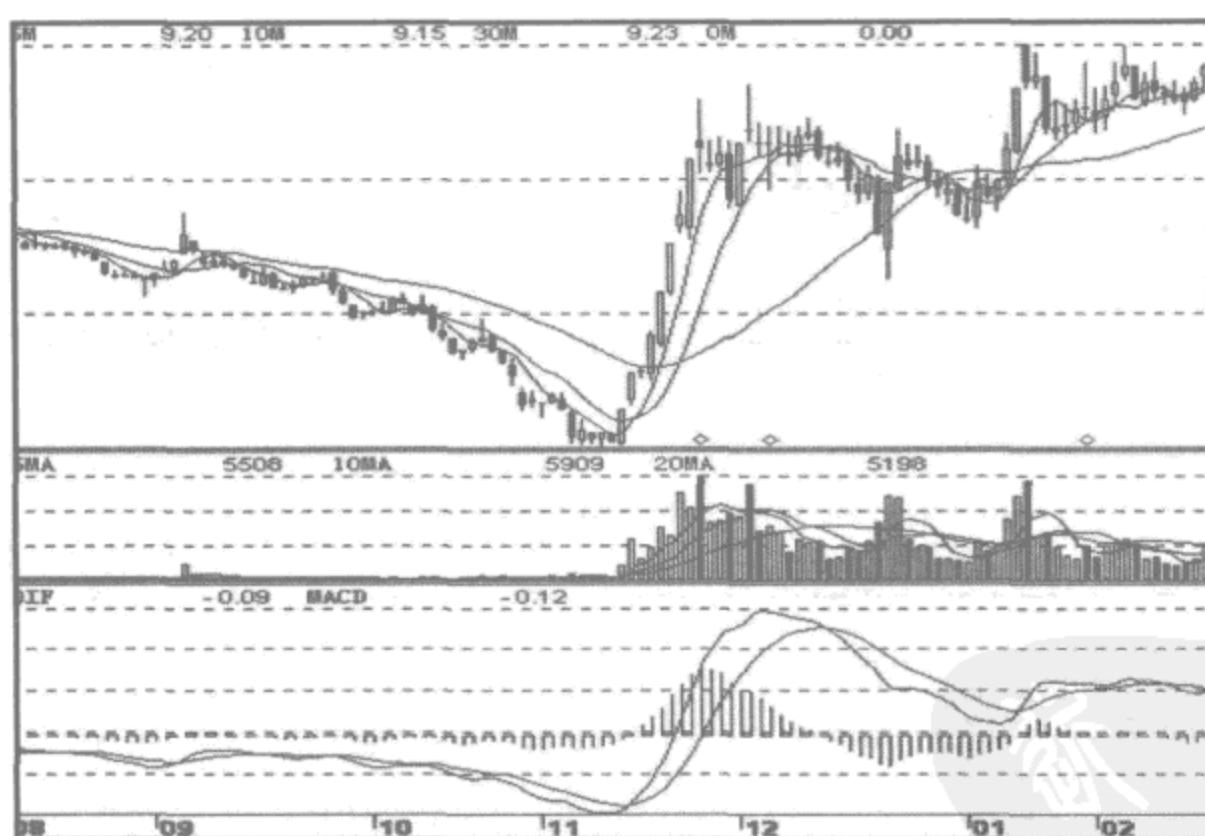


图 53

图53，股价见底后反弹，连拉两个涨停之后开展调整，此时大势历经两年半多的下跌调整，市场熊气未散，多数投资者惯性熊市思维，以为反弹结束，

害怕股价再次下跌创新低，而纷纷抛出筹码。谁知，股价仅调整一天时间，立即开展主升行情，6个交易日股价涨幅超过50%，令踏空者扼腕痛惜。这便是怕跌心理下的操作失误。

另一种怕跌的心理是，股价经过一轮涨升之后（一般涨幅在30%以上），行情进入主动调整走势，庄家刻意在此做出头部迹象，如倒V头、圆顶、M顶、头肩顶等。此时，散户以为行情已经见顶，股价将转入下跌走势，因此纷纷抛出股票，获利了结，落袋为安。可是，股价并没有下跌多少价位，很快又展开一波新的上攻行情，而且涨幅十分巨大。这下，散户又尝了一回摔下马背，中途下轿的滋味。其实，只要分析一下股价位置、量价关系、庄家运作手法以及是否已经出局等，就可以解决这个问题。

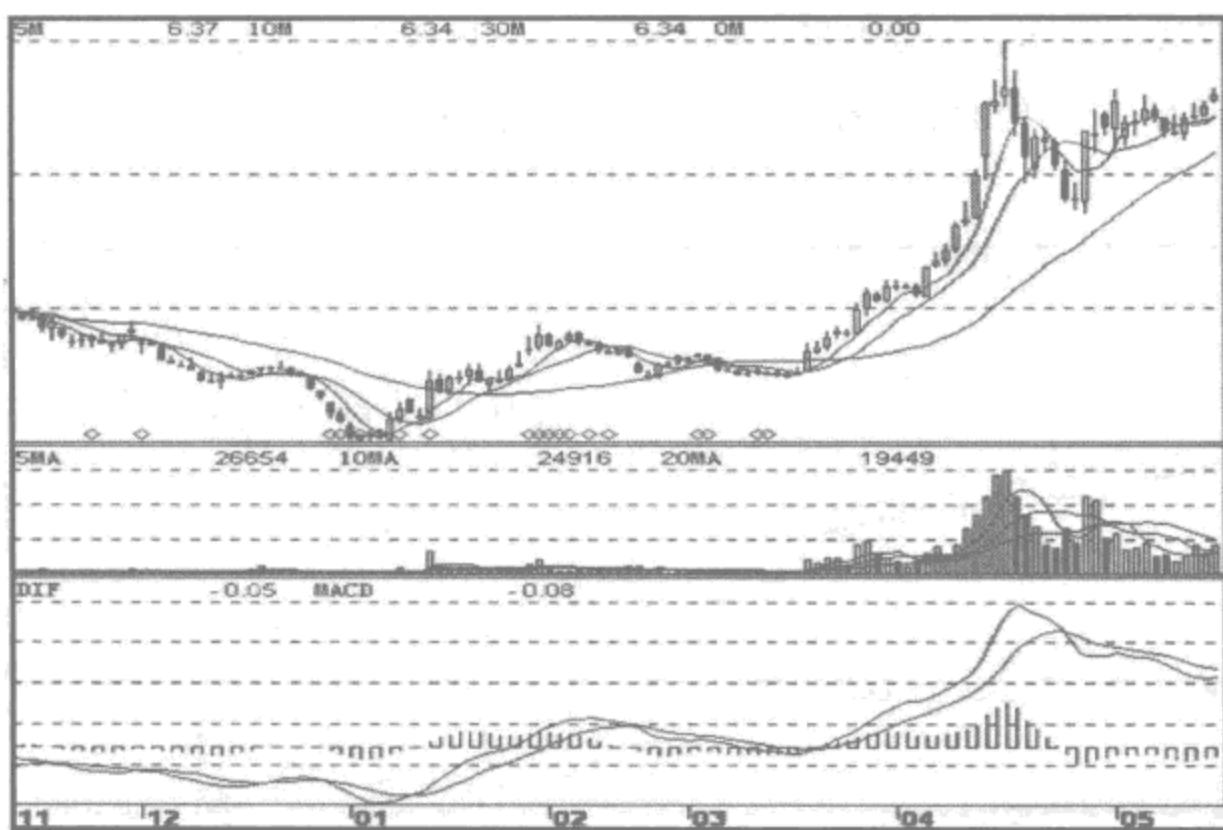


图 54

图54，股价见底后向上回升，当升幅超过10%后进行短暂的平台整理，不久股价向上运行，形成左肩。当升幅超过20%后股价回落，形成头部。在股价回落到左肩附近时，进行短暂的平台整理，然后向下调整，形成右肩（其实右肩并未有效形成），于是出现一个头肩顶形态。可是股价并未出现头肩顶的“量度跌幅”，不久股价重返升势，展开主升段行情。这也是怕跌心理下的操作失误。

## 2. 怕涨

置身于股市中的人，最让人欣喜的莫过于行情上涨。上涨，宛若一个聚宝盆，很快使你的资金膨胀起来；上涨，宛若一根救命草，把你从套牢的高楼上解救下来；上涨，宛若一勺催化剂，唤起人们对股市的许多憧憬和梦想；上涨，甚至使人腰缠万贯……有谁不盼望股市的上涨呢？的确，上涨是人人都愿意看到的，也是希望发生的行情。投资者不禁要问，行情上涨有如此迷人之处，怎么还怕涨呢？

一种怕涨的心理是，股价经过大幅上涨后，庄家为了达到自己的坐庄要求，刻意在盘面上制造再次上攻态势，散户看到这种势头后，以为上涨或主升行情开始，就产生了“怕涨”的心理。在这种心理支配下，生怕买不到股票，而争先恐后地挂单买入。然而，这是庄家虚张声势，不久股票不涨反跌，而且越跌越深。就这样上错花轿嫁错郎，赔了精力又蚀财。

图 55，股价呈小波浪上扬，浪形可见，脉络清晰，股价不断创出新高，形态不能不让投资者蠢蠢欲动。在顶部构筑一个小型的头肩底后，股价出现上移，多数投资者以为开展新的一波拉升行情，担心股票上涨买不到便宜货，于是纷纷买入。可是，走势并不像投资者想象的那么乐观，股价很快回落，形成大 M 头形态，令跟风者深套其中，后悔莫及。这便是“怕涨”心理下的操作失误。

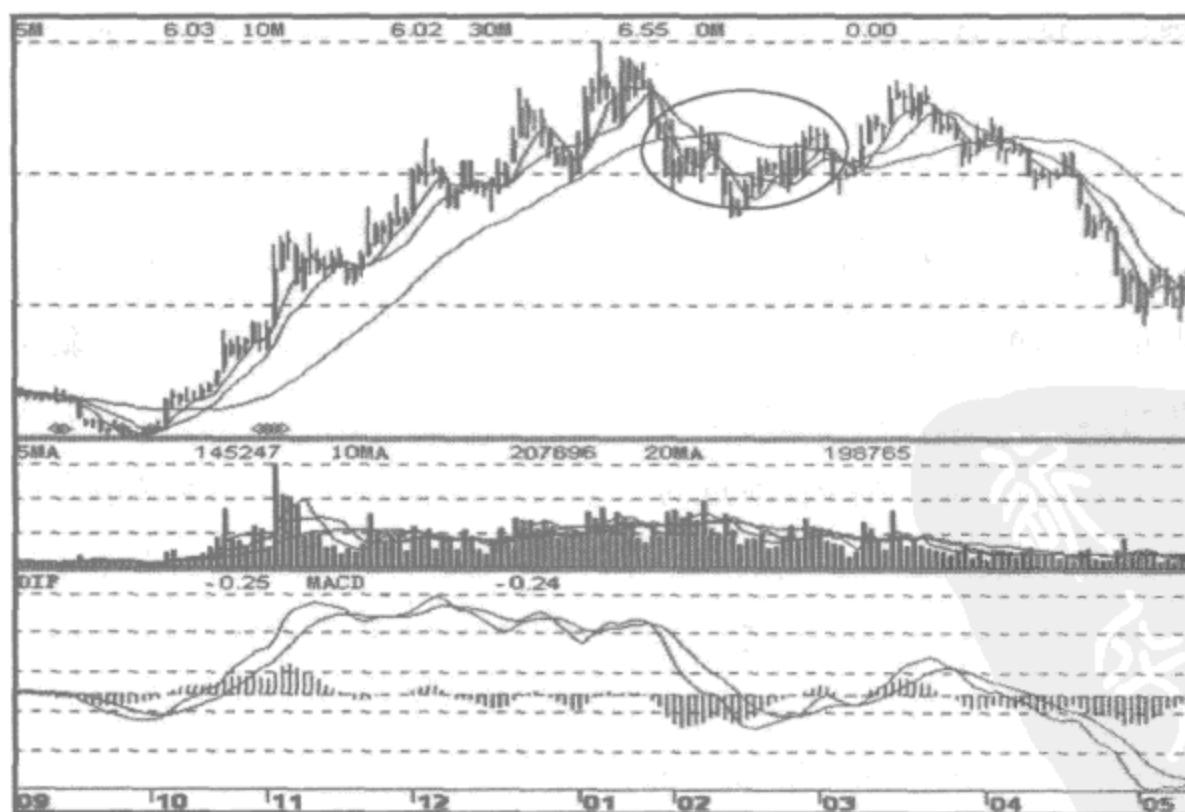


图 55

另一种怕涨的心理是，股价经过一轮下跌之后（一般累计跌幅在30%左右），行情展开阶段性反弹，庄家刻意在此做出底部迹象，如V形底、圆形底、W形底、头肩底等。此时，散户以为行情已经见底，股价将转入上涨走势，怕上涨买不到便宜股票，因此纷纷买进股票，等待拉升获利。可是，股价并没有上涨多少价位，很快又开始新一轮下跌行情，而且跌幅较深。无奈，原本精皮瘦骨的散户又被剥去了一层皮，甚至被弄得缺肢断腿还难以出来。

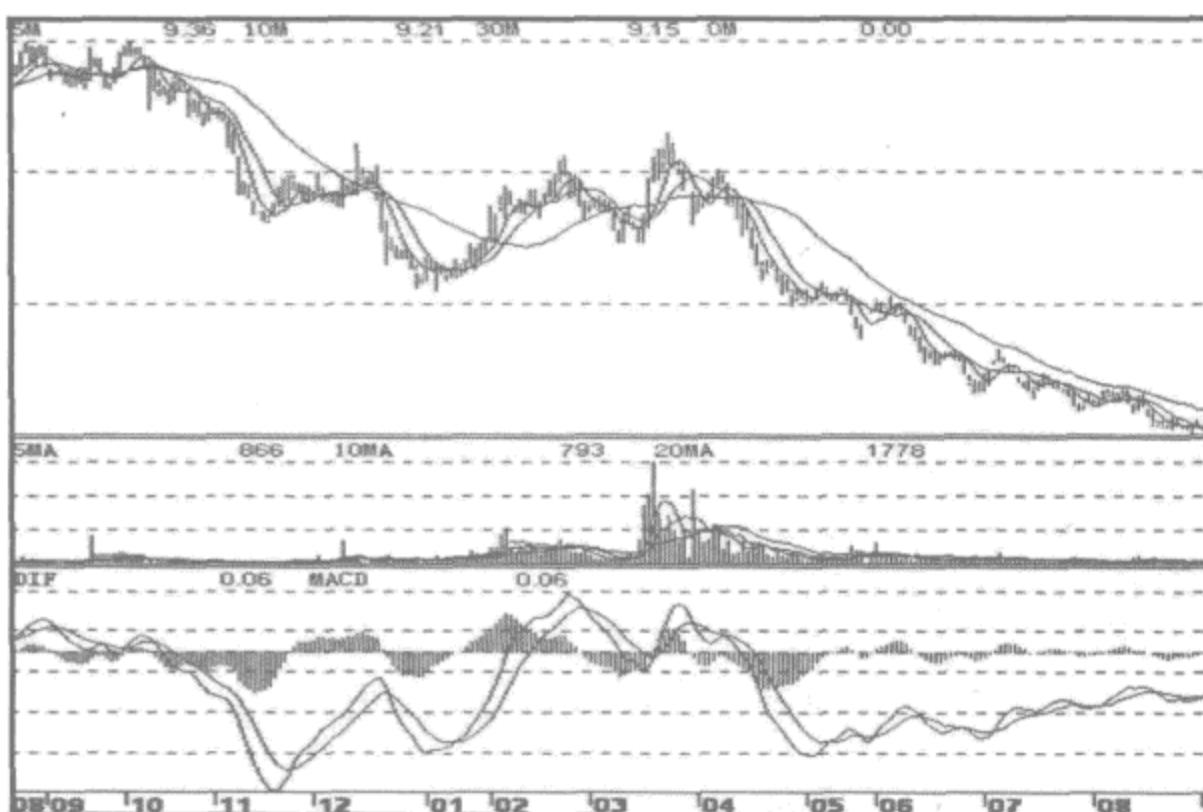


图 56

图56，股价从高位开始下跌，历经两年半的调整，股价跌无可跌，这时庄家利用少量筹码推动股价出现反弹，形成左肩。经小幅反弹股价重新下跌，并再创前期新低点，这时庄家再次发力引发股价反弹，成交量也有所放大，形成头肩。当股价反弹到前期高点附近时，股价稍作回落，并回落到左肩的低点附近时获得企稳，股价放量向上突破，而且成交量进一步放大，量价配合理想，形成右肩。从形态理论上讲，这是一个十分标准的头肩底形态（唯独不足的是回抽确认失败），按理说后市有一定的上扬幅度。这时，不少投资者担心股票很快会上涨，于是纷纷介入做多，可是不久股价不涨反跌，且一路熊气弥漫，调整时间长，下跌幅度深。这也是“怕涨”心理下的操作失误。

进入股市的人们，都有不少启示和经验可谈。大家议论最多的一个话题

是：指数涨了那么多，怎么没赚到大钱？指数进入调整，怎么手中的股票跌得那么惨？于是有人说，股票投资到头来总是后悔。没买或少买股票，股价上升了要后悔；卖少了或买多了股票，股价下跌了又要后悔。

其实，大牛股很好观察，至少在一段时间内，股市的领头羊会一升再升，这就是大牛股。敏感的投资者一见到走得强劲，且基本面比较好的股票，就可以进入。如果手中拿有这类强势股，千万别换马，经验告诉我们，换马只会越换越糟。大牛股与大牛市的行情一样，大市股也是升完又升。当然，也正是因为是大牛股，它的波幅也要远远高于其他股票，很多投资者最终吃不消这种震荡而出局。那么，不问青红皂白地持股不放吗？不！市场比你聪明，当它有一天走向疯狂时，就是最佳的，也是最后的下马时机。

可是，有人在市场中眼看马儿跑不动了，还骑马不下，愣将病马当好马、老马当壮马，在马背上折腾来折腾去，直到马儿趴地不动时，翻然醒悟，真可谓“千里马常有，而伯乐不常有”。比如，2007年10月沪指成功突破6000点大关时，市场到了疯狂，其后股指上冲到6124.04后回落，至2008年9月经历11个月的调整。期间，股指展开了数次较大的反弹，也遇到数次较大的政策调控。就在此时，不少投资者铁定了3000点为“政策底”，将反弹行情当成反转行情，善良的中国股民捂股不动。可是，股指一跌再跌，很快跌到了2200点之下，一批又一批的股民被套其中，且越捂损失越惨重。

因此，可以将市场概括为：大牛市升完又升，每次下跌都是买进的机会；大熊市跌完又跌，每次上涨都是卖出的机会。大牛市里忧虑声不断，股评们屡次言顶，但屡屡失败；大牛市里四处信心鼓劲，不时建议底部买进，但底部还有底部。大牛市里的利多理由层出不穷，利空消息则置若罔闻；大熊市里的利空理由完整系统，利多消息则成耳旁之风。

## 九、散户在庄家试盘时的操作策略

在试盘阶段中，散户应把握十大操作策略：

- (1) 对时间短暂，涨幅不大的试盘行情，非高手者不可为，建议散户多看少动。
- (2) 对时间稍长的试盘，涨幅也较大的个股，可以做高抛低吸，波段

操作。

- (3) 对抛压较轻、业绩优良、题材丰富的个股，可以在回调时介入做多。
- (4) 不追高买入，一旦追高套牢，短期难解其套。
- (5) 不在阻力位买入。包括：前期高点、中长期均线、BOLL 上轨线等。
- (6) 不轻易做大盘股、大流通市值的股票。
- (7) 超跌股没有利好不做。一有利空，随时短线开溜。
- (8) 目标利润不可过高，不重仓、不贪心。一旦重仓被套，尤其是被套于小盘股的话，则进货容易出货难，原因在于成交低迷、没有接盘。
- (9) 快进快出，不久留、不捂股。牛市要善于捂股，熊市做多是小偷，买了一两天就走。绝大多数情况要打了就跑、不赚也跑、最多波段化操作。这与牛市的“捂多长时间，赚多大利润”不一样，熊市“捂股越长，亏损越大”。
- (10) 宁可不做，不盲目抄底。如果屡做屡错的话，不必急于扳回损失。可以离场休息一段时间，留得青山在，不愁没大底。抄住一个大底，胜过十把短线。善于有所为、有所不为的投资人，才是有大智大慧的人，才有可能翻身做大事。

## 十、多头陷阱与空头陷阱

庄家为了达到坐庄的目的，总是想方设法引诱中小投资者进场追涨或杀跌。随着投资者对庄家操作手法的认识，庄家制造陷阱的手法也越来越隐蔽，越来越多变。投资者只有正确的区分多头陷阱和空头陷阱，才能正确把握主流行情。

### 1. 多头陷阱

多头陷阱往往发生在行情盘整形成头部区域里，股价突破原有区域达到新的高峰，然后又迅速地跌破以前交易区域的低点（支撑位），这就是“多头陷阱”。更具体地说，是“多头陷阱”捕捉到了那些在股价最后上涨时买进的人，或者是在突破后买进的人，使这些投资人遭受损失。此时由于成交量已开始萎缩，但多数投资者对后势尚未死心，不愿杀跌出场，因而其形态完成时间相对较长。

多头陷阱一般具有以下特色：①在多头市场中，形成多头陷阱往往是在中

段整理过程中；在空头市场中，则必然是出现在大举反弹之后的盘头阶段。②主要均价线的支撑有愈来愈靠近市场行情价格的趋势，原上升角度逐渐从陡峭趋于缓和，这种情形暗示只要未来有一根长阴线，则均线的支撑系统将悉数被破坏。③成交量的萎缩期开始形成，且中短期均量线有形成下降的趋势，甚至可能略微形成M头的态势。

#### 多头陷阱的识别技巧：

(1) 消息面。庄家利用宣传优势，营造做多氛围。从以往看越是股价涨高了，股民热情高涨了，越有人吹捧，所以股民要格外小心。

(2) 基本面。个股基本面要关注一些长期稳定优良的公司，对于业绩大起大落，或业绩异常好的公司还是小心为上，以免落入庄家的多头陷阱。宏观基本面如果在股市政策背景方面没有特别的实质性做多支持，而股价却持续性地暴涨，这时就比较容易形成多头陷阱。

(3) 成交量。随着股价的持续上涨，量能始终处于不规则放大之中，有时盘面上甚至会出现巨量长阳走势，盘中也会不时出现大手笔成交，给股民营造出庄家正在建仓的氛围。这时，庄家往往可以轻松地获利出逃，从而构成多头陷阱。因此在辨别多头陷阱时，主要是看成交量是否突破支撑线。正常状况是：股价以高成交量在主要的上升趋势中到达了新的高点，然后以稍低的成交量回档，只要回档不跌破目标的支撑线，就认为是属于多头市场。如果成交量不大而且向下回档又跌破了支撑线，则应认为是多头陷阱了。

(4) 技术面。在K线走势上往往是连续几根长阳线的急速飙升，突破各种阻力位和长期套牢成交密集区，有时伴随向上跳空缺口的出现，引发市场热烈兴奋的连锁反应，让股民误认为后市有上涨空间，从而使庄家顺利完成拉高派发目的。

(5) 多头陷阱会导致技术指标上出现严重的顶背离特征。但如果仅依据其中一两种指标的顶背离现象进行研判，仍然容易被庄家欺骗。这不仅需要我们反复验证，逐渐把握区分真伪的尺度，还要求我们注意研判多种技术指标，只有多种技术指标显示相同性质的信号、相互佐证时，判断的准确性才能得到提高。因为无论庄家如何掩饰或骗线制造多头陷阱，多种指标的多重周期的同步背离现象都会直接揭示出庄家的真实意图。所以，股民要注意观察多种指标是否同一时期在月线、周线、日线上同时发生顶背离。如是，就很容易构成多头

陷阱，而且极有可能形成一个中长期的顶部。

多头陷阱的应对策略是：在盘头形态或尚未确认的中段整理时，可保持观望的态度，待支撑固定后再行做多。否则，多头陷阱一旦确立，必须在原趋势线破位后止损杀出，因为在以后的一段跌势中，放空的利润或许足以弥补做多的停损损失了。

图 57，股价见顶后大幅下跌，形成近两个月的盘整走势，均线系统黏合在一起。不久，股价放量向上突破盘局，均线系统向多头发散，买入特征明显。可是股价难以维持强势，很快反转向下，形成多头陷阱。为什么说是多头陷阱呢？①股价处于下跌中期；②成交量没有持续放大；③基本面一般。

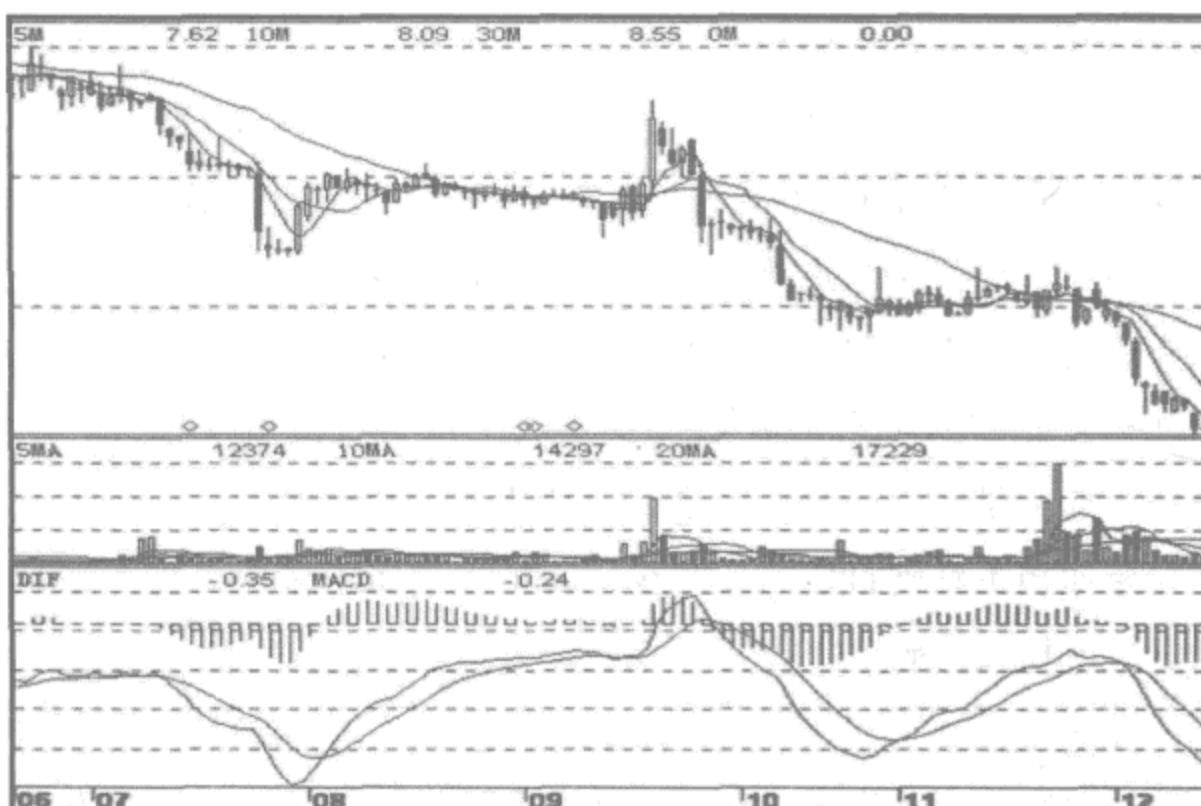


图 57

## 2. 空头陷阱

空头，泛指看淡后市，先卖后买，以图赚取差价利润的投机行为。空头市场，是指延续相当长时期的大跌市，即行情普遍看跌的市场。空头陷阱，是指股价处于底部区域时，庄家刻意打压股价，造成向下的假突破，使市场产生恐慌气氛，待散户纷纷抛售股票其低价筹码落入庄家手中后，股价迅速向上拉起的操作行为。一般来说，“空头陷阱”形成后，几天内有一个中级波动（上升 10% ~ 25%），而有时是一个主要波动（上升 25% ~ 35%），在最低点抛货或

犹豫不决没有进货的投资者，就成了陷阱的受害者。

空头陷阱是行情启动前的一种极端的假行为，一般出现在股价的底部或中部区域。庄家在炒作个股时，将更多地注重从技术形态上不让中小散户过多地分享牛股的利润。随着大量翻倍或翻几倍的牛股在市场中出现，使得庄家对利润的预期大大提高。为了达到一种暴利性的炒作，他们常会在操作中故意制造短线顶部的陷阱，让一些懂技术者在其回档过程中抛出股票。因为投资者害怕股价下跌被套，便在“头部”形成时先于庄家出局，可谁知“聪明反被聪明误”，原来这是一个假头部或阶段性小头部，很快又展开新一轮更为猛烈的升势。因此，为了实现坐庄目标，在盘中放量大幅单边下跌，有时无量单边下跌，刻意击穿一些重要技术部位，如成交密集区、轨道线、趋势线、移动平均线等，投资者普遍感到后市渺茫，多数投资者因极端看淡后市而不愿买多介入，故其形态完成也相对较长。市场出现恐慌气氛，筹码开始出现松动，终于使前期还算坚定的一部分投资者动摇意志。为了减少损失，多头投资者反手做空，纷纷卖出股票，使空头的力量更加强大，结果造成恶性循环、相互追杀的局面，从而使股价快速大幅下跌，这就是我们常说的“多翻空”、“多杀多”。

空头陷阱一般具有以下特色：①在多头市场中，空头陷阱往往处于大回档调整后的盘整阶段；在空头市场中，往往出现在阶段性下挫之后的盘底阶段。②主要均价线的压力有越来越接近市场行情价格的趋势，原下跌角度逐渐从陡峭趋于缓和。这种情形只要未来有一根长阳线，则均线的反压系统将可能被克服。③量虽是萎缩，但中短期均量线有形成上翘之势，甚至可能略微形成W底态势。

空头陷阱以庄家是否建仓为分界线，可以划分为两类。一类是建仓前期的空头陷阱，这时的空头陷阱是以打压建仓为目的，通常下跌幅度大，下跌持续时间长。另一类是庄家建仓后属于震仓性质的空头陷阱，这类空头陷阱是为了清洗浮筹，抬高散户成本，减轻拉抬股价压力为目的。由于此时庄家已经大致完成建仓过程，通常不愿让其他资金有低位吸纳的机会。所以，这一时期的空头陷阱往往下跌速度快，但持续时间却比较短。

空头陷阱是大“黑马”、大“牛股”的前奏，无论是哪种类型的空头陷阱，它都会伴随着底部同时出现，而且空头陷阱制造出来的底部，最低限度也是一处阶段性底部。投资者如果能准确识别空头陷阱，并在空头陷阱中积极做

多、勇于抄底的结果，往往是获利不菲。

空头陷阱的识别技巧：

(1) 空头陷阱在 K 线走势上的特征往往是连续几根长阴线暴跌，贯穿各种强支撑位，有时甚至伴随着向下跳空缺口，引发市场中恐慌情绪的连锁反应，从而使庄家顺利完成建仓和洗盘的目的。

(2) 从大盘的政策面和个股基本面分析是否有做空因素，如果这些方面没有特别的做空动能，而股价却持续性暴跌，这时比较容易形成空头陷阱。

(3) 在成交量上的特征是随着股价的持续性下跌，量能始终处于不规则萎缩中，有时盘面上甚至会出现无量空跌或无量暴跌现象，这时往往构成空头陷阱。因此辨别空头陷阱时，主要看股价在跌到一个新的低点时成交量的大小，如果破位时成交量较大而且在上升时无法突破阻力线，则可基本上认定是一个空头市场。如果处于新的低价位上，成交量较小并且上升时又放量突破阻力线，则应认为是“空头陷阱”了。

(4) 从形态分析上，空头陷阱常常会故意引发技术形态的破位，让投资者误认为后市下跌空间巨大，而纷纷抛出手中股票，从而使庄家可以在低位承接大量的廉价股票。

(5) 空头陷阱会导致技术指标上出现严重的背离特征，但如果仅依据其中一两种指标的背离现象，仍然容易被庄家欺骗，所以要观察多个指标同一时期中在月线、周线、日线上是否同时发生背离。因为，无论庄家如何掩饰或骗线，多种指标的多重周期的同步背离现象都会直接揭示出庄家的真实意图。

空头陷阱的操作策略是：在盘底形态或筑底过程中，可保持观望的态度，待多头市场的支撑失守或者空头市场的压力确认成功后，再行放空。否则，空头陷阱一旦确立，必然在原趋势线突破后介入做多，因为以后一段可观的涨势中做多的利润将远大于放空停损的损失。

图 58，股价经过一波又一波的下跌（跌幅超过 75%）后，在底部初步获得企稳，股价呈盘底走势，均线系统黏合在一起，庄家吸纳了大量的低价筹码。在建仓后期，为了进一步夯实底部，庄家连续两次向下打压股价，击穿盘整区，均线系统再次形成空头排列，形态十分不利。但是，股价跌幅不深，很快向上拉起，形成空头陷阱。为什么说是空头陷阱呢？①股价跌幅巨大，已经跌无可跌。②向下突破时成交量不大，表明抛压不重。③股价较低，已经价值背离。

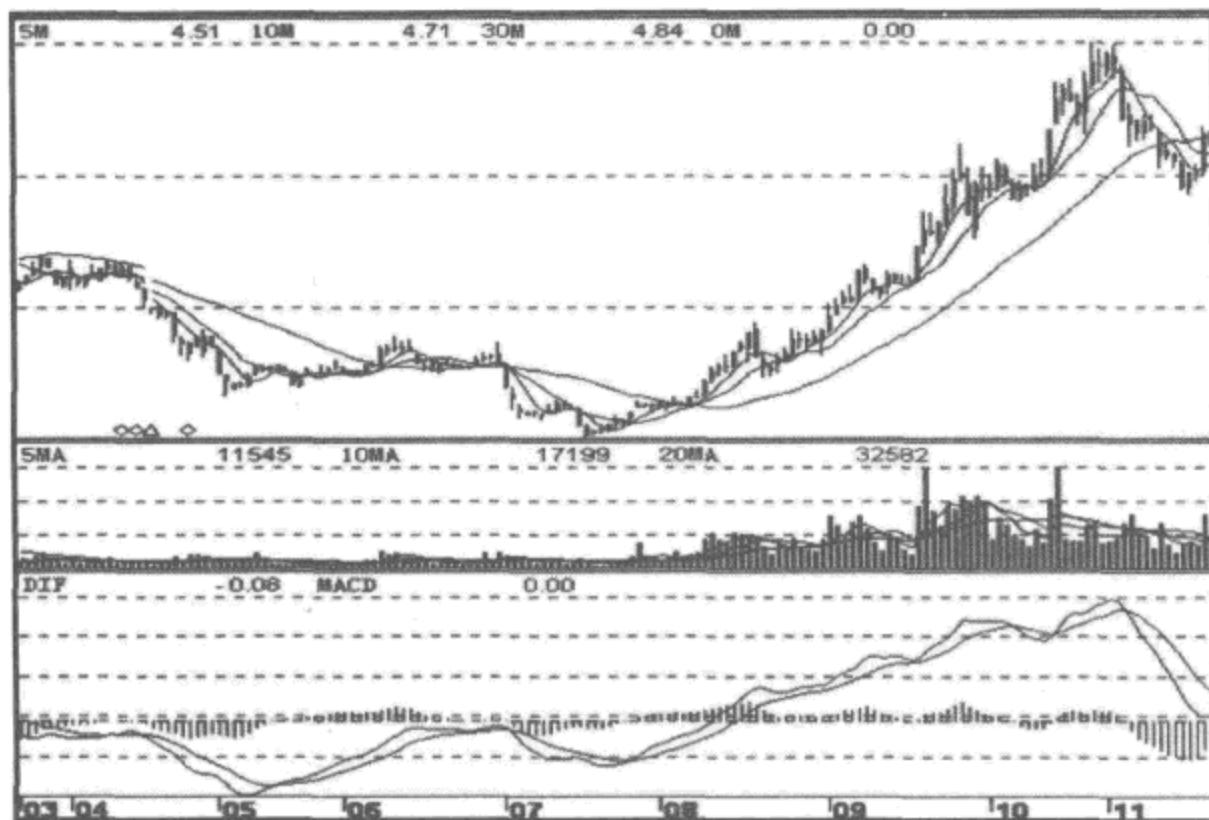


图 58

## 第五章 整理阶段

整理，就是庄家对那些不符合坐庄意图的因素进行修整梳理，以达到锁定筹码、积蓄能量和适合利润的要求。整理有低位整理、中位整理、高位整理。前面讲过，庄家在底部悄悄买进低价筹码，当收集到差不多筹码时，便进行试盘。这时股价会出现震荡，大小机构之间、机构与散户之间、长线与短线之间、投资者与投机者之间开始从统一走向了新的对立。肯定的走势出现了否定的阶段，价格的杠杆第一次向空间倾斜，股价出现拉锯式整理。我们就重点研究这个变化过程，多属低位整理，也叫筑底。

股市的价格走势总的来说，就是涨、跌、盘（整理）三种情况，上涨让人兴奋，下跌让人恐慌，而整理最让人心烦。可是，股价的绝大部分时间都处于整理之中，整理往往比上涨和下跌的时间都要长，着实让人心烦。但不整理是不行的，因为股价是在涨涨跌跌中运行的，不可能一气呵成。从运行规律看，整理就是为股价运行清除“障碍”和“阻力”，并积累继续运动的“能量”，才得以使股价继续维持原来的运动趋势。由此可见，面对整理即使心烦也得耐心对待。我们常常因为就缺那么一点点“耐性”，而放跑了大“黑马”甚至撞上大“狗熊”。没有一股韧劲对付整理，这钱还是不好赚！

整理在坐庄流程中，是次要阶段，有的庄家就省去整理阶段。

### 一、庄家整理的目的

庄家通过试盘，从市场中获得信息反馈，然后进行认真分析研究，所以整理就必然出现了。用辩证法的规律分析：经过试盘，多空矛盾统一被打破，新的对立开始出现；从内容与形式分析：从建仓阶段的内容与形式的基本适应，出现了基本不相适应，且新的好形式尚未即时产生；从必然与偶然、肯定与否

定分析：试盘的必然走势出现了偶然的整理阶段，肯定中出现了否定的形式。

由此可见，庄家整理的目的是：

(1) 让不适合的形式得到兑现，让能适合继续发展的新形式进来（即换散户，换小机构，换消息）。庄家坐庄过程中，最喜欢的是短线投资者，他们胃口小，胆子也小。庄家略施雕虫小技，他们就被驱逐出局。庄家最怕的是那些死捂股票不动的持股者，他们不获利不出局，这无疑是从庄家身上割一块肉。因此，庄家一定得变换方法，想方设法让他们出局。

(2) 调整仓位。如试盘时升幅过大，庄家还要调整持仓比例的要求，如把2:8的比例（即持币20%，持股80%）调整成3:7或4:6等，或与之相反。也就是常说的减仓或增仓，从而有利于今后的拉高出货。一个成功的庄家，必须保持一定的持仓比例。如果持仓量过高的话，散户参与少，庄家就成了孤家寡人，这样容易造成被动；相反，持仓量太低的话，浮动筹码太多，庄家很难控制局面，也不利于坐庄。因此，通过整理使仓位更加趋向合理，更加有利于日后拉升。

(3) 还原拉升量。拉升量就是拉升时用的量，专为拉升股价而备的，可以理解为流动资金，也可以理解为上升时的启动量和护盘量，一般占总资金的20%~30%。庄家在试盘时，可能花费了不少的量，因此通过整理对这部分量进行还原，储存量能用于日后拉升。

(4) 等待时机。庄家坐庄光靠实力还不行，必须借助于外部环境。拉升时机成熟，可以达到事半功倍的效果；拉升时机不具备，即使用了九牛二虎之力，也是无功而返。

## 二、庄家整理的基本路径

### 1. 横向式盘整路径

股价横向震荡，形成水平的盘整带，整个盘面呈水平走势，这种走势较强。在横向震荡中，有时股价也会跌破5日、10日均线，但是低价刺激了其他投资者的购买欲望，股价在强大的买力推动下，重新回到5日、10日均线之上。此时由于价位偏高，购买欲望下降，股价再次回落。如此循环反复，其5日、10日均线始终保持横向走势，故称它为“平整盘面”水平。当这种水平震荡持续一段时间后，庄家基本上完成了整理任务，于是一轮飙升行情呼之欲

出。因此，对于平整盘面，尤应引起注意：十有八九是匹大黑马。

这种情况往往有以下几种可能：①时机未成熟；②仓位不够；③资金未到位；④内部可靠消息有待证实，包括利多、利空消息；⑤多个庄家之间相互争斗。

庄家坐庄意图：进一步夯实底部基础，巩固筹码的稳定性。

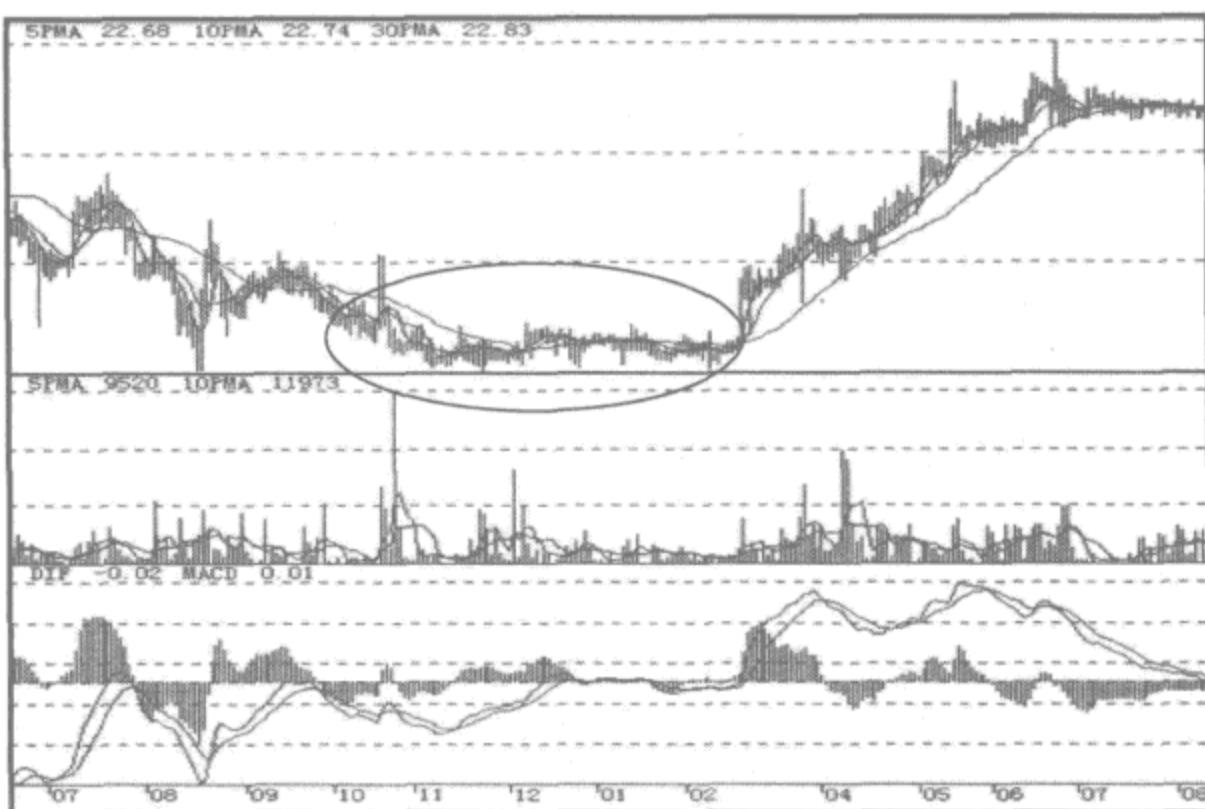


图 59

图 59，股价见顶回落，在底部经过上下两次试盘后，开始横向水平震荡整理，经过近 4 个月的充分盘理，基本达到了整理要求之后，股价向上突破盘局，走出一段中级上扬行情。

## 2. 下倾式盘整路径

股价左高右低，形成向下倾斜的盘整带，整个盘面是向下倾斜的，这种走势较弱。在这种整理形态中，股价见底后，向上反弹形成一个短期高点，然后以小阴小阳的方式缓缓回落，步步逼低。投资购买欲逐日降低，股价似乎每天都在跌。5 日、10 日均线呈下行状态，但下行角度不会陡峭，一般角度在 30 度之下。这种走势大多是庄家刻意打压所为，一般持续到一个明显的低点形成之后，或有买盘出现并增多时，才结束整理，出现上攻。

这种情况往往有以下几种可能：①大势正在下跌过程中；②庄家一时资金有限；③可能有某种利空隐患；④可能遇到几个庄家相互之间争斗；⑤庄家控

筹量不高，刻意打压继续吸货。显然，以上这些情况都会影响个股未来的上升空间。但是也有例外情况，假如庄家在上波行情中已经大量建仓，本波行情只是小量建仓，那么另作别论。

庄家坐庄意图：由于跟风盘不大，抛盘较重，需要经过缓慢的下行走势，消磨先前底部介入者的持股信心，同时让场外资金介入，一旦时机成熟就立即展开拉升行情。

图 60，股价上摸到前期高点附近时，遇到强大压力，从此股价开始向下滑落，越走越低，没有引起其他投资者的购买欲望，所以这种走势比较弱。其后借利好政策向上拉升一把，庄家成功地做了一把短线行情。

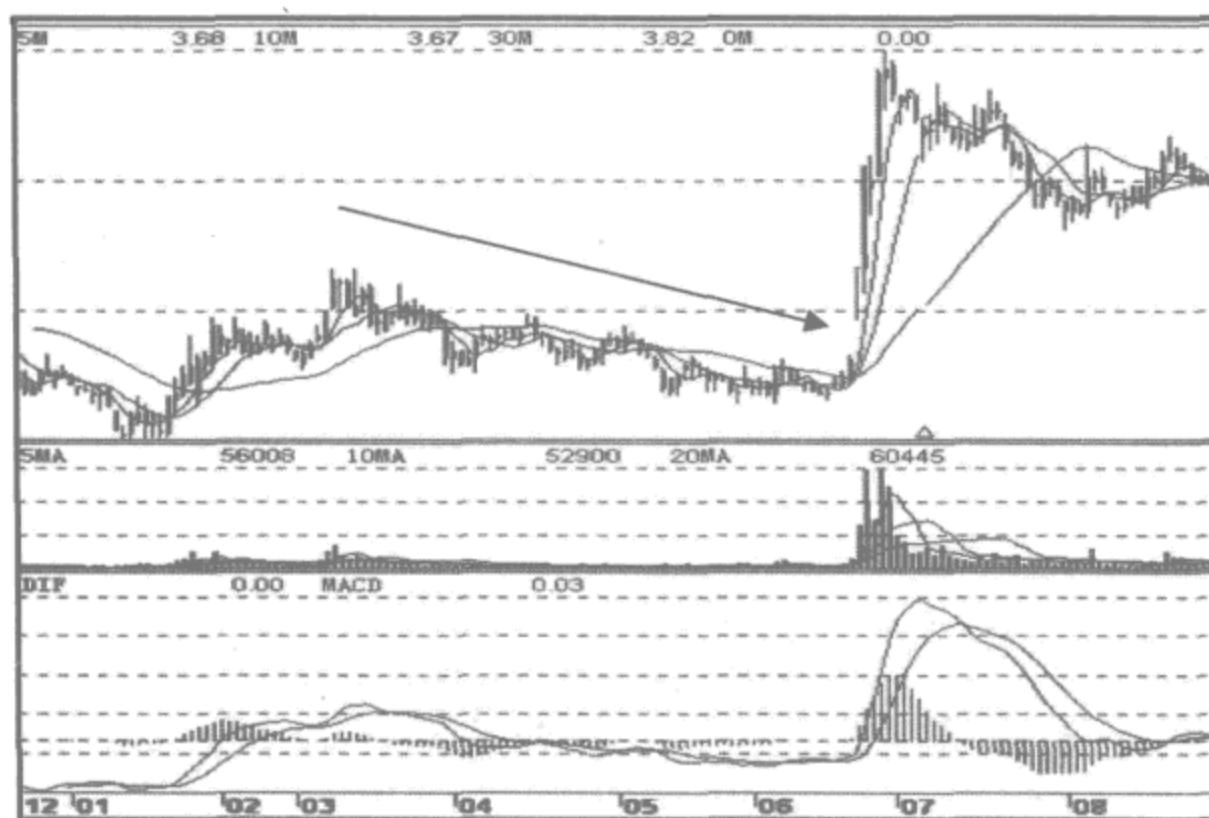


图 60

### 3. 上倾式盘整路径

股价左低右高，形成向上倾斜的盘整带，整个盘面是向上倾斜的，这种走势最强。这种形态呈稳步上扬走势，在这里没有出现先冲高回落的过程，而是以小阳小阴的方式稳扎稳打，步步推进。说明庄家或其他投资者的购买欲望是每一天都在提高，因此不得不每天都增加几分钱的价位去追高。刚开始，由于庄家掌握该股的利好消息而进行压价吸筹，但是随着利好消息的缓慢泄密，庄家可能放弃压价，而采用大规模买入，于是股价上升速度加快。股价越涨，

就越证明该股利好的存在，也就吸引更多的人买入该股，终于引发连续不断的涨停板。在沪深股市中，许多超级大黑马的“盘面”都是向上倾斜的。

这种情况往往有以下几种可能：①后市蕴藏许多重大利好消息或业绩成长性稳定；②大势环境俱佳，适宜做高；③基本上已经达到控盘程度；④庄家实力强大，脱离大势影响，我行我素；⑤坐庄手法独特怪异，凶悍蛮横。

庄家坐庄意图：通过股价的上行走势，稳定盘中筹码，同时又不给场外资金以低价介入的机会，迫使其追高买入。

图 61，庄家在底部吸纳了大量的筹码后，股价向上稍作拉抬而进入整理，而后以小阴小阳的方式震荡缓升而上，形成向上倾斜的盘整带。庄家的资金实力、控盘程度和操作手法可见一斑，经过 32 个交易日的整理后，庄家发力向上，走出一波靓丽的涨升行情，股价涨幅高达一倍。

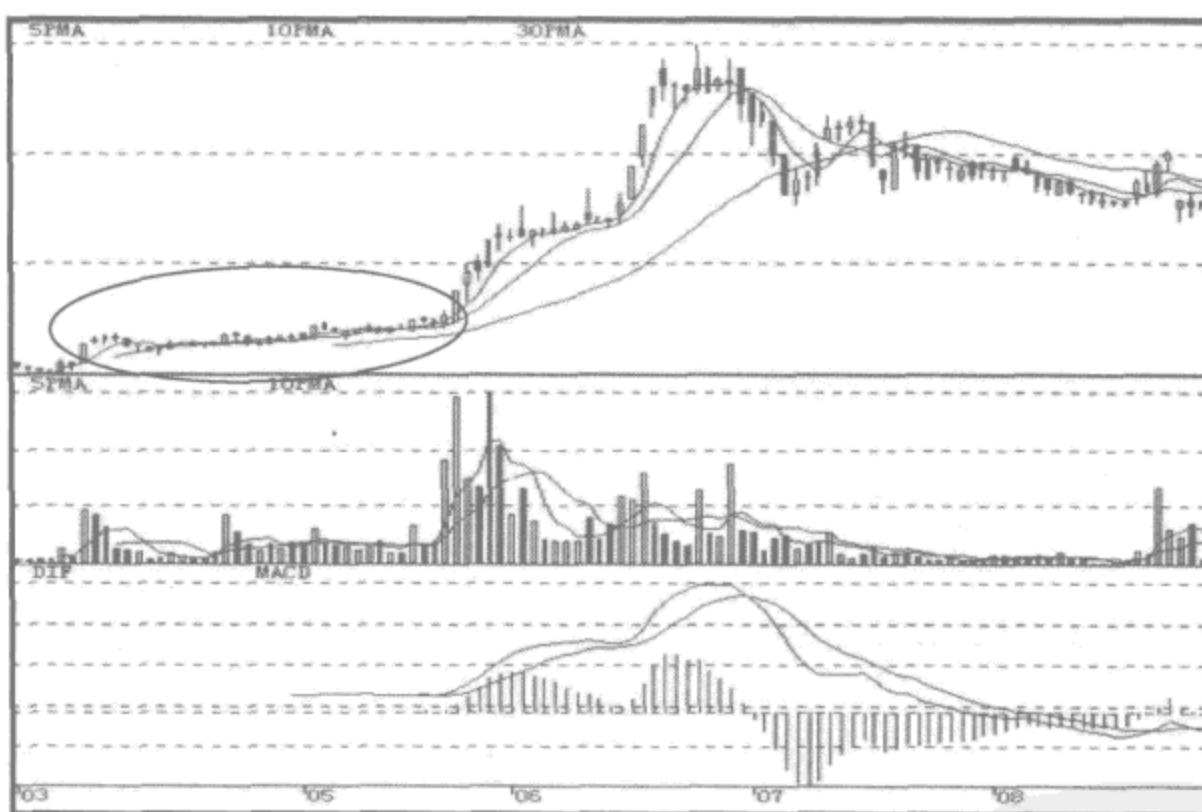


图 61

### 三、庄家整理的运作方式

庄家整理的基本运作方式与建仓方式大体相似。根据中国股市多年的运行特点，庄家常用的整理方式有：

### 1. 快速式整理

庄家通过试盘发现，盘中抛单数量不多，且股价升幅不大。或庄家预先知道该股的某种利好，怕整理时间过长，延误拉升时机，因此经过短暂（一般10天左右）的整理后即转入下一阶段或直接进入主升段行情。一般出现在市场行情已经转暖，或热点板块已出现，或有重大利好题材，或庄家已吸纳足够筹码。

**庄家坐庄意图：**庄家完成建仓、试盘后，根据盘面反映出现的信息，筹码稳定性好，盘面得到很好控制，快速对一些不利因素进行整理，即可进入拉升阶段。

**散户克庄方法：**持股者可以在股价向上波动时，择高卖出；在向下滑落时，择低买进。但是快速整理的时间不会持续很久，操作难度大，尽量少操作为宜。持币者在股价放量向上有效突破时（持续3天以上），买入做多。

图62，股价在底部长达半年之久的横盘走势，终于选择了向下走势，成交量大幅放大，抛盘大量涌出。这时庄家瞄准这只股票而立即介入建仓，使股价企稳反弹，当股价触及前期横盘整区附近时，遇阻回落。这时广大投资者误以为阻力重大、反弹结束而纷纷抛售股票，落入庄家票仓之中，使庄家快速完成建仓任务，行情转入涨升走势。

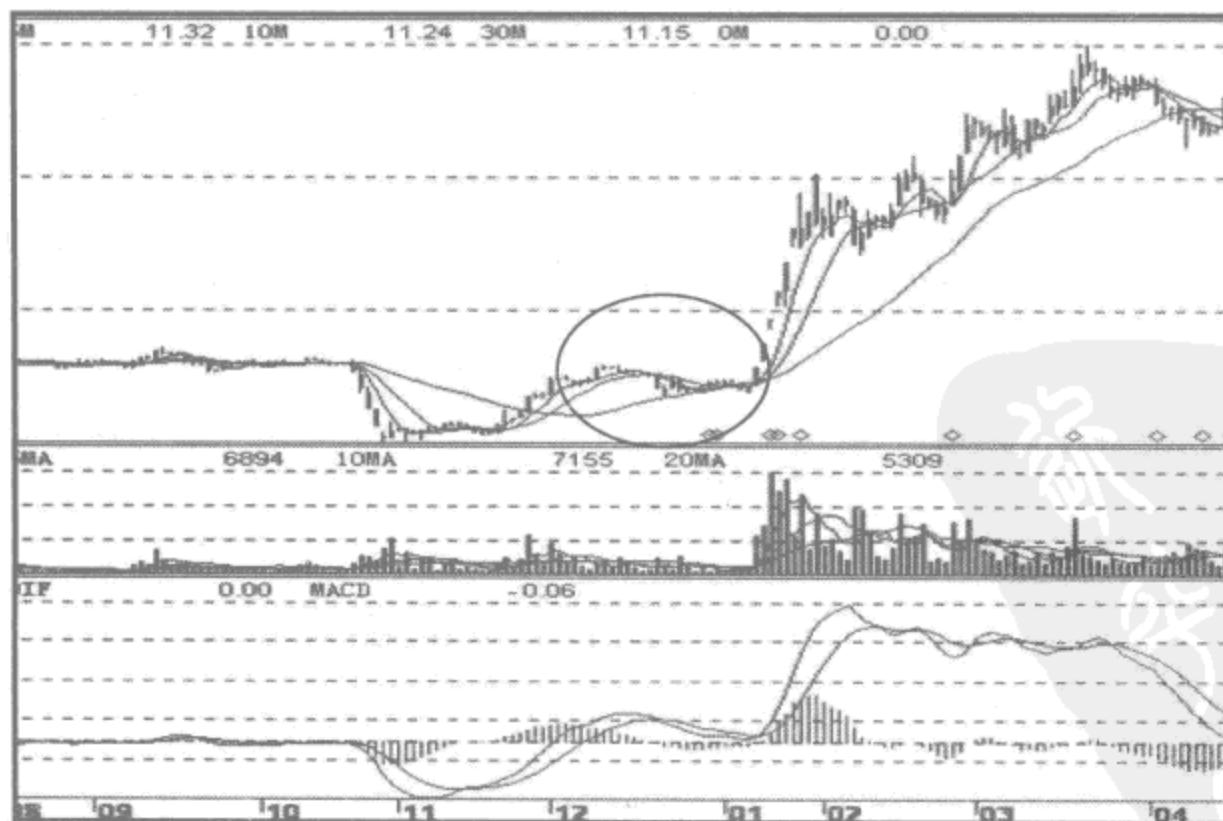


图 62

## 2. 慢速式整理

这种整理方式表明庄家根基不实，准备不充分，有许多事情或环节尚待落实。比如，持仓不足、资金不够，或大势环境欠上升条件，或有其他大户捣乱。因此，整理时间往往较长，至少要几周、几个月，甚至更长时间。

庄家坐庄意图：根据盘面反映出的信息，筹码有待巩固，盘面比较凌乱，庄家还需对这些不利因素进行耐心地修整，才能进入拉升阶段。若仓促急于拉升，可能会扰乱坐庄计划，甚至前功尽弃。

散户克庄方法：持股者可以捂股不动，庄家整理阶段是考验散户耐性的时候，尽量减少操作频率，以免陷入被动局面。持币者在股价放量向上有效突破时（持续3天以上），买入做多。

图63，庄家埋伏底部慢慢吸货，时间极其漫长，吸货结束后又向下制造空头陷阱，然后再通过向上试盘，股价回落整理，在前期底位附近经过三周多的充分整理后，展开拉升行情，股价涨幅较大。

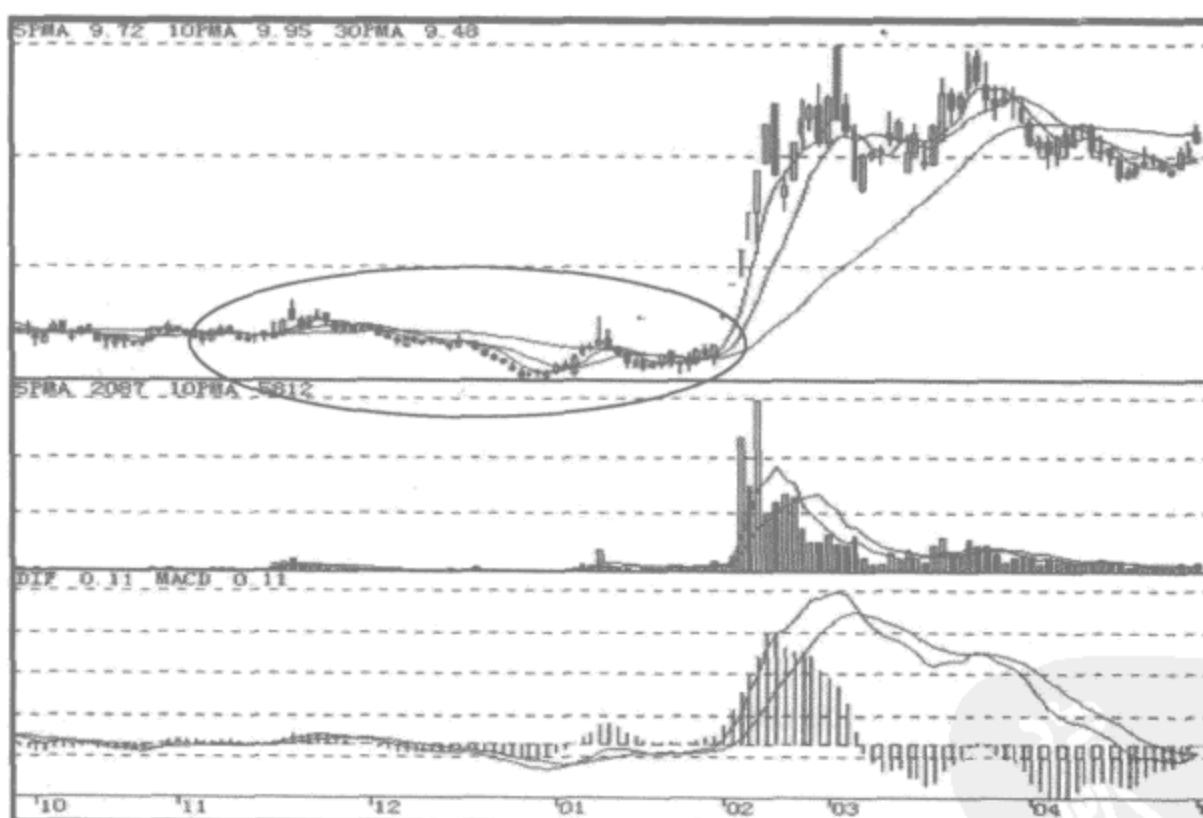


图63

## 3. 推升式整理

这种方式通过边拉边整理，通常是大势中短期已见底，并开始出现转跌为升的迹象，市场前景被普遍看好，此时股民心态比较好，对后市充满信心，惜

售心理较强，股价慢慢推高容易被市场所接受。此方式整理，一般出现在庄家控盘程度较高，盘面上张弛有序，阴阳相间，量能适中。

**庄家坐庄意图：**庄家在整理过程中，盘面一张一弛，不断地把获利盘清理出局，同时又让持币者果断介入，这样筹码完成一进一出，就相当于把筹码锁定了，庄家日后拉升就轻松了。

**散户克庄方法：**这种整理方式的时间都不长，波动幅度也不大，一般在10%~15%的震幅，当股价一旦出现上升乏力时，应及时离场。持币者可以待股价回落到前期低点附近时，买入做多。

图64，庄家在底部吸纳了大量的筹码后，经过向下试探底部获得成功，股价转跌为升，通过推升的方式完成整理任务后，股价出现上升的行情。

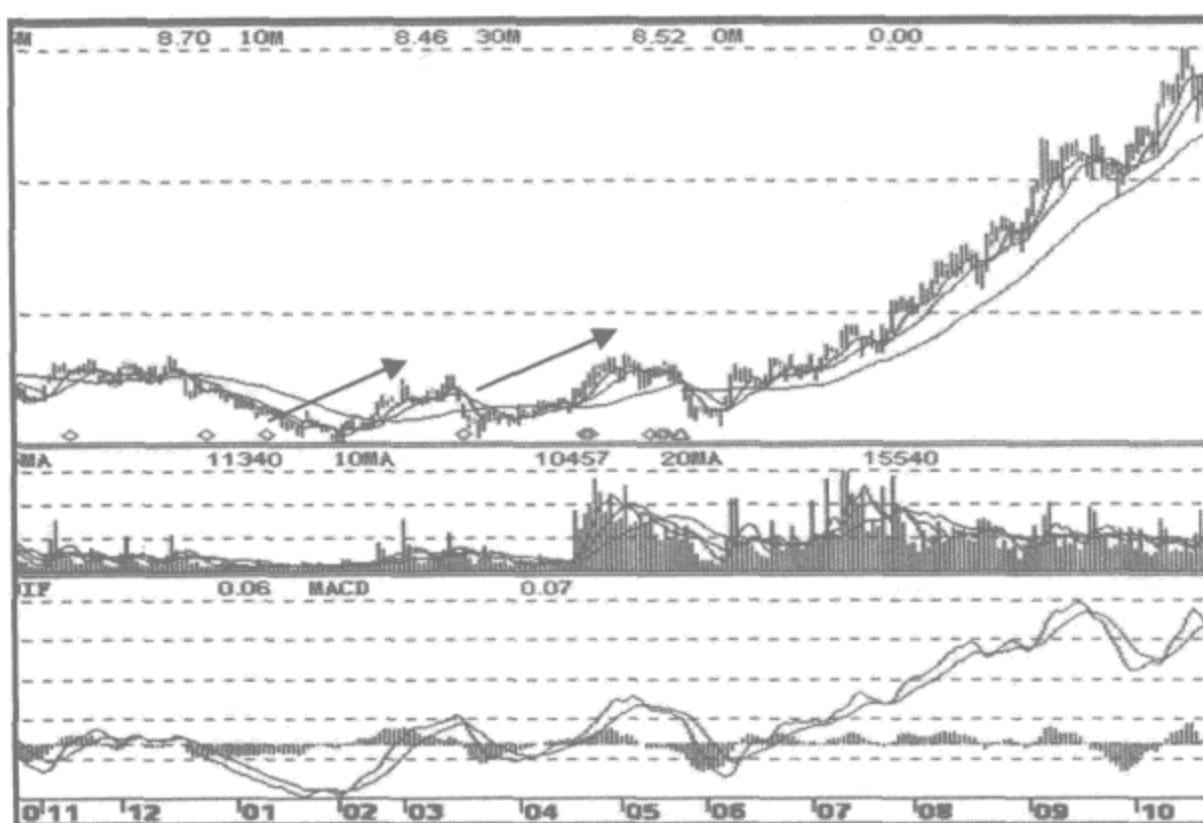


图 64

#### 4. 回落式整理

这种整理方法就是庄家将股价拉高后，股价向下回落，庄家有可能在股价回落过程中，逐点小量买入；也可能先不作买入，等到股价降低到满意的程度，再作买入。或采用震仓的方法，打压股价，使股价快速到达满意的价位。一般出现在大势向下调整，或个股有较大利空出现，或庄家筹码不够。但无论哪种现象，都应适可而止，不能持续太久，否则又构成不利的一面。

庄家坐庄意图：经过试盘发现没有到达拉升时机，需要将股价重新放下来再行整理，进一步修整不利因素，等待时机成熟再行拉升。

散户克庄方法：持股者可以在股价冲高时卖出，在股价滑落到前期低点附近时再次买入。持币者可以待股价回落到前期低点附近时，买入做多。

图 65，庄家在股价下跌过程中吸纳了一定的筹码后，通过试盘将股价拉高，进行高抛低吸。但由于跟风盘不多，抛压太重，股价不得不回落进行整理，并再次吸纳了大量的筹码，等待时机再行操作。

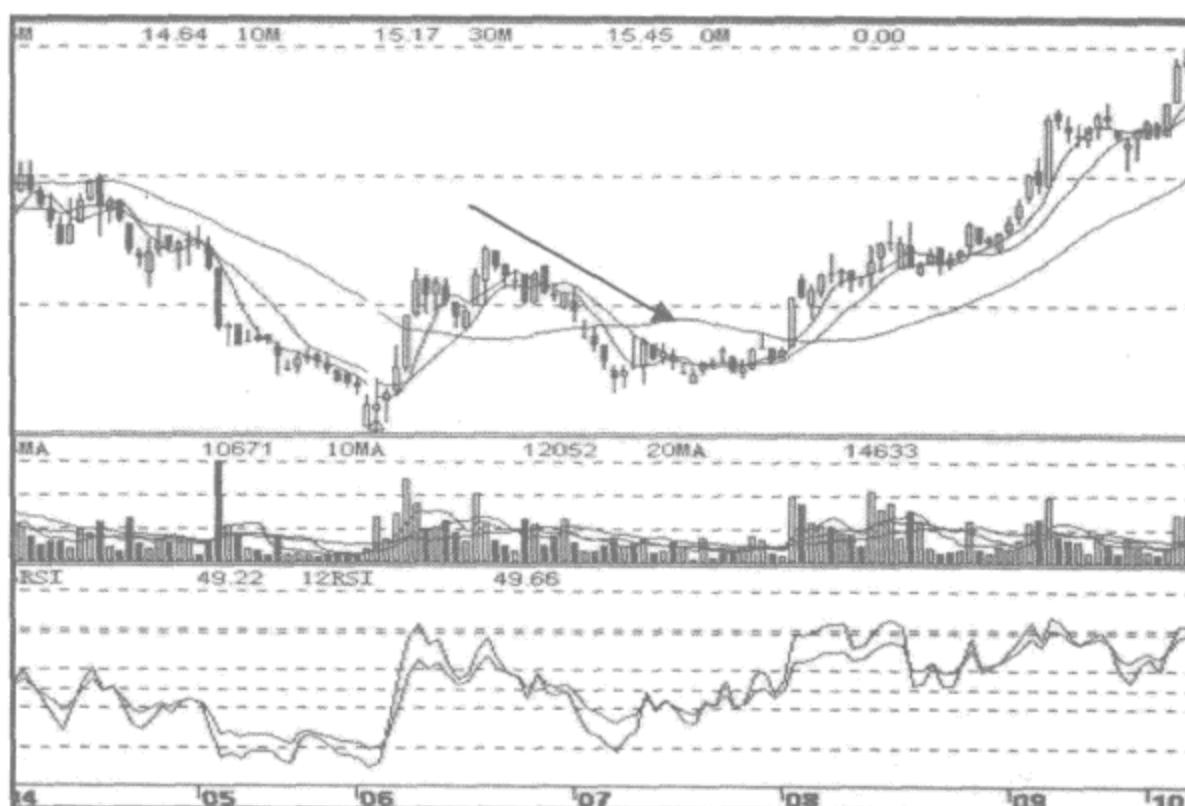


图 65

## 5. 水平式整理

股价在经过试盘后，发现未到拉抬时机，于是股价在一个小范围内波动，上下胶着状态，呈横向水平式运行。这种整理方式一般持续时间比较长，短则一两周，长则一两个月或半年以上。在整理过程中，股价波动幅度相对较小，成交量也维持在低量水平，偶尔有脉冲式放量。这种整理方式多反映庄家控盘程度相对较高，或多空双方力量相对平衡，整理一旦结束，往往有一波快速拉升行情。

庄家坐庄意图：首先将盘中的一部分筹码锁住不动，然后对盘中的短线筹码和持股信心不坚定的散户进行清洗，达到以时间换空间的效果，减少因震荡

带来的成本费用。

**散户克庄方法：**在庄家整理时，操作难度比较大，持股者认准股价所处的位置，坚定持股信心。持币者应掌握买入的时间技巧，因为这种整理方式的持续时间比较长，过早介入不仅被庄家缠住，且影响资金利用率。最佳的买入时机是在股价放量向上突破，并得到有效确认后才能买入。

图 66，该股价见底后，庄家通过推升方式吸纳了大量筹码。建仓结束后，庄家快速向下打压股价进行试盘，然后股价回升进行横盘整理，持续时间 1 个月左右，最后出现一波中级大行情。

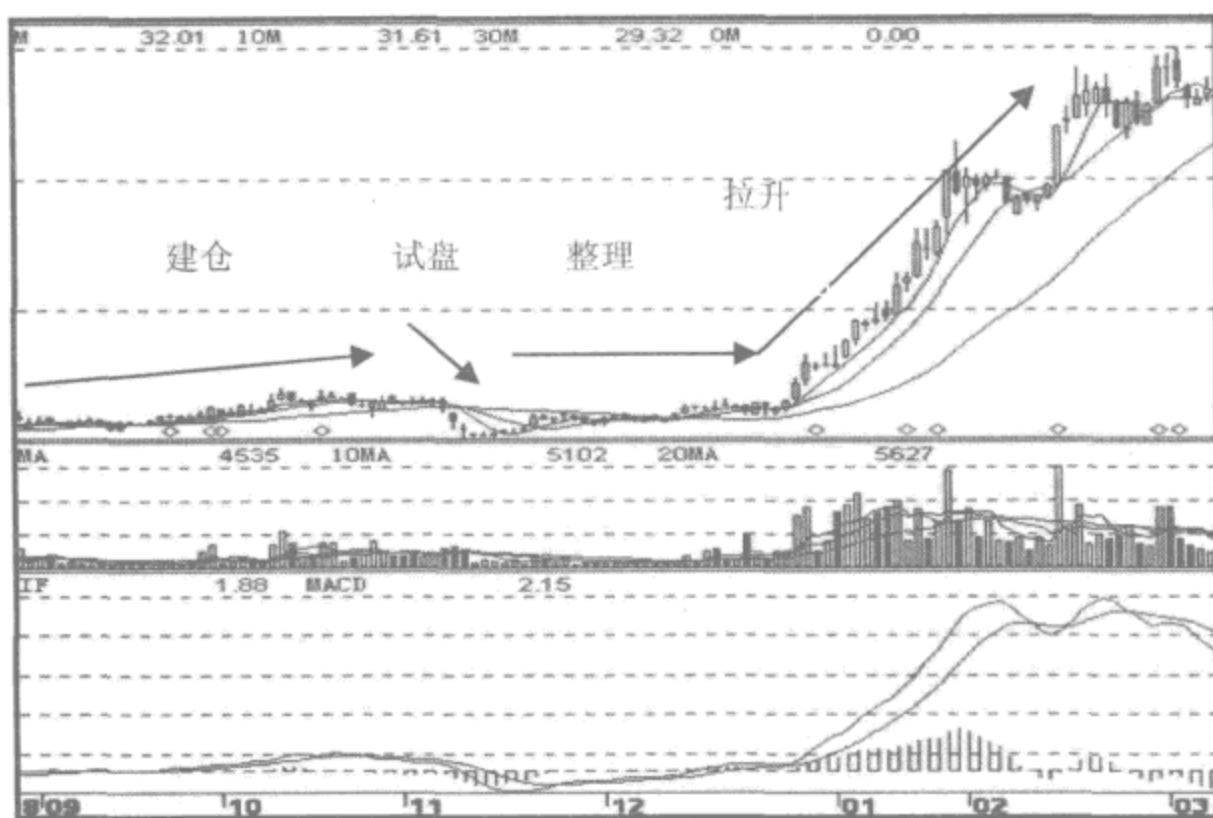


图 66

## 6. 波浪式整理

股价有节奏地呈波浪式运行，以时间换空间的方式达到坐庄意图。股价完成一波涨升行情后，回落进行整理，然后再向上拉升一波行情后，股价再次回落进行整理，盘面上波峰浪谷十分清晰，庄家操作脉络明显，股价波动规律容易掌握（但最后会打破这种格局）。一般每一次的回落幅度为上涨幅度的 $1/2 \sim 2/3$ ，甚至回落到前期低点附近。一般发生在成长性较好的个股，外部环境比较平稳，此类现象多是强庄、长庄控盘所为。

**庄家坐庄意图：**股价经过几个来回的涨跌后，形成明显的高点和低点，促使散户把握股价的运行规律，并形成自己的操作定式。但最后当散户按照这个思维

定式进行操作时，庄家根据盘面情况，彻底改变老手法。当散户抛出股票时，股价却一往无前地直线拉升，不再回落了，让抛离的散户深感悔意；当散户买入股票时，股价却一落千丈深幅下跌，回升无力了，让介入者亏损累累。

散户克庄方法：遇到波浪式整理走势，可以根据高点和低点适当进行波段操作，但仓位不宜过重。通常，后一个波浪的涨跌幅度，等长于前一个波浪的涨跌幅度，相差一般不会大于10%，可以相互参考。据观察经验，前面3波的浪形规律性较强，准确率较高，4波以后的浪形其准确率不高，可能会出现变盘，应谨慎操作。需要说明的是，这里的波浪浪形不是艾略特波浪理论中的浪形，应严格加以区别。

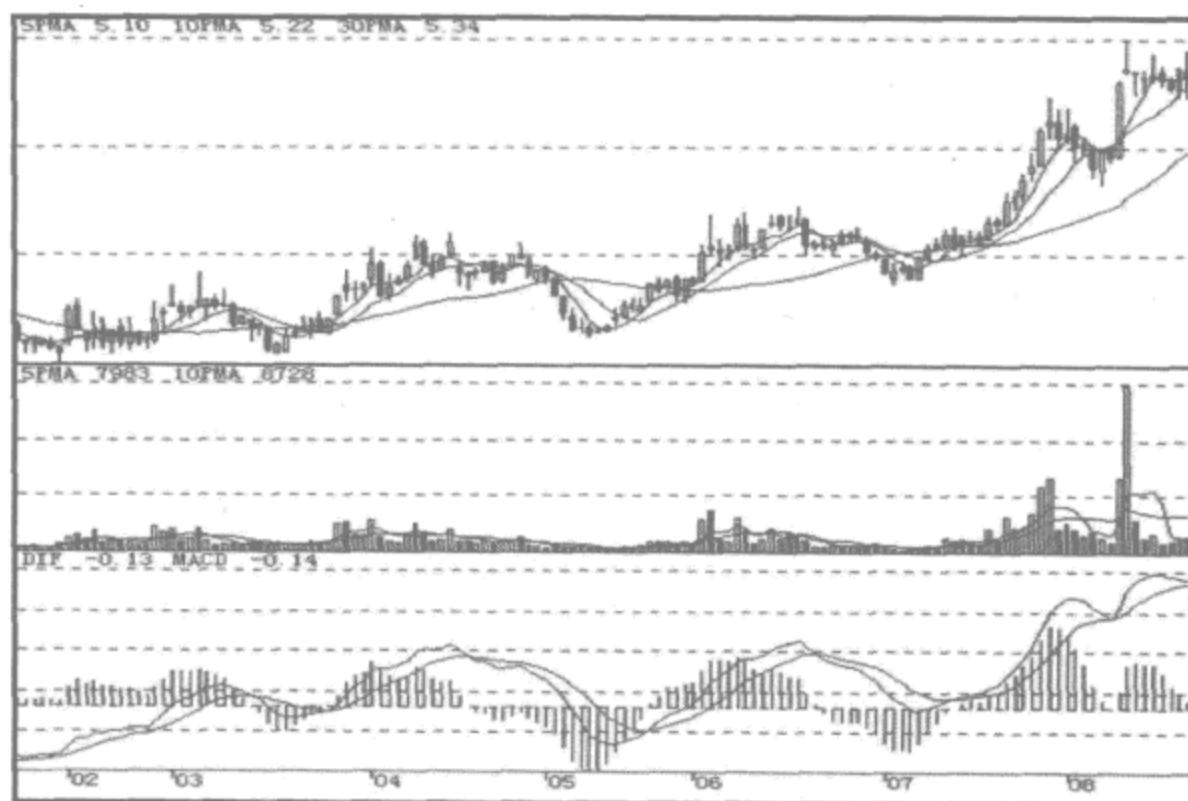


图 67

图67，股价见底回升，庄家很有规律地将股价逐波推升，逐波整理，形成波浪整理走势，股价走势十分坚挺，累计涨幅巨大。

上面介绍的几种整理方式，是庄家坐庄过程中常用的运作手法。庄家在坐庄过程中，有时只采用其中单一的方式整理，有时可能同时采用多种方式进行整理，但无论庄家采用什么样的方式整理，只要认真分析观察盘面迹象，就能领悟到庄家的坐庄意图。

## 四、整理时的盘口现象

### 1. 日K线盘口

整理时的盘口现象与建仓时的盘口现象相近：大多数以平开为主，或微幅低（高）开出现，很少有大幅跳空低开或高开的情况。盘中随大盘的涨跌而动，很少出现大幅拉高和大幅打压的情况。通常是快速先将股价拉升或打压到一点位后，进行震荡盘整。尾市很少出现异动走势，不搞“突袭”行为。当然，如果通过试盘还不具备拉升条件时，庄家就采取花样，继续加强震仓和吸筹，对试盘后的筹码进一步锁定，做好突破和拉升准备工作。在这个阶段的K线以小阴小阳居多，这是黎明前的黑暗。

### 2. 分时图盘口

(1) 大单压盘。此现象在个股不同阶段性走势下说明的意义也不尽相同。个股在处于阶段性震荡盘整的走势时，尤其是其股价处于阶段性的底部区域时，在五档委卖盘中经常连续出现的大单压盘现象，通常是庄家压盘吸货的行为；个股在处于阶段性上涨时，盘中经常连续出现大单压盘现象，且大单在涨停中不断被吃掉，并随着股价的上涨压盘大单的价位越来越高，这通常是个股上涨中正常的行进换手现象，这里的大单压盘带有洗盘的意味。

(2) 大单托盘。此现象在个股不同的阶段性走势和不同的市况下也有不同的意义。在个股处于阶段性上涨阶段时，在上涨时盘中五档买盘当中如经常出现连续的大单托盘，这通常是个股庄家为了减少抛压或者诱多出货的所为；在个股处于阶段性下跌时，在下跌时这种大单托盘通常是个股庄家为减少抛压的所为；在大盘整体趋势向坏时，个股盘中的大单托盘通常是庄家为减少抛压的护盘行为。

(3) 大单买入。在个股阶段性上涨时，在上涨时个股经常出现连续性、主动性的大单买盘，这通常是庄家在减少抛压和诱多出货的行为。在个股阶段性下跌时，大单买盘通常是庄家为减少抛压的所为，有时也是为了制造恐慌盘面。

(4) 大单卖出。在个股阶段性盘整时，且股价处于相对的底部区域时，个股盘中经常出现的连续性、主动性的大单卖盘，这通常是说明庄家在打压吸货。在个股处于阶段性上涨时经常出现连续性、主动性的大单卖出，这通常是庄家边拉升边震仓洗盘的行为。

### 3. 量价关系

(1) 当股价呈现底部状态时，若“每笔成交”出现大幅跳升，则表明该股开始有大资金关注；若“每笔成交”连续数日在一较高水平波动而股价并未出现较明显的上升，更说明大资金正在默默吸纳。在这段时间成交量倒未必出现大幅增加的现象。当发现这种在价位底部的“每笔成交”和股价及成交量出现明显“背驰”的个股时，应予以特别关注。一般而言，当个股“每笔成交”超过平均水平 50% 以上时，我们可以认为该股已有庄家入驻。

(2) 庄家入驻后，无论股价是继续横盘还是呈现“慢牛”式的爬升，其间“每笔成交”较庄家吸纳时是有所减少还是持平，也无论成交量有所增加还是萎缩，只要股价未见大幅放量拉升，就说明庄家仍在盘中。特别是在弱市中，庄家为引起散户注意，还往往用对敲来制造一定的成交假象，甚至有时还不惜用对敲来打压震仓。若如此，“每笔成交”仍维持在一相对较高的水平。此时用其来判断庄家是否还在场内，十分灵验。

(3) 若股价放量大阳拉升，但“每笔成交”并未创新高时，应特别提高警惕，因为这说明庄家可能要派发离场了。而当股价及成交量创下新高但“每笔成交”出现明显萎缩，也就是出现“背驰”时，跟庄者切不可恋战，要坚决清仓离场，哪怕股价再次上升。

由此，得出一个简单的结论：当“每笔成交”与其他价量指标出现明显“背驰”时，应特别引起我们的注意。同时，我们应注意“每笔成交金额”（股价  $\times$  每笔成交量）。因为 10 元/股的每笔成交显然比 5 元/股的庄家实力强劲。

## 五、整理时的技术特征

### 1. 指标特征

(1) 均线：①弱势股均线系统成空头排列，但 10 日、20 日、30 日均线下移速度较慢，坡度不是很陡峭，乖离率（BIAS）小；②均线系统黏合在一起，5 日、10 日均线交叉频繁，20 日、30 日均线平行移动，操作难度较大；③强势股均线系统成多头排列，但 10 日、20 日、30 日均线上移速度较慢，坡度不是很陡峭，乖离率（BIAS）小。

(2) 指标：DMI、MACD 等趋势型指标方向不明朗，几乎失效。EXPMA、

BBI 等均线型指标多空转换频繁，按买入信号介入后，不久又发出卖出信号，操作性不强。BRAR、PSY 等人气指标极度疲软，交投清淡。RSI 强弱指标走势较弱。KDJ、W% R 等超买超卖型指标，经常出现“背离”现象。BOLL、MIK 等压力支撑型指标，在常态中运行。

(3) 成交量：由于这时的拉升量已经用完，想再向上拉升，必须收回原来的拉升量。量呈逐渐缩小的状况，但总体规模一般会明显大于洗盘时。

## 2. K 线特征

在这阶段日 K 线实体逐渐变小，小阴小阳实体方块或十字星屡见于盘面。一方面，庄家压低股价继续慢慢吸纳，收盘时打压到与开盘相同或相近的价位，这就形成小阴小阳或十字星 K 线；另一方面，庄家想隐蔽吸纳便宜货，因而打压也不敢太放肆，收集不敢太疯狂，所以震幅较小。到整理后期，出现实体较长的阳线或上影线较长的 K 线，伴随较大成交量，代表这一阶段基本结束。

这阶段经常出现的 K 线形态有：十字星、长十字、锤头、倒转锤头、穿头破脚、身怀六甲、十字胎、反攻线等。

## 3. 波浪特征

在这一阶段很少形成完整的大波浪走势，多数以小型波浪形态出现，可以将波浪理论与其他技术分析综合研判。

在对试盘阶段升幅较大的个股，可能出现 2 浪调整形态。第 2 浪是对第 1 浪升幅的调整，第 2 浪调整以 a、b、c 三浪运行。第 2 浪调整通常是第 1 浪的 0.382、0.5、0.618 倍，其成交量比第 1 浪明显萎缩，庄家诱空吸筹，惜售很明显，成交量明显减少。第 2 浪调整的形态直接决定后市的强弱。

## 4. 切线特征

庄家将股价向上（向下）突破某一个阻力位（线）或支撑位（线）、成交密集区（前期高点或低点）时，成交量放大，表明整理阶段完成。有时庄家刻意在某一天向下（向上）击穿上升（下降）趋势线，或者向上（向下）脱离原先形成的水平横线，来完成整理任务。

## 5. 形态特征

在整理阶段中，主要技术形态有旗形、三角形、楔形三种，但横向形、扇形、V 形、W 形、长方形等形态也时有出现。这里仅就上升旗形、对称三角

形、上升三角形和下跌楔形作一介绍（下降旗形、下降三角形、扩散三角形和上升楔形将在第十章“反弹阶段”中介绍），其他形态已在第三章“建仓阶段”介绍，此不赘述。

(1) 上升旗形。旗形被公认为可靠的整理形态，在指示方向及量度目标方面，准确性较高。旗形形态经常出现于上升或下降中段整理之中，由一根旗杆和一块旗面构成。它与矩形相似，上方的压力线和下方的支撑线是平行的，但却不是水平的。形成旗形走势的原因：①受到某些利好（空）消息刺激，价位急剧上升（下降），形成旗杆。②利好（空）出尽，于是有人获利回吐（抢反弹），形成旗面。③庄家想要低（高）位时多吸（出）货，却引起少数精明散户的注意，因而跌（涨）幅不大。④最后利好（空）消息终于兑现，价位也跌不下去（涨不上来），就形成向上（下）突破。⑤上升（下跌）之后，往往是最最后一波，很快就会急速回落（上升）。

旗形可分为：上升旗形和下降旗形（下降旗形将在第十章“反弹阶段”中分析）。

在上升旗形中，股价突然急促上升，成交量亦伴随增加，形成旗杆。股价在进入相对高价区后，遭到获利盘的回吐而小幅回落，形成一个紧密、狭窄而稍微向下倾斜的密集区，将此密集区的高点及低点分别以直线连接，呈现两条细小平行的下跌通道，此为旗面，与前一段升势呈相反走向。此阶段中，成交量明显萎缩，反映市场人士正在喘息整固，所以沽压不大。直至股价以大成交量配合，突破上限阻力位，股价重拾升势，上升旗形正式获确认。旗杆向上、旗面向下的旗形，代表的趋势是上升的。庄家吸货多出现在上升旗形之中。

#### 上升旗形的特征及操作策略：

第一，总的波幅：在上升旗形中，旗面的最高点至最低点的跌幅不宜接近旗杆升幅的一半，否则跌幅过大，会破坏形态。

第二，旗面波幅：旗面的价格波幅较窄，有时上限和下限的变动幅度仅为当天所能达到的最高和最低价格，即上下不超过一个停板价。通常，上限和下限宽度距离越大，则该旗形所需的整理时间相对较长，但不超过1个月为宜。

第三，持续时间：旗形形成之后，通常突破时间不应超过1个月，否则会失效。一个有力的上升旗形，整理只需要一两周。

第四，量能韵律：在旗杆上升时，成交量应明显放大，随着形态的继续发

展而递减，即旗面阶段成交量应大幅减少。在突破旗形时，不论升跌，成交量都应大幅增加，才符合旗形走势。其过程是“大、小、大”，若不符合升跌韵律，小心属失败形态。

第五，买卖策略：对于散户来讲，遇到上升旗形，应趁低进货。要注意，此后上升会是迅速的，回落时要抓住出货时机。

第六，量度升幅：突破上升旗形后，至少量度升幅是从突破点起，向上量度出与旗杆相同的垂直长度。

(2) 对称三角形。三角形给人以神秘的感觉，如埃及古老的三角形建筑物金字塔、中越缅边境和百慕大的三角地带等。在股市形态分析中，三角形成为研判行情的主要形态之一。它可分为三类：对称三角形、上升三角形和下降三角形，此外还有一个扩散三角形。

对称三角形在形成过程中，股价变动幅度逐渐收窄，每个高点均较前一个高点略低，而每个低点则较上一个低点略高，将上下至少两个高点或低点连成直线，即形成一条下斜线（即阻力线）和一条上倾线（即支撑线），两线的角度相近对称。它一般出现在多头或空头行情的中段整理居多，因而它是一个较为重要的整理形态之一。

#### 对称三角形的特征及操作策略：

第一，当股价突破时，以超越形态内阻力线或支撑线2%~3%为佳，并以当日收市价为标志。否则，为假突破，不应跟进。有时股价突破趋势线后会出现反抽，随后再度上涨或下跌。此外，对称三角形反映多空实力平衡，股价向上或向下突破的机会平等。但一般情况下，如出现在上升趋势中，则后市看涨；如出现在下跌趋势中，则后市看跌。

第二，在对称三角形内，随着股价的摆动幅度越来越小，成交量也越来越少。在上升趋势中，股价上升时成交量增加，股价下跌时成交量减少；而在下降趋势中，股价下跌时成交量增加，股价上升时成交量减少。其中，在上升趋势中的量价关系比下降趋势中重要。也就是说，在上升趋势中，股价向上突破时成交量必须增加；而在下降趋势中，股价向下突破时，成交量的增加虽然也很重要，但不是必要的。

第三，一个标准的对称三角形，必须具备至少两个明显的高点和低点。形态的时间规模一般在1~3个月，股价最理想的突破点是在股价距三角形尖端

的  $1/2 \sim 3/4$  的位置，股价突破太早或太迟，其参考价值就会降低。

第四，在上升趋势中，股价突破对称三角形形态后，上边的趋势线变为支撑线，应是一次极佳的买进时机。而在下降趋势中，股价突破对称三角形形态后，下边的趋势线则变成阻力线，应是一次极佳的卖出时机。

第五，量度升幅：一种算法是量出对称三角形最宽部分的垂直高度，然后从突破点或顶点算起，向上或向下量出相等的距离，就是上涨或下跌的目标价位。另一种算法是画一条对称三角形底边端点平行于对称三角形下（上）边线的平行线，当股价触及该平行线时的价格就是目标价位。

(3) 上升三角形。上升三角形形态的形成反映股价每次升抵某一水平后呈强大阻力而回落，但市场承接力强，股价每次未及跌至上次低点即作反弹。如此，将两个以上高点连接，可画出一条接近水平的阻力线；将两个以上低点连接，可画出一条向上倾斜的支撑线。

上升三角形形态的判断原则，与对称三角形差不多，但有少许不同：

第一，上升三角形通常在上升势途中出现，向上突破的机会往往较向下突破的为大，属利好整理形态，以收盘价突破上升三角形上边线的 3% 作为形态的结束标志。

第二，量度升幅：量出上升三角形最宽处的垂直高度，从突破点起向上量出相等距离处的价位就是目标价位。一般实际的升跌幅度均大于预期的。

第三，上升三角形有时也出现在底部形态，即在下降趋势的末期出现上升三角形。此时，股价对上升三角形的突破标志着底部形态的结束，上升行情的开始。

(4) 下跌楔形。楔形形态与对称三角形在形态上有些相似，不同之处是楔形形态的两条趋线同时向上或向下倾斜，只不过两线的角度大小有别，而对称三角形形态的方向是水平的。

一般来说，楔形形态的方向与股价的趋势方向相反。也就是说，上升趋势中的楔形形态是向下的，而下降趋势中楔形形态是向上的。或者说，向下的楔形形态后市看涨，向上的楔形形态后市看跌。楔形形态有时也在顶部或底部出现，股价在低位，如果出现向下的楔形，则标志着底部形态的完成，紧接着将是一轮上升行情；股价在高位，如果出现向上的楔形，则标志着顶部形态的完成，紧接着将是一轮下跌行情。

楔形可分为：下跌楔形和上升楔形。下跌楔形则出现在空头市场即将结束

之前，而上升楔形一般出现在长期多头市场的末期。

在下跌楔形形态内股价虽反复下跌，不断创低点，但后一个低点仅比前一个低点稍低即做反弹，跌势明显放缓。不过此时投资者买货抢反弹的信心仍脆弱，令每次反弹时，未及升到上次反弹高点就遇阻力而落。将图内两个以上反弹高点连接及将两个以上低点连接，便发现上面的一条阻力线下倾度较陡峭，下面的一条支撑线下倾度较平缓，这样就形成下跌楔形。

**下跌楔形的特征及操作策略：**

第一，下跌楔形中，股价突破最理想的位置，是以形态内第一个高点开始，移至楔形尖端这段距离  $2/3$  左右的地方。

第二，当股价向上突破其阻力线时，成交量放大，属可靠的利好买货信号。但有时会向下发展，若股价跌破其支撑线，则要小心后市形态将演变成下跌通道，需要改变看多思维。

第三，下跌楔形与上升楔形有一点明显不同的地方，就是突破后的股价变动速度。在上升楔形中，当股价往下跌破支撑线后，股价一般如失控一样出现急跌的情况；相反，在下跌楔形中，股价向上升破阻力后，往往出现横向发展，形成牛皮窄幅震荡区，而成交量仍见低沉，然后股价才慢慢上升，成交量此时亦配合大升。这是因为股价在经过早前的弱势下跌后，股民的信心一下子未能恢复过来，观望气氛浓烈，故股价初升的速度会较慢。

第四，形态突破后，无量度升幅测算方法，在股价以大成交量突破下跌楔形阻力线时，应第一时间追入买货，以返回起点为初步目标，但事实上实际升幅往往大于预期。

第五，楔形形态的时间规模通常在 1~3 个月，属于中等形态规模。在下跌楔形中，成交量需要明显萎缩，而且股价越接近楔形的尖端，成交量越小，反映市场沽盘力量正在逐渐减弱，对将来反弹更有利。

## 六、整理阶段的时间与空间

### 1. 整理时间

从理论上讲整理不宜太长，以有新散户开始进货为依据，如果时间太长，会使长线客等待不住而出货，从而增大庄家的吃货成本和浪费拉升量，所以这时一

且有了人气，或大势看好，板块共升，就应果断上攻，以免失去战机。

在整理阶段中，持续时间长短不一，少则一两天，多则几个月甚至半年以上。股价上涨一个台阶以后的整理，一般需要1~2个月，短期需要1~2周，时间较长的需3个月以上。股价上涨几倍以后的高位整理，时间在2~3个月，时间较长的需要半年以上。一个完整的形态整理时间在3~5个月，但旗形整理的时间较短。此外，如果整理时出现了大势暴跌或行业利空，这时通常会帮助整理，使整理时间缩短。对于长线庄家，为使下次拉升的幅度增大，整理时间相对会长一些。

## 2. 整理空间

整理的空间非常好理解，简单地把它看作整理时所需要的震荡幅度就可以了。股价经过试盘后，如果以横盘方式强势整理，则整理幅度在10%；下跌方式整理的幅度在20%；以箱体方式震荡整理，则整理幅度在20%；如果以假头部形态的方式整理，则整理幅度在20%~30%；不断以大幅震荡上行方式进行边洗盘边整理的，整理幅度较大，可能达到50%。一个完整的形态出现的整理空间在30%~50%，如旗形、三角形、楔形等。

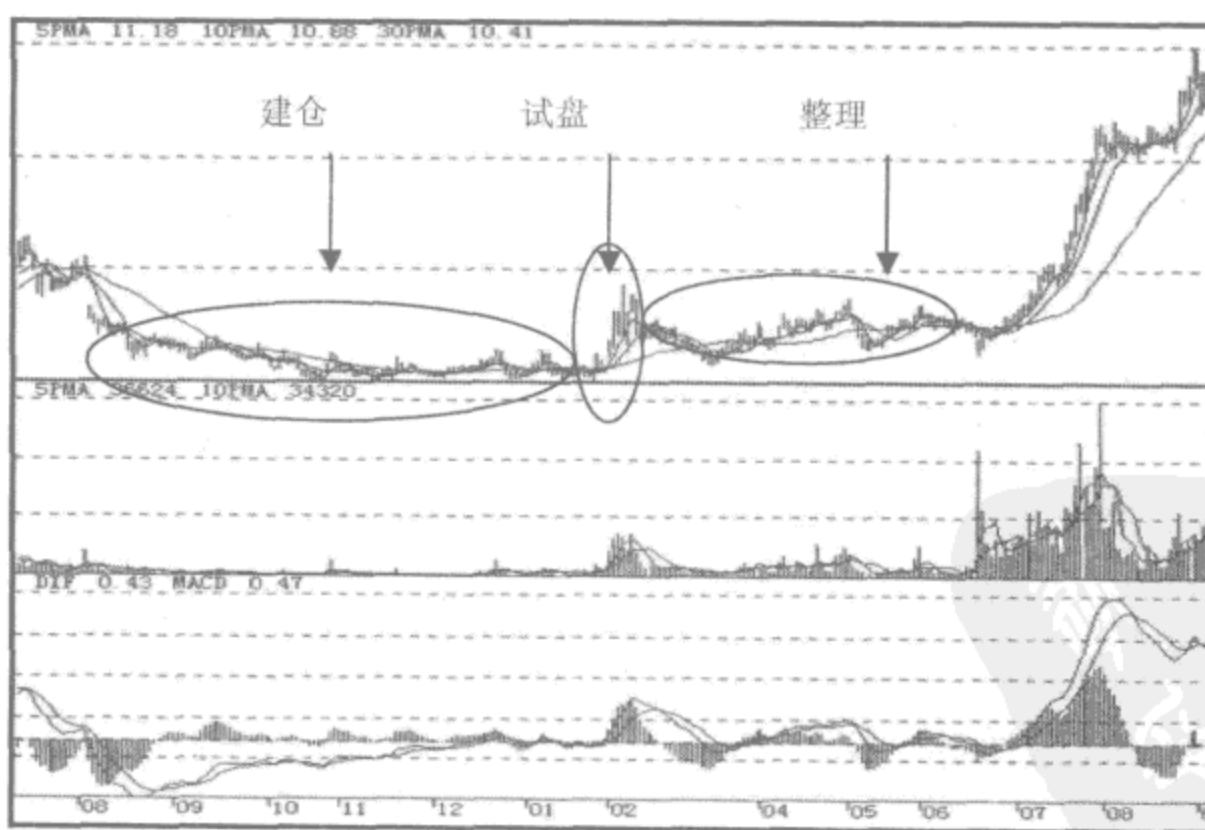


图 68

图 68，庄家埋伏在底部悄悄建仓，当达到一定的仓位后，通过试盘将股价拉升到一个相对高点。然后，股价进入整理阶段，在时间长达 5 个多月的整理期中，形成箱形走势，整理空间在 24% 左右。整理结束后，庄家发力向上突破，展开一波强劲的拉升行情，股价涨幅接近一倍。

## 七、关于震荡、对敲、探底、突破的认识

### 1. 震荡

股价在经过一轮上涨或下跌后，庄家的意志和散户的意愿便会发生悄悄地改变，于是就出现震荡。震荡就是股价以忽上忽下、时涨时落的方式大幅波动，股价涨跌变化似乎没有规律，且涨跌幅度较大。

如果把横盘比作和风细雨，波动就是大风大浪，而震荡则是暴风骤雨，震荡的力度远比横盘和波动大。在震荡中股民的心跳会加快，情绪会更激动，与横盘和波动相比，如果没有丰富的实战经验，股民更难对付震荡这种运作方式，更容易在震荡中付出高昂的代价。借助于震荡，庄家可以完成吸货、洗盘、整理、派发等一系列“动作”，并力争让别人中途下轿或者赔钱。其主要特征：

(1) 震荡可以出现在行情的任何阶段。在整理阶段，股价以日 K 线和分时波动为主，震荡刚开始时，幅度最大，到整理阶段后期，幅度逐步减少，股价将选择突破方向。在吸货阶段，股价以日 K 线为主，股价忽涨忽跌，K 线忽阴忽阳，震荡幅度相对较大，震荡次数最频繁，持续时间最长。在拉升阶段，股价以分时波动为主，震荡次数较少，震荡幅度不大，持续时间最短。在出货阶段，股价以分时波动、日 K 线震荡为主，震荡幅度相对最大，但震荡次数相对不是最多，持续时间相对较短。在回落阶段，股价以日 K 线波动为主，震荡幅度忽大忽小，呈单边下跌特点。

(2) 在试盘、整理、洗盘阶段，股价运行规律性不强。在吸货阶段，震荡大多呈规律性下跌态势，因为庄家需要别人买卖，并不想把图形做得十分好看。在出货阶段，震荡大多呈规律性上涨态势，这是由于庄家仍然需要别人跟风买入，并不想把图形做得过于难看。在分时走势上，股价呈逐波上行，有节奏、有波浪，规律性很强，高点低点一目了然，其实这是庄家在暗中出货。

(3) 震荡幅度。在吸货或出货时，日K线震荡幅度一般在20%以内，分时波动幅度一般在5%~10%（但震幅超过此限的也不鲜见），以小波段走势为主，且呈规律性运行。在洗盘或整理时，震荡幅度相对于吸货或出货时要小一些，股价一般很小出现涨、跌停现象。

(4) 震荡期间成交量显著放大，成交量伴随着震荡逐步收尾而随之减少。若是庄家越是着急坐庄，股价越是上下来回震荡，一会儿拉起来，一会儿砸下去，成交量也就随着放大。

(5) 震荡体现了股市变化反复无常的特点，在分时图、日K线中震幅较大，股价大起大落，忽上忽下，时涨时跌，对一般的朋友来说，震荡意味着“风险”，但是对经验丰富的玩家来说，震荡意味着“魅力”，因为没有震荡的股票涨势肯定不大，而一只股票的震荡意味着有“人”在背后“活动”，通过震荡更能够看出庄家的“意图”，所以震荡意味着“机会”。

## 2. 对敲

对敲，是指庄家一边在盘面上堆积大量筹码，一边扮演买家或卖家，自己吃进或吐出自己的筹码（筹码从一个账户转移到另一个账户），使股价或成交量出现明显变化。目的主要是为了制造无中生有的成交量以及利用成交量制造有利于庄家的股票价位。庄家操盘常用对敲，过去一般是为了吸引散户跟进，而现在则变成了一种常用的操盘手段，建仓时对敲、震仓时对敲、拉高时对敲、出货时对敲，做反弹行情仍然运用对敲。

(1) 对敲建仓。在建仓时，庄家为了能够在低价位收集到更多的筹码，往往通过对敲的手法来压制股价。在个股的K线图上可以看到股价处于较低的价位时，往往以小阴小阳的形态持续性上扬，这说明有较大的买家在积极吸纳。之后，出现成交量较大的并且较长的阴线回调，而阴线往往是由于庄家大手笔对敲打压股价形成的。从较长的时间上看，这期间股价基本是处于低位横盘，但成交量却在悄悄地放大。这时候盘面表现的特点是股价下跌时，单笔成交量明显大于上涨或者横盘时的单笔成交量。如果能够在这个时候识别出庄家的对敲建仓，就可以踏踏实实买一个地板价。

(2) 对敲拉抬。以大幅度拉抬股价为目的的对敲，一般是庄家在基本完成建仓过程之后的常用手法。在庄家基本完成建仓过程之后，股价往往会以很快的速度上扬，以巨量长阳甚至是以跳空缺口突破层层阻力，往往以较大的手笔

大量对敲，制造该股票被市场看好、大买家纷纷抢盘的假象，提升其他持股者的期望值，减小日后在高位盘整时的抛盘压力，使筹码锁定更牢，股价能够比较轻松地拉抬起来。在这个时期，一般散户投资者往往有追不上股价的感觉，往往看准了价格，下了买单后股价却飘起来了，似乎不高报许多价位就几乎不能成交。这时候盘面特点是小手笔的买单往往不易成交，而单笔成交量明显放大并且比较有节奏。

(3) 对敲震仓。当股价被拉抬到较高的位置之后，外围跟风盘的获利已经比较丰厚，庄家随时有可能在继续拉抬过程中兑现出局。为了减少进一步拉抬股价时的压力，庄家采用大幅度对敲震仓的手法，使一些不够坚定的投资者出局，从而使持仓者的成本提高。这期间的盘面特点是在盘中震荡时，高点和低点的成交量明显较大，这是庄家为了控制股价涨跌幅度而用相当大的对敲手笔控制股价造成的。如果投资者看到这样的走势，除了少数短线高手，一般投资者应该注意不宜介入这样的股票。

(4) 对敲出货。当经过高位的对敲震仓之后，这只股票的利好消息会及时以多种多样的方式传播，股评分析等也都长线看好。股价再次以巨量上攻，其实这已经是庄家开始出货的时候了，在盘面上显示的数据，往往是出现在卖2或卖3上成交的较大的手笔，而并没有看到卖2或者卖3上有大的买单，而成交之后，原来买1或者买2甚至是买3上的买单已经不见了或者减小了。这往往是庄家利用多账户，以比较微妙的时间差报单的方法，对一些经验不足的投资者布下的陷阱，也就是我们常听说的所谓“吃上家，喂下家”，吃的往往是庄家事先挂好的卖单，而喂的往往是跟风的买家。

(5) 对敲反弹。经过一段时间的出货之后，股票的价格有了一定的下跌幅度，许多跟风买进的中小散户已经纷纷套牢，抛盘开始减轻，成交量明显萎缩。这时，庄家往往会不失时机地找机会，以较大的手笔连续对敲拉抬股价，但是这时的庄家已经不会再像以前那样卖力，较大的买卖盘总是突然出现又突然消失，因为庄家此时对敲拉抬的目的只是适当的抬高股价，以便能够把手中最后的筹码也卖个好价钱。

观察对敲盘需要耐心的长时间连续观察，结合大盘情况和个股的价位以及消息面等情况综合分析，一旦学会观察和把握对敲盘，就好像是掌握了庄家的脉搏，只要有足够的耐心，就等着庄家给你送钱吧。

### 3. 探底

探底，几乎是每个庄家都要做的一件事，它是关系到坐庄成功与否的关键。底部未探明之前，就不能指望涨升行情的出现。底部和顶底是两个敏感的位置，始终是庄家和散户必争必惧之处，庄家在顶部采用引诱术，骗散户接上“最后一棒”；在底部则采取恐吓术，让耐不住久套之苦的股民尽快割肉断臂斩仓出局。

有时候股价的真实底部，庄家未必知道，因此只有经过反复探测，才能探明底部的位置。为了探测这个底部位置，庄家便使用各种手法来恐吓投资者，直到投资者不肯抛出股票，股价跌无可跌，这才是真正的底部。投资者在实战中，要是在探底中途出局，这倒是一种较好的止损方法，可不少投资者较着劲熬过了一大段痛苦的日子后，在庄家最后的探底过程中，杀低出局，结果与大“黑马”、大“牛股”从眼前溜走。

对于持股者来说，底部出现的主要错误便是杀跌。庄家营造股民杀跌的气氛有三条：

(1) 利用持续走低折磨。庄家对在底部的股票，当他的筹码未吸够时，或者觉得未到坐庄有利时机时，总是非常耐心地等待，不管别的个股如何涨升，甚至不理大市场如何走暖，他都按兵不动，让耐不住寂寞的股民斩仓出局。因此，人们常说股市是一个与庄家斗智斗勇斗耐心的场所。

(2) 利用利空消息恐吓。对于底部的个股，我们听到不少传闻，说某某股票要跌到多少，目的都是吓唬胆小者尽快斩仓出局。其实股价并没有下跌多少，就走出上升行情。

(3) 利用技术骗线恐吓。庄家在底部制造的骗线，则是向下假突破之线。在盘面上常表现为在“锅底”突然出现一根带长下影线的阳K线，或大幅低开之后又上冲的大阳线。这种在底部的突然打压，往往令惊慌的股民匆忙斩仓出局。当股价继续向下调整，散户正在欢呼相庆之际，股价却突然反转向上，并再不回头，让他们后悔不已。

### 4. 突破

(1) 平台突破。股价在一个震荡幅度不大的价格区域内横向波动，在震荡期间既不选择上涨也不选择下跌，股价似乎没有了涨跌方向，于是就形成平台形态，但这个平台迟早会被突破的。有两种情况：一种是在股价上升途中进行

横盘，目的是让底部跟进者“下轿”。因为有的股民求富心切，恨不得自己的股票天天上涨，这样很容易产生急躁情绪，耐不住寂寞的股民，往往会卖出手中长期不涨的股票而去追别的股票。庄家就是利用人们急于暴富的急躁心情，以拖延的手法进行周旋，以此磨炼别人的耐心和意志，消耗别人的时间和精力，使之丧失斗志和信心，以达到其“整理”的目的。另一种是在股价下跌途中横盘，有的股票在下跌初期进行横盘，那是因为庄家手中的筹码还没有派发完毕，或者因为股价过高根本没办法派发，庄家又不甘心让股价的重心下移，只得进行护盘，由此走出了横盘的态势，这种横盘是在积蓄下跌的能量。如果是庄家基本出完货的股票，在下跌一大段以后可能进行横盘，这种情况是横盘中最为多见的。看起来似乎没有庄家在其中，所以该涨的时候不涨，又由于长期不涨且跌幅很深，股价又相对便宜，到该跌的时候也没有多大跌幅，所以最终走出横盘态势。但是，一旦熊市来临的时候，因为没有人护盘，其迅速下跌之势可能一样毫不逊色。

一般情况下，股价长时间形成的平台一旦向下突破具有很强的杀伤力（平台持续时间越长，下跌空间越大），因此庄家常常利用突破平台的手法，制造恐慌局面，而且突破平台后，往往连续压低股价，造成极大的恐慌盘面，形成深幅下跌态势。投资者看到这种形态后，纷纷抛出手中的股票，庄家却在低位悄悄承接筹码。这种走势是庄家进行吸货、整理、洗盘时常用的一种手段。

(2) 支撑突破。股价上涨所形成的走势、形态等构成了股价总体上升走势，它反映了股价运动的趋势和方向。上升趋势是由K线、形态、移动平均线、轨道线等构成的。这些图形或线条非常直观，一旦股价下跌破坏了原先上升轨迹，图形就会变得非常难看。通常股价下跌到某一成交密集区或者关键位置时，股价将得到支撑而不再下跌或者抵抗下跌。如果股价脱离上升轨迹而下跌，并击穿那些应有支撑的位置时，就会产生破位的图形，庄家吸货、洗盘、整理的目的就可以达到。

股价在哪些地方应有支撑呢？庄家的持仓成本或者平均成本附近有支撑；股价原先突破一个较大的技术形态以后再回档时，这个形态的密集成交区域附近有支撑；股价10日、20日、30日移动平均线有一定的支撑；庄家正在出货和未出货完毕以前，在庄家预定的出货区域有支撑。此外，从未炒作过的股票，如果市场定位合理，在密集成交区域附近股价也有较强的支撑，等等。在

大多数情况下股价在底部区域震荡，是有一定支撑的，如果庄家需要击破包括技术派在内所有看好的信心而进行凶狠洗盘时，各种形式的破位就是在所难免的，这时可以说股价几乎没有支撑的，庄家正是借此进行吸货、洗盘、整理。

常见的盘面现象有：①击穿移动平均线。②击穿上升趋势、上升通道、上升角度、波浪趋势。③击穿颈线位、前期低点。④击穿重要技术形态。⑤击穿长期形成的平台。⑥股价脱离庄家持仓成本区、平均持仓成本区、密集成交区。⑦股价脱离庄家预定的出货区。需要注意的是，在顶部区域庄家出货完毕以后，股价是没有支撑的。另外，在熊市中大部分情况下股价也是没有支撑的，仅个股控盘程度较高的强庄股有“支撑”。

(3) 压力突破。攻破压力与击穿支撑正好形成相反走势。股价在长期的震荡走势中会形成明显的支撑和压力区（线）。

通常，股价上涨到某一重要位置时，将受到压力而不再上涨或者遇阻回落。如果股价一举攻破那些应有压力的位置时，就会出现突破的图形，图形也会变得非常漂亮，庄家拉升、出货、自救的目的就可以达到。

常见的盘面现象有：①攻破移动平均线。②攻破下降趋势、下降通道、下降角度、波浪趋势。③攻破颈线位、前期高点。④攻破重要技术形态。⑤攻破长期形成的平台。⑥股价脱离庄家持仓成本区、平均持仓成本区、密集成交区。⑦股价脱离庄家底部的吸货区。其实，在一轮真正的上涨行情中，股价几乎没有压力的。

# 第六章 初升阶段

庄家经过建仓、试盘、整理阶段之后，将转入初升阶段，也叫离底阶段。股价在没有进入初升阶段以前，是不能指望上涨的。也就是说，此前的日子股价没有启动，我们把此前买进的股票，称为“无理操作”；在进入初升阶段以后，股价才有可能上涨。也就是说，此后的日子股价才有启动的可能，我们把此后买进的股票，称为“有理操作”。这个阶段既是前几个阶段的必然延续，也是进入拉升角色（体现庄家风范）的前奏曲，具有承前启后的作用，因此在本章里重点研究初升阶段的运作方式、盘面现象、技术特征及操作技巧等。

初升阶段在坐庄流程中，属于次要阶段，有的庄家无此阶段。

## 一、初升阶段的运作方式

市场经过建仓、试盘、整理后，股价将要步入升势，但没到快速拉升的时候，只是拉升前的“热身运动”。目前，在市场上已经出现并惯用的运作方式主要有：

### 1. 盘升式

盘升式方式在表现形式上不温不火，以缓慢上行的方式将股价推高，股价逐步脱离底部区域。在日K线图上，常常以两阳一阴、多阳少阴或长阳短阴交替上升，或连续小阳和十字星式上行，盘中出现的跳空缺口都将被回补，涨多跌少，循环攀升。成交量呈温和状态，偶尔有脉冲式放量出现。在形态循环间，前后循环有时会重合，即股价出现第一个循环以后，第二循环又回到了第一个循环的高点或起点位置。显示庄家控盘程度较高、资金实力强大、炒作风格稳健，后市将有较大的上升空间（但主升期往往出现在行情的中后期）。这种操作手法，一般是中、长线实力庄家控盘所为。

庄家坐庄意图：以夯实并抬高底部为主要目的，不温不火的盘面表现，使散户误以为没有庄家进驻或庄家实力弱小，从而消磨持股耐心。持币者见盘面走势软弱无力，短期无利可图，也不愿意进场操作。但让一些中长线投资者战略性分批介入，这部分投资者的眼光看得比较远，对庄家坐庄不构成太大的威胁，这样就可以使股价保持健康地向上推升。

散户克庄方法：这种走势的盘面规律性不强，在盘面上根本体会不到有实力强大的庄家埋伏在里面，散户完全以理性或悟性决定买卖行为。由于股价上涨速度比较缓慢，持续时间比较长，操作此类股票时，要有一定的耐心。短线可以在股价出现明显回落时，择机适量介入，在持续放量冲高时逢高退出；中长线可以不理会股价一时的涨跌，但如果获利丰厚还是落袋为安好。

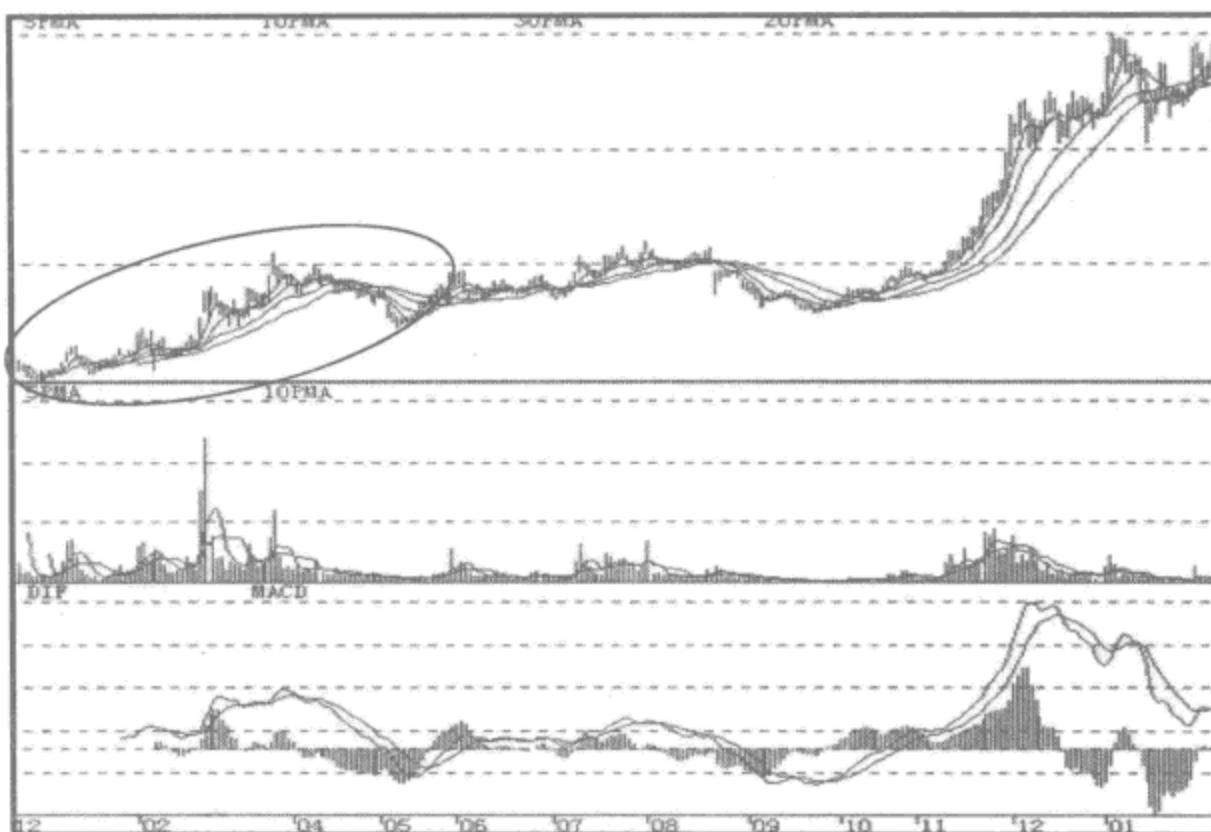


图 69

图 69，由于庄家手中收集的筹码不充分，同时也为了收集到更多的低位筹码，庄家并没有急躁冒进，大幅拉升股价建仓，而是采取了阴阳相间的交替上行，这种看起来软弱无力实则后劲十足的形态，迷惑了大多数投资者，并持续诱导他们出局。常常出现，大阳线突破以后，第二天股价高开低走，收出了阴线，虽然盘中一度全数吞吃了突破长阳线，但收盘稳稳高居在阳线实体顶部，成交量大幅萎缩，表明庄家入多出少。有时股价低开高走，几乎完全光脚光头

的大阳线强劲上攻，强势特征完全毕露。有时一阴一阳、一阴两阳、一阴三阳、长阳短阴，循环而升。在阴阳互现的形成过程中，K线形态几乎无一例外呈现高开低走阴线，低开高走收阳线的规律，盘中不留任何不被回补的缺口，收盘股价几乎不出现二次循环中的重叠，阳线总是比阴线长。在成交量不断放大中，也出现对应的收阳线放量、收阴线缩量的规则，把庄家极为有序的耐心从盘面淋漓尽致地展露出来。

## 2. 拉升式

这种方式比盘升式上涨凶猛得多。庄家在底部整理成功后，出现连续以中、大阳线往上拉升，股价明显脱离底部区域。在日K线图上，宛如一天天往上砌的“红砖墙”，红霞漫天，势如破竹，当股价回调到均线附近时，会再度拉起，常有跳空缺口出现。成交量与先前相比有所放大。在当日分时走势图上，呈现低开高走、高开高走的方式，买档中常有大单出现，股价回调至当日均线附近时企稳向上，一波比一波高，有的强庄股干脆沿一条直线上升，不管风大浪急，我行我素。这种操作手法，大多是中、长线实力庄家控盘所为。

庄家坐庄意图：股价通过拉升表现，吸引市场注意力，博得场外资金进场抬股价，为庄家减轻拉升压力。但庄家又不会把股价拉得太高，因此将股价拉升到一段距离后，停止拉升动作，让股价有所回落，或放缓拉升速度，对盘中的浮动筹码进行清理，也即进行洗盘后再行拉升。

散户克庄方法：在股价成功脱离底部，出现明显的放量过程时跟庄进入。由于上涨速度较快，持续时间较短，当股价出现滞涨时短期退出，等待股价回落时择机重新买入。通常是以均线附近作为回落位置的介入点，具体方法是：第1次到达此位置时，可重仓或加仓买入；第2次到达此位置时，可适量买入；第3次以上到达此位置时，待股价回升时减仓或退出为好。另外，股价呈缩量回落时，买入较为理想。若放量下跌，可能短线抛压较重，回落幅度较深，后市股价回升的幅度也大打折扣。

图70，庄家吸足筹码并经过充分整理后，开展初升行情走势，其中多以中、大阳线或涨停的方式出现，势头十分强劲。表明庄家实力强大，有备而来，炒作手法不可忽视。其后该股经过充分的洗盘后，爆发了一轮主升行情，股价涨了三倍以上，成为众人皆知的大黑马。

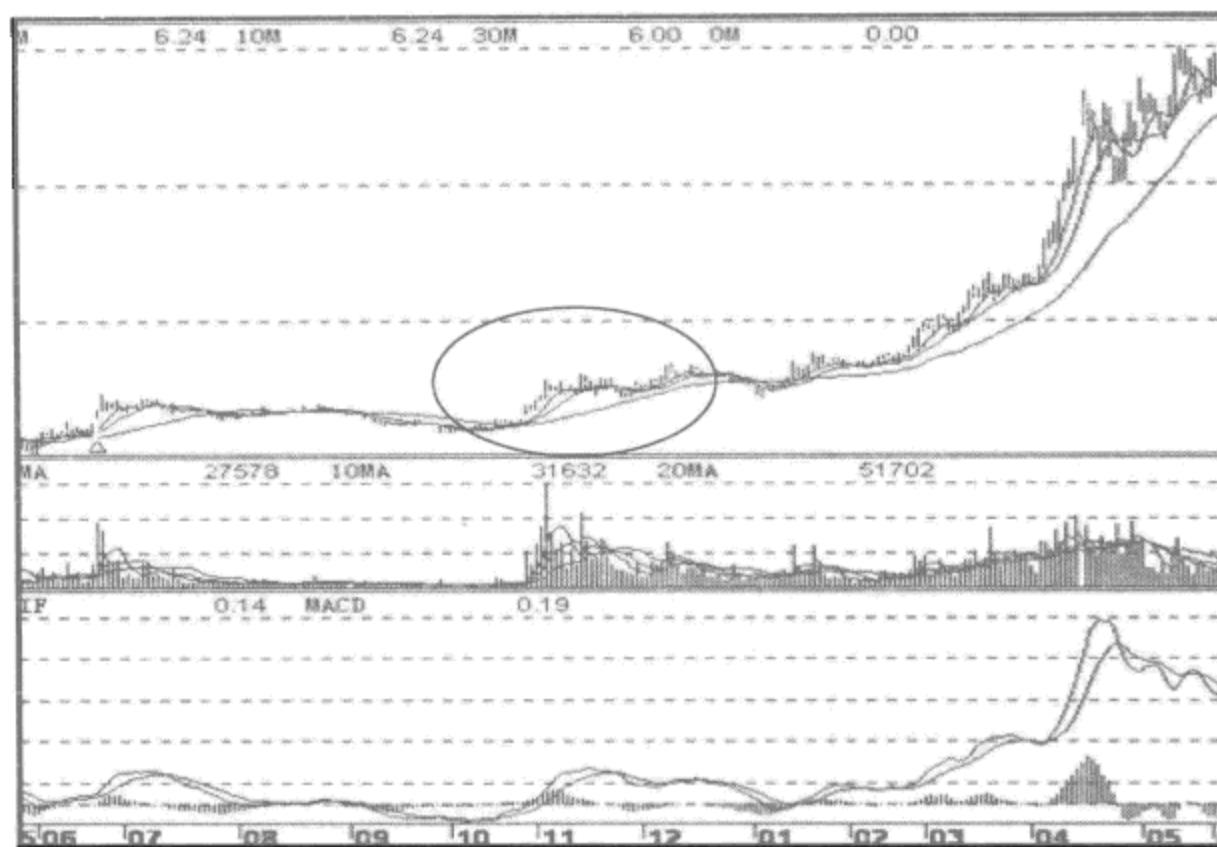


图 70

### 3. 暴涨式

这种方式比拉升式上涨更为凶猛，走势凌厉，势不可当，一路狂涨。在日K线图上，多以大阳线出现，或以“一”或“T”形式连续涨停，成交量出现明显且持续性放大。表明庄家实力非常雄厚，操作手法极其凶悍，不管大盘走势如何，义无反顾地大肆拉抬，让股价出现狂飚行情，使人不敢想象。此时，场内持股者见股价短期暴涨，担心股价上涨而可能出现的回调，因此见好就收，纷纷抛出股票，同时也计划在回落时重新买入。但庄家并没有给那些试图做“高抛低吸”的散户过多的机会，股价续升不减，令其深感懊悔；场外持币者因受暴涨刺激而耐不住寂寞，也纷纷进场抢购筹码，从而协助庄家以高举高打的形式完成一次全过程的初升阶段的炒作。一般而言，出现这种暴涨拉升的个股背后，都隐藏着突发性或潜在性的重大利好，并被庄家首先获悉，而市场中的众多投资者并不知晓，所以庄家提前将股价拉高一截。

庄家坐庄意图：这种走势与拉升式上涨的坐庄意图相似，所不同的是其操作手法更加凶狠蛮横而已。

散户克庄方法：在操作策略上，可以参考拉升式克庄方法进行买卖。但不同的是，暴涨式的股票5日均线上升角度比较陡峭，一般不会跌破5日均线，即使偶尔跌破5日均线，也会迅速被拉起。另外，涨升幅度也比拉升式上涨要

大，了解这一特征有助于使利润最大化。散户对放量冲高回落也要引起注意，可能是拉升即将结束的信号，庄家有可能进入休整或洗盘阶段，因此散户应先行退出，尽量避免因庄家洗盘带来的损失。

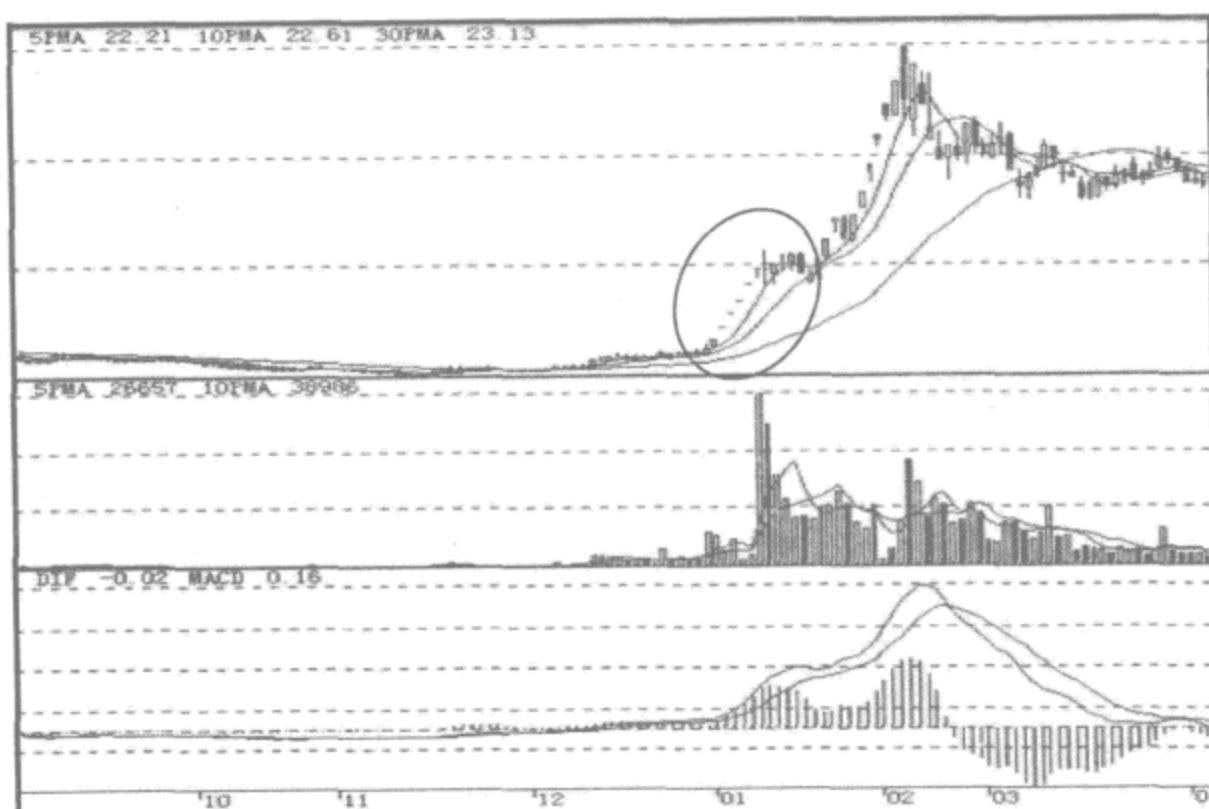


图 71

图 71，该股在初升阶段，庄家采用的就是暴涨式手法，从走势中可以看出，操作手法极其凶猛，一股势不可当之势，股价连续出现涨停板情况。期间，成交量不断地持续放大，根本不让股价有回头的机会。此后进行短暂的洗盘后，股价再次步入涨升行情之中。

上面介绍的只是几种常见的初升方式，由于股市不断在变化发展，可能也会出现未曾见到的初升方式，但无论庄家采用什么样的方式，只要认真分析观察盘面迹象，就能领悟到庄家的坐庄意图。

## 二、初升时的盘口现象

股票的运行与我们日常生活中的许多现象、规律很相似，如汽车、轮船、飞机等运输工具，在起始状态时，所消耗的能量是比较大的，其速度却是比较慢的，尔后在推力和惯性的作用下进入正常运行轨道，速度与能量也趋之合

理。联想到股市，在初升阶段其所消耗的能量也是很大的，股价上升速度也比较慢的。这不难理解，因为股价在先期的建仓、试盘、整理之中，股民的信心一下子未能从熊市之中恢复过来，宁愿看清势道，见真的行情产生时才行动，故股价初升阶段的速度比较慢。我们可以根据这个特征，来分析研究初升阶段的盘口现象。

这个阶段的盘口现象主要体现在，庄家让股价在平缓的上升通道中慢慢爬行，这为我们捕捉初涨股提供了时间上的可能性。在股价运行中，大部分时间是在低价区进行涨升前的整理震荡，只有小部分时间用来拉升股价。因此，过早地进入正在上下震荡中的个股，是不经济的；同样，过晚地进入一个已经拉升的个股，也是不经济的。于是，我们不得不来寻找那些在底部刚刚萌动的初涨股。一旦时机成熟再连拉长阳，一飞冲天。

在实盘中，大多出现以下几种盘口现象：

### 1. 沿 30 度角上升

这种走势依托均线系统上行，不受大盘升跌影响，同时又受到了均线系统的制约，一旦距离均线较远时，会有集中抛盘出现，因此就形成了 30 度角上升形式。此盘口现象看起来庄家力量脆弱、控盘程度较低。正因为表面上有这些感觉，迷惑了不少投资者的眼睛，但到中后期均有快速拉升的动作。其实，这是长线实力庄家的一大策略，在一年半载后，当你站在高位俯视现在的股价时，大有“一览众山小”之感悟。

但如果低于 30 度的走势，又落后于大盘的涨幅，表明盘势过弱，多空双方的斗争与大势的上升不能统一，应引起注意。其原因可能是：①继续吸筹；②资金不足；③利空隐患；④无庄入驻等。

图 72，在初始阶段，股价上穿 30 日均线后，依托均线系统上行，不受大盘升跌影响，形成 30 度角上升形式。表明庄家实力强大，操作手法稳健，在行情进入中后期时，股价拔地而起，角度变得陡峭起来。整个行情延续一年多，股价涨幅超过 5 倍。

### 2. 沿 45 度角上升

这种走势最强劲、最理想。经过仔细观察，不少大幅攀升的个股前期都在平缓的上升通道中运行一段时间，股价阴阳相间、交错上行，角度多为 45 度，成交量错落有致。这种形态通常是庄家控筹所为；由于庄家大规模介入，必然

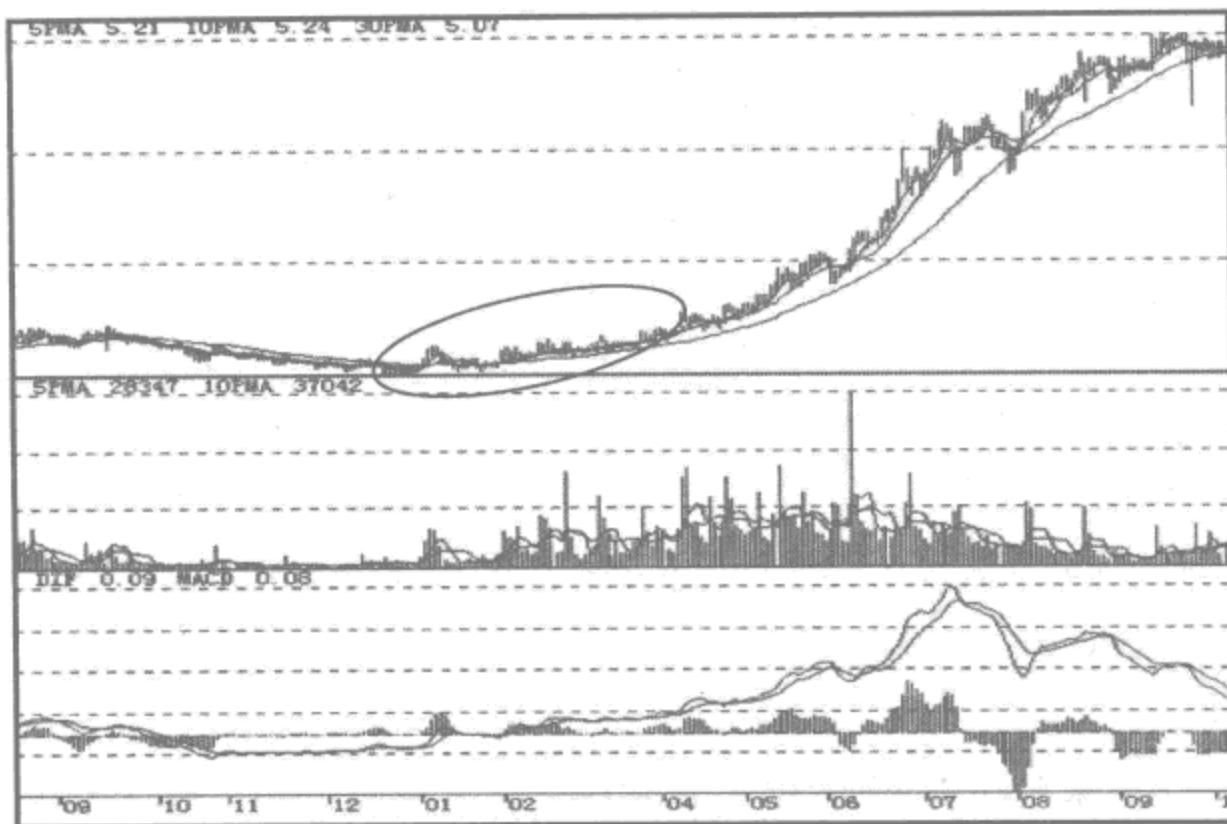


图 72

使股价重心逐渐上移，慢慢形成一条上升通道，且初涨期升势一般很缓慢，既可降低持筹成本，又不至于过早招人耳目。这类个股上升通道维持的时间越长，庄家准备工作越充分，日后的爆发力越大。

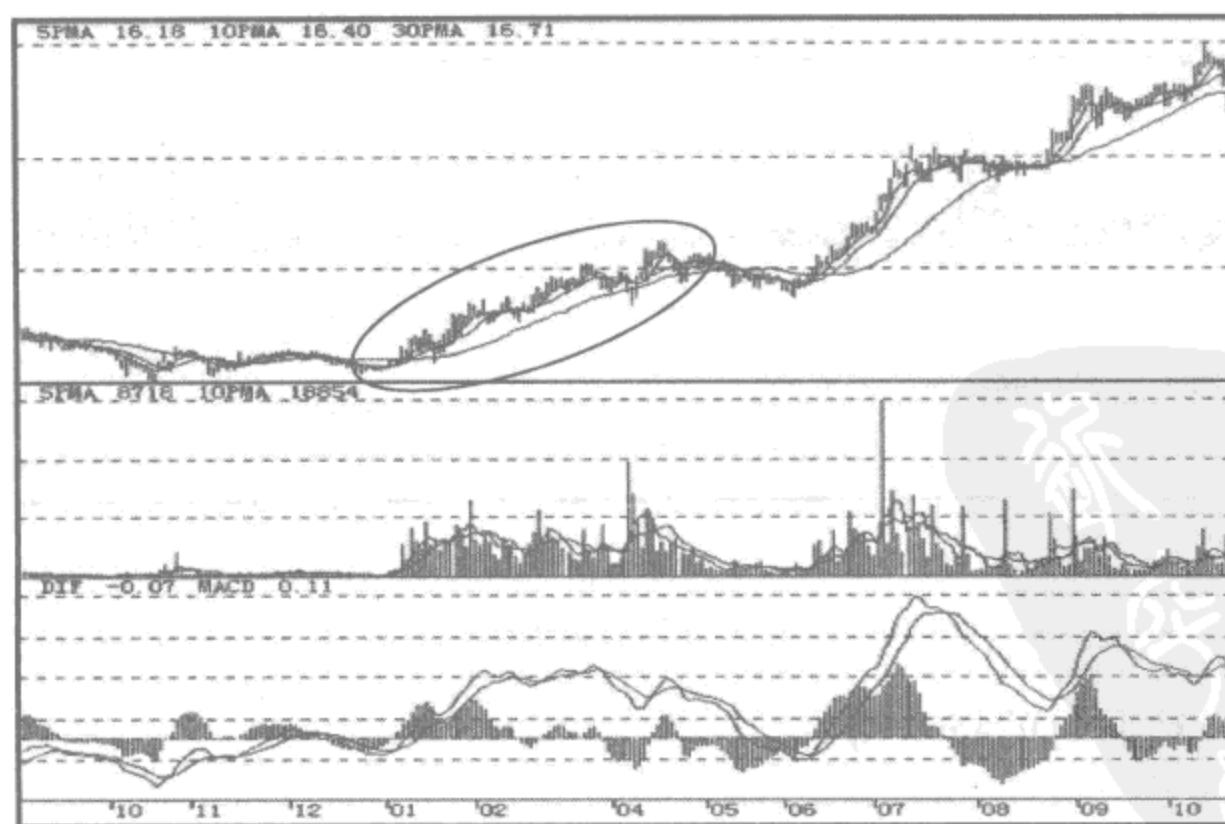


图 73

图 73，股价见底后步入上升通道，角度约为 45 度左右上升，期间不理会大盘的走势。经过充分的准备工作，为该股日后惊人的表现埋下伏笔。行情延续了 10 多个月，涨幅接近 2 倍。

### 3. 沿 60 度角上升

这种走势往往预示股价背后隐藏着重大题材，加之庄家实力强大，坐庄手法凶悍怪异，令股价涨势如虹。这表明庄家在底部长期潜伏吃货后，达到了高度控盘，加上拉升之初大势、板块、人气等诸多因素的共同作用，产生了闪电式拉升。这种走势庄家短期消耗能量过大，需要换手休整后，再度上攻。

需要注意的是，如果升势超过 60 度以上，庄家短期用力过猛，必然产生强力回抽，建议逢高减磅，波段操作。

图 74，庄家在底部经过长时间吸货后，股价见底回升，沿 60 度角强劲上行。庄家坐庄手法如剑，气势如虹，但短期力量消耗过猛，需要回调休整后，积蓄一定的能量或等待时机再度上攻，方能使行情持久延续。

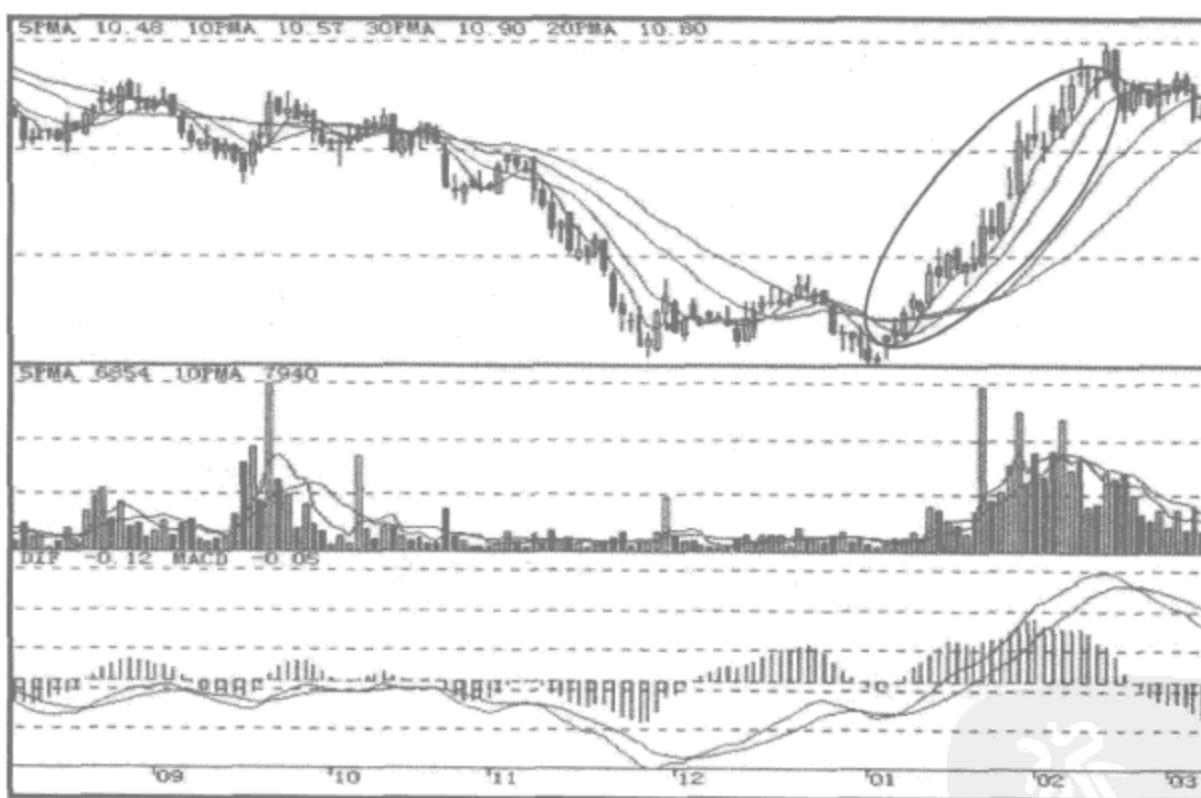


图 74

## 三、初升时的技术特征

### 1. 指标特征

(1) 均线：①弱势股 5 日均线金叉 10 日均线，10 日均线上行，20 日、30

日均线平行；②5日、10日均线金叉20日均线，20日均线向上，30日均线平行，均线系统偏向多头发散；③强势股10日均线金叉20日均线，20日、30日均线上行，乖离率（BIAS）加大，均线系统呈多头发散，做多信号明显，可适当参与波段操作。

(2) 指标：RSI、W%R、MACD等指标出现向上金叉，强势特征初现。PSY、BRAR、CR、VR、PUCU等指标转强，人气、意愿、能量开始恢复。DMA、TRIXR、LONG等指标在底部走平或向上拐头或金叉。BOLL、MIK等指标初步形成清晰的上升通道。

(3) 成交量：逐步开始放大，并呈持续均匀性，场外资金开始陆续介入，交投出现活跃。周成交量一般可以达到前5周平均成交量的5倍以上。具体把握以下两种量价关系：

第一，价涨量增。股价上升而成交量比平时增加，为买盘积极的表现。一般而言，反映市场投资者买卖情绪高涨，属典型升市现象。但应根据当时股价处于哪个行情阶段（低、中、高档）。若股价在升势初段或中段时间，出现价涨量增，反映庄家及散户竞相追逐吸纳，构成足够的上升动力，预示后市继续上升机会很大。

第二，价平量增。股价持平，涨跌幅很小，但成交量却突然增加，若股价处于上升初段或中段时，价平量增反映有人逢低承接吸纳，股价涨势可期，但要留意后市变化，若股价无法突破前面的最高位，则要小心判断，后市涨势可能不能持续。

## 2. K线特征

在日K线图上表现为股价从长期潜伏的底部突起，在周K线上形成旗杆式形态。由于股价在启动初期，日K线图上呈现出阴阳交替、长阳短阴、大涨小回的缓慢上升趋势。其间，股价大多低开高收、高开高收，一环紧扣一环，环环相连的阶梯式推升状态，日K线之间几乎不存在不被回补的跳空缺口。这种阴阳相间、交替上升的过程，不会是单一的形态，可能是一阴一阳、一阴二阳、二阴三阳、三阳二阴、以“—”或“T”形等多个形态出现在K线图中，股价几乎沿着5日或10日均线平缓上升。

初升阶段的K线图，看起来显得软弱无力、弱不禁风的样子，实际上是庄家在演练太极拳，充分显现出太极拳“以柔克刚”、“借力使力”的巨大威力。

因为在股价阴阳交替推升的过程中，由于主力的反复推磨，不断清洗获利盘和消耗解套盘，使绝大多数投资者放弃阵地，弃甲而归。历经反复，股价上升压力渐轻，整个上行就显得更加自如，后劲十足。

这个阶段经常出现的 K 线形态有：红三兵、上升三步曲、十字星、早晨之星、早晨十字、锤头、倒转锤头、穿头破脚、曙光初现、身怀六甲、十字胎、好友反攻等。

### 3. 波浪特征

初升阶段在波浪理论中，多属于第 1 浪。这个升浪的起点即是 C 浪的终点，升幅不大，此前由于经历了下跌的痛苦，漫长的熊市尤其是 C5 浪破坏性下跌，大家熊市思维难变，大多数人认为是反弹，此时多空争论很大。投资者和股评者依旧看空大势，稍有利润即获利了结，即所谓抄底者不能赚大钱就是第 1 浪，随后的第 2 浪回档比较深。这个阶段对人来讲，算是儿童期。

第 1 浪是底部形态的一部分，上升幅度无法预测，且第 1 浪以五个子浪完成。

### 4. 切线特征

在初升阶段，股价成功向上突破长期形成的下降趋势线、成交密集区、水平震荡横线。初步呈现出上升趋势线的雏形，投资者可在支撑线附近逐步介入。

### · 5. 形态特征

在这一阶段，常见的形态有圆形、潜伏形、阶梯形、V 形、W 形、扇形、盘形、头肩形等，很少出现独立的形态，有时出现一些变体形态。上述有关形态的特征和操作策略，将在有关章节中解述，此不赘述。

## 四、初升阶段的时间与空间

### 1. 初升时间

有独立初升阶段的坐庄过程，初升是需要一定时间的。通常，初升期越长，庄家实力越强，未来股价上升潜力就越大。初升期的时间长短与当时所处的宏观经济、公司背景、市道状况、技术形态及人气高低有关。另外，不同类型的庄家有不同的时间要求，通常短线庄家的初升时间一两天就能完成，中线

庄家的初升时间一般在两周左右，长线庄家的初升时间一般在 10 ~ 30 天。暴涨式、拉升式的初升时间在 1 周左右；盘升式的时间长短不一，短的在 10 天左右，长的达 30 天以上。在初升阶段中，如果出现了大势暴跌、暴涨或行业利空、利多，往往会使初升时间缩短或延长。

## 2. 初升空间

初升空间就是股价在本阶段中所能到达的涨升幅度。由于初升阶段是第一次拉升，形成上升第 1 浪，其上升高度在起始阶段投资人是很难预料的，庄家对第 1 波的目标高度很多时候是随机决定的。通常，在初升阶段的涨幅较小，一般涨幅在 30% 以下。基本面向好、技术面支撑、庄家控盘高的个股，初升幅度较大，可能达到 50%。暴涨式的空间在 20% ~ 50%，拉升式的空间在 30% 左右，盘升式的时间在 10% ~ 40%。了解初升空间的大小，对散户跟庄取胜大有裨益，可以帮助投资者避免盲目追高而造成短期被套的被动局面。

图 75，庄家在股价大幅下跌过程中悄然建仓，在底部构筑 W 底形态后展开初升期。在初升阶段中持续了 20 多个交易日，股价波动幅度在 30% 左右。此后经过充分整理、洗盘后，走出“井喷”行情，庄家成功完成了一波短炒行为。

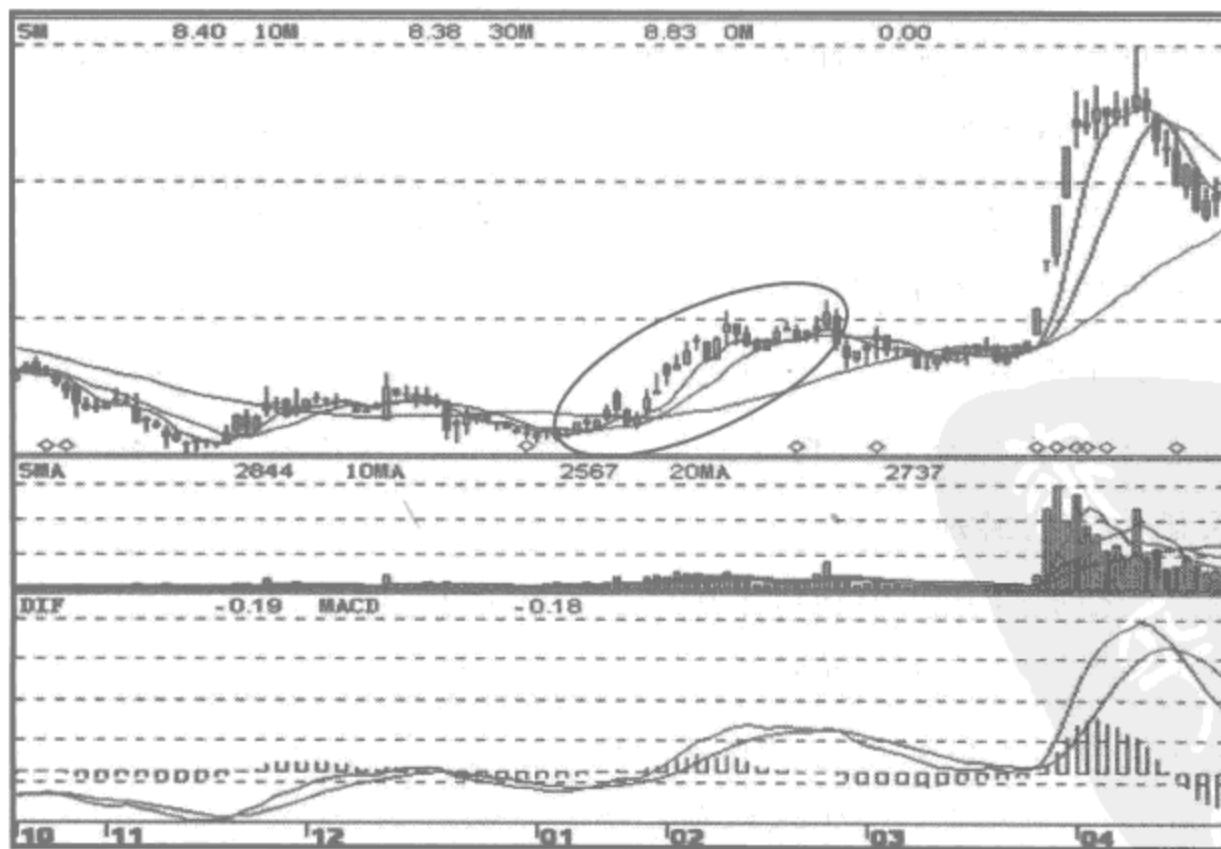


图 75

## 五、如何识别突破的真假

### 1. 突破盘局的原因

从股价总体运行趋势来说，就是涨、跌、盘（震荡整理）三种情况，上涨让人兴奋，下跌让人恐慌，而震荡整理最让人心烦。可是，股价的绝大部分时间都处于震荡整理之中，它比上涨和下跌的时间都要长。但不震荡整理是不行的，因为股价是在涨涨跌跌中运行的，不可能一味的上升，也不可能一味的下跌，多空双方都必须有一个蓄积攻击能量的过程，才得以使股价继续维持原来的运动趋势。

震荡整理之后必然有一个突破，因此它是股价上升或下降的中间状态，又同时往往是必由之路。故有“久盘必升”或“久盘必跌”之说。但震荡横盘之后是升是跌向哪一个方向突破，令人颇费心思，也令人颇为犹疑。散户在震荡整理中易犯的错误，主要在假突破上。或迷信于向上假突破，陷入了多头陷阱；或屈服于向下假突破，掉落了空头陷阱。

盘局突破的主要导因：盘局突破有向上与向下两种可能，一般情况下，无论哪个方向，高位突破后应果断减仓，低位突破后果断加仓。

最为常见的向上突破契机有：①低位的突发利多消息，或者利空明朗化；②低位的成交量逐渐放大，均线形成初步的多头排列；③低位大盘进入一年的春节前后；④低位的突发非实质性利空出现；⑤低位的进入报表公布期。

最为常见的向下突破契机有：①高位的突发利空消息，或者利好明朗化；②高位的成交量逐渐萎缩，均线形成初步的空头排列；③高位的大盘进入一年的10月前后；④高位的较大利好公布；⑤高位的进入报表公布期。

### 2. 突破盘局的辨别

突破，是指股价在一个相对平衡的市道里运行一段时间以后，突然单边朝一个方向运行。它经常出现在吸货或出货行情中。在吸货行情中，在盘面上大致有两种现象：一种是历经几次破位下跌后，股价在底部突然放量刻意向下压价，造成再次破位的势头，使经受深套的股民彻底绝望，这时似乎“聪明”了许多的散户，“止损”出局，可是不久股价不跌反涨，这是“悲壮”的割肉；另一种是股价跌到了底部，突然向上急拉10%左右，给散户“反弹出局”的

机会，因为场内大部分散户已吊在高楼之上，死猪不怕开水烫，再跌一次又如何，于是给散户一份安慰，但股价单边走高，这是“喜悦”的割肉。同样，在出货行情中，在盘面上大致也有两种现象：一种是行情经过几波上扬后，股价在高位突然放量刻意向上拉升，形成再次上攻的势头，这时后知后觉者经不住诱惑而入场，可是不久股价不涨反跌，这是“贪婪”的套牢；另一种是股价涨到了顶部，突然向下急跌，形成洗盘或超跌假象，给散户“逢低吸纳”的机会，可是股价单边一路走低，这是“无奈”的套牢。这两种盘面现象，都被庄家的手法所诱。因此在实战中，投资者经常为突破是真是假而伤透脑筋，那么如何判断股价的有效突破呢？其主要特征有：

- (1) 突破的首要前提是股价的位置和阶段。如果处于底部吸货区域、中途整理区域、庄家成本区域附近的，若向上突破其真突破的概率较大，若向下突破其假突破的概率较大。如果处于高位派发区域、远离庄家成本区域的，若向上突破其假突破的概率较大，若向下突破其真突破的概率较大。
- (2) 有效突破一般都建立在充分蓄势整理的基础上。充分蓄势整理的形式有两类：一类是我们常知的各类形态整理，如三角形整理、楔形整理、旗形整理、箱体整理等；另一类是庄家吸完货以后，以拖延较长时间作为洗盘手段，或者因等待题材或拉升时机，长期任股价回落下跌，股价走出了比形态整理时间更长、范围更大的整理。股价一旦突破此种整理，则往往是有效突破。由于这种整理超出了形态整理的范围，因而有时候是难以察觉和辨别的。
- (3) 在突破时成交量应有效放大，如果成交量过低，突破肯定不能成立，如果成交量特别巨大股价位置又高，需提防庄家以假突破的方式出货。
- (4) 股价上涨必须有气势，突破后并能持续上涨，既然是突破就不应该磨磨蹭蹭，如果放量不涨就有出货的嫌疑。
- (5) 对庄家选择突破时机需要仔细研究，市道较好股位又不高的时候没有疑问，如果市道一般就需要结合庄家成本、股价位置、庄家类型及其控盘特点进行分析，在大势较好的时候前期走势不逆势的，在市道不好的时候突然逆势突破的，提防庄家出货。

## 六、散户在初升阶段的操作策略

长期躺底不动的股票，此时小荷才露尖尖角，形态非常吸引人。但在实际

操作中，投资者还要把握以下操作要点：

(1) 如果是缓升式的走势，持股者坚决不动，直到放大量收大阳线或阴阳十字星时，短线离场，待回调低点重新介入，做波段操作收获更丰。持币者可在当天分时走势图中的均线之下方介入。为了保证形态出现的准确性，可在出现两个以上循环走势时开始介入，且应选择在阴线出现以后，股价回调到5日均线或10日均线附近时介入。

(2) 若是暴涨式或拉升式的走势，持股者可在放大量收阴阳十字星（有滞涨迹象）时，短线离场，待回调低点重新介入，做波段操作获利更丰。持币者可等回调充分整理后，在均线附近逢低介入，在此阶段介入以不超过20%为宜，否则宜慎，以免买到波段的高点。

(3) 在初升阶段往往是热点板块轮动炒作，要准确把握市场节奏，并精心研究各个板块的特点和脉搏规律，科学地编制出第一、二、三梯队的板块，做到第一梯队出货，进入第二梯队，同时观察第三、四梯队的异动情况。对已轮动炒作过的板块不可恋战，未有表现过的板块不可轻易换股，因为“风水轮流转，股票轮流涨”，否则容易出岔子。

(4) 初升阶段中的热点强势股，在深幅回调或深幅补跌时，大胆介入。在一轮牛行情中，热点强势股一般都有两轮以上的升势，因此在第二轮涨升开始时坚决介入（如果有三轮以上的涨升应小心为之）。

(5) 如果在涨升初期成交量出现异动，并呈持续性放大，交投活跃，量价配合，表明沉寂多时的庄家开始行动了，此时应及时介入或回调时加仓买进。

(6) 一只股票先期没有出现过较大的涨幅，如果在某一时段里出现持续放量，并出现第一个涨停板时，可大胆追进。买入方法是，当股价涨升到8%以上并趋向封于涨停时及时买入，或者在已经封涨停的价位上，根据时间优先原则提早挂买单排队，或者在第一次打开涨停（有重新封涨停之势）时杀进。

## 七、初升与试盘的区别

初升阶段与试盘阶段有相似之处。比如，二者此前都没有大幅涨升过；二者涨幅都不十分大，尤其是盘升式走势更为相似；二者都出现在底部区域。但深入分析不难发现其不同之处：

(1) 盘面表现不同。试盘出现比较突然，事先毫无征兆，且来也匆匆去也匆匆。初升阶段股价却暗流涌动，来也姗姗去也姗姗，精明人已经发现其出现异动而跟庄介入。

(2) 放量过程不同。试盘阶段成交量时大时小，或单日放量，一般持续性不强。初升阶段却出现明显的持续放量过程，且有一定的均匀性。

(3) 持续时间不同。试盘阶段持续时间一般不长，多则几天或一周（一般很少超过一周），少则一天，甚至几小时就完成。初升阶段往往持续时间比较长，几天、几周甚至几个月的也并非少见。

(4) 累计涨幅不同。试盘阶段总的涨幅比较小，一般在正负 5% ~ 30%。初升阶段一般涨幅要比试盘时大，大多在 30% 左右。

(5) 盘内震幅不同。试盘时震荡幅度比较大，以全面测试盘内追涨杀跌情况。初升阶段的震荡幅度较小，往往在平缓中运行。

(6) K 线组合不同。试盘时 K 线组合没有规律可循，很难用 K 线组合研判，且上下影线较长。初升阶段的 K 线组合有一定规律性，上下影线较短。

(7) 市场性质不同。试盘时可以向上或向下突破运行。初升阶段本质上无下跌之说。

## 第七章 洗盘阶段

做股票的人个个都想骑黑马、赚大钱，但不幸的是黑马常常是爬上去了却坐不稳。持有一只本来可以赚大钱的股票，却因走势太可怕而斩仓离场，然而刚刚斩仓，股价却飞一样涨起来。庄家似乎就差我们手中这几股，你不抛他就不涨。这种痛苦相信人人都经历过，而且大都不止一次。其实，这种现象并不是偶然的，因为就算庄家吸饱了筹码也不可能一味地盲目拉高股价，股价无回档地大幅上升会使得短线投资者无惊无险地大赚庄家的钱，这在逻辑上是不可能成立的，也是投下了巨资的庄家无法容忍的，于是股市中就有了洗盘的产生。

洗盘，就是庄家运用种种手段，摧垮散户持股的信心，迫使他们交出筹码，以降低庄家进行股价拉抬时的成本和压力的操作方式。换句话说，就是把盘子冲洗干净，把对后市不看好的量洗掉，让后市看好的量进来，使矛盾的对立走向统一。洗盘时的下跌或调整是一种假象。

洗盘在坐庄流程中，多属主要阶段，除少数短线庄家不经洗盘外，中、长线庄家必须经过洗盘阶段才能完成拉升出货，经过充分的洗盘才能产生大“黑马”、大“牛股”。

### 一、庄家洗盘的目的

洗盘，就是庄家运用种种手段，驱逐场内散户离场，吸引场外散户进场，使流动筹码成功交换，即换手，提高市场平均持仓成本，达到顺利拉升和派发。这是为什么呢？因为在底部区域，不少投资者因看好某只股票而持有或介入，此时如果技术形态或股价走势也十分“漂亮”的话，那就更增加了参与者的持股信心，坚定地与庄共舞，攀登到股价的顶点，在高位一有风吹草动就先

于庄家出货，那么庄家在高位怎么办？于是，洗盘就不可避免，在底部必须想法把原先持股者赶出去，或者在中途让盘中持股者提前下轿。同时让新的、长期看好后市的坚定者进来，协助庄家抬轿，尽可能地提高散户平均持仓成本，减少拉升压力和阻力。洗盘时的下跌或调整本是上升途中的一种假象，可是庄家借题发挥，在盘面上制造头部形态，使散户误以为庄家在出货而纷纷离场，结果与大“黑马”、大“牛股”失之交臂，这是庄家在洗盘时所达到的目的。

具体地说，庄家洗盘主要有以下几个目的：

(1) 对庄家计划之外的筹码进行换手，把先期持股者赶下马来，防止其获利太多，中途抛货砸盘，最终威胁庄家的拉升和派发，从而使庄家付出太多的拉升成本。

(2) 在不同价位不断更换新的持币者入场，以垫高其平均持股成本，进一步减少庄家后市拉升股价的压力，以便日后在高位从容派发，最终将最后跟进的人套牢在阶段性的高点上。

(3) 通过洗盘，提高平均持仓成本，有利于庄家在高位抛货离场，防止庄家刚一出现抛货迹象，就把散户投资者吓跑的情况。

(4) 在震仓过程中高抛低吸，庄家可以兼收一段差价，以弥补其在拉升阶段所付出的较高的交易成本。这样，既增添了其后拉升股价的勇气和信心，拉开获利空间，又可使市场弄不清庄家的持仓成本，辨不清庄家今后的出货位置。

(5) 调整资金比例，如果庄家在底部吃进筹码比例较大，即没留足够的拉升量，可利用洗盘之始的较高价位出货，还原出拉升量。

(6) 调整仓位结构，如果庄家持有多只股票的筹码时，可以通过洗盘调整所持股票的持仓比例，分出主、次，使其更能显现板块效应。

(7) 等待拉升时机进一步成熟，有的利用洗盘继续多吃货，也有的庄家等待大势或板块的配合。

(8) 把原本想“高抛低吸”的人弄得晕头转向。一些自作聪明的人，原来想在庄家洗盘时高抛低吸，但结果往往是“低抛高追”，许多人在低位踏空后，便到高位去增仓追涨，当了庄家的义务“轿夫”。这样，庄家可以使跟庄者“吃一堑，长一智”，令他们今后务必不要再做差价，不能轻易抛售股票。否则，你一抛，它就会大涨。这就为庄家日后大幅炒高股价、进行“胜利大逃

亡”，奠定了基础。

可以说，庄家洗盘是折磨大户、驱赶散户的手段。散户只要了解庄家洗盘的目的，在遇到庄家洗盘时，就不会手忙脚乱了。保持良好的心态，敢于做别人做不到或不敢做的事，勇于抵挡小利的诱惑，甘于忍受暂时被套的煎熬，不理睬庄家洗盘的各种骗术，咬定青山不放松。那么，“黑马”股的大半段利润，将是属于你的。

## 二、庄家洗盘的运作方式

庄家的洗盘行为，一般出现在中、长线庄家之中，短线庄家由于筹码不集中、驻庄期短，一般没必要也没能力进行洗盘。庄家洗盘的方式不外乎有两种：第一种是不作为式的。让股价随波逐流，由散户自由完成换手，这时往往会出现成交量极度萎缩的情况；第二种是作为式的。庄家主动参与、制造股价的震荡，波幅加大，在盘中利用对敲方法刻意让股价大幅震荡、吸引短线投资者做差价，这种洗盘法往往时间较短。具体地说有以下几种手法：

### 1. 假阴式洗盘

股价在平稳的上升、横盘及下跌途中的末端，某日大幅高开（开盘价高出前一天收盘价很多，甚至以涨停板开盘），且开盘集合竞价成交量巨大（为了制造全天放量收阴的假象），然后瞬间股价回落到前一天的收盘价附近震荡，最后收盘时股价涨跌幅度不大，在日 K 线上出现一根高开的大阴线，即假阴线。

庄家坐庄意图：通过高开低走的形式，收出大阴线，让散户产生阴阳错觉，从而使筹码得到充分的交换。

散户克庄方法有以下几种：

(1) 大盘连续下跌的后期，股价已连续下跌，散户套牢较深不肯再卖，因此成交量极度萎缩，股价再难下跌。此时庄家为了再收集一部分更廉价的筹码，往往做出假阴线。由于假阴线具有一定的威慑力，因此出现假阴线后将再有恐慌盘杀出，其股价还将下跌 10% 左右（时间为 1 ~ 2 周）见底。此时应果断买入，此后股票大涨（大牛股）的可能性极大。

(2) 股价缩量横盘，某日做出大假阴线，之后股价连续收阴（多阴）横

走或微跌，是庄家洗盘拉升的前兆，当股价上行吃掉假阴线时可及时介入。

(3) 股价缓慢上升途中的某一天出现假阴线，往往为庄家中途洗盘。经几日缩量调整后，仍将拉升，且成为大牛股的可能性极大。所以当股价将要包吃假阴线时，应果断买入。

(4) 缓慢爬升的股票，借助于大盘大跌进行放量连拉大阴线（往往跌到20日线附近）。一旦该股企稳并收大阳线包容吃掉放量阴线后，证明前面巨阴是洗盘，是快速拉升的前兆，应坚决介入。股价经过缓慢的爬升拉一涨停板，第二日高位震荡放量突破前期密集区，收出阴十字并留下跳空缺口，且在2~3日内不补跳空缺口，每日收盘价站稳5日均线之上（尤其是阳线包吃阴十字），证明前面阴十字为震荡洗盘，预示着后市还将拉升。

图76，股价经过大幅下跌后庄家在底部接货，完成建仓任务后又成功地做了一个空头陷阱（破位后成交量萎缩，抛压不明显，价位不高）。然后股价步入初升行情，当股价到达前期成交密集区时，由于庄家不敢将股价大幅压低洗盘，故而采取假阴线的方式进行洗盘，洗盘结束后展开主升行情。

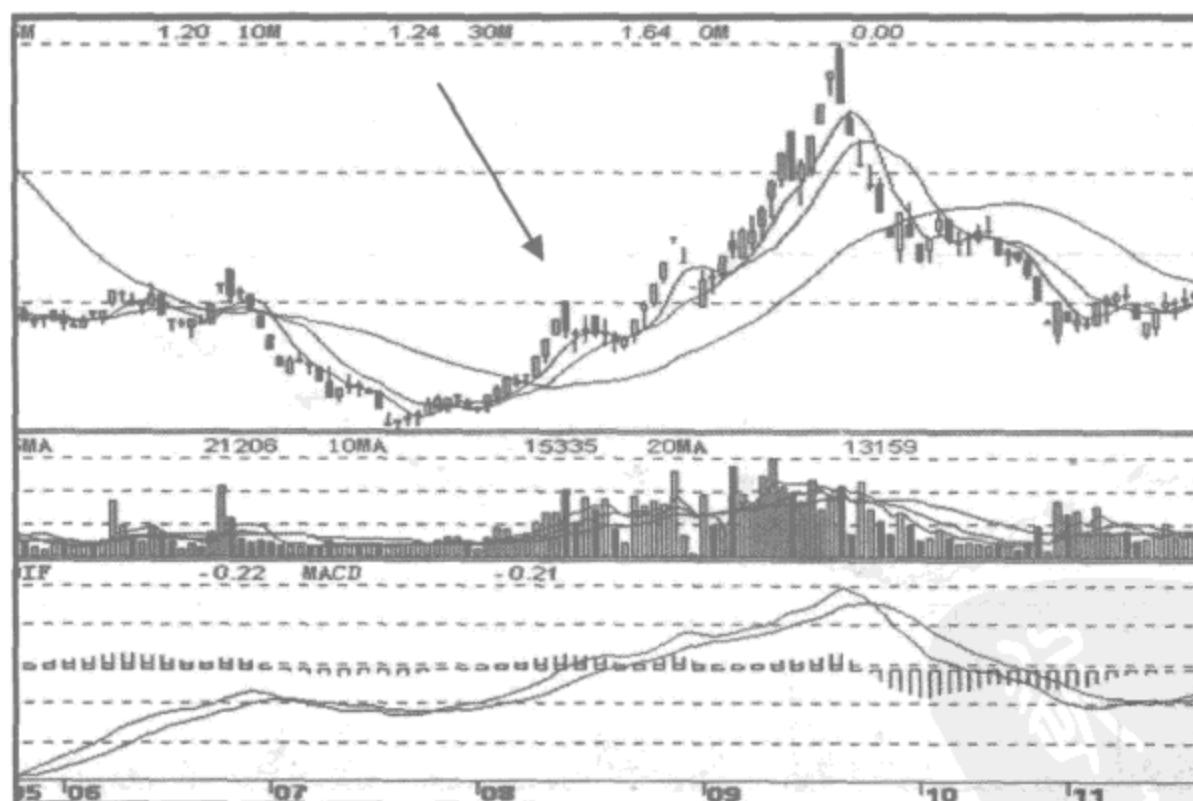


图 76

## 2. 打压式洗盘

打压式洗盘也叫回档式洗盘，这是一种典型的洗盘方式，整个洗盘过程以

大幅回落为主。打压式洗盘的特点是“快”和“狠”，其打压股价的速度非常迅速，而且打压手法非常凶狠。这样既节省了洗盘的时间，又达到了洗盘的效果。庄家在大幅拉升股价之后，盘中积累了大量获利盘，利用投资者较强的获利回吐欲望，以凶狠快速的方式向下突然砸盘，使股价大幅回落，形成一根长长的阴线。根据投资者容易产生恐惧的弱点刻意打压，制造市场的恐慌气氛，从而动摇投资者的持股信心，使他们最终无法接受股价大幅下跌的事实而抛出股票，达到将获利筹码震荡出局的目的。

庄家坐庄意图：打压式洗盘的最佳时机是在大市调整的时候，多数针对那些投机性强，没有实质性投资价值，短线升幅过大的个股。因为这些股票本身不确定因素就多，投资者的持股信心容易产生动摇，股价的回落，极易使跟庄者产生“大势已去”的错觉，继而迅速将手中的股票获利了结出局。但一般在低位停留的时间（或天数）不会太长，一般在一周内甚至第二天跌势就停止了，让前日抛股者莫名其妙。

散户克庄方法：中长线投资者可以不理会股价的一时涨跌起落，免得从马背上摔下来。短线投资者应根据移动平均线、成交量、阻力位和支撑位等技术要素进行综合分析，比如，股价放量上涨远离移动平均线时，预示洗盘将要出现，为短期卖出时机；当股价缩量回落到移动平均线时，预示洗盘将要结束，为短期买入时机。

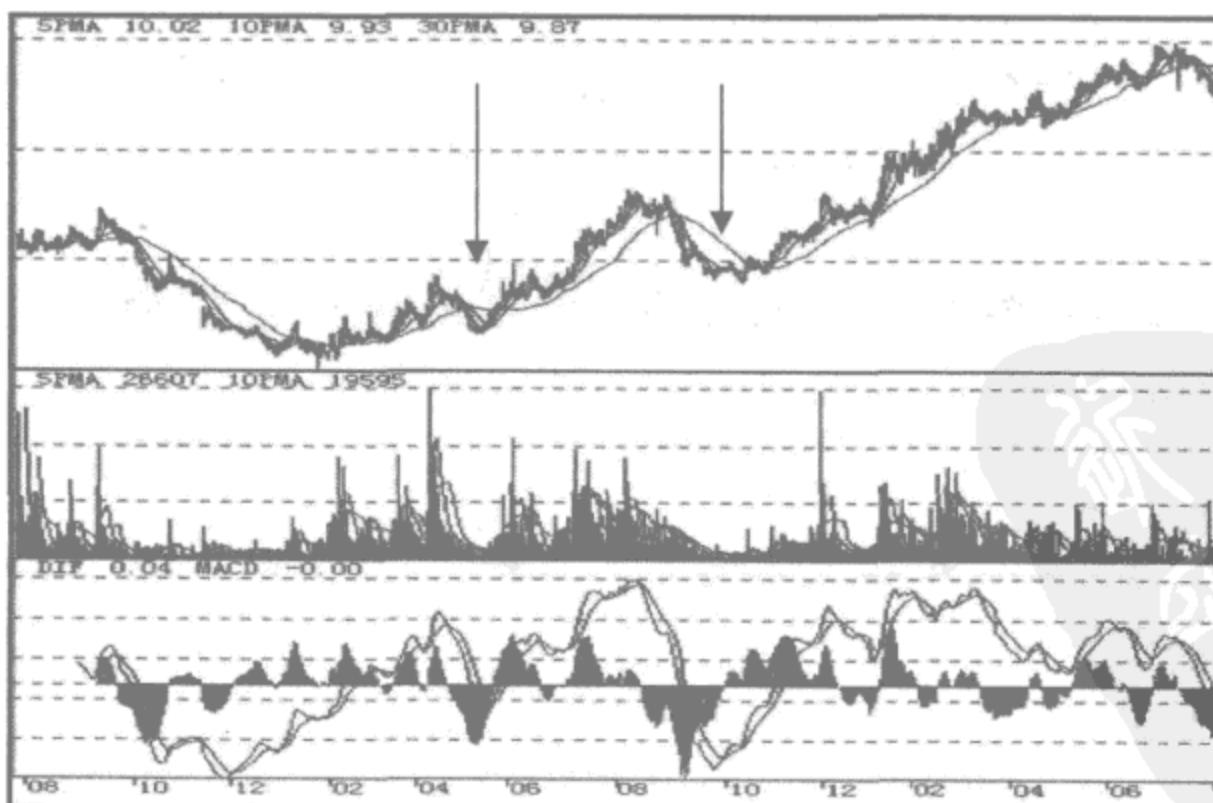


图 77

图 77，该股上市后不久随大盘下跌而走弱，并跌破了发行价，而后企稳走出一波反弹行情，这时庄家就进行打压洗盘。洗盘结束后，股价再度上行并创出历史新高点，将先前介入者都解放出来。此时庄家再次大幅打压洗盘，回调幅度较深，经过 2 周多时间的洗盘调整后，股价再度上行，牛市行情持续了两年多，股价涨幅十分惊人。

### 3. 平台式洗盘

平台式洗盘也叫横盘式洗盘，其特征是股价在某一区域形成时间较长的横盘格局，针对投资者缺乏耐性的弱点，用时间去消磨跟庄者的意志和信心。在横盘期间，成交量呈萎缩状态，偶尔有脉冲式放量出现。这种洗盘方式，侧重于用时间去消磨，以时间换空间，平台横行的时间越长，波幅越窄，洗盘越彻底，后市涨幅就越大。这种洗盘方式，较多地出现于大市上升的时候，因为大市上升，市场相对比较活跃，股票出现普涨，面对个股牛皮盘整的走势，很多跟庄者有强烈的换股欲望，往往会失去持股耐心，使庄家达到洗盘震仓的目的。这种试盘方法比较适合于绩优股，由于这类股票的市场口碑好，为投资大众所喜爱，所以持股心态比较稳定。如果运用打压方式洗盘的话，可能会给散户逢低买进的机会，造成庄家筹码损失。

**庄家坐庄意图：**主要是防止降低市场平均持仓成本。庄家将股价维持在一个较高的价位上进行洗盘，让散户将所持的筹码在这个平台内完成充分自由换手。庄家将股价控制在一个很窄的范围内，形成长期的牛皮沉闷走势，从而消磨散户的持股信心，同时又让一些眼光远见的投资者进入，这样就能完成筹码换手，提高市场平均成本了。

**散户克庄方法：**持股者在股价放量滞涨时，择高先行退出；在股价缩量整理时，保持观望；在放量突破时，再度买入。对于向上突破平台走势的个股，重点应注意：第 1 次放量向上突破平台时，可重仓或加仓买入；第 2 次放量向上突破平台时，可适量参与；第 3 次以上放量向上突破平台时，谨防假突破，应做好随时退出的准备。

图 78，股价见底经过一轮反弹后，在相对高位维持横盘整理，不理会大盘的涨跌情况，这时许多缺乏耐性的投资者抛售离场，庄家成功完成了洗盘目的。之后股价成功向上突破，步入上升行情。

### 4. 震荡式洗盘

震荡式洗盘既运用了打压震仓的原理，又运用了长时间消磨耐心的技巧，是

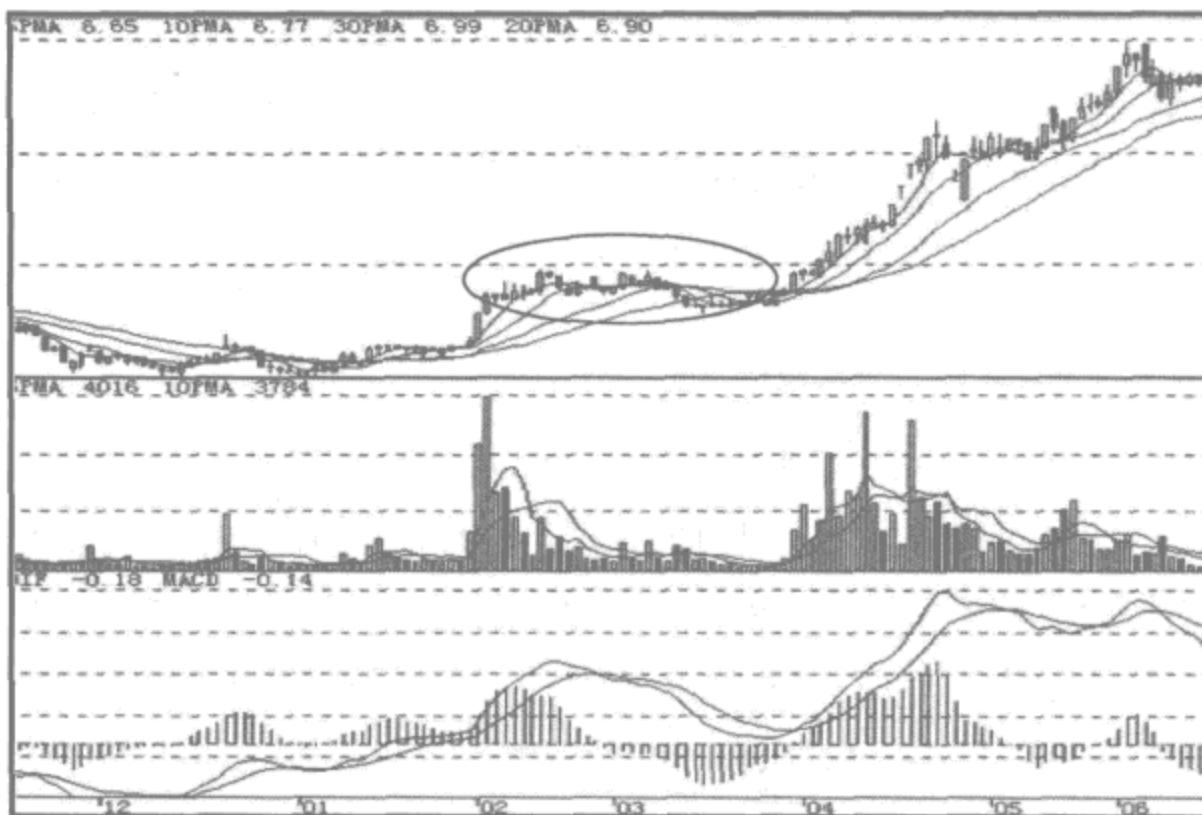


图 78

洗盘最常用的手法。其优点在于：和平台式洗盘相比，可以缩短洗盘时间；和打压式洗盘相比，可以避免低价筹码的损失。庄家利用开高走低、拉高、再压低、再拉高，股价上冲下洗，将筹码集中在手上，通过反复上下震荡的方式进行洗盘。在股价长时间频繁上下震荡中，扰乱投资者的跟庄步伐，让跟庄者捉摸不定，常处于追涨杀跌之中，根本无法搞清股价的运行方向，从而被迫离场观望，能够忍受这种庄家洗盘的投资者往往是市场中的佼佼者。

震荡式洗盘方法较为温和，成交量比较活跃，使股价维系在一个区域之内上下震荡，在日K线图上阴阳结合，起伏不定。经常出现如三角形、箱体形、旗形、楔形等典型的洗盘整理形态。虽然庄家会故意制造股价走势的疲软假象，但一般不会有效击穿重要的技术支撑位，否则容易引发一轮大的恐慌性砸盘，对庄家尤其是实力较弱的庄家来讲是极为不利的。

庄家坐庄意图：这是根据散户的追涨杀跌心理而进行的洗盘方式。散户买进股票后，遇到了横盘或打压走势，这时买入的计划发生改变，心理上容易产生失衡，经过庄家的盘面诱导战术，往往选择割肉出局。可是，股价没有下跌多少又开始上涨了，此时场外散户又入场了，但股价没有上涨多少又开始下跌了，弄得投资者迷惑不解，买也不对，卖也不对。庄家采用这种反复震荡的洗

盘方法，不断诱导散户追涨杀跌，成功提高市场平均持仓成本。

**散户克庄方法：**散户遇到这种走势时，多看少动为宜。在先前底部介入者，若耐不住震荡的话，可择高先行退出，在股价放量突破盘整区域时，重新考虑介入。或者成交量不断扩大时，设法在低价买进股票。

图 79，庄家在长时间的下跌过程中，吸纳了大量的低价筹码。在行情发动前，庄家反复上下震荡进行，在日 K 线图上起伏不定，阴阳相间，没有什么规律可循。不久股价放量成功向上突破，突破后在相对高位展开震荡洗盘，场内散户被庄家弄得像筛沙子一样，个个跳起了“蹦迪”，不少散户无法忍受如此折磨而被迫离场。此后，股价稳步上升，涨幅翻了一倍。

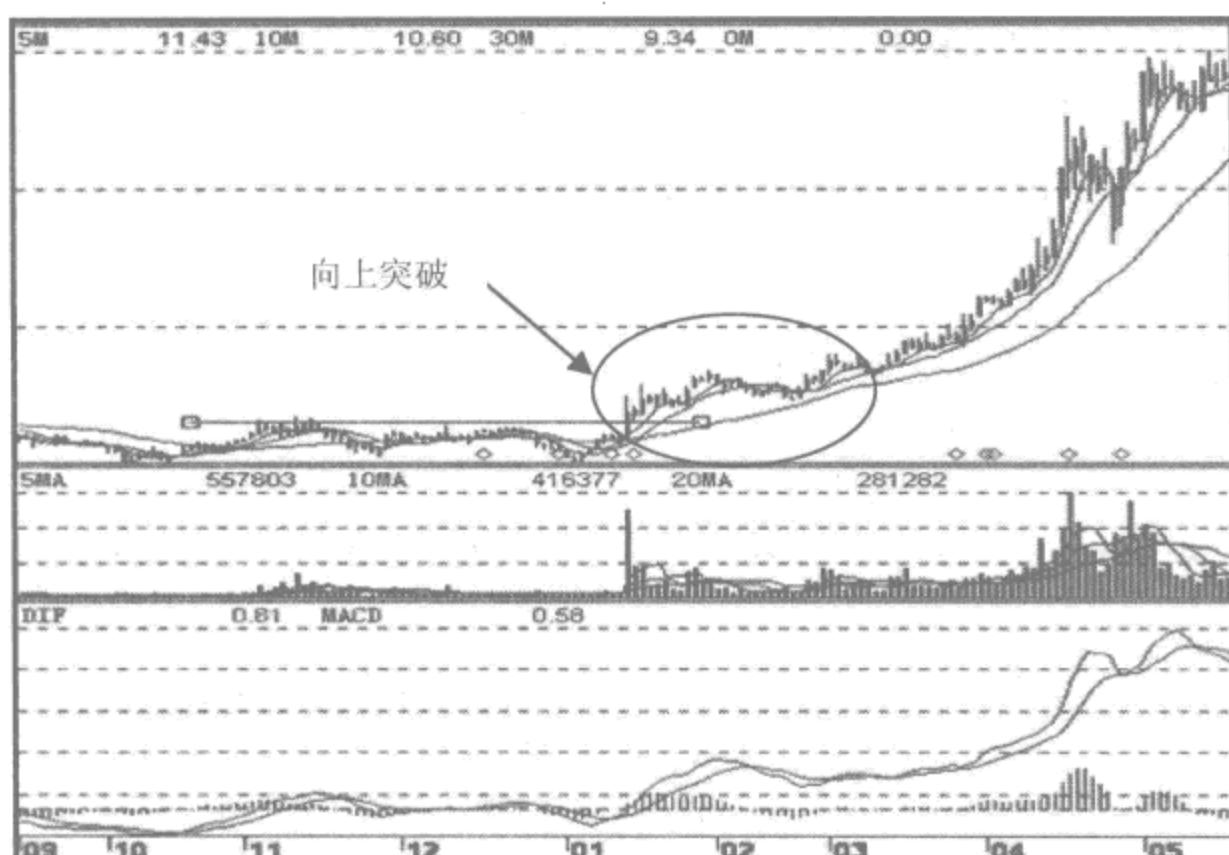


图 79

## 5. 跌停式洗盘

跌停式洗盘是最恐惧也是最有效的一种洗盘方式，这种方式有两种盘面现象：一种盘面是，股价以跌停板开盘，大部分时间处于封盘状态；另一种盘面是，以正常形式开盘后，股价直奔跌停板，封盘几分钟后再打开，多次跌停，多次开板，尾市稍向上拉动。散户看到股价跌停，心理十分悲观，惟恐第二天继续跌停，于是也抢先在跌停板价位挂卖单杀出。庄家待散户卖单达到一定程

度数量而不再增加时，迅速将自己挂在散户前面的卖单撤掉，几乎在同一时间里，又在散户后面挂出数量与撤单相近的卖单，这样从盘面上看封盘数量没有变化，不会引起散户的注意。然后，庄家将散户的抛单慢慢地吃光，封盘被巨大买单打开。这时持币者见打开封盘，股价开始往上拉抬，也加入买盘行列。不久，股价又向下跌停。庄家如此反复多次进行，盘中浮动筹码得到很好的交换，从而达到洗盘的目的。若洗盘还不够充分的话，则第二天可能还会如法炮制。

庄家坐庄意图：这是根据散户看到股价跌停而产生的恐惧心理所采取的洗盘方式。庄家通过股价的深幅下跌，制造极度恐慌的盘面，把散户逼到墙角边，使其被迫交出筹码。

散户克庄方法：持股者可以择高先行出局，免得因洗盘造成利润缩小而影响操作心态。持币者可以等到股价真正企稳回升时买入。

图 80，股价在连拉 6 个涨停板后，庄家开始洗筹换手。采用跌停式洗盘方式，这天以平开低走，逐波下行，最后收于跌停板位置。相信在此位置持股者都以走为上策，然而谁能想到这种跌势并不继续下去，在第二天股价稍作下探就止跌回升了，第三天又封于涨停板位置，股价从此又翻了一倍。

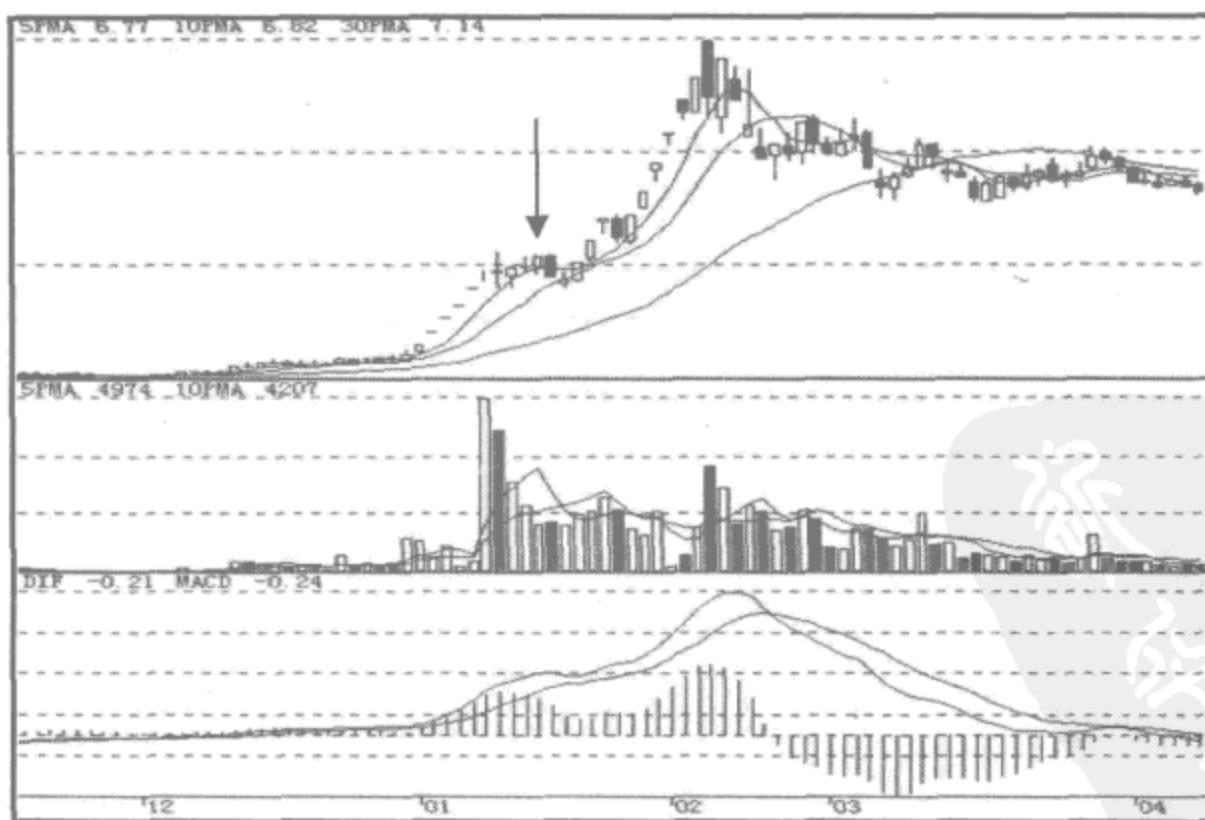


图 80

## 6. 快速式洗盘

速度快慢节奏的掌握能使庄家做盘增色不少，许多优秀的操盘手，往往都将时间与速度结合起来，达到最佳的操作效果。在庄家制造恐慌盘面时，更是离不开速度这个概念。其主要特征：

(1) 速度与时间的关系。下跌速度快，持续时间短，恐慌气氛浓；下跌速度慢，持续时间长，恐慌气氛淡。暴风骤雨式的下跌，来得快，跌得猛，让人难以承受，这多是洗盘所为；慢慢悠悠的下跌，来得慢，跌得柔，使人容易接受，这多是出货所为。

(2) 快速的下跌一般伴有较大的成交量，庄家用大单向外发货，将股价压低；慢速的下跌一般成交量不大，但有时庄家刻意对敲放大量。

(3) 在盘上，一般低开后快速向下砸盘，直逼跌停，或逐波向下，最后封于跌停，有时甚至一开盘就跌停，而在尾盘又放量打开封盘，这样持续多个交易日，给中小投资者造成极度恐慌。

庄家坐庄意图：这也是根据散户的恐惧心理所采取的洗盘方式。但这是庄家运用速度概念，通过快速下跌走势，制造极度恐慌盘面，吓唬散户抛出筹码。而且快速下跌又打乱了散户的操作计划，在手忙脚乱中抛出股票。

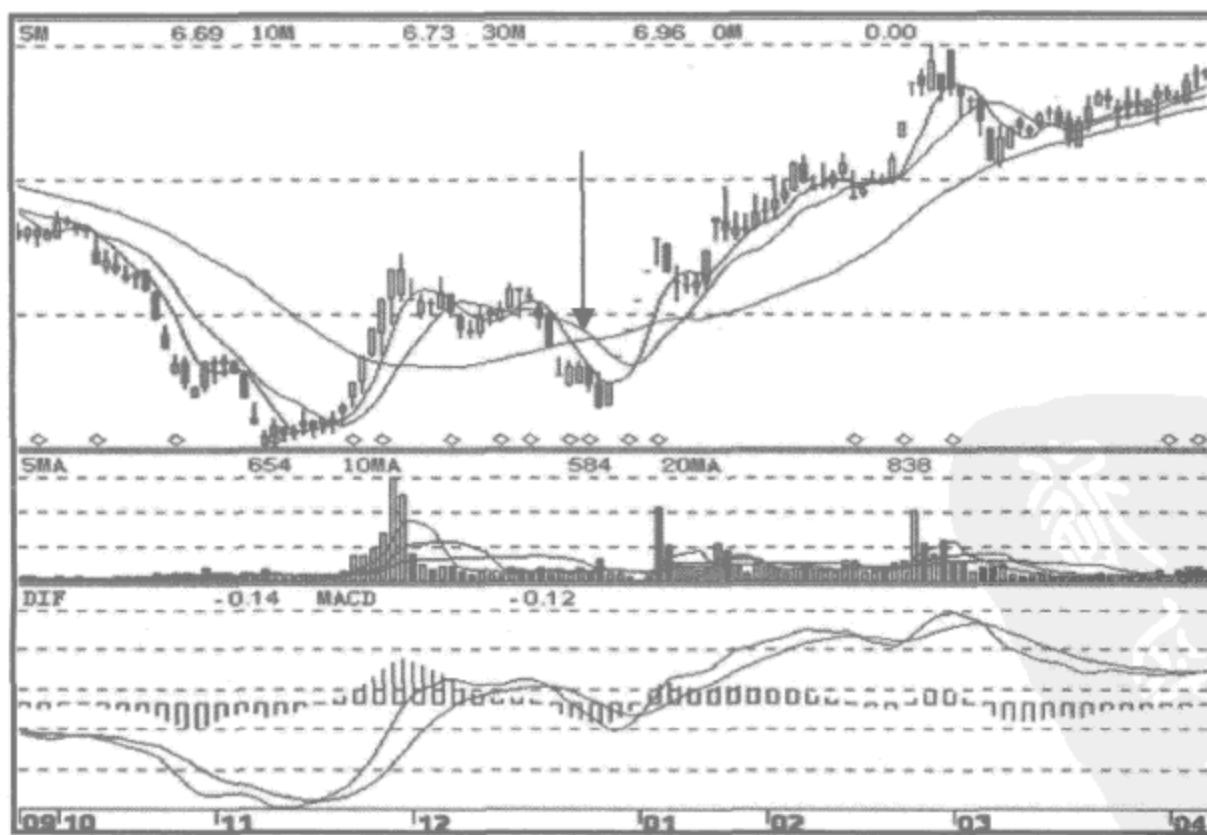


图 81

散户克庄方法：持股者可以在放量冲高时择机先行出局，持币者可以等到股价真正企稳回升时买入。

图 81，随着股价的大幅下跌庄家见机介入建仓，由于买盘不断加入使股价得到推升，行情转入初升阶段。之后，由于股价在相对高位展开横盘洗盘，达不到洗盘的目的。庄家便采用快速向下打压洗盘，股价逐波向下直逼跌停，足以制造恐慌盘面。仅仅需要 8 个交易日，就顺利达到洗盘效果，股价立即转入升势。

### 7. 边拉边洗式洗盘

这种洗盘方式是将洗盘寓于拉升之中。股价在拉升过程中伴随回档，庄家先是连续拉高股价，然后突然停止做多，由于短线升幅过大，庄家在高位抛出一小部分筹码，使股价出现回落走势，将短炒者及信心不坚定的浮筹震出。这种洗盘方式庄家采用的是化整为零的操作策略，在日 K 线图上，以小阴小阳或十字星形式出现，找不到明显的洗盘图形，有时在当日分时走势中完成边拉边洗行为。在形态上，股价每次回落的低点一个比一个高，每次拉升的高点也一个比一个高，股价的重心不断地往上移。采用这种方式洗盘的庄家，其实力都比较强大，控筹程度比较高，时机上多数出现在大势向好的环境之中。

庄家坐庄意图：庄家在洗盘整理过程中，盘面一张一弛，不断地把获利盘清理出局，同时又让持币者果断介入，这样筹码完成一进一出，得到充分交换，同时锁定长线筹码，为庄家日后大幅拉升股价减轻压力。

散户克庄方法：在股价远离短期移动平均线、乖离率（BIAS）偏大时，可择高先行退出；在股价接近短期移动平均线时，可择低介入。也可以根据上升趋势线或轨道线进行买卖判断，当股价触及上升趋势线或轨道线的上沿时，卖出做空为宜；当股价触及上升趋势线或轨道线的下沿时，买入做多为宜。

图 82，该股基本面一般，前景并不十分看好。股价见底后，盘升而上，采取边拉边洗的坐庄手法。每拉一小波行情后，股价即回落整理，并多次突破 30 日均线，造成空头陷阱。使部分跟庄者震荡出局，但股价很快拉起，重新回到 30 日均线之上。

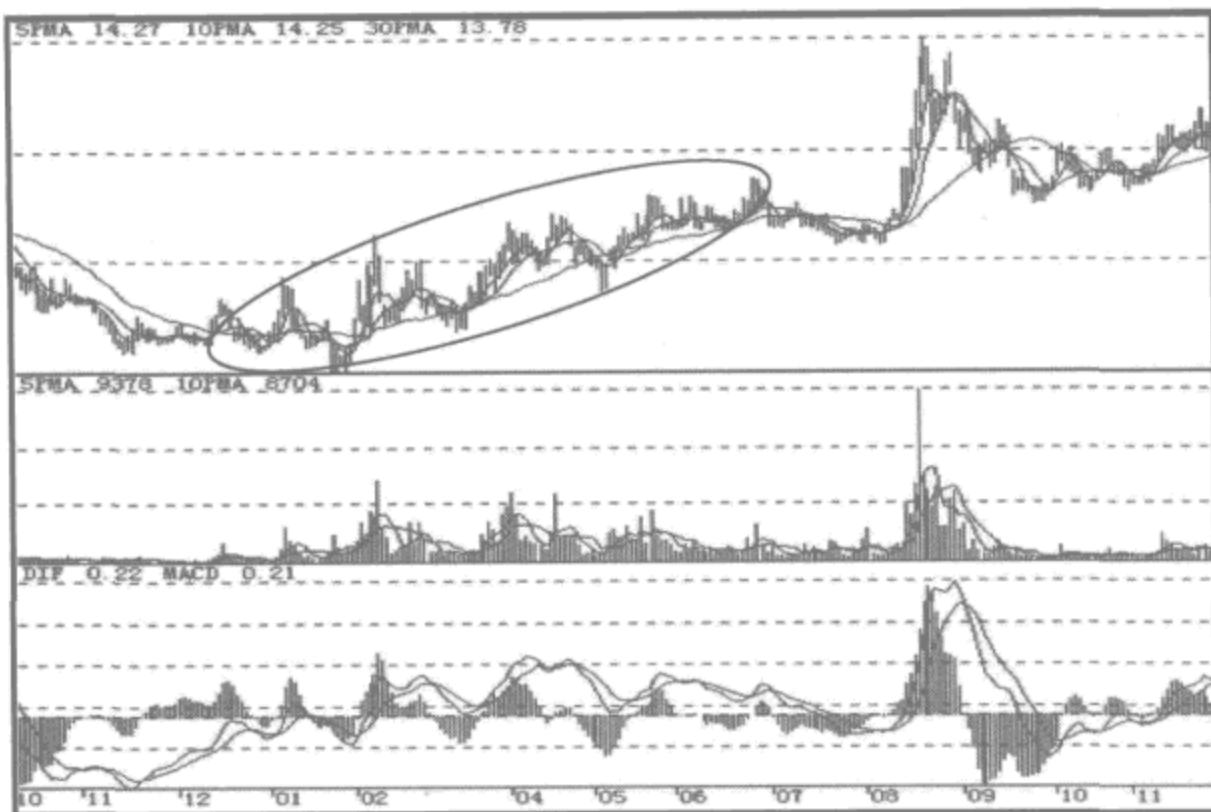


图 82

### 8. 开高杀低式洗盘

这种洗盘方式是以大幅震荡为主基调，股价大幅跳高开盘，甚至以涨停板开盘，然后通过对敲方式，大手笔卖单杀出，股价逐波下探，而且几乎是快杀到跌停才甘心，但是股价却不跌停，不然就是在跌停价位，不断产生大笔买盘，此时缺乏信心者仍低价抛售股票，庄家于是统统吃进，等到没有人愿意再低价卖出为止。然后，股价再向上一档一档地拉升，随着场外资金的不断介入，股价大幅走高，甚至急速拉到涨停并封住涨停板。在日K线图上，出现“T”形形态，成交量大幅放出。采用这种方式洗盘的庄家，其实力都非常强大，操盘手法极其凶猛。

**庄家坐庄意图：**这是根据散户见好就收的心理而进行的洗盘方式。庄家通过一波涨升行情后，展开洗盘动作。如果抛压不大，没有砸盘出现，浮动筹码得到充分交换，就能提高市场平均持仓成本，日后拉升也就不会遇到大的阻力。如果抛压较大，有大量砸盘涌出，表明盘内筹码出现松动，就会造成洗盘失败的处境。这种洗盘方式要恰到好处，既让获利盘出局，又让跟风盘介入。

**散户克庄方法：**这种洗盘方式一般前期股价都有较大的升幅，保守的投资者还是出局观望为好。虽然不排除后市有更为猛烈的拉升行情出现，但这种走势难以把握。如果洗盘回调幅度较深的话，可以在低位大量成交时，少量介入。

图 83，股价逐波下跌，庄家伺机建仓。在底部庄家做了一个空头陷阱后，股价从底部强劲上行。庄家采用高开杀低法进行洗盘，股价高开后，先向下打压，然后重新拉至涨停（持股者见利而收，持币者乘机而入，从而进行成功换手），从盘面看庄家洗盘比较彻底，此后走出一波震荡上扬行情。

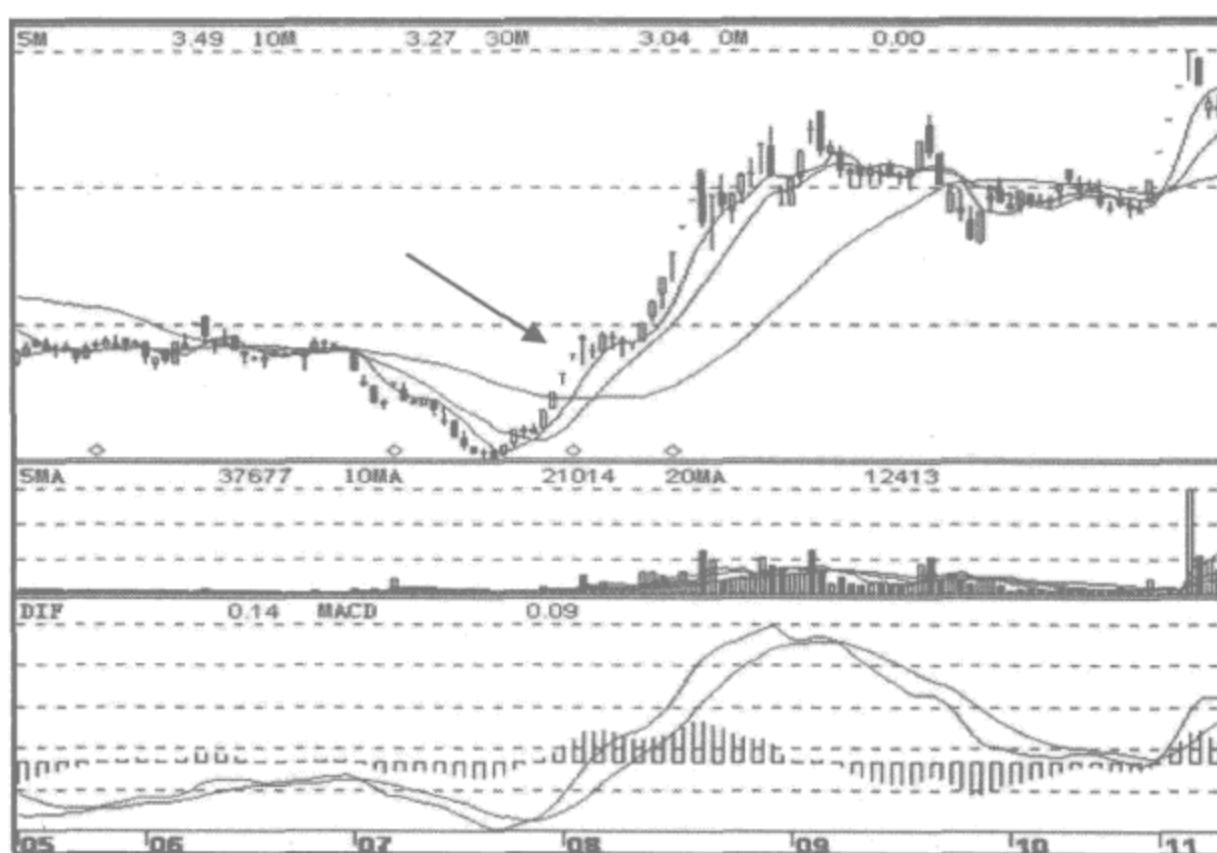


图 83

## 9. 固定价位式洗盘

股价基本维持不动，但成交量未见明显缩小。其方法为：经过一波拉升行情后，庄家将股价维持在这个价位上，或打压到某个理想的地位后，挂出巨大的买入单和卖出单，使股价维持在一个狭窄的空间里，由散户自由交换筹码，这样股价久盘不动，大部分短线客忍耐不住而抛出股票，而让看好后市的投资者进场接走这批筹码，这样筹码就会得到交换。

庄家坐庄意图：庄家采用不参与的方式进行洗盘，以时间换取空间，当盘中筹码按兵不动时，预示洗盘将要结束，股价将展开新一轮攻势。

散户克庄方法：在股价成功摆脱盘局后介入，过早买入容易受庄家折磨而影响操作情绪。

图 84，庄家在底部获得了大量的低价筹码，经过初升行情后，将股价维持

在高位进行洗盘，股价固定在一个狭窄的范围里面，波幅在一个停板价之内，成交量却未见缩小，在散户完成自由买卖以后，庄家将股价推升而上。

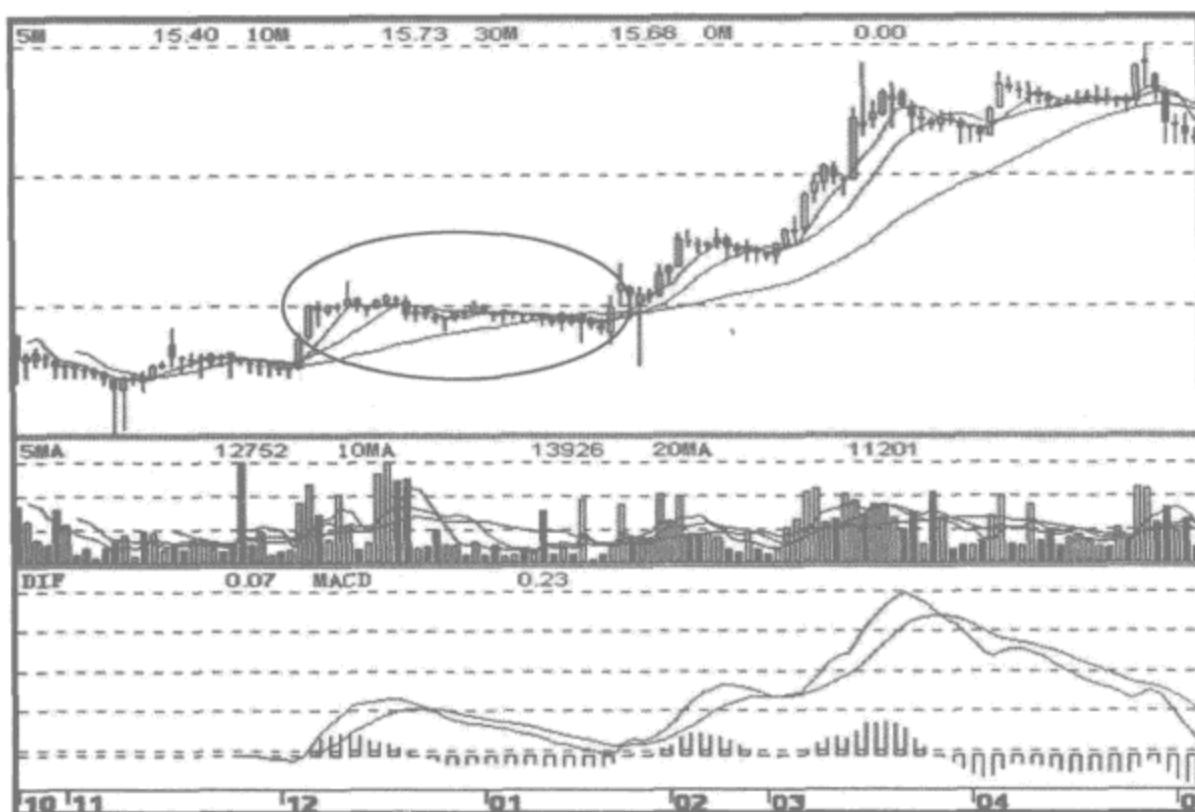


图 84

#### 10. 对敲放量式洗盘

这种方式多用于有重要利好支持的个股类型。短期拉升到一定高度后，散户就会担心股价回调，庄家借机对敲，使股价于相对高位放出巨量，有时再玩点其他手法，如高开低走（阴线），使散户误以为庄家出货，或加强做差价的欲望，从而纷纷抛出股票。

**庄家坐庄意图：**这是根据高位放量会跌的传统经验所采取的洗盘方式。庄家通过对敲放出巨大的成交量，造成庄家出货的错觉，尤其是放巨量收阴线时，效果更佳。

**散户克庄方法：**当股价远离短期移动平均线、乖离率（BIAS）偏大时，可择高先行退出；在股价接近短期移动平均线时，可择低介入。

图 85，庄家借股价下跌而进场吸筹，股价见底企稳而庄家吸筹结束，配合相当默契。当股价短期拉升到一定幅度后，庄家借机对敲放巨量洗盘，当日换手率达到 8.3%。散户以为反弹结束，庄家短期离场出货，因此纷纷抛出股票，试图高抛低吸做差价，谁知股价并没有出现下跌走势，重新介入又不合适，不久股价再拾升势。

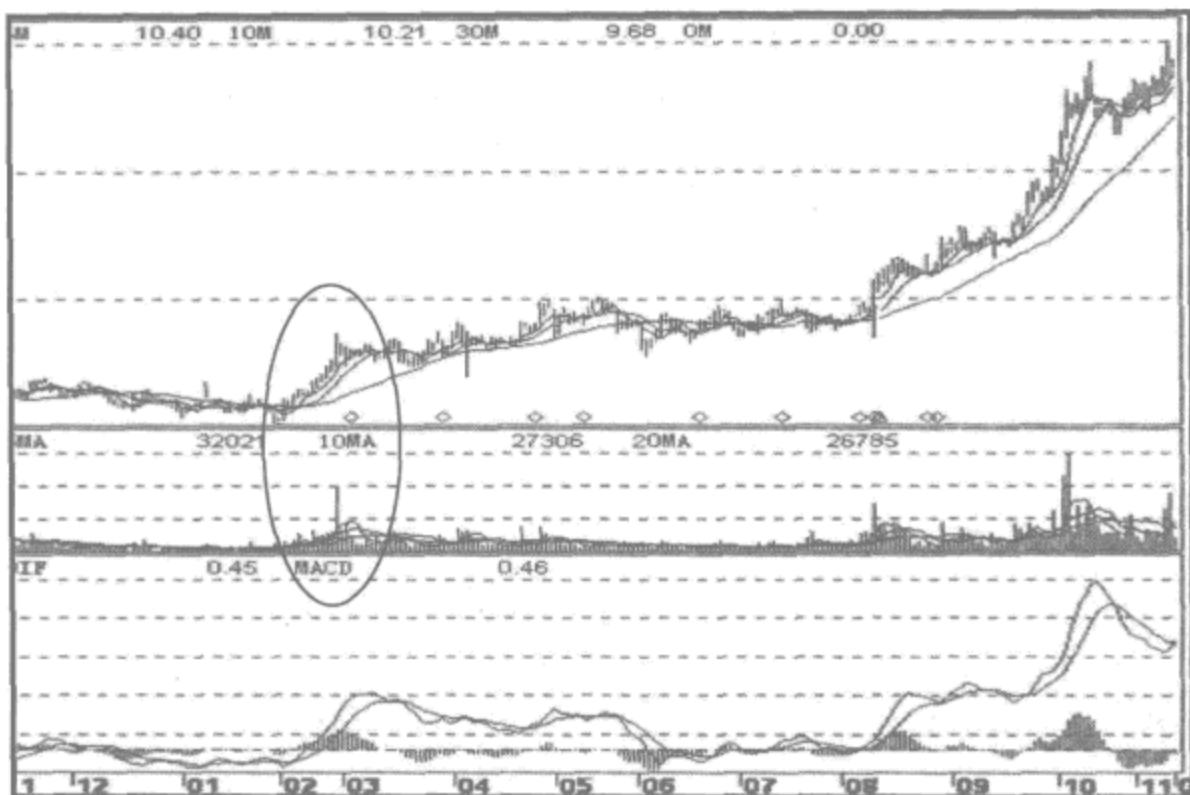


图 85

## 11. 利用技术位洗盘

这种洗盘方式就是人们常说的“空头陷阱”。庄家利用关键技术位即阻力位（线）或支撑位（线）进行洗盘，如短期移动平均线、趋势线、颈线位、重要技术形态、成交密集区、重要心理关口等。当股价向下突破这些重要技术位置，或股价上行时受到这些重要技术位置阻力时，必然会引起一部分技术派人士的恐慌而出现抛盘，促使庄家加快洗盘进程。通常有两种操盘手法：

（1）利用支撑位洗盘。股价到达支撑位附近时，得不到支撑位的支撑，而向下破位式洗盘。伴随庄家建仓任务的完成，成交量在低位出现明显的规则或不规则的放量，必有部分投资者留意到这些盘面变化而跟庄进入。此时，凶悍的庄家有时不经过初升行情，就直接选择向下破位进行洗盘，让你信心动摇，美梦破灭在幻想之中。但这种破位是有限度的，尤其是大势尚好时，风险更大，极有可能在低位造成筹码损失。破位的幅度以建仓成本而定，一般在 15% 左右。

图 86，股价见顶后一路下滑，庄家人驻后一路吃货。在庄家建仓后期时，成交量开始有所放大，部分先知先觉者隐约跟进。凶悍的庄家连续两天向下大幅打压股价，造成技术上完全破位。其实，这是“空头陷阱”，股价很快拉起，并从此走出一波扬升行情。

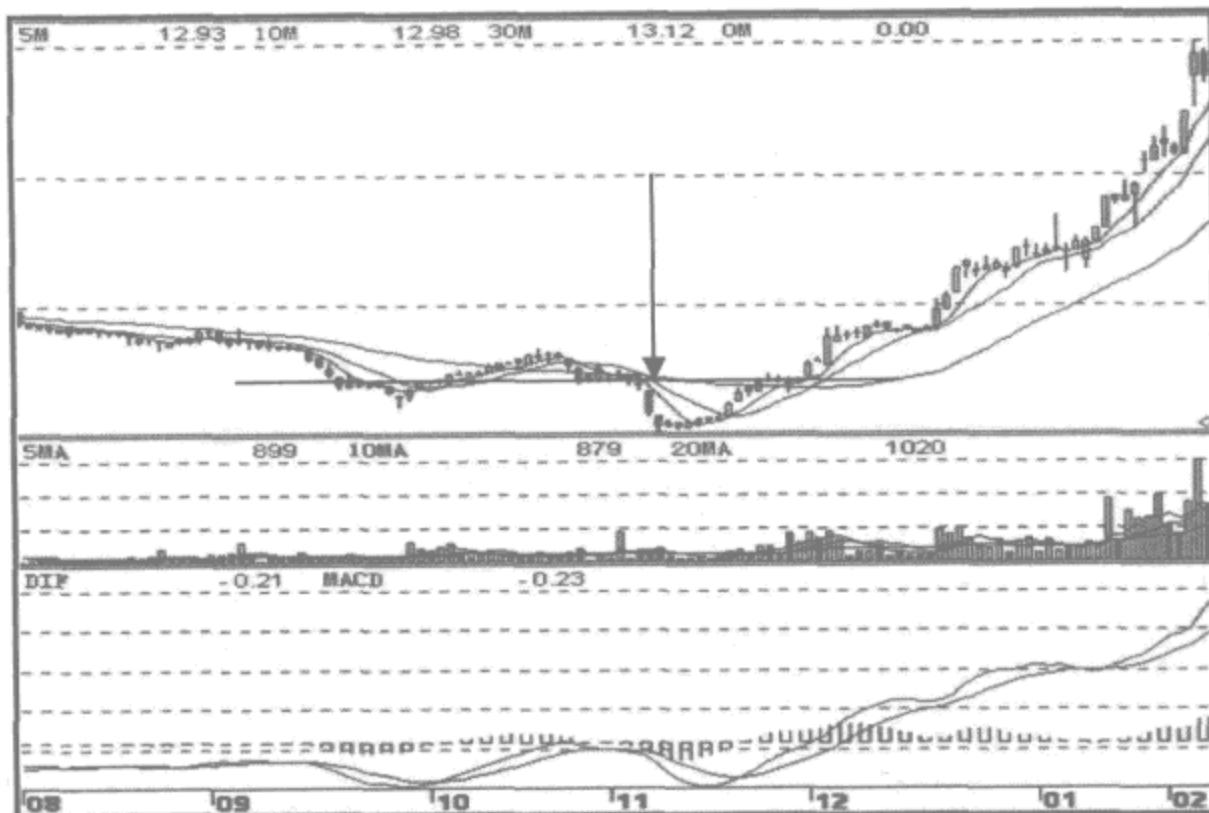


图 86

(2) 利用阻力位洗盘。股价到达阻力位附近时，受到阻力而回落式洗盘。这种方式就是庄家将股价拉升到前期高点或成交密集区附近时，刻意向下震荡回落，造成难以突破的假象，散户投资者见此以为后市无戏而放弃持股，达到庄家洗盘要求。

**庄家坐庄意图：**这是庄家利用技术位置所采用的洗盘方式。通常，当股价到达这些重要技术位置时，会遇到阻力和支撑作用。庄家为了洗盘的需要，往往制造虚假盘面，故意使股价受到阻力而回落或击穿支撑而下跌，从而产生较好的洗盘效果。

**散户克庄方法：**股价向下破位后，重点关注成交量的变化。若持续放量下跌，说明还有下跌空间；若缩量阴跌，说明股价走势疲软。最好的介入点是在放量向上突破后，经回抽确认成功时介入。

图 87，该股见底后，股价向上反弹到前期高点下方（成交密集区）时，庄家刻意在此价位震荡洗盘，造成难以突破的假象，使不少散户投资者抛售股票离场换股。可是，不久股价放量一举突破前期高点，随后股价震荡上扬。

上面介绍的几种庄家洗盘方式，是庄家坐庄过程中常用的运作手法。由于股市千变万化，庄家有时只采用其中的一种方式洗盘，有时可能同时采用多种方式洗盘，但无论庄家采用什么样的方式洗盘，只要认真分析观察盘面迹象，就能领悟到庄家的坐庄意图。

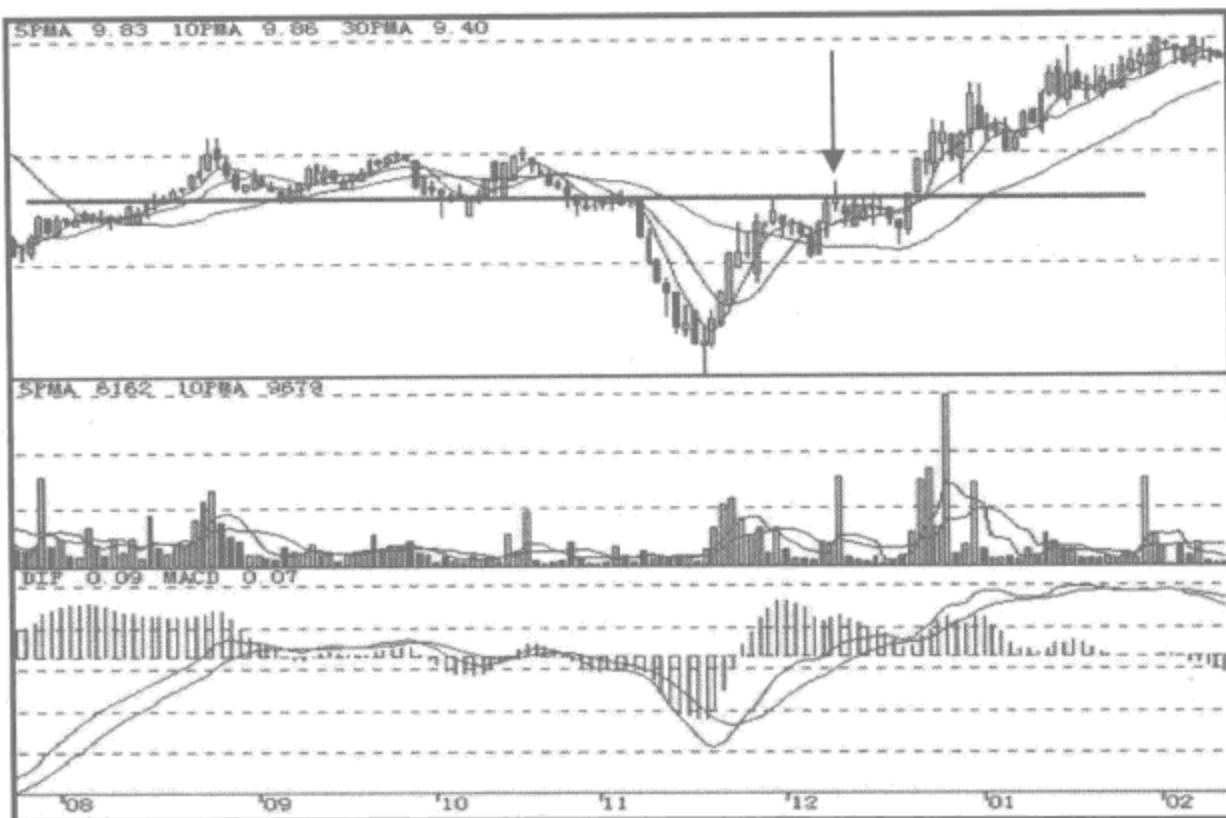


图 87

### 三、洗盘时的盘口现象

#### 1. 日K线盘口

股价经过初升后，继续上行遇到了一定的阻力，同时也积累了一定的获利盘。这时股价主动回撤，展开洗盘动作。股价在低部经过充分的横盘整理后，庄家刻意打压股价，将最后的浮筹赶出。日K线中，以低开低走或平开低走居多，盘中股价呈逐波下探之势，股价下跌一波后反弹受当日均价压制明显，尾市微幅收高，或以次低点收盘。

洗盘时股价快速走低，但下方往往会有支撑。下跌之时庄家多会与大势或技术配合，如跌破上升通道或重要支撑位（线）等。洗盘之始都做出一种顶部下跌的假象，下跌之尾还常见诱空动作。这阶段的K线经常出现中阴线、大阴线，或二阴夹一阳、三阴夹一阳的K线组合。

达到控盘要求的庄家，多有复合洗盘动作，或诱空充分吃货动作，或按大势赋予的时间不同，洗盘时的盘口现象也不同。如果时间充足，可能在日K线上产生不同的形态；如果时间紧迫，可能只在分时走势图上产生不同形态。洗盘之始升幅都不大，洗盘之中跌幅都不深，一般不跌破庄家的吃货成本。如果庄家凶悍，其盘口现象有：①跌停式洗盘，股价突然跌停，引起全场皆惊，胆小

者更是拔腿而逃，能够很好达到震仓目的。②高开低走，巨阴砸盘，大家纷纷抢乘顺风车，庄家却顺水推舟往下砸盘，日K线图上留下一条长长的阴线再拖着长长的阴量，给市场人士巨大的心理压力，把人吓得闻风丧胆之际，庄家独吞低价筹码。③冲高回落，留下长长的上影线，做出见顶假象。

## 2. 分时图盘口

在庄家洗盘阶段，总要刻意让盘口显示：这是弱势股，后市无大戏的假象。既然洗盘是为了吓出信心不足的散户筹码，庄家必然会制造出疲弱的盘面假象，甚至凶狠的跳水式打压。但在关键的技术位，庄家往往会护盘，这是为什么呢？答案很简单，庄家要让另一批看好后市的人进来，以达到垫高平均持股成本的目的。在分时图中的盘口现象：

(1) 大单压盘。在股价底部区域时，卖盘中经常连续出现的大单压盘现象，通常是庄家压单洗盘行为；或者在股价回升时，盘中经常连续出现大单压盘现象，且大单在涨升中不断被吃掉，并随着股价的上涨压盘大单逐步提高，大多是正常的换手现象，也是洗盘行为。

(2) 大单托盘。当股价下跌到达一定幅度或重要价位时，庄家为了防止盘面失控，在买盘当中经常出现连续的大单托盘，对走势进行必要的护盘行为。

(3) 大单买入。在下跌途中，经常出现连续性、主动性的大单买盘，是庄家为了阻止下跌速度过快或下跌幅度过深而做出的抵抗行为，以防抛压过大。

(4) 大单卖出。在股价处于相对的底部区域时，个股盘中经常出现的连续性、主动性的大单卖盘，且股价不断被压低，这通常是庄家在打压洗盘。在盘升行情中出现这种现象，通常是庄家边拉升边震仓洗盘的行为。

## 3. 量价关系

洗盘时，成交量总体上从量大到量缩再到缓慢放大的过程，基本呈“大、小、大”的走势规律。期初洗出胆小和不耐烦者多，故成交量大；到中期，浮码洗净，成交量因惜售萎缩；到后期，庄家补仓和拉抬，价格上移，成交量放大。

洗盘完毕，向上突破时，一般都伴随巨大的成交量。对于边拉边洗式洗盘，拉升时不一定有很大的成交量变化，因为在洗盘当时成交量已经很大。对台阶式、打压式洗盘方式而言，最后向上突破时需相对较大的成交量，这一方

面没有耐心者逢高出货，被浅度套牢者解套；另一方面，是庄家的拉抬及散户追买所引起。总体而言，洗盘时盘面浮码越来越少，下跌时成交量无法持续放大，在重要支撑位会缩量盘稳，最终向上突破并放出大成交量时，表明洗盘完成，新的升幅即将开始。

## 四、洗盘阶段的市场特点

### 1. 股价波动异常

在洗盘过程中，庄家突然在某个时段里出其不意（非外因所致）地出现异常现象，从而使市场产生恐慌气氛。常见的有以下几种现象：

(1) 股价异常。股价原先运行于一个相对平稳的势道中，庄家突然在某个时段里急速地向下大幅打压股价，形成空头行情，这是庄家常用的一种洗盘手法。有时先向上急拉后再急跌，击穿所有支撑并创出新低，盘面达到最佳洗盘效果。

(2) 量能异常。股价原先运行于似乎没有资金关注的势道中，庄家突然在某个时段里大幅放量，但股价似乎没有太大的变化，散户顿感莫名其妙。

(3) 开盘异常。股价原先运行于一个相对平稳的势道中，庄家突然在某个时段里大幅高开或低开，使盘面出现两种异常情况：一是高开低走，有的个股突然高开7个点以上甚至以涨停价开盘，然后一路走低，甚至以最低价或跌停收盘，在当日K线图上出现一根大阴线，并伴随着大成交量，给人以空方力量强大、庄家正在出货的假象，以此达到洗盘的目的。二是低开高走，有的个股突然低开7个点以上甚至以跌停价开盘，然后一路走高，甚至以最高价收盘，当日K线图上出现一根大阳线。这种开盘手法同样能产生恐慌气氛，由于大幅低开，散户担心股价会冲高回落，因此在股价上扬时抓住出货机会坚决派发。

图88，股价从高位开始逐波走低，跌幅超过65%。庄家将股价压低以最低价报收（周末式建仓），制造盘面恐慌。第二日跳空低开，全天股价运行在缺口下方，恐慌气氛进一步显现。可是，第三日却出其不意地接近涨停价位（9.70%）开盘，但盘中回落，日K线上留下一根长阴线。三天后，同样出其不意地大幅低开（-8.50%），但盘中回升，回补了当日跳空缺口，产生一根

股价下跌的假长阳线。这一高一低，走势十分怪异，手法极其凶悍，充分达到庄家的坐庄意图，即制造恐慌盘面，实现顺利吸货。

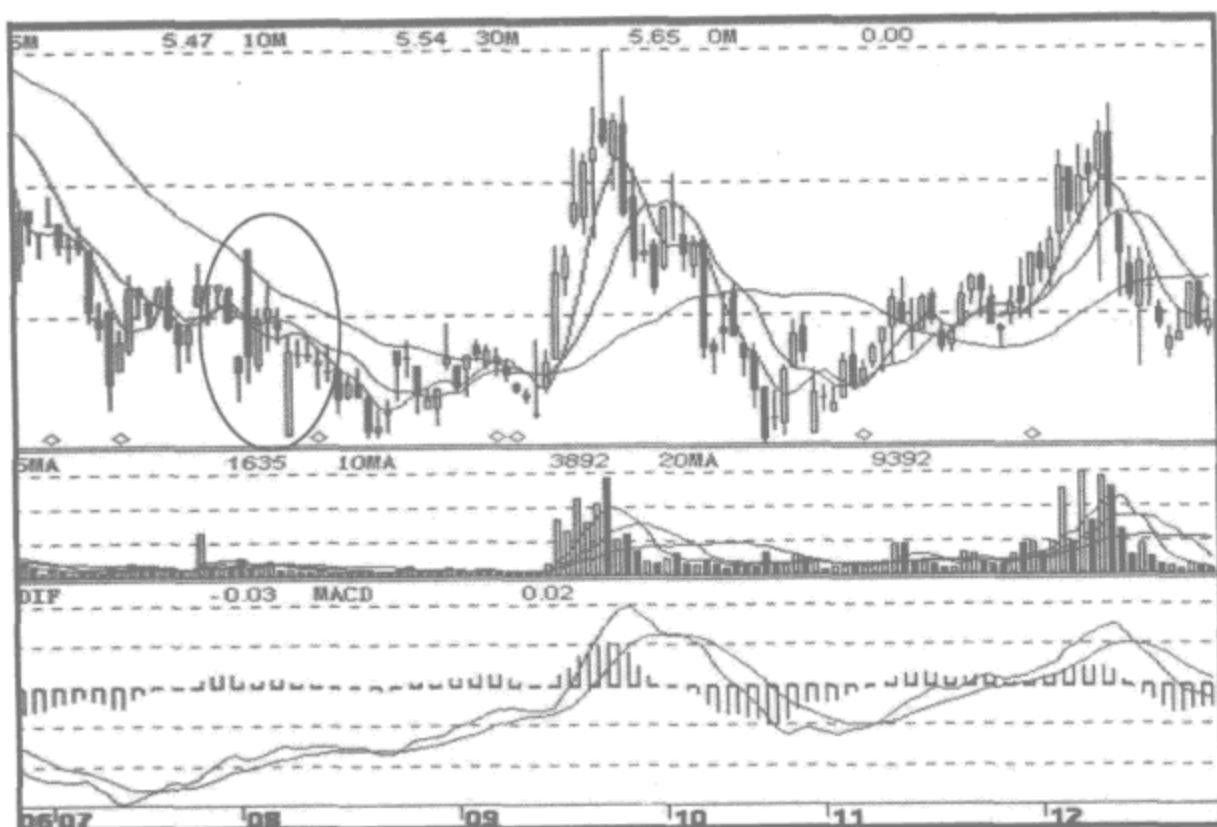


图 88

## 2. 股价单边下跌

在股市中经常出现单边市场，单边上涨让人兴奋，单边下跌令人恐惧。庄家为了制造更为恐慌的市场，常常炮制单边下跌行情。包含两种现象：一种是在当日的分时图上逐波下跌，股价全天运行在前一交易日的收盘价下方，每一次反弹时股价不及前一交易日的收盘价，而且在下跌时多以“跳水”式完成，以造成市场恐慌气氛。一种是在 K 线图上阴阳相间，股价一天比一天走低（一般 6~9 天，但下跌超过 10 天的也不少见），或者在日 K 线图上连续收出多根下跌阴线（一般 6~9 根，但超过 10 根阴线的也不少见），在市场中足以产生恐慌气氛，早一天出货少一份损失。

图 89，股价经过一波反弹后，形成小平台整理，在末期股价从均线附近向下破位，连续 4 天股价单边下行，跌幅超过 25%，无论从技术上还是从人气上都说明趋势走弱。可是，庄家在此进行大量换手，并企稳向上运行，走出盘升行情。

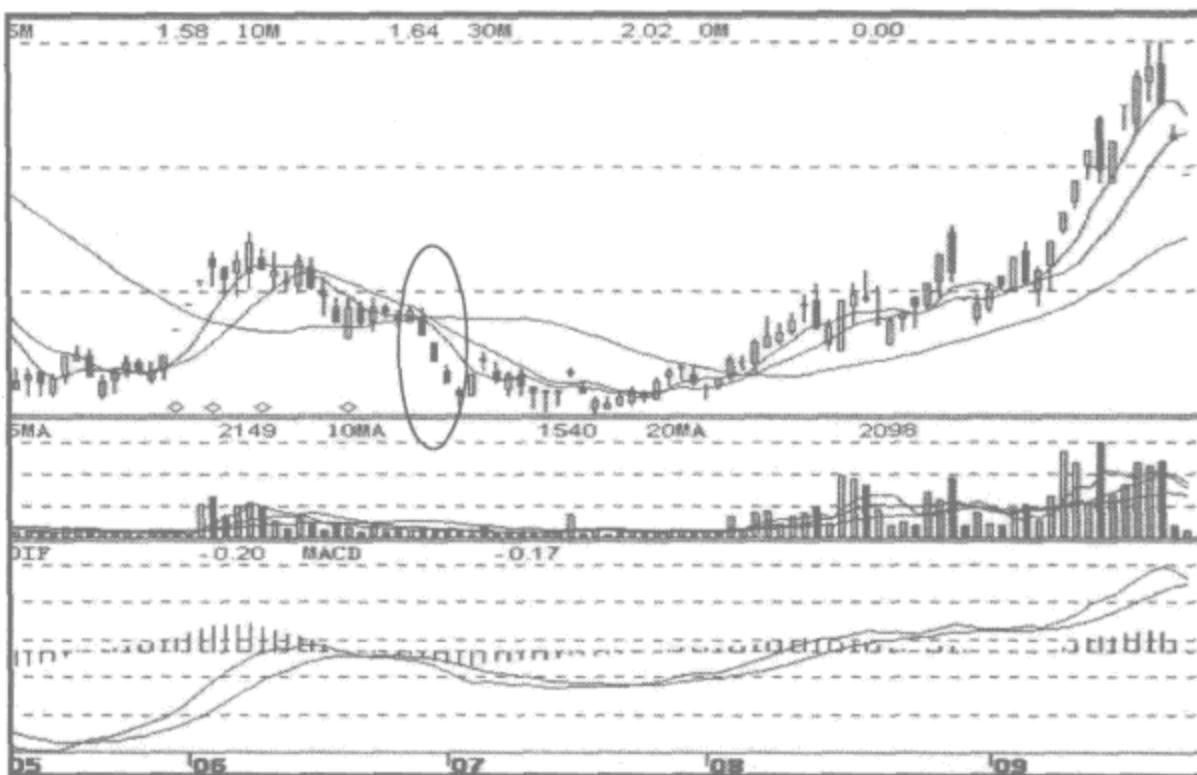


图 89

### 3. 股价持续压低

这种手法与单边下跌十分相似，所不同的是：持续压低在盘面上表现为，股价每下跌一个或几个价位后，在卖盘（在卖一至卖五的其中某一档位中挂出，或在卖一至卖五档中同时挂出）上挂出巨大的卖单来压盘，这样持续地往下压盘，股价整天呈单边下跌态势。散户看到这种盘面后，以为卖盘沉重、庄家出货，从而产生恐慌心理而纷纷抛盘。这是庄家特意制造的常用恐惧手法，亦即假出货动作。这种走势常出现于探底、洗盘、制造假头部阶段，有时持续几天，不少散户看到一根阴线不怕，能承受得住，二根阴线能坚持，三根阴线硬撑着，四根阴线就恐慌了，不得不割肉；跌一个价位打平手，二个价位损失不大，三个价位能承受，四个价位摧垮了，不得不离场；刚开始跌时不出货，下跌了不甘心，跌深了就恐慌了，不得不出局。

图 90，股价从高位逐波滑落，然后回稳构筑平台整理区，时间持续 3 个多月。庄家又刻意将股价持续压低，K 线上连收 5 根阴线，似一条条垂挂的绿柳，十分恐怖。在分时走势中，每打低一个价位后，在卖盘上挂出大单来压盘，这样使股价持续地走低，整天呈单边下跌态势，几乎以最低价报收，从而诱导散户纷纷抛盘。当该走的散户走光后，股价便调头向上展开一波猛烈的上攻。

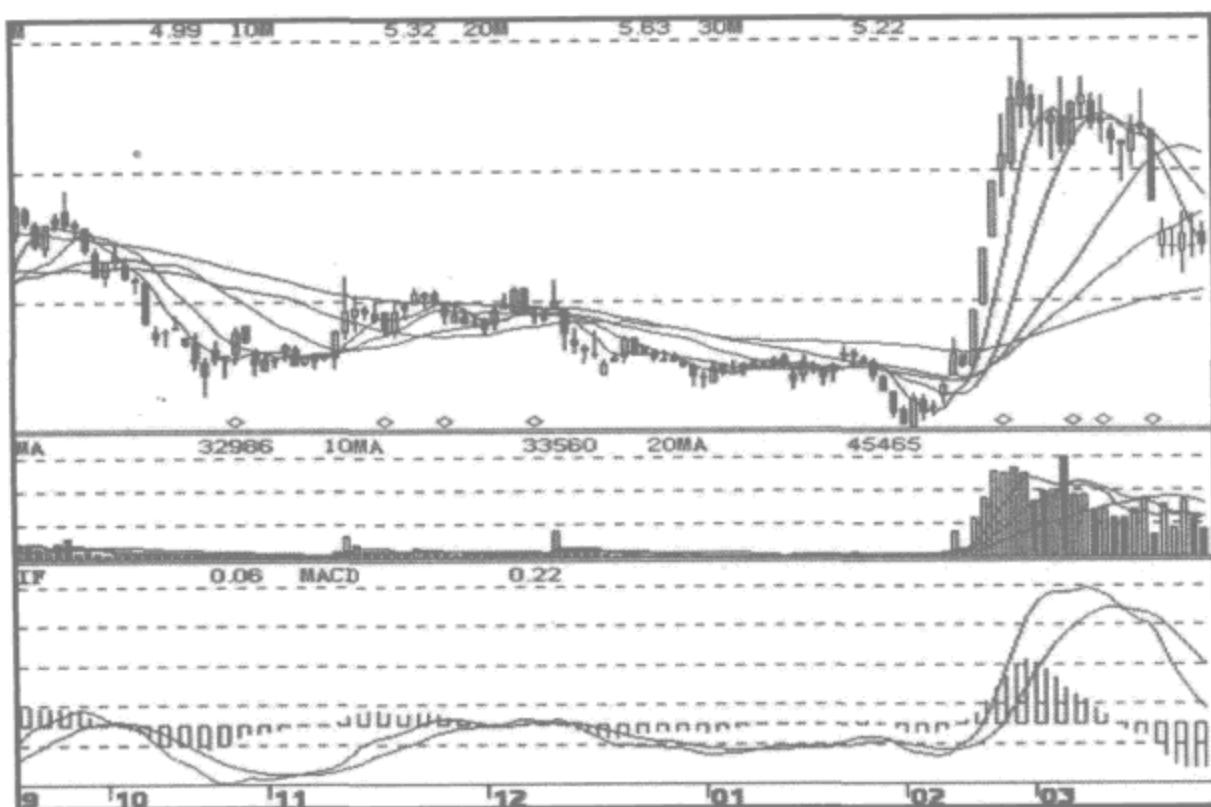


图 90

#### 4. 股价击穿支撑

股价上涨所形成的走势、形态等构成了股价总体上升走势，它反映了股价运动的趋势和方向。上升趋势是由 K 线、形态、移动平均线、轨道线等构成的。这些图形或线条非常直观，一旦股价下跌破坏了原先上升轨迹，图形就会变得非常难看。通常股价下跌到某一成交密集区或者关键位置时，股价将得到支撑而不再下跌或者抵抗下跌。如果股价脱离上升轨迹而下跌，并击穿那些应有支撑的位置时，就会产生破位的图形，庄家吸货、洗盘、整理的目的就可以达到。

图 91，该股上市后，庄家通过压低手法吸货，在底部形成横盘走势，吸货接近尾声时，庄家特意向下击穿了长期形成的平台、成交密集区、前期低点、庄家持仓成本区、技术形态（箱体）等重要技术位，几乎所有的技术派人士都不看好该股的后市，可是就在这时股价企稳回升了，一口气涨了一倍多。

图 92，庄家在底部吸货期间，形成了箱体走势。在吸货接近尾声时，庄家特意向下击穿了长期形成的箱体形态、成交密集区、前期低点、庄家持仓成本区等重要技术位。在上升中途又多次击穿了移动平均线、上升轨道线。庄家的种种手法的确让投资者捉摸不透，股价走势异常坚挺，出乎众多投资者的预料，累计涨幅已经超过 220%。

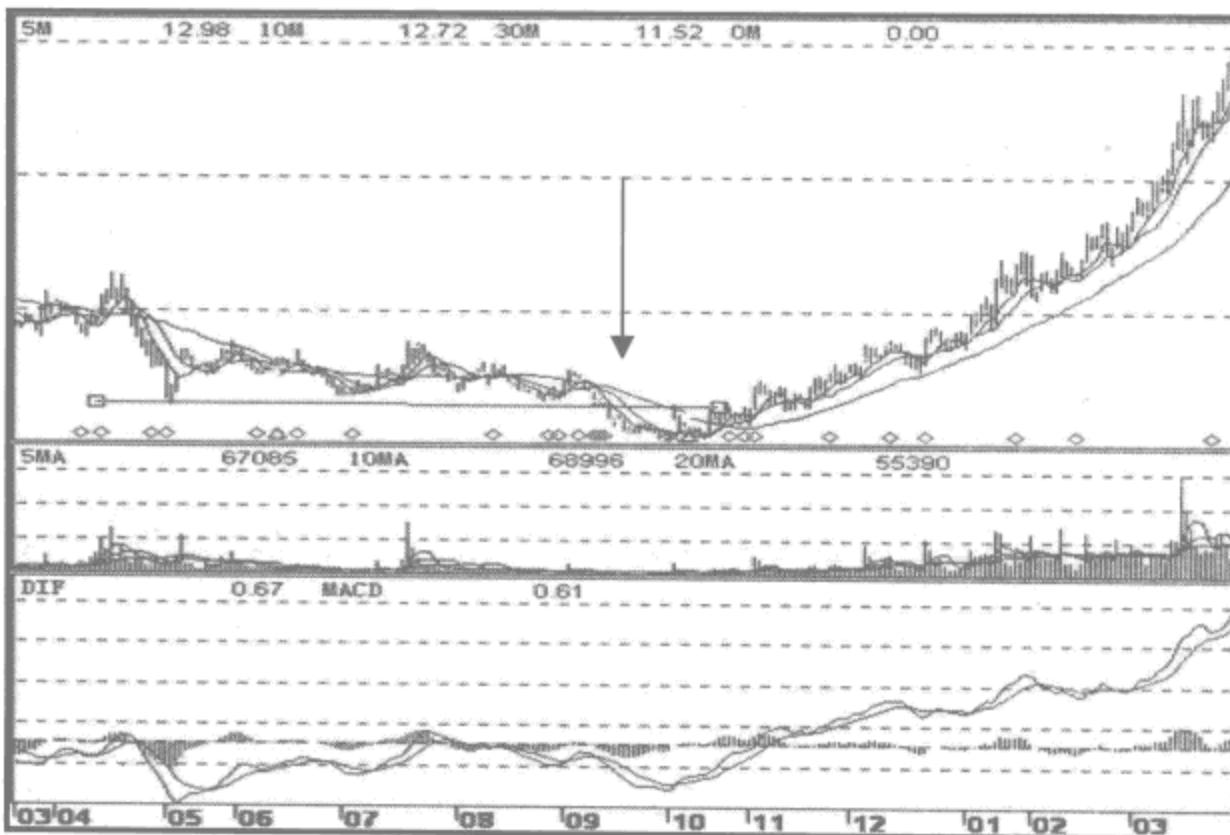


图 91

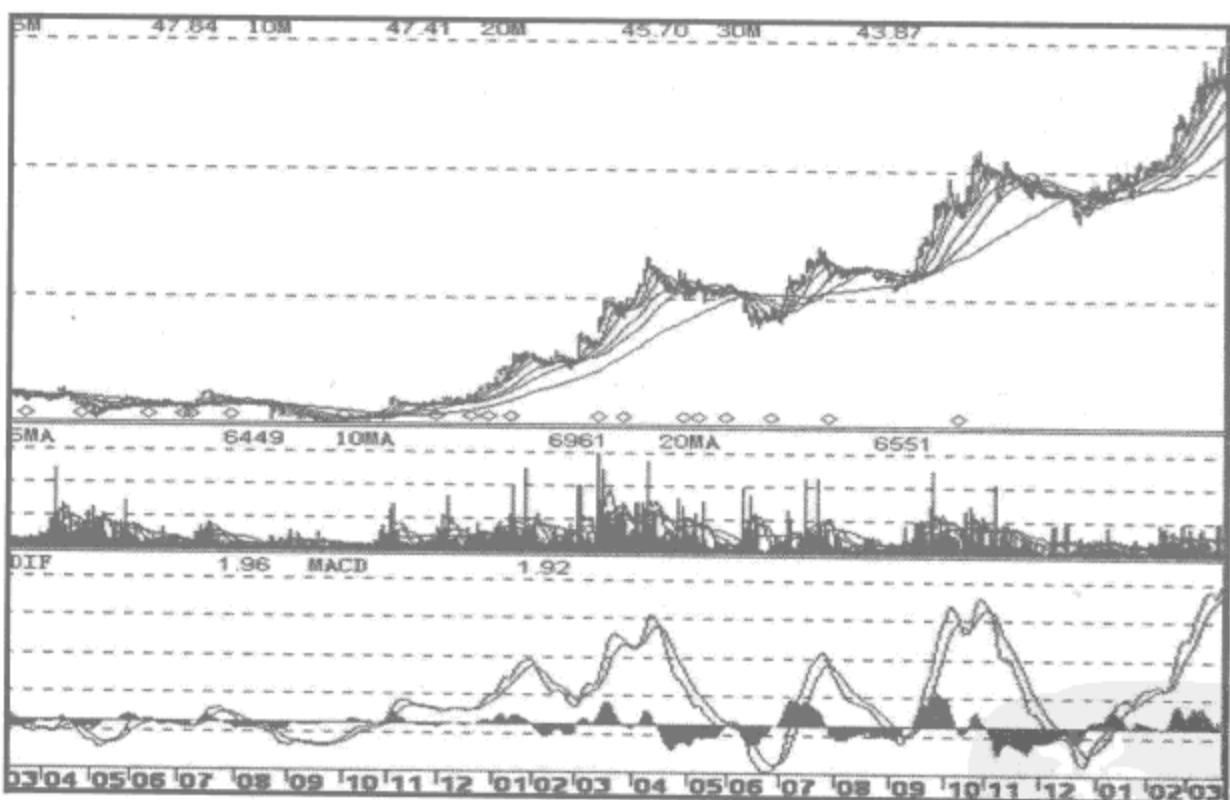


图 92

## 5. 股价小涨大跌

股价上升到了一个相对高点后，庄家为了制造恐慌盘面的需要，有时采用小涨大跌的手法。这种手法看上去很温和，但持续的下跌，给散户造成难以承受的压力，看到这种盘面后，早一天出局少一份损失，往往先跑为快。在日 K 线组合中，多以小阳伴大阴、二阴夹一阳、三阴夹一阳等形式出现。

图 93，股价击穿了下降三角形后，就出现涨少跌多的走势。连续出现几根长阴后，生产小阴小阳走势，然后再次出现几根长阴线，如此绵绵阴跌，重复多次，使投资者产生巨大的恐惧。当人们纷纷抛出股票后，股价却见底回升了，累计涨幅接近两倍，令前期出局者深感悔意。

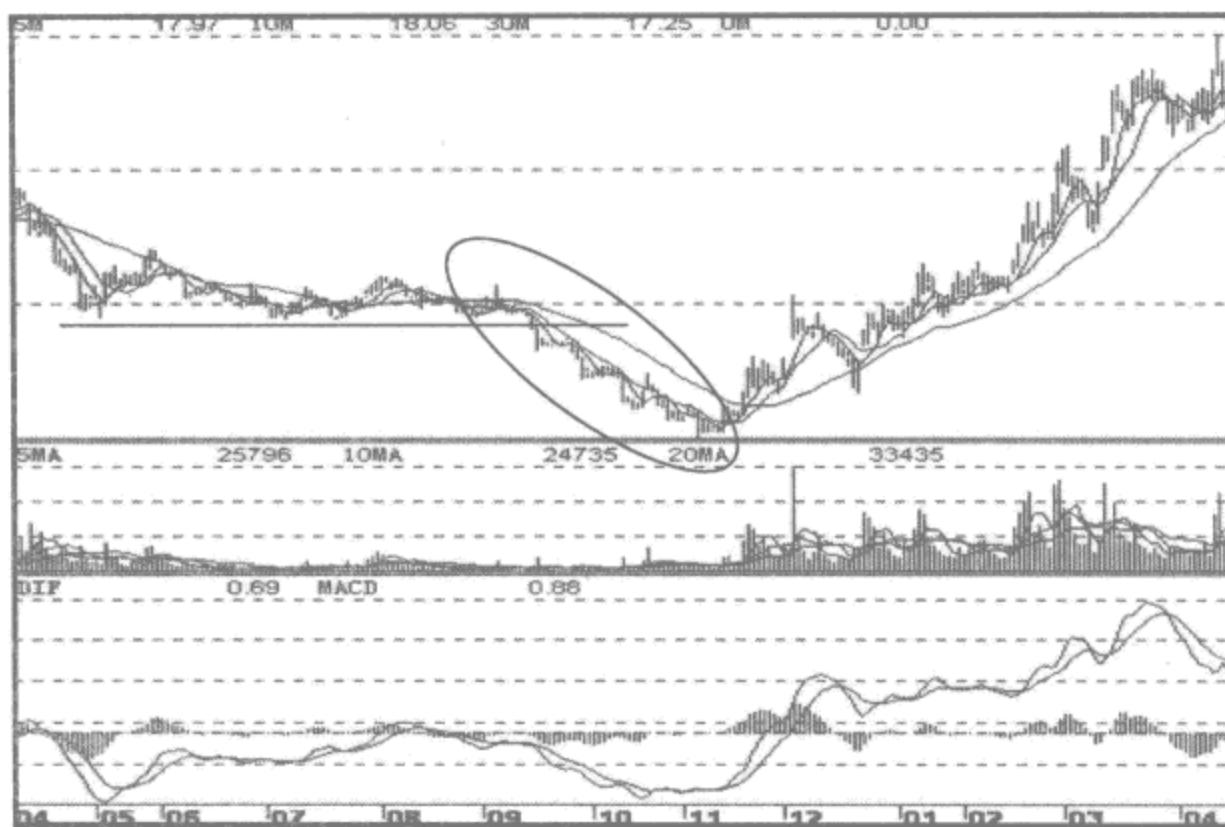


图 93

## 五、洗盘时的技术特征

### 1. 指标特征

(1) 均线：洗盘时股价多数在 10 日均线之上，并是从远离 10 日均线时开始的。这意味着一些跟庄者已有短期利润，应该让他们出场，换进新的跟庄者，从而抬高散户持股成本，避免获利盘的回吐压力。

在均线系统上，10 日、30 日和 60 日均线维持多头排列，即使股价跌穿 10 日均线，也在其附近徘徊，不会太深，一般不破 30 日均线，即使破了，也很快会拉回来，这是避免将来拉抬时遇到强大的解套盘压力。一般横盘式调整到触及 10 日均线即结束，展开升势。期限长的调整会破 10 日均线，但一般不等 10 日均线向下触及 30 日均线即应结束洗盘。道理是庄家不会让 10 天内进场的散户都套牢，到时拉抬遇到这样大的解套盘压力，怕难成功，达不到四两拨千斤的效果。

千斤的功效。

(2) 指标：DMI 指标中的 +DI 死叉 -DI，ADX、ADXR 回落呈盘整走势。MACD 指标走平或形成死叉，BAR 红柱缩短或消失、绿柱出现或增长。KDJ、W%R 等指标死叉后，从强势区进入弱势区整理，有时在底部出现“背离”走势。RSI 指标进入弱势区域。BOLL、MIK 等指标围绕或下穿中轴。PSY、BRAR、CR、VR 等指标向下回落在低位盘整，人气低迷。TRIX、DMA、LONG 等指标的快线向其平均线靠近，但一般其平均线趋势仍然向上。

(3) 成交量：洗盘时成交量总体上从量大到量缩再到缓慢放大的过程，基本呈“大、小、大”的走势规律。在期初，洗出胆小和不耐烦者多，故成交量大；到中期，浮筹洗净，成交量因惜售萎缩；到后期，庄家补仓和拉抬，价格上移，成交量放大。洗盘完毕，向上突破时，一般都伴随巨大的成交量。对于边拉边洗式洗盘，拉升时不一定有很大成交量变化，因为在洗盘当时成交量已经很大；对台阶式、打压式洗盘方式而言，最后向上突破时需相对较大的成交量。

## 2. K 线特征

日 K 线组合形态变化多端，阳线、阴线经常交替产生，屡现空头陷阱，而盘中动作难以把握。概括起来，主要有以下几种特征：

- (1) 大幅震荡，多空拉锯，阴线阳线夹杂排列，走势不定。
- (2) 常常出现带上下影线的十字星。
- (3) 股价一般维持在庄家持股成本的区域之上。若投资者无法判断，短线可关注 10 日均线，非短线客则可关注 30 日均线。

按 K 线组合的理论分析，在这阶段常见的 K 线组合有：十字星、长十字、穿头破脚、下跌三步曲、三只乌鸦、大阴线、平顶、乌云盖顶、吊颈、黄昏十字、垂死十字、射击之星、下肩带裂口等。

## 3. 波浪特征

洗盘阶段在波浪理论中，一般属于第 2 浪或第 4 浪。

第 2 浪是对第 1 浪升幅的调整，股价经过长时间的 a、b、c 浪调整，虽有第 1 浪的小幅上升，但人们还没有从熊市的思维中转变过来，一遇到第 2 浪的调整，常常恐慌杀出，调整的幅度一般较大，成交量逐渐萎缩。常呈下列三种情形：

- (1) 调整的幅度通常是第1浪的0.382、0.5、0.618倍。
- (2) 第2浪多以a、b、c三浪运行。
- (3) 若第1浪以5波的形态上升，则第2浪很可能回吐到上述第4小浪的位置。此外，第2浪调整的形态直接决定后市的强弱。

第4浪和第2浪调整有很强的互换性，如第2浪以简单形态出现，第4浪调整就以复杂形态出现，反之亦然。时间也是这样，若第2浪调整时间过长，则第4浪时间就比较短。第4浪跌幅通常是第3浪升幅的0.382倍，且第4浪底必定高于第1浪顶部。

#### 4. 切线特征

在上升型洗盘中，形成一条向上的趋势线；在下降型洗盘中，形成一条向下的趋势线；在水平型洗盘中，形成一条横向的趋势线。在洗盘时，庄家一般以趋势线的下限线为极限线，但有时凶悍的庄家洗盘力度较大，往往刻意跌破重要的支撑位（线），以制造更大的恐慌气氛，使跟风者失去持股信心。然后在某一天突然放出巨量上行，散户不敢追高而全线踏空。

#### 5. 形态特征

洗盘阶段经常出现的典型形态有：横向形、三角形、旗形、楔形、箱形、V形、W形、圆形、扇形等。这些形态的特征和操作策略，将在有关章节中解述，此不赘述。在洗盘阶段中，常常出现独立的“N”形态，这里仅就该形态作一介绍：

“N”形形成过程，股价在上升趋势中不断地攀升，连续创出新的高点，成交量也随之增加。此时先期低位持仓者开始沽货套利，股价回落，形成一个顶端，成交量逐步减少。当股价下跌至某一点位（支撑位或线）时，获得企稳，股价重新向上，成交量逐步增大，成功突破前期高点，形成一个“N”形。我们对于一浪高于一浪的N形波，称其为上升潮。一个上升潮包含“上升——下跌——上升”，当股价向上超越N形波的转折高点时，为一个完整的向上N形，为短期买入信号。一个大的N形波可以包括许多个小的N形波。

##### “N”形的特征及操作策略：

(1) “N”的两次上行角度越接近，上行力度越大。如果第二次上行角度较陡，短期爆发力越强，但往往持续时间较短；如果第二次上行角度较缓，则力度较弱，涨幅相对较小，但往往持续时间较长，走势较为坚挺。

(2) 突破前期高点时，必须有大成交量的配合（与前期成交量相当），才视为有效突破信号。当股价向上突破颈线时，一般以收市价超过前一个高峰达3%以上，“N”形获得成功确认。

(3) 当股价成功向上突破后，有时可能产生短暂的反抽，以收市价计，只要不跌破颈线3日以上，仍可视为反抽之内，后市应做乐观买货准备。

(4) “N”形形成的时间长短尚无标准，一二日有之，几周、几月也有之。实盘中，形成时间短的，短期暴发力却很强；形成时间长的，后市升幅较大，利多信号更为明显。

(5) 量度升幅：测出第一次回调低点至颈线间的垂直距离，再从突破颈线点向上量出等距离，即为至少量度升幅。一般情况，实际升幅比量度出来的大多得多。

(6) 买卖策略：当股价突破颈线或回抽颈线成功时，持股者坚定做多，持币者应第一时间入场。

图94，股价见底后，庄家快速放量拉升而上，然后股价进入洗盘整理，当洗盘结束后，以同样方式快速拉升股价，第二次拉升时的角度与第一次相当，形成“N”形走势，股价短期涨幅巨大。

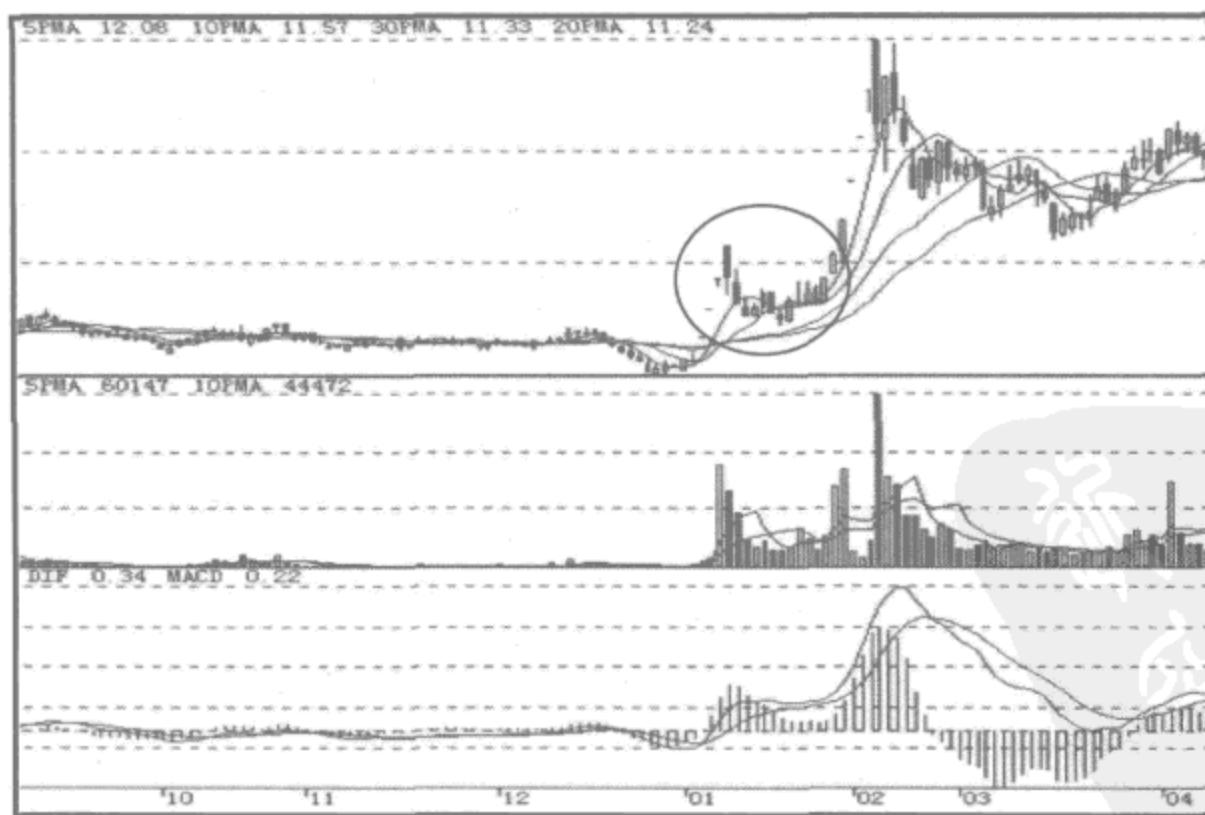


图94

## 六、洗盘阶段的时间与空间

### 1. 洗盘时间

庄家洗盘也需要时间。初升阶段后的洗盘，时间一般不长，以 10 个交易日为宜。若时间太短，一般不能洗彻底；若时间过长，又会引来新的散户吃货。如果庄家压价时，散户惜售不出货，说明洗盘即将结束。盘子一旦洗干净就应迅速拉升，不给别的机构提供补货的机会。

此外，底部吸货过程中的洗盘，K 线洗盘两三天，K 线组合洗盘一周左右，形态洗盘短的则 1 个月左右，长的则 3 个月至半年。拉升过程中的洗盘通常需要 1 周左右，而快速洗盘只需要两三天，以形态方式洗盘的则需 3 周左右。在方式上，打压式、跌停式、杀低式、破位式、对敲式的洗盘时间较短，一般需 3~7 天，而平台式、震荡式和利用阻力位式的洗盘时间较长，需要 10~30 天。

### 2. 洗盘空间

洗盘空间亦即洗盘所需要的震荡幅度，在底部吸货阶段的洗盘，回落幅度可以等同于吸货的空间（跌落到前期最低价位附近）。股价脱离底部后的洗盘，回落幅度是拉升幅度的  $1/3$  或  $1/2$ ，如果前期是多重底部形态，则回落位置是形态顶部最高价位或者比其略低的价位附近，最低不低于前期最低位，使底部进货的散户有小的获利空间，以便于他们出货。

股价经过充分整理后再次快速拉升过程中的洗盘，一般也以快速洗盘为主，洗盘幅度在 10% 以内。以大幅震荡上行方式进行边洗边整理的，洗盘整理幅度较大，可能达到 50% 左右。采用打压式、跌停式、杀低式、破位式、对敲式的洗盘空间占 15%~40%，而平台式、震荡式和利用阻力位式的洗盘空间占 10%~20%。

图 95，股价经过一波向下调整后，从 10.10 元左右开始向上反弹到 12.70 元左右时开始向下洗盘，股价下探到 11.40 元附近时，受 30 日均线支撑而洗盘结束，随后展开一波升势。可以看出，其洗盘幅度为上涨幅度的 50%，持续时间为 11 个交易日。

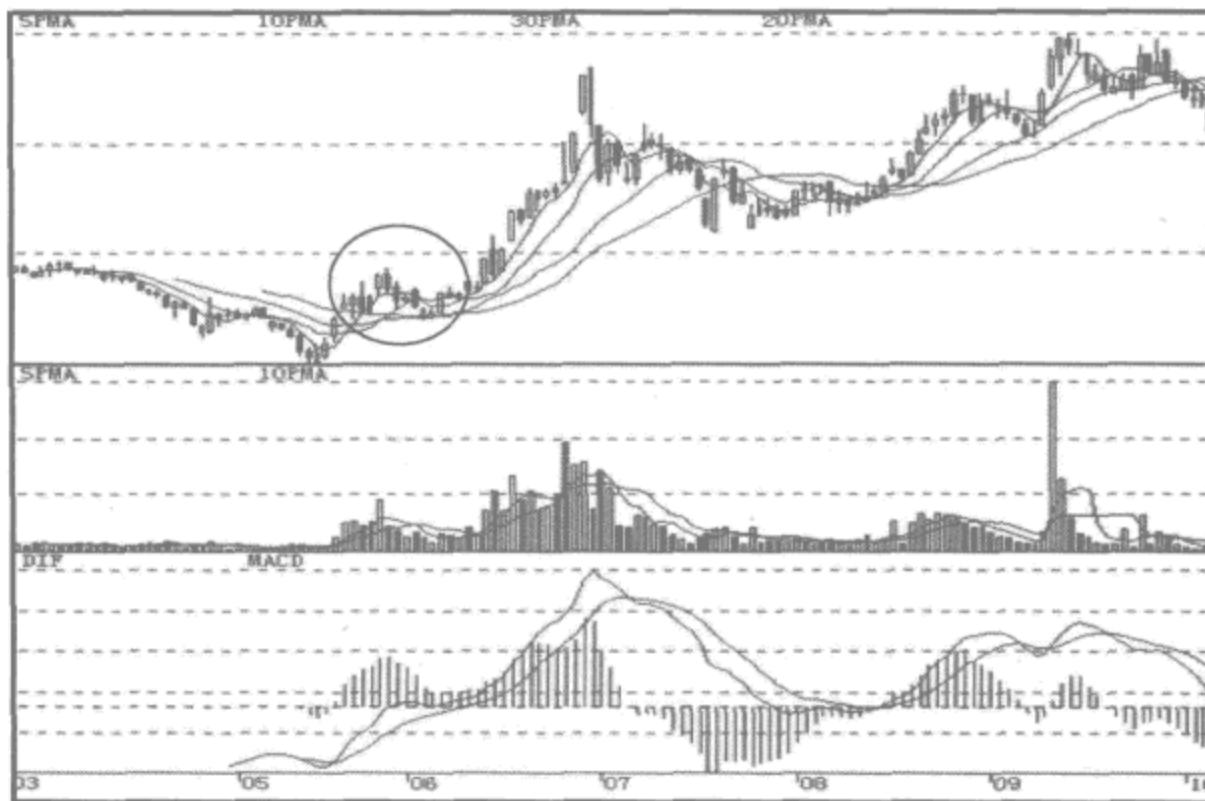


图 95

## 七、散户如何对待庄家洗盘

按照庄家洗盘程度不同，一般可以分为：轻度洗盘、中度洗盘、强度洗盘即强力洗盘三种。轻度洗盘力度较小，盘面震荡幅度不大，股价走势比较温和，没有形成恐慌局面，一般洗出获利盘；强度洗盘则力度较大，盘面大起大落，股价走势比较凶猛，在盘面上出现恐慌气氛，不仅能洗出获利盘，且还能洗出部分割肉盘，盘内浮筹清洗比较彻底，后市升幅十分巨大；中度洗盘力度适中，介于轻度洗盘和强度洗盘之间。

这里重点介绍一下强力洗盘时的一些盘面特征，在庄家即将拉升股价以前，常会表现得股性不佳，成交量较小，这是庄家在建仓。但在建仓结束后，股价会出现推升或突然上涨，由于场外资金的积极介入会使成交量明显放大，当股价到达一定升幅后，开始强力洗盘。其操作手法是，股价向下逐波压低，在卖档上挂出大卖单。每压低一个价位时，总在卖一上挂出大单，给散户留下上档压力重大的假象。有的庄家刻意击穿或破坏一些重要技术位置，如短线移动平均线、上升轨道线、某些技术形态等。从形态上看，在盘面上出现一二根大阴线，或者大阴大阳交替进行，或者连续出现大阴线，成交量急剧放大。这样会使股价出现较大的震荡，而且会使短线跟进的获利盘或套牢的割肉盘，在

盘中恐慌抛出，同时让一些抢反弹者进场。

庄家在拉升过程中，必须边拉升边清洗短线的获利筹码，如果单纯地从建仓的成本区域开始拉升，常常会将流通盘大部分集中在手中，这样的话，一是不易出局，二是容易增加持仓成本。庞大的中小投资者对付震仓性的走势还能挺过去，但大都难以回避回档过深的洗盘手法。不少投资者买入该股后刚才还在幻想如何从中获取收益，但突然之间却出现了下跌，而且跌幅也不浅。据此，当股价出现第二次的拉升后，持股者常会有一种“如果不抛再下跌就没有盈利了”的想法，这种想法的产生常常也是庄家顺利地达到了震仓的目的。

(1) 庄家借助股民对大盘走势判断产生困惑时进行疯狂的洗盘。每当大盘从底部刚刚拉起，市场中一般还是空声一片，大多数股民的心态也还停留在前期股市下跌的恐惧之中，这时往往稍有风吹草动，很容易就将自己的宝贵筹码抛了出去，从而让庄家轻松地完成了洗盘的过程。其实这时我们最好反过来想想，发现道理再简单不过。因为既然前期大盘跌了那么多，到了此时此刻，一般散户手中除了深套的筹码之外，哪里还剩有宝贵的资金呢？

图 96，该股走势就是这种形式的洗盘过程。股价见底后，向上仅反弹 13% 左右，这时庄家恰恰利用人们对大盘走势疑惑时，进行打压洗盘，洗盘效果十分奏效。

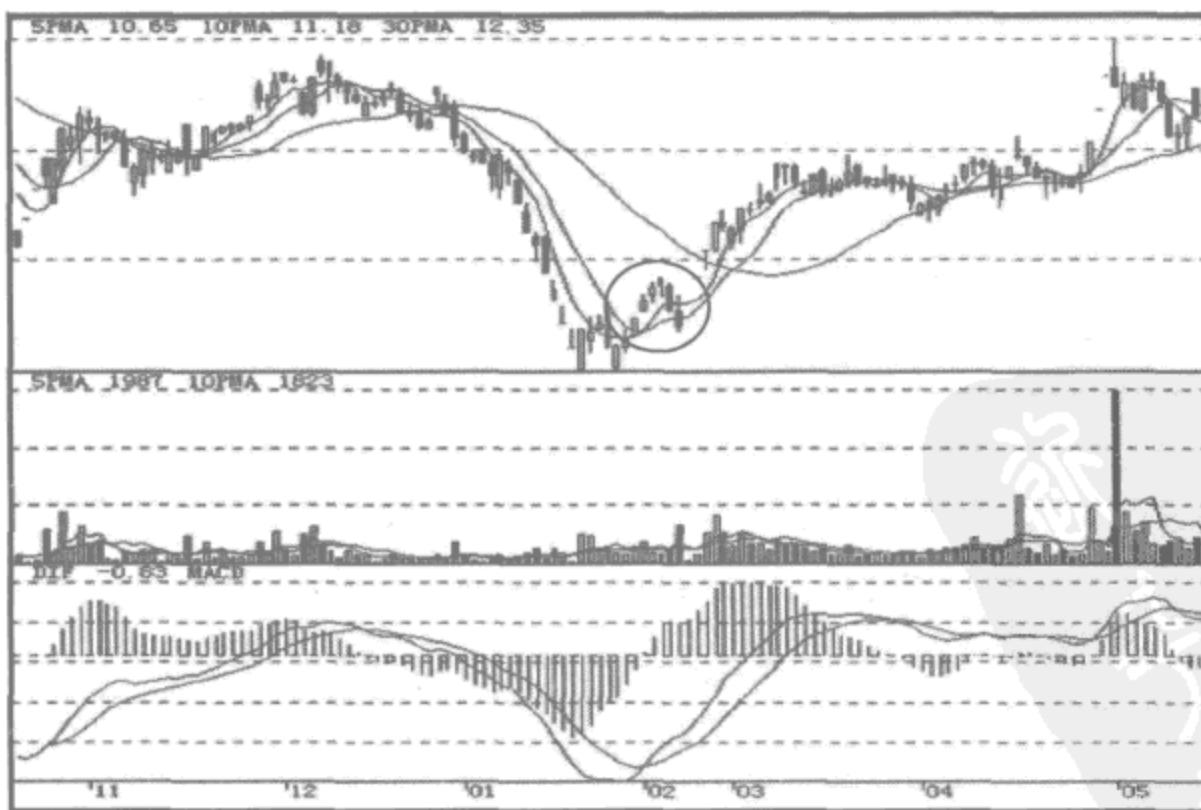


图 96

(2) 庄家也惯用个股以及大盘的所谓利空，进行疯狂地打压洗盘。这时候，我们首先应该观察个股前期成交量的变化。若成交量在前期没有特别放大，那么先知先觉的庄家难道会和散户一起听到利空才抛股票吗？换种说法，庄家不是在洗盘难道还是出货吗？

(3) 同股评及舆论鼓吹的相反式洗盘。股评唱多，庄家坐空；股评唱空，庄家坐多。现在市场中的大多数股评家，除了少数缺乏职业道德的人之外，应该说还是具备一定的理论基础和实践经验。庄家有所动作之时，他们往往能发现蛛丝马迹，但当股评家们把他们的发现用来大肆评论之时，庄家也许仍未完成原定计划。对于股评家，庄家倒是不用放在眼里，反而可以借力打压。试想一下，大家都想坐轿子，谁来抬轿子呢？

图 97，股价经过大幅下跌后见底企稳，经过 8 个交易日的运行，股价涨幅超过 40%。此时，有两名股评家点评推荐了这只股票，对后市十分看好。但此时，庄家刻意与股评家作对，开始向下打压洗盘。当然，如果你心中有底的话，要知道拉升是必然的，只不过会晚些时候。

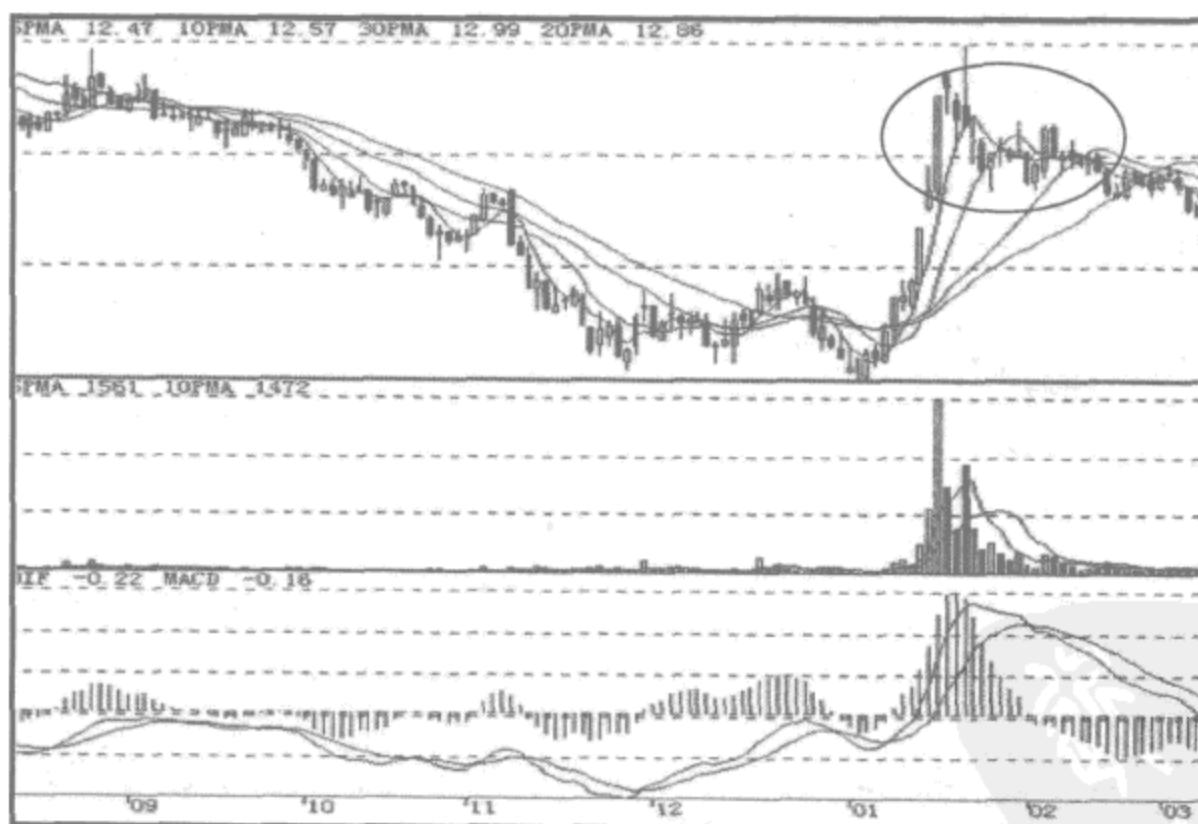


图 97

(4) 通常的经典理论是庄家洗盘时不破 10 日均线，且成交量呈递减之势。但我们发现，在市场上的庄家往往并不遵守这一规则，他们不仅砸破 10 日均

线，还有时砸破30日均线，甚至是放量之后，我们发现了问题的关键所在：这么大的成交量，一般的散户有几个敢到相对高位去接这种火棒呢？何况还是这样的放量下跌！所以除了庄家对倒，我们很难再想到别的可能。所以千万别被这种洗盘给吓出局，否则我们不就无法享受最后疯狂的喜悦了！

图98，该股就是这种洗盘方式的最好例子。庄家在洗盘过程中，手法十分凶狠，不仅砸破10日均线，还一举砸破30日均线，并在30日均线之下运行多个交易日，其中一次使30日均线拐头向下，洗盘较为彻底，为后市的拉升行情减轻了阻力。

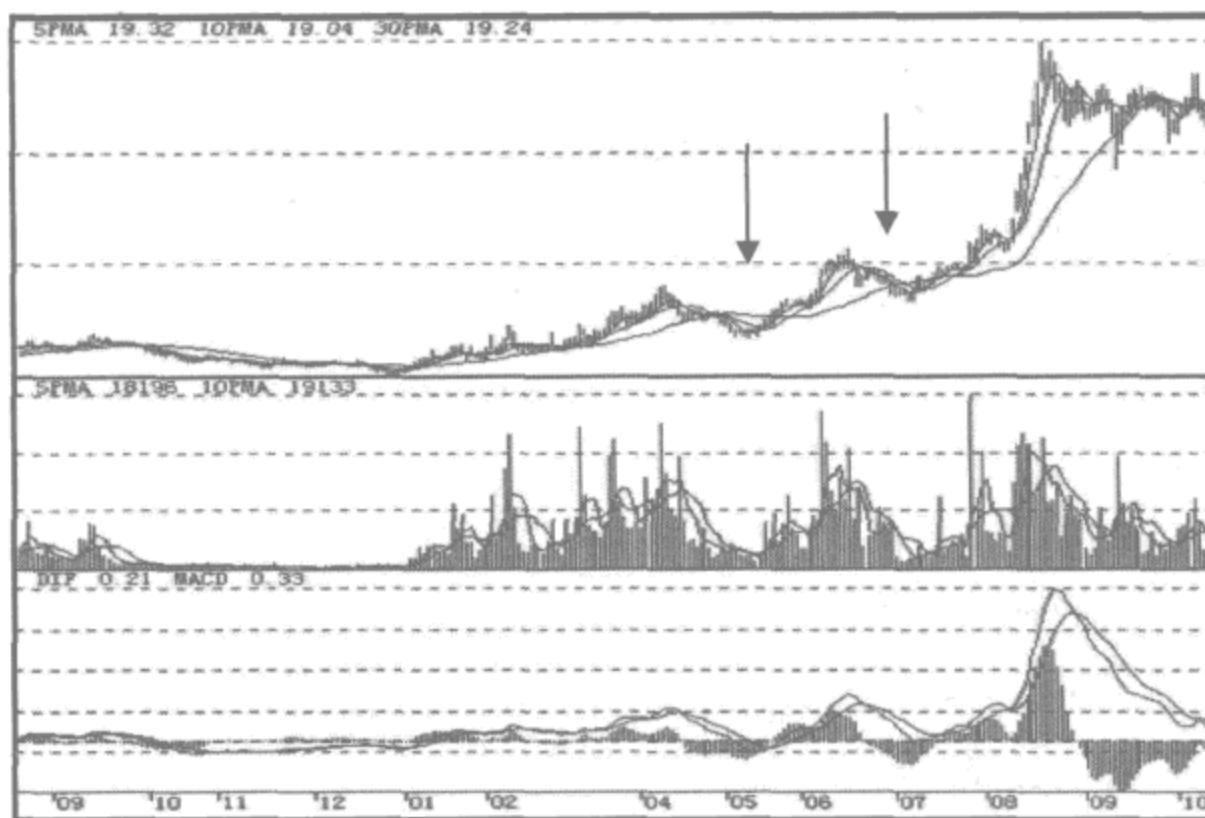


图98

## 八、散户在庄家洗盘时的操作策略

### 1. 散户常见错误

股市如战场，既是心理的抗衡，也是智慧的较量。谁的智谋高明，谁就能识破对方的骗局，把握先机，争取主动。散户在操作中的失误以致被套，其实就是被庄家所骗的结果。庄家在做恐慌盘时，就是让散户产生“怕”，以至于产生操作错误。那么股民怕什么？有“五怕”：

- (1) 怕庄家。庄家势强力大，散户势单力薄，几乎没有一个股民从内心深

处不是既爱庄家又怕庄家；既处处跟随庄家，又时时提防庄家的。这是因为：①庄家有鳄鱼和虎豹般的凶狠，主要表现在拉升和打压之中，当跟风的散户有些小利润之后，便进行震仓洗盘，用凶狠的手法，一再打破重要的支撑位，造成一个大跌之势，如果不赶快逃跑，会跌得更惨，亏得更多，意志不坚定的或害怕的散户，就纷纷抛出手中筹码。②庄家具有豺狼和狐狸般的狡猾，主要表现在许多反习惯、反技术操作里的花样翻新。如许多人认为股价超过前期高位之后会往上做，庄家却在创近期新高前悉数交给散户。或者许多人打算在前期高位之前八成高时出货，庄家却在股价升到六七成高时走人。下一个会逼得散户在五成高时出货，庄家接盘后，不仅创新高，还要在新高基础上大幅拉升，逼过早出货的散户高位追涨买入。③庄家具有飞鸟和猴子般的精灵，主要表现在设置技术骗线上，让散户往“坑”里跳。

(2) 怕亏钱。中国股民有一个普遍的特点：赢得起，输不起。几乎没有人大胆，尤其是用自己的血汗钱或借钱来炒股的新股民。经常提心吊胆，看到自己的股票跌了心烦意乱，坐立不安，睡也不好，吃也不好。稍一获利立即“落袋为安”，失去了好大一截利润，自己只吃到了鱼尾。

(3) 怕赢钱。人们常说“新股民怕亏，老股民怕赢”。在一个大牛市行情里，有不少股票的股价涨到让你不敢相信。久经套苦、多次逃不过顶的老股民，面对节节上升的股价亦是坐立不安，卖也不是，不卖也不是。根据老经验还是卖了，却也只赚到半截鱼身，十分后悔。

(4) 怕套牢。许多成熟的股民，都是从亏蚀和被套中学得聪明起来的。套牢是股市中最难熬、最痛苦和最伤心的事。尤其是满仓被套的人，股票跌得深了，无钱补仓摊低成本，无法动弹，只有让它慢慢解套。或者自己无法斩仓，又眼睁睁看着行情启动，别人大把大把地赚钱，此时的心情用如坐针毡来形容最为恰当。因为怕套，一遇风吹草动，三十六计走为上，却因此失去一匹大黑马。

(5) 怕利空。中国股市是一个政策市，假如不设涨停板制度的话，在特大利好或利空消息之下，某些股价会升到你害怕或跌到你害怕。因此，买了股票的股民，形成害怕利空消息的习惯。不管是大市的利空抑或是个股利空，都会令持股者胆战心惊，做出非理性的操作，过早或过迟卖出了股票。

## 2. 巧认洗盘结束点

洗盘的根本目的就是将筹码进行换手，提高市场平均成本，减轻上行压

力。此阶段的交易策略应灵活掌握，如是短暂洗盘，投资者可持股不动，如发现庄家进行高位旗形整理洗盘，则洗盘快结束时，再逢低进场不迟。

庄家的洗盘动作对于庄家的心理有明显的反映，也是散户认识庄家的有效手段。如果庄家在洗盘时，有刻意打压而敢于充分接单，说明其对后市抱的期望较大，后市的升幅也会较可观；如果庄家洗盘时不想破坏已建立的上升通道而想就此拉升，说明庄家对控盘的要求不强烈，后市可能会见高出货；如果庄家在洗盘时，虽有打压之意，但大势、人气没有配合，短线散户没有充分出货，那么后市也不会太强，常会出现波浪上升的态势。

所以，能够判断出庄家洗盘的低点，适时跟进，无疑是成为大赢的关键，真正做到之后，其快乐不亚于武林高手练就了一剑封喉的绝招。

在实战中，如何在洗盘结束点及时跟进，从而跑赢大势呢？

(1) 上下背离买入。所谓“上下背离买入”，其含义是：“上”是指盘面上方的移动平均线，“下”是指盘面下方的 MACD。“上下背离买入”是指在股价的上涨过程中，出现横盘或下跌，此时，5 日移动平均线与 MACD 指标的运动方向产生了背离。一种情况是在股价暂时下跌过程中，5 日移动平均线同时下行，接近 10 日移动平均线或已经与 10 日移动平均线发生“死叉”，而 MACD 却拒绝下滑，DIF 指标不减反增；另一种情况是在股价暂时横盘期间，MACD 同时下滑甚至出现“死叉”，而 5 日移动平均线拒绝下行，不跌反涨。当出现以上情况时，说明市场庄家正在洗盘，没有出货，股价的下跌或横盘是暂时的，其后的行情往往是上涨而不是下跌，这一阶段投资者应以买入或持股为主。

这里需要说明的是“上下背离买入法”的使用有着严格的要求，并不是所有符合“上下背离”的股票都能涨。一个较为成功的“上下背离买入点”在符合以上要求的同时，还必须满足以下条件：①“上下背离”发生在上升三浪起点效果最好，也就是说，出现这种情况时股价刚刚起涨，或涨幅有限，还没有进行过主升浪；②“上下背离”发生时，股价刚刚上穿 30 日移动平均线，30 日移动平均线开始走平或刚刚翘起向上，这说明股价已止跌企稳；③“上下背离”发生时，MACD 已经运行在 0 轴之上，这表明市场已处于强势之中，如果符合“MACD 连续二次翻红”，效果更佳；④“上下背离”发生时，如果出现的是第一种背离，当日成交量大于 5 日平均量时可考虑介入，如果出现的是第二种背离，当 DIF 由跌变涨的那一天，可考虑介入。

(2) 连续多阴买入。从微观的角度识别庄家的洗盘动作，对投资者及时捕捉进货时机将起到积极的作用。当股票在一个较高平台（或股票已慢涨了一段时间）横盘时，K线图上连续拉多根阴线，但股价并不跌或只微跌。此种情况就是一种洗盘术（串阴洗盘），往往是股价大幅拉升的前兆。因为，再傻的庄家在出货时也不会让股价不跌而K线天天收阴，如果天天平台收阴，散户害怕怎敢接盘？散户不但不敢接盘还会因害怕引起抛盘。此种情况就是一种洗盘术，往往是股价大幅拉升的前兆。相反，而天天平台放量收阳，但股价不涨或微涨即串阳往往是庄家出货的征兆。

多阴洗盘的实战应用原则：①连续多阴的应用是在上升途中和底部横盘时，如果股价经过充分炒作后在大跌途中出现连续多阴时禁用。②阳线包容串阴时，为最佳进货点。③有些上升途中的股票，股价在相对高位缩量横盘连续多阴洗盘后，某日横盘震荡，成交量放大，尾市收出阳线。此情况往往是快速拉升的前兆，应在1~4日后介入。因为，庄家在连续多阴后，在拉升前要场外带些资金进来。但由于极度缩量，很难买到，因此进行大单横盘对倒，由于此时看盘者亦会跟进，因此往往该阳线出现后还要阴线洗盘1~4日，然后进行拉升。

## 九、洗盘与建仓的区别

有人认为，洗盘就是建仓，其实是两个相近但又不相同的概念。二者主要区别是：

(1) 目的不同。吸纳是庄家建仓的主要标志，低价筹码庄家一概通吃，手中筹码与日增多，直至达到坐庄预定仓位为止。换手是庄家洗盘的主要标志，这里的换手是指将庄家控筹之外的那部分筹码进行换手，比如散户甲抛出筹码，由散户乙接走，提高了散户持仓成本，而庄家仍保持原仓位和成本。

(2) 时段不同。建仓一般出现在底部区域，股价已经过大幅下跌；而洗盘大多出现在一轮升势之后，股价往往已经见底回升。

(3) 量能不同。建仓一般成交量极度萎缩，洗盘时成交量比建仓时要大一些。

(4) 手法不同。建仓可以采用拉升方式也可以采用打压方式，而洗盘多数以下跌方式完成。

## 第八章 拉升阶段

庄家通过吸筹、试盘、洗盘等一系列工作后，多空双方形成了高度的统一，上升就成了必然。在辩证法上叫有其因，必有其果，有内容就有形式，质变后的量变。

股价的快速上涨叫拉升，可是上涨速度有多快，幅度有多大才可以叫拉升呢？从成本上讲，拉升的价位应在目标利润线之上。目标利润线是庄家在进货时就已设定的最低利润价位，它不是用数学公式计算出来的，而是根据个股所能承受的上极限与庄家的总成本决定的。从速度上讲，有先速后缓的过程，先速主要是怕别的机构在低位补货，后缓主要是股价到高位时有出货出现，在这段行情中不否认有偶然下跌现象。

拉升可分为出货拉升、整理拉升、中继拉升和价差拉升等，我们这里重点研究出货拉升。股价经过洗盘整理后，把股价拉升到预定的出货区域，庄家才能把手中的筹码派发掉。拉升令人心潮澎湃，股价走势一改底部盘整状态，勇往直前地冲破一切阻力，气势磅礴地奔向预定价位。因此，寻找进入拉升阶段的股票几乎是绝大多数短线高手孜孜不倦的追求目标。但是拉升阶段具有“高收益，高风险”的特点，若不可而止，就会深套其中，其损失也势必十分惨重。可见，对股票的拉升进行深入分析研究，是十分必要的。

拉升在坐庄流程中，是必经阶段，不经过拉升就不可能有获利机会。

### 一、庄家拉升的目的

我们知道庄家在初升阶段之前的漫长日子中，悄悄地建仓，当所有准备工作就绪后，千年等一回，把股价快速拉高获利。其目的是：

- (1) 庄家手持大量的筹码，动用了巨大的资金，而这些资金是有成本的，

每过一天，都会提高庄家的成本，尽快地拉高股价，是为了尽快地出货，从而把股票变卖成钞票，降低庄家的操作成本。

(2) 随着坐庄时间的延长，难免会有庄股消息的泄露，尽可能地缩短股价在低位运行的时间，这是防止庄股消息泄露的有效方法，快速将股价拉升到高位，此时庄股消息越泄露，对鼓动跟风盘越有好处。

(3) 股价“加速爬升”，使散户疲于奔命，追不胜追，最终追到的都是高价位。如果股价上升速度太慢，就达不到这个效果。

因此，庄家在拉升股价时，力求连续上涨，一气呵成到达预定目标，形成“冲天火箭”，或先拉高到预定目标价位的一半，稍作休息后，再拉到预定目标价位，形成“盘旋”走势。

## 二、庄家拉升的时机选择

任何一个庄家，都非常重视拉升时机的选择。因为时机适合，可使拉升达到事半功倍的效果；若时机不适合，可能事倍功半，难以达到预期效果，造成坐庄失败。一般来说，庄家在以下一些条件出现时，才会展开拉升动作。

(1) 在大势趋热有加速上升时。此时，市场人气鼎沸，场外资金蜂拥入市。庄家借机拉升，可以引起投资者的注意，纷纷入市帮庄家抬轿，起到风助火势、火借风威的效果，庄家只须花不多的资金，就可以四两拨千斤，成功地把股价做高，然后在市场狂热的背景下完成最后的出货。

(2) 在重大利好消息发布时。重大利好消息发布，使原先市场鲜为人知或炒作的朦胧题材明朗化，让投资者做出积极的判断，此时庄家的拉升，使投资者更加确定自己的判断是正确的，从而踊跃跟风。有时，一些成熟的庄家会把消息逐步向外公布，将一个题材反复进行炒作，创造多次拉升的机会。能影响大势走势的消息，主要包括经济因素、政治因素、国际金融市场环境及行业和公司前景等。能影响个股走势的消息，主要包括股票涉足新的有想象力的行业，如纳米、光谷、生物、网络、高科技、电子商务等。

(3) 在高比例送配消息公告时。股票的分配方案本身就是庄家的一个炒作题材。同时，庄家可以利用股票除权的缺口效应、低价效应，让投资者将股价的走高与填权补缺口联系起来。市场中有些投资者十分热衷于除权股票的炒

作，因为他们认为除权的股票有潜在的填权要求，同时除权后的股价相对比较低，尤其是经过大比例的送配之后。除权后的低价效应，使投资者产生“捡到便宜货”的心理，而这实际上是一种比价上的错觉。因此庄家利用这些除权的缺口作为拉升的借口，走出一轮波澜壮阔的填权行情，使投资者产生较大的想象空间，成功激发市场的跟风热潮。

(4) 在“美人图”精心构筑完毕时。实力较弱的庄家由于在拉升时在一定程度上要依靠市场的力量，所以往往会将图形、指标、K线等做得非常漂亮，其目的就是为了要引起市场的注意，并引诱投资者的跟风入场。一般实力较弱的庄家较少在底部进行打压震仓，而是希望在吸足筹码之后尽快将股价拉升脱离成本区。因此这类庄家会通过图形以及技术指标向市场投资大众发出多头信号，吸引场外资金的跟风入场。如楔形突破、三角形突破、头肩底突破、颈线位突破、趋势线突破、成交密集区突破等假象，乘众人看好时顺势拉高，吸引投资者杀入推波助澜。

(5) 在市场热点板块形成时。大盘处于强势时，一般是热门股板块庄股表现的黄金时段，此时如果有某只股票率先涨停板，那些与此股票有相关概念的庄股会迅速上扬，在此时新庄股与一些有机构主持的大盘股会有良好表现，而一般有强庄主持的老庄股则容易在多数交易时间产生整理的走势，也有时会在尾市大手买单急拉。

(6) 在低迷市、微跌市或牛皮市时。此时，人气散淡，成交萎缩，多数人是持币观望。若哪一只个股庄家敢脱颖而出，使股价拔地而起，甚至逆势放量上扬，庄家要尽风头，市场往往称之为“黑马”、“强庄”股，跟风资金最容易去追涨。

### 三、庄家拉升的运作方式

在实盘中，庄家的拉升手法因不同操盘风格、不同市场背景，其个股的走势千姿百态，强庄股的走势更是千变万化。庄家拉升的方式有以下几种：

#### 1. 急速式拉升

此类庄家一般资金实力十分雄厚，在低位收集了大量筹码，达到了高度控盘，操作手法极其凶狠，庄家并不在乎剩余筹码的威胁，如果你中途下马，立

即就会后悔。这样既可以节省资金，缩短拉升时间，又可以打开上升空间。在日K线图上，常常连续拉出大阳线，或连续出现涨停板，甚至连续跳空高开，这些向上跳空缺口，在短期内一般不会回补，形成一波“井喷式”行情。在拉升过程中，成交量也同步放大，但以跳空涨停形式出现时，成交量反而见小，这说明庄家高度控盘了。这种方式多出现在小盘股或中盘股，通常具备投资价值或有特大的利好题材作为支持，市场基础良好。急速式拉升的股票，一般都是市场中的“黑马”，投资者的追涨意识十分强烈。

庄家坐庄意图：一是急速拉高，一气呵成，产生坐庄利润，在高位实施出货；二是引发市场关注，诱导跟风盘介入，帮助抬轿拉高；三是若有重大利好支持，可防止消息泄露或来不及拉升而影响坐庄利润。

散户克庄方法：这类个股启动前有一个低迷期，成交量出现萎缩，此时应跟踪关注。当股价出现放量向上突破，或者以很小的成交量就能把股价拉到涨停且封盘不动，就应立即跟庄进入，这是最佳进场时机。如果此时没有发现或没有来得及介入，而接着股价一开盘就涨停，根本无法买进时，也不必着急。这种拉升方式，由于速度快、涨幅大，庄家很难在高位一次性完成出货任务，通常股价有一个回落整理过程，或在高位维持平台整理走势，然后展开第二波拉升。若是回落整理，可以在股价回落到5~10日均线之间买入；若是平台整理，可以在平台放量向上突破时买入。

图99，股价随大盘下跌而走弱，股价从最高21元开始一路下跌到最低5.51元才止跌企稳，经过16个交易日的横盘整理后，突然出现涨停板——埋伏其中的庄家开始行动了。此后，股价持续向上拉升，许多套牢盘、获利盘蜂拥而出，股价大幅震荡，成交量也开始放出，庄家借机进行洗盘换手。洗盘成功后，股价急速式拉升，9个交易日内出现8个涨停板，股价翻了一倍多。

## 2. 台阶式拉升

庄家将股价拉高一截后，就横盘整理一段时间，在此赶出一部分散户后，再把股价拉高一截，然后又横盘整理一段时间。如此反复进行，不断把股价拉高，在K线组合形成一个一个向上的台阶形状。在日K线图上，拉升时以大阳线、“一”或“T”形出现，横盘整理时阴阳交替，小阴小阳排列。在成交量方面，拉升时放量，横盘时缩量。用此方式拉升的主要有三类庄家：第一类是资金实力强，控盘能力高，采取稳扎稳打，循环渐进的方式拉高；第二类是操

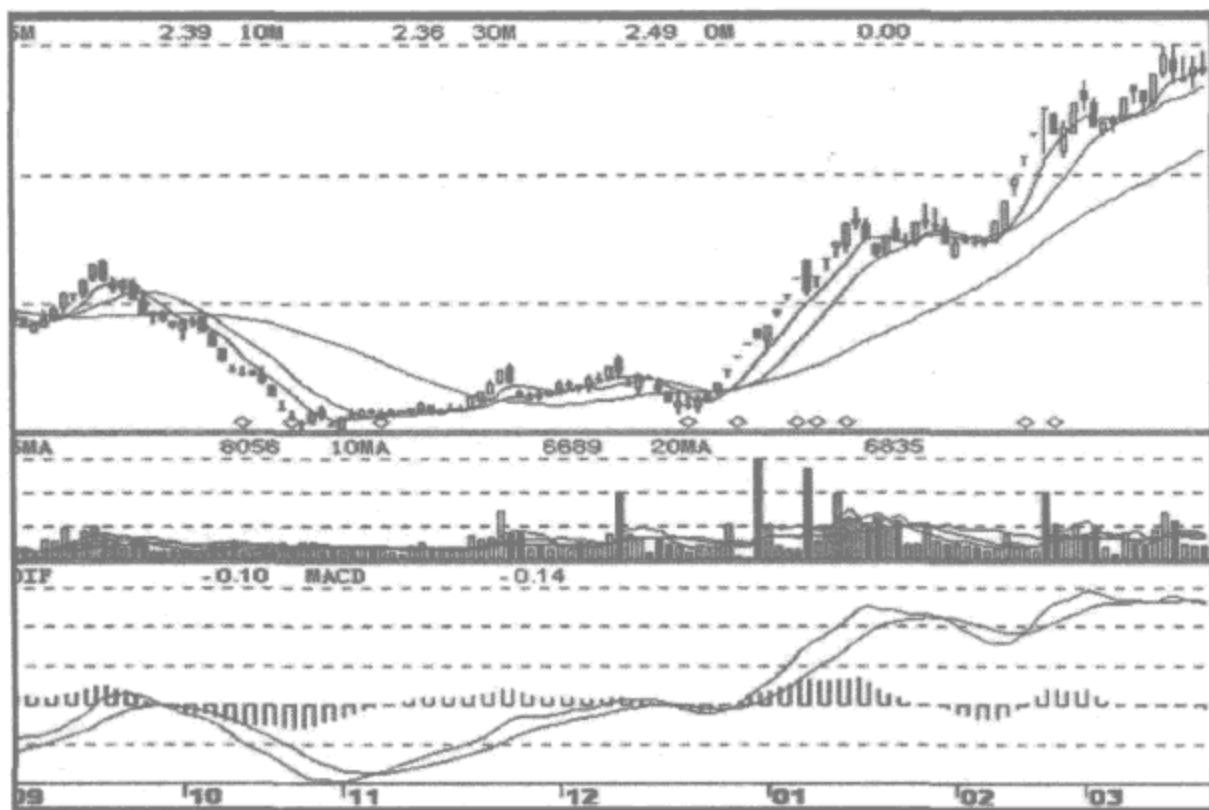


图 99

盘手性情较为温和，喜欢不温不火地做波段；第三类可能因为保密工作做得不太好，跟风盘太多，因此采用这种方式赶走跟风者。

**庄家坐庄意图：**这种拉升方式能够起到边拉升边清理短线获利筹码的效果，短线散户看到股价滞涨不前，担心股价下跌调整，就获利了结，卖出手中的股票。与此同时，一些先前没有买入且又长期看好该股的散户，在庄家展开调整时借机买入。这样对庄家后市拉升，起到推波助澜的作用。

**散户克庄方法：**持股者若不是短线技术高手，可以一路持股到底，在第三个整理平台区域，当股价放量冲高回落或收出放量阴线时，可以考虑卖出。若是短线技术高手，可以进行短线操作，这样可以提高资金使用率。具体方法是，当股价有一段升幅后，在股价放量冲高回落、或收出放量阴线、或高位十字星时卖出；在股价经过一段横盘整理后，持币者在放量向上突破时重新买入。据观察经验，前面 3 级平台的规律性较强，准确率较高，4 级以后的平台准确率较低，可能会出现变盘，应谨慎操作。通常，一个台阶的涨幅高度在 30% 左右，一个平台的整理时间在 20 日左右。但不同风格的庄家，不同类型的个股，其拉高的幅度和横盘整理的时间都不相同。

图 100，该股走势中，就是采用这种拉升方式。在大势向好时，借机将股价推高一个台阶；在大盘回调时，选择横盘整理，总体股价不断地向高位推进。在这波拉升过程中，在日 K 线图上形成了明显的台阶，股价累计涨幅超过两倍多。

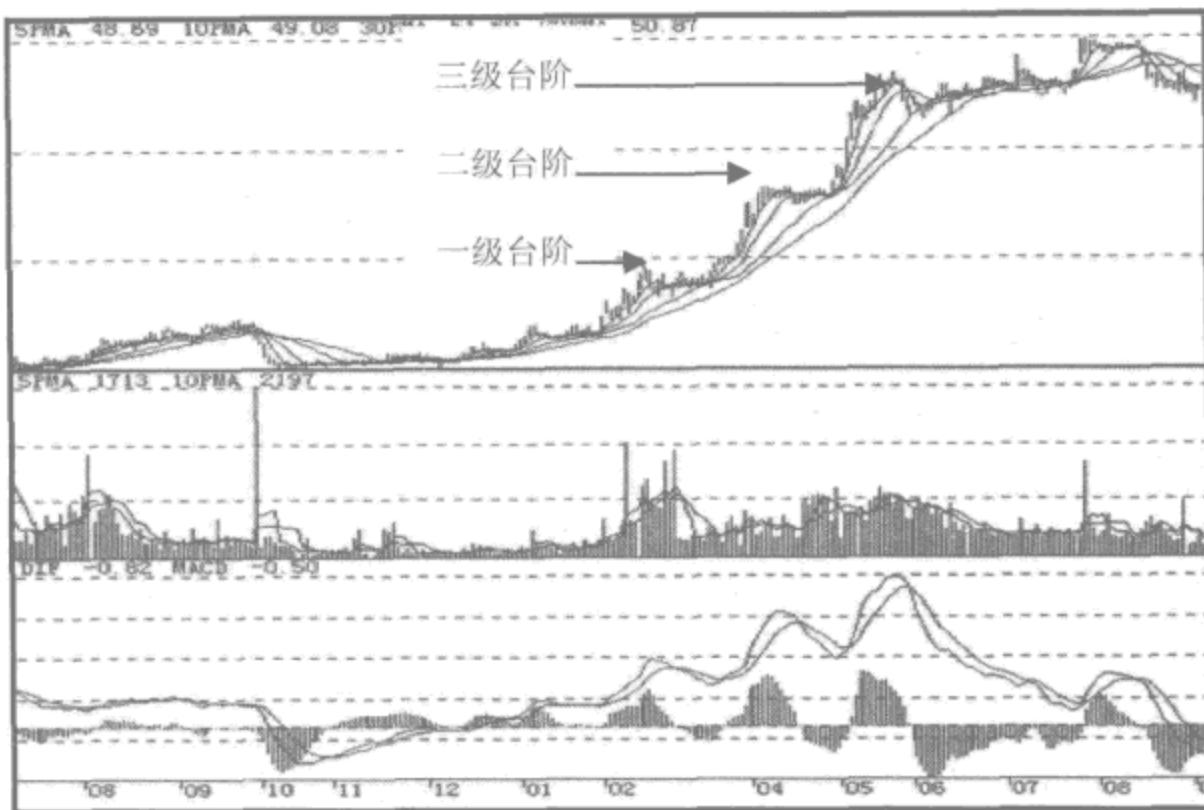


图 100

### 3. 波段式拉升

这种方式多发生在大盘股及中盘股中，在市场中表现出十分稳健的姿态，比较容易被投资者所接受，并达到推波助澜的目的，多数庄家乐意采用这种方法。采用这种方式拉升时，当股价在加速爬升的过程中，由于短期拉升速度太快，累计的获利盘太多，于是当股价拉升到一定高位时，获利盘蜂拥而出，庄家不得不释放部分获利盘，股价回落经过充分的洗盘换手后，再进行下一波拉升。一个大波浪之中，有许多小波浪组成，即大浪套小浪，浪中有浪。此手法通常在拉升过程中进行洗盘，尤其是在重要阻力区域，以小回或横盘震荡的整理走势来消化阻力，并完成散户由低成本向高成本换手的过程，尽量减轻上行时的压力，然后趁着利好消息或市场良好的氛围再将股价拉高一个波段，股价重心不断上移。最后股价会打破这个规律，这时产生两种结果：一种结果是，形成向上突破，股价进入加速上扬阶段。另一种结果是，股价向下调整，结束波段式拉升行情。

波段式拉升呈盘旋形式上行，有一次盘旋、二次盘旋、三次盘旋，但很少见到有四次以上盘旋的例子。此外，从盘旋时间看有短盘旋、中盘旋、长盘旋，故投资者须多加注意。在日 K 线图上，股价拉升时以大阳线、“一”或“T”形出现，股价回落时阴阳交替，常有大阴线出现。在成交量方面，拉升时放量，回落时缩量。

这种拉升方式，也反映出庄家的一些弱点，可能是庄家实力不够，控盘程度不高，支撑不住获利盘的抛压，因此只能选择在大势良好的情况下，采取循序渐进、稳扎稳打的方式推高股价。

**庄家坐庄意图：**这种拉升方式的坐庄意图与台阶式拉升的坐庄意图相似，都起到边拉升边清理短线获利筹码的效果，所不同的是这种方式的股价回落幅度比较大，波浪起伏比较明显，洗盘换手的效果也十分充分，有利于后市的进一步发展，同时庄家也加入高抛低吸行列之中。

**散户克庄方法：**由于这种方式的波浪起伏比较明显，运行规律容易被散户掌握，高抛低吸比较容易。在股价出现放量冲高回落，收出长上影线的阴线、黄昏十字星等，可以考虑卖出；在股价经过充分整理后，出现明显的止跌信号时，如放量大阳线、早晨十字星等，可以考虑买入。通常，后一个波浪的涨幅，等长于前一个波浪的涨幅，相差一般在 10% 左右，可以相互参考。据观察经验，前面 3 波的浪形规律性较强，准确率较高，4 波以后的浪形其准确率较低，可能会出现变盘，应谨慎操作。需要说明的是，这里的波浪浪形不是艾略特波浪理论中的浪形，应严格加以区别。

图 101，该股的行情中，呈波段式上升，股价每拉升一小段后，回落整理，然后继续向上拉抬。在浪形上大浪套小浪，浪中有浪。股价走势十分坚挺，行情延续时间长达一年半之久，股价累计涨幅超过一倍。

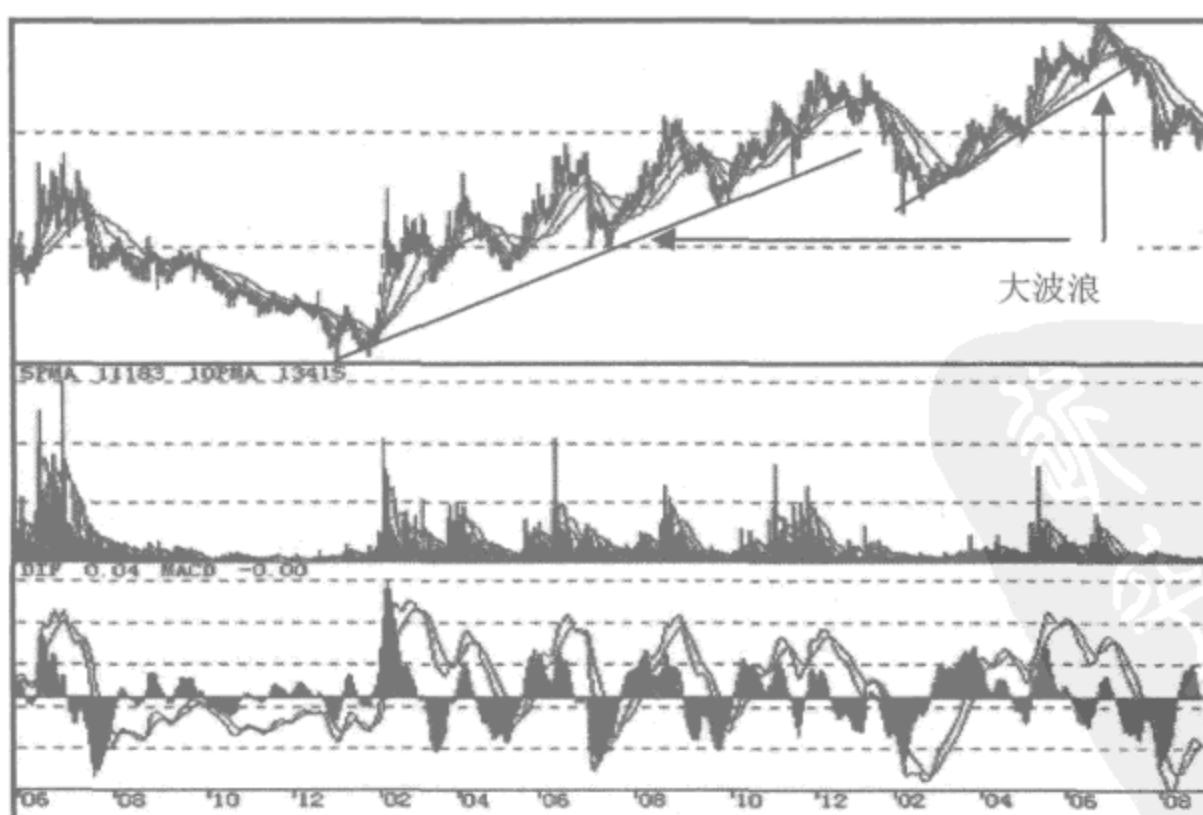


图 101

图 102，该股庄家采用的也是波段式拉升手法。股价见底后，通过盘旋方式向上拉升，每完成一波拉升后，股价回落整理。操作手法干净利落，K 线走势脉络清晰，股价张弛有序，形态如诗如画，股价涨幅也相当惊人。

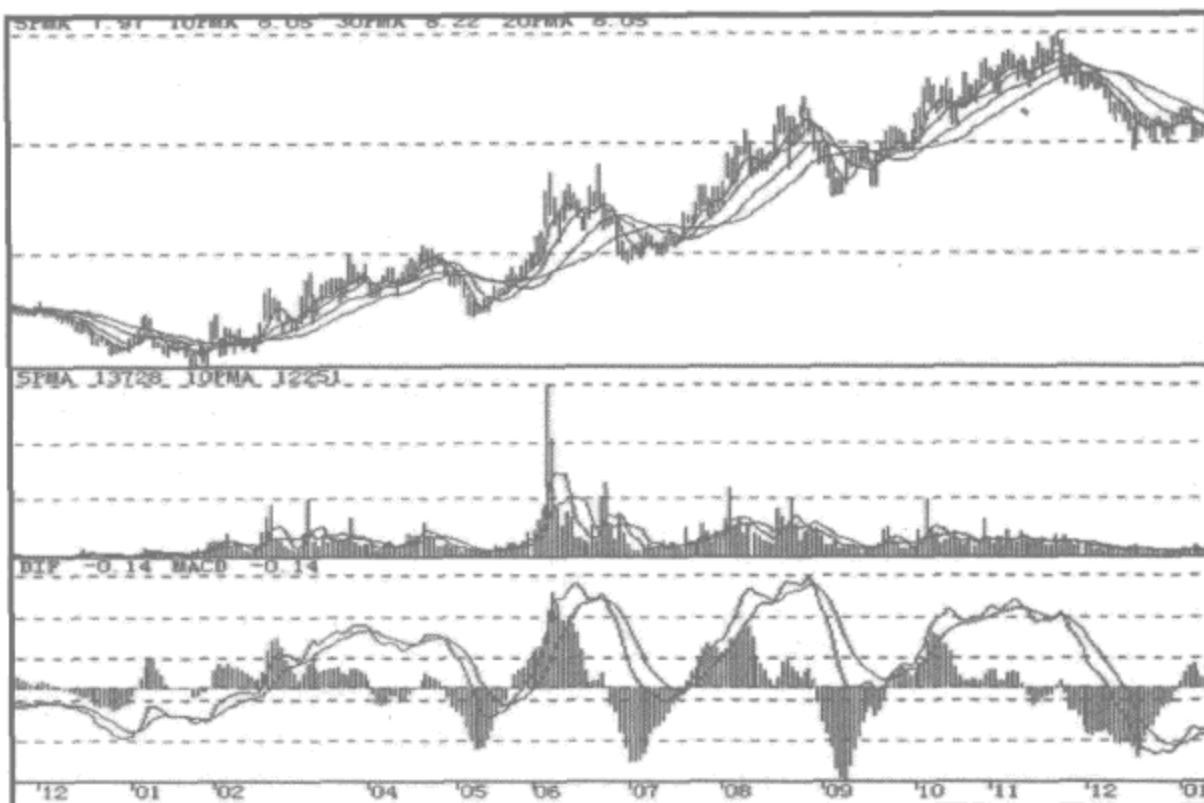


图 102

#### 4. 洗盘式拉升

这种方式是将洗盘与拉升结合起来，常见的有两种现象：一种是股价拉升到阶段性高点后，放出巨额成交量，走势上形成阶段性顶部。由于庄家在暗处，一般人很难分辨是最终顶部还是局部小顶，从而被洗出局。另一种是股价向下回落，跌破某一个被大众公认的技术位置，造成出货假象，破位之后的股票即使再次被拉升，也会被误认为是反弹，因此被骗出局。最终发现庄家锁仓不动，以较小的成交量就能创出新高时，为时已晚。

庄家坐庄意图：通过洗盘的手法迫使先前底部介入的散户出局，让长期看好该股的散户进场帮助庄家抬轿，减少拉升成本和拉升阻力。

散户克庄方法：在股价远离短期移动平均线、乖离率（BIAS）偏大时，择高先行出局。当股价第一次回落到移动平均线附近时重新介入。在上升过程中，股价三次以上回落到移动平均线附近时，可能要变盘，应谨慎做多。

图 103，该股的走势就是采用洗盘式拉升。庄家将股价拉升到一个高点后，

产生较大的成交量，然后股价回落，且股价又跌破 30 日移动平均线，形成反转形态，图表非常难看。可是到了上升通道的下轨线时，得到强大支撑，股价再度升势，走出一轮波澜壮阔的行情。

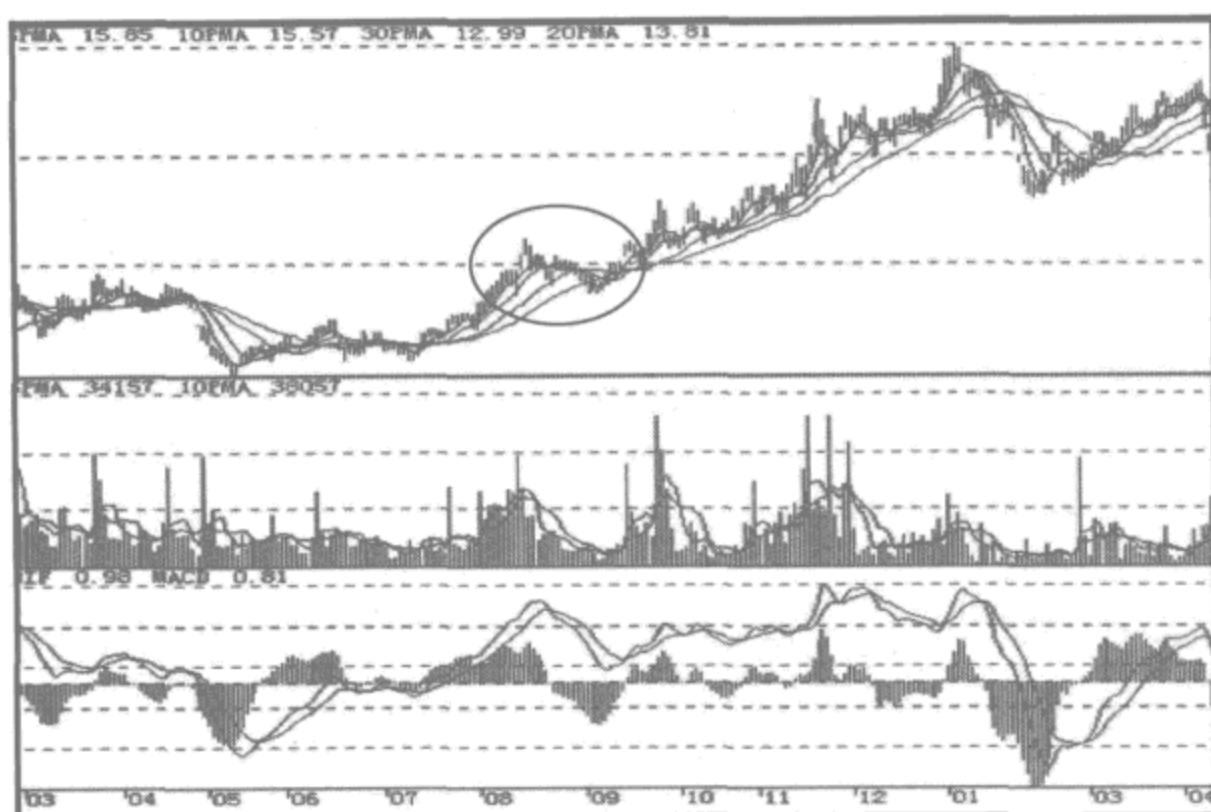


图 103

### 5. 推进式拉升

庄家沿着一定的斜率直线拉高股价，在当日分时走势图上，表现为下方有大量买单出现，以显示庄家实力强大，为避免股价出现下跌，然后一分一秒地把股价一分一分地往上拉升；拉升一段时间后，还常常故意打压一下股价，凶猛的庄家还放下“鱼钩”式的走势，以吸引买盘去逢低吸纳，然后又将股价拉上去。采用此法拉升的庄家实力一般较强，出货时往往还会有上市公司题材配合。

**庄家坐庄意图：**股价以稳健的上升步伐，吸引更多的买盘资金加入，帮助庄家拉高股价。打压股价是为了让短线获利散户出局，让看好后市的散户入场，以完成筹码交换，提高市场平均持仓成本。

**散户克庄方法：**推进式拉升的累计涨幅是很大的，散户入场后要保持良好的心态，不要频繁操作。上涨过程中出现的小幅震荡，是正常的盘面现象，没有出现异常波动，上涨行情就没有结束。当股价出现冲高回落，以大阴线报收

的话，应该引起注意。

图 104，该股庄家采用的就是推进式拉升。庄家在底部收集了大量的筹码后，形成头肩底形态，然后以 45 度斜线稳步向上推升，日 K 线阴阳相间，走势十分稳健。

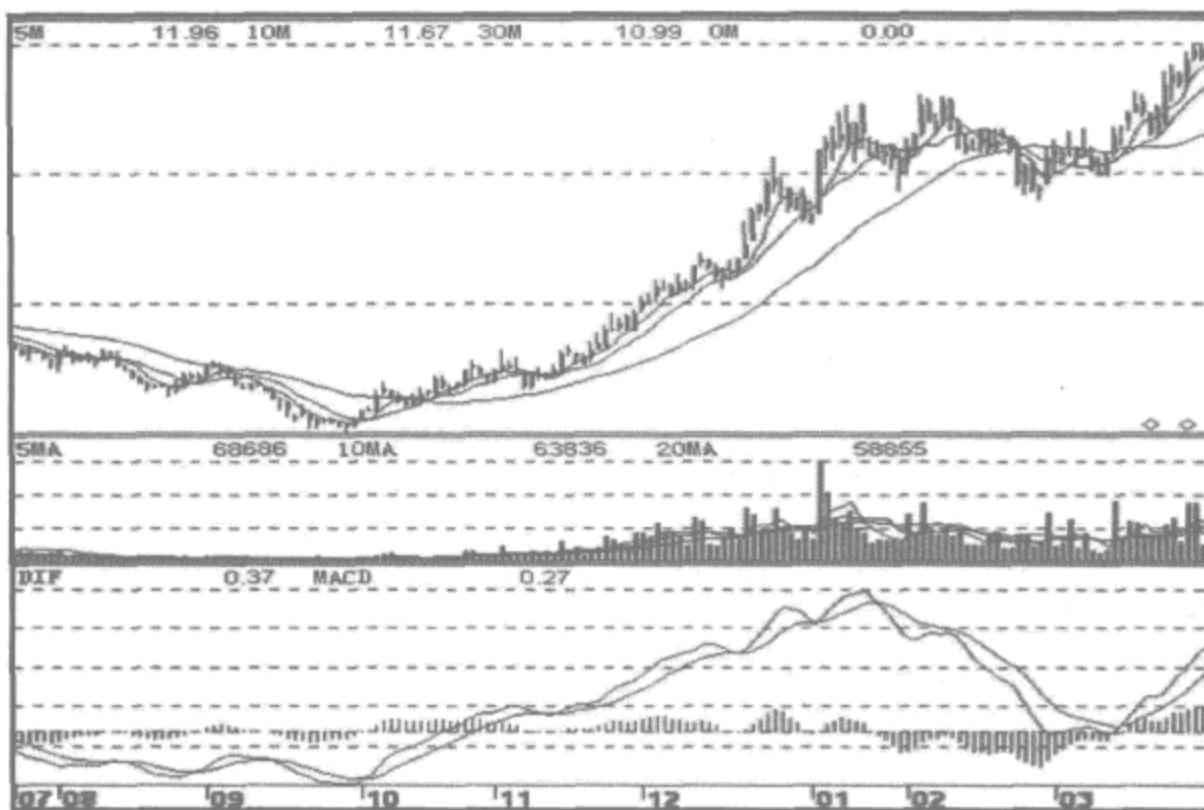


图 104

## 6. 随意式拉升

采用这种方式拉升的庄家，其资金实力非常雄厚，筹码达到高度控盘，操纵股价时不讲章法，随心所欲，其拉升的目标价位非常之高。由于这类股票散户持筹不多，绝大部分筹码落在庄家手中，庄家拉升股价时遇到阻力不大，所以庄家想怎么炒就怎么炒，随心所欲地控制股价。大胆的散户完全是“博傻”式跟进，无法预测其目标价位。或者是被快速拉高的暴利效应所诱惑，在高位接下庄家抛出的筹码。

庄家坐庄意图：这类股票的坐庄意图原先入驻时可能不是这样的，原本想炒一把就走，但由于种种原因，或是因为操盘手法不当，使自己被套其中，或是因为过分地看好该股，所持筹码过多等等，导致自己不能顺利出局。现在的坐庄意图是，在高位硬撑着不放，能出多少货就出多少货，最终实在撑不了的话，就选择“跳水”自杀。其处境是不得已而为之，只能自己拯救自己。

散户克庄方法：由于这类股票涨跌没有什么章法和规律，操作难度比较大，最好是观赏为上，少碰为佳。若是底部已经介入，倒是可以持股不动，等到壮马变成老马跑不动时，下马离场。若是中途出现大幅调整时，可以择低少量介入，试探性操作。

图 105，这是近年来证券市场上的第一大超级黑马，强庄完全控盘，股价怎么炒？炒多高？完全由庄家说了算，其手法捉摸不定，随意拉升。当其股价快速拉到 126 多元时，庄家散出消息说将把该股炒到 200 元以上，于是不少大胆的股民勇敢地追了进去。笔者就有一位朋友不听劝告，在 113 元买入了 1000 股，当涨到 126 元时没有获利了结，股价跌下来后又不止损，至今仍深套其中。

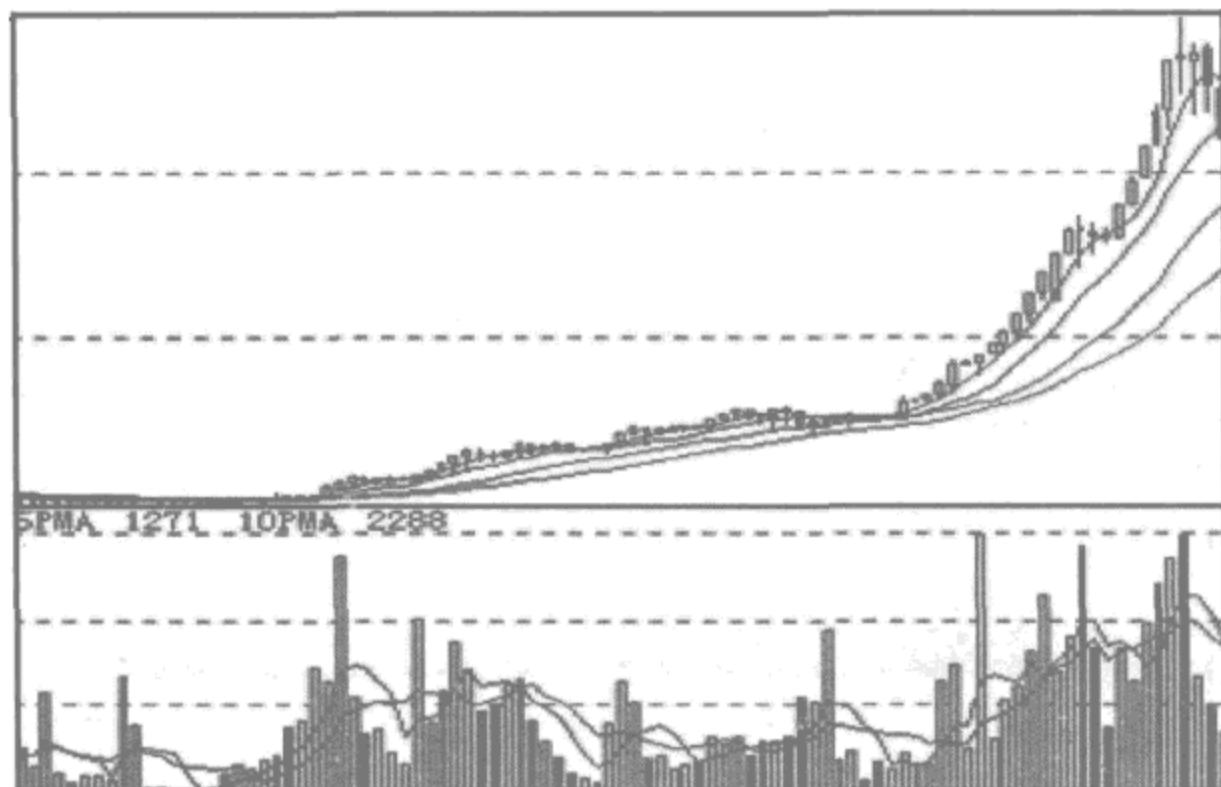


图 105

### 7. 复合式拉升

这种拉升方式，就是庄家在拉升过程中，并不是采用单一的操作手法，而是结合多种多样的操盘方式，对自己进驻的股票进行拉升。这种拉升方式，成交量时大时小，日 K 线阴阳交替。经验老练的庄家为了赶走跟风盘，在拉高手法上也新招迭出，让普通散户投资者弄不清到底是在拉高，还是在出货。使散户增加判断难度，说它是急速式拉升，又像是随意式拉升，判断它是波段式拉升，又像是洗盘式拉升，影响操作效果。

庄家坐庄意图：主要是想让底部获利者提早出局，免得日后拉升构成威

胁，同时让场外持币者有一个介入的机会，这样市场平均持仓成本就不断提高，庄家日后出货也就顺利了。

散户克庄方法：由于这种拉升的盘面比较复杂（看起来比较凌乱），散户难以把握。细心的散户可以将它分割成几个大的阶段，然后再去寻找它的规律，这样就容易把握了，只要掌握各种拉升方式的操作策略，就能在复合式拉升的股票中得心应手地操作。

图 106，该股庄家采用的就是复合式拉升手法。股价见底后，步入牛市通道，成为近年来少见的大牛股，整个坐庄过程比较复杂。先是缓慢推高股价（推高式），同时股价后浪推前浪，一浪比一浪高（波段式），其间又经深幅回调后，再度拉起（洗盘式），在一平台里经过充分调整后，股价又将拔地而起（急速式），整个坐庄过程中使用了多种手法。

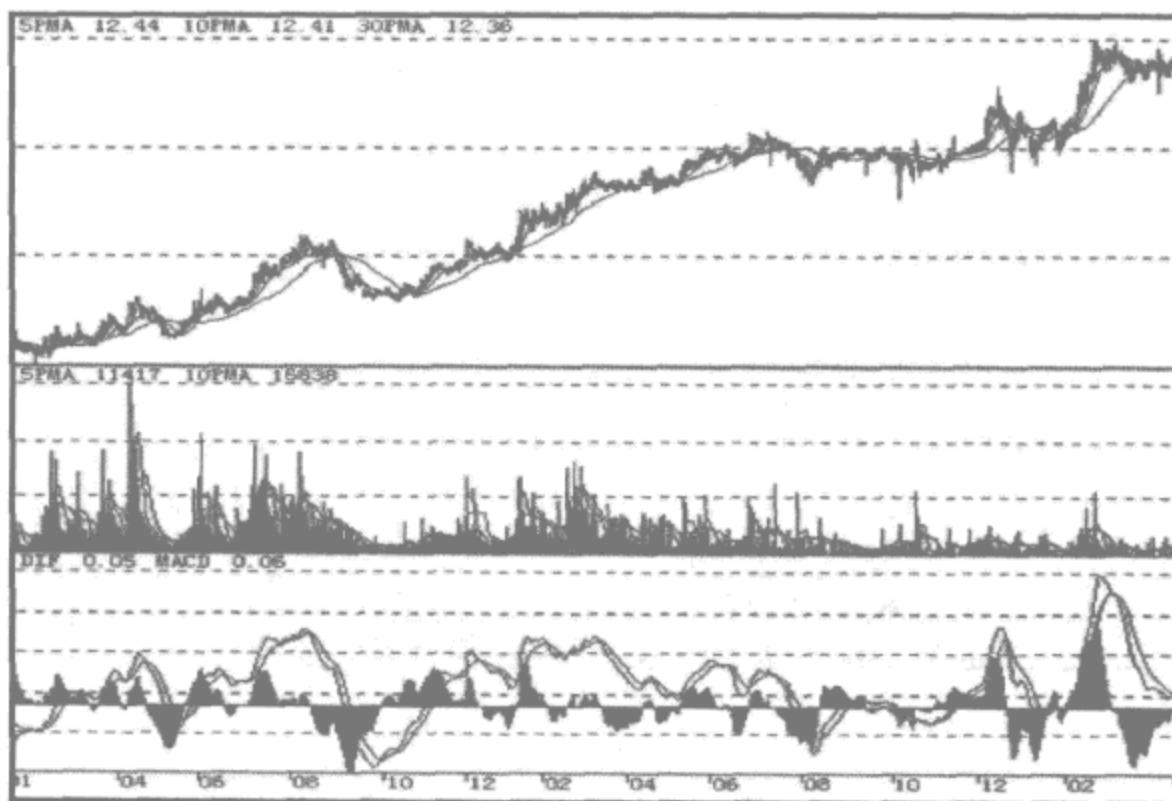


图 106

### 8. 圆弧式拉升

庄家在底部吸足筹码后，步入上升通道，但升势尚处于初升阶段，其速度比较缓慢，K线阴阳相间，交替上升，成交量较小。然后，在推力和惯性的作用下，股价进入正常运行轨道，速度与能量也趋之合理。最后，行情进入冲刺阶段，股价越涨越快，角度越来越陡，势头越来越猛，成交量越来越大。不久，行情宣告结束，整个拉升过程呈圆弧形上升。

这种方式的盘面特点是，在刚刚进入拉升时，上涨速度比较慢，上涨幅度也比较小。随着股价逐步脱离底部，成交量也出现温和放大，也吸引不少多头资金跟进，为庄家起到推波助澜的作用。当股价进入拉升的中后期时，上涨速度开始加快，进一步刺激多头买盘人气，使股价涨势达到了高潮，人气狂热，市场沸腾，这也是行情快要结束的标志。

**庄家坐庄意图：**在起涨底部阶段，放缓上涨速度是为了不让底部介入者有更多的利润，尽量让浮动筹码在底部自由交换，使市场平均持仓成本向高处转移。中后期的快速拉升，是引发更多的买盘资金加入，帮助庄家拉高股价，实现胜利大逃亡。

**散户克庄方法：**这种拉升方式的累计涨幅较大，散户入场后要保持良好的心态，不要频繁操作。可以忽视上涨过程中出现的小幅震荡，当股价出现异常波动，股价冲高回落，有大阴线产生时，考虑卖出。持币者可以在股价回落到均线附近时，买入做多。

图 107，该股庄家采用了圆弧式拉升方式。在初入升势时，庄家让股价在平缓的上升通道中慢慢爬行，盘面呈现小红小绿，多空拉锯，微幅震荡的走势。这可能是因为股民的信心一下子未能恢复过来，不敢盲目追涨，随着势道的盘坚后，散户开始逐步追进，增加了股价推升的力量，使股价越走越快，形成圆弧形上升走势。

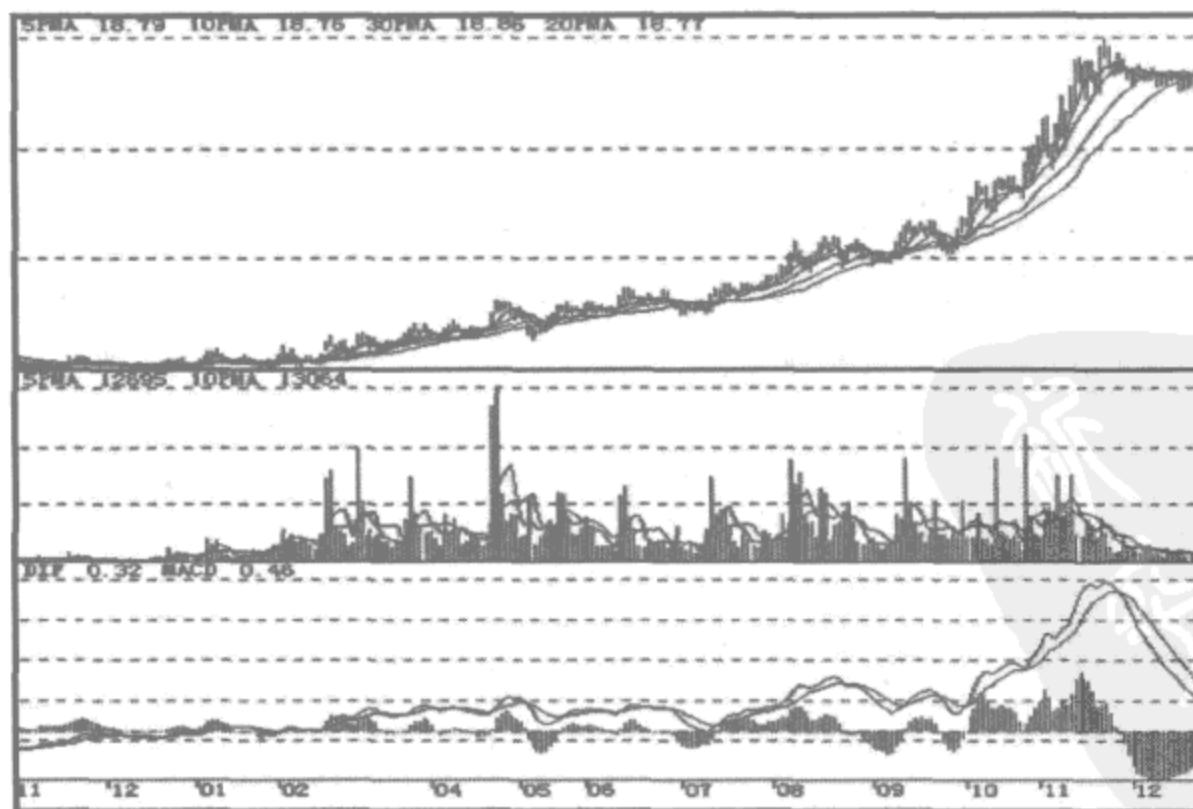


图 107

上面介绍的几种庄家拉升方式，是庄家坐庄过程中常用的运作手法。在坐庄过程中，庄家有时只采用其中的一种方式拉升，有时可能同时采用多种方式拉升，但无论庄家采用什么样的方式拉升，只要认真分析观察盘面迹象，就能领悟到庄家的坐庄意图。

## 四、拉升时的盘口现象

### 1. 日K线盘口

开盘，经常以涨停板开盘，且全天封盘不动，或连续大幅跳空高开，且跳空缺口近日不予回补，交易时股价节节拔高，直冲涨停价位附近，锁定盘中筹码，减少上行压力。盘中，股价出现一波回探后，很快用大单买盘拉起，基本运行在前一日收盘价上方，当日完成震仓洗盘。收盘，股价往往以最高点或次高点收盘，上涨势头十分强劲。日K线经常出现“一”形、“T”形或大阳线。

### 2. 分时图盘口

(1) 在当日上攻时经常在买档和卖档位置上同时挂出大单子，成交量大幅放出，把买卖价位不断上推。个别股在分时曲线图上经常沿 45 度角的斜率上推。

(2) 从分时走势看，在开盘后不久或收市前几分钟最易出现拉升现象。若在开盘后 30 分钟内即拉升至涨停，有利于庄家以较少的资金达到拉升的目的，由于离底部区域不远，一旦庄家拉升封涨停，会吸引场外短线资金介入，降低庄家拉升成本。这主要是因为中小散户在刚刚开盘时（和收盘前）并不知道自己所持的股票会上涨以及上涨多少，所以此时挂出的卖单减少。庄家在这两个时刻只需运用很少的资金就可将散户的抛单统统吃掉，从而轻易达到拉升效果。但在尾市时拉升经常有刻意成分，其目的主要是为了显示庄家的实力，吸引散户注意和跟风，或者是为了做 K 线（骗线）图和构筑（维系）良好的技术形态。

(3) 实力强大的庄家在买档位置堆放巨大买单托盘，封死股价下跌空间，逼迫散户去帮助冲锋，要想买进只能在庄家前边排队，而庄家又会将买单再度提前，每一买价相差只有一两分。此时如果在底部股价刚启动上涨，可以追击介入。但有时是为了吸引场外跟风或减少抛压，有多头陷阱嫌疑，手法较

陈旧。

(4) 庄家在卖档位置上始终挂着巨大卖单，显示抛压似乎很沉重，但是股价却并不明显下跌，从成交明细上看，大笔的直接卖出成交（内盘成交）并不多见，显示出并没有多少主动性砸盘的筹码，而且盘中成交又非常活跃。这时候就有问题了，大笔的卖单不可能是散户所挂，而作为庄家挂出的卖单只是出现在盘面上又不肯主动卖出去成交，股价也不下跌，这往往是别有用心的表现，这种情况下如果这只个股在底部的累计涨幅并不大的话，很可能是面临拉升的前兆。在盘中挂出大笔卖单的做法只不过是虚晃一枪，投资者盘面当中发现了这样的个股须仔细观察委托盘的变化情况，如果发现突然有大买单向上吃进或者盘面上的大笔压单突然被撤的话，则是短线介入的好时机。

### 3. 量价关系

(1) 价涨量增。股价上升而成交量比平时增加，为买盘积极的表现。一般而言，反映市场投资者买卖情绪高涨，属典型升市现象。若股价在升势初段或中段时间，出现价涨量增，反映庄家及散户竞相追涨吸纳，构成足够的上升动力，预示后市继续上升机会很大。

在涨势中，如果尾盘出现价增量增，是人气看多的征兆，也叫做尾盘抢盘。若 5 日乖离率小于 +5 时，投资者可大胆追涨，次日仍会高走。即便是 5 日乖离率大于 +8 时，这种盘面次日也会高开上冲，短线也有机会。

在上升盘局的后期，如果尾盘出现价增量增，大盘在尾盘突然发动攻势，此时若盘整时间不小于上升过程的时期，并且调整的深度未破 25 日均线时，是调整结束的迹象可进场。若调整时间大于上升时间，并且调整的深度过深时，这种抢尾盘多为庄家诱多表现，次日应清仓，这种走势多伴有顶部出现。

(2) 价涨量平。股价上涨，成交量却与前几日差不多，反映庄家筹码锁定性好，上档压力轻，后市看高一线。如果价涨量平的现象是因为涨停板，股民无机会买货所致，翌日应该仍有高位可见，持股者不应急于沽货。

如果在尾盘出现价增量平，这种现象对次日发展趋势有两种情况，若均线系统在形成多头排列初期，价增量平属于惜售现象，是买盘远大于卖盘的表现，可积极介入，一旦失去当日买入机会，可在次日介入，但不宜追涨。这主要是前日在尾盘拉升，成交量不能有效放大的条件下，次日多会出现高开上冲后再回调的走势，因此，在这种情况下可在回调中大胆介入。若均线系统形成

多头排列末期，即周 KDJ 进入超买区，特别 J 值超出 100 时，尾盘出现价增量平纯属涨势高潮散民惜售，庄家借机拉高出货现象，此时，不可追进，也不必杀出，这种情况次日通常也会有高开冲高的过程，在此过程中派发手中的筹码。在上升趋势的中途盘局中，尾盘价增量平多为指数股所为，次日走势仍会牛皮盘整，不宜进出。

(3) 价涨量缩。股价上升但成交量未能配合上升，反而减少，量价出现背离，此情况如出现在升势末期，表明后续能量不断，应谨慎持股。若价涨量缩的出现是因为涨停板所致，则升势仍可延缓。

(4) 价跌量平。股价下跌而成交量与平时相等，反映当时的升势并未出现重大变化，预料仍将沿原有趋势运作。换句话说，在上升趋势中，价跌量平只反映有部分散户沽货套利，主要大户仍未大幅抛售股票，只要跌幅不致太深，其升势仍可继续下去。

(5) 尾盘急跌量大。这种情况称尾盘跳水，此种情况如果是发生在涨幅过大，即 5 日乖离率大于 +8 以上时，并且全天呈现一路下跌时的尾盘。应坚决离场，切忌摊薄操作及抢反弹，此种尾盘次日多为跳低开盘，并有可能形成顶部。若 5 日乖离率小于 +3，并且全天盘面涨势较强，价量配合良好，仅在尾盘一刻钟，出现急跌，往往是庄家进行尾盘洗盘动作，不宜贸然杀出，应耐心持股次日再定进出，次日在没有利空的条件下，仍会高开高走。

在上升中途盘局中，尾盘出现价跌量增，不易贸然抢进，次日多为平低开盘居多，是耐不住久盘的投资者出局的一种盘面表现。如果，该种盘面发生在 10 日均线处，或者跌破 10 日均线，且 30 日均线与 10 日均线相近时，当日的盘面有可能是上升盘局中的下跌转折点，投资者可弃股观望。若该走势虽然跌破 10 日均线或发生在 10 日均线处，而 30 日均线仍以原上升的角度上升时，此时，投资者可不出局，等待 30 日均线处的盘面表现再次决定买卖。

#### 4. 拉升速度

(1) 拉升速度快，具有爆发性。个股在启动初期经常出现连续轧空的走势，同时随着行情的展开，成交量连续放大。对这类庄家而言，时间比资金更重要，而且闪电式的突击本性已经根深蒂固了，连续轧空就是这种操作行为的最好写照。因此庄家的拉升一般都是十分迅速的，因为毕竟适合于拉升的良机不多，庄家必须及时把握住这些时机，快速拉高，这样才能充分达到事半功倍的效果。同

时快速拉升产生的暴利效应，能够更好地起到诱惑的作用。

(2) 短线庄家的拉升，最关键的就是借势。借大市反弹之势、借大市上升之势、借利好消息之势、借形态突破之势，借势拉高往往是一鼓作气的。短庄的拉高手法比较简单，以快、狠为主，有时快到让想追入的投资者不得不一次又一次地撤单将价位拉高。一般来说，短庄的拉高多出现在尾市，因为如果过早地拉升，极有可能面临着抛压砸盘的风险，而在尾市拉升，往往可以将投资者杀个措手不及，想买的买不着，想卖的又舍不得卖。个别凶狠的庄家，甚至将股价在大单封至涨停，让投资者只能望单兴叹。

(3) 中、长线庄家的拉升，由于驻庄周期比较长，往往达到高度控盘，其目标利润定得比较高，而且手中掌握的筹码比较集中，其拉升时的盘口通常独立于大势而行，走势不温不火，碎步推升，一轮拉升往往持续时间较长。但如果遇上合适的拉升时机，可使庄家事半功倍，不必花费大量的资金就可以达到目的，且拉升幅度更大。

(4) 个股行情一旦启动，其走势相对独立，上涨速度明显快于大盘或板块，而且多发生在大市比较乐观时。因为，此时大市表现出明显的多头特征，使股价的上升有很好的市场人气作为基础，可以使个股走出明显强于大盘的走势。很少选择大盘不明朗的时候发动进攻，但是如果发现个股在此时发动攻势，则一般隐藏有相应的题材或有可能是庄家在拉高建仓，未来的空间极其巨大。

(5) 当庄家企图大幅拉抬股价的时候，将通过媒介或股评放出题材，散布种种朦胧利多消息，并联系大户助庄，同时制造大成交量和大手笔成交（也可制造异动，如一笔特高或特低的成交），以降低抛压和吸引买气，从而加速股价的上涨。

(6) 这一阶段中后期的典型特征是，股价上涨幅度越来越大，角度越来越陡，速度越来越快，成交量愈放愈大。但涨幅大、角度陡、速度快、成交量大的股票，持续时间较短，股民应随时做好出局的准备。若成交量呈递减状态，那么，这类股票要么在高位横盘慢慢出货，要么利用除权使股价绝对值下降，再拉高或横盘出货。

(7) 对倒拉抬。一边在上方堆积筹码，一边从下方不停往上拉升股价，促使股价快速上涨。对倒与对敲不同，对倒时可能大幅拉升股价，而对敲可能不

拉升股价；另外，对敲的性质重股价的成交量，而对倒的性质在偏重成交量的同时偏重股价的涨势。

### 5. 停板后的盘口

(1) 判断涨停股票的未来走势。封住涨停板早，在封涨停板后抛盘立刻减少，成交量极度萎缩，且有巨大买单封住涨停板的股票具备延续上升的能力，可继续持有。相反，那些封涨停板较晚，封涨停板后又被巨大抛单打开的股票，其延续上升的能力则较弱。

对于连续封涨停板的股票，不仅要看好涨停板的早晚，封单的数量，更重要的是观察成交量的变化。只要成交量保持在一个相对萎缩状况就可继续持有。因为在封涨停板的情况下，每一笔成交的手数均可视为空方的打压，多方在买一处巨大封单将所有的抛盘统吃。成交量的萎缩说明空方无力攻破多方的防线，多方占据了绝对优势，这样的股票就可继续持有。

随着涨停板次数的增加，股价大幅飙升获利盘越来越多，为空方积蓄了足够的做空能量。此时成交量若放大说明获利盘已涌出，空方对多方开始攻击，在盘面上表现为每一笔成交的手数较前突然增加且连续出现，买一处巨大封单快速减少，甚至将涨停板打开导致股价向下急挫。此时多方也会顽强抵抗放出巨大买单将股价重新拉回涨停板。若一天中涨停板几次被打开，同时伴随着成交量的不断放大，说明多方上攻之势已到强弩之末，应及时抛出持股获利了结。

对于涨停的股票不仅要判断其是否具备持续上升的能力，还要判断庄家的意图。如开盘不久就封住涨停，涨停后成交量急剧缩小，每笔成交手数仅几十手，在买一处有巨量封盘，看似一切正常。但在买两处也挂有大买单却耐人寻味。如果这只股票真的被市场看好，投资者追涨买进决不会为了“省”一分钱而在买一巨单之后去排队。那么买两处的买单就可能是庄家故意堆放的，其目的就是显示该股大受市场追捧的“火爆”场面，以吸引投资者跟风买进。这时，庄家在涨停板的位置采用不断撤下先前打入的买单，让出机会给排在后面追涨散户的买单，将股票卖给散户，同时（几乎在同一时间内）再重新输入买单以维持巨大的封盘量，继续吸引散户跟进。在价格一致时间优先的交易原则下，源源不断地将股票卖出。由此可判断股股强劲上涨趋势是虚假的，庄家要出货。

(2) 封盘后的盘面现象。封盘后可能出现两种现象：封死涨停板和打开涨停板。

第一，封死涨停板又分为：缩量涨停和放量涨停两种。

缩量涨停。股价的运动从盘中解释，即买卖力量的对比，如果预期较高，没有多空分歧，则形成无量空涨。缩量涨停有时说明市场抛压较轻或已控盘庄家拉抬轻松，有时也有股民看好后市而惜售的成分，往往容易形成连续涨停。但是如果是被爆炒过的大牛股，一旦进入下降通道，上方远离套牢密集区，下方远离庄家成本密集区，缩量涨停多为出货的中继形态，第二天大多低开低走，投资者要小心持股。

放量涨停。尤其在前期小头部处的放量涨停，一方面说明庄家做多意愿坚决，并不惜解放所有的套牢盘以示其志在高远；另一方面也显示了庄家雄厚的资金量和强大的实力。只要未远离庄家成本密集区放量涨停往往会展开一波大行情。但比前一类可能上涨幅度要稍逊一筹，因为有一部分看空的抛出，但看多的更多，始终买盘庞大，拒绝开板。其原因：一是庄家有超凡实力；二是阶段性板块热炒；三是个股潜在重大利好；四是庄家融资期限较短，需速战速决。

无论是缩量涨停还是放量涨停，在其涨停后不出现大抛单就是好品种！只有在突破成交密集区和前期头部回抽（洗盘兼测支撑强度）确认时，一定要求缩量。尤其创新高后缩量说明满盘获利无抛压，洗不掉的是庄家筹码，为高控盘庄股。一个从未涨停过的股票很难想象能走多高。

第二，打开涨停板又分为：吃货型、洗盘型和出货型三种。

吃货型。多数股价处于近日无多大涨幅的低位，大势较好。低迷市、盘整市则无需在此高位吃货，特点是刚封板时可能有大买单挂在买一等处，是庄家自己的，然后大单砸下，反正是对倒，肥水不流外人田，造成恐慌，诱人出货，庄家在吸货，之后小手笔挂在买盘，反复震荡，有封不住的感觉。

洗盘型。股价处于中位，有了一定的上涨幅度，为了提高市场成本，有时也为了高抛低吸，赚取差价，也会将自己的大买单砸漏或直接砸“非盘”（不是庄家自己的货），反复震荡，大势冷暖无所谓。

出货型。股价已高，大势冷暖无所谓，因为越冷，越能吸引全场注意。此时买盘中就不能挂太多自己的了，因为是真出货。比如，挂在买一已有 100 万

股，散户想买 1 万股，则排在 101 万股，当成交总数达到 101 万股时，散户才买进。但如果那 100 万股挂的买单有假，庄家撤掉 90 万股，那么总手在 11 万股时，散户就买进了。

补充几点：①不要认为封涨停的庄家都是实力强大的，有时仅四两拨千斤而已，一天某股成交了 200 万股，并封涨停，可能庄家仅动用了 20 万股，甚至 10 万股。②直拉升 8、9 个点，而未触及涨停，尤其是早盘开盘不久，庄家在吸引注意力跟风盘之后掉头向下，往往是诱多，应快跑。③今天封死在涨停，第二天低开，还是出货，因为今天进去的，明日低开没获利，不情愿出，庄家要出在你前头，而今天没追进的，第二天以为捡了便宜，跟风盘较多。不光是涨停板，有些尾市打高的，也是为第二天低开便于出货。

(3) 追涨停板的技巧。涨停板的介入点：这个介入点非常重要，追涨停板是一项高风险高收益的投机活动，也是一门艺术。介入点一定要在待涨停个股最后一分钱价位快被消化殆尽（只剩一百多手买单）时要快速挂单，敢于排队，一般都有希望成交，而且这个点位最安全。最怕的就是在股票差 2~3 分钱涨停时就急不可待地追进，结果往往当天被套，损伤惨重。

对强势品种在涨停后，第二天上冲能力大小的评估和卖出点的选择：①涨停板未被打开过。②早市跳空开盘小幅回档后直接快速封停。③涨停后未出现过四位数的抛盘。④封单为五位数。⑤股价处于拉升初期或中期。⑥刚创新高，并且未远离底位成交密集区。⑦属于资金流向中的主流板块品种。⑧这是最关键的一点！涨停后量极度缩小，涨停后量小于涨停前量的 1/4 或更小，基本面较为理想，可以期望第二天获利 5%~6% 以上。

次日要盯紧分时图，成交量，买卖档的变化，尤其要仔细观察分笔成交图，对于买盘上挂出的大买单要特别小心，此多为庄家出货前的征兆。对于经典的拉高诱多形态，要果断出局不能留恋。当然追逐涨停板也要结合大盘走势和个股 K 线及均线形态，这样一来才能更有效地降低风险。

对于弱势品种即涨停后被打开过的和涨停后放大量的，应采取见利就收、保持现金为原则。

放量涨停和缩量涨停的认识：缩量涨停有时说明市场抛压较轻或已控盘庄家拉抬轻松，有时也有股民看好后市而惜售的成分，往往容易形成连续涨停。但是如果是被爆炒过的大牛股，一旦进入下降通道，上方远离套牢密集区，下

方远离庄家成本密集区，缩量涨停多为出货的中继形态，第二天大多低开低走。放量涨停尤其在前期小头部处的放量涨停，一方面说明庄家做多意愿坚决，并不惜解放所有的套牢盘以示其志在高远；另一方面也显示了庄家雄厚的资金量和强大的实力。只要未远离庄家成本密集区，放量涨停往往会展开一波大行情。无论是缩量涨停还是放量涨停，在其涨停后不出现大抛单就是好品种！只有在突破成交密集区和前期头部回抽（洗盘兼测支撑强度）确认时，一定要求缩量。尤其创新高后缩量说明满盘获利无抛压，洗不掉的是庄家筹码，为高控盘庄股。一个从未涨停过的股票很难想象能走多高。

在操作中掌握三个要素：①涨停前量要大于涨停后量的 1/3 以上，涨停后量越小越好；②封单越大越好，最好大于 5 位数较理想；③涨停板出现在早市，并且不曾被打开过。

(4) 判断跌停的股票未来走势。与涨停板的盘面表现一样，只要封住跌停板的时间早，封盘数量巨大，卖盘稀少，成交量急剧萎缩，则该股的下跌趋势就没有改变。相反在一个或几个跌停板后，成交量突然放大，将封跌停板的卖单一口或几口吃掉，说明在股价连续下跌的过程中，多方积蓄了足够的能量，抄底盘的涌人必将引起股价反弹，此时为介入时机。对于跌停板后的买卖和研判方法，可以根据涨停板的相反思维进行。

## 五、拉升阶段的市场特点

### 1. 市场量能渐增

庄家在拉升时，成交量大幅放大，一般从小到大呈递增态势，能量逐步得到聚集，交投活跃，表明有场外跟风资金入场（其中不乏有庄家对敲放量成分），在日 K 线上一片绯红，股价节节拔高。否则，低迷的市场容易被人遗忘，很难产生投资者的兴趣。如向上突破时，一般会出现放量过程，价升量增，量价配合恰当，才能被投资者看中。这是为什么呢？因为突破是为了引起市场的注意，引发买盘介入，这样庄家才轻松上轿或顺利派发。

### 2. 市场人气火爆

庄家拉升不仅需要一定的时机，而且还需要一定的市场环境才得以完成。大家知道，低迷的市场适合进货或洗盘，火爆的市场适合拉升或出货。所以，

庄家在拉升或出货时，特意制造火爆市场，吸引场外投资者。火爆市场分为两种：一种是大势火爆；一种是个股火爆。大势火爆时，人气聚集，交投活跃，证券交易大厅人头涌动，市场出现白热化，甚至有的个股达到疯狂境地。个股火爆时，一般表现为局部或个股行情，多属非主流板块或主流板块中的部分个股，除基本面因素外，往往有主力资金关照。比如，中国股市于 2007 年 10 月结束了牛市上升期后，市场步入漫长的熊市调整期，广大股民因此亏损累累，一时间证券市场几乎无人问津，人气到了冰点，甚至到了绝望境地。2008 年 4 月 24 日，降低印花税消息公布后，市场出现了“4·24”井喷式反弹行情，人气一时沸腾，但难以持久，股市再次步入调整期。

### 3. 市场运行有序

在低迷的市场，股价往往是无序的波动，很难从技术面上去把握市场趋势。市场一旦进入拉升阶段，人气趋旺，往往出现有序波动，无论是日 K 线还是分时图上，股价逐波上行，高点一个比一个高，低点一个比一个低，这就是平常说的“涨跌有序”。我们可以用 K 线、波浪、趋势、切线、指标、形态等技术分析工具研判市场趋势，寻觅其中的蛛丝马迹，找出一个合适的切入点大胆介入。但是，这需要有较深厚的看盘功夫，经验不足者，宁可多看少动，切勿盲目决断。

在这阶段中，庄家为了引起市场的注意，在盘面上出现一片绯红，至少要连续 5 天收阳，且股价都是上涨的真阳线，股市一片艳阳天。但有时庄家为了出货，特意制造好看的盘面，K 线天天收红，股价也天天收高，庄家却在暗中悄悄出货。因此，投资者要加强对盘面的深入研究，认真辨别庄家的真假行为，以提高操作的成功率。

图 108，该股基本面优良，业绩稳定，是沪深两市具有代表性的绩优股。股价见底企稳后，逐波上扬，上升通道完整，操作脉路清晰，量价配合理想，走出了延续至今的牛市行情，股价涨到了 32.98 元（前复权价），股价涨幅超过 300%。

### 4. 市场机会增多

由于庄家拉升时，量能放大，人气旺盛，盘中多以大阳小阴即涨多跌少出现。在日 K 线上，平开高走或高开高走，拉出长阳或连续多根阳线后，出现 1~2 根小阴线或阴十字，然后再度拉出长阳或多根阳线，如此拉升股价，招揽散户抬轿。这不同于建仓时的小阴小阳，也不同于洗盘时的大阴长阳。如果是

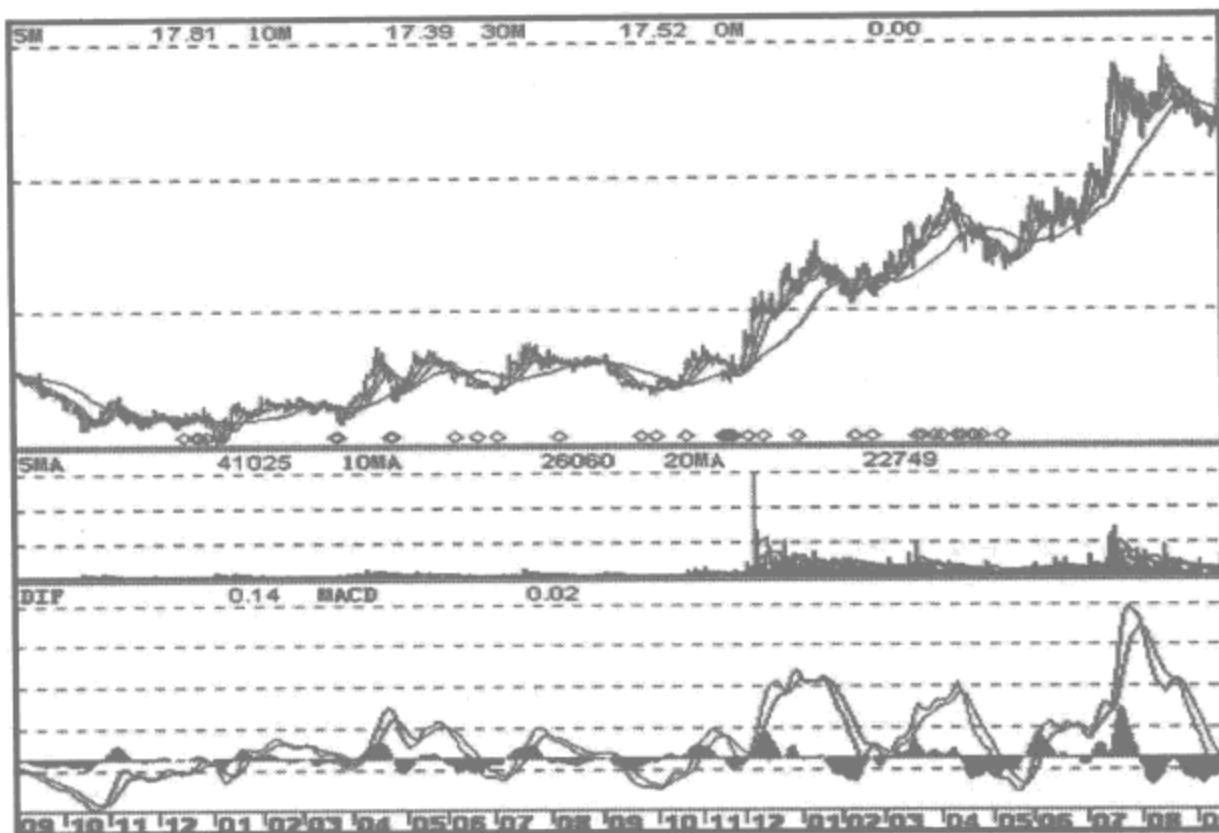


图 108

假盘面则不同，阳线之后，则伴随着大阴线，或 2 根以上中阴线，回调幅度较深，短期修复难度较大。

在股市中，吸引投资者的就是钱，只要有金可淘，就不顾一切地追进去，而庄家拉升时正是投资者淘金的黄金时期。由于这阶段行情向好，赚钱的机会大大增加，不像市场低迷时那么难了，尤其是大势十分火爆时，投资者随便买入一只股票，或多或少都能获利，仿佛赚钱就那么容易。但赚钱的同时充满危险，如果把握不好卖出点，照样被折腾得死去活来。因此，看盘功底深的人可以获得丰厚的收益，看盘功底浅的人不仅难赚钱，不套进去也算是大幸了。

图 109，股价从 15.00 元上方一路下跌，庄家在高位兑现利润后又在低位一路吸货，不久股价见底回升，然后经过充分的洗盘整理，股价很快进入拉升阶段，在上扬的走势中，股价大涨小回，长阳短阴，张弛有序，展开一波有力的拉升行情。

## 六、拉升时的技术特征

### 1. 指标特征

(1) 均线。在拉升过程中，均线呈典型的多头排列，5 日、10 日均线上升角

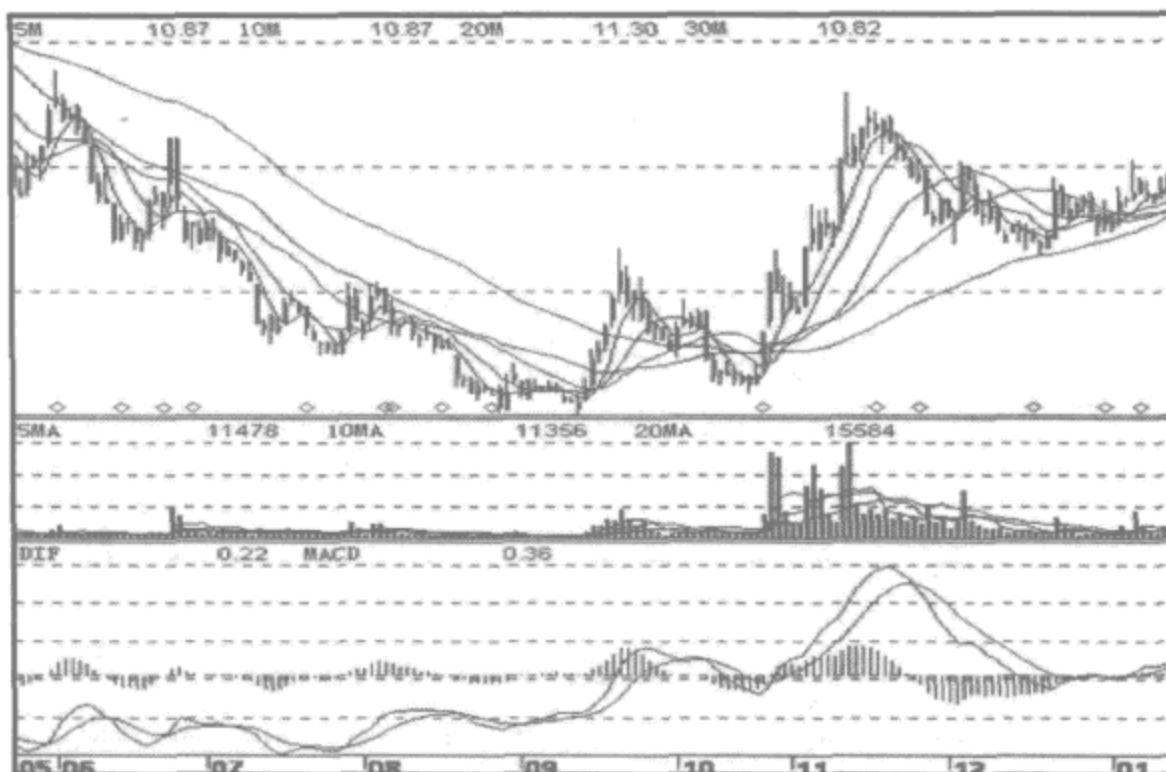


图 109

角度陡峭，收盘价维持在 5 日均线之上是大牛股的基本走势，即使偶然在某一天收盘跌破 5 日均线，也会在 10 日均线处得到强大支持，并很快重返 5 日均线之上。5 日、10 日、30 日、60 日均线以多头排列的方式托着股价以流线型向上延伸。该阶段行情是最具有爆发力的主升段，获利快速，行情诱人，升幅可观，是投资者孜孜以求的目标。

(2) 指标。MACD、DMI、RSI、OBV、BRAR、CR、VR、PSY、KDJ、W%R 等主要技术指标处于明显的强势区，有些指标甚至在股价连续的大幅拉升下，在高位形成钝化。BIAS、36BIAS 指标值增大，6 日 BIAS 的值达到 5% 以上，12 日 BIAS 的值达到 10% 以上，72 日 BIAS 的值达到 25% 以上。

(3) 成交量。持续稳步放大，呈现涨时放量、跌时缩量的特点，价量配合良好。

## 2. K 线特征

在拉升阶段中，庄家经常在中高价区连拉中、大阳线，阳线多于或长于阴线出现，日 K 线连续飘红收阳，且经常跳空高开形成上攻跳空缺口，且短期不予回补。股价拉升时，K 线组合与均线系统呈现典型的多头排列。

根据 K 线理论分析，这阶段常见的 K 线组合形态有：大阳线、红三兵、上升三步曲、飞鸽归巢、锤头、身怀六甲、跳空缺口、“一”形、“T”形等。

### 3. 波浪特征

拉升阶段在波浪理论中，多出现在上升波浪中第3浪或第5浪之中。

第3浪是具有爆发力的上升浪，通常以延伸形式出现。其运行的时间和上升的幅度也是推动浪中最长的，其上升幅度是第1浪的1.618倍或2.618倍。第3浪中，成交量大增，沉寂底部的各种图表纷纷被突破，并以跳空的形式上升，投资大众失去的信心又重新找回。股市基本面各种利好不断、人气沸腾，外围资金在赚钱效应下不断加入股市并推动股价上升。

第5浪为继续上升的升浪。通常力度较弱，升幅小于第3浪，若第1、3浪已升幅可观，第5浪很可能走出失败的形态，即其顶点不能超越第3浪的顶端。如果第1、3浪升幅较少，第5浪也可能成为主升浪，其走势与通常理论中的第3浪相同。不管第5浪为主升浪、失败浪或一般升浪，人气都达到鼎盛，乐观情绪覆盖整个市场，只有少数先知先觉者于此离场。

第5浪通常与第1浪等长或上升目标是第1浪至第3浪升幅的0.618倍。若第5浪以倾斜三角形出现则后市会急转直下，快速下跌至倾斜三角形的起点；若第5浪高点达不到第3浪高点，则形成双头形态。

### 4. 切线特征

此阶段形成清晰的上升通道，股价经常在通过前期某一阻力位（区）时会进行震荡整理以消化该阻力的压力，而且突破之后又将加速上扬。股价回落到支撑位（区）时，多能获得支撑而再度上升。

### 5. 形态特征

制造良好的技术形态，是庄家的拿手好戏，许多形态已被多数投资者了解和接受，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线图和各种技术指标。

拉升阶段的技术形态比较简单，常见的形态有直线、N形。

(1) 直线。在拉升阶段，经常出现直线式拉升，这种形态在日K线和分时图上均能见到。在日K线中，庄家进入拉升角色后，连续以大阳线或“一”、“T”形出现，在日K线上呈现直线上升。在分时图中，股价呈直线上升，角度大于60度，有时股价在昨日收盘价附近甚至处于跌盘中，一口气把股价拉到涨停板位置。这两种走势形态，在大牛市中经常见到，在消息平静的情况下

## •庄家克星•

下，某只股票第一次出现这种情况时，应大胆跟进。

图 110，该股以“—”和“T”的形式出现暴涨，股价呈直线上升，投资者在发现第一个涨停出现时，应及时跟进。

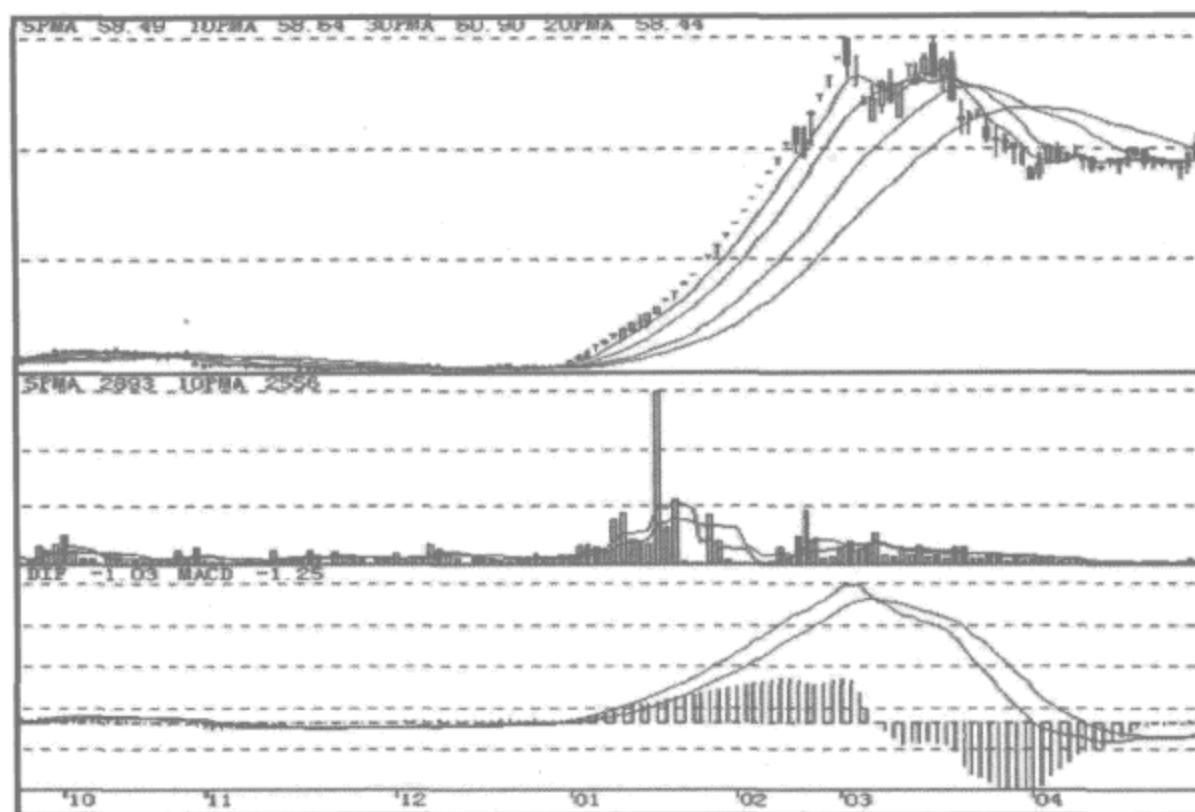


图 110

(2) N 形。关于 N 形的特征及操作策略前面已经作过介绍。这种拉升是兼洗盘性质的，此处重提，是因为洗盘与拉升具有连贯性的动作。

图 111，庄家吸足筹码后，放量向上拉升股价，一口气把股价拉升到接近一倍的涨幅，这时庄家进行洗盘，股价小幅回落，经过短暂的成功洗盘后，庄家再度放量拉升，形成 N 形拉升态势。

## 七、拉升阶段的时间与空间

### 1. 拉升时间

相对于建仓、整理、派发阶段来说，拉升的时间周期最短，拉升幅度的大小以及时间的长短，是体现庄家实力与操盘风格的所在。同时，拉高是庄家获利的关键，在庄家的操作中具有决定性意义。一般短线行情在 1~2 周，中级行情 1 个月左右，长庄股在 3 个月左右，个别大牛股的升势可能超过一年以上。

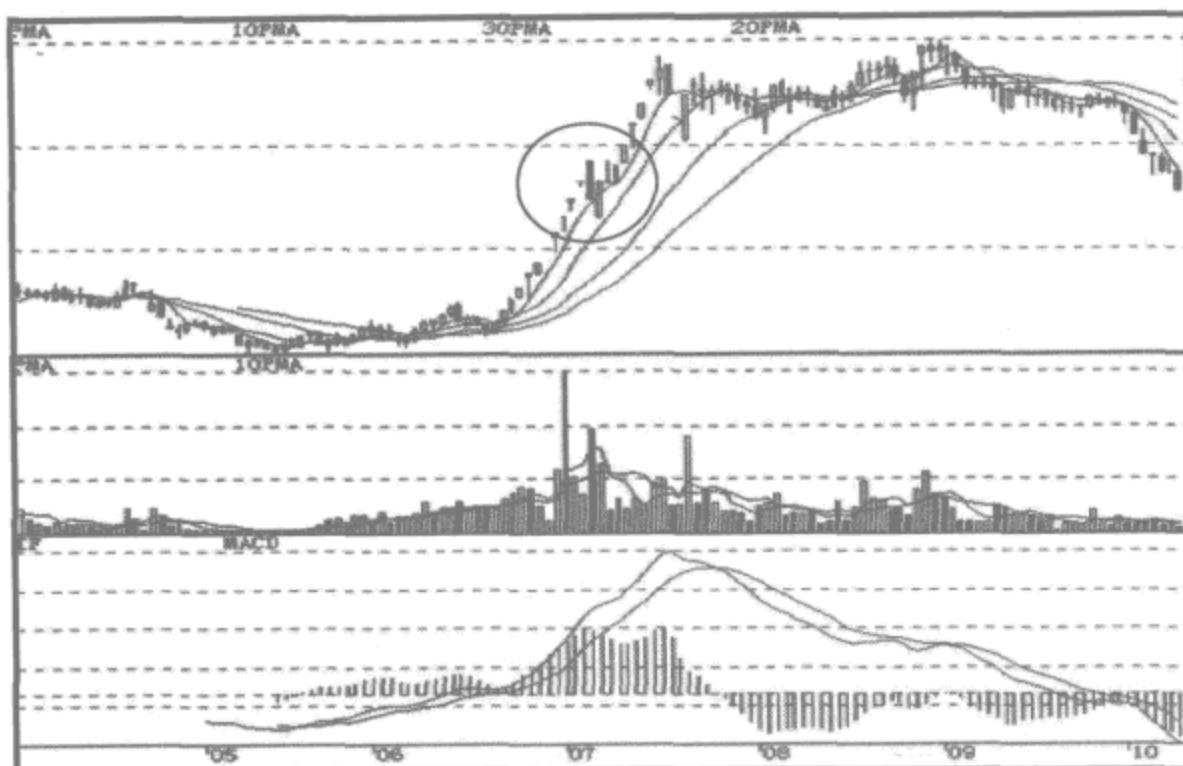


图 111

通常，底部盘整结束后将股价拉升到一个台阶进行整理只需 15 天左右，其间没有震荡的可能在 7 天左右。以震荡爬升方式上行的，上升周期 1~2 个月。一个波段或台阶的拉升时间在 15 天左右，但总的持续时间较长，需要 3~6 个月甚至 1~2 年。为出货而快速拉升的持续时间较短，中途没有震荡或震荡幅度小的，需要 20 天左右，中途有震荡且幅度大的，需要 2 个月左右。拉升时间通常与拉升性质、拉升方式、上涨速度、调理方式有关。

拉升时间与上涨角度也有关系，30 度角上涨的持续时间最长，可维持几个月甚至一年以上；45 度角上涨的持续时间适中，一般在 1~3 个月；60 度角上涨的持续时间最短，行情在几天或几周就结束。可见，角度平坦（但不低于 30 度角为宜）的上升速率维持时间较长，角度陡峭（特别是超过 60 度角）的上升速率维持时间较短，因此股民遇见“井喷”式行情，不可恋战。

## 2. 拉升空间

我们这里所指的拉升，是指股价经过底部的充分换手并洗盘，且脱离底部庄家成本区域又进行过多次充分整理后，股价向顶部区域的快速挺进，是股票上涨最为疯狂的阶段（收益最高、最快，特别适合短线高手操作）。拉升空间就是庄家拉升股价所需要的幅度。

股票拉升幅度较少的在 30% 以上，一般的在 50% 以上，幅度较大的超过

100%甚至200%以上，超级大牛市可能达到4~5倍以上。通常，一只庄股的整体涨幅不小于1倍，流通盘较大的，在80%左右。基本面较差又无可以看好的理由的，在60%~80%。小盘股、热门股的涨幅预期较高，可能达到2~3倍，甚至4~5倍以上。庄家坐庄手法不同，其拉升幅度也有别：快速拉升的幅度在80%甚至2倍以上；一个波段或台阶的拉升幅度在30%左右，但总的幅度在1倍以上，推进式或复合式的拉升幅度在股价的1倍左右。股票拉升的空间，取决于个股炒作题材、市场人气、股价定位、技术形态、股本大小、筹码分布、庄家成本和庄家获利目标等，其中庄家的意愿是决定性的。

股票拉升幅度也可以参考股票的最低价确定，从底部最低价起算，可以按涨幅的80%、100%、150%或者200%以上分别确定拉升可能到达的价位。

图112，股价从10.59元开始拉升到35.50元时，经过除权后，然后再从24.19元拉升到32.95元，所需时间为97个交易日，拉升幅度达316%。股价在此进行洗盘换手，所需时间大约为16个交易日。然后再从19元开始拉升到最高64.27元，所需时间为65个交易日（其中主升段仅用9个交易日），拉升幅度为237%。

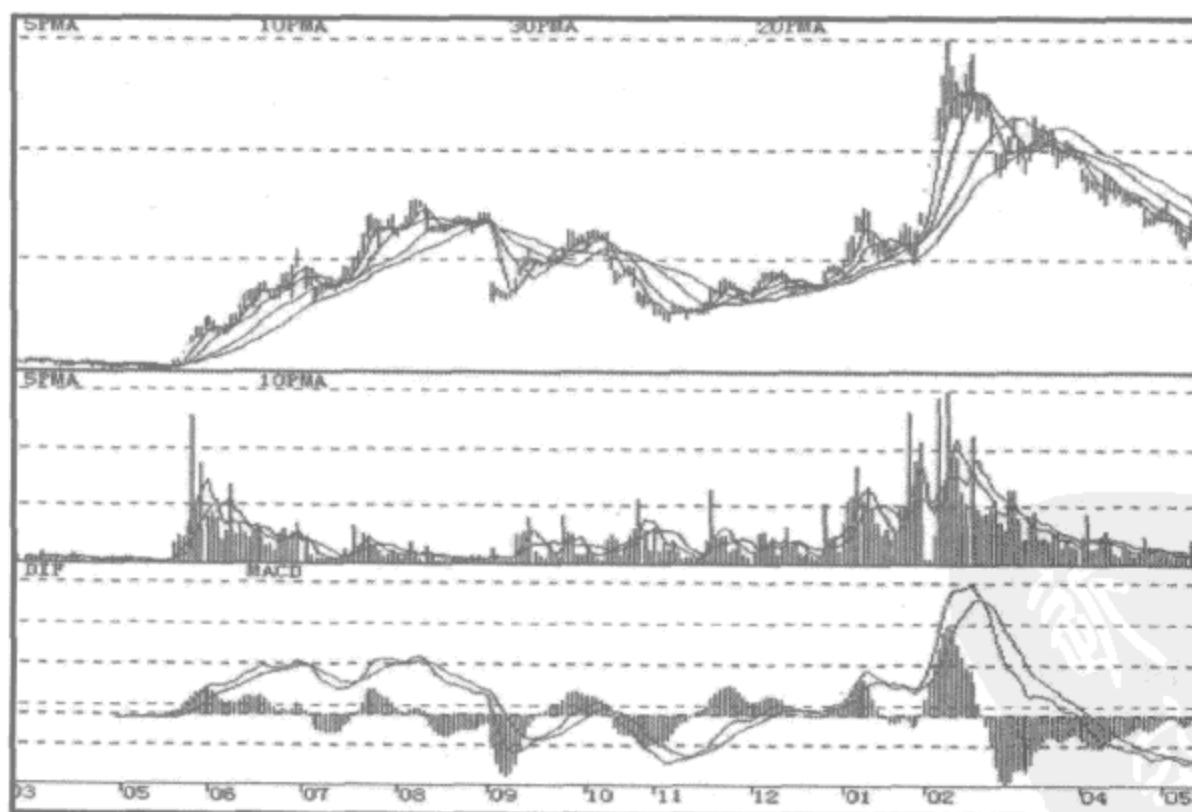


图112

## 八、拉升阶段的研判方法

### 1. 判断即将启动的股票

买了股票就涨，这是做股票的人梦寐以求的事情。其实，对于投资者来说，盘中预知股票将要拉升，并不是“可想不可求”的事情，通过长期看盘、操盘实践，是可以达到的境界。其中一个重要方法，就是结合技术形态研判量能变化，尤其是研判有无增量资金。

#### (1) 即将启动行情的识别方法。

第一，股价离历史最低价不远（指近一年），高位曾经放量，但后来一路盘跌，近两三个月忽然不再下跌，成交量比下跌时悄然放大，有时候甚至放大到下跌时的5~10倍，股价在此期间涨幅甚小，不到20%，5日和10日均线走得很平，30日均线也快到了，突然某天大涨一下，过后好几天都没动静，又几乎跌回原处，甚至于无量跌破平台，此时并无该股的重大利空，倒是那天大涨之后有某种利好传闻。只要走出低位平台放量，然后无量向下急跌的形态（跌的过程中大家都在赔钱，只是庄家赔小挣大，而且跌的量小于平台放量的10倍以上），就表明该股离启动不远，不超过10天，此时果断介入，坐等抬轿，不亦乐乎！如果心里还不踏实，可继续观望至该股V形反转至平台处，不用放大量即轻松越过，到时再跟进也不迟，只不过是少赚15%~20%。

第二，股价处在高位或新高附近，然后长期横盘（横盘时大盘很可能阴跌不止），此类股票在创出此高价时成交量逐级放大，到了高位后却没有放过量，而且成交量日益递减，到横盘末期，日换手率竟在千分之一二，在盘中经常可见几百股就把股价上下打来打去几毛钱，此时千万不要以为庄家体力太差或庄家不存在了。实际上当时见庄家进场跟进的人大都忍受不了长期的折磨，要么平推，要么割肉走了，而后来的人见股价太高，都不敢介入。从图形上来说，短中期的均线都已走平，长期均线即将与短期均线碰撞，K线收出一串小十字星或下影线较长的“T”形，有时也出现大幅低开后又迅速拉回平台的情况，这就意味着这只股票即将启动，必然创出又一高点。需要注意的是，这种股票有时有风险，就是临近年底或临近出报表时，庄家拉出一波天天放量的行情，其实是边打边退，K线图看着很漂亮，后来突然不放量了，一路阴跌，大家还

以为是调整，死捂不放，或者还有个别股评家使劲推荐，公司的基本面也挺好，这都是配合庄家出货，所以这种股票一定要在成交量萎缩到极点时介入，一旦连着四五天放量推高，就不必去刀口舔血了。

### (2) 一般涨升行情的识别方法。

量价关系如同水与船的关系：水涨船高。因此，只要有增量资金，只要增量资金足够，只要增量资金持续放大，则股价是可以拉升的。

这里面的重要预测公式和方法是：

第一，首先预测全天可能的成交量。公式是： $(240 \text{ 分钟} \div \text{前市 } 9:30 \text{ 到看盘时为止的分钟数}) \times \text{已有成交量(成交股数)}$ 。使用这个公式时又要注意：往往时间越是靠前，离 9:30 越近，则越是偏大于当天实际成交量。一般采用前 15 分钟、30 分钟、45 分钟等三个时段的成交量，来预测全天的成交量。过早则失真，因为一般开盘不久成交偏大偏密集；过晚则失去了预测的意义。

第二，如果股价在形态上处于中低位，短线技术指标也处于中低位，则注意下列几种现象：如果当天量能预测结果明显大于昨天的量能，增量达到一倍以上，则出现增量资金的可能性较大；当天量能预测结果一般说来越大越好；可以在当天盘中逢回落尤其是逢大盘急跌的时候介入；如果股价离开阻力位较远，则可能当天涨幅较大；如果该股不管大盘当天的盘中涨跌，都在该股股价的小幅波动中横盘，一旦拉起，则拉起的瞬间，注意果断介入。尤其是：如果盘中出现连续大买单的话，股价拉升的时机也就到了。通过研判量能、股价同股指波动之间的关系、连续性大买单等三种情况，盘中是可以预知股票将要拉升的。综合上述，也即：股价处于中低位，量能明显放大，连续出现大买单的股票中，有盘中拉升的机会。尤其是股价离开重阻力位远的，可能出现较大的短线机会。

第三，如果股价处于阶段性的中高位，短线技术指标也处于中高位，尤其是股价离开前期高点等重要阻力位不远的话，则注意：量能明显放大，如果股价不涨反而走低的话，则是盘中需要高度警惕的信号，不排除有人大笔出货，这可以结合盘中有无大卖单研判；高位放出大量乃至天量的话，则即使还有上涨，也是余波。吃鱼如果没有吃到鱼头和鱼身，则鱼尾可以放弃不吃，鱼尾虽然可以吃，但毕竟肉少刺多。

### (3) 进入主升行情的识别方法。

一轮行情中涨幅最大、上升持续时间最长的行情为主升浪行情，比较类似于波浪理论中的第3浪。主升浪行情往往是在大盘强势调整后迅速展开，它是一轮行情中投资者的主要获利阶段，参与主升浪行情必须要了解它的特征。

从技术指标角度分析，主升浪行情具有以下确认标准：

第一，主升浪行情启动时，多空指数BBI指标呈现金叉特征。BBI将由下向上突破EBBI指标。判断上穿有效性的标准要看BBI是从远低于EBBI的位置有力上穿的，还是BBI逐渐走高后与EBBI黏合过程中偶然高于EBBI的，如是后者上穿无效。

第二，主升浪行情中的移动平均线呈现出多头排列。需要注意的是，移动平均线的参数需要重新设置，分别设置为3日、7日、21日和54日，这些移动平均线与普通软件上常见的平均线相比，有更好的反应灵敏性和趋势确认性，而且由于使用的人少，不容易被庄家用于骗线。

第三，在主升浪行情中，MACD指标具有明显的强势特征，DIF线始终处于MACD线之上，两条线常常以类似平行状态上升，即使大盘出现强势调整，DIF线也不会有效击穿MACD线。同时，MACD指标的红色柱状线也处于不断递增情形中。这时，可以确认主升浪行情正在迅速启动。

第四，随机指标KDJ反复在高位钝化。在平衡市或下跌趋势中，随机指标只要进入超卖区，就需要准备卖出；一旦出现高位钝化，就应坚决清仓出货。但是在主升浪行情中，随机指标的应用原则恰恰相反，当随机指标反复高位钝化时，投资者可以坚定持股，最大限度地获取主升浪的利润。而当随机指标进入超买区时，投资者就要警惕主升浪行情即将结束了。

## 2. 判断股价上涨的真假

股价变动是通过涨跌来体现的。我们这里所说的涨跌，不是指每日涨一点或跌一点的小波动，而是指股价持续阶段波动或者日涨跌幅度很大的波动。在底部区域，一只股票成交量不能太少，特别是震幅不能太小，成交量少、震幅小的股票没有弹性，后市潜力可能不大。一只股票经常在涨幅排行榜前列出现，也经常在跌幅排行榜前列出现，敢涨也敢跌的股票才是好股票（以庄家没有赚过钱为前提），这样的股票以后可能成为大“黑马”，值得关注。对待上涨，最关键的是要区分清楚股价是不是真的上涨。据经验得出以下结论：

(1) 从来没有上涨过的，而且股票价格定位又不高的，真涨的可能性

就大。

- (2) 股价离庄家成本不远的，上涨的概率很大。
- (3) 股价位置低，经过了充分盘整的，上涨的概率更大。
- (4) 没有消息，没有明显上涨理由的（主要指利好刺激），真涨的可能性很大，如果短期配合出利好消息的，则只是小一段。
- (5) 因为出现突发性利好而上涨的，上涨可能持续不了多久，已经涨幅巨大的，下跌不久就要来临。
- (6) 缺少成交量配合的上涨，真实程度不够（除非经过放巨量震荡整理后缩量上行，且控盘的庄股，此类股票以后不会太多）。
- (7) 没有气势的涨是虚涨（除非持续不断小阳上涨，且温和放量），上涨可能是假的。
- (8) 上涨过快的股票，除非经过长期的震荡整理，且量价配合理想，并刚刚进入庄家的拉升阶段，否则当心“震荡”或反转。快得很有“气势”，可能是短跑黑马。
- (9) 慢涨盘面上要慢的手法，经常有点“花招”又长期不涨，让人腻味的，股民不愿参与的，没有持股信心的，股价位置不高，又经历了充分震荡、换手的，可能是大黑马。
- (10) 经过充分炒作累计上涨幅度巨大的股票，一旦开始下跌，其后可能有数次间歇性的上涨，尽管有时幅度还不小，但这仅仅是反弹而已，快跑为妙，千万不要抱有任何幻想。

对待涨跌都应该有一个清醒的认识，上涨不一定都是好事，顶部阶段的放量暴涨，下跌途中的单日放量突涨，以及平衡市和熊市中遇反弹时的大涨，可能都不是什么“福音”。因此对股价的涨跌，应辩证地看待。上涨蕴涵着的是风险，下跌孕育着的是机会。涨虽然是机会，但如果涨的不真实或涨的基础不牢靠，上涨的幅度过大、过急，则上涨就蕴涵着风险，并且伴随着上涨，下跌是迟早的事情，而下跌的机会则更大。首先，只涨不跌就积累了巨大的风险，涨幅越大则风险越大，而下跌可以化解风险。其次，经过下跌以后，上涨基础反倒是坚实的，并且下跌为上涨积累了能量。最后，股市是逐利的场所，下跌幅度越大，机会就明显越大（以不是熊市为前提），庄家就会入场，赚钱的机会也就来了。

### 3. 判断突破是否有效

从理论上讲，在上涨行情中，每一个未成交的委卖单都是阻力，在下跌行情中，每一个未成交的委买单都是支撑，只是阻力和支撑的力度大小不同而已。行情一旦突破成功，一般要惯性延续一段时间，股价的上升或下降都是需要推动力的，在行情发展过程中多少会遭遇到阻力，只是阻力有时大一些，有时小一些。散户是一个不团结的群体，其心态因人而异，每个人买卖股票都有自己的理由，在一般价位上的成交是随机和没有规律的，但一个善于分析总结的人会发现在某一些点位上，散户们会不约而同地在某一个价位排队等候买卖，仿佛在盘面上形成了一道人墙，较大程度地阻止行情的上涨或者较大程度地阻止行情的下跌，这些容易形成散户“不约而同”行为的价位，就是人们津津乐道和试图努力寻找的阻力位和支撑位，当然也是操盘手画图的依据，视“不约而同”的程度，阻力位和支撑位的作用也不同。以下是较有可能形成阻力位和支撑位的价格：

- (1) 在历史高位、历史低位附近。
- (2) 通道、箱体的上轨线和下轨线附近。
- (3) 黄金分割点。如 0.382、0.618、0.5 等。
- (4) 技术指标发出的买卖信号点。如金叉、死叉、顶背离、底背离等。
- (5) 近期（3个月内）形成的成交密集区，是较重要的阻力点、支撑位。
- (6) 重要的时间之窗（如 8、13、21、34 等）或者长假期（国庆、春节）前后。
- (7) 重要的整数关口（包括指数和股价的整数）。

除了上述几种情况外，突发性的新闻也会促使人们“不约而同”在某一个价位筑起一道“人墙”。但是这种“不约而同”的程度有多大呢，换句话说，应当如何分析阻力位和支撑位的力度，从而判断这些点位是否被“突破”和“击穿”呢？限于篇幅，我们以第一种情况上涨过程中对历史高位处的真假突破为例进行分析。

可以设想某只股票的走势接近历史高位时，行情继续上攻，所遭遇到的“阻力”主要来自：①底部买入的股票获利回吐的压力；②前期高位被套盘的解套抛压。如果以前的历史高位形成时的成交量（换手率）小，则说明被套住的筹码不多，今次行情上攻的阻力主要来自底部获利筹码的抛压。根据庄股运

行的规律，当股价运行到一定的高度时，散户手中的大部分筹码应当是被震仓出局了的，少数“死多头”散户手中的筹码并不会对行情造成太大的阻碍，因此这种情况下，前期历史高位就较容易被突破。如果以前的历史高位形成期间成交量十分巨大，在后继行情展开的过程中，高位套牢的大量筹码并未割肉（可用移动成本分析法观察散户的割肉情况），那么今次行情上攻的主要阻力则主要来自于解套盘的抛压，从人们的心理层面分析，大部分散户的解套意愿一定大于获利了结的意愿。在解套价位下大部分的散户会“不约而同”地形成集体解套抛压，在这种情况下，行情的上攻就会遇到较大的阻力，这个历史高点较难被突破，投资者最好避开这堵“危墙”，出局观望。

无论阻力大小，一旦真的被突破都会有大小不一的行情，但在许多情况下行情突破后散户一旦杀入，就会发觉股价不久又回到了原先的“阻力区”内再次徘徊不前，甚至掉头。庄家利用假突破诱多或诱空是常见的手法，就像足球场上的假动作，晃掉对方以后，才能长驱深入对方的禁区。

#### 4. 判断上涨气势强弱

气势指股价涨升的气概、势头，股票真正的上涨，一定是有气势的涨升，这是从盘面上区分股价上涨的真假、虚实以及判断庄家意图的参考依据。在目前情况下，炒股赚钱的机会只能存在于上涨之中，但是上涨有多涨少涨、真涨假涨以及上涨以后是继续上涨还是很快反转下跌的区别。股价上涨和拉升，没有气势不行，庄家做多的意愿需要通过上涨气势体现出来。因此，研判股价上涨的气势，有助于我们分清真涨和假涨、大涨和小涨以及躲避风险及时把握获利机会。其主要特征：

- (1) 股价上涨能持续扬升的，才具有投资价值，绝不是偶尔的异动。伴随股价上涨成交量持续放大或者温和放大，不是偶然一两天的突放巨量。
- (2) 关键位置上涨有力度，突破时有力量，干脆利索而不拖泥带水。
- (3) 股价紧贴5日均线上行，走势坚挺，总体走势的角度大于45度。波段形状清楚，波段内5日均线是直线，不是弯弯的曲线。
- (4) “阻力”和“压力”阻挡不了股价的持续上涨，庄家做多意愿坚决。

如果股价上涨没有气势只是虚张声势，意味着该股可能没有庄家，或者庄家的实力不够，或者个股的基本面不支持该股做多，庄家没有底气或胆量。没有气势的股票盘面死气沉沉，其特征：上涨不够持续，股价偶尔突然大涨，成

交量突然放大。股价走势疲软，总体走势平缓，角度低于30度。关键位置上涨无力，阻力、压力重重，庄家无做多意愿。每一个上涨波段以内，阴阳K线交错，波段形状不清晰，5日均线走平或是弯弯的曲线。个股走势明显弱于大盘。

图113，股价从上市的当日创出了最高32.88元后开始一路下跌，最低跌到7.16元，而睿智远见的庄家早已埋伏其中。凭借公司与微软合作的独特题材，股价开始向上突破，连续出现三个涨停板，成交量也同步放大，一举突破前期高点和成交密集区，这与当时低迷的大势形成强烈的对比。从上涨气势看，甚为凶猛，股价不涨则已，一涨则气势磅礴，势如破竹，由此带动整个软件板块整体走强，继而也带动大势步入反弹格局。

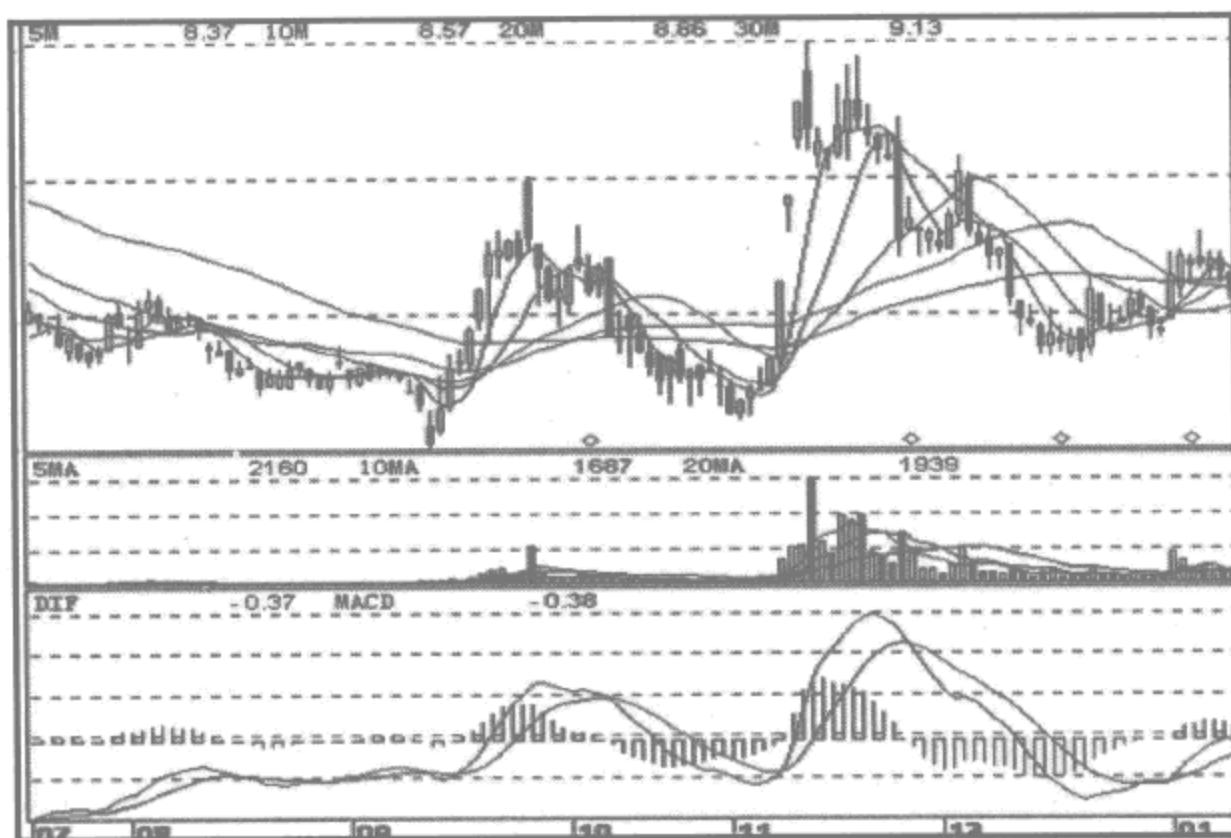


图113

### 5. 判断股价持续长短

庄家入驻股票后，涨升是必然的，也是最令人激动的时刻，几乎是每一个股民孜孜不倦的追求目标。前面说过，股价涨升要有气势，也就是说有气势的股票才能上涨，无气势的股票就不能指望它上涨。那么，股票的气势靠什么体现出来呢？靠持续，这是股价上涨的重要因素之一。庄家的做多意愿体现在持续的上涨之中，股票真正的上涨，一定要有持续的涨升，这也是从盘面上区分股价上涨的真假、虚实以及判断庄家意图的参考依据。在实盘中，有的股票能

够持续升势，投资者有获利机会；有的股票持续性不强，如“见光死”股票，投资者跟进后即遭套牢。因此，研究股价上涨的持续性，可以提高投资者的看盘技能，把握获利机会。其主要特征：

- (1) 股价上涨必须是连贯性的，而不是一两天的短期上涨。
- (2) 股价上涨速度很快，在K线图上以长阳短阴、大涨小回、二阳一阴等方式，股价紧贴5日或10日均线快速上扬，角度大于45度。
- (3) 上涨要有一定的幅度，一般一个波段大于30%以上。在波段内，一般没有跳空缺口，股价呈小波段逐波上行，涨跌有序，买卖点明确。
- (4) 股价上涨是因为有人在刻意“拉动”，是庄家的故意行为，具有明确的拉升目的和意图，如果仅仅是因为大家看好哄抢而上涨，则股价很快会归于沉寂。
- (5) 上涨中没有派发动作，这样的上涨是推升股价的一种方法，目的是为拉升服务，庄家通过盘中制造人气，吸引场外投资者介入，然后轻松推升股价。

图114，该股在上市后，即有实力强大的庄家入驻，采用“下行式吸货路径”通吃筹码，股价最低打压到3.38元（均为除权价），而后企稳回升，股价持续走强，成交量温和放出。股价大涨小回，K线长阳短阴，以小阴线或十字星代替洗盘调整，股价紧贴均线稳步拔高，在上涨行情中不留缺口，也不出现涨停板，股价保持在一个超过45度的上升通道之中。从盘面看，股价上涨有气势、有力度，在突破前期高点及成交密集区时，动作麻利，庄家做多意愿坚决，不受外界因素干扰。终于使该股迎来一轮大牛市行情，股价从6.00元左右开始，突破重重阻力，10个月时间上涨到了22.22元，累计涨幅超过400%，跟随者获利甚为丰富。

## 6. 判断走势是否极端

股价顺着上涨或下跌的发展方向达到了极限端点，市场产生非理性操作阶段，演化为极端行情。极端行情在股市中经常出现，这就是人们常说的强者恒强、弱者恒弱、惯性上涨、惯性下跌等。股价上涨令人兴奋，特别是连续的上涨更是激起人们疯狂的追捧，市场交投极其活跃，此时投资者往往失去了理性投资；股价下跌叫人忧伤，特别是连续的下跌更是引发人们疯狂地杀跌，市场交投极其低迷，此时投资者往往也失去了理性投资。在拉升阶段中的极端行

情，有以下主要特征：

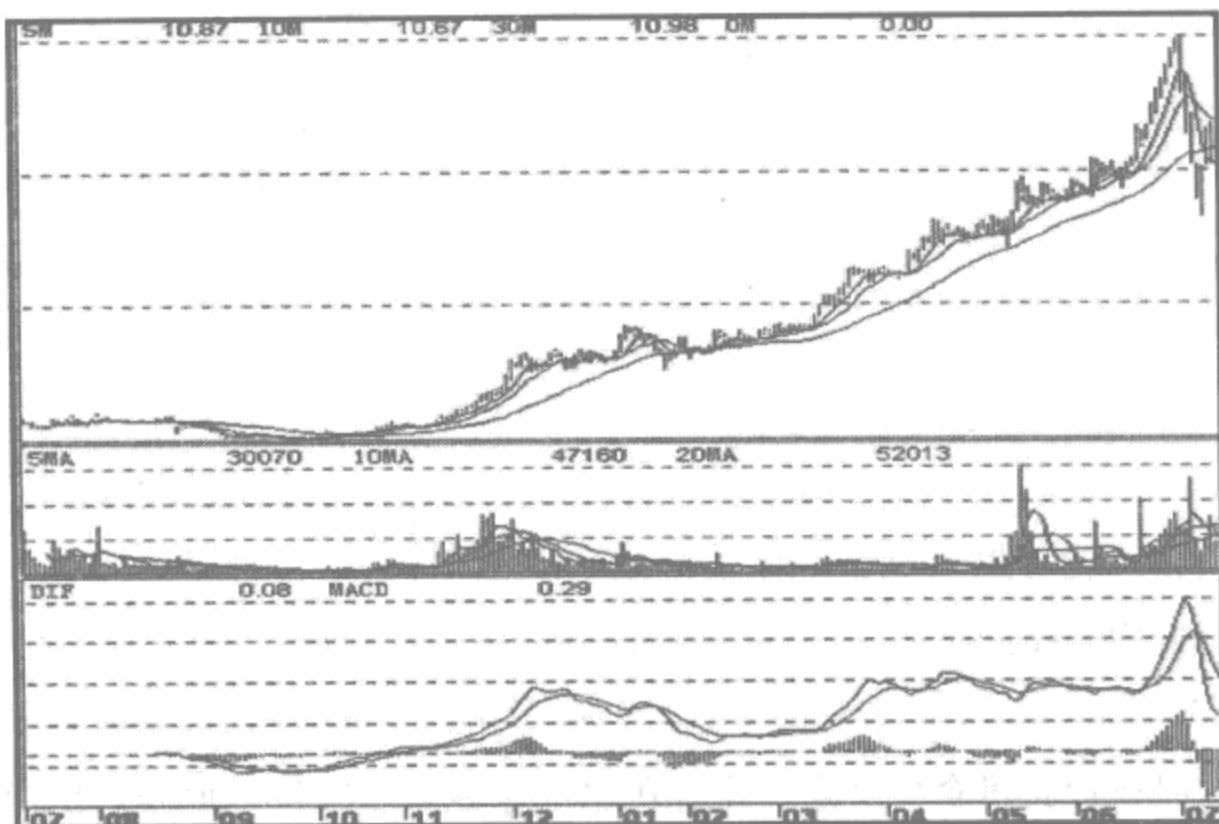


图 114

- (1) 股价上涨必须是连贯性的，而不是一两天的短期上涨，且涨得让人难以相信。越是让人害怕，股价越是上升。
- (2) 大多数技术指标失效，技术派高手无所适从。KDJ、RSI、DMI、W%R 等技术指标严重钝化，MACD、WVAD、SRI 等技术指标背离态势，BOLL、MIK、%BB 等技术指标失去压力。只有 VOL、OBV、SRAR 等量价技术较为理想。
- (3) 成交量持续放大，而不是一两天的急剧放大，且量价配合理想。
- (4) 人气极其旺盛，交易所里人头攒动，新开户人数骤增；若是个股行情，则短期内股价大幅扬升，股票名称人人皆知，成为一时的明星股。
- (5) 极端行情的出现，往往是最后的疯狂，终点前的冲刺，股价很快见顶回落，股民应做好见好就收的准备。

## 九、散户在拉升阶段的操作策略

### 1. 散户常见错误

- (1) 不买而卖。股市复杂多变，尤其在庄家的参与下，更是变幻莫测，他

不仅搅乱了市场的规律，也冲昏了散户的头脑。在一轮跌势尚未结束中出现的反弹，误将其当作反转行情对待，不惜大举介入，结果套牢山腰之上，这是“不买而买”的结局。或者，股价经历数浪大幅上涨，期间股价多次下来又上去，似乎永远跌不下去，庄家在此编织美丽的图表。美丽的笑脸无不招人喜爱，爱占便宜的散户进去后，股价却反转而下，这也是不买而买的结局，或者叫不劳而获的苦果。现实生活中，也有不劳而获的现象，比如说，当某一项任务即将大功告成时，却有人突然冒了出来，不费力气地来请功领赏，这种人可能获得一两次的成功，但不可能长期或每次都能获取功劳。在股市中也是如此，在底部不用心用力地参与抬轿，当即将到达顶部分享胜利果实时，却钻了进去，其结果就可想而知了。通过下面两幅图谱的分析，告诉人们这样一个道理：在生活中强扭的瓜不甜，在股市中好看的图不涨。

图 115，股价从 13.45 元向下滑落，最低跌到了 3.86 元，其跌幅不能说不大了。这时股价获得企稳反弹，此后在此价位构筑“双底”形态，成交量也有所放大。这样一个标准的“双底”技术形态，无疑吸引无数散户的眼球，因此纷纷介入其中。可是，股价并没有达到“量度升幅”，更没有出现大幅拉升，很快回落到前期底部附近，这时股价再度企稳反弹，形成“三重底”形态。从理论上讲，“三重底”比“二重底”的安全性大，因此不少投资者以为行情反转了。于是，前期介入者加仓持股，持币者也纷纷抢筹而入，等待拉升的喜悦。然而，股价仅到前期高点附近即遇阻回落，创出新低后出现一波下跌行情。投资者误将反弹当反转，吃了一回“不买而买”的亏。可是投资者不禁纳闷：这股市怎么了？明明是标准的技术形态啊！

图 116，股价被庄家经过数浪炒作，股价大幅上扬到了高点。此时，出货是庄家的头等大事，而震荡则是出货的常用手段。为了吸引投资者，股价在高位区域跌下去又涨上来，来来回回好几次，在 10.00 ~ 13.00 元之间形成箱体震荡区，每次涨、跌幅在 30% 左右。当股价又跌回到箱体底边线附近，股价在此停留少许，似乎告诉人们：又要上涨了。这种稳赚的钱谁不干？于是不少散户在此价位大胆介入。可是股价在此盘整了将近两个月后，股价选择了向下破位（其实图形上已经构成一个下降小三角形），投资者同样吃了一回“不买而买”的亏。

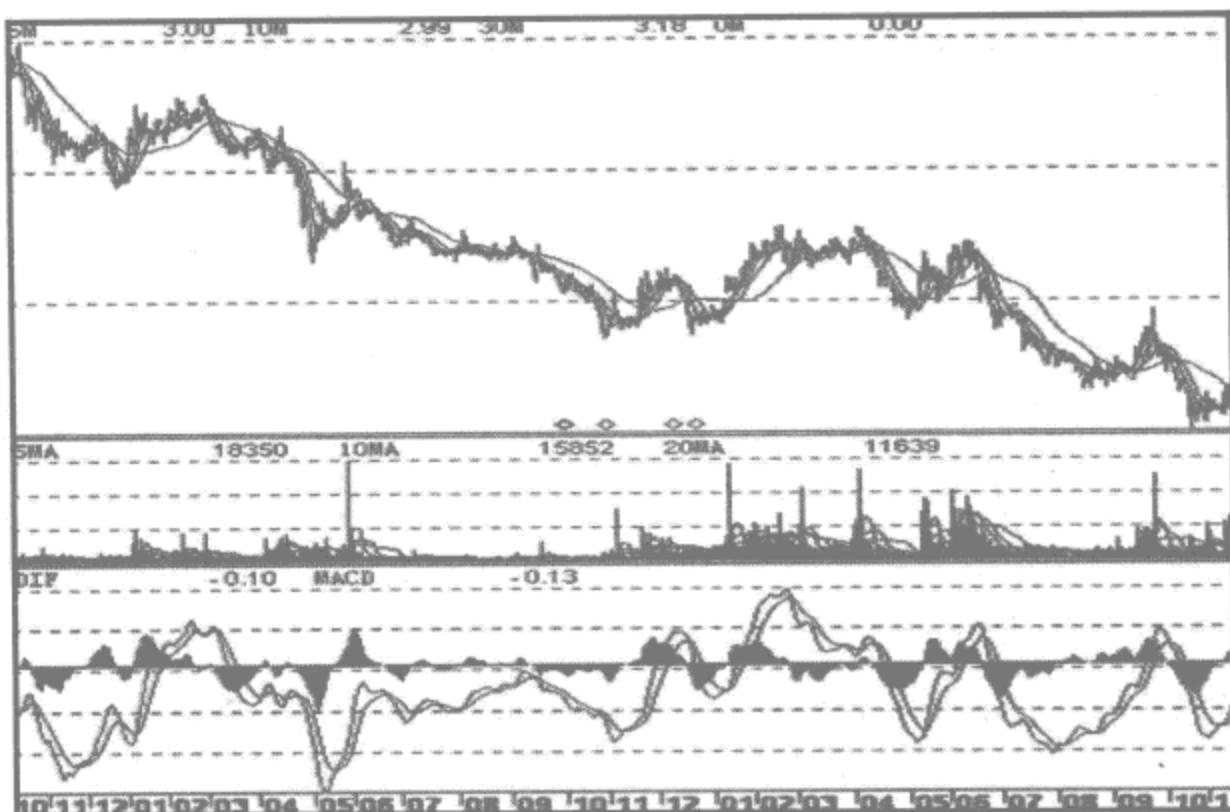


图 115

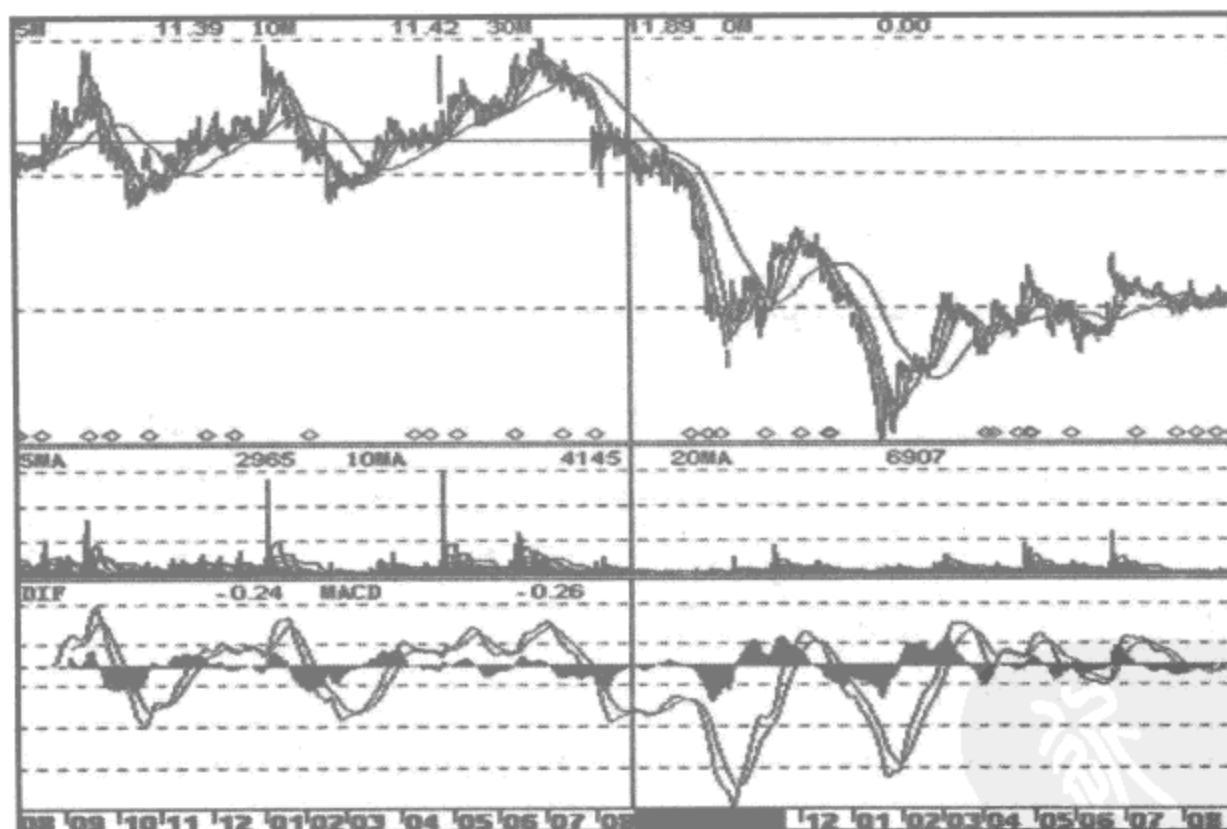


图 116

(2) 当买不买。历经多难多磨的散户，似乎聪明了许多，学会了少抢反弹不追涨。可是股市真是“道高一尺，魔高一丈”。当散户熟悉庄家惯用手法之后，庄家又不断变换新的花样，糊弄股民。大家知道，散户在资金实力和信息

上大不如庄家，即便是股市基本理论和技术分析手法上亦技不如庄家。一般庄家都拥有一批精通股市理论和技术分析的人才，其中不乏从散户中选去的人才。他们洞悉散户的心态、水平和弱点，常常利用自己的优势制造骗线，散布于己有利的消息，使散户上当受骗、屡犯错误，庄家好大收其利。股价经过长期的下跌后，多次触底反弹夭折，等散户麻木之后，股价真正上扬了，而此时散户还将反转行情误当反弹行情对待，而不敢追涨介入，导致过早地下马，在大黑马身上抓了一撮毛，这是犯当买不买的错误。这就要求投资者该出力就得出力，该抬轿就得用力地当回轿夫，一分付出，一分收获，股市似乎也讲按劳取酬原则。另一种当买不买的错误是，股价经历数浪大幅下挫，期间股价多次上去又下来，似乎遇到强大的阻力而永远涨不上去，这道庄家精心编织的门槛，令投资者望而却步，当大家纷纷抛出筹码后，股价却反转向上的，这也是当买不买的错误。

图 117，该股上市后不久就跌破发行价，令投资者毛骨悚然。不久股价企稳回升，在回升到前期高点附近时，进行了 20 多个交易日的横盘整理。这时投资者以为反弹行情遇阻或接近尾声，因此一些底部介入者尤其是一些历经套牢之苦的散户，好不容易等到一个解套的机会，于是纷纷将筹码还给了庄家。可是不久却走出一波大牛市行情，行情延续两年多，涨幅接近 200%。投资者误将反转当反弹对待，吃了一回当买不买的亏。

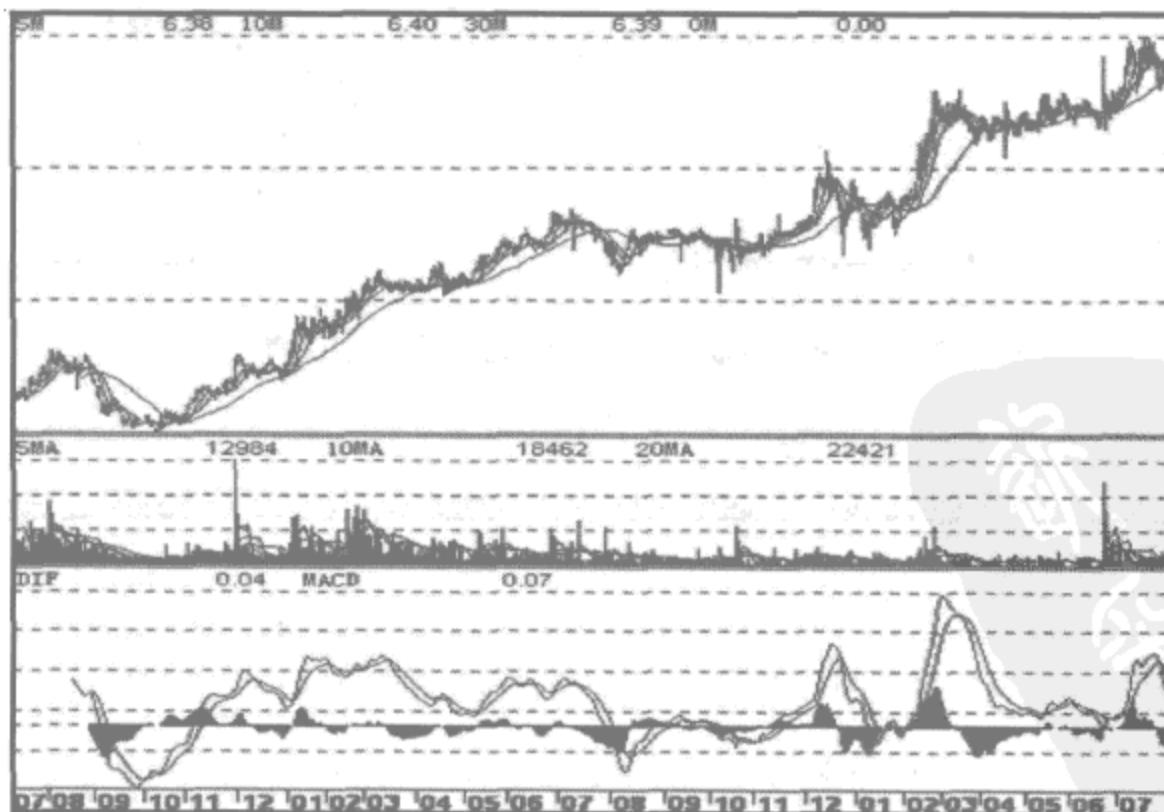


图 117

图 118，股价从最高 30.00 元开始逐波下跌，最低跌到 7.61 元，这时股价企稳反弹，但反弹力度不大，几次反弹到 8.80 元附近即遇阻回落。久而久之，这个价位就成为投资者共同认可的阻力位，每当股价到达此价位附近时纷纷抛售筹码。可是，当人们把该抛的股票都抛出后不久，却走出一波上扬行情，令投资者目瞪口呆，大黑马就这样擦肩而过，同样吃了当买不买的亏。



图 118

(3) 不卖而卖。股价见顶后破位下跌，从而形成一条下降通道，盘面熊气弥漫，走势有气无力，股价步入下跌不归路。其间，多次反弹后股价再次创新低。每一次反弹高点都是卖出的最佳机会，似乎已经演变成为市场规律；早一天卖出少一分损失，似乎已经演变成为投资者的思维定式。因此，市场中不少投资者的操作习惯是：高不抛低抛，早不抛晚抛，涨不抛跌抛，上升不抛反弹抛。当大家差不多把筹码抛完后，股价却真正见底反转向上了，这是犯不卖而卖的错误。另一种现象是，股价从底部企稳后逐波上扬，5 浪走势清晰可见，一目了然，这时庄家顺势展开调整（凶狠的庄家编制空头陷阱）。此时，散户以为涨势结束而纷纷出局，可是不久股价步入主升行情，散户只获取蝇头小利，这也是犯不卖而卖的错误。

图 119，股价从高位下跌一大截后，构筑一个下降三角形整理形态，不久股价向下击穿了下降三角形，此后出现一波急跌走势，场内投资者如果没有及时离场的话则损失十分惨重。正当投资者产生巨大的恐慌时，股价却见底回升了，并很快反弹到前期破位区域附近。这时庄家借机展开强力洗盘，同时投资者也担心股价再次下跌而纷纷离场。很快洗盘结束后，展开上扬行情，使投资者吃了不卖而卖的亏。

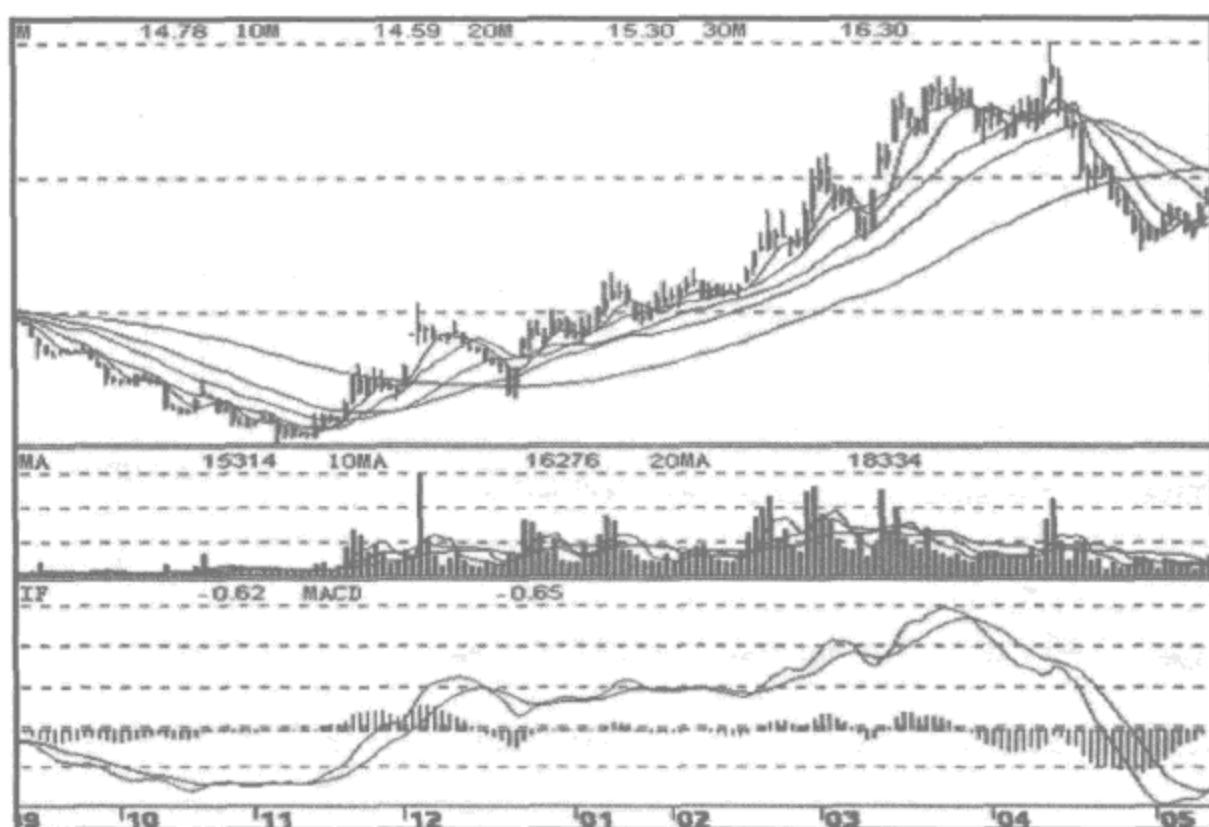


图 119

图 120，股价见顶后慢慢滑落，经过六个月调整，股价反转向下，展开 5 浪上涨行情，浪形清晰可见，一目了然。从盘面看，在第 5 浪上升时成交量有所减少，上升乏力，形成一个向上倾斜三角形。不久，股价出现回落走势，很快下跌至倾斜三角形的起点，这种走势完全符合波浪理论。通常，预示着 5 浪行情的结束，将展开 A、B、C 浪调整。此时，散户以为涨势结束而纷纷出局，可是不久股价步入主升行情，散户只抓了一把“牛毛”，同样吃了不卖而卖的亏。

(4) 当卖不卖。股价见底后逐波上扬，从而形成一条上升通道，数浪十分清晰，股价走势坚挺有力，每一次下跌后都被迅速有力地拉起，并创出近期新高点，股价似乎永远地跌不下去，场内散户享尽坐轿的滋味，暗暗盘算着更为

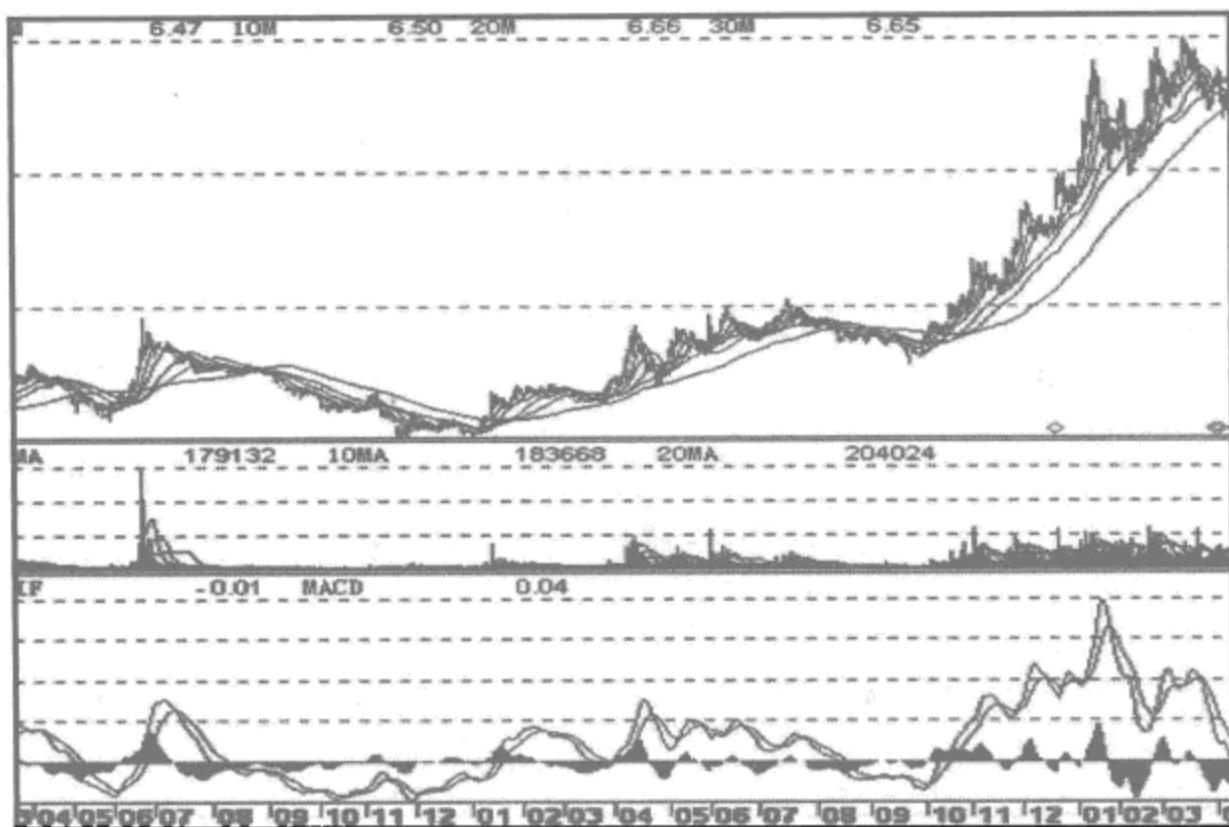


图 120

丰厚的利润。然而，庄家早已做好撤退准备，忽然间股价已经下降了一大截。可是，有过多次的“狼来了”经历的散户，仍以为庄家正常调整，在犹豫之中等待上涨。就在散户心态不稳时，股价又下了一大截，犯了当卖不卖的错误。另一种现象是，股价经过大幅炒作后到了顶部，场内获利盘十分丰厚，因遭获利盘回吐股价回落。当下跌达到一定幅度时，股价企稳反弹，这时持股者加仓进入或抄底者介入抢反弹。在盘中，似乎反弹力度很大，气势较强，入驻者等待着高额利润。可是，股价很快反弹结束并再创新低，如此多次反复进行，庄家手中的筹码在不知不觉中派发得所剩无几了，散户却被套其中，犯了当卖不卖的错误。

图 121，股价经过深幅调整后，在底部进行充分的整理。很快出现一波中级反弹行情，涨幅在 30% 左右。然后在相对高位出现震荡走势，但股价走势坚挺有力，每一次下跌后都被迅速有力地拉起，并放量创出近期新高点，形态十分好看。这时持股者以为第 2 浪调整结束，将展开第 3 浪涨升行情，于是持股做多，尽享坐轿的滋味，暗中盘算着更为丰厚的利润。然而，庄家早已做好撤退准备，正当大家神经麻木失去警惕时，忽然间股价已经下降了一大截。可是，经过多次“狼来了”的散户，仍坚持死多头，认为回调后仍会上涨。当庄家手中筹码所剩无几时，股价却向下脱离顶部（呈复合头肩形态），使坚持做多者的利润被化作泡影，犯了当卖不卖的错误。

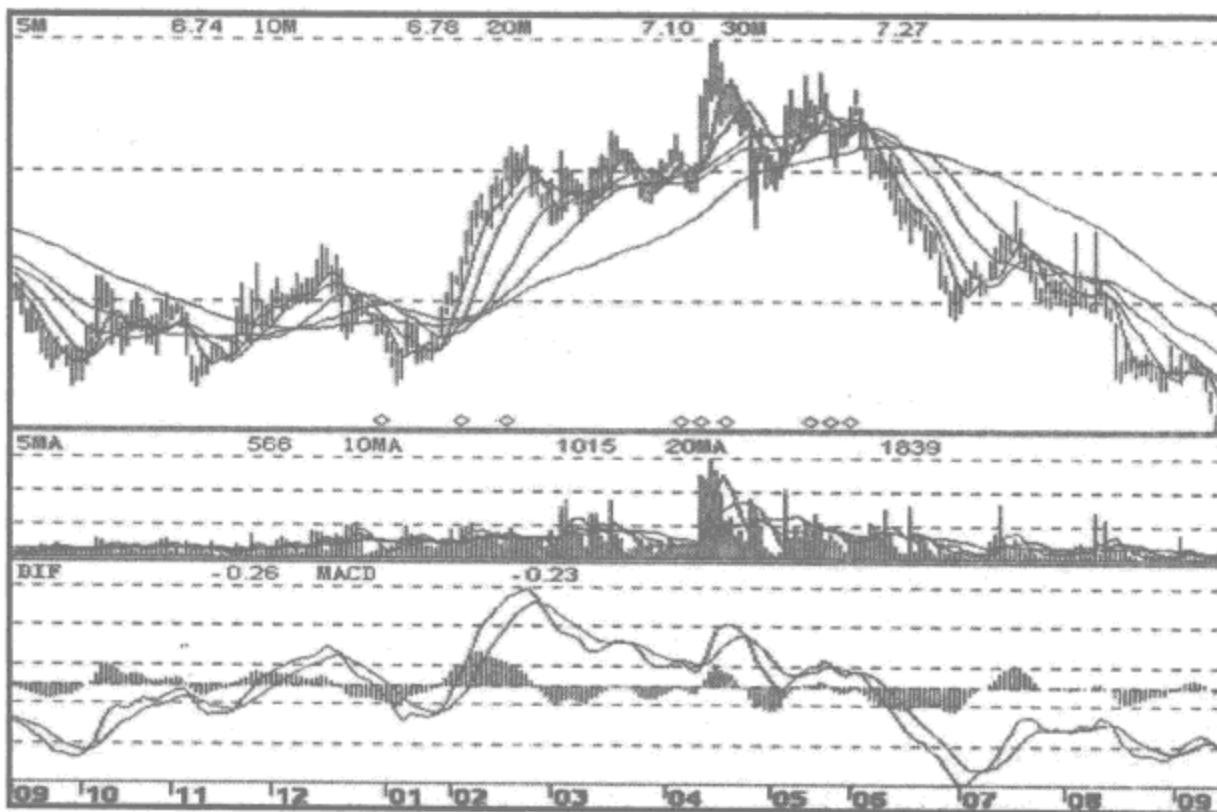


图 121

图 122，股价从高位下跌后，在底部经过长达 14 个月的牛皮整理，庄家吸纳了大量的低价筹码。忽然，股价拔地而起迅速脱离底部，出现一波涨势如虹的上攻行情，股价从 3.33 元开始，在短短的 26 个交易日中飞涨到了 6.06 元，

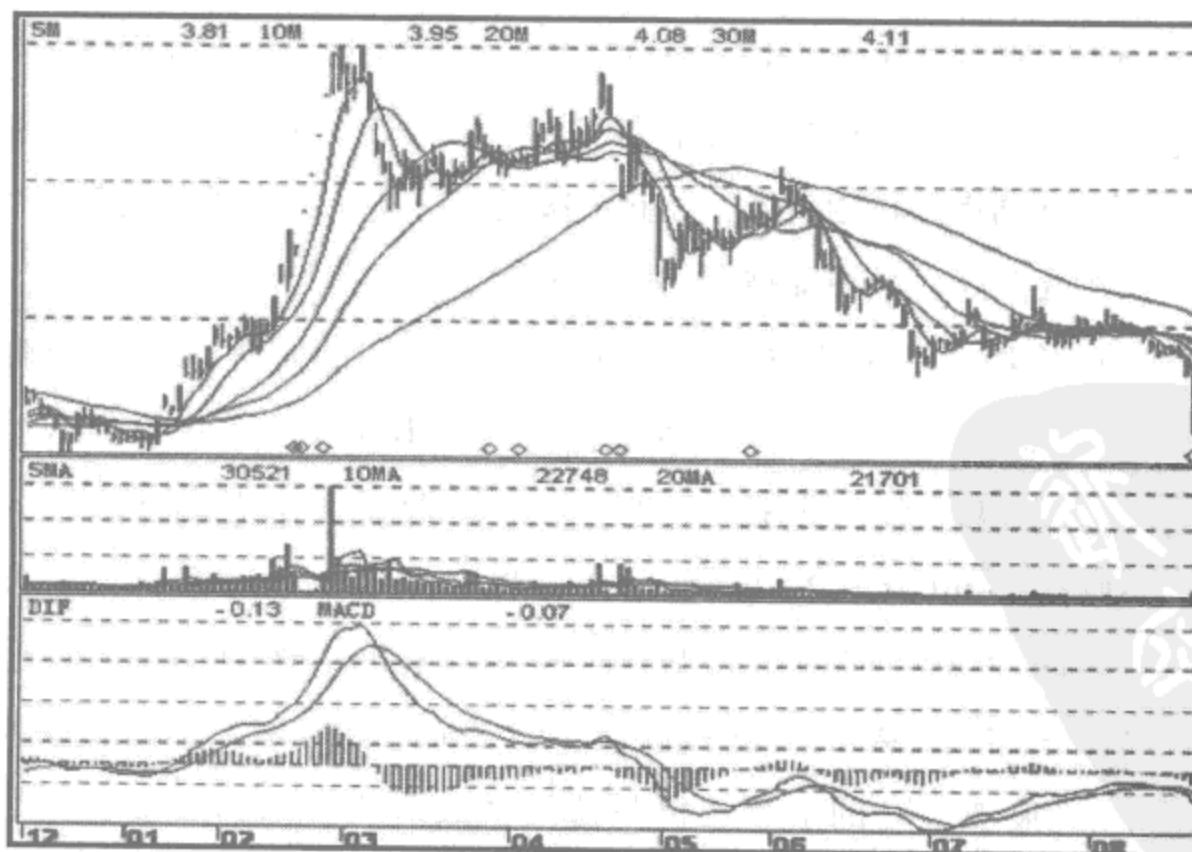


图 122

涨幅超过 80%。此时，场内获利盘十分丰厚，因遭获利盘回吐股价回落。当股价回落到 30 日均线附近时，得到支撑而回稳，出现下降旗形反弹，这时持股者以为第 2 浪调整结束，将展开第 3 浪涨升行情，于是持股做多。可是，股价很快结束反弹并创调整新低，下降一个台阶之后，又形成下降旗形整理，这时仍有不少投资者舍不得离场。之后，再次向下破位（其间出现一个小的下降旗形整理），在多次反复中庄家手中的筹码在不知不觉中派发了。此后股价出现下跌不归路，散户又犯了当卖不卖的错误。

## 2. 基本操作策略

无论是什么样的庄家，在进场收集一定的筹码并经不同程度的洗盘（非必需的，可在拉升中完成）后，最终必然会将股价通过一定的手段拉升起来，以达到将来于高位派发获利的最终目的。具体到不同的庄家、不同的个股，其拉升手法也会有差异，拉升的幅度也难以准确把握。但是，由于这是庄家必须完成的一个关键阶段，综观中外，概莫能外。这也是一批精明的投资人看准庄家，紧跟步伐，享受最高级别的快乐时光。

(1) 估算庄家的拉升高度。在解释这个问题之前，必须区别不同类别庄家的获利要求：①短线庄家的拉升由于收集的筹码比较小，一般都不会将股价拉得太高，通常在 10% ~ 20%，超过 30% 以上就要有个股的重大利好消息或大市的极力配合。②中线庄家的拉升由于控盘高、时间长、投入多、成本高，拉升幅度显然要求大一些，一般在 80% ~ 100%，强庄股或潜力股超过 200%、300% 以上者不乏其例。③长线庄家比中线庄家要求的利润更高，拉升幅度更大，但往往分为几个大波段操作，每一个波段的利润区都较大，一般涨幅都在 100% 以上。

庄家入驻一只股票之后，没有获利一般是不会撤退的。作为庄家一进一出之间没有 30% 的净利润，一般是不会干的。我们在第三章通过计算庄家的持仓成本，加上 30% 的净利润，再加上融资成本、交易成本、拉升成本、洗盘成本等因素，最后没有 50% 的利润空间，庄家是出不了局的，有了这个起码目标作为参考，我们就不会过早地跟庄家说“再见”了。

(2) 在拉升初期时介入。此时介入几乎无需等待，马上就会有账面利润，这时跟进需要胆识，因为股价已脱离底部区域，并上升了一大截。跟进的价位不超过庄家成本的 30% 为宜，较强的庄家，可以调高至 50%。注意，这里指的

是庄家的成本，而非股价在本轮的最低价位。此时跟进的重点就是，要准确判断究竟是拉升还是洗盘的继续。有时候，有的庄家实力不济，反复在 50% 的空间内做波段。此时，若误中奸计，没准会买到一个波段顶点。这就强调在拉升初期跟进时不宜过分追高的原因。

(3) 在拉升中后期卖出。此时的典型特征是，股价上涨幅度越来越大，上升角度越来越陡，成交量越放越大，交易温度炙热。此时，大幅拉升阶段也就快结束了。因为买盘的后续资金一旦用完，卖压就会倾泻而下。此现象的出现表明涨势将尽，上升乏力，涨势力竭，有趋势反转之嫌。因此，该阶段后期的交易策略是坚决不进货，如果持筹在手，则应时刻伺机出货。

(4) 不同拉升手法采取不同操作策略。对于广大散户来说，最乐于持有的股票莫过于直拉式上升了。由于该类股票短期内涨幅巨大，且上升过程中一往无前的态势使得短线客轻易获利，极大地满足了大部分投资者急功近利的心态，深受散户的欢迎。在投机较强的个股上容易发现这类个股的走势，而随着市场的发展，部分主力已逐渐开始摒弃这种短线操作行为，逐渐采用长线投资策略。

对于台阶式拉升，一步一个台阶上升，每上升一个台阶，幅度都不会太大，30 日、60 日均线对股价的走势形成长期的依托，股价离移动平均线不远，很少形成加速走势，投资者在短期内获利有限，使庄家操作时上行压力不大。而一旦大盘不稳，该类股票回调也有限，在 30 日、60 日均线处往往止跌。通常，这类个股很少居于市场的涨幅前列，基本上不为市场所关注，而成交量也不会呈现较明显的放大状态，经常以缩量的形式缓缓走高，在市场投资者不知不觉之中完成了推高过程。

事实上，发现庄家不是最难的事情，敢于跟定庄家最终大赢出局才是最难的。特别是每日坚持看盘的朋友经受的考验更是无法用言语形容，买进之后担心庄家继续打压无钱补仓；庄家拉升之后随时又担心庄家洗盘，失去波段利润。跟庄是辛苦的，但是坚持用这种方法操作的朋友最终会获得成功，并且在总结经验的基础上能驾轻就熟，成为一种有效的投资方法，其实庄家对那些选择长期持股的人一点招儿都没有。

## 十、拉升与试盘的区别

拉升与试盘是两个截然不同的阶段（这里仅对向上试盘而言），但有时二者容易混淆，甚至倒置而为。当庄家试盘的时候误以为是拉升行情来临，而大量追进，结果套牢于顶点，被庄家折磨得精疲力竭。当庄家真正拉升了，又误以为是庄家在试盘而已，于是微利出局，结果眼睁睁看着到嘴的肥肉被人叼走了，气得直跺脚。这里笔者总结几点操盘经验，以供参考：

（1）维持时间不同。试盘时持续时间较短，甚至表现于几个小时。拉升时持续时间至少有三个交易日以上。

（2）K线形态不同。试盘时的K线上下影线较长，实体部分较短。拉升时上下影线较短，常出现光头光脚阳线，实体部分较长。

（3）成交量不同。试盘时成交量来势突然，持续时间较短，在盘面上经常出现单根孤孤单单的长红柱。拉升时呈有规律的放大态势，维持时间较长，在盘面上呈一片绯红。

（4）人气意愿不同。试盘时市场人气刚刚从恐慌中恢复过来，心存余悸，多空双方尚未完全形成一致看法。拉升时市场人气已经激活，赚钱心理趋热，交易所大厅里人头攒动，并出现追涨意愿。

（5）盘面形式不同。试盘时盘面震荡十分强烈，庄家刻意行为明显。拉升时尽管手法各异，但有规律地上行，以吸引更多的力量来抬轿。

（6）操作时机不同。试盘时主要技术指标转强信号不明显，甚至有的还处于下降通道或弱势格局之中，买入信号不强烈。拉升时主要技术指标已呈多头特征，做多态势明显；买入信号十分强烈。

## 十一、拉升与初升的区别

股市扑朔迷离，庄家手法狡猾，散户难分难辨。在实战中，很多人不能辨别拉升与初升的不同，误将拉升当初升操作，结果只在大牛股身上抓了一撮牛毛，而袖手叹悔；或者误将初升当拉升对待，结果套牢在阶段性顶点，而对庄喊冤。那么，拉升与初升有什么区别呢？根据多年操盘体会，罗列几点仅供

参考：

- (1) 初升时除少数强庄外，盘内不留任何跳空缺口。拉升时除少数弱庄或控盘庄外，大多出现向上跳空缺口，且近日内不回补缺口。
- (2) 初升时多数股的移动平均线刚刚形成金叉或走平或抬头，买入信号初露端倪，但不强烈，BIAS 指标值不大，相互间的差值也很少。拉升时多数股的移动平均线已经完全构成多头排列，买入信号十分强烈，BIAS 指标值不断加大，相互间的差值也随之增大。
- (3) 初升时股价刚刚脱离成本区不久，此前股价基本没有出现过涨升。拉升时股价基本已经成功离开成本区，此前一般有过一段涨势，往往已经完成“空中加油”或震荡洗盘阶段。
- (4) 初升时市场人气刚刚从恐慌中恢复过来，余悸未尽，有“一朝被蛇咬，十年怕井绳”之惧，多空双方尚未完全形成一致看法。拉升时市场人气已经激活，赚钱心理趋热，交易所大厅里人头攒动，并出现追涨意愿。
- (5) 初升时的成交量较为温和，属中等量。拉升时的成交量急剧放大，交投活跃，换手率高，且持续时间较长。

## 十二、多头陷阱与上涨行情的区别

在股价上涨初期，多头陷阱与上涨行情没有什么明显的区别，在实战中容易误判，所以也是庄家常用的操盘手法。多头陷阱与上涨行情的主要区别：

- (1) 位置不同。多头陷阱出现在股价的中、高位；而上涨行情则出现在股价的中、低位。
- (2) 阶段不同。多头陷阱出现在涨升行情的末期，股价有过较大的涨幅；而上涨行情则出现在涨升行情的初期，股价升幅不大。
- (3) 手法不同。真正多头陷阱来势凶猛，上行速度快，走势比较明显；而真正的上涨行情则在不知不觉中出现，股价慢慢脱离底部区域，直到最后才加速上涨。
- (4) 持续时间不同。多头陷阱持续时间短，很快回落并击穿起涨点；而上涨行情则持续时间较长，在回档时一般得到技术支撑。

# 第九章 出货阶段

股谚语：能买不叫本领，能卖赚钱的才叫本领。当股价持续上升一段时间后，进入一个疯狂期。这时不管大盘和个股，都有可能遇到相反的力量，物极必反，股价回落，亦即出货或叫派发。

如果说庄家吸筹、洗盘和拉升都是手段的话，那么，派发手中筹码便是目的了。派发是坐庄关键阶段，任何一个庄家，只有将筹码派发出去，才能使账面盈利变成钞票。若筹码派发不出去，永远只能是“纸上富贵”。因此，在时机成熟时庄家对派发是十分坚决的。

股价上升到了计划的上限位时，庄家必然出货。从量的角度讲，这时散户的承接能力也开始减弱，矛盾的多空双方开始出现了对立。

出货阶段在坐庄流程中，是必经阶段，只有出货才能实现利润。

## 一、庄家出货的三大要素

目前，我国股市处于庄家盛行时代，没有庄家就没有持续上涨的股票，也就没有投资者获利的机会。在第三章建仓阶段中，分析了庄家建仓的三大要素：时间、价格、数量。同样，庄家将股票炒高后，出货时也必须具备这三大要素，但意义和目的有别。

### 1. 时间

时间，要天时、地利、人和。出货阶段中的时间，说白了就是庄家出货的最佳时机。庄家出货时同样需要天时、地利、人和。

天时，从大的方面讲宏观经济转淡，政策面要求股市调整。最好的出货时机应当在宏观经济运行至高峰且有回落迹象之时，此时的股市已经过了漫长的上涨，渐近牛市尾声。从本质上来讲，庄家只是大规模的投资者，他们的出庄

行为也顺应市场趋势。

地利，个股题材已经全面被挖掘，股价已经涨到了尽头。

人和，庄家在炒作过程中一呼百应，八面来风，市场人气高涨。

当具备了天时、地利、人和时，庄家就毫不犹豫地离场，出货没商量。如上证指数从 998.22 点起步，一路高歌猛涨。2007 年 10 月 16 日，上证指数创出了 6124.04 点的顶峰，涨幅超过 5 倍，两市市值达到 32.71 万亿元。此时，炒股热潮一浪高过一浪，市场投机气氛过热，周边投资环境出现逆转，美国次贷金融危机、国际原油持续飙涨、越南出现金融动荡、国内收紧货币供应等等，加之汶川 8.0 级强烈地震又给西南地区上市公司造成重创，中国上市公司的收益预计将大幅下降。技术指标高高在上，多种迹象表明市场已经聚集了巨大的风险，中国股市需要调整。很快，股指从 6100 点上方回落，到 2008 年 9 月已经跌到 1900 点以下，11 个多月的时间指数跌幅超过 71%，两市市值缩小到 13 万亿元以下，但仍没有止跌迹象。

## 2. 价格

价格，要卖得尽可能高位的筹码。

价格高度比较好理解，庄家不拉高怎么获利呢？但问题是拉到多高时才到目标，有的庄家拉了 30% 还不满足，可投资者无法知道庄家的计划，这就需要投资者根据数量、时间、价格三个因素来判断。一般情况下，庄家要获利出局，拉个 20% 是不够的，这时关键是在看成交量。另外，庄家尽可能地维持在高价位出货，以实现利润最大化，于是在高位形成“久盘不跌”的走势，久而久之，在高位出现各种各样的形态，如横线、M 头、头肩顶等。

## 3. 数量

数量，尽可能地在高位多出货。

一般情况下，庄家在盘面上不会告诉你他们在集中出货，放量的个股走势反而不好判断，是持筹不稳、换庄，还是集中派发？相反，倒是稀少的换手率可以告诉你庄家正在锁仓，他们不想做出货动作。成交量的计算是从庄家的成本区之上，而且自经过反复之后开始向上拉升之日算起。另外，庄家持筹量较高的股票一般不会超跌，道理很简单，因为庄家在里面，过度的下跌会给自己套上枷锁。

## 二、庄家出货的征兆

当股价持续上升一段时间后，进入一个疯狂期，市场上的获利筹码越来越多，获利回吐性的抛盘就会不断增加，就会遇到相反的力量，物极必反，股价回落，这时就形成头部。但在顶部形成之前，这种回吐所造成的股价回档的幅度是有限的。在一个升势中，成交量的逐渐增长是很重要的，一旦成交量跟不上则越来越多的获利盘就会被抛出，于是造成股价的回档整理，当这种回档在一定限度之内时投资大众的心态仍能保持“逢低吸纳”的状态。如果股价出现较大的跌幅，就会唤醒一部分投资者的风险意识，使之产生获利平仓、落袋为安的想法，而这种想法又势必导致股价的进一步受压，从而唤醒更多的投资者，如此循环大众心态得以转变，大市即会见顶。因此，时刻保持清醒，冷静地看待股价的波动，有助于及时看到即将见顶的征兆，从而避开风险，保住盈利。

根据操盘经验，升势即将见顶时的市场有以下特征：

### 1. 劣股走强

一线股表现呆滞、垃圾股轮番上升，这一迹象是预示升势即将见顶的最早出现的征兆，起初一般一线绩优股原地踏步，稍后才会出现一线股价表现沉重，有欲支乏力，摇摇欲坠之态。而与此同时，三、四线垃圾股却会轮流大幅上升，有一种鸡犬升天的感觉。这一市场特征出现时，虽然意味着升势即将见顶，但也不见得会很快见顶，垃圾股轮跳会持续一段时间，在这段时间里，大市仍然会艰难地上升，但已是夕阳余晖，临近黄昏。最后的晚餐虽美味，但不可贪吃。

### 2. K 线大阴

在升势之中，市场上人气很旺，大家都不惜追高买入，一旦股价有回落稍显便宜，理所当然地会被抢购的入市者承接住。因此，升势在延续过程当中一般不会出现大的阴线，如果有一日 K 线图上出现较大的阴线，说明市场上的人心有变，买与卖的力量正在形成新的对比。所以，大阴线的出现预示着市场已好景不长了。

### 3. 震幅加大

股价大幅上下震荡，在升势顶部多空双方的正规力量相遇的区域里，看多

者买入勇气未减，看空者忙于大量出货。因此必然造成股价上下剧烈波动，并且这种波动的高点和低点都不断降低，这种状态制造了许多很好的短线机会。但是，由于是在顶部区域，这类短线的风险性也应当重视。

#### 4. 击穿支撑

重大支持位被打穿。一般来说，这里指的重大支持位是总升幅回落 3.82% 处的价位，只要这个重要位置被击穿，甚至只要日 K 线的下影线穿过此位，就足以说明市场上投资大众的信心已被动摇。因此，在大升特升之后，只要股价有力量向下穿透支撑位，往往意味着走势已经出现问题了。

#### 5. 目标达到

目标达到就是股价达到了坐庄目标价位，这一点应该属于庄家坐庄的商业秘密，一般投资者不可能知道，但投资者可以根据股价涨幅进行大致推断。简单地说，当我们买进一只股票后，用几种不同的分析测算方法获得的都是某一个点位的时候，那么在这个点位上就是目标价位。故当股价接近或超过所预测的目标位置时，就是庄家可能出货的时候了。

#### 6. 该涨不涨

在技术面、基本面都向好的情况下，股价却不涨，这就是出货的前兆。而且，不管在什么情况下，只要是放量不涨，就基本可确认是庄家准备出货。但是，有时成交量减少也是股价近顶的明显表现，不过升势中的第二浪及第四浪调整也会出现成交量的大幅减小。因此，成交量下降不是判断顶部形成的绝对依据，还要结合其他因素综合分析。

图 123，股价放巨量向上突破，理论上应有一段上涨行情出现。结果不涨，第三天股价从高位下来，这是出货的征兆，随后果然连续暴跌。这就是形态上要求上涨，结果不涨。在实战中，有的是技术上要求上涨，但该涨不涨；有的是基本面要求上涨，但股价不涨，这些都是出货的前兆。

#### 7. 消息增多

正道的消息增多，报刊、电视、广播和互联网上的消息多了，这时候就要准备出货。上涨过程中，媒体上一般见不到多少消息，但是如果正面的宣传开始增加，说明庄家已经萌生退意，要出货了。大多数股票的上涨是悄无声息的，让投资者莫名其妙，可是股价高高在上时却利好频传，比如重大资产重组或置换、优良的分配方案、业绩大幅增长或向高科技转型等闪亮登场。为什么

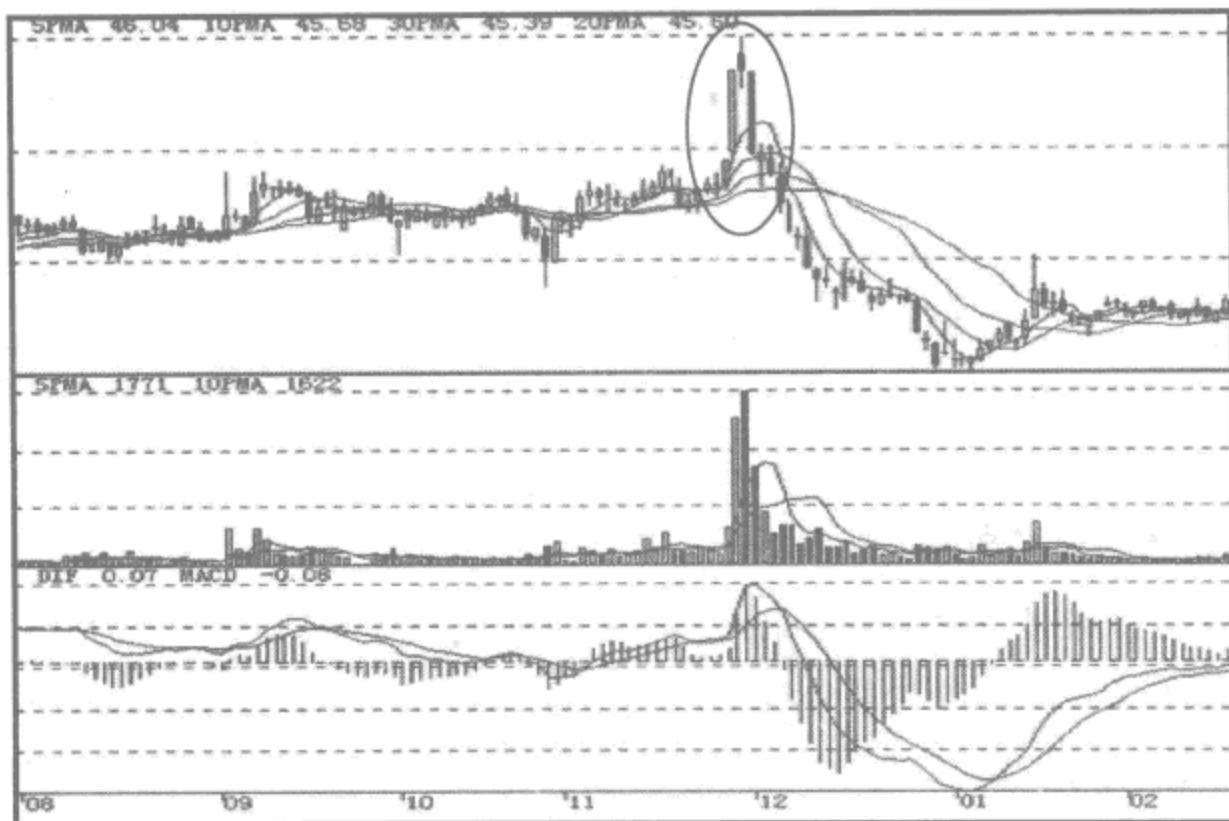


图 123

呢？目的只有一个，配合庄家出货赚钱。此外，市场舆论出现较严重的分歧也是出货的市场征兆。市场舆论是投资者信心的反映，如果在对市场的信心上产生严重分歧，升势很难长时间维持下去。因此，舆论的严重分歧也是大市处于顶部区域的一大特征。

### 8. 脱离价值

股价涨幅过大，个股股价翻倍，甚至达到十几倍、几十倍，价格明显脱离其内在价值，未来价值被严重透支，到了度的上极限区，有强烈的值回归之势。成交量明显放大，甚至出现天量，但有个别个股成交量开始出现萎缩现象。有了这些现象，说明离头部不会太远了，散户的炒作思路应以出货和减仓为主。

在实战中，如果有了这些征兆，一旦出现了股价跌破关键价位的时候，不管成交量是不是放大，就应该考虑出货。因为对很多庄家来说，出货的早期是不需要成交量的。

## 三、庄家出货的几个阶段

庄家吸筹、拉抬的目的都是为了最后出货获利。出货是庄家操盘最关键的

一环。出货顺利，则能享受胜利果实。不能顺利出货，则前功尽弃。

短线庄家的派发并不困难，由于其手中所持的筹码并不多，通常派发可以在一两天甚至一两个钟头之内完成，而且战术也相对简单。而中、长线庄家比较讲究派发的艺术，尽可能做到让投资者认为他并不是在出货，而是打压。这是因为他们手中筹码较多，派发起来不可能像短线庄家那样可以在高位迅速派光，因而通常采用分阶段派货的方式来完成，即高位派发、中位派发和低位派发三个阶段。

### 1. 高位派发阶段

高价位区域是庄家最理想的派发区，庄家将股价炒高后，极力营造乐观气氛，激发市场人气，趁着散户买盘的积极涌入，庄家不断地在暗中出货，使股价出现回落走势。然后，庄家停止沽售，反手做多，创造强势反弹行情，设计美丽的技术陷阱，市场仍维持十分乐观，诱导买盘介入，庄家从而可以在更高的价位继续进行派发。这时成交量大增，将大部分筹码在这一区域集中进行套现，交投十分活跃，形成成交密集区，并创下近期甚至是历史天量。当庄家基本完成派发任务后，股价步入下跌不归路，在日K线图上形成双顶形态。

庄家坐庄意图：由于股价的大幅上涨，散户沉浸在获利的喜悦之中，这时庄家悄然出货，使股价滞涨回落。当股价回落到一定位置时，庄家发现有不少买盘介入，就将股价重新拉起。这时散户发现股价再次拉升，而纷纷介入做多，由于买盘不断增加，盘面十分活跃，庄家的筹码就可以在高位得到兑现。

图 124，股价经过大幅炒高后，人气完全被激活，庄家获利极其丰厚，这时庄家在高位放量出货，股价出现回落。不久，庄家又将股价迅速拉起并创出新高，随着跟风盘介入的增多，庄家借机在高位顺利出货。

### 2. 中位派发阶段

中位派发阶段可以分为：峰前派发和峰后派发两种。

(1) 峰前派发。庄家在拉升过程中，股价尚未见顶时就边拉边派。庄家比散户有优势得多，能体会到盘面的许多情况，当感觉到股价继续上行压力重重时，就随时进行派发，减轻仓位；或者股价将要达到目标价位时，就提前实施派发计划。因此，在技术上制造许多假象，如向上突破、放量阳线、黄金交叉等，股价并没有出现持续性上涨，只是保持盘面活跃和维持市场气氛而已。

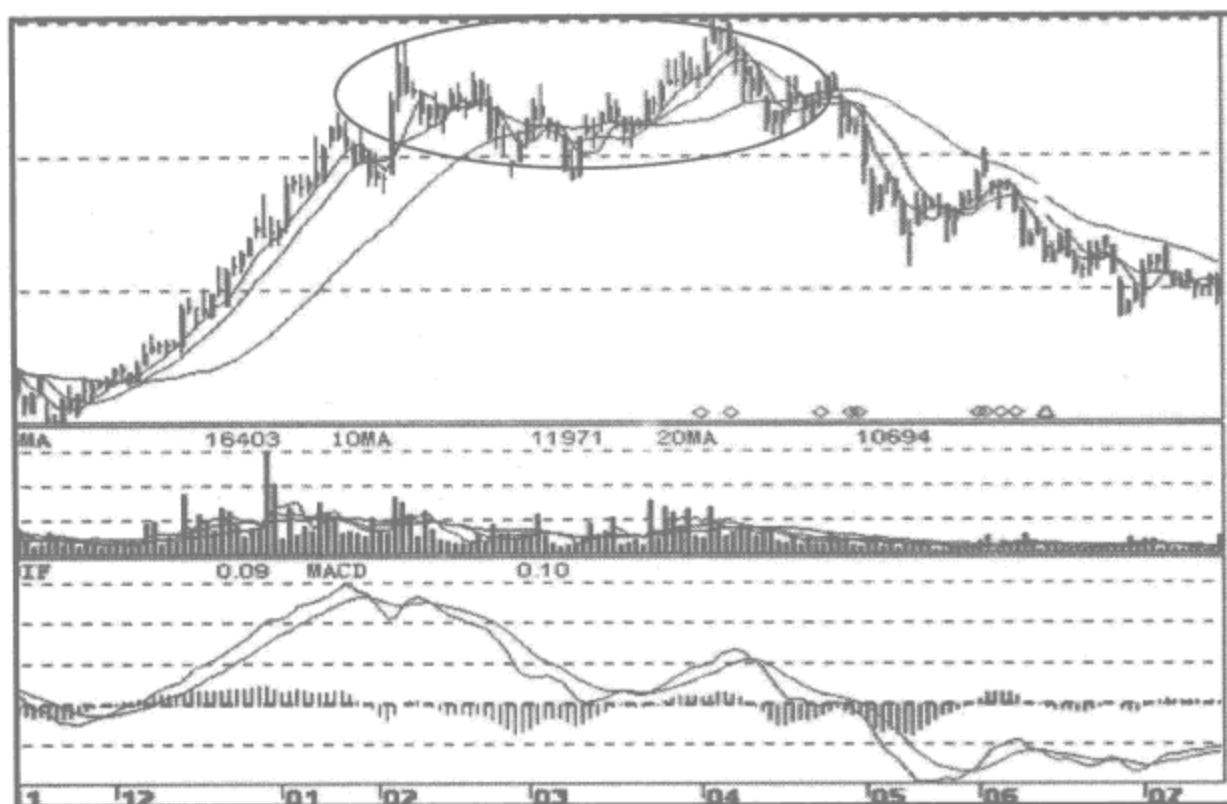


图 124

**庄家坐庄意图：**由于庄家手中筹码相对比较集中，无法保证可以在高位全部派光，或者是由于市场不稳定的因素较多，使庄家有时无法完成预定的目标，因而庄家预先就在拉升过程中逐步减仓，以便在突发因素来袭时可以尽快将仓尾货尽数抛光，降低坐庄风险。

图 125，股价探底完成后，走出逐波上扬行情，行情延续时间长达一年多，股价最高上摸到 18.54 元，涨幅接近 2 倍，此后进入盘跌势道。其实在此前，庄家已在峰前派发了大量的筹码，坐庄十分成功。

(2) 峰后派发。庄家经过高位派发之后，手中仍有不少筹码，此时股价已下跌了一个或几个台阶，这时庄家会再度将形态做好，吸引在高位介入的投资者进行回补及场外资金入场。在技术上稳住重要的技术关口，一方面停止抛售；另一方面积极护盘，让投资者感到股价已经止跌，同时做出一些典型的箱形、圆弧形走势，误导投资者以为股价结束调整，即将展开又一轮升势，从而盲目买入，使庄家的派发活动得以继续进行。

**庄家坐庄意图：**股价经过前面的大幅拉升，吸引了不少的跟风盘，市场人气较高，盘面较活跃。这时庄家停止拉升股价，悄悄向外出货，使股价出现回落。由于庄家掌握了大量的筹码，还没有全部派光，因此封堵股价大幅下跌，将股价维持在高位走势，构筑新的技术图形。许多散户以为技术形态完好而继

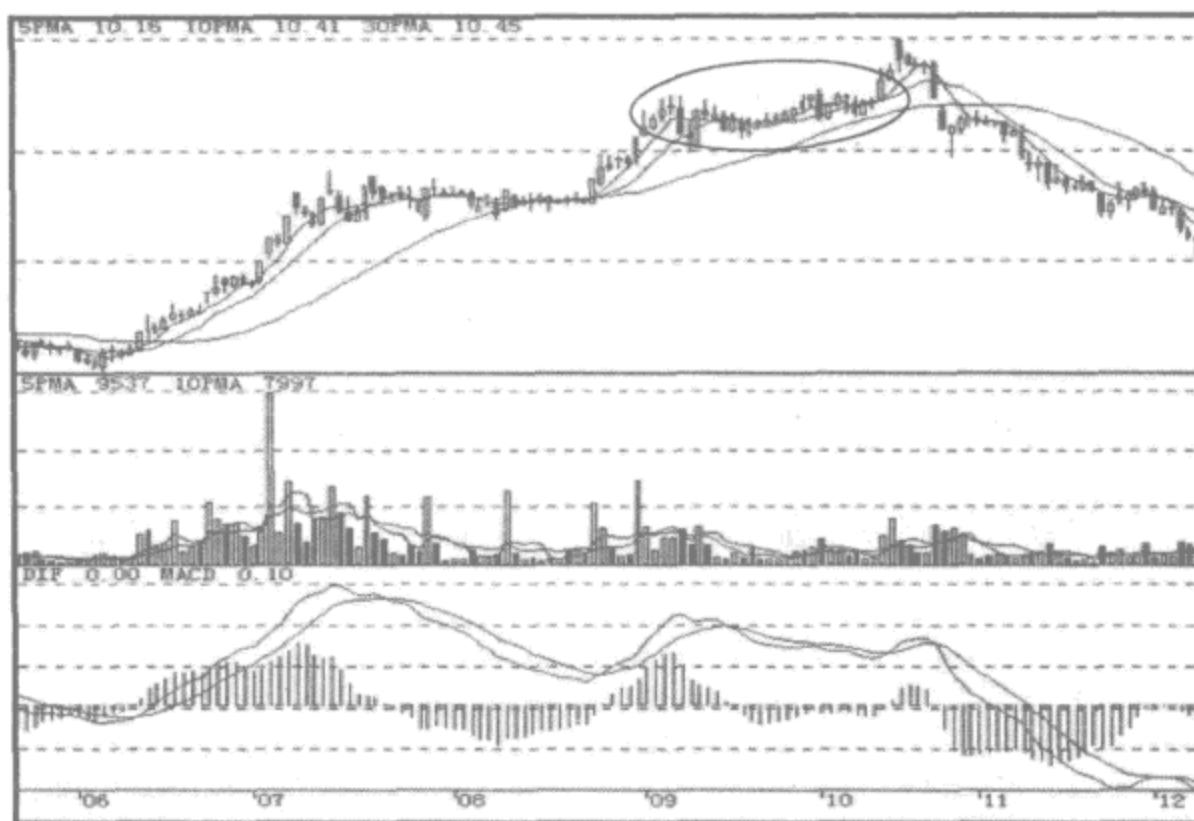


图 125

续持股不动，或继续买进做多。庄家在散户不知不觉中，基本完成出货任务后，就放任股价下跌，使股价出现熊市走势。

图 126，股价炒高后见顶回落，然后维持横盘走势，在技术上制造蓄势待发的假象，让散户积极介入，只要有接盘庄家就给货。当出货接近尾声时，便放弃护盘，甚至刻意向下砸盘，把散户套牢于高位之上。

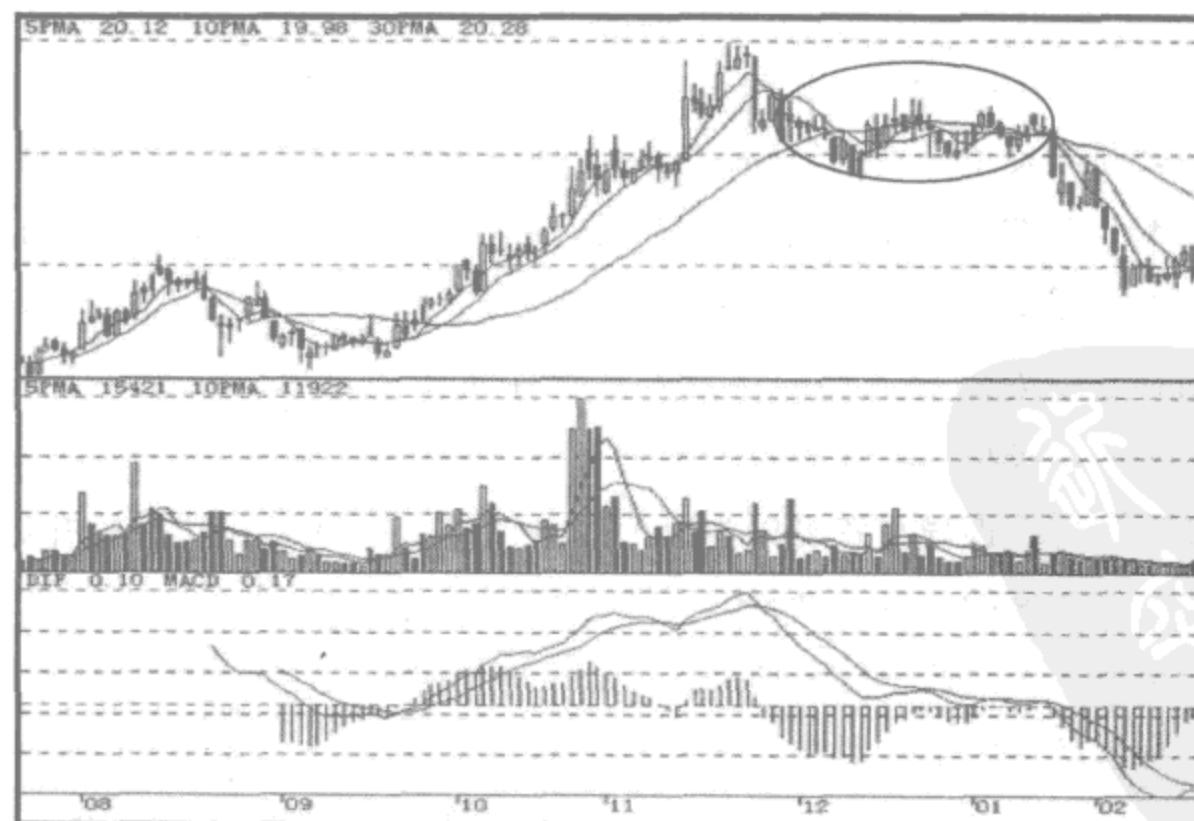


图 126

### 3. 低位派发阶段

如果庄家手中的筹码非常集中，在进行了高位和中位两个阶段的派发之后，手中仍有一小部分筹码，这时由于庄家的预定目标已基本完成，获利非常丰厚，常常会将最后的一些仓底货不计成本地大甩卖，以求资金的尽快套现。从盘面上看，出货特征十分明显，以大手笔的抛单明目张胆地显现，股价下跌的幅度非常快，有时甚至以跌停板的形式大肆贱卖。有时庄家利用手中最后的筹码极力压低股价，将股价打回原形，为下一次卷土重来做准备。

庄家坐庄意图：庄家拉高股价目的是想在高位出货，以获得利润最大化。那庄家为什么在低位派发呢？原因可能有：由于庄家实力不大，在高位难以维持股价走势，不得不将股价向下放；或者操盘手法粗鲁，在高位出货时，被散户察觉，惊动了散户，使散户先于庄家出局；或者因外部因素出现变化，导致股价下跌。需要说明的是，这里所讲的“低位”，是相对当时股价所处的位置而言，当股价真正见底后，这个位置又是中高位。

图 127，在顶部完成峰后派发后，历经数浪下跌，股价已经跌得面目全非，从 12 元多一路下跌至 6 元多，跌幅达 50%，算是够惨的了。正当散户“逢低”介入时，庄家在此依然不停地往外发货，股价再从 6 元多开始下跌到 3 元多，才初露企稳迹象。真可谓“股价下跌没有底”。

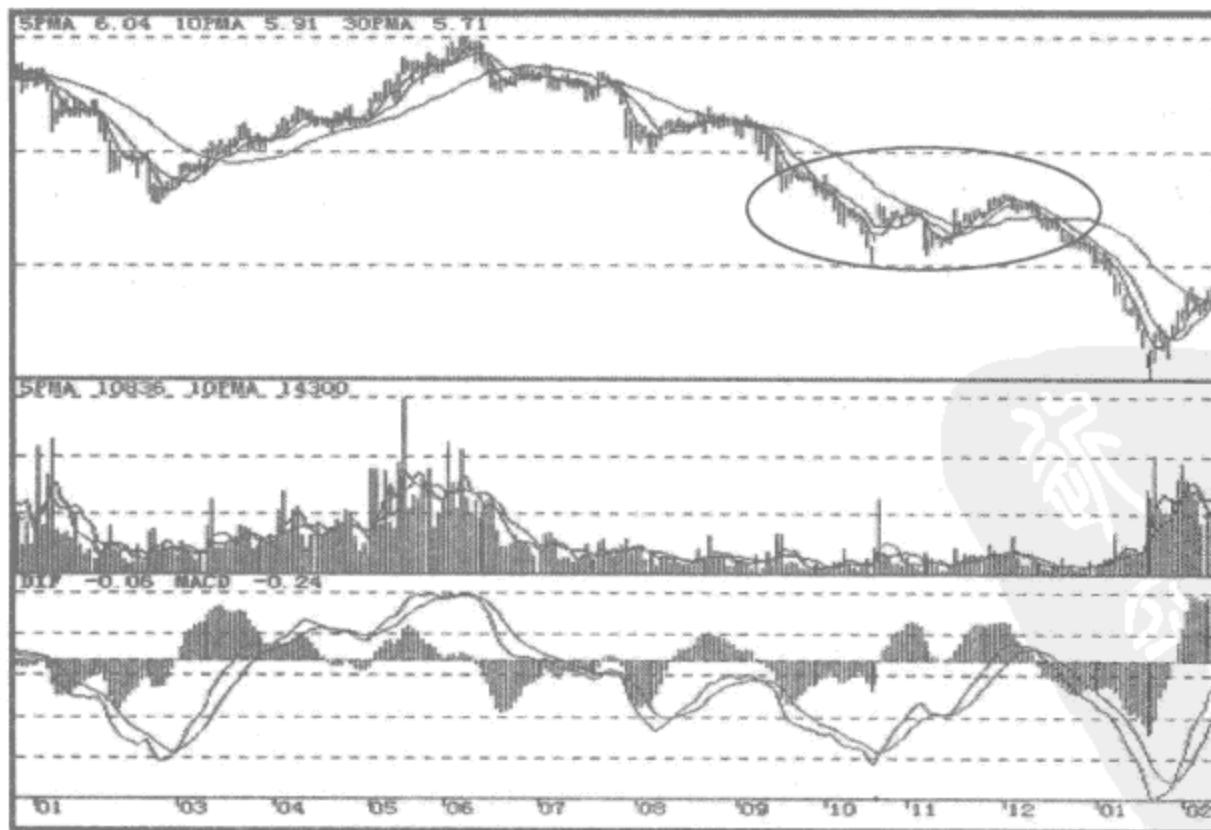


图 127

## 四、庄家出货的运作方式

庄家入驻后，通过充分的炒作将股价由低位推向高位，费了这么大力气，绝对不是争当慈善家，更不是充当高位套牢股民的“解放军”，唯一的驱动力就是获利，而且是追逐暴利。完成这一最终目的就是在高位把筹码还给市场，让散户在高位将筹码接过去。

散户个个都是傻子吗？怎么会冒那么大的风险在高位去接庄家派发出来的筹码呢？问题没有这么简单，每个人来到股市中都是想赚钱的，庄家正是利用这种心理，耍花样、玩伎俩“请君入瓮”，由散户朋友去“买单”。现就庄家常用的出货方式作一剖析：

### 1. 快速拉高法

庄家利用大势狂热、人气旺盛之际，快速拉抬股价，展开主升段行情，令散户追涨跟进。成交量急剧放大，连续多日换手率超过10%。此时市场已失去理性，很多散户会丧失警惕，把风险抛于脑后，唯恐失去买入赚钱的机会，而不断追高买入。庄家就在众多散户疯狂汹涌扑近之时，在有满意的盘面收益后寻机出货。此时很快形成一个结实的顶部，这种顶部一旦反转，一时半会儿难以解套。果断的人及时“断臂”离场，尚可减少损失；迟缓者将深陷泥潭，不能自拔。

庄家坐庄意图：这是庄家利用散户暴富心理所采取的出货方式。一些在前期底部没有介入的散户受此影响，蠢蠢欲动，最后盲目追进。有的散户自以为是技术高手，认定后面还有第二波行情，因此没等股价下调多少就重仓买进，谁知行情一去不复返。

散户克庄方法：持股者在庄家什么时候停止拉升，就在什么时候坚决离场。这种拉升方式，如果得到惯性和外力作用可以持续上涨，一旦上涨动能中止，股价滞涨就出现大量抛盘，再也无法展开续升行情。持币者在中后期千万不能介入，就连后面的反弹也不要抢。这种走势通常是短线庄家所为，是匹急性马，真正的千里马是在不知不觉中产生的。

图128，该股上市后，就有强庄入驻其中，在完成建仓任务后庄家借大势利好之机，股价快速拉升，一步到位，然后开始慢慢派发，让追进者个个套牢于盘中。

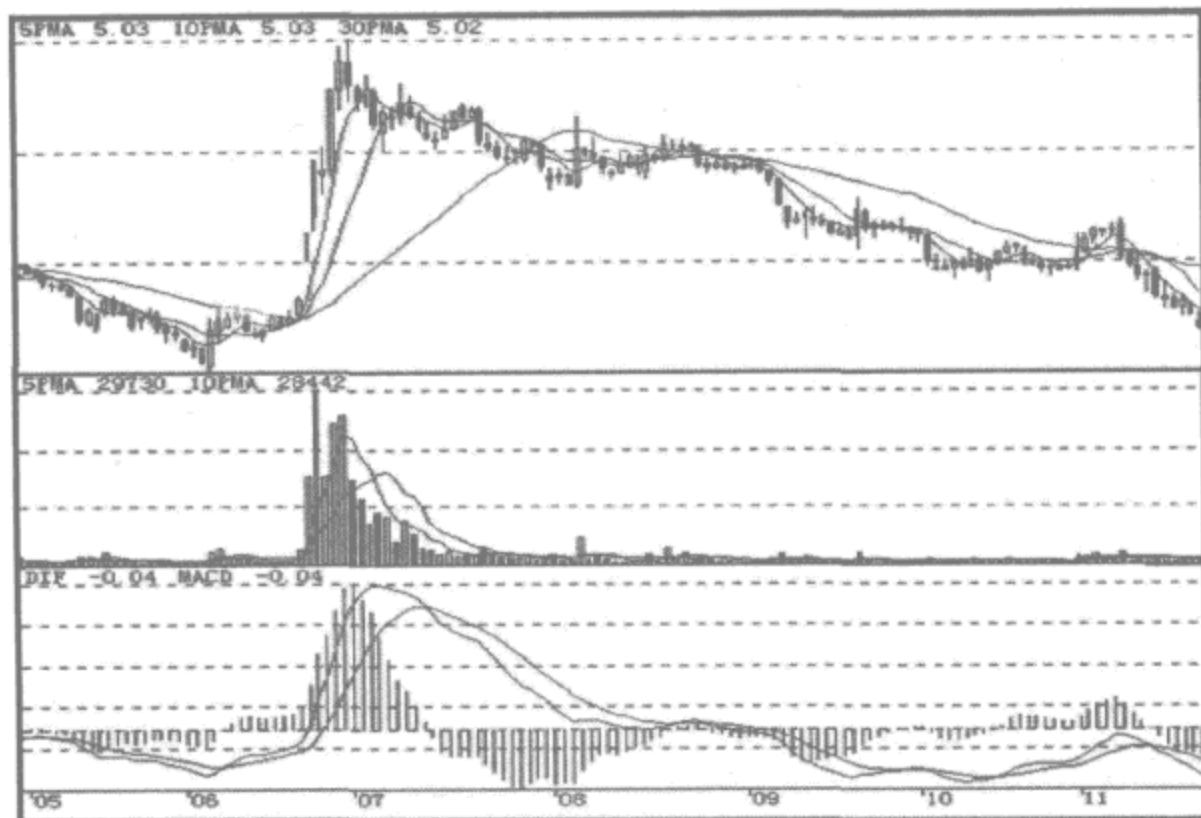


图 128

## 2. 边拉边出法

这种出货方式并不是将股价一步拉到出货价位，而是在接近出货价位的地方，开始减缓上升速率，走出继续攀升行情。这样，可以既稳定长期持股者，又可以吸引新的散户跟风，顺应庄家出货目的。其盘面特点是，股价每次向上创出新高后，就出现回调，在每次回调结束后，又向上创出新高。庄家在反复循环拉升过程中，在跟风旺盛时抛出一部分筹码，在上档压力减轻时用少量资金拉升股价。这样以大笔资金出货，小笔资金拉抬，可让庄家顺利全身而退。此方法多见于强庄股，且股票本身有后续较好的题材配合。

**庄家坐庄意图：**通过这种稳健的走势，增强散户的持股信心，散户看到股价重心不断上移，就淡化了风险意识。庄家正是利用散户的这种心态，一边拉升股价，一边抛售股票，让散户心甘情愿地接走庄家抛出的筹码。这是最隐蔽、最高明的一种出货方式，在整个过程中很少出现放量情况，不少散户以为庄家没有出局，直到股价出现大幅下跌时，还不知道怎么回事。

**散户克庄方法：**低位持股者在股价拉高后，涨势明显趋缓时减仓，股价明显回落时清仓。持币者不参加高位爬坡，在这里风险大，收益小。

图 129，庄家在整个主升段里，做了二波较大的拉高行为，第一波庄家把

股价拉到出货价位 18 元附近，进行横盘整理，实施峰前派发。第二波庄家开始减速向上，给人一种蓄势向上的感觉，由于该股后续仍有较好题材支撑，因此庄家选择了一边出货一边上拉股价的方法，即大笔资金出货，小笔资金拉抬。这样既可以实现部分利润，又可为以后继续在更高的位置出货创造条件。该股堪称坐庄成功的典范。

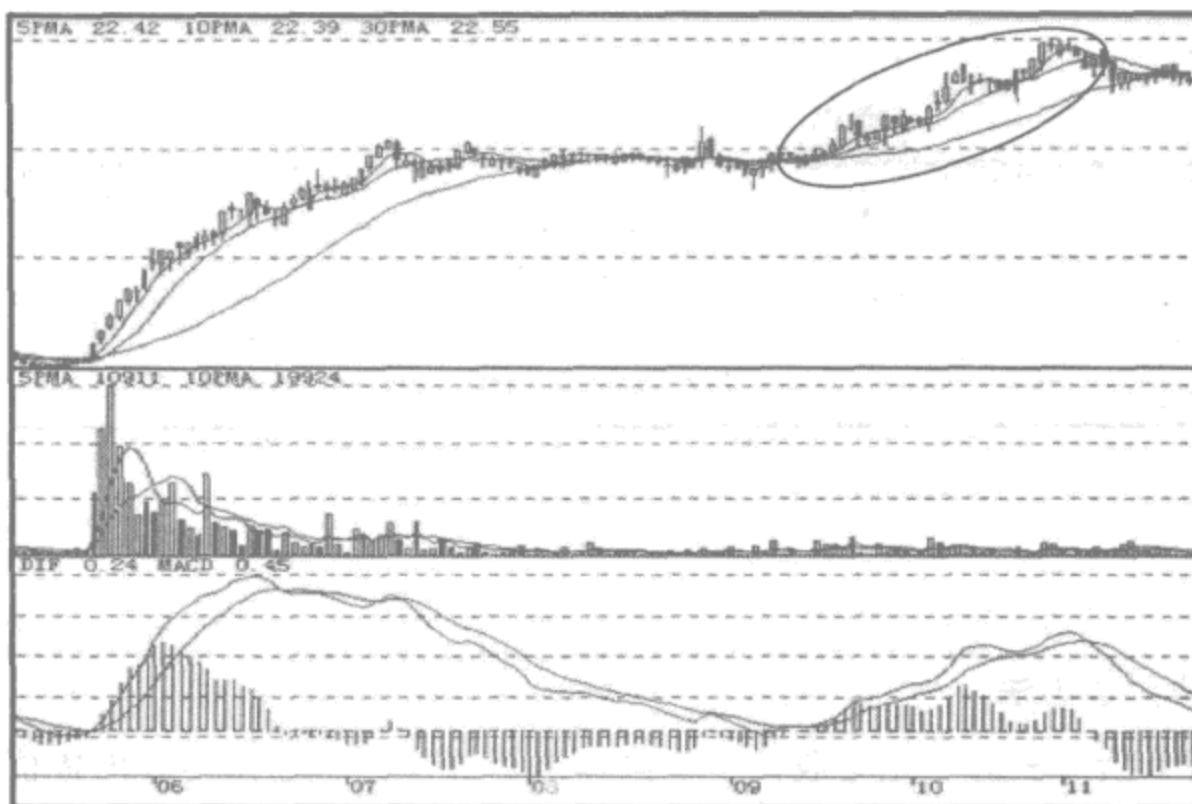


图 129

### 3. 先拉后跌法

这种拉升方法就是庄家先把股价连续疯狂拉高，形成加速上扬的格局，成交量不断放大，上攻势头十分猛烈，吸引众多的投资者参与，股价远远高于出货目标价位。这时，庄家就在盘中迅速出掉一部分货，造成股价自然滑落。当股价下跌到理想的出货目标价位后，止跌企稳，盘面上形成“庄家洗盘”的假象，给散户以“逢低吸纳”的良机。因为，不少散户在低价位不敢买股票，在股票下跌一部分时敢于大胆买进，从而落入庄家设置的技术陷阱之中。这种方法一般在中小盘股中出现，庄家实力强大，达到绝对控盘能力。

庄家坐庄意图：这是庄家根据散户对比效应所采用的出货方式。如果庄家只将股价拉升到出货价位区就停止拉升，并开始实施出货计划，虽然可以出掉一小部分，但很难完成全部出货任务，因为大多数散户不敢在最高价位接单。因此，庄家就极力将股价拉高，且越高越好，在高位能出多少货就算多少（这

是额外利润), 出不了货也不要紧, 把股价放下来就是了。散户看到股价下跌了一大截, 与前面的最高价一对比, 股价低多了, 觉得在此价位买入便宜、合算, 因此纷纷买进, 可谁知道这里就是庄家的理想出货区域。这样散户被大蒙一场, 庄家则顺利而退。比如, 庄家 5 元左右的成本仓, 计划涨一倍到 10 元左右出货。在股价涨到 7 元、8 元的时候, 散户将股价与 5 元相比, 觉得股价高了, 不买。庄家就将股价拉升到 13 元以上, 然后股价回落到 10 元左右。这时散户将股价与 13 元相比, 觉得便宜了, 买入。这样筹码就不断地流入到散户手中, 资金不断地流入到庄家的账户中。

散户克庄方法: 持股者在股价出现冲高回落或高位收阴线时, 卖出做空。持币者尽量不做下跌过程中的小幅反弹, 因为反弹幅度远远小于下跌幅度。若是技术高手, 可以少量参与, 这样即使被套, 也不碍大事。

图 130, 该股上市时即被庄家相中, 庄家在派发前大幅拉高股价, 形成强劲的上攻势头, 在散户开始跟风时, 庄家抓住机会撤退, 股价迅速回落, 在日 K 线图上出现一座山巅。其实, 庄家真正的出货价格并没有那么高, 目标出货空间是在 30 元左右, 但是事先庄家把股价冲高到 44 元上方, 这样做一方面刺激很大的跟风盘, 借机出掉一部分货; 另一方面股价从 44 元上方下跌到 30 元左右, 刺激很多股民来抢反弹, 这样庄家便可轻松实现出货目的。

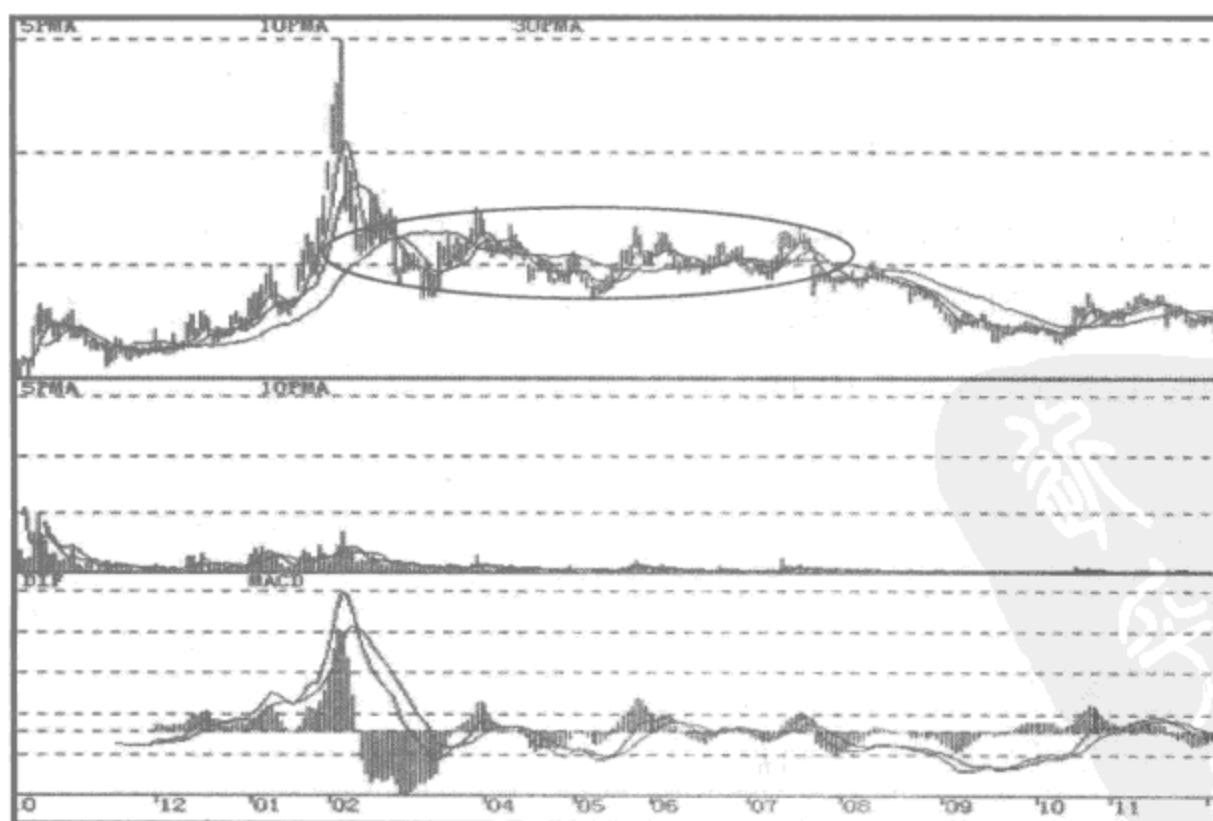


图 130

#### 4. 高位平台法

这种手法较为隐蔽且具有欺骗性，庄家往往制造在高位震荡整理的假象，给散户一种安全、稳定的错觉，而庄家从中悄悄分批出货。由于庄家持筹较多，很难一次性出清，而继续拉升会增加成本，让股价下跌又不合算，可能会引发抛盘出现。因此，股价在高位构筑平台形态，这种方式出货的利润高、风险小，操作起来也比较容易，基本上不需要什么操作技巧。同时，平台式派发的隐蔽性较强，不会显露明显的头部特征，市场不容易觉察，反而更容易让投资者产生蓄势整理的错觉。当市场中没有其他抛盘的情况下，庄家可以从容进行派发，要多少给多少，慢慢地将筹码派发出去。这种走势的成交量方面呈递减特征，偶尔有脉冲式放量出现。通常是有业绩支撑的中小盘股，股价在高位横盘是“理所当然”的，随着时间的推移，这个价格会被市场所接受，庄家出货也就不困难了。一般来讲，此法多运用于大市累积升幅不大的情况下，因为如果大市处于长期的盘升之中，盘中积累获利丰富，一旦有什么风吹草动，抛压立即涌现，带动个股的回吐压力增大，庄家无法完成出货目的。

庄家坐庄意图：这种出货方式主要是坚定持股者的信心。行情从熊市转换为牛市、股价从底部发展到顶部，出现过不少横盘后向上突破的走势，这给坚定持股信心的散户更丰厚的回报，给在横盘时出局的散户留下不少的悔意。这时出现横盘走势，持股信心也十足了，无形之中帮助庄家在高位锁仓，同时也为庄家暗中出货立下大功。

散户克庄方法：高位横盘出货比较温和，但杀伤力比较大。从技术特征看，如果股价涨幅较大，庄家有可观的利润，在横盘初期放过大量，又有该股的某些传言，就可以认定庄家在出货了。横盘后可能出现的变盘位置是，当股价接近移动平均线，5日、10日、30日三条移动平均线黏合在一起时，在7个交易日左右可能会发生突破走势。

图131，该股走势中，股价在高位维持平台走势，庄家在震荡中悄悄减仓，以达到出货的理想境界，当庄家手中筹码所剩不多时，股价便迅速下跌。

#### 5. 反复震荡法

股价经过长期上涨后，获利盘已十分丰厚，随时都有抛售的压力，庄家如果此时在高位维系平台出货，往往因承接获利盘的回吐反而吃进更多的货，因此庄家采取反复震荡法出货。在高位区反复制造震荡，让散户误以为是强势整理，在

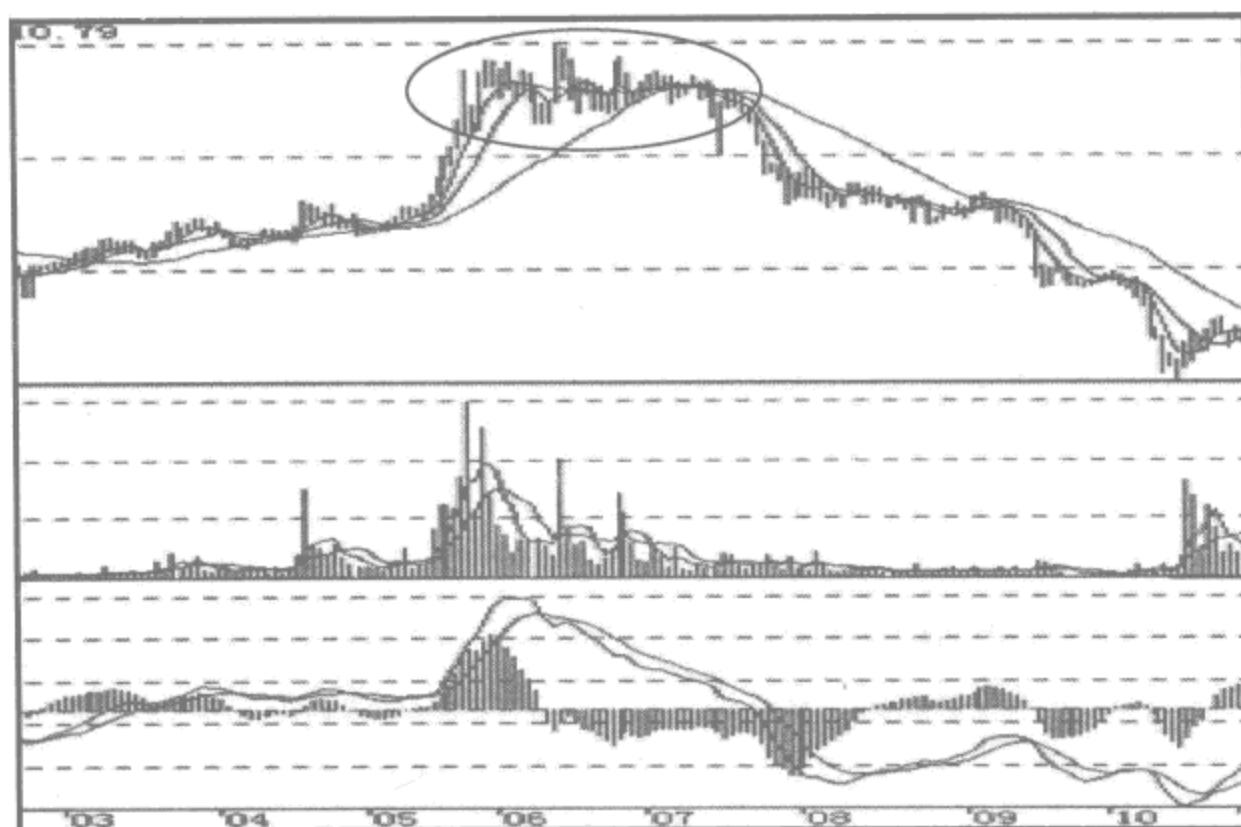


图 131

震荡中打低股价，然后再展开反弹拉升，引诱投资者在低位回补，庄家于震荡反弹中慢慢分批派发。这种方式就是庄家加大震荡的幅度，增加派发的空间，拉得越高，跌得越惨，反弹空间也就越大，庄家出货也就越多。

震荡出货的特点：①在高位震荡的这段时间里，庄家偶尔也会拉一下股价，显示庄家未撤走之势。但此时庄家的整体策略以派发为主，这段时间的成交量时大时小，但整体没有缩小，反而有增长趋势。②若庄家出货较多，在外浮筹很多，这时高位护盘就显得很吃力，在关键时刻，还有摇摇欲坠之感。③若遇大势不好或庄家货出得差不多时，高位震荡之后就放弃守卫，向下破位，股价应声而落。

庄家坐庄意图：这是根据散户的追涨杀跌心理所采取的出货方式。股价拉升到高位后，在人气旺盛时，庄家就不失时机地出货。由于庄家出货造成抛压增加，必然造成股价回落。当股价下跌到一定幅度时，庄家开始主动护盘，防止股价进一步下跌破坏技术形态。使股价重新拉起，人气得以维持和恢复，庄家又开始出货。经过下跌和反弹，出货和护盘，股价就形成了震荡走势，庄家也就顺利完成出货了。在震荡过程中，庄家也在高抛低吸做差价。

散户克庄方法：判断庄家震荡出货的一个重要标志是，熊长牛短。庄家在一个区间内反复出货和护盘，由于卖得多、买得少，就形成熊长牛短走势。股

价下跌时速度较慢，时间较长，这是庄家谨慎出货造成的，为的是利用有限的空间尽量多出一些货。股价上涨时比较迅速，持续时间比较短，这样拉升可以节约控盘成本。另外，看成交量和震幅，通常庄家出货会造成大的成交量和股价大幅下跌，如果持续出现带量且震荡幅度较大的K线，则表明庄家在出货，散户就采取紧急回避措施。

图132，股价炒高后，庄家在高位采用反复震荡的方式出货，在出货接近尾声的时候，则放弃护盘而向下打压，行情步入熊市征途，股价一去不回头。

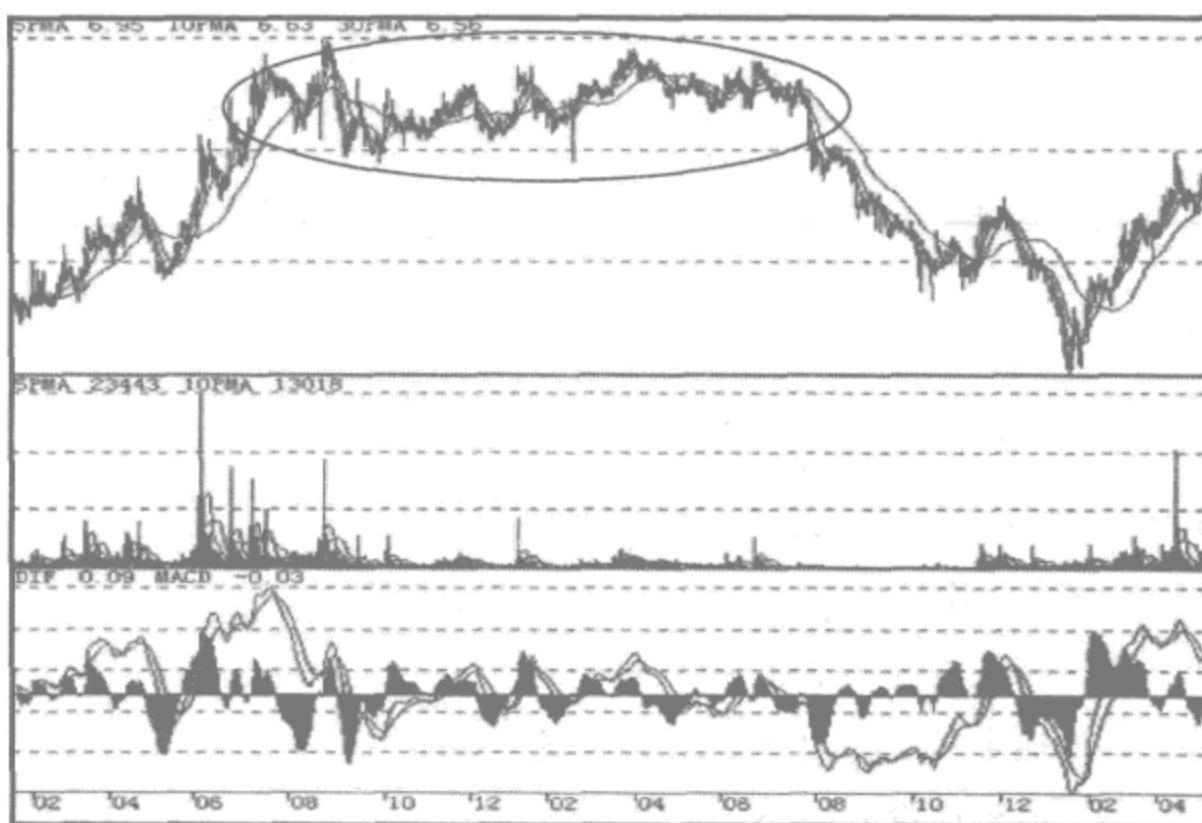


图 132

## 6. 快速出货法

这种出货方式就是庄家快速持续地将大笔筹码抛出，使股价快速下跌。此法常见于前期股价已有较大升幅的股票，庄家账面获利颇丰，需迅速落袋为安，并减少随后可能产生的风险。此法一般运用于大盘疲软，市场对后市预测趋淡等情况。目前，许多处于相对高位的股票，庄家常采用此法出货，表明急于了结心态较盛。此法也有其缺点，由于出货手法迅速简单，股价下跌幅度较大，庄家获利程度相对减少。

庄家坐庄意图：采用这种方式的个股，一般涨幅已经十分巨大，庄家获利相当丰厚，而且庄家已经在高位抛出了大量的筹码，手中所持筹码已经不多，

也不构成对利润的影响。所以，在出货时根本不去护盘，也不考虑影响好坏，反正一走了之。

**散户克庄方法：**持股者坚决斩仓出局。持币者不宜过早介入抢反弹，应冷静观察其底部调整情况，伺机而动，否则极有可能被套。

图 133，庄家在高位悄悄出货，当手中筹码不多时，股价出现向下破位，放量直线下挫，跌幅较深，抢反弹者即遭套牢。

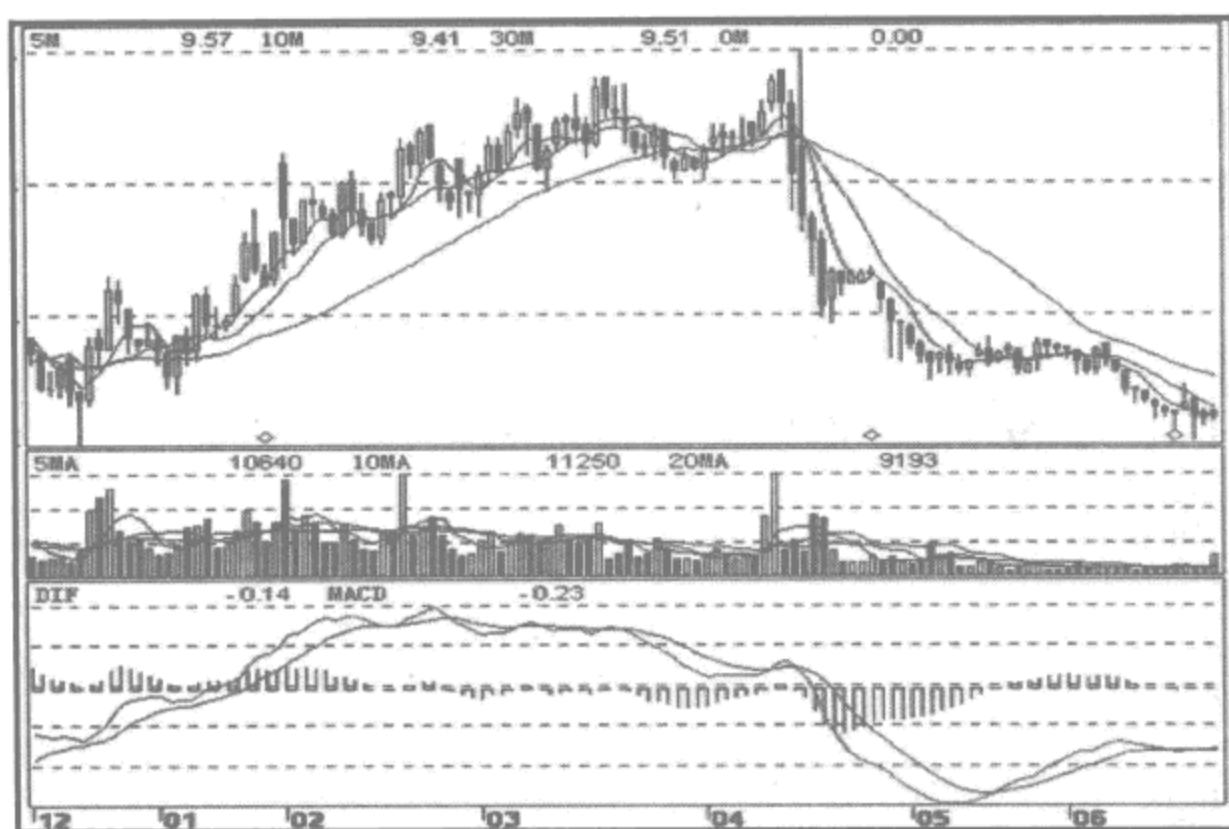


图 133

## 7. 打压跳水法

这种手法比快速出货法更为凶狠，具有很大的杀伤力，意在让高位追进者无机会出逃。一般庄家在持筹不多或获利颇丰的情况下善用此法（即使打低几个价位仍有利润）。同时，也往往预示着牛熊转势，迫使庄家迅速撤庄。或者是由于重大利空隐患存在，并被庄家首先所获知，担心消息一旦公布而来不及出货，因此提前不计成本地出货。在日 K 线图上，连拉数根阴线或“一”、“上”形出现，对股票本身也造成极恶劣的市场影响，人气一时难以恢复，需要一段时间的修整。这种方法由于派发时间短，下跌迅速快，大部分庄家无法全身而退，唯有利用后市大市回暖时，拉高自救，完成最后的出货任务。

打压出货的特点：①股价已炒至较高位置，成本与利润之比已翻倍甚至几

倍。②股价前期一直处于强势之中，股价勇往直前，大有一去不回头之意。③刚开始打压股价之时，必须使股民认为它只是短暂的回调洗盘而已，后市会延续升势。④打压两三天后，当市场对放出的大量有所警觉时，庄家却更加狠心打压股价使其加速下滑，令前几日买入者套牢无法出局。

庄家坐庄意图：与快速出货法相同，只不过手法更为凶狠而已。

散户克庄方法：对这类股票不要抱太大的希望，花时间和精力研究此类股票，不如投资到有价值的股票里。

图 134，该股的走势就是这样的例子。该股庄家大幅拉高股价后，先用除权出货法派发，然后用反复震荡法派发，最后用打压跳水法派发，整个出货过程十分顺畅。

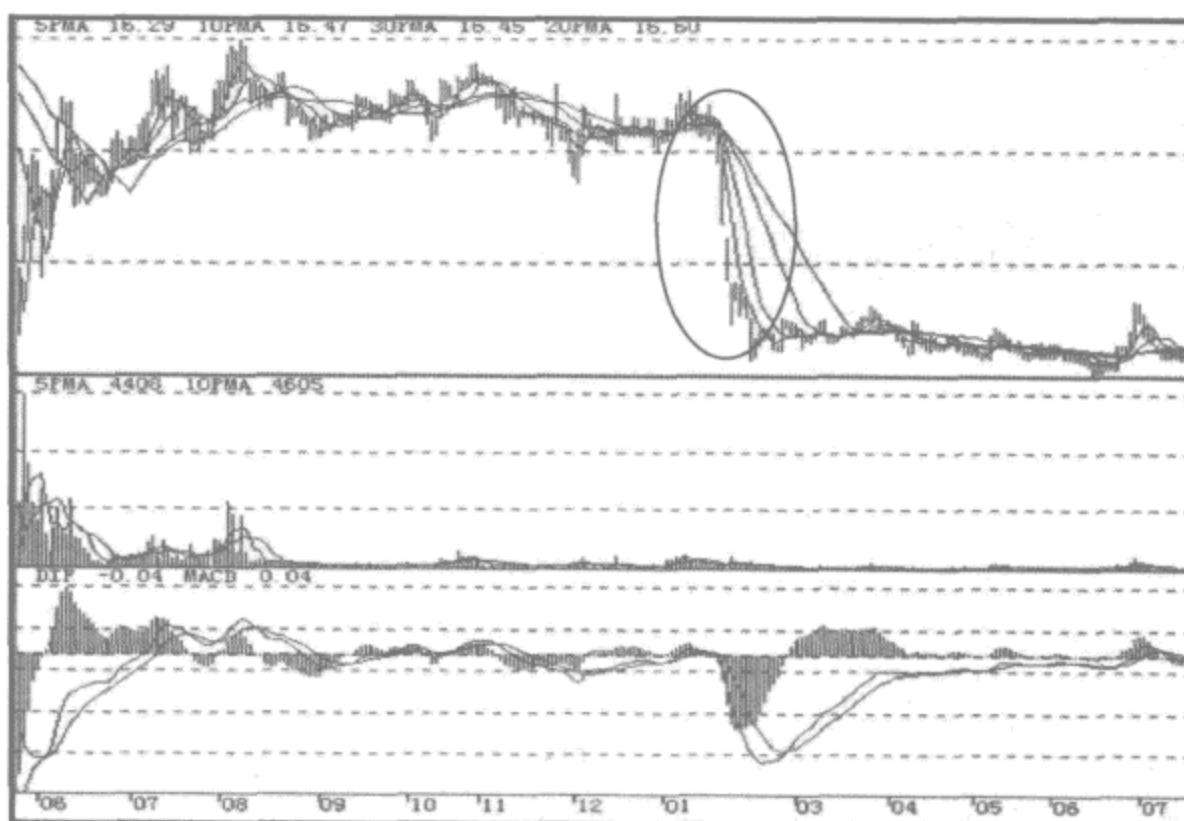


图 134

### 8. 无量阴跌法

事实上在多数情况下，许多股票庄家是以较温和的成交量慢慢阴跌出货的。这种出货手法隐蔽性较强，庄家不搞突然袭击，在散户不注意时悄悄出货，这样不易引发跟风出货的现象，对股票后市的走势也留有余地。这种出货方式与震荡调整蓄势行情表现相似，很难区别，稍有不慎就会出现失误。区分两者关键在于：如果股价前期有过较大拉抬，且下跌时无明显支撑，一般可认

定出货。反之，则可判断为震荡整理。

**庄家坐庄意图：**这是庄家的一把“温柔之剑”，用的是以柔克刚的操作策略。庄家出货时量不大，跌幅也不大，这样散户容易承受。经过一点一滴的磨炼，散户的承受能力变强了。同时，又给散户产生缩量整理、缩量洗盘的感觉。这种方式，庄家每天出的货不多，久而久之，在不知不觉中把筹码全部派发出去。

**散户克庄方法：**持股者在股价放量冲高时离场，若没有来得及卖出，可在股价回调到30日移动平均线附近出现反弹时，逢高了结；若无反弹产生，无论亏损多少，都应坚决斩仓离场。持币者对股价跌跌不休的股票，不应过早介入，免得被套。股价在底部出现大幅波动，成交量温和放大，说明股价离底部不远了，这时可以适当考虑买进。

图135，该股庄家就采用无量阴跌法出货，股价见顶后一路走跌，成交量大幅萎缩，交投十分沉闷，均线呈空头排列，期间尚无像样的反弹。表明盘中得不到大资金的关照，庄家撤退坚决，散户越套越深。

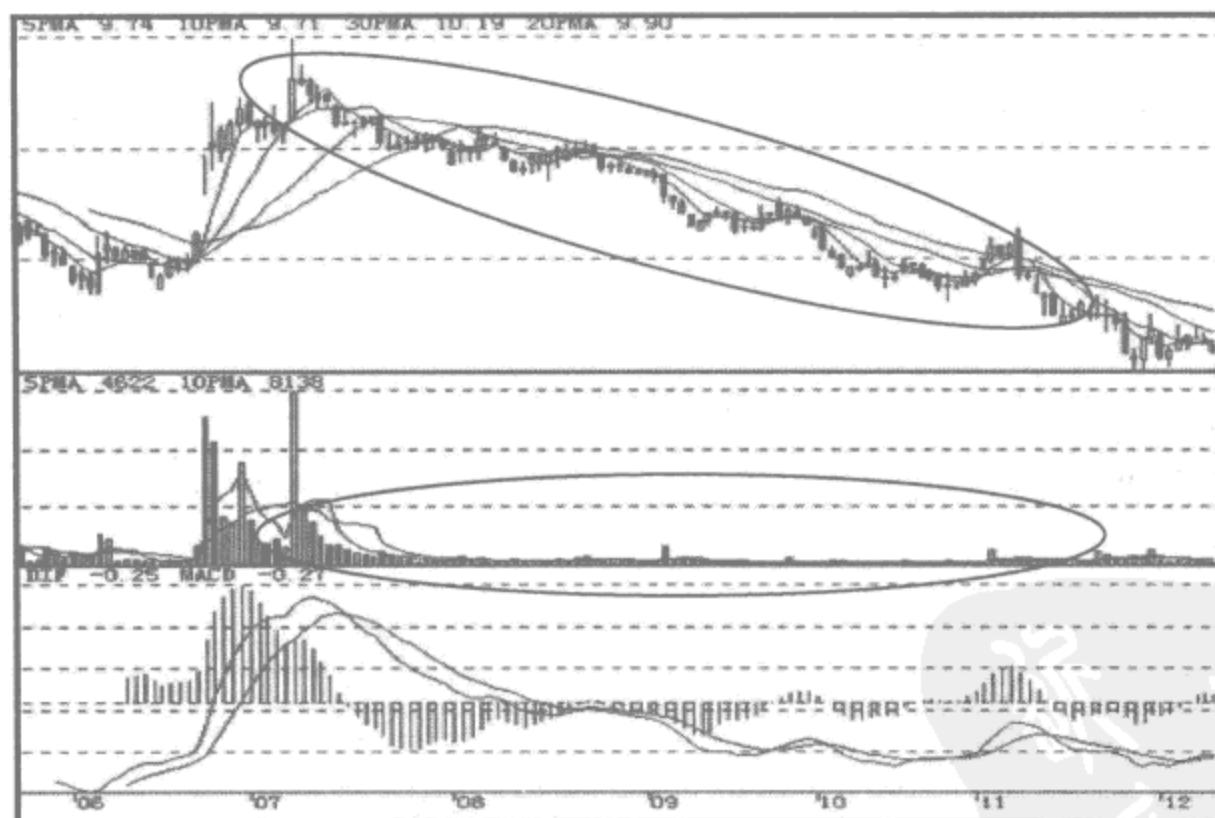


图 135

### 9. 除权派息法

由于除权派息前可能引发市场抢权行情，除权派息后造成技术指标和成交量柱状图的失真，故在除权派息后往往经过一段时间的横盘整理，给市场以该

股已经筑底成功，准备再次放量上攻的错觉。同时，庄家偶尔用小幅拉升动作，形成填权之假象，此时散户追高买入，正符合庄家出货意图。

庄家坐庄意图：一是除权派息历来被市场当作题材操作，给散户留下炒填权的想象空间；二是除权派息后股价比价较低，高价股就变成低价股了（复权后股价仍然在高位，远高于庄家成本价），容易被散户所接受。通过这种手法，庄家实现顺利出货。

散户克庄方法：遇到除权派息的个股，在观察图形时应将日K线图复权起来进行分析（钱龙软件 Ctrl + R 为前复权，Ctrl + T 为后复权），以免造成技术失真，然后综合其他因素分析。

图 136，该股庄家就采用除权派息法出货。股价除权后庄家放量出货，在买盘减少时，股价维持横盘走势，造成蓄势待发的假象，正当散户纷纷入驻时，股价便开始慢慢下跌。

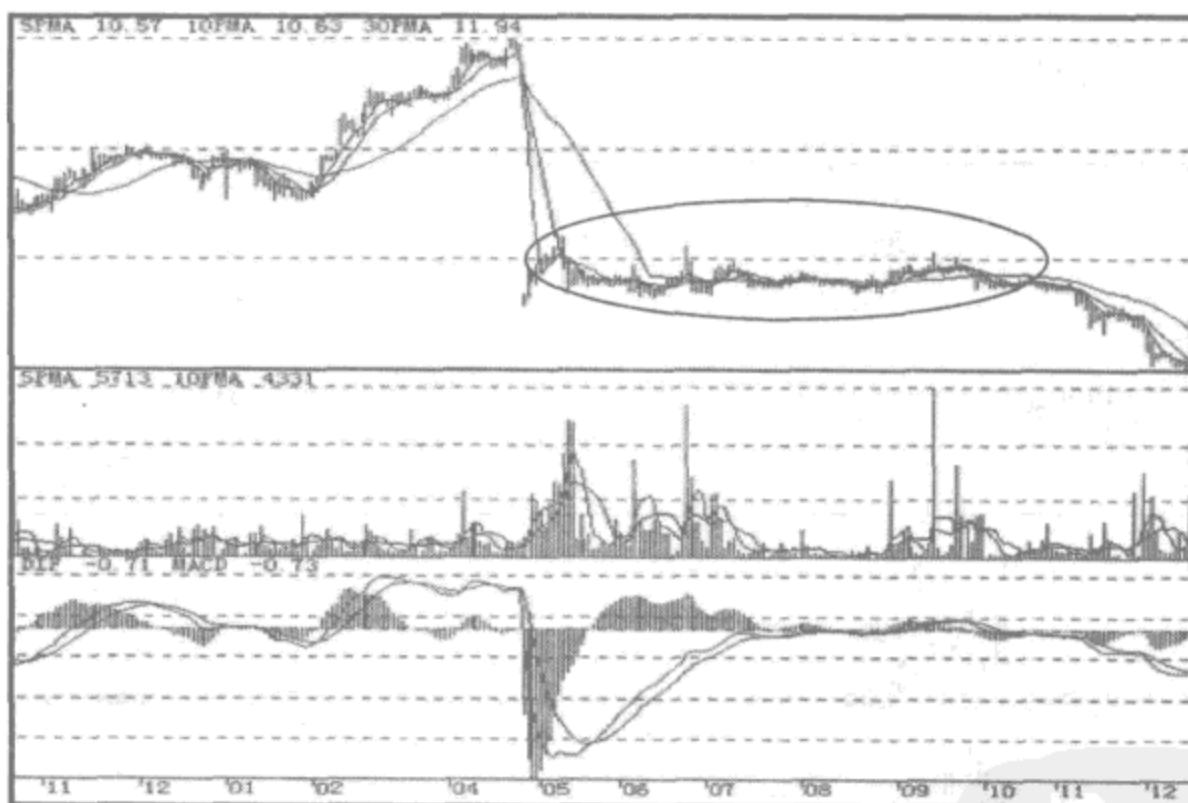


图 136

## 10. 借台演戏法

这种出货方式是利用个股题材或消息来激发人们的想象力，让你得出目前价位仍会有很多升幅的错误结论，误导散户跟风介入，最后深套其中。这些题材包括高送配的突出业绩（符合市场投机胃口）、重大资产重组或置换（市场永恒的话题）、介入市场热炒领域（如基因、纳米、光谷等），等等。题材是股

价上涨的动力，纵观市场中众多黑马，无一不以良好的市场题材为后盾。对此，理性的投资者应具体分析题材的力度、对公司实质影响、二级市场庄家的成本，估算目标价位，有无拉升空间等。但是，我们目前市场上理性的投资者太少了，所以庄家的派发难度不是很大。

还有一种方法就是，利用股评来帮助高位派发。在目前市场中，排除水平因素之外，我们不难发现，确实有个别“专家”职业道德水准有问题。股价在低位时，没见到他推荐，而股价翻番之后，他能搜罗出一大堆利好消息足以支撑股价再创新高的理由。如果这时真的信了他，买入所荐个股时，却发现自己很快变成套牢一族。在此，要提醒投资者一定要形成一整套自己的投资方法，将专家的意见仅作参考，无论他的名气有多大，过去有多好的表现，也要坚决以自己的分析为主，理清思路，再作判断。

**庄家坐庄意图：**这种方式的坐庄意图很明确，就是通过外部环境的渲染，夸大投资价值，营造市场气氛，实现自己大撤退。

**散户克庄方法：**首先对个股题材、消息、股评进行认真分析研判，然后做出相应的操作策略。对题材的认识：①新鲜题材容易追捧，老题材吸引力不强。②重大题材容易引起股价大幅波动，一般题材不会引起大幅波动。③明朗的题材可以作为买卖依据，朦胧的题材可信度差，不能作为买卖依据。对消息真假的判断前面已经介绍过，可以参考之。对股评的建议可以不予理会。

图 137，股价从 8 元多开始炒起，炒到了 28 元多，行情延续了两年，股价翻了几倍。可是，在高位仍有个别股评人士推荐介入该股，并举出上述三大题材来佐证自己的理由：股价还会再掀一波。相信因此而介入的股民，永远也不会忘记股评家的“忠言”。

## 11. 台阶出货法

这种方式与平台式有一定的联系，但又有很大不同，台阶式是通过做多个平台达到出货目的，而每个平台的操作手法基础相同。当股价见顶回落后，庄家利用逐级下台阶的方式出货，每下一个台阶，都可在盘整区域出掉不少货。若跟进者发现庄家的意图，也跟着抢抛的话，庄家就会再下一个台阶盘整，又锁定一批套牢筹码，并造成筑底的态势，自己则慢悠悠地出货。

**庄家坐庄意图：**这种出货方式是股价下跌一个阶段后，进行横盘整理，使散户误以为庄家在蓄势整理，底部已经来临，因此纷纷买入，庄家悄悄卖出。

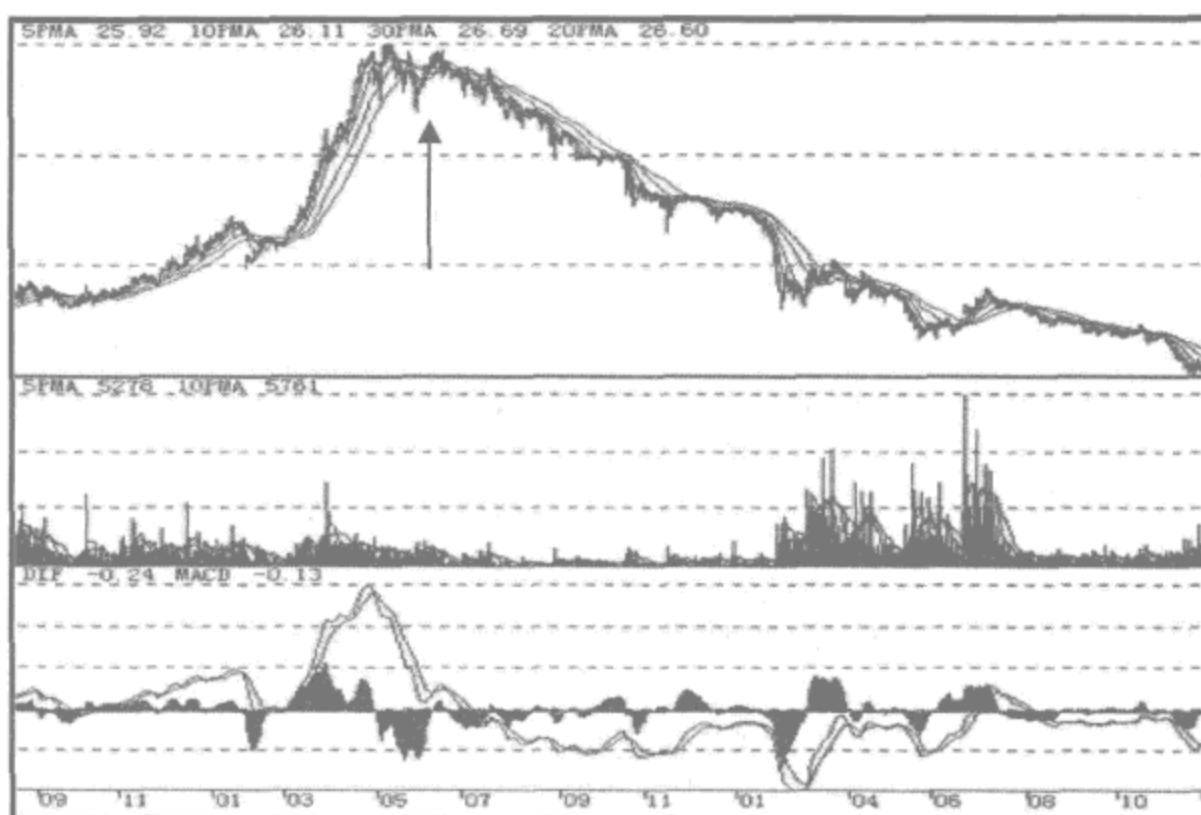


图 137

当后来买盘逐渐减少时，庄家又将股价放下一个台阶再进行横盘整理，这时又一批散户进场，也有先前套牢的散户在此回补。如此反复进行，庄家则可以成功撤退。

散户克庄方法：持股者清仓离场，最佳卖出点是在股价放量冲高回落时，次佳点是股价在均线附近，5日、10日、30日三条均线黏合后，股价出现向下突破时。持币者观望，待明显的底部形态出现时，分批介入做多。

图 138，该股庄家就采用下梯台阶法出货。庄家将股价大幅炒高后，在高位形成横盘出货。在出现接盘减少时，股价开始逐级下跌，形成多个下跌台阶。直到庄家基本完成出货后，才再获得初步企稳。

## 12. 涨停出货法

散户买入的股票出现涨停，是一件最喜人不过的事。但在实战中，常被庄家用于出货的一种手法，这种方式有两种盘面现象：一种盘面是：股价以涨停板开盘，大部分时间处于封盘状态；另一种盘面是：以正常形式开盘后，股价直奔涨停板，封盘几分钟后再打开，多次涨停，多次开板，尾市稍向下回落。散户看到股价涨停，心理大受刺激，猜想第二天可能还会涨停，于是就抢先在涨停板价位挂买单追进。庄家待散户买单逐步增加时，迅速将自己的买盘封单撤掉，并在同一时间里，又在散户后面挂出数量与撤单相近的买单，这样盘面

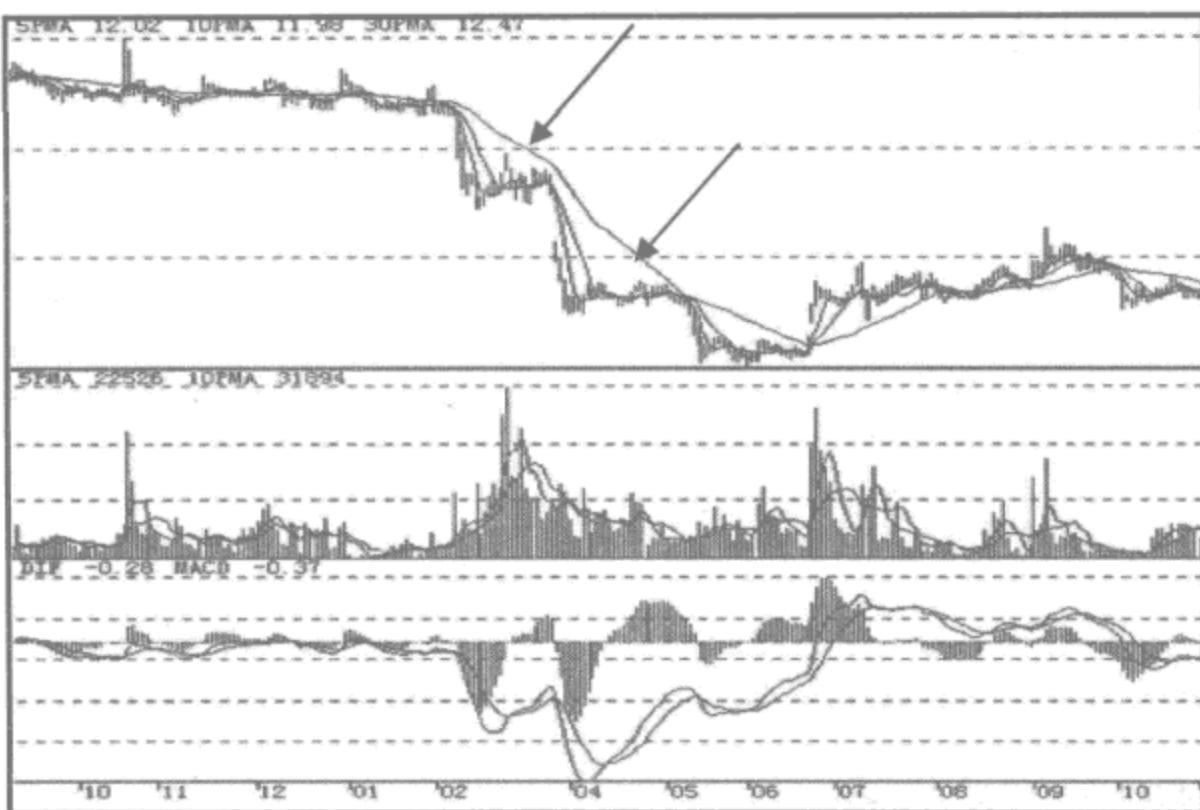


图 138

上封盘数量没有变化，不会引起散户的注意。然后，庄家将散户的买单打掉，封盘被巨大卖单打开。股价出现下跌，但跌幅不大，不久股价又被拉到涨停板。庄家如此反复多次进行，在涨停位置悄悄出货。如果当天出货量不多，则第二天可能还会重演；如果当天出货量较多，第二天就低开低走，将这天买入的散户全部套牢，无形之中将套牢锁住。

**庄家坐庄意图：**这是根据散户的乐观心理所采取的出货方式。庄家通过股价的大幅上涨，制造活跃盘面，把散户诱骗进来，在高位接走筹码。另外，涨停的个股出现涨幅榜的前列，容易被市场发现和关注，吸引更多的眼球。

**散户克庄方法：**持股者遇到这种走势时，可以观察第二天盘面情况，如果第二天低开、冲高无力时，应择高出局。如果不是大牛市行情中，持币者尽量不要在涨停板位置追高买入。

图 139，该股庄家就以涨停板的方式完成出货任务。每次涨停后的第二天，只是来个象征性的冲高动作，或者在涨停板价位附近盘整几天，随后股价就出现下跌走势。在涨停板价位买入的散户根本就没有获利，打个平手出局的散户则是大幸，稍存幻想的散户即遭套牢之苦。

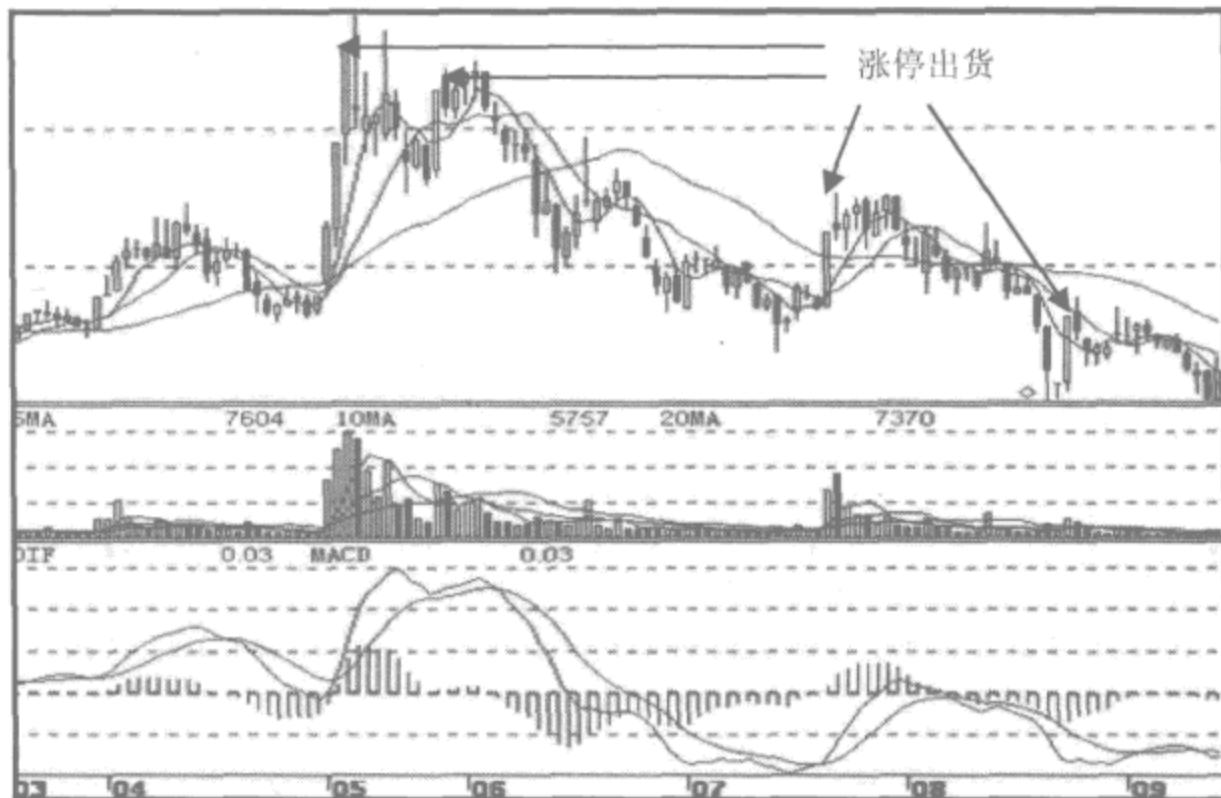


图 139

以上是庄家派发时常用的几种手法，其他诸如图表骗线、技术陷阱、盘中对倒等手法，优秀的看盘者对庄家在盘面上玩的把戏一目了然。对于庄家的派发，投资者的对策就是坚决抛售，不要计较一两个价位与收益的高低。同时，尽量不要参与庄家的反弹操作，因为此时风险与收益已不成比例，贸然出击，一旦失手反遭被套，与其冒这么大的风险博取细小的利润，不如将眼光投向其他有潜力、低风险的股票。

## 五、出货时的盘口现象

### 1. 日K线盘口

股价经过飙升行情后，继续上行遇到了巨大的阻力，同时也积累了丰厚的获利盘，股价就会见顶回落。常见的日K线盘口：开盘，经常以涨停板开盘，且全天封盘不动，或连续大幅跳空低开，且跳空缺口近日不予回补，交易时股价逐波走低，直冲涨停价位附近，盘中筹码松动，上行压力明显增大。盘中，股价出现一波上行后，很快就被卖盘压下，股价呈逐波下探之势，基本运行在前一日收盘价下方，股价反弹受当日均价压制明显。收盘，股价往往以最低点或次低点收盘，下跌势头十分强劲。日K线经常出现“一”形、“上”形或大阴线。庄家实力不大、控盘程度低的个股将快速脱离底部，步入下降通道；庄家实力强大、控

盘程度高的个股，出现盘头走势，构成复合形头部。

## 2. 分时图盘口

(1) 化整为零。有耐心的庄家每次只卖 2000 ~ 8000 股，根本不超过 1 万股，几乎所有的软件都不会把这种小成交量统计成庄家出货。

(2) 多卖少买。操盘手抛出 99 手，同时买进 1 手，在显示的时候，就是成交了 100 手，而且是按照买入价格成交，一般软件会统计成主动买入的量。这是庄家利用红箭头、绿箭头来蒙骗投资者。

(3) 大幅砸低。庄家将股价砸低到一个低点，然后在此价位出货。如目前价格是 11 元，有的操盘手会突然用巨量将股价砸到 10 元，然后股价回稳再缓升，买进的人以为拣了便宜，没有买的人以为也可以拣便宜，所以积极在 10 元附近挂买入盘，然后操盘手可以再次卖出大量股票。由于股价是突然下跌的，所以买进的人多，操盘手可以出的货比较多，而且实际上 10 元就是他预定的出货价格。

(4) 先吃后吐。操盘手先把股价拉高到目标利润线以上的 5% ~ 10%，而在高位放出大量，并显示买盘量，多数人以为庄家在买进，风险不大，所以也跟风买进。然后，庄家开始出货，股价逐渐下跌。在这里，庄家在高位买进的可能确实是实盘，但随后他可以在目标出货价附近抛出很多货，这是很划算的。

(5) 跌停打开。开盘以巨量直接封于跌停板，接着庄家用巨量买入，许多人一看股价即将打开跌停板，生怕买不到股票而纷纷跟进。这种方法的辨别就是：如果不是出货，股价常会立刻复原，你根本就不可能买进来。如果你居然在跌停板附近从容买进许多，以后可能就要吃不了兜着走了。

(6) 涨停出货。庄家把股价拉升到涨停板附近，然后故意在涨停板上放几十万或者上百万自己的买单，等待追涨的人挂买单，有的时候还自己吃掉一些。当盘中堆积了许多散户的买单时，庄家把自己的买单逐渐撤掉，放在最下面（按照时间优先原则，先挂上去的先成交）。然后挂出卖单，将筹码一股脑儿塞给散户，如果没卖完，为引诱散户买盘，庄家再在涨停板价位处虚挂巨额买单，这样反复操作自然可以达到高价出货的目的。所以，如果一只股票在涨停板上的成交量比较大，就是出货的迹象。因此，散户千万不要盲目地追涨杀跌，以免上当。明智的做法，是要仔细观察盘口，涨跌停后是否迅速关门，成交量大小，换手率高低，然后再决定操作方向。

(7) 买单推进。这是一种比较常见的盘口现象，操盘手在每一个买盘价位上挂几万甚至几十万的买盘，促使股价逐步上移，总会有沉不住气的人勇敢买进，其实上面的买盘都是庄家自己的，因为持仓者都想卖最高价格，所以，你如果买进来，那就离下跌差不多了。要注意：多数人认为大单推高是庄家拉高的方式，其实这是一种出货方式。

(8) 尾市拉高。在分时图上，股价前市一直走势平淡，但在临收市前半小时或者更短的时间内，突然出现一波放量的急速拉升，在K线图上出现一根放量上涨的大阳线，而此时的大盘并无明显异动迹象。但第二天该股却出现低开低走，之后一连数个交易日也是呈现出明显的走弱迹象，令人费解。那么，这种走势的盘面意义究竟何在呢？

这种走势一般出现在大盘疲软的情况下，而且是在个股图形的中部或平台附近，这时的尾市拉高带有明显的欺骗性，往往是庄家出逃的前奏，拉高的主要目的是吸引跟风盘，随后不可避免地出现连续下跌。如果这种走势出现在个股的平台整理区域，后市极有可能出现平台破位下行的走势，持股者宜迅速止损出局。如果上述情形出现在图形的高位区域，是一个极其危险的信号，表明该股已经处在头部区域。

(9) 买单托盘。在一些个股累计涨幅比较大的情况下，盘中的委托盘会出现另一种异常情况，当开盘之后股价震荡下跌，当跌到一定幅度时在买档位置出现大笔买单，好像有庄家在吸纳，股价无法继续下跌。但在这个位置股价反弹时明显无量，而且从成交明细来看盘中主动抛盘（内盘成交）较多，而且股价重新下跌时抛盘踊跃。虽然在某一价位有强大的买盘托着，但股价总体呈下跌趋势，则很可能是庄家出货的先兆。原因很明显，如果只是护盘的话，就不应该在低位象征性的挂单，一面是买盘非常强大，一面是反弹无量，这本身就是矛盾的。所以投资者在盘中见到这种情况一定要小心为上，先出局了事。

### 3. 量价关系

尽管庄家出货手法多变，但总会在盘口出现一些现象。在价方面，股价先迅速下跌一个台阶，不给散户任何思考时间。质变之初力量较弱，常有反复。在量方面，从天量逐渐缩小，但总体规模仍是较大的。如果错过了大势提供的最佳出货时机，也会出现低量出货、自然出货，即有人买就出，能出多少是多少，在未达到出货的总量之前股价一般不会大幅下跌。如果在拉升末期见量太

大，且升幅较高，也会出现出货量。量价方面要把握以下几点：

(1) 价涨量增。股价经过一段长期升势后，突然爆发一轮急涨升势，成交量显著增大，然后股价又突然向下反转。表明庄家拉高股价借势大举沽货，短期慎防见顶，应考虑将获利货沽出。

如果在尾盘出现价增量增，在下跌的初期，一旦均线形成空头排列，这种价量俱增的尾盘少见，即使有也多为庄家拉高出货的行为，不宜追涨，如果这种尾盘发生在跌势末期，是反弹征兆，由于没有经过长期的横盘，这种反弹不宜看得太高。

如果在下降趋势的盘局中，尾盘出现价量俱增，要视 30 日均线的位置与角度，若 30 日均线走平，且与 10 日均线相距较近时，这种盘面表现多为结束调整信号，可介入，次日有望上攻均线。若 30 日均线尚未走平，这种尾盘可视为反弹行情，中线不宜进场。

(2) 价跌量增。股价下跌而成交量增大，价量出现背离。此时有三种启示：①若股价在跌势初段或下跌趋势中段，出现价跌量增，反映沽压沉重，后市仍看跌。②若股价原先处于升势，突然止升下跌，而成交量有小幅度的增加，显示高位承接开始乏力，但这未构成股价立即转向的变化，故宜先行观望。③若股价原先处于升势，突然止升下跌，且成交量大幅度增加，可视为大户出货的举动，后市看跌，持股者应趁最后机会先行沽货套利。

如果在尾盘出现价跌量增，投资者应视周 RSI 的位置而定，若周 RSI 未处低位，而跌势中尾盘出现价跌量增，仍是恐慌性抛盘，次日也必将低开盘，因此，不宜抢反弹，而应果断离场。若周 RSI 已进入超卖区，尾盘无重大利空条件下，价跌量增，有可能是庄家的诱空行为，一旦次日出现平开或高开的情况下，反弹有望展开，投资者可择机而入。

如果在下跌趋势的盘局中，尾盘出现价跌量增，该盘面如果发生在一个调整时间等于或大于下跌时的时间，要慎防诱空行为，不宜贸然杀出，应视次日的盘面变化再作抉择；若此种尾盘发生在一个调整时间小于下降时的时间，这种盘面多为弱市特征，次日继续下跌的概率极大，不宜抢进做反弹摊薄操作。

(3) 价平量增。股价持平，涨跌幅很小，但成交量却突然增加。若股价上升已有一段时间，接近升势末段时，出现价平量增的现象，反映卖方为方便分批有秩序地沽货，将股价维持在稳定水平，无论如何，这都是代表沽压正增加

的现象，预示股价将会有秩序地反复下跌。

(4) 价涨量平。股价上涨，但成交量却与前几日差不多。如果股价原先以上涨居多，出现价涨量平，反映多空双方的力量已趋均等，多方再占不了上风，后市股价有可能会止涨下调，具转向意味。

如果在尾盘出现价增量平，这种情况多属庄家所为，无成交量的配合空头能量得不到释放，反弹必然受阻，次日很难挑战均线，一般而言，不参与这种弱反弹。

(5) 价跌量平。股价下跌，而成交量与前几日差不多。在下跌趋势中，价跌量平表明有投资者分批离场的信号，下跌仍会持续下去。

如果在尾盘出现价跌量平，若均线系统刚形成空头排列初期，出现尾盘价跌量平，纯属买盘不济，投资者对后市信心不足的盘面表现，这种无量下跌不能单纯理解为惜售，反而，卖压得不到释放，会引起大跌发生。若股指出连续下跌之后，而周 KDJ 进入了超卖区时，这种价跌量平多为惜售所致，此时，不宜恐慌抛出，而买入则要等待次日探底时择机而入。

(6) 价平量平。股价的涨跌幅度很小，成交量与前几日差不多，反映多空双方受不明朗因素困扰，对后市走势不明，故作观望休息，一般散户在此阶段中不宜入市。

(7) 价涨量缩。股价上升，但成交量未能配合上升，反而减少，量价出现背离。在升势的末段时（可以观察股价上涨的时间，股价累积升幅在 50% 以上等来判断），出现量价背离反映高位缺乏承接力，小心这是下跌先兆。

(8) 价跌量缩。股价下跌，而成交量减少，这是大势趋弱、买盘欠积极表现，不宜在此阶段做买卖。若股价刚从高处下跌，成交量迅速减少，出现价跌量缩，反映庄家正悄悄地分批沽货。预期跌势正有秩序地展开，底部不容易得知，持股者宜沽货离场。

(9) 价平量缩。股价升跌幅微小，且成交量减少。若股价涨幅已大，反映高位追货买盘不足，后市随时停止升势而转跌。

## 六、出货阶段的市场特点

### 1. 市场人气狂热

庄家吸货、拉升需要一定的时机和市场环境，同样，庄家出货更需要如

此。庄家为了出货，必须制造一个狂热的市场气氛，才能实现派发的目的。它同样分为两种：①大势火爆。此时人气聚集，交投活跃，证券交易大厅人头攒动，座无虚席，生怕买不到股票，市场出现白热化，甚至有的个股市达到疯狂境地。②个股火爆。一般表现为局部或个股行情，多属非主流板块或主流板块中的部分个股，除基本面因素外，往往有主力资金关照。

图 140，庄家在底部吸纳了大量的低价筹码后，股价一跃而起，突破了长达 8 个多月的横盘（箱体）走势，股价节节拔高，量价配合理想，在近 20 个交易日里股价涨幅接近一倍，与同期下跌的大盘相比，形成了鲜明的对照。由于盘势被彻底激活，顿时交投活跃起来，一时间“风光”出尽，成为两市少见的、人人关注的牛股，着实吸引不少跟庄者。然而，正当投资者狂热之际，庄家突然翻脸了。股价被巨量牢牢封于涨停板位置，丝毫不见异常现象，可是第二天低开低走，连贯性冲高的动作也没有，随后几根阴线悬挂而下，弄得追随者措手不及，这便是庄家翻脸出货的经典之作。

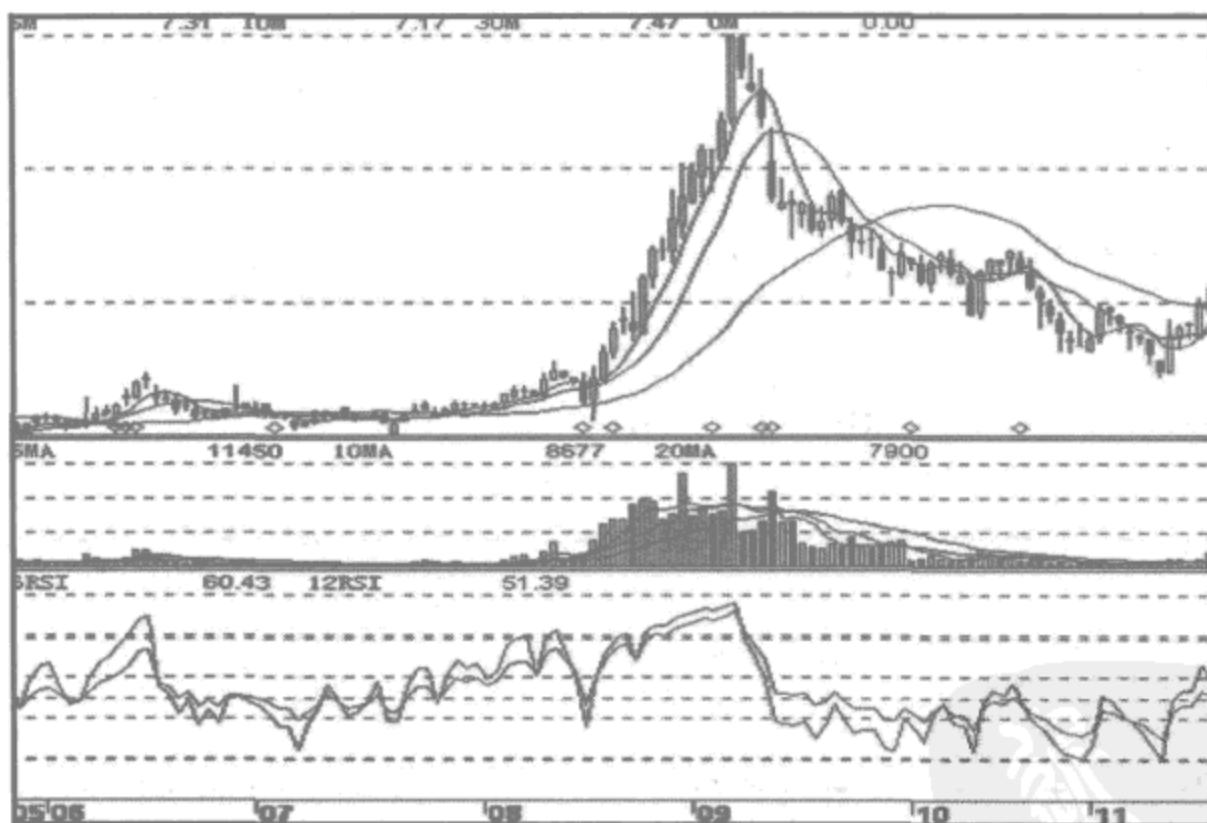


图 140

## 2. 股价巨量天价

盘面上随着人气的狂热，出现能量剧增，这就是常说的“天量天价”。庄家只有在巨量的成交中“浑水摸鱼”，无量的下跌多属洗盘或空头陷阱。它也

分为两种：①单日放天量。成交量原先保持温和状态，量价配合理想，股价节节攀升，某日盘中放出巨量，量价配合失衡，第二天缩量下跌，在成交量指标中出现“顶天立地”的长柱。②多日放天量。股价长期运行在上升通道之中，成交量适中，量价配合理想，股价逐波上扬，气势如虹。不久，股价在高位持续多日放出天量（有时庄家为了做盘需要，也能做出量价配合的K线图形），很快股价反转向下。

图141，股价从高位逐波下跌后，开始出现一波力度较大的反弹，反弹结束后在高位进行平台整理，之后股价再度上攻，成交量也比前期放大，在日K线上连续收阳，红彤彤一片朝霞般的美丽，无不逗人喜爱。此时，不少投资者以为主升浪行情开始了，股评家也出来煽风了，于是投资者大举介入。然而，庄家却翻脸了，那天以涨停板价位开盘，盘中放巨量低走，庄家趁机出货，量价配合失衡，当日成交323569手，是前一交易日68416手的3.4倍，随后成交量不以为继，股价向下回落，出现“天量天价”的顶部。

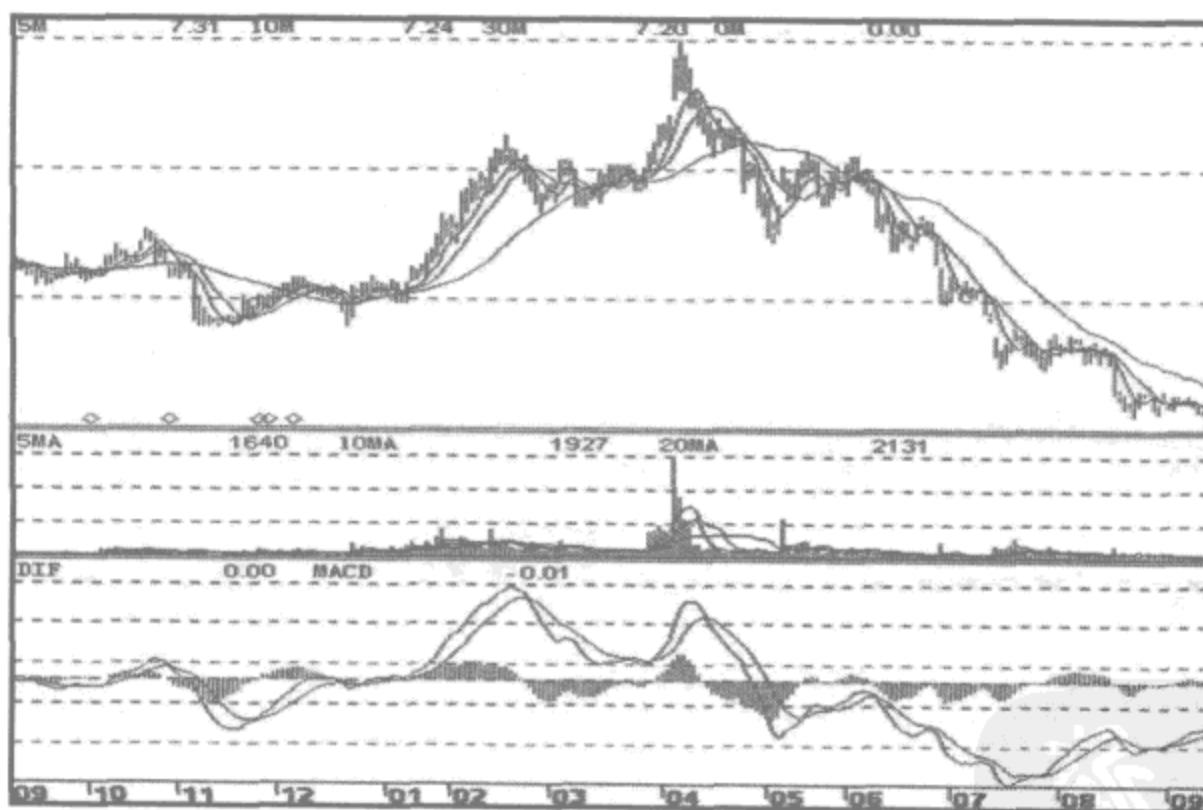


图141

### 3. 股价大跌小涨

这种现象正好与庄家拉升时的图形相反，庄家趁着市场人气旺盛，交投活跃之机，将股价呼呼地往上拉，随后不久股价迅速回落，出现1~2根长长的阴线，接着产生1~2根小阳线或十字星，然后再度拉出长阴或多根阴线。此

时，由于股价回调幅度较深，不少散户认为这是庄家刻意打压洗盘，或者认为瞬间跌幅较大，而纷纷介入，结果个个被套。

图 142，股价在高位长时间作箱体运行，忽然连续 2 个交易日股价放量涨停，第三天高开后直奔涨停，一些敢于追涨停板的高手，纷纷加仓介入。不一会儿，庄家突然翻脸向下，股价从涨停价位打开，逐波跳水而下，一度接近跌停位置，当日震幅达到 18.70%，从此股价步入下跌不归路。在下跌过程中，出现长阴短阳走势，跌势十分凶猛，在 1~2 根长阴线后，夹着 1~2 根小阳线或十字星，然后再度拉出长阴或多根阴线。此时，不少散户以为这些小阳线或十字星是企稳信号，从而介入抢反弹，结果被套其中。

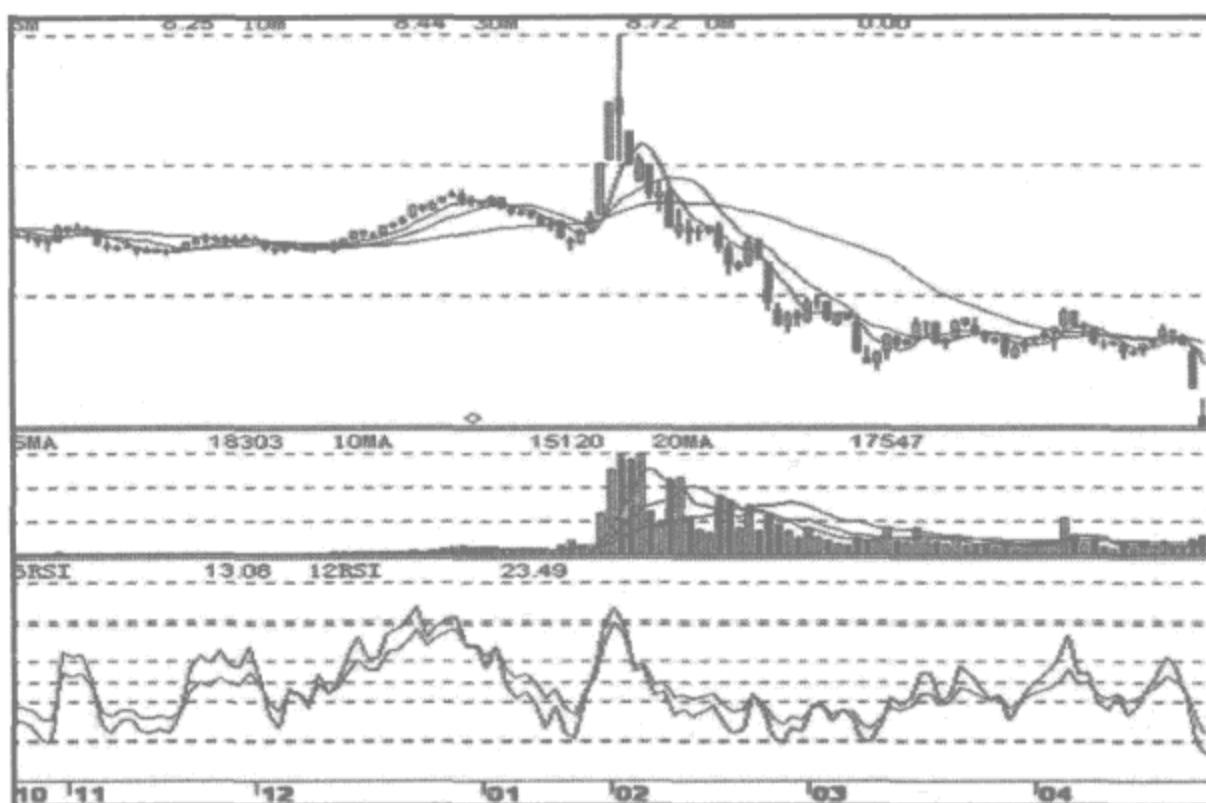


图 142

#### 4. 股价快速脱顶

股价见顶后迅速脱离头部，形成加速下行之势，气势转弱。在实战中，有不少散户当股价在相对高位进行强势调整时不敢介入，担心股价炒高了会下跌，其实这是涨升的刚刚开始，偏偏在股价深幅回落走弱时介入，以为调整已到位，其实这是下跌途中的暂时停顿。这就是常说的“强者恒强，弱者恒弱”，涨得让你不敢相信，跌得让你无法接受。在一轮行情中，会涨的股票是不会下跌的，会跌的股票是不会上涨的，这就要求散户懂得“弃弱从强”的道理。快速脱顶也有两种现象：①单日脱顶。是指股价快速上冲后，当日就翻脸向下迅速脱离顶部。常见的有两种

走势：一种是股价急速上冲后快速回落，当日 K 线上留下长上影线；一种是高开或涨停价位开盘后，股价快速回落（此种现象多属于阶段性头部）。②多日脱顶。是指股价经过多个交易日的连续上扬后，快速翻脸向下迅速脱离顶部。往后的盘面就是涨小跌多，阴长阳短，行情步入漫漫熊市之路。

图 143，在底部完成双底形态后，股价向上突破，依托均线逐波盘升而上，走势十分坚挺，每一次回调都被重新拉起，给人以坚决做多的感觉，因此吸引不少追随者。之后股价放量上摸到 17.00 元上方后，庄家突然反手做空，股价迅速脱离顶部区域，并以大阴小阳的方式加速下跌，不给散户任何出逃的机会。按理说，像这样走势的股票在 30 日均线附近应有所反复，但由于庄家离顶坚决而不给散户喘气的机会。这种走势应多加总结，以免再犯错误。

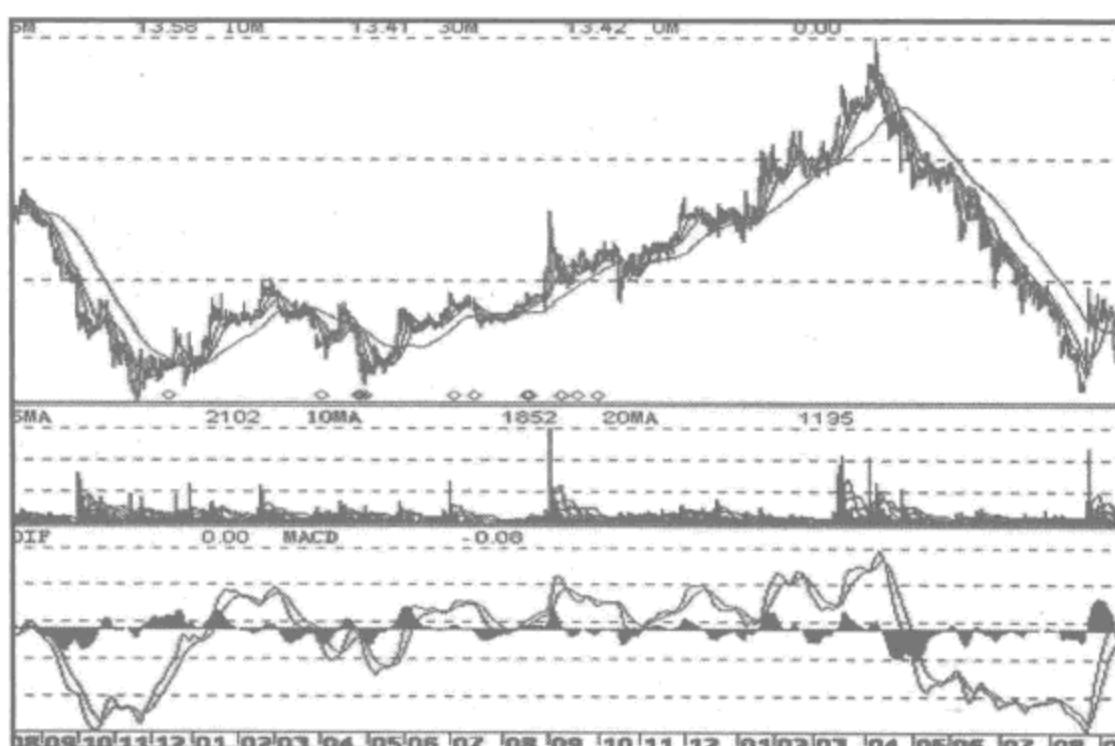


图 143

## 七、出货时的技术特征

当一个顶部即将出现时，技术分析方法可以给出明确的头部信号或卖出信号。如果我们学好技术分析可以根据图形提前发现顶部。这阶段有以下技术共性：

### 1. 指标特征

(1) 均线：当股价经过数浪上升，涨幅已大时，如 5 日均线从上向下穿过 10 日均线，形成死叉时，将显示头部已经形成。5 日、10 日、30 日均线在高

位出现死亡谷（死亡谷是指短期 MA 由上向下穿过中期 MA、并继续向下穿过长期 MA，随后中期 MA 也向下穿过长期 MA，不久长期 MA 也出现下行，从而在顶部形成一个尖头向下的不规则三角形，这个三角形就叫死亡谷或死亡角）。60 日均线走平或向下拐头，均构成中期转势信号。

(2) 指标：周 KDJ 指标在 80 以上，形成死叉，日 KDJ 指标在高位严重钝化，通常是中期顶部和大顶的信号。10 周 RSI 指标如运行到 80 以上，10 日 RSI 指标严重超买并出现顶背离，预示着股指和股价进入极度超买状态，头部即将出现。TOW 经过数浪上涨，在高位两平头、三平头或四平头翻绿时，是见顶信号。MACD 指标在高位形成死叉、顶背离或 M 头时，红色柱状不能继续放大，并逐渐缩短时，绿柱出现并逐渐增长，头部已经形成。股价随 BOLL 通道上升较长时间，当股价向上越过 BOLL 上轨线后回落，下穿 BOLL 中轨线，随后又下穿 BOLL 下轨线时，上升通道拐头。一旦出现上述之一种信号时，则应果断卖出以避免造成利润的减少和不必要的损失。

(3) 成交量：猛增至天量后，出现逐步萎缩，股价急速下跌。表明涨势将尽，上升乏力，盘面上随着人气的狂热，出现能量剧增，这就是常说的“天量天价”。它也分为两种：①单日放天量。成交量原先保持温和状态，量价配合理想，股价节节攀升，某日盘中放出巨量，量价配合失衡，第二天缩量下跌，在成交量指标中出现“顶天立地”的长柱。②多日放天量。股价长期运行在上升通道之中，成交量适中，量价配合理想，股价逐波上扬，气势如虹。不久，股价在高位持续多日放出天量（有时庄家为了做盘需要，也能做出量价配合的 K 线图形），很快股价反转向下。

## 2. K 线特征

在出货阶段，K 线组合在高位呈阴阳相间，或阴线出现次数增多，或在高位连续出现放量中、大阴线，或高位放量长上影线及缺口向上的十字星等，表明股价正在构筑头部，虽然此时买盘仍较旺盛，但已露疲弱之态，显示庄家已在派发离场，此时应果断出货。

庄家要撤退，总会在 K 线图上留下一些痕迹，若某股已有较大的涨幅，某天出现一根带长上影的 K 线，伴随着较大的成交量，此形态通常为庄家逃跑时来不及销毁的“痕迹”，股价短期将见顶，后市极有可能反复下挫。这种 K 线形态为一根 K 线（可为阳线亦可为阴线），带着长长的上影线，同时伴随着较

大的成交量，股价往往当日反转向下。此形态通常在升势末期出现，股价加速上扬之后出现跳空缺口，当日股价快速拔高之后直线下挫，留下长长的上影线。出现此形态的原因：①主力诱多，早市先大幅拉高，吸引跟风盘涌入，待散户介入之后再反手做空，股价先升后跌。②股价连续上升后获利盘丰厚，对后市看法出现分歧，多头阵营出现变化，短线客纷纷落袋为安，导致股价冲高回落，亦会留下长长的上影线。

投资者对带长上影的 K 线宜保持高度警觉，特别是大批股票同时出现该形态时，大盘见顶的可能性极大，出现带长上影 K 线的同时一般伴随较大的成交量，此为庄家出逃的“铁证”，宜及时出局。

在出货阶段经常出现的 K 线组合形态有：墓碑形 K 线、反攻阳线、孕星线、穿头破脚、乌云盖顶、垂死十字、三只乌鸦、下跌三步曲、平顶、黄昏十字、吊颈、射击之星、顶部弃婴、大敌当前、顶部三星、跳空缺口等都是股价见顶的信号。

### 3. 波浪特征

出货阶段在波浪理论中，属于 A 浪多翻空的大转变。A 浪为下跌 3 浪中的第一攻击浪，回落幅度通常不大，多以平台或三角形的方式出现，原因在于人们还未从长期的牛市思维中转变过来，部分投资者仍以为升势尚未结束，仅仅是回档而已，未来会有更大的升幅，因此杀伤力不大，跌幅也不会很深。A 浪中震荡幅度加大，庄家出货坚决，成交量放大股价却下跌。

A 浪下跌的形态，对研判后市强弱具有十分重要的意义。若 A 浪调整呈 3 浪下跌，后市下跌力度较弱，接下去的 B 浪反弹会上升至 A 浪的起点或创新高。若 A 浪是 5 浪下跌走势，表明庄家对后市看淡，B 浪反弹高度仅能到 A 浪跌幅的 0.382、0.5 或 0.618 倍，后市 C 浪将比较弱。

### 4. 切线特征

在长期上涨过程中，形成明显的上升趋势线；在高位横盘震荡时，可能形成成交密集区，如果股价向下有效击穿上升趋势线或成交密集区时，意味涨势结束，头部初步形成，为卖出信号。

### 5. 形态特征

在这阶段中，传统的顶部形态的分类十分复杂，经常出现的有圆形顶、潜伏顶、倒 V 顶、岛形顶、M 头、三重顶、头肩顶、扇形顶、盘形顶、横向形、

长方形等形态，都是非常明显的顶部形态。这里将其分成三种：单峰顶、双峰顶和三峰顶（多峰顶）。

第一种：单峰顶。单峰顶又可分为：圆形顶、潜伏顶、岛形顶、倒V顶等。

(1) 圆形顶。圆形顶与圆形底在图形上刚好相反，一个出现在顶部，一个出现在底部。其形成过程，不再赘述。

圆形顶的特征及操作策略：①圆形顶的形成是从上升趋势到下降趋势的转变过程在平缓、渐续中进行的，没有明显的头部感觉，这些顶部的地位都差不多，没有明显的主次区分。这种形态在很大程度上是庄家炒作股市的产物，他们有足够的筹码，如果一下抛出太多，股价下跌太快，手里的货一下不能全出手，只能一点一点地往外抛，不断来回拉锯，直到手中股票接近抛完时，才会大幅度打压，一举把股价打压到很深的位置。②在成交量上，一般两头多，中间少，即“大、小、大”。在初期，成交量较大；在顶部区域，接盘较少，成交量萎缩；在末期，沽压加大，成交量逐步增加，价格下跌幅度加大。但如果庄家在顶部出货较多，加上多头退缩向下突破时倒不一定成交量放大。③圆形顶是一种重要的反转形态，可以出现在大、中、小行情的局部高点，形成短期或长期顶部，圆形顶形成所需的时间越长，今后下跌的幅度就越大。④在操作上，股价快速向下突破圆形顶形态时为最后出货时机。不过，如能观察到明显的圆形顶即将形成，仍以圆形顶的右边、即缓慢下跌时出货为佳；不要过早出货是为了防止形态有变而造成损失。

(2) 潜伏顶。潜伏顶主要是股价经过一段时间上升后，在某个变动不大的区域极缓慢而细微地变动，随着时间的延长几乎变成一条水平和直线，之后突然向下突破，形成潜伏顶。

潜伏顶的特征及操作策略：潜伏顶是一种反转形态，它的形成必须依赖于一个根本要点，即极度乐观的市场气氛。潜伏顶可以出现在大、中、小行情的局部高点，形成短期或长期顶部，图形大小决定于作用大小。潜伏顶的成交量较少，突破时成交量放大，且突破方向是向下的。它一般出现于绩优股的走势中，原因是这类股票持有者心态比较稳定，不急于改变看法，相反投机性高的垃圾股很少走出这种形态，因为持股者没有什么信心，一旦风吹草动即先行一步逃跑。

从实践来看，可以把潜伏顶理解成“平顶”，即股价走了较长时间的平台

之后向下突破，如果右边略有下沉，则可以按圆弧顶操作。投资者在股价突然出现向下突破时出货为好，这也是最后的时机。不要过早出货，以防形态有变而造成损失。

(3) 岛形顶。岛形顶又称双跳空。岛形顶代表的是股价在向上跳空之后，股价在缺口上方盘整数日后，股价又再度向下跳空。从图形上看，缺口之上的价格图就像一个孤岛，所以称之为“岛形反转”。

(4) 倒 V 顶。倒 V 顶又称尖形顶。在中国股市中经常出现。代表的市场趋势的反转是突然的、剧烈的，几乎毫无先兆的情况下出现，并按新的趋势方向快速向下运动。它经常出现在股价一路持续上涨，很少调整或只有微小调整，且通常在股价持续上涨或跳空上涨市场中。它的形成有两个必要条件：①股价运行在一个强劲的上升趋势之中。②股价已有较大升幅。倒 V 顶形成时间一般较短，也难以判别，一旦形成，其杀伤力极大。操作策略如下：①在股价上升途中次顶部依宝塔式地分批将手中股票卖出，以防不测。往往此时人气最旺，轧空愈烈，黑马狂奔，采取逢高减磅的策略较为稳妥。②一旦见顶回落，应壮士断腕，忍痛了结。③事先设立止损点，不抱侥幸心理，一旦见顶，坚决止损出局，保住可靠资金，以利再战。

第二种：双峰顶。双峰顶又可分为：M 顶、倒 N 顶、单肩顶等。

(1) M 顶。M 顶又称双重顶。一般出现在多头行情结束时，有时也会出现在上升趋势与下跌中间盘整阶段。一般来说，如果两峰顶出现时间（一般 1 个月左右）相距较远，则反转的可能性较大。反之，若相距较近，则属中段盘整的可能性较大，盘整完成后，仍将朝原方面继续前进。在出现左峰之前，股价距离起涨点往往已有了一段相当涨幅。右峰的价位并不一定与左峰相等，但相差不多。在成交量方面，通常右峰明显比左峰为少。

就庄股而言，庄家持筹多，大市在此期间总体向上，那么庄家可能分两次较大规模出货。因为筹码多，一次出不完，出得太低划不来。由于大市向上，上次出货被散户看成调整。因此，第二次花少量钱拉高时有散户愿意追高。第二次出货将出尽手中筹码，故到后期股价跌破颈线。

(2) 倒 N 顶。倒 N 形顶是双重顶（M 头）的变异体。股价经过一轮持续性上升行情之后，先期低位持仓者开始沽货套利，股价回落，形成一个顶端，成交量逐步减少。当股价下跌至某一点位（支撑位或线）时，庄家停止打压出

货，股价获得企稳。这时回补盘和短线盘介入，股价展开反弹行情，但成交量明显减少，股价很快回落，并轻松击穿前期低点，形成一个倒 N 形。我们对于一浪低于一浪的倒 N 形波，称其为下跌潮。一个下跌潮包含“下跌——上升——下跌”，当股价向下跌破倒 N 形波的转折低点时，为一个完整的向下倒 N 形形态。一个大的倒 N 形波可以包括许多个小的倒 N 形波。

#### 倒 N 形态的特征及操作策略：

①当股价向下突破颈线时，一般以收市价低于前一个低点超过 3% 以上，倒“N”形获得成功确认。有时突破后可能产生短暂的反抽，以收市价计，只要未突破颈线 3 日以上，仍可视为反抽之内，后市应看淡。股价在跌破前期低点时，无须有大成交量的配合。②“N”形形成的时间长短尚无标准，一二日有之，几周、几月也有之。实盘中，形成时间短的，短期下跌力度却很强；形成时间长的，后市跌幅越大，利淡信号更为明显。③量度跌幅：测出第一次反弹高点至颈线间的垂直距离，再从突破颈线点向下量出等倍距离，即为至少量度跌幅。一般情况，实际跌幅比量度出来的大得多。④买卖策略：当股价突破颈线或回抽颈线成功时，持股者坚决抛出，持币者观望。

图 144，该股走势中，股价见顶后回落，经小幅反弹后再次回落并击穿前期低点，呈倒 N 形下跌。

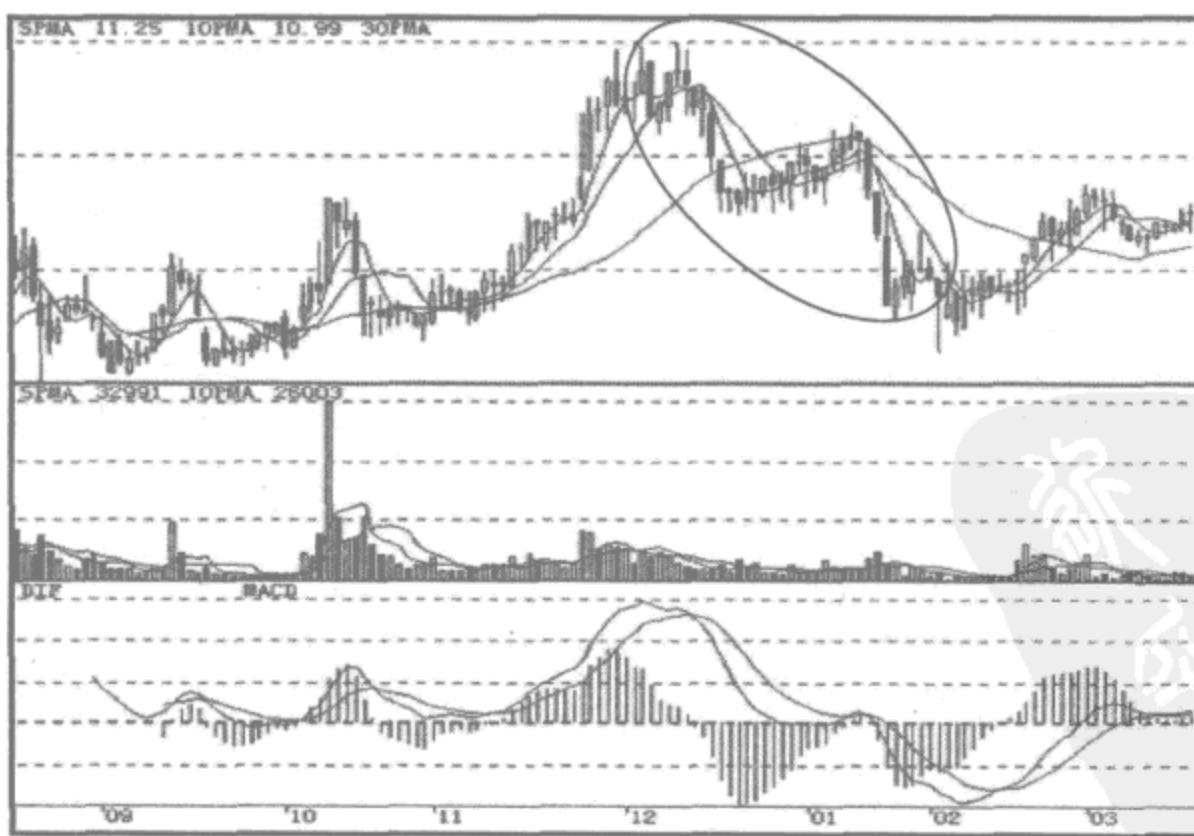


图 144

(3) 单肩顶。在中国股票市场中，经常出现无右肩或无左肩的单肩顶形态。这是因为头部高点出现时间较短，庄家筹码并未完全耗尽，只有等下跌时出逃，同时还有部分投资者看好后市，认为股价仅是回调，股价还会上涨，因此买入股票。这就使多空双方的力量达到暂时平衡，在股价图上构成一个平整的右肩，有时又把它称为出货平台。

操作策略：短线投资者以右肩形成时出货为佳，头部出货当然最佳，但有可能在本不是头肩顶形态时少赚差价。中长线投资者以有效跌破颈线时出货为最后时机，如果预见到头肩顶将成，仍以右肩出货为佳。在形态已经形成、股价跌破颈线后又一次反弹至颈线附近时为最后清仓机会。

第三种：三峰顶（多峰顶）。三峰顶又可分为：三重顶、头肩顶、扇形顶、盘顶形和长方形等。

(1) 三重顶（多峰顶）。通常，投资者对于传统的双重顶与三重顶比较熟悉，这里重点分析一下变异三重顶。推陈出新永远是市场的发展规则，在我国股市经过多年的发展，出现了一些新的走势形态，变异三重顶作为对传统双重顶与三重顶的变异，仍是较明确的卖出信号。市场表现上，庄家经常制造再次上攻前期高点并突破的假象，以掩盖其真正出货和意图。产生这种情况的市场背景是，当市场较为狂热时，由于看好后市的投资者众多，庄家不急于出货，在高位缓慢派发。在第一次回落后，庄家利用市场的狂热气氛，再次向上推高股价造成第一次回落仅仅回调的假象，利用市场的惜售心态，使市场误以为有创新高的潜力，减轻推高时的压力，在推高过程中继续派发。如此震荡来回，使市场投资者以为震荡洗盘，麻痹了投资者的警觉性，而在派发接近尾声时，庄家由于持有的股票已经较少，没必要继续维持股票的良好走势形态，会加大抛售力度，在前期高位附近由于庄家不再继续托盘，抛压的加大使得股价直线下跌，变异三重顶形成了。

当然，变异三重顶出现也有一定的空间要求：①股价已经积累了相当一段可观的涨幅。②出现的三个高点有依次向上倾斜的特征，几乎成一直线，这样欺骗性比较强。③形态完成时往往出现一根大阴线，完成变异三重顶的形态构筑过程，股价由此进入暴跌阶段。

(2) 头肩顶。头肩顶形态是股市最常见的形态，也是最为著名和最为可靠的趋势反转突破形态。其形成过程可参见头肩底形态，此不赘述。

**头肩顶形态的特征及操作策略：**

①在成交量上，第二个峰（头）的成交量比左肩要小，最重要的成交量信号发生在第三个峰点（右肩），此时的成交量比前两个峰处的成交量显著减少。当股价跌破颈线时，成交量增加。在股价反抽时，成交量又减少。然后，股价再度下跌，成交量也再度增加。②量度跌幅有两种测算方法：一种是先量出从头到颈线的垂直距离，然后从突破点向下量出等倍距离，即为下跌的目标价位；另一种是先量出下降运作中第一浪的长度，然后从突破点向下量出等倍距离，即为下跌的目标价位。③操作策略：一般来说，短线投资者以右肩形成时出货为佳，头部出货当然最佳，但有可能在本不是头肩顶形态时少赚差价。中长线投资者应以大头肩顶形成，股价有效跌破颈线时出货为最后时机，如果预见到头肩顶将成，仍以左肩出货为佳。在形态已经形成、股价跌破颈线后又一次反弹至颈线附近时为最后清仓机会。

(3) 扇形顶。扇形顶与底部形态中的扇形底在图形上相似，只不过一个是在顶部出现，一个是在底部出现，此不赘述。

(4) 盘顶形和长方形。其特征及操作策略见第三章介绍，此不赘述。

## 八、出货阶段的时间与空间

### 1. 出货时间

庄家出货是主动的、有步骤的、有计划的“撤离”，一般出货最低需要 2 周到 3 个月。以快速拉升并快速砸盘方式出货的，需要 1 个月左右。拉升到高位平台以整理方式出货的，在半年以上甚至更长。股票涨幅几倍的特大牛股，因股价太高，没人接盘，股价在盘跌过程中突然大幅跳水，刹那间股价仅剩下  $1/3$  或  $1/4$ ，时间一般不超过 10 日。严格地说这不是庄家出货，而是慌不择路的“出逃”，无奈的“跳楼”。一个完整的中级顶部形态的出货时间在 3~5 个月，如圆形顶、潜伏顶、M 头、三重顶、头肩顶、盘形顶等形态。

出货的时间长短因庄家持筹量的多少、市道的好坏、庄家运作手法等因素不同而不同。一般长于 B 浪反弹期，而短于 C 浪调整期。

### 2. 出货空间

出货空间是指庄家出货所需要的幅度，假设一只股票底部价 10 元，最高

## •庄家克星•

价 20 元，庄家都在 20 元一带出货是不可能的，只能在 18 ~ 20 元之间出货。因此，没有足够的空间庄家就出不了货。

如何判断庄家已经进入出货空间？依经验之见，上涨幅度较大，且又进行了充分盘整后，再度上涨且走势强劲，股价到达至高位，成交量显著放大，可以认定股价到达出货空间。庄家出货所需的空间最低在 20% 以上，累积上涨幅度越大的股票所需的出货空间也越大，翻了几倍的股票可能还需要将股价再拉升 30% ~ 50% 以上或者往下砸盘跳水 20% ~ 30% 以上才能出货。一个完整的中级顶部形态的出货空间在 30% ~ 50%。

图 145，股价经过接近两倍的涨幅，庄家在高位出货。先后经过出货——下跌——反弹——再出货，时间跨度 4 个多月，出货空间在 20% 左右，庄家比较顺利地完成了撤退任务。

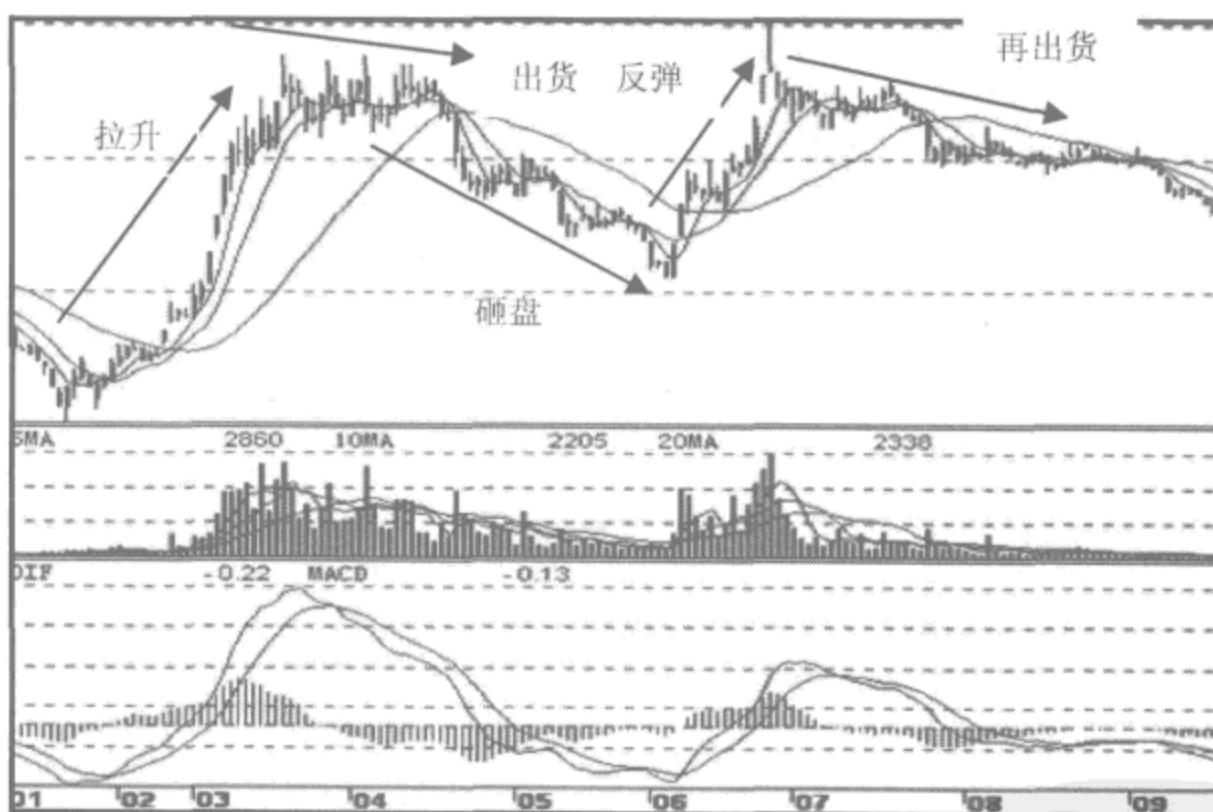


图 145

## 九、散户在出货阶段的操作策略

### 1. 散户常见错误

在出货阶段，原则上不符合跟庄要素，所以不主张在这一阶段跟进。一旦

介入，若不及时退出，即遭套牢，不缺胳膊断腿很难离场。但是，个别短线高手，愿意承受风险去虎口拔牙，如果操作得当，也能获得不错的回报，而且极可能是短线暴利。在此阶段散户常犯的错误有二：一是误将出货当洗盘。在实际投资中，股民经常把庄家洗盘当作出货而过早出局，错失获利良机，或者把出货当作洗盘而持股不动，错失了出货良机而遭套牢之苦。二是误将出货当空头陷阱。股民常把庄家出货当作空头陷阱而纷纷介入，以为拣了便宜货，却不知风险悄然而至，或者把空头陷阱当作出货而仓皇逃离，眼看股价上升而捶胸顿足。

## 2. 基本操作策略

在这一阶段操作股票对于绝大多数人来讲，都是风险很大的。如果确信自己属于短线高手，也不要忘记设止损来保护自己。另外，还要讲究快进快出，做到心快、眼快和手快，该出手时就出手，不仅要求技术好，还要求心态佳。

在此阶段主要任务是将筹码还给庄家，那么作为大众投资者有没有办法寻求到合适的卖出点呢？有，但不绝对精确。庄家出局是在一定的价格区间内进行的。将股票在最高价位出局，那是股坛高人；在庄家派发时的高位区域出局，那是理想境界。要想寻找到合适的卖点，就要把握“庄家走我也走”的原则。

在操作中，应把握以下操作策略：

(1) 适可而止。采用上一节的测算方法，估算庄家可能拉升的目标位，到达目标位附近（ $\pm 10\%$ ）时结合盘面变化，一旦发现庄家的筹码出现松动迹象，就坚决出局，一去不回头，不管日后还能升多少，勿贪图恋战。最终留住一份胜利果实，保持一颗平常心。

(2) 分批减仓。当跟进的庄股已经有一大段升幅后，随时都会出现回调，投资者可以制定分批抛出的计划。比如每升多少个价位，抛出多少股；一旦盘面有突变，立即抛空清仓。

(3) 设定止盈点。就像有些短线客设止损点一样，中线跟庄的投资者在庄家拉升后已有获利时，可以通过设定止盈点来帮助我们持仓到终点。庄家洗盘的极限位一般是成本区，拉升的第一目标位是脱离成本区 $30\% \sim 50\%$ ，我们可以将第一止盈点设在其成本区 $20\%$ 上方。日后，伴随股价的拉升，可以不断地调整止盈点的位置，比如上升通道下轨线，30日均线，或根据庄股的个性灵活

掌握。

(4) 兼听则明。当某些利好消息公布之时，股价往往已高高在上，此时理性的投资者应具体分析消息的力度、对公司实质影响、二级市场庄家的成本，估算目标位，有无拉升空间。若跟进，如何制定完善的跟庄计划等。对股评及推荐的股票仅作参考，投资者一定要形成一整套自己的投资方法，熟练运用，坚决以自己的分析为主，理清思路再作出判断。

(5) 技术为先。股价经过连续上升后形成单日反转，为连续下跌。这种形态相对较易识别，当一只个股以 45 度的斜率连续单边上升，涨幅超过 30% 或 50% 以上时，应考虑其可能形成反转。

股价经过主升浪大幅上升后，在高位长达一个月的横盘整理。在此过程中，股价反复冲击最高价，均无功而返，且每次成交量递减，当 30 日均线走平和渐成向下趋势后，股价向下破位开始急跌。在技术分析上称为“箱形顶部或者圆顶”形态，这类股票主要是超级强庄控盘的个股或者相对流通盘较小的个股或者在一些高价股中出现。

### 3. 基本操作原则

在操作时，坚持“三避免、四优先”的原则。

“三避免”是指：①避免股价已跌破年线的个股，跌破年线往往意味着较大级别的调整浪正展开，后市下行空间和时间难以预测，此时应回避；②避免股价已向上突破年线、但年线仍持续下行的个股，这种形态往往是熊股在展开反弹，反弹高度难以确定，投资者宜参与主升行情，避免反弹行情；③避免年度内已出现翻番行情的个股。原则上一年之内翻了一倍，一年之内不碰；一年之内翻了两倍，两年之内不碰。以此类推，一波行情下来翻了  $n$  倍的个股， $n$  年之内不碰。坚持：宁可错过一千匹黑马，亦不可错买一只狗熊。

“四优先”是指：在同时出现众多符合买入条件的个股，为提高命中率、扩大投资收益，以下个股可优先考虑：①长期熊股优先；②上市后第一次出现买入信号的个股优先；③小盘股优先；④低价股优先。

## 十、散户如何才能将股价卖得更高

股谚云：“会买的是徒弟，会卖的才是师傅。”这里揭示了卖股票的学问和

难度，那么股票应当在什么时候卖出为好？根据多年的操盘经验，采用以下办法可以帮助我们将股价卖在相对高价位。

(1) 股价从高位下来后出现反弹，如果连续三天未收复 5 日均线，稳妥的做法是先出来观望。或者，股价反弹未达前期最高点或成交无量达前期高点时，不宜留着该只股票。

(2) 股价破 20 日、60 日均线或号称生命线的 120 日半年线、250 日年线时，一般尚有 8% ~ 15% 的跌幅，可以先退出来观望较妥。当然，如果资金不急着用的话，死顶也未尝不可，但要充分估计未来方方面面可能发生的变数。

(3) 日 K 线图上突然出现大阴线并破重要平台时，不管第二天是否有反弹，都应该出掉手中的货。或者，股价上升较大空间后，日 K 线出现十字星或长上影线的倒锤形阳线或阴线时，是卖出股票的关键。上升一段时间后，日 K 线在高位出现十字星，反映买方与卖方力量相当，局面将由买方市场转为卖方市场，犹如开车遇到十字路口的红灯，反映市场将发生转折。股价大幅上升后，出现带长影线的倒锤形阴线，反映当日抛售者多，若当日成交量很大，更是见顶信号。许多个股形成高位十字星或倒锤形长上影阴线时，形成大头部的概率极大，应果断卖出。

(4) 新股上市尽量在早上交易时间的 10:30 ~ 11:20 卖出，收益较为客观。

(5) 重大节日前一个星期左右，开始调整手中的筹码，乃至清空股票，静待观望。

(6) 政策面通过相关媒体明示或暗示要出整顿“金牌”告示后，应战略性地渐渐撤离股市。如遇重大利好消息当天不准备卖掉的话，第二天高开卖出或许能获取较多收益。或者，股价大幅上扬后，公布市场早已预期的利好消息是卖出的关键。

(7) 市场大底形成后，个股方面通常会有 30% ~ 35% 的涨幅。记着，不要贪心，别听专家们胡言乱语说什么还能有 38.2%、50%、61.8% 等蛊惑人心的话，见好就收。再能涨的那块，给胆子大点的人去挣吧。

(8) 国际和周边国家社会、政治、经济形势趋向恶劣的情况出现时，早作退市准备。同样，国家出现同样问题、不明朗或停滞不前时，能出多少就出多少，而且资金不要在股市上停留。

(9) 同类（行业、流通股数接近、地域板块、发行时间上靠近等情况下）股票中某只有影响的股票率先大跌的话，其他股票很难独善其身，手里有类似股票的话，先抛出来再说。

(10) 雪崩式股票什么时候出来都是对的，大市持续下跌中，手中持有的股票不跌或微跌，一定要打起精神来，不要太过侥幸，先抛出来为好，像此类股票总有补跌赶底的时候。

(11) 股价大幅上扬之后，持股者普遍获利，在上扬过程中一旦出现卖单很大，特别是主动性抛盘很大，反映庄家在抛售，这是卖出的强烈信号。尽管此时买入的投资者仍多，买入仍踊跃，这很容易迷惑看盘经验差的投资者。

(12) 股价大幅上升后，成交量大幅放大，创出近期的最大值，是庄家出货的有力信号，是持股者卖出的关键，没有主力拉抬的股票难以上扬，仅靠广大中小散户很难推高股价的。上扬末期成交量创下天量，是形成大头部区域的先前信号。

(13) 股价大幅上扬后，除权日前后是卖股票的关键时机。上市公司年终或中期实施送配方案，股价大幅上扬后，股权登记日前后或除权日前后，往往形成冲高出货的行情，一旦该日抛售股票连续出现十几万股的市况，应果断卖出，反映庄家出货，不宜久持该股。

## 十一、散户如何免遭被套

可以说，许多成熟的股民，都是从亏蚀和被套中学得聪明起来的。套牢是股市中最难熬、最痛苦和最伤心的事。尤其是满仓被套的人，股票跌得深了，无钱补仓摊低成本，无法动弹，只有让它慢慢解套。或者自己无法斩仓，又眼睁睁看着行情启动，别人天天赚钱，此时的心情用如坐针毡来形容最为恰当。

### 1. 免遭套牢的要领

(1) 有备而来。无论什么时候，买股票之前就要盘算好买进的理由，并计算好出货的目标。千万不可以盲目地进去买，然后盲目地等待上涨，再盲目地被套牢。

(2) 该卖不留。如果买进股票发现错了，就应该坚决卖出不留。总之，做长线投资的必须是股价能长期走牛的股票，一旦长期下跌，就必须卖！

(3) 谨慎放量。有的股票无缘无故地下跌并不可怕，可怕的是成交量的放大。有时是庄家持股比较多的品种绝对不应该有巨大的成交量，如果出现，十有八九是庄家出货。所以，对任何情况下的突然放量都要极其谨慎。

(4) 拒绝中阴线。无论大盘还是个股，如果发现跌破了大众公认的强支撑，当天有收中阴线的趋势，都必须加以警惕！尤其是本来走势不错的个股，一旦出现中阴线可能引发中线持仓者的恐慌，并大量抛售。有些时候，庄家即使不想出货，也无力支撑股价，最后必然会跌下去，有时候庄家自己也会借机出货。所以，无论在哪种情况下，见了中阴线就应该考虑出货。

(5) 只认两三个技术指标，发现不妙立刻就溜。现在技术指标很多，但能用者不多，只要认准两三个指标就可以了，也完全把一只股票的走势掌握在心中，发现行情破了关键的支撑，马上就走。

(6) 不买问题股。买股票要看看它的基本面，有没有令人担忧的地方，尤其是几个重要的指标，防止基本面突然出现变化。在基本面确认不好的情况下，谨慎介入，随时警惕。最可怕的是买了问题股之后漫不经心，突发的利空可以把你永久套住。

(7) 基本面服从技术面。股票再好，形态坏了也必跌；股票再不好，形态好了也能上涨。最可怕的是很多人看好很多知名的股票，当技术形态或者技术指标变坏后还自我安慰说要投资，即使特大的资金做投资，形态坏了也应该至少抛出30%以上，等待形态修复后再买进。要知道，没有不能跌的股票，也没有不能大跌的股票。所以对任何股票都不能迷信。对家人、朋友和祖国可以忠诚，对股票忠诚就是愚蠢。

(8) 不做庄家的牺牲品。有时候有庄家的消息，或者庄家外围的消息，在买进之前可以信，但关于出货千万不能信。出货是自己的事情，是很自私的，任何庄家都不会告诉你自己在出货，所以出货要根据盘面来决定，不可以根据消息来判断。

## 2. 解套的基本诀窍

庄家突然“变脸”，散户就容易套牢。其实，套牢并不可怕，可怕的是套牢以后不知怎么办？所谓“套牢”是指投资者预期股价上涨，但买进股票后，股价却一路下跌，使买进股票的成本已高出目前可以售出所得市价的一种状况。任何涉足股市的投资者，不论其股战经验多么丰富，几乎都存在着在股市

被套牢的可能性。如果你一旦被高价套牢，则应根据套牢状况，积极寻求金蝉脱壳的策略，化被动为主动。

(1) 热股套牢怎么办？热股套牢以后的办法和普通股套牢以后的办法是不同的。前者，往往根据成交密集区来判断该股反弹所能摸高的位置和根据量价关系来判断该股反弹的时机。热股涨得快，跌得更快。如其下跌 10%，还不宜补仓，更不用说在同一成本增仓，因为一旦过早补仓，股价继续下跌，往往“弹尽粮绝”。由于高位追逐热股被套，必须确立下一个宗旨：是救自己而不是再谋求赢利，因为第一步已经走错，千万不能走错第二步，不然亏损越来越大，以后“翻身”的日子都没有。在以后的大盘反弹或上升趋势中，原先热点很可能已经沉寂，即使大盘逐波走高，原热点题材很可能像普通股走势一样，随波逐流，所以采取的措施既不要急又不能拖。操作中需要从三方面进行分析：①先分析其密集区在哪里，理论上有可能存在的反弹高度；②分析其是否已具备补仓条件；③分析补多少的问题。

(2) 普通股套牢怎么办？普通股套牢（一般的中位套牢），不像热股套牢那样揪心，但解套周期较长，通常的解套策略有：①以快刀斩乱麻的方式停损了结。将所持股票全盘卖出，以免股价继续下跌而遭受更大损失。采取这种解套策略主要适合于投机为目的的短期投资者，或者是持有劣质股票的投资者。因为在处于跌势的空头市场中，持有品质较差的股票的时间越长，给投资者带来的损失也将越大。②弃弱择强，换股操作。忍痛将手中弱势股抛出，并换进市场中刚刚发动的强势股，以期通过涨升的强势股的获利，来弥补其套牢所受的损失。这种解套策略适合在发现所持股已为明显弱势股，短期内难有翻身机会时采用。③采用拔档子的方式进行操作。即先停损了结，然后在较低的价位时，予以补进，以减轻在解套时所出现的损失。如，某投资者以每股 10 元买进某股，当市价跌至 8 元时，他预测市价还会下跌，即以每股 8 元赔钱了结，而当股价跌至每股 5 元时又予以买进，并待今后股价上升时予以卖出。这样，不仅能减少和避免套牢损失，有时还能反亏为盈。④采取向下摊平的操作方法。即随股价下挫幅度增大反而加码买进，从而使股价成本变低，以待一定时期后股价回升获利。但采取此项做法，必须确认整体投资环境尚未变坏，股市并无由多头市场转入空头市场的情况发生为前提，或者股价真正见底企稳，否则，极易陷入愈套愈多的窘境。

(3) 高位套牢怎么办？变高位套牢为中位套牢。当大盘瀑布式直泻后，许多股票回到其长期构筑的平台，由于市场平均成本及多种原因，一般来说，迟早会有一波次级行情出现。许多中小投资者往往此时买一些，抱着买套的心理介入，这时不能说不会再跌，而是中期上扬空间大于短期下跌空间。如股价出现反弹，可将补仓筹码获利回吐，从而降低上档套牢筹码成本。再进行一次循环，则上档套牢筹码就变为中档套牢筹码。更何况在涨跌停板制度下，迅速的持续的无量下跌极易形成空投陷阱，此时不买点放着，一旦出现无量上涨，且以涨停板的情况出现，想补仓或者建仓都不能如愿了。但是这种补仓并不会立竿见影，但中期赢面已定。然后，既可参照“普通股套牢怎么办？”进行操作，也可把剩余资金投入潜力股。后者一旦成功，前者即斩仓。这样，手中又拥有大量资金，可以从容选股。

## 十二、空头陷阱与下跌行情的区别

由于空头陷阱与下跌行情在开始时没有什么明显的区别，所以产生的效果十分明显，是常被庄家用来戏弄散户的重要手法。空头陷阱与下跌行情的主要区别：

- (1) 位置不同。空头陷阱出现在股价的中、低位；而下跌行情则出现在股价的中、高位。
- (2) 阶段不同。空头陷阱出现在涨升行情开始之前，股价没有大的涨幅；而下跌行情则出现在涨升行情结束之后，股价已有较高的升幅。
- (3) 手法不同。真正的空头陷阱来势凶猛，手硬心软；而真正的下跌行情则来势“温柔”，口蜜腹剑。
- (4) 持续时间不同。空头陷阱持续时间短，下行速度快；而下跌行情则持续时间较长，熊市漫漫路。

## 十三、出货与洗盘的区别

洗盘与出货如同一对孪生姐妹，模样酷似，性格各异，“姐姐”（出货）心地狠毒，冷不防会咬你一口；“妹妹”（震仓）模样虽丑，若你耐心守候或

许她会赏你一个涨停板。但在实战中，股民不知道如何区别洗盘与出货，其结果不是把洗盘误认为是出货而过早出局，错失获利良机，就是将出货误认为是洗盘而持股不动，错失了出货良机而遭套牢之苦。

在股市中，如果能够正确区分洗盘与出货，就可以从容出入，自由驾驭，稳赚不赔了。然而，分清洗盘和出货是件很不容易的事，很多人不仅无法完全正确判断出洗盘和出货，而且往往会在两者之间造成误会。当庄家洗盘的时候误以为是出货，慌忙出逃，结果眼睁睁看到嘴的肥肉被人抢走。等到庄家出货时，又误以为那只不过是庄家在洗盘而已，在最危险的时候反而死抱股票，结果煮熟的鸭子又飞了。为什么会这样呢？让我们从庄家的心态去分析就明白了：庄家洗盘时总是千方百计动摇人们的信心，而出货时必将以最美好的前景给人以幻想的余地。其实，庄家洗盘与出货从性质上看截然不同，从手法上看各有特点，从目的上看也恰恰相反。在炒作中，区分洗盘与出货的问题显得极为迫切。

(1) 洗盘深度一般不会很大，因为深度过大往往会让散户识别后趁机捡走筹码，因而一般不会下破 10 日均线，即使在盘中下破也会在尾市拉起。而出货时庄家的目的是让手中的获利筹码尽快卖出，并不介意下破多少条均线，即使在杀跌过程中在尾市拉起，亦只是力求卖个好价钱或拖延时间。从日 K 线图形上看，出货往往表现为高点一个比一个低，而低点也一个比一个矮，重心下移明显。

(2) 庄家洗盘往往利用大盘波动和个股利空消息进行，而出货则往往利用市场指数大幅上扬或个股利多消息趁机派发。当庄家进驻股票是在投资者和整个市场一致看好后的环境下，为了获得足够的筹码，庄家一方面进行较长期的横盘打压外，也借助外力或内部利空消息进行洗盘。大家试想，庄家持有大量筹码，在突发性的暴跌面前怎能拔腿而逃？总结历史走势可看出，每次暴跌都是逢低买入的时机而决不是卖股的时候。

(3) 洗盘的位置一般处于第一上升浪之后，有时也会在较低的位置，一般涨幅在 30% 以内。而出货一般出现在第 5 浪上升之后的高位区，一般大于 50%，甚至 100% 以上。因此，区分是洗盘还是出货，视股价处于高档区域还是阶段性低位，投资者可以测算目前价位庄家是否有获利空间，若目前价位庄家获利很薄，苦心经营已久，岂会轻易弃庄而逃呢？若目前价位庄家获利较

丰，则应高度警惕了。

(4) 洗盘目的是为了吓出跟风盘，因而洗盘时庄家往往假戏真做，假出货真回购，把图形做得越难看越容易达到目的，图形上往往表现为大阴线。而出货则是为了尽快派发筹码，出货则是真戏假做，把出货的企图时不时用一两根阳线来掩盖。从趋势上看，出货往往表现为高点一个比一个低，重心下移明显，而洗盘最终目的是向上突破。

(5) 观察庄家的洗盘次数。如果庄家在吸足筹码之后，是第一次进行洗盘，投资者不妨继续持股。如果是已经经过了几次洗盘之后再次出现回落，而且累积升幅已相当可观时，则要随时警惕庄家的出货。

(6) 股价形态上连续出现多个上升缺口，高位的回落也伴随着缺口的出现，而且短期内不予回补（三天之内不回补），说明庄家派货坚决，此时应立即离场观望。

(7) 洗盘时股价快速回落，往往击穿一些重要的支撑点位，但又迅速拉回，不有效击穿，说明庄家并不希望股价进一步走低，而是通过营造短期的空头气氛将盘中浮筹震荡出局。在高位形成明显的头部形态，要求形态要大一些，判断的结果才更准确。

(8) 洗盘时股价的回落呈现典型的无量空跌走势，在重要的技术支撑点位会缩量盘稳，“缩量跌”是洗盘的主要特征之一。对于持仓巨大的庄家来说，他不会用大量筹码来洗盘，这既没有现实意义也没有必要，只会拿部分筹码来均衡市场。当盘中浮筹越来越少，成交量呈递减趋势，最终形成突破并伴随着成交量骤然放大，表明洗盘过程已基本结束，新一轮攻势即将展开。庄家在洗盘过程中，盘面上成交量图呈现明显有圆弧底特征。庄家在派发阶段，在见顶回落前或回落当天伴随着巨量的出现，也就是筹码在大量抛出，成交量一直保持较高水平。因为庄家通常采取边拉边派，高位派发为主的战术，即使股价在回落后止跌盘稳，在造势过程中也不会再度大手笔买入，股价往往在顶部形成放量滞涨或无量空涨的现象，成交量比洗盘时密集得多，但出货后期成交量不一定迅速放大，呈阴跌状态，表明庄家出货完毕，股价由散户支撑，必然继续一跌。

(9) 均线发散趋势。洗盘时均线仍然向上呈多头排列，但上攻的斜率不是很陡，且喇叭口刚刚发散。出货时均线多头排列已被破坏或开始向下，先前上

攻的斜率一般已经大于 45 度角，且喇叭口发散程度放大，股价重心开始小幅下移。

(10) 日 K 线是否连拉(大)阴线。洗盘一般不会，顶多拉 2~3 根中(小)阴线。出货时经常连拉中(大)阴线。此外，从当天外盘与内盘的成交量对比看，二者也有所区别。洗盘时外盘与内盘成交手数差不多，出货时一般内盘(绿单)成交手数大于外盘(红单)成交手数，且经常有大卖单出现。

总之，面对庄家各种形式的洗盘方法以及出货方式，投资者应加以区分和辨别，如果能够正确地识别庄家正在洗盘，那么上下打压之时，就是逢低买入与逢高卖出的时机。如果庄家在高位出货，或遇有重大利空沽货，由于其所持有的筹码量巨大，投资者的卖出时机要比庄家更快，常会使股价形成巨幅波动，多次反弹，形成较多的短线机会，投资者可以把握更多的短线机会。虽然投资者害怕被庄家套牢，而庄家更怕被广大的投资者所抛弃。

# 第十章 反弹阶段

股价下跌以后，出现短暂的一定幅度的回升过程，叫反弹。由于受下跌惯性的影响，庄家还没有充分出完货，价格已跌到了目标利润线之下。庄家为了达到高位出货的目的，就产生了反弹。我们这里所研究的是股价的阶段性反弹，以股价见顶进入回落阶段为前提，并且具有一定的反弹幅度和反弹时间周期，不是指股价的一两天小幅波动。

在股市中，上升之中有回档，下跌之中有反弹，这是股市中的对称原理。从辩证法上讲，反弹是肯定下跌中的否定现象，是一种假象。股价在回落过程中，除非是连续暴跌，否则一般都会有若干次反弹，即使是连续暴跌的股票，在暴跌后期也会有一定次数和一定幅度的反弹。

介入反弹比介入庄家吸货、股价整理、股价拉升的风险都要大，反弹结束以后，股价又会大幅度快速下跌或者缓慢长期下跌，股价再创新低，如果慢走一步就可能赔钱，如果犹豫不决就有可能深套。短线高手可借反弹行情，介入短炒。因此，总结反弹规律对于我们判断反弹的力度、介入的风险、退出的时机，特别是对于我们判断股价是否见底具有很大的帮助。

反弹阶段在坐庄流程中，属于次要阶段，有的庄家没有反弹过程。

## 一、什么时候出现反弹

股价在回落过程中，因为股价可能随大市上涨或反弹而波动，也可能因庄家手中尚有一些剩余筹码而活跃。另外，股价在回落很大一段以后，抛售的人又会逐渐减少，空方也需要积累继续下跌的能量，这时候会有部分人短线参与抢反弹。因此，股价回落过程中会有反弹出现，只是时间早晚和幅度大小的不同。引起反弹的主要因素有：

### 1. 获利保本而反弹

由于庄家在顶部出货，震动了散户，引发股价出现较大幅度的下跌，等股价跌至庄家的目标利润线附近时，庄家利用一些其他形势的配合，如大势企稳等，主动组织反弹，从而达到充分出货的目的。如上升楔形、下降三角形、下降旗形、扩散三角形，就是利用这种反弹形式完成的。

图 146，庄家在下跌过程中悄然建仓后，出现一波较大幅度的拉升，到达目标价位后庄家开始派发筹码，股价回落。当股价下跌到成本线附近时，庄家为防止利润损失，遂组织强劲的反弹行情。由于庄家没有充分实现派发任务，其后在调整走势中，再次在此附近企稳反弹。

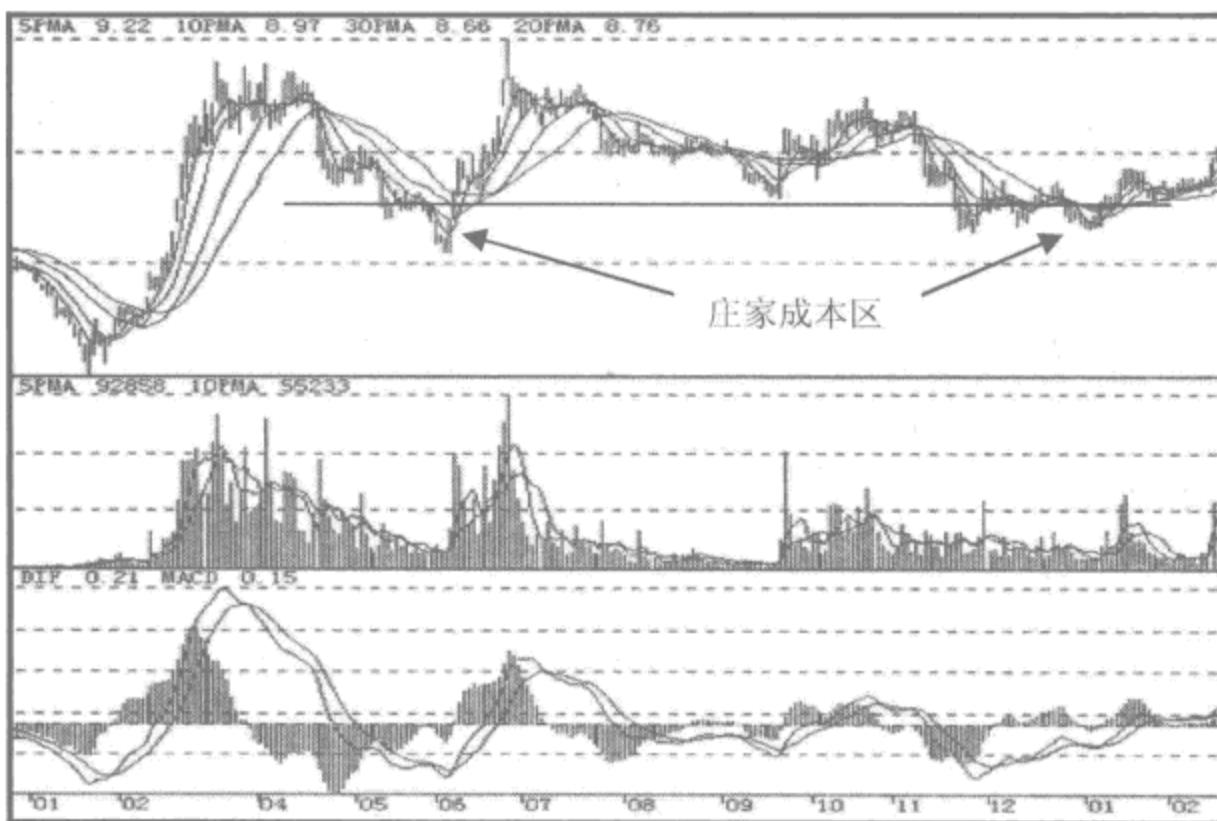


图 146

### 2. 技术支撑而反弹

股价在回落中，受到技术支撑而引发的短暂反弹行情，如均线支撑、百分线支撑、黄金分割线支撑、成本支撑、心理趋势线支撑、成交密集区支撑、股价（指）整数支撑、前期低点支撑等等，一般均会出现大小不等的技术性反弹。有时，股价在前期上涨时，盘中留下上涨跳空缺口，一般在股价回调到这个跳空缺口附近时，具有一定的支撑作用，也能引发一波短暂的反弹行情。

图 147，股价经过一轮炒作后回落，当股价触及 30 日均线时企稳反弹。

技术支撑一般常与大势或板块的反弹同时出现，才更有确定意义。受均线支撑而反弹的，大多出现在跌势刚刚开始或跌势接近尾声之时，均线一般处于走平或微向上。

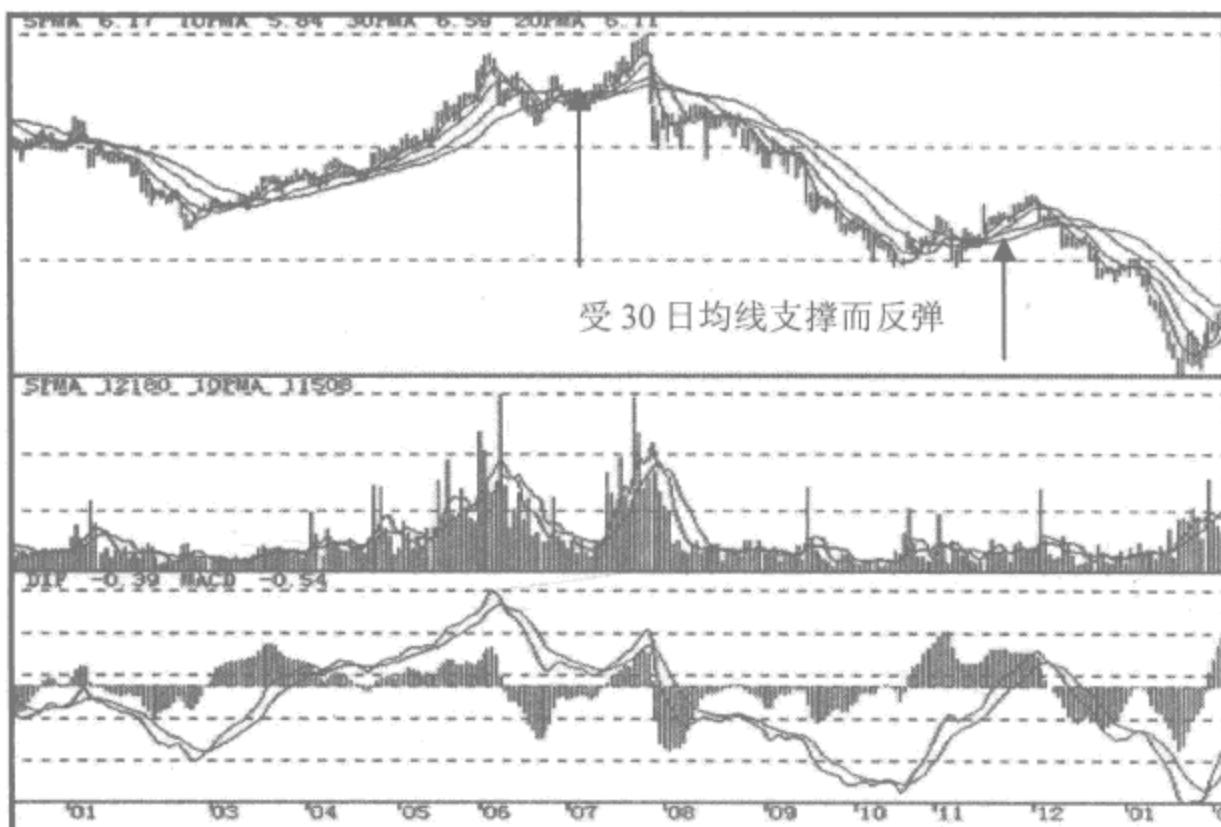


图 147

### 3. 消息作用而反弹

在下跌过程中，遇到某种突发性利好而引起的短暂反弹行情。在现实中，这类突然的出人意料的消息引起的反弹力度都不大。因为庄家对此没有进货的准备，在庄家没货的情况下任何反弹都是形式上的表示。如果这一现象在庄家刚刚出完货的过程中出现，这只能给散户带来一次出货的机会。如果将此作为进货的依据，其结果是可想而知的。如 2008 年 9 月 19 日，上证指数受国家首次单边征收印花税的利好消息影响，及美联储动用 7000 亿美元救市的传闻，上证指数产生强劲的反弹行情，当日股指暴涨 170 多点，两市股票几乎全线涨停。

### 4. 跌幅过大而反弹

股价经过一轮深幅下跌后，空方能量消耗过大，往往引起超跌反弹。当个股连续跌幅超过 30% 或 50% 以上时，一般会出现短期反弹（问题股除外）。一般来讲，跌幅越大，速度越急，反弹力度则越大。

图 148，股价从最高价位一路下跌，跌幅超过 60%，股价严重超跌，此时投资者纷纷逢低介入，产生报复性超跌反弹行情，短期涨幅较大。一轮超跌反弹不亚于一波中级行情的涨幅。

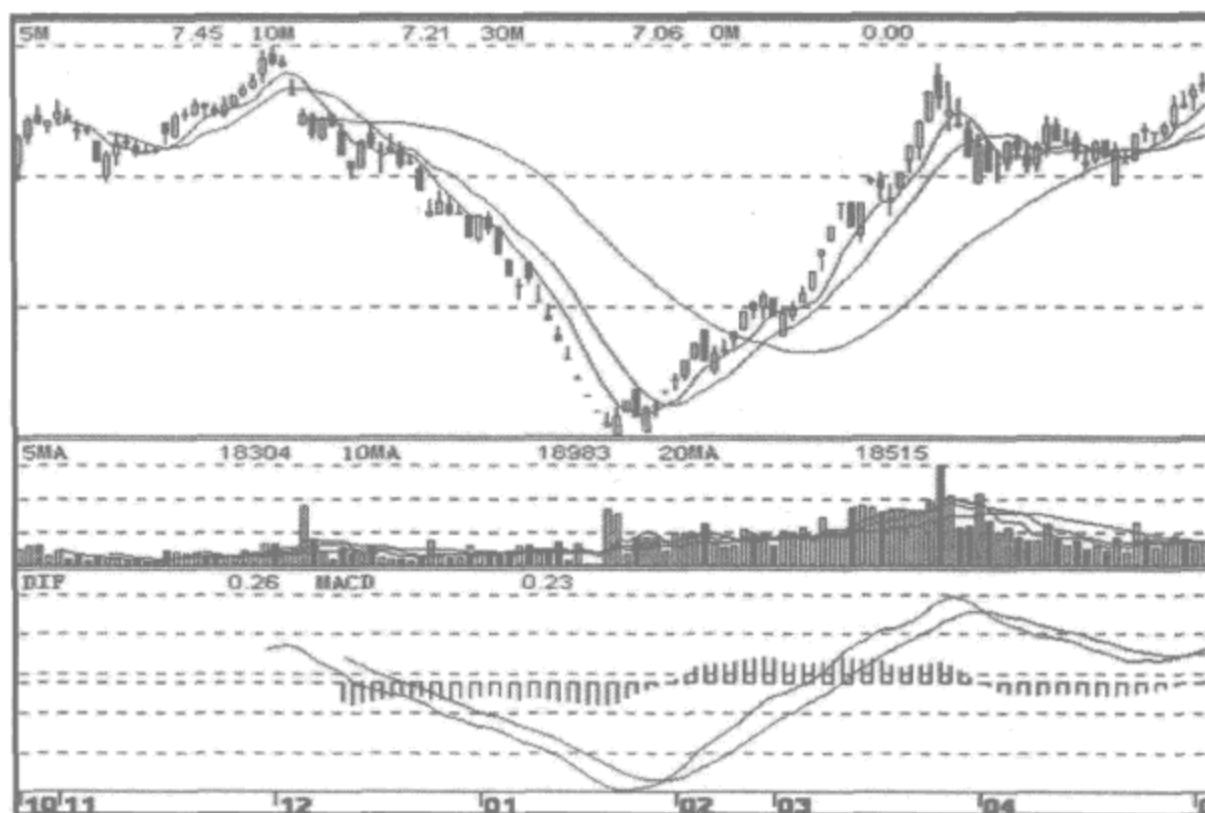


图 148

## 二、庄家反弹的运作方式

庄家成功地做一只股票，都需要掌握大量的流通筹码，这些筹码很难在高位一次性出完，因此在下跌过程中就会出现一次或几次反弹行情。目前在中国大陆股市中，比较常见的反弹方式有以下几种：

### 1. 强势式反弹

这种方式就是股价经过大幅操作或快速拉升后，涨幅十分巨大，庄家在高位派发筹码，造成股价见顶回落。由于庄家没有在高位集中派发完毕，股价下跌一定幅度后，出现强劲的反弹走势，上涨势头不亚于主升段的攻势，上涨高度可能到达顶部附近，甚至微创新高，成交量也未见萎缩，严格地说这种强势反弹还属于头部区域。通常在下跌行情开始后，出现的第一波反弹行情都属于强势反彈性质。

庄家坐庄意图：通过强劲上攻势头，使散户产生强烈的追高欲望，从而协

助庄家拉抬股价，促使庄家加快出货步伐。

散户克庄方法：持股者在股价反弹到前期高点附近，出现滞涨或收阴线时，卖出做空；持币者在股价深幅下跌后，出现放量上涨时，少量买进做多。

图 149，该股就出现强势反弹走势。股价经过一波快速上涨行情后见顶回落，形成倒 V 形反转形态。在下跌过程中成交量大幅萎缩，说明庄家没有成功出逃。很快股价出现强劲反弹，上攻气势凶猛，成交量再次放大，反弹幅度也超过 60%，庄家在高位不断地向外出货。

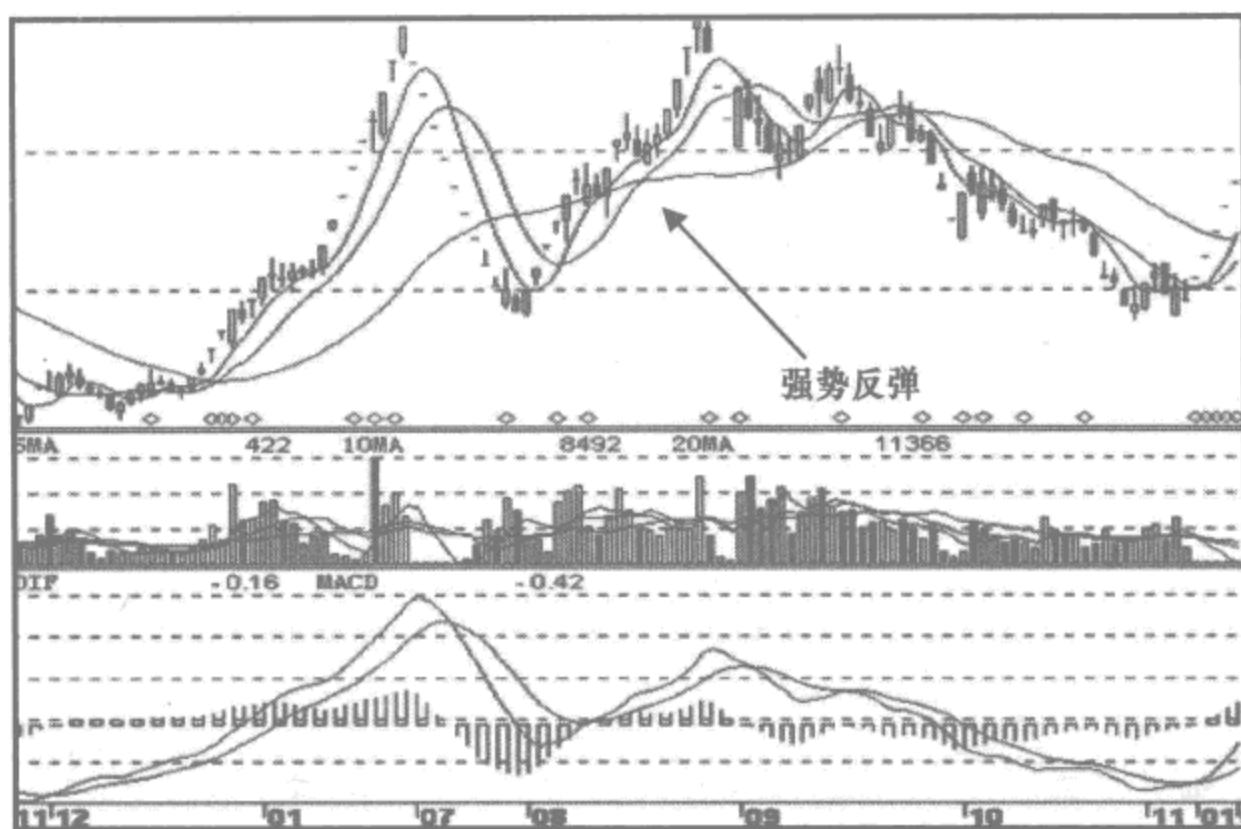


图 149

## 2. 弱势式反弹

弱势反弹也叫平台式反弹，平台式反弹听起来不太好理解，其实是一种实实在在的反弹方式。这通常是庄家在高位没有顺利完成派发任务所形成的一种走势。股价出现一轮下跌后，维持小幅震荡爬高或形成平台走势，成交量明显萎缩，庄家在此继续实施出货计划，然后恢复下跌趋势。股价涨幅很小，甚至没有什么涨幅，其实它是以平台代替反弹走势，因此也叫下跌中继平台，或叫出货平台。此种形式多数出现在市场极度弱势之中，在回落的中期出现的机会最多。

庄家坐庄意图：这是利用散户喜欢抢反弹心理所采取的一种操作方式。股价经过一轮下跌走势后，由于买盘的介入初步获得支撑，而这时庄家并没有全

部完成派发任务，但又不想增加拉升成本，所以出现平台走势。这时散户以为庄家整理蓄势或酝酿反弹，而进场接走庄家的抛单。庄家将货出得差不多时，股价就出现向下破位走势。

散户克庄方法：先前在高位没有退出的散户，此时股价冲高时应离场。在股价接近均线，5日、10日、30日三条均线黏合后，股价出现向下突破时，坚决斩仓离场。此阶段成交量的大幅萎缩，表明没有得到场外资金的关照，持币者不宜过早介入。

图 150，同期的大盘受利好刺激大幅反弹，而该股却在以平台的方式完成反弹，反弹结束后沿原趋势下跌，表明庄家出货意愿十分强烈，散户应避免参与这类股票的反弹操作。

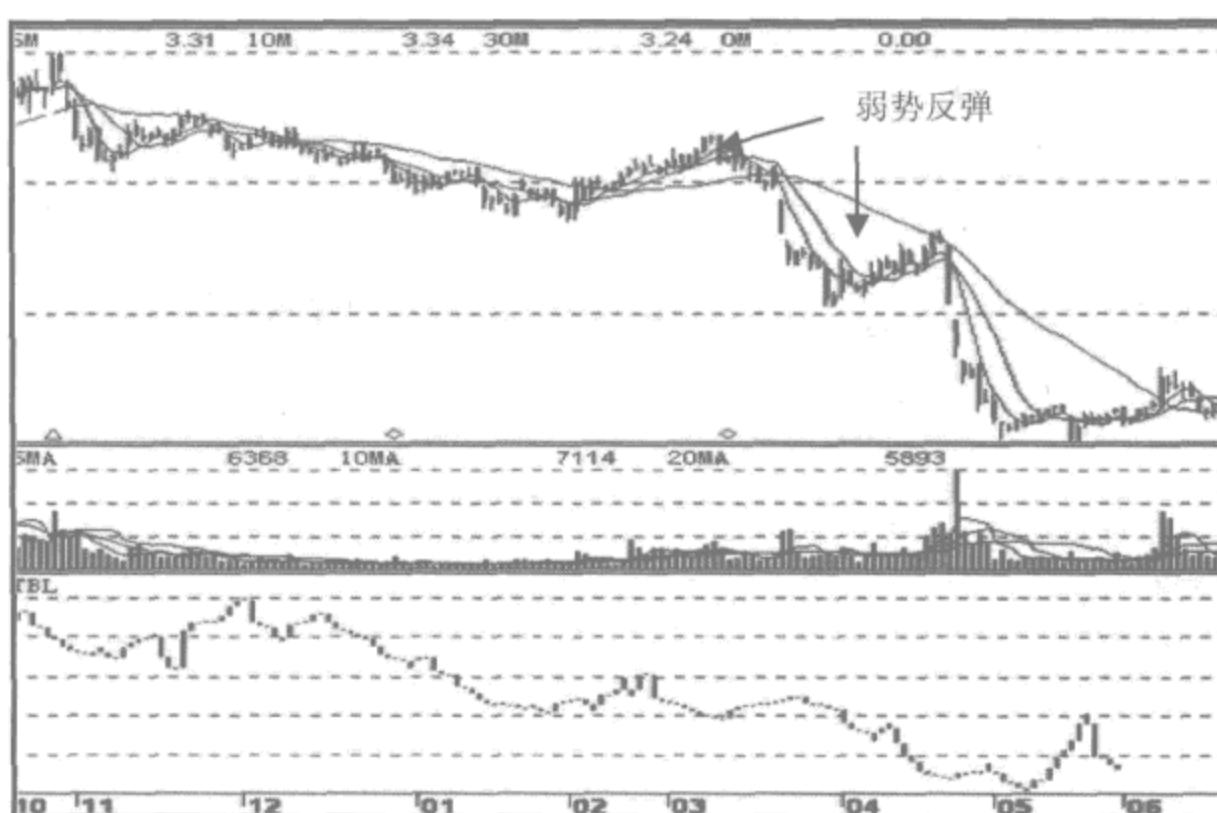


图 150

### 3. 快速式反弹

股价在回落中突然快速放量反弹，像平地竖立的旗杆，但涨势仅维持两三天甚至仅上涨一天就结束，来得急、去得快，其后股价继续回落或沿原趋势下跌。快速反弹的时间周期特别短，反弹在几天内快速完成，成交量也呈突然放大的态势，反弹的幅度不会太大。这种反弹在跌势初期出现的机会较多，回落中途也偶尔出现，回落后期则不太可能出现。

这种方式也可能是新的短庄介入，通过短期建仓，掌握了少量的筹码，然后运用少量的资金炒一把就走，不需要讲究什么方法和技巧。这种方式也可能是受某种突发性利好消息的刺激，而引发“井喷式”反弹行情。

**庄家坐庄意图：**庄家在高位没有完成全部出货任务，在股价下跌一定幅度后，突然放量向上腾空而起，散户以为新一轮行情产生而追涨买进，庄家自己则继续向外出货。若是新短庄则另有意图，即获取短期利润差额。

**散户克庄方法：**持股者在股价放量冲高回落，收阴线、长上影线、十字星时卖出。持币者可以在第一天放量拉高时少量跟进，若错过这个时机，则以观望为好，因为毕竟是反弹行情，不做也罢。

图 151，股价从高位一路下跌，股价跌幅超过 50%，此时开始出现连续三天快速大幅反弹，成交量大幅放大，形成旗杆形状走势，反弹结束后股价继续沿原趋势下跌。

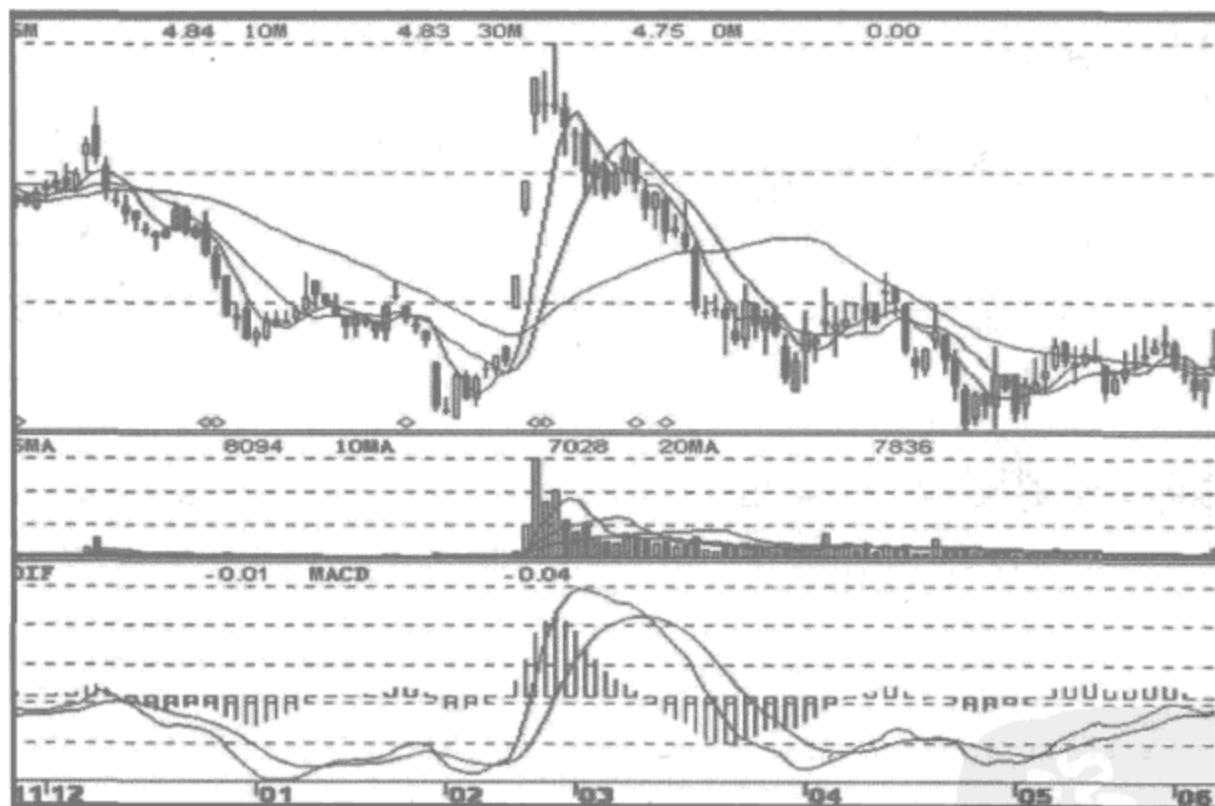


图 151

#### 4. 慢速式反弹

这种反弹方式就是股价回落一定幅度后，受场外资金影响，或庄家继续完成出货的需要，股价企稳后不断以小幅震荡的方式向上反弹，股价在一个近似的上升通道里运行，反弹角度不大，走势形成 25~45 度的斜坡。反弹的总体

幅度不大，但所需时间周期较长。与顶部巨大的成交量相比，这时成交量虽然有较大的减少，但仍然维持在一定的温和水平。在日K线图上，阴阳交替上升，小阴小阳为多，很少出现大阴大阳的现象。

**庄家坐庄意图：**由于庄家在高位没有全部撤退，当股价下跌一定幅度后，采取边反弹边出货的方法进行派发，慢速反弹持续时间长，出货时间充分，又不需要太大的拉升成本。

**散户克庄方法：**在股价出现大幅下跌后，可以用少量的资金做一些反弹行情，但利润要求不能太高，适可而止。在熊市时期，以悠闲的心态去炒股，养好精神，保持良好的平常心在牛市中发挥。

图152，该股的反弹行情中，股价以小幅攀升的方式碎步上行，出现斜坡形反弹走势，角度不大，持续时间超过一个月，此为慢速式反弹，反弹结束后股价再创新低。

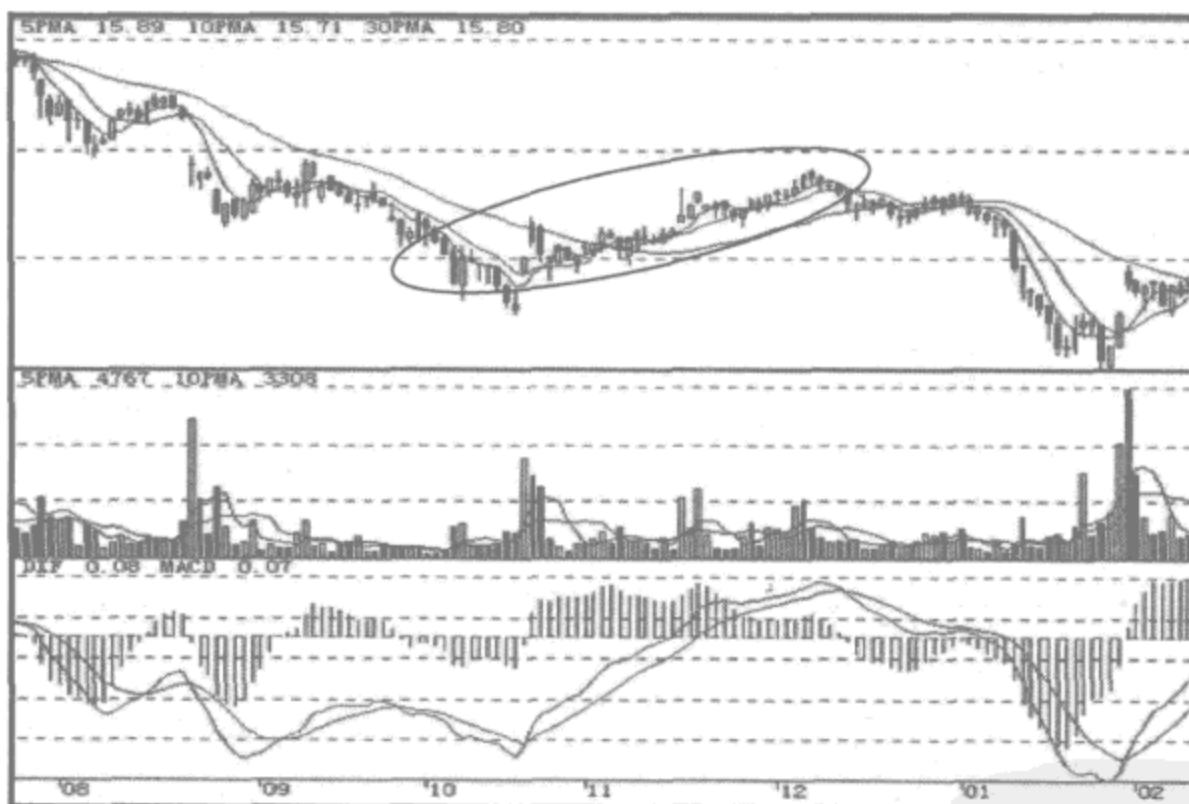


图152

### 5. 波段式反弹

股价回落途中产生反弹强劲，形成一个波段反弹走势，多以旗形形态出现。波段式反弹大多发生在回落阶段初期，为庄家手中还有筹码没有派发完毕所致，反弹的幅度也较大，成交量也比其他类型的反弹要大，但相对于个股前期的顶部来说，成交量有所减少。庄家一旦完成剩余筹码派发，则其后就再不

会有波段反弹走势，成交量也不会再次放大。在日 K 线图上，阴阳交替上行，有时出现大阴线或大阳线。

**庄家坐庄意图：**在反弹中继续完成出货任务，如果庄家手中筹码所剩不多时，可以在低位进行回补，做波段差价。

**散户克庄方法：**这种反弹方式的波浪起伏比较明显，运行规律也有节奏，短线高手可以高抛低吸做差价。反弹行情完成三波走势以后，在股价放量冲高时出局。

图 153，该股就是波段式反弹走势，股价经过一轮大幅下跌后，止跌企稳反弹，出现三次波段式反弹走势（呈小五浪形态），且均以旗形形态出现。反弹幅度分别为 18%、18%、13%，总的反弹幅度较大，为 37%。

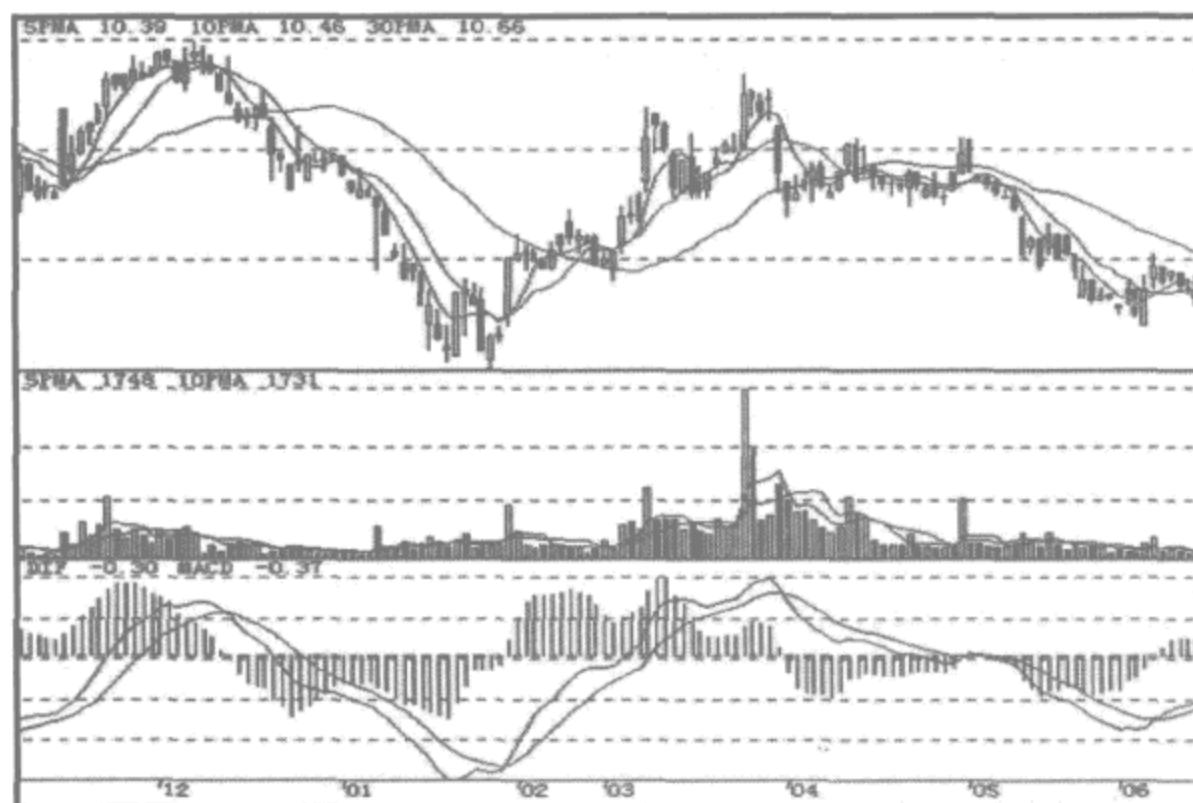


图 153

上面介绍的几种反弹方式，是庄家坐庄过程中常用的运作手法。股市瞬息万变，反弹形式多种多样，无论庄家采用什么样的操作方式，只要认真分析观察盘面迹象，就能领悟到庄家的坐庄意图。

### 三、反弹时的盘口现象

认识反弹中的种种现象，对于判断行情的趋势、介入的风险、退出的时

机，特别是对于我们判断股价是否见底具有很大的帮助。

### 1. 日K线盘口

反弹时的盘口现象：开盘，以平开或微幅高开为多见，也有大幅跳空高开的情况，交易时以较快的速度向上拉抬，给人留有上涨空间的想象，以减轻阻力。盘中，强庄股迅速拉高股价，直至封住涨停，或在涨停板附近盘旋，从中伺机出货；弱庄股随大盘的涨跌而动，很少出现大起大落。尾市，常搞“突袭”行为，快速拉高，多属弱庄所为。

### 2. 分时图盘口

(1) 压盘。在股价处于反弹上涨时，卖档位置始终挂着大单压盘现象，显示抛盘很重，但股价又没有明显下跌，大笔成交也不多见，表明主动性抛盘不大，且成交又非常活跃，此时应值得分析。如果股价在底部涨幅不大的话，可能有继续动能，压盘只是一种假象。一旦卖单被吃掉或撤掉而股价上行，则是短线介入的好时机。

(2) 托盘。当股价反弹到一定幅度后，在买档位置挂出大单托盘，股价无法继续下跌。但是，此时股价反弹无量，从成交明细看主动性抛盘较多，则有可能反弹渐近尾声，故股民小心为上。

(3) 隐单。就是在买卖档位上看不见，而成交却有显示，叫隐单。在交易时，通常委买单出现在买卖档位上排列等候，但庄家有时为了隐蔽手法，未能在买卖档位中体现，却在成交瞬间出现在成交栏里，这就蕴藏着庄家诡秘。通常在股价不高时，出现大量主动性隐单买盘，股价不跌反涨，则后市看高一线，若出现大量主动性隐单卖盘，股价不涨反跌，则后市看空。

(4) 对敲。庄家用多个账户同时进出，人为地将股价拉高或打压，若股价在顶部多是为了掩护出货，若股价是在底部则多是为了激活人气。

### 3. 量价关系

(1) 价涨量增。股价上升而成交量比平时增加，为买盘积极的表现，预示后市继续反弹，可适时跟进。

(2) 价涨量平。股价上涨，但成交量却与前几日差不多，这反映庄家并未进场积极买货，由于这批人士很多是股价上升的动力来源，既然庄家未进场，涨势仍难以持久，预示反弹过后股价仍会再跌。

(3) 价涨量缩。股价上升但成交量未能配合上升，反而减少，量价出现背

离，此情况经常出现在反弹升势中，可能是庄家托高股价以便松绑，希望顺利将货源沽出。

(4) 价跌量增。股价下跌而成交量放大，价量出现背离。若股价已累计下跌一段时间，或累计一个颇大跌幅（达 50% 以上），此时，价格突然急挫且成交量显著大增，视为最后解脱现象，沽盘全数涌现后，看好的一批买盘接货，从而令后市出现无阻力的反弹升势。

## 四、反弹阶段的市场特点

### 1. 盘面压力重重

中国股民经过二十年的实战磨炼，不像以前那么“幼稚”了，他们不断地总结积累与庄家斗智斗勇的策略。面对逐步走向成熟的股民，庄家也不好轻易对付了，如果操作不慎就成了散户们分享的羹饭。被套于盘中的庄家如同一条未死的蛇，看着一个一个出逃的散户，欲罢不能，有苦难言。盘面特点是每上一个价位都会遇到重重压力，而每下一个价位时又不需要太多的力量，就被轻易击穿。

图 154，这是该股的周 K 线图。股票上市后即被实力庄家相中，庄家动用大资金入驻其中，很快控制了该股的大部分流动筹码，并将股价迅速炒高。但由于操盘手法不当，对基本面把握不准，又未能与公司良好“配合”，导致仓中筹码不能顺利兑现利润，盘内利润已被散户分享，庄家被套牢其中有苦难言。盘面走势如同一只病马，怎么也甩不起来，庄家欲罢不能，股价在 17.00 元上下已经维持了近 3 年多，仍无法脱身。

### 2. 市场量能趋弱

在这阶段由于散户参与较少，成交量逐步萎缩，人气冷淡。有的庄家借利好或大盘上涨，骤然放出一两天的巨量，以引起投资者的注意，但量价失真，随后又迅速缩量。有的庄家在盘中放量时大时小，尚缺乏规则可循。在日 K 线上多以大阴小阳、小阴小阳等形态出现，股价跌多涨少。在图表上，拉出长阴或连续多根阴线后，接着出现 1~2 根小阳线或阳十字，然后再度拉出长阴或多根阴线，如此放任股价下跌。

图 155，公司曾有过喜人的业绩，股价也曾有过良好的表现。近年来由于公司基本面出现恶化，无法支撑高企的股价，于是散户闻风而动开始离场，庄

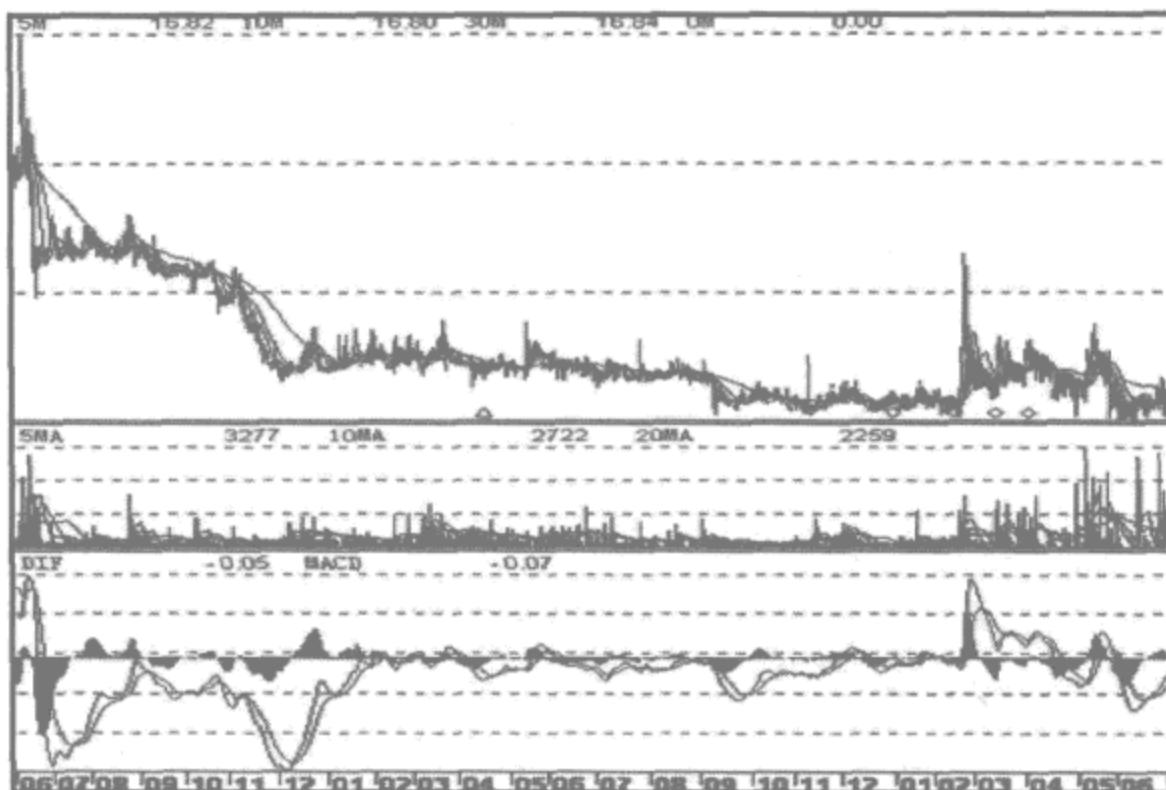


图 154

家无法承受强大的抛盘压力，被迫放弃护盘行为，股价从 20.00 元上方一路“自然”下滑。由于场内持股者陆续出局，而场外投资者又不能主动参与，成交量逐步萎缩，人气趋于冷淡。当量能无法萎缩时，分别展开两波反弹行情，行情见顶后均反转向下创出调整新低。

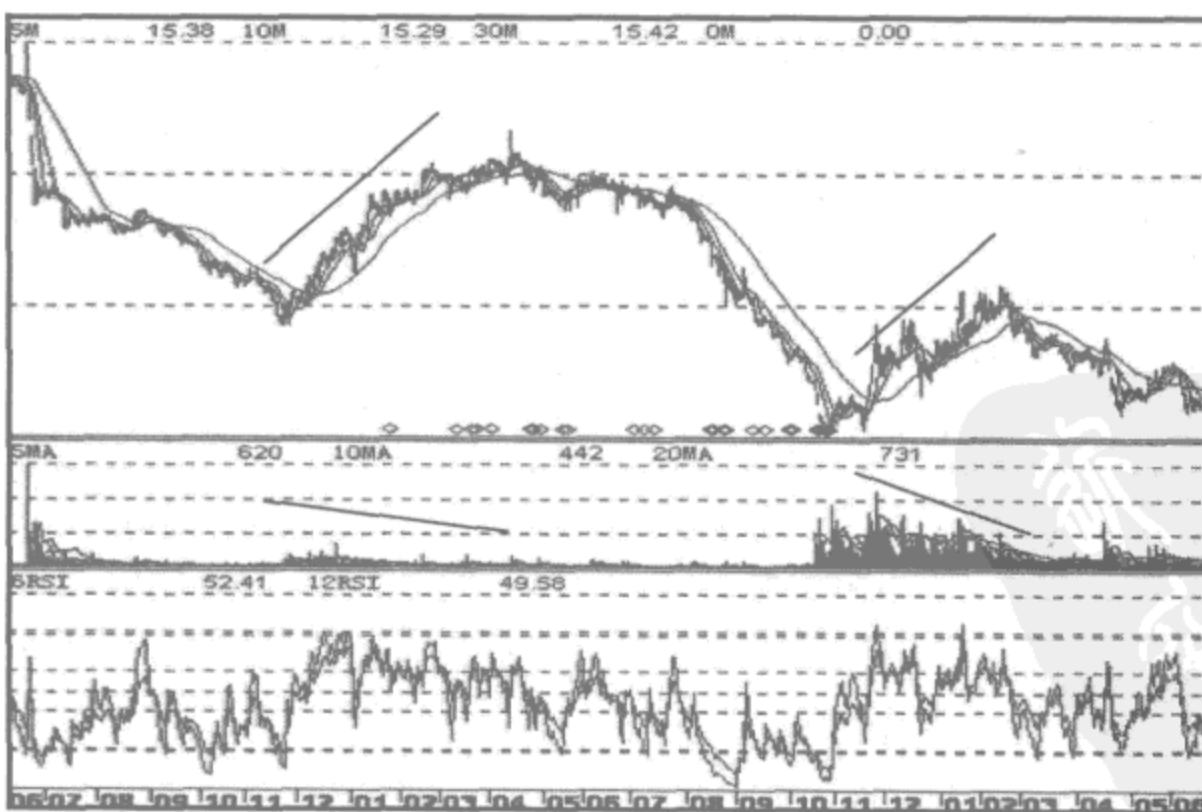


图 155

### 3. 市场风险增大

在股市中，吸引投资者的就是钱，只要有金可淘，就会不顾一切地追进去，而庄家被套时正是投资者赚钱的危险时期。由于这阶段行情向淡，赚钱的机会大打折扣，不像市场火爆时那么容易了，尤其是大势十分清淡时，投资者如果买入一只庄家被套的股票就要小心了。因为在这样的股票中，庄家出逃是唯一的选择，即便反弹其高度也是有限的，一般落后于大盘的涨幅，如果把握不好出入点，就会被折腾得死去活来。可见，看盘功底深的人可以借刀杀人，把握庄家的一波反弹行情，收益也是丰厚的；看盘功底浅的人往往聪明反被聪明误，很难把握买卖点，这样不仅难赚钱，不被套进去也算是大幸了。

图 156，随着公司基本面的逐步恶化，庄家不幸被套其中，股价长期阴跌下行，这是投资的危险期，如果介入这样的股票之中就容易被套。在反弹行情中，其涨幅远远落后于大盘，且先于大盘调整下行，如果把握不好出入点，其后果就可想而知了。这就告诉我们：庄家被套的股票可以搏杀，但不能恋战。

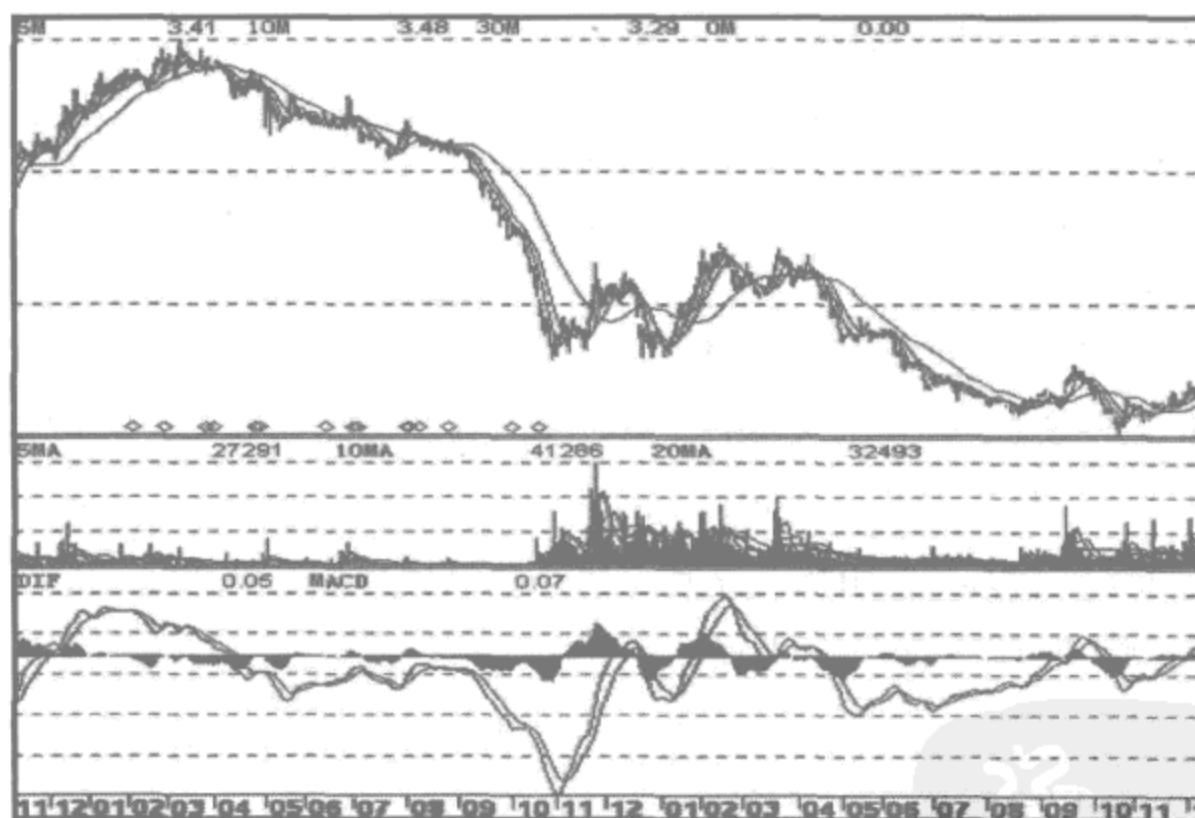


圖 156

## 五、反弹时的技术特征

## 1. 指标特征

- (1) 均线：5日、10日均线出现向上金叉，但30日均线一般仍处于下降

趋势或走平后继续下降，中级以上调整后的反弹，则 60 日均线也处于下降。一般情况下，强势反弹时，5 日或 10 日均线与 30 日均线形成金叉，但很快又出现死叉，30 日均线维持向下；弱势反弹时，5 日或 10 日均线贴近于 30 日均线后，调头下行，无法与 30 日均线形成金叉。

(2) 指标：RSI 指标到了强势区后很快回落或未到强势区即出现回落，弱势再现。KDJ 指标从高位回落形成死叉，J 线到达弱势区，D 线拐头向下，形成卖出信号。MACD 指标中的 DIF 线与 MACD 线金叉后，快速死叉，或者 DIF 线拒绝与 MACD 线金叉，BAR 红柱很快缩短或绿柱缩短后再度增长，有做空因素。DMI 指标未能持续呈单一方向，买入信号不强。TRIX、DMA 指标处于走平状态，做多信号不强烈，不可盲目跟进。

(3) 成交量：这阶段的成交量呈温和放大或突然放大态势，或时大时小，缺乏规律性，整体量能不如前期上涨时大，且持续时间不长。

## 2. K 线特征

在反弹阶段 K 线阴阳相间，上下影线较长。常见的 K 线组合形态有：射击之星、十字星、长十字、早晨之星、底部弃婴、锤头、曙光初现、身怀六甲、平底、好友反攻、红三兵、上升三部曲、戳入线等。

## 3. 波浪特征

反弹阶段在波浪理论中，属 B 浪调整形态。B 浪为下跌三浪中的调整浪，即对 A 浪下跌的反弹。B 浪反弹的力度一般较弱。因此抢 B 浪反弹者要特别小心，不可要求过高。当升达 A 浪跌幅 50% 左右时即行了结，否则将面临 C 浪的大幅下跌而深套其中，由此“牛市陷阱”也频频出现于 B 浪中。

B 浪反弹一般以三浪形式出现，投资者往往误认为多头行情尚未结束，并对后市还抱有幻想，但此时成交量不大，价量已呈背离，一般人经常把五浪与 B 浪弄混，而 B 浪反弹却是庄家最后的逃跑机会。

## 4. 切线特征

在前期的下跌过程中，可能形成一条明显的下降通道。当股价触及通道下轨线时，将遇到支撑而产生反弹，以买人为宜；当碰及通道上轨线时，将遇到压力而产生回档，以卖出为宜。

## 5. 形态特征

反弹阶段中常见的形态有：上升楔形、下降三角形、扩散三角形、下降旗

形等。

(1) 上升楔形。上升楔形与下跌楔形(见第五章)的外形及走向刚好相反,分析重点也基本上差不多,如图形形成时间、股价突破以收市价为准、无量度升跌幅、成交量在构筑形态时萎缩及可能出现反抽等。但上升楔形有其自身的特征及操作策略:①上升楔形的上限阻力线虽然显示市场没有太大的沽售压力,可是每一个新的短期上升浪均一个比一个弱,且成交量亦相应减少,反映投资者的信心正在减弱,投资兴趣逐渐衰竭,只要稍有利淡消息冲击,股价即会跌破形态的支撑线,形态正式被确认。②常出现“假突破”,只要观察以下两个突破原则,就可识破这种把戏。一是成交量与平时差不多;二是收市价未能企稳在阻力线达3%以上,都属“假突破”征兆。③股价在形态内的波幅逐渐收窄,最终被突破。若股价在接近楔形尖端才往上或往下突破,将大大降低其有效性,即股价升跌幅没有预期般大。最理想的突破点是由形态第一个低点开始,到上升楔形尖端这段距离的 $2/3$ 左右位置。④无量度跌幅测算方法,一般认为会重回上升楔形的起点。实盘中,实际跌幅往往超过以上预测,故当形态确认时,应当机立断地沽货离场。⑤楔形的形成时间极少长于3个月,若长于3个月,小心出现失败形态。一般用3周左右来构筑形态。在构筑上升楔形时,成交量应渐渐减少。

(2) 下降三角形。下降三角形形态的判断原则与对称三角形差不多,同上升三角形刚好相反(对称三角形、上升三角形参阅第五章介绍),其分析重点及判断形态技巧,如收市价、突破时间等,大致相似。但下降三角形也有其自身的特征及操作策略:①下降三角形通常在下跌趋势途中出现,此为利淡信号,预示股价向下跌破的倾向较大。当股价往下跌破三角形的支撑线,无须大成交量配合,一般在跌破后的两三日时间,成交量才见明显增加。②量度跌幅:量出下降三角形最宽处的垂直高度,从突破点起向下量出等倍距离,即为下降的目标价位,一般实际跌幅大于预期量度跌幅。③下降三角形偶尔也出现在市场顶部,即在上升趋势的末期出现下降三角形。此时,股价对三角形下边线的突破标志着顶部形态的结束,是下降行情的开始。

(3) 扩散三角形。扩散三角形又称喇叭形、增大形或倒转三角形。在形态产生过程中,股价波幅逐渐增大,后一个高点较前一个高点略高,后一个低点较前一个低点略低,将上下各个高点或低点连成直线,即形成一条向上倾斜线

和一条向下倾斜线，形态向外扩散。此形态暗示大升势将近完结，股灾将临，所以属具有杀伤力的利淡形态。扩散三角形的特征及操作策略：①无量度跌幅测算方法，当股价往下跌破扩散三角形的下限线时，形态即可确定，后市将急剧下跌，一般跌幅会很大。②扩散三角形和头肩底形态一样，同属“五点转向”形态。一个理想而标准的形态有三个高点，两个低点，一般凭这五点的位置来判断形态。如果第三个高点从顶点下跌，价位低于第二个底部，即确信这是一个重要的反转信号。③形态形成时间一般不超过2个月，因市场炽热的炒风不能维持太久，假如扩散三角形形成时间长达2个多月，而又未跌破形态，便应加以修正。经常出现假突破的情形，当天股价虽曾一度突破上限阻力线，但最终未能以收市价企稳。④股价向下跌破下限支撑线时，有时候会做短暂反弹，若未能升回喇叭形态内，可视为反抽，后市大跌的预测仍有效。买卖策略：股价向下跌破下限支撑线时，应果断地沽出。

(4) 下降旗形。下降旗形与上升旗形相反，形态形成过程有许多相似之处，此不赘述。下降旗形的特征及操作策略：①总的波幅：在下降旗形中，旗面的最高点至最低点的升幅不超过旗杆跌幅的一半。②旗面波幅：旗形的价格波幅较窄，有时上限和下限的变动幅度仅为当天所能达到的最高和最低价格，即上下不超过一个停板价。通常，上限和下限宽度距离愈大，则该旗形所需的整理时间相对较长，但以不超过1个月的时间为宜。③量能韵律：在旗杆下降时，成交量应明显放大，随着形态的继续发展而递减，即旗面阶段成交量应大幅减少。在向下突破旗形时，成交量也应大幅增加，呈“大、小、大”过程。④买卖策略：对于散户来讲，遇到下降旗形时，应逢高出货。⑤量度跌幅：突破下降旗形后，至少量跌幅是从突破点起，向下量度出与旗杆相同的垂直长度。

(5) V形反弹。股价快速下跌一段距离以后，再以相同的上涨角度快速反弹。V形反弹的下跌和上涨的角度在图形上是对称的，但反弹幅度不一定对称。如果庄家筹码没有派发完毕，股价刚刚开始下跌时很容易出现V形反弹，强势反弹的幅度可能与下跌幅度大致相当；如果庄家已经出完货，就不能指望有较大的反弹幅度，一般情况下可能只有下跌幅度的一半左右，弱势反弹只有下跌幅度的1/3左右。

(6) 头肩形反弹。在回落中，股价小幅反弹后进行整理，然后再次小幅反弹，在再次整理后股价转身下跌，走出小型的头肩形状。头肩形反弹所需的时间

间周期相对较长，两次反弹的幅度大致相等，下跌与反弹的图形也大致对称。这类反弹出现以后，后市下跌速度平缓，在没有出现大幅急速下跌以前，股价不太容易见底。

(7) 圆弧形反弹。股价经过一段跌势以后，跌幅逐渐减小，其后开始上涨但初始涨幅不大，一段时间以后再加快上涨，因而形成圆弧形状的反弹走势。圆弧形反弹的幅度较大，但时间周期较长，成交量也不会太大，下跌与反弹的图形也大致对称。如果是小型圆弧反弹，则反弹的幅度就小，时间周期也不会很长。

## 六、反弹阶段的时间与空间

### 1. 反弹时间

反弹的持续时间不长，远远短于一轮涨升行情。一般强势反弹所需时间在1个月左右，快速反弹1~2周，弱势反弹3~5天可能就结束。在反弹方式上，快速反弹的时间在7天左右，波段反弹的时间在5~10天，慢速反弹的时间可能在15天以上。此外，出货初期的反弹长于出货后期的反弹，且与庄家出货量有关，庄家出货量小则反弹期长，反之则短。

### 2. 反弹空间

反弹空间就是庄家反弹所需要的幅度，反弹的幅度远较下跌幅度小，最高价多数不高于顶部的天价。股价可能发生反弹的位置，大致为股价原先上涨的0.809、0.618、0.5、0.382、0.191等位置，越是往后反弹发生的概率和幅度越大。通常，反弹到前期股价下跌幅度的0.809、0.618、0.5、0.382、0.191倍时即恢复下跌趋势，越是往前反弹到达的概率越小。

图157，股价上摸到29.98元后回落调整，直到最低下探到15.15元时，才受利好消息影响产生强劲反弹行情。股价从15元上方开始反弹，最高到达22.28元，反弹持续时间为28天，反弹空间大约是前期股价下跌幅度的1/2左右。

## 七、如何判断反弹力度的强弱

大家知道，抢反弹的风险很大，不少投资者就败在抢反弹上面。因此，如

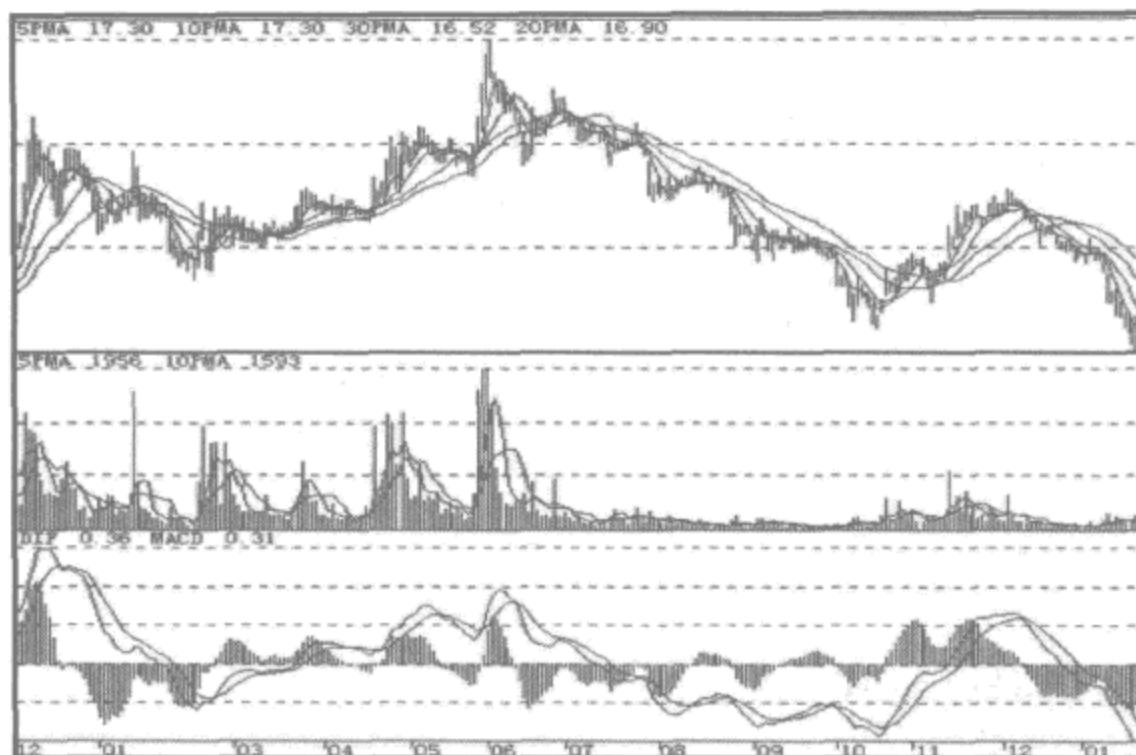


图 157

何有效控制风险，制定恰当的操作策略，就必须对反弹的力度作出准确的判断。具体可以从以下几个方面进行分析研判：

(1) 是否有政策面和消息面的支持。如果有政策面和消息面的潜在利好配合支持，那么反弹力度和空间一般较大。否则，反弹仅仅只是盘中庄家的一种自救短暂反弹而已，力度和空间都较小。

(2) 对下降趋势扭转的大小、级别需要作出准确的判断。如果是较长趋势、大周期趋势的扭转，则反弹的力度较强、空间较大。否则，应降低反弹力度和空间的预期。

(3) 反弹时的位置。从浪形结构上分析，如果前面的循环浪形已告终结，目前是否正展开新一轮循环的一浪推动或三浪推动？如果是，则反弹力度较强、空间较大。如果大盘仍运行在循环浪形的A浪或C浪延长之中，或者反弹已在第五浪上，那么反弹力度和空间的预测需要持谨慎、保守的态度。

(4) 观察反弹过程中的价量配合情况，这是一个非常重要的指标。如果成交量能持续有效放大，表明有场外新增资金介入，对行情的延续和纵深发展极为有利，反弹力度较大，反弹空间可以看高一线。否则，如量能持续减少，应持谨慎、保守的态度。

(5) 观察市场是否酝酿有热点产生，而且是否对指数和市场人气具有较强影响力和号召力的持续性领涨板块涌现。如果有，反弹力度和空间则会大些，

如果仅仅是短暂热点，那么对反弹力度和空间分析要保守地进行预测。如果个股处于热点之中，甚至是领涨龙头股，则反弹力度和空间会大些，如果不在热点之中，则反弹的力度要小得多。

(6) 观察市场中是否涌现出有赚钱效应的龙头股品种。反弹行情的延续和纵深发展，需要市场不断培育出数个涨幅巨大的龙头股品种，以此来激发、领涨人气。如果有，则反弹的力度和空间将会增大，如果没有赚钱效应的龙头股品种，反弹的力度和空间将会受制约，应持保守、谨慎的态度。

(7) 注意观察反弹中板块轮动的节奏。如果热点板块比较集中，而且持续性较长，则大盘反弹的力度和空间就会大些。如果热点切换过快，板块轮动很快，或后续热点不能及时跟上，那么，反弹力度和空间就会大大受限。

(8) 反弹时的技术状态。如果反弹是从大周期技术低点开始反弹，则反弹的力度和空间将大些。否则力度较弱，反弹空间较小。

## 八、散户在反弹阶段的操作策略

### 1. 散户常见错误

(1) 买入过早。股价见顶后下跌，但由于受牛市思维影响，没等价格下跌多少便抢先“逢低”买进，可是股价并未止跌而继续下滑，当阶段性底部出现时，却无资金补仓而套牢在上，犯了过早买入的错误。

(2) 买入过晚。股价见顶后大幅下挫，市场空头气氛浓厚，使得散户魂魄不定。当股价出现阶段性底部并向上反弹时，受大跌惊慌的股民还不敢接单买进，直到受涨势的诱惑而追高买入，可是这时反弹已渐尾声，这时又犯了过晚买入的错误。

(3) 卖出过早。股民朋友经过牛熊颠簸后，也学了不少经验，懂得赶底了。可是，股价刚刚出现小幅的向上反弹，但由于受前期下跌时的恐慌影响，见好就收，可股价还在上升，结果只抓了一撮牛毛，这时犯了卖出过早的错误。

(4) 卖出过晚。股价经过深跌后，出现了大幅反弹的走势，股价节节拔高，图形甚是漂亮。由于反弹与反转的底部形态极其相似，容易将反弹当成反转，故而纷纷介入做多，可谁知反弹很快见顶回落并再创新低，这时又犯了卖

出过晚的错误。

## 2. 抢反弹应注意的若干事项

(1) 反弹的形式是复杂多变的，不能以固定思维固守反弹的定式，更不要说介入反弹的风险远远大于介入吸货、整理、拉升的时候。

(2) 不少朋友喜欢抢反弹，但介入反弹没有一定的功夫不行，那就需要知道反弹可能发生的大致位置和反弹的大致幅度以及懂得掌握退出反弹的时机。

(3) 介入反弹不能牛向思维，不能太贪，更不能死守，否则就得“葬身”反弹之中。

(4) 在可能出现反弹的位置上，反弹不一定就会发生，只是可能发生，也可能只是走势暂时企稳（实质是为继续下跌而蓄势），股价构筑一个小的平台后继续下跌。

(5) 介入反弹赚钱的概率较小而赔钱概率较大，因此我们没有必要把过多的精力投入到反弹的研究之中。另外，对反弹的指导思想应该以避免风险为主，以赚小钱为辅，千万不能把介入反弹当作炒股赚大钱的主要目标，那样就本末倒置了。

## 3. 抢反弹应遵循的若干原则

(1) 快进快出原则。动作迟缓者，不适合抢反弹。

(2) 获利就跑原则。不能寄予太高的获利要求。

(3) 止盈止损原则。无论盈亏，都应设立止盈、止损的价位。

(4) 轻仓介入原则。介入反弹不可重仓出击，轻仓为宜。

(5) 时机把握原则。遇到大势刚刚开始反转，个股刚刚开始暴跌，个股长期阴跌不止等情形时就不应该介入抢反弹；相反，大势或者个股下跌幅度已经十分巨大又暴跌时或者又出利空时，则是考虑介入反弹的时机。同样，应该在反弹结束时把握好果断出局的机会。看不明白时，有股票应该减仓，没有股票应该观望。

## 4. 抢反弹应具备的若干条件

反弹是股市趋势中的一种常见现象，一次强劲的反弹丝毫不亚于一波次中级或者短多行情，而且具有极高的盈利概率。因此，每一位职业证券投资人均应学会逆向思维，不仅股市上涨可以获利，同样，充分利用股市暴跌后形成的反弹机会，也可以赚取丰厚的利润。但应具备以下条件，才能成功抢反弹。

(1) 存量资金。存量资金是成功抢反弹之首要条件，不能指望一位在跌市中严重套牢者能够有效地利用反弹机会。投资者应培育自己的一种职业素养，即行情见顶后，果断出局，为自己储备好充足的资金，一旦反弹机会出现，则迅速出击。

(2) 有的放矢。一波强劲的反弹行情通常由一两个主流板块领涨或采用板块轮涨的形式。与此同时，反弹过程中个股的反弹力度参差不齐。投资者应锻炼自己的辨别能力，即在股市下跌中准确地判断出未来反弹强劲的板块与个股，从而择机建仓。

(3) 果断退场。反弹行情不同于反转行情，它只是市场对一种趋势的过分反应的技术修正。一旦这种修正完成，股指仍会沿着原有的下跌趋势运行。因此，投资者应懂得节制，切莫被突然赚到的利润冲昏了头脑，过分恋战，以致到手的利润再次被市场吞噬。

### 5. 把握反弹的时机与幅度

适时抢反弹是一个比较复杂的技术性问题，理论上讲，大盘K线走势一旦形成一条下降通道，每一次股指快速跌破该通道下轨即可被视为进场的时机；而股指无量上冲该通道上轨之时，则应获利了结。此外，政策面暖风频吹，技术上各项指标如RSI、KDJ等显示严重超卖，成交量连创地量，新股发行节奏明显减缓，股指跌至整数大关或历史上的重要点位等因素，也是判断股市将要反弹的重要参考依据。

值得注意的是，指标股滞涨，带动反弹的领涨板块及个股开始见顶而大盘又切换不到新的热点，股指跌破20日均线在随后一至两天内不回抽，成交量创反弹以来天量，指数却徘徊不前，那多半是反弹接近尾声的征兆。

### 6. 哪些股票可能出现反弹

(1) 前期明星股。一波多头行情通常是由数只强势股领涨的。但在跌市中，有些个股的庄家或是由于严重被套，出不了货，或是手中的筹码尚未派发干净，因此反弹行情一经形成，该类个股即开始作秀。

(2) 大盘指标股。股市下跌时，指标股往往成为空头主力率先打压股指的工具。随着大盘指数不断下挫，空方势力渐成强弩之末。此时多头开始准备反击，拉抬指标股遂成为庄家烘托人气带动大盘反弹的有效手段。故适时选择指标股建仓，可使投资者迅速取得立竿见影的效果。当然，各个指标股的反弹表

现也不尽相同，那些绝对价位低、流通盘适中、业绩稳定的个股效果可能更好。

(3) 严重超跌股。尤其是严重超跌的绩优股与新股、次新股。某些绩优股虽然股性不甚活跃，然而本身却质地优良。一旦反弹局面出现，这类因股价下跌投资价值凸显的个股很快又会反弹回其合理的价值中枢区域。而一些跌市中上市的新股、次新股，由于上市时恰逢股市下跌开盘价定得不高，上方更无套牢盘，则很容易成为机构的选择对象。

(4) 活跃小盘股。流通盘偏小使庄家控盘相对容易，反弹时向上拉升自然比较省力。而股性活跃的个股，盘中的庄家更不会放弃反弹良机，借势震荡，以博取差价。

(5) 近期强势股。有时，一轮跌市看似接近尾声之时，但却突然加速下滑，这往往有庄家人为打压的因素在内。某些具有潜在题材的个股往往成为抢反弹的首选目标。随着股市下跌，机构采取暗度陈仓的手法，悄悄收集筹码。大盘反转后，此类个股通常能走出极具爆发力的行情。

## 7. 在反弹中有效运作资金

(1) 集中资金做一两只强势股。这是一种具有风险但却又可以在短期内获取厚利的方法，其前提条件是投资者必须具有相当的看盘与操盘经验，并对所选个股有绝对把握。在股指下跌时，你应密切关注那些严重被套而成交量却并未释放出的个股或前期极度活跃，只是因大势不好而不得不暂时采取护盘行为的个股，一旦大盘企稳，应果断跟进。当然你所选中的两只股票应尽量不属于同一个板块与题材。

(2) 指标股与强势股兼做。此种方法较为稳妥，它至少可以使你赚到市场的平均利润。投资者可采取将资金一分为二地压在指标股与强势股上，而且指标股与强势股均应选反弹凌厉的领涨股。因为指标股与强势股通常成为庄家资金首先关注的对象，你应做到综合平衡。记住胆大心细是你取胜的关键。

## 8. 股价反弹时的自身规律

股价在反弹阶段中，也有其自身规律，找准这个规律有助于减少风险，增加收益。

(1) 如果是顺势股票，并且涨跌幅度与大盘区别不是过大，大部分股票都会随大盘波动而反弹（只是程度不同而已），具有与大盘走势相似的特点。如

果是逆势股，或者涨跌幅度明显大大超过大盘，则个股可能走出相对独立的反弹走势。

(2) 在一般情况下，回落初始阶段，股价反弹次数多、反弹力度大，其后的次数少、力度小，到最后甚至不再反弹（这时候股价倒有可能快要见底）。在特殊情况下，回落阶段初期股价暴跌或者连续阴跌，反弹次数少、力度小或没有反弹，则回落阶段后期反弹的次数多、力度也大。

(3) 庄家如果在顶部已经将筹码派发完毕，股价一般不可能很快见底，像样的反弹也不会有；如果没有充分地派发完毕，可能有较大幅度的反弹，而且反弹的力度可能会很大。

(4) 股价下跌速度快、角度陡，反弹则快、时间短（问题股或者涨幅十分巨大的股票，刚刚暴跌时除外）；股价下跌速度慢、角度缓，反弹则慢、时间长。

反弹可能发生的和可能到达的大致位置，具体都需要依据股价前期头部走势、庄家剩余筹码状况、市场人气、反弹位置、反弹力度、反弹次数、大势状况、股价回落走势等情况综合判断。

## 九、反弹与反转的区别

股价经过充分调整或大幅下跌，必然会出现反转行情。所谓反转，是指股价探明重要底部后，出现强劲的上涨行情，并创出前期高点或历史最高点。在一轮反转行情中，其收益是非常丰厚的。因此，庄家便在反转行情的初期，要弄种种手法，使盘面变得更为离奇复杂，不少散户将反转当成反弹对待，在“起轿”前就“下轿”，一轮涨升行情就这样白白地随风而去，炒股的悲伤莫过于此。

由于反弹行情和反转行情有本质的不同，对投资者而言将关系到操作方向的选择。在反弹行情中，投资者主要侧重于及时减轻仓位，盘活资金；而在反转行情中，投资者则要及时调整持仓结构，在必要时可能还需要追高介入。因此，在股指出上涨时，对反弹还是反转的判断是需要面对的一个问题。

在多数情况下，反弹行情与反转行情虽然初期貌似相同，但如果细心观察会发现二者其实截然不同，也就是说，反弹一般不会演化为反转，反转行情在

出现时就与反弹行情有明显的区别。

(1) 判断是反弹还是反转，首先要看政策面是否出现变化。因为这是制约股市趋势的最重要因素。当政策面转暖，基本面向好时，市场环境的宽松会使反转行情比较容易形成。而在缺乏来自于政策面、基本面支持时的股价上扬多数还是反弹。

(2) 要比较在此次股价上扬之前大盘调整的时间跨度。一般而言，一次明显的中期调整所需要的时间不可能在一两个月内就能完成，多数情况下，从中级调整开始到下一次反转出现的时间周期都至少要经历四个月以上的时间跨度。从这一点来看，如果股价出现的上涨时间距离明显的顶部较近，很有可能是一次反弹行情。但如果市场已经连续调整四个月以上，此时出现的上涨才有可能是反转。实际上，即使短时间内股价调整幅度较深，探明了底部区域，但由于调整的时间还不充分，在底部出现的上涨行情还会出现反复，所以绝大多数情况下仍属于反弹。

(3) 要看成交量的变化。反转行情通常都伴随成交量的放大，这种放大不是指单个交易日的成交金额明显增加，而是要求连续几个交易日的成交金额都需要达到并稳定在一定水平之上。一般的反弹行情虽然都有交易量的放大，但却不能持久。三四个交易日后量能便会出现萎缩。这一点是反弹与反转在技术分析上的明显差异。主要原因是在反转行情中，一方面买卖双方不断换手，另一方面增量资金又源源不断地进场交易。但在反弹行情中却不一样，卖方在出掉手中的股票后，一般会保持观望，而买方在看到没有后续的接盘时会迅速转向杀跌出局，等待下一次的机会。由于没有增量资金的积极介入，因而反弹行情中成交量缺乏持续放大的基础。

(4) 投资者还可以从市场热点方面来判断行情是反弹还是反转。反弹行情一般是在技术面出现严重的超卖，或下跌过急时出现的短暂恢复性行情，由于是在技术上对过急的行情进行一定的修正，因而此时热点多集中在超跌股中。同时还可能出现多个热点同时出现或热点转换过频过快的现象而导致行情的过早夭折；而反转行情却一般是在严重超跌，投资者基本上没有获利空间时产生的。热点大多具有一定市场号召力和资金凝聚力，具有向纵深发展的动能和可持续上涨的潜力，使行情具备良好的持续性，这也是反转与反弹之间的一个明显的不同。

(5) 看股价的下跌幅度，股价下跌幅度不大的，可能是反弹；下跌幅度超过50%的，回落见底才有可能。此外，还要结合价值确定，如果价格定位仍然偏高，又没有可以视股价已经见底的其他充足理由，那就应当先视为反弹对待。再者，要看前期的炒作程度，前期炒作过度的，反弹的可能性往往大于见底的可能性。

(6) 看股价的盘面走势，除非下跌周期很长且跌幅极大，股价形成V形反转且走势特别强劲时底部可以成立，在正常情况下，股价构筑底部需要很长的时间，其间股价可能多次反复探底，因此股价一次见底的可能性不大。在对股价见底没有把握的前提下，一般都应该先以反弹对待。

(7) 股价震荡走势或者形态给人感觉非常好的，位置不在绝对底部而成交量突然放大许多的，一般不太可能是庄家吸货（庄家要么隐蔽吸货，要么低位持续放量拉升吸货）。同样的走势成交量极度萎缩的，也不可能庄家吸货，股价温和放量震荡滞涨才可能是庄家在吸货，在这种情况下也应先以反弹对待。

(8) 看股价前期位置。股价前期涨幅巨大、位置过高、成交量又很大的，则反弹的可能就很大。股价前期涨幅较小的，股价位置又不算高的，则回调后继续上涨的可能就大。

(9) 看庄家有无充分派发筹码。看庄家有没有将筹码充分派发完毕，如果已经充分派发完毕，则只能是反弹而不可能是回调整理后的新一轮的继续上涨。如果庄家没有将筹码充分派发完毕，重新经过吸货整理的，可能是反转。

(10) 看股价反抽的走势。在股价回落幅度超过 $1/3$ 、 $1/2$ 、 $2/3$ 附近如果放量滞涨，或者走势凝重滞呆，成交量萎缩，则反弹的可能就大。如果股价在这些位置虽然有震荡但很快就突破上行的，则是新一轮的上涨。

## 十、反弹与回抽的区别

回抽，指行情呈趋势运行或突破盘局后不久，股价返回到某一价位的逆势现象。回抽结束后，股价恢复到原来的市道之中，继续朝原方向运行。庄家在坐庄过程中，经常运用回抽手法，如在高位出货、突破盘局、回落洗盘、企稳反弹、行情反转等阶段。在实战中，底部区域或顶部区域的回抽确认倒是容易

辨认（均以回抽对待为佳），而确认回抽的难点在于中部区域，此阶段投资者在研判时容易出错，因为可以上涨回抽，也可以下跌回抽，如果误将回抽当洗盘结束，或误将回抽当反弹结束，或误将回抽当下跌，或误将回抽当上涨等等，都容易出错。因此正确认识和把握回抽的要领，对于判断行情的真假是至关重要的。这里分析一下反弹与回抽的区别：

(1) 回抽的持续时间相对较短，一般在5个交易日左右即可完成，如果时间过长，可能就不是回抽，要提防演变为趋势。

(2) 在上涨突破后的回抽时，一般成交量大幅萎缩，上涨无力，下跌不猛，回抽结束后成交量会再度放大。但在下跌突破后的回抽时，一般成交量保持在中等水平，因为庄家要出货，只要有接盘存在，庄家就会悉数发货，回抽结束后成交量也会再度放大，有时会缩量下跌。

(3) 一般来说，回抽的幅度通常是上涨或下跌幅度的 $1/3 \sim 1/2$ ，然后又恢复到原来的市道之中。如果股价返回到起涨点或起跌点，甚至超越起涨点或起跌点而创出新高或新低，这可能不是回抽，要小心行情的转势。

(4) 无论是向上或向下回抽，一般以30日移动平均线作为极限位置。如果30日均线被有效击穿，表明回抽无效，即假回抽。若是30日均线走平或拐头，表明行情已经转势，应尽快采取行动。

(5) 回抽结束后，股价会迅速脱离回抽区域，无论向上或向下其气势均较凶猛，行云流水，势如破竹，在日K线上大多出现一阳包二阴或一阴包二阳的K线组合走势，在分时图上呈单边上扬或下跌之势。如果股价在回抽时，胶着时间过长，气势不足，走势拖泥带水，表明假回抽的可能性极大。

## 十一、反弹与反攻的区别

经常可以看到，当股价攀升到启动价格的一倍左右时，股价发生大幅度震荡，大量的获利盘汹涌而出，日K线伴随巨大的成交量，收出一根大阴线。此时，K线组合清楚地表明，空方已积累了强大的能量，多方的攻击能力已近衰竭。不久，多方发起反攻，在巨量的推动下股价再度走强，而且一般都创出新高点。然而，随后的几个交易日股价却接连下挫，显示多方已回天无力，主升浪过后的上涨只不过是多方势力的最后一搏，回光返照而已，股价将面临较长

时间的调整，这就是反攻。如此反复数次，参与者就会晕头转向，通过几次来回反攻，庄家就可以趁机派发筹码。反攻与震荡有相似之处，但反攻的速度比震荡快，反攻幅度也比震荡大，一般超过 20% 甚至超过 30%。其主要特征有：

(1) 可以分为短期反攻和波段反攻。在股价见顶并回落一定幅度后，所产生的持续时间较短、反攻幅度较小的走势，就叫短期反攻。反攻的时间一般为 1~3 日，幅度也只有 5% 左右，主要以修复过快下跌后的技术形态。在股价见顶并回落一定幅度后，所产生的持续时间较长、反攻幅度较大的走势，就叫波段反攻。反攻的时间可能达到 1~4 周，甚至更长，幅度也可能达到 20%~30%，甚至更大，有时可能会改变短期均线技术指标，或构筑一些常见技术形态。无论是短期反攻还是波段反攻，其共同之处就是：当反攻结束后，股价将转入下跌走势。

(2) 反攻的持续时间不长，远远短于一轮涨升行情。一般强势反攻所需时间在 1 个月左右，快速强势反攻为 1~2 周，弱势反攻 1~3 天可能就结束。同时，出货初期的反攻期长于出货后期，幅度也大于后期，且与庄家出货量有关，庄家出货量小则反攻期长，反之则短。

(3) 成交量方面，每一次反攻时的成交量，都不及前一次大，越是往后成交量越小，呈逐波缩量态势，且与庄家出货量有关，庄家出货量小则成交量可能大一些，反之则小。

(4) 反攻行情一般会突破前期高点，而且股价的高点一个比一个低，低点也一个比一个低，呈逐波向下态势。

(5) 反攻的位置不同。反攻往往出现在中、高位，而反弹多数出现在中、低位。

# 第十一章 砸盘阶段

庄家刻意向下大幅压低股价，叫砸盘。庄家在整个坐庄过程中，都有可能出现砸盘动作，如砸盘吸筹、砸盘整理、砸盘震仓、砸盘出货等。我们这里研究的是庄家派发后期出现的不计成本的砸盘阶段，有一定的时间持续性和下跌空间性。

砸盘既是派发的一种特殊手段，又是下一轮吸筹的一种常用方法。砸盘可分为：主动性砸盘和非主动性砸盘。主动性砸盘，通常是指庄家在高位派发了大量的筹码，获得了丰厚的利润。庄家在出货将要结束时，为了给下次进货打基础，便会刻意制造低落的人气和较低的价位，一般会利用手中不多的筹码向下砸盘，目的是为了得到跌价的效果。这种砸盘一般是诱空手段，是股市中的一种假象，在辩证法里，是矛盾特殊性的表现。非主动性砸盘，通常是指市场受到某种突发性重大利空消息影响，导致卖盘涌出，庄家随波逐流加入到卖盘之中，从而导致股价大跌。目前市场上大多是庄家主动性砸盘，本章研究的重点也在于此。

在这个阶段里，市场极度低迷，人气意愿低落，是散户最容易割肉的区域，也是散户心理最脆弱的时期。在坐庄流程中，砸盘阶段是次要阶段，有的庄家无此过程。

## 一、为什么会出现砸盘

出现砸盘的原因，归纳起来有以下几种：

(1) 突发利空消息引起的砸盘。庄家在坐庄过程中，遇到一些不可预见性的利空消息，卖盘旋即涌出，庄家迫于无奈向下砸盘，多属非主动性行为。这种情况可能产生两种结果：一种是庄家一去不复返，中长线弃庄，不少“跳

“水”明星股就属于此类型。另一种是先随着向下砸盘，然后再度拉起，属“利空过后变利多”性质。

(2) 筹码派发后期引起的砸盘。庄家在高位派发了大量的筹码后，仅剩下极少的筹码，已经不需要顾忌市场“形象”和成本而护盘，这部分筹码对利润已不构成太大的损害。

(3) 为新行情准备引起的砸盘。对于业绩稳定、成长性好的个股，庄家可能进行几轮的炒作，前一轮成功撤退后，为了下一轮在较低价位吸筹，便用手中的小部分筹码，刻意向下砸盘，制造空头气氛。既有砸盘动作，又有建仓行为，二者同时兼施。

(4) 股价涨幅巨大引起的砸盘。股价经过一轮或几轮炒作后，升幅已经达到一倍或几倍，庄家获利十分丰厚。由于股价涨幅巨大，见顶前后成交稀少，无法在高位派发筹码，只能等待股价回落一段以后，当别人认为股价很低或者误以为调整已经到位的时候，不少人想占便宜或者做一把短线而挂单买入，庄家就会顺水推舟把股票抛售给他们，于是引发砸盘出现。

(5) 基本面发生变化引起的砸盘。题材穷尽、行业不景气、业绩滑坡等基本面出现变化而引起砸盘。能够可以挖掘炒作的题材都已经被挖掘炒作了，利好消息也都公之于众了，剩下的只是“壳”资源而已。行业、业绩不理想也会引起撤庄现象，如近几年的百货、家电、零售等行业整体不容乐观、业绩滑落，导致部分个股砸盘。

## 二、庄家砸盘的运作方式

砸盘是股价下跌的一种特殊方式，它不是因为自然波动而下跌，而是有人故意抛售造成股价下跌。一只股票如果有庄家，就一定有人要把水搅浑，除了制造波动和震荡以外，故意抛售打压股价就是其惯用的一种手段。最常见的砸盘方式有：

### 1. 瀑布式砸盘

这种方式多数出现在庄家出货接近尾声的时候，有时是遇到某种突发性重大利空消息影响，或庄家自身原因，如资金紧缺、违规操纵被查等。庄家采取极端的手法迅速砸低股价，形成“瀑布式”跳水形态。在K线图上，连续拉出

## •庄家克星•

大阴线或直接跌停板，盘面上经常出现“一”或“上”形形态。采用这种手法的庄家看空后市，适逢大势趋淡，人气冷却，且庄家筹码已经不多了，不在乎剩余筹码的利润。这种方式结束以后，可能会出现历史大底部区域，但底部震荡时间相当长，而且震荡幅度也很大，散户操作起来难度也很大，在底部也容易亏钱。

庄家坐庄意图：这种走势往往不讲什么道理，不计较利润，也不管什么后果和市场影响，因此也就没有什么明确的坐庄意图。当然，有的庄家是为了下一次坐庄，而刻意将股价打到一个低点，砸盘与建仓可能同时存在。

散户克庄方法：远离市场，看庄家“跳水”表演。

图 158，股价见顶后一路下跌，时间长达 9 个多月，庄家不断向外派发筹码。当庄家手中筹码所剩不多时，便向下不计成本地打压股价，盘面出现“瀑布式”砸盘走势，在短短的 10 个交易日里，股价跌幅近 50%，而后企稳为下一轮行情炒作腾出空间。

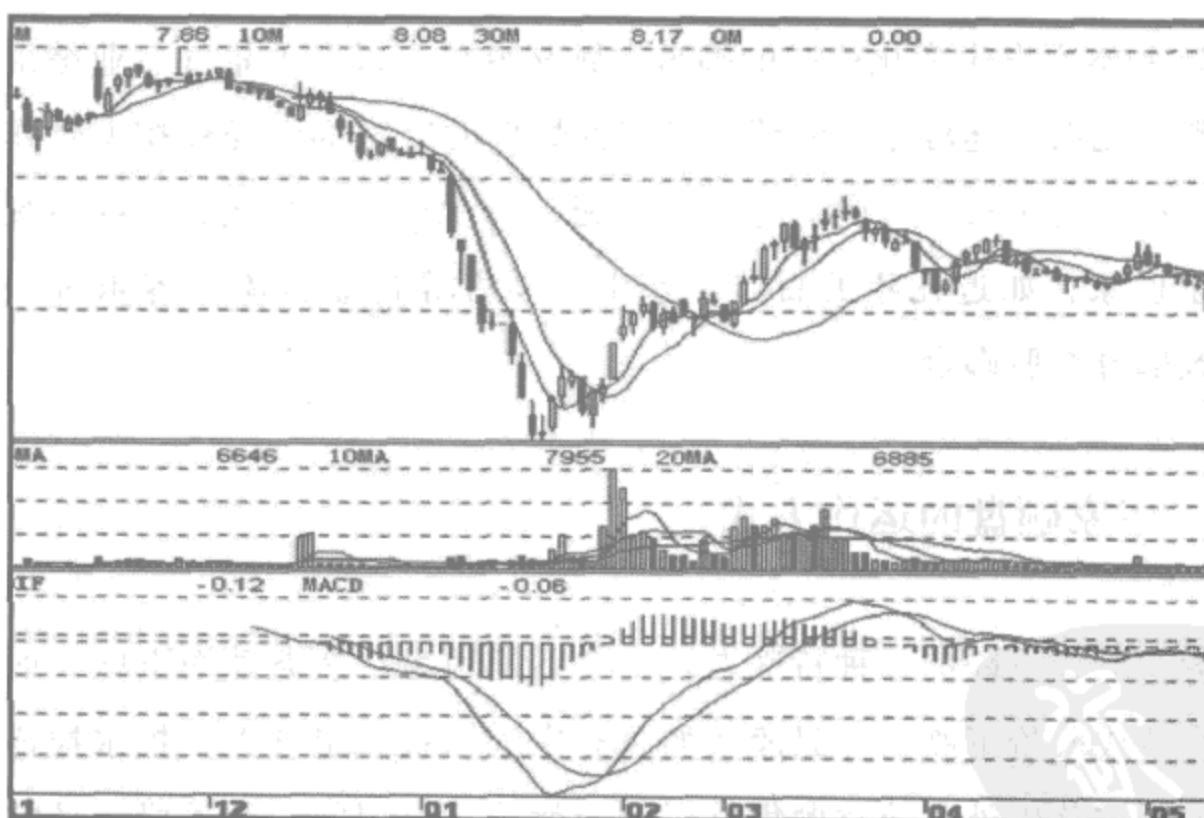


图 158

### 2. 台阶式砸盘

这种走势就是庄家将股价下砸一个台阶后，调整一段时间，待散户因判断失误而介入时，又将股价再砸一截，之后又整理一段时间，再向下砸盘，日 K

线组合形成下行的台阶式。砸盘结束以后，股价可能会到达底部区域，但盘底时间长、震幅大，散户操作难度也大。引起砸盘的原因，可能是为新行情作准备，或是筹码派发后期，庄家弃庄换股，一般不会是消息引起的砸盘，消息引起的砸盘是一次性动作，砸完就结束。

台阶式砸盘与台阶式出货在走势上、形态上十分相似，二者的主要区别在于：台阶式出货往往出现在下跌过程中的中、高位，股价远没有见底；台阶式砸盘往往出现在下跌过程中的中、低位，股价基本达到底部区域。

**庄家坐庄意图：**一是筹码已经派发得所剩不多，坐庄利润也十分丰厚，但股票（宏观）本身不错，对盘面（微观）诸多因素也了如指掌，庄家不想弃盘而去，因此用手中少量筹码砸低股价，为新一轮行情腾出操作空间；二是受宏观和微观因素影响，或庄家自身原因，不再恋战，故弃庄而去。

**散户克庄方法：**遇到这种走势时，不应过早介入，免得受被套牢之苦，在出现明显的底部形态后再作决定。

图 159，该股庄家在出货后期，采用了台阶式砸低股价，一级比一级低，形成三次台阶式砸盘走势，每次砸盘时的跌幅都比较大，投资者损失惨重。砸盘结束后，股价基本到达底部区域，但盘面“伤势”较重，需要一个较长的恢复过程。

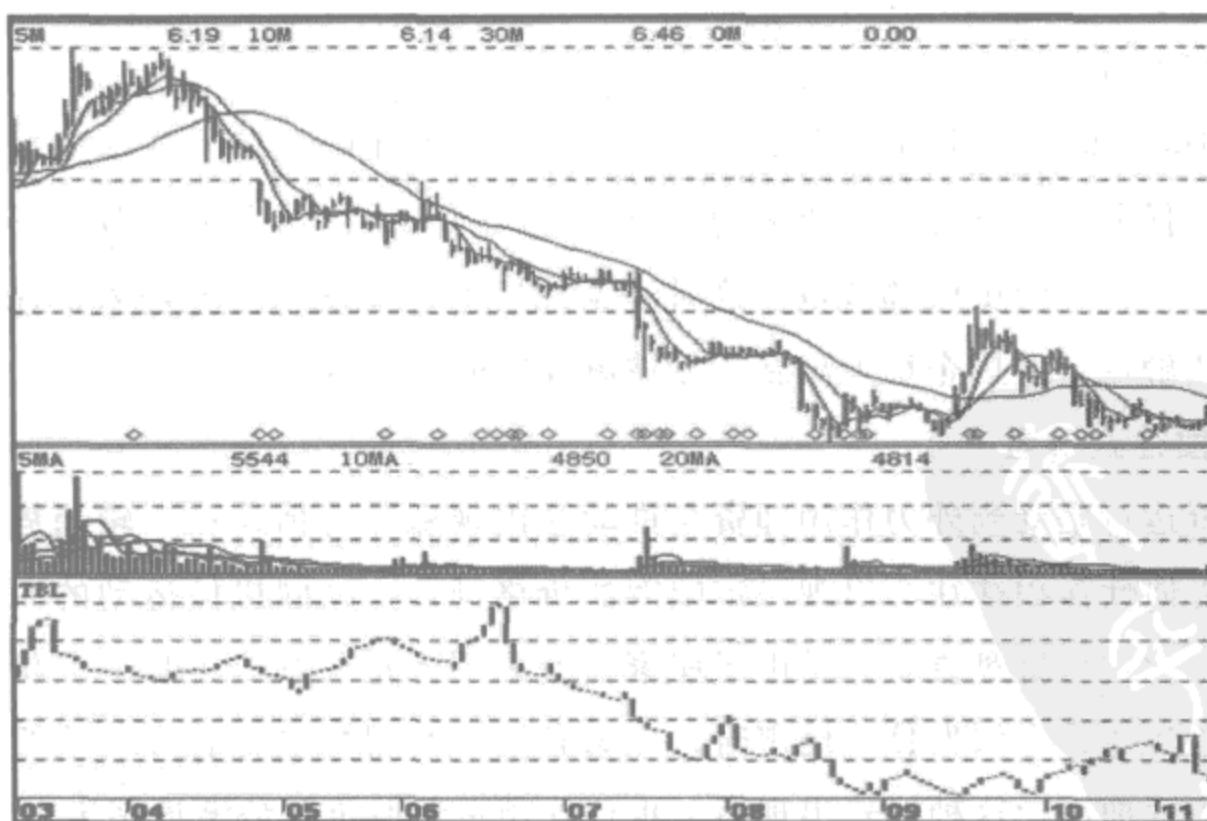


图 159

### 3. 空头式砸盘

这种方式通常有两种现象：一种是诱空式砸盘。庄家基本完成了出货任务，为了使股价更低而采取的诱空式假象，目的是给下一次炒作腾出足够的吸筹空间，因而用已有的筹码刻意大幅向下砸低股价，诱发散户抛盘出现。另一种是利空式砸盘。庄家在坐庄过程中，遇到某种不可预见的突发性重大利空消息，大量抛盘涌出，庄家应接不及，被迫加入到砸盘队伍之中。

诱空式砸盘和利空式砸盘的主要区别：诱空式砸盘是庄家的主动行为，什么时候砸盘，在什么价格砸盘，全由庄家说了算；利空式砸盘是庄家的被动行为，受外界因素影响引起的，主动权不在于庄家，对盘面走势庄家也一时难以预测。

庄家坐庄意图：诱空式砸盘是一种假砸盘，坐庄意图是建仓。利空式砸盘可能是真也可能是假，主要取决于消息的真假及力度大小。若是假消息引起的砸盘，坐庄意图同样是为了建仓；若是真消息引起的砸盘，庄家可能还在继续出货。

散户克庄方法：诱空式砸盘可以观察盘面变化进行分析，在分时走势中，庄家在卖盘和买盘上同时堆放巨量卖单，然后用大单向下砸，使股价一路走低。若是这种现象，散户可以在股价下跌一段距离后，逢低买入等待反弹行情出现。对于利空式砸盘，可以根据前面介绍的消息的真假判断方法进行研判，并决定买卖行为。

图 160，该股庄家就采用了诱空式砸盘，庄家在中、高位基本完成了前一轮的出货任务，股价历经两年多的熊市下跌，成交量大幅萎缩，股价不断创出新低，基本到了历史底部区域。这时庄家投资价值发现，再度进入，在底部出现诱空式砸盘，然后企稳走出新一轮波澜壮阔的上扬行情。

### 4. 惯性式砸盘

股价运行是受到外力作用即资金推动而出现涨跌行情，在一轮趋势行情的末端，受惯性作用往往会出现一定幅度的价格延伸，这同机械运动的原理是一样的。因此这种砸盘方式，是由于庄家长期采用无量阴跌式出货，股价形成一条下降趋势线，在派发接近尾声时，庄家利用下跌惯性进行砸盘，使股价下跌加速，幅度加深。这种形式出现后，也往往预示着股价跌势渐近尾声。

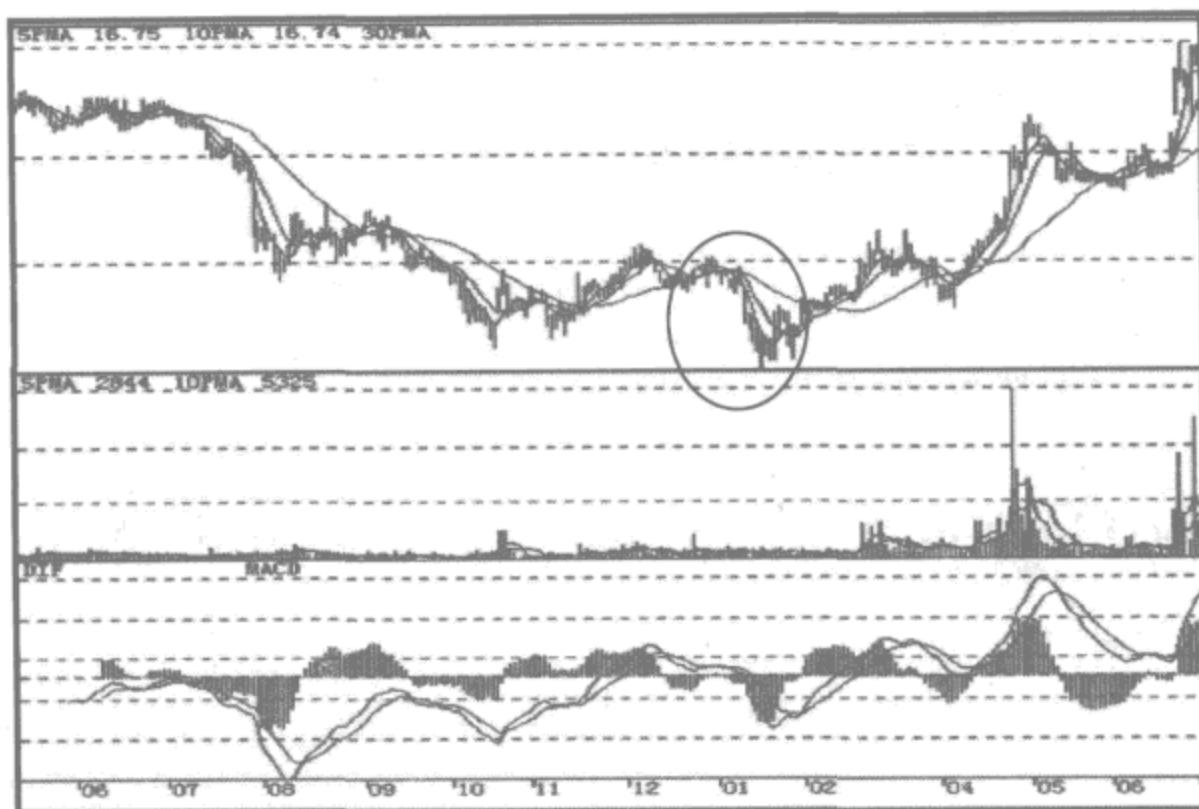


图 160

**庄家坐庄意图：**这是庄家运用惯性原理所采用的操盘方式。可能是想清仓离场，所以不计成本地抛售股票，或者故意打低股价，再度进场收集筹码。

**散户克庄方法：**持股者此时盲目杀跌已不可取，已经忍受了长期下跌的痛苦，再跌一次又如何，或许这是胜利之前的厮杀，黎明之前的黑暗。持币者不应过早介入，即使是底部区域，也并不等于有上涨行情，等到明显的底部形态出现时买入也不迟。

图 161，股价在下跌过程中形成一条下降趋势线，当股价反弹到该趋势线的上轨线附近时遇阻回落，并出现惯性下跌砸盘现象，使散户遭受深套。

### 5. 死叉式砸盘

金叉上涨、死叉下跌已成为股市操作的通理，庄家正是利用散户铭记于心的理念进行做盘。股价见顶回落一定幅度后，出现短暂的反弹行情，由于庄家出货坚决，反弹结束后股价再次步入跌势。随后，5 日均线向下死叉 10 日均线后，再次死叉 30 日均线，10 日均线下行。不几日，10 日均线向下死叉 30 日均线，30 日均线下行，在图形上出现一个尖头向下的死亡角。死亡角一旦形成颇具杀伤力，因此死叉后股价比此前跌得更凶，成交量也有明显的放大。

**庄家坐庄意图：**利用技术指标做盘，造成恐慌盘面，加强杀伤力。

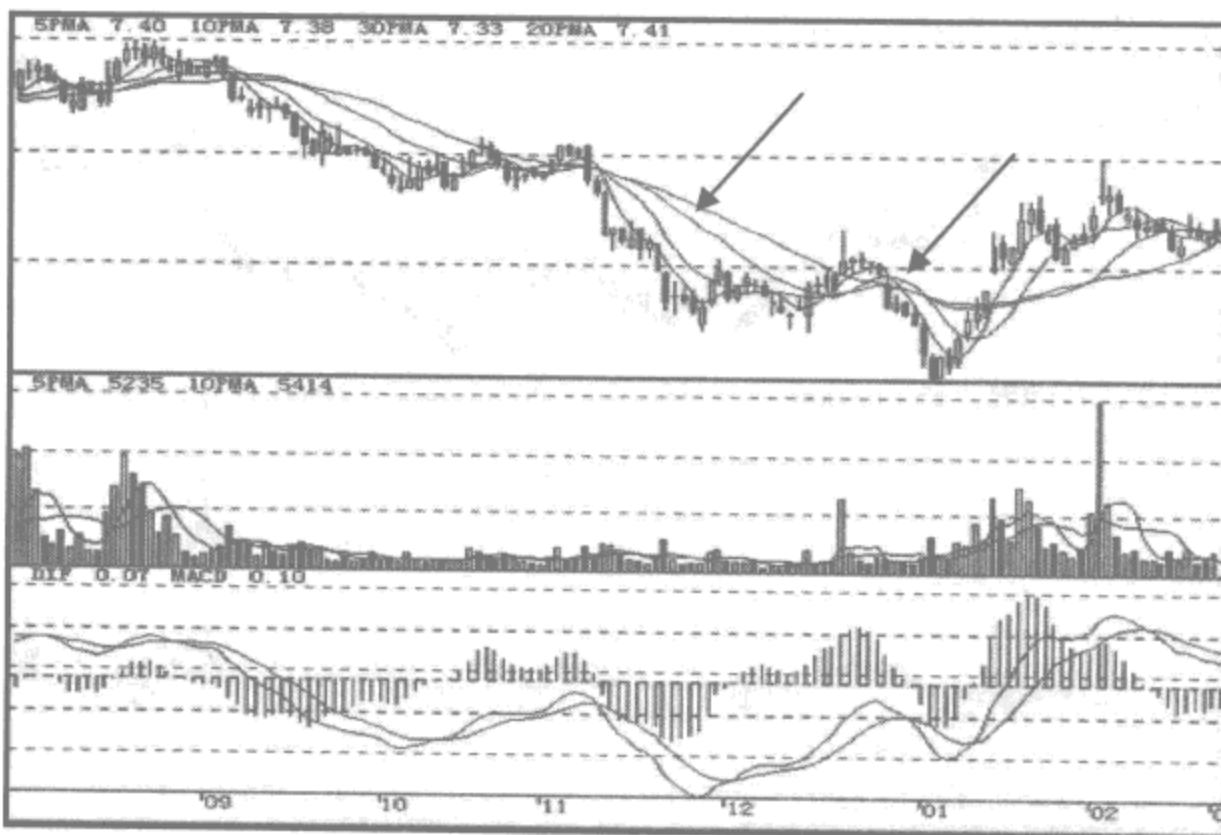


图 161

散户克庄方法：被套牢不深的散户，可以在死亡角图形出现时卖出。持币者可以在出现止跌信号时，少量介入抢反弹。

图 162，该股走势中，股价反弹结束后，5 日均线向下死叉 10 日均线后，再次死叉 30 日均线，10 日均线下行。随后 10 日均线也向下死叉 30 日均线，30 日均线下行，形成一个“死亡角”，此后出现“瀑布式”的砸盘过程，股价跌幅较大。

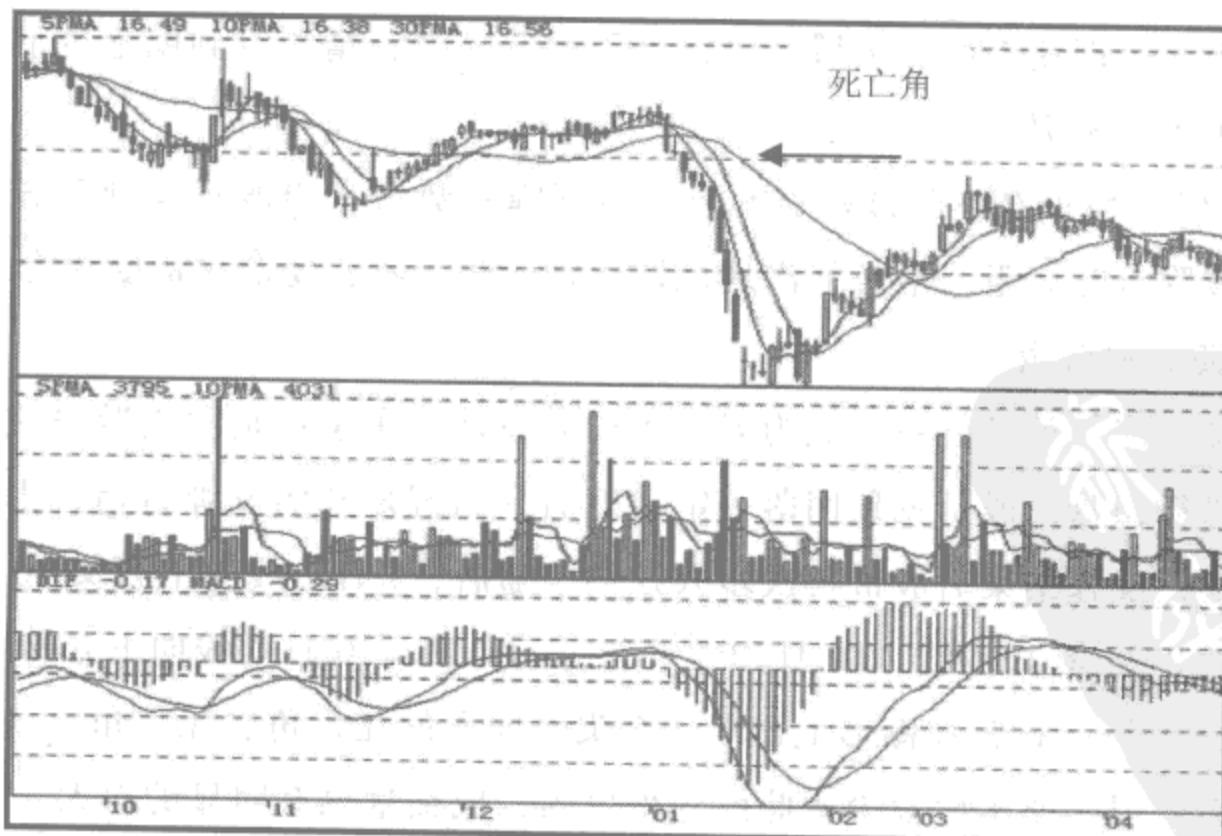


图 162

上面介绍的几种砸盘方式，是庄家坐庄过程中常用的运作手法。股市瞬息万变，盘面千变万化，但只要认真分析观察盘面迹象，就能领悟到庄家的坐庄意图。

### 三、砸盘时的盘口现象

#### 1. 日K线盘口

开盘，平开低走或连续大幅跳空低开，且跳空缺口近日不予回补，或以跌停板开盘，且全天封盘不动。交易时股价逐波走低，直冲跌停价位附近。盘中，股价基本运行在前一日收盘价下方，每一波反弹都受到当日均价的压制。但如果在后期股价一路下跌至低位，连续数天在尾盘时小幅度砸盘收阴。这种方法是为了在K线图上出现连续的阴K线，目的是为了给人造成难看的图像，在跌势接近尾声时常见，是假砸盘，股价将要很快见底。收盘在最低点或次低点收盘。日K线经常出现“一”形、“L”形或大阴线。

#### 2. 分时图盘口

(1) 在分时走势中，庄家不护盘，并连续数笔抛售，致使股价大幅下跌。在底部时，吸货或整理可能性居多，是为了将股价打到下一个台阶进行整理，砸盘是假砸。在高位时，庄家获利丰厚，采用砸盘出货，砸盘是真砸，虽然其中有庄家自己的挂单在内，但砸的是别人的买盘。

(2) 以大数额卖单往“买三”以下价位凶猛抛售，或者利用开盘买方承接挂单较少的时候，狠砸一笔，这些情况多出现在庄家派发尾声的时候。

(3) 利用开盘卖单较少、压力不大时，庄家大幅向上拉抬，当散户纷纷追进后，庄家反手大幅向下砸盘，这种情况常见于庄家出货初、中期阶段。

(4) 利用尾市收盘的最后几秒钟，别人没有准备且来不及反应的时刻偷袭。这种方法是为了刻意造成股价收大阴或影响技术指标，次日上涨的可能性极大。

(5) 趁盘中跌势凶狠下方没人敢承接的时候砸盘。这种情况最大的可能系庄家测试下面的承接能力和股票的活跃程度，个别情况下系散户抛售离场。

(6) 收盘前的最后20分钟到几分钟内，出现连续砸盘。如果在低位系庄家洗盘，如果在高位且盘整时期较长，系凶猛下跌的前奏。

(7) 下方只要挂出大的买单就立刻成交。在低位系庄家洗盘（不排除是庄家自己挂单对敲），在高位系庄家不计成本以砸盘方式出货。

需要强调一点，碰到庄家砸盘的时候一定要冷静分析股价所处的位置。在高位长期横盘的，就是下跌的征兆，起码不应该买入。如果股价位置不高，庄家也没有赚到钱，那就没有必要害怕，相反应该调整好自己的心态，注意把握送到眼前的赚钱机会。遇到大盘市道十分不好的时候，庄家也会随波逐流放弃护盘甚至顺势做空，许多散户因信心丧失也会加入到抛售行列之中，这时候盘中的砸盘可能是大家共同的行为，在个股没有独立走强时不要考虑介入。

### 3. 量价关系

(1) 价跌量增。股价下跌而成交量升，价量出现背离。若股价已下跌了很多，此时跌幅并未见逐渐收窄，跌幅仍很大，而且成交量大幅增加，反映沽压仍未消除，后市继续趋跌。

(2) 价平量增。股价止跌而成交量比前几日放大，反映买盘介入，砸盘即将结束。

(3) 价涨量增。经过一轮砸盘后，出现价涨量增，表明买盘介入，砸盘已经结束，可趁回调低点介入。

## 四、砸盘时的技术特征

### 1. 指标特征

(1) 均线：移动平均线处于大空头排列，股价处于均线之下运行，且短期均线下跌角度较陡。5日、10日、30日、60日均线形成空头排列的方式压着股价以流线形向下发散。

(2) 指标：RSI指标处于超弱势区。KDJ、W%R指标处于严重超卖状态，在底部严重钝化。BIAS、36BIAS指标绝对值较大，接近历史最大值。MACD指标呈下行趋势，BAR绿柱与日增长。

(3) 成交量：这阶段成交量大幅萎缩，几乎呈现空量下跌，市场气氛冷冷清清，凄凄惨惨戚戚。

### 2. K线特征

经常在盘中连拉中、大阴线，阴线多于或长于阳线出现，日K线特征像垂

挂的绿柳枝条，且经常跳空低开，形成下跌跳空缺口，且短期不予回补。股价下跌时，K线组合呈现典型的空头排列。

根据 K 线理论分析，这阶段常见的 K 线组合形态有：大阴线、身怀六甲、倒锤头、三只乌鸦、穿头破脚、跳空缺口、“一”形、倒“上”形等。

### 3. 波浪特征

砸盘阶段在波浪理论中，多属于 C 浪调整。C 浪为下跌三浪中最具毁灭性的一跌，时间长，跌幅大，为最令股民难熬的漫漫熊途，呈无量空跌走势状态。C 浪跌幅一般为 A 浪跌的 1.618 倍，甚至更大。至 C 浪后期，股票价格全面下跌，惨不忍睹，人气涣散，市场气氛极为悲观。在人为死亡期，但亦孕育着新生。但是，如果 C 浪的低点明显高于 A 浪的低点，则为强势甚至超强势的平台整理。

在 C 浪下跌中，庄家盘中砸盘明显，基本面及消息面利空频繁出现，利好消息往往成为庄家出货良机，市场人气涣散，资金不断抽离，与第三浪正好相反的是 C 浪必须以 5 个子浪的形态出现，C 浪结束即是新的升浪开始。

### 4. 切线特征

此阶段形成清晰的下降通道，股价经常在通过前期某一支撑位（区）时会进行短暂的停留，之后向下突破并将加速下跌。当股价反弹到压力位（区）时，受到压制而再续下跌。

### 5. 形态特征

在砸盘阶段中常见的形态有：直线、倒 N 形、倒 V 形等。

(1) 直线。顾名思义，股价呈一条直线式下跌，势头十分凶猛。这种现象多出现在涨幅巨大的个股中，无至少量度跌幅测算方法。

(2) 倒 N 形。股价经过下跌反弹后，呈倒 N 形向下砸盘。无至少量度跌幅测算方法。

(3) 倒 V 形。股价涨势凶猛，倒 V 形见顶以后，庄家可能以砸盘的方式完成筹码派发。

## 五、砸盘阶段的时间与空间

### 1. 砸盘时间

砸盘时间一般在 1 周 ~ 1 个月，大熊市阶段可能超过 3 个月。长期弃庄的

砸盘可能不计成本地砸，时间可能较短；周期性调整的砸盘时间通常长些。瀑布式的砸盘时间在 10 ~ 20 天，一个波段或台阶的砸盘时间在 10 天左右，诱空式、利空式和死叉式的砸盘时间在 7 ~ 15 天。

## 2. 砸盘空间

庄家砸盘同样运行在一个大致空间里，一般下跌末期砸盘在股价的 30% ~ 50%，长期弃庄或遇重大利空打击而不计成本的砸盘可能超过股价的 80%，周期性调整的砸盘幅度一般为股价的 10% ~ 20%。瀑布式的砸盘空间为股价的 50% 以上，一个波段或台阶的砸盘空间为股价的 20% 左右，诱空式、利空式和死叉式的砸盘空间为股价的 20% ~ 40%。

图 163，庄家在股价见顶后一路向下派货，当派货接近尾声时，大幅向下砸盘，持续时间大约 2 周，跌幅在 50% 左右。

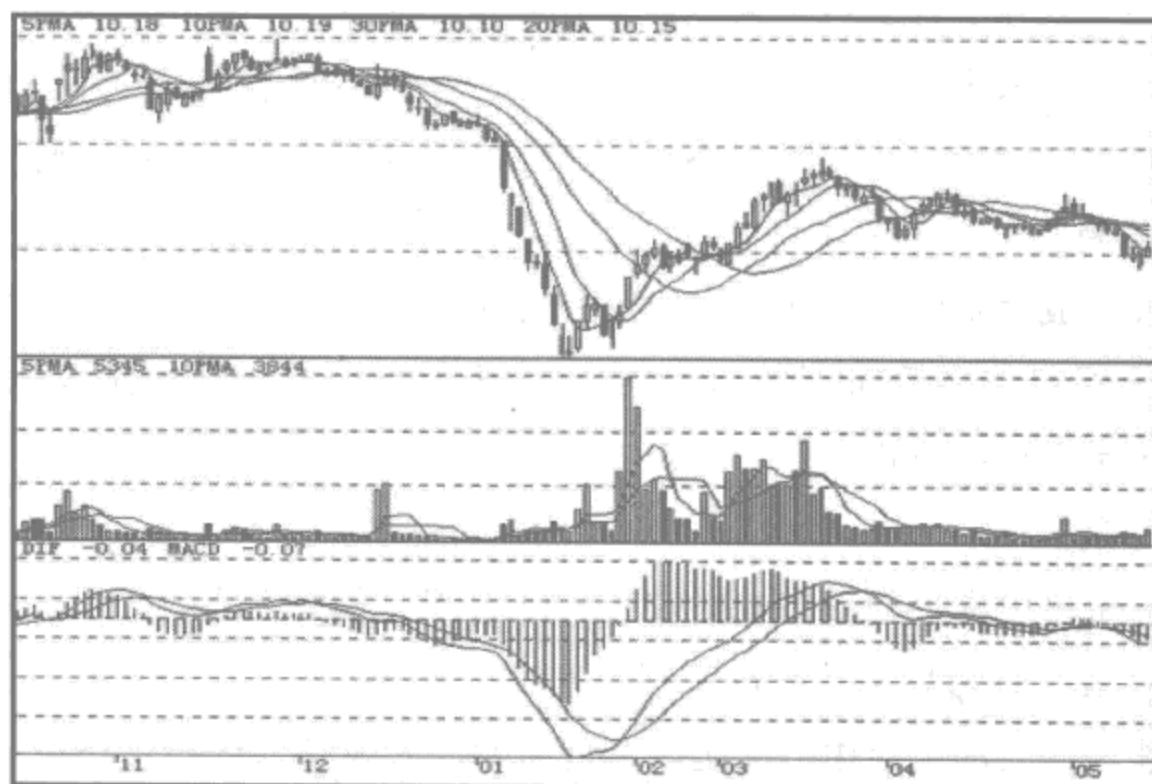


图 163

## 六、如何辨别砸盘的真假

辨别砸盘的真假，主要从基本面和技术面、盘面变化、庄家持筹量及股价所处的位置进行区分。

(1) 股价在底部时，可能是假砸盘，目的是为了吸筹或洗盘的需要。此时的砸盘是通过对敲装出来的，且成交量是萎缩的（个别情况下为了凶狠洗盘，

股价高开低走，成交也可能单日放巨量，但不可能持续数日放量，并且放量也是对敲出来的)。

(2) 股价已经过大幅下跌，并在底部经过较长时间的横盘后出现砸盘，多数是诱空动作。如果在中、高价以上部位经横盘后，再向下砸盘，庄家的筹码可能已经派发差不多了，此时大多是真砸盘。

(3) 如果放量向下砸盘，可能是真砸盘，千万别当作“底部放量”，跟进做多。反之，为假砸盘。

(4) 大势处于上涨，个股无利空消息，且股价不高，此时如果出现大幅砸盘，可能是为了洗盘，是假砸盘。如果大势低迷，人气涣散，股价较高，庄家可能随波逐流地抛售，此时可能是真砸盘。

(5) 在高位遇到利空消息时，可能会出现真砸盘；在低位遇到利空消息时，可能会出现假砸盘，往往是“利空过后变利多”。

## 七、散户在砸盘阶段的操作策略

### 1. 基本操作策略

砸盘阶段是市场人气极度低迷，投资者心理最脆弱的时期。据多年市场操作经验，基本操作策略归纳为：

(1) 发现有砸盘迹象时，坚决出局。如横盘后向下破位、跌破重要支撑位(线)、重要指标(RSI、MACD、KDJ、W%R)发出卖出信号等。

(2) 涨幅巨大的个股，庄家一旦开始出货，就会中线走弱，反弹后仍将继续下跌。因此，反弹结束后股价回落，均线形成死叉后，及时离场。

(3) 如果没有及时离场的投资者，历尽痛苦的折磨后，切勿割肉斩仓，以免卖在地板价上。

(4) 股价出现一轮大幅的急促的砸盘后，往往迎来一轮报复性反弹行情(问题股除外)，力度较大，一般与下跌时的角度对称，呈V形形态。强庄股可能反弹到砸盘的起始点，弱庄股仅到砸盘幅度的1/2、1/3左右。此时，持币者可以适当介入抢反弹；持股者可以补仓，摊低持仓成本。

(5) 没有赶上抢反弹的投资者，请勿急躁追涨，以免再度被套。当底部明显出现时，可以待回落时，逢低介入。

## 2. 基本操作原则

(1) 在跌势中个股遇到利空消息时，第一时间逢高出局以免深度创伤；在跌势中出现利好，也是逢高卖出的较好时机。在跌势中出现中长线利空的行业，逢高只出不进。熊市里，利空未尽继续跌；牛市里，利好未尽继续涨。

(2) 在跌势中的趋势就是“不断创新低”。因此，跌势中阳线是假的，应该逢阳线卖出；阴线是真的，应该逢阴线回避。下跌途中只要出现十字星，往往就是反弹终结信号。

(3) 在跌势中的弱势股轻易不可碰，往往其基本面有“地雷”，所以才阴跌。

(4) 在跌势中的卖出时机，就是股价反弹一天半到两天就卖。

(5) 在跌势中，盘中只要继续出现急跌股、跌停板，则不管技术指标是否超卖，仍不看好。

(6) 在跌势中，短线指标金叉时候卖出是较好时机，因为熊市中金叉是假的，死叉是真的，应而避之。

(7) 在跌势中阻力位上放量的时候，是较好的逢高卖出的时机。原因在于：在跌势里面市场本来钱就少，稍微一放量，市场的存量资金就用完了。

(8) 在跌势中地量不是底，而是下跌中继；熊市中，不要以为某只股票有庄家就好，庄家同样可能被套。

(9) 熊市下跌途中，领先上涨的股票，往往没有板块效应，属于超跌反弹。

(10) 熊市中 20 日、30 日均线是中线下跌的压力线，个股反弹到此，往往是逢高派发的时机。

## 3. 基本注意事项

(1) 不要盲目杀跌。在股市暴跌中不计成本的盲目斩仓，是不明智的。止损应该选择目前浅套而且后市反弹上升空间不大的个股进行，对于目前下跌过急的个股，不妨等待其出现反弹行情再择机卖出。

(2) 不要急于挽回损失。在暴跌市中投资者往往被套严重，账面损失巨大，有的投资者急于挽回损失，随意地增加操作频率或投入更多的资金。这种做法不仅是徒劳无功的，还会造成亏损程度的加重。在大势较弱的情况下，投资者应该少操作或尽量不操作股票，静心等待大势转暖，趋势明朗后再介入比

较安全可靠。

(3) 不要过于急躁。在暴跌市中，有些新股民容易出现自暴自弃，甚至是破罐破摔的赌气式操作。但是，不要忘记人无论怎么生气，过段时间都要平息下来。如果资金出现巨额亏损，则是很难弥补回来的。所以，投资者无论在什么情况下，都不能拿自己的资金出气。

(4) 不要过于恐慌。恐慌情绪是投资者在暴跌市中最常出现的情绪。在股市中，有涨就有跌，有慢就有快，其实这是很自然的规律，只要股市始终存在，它就不会永远跌下去，最终毕竟会有上涨的时候。投资者应该趁股市低迷的时候，认真学习研究，积极选股，及早做好迎接牛市的准备，以免行情转好时又犯追涨杀跌的错误。

(5) 不要过于后悔。后悔心理常常会使投资者陷入一种连续操作失误的恶性循环中，所以投资者要尽快摆脱懊悔心理的枷锁，才能在失败中吸取教训，提高自己的操作水平，争取在以后操作中不犯错误或少犯错误。

(6) 不要急于抢反弹。特别是在跌势未尽的行情里，抢反弹如同是“火中取栗”，稍有不慎，就有可能引火上身。在当前的市场环境中，不存在踏空的可能性，投资者千万不要因为贪图反弹的蝇头小利，而冒被深套的风险。

## 第十二章 庄家自救

人有喜怒哀乐，股有涨跌输赢，庄有进退为难。我们知道，庄家力量极有可能是市场的常胜将军，但是这并不意味着他们不遇挫折，没有烦恼，因为庄家力量的背后同样也是人，也都有人性的弱点，只不过他们面对市场变化能够处理得比一般的外围股民好罢了，面对着大势的下跌，庄家也很无奈的。比如说，2001年6月~2005年7月的熊市调整期和2007年10月~2008年8月的下跌，多数庄家也处于亏损的局面，可以从股票的无量下跌当中判断出，多数股票的庄家是不可能这样离场的。不过成功的庄家，在大势低迷时期可以顺利地排解自己的烦恼，但不少庄家不能顺利解脱自己，也就是说，庄家面对着大势低迷同样充满着烦恼，因此庄家只能发动自救行情，才得以脱身。

被套庄家，指在高位未出货或未出尽货，股价下跌，而被股市套牢的庄家。它分为轻度被套和深度被套两种。轻度被套庄家拉高无需收集，故突发性较强，难以预测。深度被套庄家要等到市场明朗、气氛乐观及场外资金纷纷涌入时发动行情。

### 一、自救行情的产生

在四川汶川8.0级强烈地震中，不少被埋在废墟下面的人，通过自救使生命得以延续。在股市中，如遇某种政策、消息突变，或操盘手法传统、不甚老到，或股价反复暴炒、高高在上，此时一有风吹草动，散户资金小就可以很快地溜之大吉，而庄家资金大很难全身而退。被困于山巅上的庄家，手握筹码、钱袋空空，只有通过自救行情才能变被动为主动。

庄家被套牢后怎么办？等待散户来救援吗？显然不可能。庄家花巨大的资金，不可能坐以待毙的，只能自己拯救自己，依靠发动自救行情为自己开辟一

条出逃的路子。

以下原因可能引发庄家自救行情的产生：

(1) 政策突变时。有人说：中国的股市是政策市。这句话虽不十分确切，但充分反映出政策对股市的重大影响。政策（主要指宏观政策）在股市中的反映是利多和利空两个方面。它包括：经济周期、经济指标、货币政策、银行利率、财政政策等。上述因素的变化均会引起股市的震荡。此外，政治因素、国际金融市场环境以及公司基本面的变化对股市也往往有突发性影响。庄家对这些因素也十分害怕，这是庄家产生苦恼的因素之一。

(2) 介入较深时。唯物辩证法告诉我们，任何事物都具有两面性，有其强必有其弱，有其长必有其短，有其利必有其害。股市中的庄家虽然有诸多的优势，但这些优势有时会演化为不利的一面。比如，庄家虽然有资金优势，但由于对基本面研究不够、技术面把握不准，或错误估计投资价值，或操盘手法过于简单等等原因，造成吃进筹码太多，介入资金较深，场内散户逢高离场，场外散户又不敢贸然入场，结果庄家无法顺利脱身，成为散户的牺牲品，这是庄家最苦恼不过的事了。

(3) 行情极端时。股市中常常出现两个极端：涨得让你不敢相信；跌得使你不敢接受。大家知道，无论庄家实力多么强大，也只能占一部分的流通盘筹码，另一部分筹码分散在散户手中（少数高度控盘股除外）。如果股价无节制地上涨，出现极端走势，结果投资者不敢参与追涨，庄家只好自拉自唱，吃不了兜着走，这也是庄家的苦恼之一。

(4) 操作失误时。人有失足，马有失蹄，而庄家也有失手之时。庄家虽然具有优势，但也有失误的时候，这也是引起庄家苦恼的因素之一。比如说，庄家操盘手法不慎，原本想来个假破位或空头陷阱，但由于时机把握不好或操盘手法呆板，造成筹码松动，大量抛盘涌出，使庄家招架不住，被迫放弃护盘，反手做空。有的庄家开始时只是高抛低吸，或短线操作，但由于对市场的调研不够深入仔细，操作手法不够老到等原因，使自己被套于盘中，成了典型的无人跟盘的庄股。

## 二、自救行情的运作方式

庄家虽然有诸多优势，但坐庄并非次次顺利，有时庄家也被套牢。但庄家

被套后，可以自己拯救自己，目前庄家惯用的自救方式主要有：

### 1. 推进式自救

推进式自救，也叫缓升式自救。其表现形式上不温不火，不理会大盘的走势，以缓慢推升的方式将股价推高，成交量大幅放大。常见的有两种现象：一种是阴阳相间，交替推升；一种是连续小阳，稳步推升。在上升速率上，循环上升，走势坚挺。日K线图上，大多以两阳一阴、多阳少阴或长阳短阴的交替式，或连续小阳线上升，盘面一片绯红，吸引散户眼球。另一种是在形态循环上，前后循环有时会重合，即股价出现第一个循环以后，第二个循环又回到了第一个循环的高点或起点位置。这是因为，庄家在上升过程中不断地向外放货所形成的，当庄家手中的筹码所剩不多时，自救行情也即将告退。

庄家坐庄意图：这是根据散户喜欢赶底心理所采用的自救方法。庄家缓缓地将股价往上推升，使散户以为股价已经见底，而纷纷介入抢底。同时，庄家通过对敲手法大幅放量，散户以为底部放量，更加激发买入热情和持股信心。庄家在推升过程中，不断地向外出货，这样就成功地对自己实施自救。庄家采用缓慢推升方式是为了减少拉升成本，也可能是庄家实力较小，不敢拉抬股价。

散户克庄方法：根据反弹操作策略进行操作。可以根据量价关系进行分析，成交量大幅放大，而股价没有明显的上涨，量价关系有失衡之嫌。其原因要么是庄家对敲所为，要么是上方阻力大。因此应小心为之，不宜看得太高，也不应太贪心。

图 164，股价从高位下跌，跌幅十分巨大，庄家由于未来得及撤退而套牢其中。无奈，庄家只好采用自救措施，慢慢地将股价向上推升，其间大幅放量，庄家从中悄悄出货，以减轻筹码过分囤积而加重负担。自救行情结束后，股价又步入熊市之中。

### 2. 拉升式自救

股价经过大幅下挫后，跌幅较深，庄家被套其中。忽然股价止跌掉头向上，出现连续以中、大阳线往上拉升，成交量明显放大，宛如一片艳阳天，漫天红霞，势如破竹。这种方式比推升式自救力度要大得多，在当日分时走势图中呈低开高走，或高开高走，股价回调至当日均线附近时企稳向上，一波比一波高，有的强庄股干脆沿一条直线上升，不管风大浪急，我行我素。拉升结束后，行情再次步入熊市走势。

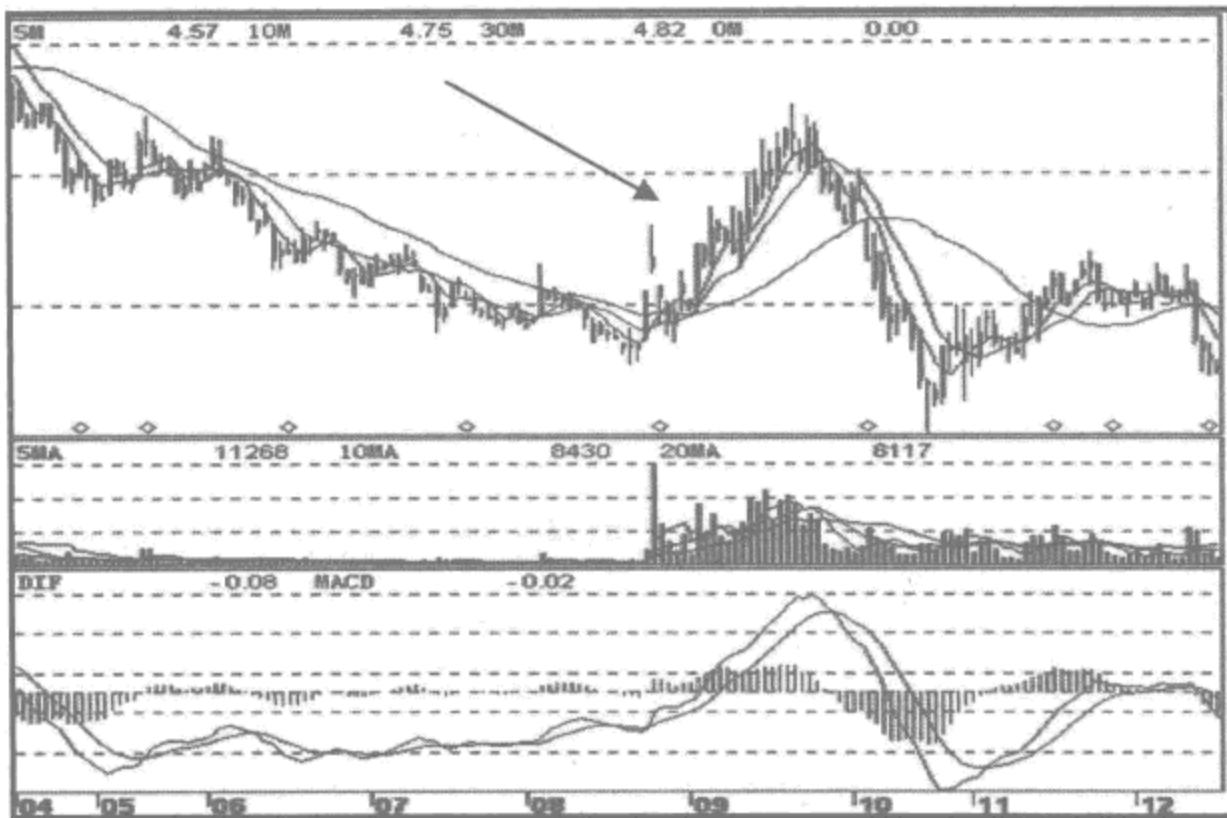


图 164

**庄家坐庄意图：**股价突然止跌拉升，吸引散户广泛关注，场外资金不断进场，为庄家抛盘买单。而庄家又不敢把股价拉得太高，以防抛盘出现，加重负担。庄家在股价上涨过程中，不断向外抛售股票，直到顺利而退。

**散户克庄方法：**对于放巨量上涨的个股，持股者在股价出现放量滞涨时卖出，持币者不应急于介入，因为这类个股回落盘整需要很长时间。

图 165，股价从高位逐波下跌，庄家在成交量极度萎缩的情况下难以全身告退，只好任凭股价顺势下滑，累计跌幅较大。无奈，庄家只好发动自救行情，股价向上拉升，成交量持续放大，日 K 线一片火红，好一幅诱人的画卷。量、价、势十分醒目，这是为什么？为了吸引散户，实现自己出货目的（如果是一轮上涨行情庄家一般不会如此造出“醒目”的盘面）。不久，股价在高位经过短暂的盘头后，再度下跌，市场步入熊市行情，短期难以摆脱贫弱格局。

### 3. 暴涨式自救

这种方式比拉升式自救更加凌厉，势不可当，一路狂涨，在日 K 线图上，连续以涨停或大阳线出现。操作手法极其凶悍蛮横，使人不敢想象。通常，股价经过大幅下跌后，庄家被套其中不得脱身，只好展开自救动作，因此在人们不知不觉中将股价拔地而起。场内持股者，看到股价暴涨也坚定了持股信心；场外持币者，因受暴涨刺激，也纷纷入场抢购筹码，从而协助庄家完成自救行情。这是被套庄家穷凶极恶、垂死挣扎、生死一搏的操作手法。

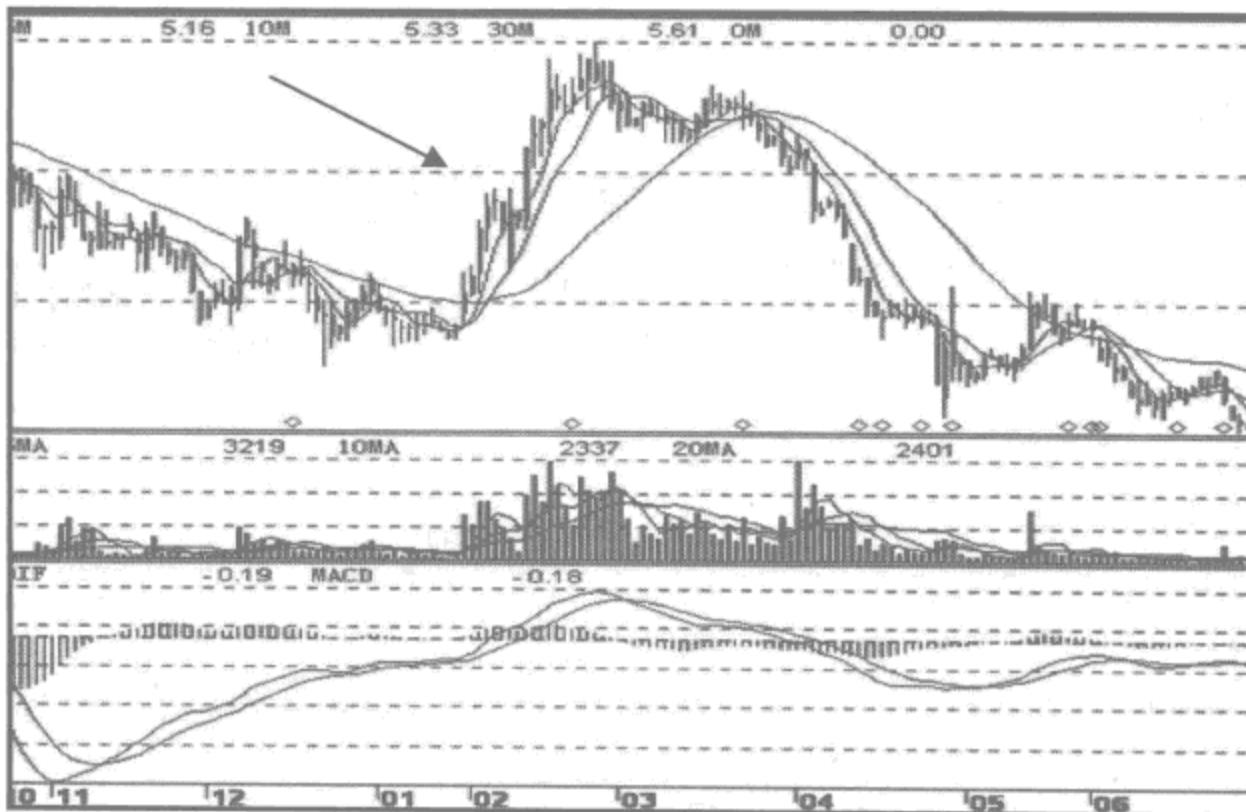


图 165

庄家坐庄意图：这种走势与拉升式自救的坐庄意图一样，都是想通过盘面表现，引起市场广泛关注，让散户进场帮助庄家撤离，但其操作手法更加凶狠蛮横。

图 166，庄家在高位被套后无法脱身，无奈之下，发动自救行情。股价放量向上突破平台整理区域，均线系统向多头发散，盘面立即被激活，其上涨势头十分猛烈，甚是吸引眼球。此时，庄家在暗中出货，形成盘头走势。当庄家基本达到自救目的时，股价慢慢回落，重走熊市之路，其底不可测。

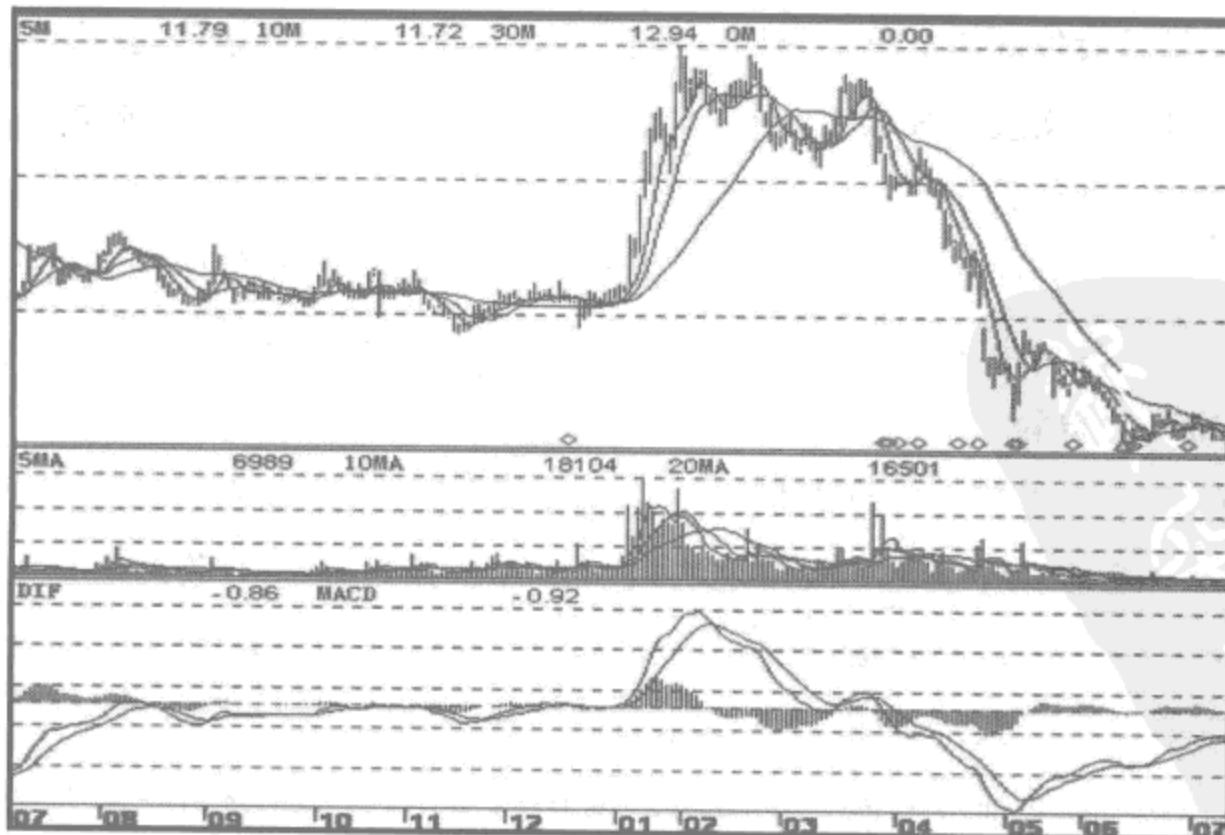


图 166

#### 4. 波段式自救

股价出现大幅下挫，庄家深套其中，只好采取自救措施。股价有节奏地呈波浪形上行，在每一波上涨行情中，庄家都向外抛出一部分筹码。由于庄家抛售使股价出现回落，然后再将股价往上拉升。股价出现波峰浪谷走势，形成推波助澜的态势。这种方式在市场中表现出十分稳健的姿态，比较容易被投资者所接受。当有散户纷纷接盘时，就不断向外抛售，直到没有人接盘后，再将股价往上拉升一波，再向散户抛售……如此逐波运行，最后拯救自己。

**庄家坐庄意图：**波段式的起伏比较明显，运行规律也有节奏，庄家正是利用这个特点，吸引散户进场操作，从而为自己实现自救目的。

**散户克庄方法：**短线高手可以高抛低吸做差价，但行情完成三波走势以后，要谨慎操作，在股价放量冲高回落时出局。

图 167，股价大幅下跌，庄家被套其中。但庄家临阵自如，采取波段式自救，将股价有规律地一波接一波地往上推，形成清晰的波峰浪谷走势，让散户个个看得明白，庄家在暗中悄悄发货，顺利完成自救目的，最后股价重新步入熊市走势。

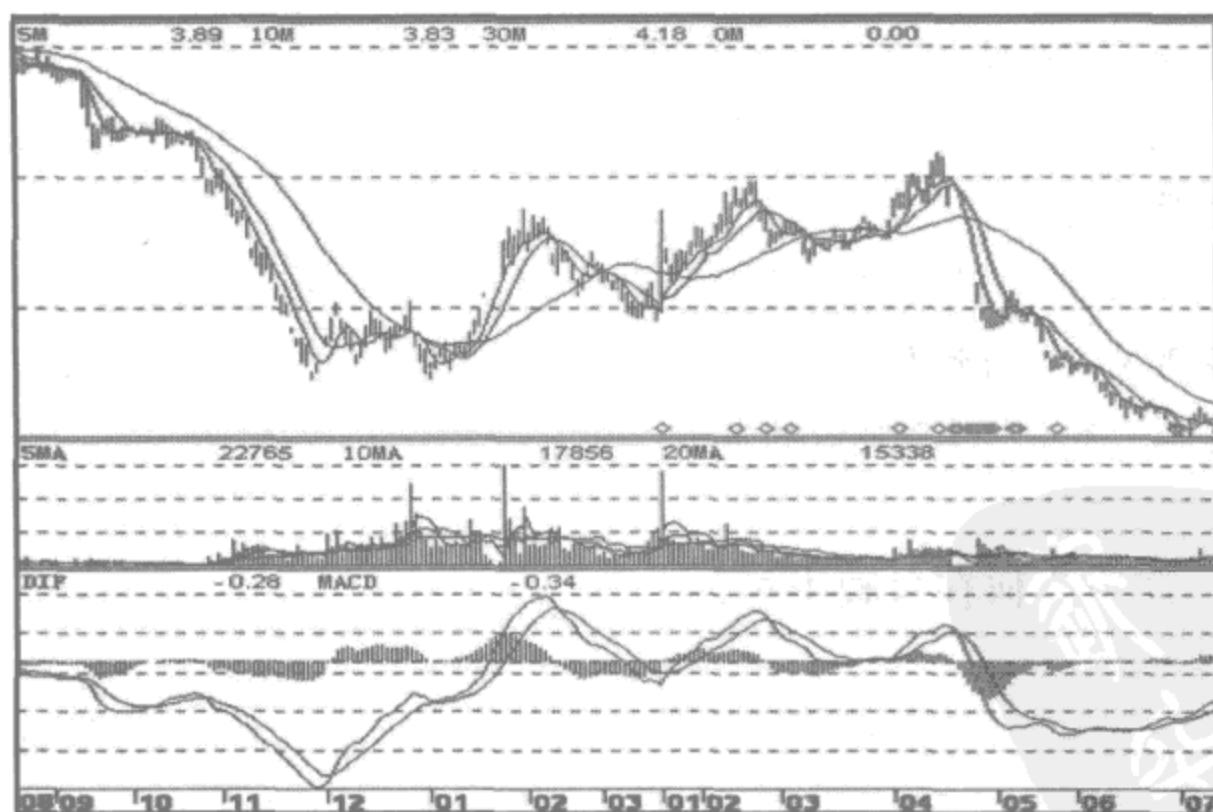


图 167

## 5. 利好式自救

第一种现象是：庄家被套后，利用个股题材、消息来激发人们的想象力，让你得出目前价位有很大投资价值的错误结论，误导散户跟风介入，最后散户成“瓮中之鳖”，自己则“金蝉脱壳”。第二种现象是：庄家被套后，无奈之下，与上市公司炮制题材，发布消息，通过股托宣扬，以此误导散户，最后使散户受害，自己得益。第三种现象是：包装上市公司，不管庄家是不是被套都可以实施，长期被套的老庄这种策略用得多一点。其实质就是从根本上改变上市公司的状况，常用手法是资产注入、利润注入、主业转型、兼并和改名等。这么做的好处对庄家来讲可以达到市场底部抬高和吸引买盘轻松推高的目的，对上市公司来讲也多了点实质性的转变，比无中生有的捏造题材要稳妥得多。其中的运作方法变化多端，有点讲不清楚谁是谁非，反正庄家和上市公司都是大赢家。由此可见，对上市公司方面的各种消息一定要结合当时的股价走势来判断，不要见风就是雨，不要主观想象会怎么样。当然这不是说所有的上市公司都和庄家是一丘之貉，大多数的上市公司还是在踏踏实实为股东谋福利的。

庄家坐庄意图：这种方式不是靠技术盘面和庄家实力来完成，而是通过外部环境变化，营造投资气氛，引发股价波动，实现自己撤退。

散户克庄方法：判断消息的真假后，再做买卖决定。判断方法前面已介绍过，此不赘述。

上面介绍的只是几种常见的自救方式，由于股市在不断变化发展，可能也会出现未曾见到的自救方式，但无论庄家采用什么样的方式，只要认真分析观察盘面迹象，就能领悟到庄家的坐庄意图。

## 三、庄家如何在自救中护盘

中国股民经过 20 年的实战磨炼，不像以前那么“幼稚”了，他们不断地总结积累与庄家斗智斗勇的策略。面对逐步走向成熟的股民，庄家如果操作不慎就会成为散户们的牺牲品。被套于盘中的庄家看着一个一个出逃的散户，欲罢不能，有苦难言。股价在每上一个价位都会遇到重重压力，而每下一个价位时又不需要太多的力量，就被轻易击穿。

## 1. 护盘的特征

护盘的目的是为了使股价保持在一个相对的价格区间以内，不至于破坏股价的“势”和“形”，这是庄家为了有利于自己出逃，在一些重要位置做些必要的救护动作。但这种救护的强度不大、时间不长，股价很快脱离护盘区。其主要特征：

(1) 在分时走势中，庄家看见大盘下跌或跳水时，特意将股价向上拔高几个价位，以安定民心，但当大盘企稳时却不动了，甚至出现下跌走势。

(2) 护盘时间不会太长，如果有较大的抛盘出现时，庄家很快就会放弃护盘行为。

(3) 被套庄家在护盘时，大多呈横盘或微升走势，一般不敢贸然拉升护盘，以免再栽跟头。但当大盘真正企稳上升时，它却走下下跌路。即使不走下下跌路，但其涨幅也远小于大盘的升幅，因为庄家在借势出货。

(4) 被套庄家的护盘一般成交量不大，因为没有也不敢有新增资金介入。

## 2. 护盘的方式

如果在吸货建仓阶段，大部分时间内庄家是不需要刻意护盘的，而且还会砸盘；如果在整理阶段，庄家也只是在关键的位置或价位才有主动性护盘的表现。庄家在出货时，护盘就免不了了，甚至是一种不可缺少的手段，因为一路的下跌是不会吸引买盘介入的，特别是在筹码没有派发完毕以前，要尽可能使股价的走势走得漂亮一些。庄家常用的护盘方法有：

(1) 庄家在盘中的买一、买二、买三、买四、买五几个价位里，堆放大单托盘，使散户误以为抛盘轻、接盘大，从而使场内的投资者放心持股，让场外的投资者纷纷介入甚至高几个价位介入为庄家买单。

(2) 当盘中股价下跌后，迅速用小量买单将股价拉起，尤其在大盘下跌时，死守关键位置或价位，或者在尾市拉升股价，并控制好开盘价格和收盘价格（特别是大量派发的时候）。如移动平均线、颈线位、轨道线、重要成交密集区等。在分时走势中，当大盘跳水急跌时，个股不但不跌，反而向上拉升几个股位。以此误导散户“该股抗跌性强”、“庄家介入深”、“庄家在悄悄吸纳”等等，安定民心，吸引买单。

(3) 在大部分筹码没有派发完毕以前，尽量将股价维持在上升通道、技术形态、波段调整等走势形态之中，谨防股价破坏图形等等。

(4) 成交量方面随着庄家筹码派发程度而逐步缩小，往往采取化整为零、多卖少买的方法进行。如有耐心的庄家每次只卖几十手甚至几手，很少超过100手，而且巧用时间差进行操作，如抛出9手，几乎在同时买入1手，在统计显示的时候，就成了10手买单。

图168，该股前几年由于基本面的恶化，庄家长期被套其中，苦恼的庄家一直在等待出货机会。期间出现多次护盘动作，股价呈横向走势，而同期的大盘下跌了150点。之后当大盘有所企稳时，该股却出现下跌走势。在其后大盘迎来一波较大的涨势时，其涨幅远落后于大盘，且先于大盘止涨休整，从而完成了胜利大逃亡。

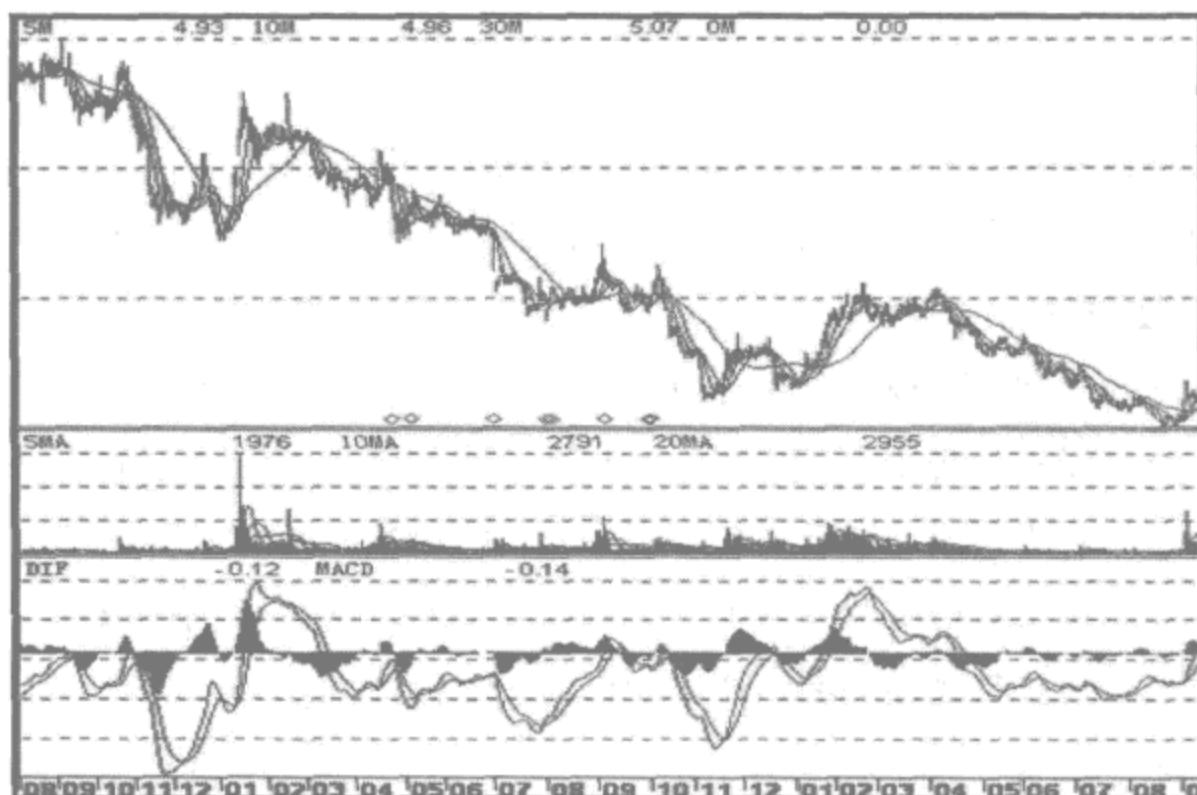


图 168

#### 四、自救行情的盘面特点

##### 1. 走势独立于大盘

被套庄家在盘中一般表现为独行性，无论大势冷热涨跌，其走势我行我素，但最后股价如果支撑不住时，便会出现大幅跳水而告终。如“德隆系”的“三驾马车”：湘火炬A、合金投资、新疆屯河。一直以来，都是以战略投资者的姿态出现，通过买壳上市，筹集资金，再对传统产业进行整合。即使在大盘

弱势格局，“德隆”总是扛住股价不放，因此被人们称为“熊市不倒翁”。然而，“不倒翁”也会变成“趴地熊”：不久，这三只股票齐刷刷地连封多个跌停板。其主要特征：

(1) 庄家颇有一副江湖大侠风范，不顾大盘涨跌起伏，走势我行我素，似乎与这个市场无缘，给那些不敢于做高的庄家一个莫大的讽刺。

(2) 股价高企在上，如果庄家与公司配合默契的话，会以各种题材支撑股价。由于缺乏散户的积极参与，庄家很难脱身。

(3) 一般出现在一些冷门股上，庄家控盘程度较高，一般达到80%以上。这类股票一般老股民只看不碰，一些新股民由于被庄家的种种手法所迷惑而入瓮其中。

(4) 这类股票不可能长期扛着股价不放，最终会因各种原因而崩溃，崩溃的形式就是跳水。庄股一旦开始跳水，会出现连续的跌停，散户一般很难出局。“英雄”一旦倒下就会成为“狗熊”，很长一段时间起不来。

## 2. 股价波动无规律

苦恼的人的思维是错乱的，苦恼的庄家的运行也是无序的。在低迷的市场，股价往往是无序的波动，很难从技术面上去把握市场趋势，K线、波浪、趋势、切线、指标、形态等技术分析工具几乎失去研判市场的价值，买卖点不十分明确。有时遇到利好刺激，便来一波自救行情，庄家借机出掉一些筹码，行情结束后又无规律可循，上下涨跌完全取决于庄家的意愿，脾气好时拉一把，脾气不好时又把它放下来，如果按照常用技术分析工具来研判后市走势，可能吃亏的是自己。其主要特征：

(1) 在日K线上，小阴小阳相间出现，阴阳十字星居多，并带有长长的上下影线。上下影线的形成速度较快，有时甚至只是在电脑上一闪而过，就出现了上下影线了，散户很难在上下影线价格区间内进行买卖成功。

(2) 盘面变幻无常，有时盘面非常平静，几分钟甚至半个小时没有交易，或者股价在一个极小的价格区间内波动，如同编织毛衣上下穿梭；有时盘面非常热闹，瞬间震幅较大，买档与卖档之间价差很大，可能出现几毛钱甚至几元钱之差，盘中用1手的成交量，可以使股价产生几个点的震幅，散户可操作性不强。

(3) 成交量时大时小，忽然间放出天量，忽然间又缩至地量。在分时中，

有时忽然连续放出巨量，有时出现几笔或单笔巨量，将股价瞬间大幅拉高或打低，但很快股价又回原形。

(4) 开盘异常，有时大幅低开，有时大幅高开，但多数股价很快又回到昨日收盘价附近处震荡；收盘异常，收盘前有时大幅拉高，有时大幅砸低，但多数在第二天开盘时，股价又回到前一日的收盘价附近。

图 169，该股上市后即有强庄介入，在短短的 9 个多月的时间里，股价被疯狂炒作，涨幅超过了 350%，可是由于操盘手法过于呆板，散户恐高而远而避之，使庄家套牢其中。因此场内留守者所剩无几，庄家闭关其中，内心充满无限的苦闷，盘面也呈无序的波动。想在这些股票里面寻找一丝规律，简直是无稽之谈，跟庄千万不能跟这样的庄，否则吃亏的将是自己。

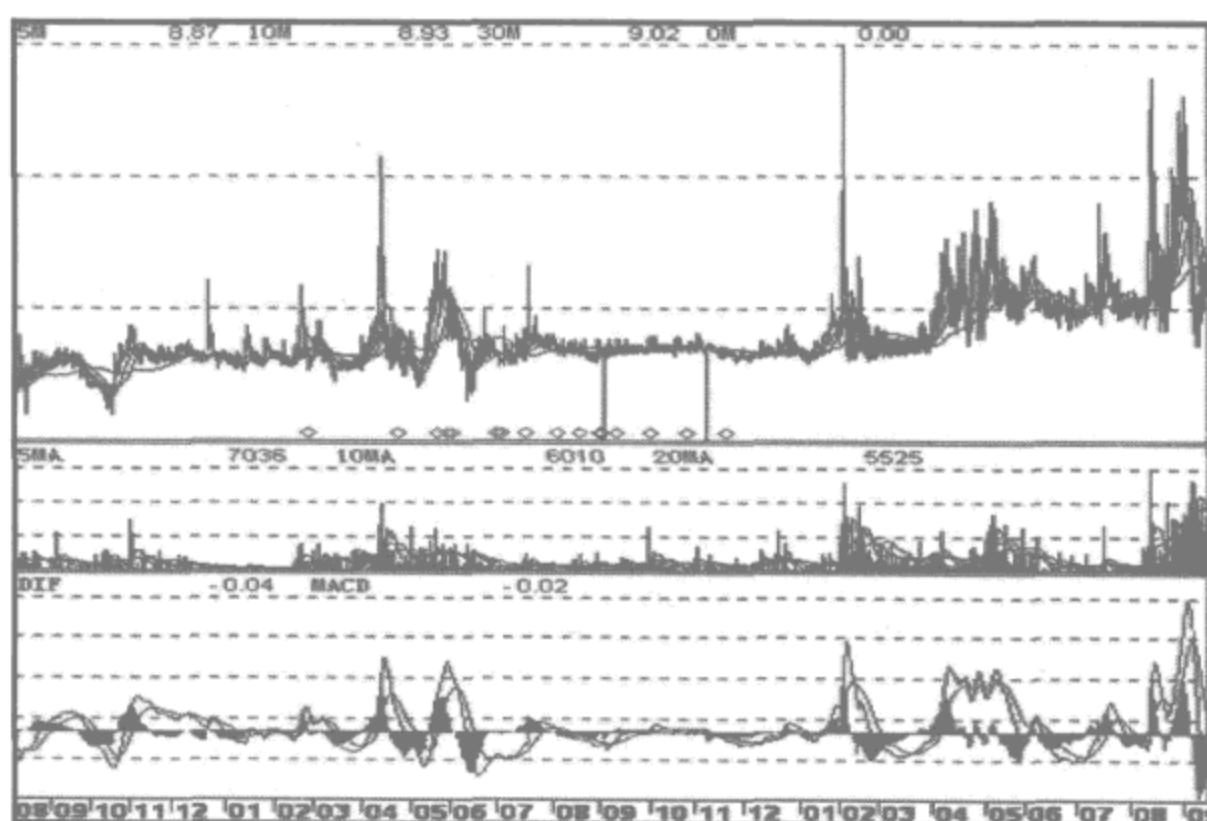


图 169

## 五、散户在自救行情中的操作策略

### 1. 识别受困庄家

弱市中，新增资金非常有限，受困庄家就是这段时间内市场的主导力量，是市场热点的主要制造者。因此，捕捉受困庄家的自救机会也是重要的短线机会。虽然介入此类个股有一定的风险，把握的难度也较大，但如何把握仍值得

探讨。

(1) 要识别受困庄家蛰伏的品种。为提高个股选择的准确率，确保选中的个股中有庄家受困于其中，且有较强的自救要求，因而宜将目标锁定在近几个月内曾有过强势表现的个股。如果交投在几个月内都比较低迷的话，庄家马上展开自救的可能性就非常小。

(2) 下跌过程中很少有放量反弹，一路缩量的品种最具上涨的潜力。受困庄家短线运作完波段后，迫于大盘环境，只能随大盘阴跌，持续性的缩量表明庄家根本无法出逃，依然困在其中。而无量空跌是产生 V 形反转的重要基础，只要庄家没有大的派发机会，这类个股会有较大的上涨潜力。而下跌过程中出现放量，说明庄家派发的意愿很强烈，选择介入的风险较大。

(3) 许多庄股是目前市场中风险最大的板块，走势带有很大的随意性，存在许多不可预测的风险。因此，介入时谨慎永远是第一位要考虑的。尽量选择那些走势稳健的品种参与，避开涨幅巨大的老庄股。对于曾经出现过涨停的庄股尽量少碰。操作上宜采用守株待兔的策略，切忌追涨。最佳的策略是寻找技术上超跌、有庄家受困，同时切合市场热点的个股。

(4) 对于庄家自救的个股，没有一个获利空间的标准，所以在介入这些个股时，应随时观察盘中资金的动向。由于庄家在下跌的趋势中很难获得全面的主动，它的行为一般不会符合技术面上的特点。因此，在一些技术面的压力位和支撑位无需更多的信心，更不能作为介入或卖出的重要依据。

图 170，这是庄家自救行为较突出的股票，该股出现了 3 次间歇性的放量行为，而且这种放量行为均出现在上升过程中，表明场内庄家有较强推高股价的愿望。最终，该股形成了箱体运行。但随着大盘的下跌，股价跌破了箱底，但成交量非常小。之后，在成交量依旧保持地量水平的情况下，盘中庄家采取了拉高自救的方法，短短三天内，股价最高就上涨了 25%，而且庄家采取了连续三天在尾盘拉高的手法，因此破位后成交量的快速萎缩是一个关键性的判断因素。

## 2. 基本操作策略

庄家炒作被套是常有的事，有的是因为基本面改变，有的是因为对大盘趋势判断失误，有的是因为成本控制不当造成资金困难，有的是因为合伙方临时变卦等。庄家被套的筹码成本有高有低，有的是大量获利盘被套在高位，因为

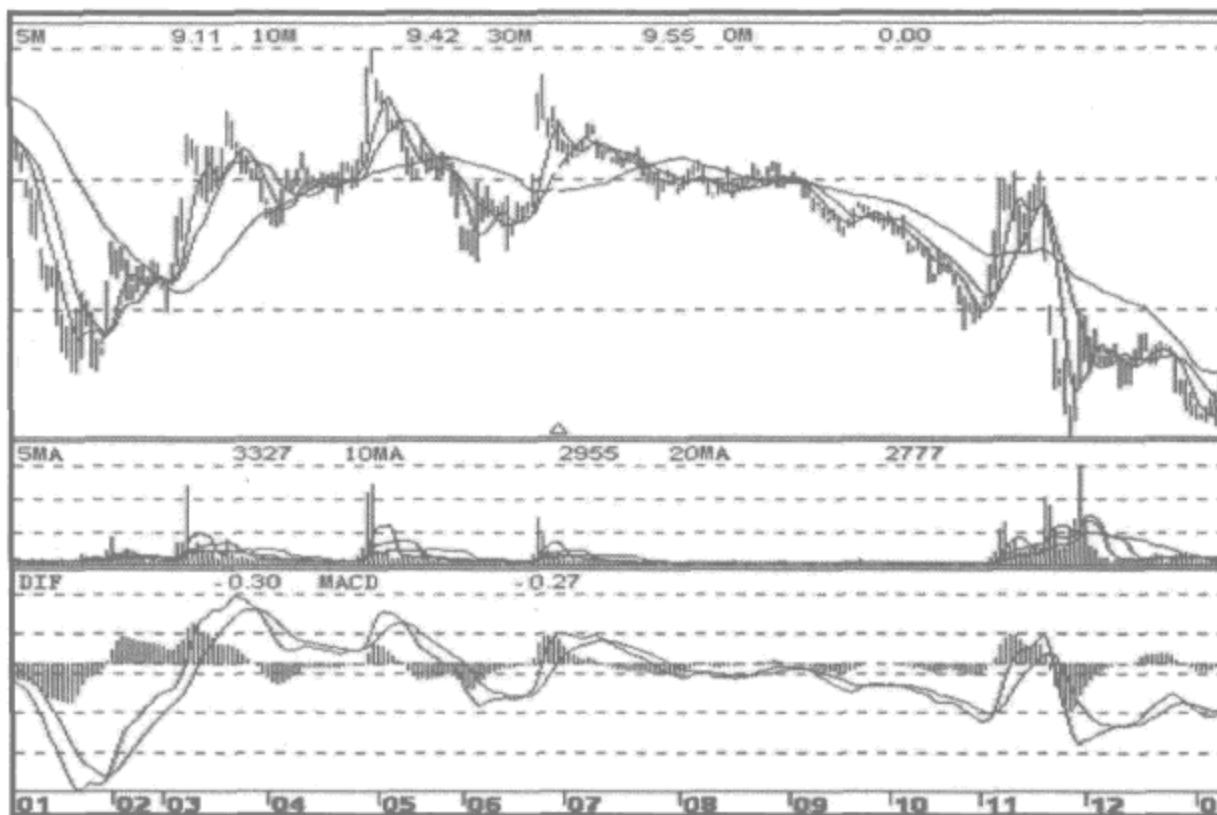


图 170

出货空间不够而无法出货或不愿出货；有的是在建仓期被套住；最惨的是在刚开始拉升时被套住。对于不同原因的不同套法，庄家所采用的自救方法是不同的。最常见和最简单的做法是低位摊平，这种方法总是有效的，只是需要有超过原来坐庄预计的资金量，对这种操作手法我们很熟悉也很常见，这种卷土重来的庄股是十分凶狠的，一口恶气全出在盘口上。

在建仓期被套，庄家不会维持股价，而是主动向下砸盘，希望带出割肉盘，倒做差价，以求建仓的成本更低。对获利盘在高位被套，如果资金没有问题的话，这种庄家经常会演变成长庄，在一个箱体内高抛低吸，最后可能成本极低，当然这需要很大的耐心，这种庄股一旦跳水出货，不是两三个跌停板就能止跌的，根本不可能有反弹。因此，基本操作策略是：

(1) 不要恋股票。通俗地讲，就是该出手时即出手，绝不抱任何幻想。在股市里，当大盘岌岌可危，面对强大的空方，出货已成必然。但恐慌性的杀盘并不可取，此时最好的策略是找个高点坚决出局。应该切记的是，不管使用何法何计，当大势下行股票被套时，应果断地利用反弹高点斩仓出局，回购现金，积小亏而成大盈，此时出货止损是保证资金安全的最好方法，不要把股票视如情人般难以割舍。股市探底后，有足够的时间去换回别人暂为保管的股

票。有的投资者在股价下滑时突然改变了主意，要改短线为长线投资，但当股价真的到了投资区域时，却把股票卖了，是典型的因小失大。

无数专家警告我们“应做亏损的估计”。估计到亏损却没有勇气止损，入木三分地刻画了人性想赢怕输的弱点，表现在股市里就是赚了钱时不会卖，亏了钱不知如何卖，股海中无数输家都是因为选错了一个卖的时机。

我们知道，不是说庄家在控制了一定量的低位筹码后，股价就会自然而然地上去。它需要庄家不断地用资金把股价拉上一个又一个新的高点，在此高点处再卖出差不多的股票。这种滚动式的操作在任何一只庄股里都可以见到。用来拉抬股价吃进的股票虽然难以获利，但手中的低价筹码却在不断地增值。这一浅显理论点明了股价波动中经常出现的冲高后的回落整理。

从股价运行本身规律来说，任何形态的波浪都是成功的。所谓形态不仅不能视作多头庄家的败笔，恰恰相反，其形态应视为庄家大获全胜的一面鲜艳的旗帜，在广大中小散户期盼着新的一波行情到来而纷纷抢进时，庄家却在此时的市场狂热中抽身出逃。表面上看，庄家购入的股票被套，但正因为有了此处的新高，庄家才有未完成的第五波的获利空间。

(2) 不要逆势而为。股市是看不见刀光剑影的沙场，看不见对手，但却能感觉到对手实力的强大。股市也是多种力量综合的市场，再强劲的实力和操盘技巧也仅仅只能暂时改变它的运行轨道和价格定位，历史无数次证明，“因势利导”、“顺势而为”无疑是最好的投机策略。

在一轮上升行情里，为了把意志不坚定的多头淘汰出局，波浪理论中的第二波和第四波是必经之路，有时甚至要变化面目，反复呈现，使市场跟风者只能赚取微利，甚至仅赚够手续费。第二波和第四波及各种复杂的回调都是股市中很锋利的刀，且每一刀都对追涨杀跌者以致命的一击。虽大多属虚晃一刀，投资者已视如儿戏，不以为然。当真的一刀砍下的时候，投资者非但不卖，反而拼命吃套，逢低便买，稍有不慎便会成刀下之鬼，在波浪中淹没。

因此选择好强势股后，坐稳轿子，借助庄家的力量去抬拉行情。在多头行情借回调买入，在空头市场里更可以举刀杀人，借力打力。自救庄家正是利用中小投资者抢反弹的心理或继续看涨而达到顺利出货的目的。

(3) 不要轻易入驻。股市有一个较为普遍的规律，上涨的速度缓慢，下跌的速度较快，且较大的幅度往往在下跌行情里出现。理由很简单，上升需要推

动力，而下跌只需要惯性支持。

大家知道，股市有大涨也有大跌，有暴涨也有暴跌。如果你忽视盘中的小涨小跌而只贪图暴利，则可专门在急跌中趁火打劫，赚取急跌后迅速回升而造成的短期巨额差价。在庄家危难时趁火打劫，在自救行情中寻找机会。

自救行情一般对基本趋势不发生根本性改变作用，它与整个走势相违背，主要是指熊市中的自然回抽，属上涨形态中持续时间最短暂的一种。抢反弹在操盘技术和交易策略上一般不被提倡，因反弹的力度和持续时间较难把握，短线投机更难能如愿。因此需要有过硬的短线技术，练好火中取栗功夫，方可为之。长期的股市理论倡导的都是做大势，但对于没有耐心持股的投资者和善于捕捉战机的投机家，抢反弹是最为有效的投资手段之一。抢反弹特别是抢暴跌后的反弹不仅仅是技术上的成功，更重要的是能力上的证明和心理上的充分准备，这也是做股票人的乐趣所在。实践证明，每一个人都不认同抢反弹，但每一个投资者有意无意中都在做抢反弹的尝试。中国股市受政策面、消息面影响很大，翻开股市曲线图，沪深两市暴跌后的暴升比比皆是。

由此可见，在弱市中新增资金非常有限，受困庄家就是这段时间内市场的主导力量，是市场热点的主要制造者。因此，捕捉受困庄家的自救行情是重要的短线机会。虽然介入此类个股有一定的风险，把握的难度也较大，但如果总结一些经验，把握一些规律，是可以搏杀的。

## 六、自救行情与反弹行情的区别

自救行情不同于反弹行情，二者不能混淆。其主要区别是：

- (1) 自救行情一般没有增量资金介入，而反弹行情一般有新增资金介入。
- (2) 自救行情是场内老庄所为，而反弹行情有时可能有其他庄家在炒作。
- (3) 自救行情以出货为目的，而反弹行情有时可能是在吸货，或者是一轮独立的炒作行情。
- (4) 自救行情的庄家通常被套其中，自救是为了解套，而反弹行情的庄家可能还有其利，反弹是为了获得更多的利润。

## 七、自救行情与反转行情的区别

(1) 自救行情一般以快速上扬为主，上涨势头极为强劲，而且较为突然，充分达到使散户蠢蠢欲动的境界，但下跌时也极为凶猛，使人措手不及。而且，无论是涨是跌，其走势甚为独特，一般不会与大盘同步而行，在大盘上涨时其涨幅远远超过大盘的涨幅（有时甚至大盘是下跌的），在大盘下跌时其跌幅远远小于大盘的跌幅。反转行情的起步往往是不知不觉中出现，在犹豫中产生，直到火热时才出现主升浪。

(2) 自救行情相对持续时间较短，一般在几天之内就完成，很少有超过10个交易日的。在盘面上，一般表现为持续连贯的拉升，一口气到位，拉升结束即是自救行情的顶部，随后股价继续下跌。反转行情持续性较长，是几个月到几年的行情。

(3) 在自救过程中，成交量突然大幅放大，远远超过一轮上涨行情的正常成交量。这是因为，庄家在对倒出货，使散户产生放量上涨的错觉，自救行情一般没有增量资金介入。在一轮真正的上涨行情中，成交量是温和放大的，价升量增，配合得当，而一般有新增资金介入。

(4) 自救行情的上涨幅度一般在30%左右，超过40%以上的比较少见。反转行情中上涨幅度远远超过此数，涨幅超过一倍或几倍。

(5) 自救行情是场内被套老庄所为，以出货为目的，上涨是为了解套，而反转行情有时可能是其他新庄在炒作，是一轮独立的炒作行情。

# 第十三章 散户克庄

## 一、传统经验新解

中国股民历经二十年的市场磨炼，总结出不少成功的操作经验，有的甚至已上升为一种理论，为普通投资者所接受。但有时也会被庄家用来造假：

### 1. 久盘必跌

股价被炒高之后，经短暂的技术调整而继续走高或反转向下，这是行情的延续或转势，投资者容易识别。但是，有的庄家比较刁滑，在高位进行长时间的盘整，是涨是跌方向不明，投资者难以识别。根据传统经验，这种盘势的后市大多选择向下破位走势，故有“久盘必跌”之说。由此也常常被庄家用来作为洗盘或吸货的手段，以欺骗其他投资者。不久，股价出现更为强劲的上升走势。

图 171，股价在底构筑一个小 M 头后向下逐波回落，股价从 6.63 元开始下跌，股价最低下探到 3.39 元后反转向上，经过 5 浪运行，创出 7.75 元新高，涨幅接近一倍。然后在高位呈收敛性三角形调整，时间长达 5 个月，成交量大幅萎缩。按传统经验，该股后市大多出现“久盘必跌”走势，投资者以落袋为安为计，相继售出手中的股票。可是，调整接近三角形末端时，股价再度上扬，成交量再次放出，走出一波亮丽行情，股价翻了一倍多。

### 2. 低位放量会涨

股价经过充分调整后，如果在低位成交量持续放大，表明有场外资金介入，后市理应看好，故在实战中有“低位放量会涨”之说，是投资者介入的最佳时机。因此，庄家正利用投资者的这种思维定式，在下跌途中对敲放量，造成低位放量吸货假象，当投资者纷纷介入后，走势却向下突破，股价再下一个台阶。

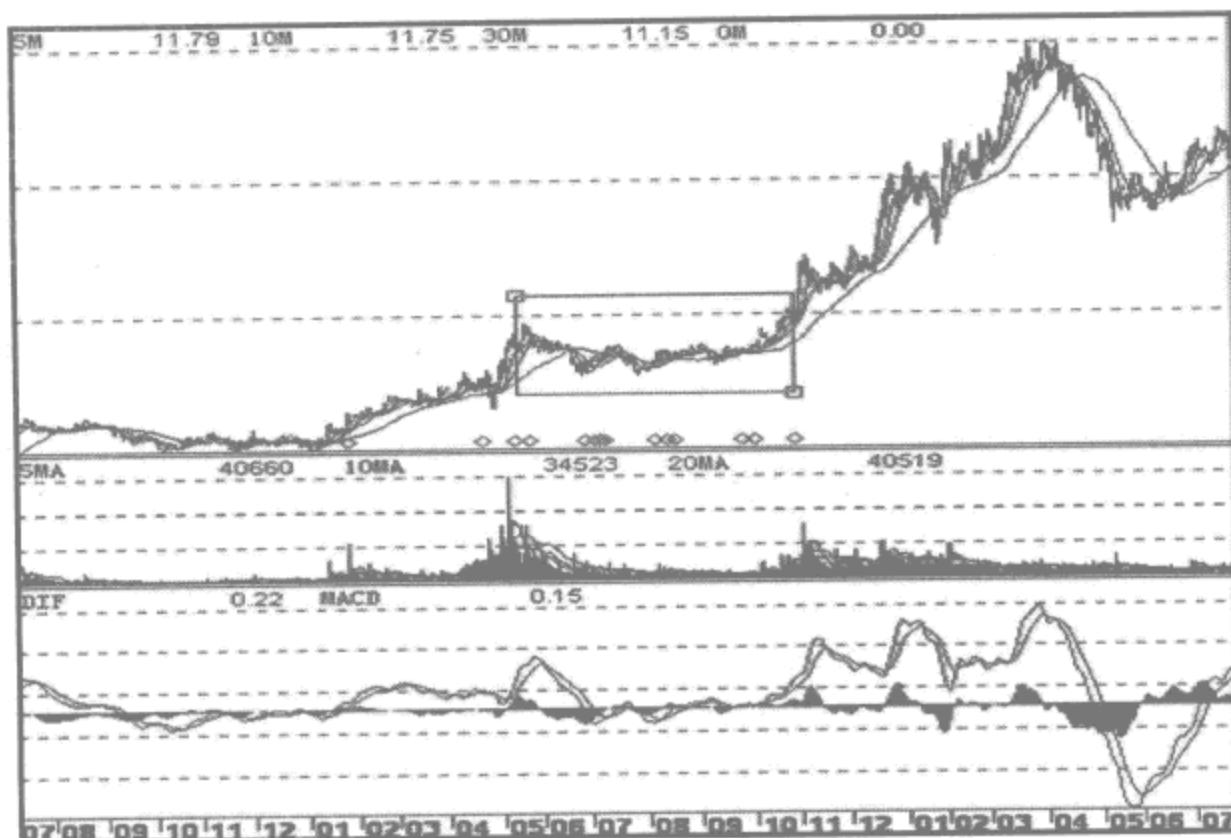


图 171

图 172，股价从 12.00 元上方开始回落，最低下探到 7.17 元时企稳反弹，第二天收出一个涨停板，成交量持续大幅放出。此时前期股价跌幅较大，可

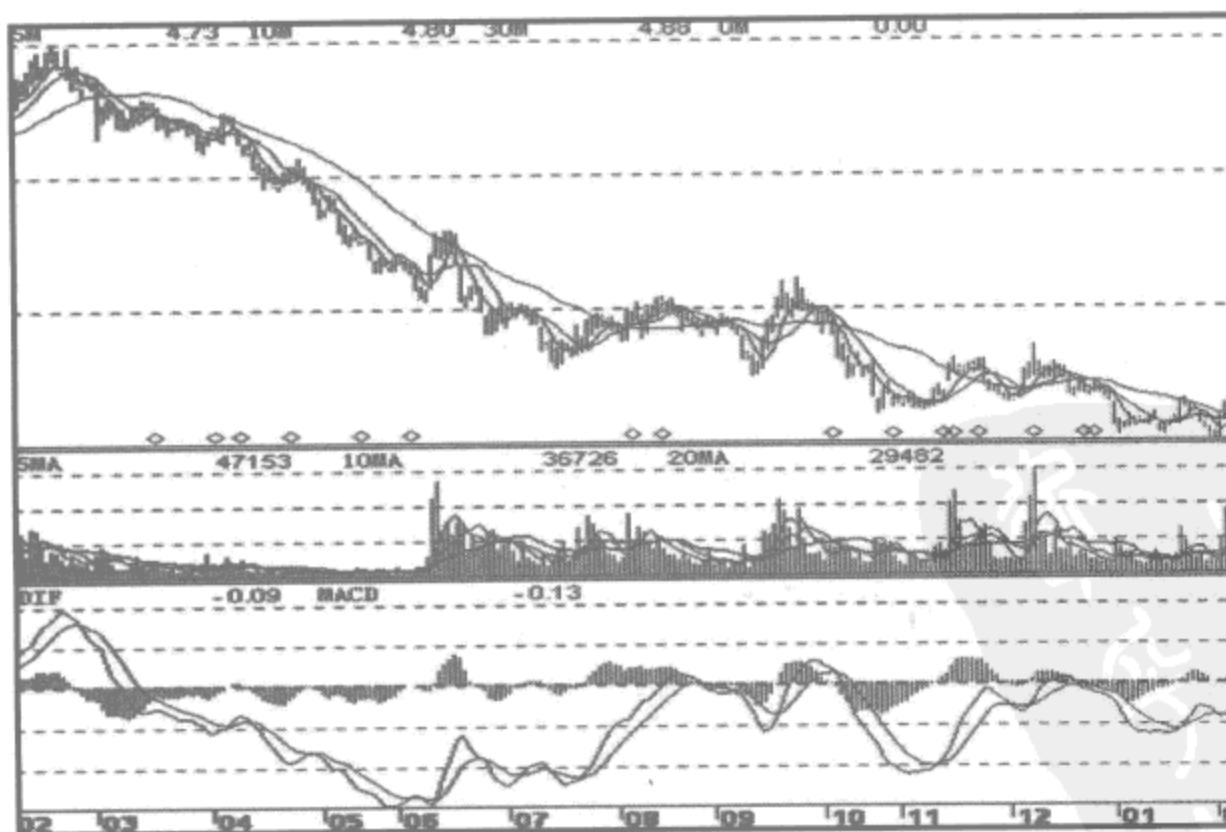


图 172

以认定为阶段性底部，尤其是持续出现较大的成交量，更是迷惑了不少的投资者（也有股评竭力推荐）。可是，股价并没有真正见底，反弹结束后再创新低，但成交量仍然保持着较高的水平。盘面上一路放量一路向下调整，散户一路追进一路被套，结果到现在也没有解套。

### 3. 高位放量会跌

股价经过充分炒作后，股价高高在上，此时庄家为了做盘的需要，便展开整理走势，整理过程中成交量大幅放出。通常，在高位成交量持续放大，表明有场内资金出逃迹象，后市偏空，故有“高位放量会跌”之说，投资者应抛出为宜。因此，庄家正利用投资者的这种思维定式，在上涨途中对敲放量，造成高位放量出货假象，当投资者纷纷出售筹码后，走势却向上突破，股价再上一个台阶。

图 173，股价在底部完成了一个漂亮的 W 底后，走出了逐波上扬的行情。股价成功突破前期成交密集区。之后，股价在高位呈调整走势，成交量持续放大，庄家巧妙地利用高点进行放量洗盘。这时由于股价处于高位，不少投资者以为庄家放量出货，担心后市“跳水”，于是纷纷抛售。谁知，股价不跌反涨，不久向上突破，走出一波主升行情，股价从此涨了 130% 还多。

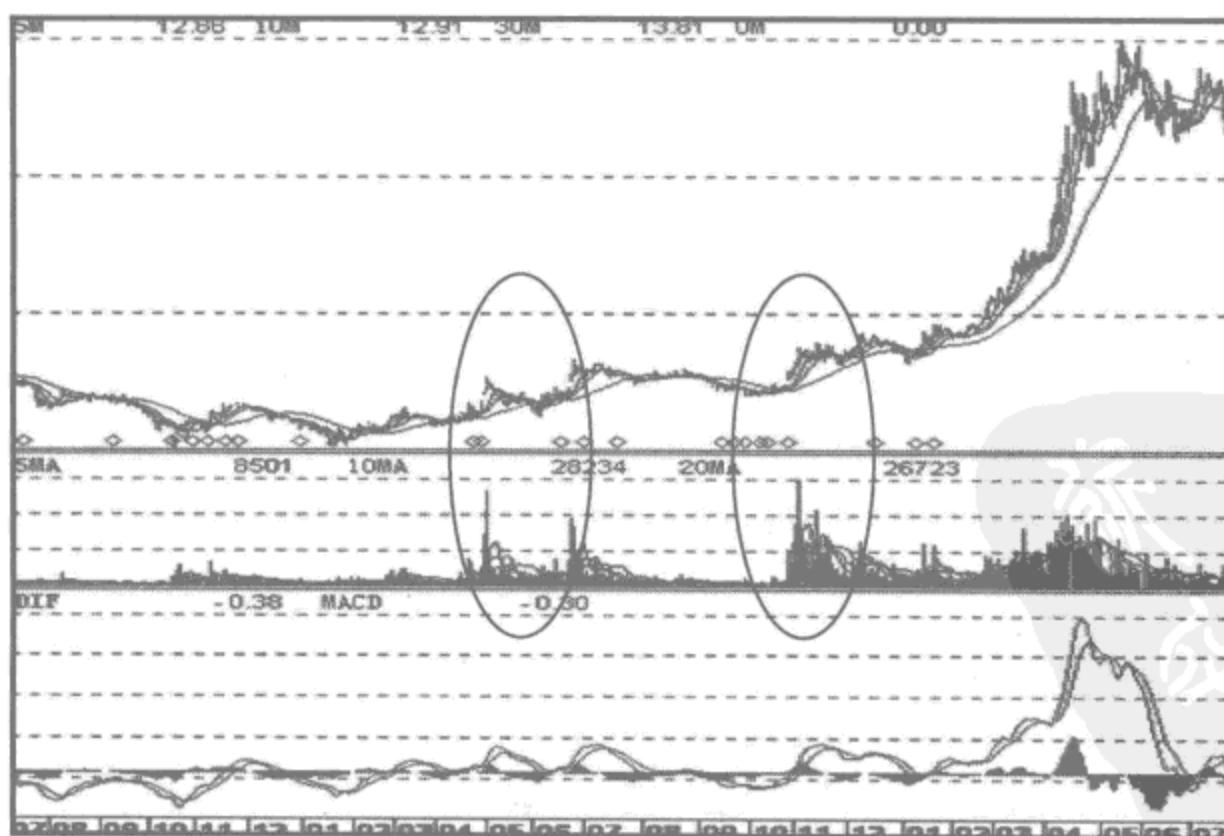


图 173

## 二、解开庄家资金流量秘籍

### 1. 资金流量基本规律

散户常常碰到一买股票就跌、一卖股票就涨的情况，恨自己为什么买得早、卖得早。这其中的主要原因在哪里？

在资金流量规律里，技术分析是辅，资金流量是主。在开盘的时候打开股票走势图表，任意选一只走势比较好的股票，开始运用技术指标进行辅助分析。在早盘的时候也许分析这只股票下午会上涨，可是到了下午它却跌了，也就是上午给出的买进信号是错的。推倒技术分析？不，其实按技术分析是对的，但在资金流量问题上错了。

资金流反映到盘面上就是量，有些技术派高手喜欢研究量。举两个例子。

例一：一只强势的股票，早盘放量拉升，涨幅是5%，这时候的技术指标很好。买吗？好，买进！下午量一缩就跌，收盘亏了。不禁要骂自己，干吗追高（盘后有人会分析这只股票说：短期冲高回落，不适于追涨，庄家拉高出货）！事后才明白原来那早上的量，是庄家在出货。

例二：一只强势的股票，早盘放量拉升，涨幅是5%，这时候的技术指标很好。买吗？不！买了跌怎么办！下午量再次放大，收盘涨停。不禁又要骂自己，干吗不买（盘后有人分析这只股票说：短期放量上涨，主升浪已经展开）！事后才知道原来早上的量，是换手积极，可惜那时候怎么不买。于是第二天，股票缩量上攻，一匹黑马就这样出现。

这两个例子认真比较一下，不难发现其实它们的技术分析是一样的，而只不过是午盘后的量变了，这就是“资金流”在作怪！和任何技术分析都无关！

资金流，指的是庄家资金和散户资金的互流。所有的股票趋势运动和股票分析技术指标都是靠它来形成。当一只股票开始上攻时，它一定会引起市场的关注，不管是散户或者媒体。然而我们首先还要看这庄家有没有魄力，要知道一个流通盘为5000万元（股价10元）的股票，拉高一个涨停板，就是要给所有持有本股票的人5000万元。

在例一中，你买了，别人也敢买，这样的话，“资金流”就大了，成交量过大，庄家对倒的股票都被抢了，庄家还会往上拉吗？绝对不会。就算目标价位还

没到，也要震荡一下，直到把筹码还给庄家，然后再来继续运作。在例二中，你不敢买，别人也不敢买，这样一来，整个盘面基本都是庄家在对敲，资金根本就沒多大的变动。别人都不买这股票，对庄家可是相当有利的，方便庄家为股价腾出一个出货的空间，这空间也就是散户去抢反弹的空间。

图 174，股价从最低 4.04 元向上运行到 5 元多的时候出现短暂回调，此时买进的人不多，庄家也没钱可赚，有一部分短线高手会进去短线搏杀，但绝大部分人是不会杀进的。因为大多都处在套牢亏损状态，哪里可能砍股换仓。散户资金进入这只股票并不大，“资金流”变化不大，于是庄家只能继续对敲拉高。股价越高，进的人越少，这时候有多少筹码要出，庄家都必须全收下。难道庄家要套死自己？不是，接下来就知道了。股价创出了 11.60 元之后，开始在高位来回震荡，不断地把部分筹码抛出，整整运行 29 个交易日，庄家尽力稳住股价，以达到它出逃的目的。接下来，庄家就不客气了，谁要接的话都给，开始一路扫荡出货，股价一路下跌。然后股价又做了一个下跌中继小平台，调整了几天。这个平台是做什么用的呢？

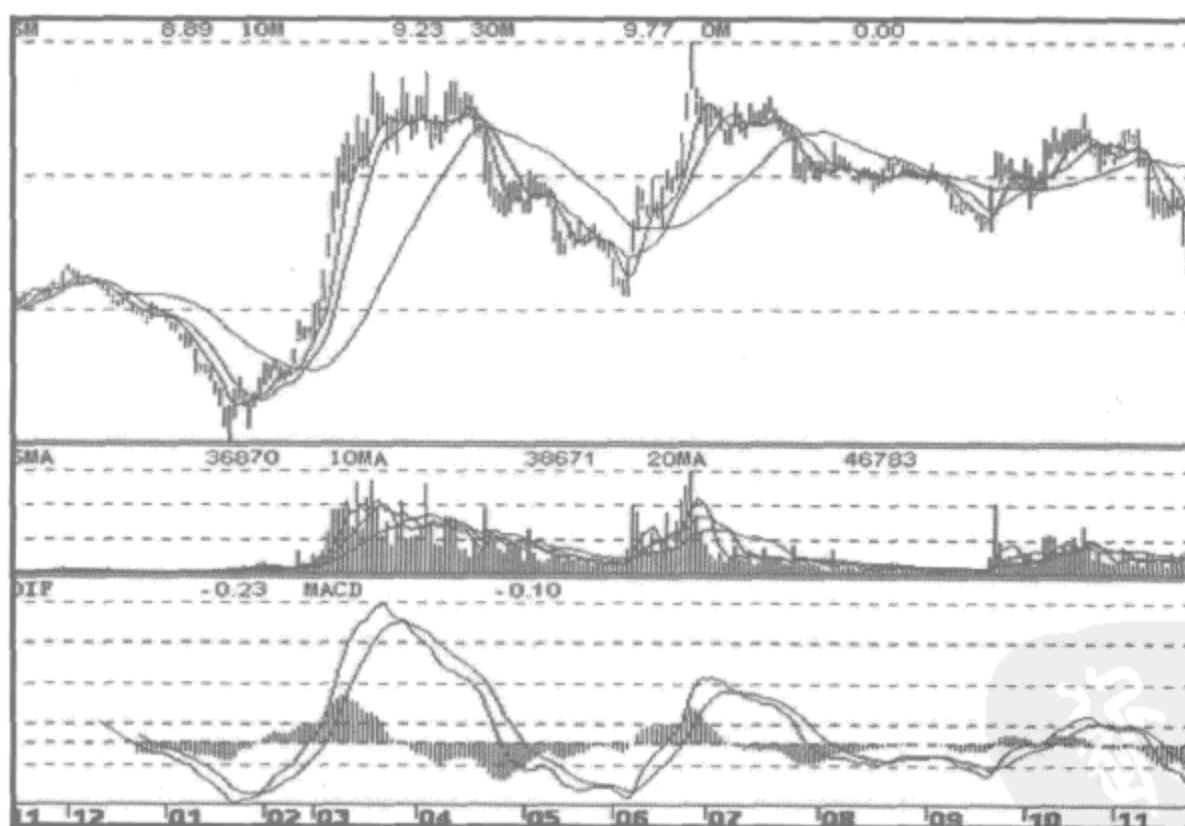


图 174

假设，庄家在那时候货已经出得差不多或者根本就出不了两种可能。如果已经出得差不多，就没必要再多言了。如果出不了货的话，没事，接下来再做

就是了，想办法在更低的价格把筹码再接回来，然后再做一波行情。于是，借着大盘暴跌又是一轮暴打，股价跌到 7.07 元。接着，股价再次上涨，又创出了第二轮新高 12.20 元。然后股价回落运行在 8~10 元的区域里，这时大家都敢进了。那么，当初股价在 5 元多的时候，为什么不买？因为，这个价格跟最低点的 4.04 元比较，觉得高了，风险太大了。但那时“资金流”却是最小的。那现在呢？大多数散户拿现在的价格去跟它的最高价格 11.60~12.20 元比，觉得不高了，有反弹行情可做，所以敢买了。于是，散户资金逐步进入其中。但只要全部筹码都进入到散户手中，那股价下跌是指日可待的。因为散户不可能用资金把股价抬高，当散户慢慢绝望的时候，就会出现多杀多，股价必然有下跌的局面。

可见，技术分析只是辅助对股票趋势做预测，不是绝对怎么样走，真正决定股票趋势的是“资金流”。“资金流”不是谁都能解决的，那是一个随时变动的数据，是空头、多头中一个群体性的意志。只有跳开正常的思维去思考，跟着“资金流”群体的意向走，才能最后达到成功盈利。

## 2. 不同时期的资金流

一般，散户在看到股价下跌一段后就买入股票，希望庄家日后能拉升，可结果等待的又是一轮暴跌。搞得晕乎乎地摸不着头脑？散户虽然没当过庄家，但有一个原理应当明白，那就是筹码和资金的互兑性。

散户每天不是拿资金跟庄家换筹码，就是拿筹码跟庄家换资金。只要是在买卖中哪一方力量比较强，所谓的技术分析指标就会跟着力量强的一方意愿走。这即，技术指标是用来辅助分析的，而资金流才能决定股价的一切变动。

(1) 庄家先期资金流。在庄家建仓过程中，庄家本身的任务是打压股价，把手中的资金换成筹码，再拿筹码进行打压。这时候资金会慢慢地流到部分散户口袋里，而散户的筹码慢慢地到庄家手上。

一轮跌势过后，股价经常会被拦腰砍，而这时候大盘经常是处于动荡不安或是下跌状态。在这阶段，庄家主要用资金去掠夺散户手中的筹码，所有的资金基本全是由庄家铺垫，少部分是由试图抄底的散户来支出。所以在这些阶段，单方面说成交量如何，而不更深一步地去分析是没道理的。因为问题是必须弄清楚这当中资金和筹码的兑换实质，才能清晰地分析股价后期的走势脉搏。在这阶段中基本上都是庄家资金参与，所以把这轮战役的资金流叫做庄家先期资

金流。

在这轮的战役中，“庄家先期资金流”是主体，现在让我们来看看其中的过程及其心理分析。

第一，庄家做反弹行情向上抢筹码。一般资金实力大的庄家当天就能拉出这种走势，在震荡中突然把散户预先埋好的卖单一口气吃掉。在上攻吃进筹码的时候，如果有人想卖出，有多少就会照单全接，这时候股价从盘面看大概涨幅为3%~5%；之后庄家会再次震荡，把上面所有的筹码一次杀尽，最后巨单封住涨停板。虽然以上是一句话的过程，但其中的资金流基本全部是庄家先期资金流。其中的心理更是复杂：

首先，说说当天那些预先埋筹码的散户。他们可分为两大类：第一类是没时间看盘的上班族，一般前一天看盘，当天则预先埋单；第二类就是心存侥幸以为能卖给庄家高价格，然后等股价下来再买进的一类，他们纯粹就是“高抛低吸型”的空想派主义者。而对于职业炒手来说，绝不会预先埋单。

其次，拉高震荡被震出的人是怎么想的。庄家拉高后，有些人想，这该不该卖掉啊？看着股票涨势喜人，激动得无法抑制，但只要股票一歪头有所震荡，心理马上又变了。于是在一阵左右为难后，决定先卖了，等明天跌了再买回来。第二天股票涨了，他们叹悔自己不卖就好了。

最后，就是所谓的短线高手们。一般买到了一看盈利就短线抛出，从短期看是正确的，但从长期盈利的角度看是错误的，因为有一个原则：截短亏损，让利润奔跑。意思是说亏损的时候要马上止损，有盈利的时候，则要尽力赢取比较大的利润。

第二，主力横盘半死不活，等散户把筹码扔出。经过一轮下跌，半死不活类型的吸筹，是最折磨散户的。庄家有时候会向上拉一下吸筹，由于盘面散户抛售不大，拿到的筹码也不会多，所以整体涨幅也不会很大。第二天该股又会软绵绵地趴下了。由于庄家资金换不到筹码，于是就这样不断地重复上下摇晃，让你一会儿觉得希望来了，一会儿又绝望了。

这时候散户一定会天天和自己过不去，终于有一天，愤怒地把它抛掉离开了。卖掉后的几天，看它几天还趴在那里，会很开心。可是日子一晃过去，某天它竟然涨幅喜人，不禁大呼上当。

一般来说，有某些股票的散户持股特别牢，吸筹很不容易才会出现上述这

种情况。庄家在等散户，而散户也在等庄家。于是有两种结果：一是散户被庄家整得累死，把筹码给了庄家。二是庄家被迫撤出，换股进行投资。

可见，在第一轮筹码掠夺战役中，散户把筹码出掉换成资金，而庄家是把手中资金变成筹码，这时盘面的量能，不能狭义地去分析。要分析其中的资金流，这对于正确判断股票的底部也有很好的帮助。

(2) 庄家试盘资金流。市场中资金和操纵资金的人就像战场上的兵和帅，而所持筹码就像杀敌的武器。投入到这场战争里的人，花的是金钱，斗的是心理；谁在心理上被打败，谁就失去了财富。

股票一旦盘实了底部后就意味着庄家吸完了筹码，紧接下来就是拉升战了。在发动拉升战前，我们常看到股票会突然放量拉升几天，然后陷入死寂，这是庄家资金的侦察战试盘，再然后才会看到激烈的资金对流（拉升）。这其中资金对流方式是怎么样的？庄家和散户两方的心理怎样？

股票进入拉升前，庄家会先用部分资金进行试盘，看看多空双方力量如何。这时候，盘面看到的成交方式是这样的：庄家先行挂单，对敲买卖推高股价，这个过程中产生的量，基本是庄家用自身筹码和自身资金在进行活动。如果大多数人采取的是把筹码换成资金，那盘面抛压将很沉重，资金一旦向散户手中流动，庄家就会很被动，就像军队没有了后援。

所以当盘面出现抛压沉重状况时，庄家有两种选择：第一种是快速拉高封上涨停板，目的是虚造声势拉抬股价，以减轻抛压（接着几天会让股价慢慢滑落，好让短线客跟进，这也才能达到股票阶段性价格的平衡，为以后拉升减压）。这时候图形上呈现的是某天股票拉涨停后又恢复下跌，而量能则处于缩量状态。第二种是快速拉高而当天又快速滑落，目的是当天快速收回自身筹码和资金，以保仓位上的平衡（接着几天任由股价飘摇下跌，让其他人进行筹码资金的对流，庄家继续实施底部折磨战术）。图形上呈现长阴巨量或长上影巨量，而其中的资金流动主要是散户对散户，也有部分介入的做多力量是短线客，出局的部分是对该股绝望的套牢者。

庄家资金侦察战中，庄家主要是保存实力，观察多空双方力量有多悬殊，其最大同盟者是长期套牢该股票的投资者，而敌人是那些持股心态不好的投资者。但是谁也无法与庄家在底部共舞，主要原因是大多数投资者没有那耐心和恒心忍受这种底部折磨。

(3) 庄家拉升资金流。庄家利用侦察战观察盘面多次后，基本已知道了整个盘面形势，在清楚了大概有多少筹码是不流动的后，也就明白了有多少力量会和它进行财富争夺。拉升前庄家将仓位基本部署完毕，也可以说，接下来的股票走势图基本已先期画好，只有在遇到大异动时才会修改方案。筹码是武器，资金是兵，激烈快速的筹码金对流拉升战宣告展开。

庄家挂单对敲拉高，每天摆出自空一切的架势，快速拉高价格，制造短线盈利的效应，吸引更多短线客进出买卖，让短线客和短线客之间进行筹码和资金的对流。在这当中，庄家主要任务是用自身资金和筹码对流，让筹码在股价上涨中升值，而短线客的频繁买卖可以省去庄家资金的消耗并解除上涨时获利盘的压力。

每天股票高涨幅、封涨停是拉升战的主要手法，庄家力求一气呵成，快速拉高股价远离成本区，其中或是放量拉升，或是缩量拉升。放量拉升的原因有两种：一是庄家大手笔对敲自己的筹码，虚造市场热钱的运动方向，吸引短线客目光；二是主要成交来自于短线客对短线客的对流筹码互换，让短线客为庄家做活广告，吸引下一批短线客进场。缩量拉升代表筹码锁定性非常牢靠，整个股票群体一边倒，庄家几乎可以将整个盘一锅端，在这一致看好的前提下对敲几笔就可以把股价拉高。

### 3. 从盘口识别大资金流向

资金流向的判断无论对于分析股市大盘走势还是对于个股操作上，都起着至关重要的作用，而资金流向的判断过程却比较复杂，不容易掌握。现在我们就来探讨一下部分研判资金流向的方法。

我们通常说的“热点”其实就是资金集中流向的个股，而“板块轮动”其实就是资金流向轮动而产生的盘面效果。

(1) 具备行情发动的条件（热资进场），从成交额上观察资金流向的热点：每天成交量（成交额）排行榜前 20~30 名的个股就是资金流向的热点，所要观察的重点是这些个股是否具备相似的特征或集中某些板块，并且占据成交榜的时间是否够长（半天、一天、三天等时间长短和对资金吸引的力度的大小成正比）。这里需要注意的是当大盘成交量比较低迷时，部分大盘股占据成交榜的前列，而这些个股的量比又无明显放大，则说明此时大盘人气涣散而不是代表资金流向集中。

(2) S介入时需要注意的资金流向波动性，从涨跌幅榜观察资金流向的波动性：庄家大资金的进场与闲散小资金进场是有所不同的，大资金更善于发掘有上升空间的投资品种（从图表上看就是在相对低位进场），而闲散游资是否集中进场更多取决于当时大盘行情是否好。因此从盘面上来看，板块个股具有轮动性，并且大资金总体上进出市场的时间早于小资金进出的平均时间。如何发现庄家已动手了呢？看涨跌幅榜：最初发动行情的个股（涨幅居前，成交量放大）往往最具备示范效应，你如果没有买到龙头股就买像龙头的但还没大涨的个股（从走势上和板块上去看），因为资金具有轮动性，一定要记住，庄家只会做抬轿的事而不会干“解放”的活。此外就是看跌幅榜居前的一些个股是否前两天有过上涨行情，这两天成交量是否也比较大。如果是，则说明人气被聚集起来了，跟风的资金比较坚决，有利于行情的持续发展，当然大幅上涨后放量下挫则不在此列。

上面说到的两点都是在行情向上时的判断，散户可以自己试试将此判断方法运用到对下跌行情的判断上。这两点在实战中的运用：首先资金流向对行情拐点的判断十分重要，相对低点大资金是否进场，行情是否会转折？相对高点大资金是否出场，行情又是否会转折？个股的选择上究竟是选热点短炒还是打埋伏等大资金来抬轿，这些都与资金流向的判断分不开。所以我们分析股票市场一定要把资金分析摆在第一位，说到底无论何时何地，股票流通市场永远是资金在博弈、在推动。

#### 4. 散户如何合理利用资金

散户能够合理地运作手中的资金，就能够使资金升值。由于个人的性格不同，操作风格也不一样，到底什么风格的操盘手法、资金运作模式比较适合广大的投资者呢？这里介绍一个适用于一般散户的投资方法，可以按这个方法进行测试，然后不断修正。

作为一名散户尤其是职业投资者，必须先给自己定个框架，这样对自己的资金运作安全性会有些帮助：

- (1) 不管除权的股票有多好，绝对不买它。
- (2) 股票在最后拉升阶段的高位横盘整理不买。
- (3) 龙头股在一轮上涨后，又再度拉升，有文章吹嘘说龙头再次启动，这时不能买。

(4) 在年底的时候绝对不买腰部的股票，也就是股价高不成、低不就的股票。该类股票风险预告一出，逃也逃不了。

(5) 不买暴跌的股票，因为其利空消息马上就会跟上。

(6) 不到大盘见底企稳的时候，不进行抄底。

在以上条件框定后，再将资金进行有效运作。由于一般散户的资金都不是很大，就不用太过于计较股票的流通盘的大小。

持 5 万元本金的人可以把资金分为 2 万元和 3 万元，也就是说，你只有两次交易机会。当你判断一个股票后市将可能上涨，那你就要找到合适的价格买进。如果你的第一笔资金 2 万元进去了，而股票当天就上涨，那你盈利。也请记得，你接下来要做的是在第二天或者过几天盈利走人。而现在你另外的 3 万只能空仓。因为你不能把这部分资金再去做其他的股票，时刻记得要单一性操作。

如果第一笔资金买进后错误了怎么办？有两种选择：第一种是快速止损。第二种，怎么补仓。比如：10 元买进 1000 股，跌到 9 元再买 1000 股补仓，最后持有 2000 股，平均成本 9.5 元。当股价跌到 9.4 元的时候，最少要平掉 1300 股，然后看看股票走势再说。因为，后期的补仓动作已经救出了前期的几百股资金了，如果这时候出来的话，不管股价下跌或者上涨，都拥有操作的主动权。

持资本金 10 万 ~ 20 万元的人可以把资金分为四份： $2.5 \times 4; 5 \times 4$ 。找两只强势股票，当不能确定哪只是比较有可能在短期内马上拉升的，用 2.5 万元（以 10 万元资金为例）分别去买进这两只股票，若其中一只买进后短期内进入调整，就先不管它；另一只就等拉升后盈利走人，收回资金后休息一下，看看手中的另一只是不是已经调整到位。如果到位，就用 5 万元的资金进行补仓，一拉高就把股票全部出局，力求能减亏。记得，别求要保本！操作完后，资金全部休息，等自己心态调整好了再进行操作。最后提醒投资者：合理分配资金，把握住市场的波动性，买入股票时切不可将资金全部用完，应将短期收益与回避风险同时考虑，而不能只关注短期收益而贪多持股。

### 三、破解技术陷阱

技术分析是相对基本分析而言的，是直接对证券市场行为进行分析的工

具，通过对证券市场过去和现在所呈现的行为，用数学和逻辑上的方法，探索一些典型规律并以此来预测证券市场未来的变化趋势，判断股市行情阶段性底部和顶部，为投资者在技术上把握最佳买卖时机。

技术分析有三大假设：①市场行为涵盖一切。②价格沿趋势变动。③历史往往会重演。技术分析有价、量、时、空四大要素。庄家正是利用技术分析的三大假设条件，编织出真假难辨的信息或题材、虚假的股价运行规律及与历史相近的图表，通过价、量、时、空的变化，让那些过于迷信指标、K线、切线、波浪、形态和周期的投资者受骗，以达到顺利坐庄的目的。

### 1. 假指标图形

技术指标是将原始的市场交易数据，如成交量、开盘价、收盘价、最高价、最低价等按一定方式进行整理，然后将整理后的数据制成图表。因此，技术指标分析就是对整理后的数据、在图表上的位置及演变趋势进行分析，据此来判断股价的变化倾向，从而决定最佳买卖行为。技术指标之所以能体现股价走势，是因为被广泛使用的技术指标容易得到广大投资者的一致或较大程度的认同和信任。它往往是借助于投资者的心理因素对股价产生影响，在相同心理的影响下，当某一技术指标达到一定位置时，投资者会不约而同地采取相同的投资策略。但不是所有指标都适合某人，也不是所有人都适合某指标，必须有选择地使用适合于自己的指标并了解指标的优缺点。

在实盘操作中，庄家常用技术指标构造虚假信号来欺骗投资者：

(1) 假位置信号。指标的相对位置高低可以提示买卖信号，尽管不同指标数值差别很大，但多数都会有一个大体上的或完全固定的波动区间。如随机指标 KDJ、相对强弱指标 RSI、趋向指标 DMI、心理线 PSY 等指标均波动于 0 ~ 100 之间。当指标值小于一定数值时，为买入信号；当指标值大于一定数值时，为卖出信号。于是，庄家常利用技术指标的位置信号制造虚假图形来欺骗投资者。

图 175，股价从 7.09 元开始展开一波强劲的上攻行情，股价涨幅接近一倍。其间，如果执行 KDJ 指标要求的“高于指标值 80 时卖出”，那么即使是低位介入者，也只是获得蝇头小利，一大截利润失之于误判之中。同样，如果执行 KDJ 指标要求的“低于指标值 20 时买入”，那么此时介入的投资者，就很难获得利润。这就要求投资者在使用技术指标时，一定要多项技术指标综合起来

考虑，如果多项技术指标同时发出买卖信号时，其准确率就高。

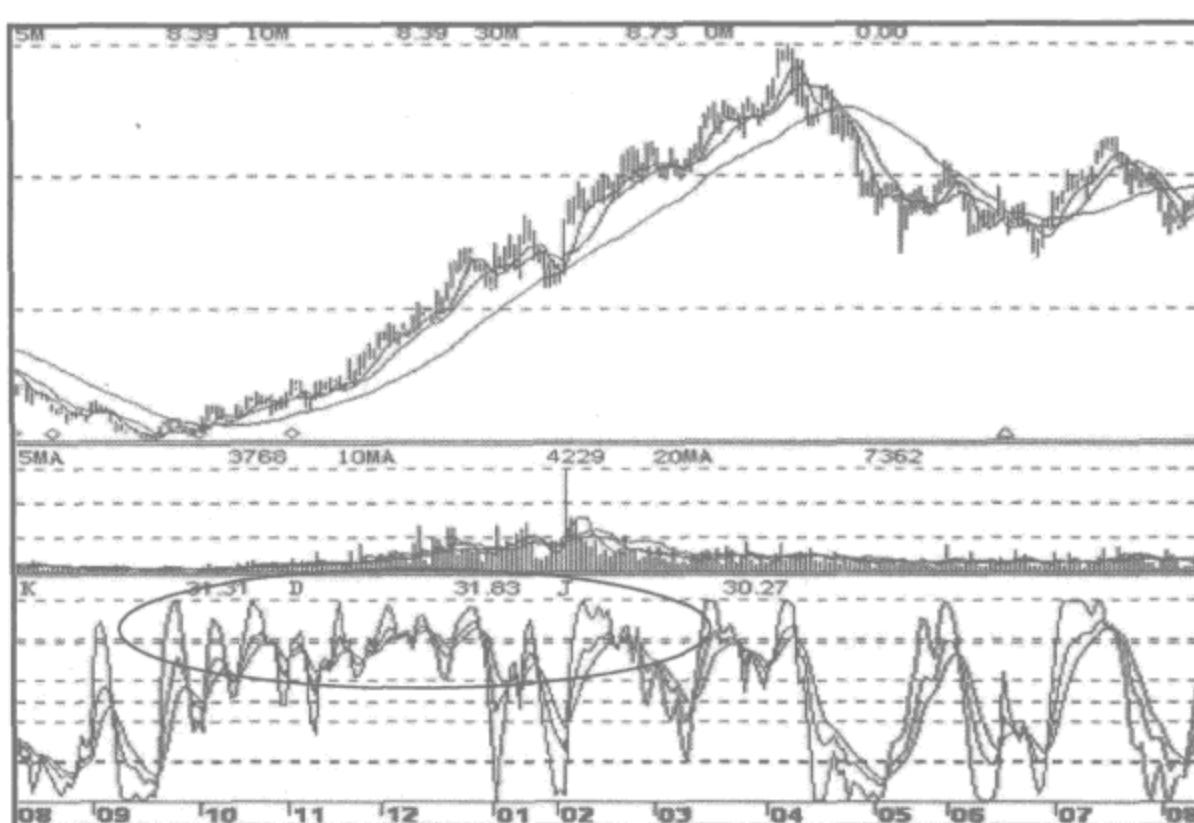


图 175

(2) 假方向信号。在指标图形中指标的方向向上为买入信号，指标的方向向下为卖出信号。方向信号出现在平衡位置不太可靠，只有出现在超买或超卖区较为可靠。如移动平均线 MA、指数平滑异同移动平均线 MACD、三重指数平滑移动平均线 TRIX、平均线差指标 DMA 等指标均具有方向指示性。当指标向上运行时，为买入信号；当指标向下运行时，为卖出信号。于是，庄家常利用技术指标的方向信号制造虚假图形来欺骗投资者。

图 176，该股受基本面影响，股价见顶后逐波回落，MACD 指标在底部徘徊，不久 MACD 指标出现明显的上升走势，DIF 线长时间站稳于 MACD 线之上，指标方向信号明确，而同期的股价却阴跌不止，二者形成底背离形态，通常讲这是典型的买入信号。谁知，股价并未出现上涨走势，只是受大盘利好消息刺激下，股价作了一次上冲动作，之后回落并连创新低。在这里，如果介入较早又未能及时止损，其损失更大。难怪有人感叹：懂技术者不如不懂技术者。

(3) 假突破信号。当指标突破重要阻力位或支撑位、历史成交密集区、重要中心平衡位置时，是重要的买卖信号。如麦克指标 MIK、布林线 BOLL、指

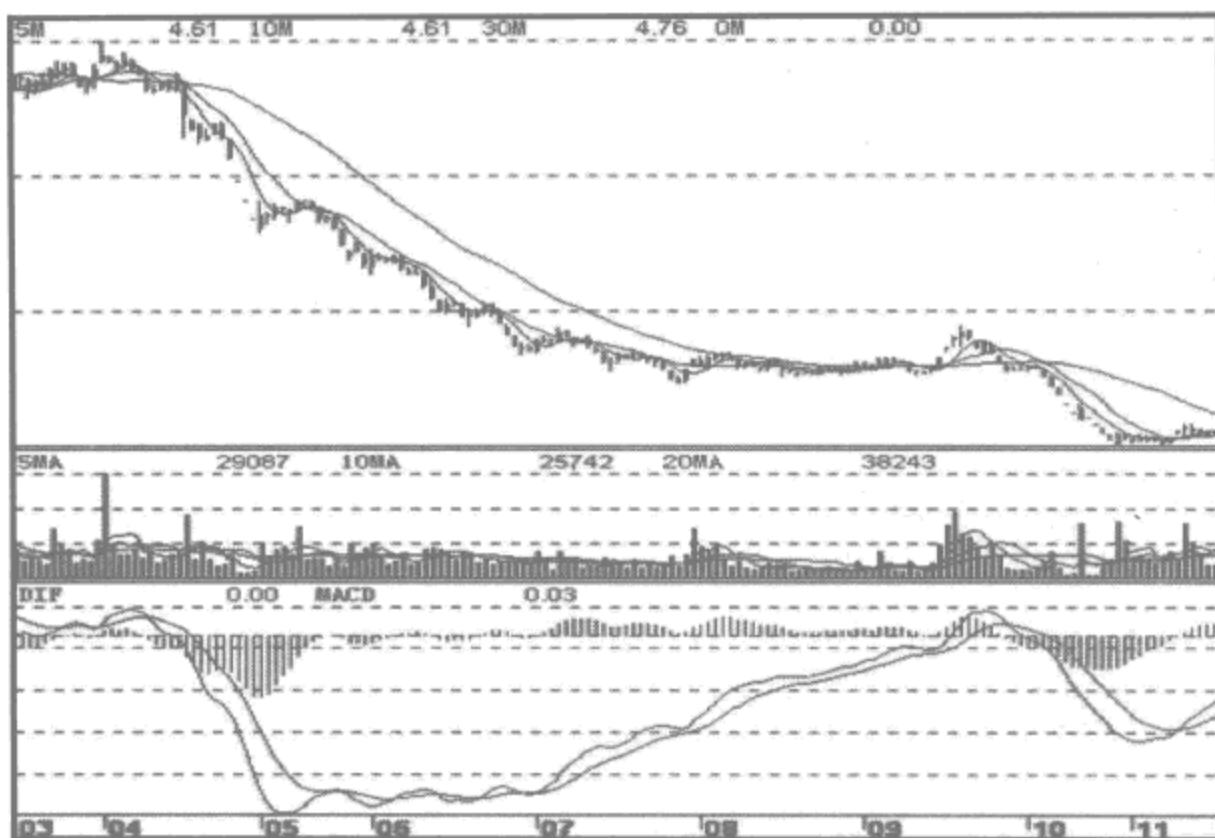


图 176

平滑异同移动平均线 MACD、能量潮 OBV、威廉变异离散量 WVAD 等指标均具有突破信号。当指标向上突破时，为买入信号；当指标向下突破时，为卖出信号。于是，庄家常利用技术指标的突破信号制造虚假图形来欺骗投资者。

图 177，股价向下跌破布林通道的中轨线，之后股价大部分时间都运行在中轨线下方，布林通道由宽变窄渐渐做收敛状整理，中轨线持续走平，股价维持在盘局走势。不久，股价放量向上突破盘整走势，收出一条光头光脚的中阳线。在布林线中，指标向上穿过中轨线后继续向上穿过上轨线，布林通道随之由窄相的收敛变为宽相的扩张，表明行情已经产生向上突破，力度已经由弱转强，应是跟进或追涨买入。可是不久，股价很快回落并击穿中轨线的支撑，从此结束了 5 浪上涨行情，庄家成功地戏弄了散户一把。股谚说：回拳是为了更好的出击。同样，上涨是为了更有力的下跌，庄家向上假突破就是如此。

(4) 假交叉信号。图形中出现多条指标线时，短期快速线由下向上穿过长期慢速线是黄金交叉，为买入信号；短期快速线由上向下穿过长期慢速线是死亡交叉，为卖出信号。如移动平均线 MA、指数平滑异同移动平均线 MACD、超买超卖指标 OBOS、随机指标 KDJ 等指标均具有交叉信号。交叉信号只有出现在超买或超卖区时较为可靠。于是，庄家常利用技术指标的交叉信号制造虚假图形来欺骗投资者。

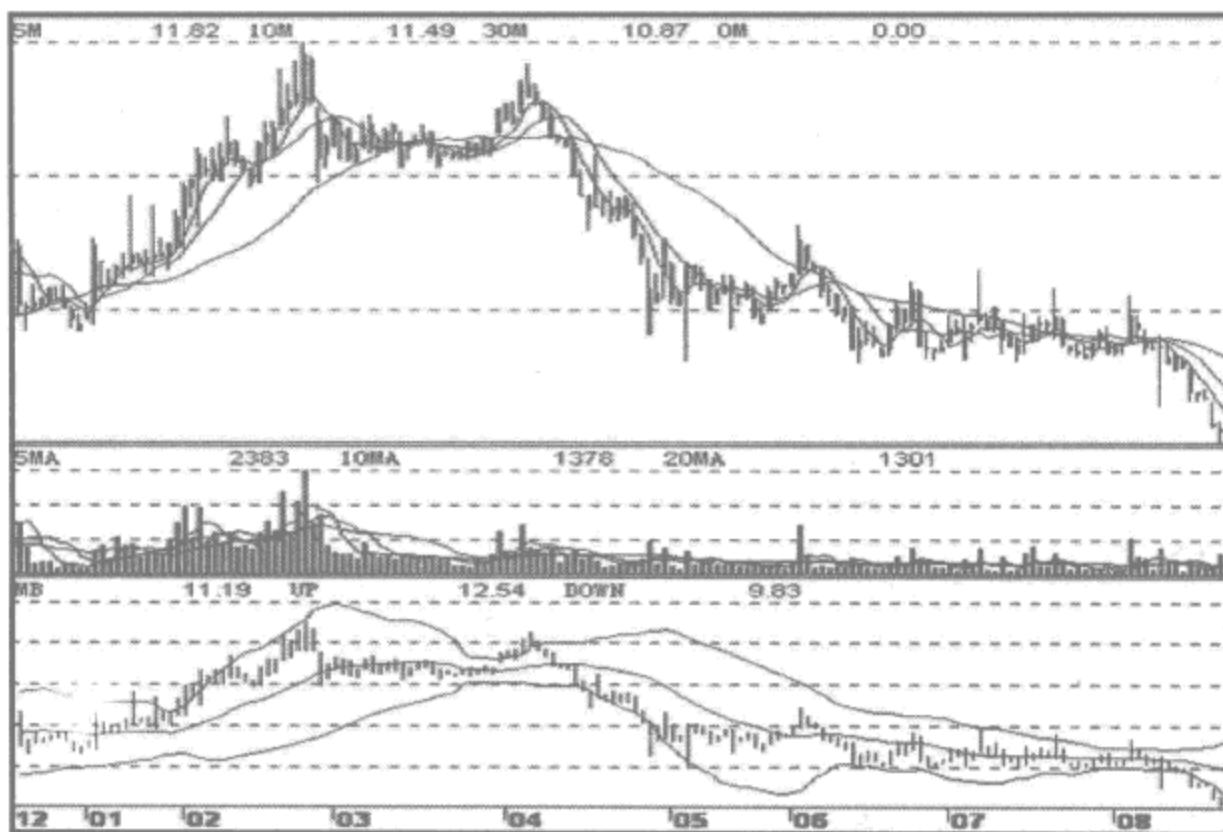


图 177

图 178，股价在高位经过长时间的震荡后，终于选择了向下调整。股价经过一轮下跌后逐步得到企稳迹象，这时 MACD 指标中的 DIF 线在底部走平后开始向上金叉 MACD 线，随后 MACD 线也向上掉头，成交量也同步放出，构成标

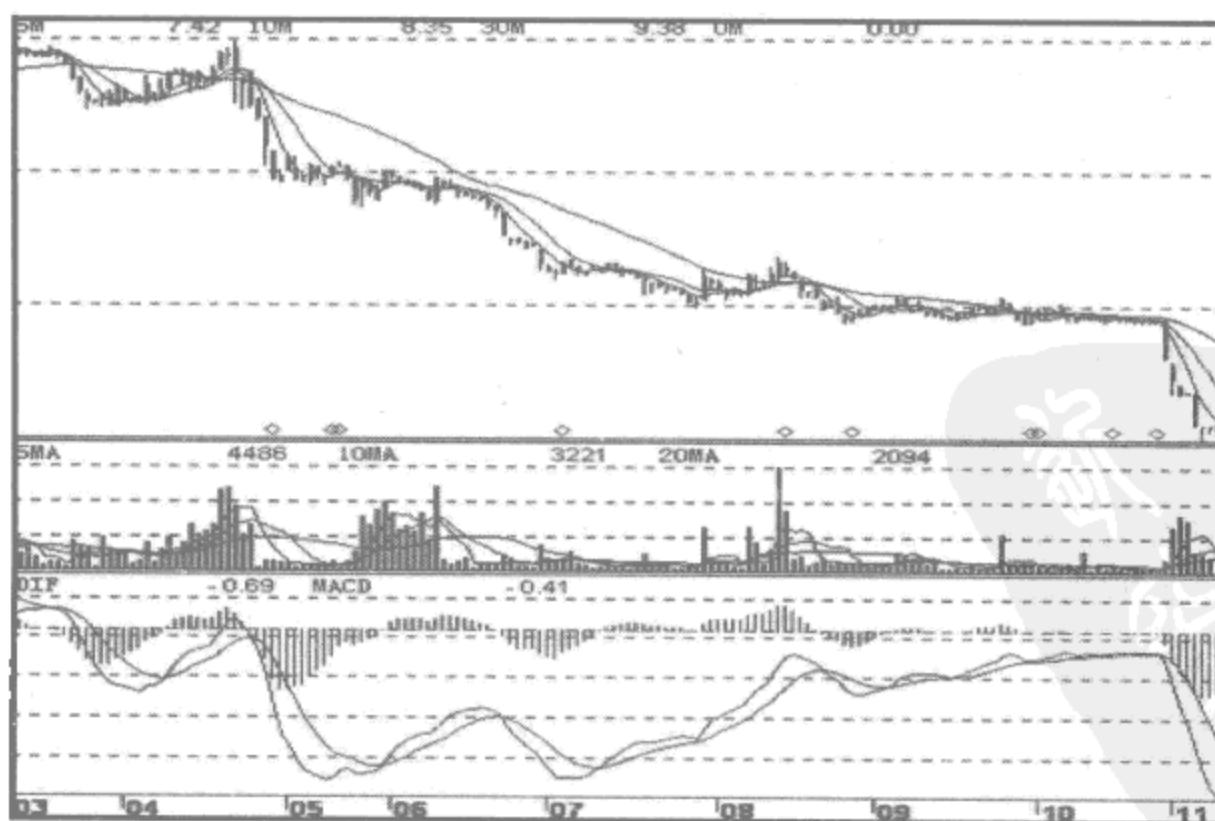


图 178

准的买入信号，因此有的投资者在此价位介入抢反弹。可是，随后的走势并不是投资者所想象的那样乐观，股价很快再次下跌，这时才明白原来是庄家特意打造的假金叉信号，使投资者上了一回当。不久，该指标再度在底部出现金叉，根据 MACD 指标“底部两次金叉大涨”的经典，该金叉着实吸引不少人的眼球，于是主动介入做多。然而这又是一个庄家精心编制的陷阱，股价不涨反跌并不断创新低，让投资者大失所望。

(5) 假形态信号。形态分析中的顶部图形、底部图形和中途整理图形的方向判断可用于指标分析，该信号也是出现在超买或超卖区较为可靠。如强弱指标 RSI、心理线 PSY、能量潮 OBV、随机指标 KDJ、变动率指标 ROC、腾落指标 ADL 等均具有形态信号。于是，庄家常利用技术指标的形态信号制造虚假图形来欺骗投资者。

图 179，股价从高位一路下跌，在底部完成一波有力的反弹后，继续向下运行。RSI 指标在低位构成标准的“W”形态。按 RSI 指标常规理论，该形态是一个理想的买入信号。可是，该股后来的走势与此恰恰相反，股价不涨反跌，是一个假的“W”形态。



图 179

(6) 假背离信号。当指标方向与股价涨跌走势方向相反时称为背离，特别是指标与股价其中之一创出新高位或新低位，另一个未能创出新高位或新低位时是典型背离。当背离信号出现时，原则上以指标的方向作为买卖依据而不是股价方向。如指数平滑异同移动平均线 MACD、强弱指标 RSI、威廉变异离散量 WVAD、随机指标 KDJ、变动率指标 ROC、涨跌比率 ADR 等指标均具有背离信号。于是，庄家常利用技术指标的背离信号制造虚假图形来欺骗投资者。

图 180，股价从 19.00 元多开始逐波下跌，在跌势中期同期的 RSI 指标却逐波向上，股价与 RSI 指标产生背离走势。按 RSI 指标的常规买卖原则，应是买入的良好时机，而且背离时间持续较长，其后应有较大行情产生。谁知，这是一个假的背离信号，该股并未摆脱下降趋势，当股价脱离背离形态后，呈快速下降走势，使介入者个个被套牢其中。

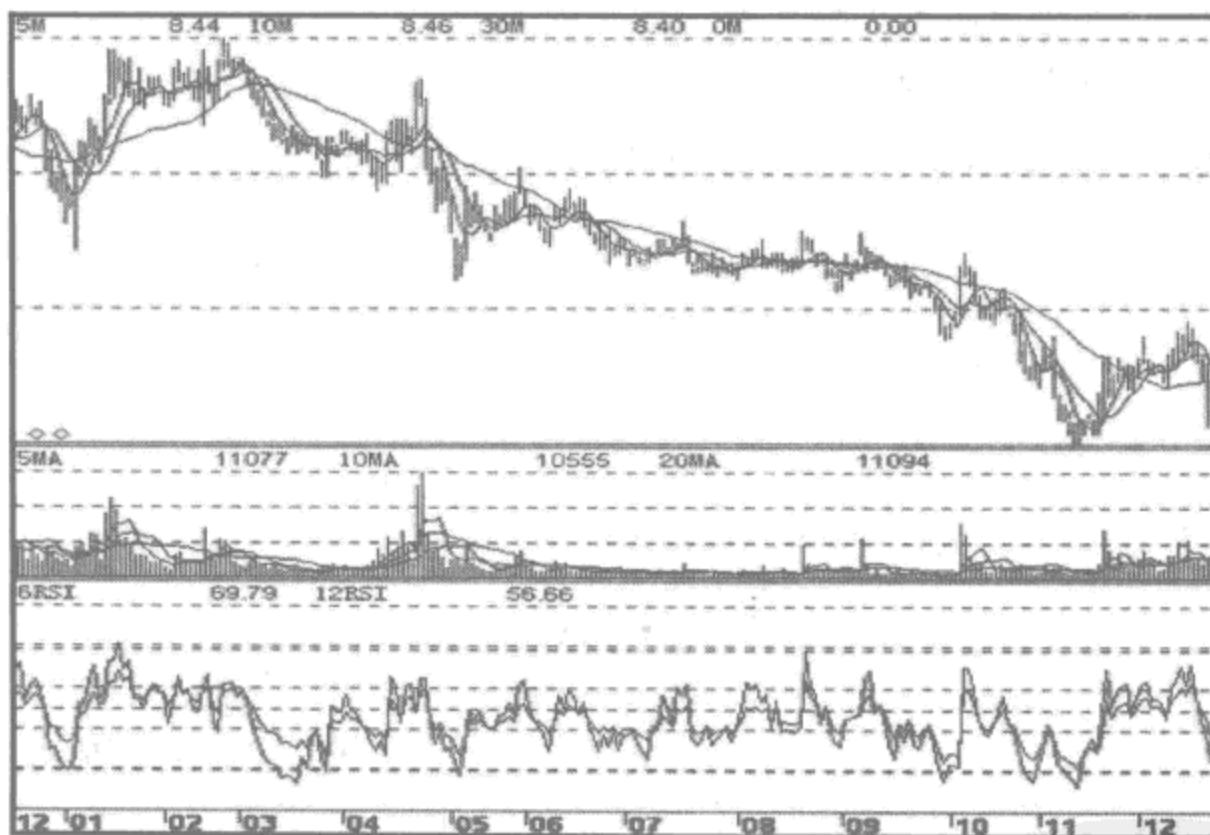


图 180

## 2. 假 K 线图形

K 线理论源于日本古代的米市，其研究手法是侧重若干天 K 线的组合情况，推测股票市场多空双方力量的对比，进而判断股市多空双方谁占优势，是暂时的还是决定性的。K 线图是进行各种技术分析的重要的图表。单独或若干的 K 线的形态有十几种甚至几百种。庄家常用的虚假 K 线组合有：

(1) 假大阳线。大阳线属于低开高走或平开高走的格局，其本身具有强烈

的向好信号。在盘中，在接近全天的最低开盘，然后一路狂奔，最终以全天的最高价或接近最高价收盘，其上下影线都较短，或者是光头光脚的大阳线。其市场意义：大阳线出现在市场的底部，尤其是出现在市场开始盘稳之后，往往会以强烈的冲击力突破某个长期压制价位上涨的阻力线。一般而言，大阳线吞没的日 K 线数量越多，说明反转的意义越大；大阳线一般会带来成交量成倍放大，市场能量的爆发让人感到涨势如洪。

大阳线的失败形态常见，很多追高套牢者发生在大阳线里。因此要注意：①大阳线出现在连续上涨过程的末段时，容易发生拉高出货的技术陷阱。②成交量剧烈放大的大阳线值得高度重视，通常是出货形态。通常换手率在 10% 以下属于较安全，超过 30% 应高度警惕。③突破前期高点的大阳线要注意是否属于假突破。如果突破高点时涨幅小于 3% 时，应考虑是否属于反跌形态。如果大阳线的上影线刺破高点，出现破高反跌的可能性极大。

图 181，股价见底后，展开一波小幅反弹，成交量同步放大，在日 K 线上出现一根光头光脚的大阳线。这根放量大阳线本来具有加速上涨的势头，不料随后的走势却节节走低，形成了一个失败形态。这类失败情形多属庄家自救行为，或者是有庄家客串玩一把就走，无长庄打算。发现巨量长阳之后股价重陷跌势，应作趁高派发之操作计划。

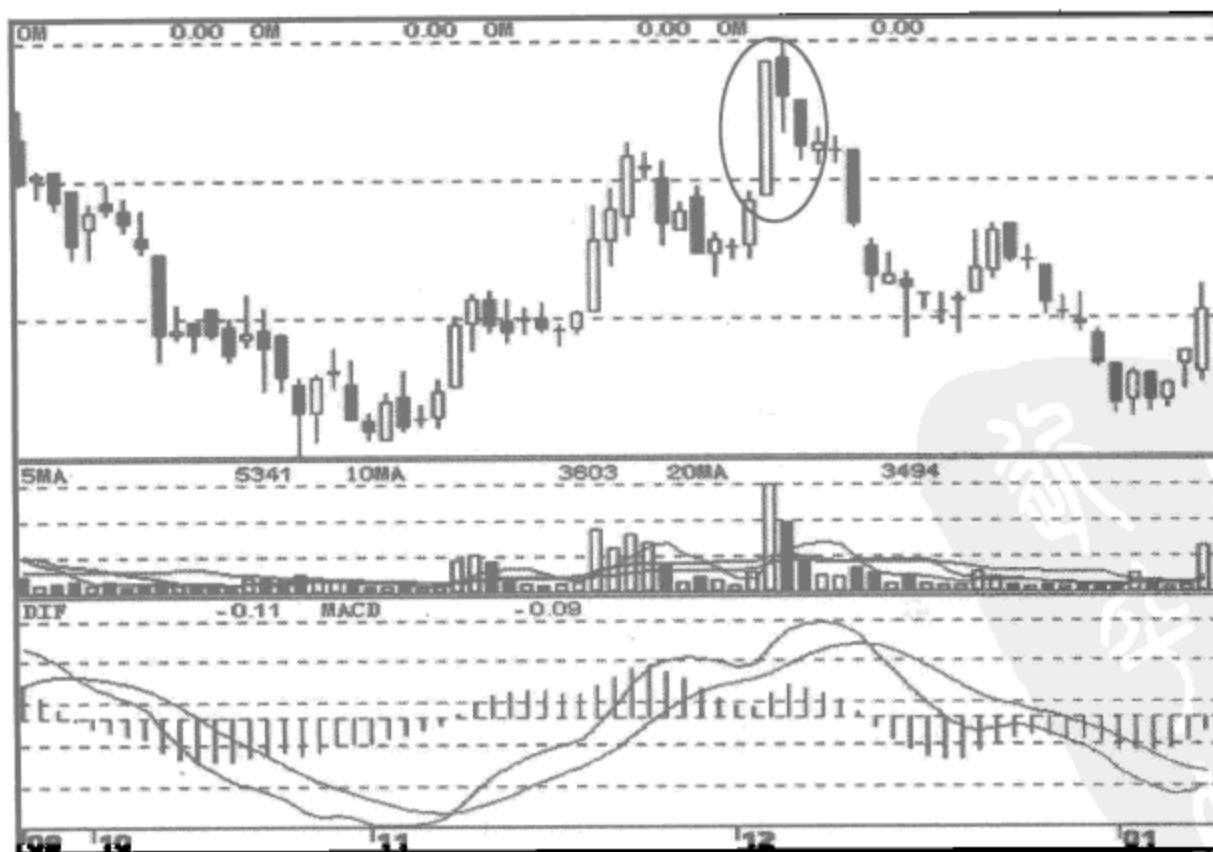


图 181

(2) 假大阴线。市场在上升之中常常堆积了巨大的风险，当多方的力量不能有效推动股价进一步上扬时，股价容易快速回落。市场从来都是涨慢跌快，而且下跌可以不需要成交量放大的配合，特别是价格处于历史高位，涨不上去就会跌下来似乎是条规律。而且不跌则已，一跌惊人，大阴线常常对牛市构成极大的杀伤力，具有看空信号。其市场意义：大阴线出现显示一轮跌势已经开始，原有的上涨趋势已经发生逆转。大阴线吞没的日K线数量越多，说明反转的可能性越大，下跌的力量与长度成正比。

大阴线的出现常常会伴随放量，但成交量的放大与否同大阴线的向淡意义关系并不大，跌势之中的成交量没有涨势之中的成交量那么重要。大阴线也常常成为调整或洗盘的形态，具有陷阱的意味。通常出现在伸展处于快速，来不及进行认真整理的井喷行情之中，大阴线的出现不过是市场以同样剧烈的方式完成调整，并展开新一轮上涨行情的一种策略。

图182，股价见底后，出现一波较大力度的反弹。反弹结束后回落整理，这天股价平开后，一路狂泻而下，一根大阴线打破了上升趋势线，后市理应看淡。可是，第二天股价微幅低开后，一路狂奔而上，当日巨量封于涨停，吞没了前一个交易日的大阴线，第二天股价继续涨停。大阴线由于具有强烈看空的意味，经常成为庄家震仓洗盘的工具。在股价大幅上涨之后进行洗盘换手，随

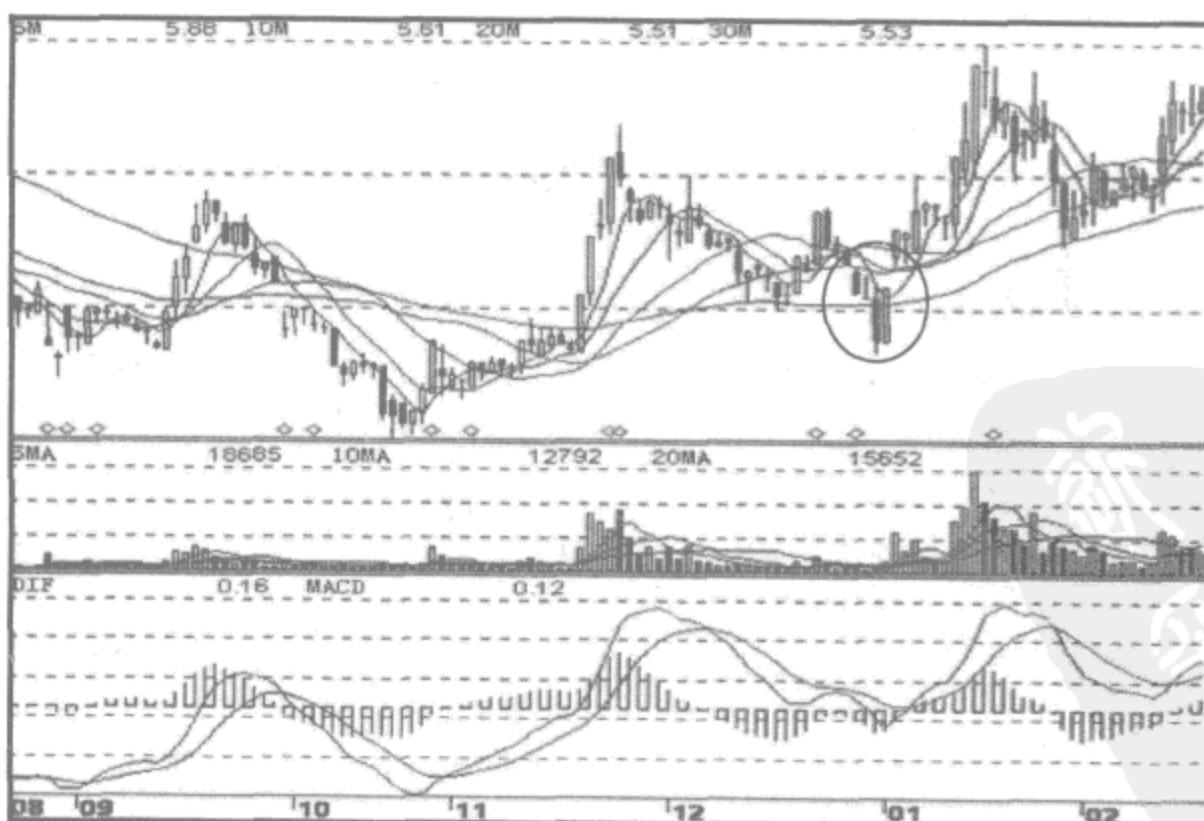


图 182

后在第二波大幅拉升之前，庄家反手下打拉出一根大阴线，仿佛行情彻底结束，使散户落入庄家设置的陷阱之中。

(3) 假红三兵。红三兵由三根阳线组成，每日收市价都高于前一天的收盘价，武士勇往直前的精神跃然纸上，市场趋升的形势明朗化，表示可能见底回升。红三兵一般出现在见底回升的初期，升幅不大，动作缓慢，但升势相当稳定。如果红三兵实体过长，短期指标有超买迹象，应引起注意。成交量无太多变化，但在随后的突破飙升时成交量会成倍放大。红三兵也常出现失败形态，低位的红三兵可能是弱势反弹的一种表现形式，大阴线之后的红三兵要提防它演变为下降三角形或下降旗形。

图 183，股价从 18.00 元上方见顶后一路向下阴跌，其间二次出现红三兵形态。红三兵构成了一轮弱势反弹行情的主体部分，随后的大阴线粉碎了红三兵的看涨意义。即使是最激进的投资者，在确认红三兵反弹失败后也应果断离场，不必恋战。

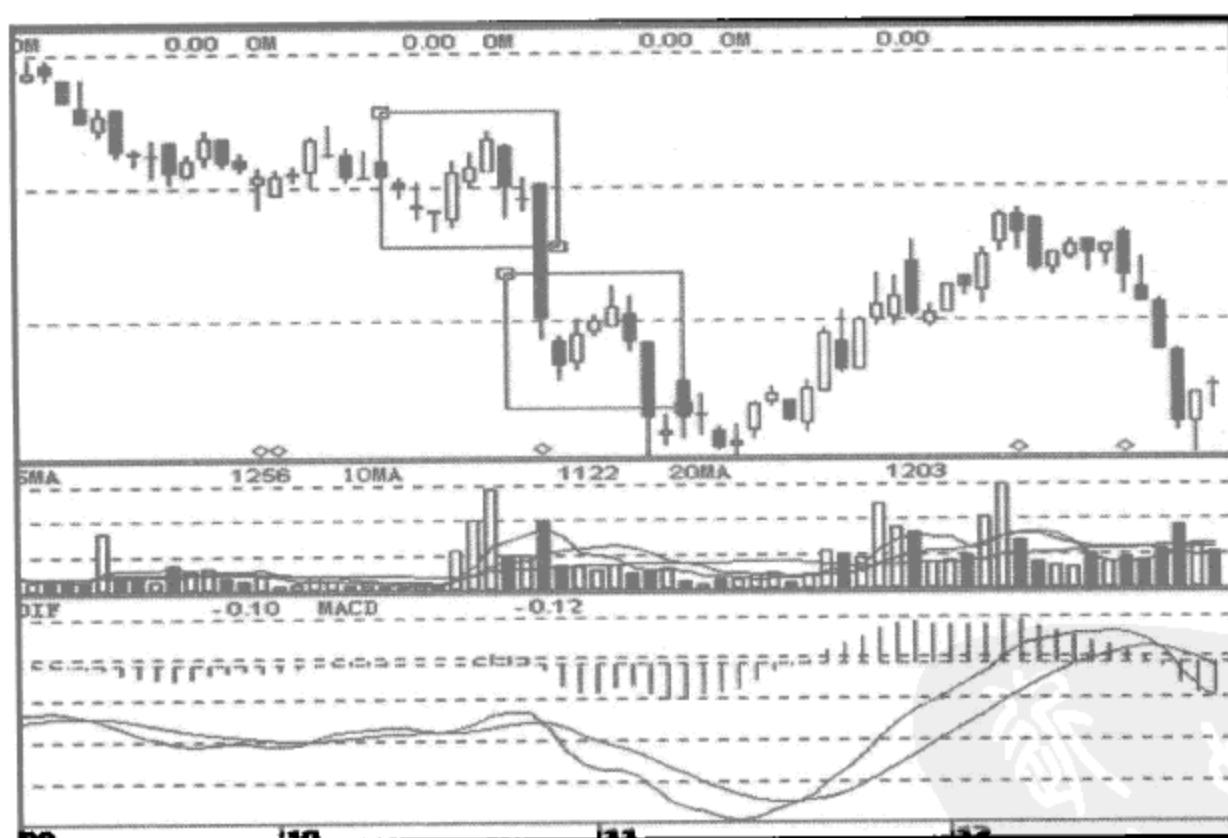


图 183

(4) 假三只乌鸦。当市场还沉浸在乐观气氛时，三只乌鸦从头顶掠过，令人不寒而栗。三只乌鸦由三根阴线组成，是一种向淡信号。三根阴线相连，每天价格收低，表明多方体力不支。三只乌鸦也常常成为调整或洗盘的形态，具

有陷阱的意味。通常在低位可能是整理吸货，在相对高位可能是强势洗盘，随后展开新一轮上涨行情。大阳线之后的三只乌鸦要注意它演变为上升三角形或上升旗形。

图 184，股价从 10.00 元上方开始下跌，直到跌破 4 元后才有所回稳。此后经过短暂的横盘震荡走势后，出现三只乌鸦形态，阴线大小相当，股价一个比一个低，大有向下破位之势，成交量呈萎缩状态。不料随后不跌企稳，一根大阳线终止了乌鸦的不祥之兆，使图上的这三只乌鸦仅成为了一种调整形态。最终，一群喜鹊飞来赶走了三只乌鸦，市场一扫愁容迎来了艳阳天。

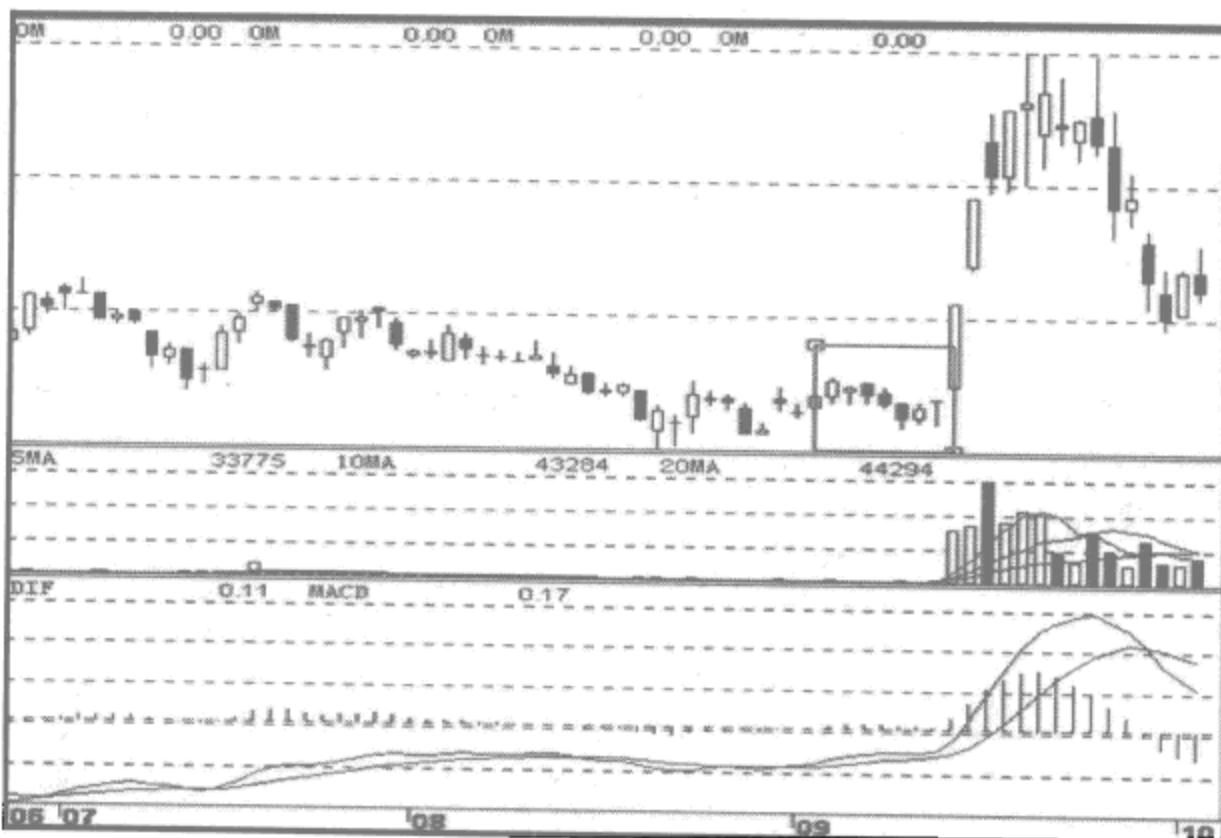


图 184

(5) 假早晨之星。早晨之星是 K 线理论中重要的反转形态之一。在太阳尚未升起的时候，黎明前最黑暗的时刻，一颗明亮的星星在天边指引着那些走向光明的夜行人。早晨之星预示股价见底，后市看好。它由三根 K 线组成，第一天由于恐慌抛出而出现一根巨大的阴线，大势不妙。第二天跳空下行，但跌幅不大，实体部分较短，星线可阳可阴。第三天一根长阳线拔地而起，收复第一天的大部分失地，股价转危为安。早晨之星出现在长期下跌之后、暴跌之后、上升回调后的准确率较高。

早晨之星常常成为庄家刻意画线的形态，因此需多加留意：①在第三天拉

阳线时，成交量没有放大。②第四天没有拉出阳线。③股价下跌超过第三天阳线实体的 $1/2$ 处。如果出现其中之一种现象，则有可能构成假早晨之星；如果同时出现其中之两种以上现象，则假早晨之星确立。

图185，股价经过一波上涨后冲高回落，在下跌过程中出现两个非常标准的早晨之星形态。纯粹从走势图来看，如果早晨之星成立，股价应快速上涨，似乎庄家要再做一波。但后来股价的发展否定了这个具有强烈看涨意义的早晨之星，而是在收了一根阴线后，接着出现连续的下行走势，早晨之星被淹没在漫漫阴跌之中。很显然，这是一个多头陷阱，早晨之星形成之后没有出现持续的上升走势，也无成交量有效放出，多头应在股价跌破第三根阳线实体的 $1/2$ 处止损。



图 185

(6) 假黄昏之星。黄昏之星是K线理论中重要的反转形态之一。在太阳从西山之巅缓缓落下，预示黎明即将完结，人们要在黑暗前抓紧行动。黄昏之星预示股价见顶，后市看淡。黄昏之星与早晨之星的形态正好相反，第一天市场在一片狂欢之中步步走高，收出大阳线。第二天跳空冲高，但尾市回落，全天涨幅不大，实体部分较短，星线可阳可阴。第三天转头下跌，一根长阴线似乌云盖顶，抹去了第一天的大部分阳线，股价转强为弱。黄昏之星出现在长期上

涨或暴涨之后，几乎可以肯定是反转信号。

黄昏之星常常成为庄家刻意画线的形态，因此需多加留意：①要认真分析行情性质，股价所处位置，防止被庄家洗盘所骗。②如果上影线较长并带有较大成交量应采取减仓观望。③如果股价涨幅很大，黄昏之星见顶的机率较大；如果股价涨幅不大，可以认定为回档整理或洗盘。在实战中，要结合这些盘面现象进行综合分析，以辨别真假黄昏之星。

图 186，股价见底反弹，经小幅反弹后开始调整，三个交易日构成一个非常标准的黄昏之星形态。这个形态预示反弹行情的结束，尤其是这天一根光头光脚的阴线，颇有几分恐怖色彩。谁知，黄昏之星出现后，股价调整幅度不大，第四天股价就结束调整。随后，股价继续大幅攀升而上，倒扣金钟标准形态是一种难得一见底的技术形态。



图 186

(7) 假身怀六甲。身怀六甲由两根 K 线组成，第一日在上升行情中出现一根长阳线，或下跌行情中出现一根长阴线，第二日出现一根实体较小的 K 线，无论是阳是阴，好像长 K 线怀中的胎儿，被前一根较长的实体 K 线包围进去。身怀六甲形态的出现，一般预示着市场上升或下跌的力量已趋衰竭，市场已有改变既有趋势的迹象。分析方法：①在涨势与跌势的后期须留意长阳线或长阴线之后的变化，身怀六甲会让人感到市场的暂时休整而不以为然，但转势也许

就在眼前。②注意身怀六甲出现时的成交量变化，在放量之后，成交量突然大幅度萎缩，市场趋势改变的可能性甚大。③身怀六甲形态与其他一些主要的反转信号如十字星、大K线等相比，其反转信号要次要得多。

图187，在行情下跌过程中，出现了一个看涨的身怀六甲形态后，股价的确止跌，但随后股价的走势却并没有出现预期的上涨行情，而是陷入了横盘整理，不久跌破整理区域。身怀六甲在这里是以下跌抵抗形态的情形出现。操作中可以结合其他技术分析指标来判断身怀六甲形态的可靠程度。一旦发现该形态构成陷阱，应退出观望。

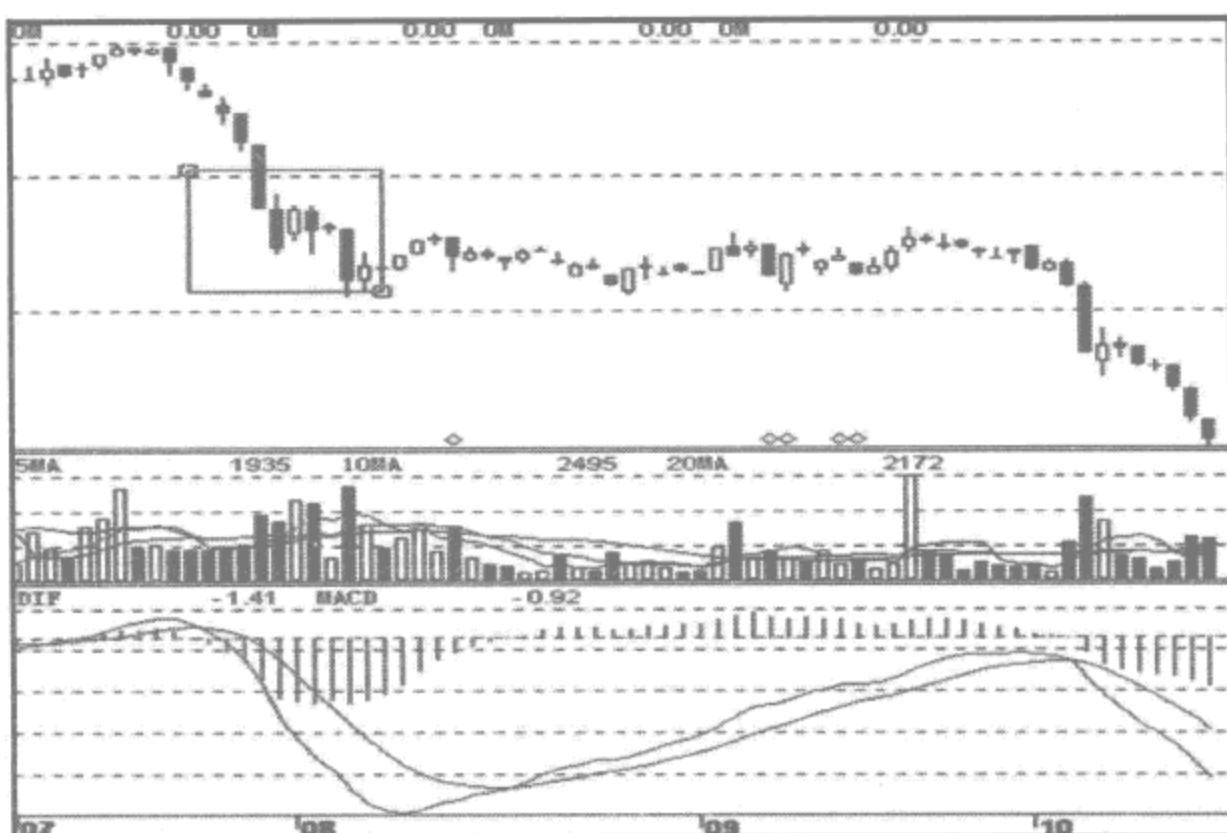


图 187

图188，在上升行情进行到前期成交密集区附近时，出现了一个看跌的身怀六甲形态。随后股价的走势却没有验证它的有效性，股价随即出现大幅飙升的情况。当身怀六甲形态出现在前期市场波峰位置时，宜作上涨遇阻情形看待，一旦向上突破阻力时，应第一时间跟进做多。

(8) 假乌云盖顶。乌云盖顶形态一般由两根K线组成，第一根为阳线，第二根为阴线，发生在涨势之中，常被人误以为是市场的调整形态，所以其隐蔽性较好，翻脸之时出其不意。乌云盖顶在分析时应注意：①阴线应高开于阳线之上，但收盘价大幅回落，深入到阳线实体部分的一半之下，否则意义不大。跌幅越大，信号越强。②阴线在开盘后曾经上冲，但受阻后掉头向下，说明多头上攻无力，大势见顶迹象初露端倪。③阴线的成交量明显放大，说明庄家派

发意愿强烈。④乌云盖顶为次要见顶信号，可靠性因出现的位置不同而不同。通常出现在反弹行情的顶部、涨幅超过 50% 或快速拉升之后的形态可靠性较高，而出现在突破颈线位之后、涨幅小于 30% 的行情中，属庄家洗盘的可能性大。



图 188

图 189，从市场当时的交易情形看，这个乌云盖顶形态是解套盘蜂拥而出的结果。但超级庄家顶住了这波抛压，继续逼空走势，终于使一个乌云盖顶的空头陷阱充当了强势上升过程中的上涨急速调整。

(9) 假跳空缺口。跳空缺口是指股价向上或向下以跳空突破的方式脱离盘整区域的一种价格形态。根据跳空突破所处的位置和突破方向，可以分为向上跳空缺口和向下跳空缺口。操作中要把握以下要点：①向上跳空缺口突破前的整理形态应属强势整理，特征是成交量逐步递减，重要性短期均线如 10 日均线有支撑，显示市场浮筹逐步减少，持股成本日益垫高。②向上跳空缺口突破形态在横向整理突破后成交量应相应放大，股价流畅上升。③向下跳空缺口突破前的整理形态应属弱势整理，在横向整理期间应有相应的反弹过程，反弹的次数越多，向下突破的杀伤力越强，下跌的幅度越大。如果股价仅仅是低位横盘，向下跳空突破要慎防空头陷阱。④向下跳空缺口突破形态通常不需要成交

量的配合。跳空缺口是一种很常见的、非常重要的价格行为，在技术上的含义通常都确定无疑，因而很适合被庄家利用吸货或出货，从而形成技术陷阱。庄家利用向上跳空缺口形态吸引散户追高，从而完成高位出货任务；利用向下跳空缺口形态迫使散户割肉，从而达到低位建仓目的。

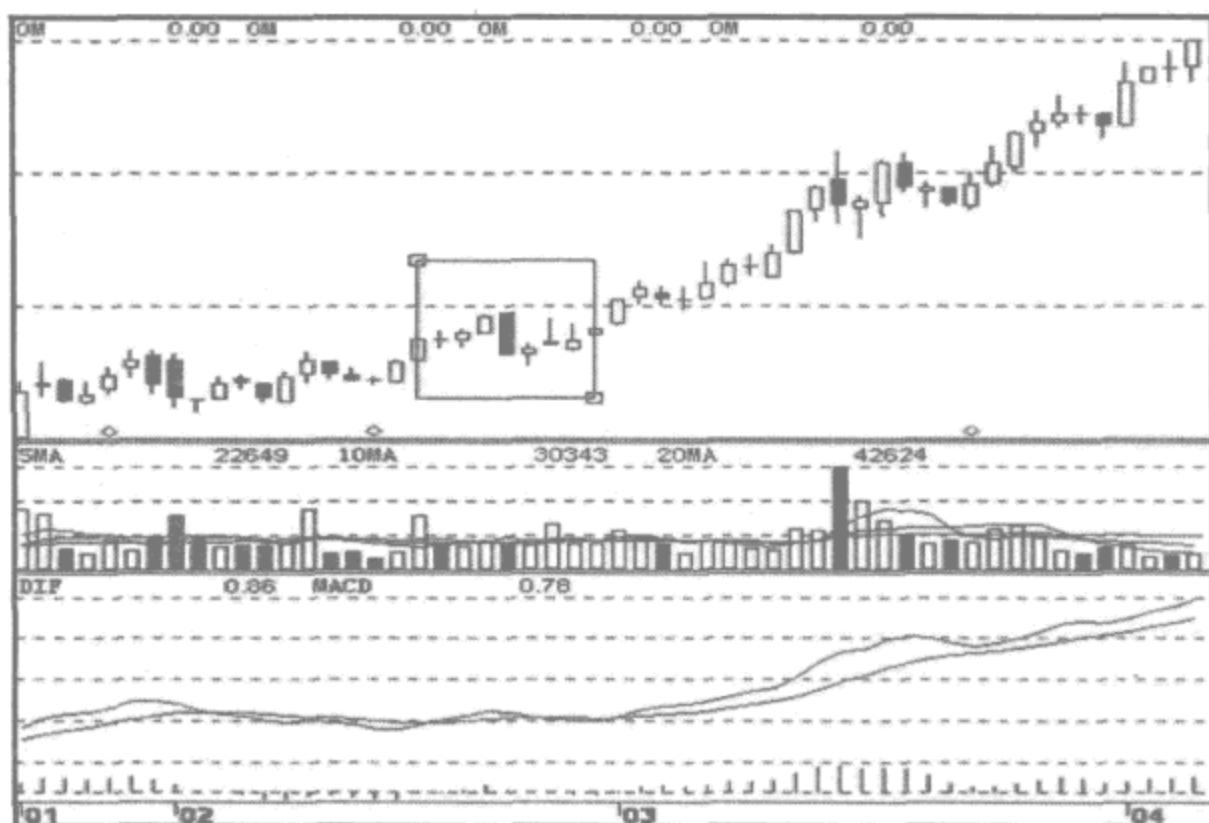


图 189

图 190，股价从 12.00 元上方逐波回落，股价在 5.00 元左右进行横盘整理，忽然股价自整理平台跳空而起，当日放量向上拉升，第二天跳空高开继续以巨量上扬，留下一个向上跳空缺口。通常该股后市看好，但并没有出现继续上攻的势头，而是在缺口上方开始了反复的震荡出货过程。在头部形成过程中，股价向下回调到缺口上方时，反弹仅仅到达前期高点附近即告结束，形成了小圆型头。然后股价下跌破位，结束了这轮多头行情，股价继续下跌并创出新低点。

图 191，股价经过一波力度较大的反弹后，继续步入下跌走势，并不断地创出新点。股价在底位形成横盘整理走势，在 8.50 元左右初步形成一道支撑带。突然股价跳空低开低走，K 线上留下一个向下跳空缺口，一根大阴线击穿了前期平台整理区，形势十分吓人。通常该股后市看空，但并没有出现继续下

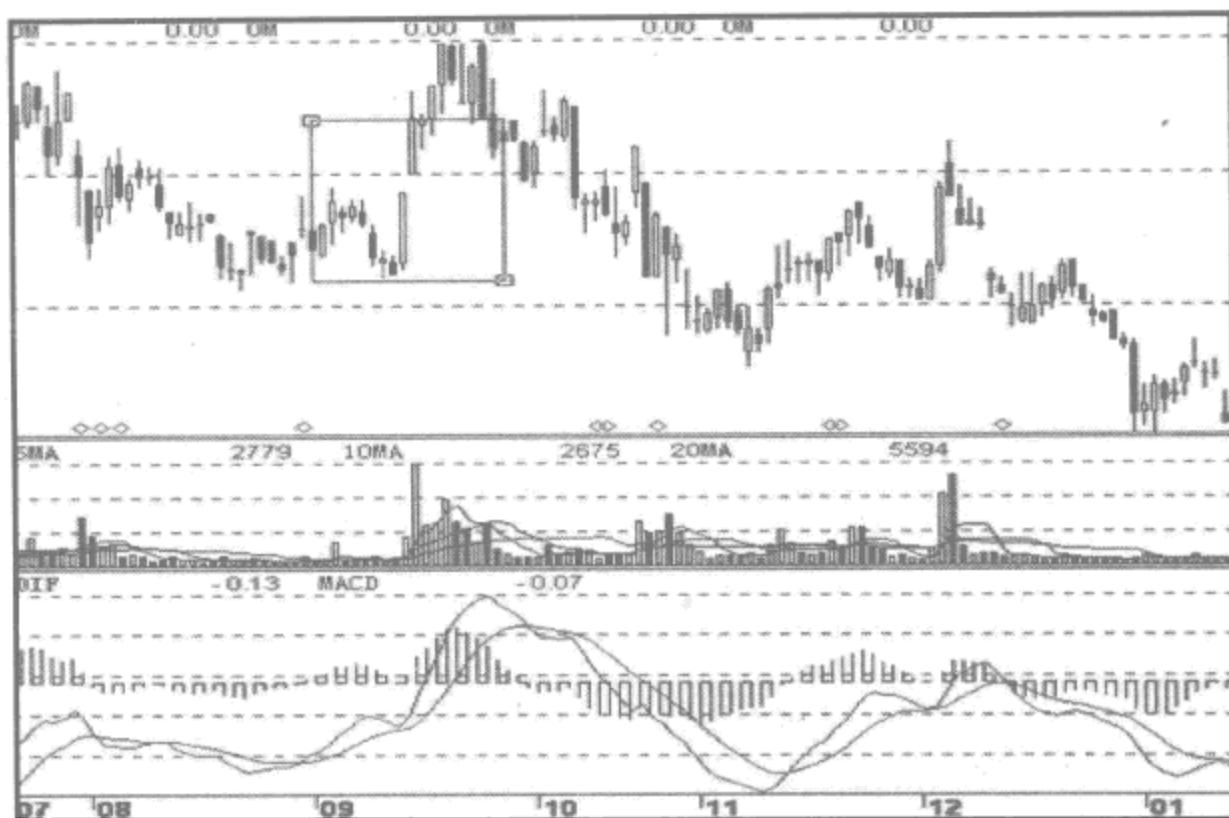


图 190

跌的势头，而是在缺口下方开始横盘震荡吸货，几乎没有任何反弹的能力，成交量也极度萎缩，几乎完全被市场所忽视。很快，下探到 7.58 元后股价向上拔地而起，经过回调整理后，一路狂奔而上。这个向下跳空缺口形态很显然是庄家精心设计的一个空头陷阱。

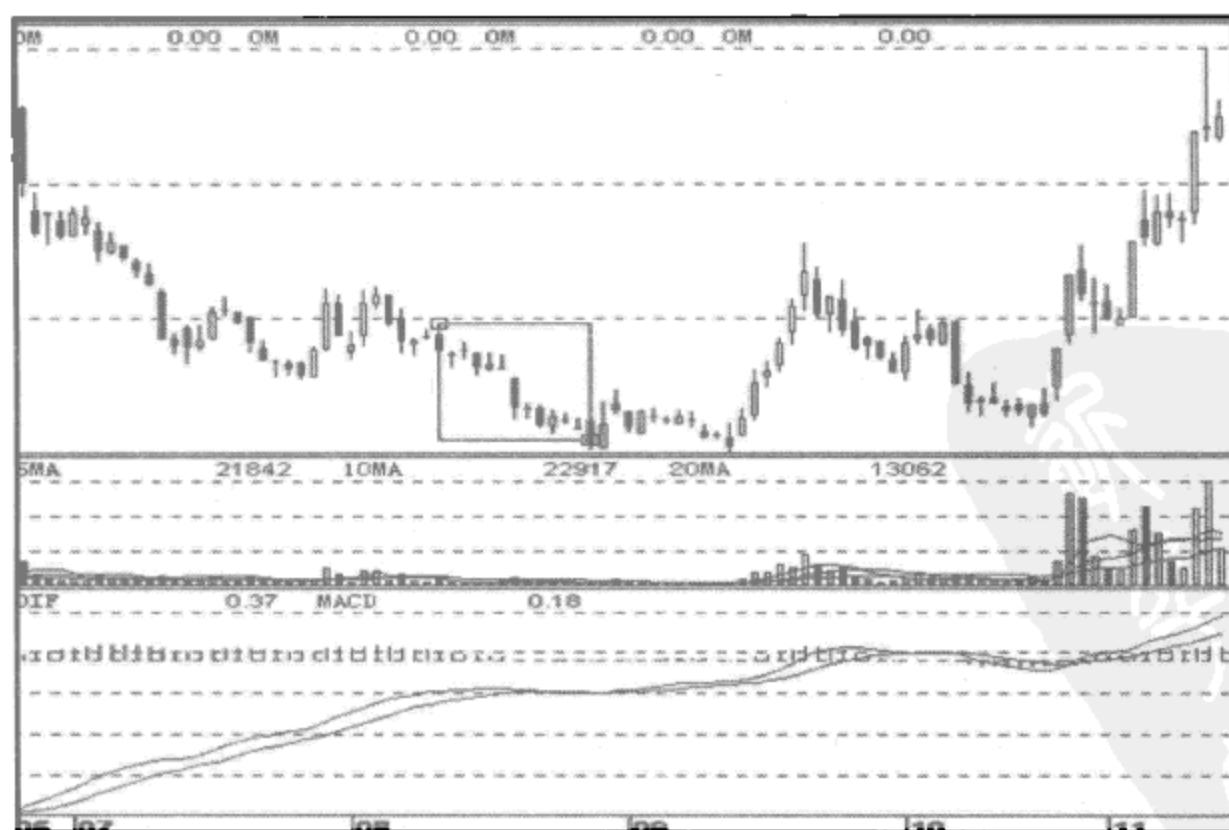


图 191

在实战中，人们经过总结积累，不断地发现一些对股票买卖有指导意义的新组合，而且逐步地被运用到实盘之中。目前，庄家除上述常见常用的假 K 线形态外，在市场中还有：假飞鸽归巢、假反攻阳线、假顶部弃婴、假底部弃婴、假顶部三星、假平底、假平顶、假吊颈、假“一”型、假“T”型、假上升三步曲、假下跌三步曲、假下肩带裂口、假墓碑型 K 线、假十字星、假长十字、假十字胎、假孕星线、假戮入线、假垂死十字、假射击之星、假锤头、假倒转锤头、假穿头破脚、假曙光初现、假好友反攻、假大敌当前等 K 线形态，投资者应当擦亮眼睛，明辨虚假。

### 3. 假切线图形

切线理论是按一定方法和原则在由股价和数据所绘制的图表中画出一些直线，然后根据这些直线的情况推测股价的未来趋势。切线的主要作用是起支撑和压力的作用。支撑线和压力线往后的延伸位置对价格的趋势起一定的制约作用。支撑线就是上涨趋势中连接细小回落点的线条，这是因为股市中的上涨波动由一系列小波动组成，而且每个小波动的底部倾向于形成或非常近似于形成一条上倾的直线。压力线就是在一轮价格下跌趋势中，连续下跌过程中细小反弹顶部的直线。一般说来，股价在从下向上抬升的过程中，一触及压力线，甚至远未触及压力线就会掉头向下；同样，股价从上向下滑落的过程中，在支撑线附近就会转头向上。另外，如果触及切线后没有转向，而是继续向上或向下，这就叫突破。突破之后，这条直线仍有实际意义，只是名称变了。原来的支撑线变成压力线，原来的压力线将变成支撑线。切线理论分析股市主要依据切线的这个特性。

目前画切线的方法有很多种，都是人们长期研究之后得出来的经验总结，它们使我们在实际操作中获益匪浅。著名的有趋势线（包括支撑线、压力线、平行线）、通道线等。此外，还有黄金分割线、角度线、甘氏线等。

(1) 假趁势线。股价在一段时间里、按照一定的角度、形成一条向上或向下延伸的倾斜线，连接这条倾斜线中的高点或低点之间的直线就叫趁势线。股价的上下波动不是呈简单的直线运行，而是由一连串的波浪式行情组成的。在升势中，多头势力雄厚，市场投资气氛高涨，在行情并未跌到底部时就积极买进，形成底部不断抬高的走势。同样在跌势中，空头势力占据市场，人气逐渐衰退，买盘发动的反弹行情力度非常有限，股价在没有达到前期高点时即遇到

市场的售盘抛压，行情呈现一波比一波低的特征。趋势线不是固定不变的，它随着股价的变化而改变，因此要及时进行修正。

图 192，股价见底后，走出逐波上扬的行情，将其中的 3 个低点即 6.00 元、7.00 元、7.60 元相连接就会形成一条向上延伸的趋势线，这条趁势线具有很强的支撑作用。按照这条上升趁势线的斜率，支撑点应在 8.30 元左右。这时庄家为了洗盘的需要，刻意向下跌破这条趁势线，第二天继续下行，形成破位形态。这给投资者的持股信心造成极大的打击，于是纷纷抛出股票，落袋为安。股价在趁势线下方运行近 20 个交易日，放量向上突破 8.70 元的趁势线阻力位，结束假的趋势线突破陷阱，从此展开主升浪行情。这只股票中投资者进了假突破陷阱，其实有经验的人应当发现，股价在跌破趁势线后，没有放量，也没有大幅下跌，表明庄家根本没有出局。

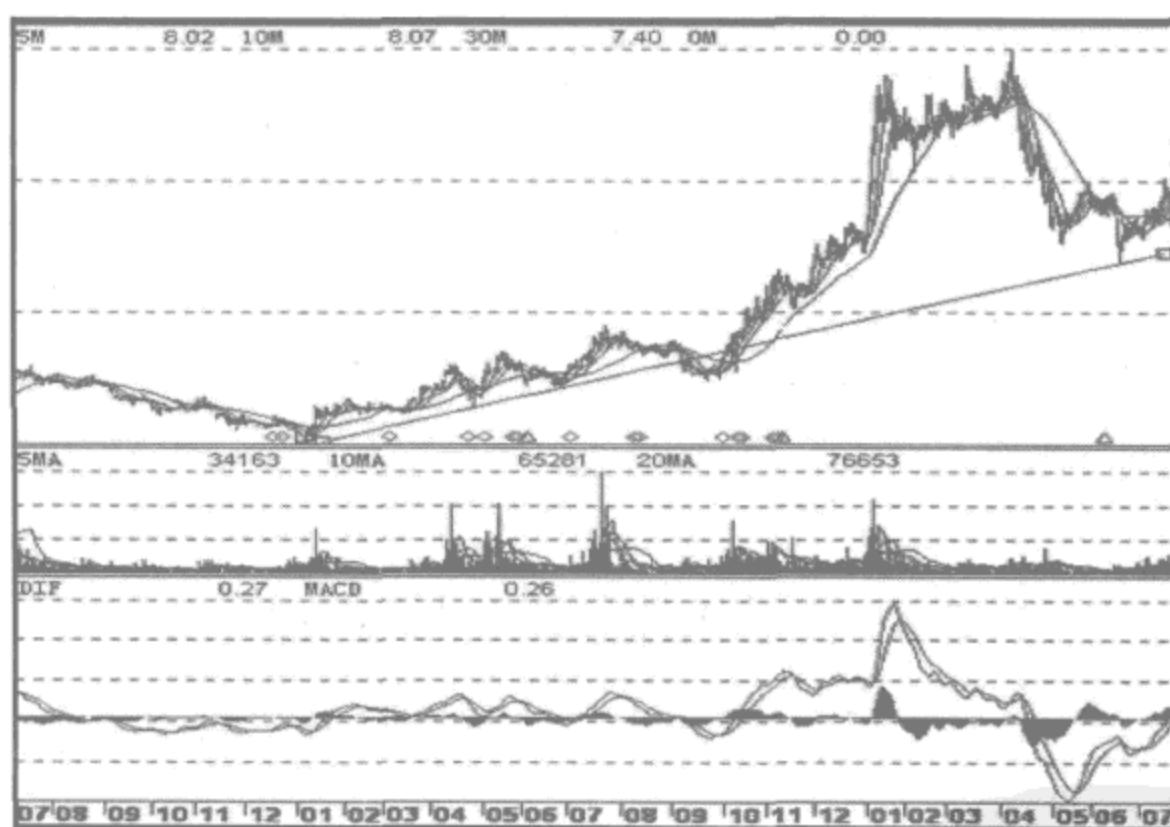


图 192

(2) 假压力线。压力线又称为阻力线。在股价涨跌过程中，当股价上升至某一价位附近时，股价的上涨受到压制，升势开始放缓，形成短期平台或头部形态。这是由于卖方在此价位不断抛售造成的，空方在这一价位形成一条近乎水平的供给线，暂时止住了股价的上涨势头，对股价起到明显的压制作用，而这个起着阻止股价继续上行的价位就是阻力线所在的位置。在实盘中，庄家常

常利用阻力线欺骗投资者。当投资者在阻力线附近纷纷抛出后，不久股价却向上突破，走出一波上涨行情。

图 193，股价探底反弹，反弹结束后在图表上构成一个小 M 头形态，其后三次寻求突破却无功而返，股价在 7.60 元附近形成一条压力线。股价每次触及阻力线时，都遇到强大的阻力而出现回落走势。散户见此也学会了低吸高抛，每当股价快要到达这个价位时，就提前挂好卖单。散户跑出去以后，庄家吸纳了大量的筹码，一根长阳线成功向上突破了这条压力线，从而向人们宣告这是一条假压力线。为什么这么说？因为股价在每次碰触压力线时，并没有成交量放出，表明出逃的是散户而不是庄家，而且入驻的庄家根本没有获利。

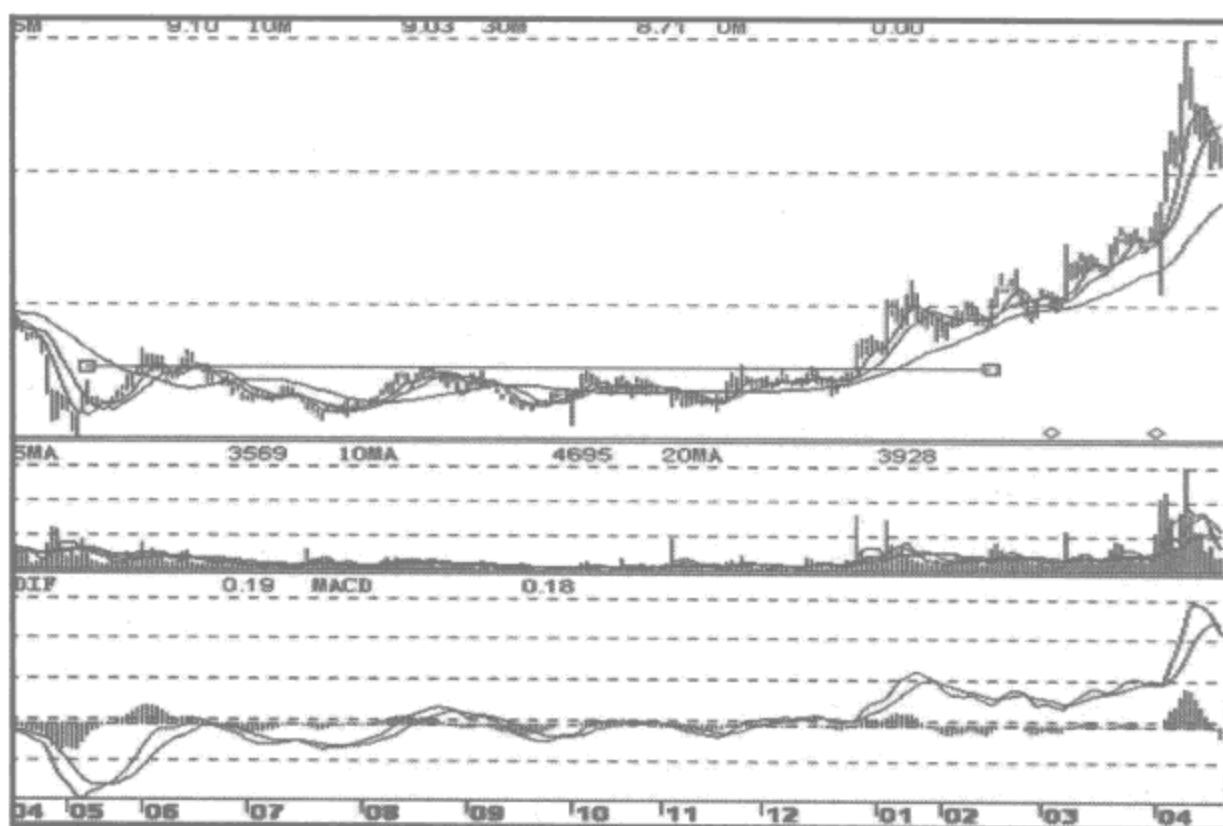


图 193

图 194，股价向下突破长期形成的平衡整理区，此后不久股价企稳反弹。当股价反弹到长期形成的平衡整理区附近时，庄家开始主动洗盘，造成股价遇阻回落的假象。经历了前期跳水式的悲壮表演的投资者，见机奔命离场。谁知，一箭封喉式的放量突破，使投资者预料不到，庄家连拉 6 个涨停板，股价飙涨了一倍多。

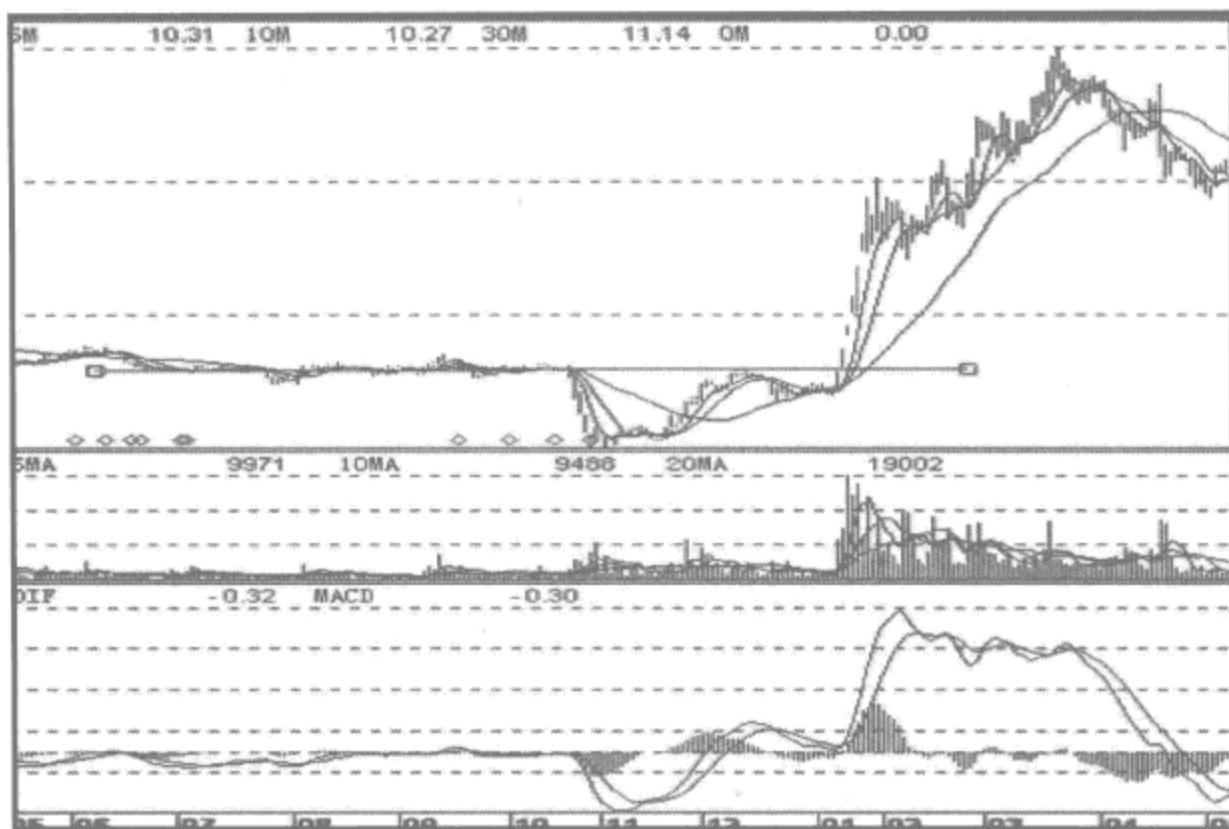


图 194

(3) 假支撑线。支撑线又称为抵抗线。在股价涨跌过程中，当股价回落至某一价位附近时，由于多方在此积极买入，使股价跌势企稳，形成短期底部或者是触底回升，形成反转形态。由于多方在这一价位形成一条近乎水平的需求线，暂时顶住了股价的下跌势头，对股价产生了明显的支撑作用，因而这个起着阻止股价继续下跌的价格就是支撑线所在的位置。在实盘中，庄家常常利用支撑线来欺骗投资者，当投资者在支撑线附近纷纷介入时，不久股价却向下突破，出现一波下跌行情。

图 195，股价见顶后逐波下跌，之后股价在完成一波反弹后回落到 11.60 元，其后三次股价下探到该价位附近时，都获得较强的技术支撑，在此价位形成一条支撑线。这时有的散户在 11.60 元附近守株待兔并获得一份微利，打心里夸耀自己：炒股就这么简单，赚钱就这么容易。可是，正当他们习惯于用此方法赚钱时，庄家便改变了手法，一根大阴线向下突破了这条支撑线，从而告诉人们这是一条假支撑线。为什么这么说？因为股价在获得支撑后，在向上反弹时力度明显偏弱，高点一个比一个低，从形态理论上讲这是一个下降三角形整理形态。

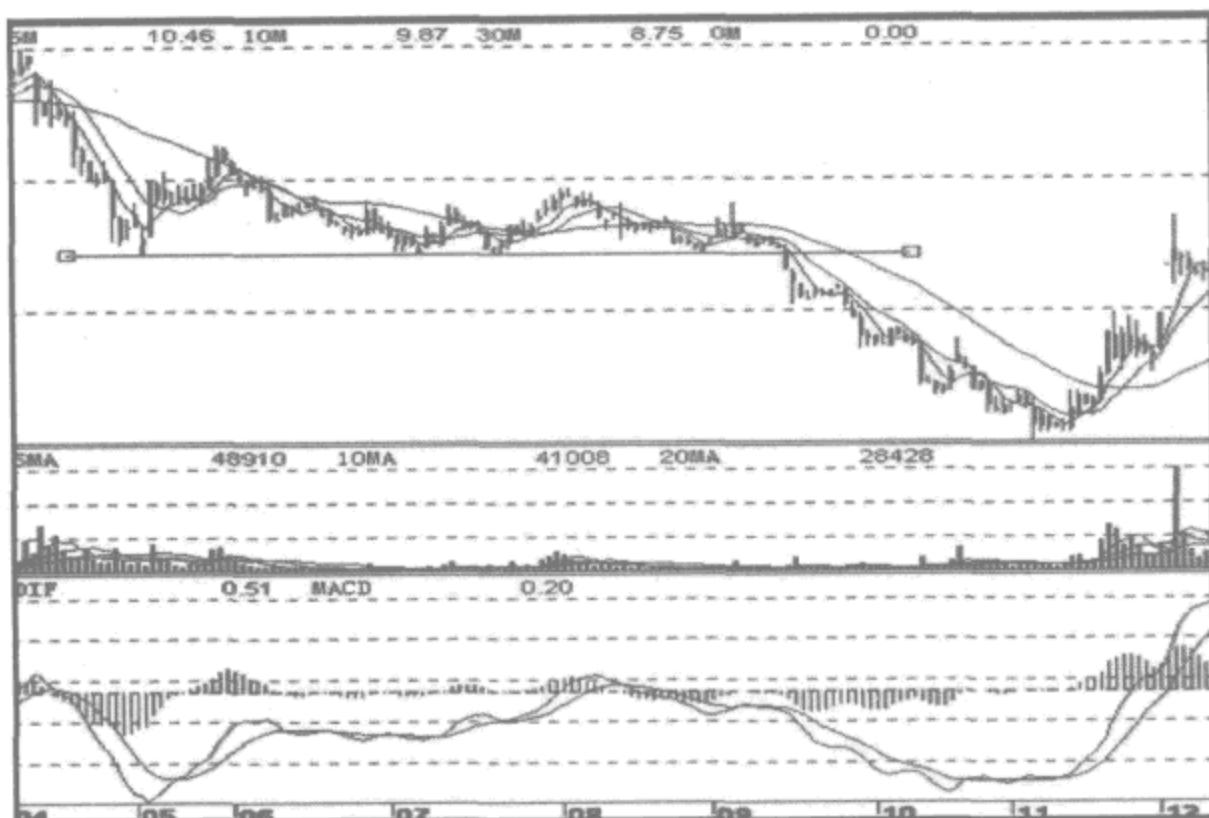


图 195

(4) 假轨道线。轨道线又称通道线或管道线，是基于趋势线的一种支撑线和压力线。在已经得到了趋势线后，通过第一个峰和谷可以作出这条趋势线的平行线，这条平行线就是轨道线。两条平行线组成一个轨道，分为上升轨道线和下降轨道线。一个轨道线一旦得到确认，那么股价将在这个通道里变动，上轨线和下轨线对股价有限制作用。如果股价向上或向下突破将意味着有一个大的变化，与突破趋势不同，轨道线的突破并不是趋势反向的开始，而是趋势加速的开始，即原来的趋势线的斜率将会增加，趋势线的方向将会更加陡峭。轨道线和趋势线是相互合作的一对，先有趋势线后有轨道线，趋势线比轨道线重要得多，趋势线可以独立存在，而轨道线则不能。需要注意的是：轨道线有提示趋势转向的警报作用，如果在一次波动中股价未触及轨道线就开始掉头，这往往是趋势线将要改变的信号。这说明市场已经没有力量继续维持原来的上升或下降的趋势了。

图 196，股价见底后步入盘升行情，形成一条上升轨道线。其间股价放量向上突破上轨线压制，可是突破后并没有走出一波加速上涨行情，且很快回落到下轨线附近，成为假突破。此后，股价反弹时未触及上轨道线就开始掉头，表明市场已经没有力量继续维持原来的上升趋势了，预示上升趋势将要结束。之后，股价向下突破下轨线的支撑，突破后股价加速下行，成为真突破，从而

进一步证明股价原先的向上突破上轨线为假突破行为。

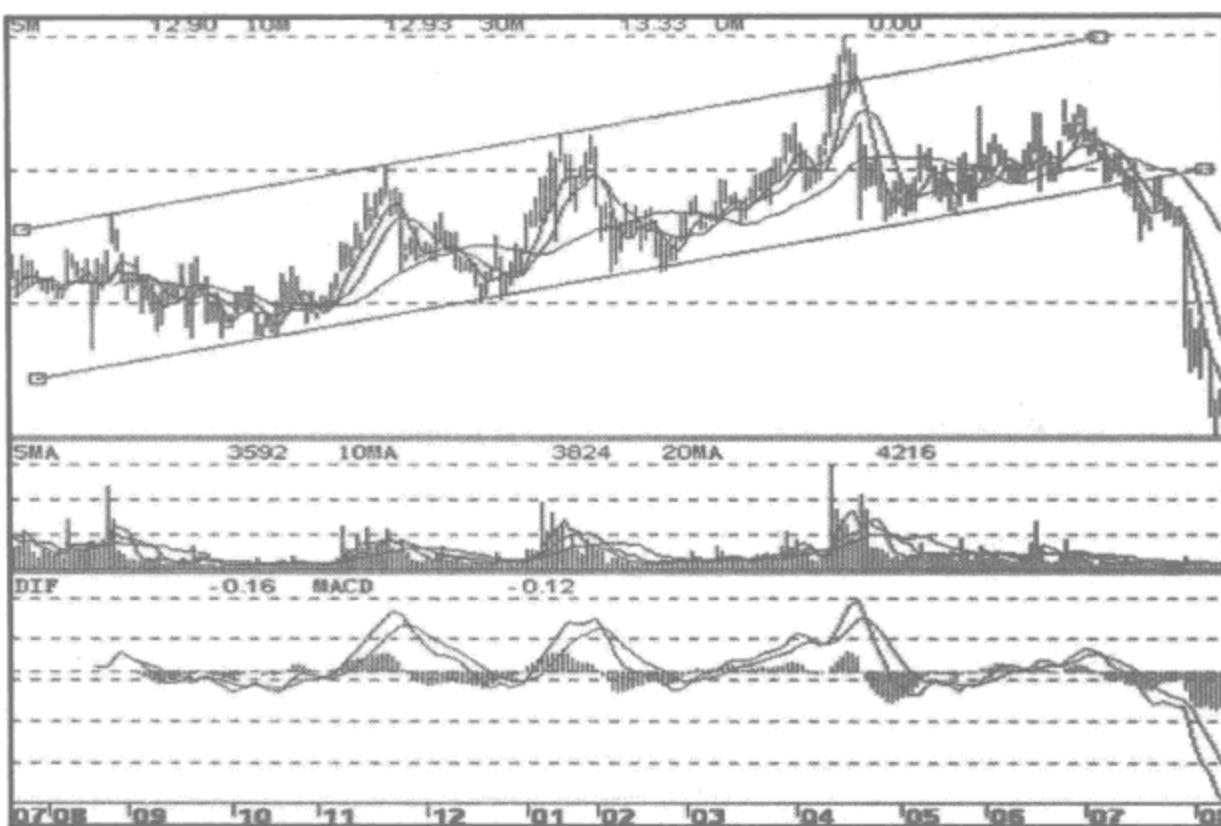


图 196

#### 4. 假波浪图形

波浪理论把股价的上下变动和不同时期持续上涨和下降看成波浪的上下起伏一样。波浪的起伏遵循自然界的规律，依照一定的规律进行；股价的变动也有其内在的规律，遵循着波浪起伏所遵循的规律。股市中一个完整的大循环浪是由 5 个上升浪和 3 个下跌浪组成的，每个浪中又有同等数量的低一级的子浪组成，即大浪套小浪，浪中有浪，共有 144 个子浪。上升浪和下跌浪交替运行，1、2、3、4、5 为推动浪，a、b、c 为调整浪。无论股价的上涨或下跌的幅度是大是小、时间是长是短，都不会改变波浪的形态，因为波浪可以延长，也可以缩短，但基本形态永远不会改变，改变的是涨跌的幅度和运行时间。

数清了各个浪就能准确地预见到，跌势已近尾声，牛市即将来临，或是牛市已近尾声，熊市即将到来。波浪理论最大的优点就是能提前很长的时间预计到底和顶。但是，波浪理论又是公认的最难掌握的技术分析方法，在数浪的时候极容易发生偏差。一般都是事后回过头来数这些浪时，发现均符合波浪理论所陈述的那样。一旦身处股海中，真正能够准确数浪的人少之又少，因此容易被庄家所利用。只有你水性好，掌握了股海的波峰浪谷之后，才能成为幸运的弄潮儿。

(1) 假 1 浪。第 1 浪的初始非常像反弹浪，由于经历了下跌的痛苦，漫长的熊市尤其是 c5 浪破坏性的下跌，大家熊市思维未变，大多数人都认为是反弹，此时多空争论较大。投资者依旧是看空大势，稍有利润即获利了结，即所谓抄底者不能赚大钱就是第 1 浪，随后的第 2 浪回档比较深。第 1 浪是底部形态的一部分，上升幅度无法预测，且第 1 浪以 5 个子浪完成。

由于第 1 浪与反弹行情相似，因此庄家正利用这一特点大耍花样：一种是庄家为了吸货，获取散户手中低廉的筹码，在盘面上制造假的第 1 浪，这是反转；一种是庄家为了出货，让散户入场接走盘中筹码，在盘面上制造假的第 1 浪，这是反弹。

图 197，股价从高位经过 2 年多的下跌后，出现一波上涨行情，股价连拉 2 个涨停，成交量大幅放大。此时，不少投资者和股评者认为，该股已经见底企稳，是上涨浪中的第 1 浪。因此在回调时大举介入，可是介入后被庄家折磨得十分难受。如果仔细分析一下就会发现：股价在上涨过程中，庄家在盘中放出大量目的是引诱跟风者的注意，可是下跌调整中并没有大幅缩量，表明庄家出货十分坚决。因此这阶段的行情不能认为是第 1 浪，而是反弹行情，即前一大浪中的 c 浪后期，是庄家吸货时的波动走势。

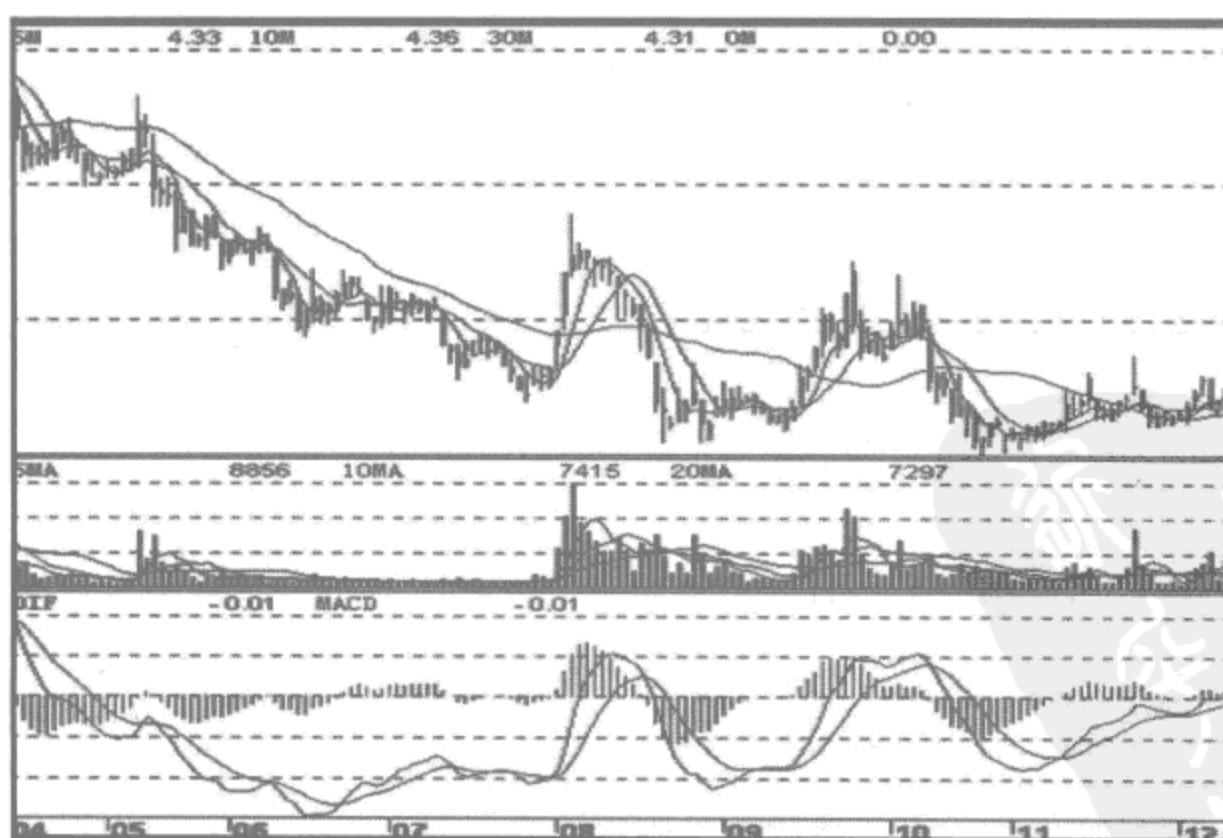


图 197

(2) 假2浪。第2浪是对第1浪升幅的调整，第2浪调整以a、b、c三浪运行，第2浪调整通常是第1浪的0.382、0.5和0.618倍，其成交量比第1浪明显萎缩，庄家诱空吸筹，惜售很明显，成交量明显减少。第2浪调整的形态直接决定后市的强弱，是研判后市走势的关键。

由于第1浪的性质所决定，庄家在第2浪调整时多以诱空试洗盘，此时可以起到四两拨千斤的效果，为庄家常用的伎俩。

图198，股价经过充分的整理后，企稳上扬（第1浪），而后展开的第2浪调整中，庄家故意将股价跌破第1浪的低点（这从波浪理论上讲是不成立的），形成假的第2浪调整，在盘中造成恐慌气氛。正因为此洗盘较为彻底，为后来主升行情打下坚实的底部。

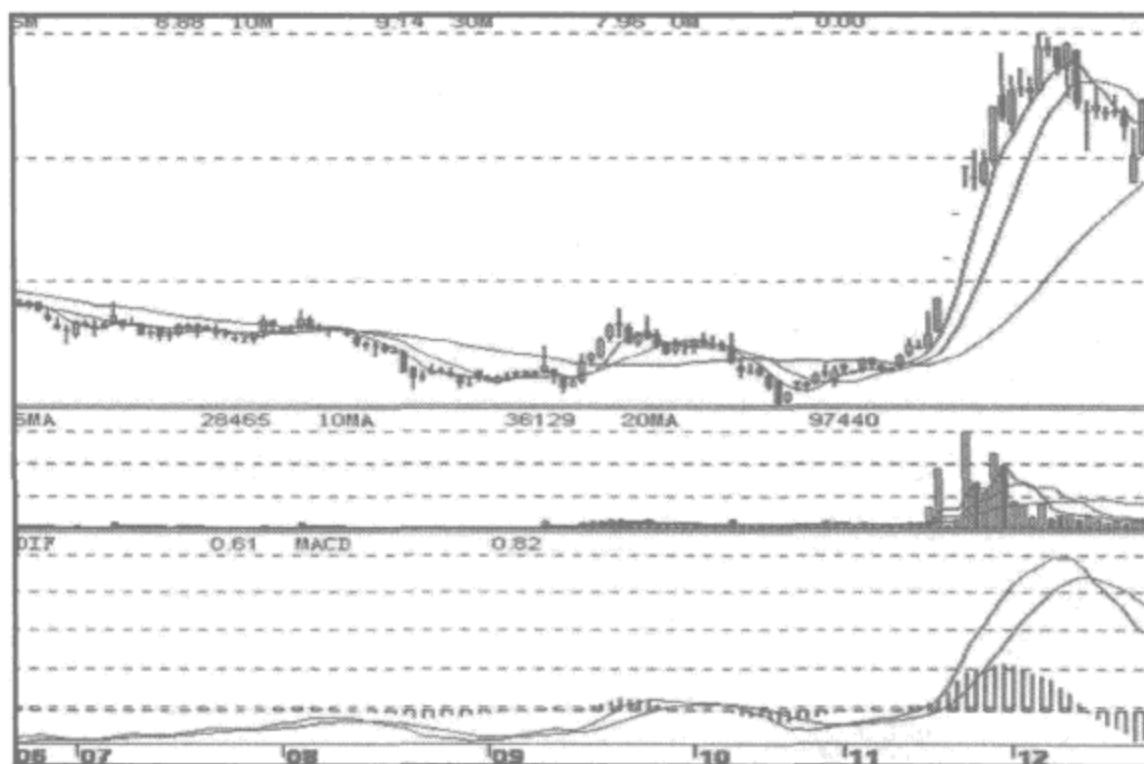


图198

(3) 假3浪。第3浪是具有爆发力的上升浪，通常以延伸形态出现。其运行的时间和上升的幅度也是推动浪中最长的，其上升幅度是第1浪的1.618倍或2.618倍。第3浪中，成交量大增，投资大众失去的信心又重新找回；股市基本面各种利好不断、人气沸腾，外围资金在赚钱效应下不断加入股市并推动股价上升，在日K线图上经常出现跳空缺口，且不回补，指标经常出现超买钝化现象。由于第3浪具有爆炸性特征，因此常常被庄家用来虚张声势，制造假

多市场，诱骗散户跟风。

图 199，股价从最高价 14.32 元开始下跌，最低跌到 2.75 元，跌幅十分之巨，之后股价顺势下探到 2.72 元后出现快速反弹走势（第 1 浪）。在高位经过第 2 浪的短暂调整后，股价再度放量涨停，第二日继续涨停，展开第 3 浪上涨之势头。按理说，第 3 浪是具有爆发力的上升浪。此时，投资者和股评者都认为，股价将展开主升浪行情，其上涨幅度在 6.45 ~ 7.87 元之间，获利空间较大。于是，投资者相继跟风而入，谁知庄家却在此做出假的第 3 浪上涨行情，股价最高仅上冲到 5.28 元，令投资者大失所望，个个套牢其中。

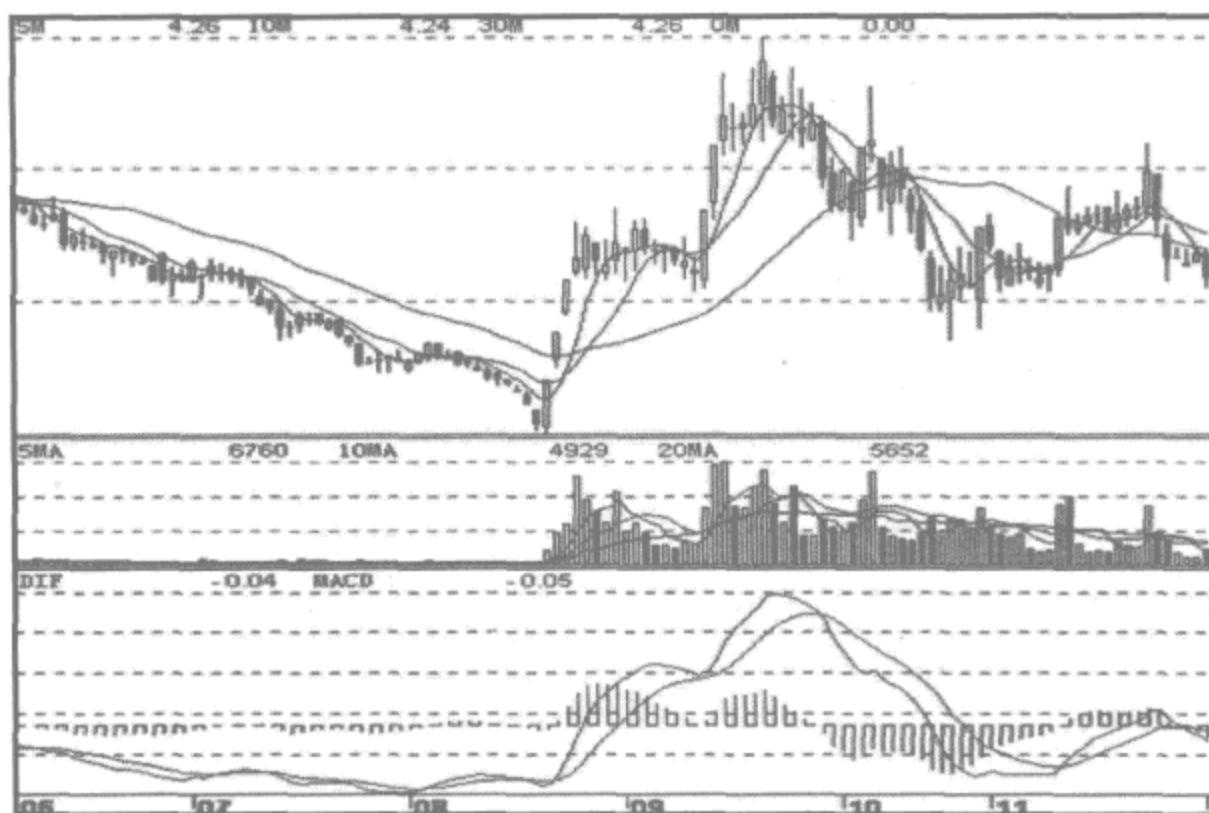


图 199

(4) 假 4 浪。经过第 3 浪的大幅上涨后，股价已经处于高位，先知先觉者获利丰厚而离场。此时多空双方分歧较大，多方吸货进场，空方派发离场，由此形成多空平衡。第 4 浪通常多以复杂三角形形态出现。第 4 浪和第 2 浪调整有很强的互换性，如第 2 浪以简单形态出现，第 4 浪调整就以复杂形态出现，反之亦然。时间也是这样，若第 2 浪调整时间过长，则第 4 浪时间比较短。第 4 浪跌幅通常是第 3 浪升幅的 0.382 倍，且第 4 浪底必定高于第 1 浪顶。由于受第 3 浪大幅上涨的诱惑或刺激，庄家在第 4 浪调整时多数是诱发市场做多，但也有诱发市场做空的。

图 200，股价经过 3 浪上涨后回调，股价在调整到第 3 浪升幅的 0.382 倍左右和第 1 浪的高点附近，即分别在 3.80 元和 3.60 元附近，展开两次弱势反弹。而且该股第 2 浪是以简单形态出现的，根据波浪理论第 4 浪和第 2 浪有互换性的特点，该股第 4 浪调整应以复杂形态出现。因此有的投资者在这两个股位介入搏反弹，可是庄家在此做了一个假第 4 浪调整，结果被套牢其中。

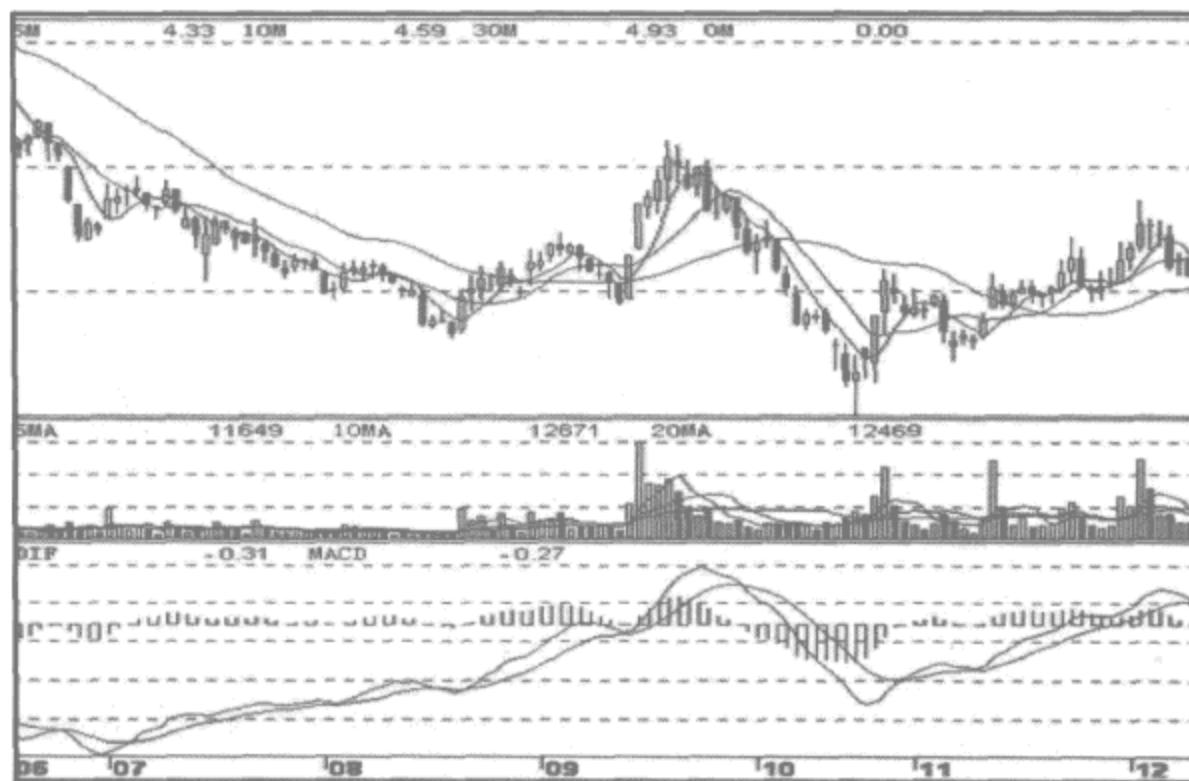


图 200

(5) 假 5 浪。第 5 浪上升中成交量减少、技术指标背离、绩优股和领头羊板块上升乏力、垃圾股鸡犬升天是第 5 浪的典型特征。第 5 浪通常与第 1 浪等长或上升目标是第 1 浪至第 3 浪的 0.618 倍。若第 5 浪以倾斜三角形出现，则后市会急转直下，快速下跌至倾斜三角形的起点；若第 5 浪高点达不到第 3 浪高点，则形成双头形态。由于第 5 浪后劲不足、力度有限，因此常常被庄家所利用。

图 201，股价经过 4 浪运行后，展开 5 浪上升，可是当股价到达第 3 浪顶点附近时出现调整走势，使投资者产生第 5 浪后劲不足、力度有限的错觉，并在 K 线形成双头形态，让场内投资者尽快离场。然而，庄家在此进行简单的调整后，于后展开主升段行情，使提前下轿的投资者捶胸顿足。

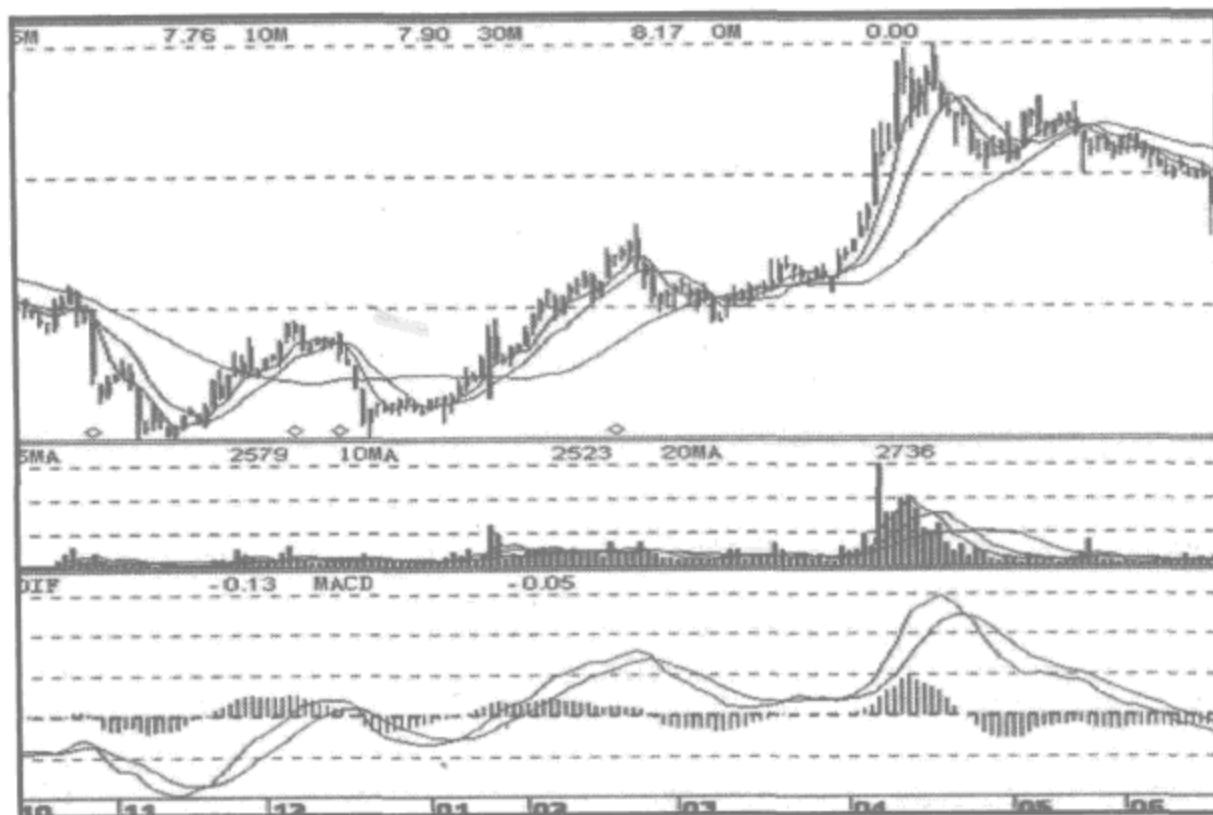


图 201

(6) 假 a 浪。a 浪回档时震荡幅度加大，庄家出货坚决，成交量放大股价却下跌。如果 a 浪调整呈现 3 浪下跌，后市下跌力度较弱，接下去的 b 浪反弹会上升至 a 浪的起点或创新高。如果 a 浪是以 5 浪下跌走势，表明庄家对后市看淡，b 浪反弹高度仅能到 a 浪跌幅的 0.382、0.5 或 0.618 倍，后市 c 浪将比较弱。a 浪下跌的形态，往往是研判后市强弱的重要特征。庄家在此作假有二利现象：一种是诱多，a 浪本是多翻空的大转变时期，但部分投资者以为股价升势尚未结束，认为是回档而介入遭受套牢。一种是诱空，庄家完成了 5 浪走势后，造成出货假象，当投资者基本离场后，便发动更加强劲的主升行情。

图 202，股价已经完成了 5 浪走势，本是庄家出货的时候。可是庄家在此制造了一个假 5 浪形态，待浮筹清洗干净后，再度发力向上创出新高点。之后回落（未破 a 浪底）再次把场内投资者赶出去之后，股价才进入拉升行情，涨幅十分巨大。

(7) 假 b 浪。b 浪反弹一般以 3 浪形式出现，投资者往往误以为多头行情尚未结束，并对后市还抱有幻想，但此时成交量不大，价量已呈背离，一般人经常把第 5 浪与 b 浪弄混，而 b 浪反弹却是庄家最后的逃跑机会。庄家在此作假的方法主要是，让投资者误以为新的行情出现、误将反弹当成反转看待，纷纷介入而被套牢其中。

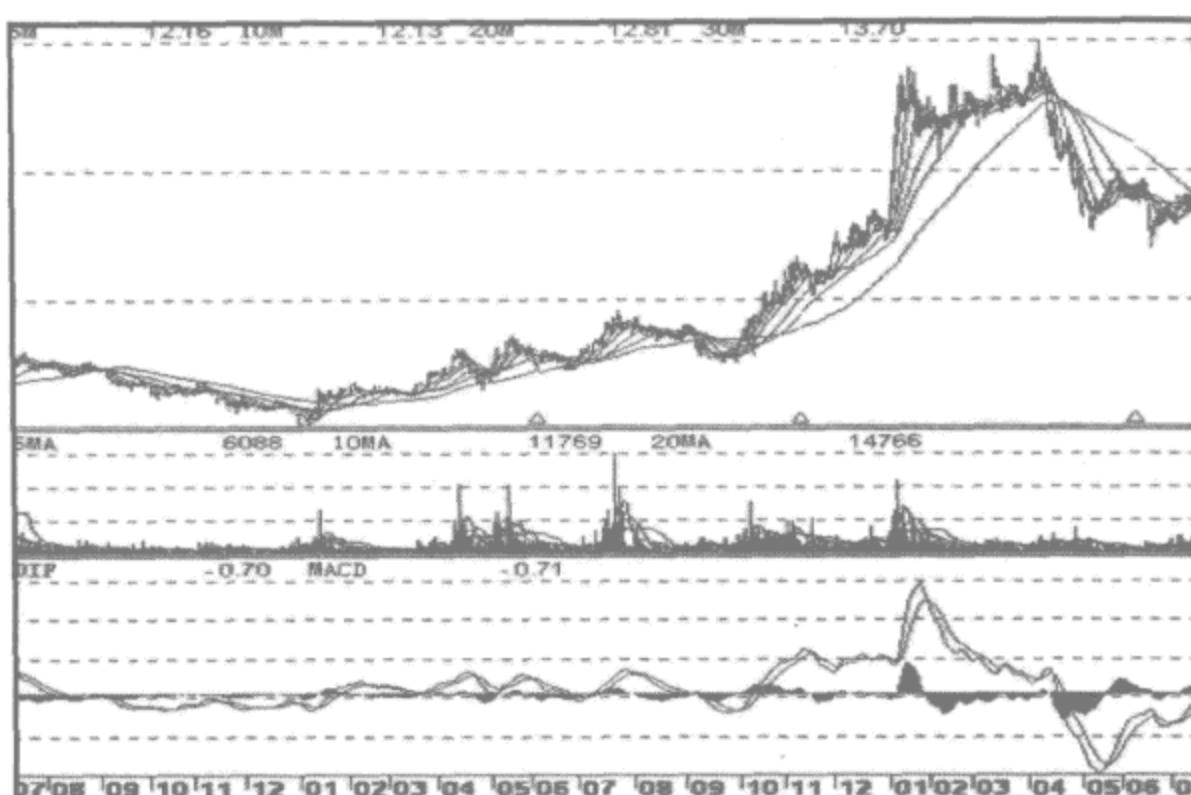


图 202

图 203，股价经过衰竭性 5 浪上涨后，步入 a 浪调整。当 a 浪调整结束，b 浪反弹开始。这时，投资者误以为多头行情尚未结束，并对后市还抱有幻想，便纷纷介入做多。可是，b 浪经过弱势反弹后，展开 c 浪大调整。如果认真分析一下就会发现，此时成交量不大，价量已呈背离态势，不具备上涨条件。

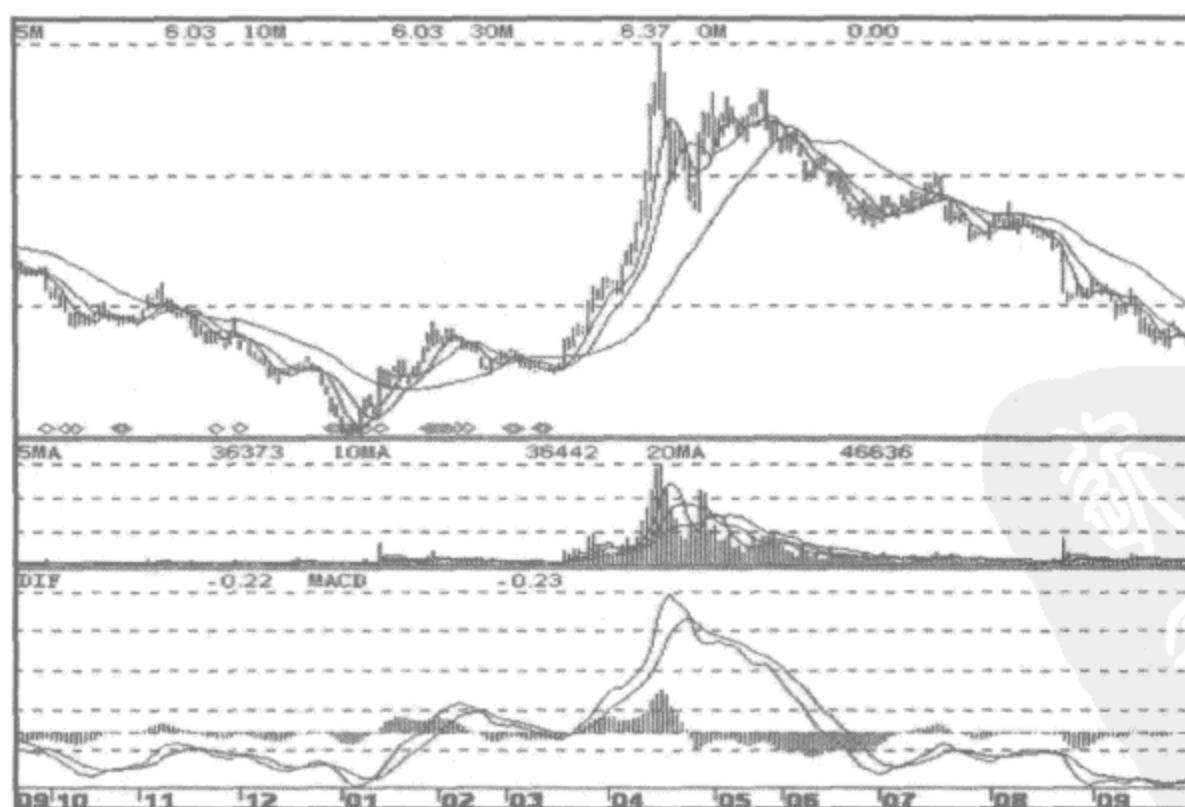


图 203

(8) 假 c 浪。c 浪呈无量空跌的状态。庄家盘中砸盘明显，基本面及消息面利空频繁出现，利好消息往往成为庄家出货良机，市场人气涣散，资金不断抽离，所有股票全面下跌并出现恐慌性抛盘且破坏性极强，与 3 浪正好相反的是 c 浪必须以 5 个子浪的形态出现，c 浪结束即是新的升浪开始。由于 c 浪具有很强的破坏性，所以庄家在此阶段极力营造恐慌盘面，以骗取散户手中的低廉筹码，为新的行情做好准备。

图 204，股价经过 5 浪上涨后见顶回落，步入 a3 浪调整。很快结束 a 浪调整期，开始 b 浪反弹。之后，b 浪反弹结束，按常规的波浪理论来讲，应当是 c 浪调整开始。可是，庄家在此玩了一把假 c 浪调整，盘中没有出现明显的砸盘现象，表明庄家没有完全离场，且 c 浪调整的低点未破 a 浪的低点，市场依然处于强势之中。不久，当懂技术的投资者把筹码抛空后，展开了一波新的上攻行情，股价翻了一倍多。

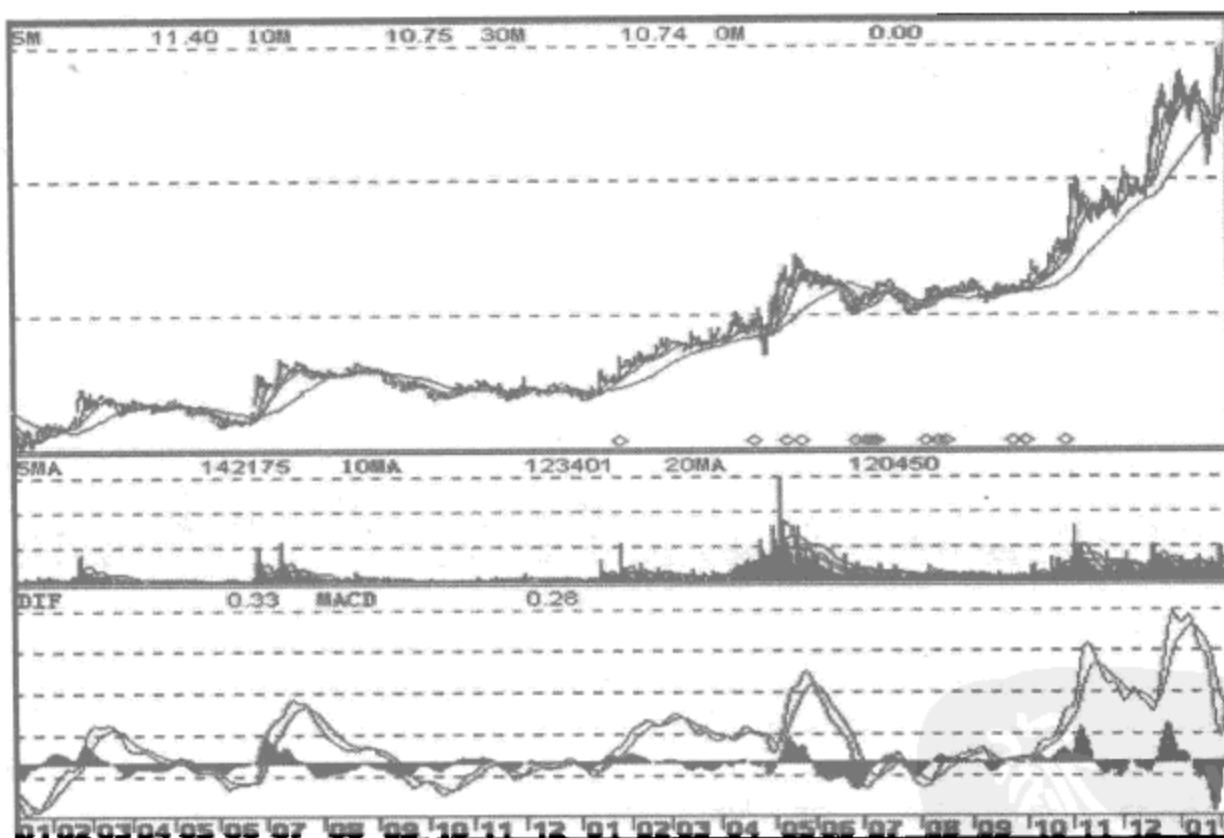


图 204

### 5. 假形态图形

形态理论是根据价格图表中，过去一段时间走过的轨迹的形态来预测股价未来的变化趋势。从价格轨迹的形态中，推测出股市处在一个什么样的大环境中，对今后的投资活动给予一定的指导。因此，形态是判断股票走势、所处的

阶段、股价潜力以及庄家意图的重要参考要素。但是，标准的形态上涨潜力小，怪异的形态上涨潜力大。其实，真正标准的形态往往是庄家刻意打造出来的假形态，多数产生反向进行；真正能上涨的股票其形态是隐藏在不规则的K线之中。

### (1) 假底部形态。

第一，假V形底。V形、W形、M形、潜伏形、头肩形、楔形、三角形、岛形等形态的特征和研判法则，见前面相关章节论述，此不赘述。

图205，股价已从17.00元上方开始下跌到6.00元下方了。这时股价企稳并出现一波反弹走势，股价放量突破了30日均线。此时，有的投资者以为，该股已构成V形底形态，为介入做多的契机。可是此后股价并没有出现上涨，而是继续走下跌之路。其实，看看该股长期形成的K线图就会发现，反弹的高点并没有突破该股长期形成的下降通道的压制，这个通道具有限制股价大幅变化的作用。

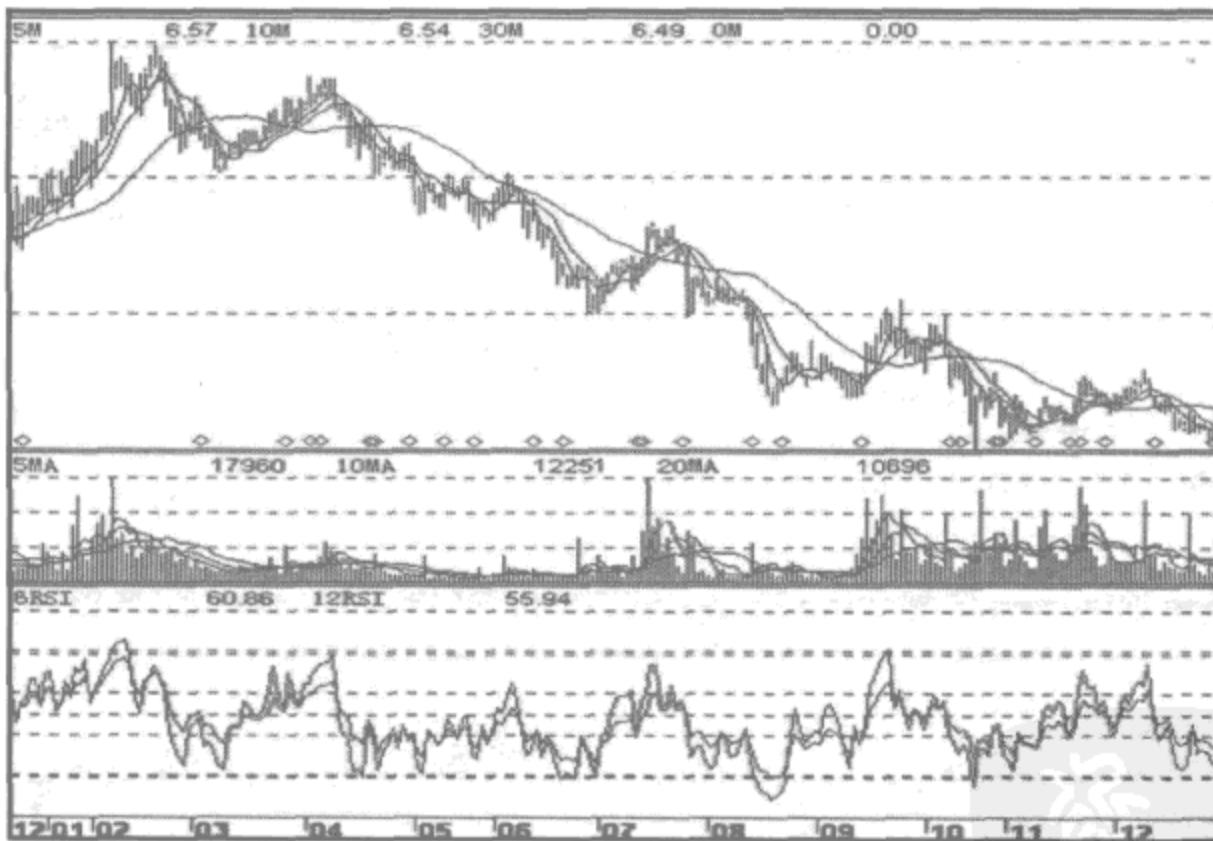


图205

第二，假W形底。图206，股价从最高价11.58元开始下跌，最低跌到4.25元，其跌幅非常之巨。这时股价企稳并反弹，反弹到一个高点后回落，当回落到前期低点附近时，再次产生反弹，形成一个非常漂亮的W形底形态。这个形态不可谓不吸引人，于是散户纷纷介入，暗暗盘算着W形底的最低量度升

幅。谁知，这是一个美丽的陷阱，股价不久就下跌了，美丽的愿望瞬间变为泡影。其实，有经验的投资者已经知道，该 W 形底并没有向上突破。

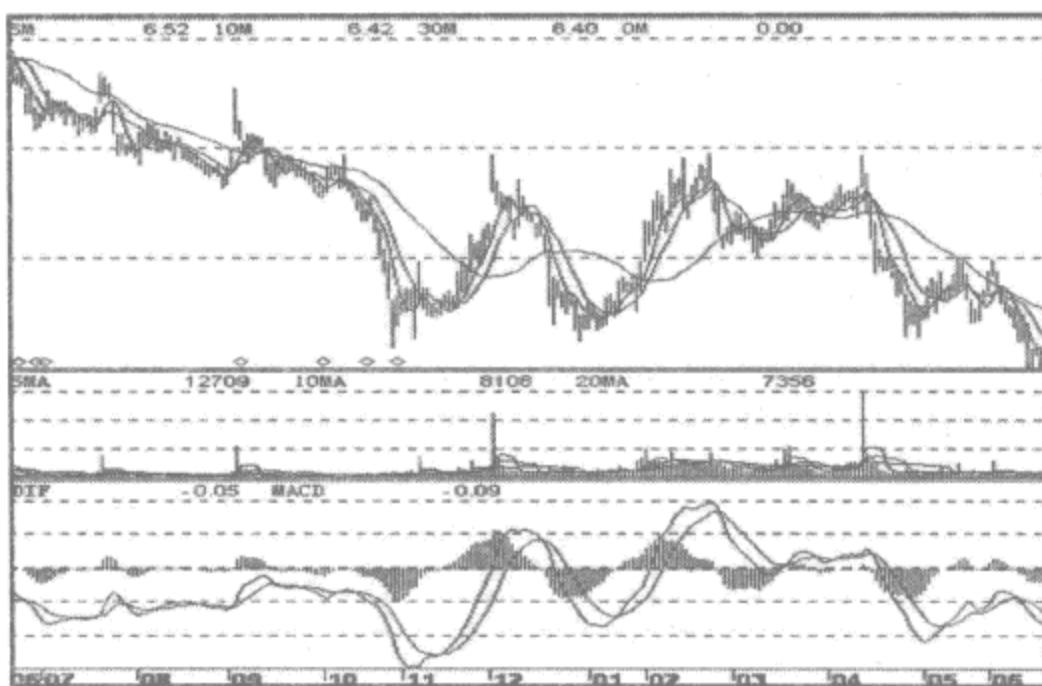


图 206

第三，假潜伏底。图 207，股价经过一波大幅上涨后，从 13.00 元上方见顶回落，很快跌破 9.00 元，阶段跌幅超过 30%。这时股价有所企稳，经过 30 多个交易日的盘整后，向上反弹，形成一个非常漂亮的潜伏底形态。可是，股价并没有走出上升行情，很快回落并击穿前期低点，此后股价再次步入跌势。其实，该股在突破潜伏底时力度不够，而且回抽失败。聪明的投资者，即使误判介入，也应当在回抽失败时坚决出局，否则损失更大。

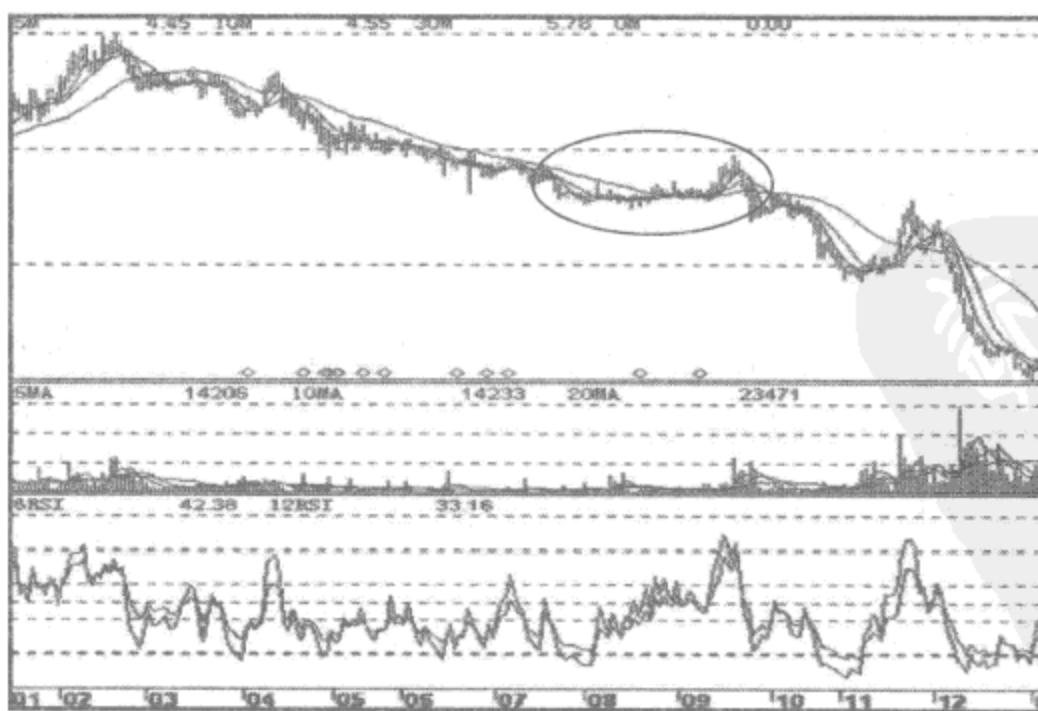


图 207

第四，假头肩底。图 208，股价创出 24.37 元后逐波走低，历经两年半的调整，股价跌破 6.00 元，跌幅十分惊人。之后股价在 5.70 ~ 7.90 元之间波动，构筑一个非常漂亮的头肩底形态。这个诱人的头肩底形态，吸引了不少人的热情参与。谁知，这同样是一个庄家精心编织的美丽陷阱，散户再次上当了。在这幅图表中，股价在突破时虽然有成交量放出，但没有达到有效突破的涨幅要求，即 3% 的涨幅，而且在回抽确认时跌幅过深，破坏了头肩底形态。

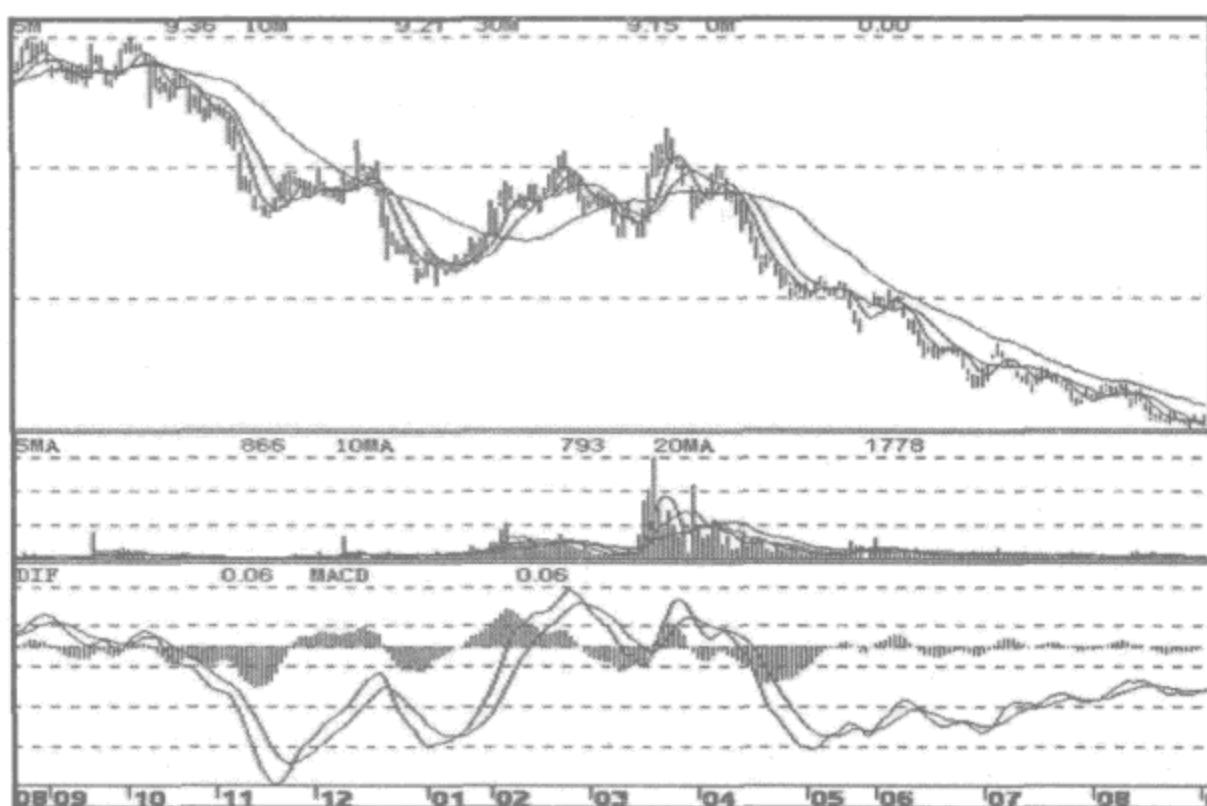


图 208

第五，假岛形底。图 209，股价从高位向下滑落，经过平台整理后再破位下行，并呈加速下跌之势，之后又跳空低开，盘中冲高回落，收出一根中阴线，留下一个向下跳空缺口。第二天，出乎意料地大幅跳空高开，当日封于涨停价位，留下一个向上跳空缺口。左右两个跳空缺口，形成岛形形态，按理说是一个反转图形。可是，这也是一个假图形，股价又跌了。其实从盘面看，庄家做多意愿不强，量能不足，没有激活盘面，没有形成 V 形反转态势。

## (2) 假顶部形态。

第一，假 V 形顶。图 210，股价见顶后一路下跌，其跌幅十分巨大。而后股价见底回升，经过两波上涨后冲高快速回落，连续 6 个交易日的下跌，图形上形成倒 V 形顶。这个形态在投资者心里具有很强的杀伤力，因为根据波浪理

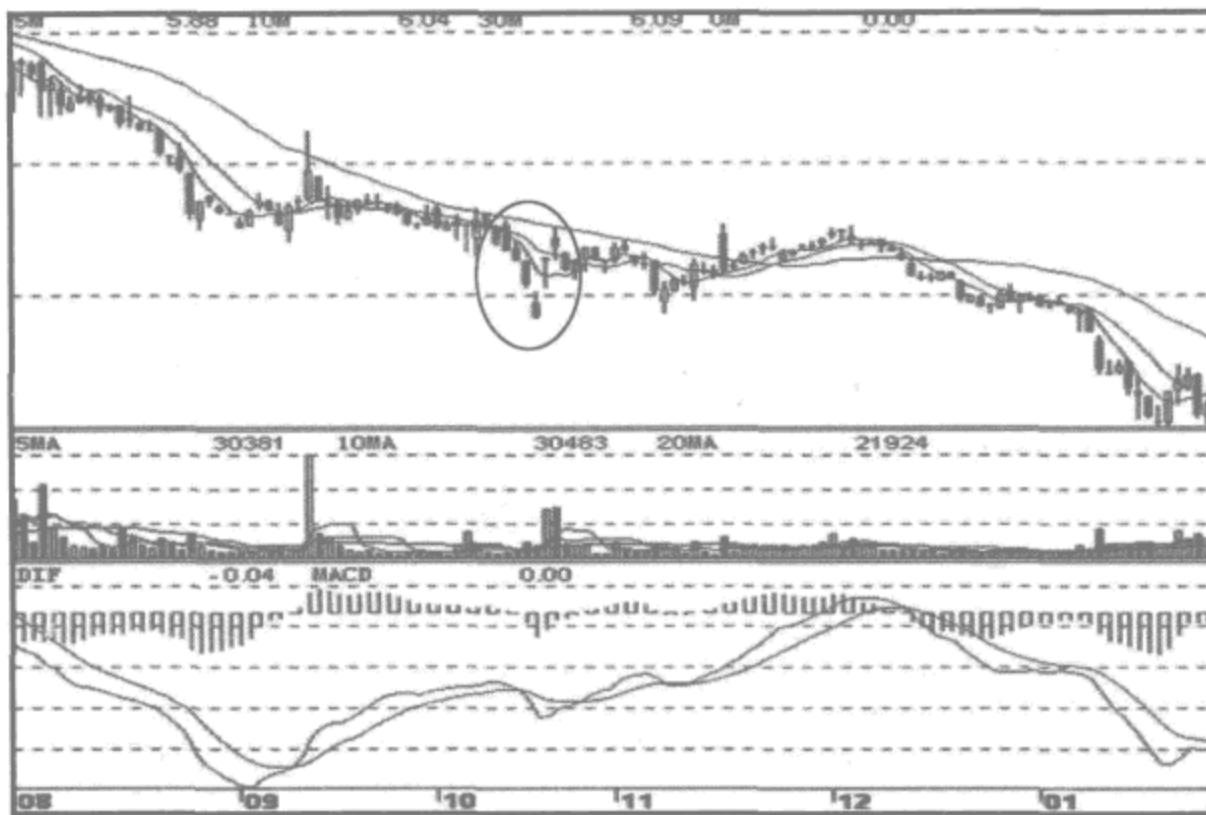


图 209

论“第4浪跌幅通常是第3浪升幅的0.382倍”的经典，股价几乎已经全部跌去了第3浪的上涨幅度，因此胆小者趁盘中或往后的震荡反弹中减持或清仓。可是不久，股价触及30日均线附近时止跌企稳了，并展开一波强有力的涨升行情，使投资者上了庄家的假V形顶。其实从盘面看，股价在回落时成交量大幅萎缩，表明庄家没有离场，且根据波浪理论“第4浪底必定高于第1浪顶”的精髓，在下跌时没有跌破第1浪顶即7.57元。

第二，假M形顶。图211，实力强大庄家入驻其中，经过充分的准备，达到高度控盘，股价得到较好的炒作。股价经过一波上扬后见顶回落。经过短期的调整后，再次上攻，当股价接近前期高点附近时，股价突破无力。然后稍作调整再度上攻，但量能不足再次回落，K线上形成M头，在回落时成交量略有放大。谁知，这是一个假M头，股价小幅回落后很快企稳，并放量上扬，展开主升段行情。其实从盘面看，虽然呈M形形态，但股价调整时成交量大幅萎缩，表明庄家没有出货机会，而且在完成M形的右顶回落时，股价并未跌破M形中间的低点，因此形态上M顶不成立。

•庄家克星•

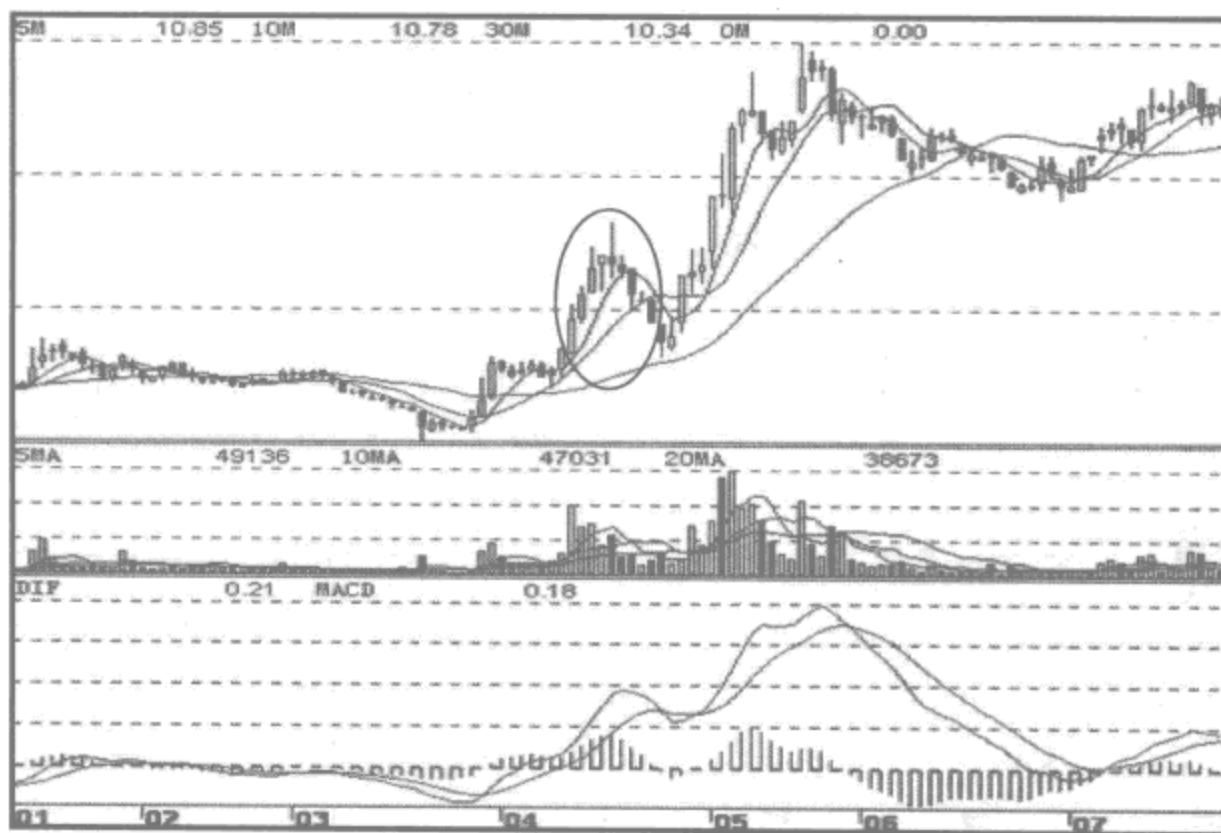


图 210

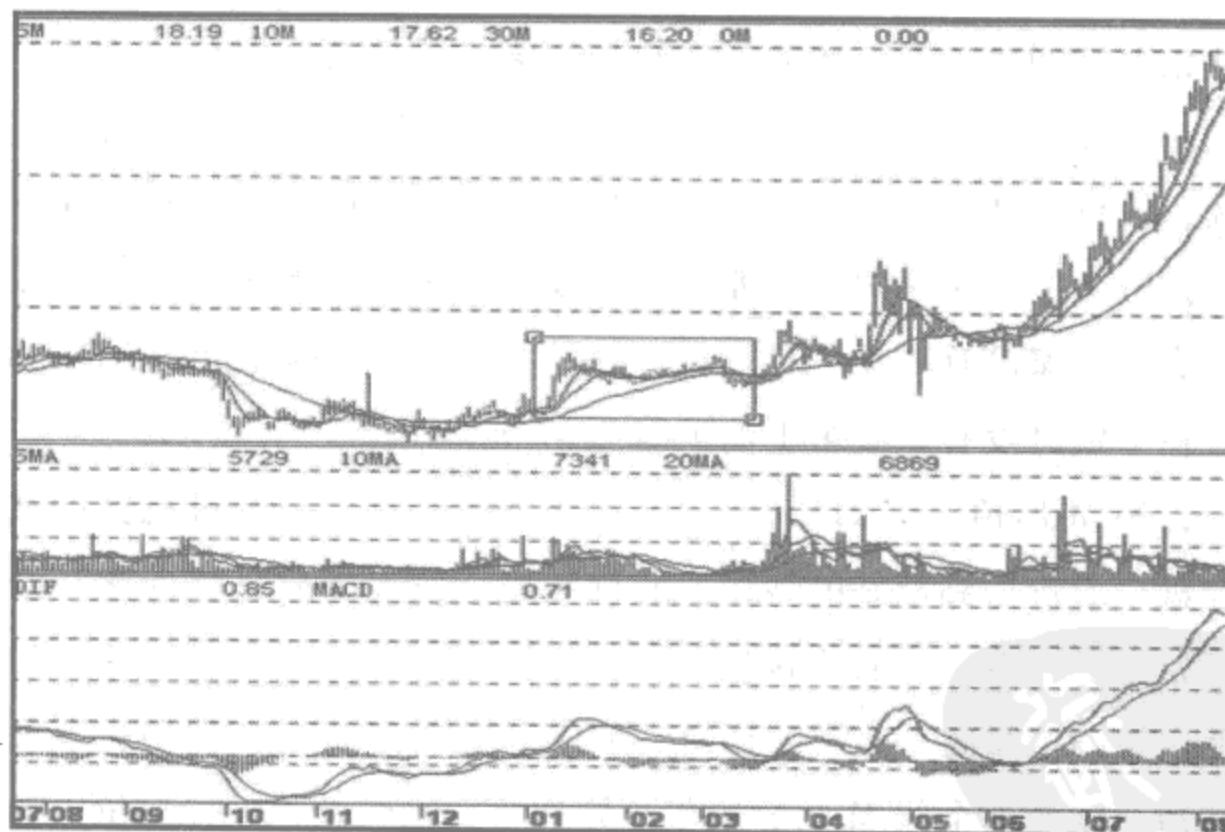


图 211

第三，假潜伏顶。图 212，股价经过一轮上扬后，上攻力量逐步衰竭，在高位进行震荡整理，股价重心逐步下移，形成一个令人看空的潜伏顶形态。可是，股价下跌幅度并不大，演变为横盘整理走势，不久股价再度放量上扬，走

出一波有力的上攻行情。从盘中走势看，在调整过程中成交量极度萎缩，表明庄家惜售现象非常明显。成功的投资者，可以在放量突破时及时跟进，或者在突破后回抽确认成功时加仓买入，享受一下坐轿的滋味。

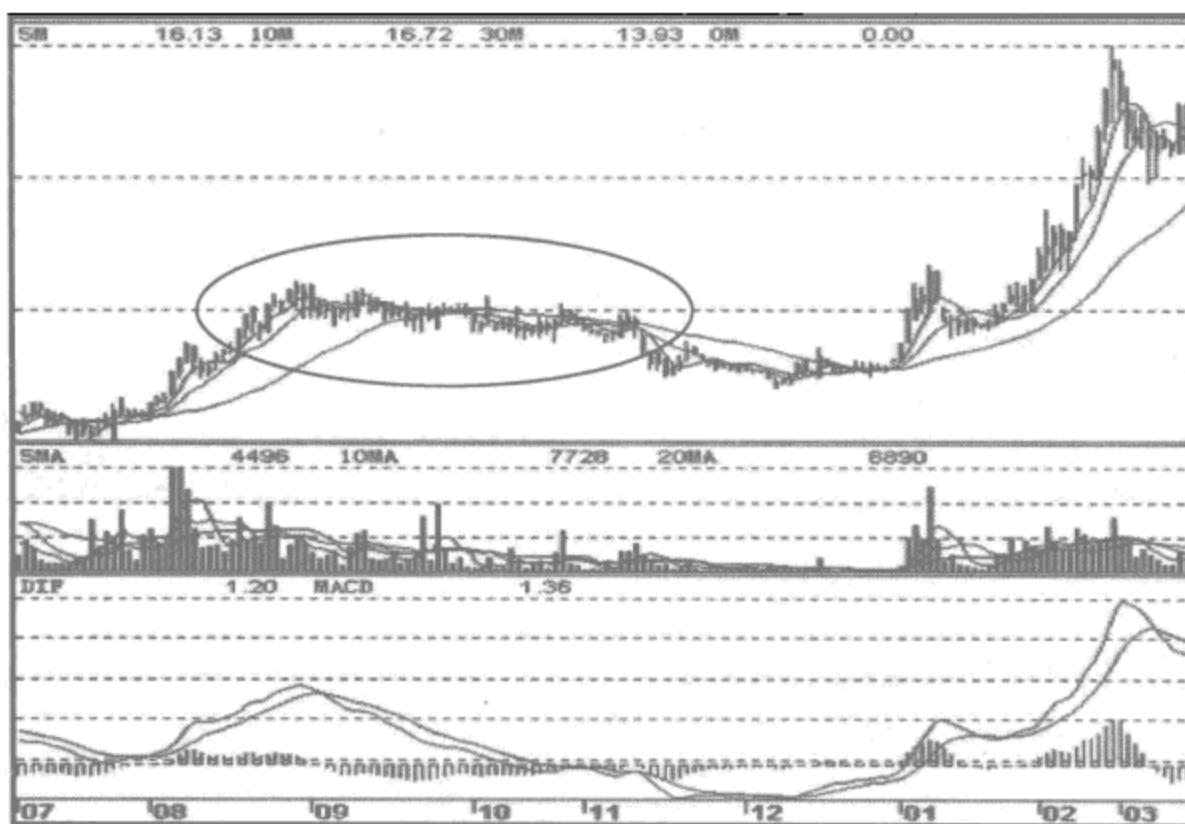


图 212

第四，假头肩顶。图 213，股价创出 14.39 元的最高价后回落，最低探到 5.44 元，而后走出逐波上扬的盘升行情，成为熊市中少见的大牛股。其间，庄家曾做出两个假头肩底形态，这两个假头肩底形态，所起的作用不逊于庄家强力洗盘，其坐庄手法老练，十分成功。但是如果认真分析一下盘面，就会发现其破绽之处：在第一个假形态中，在打造右肩时成交量萎缩，庄家难以出货，而且形态没有破位，即头肩底没有有效构成；在第二个假形态中，虽然成交量保持较大水平，但形态同样没有破位，即头肩底没有有效构成。

第五，假岛形顶。图 214，股价从 19.19 元见顶回落，最低探到 4.40 元。这时股价有所企稳并形成小幅反弹，收出一条光头光脚的中阳线，第二日股价跳空高开，在盘中大幅冲高后回落，留下一根带上影线的 K 线，并形成一个向上跳空缺口。接着股价跳空低开，股价全天运行在开盘价下方，留下一个向下跳缺口。左右两个跳空缺口，形成岛形形态，按理说是一个反转图形。可是，这也是一个假图形，股价顺势小幅下跌后，企稳反转并展开一波有力的上攻行

• 庄家克星 •

情。其实从盘面看，盘中做空意愿不足，下跌成交量萎缩，庄家无法也不可能在如此低点出局。

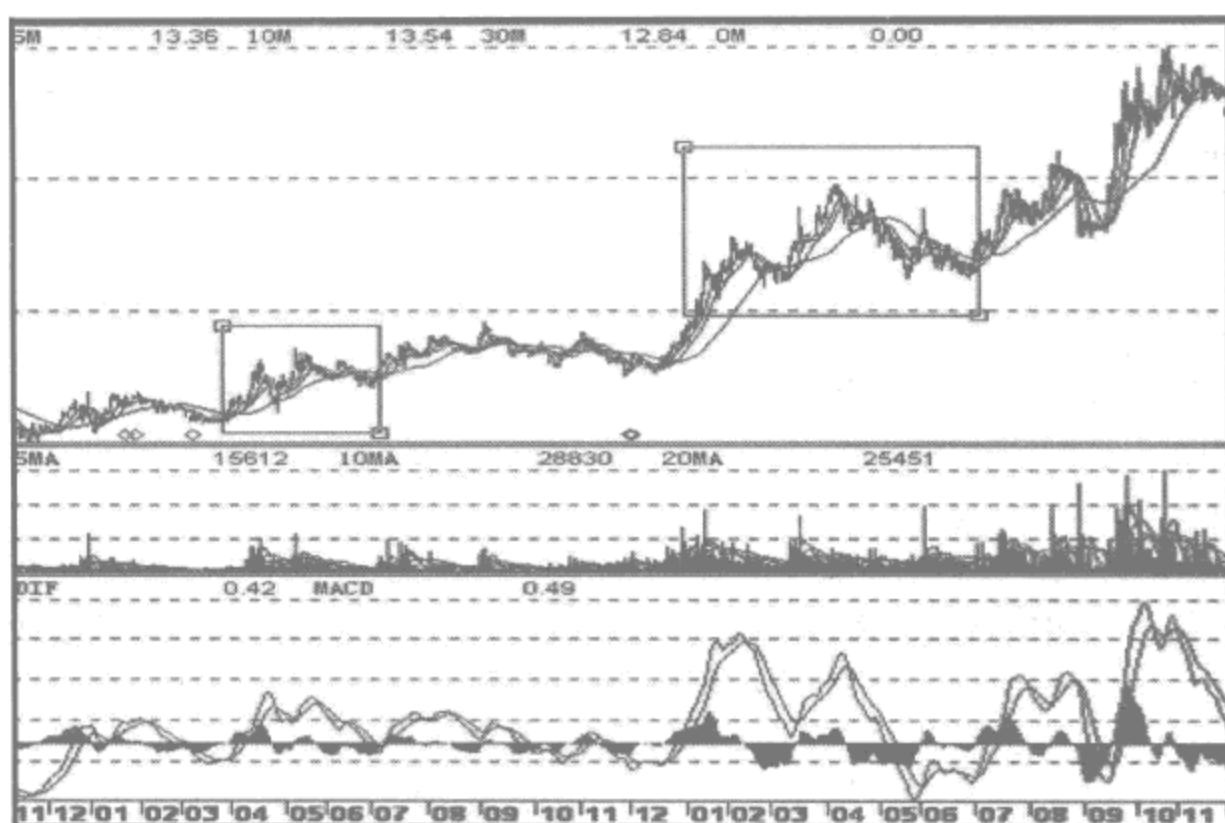


图 213

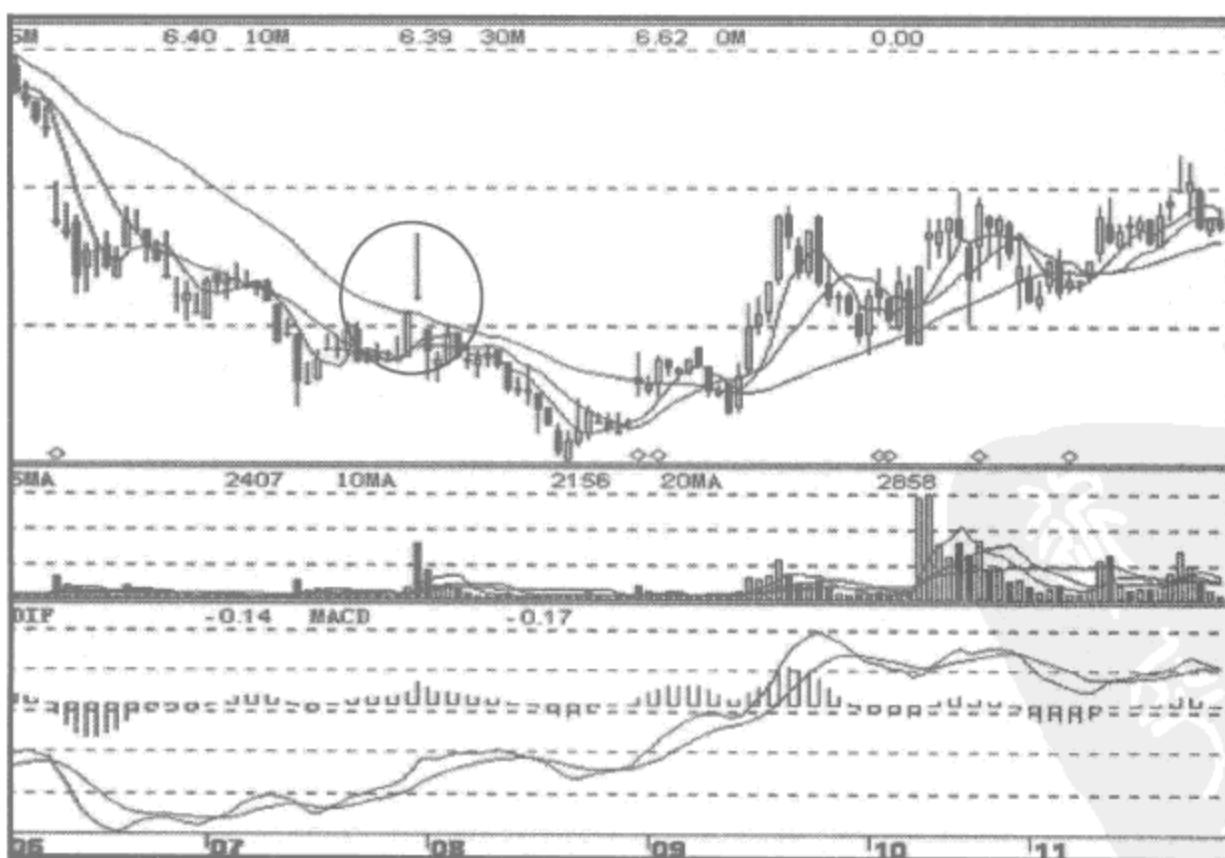


图 214

### (3) 假中继形态。

第一，假上升三角形。图 215，股价见底后，走出一波上扬行情，其间形成一个上升三角形形态。按照形态理论，这个形态可以视为是上升中继调整形态，后市可以持谨慎乐观。在三角形整理末端时，股价放量冲高回落，上升三角形突破无力，而后由于成交量不能持续放大，股价选择了下跌走势。这时，大家才明白这是一个假上升三角形形态，股价几乎回到了起涨点。

其实通过盘面可以发现，股价涨幅较高已接近一倍，在向上突破失败后，不能在高位蓄势整理，而是迅速脱离顶部，表明庄家前期已暗暗出货。在高位没有来得及出货的投资者，应在这个小平台整理时逢高出局。

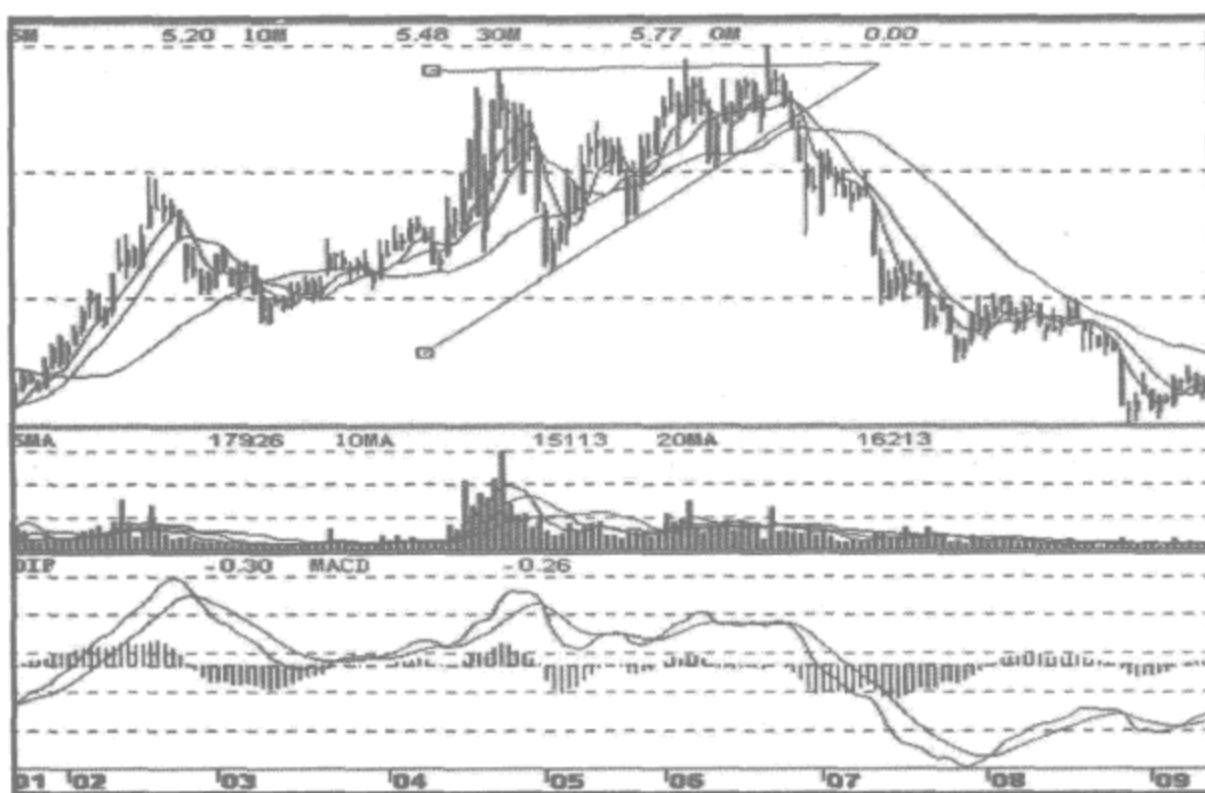


图 215

第二，假下降三角形。图 216，股价经过一波有力的炒作后，在相对高位出现整理走势，其间构成一个下降三角形形态。按照形态理论，这个形态通常是下跌中继调整形态，后市看空。可是，在三角形整理末端时，股价却持续放量上涨，突破下降三角形的压力，后市依然走出一波靓丽行情。因此，成了一个假下降三角形形态，股价不断创出新高。其实通过盘面可以发现，股价在整理时成交量大幅萎缩，下降三角形始终运行在前期成交密集区上方，表明庄家没有完全出货。因此，投资者可以在向上突破后，回调确认有效时，适当参与博弈。

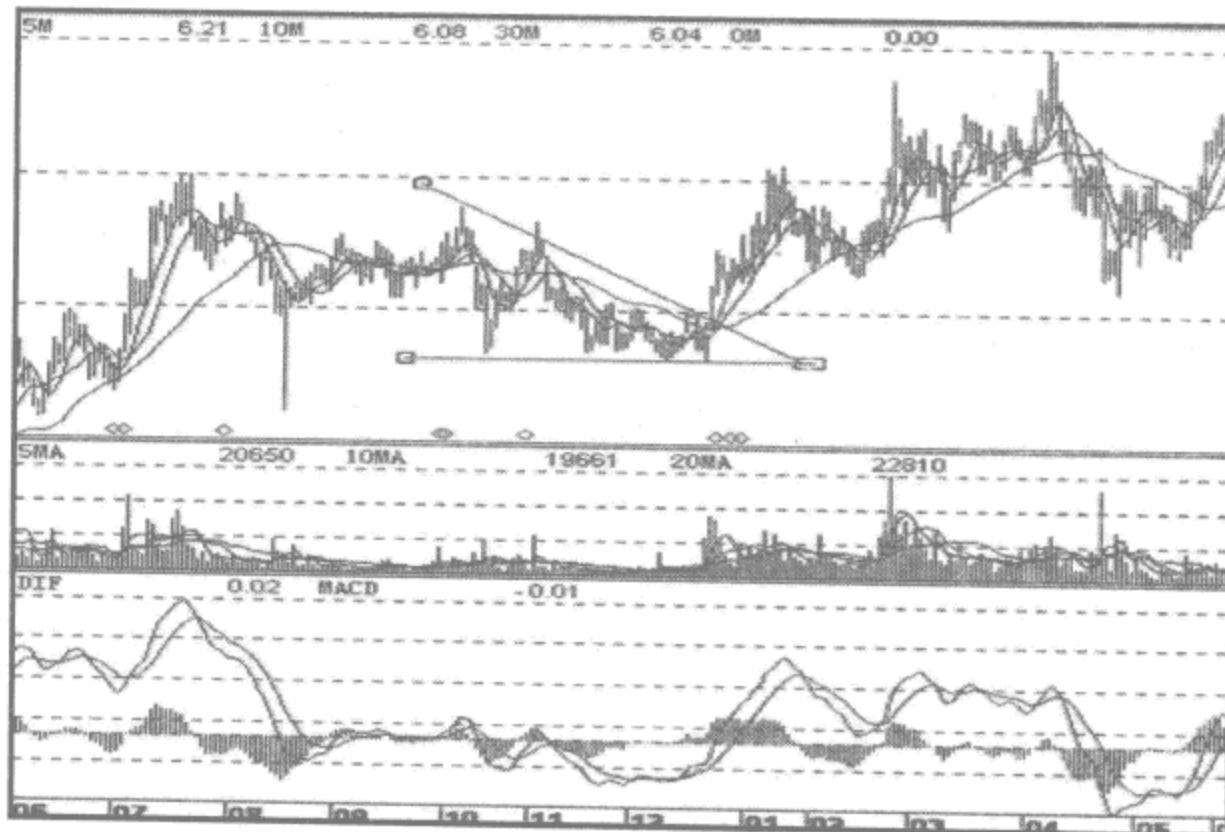


图 216

第三，假上升楔形。图 217，股价见底后，走出逐波上扬的行情，但后一波的上涨力度较前一波弱，其间形成一个上升楔形。按照楔形理论，上升楔形形

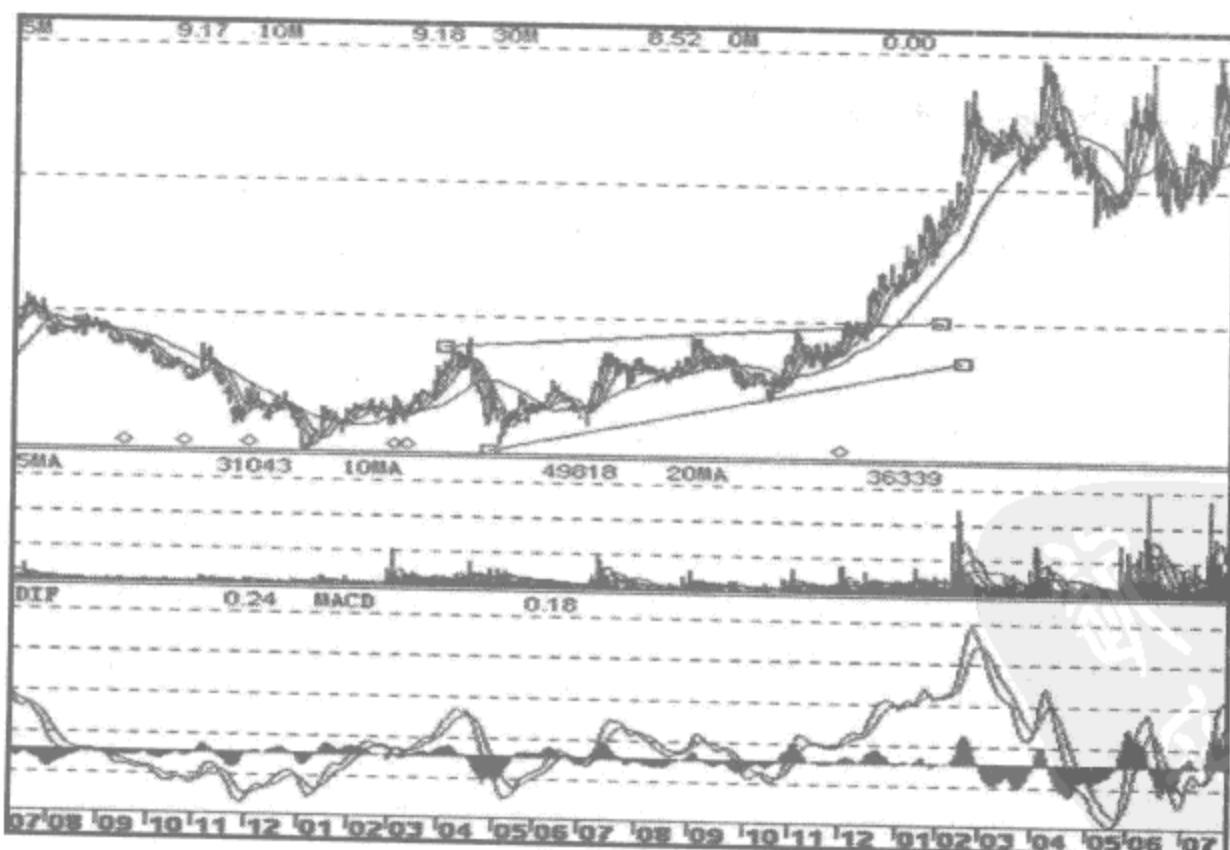


图 217

态表明庄家做多意愿不强，后市应当看淡。但是，当股价运行到上升楔形的末端时，股价却向上突破楔形上边线压力，成交量持续活跃，走出一波靓丽行情。其实通过图表可以看出，股价始终运行在一个上升通道之内，而且涨时放量，跌时缩量，操盘手法张弛有序，投资者可以轻松陪庄家走一程。

第四，假下降楔形。图 218，股价经过长期下跌后企稳反弹。经过两波有力度的反弹后遇阻回落，逐波下跌，但后一波的下跌力度较前一波弱，其间形成一个下降楔形。按照楔形理论，下降楔形形态表明盘中做空力量不强，后市应当看多。但是，当股价运行到下降楔形的末端时，股价却向下突破楔形下边线的支撑，并击穿前期低点，股价下了一个台阶。其实通过图表可以看出，股价始终运行在一个下降通道之内，投资者对此类股票不可盲目介入。

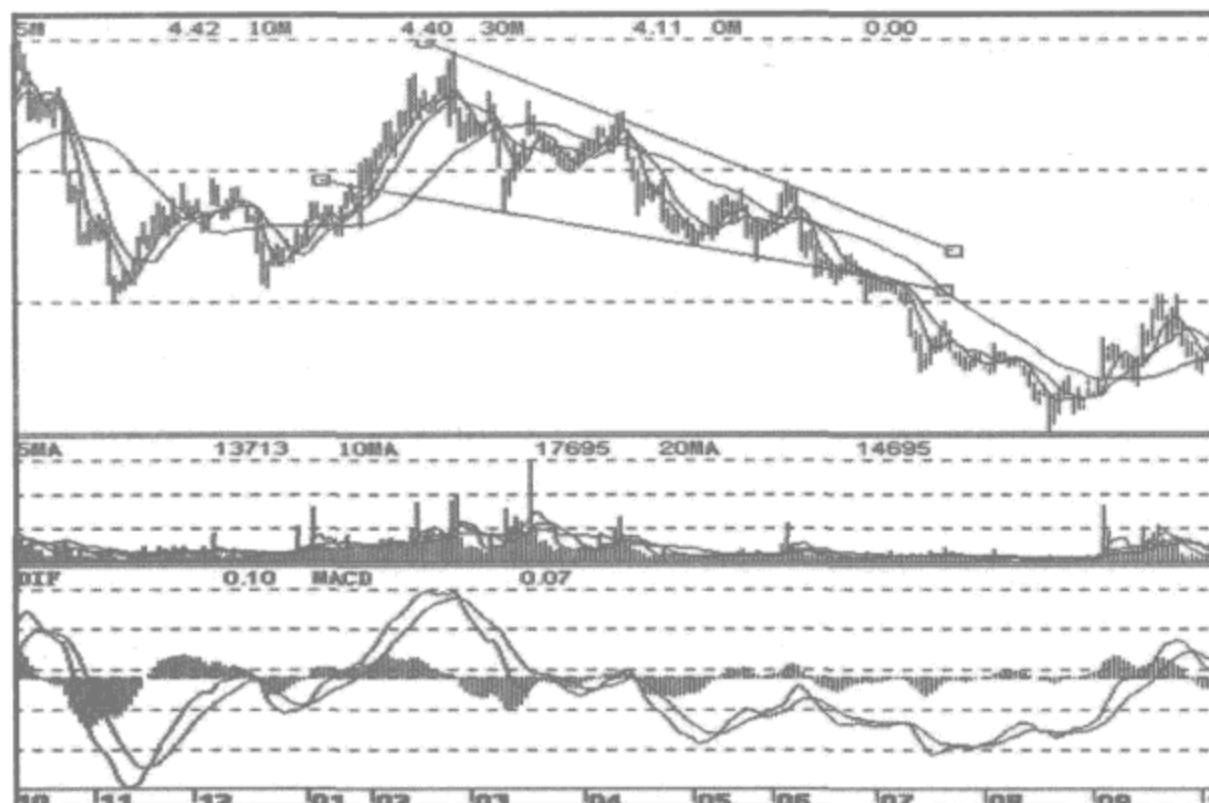


图 218

#### 四、识别庄家设置的骗线

##### 1. 识别技术分析骗线

技术分析用过去和现在的走势预测未来，因此受到广大投资者的青睐，而当它成为大众的测试工具时，庄家便利用它制造骗线。

(1) 利用技术关口。比如，在上升行情中，指数面临颈线位、整数位或前期高点等重要技术关口，当市场人士和投资大众普遍认为难以冲破时，庄家往往就利用资金的优势，坚决突破。迫使过早下马者杀回马枪，诱使场外的观望资金追涨，以便扩大胜利成果。若在重要的技术关口，市场人士和投资大众普遍认为肯定能冲破，并看高一线时，庄家便会出人意料地乘机逢高出货，甚至压低股价出货，让跟风者全线套牢，然后砸盘，往下破位。

(2) 制造技术形态。由于市场分析人士以及关注盘面的投资大众都非常重视 W 底形态、M 头形态、黄金交叉和死亡交叉等，把它们作为买卖的依据。庄家便经常巧妙地加以利用。在波段中低位，庄家往往制造 M 头形态和死亡交叉，迫使市场上的抄底筹码和浅套割肉筹码沽出，然后一网打尽。而在波段高位，庄家往往制造 W 底形态和黄金交叉，形成蓄势上攻的假象，导致市场人气高涨，买盘汹涌，然后乘机出逃。

(3) 制造波浪理论。每当大的波段顶部和底部，总有技术分析人士出来高叫“主升浪开始”和“最具有杀伤力的下跌 c 浪开始”。但是，在绝大多数场合，“主升浪”和“下跌 c 浪”总是陷于“流产”。这除了管理层及时进行政策调控，阻止情况发生以外，庄家“反波浪”操作亦至为关键，往往这也是绝大多数在顶部和底部受骗上当的“致命伤”之所在。

(4) 利用指标骗线。所谓指标骗线就是庄家通过控制技术指标计算公式中的一个或几个变量，来达到使指标钝化或制造预期指标数值的骗线方式。众所周知，任何技术指标都是建立在股价运行的实际数据之上的，都是“价 + 量 + 函数关系”的产物，任何技术指标都有其致命的弱点。当人们习惯于用 KDJ、RSI、MACD、DMI 等指标来决定买进或卖出时，庄家频频制造指标的钝化来设置骗线。一是利用市场对利好或利空的预期，制造技术指标在顶部或底部的钝化。二是利用周 K 线和日 K 线的错位，即周 K 线在顶部，而日 K 线在底部钝化，以掩护出货，或周 K 线在底部，日 K 线在顶部钝化，以掩护建仓。

(5) 利用 K 线骗线。日 K 线是每一个投资者日常接触最多的股票走势数据，不论是短线投资者或是中长线投资者往往都通过日线进行选股、分析，从而作出买卖决定。很多庄家利用这一点，在即将拉升或出货之前往往通过刻意打压或对倒拉抬来迷惑投资者，制造出恐慌或跟风气氛。这样的庄家在市场中运作的周期一般都比较长，其在完成建仓、洗盘等工作后，在拉升初期往往会

刻意制造出日线上连续下挫的诱空形态，利用最后一砸达到使盘子更轻的目的。同样，很多庄家在完成了拉升以后即将出货时，往往会制造出高位放量突破的假象，使投资者误认为前期的减仓过程是庄家的一次洗盘，股价将继续放量上扬，进而盲目跟风被套在高位。这种骗线的杀伤力是巨大的，倘若投资者被套在庄家正式出货之前的高位往往几年难以翻身，因此辨别这类骗线的最好方法是有自己的操作理念，关注股价的相对位置，以中长线投资规避风险的标准来约束自己的选股与操作。对于周 K 线骗线，其操作难度大、成本高昂往往难以实现，据了解目前国内能够成功实现周线骗线的操盘手屈指可数，而其形态与日 K 线类似，所以大可不必花费太多的精力去研究。

## 2. 识别行情走势骗线

庄家通过制造“单边市”，使散户投资者形成看多（看空）的坚定信念和思维定式。而在行情展开后，庄家突然翻空（翻多），这就是庄家在利用行情走势骗线。

(1) 缓上急落，逼空诱多。自从实行 10% 的涨跌停板制度以后，庄家可以在有限的涨跌幅度中，通过每天盘中的震荡，洗去获利盘，并引发割肉盘；既化解下跌的风险，又减轻上涨的阻力，并以指数股来引诱追涨盘、跟风盘和外围资金的介入。于是，多头单边市就应运而生。每一次多头单边市，庄家都是通过“缓上”的走势，连连逼空，迫使做空出场者再翻多入市，像助动器一样，轮番把指数节节推高，拉大庄家的获利空间。随后，庄家突然翻空，制造连续“急落”的大黑棒，压低获利出逃，令人防不胜防。这种走势，不仅将人们先前的盈利一举消灭，而且还把绝大多数人在高位死死套牢。

(2) 单边下挫，逼多诱空。目前中国股市没有做空机制，但是庄家当发现难以往上做的时候，就利用资金和筹码的优势，惯于采用割肉、对倒、打压、砸盘等手法，改为“往下做”，甚至是凶狠地“往下做”。许多投资者天真地以为，指数和股价已被打到庄家的建仓成本之下了，市场获利盘早已没有了，再跌，岂不套牢了庄家自己？于是，就奋不顾身地做多，抢反弹。结果，股价一跌再跌，一次又一次地被套牢，结果弹尽粮绝，动弹不得，直到最后抛出筹码。可以说，在空头市场、弱势市场中，“往下做”是庄家的一种非常有杀伤力的骗术，对于中小投资者来说，无疑是灾难，但对于庄家来说，则可调集资金补进更多的低价筹码，利用 1/3 或 1/2 的反弹，就可解套获利。对庞大中小

投资者而言，当前庄家“往下做”的空头单边市。因为股价下跌 50%，涨上去却需要 100%。

(3) 利用分时走势骗线。分时线反映了股票在一天当中的完整运行轨迹，对于一些职业投资者来说每天有充足的时间来参与操作，因此也能够有机会经常面对分时线的起落变化。分时线骗线的特征往往是在盘中突然出现并且快速延续，而后迅速走出相反行情。例如，一些股票莫名其妙地出现离开之后，分时线呈现出明显的快速上攻形态，许多投资者往往在这个时候会出现盲目跟风的心理，未待多时该股却开始了全日单边下跌、反弹无力的走势，使盲目跟风者后悔不已。这样的股票一般在日线上都显现出难以乐观的形态，表现为下降通道、连续阴跌、下降中继平台等特点，而且庄家对倒骗线过程中成交量并未达到巨幅放大的标准，在快速拉高过程中每一笔买单都有明显的对倒性质，即多以零散买单跳跃式拉高。当投资者发现某只股票早盘走势异常的时候，最好能够谨慎关注其日线形态、放量情况、基本面情况等多方面因素，避免盲目追涨，倘若该股并非骗线而确有上涨潜力，可以在 5 分钟或 15 分钟（大盘整体不好则时间标准应延长）线及其 KDJ 指标回调到位并且支撑明显的情况下少量介入，此举能够有效地避免误踩分时形态陷阱。

(4) 利用盘口数据骗线。这种骗线方式主要是指盘口的委比、内外盘等实时数据的陷阱，由于操作方法比较简单，往往能够被资深投资者一眼看破。由于很多经验不够丰富的投资者喜欢在盘中将委比、内外盘作为观察庄家动向的一种依据，同时也有很多软件具有盘中委比、内外盘即时选股功能，因此一些庄家就利用这一点制造陷阱。例如，庄家在震荡出货的过程中希望股票的盘中委比为正（或正值很大），那么他可以挂出价格很低（暂时根本不可能成交）的大买单，由于电脑不能够对此进行识别，所以一并记入委买，同时尽量减小上方卖单量，这样盘中实时委比就会形成一个正值甚至很大，反之则可以制造出负委比。对于内外盘骗线则需要付出一定的手续费作为代价，庄家可以通过事先埋单并且适时用大致相等的单量自己打掉先前的单子，这样的话相应的内盘（或外盘）数据就会出现期望的增长数值，而股价往往出现逆运行。

### 3. 识别指数涨跌骗线

利用指数股设置多头或空头陷阱，是庄家的惯用手法。当大盘处于波段顶部区域时，庄家往往利用拉动指数股，使大盘在顶部钝化，或制造假突破，设

置多头陷阱，并做出 M 头、头肩顶，以便争取更大的出货空间和时间。当庄家出完货，就往往炒作指数股，造成大盘的快速下跌，庄家以便再次捕捉抄底回补的机会。当大盘处于波段底部区域，成交量萎缩，庄家就往往打压指数股，制造假破底，设置空头陷阱，以便捡到更多的恐慌割肉盘。久而久之，庄家拉高指数是为了出货，打压指数是为了进货，便成了庞大投资者观察大盘走势和庄家意图的风向标。

但是，任何一种思维，一旦成为定式和众人皆知的东西，就可能失灵。庄家就必然会另出新招。比如，有时庄家在低位拉高指数股，目的并不是为了出货，而是造成人们的心理恐慌，纷纷交了抄底筹码和割肉盘，以便自己轻松地建仓。又如，有时庄家也会在高位打压指数股，意在让人们知道，庄家并不急于出货，只是在震仓，还是往上做。实际上，庄家是通过指数的下跌，锁定众人的筹码，以便自己压低出货，吸引抢反弹者进场，达到顺利出逃的目的。再如，当大盘处于中低位时，庄家选择了长期超跌的大盘低价股，利用其题材，想做一把行情。但大众误以为庄家想拉高指数，掩护大盘出货，便纷纷沽出筹码，甚至是割肉筹码。其实，这正中庄家的下怀。因为，此时的大盘低价股启动，正是大盘基础扎实。行情向好的标志。以上三种情况，是庄家利用市场的思维定式，进行反向操作，制造骗线的例子。

#### 4. 识别成交量骗线

人们一直认为，股市里什么都可以骗人，唯有成交量是真可信的。正因为如此，庄家便处心积虑地在成交量上制造一系列假象，诱使跟风者追涨杀跌，上当受骗。庄家利用成交量骗线，主要表现在以下几个方面：

(1) 无量下跌。成交量极度萎缩，投资者大多认为股价已接近底部区域，假以时日，必将反转。而恰在此时，庄家却继续进行打压，创出新低，使人们的信心发生动摇。事实上，这种破位下行的假破底，终究是要发生反转的。而此时恐慌割肉，正好下了庄家制造的“无量下跌”的骗局。

(2) 无量上涨。历史上每一次走出底部时，总是出现无量上涨的情况。一是在上方套牢者割肉的都已割了，不割的人也就不割了，休想叫他们略有上涨就把筹码交出来；二是外界抄底者的获利盘少之又少，多数底部筹码都被庄家掠夺而去，用于摊平高位持仓成本，除了封盘打压以外，一般不敢大量抛售；三是走出底部后人们还心有余悸，担心反弹结束后再创新低，故不敢大量

买进，这也加剧了市场的观望气氛。因此，庄家只能用无量小阳上涨，来引发抛盘，以便建到更多的底仓。可以说，走出底部后的无量小阳上涨，也是庄家制造的一种骗线。等大家都清醒过来，庄家的筹码也是已收集好了，指数已远离底部。

(3) 中位量价背离。股价经过拉升一段后，往往会出现股价继续缓慢上行，而成交量却逐渐递减的量价背离现象。投资者如果据此认为多头上涨乏力，跟风不足，股价将随时发生反转，便会陷入庄家骗线的圈套。因为这种量价背离现象实际上是庄家在完全控盘后，进行震荡洗盘的伎俩，其目的是要进一步减轻上涨的压力，以便继续拉升。投资者如果此时抛出筹码，将错失良机。当股价在中位出现量价背离时，应大胆持股，静观其涨，择机而沽。

(4) 顶部放量收阳。人们都知道，顶部放巨量收阴，表明庄家在出货。但是，对顶部放巨量收阳，却失去警惕，反而还认为有量是好事，表明庄家在进场，还要做大行情。其实，这种想法正中庄家的圈套。

历史证明，每一次放巨量，正是人气最足的时候，也是庄家出逃的极好机会。如果只想到“巨量时有庄家进场”，而不想一下“若不是庄家出货，何来这么大的量？”就势必会上当受骗。因此，对于巨量，投资者务必保持头脑清醒。若是巨量收小阳，表明是量增价滞，必是庄家出货无疑，应坚决派发；若是巨量收中阳，说明还有走高的机会，可出一半，留一半；若暴量收阳，则可次日前半小时关注成交量是否超过前一天的成交量的 $1/8$ 。一旦量跟不上，就应坚决清仓。

## 5. 识别消息题材骗线

消息、概念、题材，人们预期中的利好或利空，都是庄家制造行情、诱骗股民追涨或杀跌的重要工具。纵观近年来几次“缓上急下”的单边上升市，庄家是充分利用了大众对某种利好政策的预期，把行情做足，乘机引退。

比如，每年两次财务报表公布前，都有一批股票成为黑马，走势强劲，步步攀高。而当消息满街流传时，股价虽已涨到极致，但此时追者特别多。一旦消息公布，高位跟进者就难有逃路。这往往是与庄家事先获悉利好消息，提前做完上升行情有关。而开始时对利好一无所知，中途对利好将信将疑，最终对利好深信不疑的中小散户，往往成为接最后一棒的套牢族，成为庄家出逃的垫脚石和牺牲品。

庄家也往往利用利空消息打压进货。在个股方面，有些庄家也经常与上市公司密谋策划，采用中期公布出乎人们意料的坏报表，引发人们割肉，庄家却乘机建仓。然后，一跌就狂拉，创出新高，使股价翻番。仅隔了几个月，年终报表便来个大幅增长，辅之以大比例送配，庄家借机全胜而退，牟取暴利。

庄家还利用概念和题材的美丽光环，制造骗线。在当今中国股市中，概念和题材的魅力远胜于绩优和送股。于是，庄家在制造概念和题材方面，更是煞费心机。

庄家之所以能够利用消息、题材成功骗线，主要是因为：①依靠消息灵通，选择时机；②凭借手中资金和筹码的优势；③仗着特殊的身份，容易得到上市公司的配合；④得到报刊、广播、电视、网络、沙龙等多种舆论工具的宣扬；⑤充分利用了中小散户的贪婪、恐惧、从众的人性弱点，指引人们追涨杀跌。因此，人们对媒体上众口一词、占主导地位的舆论，必须多一点反向思维；对家喻户晓的消息、概念和题材，必须进行反向操作；对庄家的言行，必须善于区分真假。更重要的是，应从行情优势、量价关系、波段和箱体位置方面，多多关注庄家资金动向。

市场之大，无奇不有，对于市场中的骗线行为，希望广大投资者能够细心鉴别。古语说的好：要想人不知，除非己莫为。任何骗线行为终将露出其狐狸尾巴，只要能够细心分析、谨慎操作，任何人都能够避免掉进庄家的陷阱，同时也能够很好地规避风险。

## 五、看盘的基本套路

看脸识人，看图跟庄，看盘炒股。炒股票的人，每天都想到证券营业部去看看。看什么？看盘。可是，盘面是一个整体反映，其内蕴涵着许多复杂的因素，看盘功底不深的人恐怕还看不出其中的规律。凡进入股市的人，都要碰到各式各样的线条、图形、数字，面对千奇百态、变化无常但对每个人来说是又相同的图表，不同功底的人有不同的观察方法，有人看表面，有人看内涵，其结果也是大相径庭；有人看涨，有人看跌，有人看平，最后有人轻松地赚了钱，有人赔了时间，有人赔了时间还赔钱。那么，股坛高手是如何看盘的呢？在这里与朋友交流一下，共同修炼。

## 1. 看盘功夫的修炼

(1) 开盘。开盘其实很有说头，无论大盘还是个股，因为它是经过一夜的思考，所有参与者作出的决定。由于个股容易受操纵，大盘的开盘更客观一些。高开、低开、平开，三种情形各有其复杂的含义。结合上一日的K线和整体形态所处的相对位置，进行具体分析：

第一，若上一日是带上下影线的阳线，其开盘意义：①股价跳高开盘，说明买方实力强大，行情上涨趋强，如果前期股价缓慢上升，说明目前已经进入加速上涨阶段，投资者可考虑跟进；②开盘于昨日上影线之内，表明行情有续涨可能，但买方力量有限，需要进一步观察再作定夺；③开盘于昨日阳线实体之内，表明买方力量衰竭，卖方有反击的可能性，此时不可以追涨；④开盘于昨日下影线之内，表明行情可能转势，此时应观望或撤退；⑤股价跳低开盘，说明卖方力量强大或遇到利空影响，此时应退出观望。

第二，若上一日是带上下影线的阴线，其开盘意义：①股价跳高开盘，说明遇到利多影响，或者是庄家结束洗盘所为，行情可能进入拉升阶段，可以考虑跟进；②开盘于昨日上影线之内，表明行情有所转强，但是否出现持续涨势，仍需进一步观察而定；③开盘于昨日阴线实体之内，表明买卖双方实力相当，若无外力援助，股价也很难强势上攻；④开盘于昨日下影线之内，表明行情可能转弱，卖方力量呈强，股价下跌的可能性比较大；⑤股价跳低开盘，说明卖方力量强大或遇到利空影响，股价将加速下行，此时应果断退出观望。

(2) 盘中。可以先扫描一下涨幅榜、资金流向榜和量比排行，看有几个板块在表演。一般当天的热点板块，交叉利用三种排行榜在开盘30分钟内就确定了。然后锁定热点板块中的领头股，可以用自选股的多股同列显示，一目了然。大盘和个股盘中的波动轨迹很重要，重要的不是它涨几个点、跌几个点，而是即时走势的图形。日K线的图形研究的人很多，而即时走势的图形研究的不多。看盘口挂单，也就是看买档卖档的变化。将买档卖档的变化与股价的运动结合起来，买一卖一的挂单数量与实际成交数量的对比，可以告诉我们丰富的信息。买档卖档就是庄家的布阵形势，攻、防、进、退，洗盘、拉高、出货等种种意图都可从中发现一些蛛丝马迹。比如，上面挂大卖单不一定是真卖，下面挂大买单不一定是真买，如卖一挂很大的单，下面买盘很小，股价不跌也不涨，这很可能是庄家在有意控制股价节奏，一旦出现连续稍大的买单吃

上方的大卖单，那就是要动了，马上跟进，起码短线能赚点小钱。还有，如果成交的单子很大，而卖一买一并没有太大变化，那可能是庄家自己在对倒，制造大量吸引人注意，此时如果图形处于横盘之后，则后面拉升的可能性较大，如果图形处于高位，则掩护出货的可能性较大。有时，看着庄家用一副夹板押着股价一步一步往上走，那种情景，真的很美妙。盘中的语言最为刺激最为精彩，令人着迷。每天在盘口语言的世界中徜徉，真是一件身心俱爽的享受。看盘看盘，就是看语言看意图。

(3) 盘后。由于盘中战斗十分激烈，很多时候人的心思难以沉静下来，用盘中的时间制定战斗方案往往不合适。所以，盘后的研究工作就显得十分关键。盘后是总结、计划的时间。画线画图、统计数据、分析大势、更新自选股、读研究报告，都是盘后工作的内容。有时候，静静地盯着不再变化的图形看，你会突然产生某种灵感。这种灵感，是在浮躁的盘中难以产生的。由于没有指数股价波动的影响，此时的看法更为冷静更接近真相。一般来说，盘后制定的计划，轻易不要改变。

## 2. 观察盘面的方法

(1) 研究股价长期的走势图。观察个股一二年价格的整体走势和局部走势，判断个股处于上升态势还是处于下跌态势？如果处于上升态势的还要考虑股价是低位、中低还是高位，只有在低位或中位的才可以考虑买入或持股待涨，若是高位只能观赏而不能盲目介入；如果处于下跌态势的也要考虑是跌势的初期、中期还是后期，若是跌势的初期或中期则择机卖出，只有在适当时才可以少量地介入一些个股抢反弹，若是跌势的后期宁可忍受而不必轻易割肉。

大家知道，庄家在短期的走势图上“造假”很容易，而且这还是他们经常玩弄散户的把戏。比如在顶部出货时做成假的圆弧底，在底部吸货时做成假的双底等。但是，庄家在长期的走势图上“造假”而不被发现，那是绝对不可能的。需要强调的是，有的股民只看股价近期的走势，甚至还有不少股民放大图形，那样容易造成图表失真，继而误导投资决策。

(2) 分析技术面所处的位置。根据技术指标、K线、波浪、切线、形态等技术面所处的位置。如果处于上升态势的，注意指标是否到了超买区，K线是否构成出货组合，波浪上升5浪是否走完，切线、形态是否被突破以及时间周期窗口等，据此决定获利了结或持股观望。如果处于下跌态势的，注意指标是

否到了超卖区，K线是否构成见底组合，下跌c浪是否调整结束，切线、形态是否被突破以及时间周期窗口等，据此决定逢低吸纳或持币观望。

(3) 看清楚庄家所处的阶段。在本书中，将庄家坐庄流程划分为准备、吸货、试盘、整理、初升、洗盘、拉升、出货、反弹、砸盘、自救等几个阶段进行深度解析，投资者应当了解目前庄家所处的大致阶段，这有利于把握操作节奏和频率。知道了庄家处在哪个阶段后，就容易做到在吸货末期、初升之前介入，在洗盘结束、拉升开始时加仓，在吸货、整理中观望，在反弹结束、洗盘开始时减磅或卖出，在出货、砸盘开始时离场。

(4) 根据盘面判断当前市况。当前市况决定股价的未来走势，而未来走势又有许多变数，但可以从当前给定的已知条件，判断未来股价走势的基本规律，也就是用逻辑推理方法研判股价未来趋势及发展潜力。有的股价虽然处在历史底部区域，但市道十分脆弱，底气不足，介入风险仍然较大；有的股价长期在底部盘整，走势上蹿下跳，小幅波动，股性死气沉沉，介入没有获利机会，反受折磨一番；有的股价虽然已经涨了一程，但市道十分强劲，气血顺畅，仍有向上拓展的潜力。分析判断当前市况强弱，寻找介入或退出的机会。

(5) 选准所炒作的股票类型。目前，沪深两市挂牌上市股票有近1600只，其划分方法有多种：按地理可分为北京股、四川股、浦东股、深圳股等；按行业可分为金融股、网络股、钢铁股、汽车股等；按股价高低可分为高价股、中价股和低价股；按业绩优劣可分为绩优股、绩差股和成长股；按股本大小可分为大盘股、中盘股和小盘股；按市场炒作程度可分为热门股和冷门股。有时，人们还把某项政策、某种现象或某一事件与某类股票联系在一起，产生了新的“概念”，并将其当作一个板块来看待，有时一只股票因同时具有两个或两个以上的特征而被划进多个板块。

板块多是作为题材而推向市场的，庄家常常利用板块作为炒作的题材。中国证券市场经过20年的发展，股票数目从最初的8只发展到近1600只，市场规模还在不断扩大。对于广大中小投资者而言，要从这么多股票中选出有投资价值的实在不易。但倘若先对板块进行深入研究和细致分析，知道自己炒的是什么样的股？跟的是什么样的庄？这不仅比漫无边际的乱打一气要高明，也比单纯研究股价指数更务实。

(6) 分析研究历史炒作情况。根据“历史往往重演”的市场假设，从一

一轮行情的最低点起观察股价的运动轨迹，分析庄家过去坐庄手法、脾性、风格，从而进一步判断庄家意图、目标价位，以此决定买卖股票行为。比如，在一个上升趋势里，要分析是波浪型、急拉型、缓升型、台阶型，还是洗盘型、推进型、随意型、圆弧型的炒作手法，并了解庄家的风格和脾性，这样有利于寻找低点买入。在下跌趋势里，同样从一轮行情的最高点起观察股价的运动轨迹，分析庄家的手法、脾性、风格，从而决定退出或观望，还是短线介入抢反弹。

需要强调的是，如果前期已被大幅炒作过的股票，无论画出什么样的“美人图”，应当远而避之，不抱有什么幻想。

(7) 研究庄家属于何种类型。目前庄家队伍日趋庞大，有多种多样的庄家，不同类型的庄家有不同的个性，不同的操盘手法，从而与之周旋的策略当有区别。跟的是综合券商庄家，还是超级大户庄家；是新庄家，还是老庄家或被套庄家；是短庄、弱庄，还是长庄、强庄；等等。投资者在买卖股票时，一定要分清自己跟的是什么庄家，然后才可以采取相应的投资策略，否则就会人仰马翻，坐失良机。应当指出，尽管股市上的投资者形形色色，但在具体的操作实力上只能被划分为散户和庄家，这种划分有助于我们明确市场中的角色，从而把握自己的操作行为。

这是观察庄家盘面的基本方法，但并非每只股票都要经过这些工序，有的仅用其中的一种或几种，如上市不久的次新股就无法去研究历史炒作情况，只能根据其他因素而定。

图 219，股价最低探至 3.04 元后企稳反转，牛市行情延续至今，股价最高上摸至 7.81 元，涨幅接近 160%。根据观察庄家盘面的基本方法分析，该股近几年运行在一个上升趋势之中，庄家做多意愿坚决，其走势特征集波浪型、缓升型、台阶型、推进型等于一体，坐庄手法老到，筹码较为集中，这是典型的长线庄家所为（同时又是综合券商庄家、大势庄家、板块庄家、业绩型庄家、稳健型庄家等）。从盘面分析，技术指标买卖点清晰，K 线组合理想，呈标准的 8 浪形态走势，切线、形态分明，量价配合理想。

图 220，这是该股前复权的周 K 线图。该股上市后即被实力强大的长线庄家相中，股价从 5.55 元起步，一路盘升而上，牛市行情延续至今（已持续三年多），股价最高已创出 16.78 元，涨幅超过 200%。根据观察庄家盘面的基本

•庄家克星•

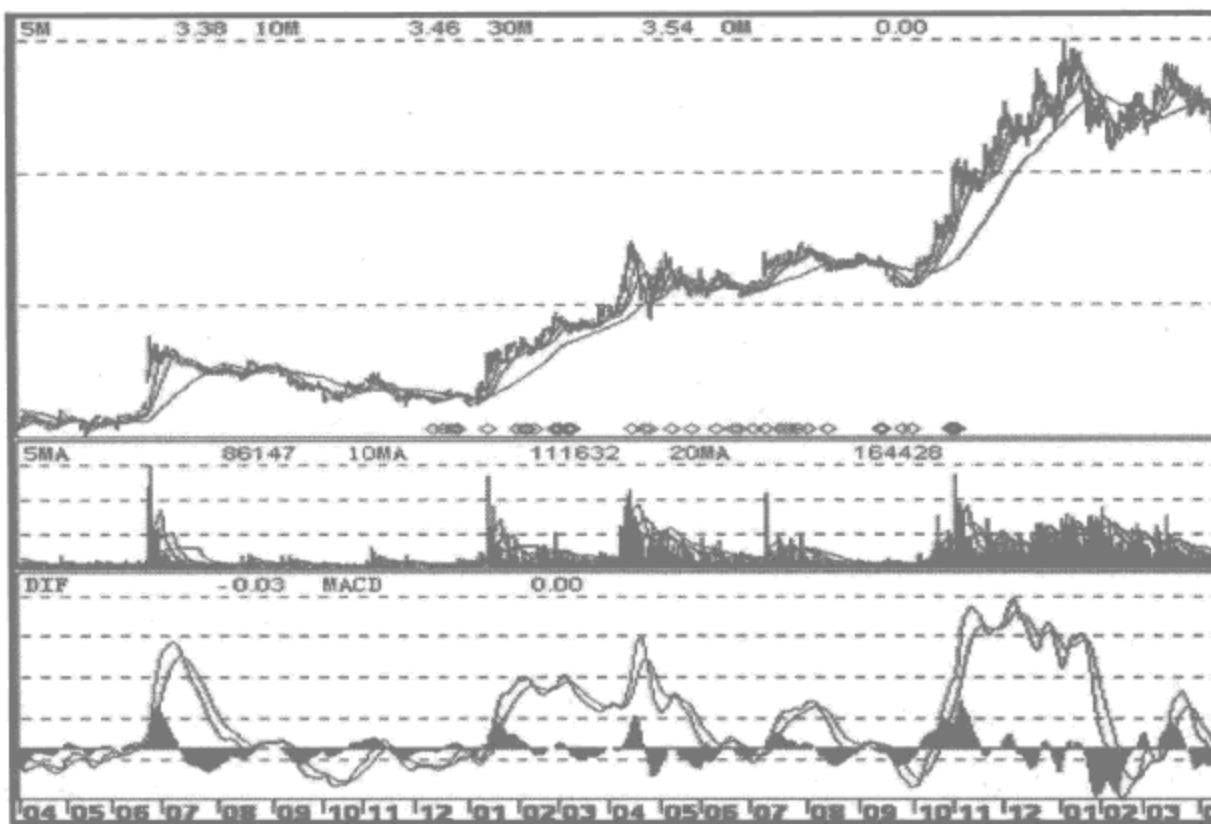


图 219

方法分析，该股近几年运行在一个上升趋势之中，庄家做多意愿坚决，不受大势涨跌影响，稳步向上推升。其走势集波浪型、缓升型、台阶型等于一体，坐庄手法稳健，筹码锁定性好。从盘面分析，技术指标买卖点清晰，股价张弛有序，量价配合理想，波浪、切线、形态完整分明。

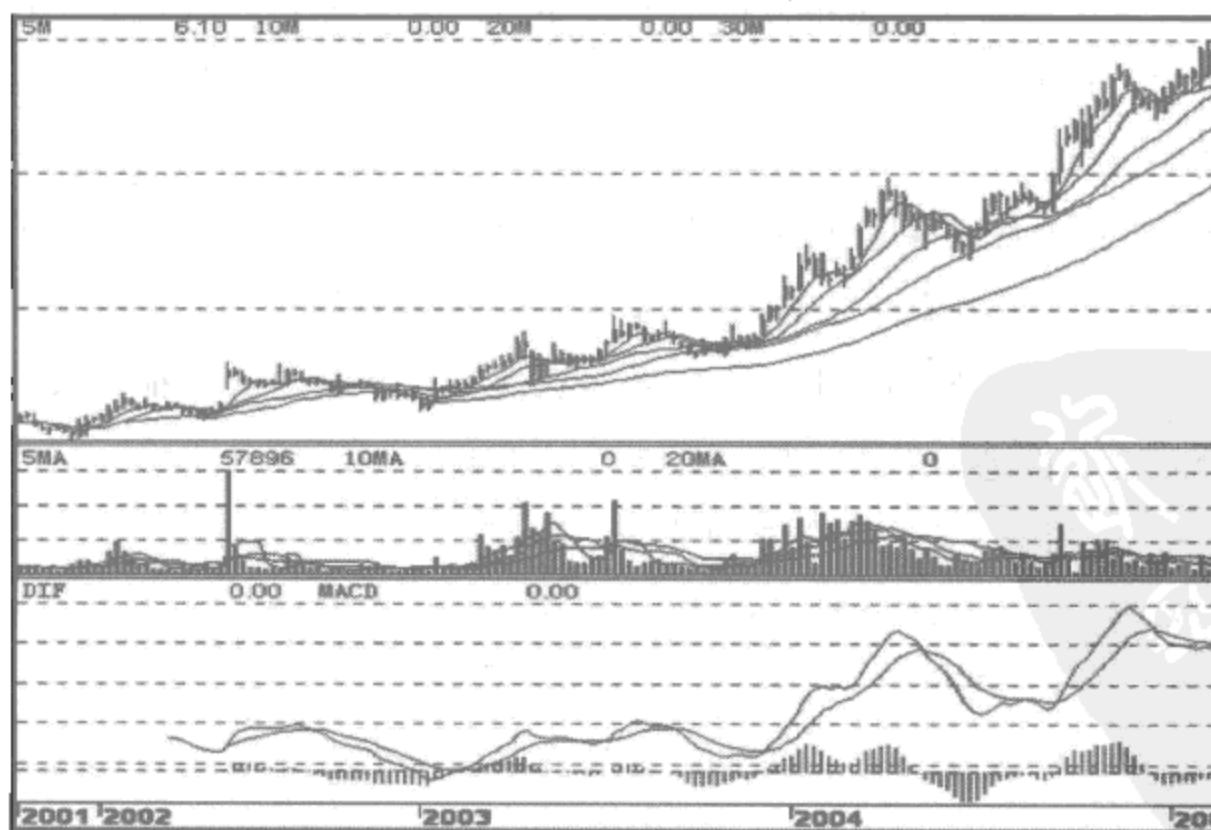


图 220

### 3. 观察盘面的内容

前面分析了观察庄家盘面的主要方法，这里就观察盘面的主要内容进行分析。

(1) 总体形象。总体形象也就是股价运行的总体趋势，是处于上升态势还是处于下跌态势？股价与大盘逆势的，走势怪异的，敢涨也敢跌的，潜力大。走起来有气势的，不回头的，是匹骏马。反之，潜力小，是匹病马。最关键之处是炒过没有？被爆炒过以后开始下跌的，就没有潜力，碰上只能亏钱。没有爆炒过，涨幅不大，总体趋势向上的，就有潜力，参与可以赚钱。也就是说，多次炒作过的潜力小，没炒过的潜力大。

(2) 基本位置。位置是股价所处的高低位置和阶段。位置高的上涨潜力较小，风险较大；位置低的上涨潜力较大，风险较小。位置包含三层意思：①股价是高价股还是低价股（结合其价值来判断）；②股价位于高位区还是低位区；③股价所处的操作阶段。同样，我们对大盘所处的位置同样予以高度重视。大盘累计涨幅度过大或者在短期内上涨速度过快的（涨势太好的），累积的风险反而大；大盘累计跌幅过大或者短期下跌速度过快的，后市赚钱的机会反而大。

(3) 盘面迹象。庄家是操纵股价的“大师”，只要股市有投机、有泡沫，就有庄家的存在，只有跟对了庄家才可以赚钱。投资者依靠看盘炒股票，要想赚钱就不得不面对盘面和庄家，操盘实际上就是在盘面上和庄家玩“操刀”的游戏。但是，庄家也是人，他再怎么有本领，也不得不出现在盘面上，不得不花费时间、金钱和脑力与散户在盘面上“比划”。庄家的喜、怒、哀、乐，庄家的弱点、缺点和优点，庄家的内心思想都得暴露在盘面上。

庄家在盘面上搞花样，手段不外乎发信息（发布公告需停牌大家就会关注）、在分时走势图上虚张声势或者创造“繁荣”或“灾象”等景象、做自己想做的K线图、对倒或对敲放大成交量、绘制走势怪异或者“美丽”的形态图、影响或修正技术指标，等等。因此，看盘面的重点就是通过观察盘面上的庄家手法，来判别庄家正在想什么，下一步将要干什么。

(4) 庄家实力。股价走势凌厉、势如破竹的，实力强大；股价走势黏糊、气势不佳的，实力弱小。散户跟着强庄，才能有机会赚到钱。庄家实力的大小完全可以从盘面上看出，累计堆积的成交量就是庄家实力的标牌。但需要注

意，只舍得一天或在一小段时间内花钱的，实力就不强或者是“虚的”，只有舍得持续花大钱的，实力才强。还需注意一点，庄家在底部舍得花钱才有实战意义，如果股价处于高位，研究庄家的实力也就没有了意义。

(5) 控盘程度。控盘程度是庄家实力和能力以及获利目标的综合体现，最重要的是庄家拿了多少货？控盘程度不高（20%以下）的股票上涨潜力小，遇大市好的时候，有30%~50%的涨幅就很不错了，一般跑不赢大盘。控盘程度较高（40%左右）的股票上涨潜力大，遇大市好的时候，翻番不成问题。控盘程度高（60%以上）的股票上涨潜力巨大，能够独立于大盘运行，一两年内上涨到三倍不在话下，甚至四五倍以上的也不鲜见。

(6) 操盘手法。操盘手法就是庄家拿什么“刀”、操什么“剑”去炒作股票。庄家操盘时，在开盘、盘中以及收盘时以什么样的手法来影响股价波动，以什么样的方法来制造或影响K线、指标、成交量以及波浪、切线、形态等，庄家吸货、洗盘、拉升和派发的方法，等等。庄家的“实力”通过庄家的操盘方法体现出来，庄家的“目标”也通过庄家的操盘方法反映出来，庄家的“意图”也要通过庄家的操盘方法表露出来。研究庄家手法才可以充分认识、了解庄家行为的本质，把握庄家行为的规律。标准而明显的指标、K线、波浪、切线、形态上涨潜力小，怪异的指标、K线、波浪、切线、形态上涨潜力大。底部经过充分换手的上涨潜力才大。洗盘程度越凶狠的，越有可能是黑马。走势怪异的，敢涨也敢跌的，潜力大。走起来有气势的，不回头的，是黑马。

(7) 庄家意图。“与庄共舞”是当前市场中形成的一种共识。在“舞池”中庄家是领舞者，散户是庄家的“伴舞者”。“领舞者”的每一个动作都预示着未来的运动方向，因此“伴舞者”要紧跟“领舞者”的步伐，深刻领会“领舞者”的意图，“舞步”是快是慢，是进是退，从而推断下一步该怎么跟着“跳”。如果经常踩踏庄家的“脚尖”或者常把脚尖塞到庄家的脚下，就不能成为庄家的好“舞伴”，也是没办法“与庄共舞”的。庄家的意图以及下一步该怎么“跳”，都暴露或反映在盘面上，依据庄家在盘面上的各类“动作”、“花招”、“位置”、“手法”等进行综合判断。“领会”不了庄家的盘面意图，就不可能成为庄家的“舞伴”。庄家想要干什么是最关键的，涨是真涨还是假涨，跌是真跌还是假跌？今天或前几天的K线组合是什么意思？想涨、想跌还是想盘整？股价为什么要走成这样的形态，而不是那样的形态？等等，心里都要有谱。

(8) 炒作目标。庄家介入一只股票没有获利一般是不会出局的，获利多少以及股价达到多少价位这是庄家的最终目标，为实现这一目标庄家还需要分阶段做出许多艰苦的努力，这就产生了庄家的中线目标和短线目标。庄家目标是判断股价走势以及目标价位的重要依据。如果股价未达到庄家目标价位，投资者可以“与庄共舞”到底，股价一旦已到或接近目标价位时，投资者应先走为快，别抱太多幻想。如何判断庄家目标，依笔者的经验，可以参考以下因素：时间、空间、价位、成本、实力、仓位、大势以及股票本身的投资价值、炒作题材、宏观背景等。

(9) 投资价值。我们这里所说的投资价值是指对二级市场股价的评估定位，投资价值通俗一点说就是股票的含金量，包括判断当前价值和未来价值，重点是判断未来价值。价值是判断股价现在及其将来的合理定位，以此来决定短线或中长线介入或者退出时机的依据。价值随未来题材或基本面的变化而变化，判断一只股票含金量的高低，可以参考公司业绩、公积金、未分配利润和净资产值等，其中最重要的是公积金与未分配利润这两项。净资产值高当然好，但是不太好“炒”，业绩变化有人“遥控”，实在难以预测，而公积金和未分配利润是明摆的，只要股价不高，早晚会有人“打主意”。分析股票投资价值可以判断当前股价被低估了还是被高估了，以及当前股价是投资价值挖掘还是投机炒作所为。

(10) 股本结构。股本结构即盘子构成，“大小非”减持情况，盘子中最重要的流通盘，它是评估和决定股票的投资价值以及二级市场股价最重要的参考指标。在了解股本结构后，不得不谈盘子的大小问题。一般情况下，小盘股与大盘股相比较，有“小巧玲珑”的优点。盘子小的好“包装”、好“控制”、好“炒作”，小盘股的壳资源大，股本扩张能力强，资产重组也较容易。目前，股本大小的划分大致为：流通盘在 10000 万股以下的为小盘股，流通股在 10000 ~ 30000 万股的为中盘股，流通盘在 40000 万股以上的为大盘股，但随着上市股票数量的增多，这个划分标准也会发生变化。

(11) 股东结构。投资者可以从公告的信息中，了解十大股东的有关情况：①主要大股东的历史背景、经营状况、经济实力、投资环境、行业前景、远景规划等，都要求投资者有所掌握。②第一、二、三大股东持股比例情况。如果持股比例十分接近，可能引发股权之争，是发生股价大幅波动的潜在因素。

③持股对象分析。如果是基金重仓、券商持有或大户介入，表明未来发展潜力大，进而从中洞察庄家筹码集中程度。如果股票根本没有被“庄家”相中，表明基本面有待挖掘，甚至发展前景暗淡，投资者应多加谨慎。④流通筹码的增减变化。若是庄家增仓的，后市看好，股价迟早会被炒上去；若是庄家减仓的，说明庄家在逐步撤退，在此介入必将被套。⑤筹码控制程度分析。庄家筹码控制应适中，这样股性最活跃，易引起投资者的跟风，市场效应好；如果筹码过于松散，庄家无法把握全局，股价易随波逐流，赚钱效应不佳；如果筹码过于集中，往往股性较死，盘面上只有庄家自己“单独表演”。

(12) 当前势道。当前势道几乎是所有投资者关心的大事。势道分为：强势势道、弱势势道和盘整势道三种。势道中最受投资者关注的是大盘点位或位置。投资者经常会问：“大盘后市怎么样？”可见大盘对投资者是何等的重要。我们并不过分看重大盘点位，但大盘的走势在一定程度上牵制着个股的走势，因此，大盘点位对判断个股股价定位以及庄家的操盘手法具有参考意义。在一个大背景、大环境下“重个股、轻指数”，特别重视个股走势以及股市总体运行环境及其趋势。

在当前势道中，股价涨跌的气势即力度，也是投资者关注的问题，这是从盘面上区分涨跌真假虚实以及判断庄家意图的参考依据。在上涨行情中，虎虎生威有神气，牛劲十足，表明多方力量强大，有续涨要求。在下跌行情中，步步向下不回头，熊气弥漫，表明空方力量强大，有续跌要求。不是偶尔行为，伴随着一定的成交量便能持续涨跌的，才具判断价值。

(13) 市场热度。市场热度也叫人气指数，是判断股市一定时期内投资者买卖股票的意愿程度的重要参考依据。通过市场热度判断多空双方力量的对比，以反映市场超买超卖状态，较好地把握重要的高峰和谷底。大家知道，没有只涨不跌的股市，也没有只跌不涨的股市，股市是在涨跌震荡中运行的，市场热度随着股市的起落涨跌而产生冷热差异。通常，股价从高处向下滑落时，市场人气逐渐开始冷却，直至冰点，大多数股民对股市失去了信心，就在此时一轮新的行情即将产生，赚钱的机会就在于此。当股价从低处向上推升时，市场人气逐渐凝聚，股市炒作十分火爆，一呼百应，八面来风，投资者往往失去理智，市场风险就在眼前。可见，赚钱的市场定律是：冷淡时买进，狂热时卖出。

(14) 炒作空间。股市在震荡中运行，黑马在调整中产生。炒作空间对于把

握买卖机会、控制市场风险、研判市场规律具有重要的意义。炒作空间是股价运行所面临的空间制约因素，或者说是股价震荡幅度的大致范围。如我们经常听到的“上涨空间”、“下跌空间”。空间也是判断股价未来走势及其潜力的重要参考依据。一般来讲，运作周期长上涨空间大，解放了多年套牢盘的，上涨空间也大；上涨幅度巨大以后回落以及跌破巨量密集成交区的，下跌空间较大。

(15) 运行周期。运行周期是股价运行所经历的吸货、盘整、试盘、拉升、派发和反弹等各阶段所需要的时间因素。庄家要想赚钱，在几天、几十天甚至几个月内就把钱轻轻松松地赚到手，这是绝对不可能的。庄家吸货需要时间，洗盘、拉升、盘整需要时间，出货更需要时间，股价涨幅越大所需要时间周期越长。运作时间长庄家获利目标高，一年多应有一倍的升幅，两年以上应有两倍以上的升幅。离开了时间周期，庄家肯定一事无成并且非得赔了“夫人”不可，了解了这一特点，一只股票就将为我们提供赚不完钱的机会。

(16) 炒作时机。在股市中能做到只赚钱、不赔钱，特别是赚大钱，时机的把握十分重要。善于捕捉时机的才是真正高手，恰到好处的买卖时机，才能赚到大钱。盘面上的时机分两种：一种是庄家根据大势和个股情况，寻找吸货、洗盘、突破、拉升和派发的机会；另一种是我们需要及时把握的进出机会。投资者炒股赚钱以“与庄共舞”为主，因此研究庄家行为特别是庄家如何选择关键时机“捣鬼”，对于我们把握庄家的规律，识破庄家的“把戏”并跟着庄家轻松赚钱具有重要的实战意义。

(17) 资金流向。一般而言，在每一轮涨升行情中，都有领涨股票在“打头阵”，当前方力量攻下一座山头后，需要休息整固，继而由后续力量替补而上，方能保持股市的活跃，同样在每一轮下跌行情中，也都有领跌股票在轮换大跳水，这就是板块轮动或叫热点切转，是股市的基本特性。因此，盘面上的大部分资金往往流向这些热门板块，且由一个热门板块流向另一个热门板块，市场中不断地有一股资金暗流在涌动。所以，摸准了股市的基本特性，掌握资金流向，赚钱肯定很轻松；如果摸不准股市特性或跟不上市场节拍，那亏钱就成为必然。那么如何跟住资金流向呢？投资者在跟随一个热门板块炒作时，要选好第二、三、四个替补板块（从未被炒作过的、有潜力的股票中挖掘），盯住那些蠢蠢欲动的板块及股票（有资金流入的），当一个热门板块末了时（在较长的时间内不要去理会它），立即撤出并介入另一个可能形成的热门板块之中。

(18) 消息动向。股价经过一轮调整后，在低位利空消息不断，散户争相抛售，而庄家却张着大嘴通吃筹码，到建仓后期往往出现消息真空状态。股价在低位遇利空消息打击而暴跌的可重仓杀入（如果从盘面上看出“有人”刻意玩命“砸盘”，预示未来蹦出一匹大黑马）。

股价在高位，公布某些利好消息时，投资者应具体分析消息的力度、对公司实质影响、二级市场庄家的成本。估算目标价位，有无拉升空间。若跟进，如何制定完善的跟庄计划等。另外，如果股价低廉有朦胧利好的，可轻仓介入。

将观察庄家盘面的基本方法和基本内容结合起来综合分析，你就可以轻松地“与庄共舞”了。

图 221，这是该股前复权的周 K 线图。该股股本结构适中，从事集装箱和金属包装物品制造业的上市公司，具有外资并购、基金重仓、业绩优良等多重概念和题材，外资法人增持为并列第一大股东，近年来公司保持着绩优股的良好形象，经营十分稳定，持续发展能力无可置疑，具备较大的挖掘潜力。从二级市场看，该股总体处于上升态势，与大盘逆势而行，走势怪异，过去没有爆炒过，是匹不回头的骏马。庄家长时间卧底吸货，控盘程度较高，长庄迹象明显，庄家实力强大，炒作时机具备，操盘手法灵巧，庄家意图清晰。这样优良的股票加上强大的庄家，炒作目标至少在两倍以上。当前势道仍处于强势之中，但股价已高，介入宜谨慎，波段为佳。

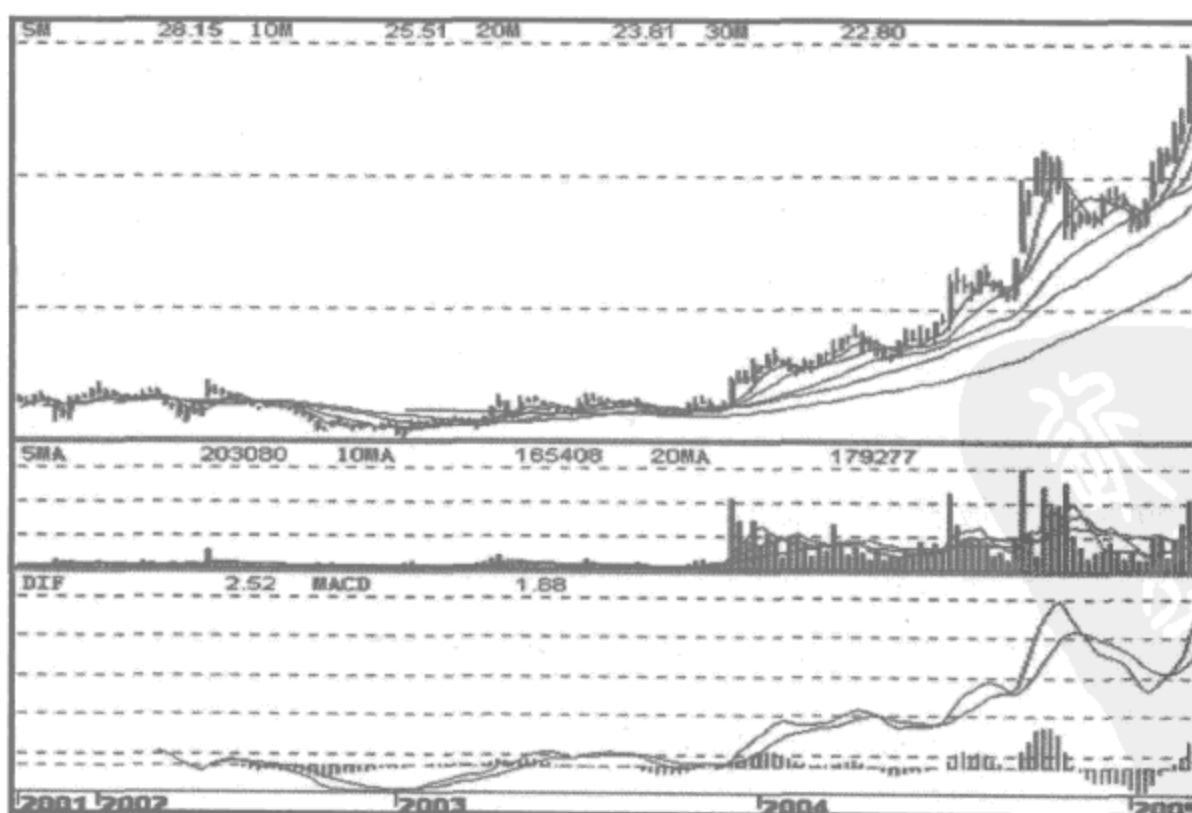


图 221

图 222，该股从事化学农药制造业的上市公司，是一只小盘股，有一定的壳资源价值，上市后有过一波炒作。但由于近年来市场竞争的日益激烈，公司部分主导产品价格下滑严重，在一定程度上影响了公司的盈利能力。公司产品的主要出口地南美洲尤其是阿根廷发生经济危机，及主要出口之一的美国经济有所衰退，给公司外销业务造成了一定影响。我国进入 WTO 后，部分产品税收政策调整而造成农产品价格下滑，先进的企业将从更低的成本核算直接地进入中国农药及兽药市场，这将使公司在产品结构、生产规模、技术力量、新产品研发能力等方面面临更为激烈的竞争，为公司带来一定的风险。受基本面影响，该股在二级市场上庄家无法支撑高企的股价，实力强大的庄家也无法支招。股价一路走低，总体处于下跌态势，庄家逐步出逃，势道转弱，熊气弥漫，人气趋淡，空方力量占优。但目前该股经过几年多熊市调整，下跌空间已不大，风险比较小，可以作为中长线投资品种逢低介入。一旦炒作时机成熟，可能会再展雄风。

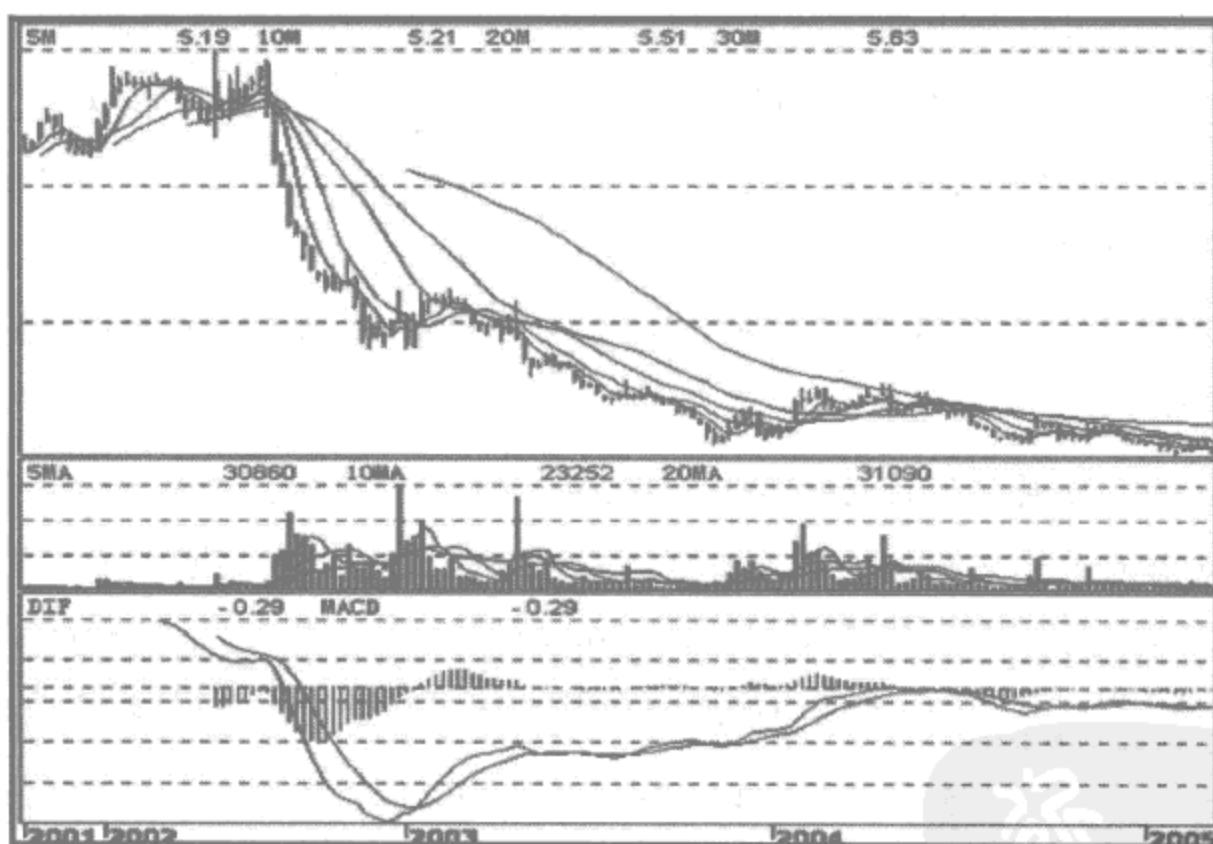


图 222

## 六、外盘和内盘的研判

将所有以买方申报价成交的数量叫内盘，而将所有以卖方申报价成交的数量叫外盘。内盘和外盘的数量可以用来判断买卖力量。通常，内盘大于外盘，

说明申报买入的委托价都愿意有人卖出去，此时卖方力量较强；外盘大于内盘，说明申报卖出的委托价都愿意有人买下来，则买方力量较强。内盘和外盘的数量相差越大，则越说明买卖双方力量强弱明显；若二者的数量相差不大，则说明买卖双方力量相当，不分强弱。

如有投资者卖出股票 100 手并希望马上成交，可以按买一的价格卖出股票 100 手，便可以尽快成交。这种以低价位叫买价成交的股票成交量计为内盘，也就是主动性的抛盘，反映了投资者卖出股票的决心。如投资者对后市不看好，为保证卖出股票一定成交，抢在别人前面卖出股票，可以买二、买三的价格或者更低档位的价格报单卖出股票。这些报单都应计入内盘，因此内盘的积累数越大（和外盘相比），说明主动性抛盘越多，投资者不看好后市，所以股票继续下跌的可能性越大。

如有投资者想买入股票 100 手并保证成交，可以按卖一的价格报单买入股票 100 手，即可以马上成交。这种以高价位叫卖价成交的股票成交量计为外盘，也就是主动性买单。如投资者对后市看好，买不着股票，可以卖二、卖三甚至更高档位的价格报单买入股票，这种主动出高价以叫卖价成交的成交量，反映了投资者主动买入股票的决心。因此，通常外盘的积累数量越大（和内盘相比），说明主动性买盘越多，投资者看好后市，所以股票继续上涨的可能性越大。

内盘、外盘通常来讲是反映主动卖出和主动买入量的大小。因此不少人以内盘、外盘的大小来衡量当日股票走势的强弱，并以此为依据作为短线买卖的参考。而且通过外盘、内盘数量的大小和比例，还可以发现主动性的买盘多还是主动性的抛盘多，并在很多时候可以发现庄家动向，是一个较有效的短线指标。但是，庄家可以利用外盘、内盘的数量来进行欺骗。在大量的实践中，我们发现如下情况：

(1) 股价经过了较长时间的数浪下跌，股价处于较低价位，成交量极度萎缩。此后，成交量温和放量，当日外盘数量增加，大于内盘数量，股价将可能上涨，此种情况较可靠。

(2) 在股价经过了较长时间的数浪上涨，股价处于较高价位，成交量巨大，并不能再继续增加，当日内盘数量放大，大于外盘数量，股价将可能继续下跌。

(3) 在股价阴跌过程中，时常会发现外盘大内盘小，此种情况并不表明股价一定会上涨。因为有些时候庄家用几笔抛单将股价打至较低位置，然后在卖档挂卖单，并自己买自己的卖单，造成股价暂时横盘或小幅上升。此时的外盘将明显大于内盘，使投资者认为庄家在吃货，而纷纷买入，结果次日股价继续下跌。

(4) 在股价上涨过程中，时常会发现内盘大外盘小，此种情况并不表示股价一定会下跌。因为有些时候庄家用几笔买单将股价拉至一个相对的高位，然后在股价小跌后，在买档挂买单，一些人认为股价会下跌，纷纷以叫买价卖出股票，但庄家分步挂单，将抛单通通接走。这种先拉高后低位挂买单的手法，常会显示内盘大外盘小，达到欺骗投资者的目的，待接足筹码后迅速继续推高股价。

(5) 股价已上涨了较大的幅度，如某日外盘大量增加，但股价却不涨，投资者要警惕庄家制造假象，准备出货。

(6) 当股价已下跌了较大的幅度，如某日内盘大量增加，但股价却不跌，投资者要警惕庄家制造假象，假打压真吃货。

(7) 在股价已被打压到较低价位，在卖档位置挂有巨量抛单，使投资者认为抛压很大，因此在买一的价位提前卖出股票，实际庄家在暗中吸货，待筹码接足后，突然撤掉巨量抛单，股价大幅上涨。

(8) 在股价上升至较高位置，在买档挂有巨量买单，使投资者认为行情还要继续发展，纷纷以卖一价格买入股票，实际庄家在悄悄出货，待筹码出得差不多时，突然撤掉巨量买单，并开始全线抛空，股价迅速下跌。

关于内盘和外盘的细节，我们还可以进一步仔细研究：

经常看盘的朋友应该都有过这样的经验，当某只股票在低位横盘，庄家处于吸筹阶段时，往往是内盘大于外盘的，具体的情形就是庄家用较大的单子托住股价，而在若干个价位上面用更大的单子压住股价，许多人被上面的大卖单所迷惑，同时也经不起长期的横盘，就一点点地卖出，3000股5000股地卖，市道特别低迷的时候还见到一两百股的卖单，此时庄家并不急于抬高价位买入，只是耐心地一点点承接，散户里只有少数人看到股价已无深跌可能，偶尔比庄家打高一点少量买入，才形成一点点外盘，这样一来就造成主动性卖盘远大于主动性买盘，也即内、外盘比较大，这样的股当时看起来可能比较弱，但

日后很可能走出大行情，尤其是长期出现类似情况的股值得密切关注。

但如果股价经过充分炒作之后已经高高在上了，情形就恰恰相反，盘中买单要较卖单大，庄家用大买单赶着散户往上冲，他一点点地出，出掉一些后把价位再抬上去，其实是原来的大买单撤了又高挂了，看起来像是大家奋勇向前，其实是散户被人当过河卒用了。偶尔有跟庄的大户一下子把底下的托盘给砸漏了，我们才会看到原来下面的承接盘如此弱不禁风，原因就是大家都被赶到前面去了，个别没买上的恐怕还赶紧撤单高挂，大有不买到誓不罢休的架势，底下其实并没几个单子了，庄家只好尽快补个大单子顶住。这个时候的外盘就远大于内盘了。短线跟进，快进快出可能还行，稍不留神就可能被套进去，让你半年不得翻身。

当然很多时候股价既非高高在上也不是躺在地板上不动，而是在那上蹿下跳走上升通道，或走下降通道，或做箱形振荡，或窄幅横盘，这些时候又如何来判断内外盘的意义呢？

当股价沿着一定斜率波浪上升时，在每一波的高点之前，多是外盘强于内盘，盘中常见大买单层层推进或不停地有主动买盘介入，股价在冲刺过程中，价量齐升，此时应注意逐步逢高减磅，而当股价见顶回落时，内盘就强于外盘了，此时更应及时离场，因为即使以后还有高点，必要的回档也会有的，我们大可等低点再买回来，何况我们并没有绝对的把握说还会有新高出现。后来股价有一定跌幅，受到某一均线的支持，虽然内盘仍强于外盘，但股价已不再下跌，盘中常见大买单横在那，虽然不往上抬，但有多少接多少，这就是所谓的逢低吸纳了，此时我们也不妨少量参与，即使万一上升通道被打破，前一高点成了最高点，我们起码也可寄希望于双头或头肩顶，那样我们也还是有逃命的机会。这是指股价运行在上升通道中的情况，而股价运行在下降通道中的情况恰恰相反，只有在较短的反弹过程中才会出现外盘大于内盘的情况，大多数情况下都是内盘大于外盘，对于这样的股，我们不参与也罢。至于箱形振荡股，由于成交量往往呈有规律的放大和缩小，因此介入和退出的时机较好把握，借助内盘、外盘做判断的特征大致和走上升通道的股差不多。窄幅盘整的股，则往往伴随成交量的大幅萎缩，内盘、外盘的参考意义就更小了。因为看待内盘、外盘的大小必须结合成交量的大小来看，当成交量极小或极大的时候往往是纯粹的散户行情或庄家大量对倒，内盘、外盘已经失了本身的意义，虚假的

成分太多了。

另外有两种极端的情况就是涨停和跌停时的内盘、外盘。当股价涨停时，所有成交都是内盘，但上涨的决心相当坚决，并不能因内盘远大于外盘就判断走势欠佳。因为，庄家目标价位更高，不愿意以此价抛出，买方买不到，所以成交量很小。第二天买方会继续追涨，因而出现续涨。但是，当出现涨停中途打开，而成交量放大，说明想出的人增加，买卖力量发生变化，下跌有望；而跌停时所有成交都是外盘，但下跌动力十足，因此也不能因外盘远大于内盘而说走势强劲。因为，买方寄希望于第二天以更低价买入，因而缩手观望，结果在缺少买盘的情况下成交量小，跌势反而不止。但是，在跌停中途打开，成交量放大，说明有主动性买盘介入，有望止跌回升。

在涨停、跌停情况下，量价分析基本判定方法为：

- (1) 涨停量小，将继续上扬；跌停量小，将继续下跌。
- (2) 涨停中途开板次数越多、时间越长、成交量越大，反转下跌的可能性越大；同样，跌停中途开板次数越多、时间越长、成交量越大，则反转上升的可能性越大。
- (3) 涨停时间越早，次日续涨可能性越大；跌停时间越早，次日续跌可能性越大。
- (4) 封住涨停的买盘数量大小和封住跌停的卖盘数量大小，说明买卖盘力量大小。这个数量越大，继续当前走势的概率越大，后续涨、跌幅度也越大。

投资者在使用外盘和内盘时，要注意结合股价在低位、中位和高位的成交情况以及该股的总成交量情况。因为外盘、内盘的数量并不是在所有时间都有效，在许多时候外盘大，股价并不一定上涨；内盘大，股价也并不一定下跌。

总而言之，内盘和外盘的大小对判断股票的走势有一定帮助，但一定要同时结合股价所处的位置和成交量的大小来进行判断，而且更要注意的是股票走势的大形态，千万不能过分注重细节而忽略了大局。

## 后记

写完书稿后，心情轻松了许多。因为总算将庄家的坐庄秘密全部揭露出来，将它奉献给曾经在股市中赔钱或想要赚钱的股民。但股市千变万化，庄家手法多变，很难在此一概全貌，且有些庄家行为不可能事先被发现，只有在市场中出现后，才逐步地被掌握和认识。需要指出的是，庄家坐庄有一定的理，没有一定的法，即庄家有一定的坐庄规律，却无一个固定的坐庄模式。任何庄家行为均是相对的，且因不同市况、不同人的心理因素，其“克庄”结果也各不相同。希望投资者将本书中的原理和方法在即时行情中进行灵活地运用，切不可用固定的模式去乱套。在实践中，不断积累经验、探索规律、感悟股性，逐步形成一套适合自己的识庄、跟庄、克庄技法，这样，才能在瞬息万变的股市中立于不败之地。相信不少读者朋友将来就是从证券市场里涌现出来的一匹“大黑马”。

在写作过程中，得到了不少专家、学者的精心指导，从而有一个新颖的选题和恰当的定位。本书第一版出版发行后，不少热心读者提出了许多宝贵的修改意见和建议，使第二版内容更加丰富、完善，在此对这些热心读者表示真诚的感谢！特别一提的是，经济管理出版社给予了大力支持。在付梓之际，一并谨致最衷心的谢意！在写作过程中，还参阅了不少同类著作，恕不一一列出，借此对这些著作的作者表示由衷的谢意！

本人才疏学浅，时间仓促，书中差错疏漏之处定然多多，期盼股林前辈、同仁不吝斧正，以便在今后再版时进一步改进和提高。

愿本书为广大投资者在实际操作中带来一点启示、创造一份财富。如是，我将深感欣慰。

作者联系方式：

电话：0577—82990605 81883989

手机：13780163078 13456000725

传真：0577—82990605

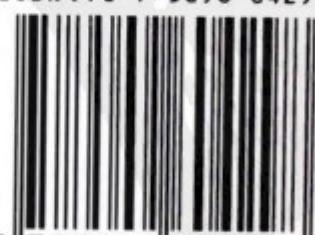
电子信箱：abc8299@citiz.net

- 本书分为庄前准备、建仓、试盘、调整、初升、洗盘、拉升、出货、反弹、砸盘等阶段，深入分析庄家坐庄全过程。
- 本书彻底揭露庄家在各个阶段中的种种运作手法、盘口现象、技术特征、量价关系、时空关系、操作技巧等。
- 本书能为散户提供识庄、跟庄、制庄、擒庄的技巧，是散户认识庄家、正视庄家、揭露庄家的重要参考。
- 本书客观再现了大陆股市十多年的运行规律，是反映股市中庄家坐庄全貌的生动范本。
- 本书辨析股海钩沉，思索中国股市未来走向，是国内第一本全面深刻揭露庄家运作规律的炒股奇书。



建议上架类别 / 股票投资

ISBN 978-7-5096-0429-8



9 787509 604298 >