全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

HOW TO
MAKE MONEY
IN
A
SHARE

A股赚钱必修课

股市高手的投资逻辑

洪榕◎著

中国友谊出版公司

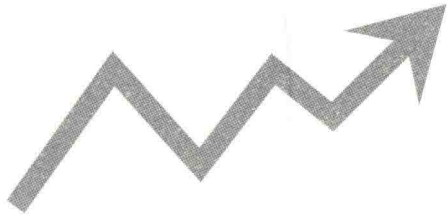
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

HOW TO
MAKE MONEY
IN A SHARE

A股赚钱必修课

股市高手的投资逻辑

洪 榕◎著



中国友谊出版公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

A股赚钱必修课：股市高手的投资逻辑 / 洪榕著.
. -- 北京：中国友谊出版公司, 2016.12
ISBN 978-7-5057-3935-2

Ⅰ. ①A… Ⅱ. ①洪… Ⅲ. ①股票市场－研究－中国
Ⅳ. ①F832.51

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第290181号

书名	**A股赚钱必修课：股市高手的投资逻辑**
作者	洪榕　著
出版	中国友谊出版公司
发行	中国友谊出版公司
经销	北京时代华语图书股份有限公司　010-83670231
印刷	北京鹏润伟业印刷有限公司
规格	690×980 毫米　16 开 27 印张　400 千字
版次	2017 年 1 月第 1 版
印次	2017 年 1 月第 1 次印刷
书号	ISBN 978-7-5057-3935-2
定价	55.00 元
地址	北京市朝阳区西坝河南里 17-1 号楼
邮编	100028
电话	（010）64668676

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录

自序一 / 001
自序二 / 003

第一篇 认识真实的 A 股市场

第 1 课 A 股的前世今生：一锅粥 / 006
第 2 课 A 股上涨听证会 / 009
第 3 课 股市参与各方很失败很失态 / 015
第 4 课 稳实体经济，更要稳股市 / 018
第 5 课 警惕中国股市在伪市场化变革中沉沦 / 021
第 6 课 创业板主板风格转换时点猜想 / 024
第 7 课 中国股市已沦为专业炒家的提款机 / 027
第 8 课 必须理直气壮地救市 / 031
第 9 课 必须进入中国股市的 N 个理由 / 034
第 10 课 说说恨铁不成钢的券商 / 036
第 11 课 从重建股市生态的高度解决 T+0 交易问题 / 041
第 12 课 从券商板块走势看 A 股的未来 / 045

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 13 课　看好 A 股未来最关键的逻辑 / 047
第 14 课　资本市场的春天来了 / 049
第 15 课　沪港通开通是冲锋号而不是集结号 / 051
第 16 课　从券商蜕变看中国股市的梦幻未来 / 053
第 17 课　呼吁重新认识 A 股的一封公开信 / 057
第 18 课　资金进入股市才是支持实体经济的最优路径 / 061
第 19 课　券商牌照放开对 A 股影响深远 / 062
第 20 课　神奇 A 股背后的独特逻辑 / 066
第 21 课　A 股超级大牛市背后的真实逻辑 / 071
第 22 课　说说这轮牛市散户最终的命运 / 074
第 23 课　骚动的是人心，踩踏的是人性 / 076
第 24 课　股灾的真实原因 / 078
第 25 课　A 股暴涨暴跌的元凶 / 081
第 26 课　A 股之殇 / 084
第 27 课　我为什么不说股指期货的好话 / 087
第 28 课　IPO 市值非现金配售的好处 / 089
第 29 课　A 股重生之路 / 091
第 30 课　人性不变，故事永恒 / 094
第 31 课　价格问题是一切问题所在 / 097
第 32 课　闭关第一思：A 股的主要矛盾 / 099
第 33 课　留给券商的时间不多了 / 101
第 34 课　不可错过的历史大机遇 / 103
第 35 课　如何看待政府行为对 A 股市场的影响 / 107
第 36 课　A 股忧思录 / 109
第 37 课　从监管取向看 A 股运行逻辑 / 114
第 38 课　A 股市场的终极问题 / 117
第 39 课　慢牛来了 / 121
第 40 课　私密投资圈秋季会议发言稿 / 124

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二篇 认识自己，分清敌我

第 1 课 怎样的人最容易成为牛市不赚钱的看客 / 130
第 2 课 抓住牛市改变人生 / 132
第 3 课 牛市中赚到大钱的都是什么人 / 138
第 4 课 股市投资中好心态是怎样练成的 / 141
第 5 课 坦然面对股市 119 / 144
第 6 课 和希望进城的洪粉家人聊几句 / 148
第 7 课 这轮牛市大赢家的特点 / 151
第 8 课 用童心炒 A 股 / 152
第 9 课 心态决定一切 / 155
第 10 课 做个从容淡定的小股民 / 156
第 11 课 你染上了投资焦虑症吗 / 158
第 12 课 上班族股市投资法 / 160
第 13 课 投资好运气背后的逻辑 / 162
第 14 课 对投资最有帮助的一个习惯 / 165

第三篇 决胜 A 股的投资逻辑

第 1 课 投资 A 股成功背后的神逻辑 / 168
第 2 课 石油价格跌跌不休背后的逻辑 / 170
第 3 课 如何应对牛市途中的第一次大考 / 172
第 4 课 读毛选，炒 A 股 / 175
第 5 课 股市中哪些钱适合散户赚 / 177
第 6 课 神奇 A 股背后的独特逻辑（抢钱篇）/ 180
第 7 课 从中国中车走势看 A 股炒作逻辑 / 183
第 8 课 从微博散户情绪看 A 股运行逻辑 / 185
第 9 课 我眼中的 A 股风险和机会 / 189
第 10 课 私密投资圈春季会议实录 / 192
第 11 课 主力试盘背后的逻辑 / 196
第 12 课 决胜 A 股第一法则 / 200

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四篇

A股实战操盘技巧

第1课 2014年股市投资总结及2015年展望 / 204
第2课 暴跌时赢家会这么做 / 208
第3课 洪一交易十法 / 211
第4课 投资A股您必须避开的最大误区 / 219
第5课 牛市中后期的投资策略选择 / 221
第6课 红五月攻略的思维逻辑 / 223
第7课 我为什么不提示A股风险 / 225
第8课 再说说红五月攻略 / 228
第9课 说一个主力操盘的常用手法 / 230
第10课 说说“反人性调仓方法” / 232
第11课 如何应对牛市下半场 / 234
第12课 如何应对这次A股的真调整 / 237
第13课 说说赢家思维 / 239
第14课 股市走势之沙盘推演 / 242
第15课 2016年中国股市期待凤凰涅槃（交易篇） / 245
第16课 如何成为2016年的股市赢家 / 247
第17课 股市投资赢在主动 / 257
第18课 A股新生态形成阶段的博弈策略 / 259
第19课 如何抓风险全面释放后的机会 / 262
第20课 如何踩准下一个热点板块 / 264

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五篇 A股市场选牛股逻辑

第 1 课 对券商板块情有独钟的 N 个理由 / 268
第 2 课 基因突变将终结传统金融行业 / 270
第 3 课 说说未来属于你的十倍牛股 / 273
第 4 课 十倍牛股如何选 / 276
第 5 课 牛市、牛股、牛人 / 278
第 6 课 绯闻男女与热点板块 / 280
第 7 课 说说我眼中的牛股选择逻辑 / 282
第 8 课 我眼中的市盈率 / 286
第 9 课 我看好创业板等小股票的背后逻辑 / 288
第 10 课 炒股、选股要看“丈母娘” / 291
第 11 课 从男人品位看板块轮动的逻辑（加强版） / 293
第 12 课 反弹行情背后的选股逻辑 / 295
第 13 课 活跃资金的选股逻辑 / 296
第 14 课 我眼里的好股票 / 298

第六篇 股市分析的三层思维

第 1 课 说说行情大跌时多头主力的心情 / 302
第 2 课 不要歪读严格退市对 A 股炒作的影响 / 304
第 3 课 不可误读这次 A 股的天量成交量 / 305
第 4 课 股市投资最忌纠结消息是真是假 / 308
第 5 课 屁股指挥脑袋背后的投资真谛（加强版） / 310
第 6 课 股市分析的三层次思维 / 314
第 7 课 股市投资中的有效思考（上） / 316
第 8 课 股市投资中的有效思考（下） / 318
第 9 课 证券牌照逐步放开谁最受益 / 321
第 10 课 九问“误国书生” / 323
第 11 课 忽略噪音顺势而为 / 325
第 12 课 为什么你手里的筹码会被主力盯上 / 328
第 13 课 怎么看专家对股市走势的预测 / 330
第 14 课 第三层次思维——投资背后的逻辑 / 332
第 15 课 爷爷奶奶说 / 342
第 16 课 用第三层思维判断房价高低 / 345
第 17 课 五年一千万的理财高招（思维） / 348

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七篇 成功穿越牛、熊市的洪攻略

第 1 课 牛市中赚到大钱的秘诀 / 354
第 2 课 牛市中赚到大钱的秘诀（实战篇）/ 357
第 3 课 战上海投资哲学实战解读 / 361
第 4 课 H333 攻略详解 / 364
第 5 课 交易的秘密 / 367
第 6 课 H333 攻略之江湖告急 / 370
第 7 课 多瑙河畔为 A 股鼓个掌 / 373
第 8 课 A 股赚钱必修课：洪攻略 / 377
第 9 课 人生就是一本投资书 / 381
第 10 课 买股还是买房 / 384
第 11 课 穿越牛熊 布局未来 / 389

洪粉家人微博感悟（读者推荐）/ 393
《洪榕战上海》股市金句哲学浅析 / 400
附 录 / 404
1. 洪榕：观风水谈投资 / 404
2. 洪榕：牺牲存量股民利益的任何股市变革都不能叫成功 / 406
3. 透视 A 股“洪榕”现象：一个证券从业者的社会责任感 / 411
4、原文登录洪粉家人的一封私信 / 413

洪榕炒股名言警句 / 415
后 记 / 423

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A股赚钱从此刻开始

——成功穿越A股一轮牛、熊市的实战指南

本书是一部征战A股，胜利穿越一轮牛、熊市的实战攻略，是已被验证可以在A股赚到大钱的投资指南及操盘策略。

投资股市最难得的是对未来做精准推测，如果你能掌握一套“马前炮”思考方法，在股市赢利就是个必然的副产品。

从2014年7月到2016年7月，两年时间A股完成了一次波澜壮阔的牛、熊市轮回，我通过新浪微博完整地记录了对股市运行的“马前炮”思考，这些思考的内容得到后面行情的高度验证：从2014年7月宣布牛市癫狂，开始连续推荐券商板块，提出宁可做错不可错过，到2015年年初提出与小盘股共癫狂，到6月15日在《从微博散户情绪看A股运行逻辑》一文中提出降低仓位至1/3，启动最保守的H333防守反击攻略，再到最早判断股灾可能发生，9月份提出忘记亏损从头再来，2016年2月准确预测《A股重生之路》……事后事实证明对每一个节点的推测都达到了令人惊讶的精准，提出的策略被证明都是最好的策略（我对股市所做思考的微博一条未删，欢迎大家对照验证）。

其实，对股市判断有对有错才正常，对、错也并不是关键，重要的是当时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为什么做出这样的判断？为什么会做这样的思考？知其然对大家没有意义，知其所以然才重要，只有知其所以然对投资者现在和未来的投资才会有实际帮助。

是的，我过去的很多判断及提出的投资建议，很多人看了却并没有很好的执行，我分析很重要的原因就是知其然而不知其所以然造成的。

所以，本书在尽量真实还原当时战况下的实战思考的同时，我又将在当时的市况下为什么要做那些思考，为什么会提出那样的建议，为什么在那个时候要着重调整心态，为什么那个时候要那么关注市场情绪，以及在市况发生变化时，如何及时调整自己的思考方向等进行了梳理。而这些，是大家在其他地方很难读到的。

我希望通过此书可以重温一次A股抢钱的梦幻之旅……大家可以比照当时的心态，结合现在的市况，从书中找到和现在类似的场景，采用相应的思考方式，找到背后的投资逻辑，然后果断地采取行动，相信这本书可以成为指导你现在投资的实战指南。

强调思维方式及投资逻辑是本书与众不同的地方，对A股特点及投资者心态的分析是本书的独到之处。本书不同于一般的炒股技术书，本书把高深的炒股理论总结为“投资逻辑”，用浅显易懂的语言来表达，相信阅读起来一点也不乏味。

虽然把这本书读一遍后能不能赚到大钱不好说，但没赚到过大钱的人至少知道过去为什么没赚到大钱，怎么做才有可能赚到大钱。

最后，我可以肯定地说：如果你能熟读这本书，你一定会爱上股市；你会认为原来股市这么可爱，只是自己过去不够可爱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

谁必须读读这本书

在这本书的写作整理过程中，我一直在思考一个问题，这本书是写给谁的？谁必须认真读读这本书？结合洪粉家人的反馈，总结归纳认为，以下四类投资者必须读读这本书：

第一类：希望在A股市场赚到大钱的人

股市存在赚大钱的机会，本书非常清晰地阐述了要在A股市场赚到大钱的投资者必须具备的条件及掌握的方法。

第二类：认为炒股是件辛苦事，对A股市场有怨气的人

消除怨气，解开心结是在股市投资盈利的第一步，这本书对解开投资者的心结有奇效。

第三类：没赚到过大钱的老股民，以及很受伤的新股民

很多老股民，很勤奋很努力，但就是赚不了大钱，其实是他们对A股市场的认识存在严重误区，没有找到适合自己的投资方法。本书用非常接地气的语言讲述了A股市场的核心投资逻辑；尤其是很多实战案例都是围绕“调心态”展开，而心态被证明是老股民不赚钱，新股民总受伤的根本原因。

第四类：想长期投资股市并希望成为股市人生赢家的人

若想长期投资股市，尤其是长期投资A股市场，对特色A股市场的核心逻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

辑必须清楚，本书可以说是对特色A股市场描述最清楚的书，没有之一。

当然，不同的文章可能适合不同的投资者，但我还是希望投资者可以系统地阅读。只有这样，一些核心投资逻辑才能变成读者自己的，读者才有可能在实战中做到知行合一。

为了帮助投资者找到投资的真谛，掌握一套适合自己的投资方式和方法，让投资为自己的美好人生服务，而不是让投资去摧毁自己的生活，也为了让更多的投资者及时了解我对股市的最新思考，大家可以在微博@洪榕关注我最新的投资教育脱口秀视频节目《洪校长的投资课》。希望这些内容能够为您带来真正的收益，成就你精彩的投资人生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一篇

认识真实的A股市场

有些人投资股市总是找不到感觉，认为股市走势总是和自己作对，究其原因，是他们对A股市场的认识存在严重偏差，他们一直被A股市场的假象所蒙骗。要想成为股市投资赢家，必须从认识真实的A股市场开始。

我写过很多非常精准的“马前炮”文章，最主要得益于自己对真实A股市场的认识。

本篇中的系列文章都是紧密结合A股现状，用通俗的语言讲述特色A股市场的特殊发展逻辑，分析我国资本市场独特的发展路径，以及讲解如何找寻其背后蕴含的巨大投资机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1课 A股的前世今生：一锅粥

要了解一个人必须从了解他的出身开始，这篇文章我用寓言的方式，用通俗的语言阐述A股的出身、功用等，希望能帮助大家清楚地看透A股的特性，准确理解A股。

为了让大家更好地理解，我假设一个场景来说。

场景/演员表
济贫庙——证券市场
铁锅——证券交易所
国能方丈——国家利益代表
戒律院——证券主管部门
和尚——券商、基金等机构、大户
洋和尚——QFII
香客——中、小散户等个人投资者
庙外居民——国企职工（国企脱困等）
米仓老鼠——某些上市公司的管理者
大米——投入证券市场的资金
粥——股票
水——股价泡沫

看到“一锅粥”三个字，你想到什么？
乱！
我想到了“和尚”。

……从前有座山，山里有座庙，庙里有一个老和尚和一个小和尚。有一天，老和尚对小和尚讲了一个故事：从前有座山，山里有座济贫庙，庙里有一群大和尚、一群小和尚，还有好心的国能方丈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

话说国能方丈得知唐三藏西天取经荣归东土，为求寺里的和尚及香客温饱秘诀，于是登门求教，得一物：大铁锅。

求米得锅，让国能方丈很是犯难。

再求天蓬元帅，方知其玄妙。

于是国能方丈张榜：

济贫庙得一神锅，熬出的粥带有仙气，食后可长生不老。

此榜一出，引来香客无数。于是，各地香客捐赠的大米被源源不断地运往济贫庙。

若干年后，香客越来越多，和尚亦越来越多……

可人们渐渐发现，喝了此粥，人们的身体并没有像传说中那样身强体健、长生不老，相反，一个个倒显得面黄肌瘦，而且死伤时有发生，连和尚也难逃厄运。当香客们一个个倒下时，和尚们意识到香客的死伤可能影响社会的安定，于是开始反思并采取了如下行动：

1. 张榜告知：戒律院以保护香客利益为第一要务；
2. 采取米仓灭鼠行动：严禁寺庙米仓老鼠的偷食行为；
3. 严惩不守规矩的和尚：避免和尚与和尚、和尚与香客抢食；
4. 扩大和尚数量：增加捐赠大米的渠道；
5. 扩大香客数量：增加捐赠的大米数量；
6. 引进洋和尚：引入增量大米。

可事态的发展，让和尚们自己都感到可笑：原本红光满面的洋和尚来济贫庙不到一年，竟然也饿得发慌，体重大减，这真让人莫名其妙。

直到南方来的一个超级大和尚也倒下的时候，人们才意识到问题的严重性，开始寻找事情的本质。

同样是香客捐赠的大米，用同样的铁锅，同样由和尚熬粥，吃出来的结果却与西土的完全不同，可怕的是和尚与香客几乎无一幸免。

终于有一天，一个叫张卫星（张氏祖辈是道教的创始人）的香客，系统化地道出了其中缘由，他给人们描述了这样一个熬粥的过程：

香客捐赠的大米被囤积在寺庙的粮库里，“当家僧”每天根据香客与和尚的食量从“库师僧”手中领取相应的大米并熬成粥，在“点座僧”分发之前，由国能方丈拿一把大勺把下面稠的部分盛走（用于分发给饱受饥饿的庙外居

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

民），再由“点座僧”注入同量的水后把粥分发给和尚和香客。

由于和尚和香客从来没有喝过洋锅熬的粥，自然不知粥的正常稠度是多少。其实亦有人偶感不对，但未见他人言语也就不再言语。直到济贫庙加入国际寺庙组织，人们才发现问题确实出在粥太稀上，于是有人开始呼吁少注水。但少注水的结果是和尚和香客分到的粥量大幅度减少，愈加吃不饱，身体状况不仅未能好转，而且每况愈下。

于是和尚与香客开始据理力争，要求从政策制度上解决问题：他们梦想改变方丈先把稠粥盛走的规定，甚至奢望方丈把原来盛走的粥还给自己，或是低价卖给自己。

可方丈一直没有表态。

无奈，大家只好猜方丈的心思。

一种典型的观点认为：

方丈已经意识到这个问题，会考虑广大香客与和尚的利益，但前提是你必须是香客或和尚。如果你停止捐赠，失去香客或和尚的身份，那等方丈把原来盛走的粥还给大家时，你就分不到了。这就是大家没有人能吃饱，却前仆后继来到济贫庙的原因。

另一种极端的观点认为：

在方丈眼里，香客与和尚同天下苍生比算是幸福的了，解决天下苍生的温饱问题才是佛门要事。如果大家再吵，方丈有可能把现在的锅给砸了，另买新锅。

说这个观点极端是因为有观点认为，现在的香客与和尚有 6000 多万，把锅砸了，难保不会出现社会问题。这可是方丈最担心的。

方丈的心思岂是和尚与香客这些凡夫俗子能猜得到的！

但有一点是不用猜的：

将来的济贫庙还会是现在的济贫庙，将来的锅还会是这口锅，香火依然会旺盛如初，唯一会变的只是和尚和香客的面孔。

还有，让方丈也弄不明白的景象会是：

自从不再直接把稠粥盛走，和尚和香客真的多了，给庙外居民的粥却并不见少；

戒律院采取温和政策之后，花和尚和刁香客却少了……

（首发时间：2004 年 4 月 15 日。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2课 A股上涨听证会

要准确预判A股未来走势，对决定股市走势的市场参与各方的心态、利益诉求必须有清醒的认识。本文通过模拟价格听证会的形式来阐述市场参与者的心态，这种思考方式、表达形式及得出的结论，让这篇文章成了经典。

为了让大家更好理解，有兴趣读下去，我设置一个场景：股市上涨“价格听证会”。

本次价格听证会由“最高机关”召集召开，就“中国股市该不该涨”听取市场参与各方的意见。

与会代表共14位，分别来自相关部门和团体，听证会各方发言记录如下：

1. 散户代表：我们人最多，允许我们多讲几句。我们感觉最寒心和最愤怒的是，有人认为股市走成现在这个样子是因为我们散户太蠢造成的，说就该教育教育我们。6000点买100倍市盈率股票，你说我们无知，我们认为，2500点买10倍市盈率的股票，你还说我们蠢，我们不服。我们错在哪儿？错在对中国经济、中国股市的未来还存有希望。就因为这一点，我们就该承担所有变革的成本，接受重大亏损的后果吗？还不允许我们骂骂街！在被人骂活该时，监管部门还落井下石，天天要加强对投资者的教育。难道我们还被市场教育得不够吗？我们买ST股，是制度造成的，上市公司IPO时，利益集中在一级和一级半市场，二级市场投资者只好炒作容易“二次上市”的小盘ST股。不是我们喜欢炒，而是应运而生啊，而且还真比炒非ST的股票赚钱。至于说ST重组有问题、炒新股造成新股高价上市，那都是该采用其他方法解决的问题，不能又算在我们头上，甚至说我们蠢到甘愿被一小撮庄家利用。你该找那一小撮算账啊，怎么又让我们来最后买单？关键是，如果我们是一小撮，你说我们蠢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也算了，我们可是几千万个家庭，我们再蠢也知道我们的蠢一定不是我们自己造成的，一定是股市制度造成的。

还有暂停 IPO 对股市维稳有利这么清楚的事，还在那搞不清楚，东海每年还有休渔期呢，你说不用设休渔期，捕不到鱼，船自然就不出海了。其实休渔是为了有更多的鱼可捕，说直白点，可以圈更多的钱。只要打击恶意圈钱得力，我们不反对在市场好时多圈钱。

还说什么不能靠停止 IPO 来“救市”，理由是“2007 年 A 股融资 7723 亿元，创下新高，但股指却一路上行，这说明新股发行不是影响股市涨跌的重要因素”。真是的，一个病人被 100 斤的重担压趴下了，你说和挑担无关，理由是他曾挑 120 斤还快步如飞！看来该教育的真不是我们散户。

我们需要的是坚定对未来的信心，而不是整天被教育“这信心是多么愚蠢”。

2. 券商代表：我们一定是那个最喜欢股市涨的，但我们也喜欢 IPO，甚至喜欢高价发行。这是利益驱动，我们是企业，受利益驱动很正常，我们按规则办事而已。如果认为有问题就该调整制度，打击违规的人，这不是靠道德可以解决的问题。炒新的其实是制度造成的，活跃资金最喜欢的是自由、空间大，你新股上市不设涨跌停板，这不是投其所好嘛。看一个股票是不是炒作过度，看换手率就好了。堵不如疏，大盘股、蓝筹股 T+0 可以解决很多问题。还有新股定价过高的问题，在投资者不够成熟、无法掌控话语权之前，全额市值配售是个好办法。这样可以化解存量投资者对 IPO 的反感，另外可以让我们主动抵制上市公司希望高定价的压力。我们真的不是天生的坏孩子，我们需要更宽松的环境。世上本就没有完美的股市，有问题不用怕，要在发展中去解决，在恐惧中是很难打对牌、解决好问题的。

3. 专家及股评家代表：我们最喜欢牛市。我们现在话都不敢说了，被拍砖拍惨了，目前股市参与者的行为已经超出了我们所有的想象。我们已经够蠢了，可市场的演变比我们蠢上百倍。很多人说我们被利益集团利用，那真是高估我们了，在一个多空都可以赚钱的市场有必要故意把市场看反，让祖宗八辈都被人骂吗？也不能怪我们的有些专家不懂股市——怎么懂？人家从来不做股票，但投资者很喜欢听他说，他能给你说得头头是道已经很不容易了。我们真是无心的，没那么大本事明知道股市要跌非让散户买。红就红到底，绿就绿到死，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认为很无赖是吧？我们也知道这又不是党派，换一换就是叛变的罪。可我们今天看跌明天看涨不是把多头和空头都得罪了，我们还能活吗？好死不如赖活着，对吧。

4. 股指期货投资者代表：我是期指空头，多头没来可能死得差不多了。再说他们的观点太偏颇，他们肯定赞成涨，而且最好再涨到6000点。我们空头钱是赚了，可秃鹫的感觉也不那么美好，时刻担心救市政策的出现，时刻担心万一哪天监管部门歪打正着把股市给救起来了，睡觉都不安心啊。我们希望赚钱靠本事，不是靠“人祸”。涨也无所谓，我们可以掉头做多。

5. 监管部门代表：我们赞成涨，但资本市场很复杂，历史遗留的问题很多，解决起来很棘手，需要时间，更需要广大股民的支持和理解。一年以来我们做了大量的净化市场，保护投资者的工作，但结果超出了我们的预料，这个过程最终还是误伤了广大投资者。我们真的很努力，也确实是为了建设一个公平、公正、公开的三公市场，很多建议都来自投资者。我们知道投资者很不满意，我们也一直在解释、在教育，希望大家理解并满意，可总是事与愿违，投资者一点都不领情，真是感觉很冤枉，秀才遇到兵有理说不清啊。用非市场化手段维护市场化改革进程，我们自己都感觉很变态。我们真心希望股市趋稳，也在积极推动长线资金入市，QFII已经增仓了，养老金等也在积极推动，希望大家有耐心。

6. 微博愤青代表：金融资本市场最缺的就是耐心，这也是为什么金融总爆发危机的原因。不能等市场成熟、等市场纯洁，其实就没有什么成熟、纯洁的市场。说救市不市场化真的很扯，欧美股市还经常禁止卖空呢，香港当年是怎么打败索罗斯的？市场化是矛也是盾，看你怎么用，要用时说市场化，不用时咱还有中国特色，再想不通还有投资者需要保护的万能旗号可以用，只要下决心没有不能涨、也没有不可以涨的股市。中国证券市场的发展成绩有目共睹，你一定要任由市盈率比美国比日本都低，当然谁都不满意了。我们的股市市盈率提高50%怎么就不合理啦？15倍的市盈率，天就会塌下来，5倍市盈率就没公司IPO？幼稚，垃圾公司照样排队。涨是硬道理，只有涨才可以形成国家、企业、投资者多赢的局面。有什么理由一定要股民去地狱走一遭？冒险让上证指数去1800、1500点走一遭，就合理了，就市场化了，就解决什么狗屁问题了？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除了贱，找不到任何理由。

还有监管部门，好像自己是个受委屈的小媳妇似的，抱着金饭碗讨饭，真是急死个人，你手中的交易规则制定权威力无限啊！不信你先沪深 300 成分股 T+0 交易，对股指期货空头增加保证金比例试试看。等股市上涨了，养老金还要问你们，什么时候股市会调整，它好入市呢。

7. 某委代表：我国经济正处于转型的关键时期，需要资本市场发挥更大的作用，一个投资者喜欢的股市非常有利于转型目标的实现。大家对 6000 点有很多微词，其实那轮大牛市帮了我国经济的大忙，我们趁机完成了国有大型企业，尤其是银行业的改制上市，使得我们的金融业可以安然渡过 2008 年全球金融危机。2005 年股改 10 送 3，到现在股市仍然是 998 的两倍多，事实证明让利于股民是非常成功的决策。如果有必要，我们支持对股民的再次让利。一个相对高市盈率的股市，对资本有更大的吸引力，可以吸引更优质的公司来上市。

8. 某部代表：我们欢迎股市上涨，上涨税一定会更多。如果有后续扩大税基的手段，减税也没问题，走程序就好了。

9. 上市公司代表：我们是股市下跌的最大受害者，投资者还可以骂人，我们只有挨骂的份儿。很多公司对自己本来还是有信心的，现在股市这样往下跌，应该是制度性、系统性的风险，我们看好自己的公司也不敢回购啊，回购也希望在看到大盘有趋稳的迹象再做啊。另外再融资受阻，有好的项目也没法上。某些烂公司还维持高的市盈率，真真地把大家都害惨了，可这些在海外也有啊，不能因为几颗老鼠屎就把一大桶米都倒了吧。

10.PE 代表：我们举双手赞成股市上涨，用大家的话说，我们投资的公司上市圈钱可以容易些，也可以更多些。我们是用真金白银支持实体产业的群体，现在股市的走势，现在的 IPO 速度，我们也很不满意，如果暂停可以卖个更好的价钱，我们没反对的道理。

11. 基金公司代表：6000 点做多，我承认我们无能，但你不是基金经理，你不知道我们的难处。2009 年，3000 点，我们真的看空也做空了，结果大家都看到了，现在 2100 点也没有止跌的迹象。告诉你 2006 年我们 3000 点也看空，只是没做空，如果做空，你还能看到 6124 点吗？一定不能，那样的话现在大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家讨论的就是历史最高点3000点了。那今年大家也不用闹了，跌幅不大嘛。当然现在也可能见到的是1500点，一样被大家骂。我们其实怎么做都没用的，吃力不讨好。现在新基金也发不出了，只能号召自己亲戚朋友捧捧场，你认为我们愿意吗？我们当然希望股市涨，可我们加仓也没用啊，也没钱加仓，因为再“蠢”的散户都不肯申购了。其实谁都明白，现在买基金比6000点买基金那可聪明多了去了，可就是没人买，大家说错在谁？还不是系统性风险！

12. 私募基金代表：我们赞成涨，为私募发展是后话，再不涨我们很多公司都要死翘翘了。我们最冤，开个账户要付上百万，没法律地位不说，还总像第三者一样被媒体炒作。本来就是一个神仙也亏钱的市场，说我们亏钱也罢了，不承认我们的努力和用心就不够善良了。我们不是为私募说话，大家一直关心的IPO定价问题，如果市场没有与卖方地位平等的买方，这定价永远不可能合理。大力发展私募非常有利于资本市场生态体系建设，也可以改变散户为主的投资者结构，制度怎么就不肯支持呢？

13. “制度”代表：说了半天，我算听明白了，大家的意思是：在经济高速发展的中国，市盈率如此低，股市也不能止跌，除了“制度原因”已经无法找到其他原因了。我不是犹大，怪我没道理，我是死的，但你们是活的。对我完全可以做如下改变：①制度保障把监管重点放在场外（打击恶意圈钱行为），而不是场内；②对券商加速制度松绑；③制度上支持私募快速发展；④加速推动制定长线资金入市制度；⑤推动税制改革，取消红利税、印花税；⑥沪深300成分股T+0；⑦恢复新股全额市值配售。

14. 最高机关代表：看来中国股市走到今天，已经没有任何赢家，谁都不满意，一个个都感觉自己比窦娥还冤。在做出最终判断之前我还有一个问题问各位：万中有一，万一中国经济真的不行了，出现硬着陆，那股市涨上去确实没道理！谁能回答这个问题？这时候谁都不说话了，只见监管部门代表拼命在点头。

关键的时候还是空头给力，股指期货空头代表说话了：这种情况我们最怕，我不是说反话，这种情况发生时，国家一定会全力救市的，我断定那时指数一定走得会比现在高！

听到这，最高机关代表声音不大像是自言自语：指数比现在还高！那还在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这里自虐什么？看来 zjh 主席不仅有责任，而且完全有条件让股市涨上去。

这次愤青代表反应有点慢，说了句：已经硬着陆了，可惜最高机关代表因为在自言自语，大概没听到。

这时，只听会议工作人员高声宣布：

最高机关终极裁定，中国股市必须马上涨，具体怎么涨，请证监会本着市场化的原则定。

会场突然鸦雀无声，大家张开大口惊讶（注意是惊讶，不是兴奋，看大家已经被自虐到什么程度了吧，再不救治可怎么得了）地看着最高机关代表。

“如果在指数 2000 点维稳的能力和自信都没有，那干脆把股市关了算了，我们大家都回家种红薯。”最高机关代表扔下这句话独自走了。

（首发时间：2012 年 8 月 4 日 于新浪博客。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3课 股市参与各方很失败很失态

通过本文中市场各方对参与A股市场的精彩年度总结，大家对A股市场本质会有完全不一样的认识。

一、散户很傻很勇敢

6000点我冲，雪灾我上，地震我扛，奥运我顶……4000点我叫，3000点我闹，2000点我哭，1800点我逃，但已……无处可逃。“我真傻，真的！”“我单知道下跌的时候大户在股市里没有赚钱，会盯上我们散户，我不知道大小非也会盯我们。”

二、基金经理很无能很无奈

6000点做多，我承认我无能，但你不是基金经理，你不知道我的难处。3000点以下我真的看空也做空了，结果大家都看到了，1664点。我告诉你，我去年3000点就看空，只是没做空，如果做空，你还能看到6124点吗？一定不能，那样的话现在大家讨论的就是去年最高点3124了。那今年我们就牛了，跌幅全球最小。当然也有可能现在见到的是900点，一样被你骂。我其实怎么做都没用的，吃力不讨好。现在新基金也发不出了，只能号召自己亲戚朋友捧捧场，你认为我愿意啊。

三、券商很害羞很害人

年初选出的十大牛股变成了十大熊股，预测的最低4000点变成了高不可攀的点位，这还真让人有点脸红，不想害人却害人又害己。但这年头皮不厚哪行，怎么过冬。继续推2009年十大牛股，不信不准，跌得多反弹一定高，这总是千年不变的真理吧。

四、经济学家很天真很雷人

简单的道理我不是整不明白，是我认为你们太天真了，我可不希望你们认

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为我们经济学家很“经济”。原来我可以和你们这些没出过国的人讲讲国际惯例，可现在国际惯例也出大事了，我不是也懵了嘛！但又不得不说点什么，所以说不到点子上你老就多担待了。

五、股评人士很无心很无赖

我真是无心的，我没那么大本事明知道股市要跌非让你们买。红就红到底，绿就绿到死，你认为很无赖是吧？我也知道这又不是党派，换一换就是叛变的罪。可我今天看跌明天看涨不是把多头和空头都得罪了，我还能活吗？好死不如赖活着，对吧？

六、大小非很爽很不爽

爽的是一夜暴富，不爽的是成了过街老鼠。无所谓，有“米”不就成了米老鼠吗？要地位有地位，要身份有身份，关键是合法。你们喊打的不是成了法盲嘛，真是爽。

七、QFII 很狂很小样

其实我们也是凡人，只是我们是幼儿园老师，你们是幼儿园小朋友，不是在欺负你们，是在教你们！交点学费正常，学费不算高。次贷危机你们看明白了吧？我们也是赚小钱赔大钱。昨天我还在全球排名前几，今天不是说倒就倒了嘛！这就是市场，只有赢家和输家，没有专家。

八、私募很无情很疯狂

我早知道，你们都是只看见贼吃肉看不见贼挨打的主。疯狂有疯狂的代价，无情有无情的后果，首富都没例外。

九、监管层很傲慢很失败

不是傲慢，我原来一直认为世界会围着我转 99 年，但咱不是碰到了百年一遇嘛。别说我没胆更没识，我比散户还无助。你认为我很失败？是的，me too.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

十、政府很忙很幸运

我还没来得及改革汇率，也没顾得上金融创新，否则早让海龟带海沟里去了。看来是慢对了，效率低原来有效率低的好处。还有，我哪里知道有这么幸运，半年不到通货膨胀变通货紧缩了。年初时我还为控制通货膨胀忙得够呛，不是瞎折腾嘛！什么都不做不是更好，怪不得先贤认为无为而治是管理的最高境界，我总算整明白了！

（首发时间：2008年12月2日。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 课　稳实体经济，更要稳股市

脱实向虚是长期以来社会对股市繁荣的诟病，每当牛市出现就会有人拿虚实说事，但事实是实体经济和虚拟经济的关系和“蛋与鸡的关系”很类似，鸡可以下蛋，蛋可以孵出鸡。当鸡不下蛋时，我们何不在蛋孵鸡上多下功夫呢？周小川行长 2015 年两会期间说过一句资金入股市也是支持实体经济的话，引发 A 股一轮升势。

中央经济工作会议确定“稳增长”为 2012 年中国经济核心关键词，可从股市表现看，人们对明年“稳经济”的目标实现并不看好，人们对未来经济的担忧有增无减。

众所周知，拉动中国经济的三驾马车是“出口、投资和消费”。

首先，目前在欧美市场一片紧缩支出的大背景下，中国出口形势日益严峻。

其次看投资。过去这么多年，中国经济的高速增长，与房地产市场的超常规发展密不可分。以前地方财政 40%~50% 的收入来源于土地出售，但当前房地产行业的冷却，地方政府以财政支出大幅增长来拉动经济增长的能力和可操控空间不大。从这个角度看，财政支出大幅增长只能依赖于中央政府，而地方政府的财政支出甚至可能会出现负增长。

再看消费。谁敢消费？谁又能消费？启动消费必须有敢于消费又有能力消费的群体，前二三十年老百姓的积累基本上用于了房产消费，所余部分则基本上支持了“股权分置改革”，献给了国有大中型企业的做大做强。现在在房价下跌、股价下跌、国内经济减速、收入增长受到压制、失业率可能上升的情况下，谁有胆有能力消费呢？指望消费拉动经济增长的可能性值得怀疑。具体从目前城乡居民的消费支出结构来看，房产、教育、医疗等是消费大项，其中尤以房产为最。但如今的窘况是，有消费或投资能力的人，其不能消费或投资；而有刚性需求的人，却缺乏足够的消费能力。目前的股市大熊，又让数以千万计的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本来具有消费能力的人，因为股市资产打了三折而无力消费或不敢消费。

综上所述，有些人自然会对中国经济的未来走向得出悲观的结论。难道真的无路可走了吗？其实，实体经济和虚拟经济的关系和“蛋与鸡的关系”很类似，鸡可以下蛋，蛋可以孵出鸡。当鸡不下蛋时，我们何不在蛋孵鸡上多下功夫呢？厘清实体经济与虚拟经济之间的相互依存关系，从虚拟经济入手，则情况可能会有较大的转机。

虚拟经济如何影响实体经济？举个简单的例子：一家公司要生存、要发展，除了靠其内部经营机制外，还必须有良好的外部宏观经营环境。这个外部宏观经营环境中，就包括全社会的资金总量状况、资金筹措状况、资金循环状况等。而这一切都与虚拟经济存在着直接或间接的关系。因此，虚拟经济的发展状况如何，将会在很大程度上影响到实体经济的外部宏观经营环境。其次，实体经济要运行，尤其是要发展，首要的条件就是必须有足够的资金。而资金来源不外乎两条途径：一条是向以银行为主体的各类金融机构贷款；另一条则是通过发行股票、债券等各类有价证券筹措资金。从发展的趋势看，相比较而言，通过第二条途径解决实体经济发展过程中所需资金问题，会更加现实，更加健康，也会更加方便、快捷。

稳虚拟经济花费最少，节奏最容易控制，见效也最快。更为重要的是一个“能让投资者盈利的股市”可以大大增强投资者的信心及消费能力，同时可容纳更多的好的公司上市融资，而这正是目前稳实体经济最最需要的。

如果这方面可以达成共识，剩下的问题就是，我们有能力稳虚拟经济吗？或者说股市能“稳增长”吗？要回答这个问题，让我们来看看我国股市的现状：十年来股市投资者少有盈利，甚至损失惨重，投资者已经把我国股市定义为“圈钱市”。看来要重塑投资者信心必须改变我国股市“圈钱市”的形象，让股民可以通过股市分享我国经济发展的好处——即投资股市可赢利。办法有吗？当然有，两个字——让利。具体办法也很简单，分三步走：

1. 止血消毒：严把IPO关，打击圈钱行为，鼓励长期资金入市，给价值投资者、价值型股票松绑（比如300股票交易T+0）。

2. 输液疗伤：减税让利（分红免税等）、市值配售（让二级市场投资者全额分享新收益）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 出院工作：股票发行市场化（市场康复之后）。

信心比黄金重要，胆识比钻石昂贵，应对实际经济如此，应对虚拟经济更是如此。2005 年的解决股权分置让利（10 送 3）让来了 6000 点，让出了国有企业的做大做强，这次让利将让来中国经济新的黄金十年，中华民族走向复兴的新三十年。

（首发时间：2011 年 12 月 20 日于新浪博客。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5课 警惕中国股市在伪市场化变革中沉沦

年轻的A股市场存在太多的问题，变革是唯一出路。对变革的预期及变革结果的认识是把握A股行情的关键。但变革就一定有牺牲，一定要有人买单。变革还有治标治本之分，更有市场承受力的考量，这些都会直接影响到改革的进程，都会通过行情走势展现出来。所以，投资A股市场就必须对我国股市的变革有非常清醒的认识。

中国股市一直在打着市场化变革的旗号前进，但每一次都是以牺牲存量投资者为代价的伪市场化变革。为什么会这样？我想了很多理由说服自己，但说服不了，最后回归本源思考，想通了。中国股市，确切地说中国特色股市得的是“心”病，而心病还需“心”来医。过去我们错在偏“心”了，所以病一直治不好。资本市场的“心”在哪儿？在“投资者”。监管部门应该把“心”放在“心”在的地方，过去监管部门的“心”不在投资者这里，改革的出发点和目的都不在这里，保护中小投资者利益只是监管部门顺便做的事，他们的“心”偏在融资、建多层融资市场、做大资本市场、扩大直接融资上。

股市的根本问题是定价不合理问题，而定价不合理归根结底是因为管理层“偏心”而造成的甲乙方（买卖双方）地位不平等造成的。只要买卖双方地位不平等的现象存在，任何所谓的制度、监管都会成为摆设，解决不了现在股市的顽疾——恶意圈钱、三高、股市走势畸形、投资者损失惨重等。

这才是问题的核心，所以一直以来，中国股市从发展速度及对中国经济发展的贡献看，是一片欣欣向荣，但从广大投资者角度看，用天怒人怨来形容也不为过。

对待中国股市，监管部门不能说不努力，证券公司不能说不勤奋，投资者不能说不善良，但为什么还会这样呢？根本原因有三个“严重不够”：

1. 国家对资本市场重视程度严重不够；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 社会对广大投资者的理解程度严重不够；

3. 监管部门对资本市场建设用心严重不够。

话说得有点糙，是的，但不是因为在信息爆炸的时代话不糙根本没人听，而是我认为复杂的问题其实必须用简单、直接的语言去表达。我认为对复杂的问题应该用简单的方法去解决，而简单的方法在很多专家、专业的人士眼里显得很“糙”，认为根本不值得采纳，他们甚至不肯看完你的建议。

有关第 1 点，太多事实表明：国家对资本市场的投入无法支撑国家对资本市场的期待。券商在金融体系内被边缘化，实力不足，无能力完成国家赋予资本市场的重任。

有关第 2 点，不用多言：股民，一个对我国“国企脱困、经济转型”贡献巨大的群体，从来没有得到过社会应有的尊重，他们在自舔伤口的同时还要接受别人的嘲笑，被认为活该。

有关第 3 点，得多说几句：因为有前面两点，所以监管工作就特别难做了，任务重但可调动的资源少。过去股民很弱势，又不受尊重，所以保护中小投资者利益永远停在口头也没关系，牺牲牺牲一群赌徒的利益也无所谓。正因为这样，问题就越积越多，事情也就越来越复杂。因为投资者的承受力总会有个极限，改革回旋的余地却越来越小，变革就必须越来越小心。而上层却认为，过去就那些草你们也养了那么多牛，挤了那么多奶，现在为什么就不行了呢？时间在流逝，监管很纠结。

在此时此刻越大谈所谓市场化，就越证明根本没把投资者放在“心”上，因为在现在买卖双方严重不平等的情况下，越市场化股市会越畸形。更为可怕的是，现在建议用规则保护投资者却被很多人认为不市场化。

要真想解决问题，就必须从扶植买方，重建资本市场生态体系着手，具体路径为：

一、 在买卖双方地位达到平衡之前，出台保护买方（投资者）的规则、制度，尤其是保护存量投资者的规则和制度。

1. 这点在征求意见的新股发行体制改革方案中有涉及，比如：限制大股东（建议最好包括全部原始股东，必须含 PE）减持价格和期限，对投资者，新股全部或部分市值配售（建议股票型基金按市值配售，社保没必要单独配售，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

社保通过购买股票可获市值配售）。

2. 对新股上市首日及一定期间交易设限，至少不能比老股交易更自由。改革老股交易制度，交易 T+ 0，取消涨跌停板限制，制定更合理的盘中临时停牌机制。

3. 暂时不能把发行节奏交给市场，因为市场买卖双方地位并不平等。

二、大力引进并培育可与卖方相抗衡的机构投资者（买方）

1. 引入敢说真话的、能切实关注投资者利益的、有实力的机构投资者，比如 QFII、RQFII 等。

2. 扶植独立的长线资金管理机构（私募基金），接受长线资金（比如养老金、企业年金等）管理。

3. 推动制度变革，切实消除长线资金入市障碍。

4. 允许成立投资者自律组织（协会）。

其实只要把心放在投资者心上，一切问题都将迎刃而解。

（首发时间：2013 年 6 月 16 日于新浪博客。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 6 课　创业板主板风格转换时点猜想

二八轮动是 A 股非常特别的现象，如果能及时洞察二八转换时机，那是可以在股市赚到大钱的。本文讲述的这个看盘技巧，被后面的行情完全证实，一些人确实赚了大钱。

我在 6 月底（2013 年）的博客《下半年中国股市运行逻辑图》中做出的以下四点论断逐步得到了市场验证：

1. 房地产还有很长的路要走，传统的投资拉动不会在短时间内消失，钢铁、水泥、房地产、银行等股票根本没必要如此悲观，中国股市也没必要那么悲观。

2. 中国经济转型力度将持续加大，另外 TMT、3D 打印、页岩气、特斯拉等带动美国股市创出历史新高的故事刚刚开始，对中国经济的影响也刚刚开始，所以创业板、中小板股票还值得期待。

3. 由于未来中国发展以修复生态为主基调，要修复经济生态（经济转型），要修复环境生态，要修复社会各阶层之间的关系，这都需要放慢发展速度，付出一定代价，这将制约中国股市上涨的幅度和强度。

4. 还有就是前面说的鬼故事（房地产、地方债触发的金融危机）仍将不定期地下拉股指。

近期越来越多的朋友来问，创业板、中小板股票还能涨多久？是不是行情已经结束了？如果没结束能告诉他创业板主板风格转换的时点吗？

这确实是个好问题，也是个价值连城的问题，但也是“各路英豪”都已经回答了的问题。可既然人们还一直在问，表明那些回答，人们不信、不认同。人们不信主要有两个原因，一是事实一再证明那些回答与行情走势相反；二是那些回答的逻辑不通，说服力不强。目前市场上很多专家斩钉截铁地回答貌似很有道理，但毫无操作性。

比如说，创业板市梦率不可能长期存在，理由是纳斯达克 10 年前曾经到达

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过5000多点，现在还徘徊在3000多点。

又比如说，没有只涨不跌的股市，涨得快跌得更惨。

再比如说，转型哪有那么容易，没有业绩支撑的股价不可能长久。

人们反问：这些理由不是新理由，那为什么创业板还涨个没完？

中国股市走势和经济的关系一直不如西方股市与经济关系密切，这是个经济学家也不得不承认的事实，但我们的专家还一直在用经济分析预测股市走势，而且粉丝非常多。自从西方股市大神在中国股市铩羽而归时，他们才明白中国特色社会主义自然对应的是中国特色的中国股市。

要看清中国股市，其实也很简单，你不能太微观，更不要用那些你自己都不信的数据作为你判断的论据，否则会把你自己也绕进去。最实用的方法是：紧抓影响中国股市走势的主要矛盾，基本的思考是紧盯场内活跃资金（丛林之王）动向及能力大小，它们是影响股市涨跌的直接力量。

1.2001年上证指数创2245高点的主要力量掌握在券商手中，券商自营、资管及其直接影响的大户和老鼠仓的力量基本决定了股市的走势。

2.2007年上证指数创下6124高点的主要力量掌握在公募基金手中，公募基金的申购赎回情况基本决定了股市的走势。

3.2007年后的这轮大熊市情况开始变得复杂，券商和公募基金力量开始衰减，而流动市值快速释放，产业资本对股市走势的影响开始加剧。由于产业资本是个想卖高价的卖方，它对市场的影响变得更复杂，也更为变态。另外，2010年股指期货的推出开始改变了中国股市单边做多赚钱的游戏规则，这些都是股指下拉的动力，唯一正向买入的有生力量只有私募基金及海外资金（QFII、RQFII），但他们的力量不足以抵抗下行动力，所以股指只好节节败退，往下寻找平衡点。

人们知道市场供给失衡，靠市场本身的力量是无法阻止下跌、寻求平衡的趋势的，加上年轻的公募基金经理依然掌握着大量的资金，当市场散户已经无法供养市场的游资及空头时，公募基金无疑也沦为市场猎杀的对象。于是，人们看到的是基金也成了散户式的趋势投资者。这样的一个市场必然让纯正的西方基金经理看不懂，也让土生土长的中国私募感到很渺茫。基金经理看不懂就乱出牌，专家看不懂就乱出主意，管理层就表现得更无所适从，结果只能是谁

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都不落好，市场骂声一片。

如此混沌的市场，占山为王的游资自然成了新的丛林之王，而那些进城了就看不起农民，更忘记了敌众我寡要靠游击战，天天和留洋谋士混在一起，总想价值、成长两不误，天天幻想打万无一失的大战役的投资者自然成了游资的盘中餐！从创业板的指数翻番到战上海的逼空式上涨，到正规军的精神领袖茅台的垮台，2013 年注定成了讲理性讲规矩的投资家们的噩梦。

可怕的是噩梦还在继续，风格转换之时才是噩梦结束之日。

是啊！何时开始风格转换呢？如何去感知风格转换的时点呢？

自然还得从供求关系中去感悟这个时点的出现。供求关系能否逆转由以下三个方面的进展决定：

1. 流动筹码锁定额度（停 IPO、股价下跌、优先股、长线资金入市）；

2. 增量资金进场大小（QFII、RQFII、私募……交易制度放松）；

3. 新股定价能否合理（有能力肯为买方说话的投资者出现的速度）。

前两项主要看政策，第 3 项看私募（包括海内外私募）发展的速度。

经济看场外，政策看场内。要洞察政策的变化其实很难，但通过感受证券市场的温度可以洞察政策的取向。春江水暖鸭先知，证券市场的鸭就是——券商板块。所以，关注券商板块的走势你可以洞察资本市场的冷暖，可以发现政策变化的趋势。基于这一点可以得出如下重要结论：

如果券商板块不走强，风格转换就不可能发生；如果券商板块走强，你才需要对创业板等成长股的炒作保持警惕。

作为证券市场的一员老兵，最大的感悟是活得久比偶尔活得好重要百倍，每一次顺利穿越漫长的熊市带给我的快感也远比抓住几个涨停板兴奋百倍。但看清中短线，或说控制中短线的亏损也非常重要，只有洞察市场的最大风险，才能敢于抓住机会，才不会被市场赶出局，才能保持拥有一个迎接股市春天到来时的好心态。

（首发时间：2013 年 9 月 3 日 18:30:20 于新浪博客。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7课 中国股市已沦为专业炒家的提款机

这是市场上最早对股指期货提出质疑的文章，其最大的价值是指出了当时不看好沪深300成分股的背后逻辑，可谓价值连城；还提示了只有群众运动（大牛市）才可以改变这种状况，这个判断也在后面被行情验证。

友情提示：如果你还想继续炒股，请一定认真看完此篇文章，我坚信对你有帮助，并请在看完之后再评论！

很多人只知道从2010年开始，从股市赚钱越来越难了，却不知道背后本质的原因。

其实，中国股市从2010年4月16日开始，其操作模式已发生了质的变化。今天，犯个忌，说说这背后的故事（操作模式）。肯定会有人不高兴，但希望大家换位思考，多多理解。

先让大家看看以下几个日子：

2010年4月15日；11月12日。

2011年3月7日；7月6日。

2012年2月27日。

2013年1月30日；7月11日；9月11日；12月2日。

这些都是中国石油（601857）这支股票交易量非常大的日子，这样的日子之后也一定是大盘下跌的日子。

背后的逻辑其实很简单。

这其中的逻辑我在2010年的11月19日就做过详细的阐述，题目叫：股市已沦为专业“炒家”的提款机。当文章刊出后，被业界长辈提醒“勿挡他人财路”，所以这三年不再说。但令我感到惊讶的是，三年时间过去了，股市竟然毫无偏差地继续按照我文中的描述运作，而且现在毫无改变的迹象，这台提款机还在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

疯狂地运转着。

三年多的时间提的款应该够了吧？原谅我再次重提这个不是秘密的秘密。原文摘录如下：进入2010年，人们突然发现在股市赚钱越来越难了，“撑死胆大的，饿死胆小的”一再被证明为真理中的真理。

很多人想不明白，为什么自己吓破胆时，有人却敢满仓买进？为什么有人敢在并不高的股指期货上连续大量放空单？难道世道变了？是的，世道变了！要想在股市上死个明白，您必须承认这一点。

股市期货的推出是中国股市从此步入“国际化”的重要标志。

股指期货让我们有了“国际化”的赚钱手段。中国股市开始两条腿走路，这给专业“炒家”做庄“中国股市”提供了条件。

自从有了股指期货，公募基金开始退出历史舞台，向投资者“公募”的方向演变。为什么会这样呢？因为有了股指期货后：

1. 操纵“股市走势”更容易，更方便；

2. 操纵“股市走势”利益更巨大；

3. 操纵“股市走势”更安全。

让我们来看看专业炒家是怎样利用股指期货行动的，两招掌握股市趋势话语权：

1. 用“中国石油”绞杀、震慑对手盘，让闲人不敢靠近“中国石油”，把“中国石油”这把枪牢牢攥在手中。

2. 间接或直接影响保资等实力资金，使其通过集中赎回或购买公募基金来控制公募基金。

手握两桶油，股市这辆汽车想怎么开就怎么开。

1. 狂拉二桶油，在期货市场建大量空单，然后用手中的两桶油往下砸关键位，形成下跌趋势，待两桶油暴跌甚至跌停时，期货市场反手做多，其后再拉两桶油，形成上涨趋势，开始新一个抢钱轮回。

2. 保资实力集中赎回公募基金，让基金经理变成地地道道的“趋势投资者”，进而影响广大股市投资者，形成市场途中的绞杀。

有了话语权，专业炒家掌握着趋势转折点，胆子能不大吗？

这其实改变了中国股市的生态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股指期货让炒家更“专业”了，一些聪明的小私募为了生存，走出了一条中国特色的抢钱道路。

小私募生存秘诀：避开与“大盘股”正面接触，也就避免了与专业炒家的正面冲突。包括“华夏大盘”也冒违反约定的风险专攻“小盘股”。买那些对大盘走势影响不大的股票成了大家生存的法宝。

聪明的小机构已经不敢碰“中国石油”了，“中国石油”这样一个牵一发而动全身的股票竟然成了换手率几乎最低的股票，真是天下奇观。

针对这样的股市生态，广大散户该怎么办呢？

应对策略：大跌大买，大涨大卖。何为大涨跌？大盘涨跌20%？“中国石油”出现单日5%以上涨跌幅？大盘涨跌到你信心满满或崩溃时？

其实，专业炒家也有“命门”的，那就是系统性风险。他们也怕“群众运动”的。所以散户朋友要想虎口拔牙，唯有期待再上6000点的大牛市的出现了。

股指期货推出3年多时间，其作用和我们曾经的预想可谓相差十万八千里，倒是非常胜任地成了绑架中国股市，操纵市场的工具。

再说一句，“中国石油”自上市第一天起其实已经沦为操纵市场的绝佳工具，我在《斩断绑架中国股市的利益链》（以东方龙的名义发表）一文中有描述。当时这篇文章被有关部门要求关闭评论，有兴趣的可以搜索——东方龙：《斩断绑架中国股市的利益链》。

（首发时间：2010年11月19日，新浪微博转发时间2013年11月19日，有改动。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1. 其实利用股指期货剪羊毛恰恰采用的是打压现货，然后通过股指期货谋利。前篇文章我用的是上证指数涨跌计算的，而不是期指，所以根本不存在最后交割期指往现货靠拢的问题，当然这也说明交割周股指期货下跌得比现货还狠，从而拉动现货下跌。（2015年8月4日01:44）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

★ ★ ★ ★ ★ ★

精彩互动

1. 一个普通打猎人：怪不得自中石油上市以来，特别是推出股指期货以来，国际原油上涨，它跌，国内成品油上涨，它也跌，国际原油下跌，它跌，国内成品油下跌，它更跌，再加上它变态的股本结构，如真正实际流通只有几十亿股，却撬动几万亿的市值，这不仅是四两拨千斤，更是“一两拨万斤”，已经完全沦为操控指数的工具！（2013 年 12 月 18 日 22:10 ）

2.ore_sama：股指期货的问题是没有对手盘，那么低的交易量下面还不去把空头打爆。如果这种制度设计只是为了保护机构，那还不如取消股指期货，现在这种制度设计实际上导致资本市场完全瘫痪。管理层首先要承认期货市场里有机构出现风险是很正常的事情。没有风险，这叫什么市场？要么改变现行交易规则，要么取消股指期货。（2013 年 12 月 20 日 19:21 ）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8课 必须理直气壮地救市

政府要不要出手救经济，要不要出手救股市是每隔几年就困扰市场的话题。本文比较系统地阐述了必须救的逻辑，结合后面有篇文章讲到国家作为一家公司大股东应该如何作为，就更容易理解A股必须是政策市的逻辑了。

这是什么逻辑？“救”竟然成了一个贬义词！

马航370失联后，多国参与寻找，找的目的是希望尽快施救，但失联剥夺了人类施“救”的机会，至今人们依然耿耿于怀。

6人打1人，“没人救”成了很多国人心中的痛。

频频出现的救人被讹事件，也没有让“不救”成为主流。

但不知为什么，面对经济下滑，企业倒闭，“救”却成了一个贬义词。关于救市，很多人，甚至跨界的人提出很多反对意见，有人联名有人上书，大呼不该救。

生病了要吃药打针救助，面对危险要施救，这本是常理。

西药救急，中药调理本是方法、方式不同，但目的都是救，一个救急，一个救未来。两个还有一个共同点，就是都需要施针吃药。有病不救，不知是何道理，是希望身体自我修复？

我们看看现在中国经济的情形，是可以自我修复得了的吗？现在用救命二字都不为过！你看到过这么多年来，西方有现在这么对我们不屑一顾过吗？原因很简单，人家经济已基本完成转型，走出低谷，而我们刚刚开始步入下降通道，如果不踩刹车，任由自由落体，后果将不堪设想。

美国政府对量化宽松是否退出、怎么退出是多么小心翼翼，甚至给出横跨几年的预期，我们呢？一些所谓的专家恨不得一夜之间银行不放贷，房地产断供，这是何等的居心叵测！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

救市，本就是华尔街发明的词。大家如果还记得美国次贷危机时美国救房的房利美，救通用救花旗银行的事吧？如果按美国的标准，房地产、汽车、银行都应该是我国专家们认为不该救的典型的传统产业啊。美国次贷危机是从救股市、救相关公司着手的，效果大家已经看到了，很短的时间美国经济就走出危机，股市再创新高。

2008年的四万亿救市，曾出现一些负面声音，但救一定比不救好。假如不救，现在中国的经济状况未必就像很多专家说的会顺利转型。试问当时的转型条件会比现在好吗？你确定？

人救过来了，你大可以指责当时用药过量，有浪费，甚至有后遗症，但如果没救过来呢？你负责任？你负不起这个责任，那扯什么扯，瞎耽误工夫。

很多人总是用货币总量说事，那我问你，为什么我们的钱几乎全世界最贵？贵是因为目前一些企业需要的钱是用来救命、用来生存而不是生产或生活的。面临生命、生存危险的企业或个人需要的就是救，再高的价格他也会要。如果能把钱给到他们，就可以把资金价格降下来，从而让金融市场恢复正常；而不是简单粗暴的关总龙头，任由这些企业去借高利贷保命，抬高市场资金价格，进而扰乱金融市场。

再有就是我国国有经济权重那么大，每一次收紧，死的多半是比较活跃的中小企业，民营企业，通过简单的收紧货币往往适得其反。

另外，我们资本市场的不发达，资金效率的低下也不能简单套用西方发达国家的货币存量指标，这方面我们必须注意到我国的国情是有“特色”的。

再说房地产，过去我国房地产市场的投资投机处于疯狂状态，我们采用了一线限制性措施是必要的，但当大家的预期已经彻底改变时，还采用一棍子打到底的方式显然不合理。目的达到后有选择地松松绑很正常，不要站着说话不腰痛。

病了就该吃药，这不需要讨论，吃什么药，吃多少可以讨论，但不能只讨论不开处方，更不能怕有后遗症就不让吃药。

所以，有人落水了就该救，而不能说他过去犯过错就不救，更不能认为他可能会游泳就一直在岸上看着，不做任何准备，如果真的出事了是没后悔药可吃的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至于股市该不该救，道理其实是一样的，过去我说了很多，有兴趣的可以看我的新浪实名微博或博客，欢迎大家批评指正。

必须为救市叫好！救市完全可以理直气壮，大张旗鼓，救在明处。这样救市的成本最低，效果也最好！

（首发时间：2014年6月4日于新浪博客。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9课 必须进入中国股市的N个理由

人们后来看这篇文章价值连城，但当时很多人认为A股几乎是全球的估值洼地视而不见。

有报道认为中国股市的大底又被QFII给抄了，这似乎还无法下定论，但如果我说中国房地产曾经的底被台湾人、香港人以及海外华人给抄了，你一定不得不认同。是的，台湾、香港以及海外华人是一个特殊的投资群体，他们了解中国同时又经历过海外投资市场的跌宕起伏，有经验有教训，面对中国市场他们总能先知先觉——无它，唯手熟尔。

记得2008年底我主导启动“战上海”打响解放全国套牢股民的第一枪，后在出版的《战上海》书籍的前言中我写道：“……2009年初，我说对《战上海》早理解早受益，晚理解晚受益，不理解不受益。事实证明真的如此，在2009年理解了《战上海》的人赚得盆满钵满。令我颇感意外的是其中香港人和北京人不少，也许这正是对《战上海》基于经济格局下的财富理论的正向验证……直到2013年上海自贸区板块股票暴涨，有个香港朋友还一个劲儿地说“洪总远见”。再看身边的一些收到过我的赠书的人，竟然说自贸区属突发事件，无语啊！这证明“书非买、非偷不读也”这句话是真理，人家收到书压根就没看。

都是过去的事了，为什么要再说呢？因为前段时间我的台湾、香港的一些朋友又开始活跃起来，有事没事地来问我对A股的看法。为此我还整理出来一篇《必须进入中国股市的N个理由》的报告，其中有些观点还是受他们启发而来的，因为他们其实都是投资行家，谦逊地来问我其实是想做一些验证。哈，他们那么有钱是有特别值得学习的行事方式的。

下面列出文章中的十个理由的题目（具体解释就不列出了，因为微博网友没有看长篇大论的习惯）：

理由一：A股几乎是全球的估值洼地；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理由二：中国房地产的暴利时代已基本结束；

理由三：场外长线资金进入A股市场的历史转折点开始出现；

理由四：A股已基本经受住了“最糟糕的经济等悲观预期”；

理由五：资金价格继续大幅上涨的态势基本得到抑制；

理由六：金融改革利于资本市场发展；

理由七：资本市场的变革开始逐项落地，量变终将引发质变；

理由八：目前对A股出现牛市的分歧还比较大；

理由九：股指期货、融资融券会平抑振幅，但同时会强化趋势，不应成为看空理由；

理由十：A股走势正验证很多判断，可望出现良性循环。

（首发时间：2014年8月7日13:55于新浪博客。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 10 课　说说恨铁不成钢的券商

这篇文章现在还值得读，炒 A 股首先必须对券商有清醒的认识，我在 A 股打过的几场漂亮的大战役都和对券商的认识有直接关系，研究券商让我受益匪浅。

过去我常常谈论券商，但不会用这样直白批评的题目，希望大家把下文当做一位业内人士做的自我批评看吧。

券商一直做其他行业的研究报告，但对自己的研究总是遮遮掩掩，当然更重要的是他们不识庐山真面目，尤其是经历了 7 年的熊市，思维已成惯性，加上国企基因，错看自己未来的可能性是很大的。请允许我不用诗词，用更直白的语言试着回答这样几个问题（我的文章是用浅显易懂的语言写给普通投资者看的，但其实专业人士肯看收获一定更大。这话有些大，但真。看过我文章的朋友可就此发表评论，谢谢！）：

1. 为什么说“认清券商”才能认清中国股市未来？
2. 怎样看清券商才能让股市未来在自己的资金卡上体现？
3. 为什么你必须重视我看券商及股市未来的逻辑才能不被主流观点误导？

必须承认我极度关注券商，几乎到了溺爱的程度，所以也给了大家我一直都非常看好券商板块的“错觉”。

为什么说是错觉呢？因为我身份较特殊，对券商情有独钟，我从事过证券行业几乎所有的岗位，从期货、投行、研究所、电子商务、资产管理、基金，从经纪人到中层、高层管理，从事过财经互联网以及与证券密切相关的证券软件、咨询等相关管理工作，全程参与过证券市场最重要的解决股权分置问题全过程。无论我在哪个岗位，我认为自己一直没有离开过证券，也一直把自己当做一个证券人。三句话不离券商，时常把对券商的希望表达出来，而这种充满正能量的希望给了投资者一种我极度看好券商板块的“错觉”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这背后的原因我分析过，原因是“券商的理想与现实情怀”和“我性格中的理想和现实情怀”几乎一致。

我直接培训过的员工数以万计，我和他们讲得最多的就是证券行业、股市、财富及资产管理的未来。

中国股市，中国资本市场的发展一波九折，作为一个把理想和情怀注入其中的人而言，那份心痛只有自己知道。

看到所有券商一年的利润加起来不及一家中型银行，而券商自己的客户股民几乎人人怨声载道时，作为中国证券业协会分析师及投顾专业委员会副主任委员、一家上市公司高管的自己，还要通过微博和博客，用给“证监会主席的一封公开信”来表达自己的意见时，那种无能为力的感受几乎要影响到自己的爱国情怀。这种看似天真，其实是“对证券行业”倍感无助的感情表达，也是给愤怒股民一丝希望的渺小努力。

资本市场，美国通过华尔街统领全球的平台和工具，我们怎能一直视而不见？我们的高盛又在哪儿？

我们的股市定位及特殊的投资者结构，成就了中国特色的A股市场，券商作为资本市场，尤其是股市参与主体，对建设怎样的一个市场是有责无旁贷、不可推卸的责任的，我们的券商做得怎么样呢？我找不到比“恨铁不成钢”更能表达我观点的词了！

A股最大最表面的问题是“定价畸形”，从新股到蓝筹大盘，从创业板到ST股票，无时无刻不在颠覆资本市场的研究逻辑甚至客观规律。

背后的本质原因是什么呢？价格畸形的可能只有两个，一是垄断，二是制度骗局。买卖双方地位的不平等，才会出现不公平的交易价格。不公平的交易价格的存在一定有制度方面的原因。

服务于卖方和买方的券商，不仅没有设法去解决“价格畸形”的问题，反而努力加剧价格的畸形。这点如果用利益驱动可以解释，但对制度变革的推动如此不力就太让人匪夷所思了。帮助卖方主导IPO定价，包装上市，然后让没有任何话语权的二级市场投资者买单，这就是一直以来券商维系的一级市场屠杀二级市场的股市生态及商业模式。

不改变这样的股市生态，中国的股市是没有“二级市场投资者”的全面牛

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市的。

要解决这个问题的办法只有两个：要么让买方、卖方大小股东利益一致，要么让买方卖方实力和话语权相当。解决股权分置问题解决的是大小股东利益一致问题，所以产生了2006年至2007年的一轮全面大牛市。下一个大牛市一定出现在买方、卖方话语权相当甚至逆转之时，也就是说当股民有了实力雄厚敢于说话的代言人时。券商和基金本应是股民的代言人，可惜国有性质让他们懒得思考，更不敢也不愿代表买方说话。

这个局面终于在制度层面有了突破，QFII、RQFII、私募基金来了，沪港通来了，养老金等实力机构也要来了，加上IPO重启采用了低价发行、市值配售方式，把一、二级市场的差价强制给了二级市场的投资者，终于催生了二级市场投资者的牛市了。

这些问题本来都是应该由券商去发现并推动解决的，券商的表现确实让人失望。解决股权分置问题时非券商人士跑在最前面，后来券商坐享其成，竟然还帮助大股东买票通过对价方案，压低对价比例，可恨吧！

现在第二个问题就要解决了，可你看现在的大部分券商的行为表现简直就是在梦游，如果没有国泰君安及罗毅研究员等发出的声音，你都感受不到券商的存在。竟然很多券商认为国泰君安要上市在博出位，一点不专业，可见我们的券商从业人员被禁锢成什么啦！大部分券商研究员在那研究经济数据，他们怎么就不明白如果从经济数据看我国股市怎么可能熊七年呢？！

按常理目前券商股的走势应该可以更给力，但恨铁不成钢的券商把自己给祸害了。券商现在正处在一个可以把猪吹起来的超级大风口，如果有券商肯给自己加个翅膀，那2006年中信证券的股价走势就可以重演。这里不重复了，有兴趣的可看看我新浪博客中的《对券商板块情有独钟的N个理由》《基因突变将终结传统金融行业》两篇文章。

市场很多人看不清券商股的巨大价值，主要是源于券商自己看不起、看不清市场趋势和自己的价值。理由还有很多：

1. 大部分券商从业人员还被熊市形成的看盘、操盘思维所左右——这点情有可原；

2. 大部分券商从业人员把过去的证券业看成是未来的常态；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 在券商从业人员眼里国有体制是无法改变的；

4. 券商一直认为经纪业务是赖以生存的好生意，现在出现问题对他们打击很大。其实相比银行利差收入，这些佣金收入简直是小儿科，融资融券业务倍数增长已经看出了苗头，只是券商不知道也不敢往前面思考一步，用专业的方式做“利差”的大生意。比如P2P，券商是不是比谁都有优势也比谁都强啊？如果利润为200亿，现在100亿股的盘子还大吗？

5. 资本市场在我国的地位正开始发生本质变化，只是券商的能力目前还无法胜任如此大的国家任务；

6. 券商对互联网金融的理解确实让人着急，国家要提高直接融资比例，控制间接融资规模，银行竟然没有感受到来自券商的任何压力，反而是一些毫无金融经验的互联网公司给了银行巨大的震撼，券商自己不感到奇怪吗？

希望我是杞人忧天，随着牛市思维的来临，券商自己的业绩会把自己唤醒，进而以身作则加入到助推中国股市全面走牛的大浪潮中来。

（首发时间：2014年9月4日 19:06:27 于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1.A股最大最表面的问题是“定价畸形”，从新股到ST股票，无时无刻不在颠覆资本市场的研究逻辑甚至客观规律。背后的本质原因是什么呢？价格畸形的可能只有两个，一是垄断，二是制度骗局。买卖双方地位的不平等，才会出现不公平的交易价格。不公平的交易价格的存在一定有制度方面的原因。（2014年9月4日 21:20）

2. 正因为资本市场的主体之一券商曾经备受“市场琢磨”，他们目前对市场的认识及行为表现极可能大大延缓牛市的节奏，延长牛市的时间周期。（2014年9月10日 11:48）

3. 在7年熊市中建立自信的券商研究所，注定要在牛市中害人害己，付出惨重代价，那些靠小聪明认为可以涨跌通吃的人注定会被历史的车轮碾压得粉身碎骨。此帖为证！（2014年9月17日 20:48）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 发这篇文章得罪了一些券商朋友，说我不知道他们的难处，监管及制度层面的问题他们是无能为力的。是啊，问题恰恰就在这，明知道有问题不去努力，明哲保身，反而好心建议“我也少说”。倒是有些监管部门的官员和我说：洪总，你们业内专业人士多呼吁呼吁，会有用的。（2014 年 9 月 20 日 10:40）

5. 因为券商的特殊性，一旦他们空头思维动摇，调转枪头的威力那是非常大的。（2014 年 9 月 24 日 11:05）

6. 看了最近一些券商的报告，券商这块铁终于要成钢了。这篇文章虽然写于 9 月初，但对大家理解券商股为什么会这么走，A 股会怎么走还有价值。文章较长，须耐心认真看，值得。（2014 年 11 月 25 日 08:33）

★ ★ ★ ★ ★ ★

精彩互动

1. 回复 @zhw1588: 看我的置顶微博，影响 2014 年 A 股行情的 6 个因素中没有一条来自海外。别说欧盟降息，量化宽松结束都不是影响我们股市的主要矛盾，不用太理会。//@zhw1588: 您能否评下欧洲降息对 A 股的影响？谢谢 @洪榕（2014 年 9 月 4 日 21:43）

2.hello 马超然：美国依靠华尔街垄断了世界所有大宗商品的定价权，控制了所有能源的价格走势，他们可以轻松对一个国家的工业基础造成重大打击，我一直希望中国也能出现像高盛一样的国际投行，成为人民币国际化的排头兵，中国的高盛在哪里呢？（2014 年 9 月 4 日 21:13）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第11课 从重建股市生态的高度解决T+0交易问题

这篇文章讲了一个决定A股市场特征的核心问题，只有对此有清醒认识才能看懂A股那些奇奇怪怪的现象，也才能对市场演变有清醒的认识。股市是一个生态系统，很多制度、交易规则对市场的影响是多层面的，是相互影响的，如果我们总是头痛医头脚痛医脚，只会让问题越来越多。交易制度决定了投资者的行为，而投资者的行为决定了我们股市的生态。

爆炒小盘股、爆炒新股、爆炒ST股是大家公认的A股三大顽疾。

确切地说是两大顽疾，因为爆炒的ST股也基本属小盘股。

证监会、交易所对处理这两个顽疾可以说煞费苦心，有窗口指导、有限制交易，为此出台了很多非常怪异的新股交易规则，但直到今天顽疾依然是顽疾。

爆炒小盘股的根本原因其实就在交易制度，交易+1，再加上一个涨跌停板制度，让爆炒小盘股需要的资金很少，成本、风险变得非常低。“涨停板敢死队”被市场公认为成功的交易赢利模式就是最好的佐证。

爆炒新股的根本原因也在交易制度。新股炒作为什么更加严重？原因之一就是新股交易比老股交易更容易，因为新股筹码锁定比例高，且首日涨跌停板规定的幅度比老股大，这样的设计是鼓励炒新。

A股换手率高是表象，因为中小盘股的爆炒之风，自然带来了高换手率，但A股中的大盘股换手率并不高。其实T+0之后的真实换手率未必会比T+1高，因为当天的交易换手更多的是短线客自己和自己的频繁换手，或者对冲交易的需要，而这些往往发生在一些特定客户身上，真正需要交割的换手反而可能降低。

当年市场爆炒权证其实也是同样的道理，权证相当于A股市场上的小盘股，即给了部分小盘股T+0交易的权力。这就像在长江上架桥，只架一座桥，那堵车一定严重，桥上一定人满为患，发生有人被挤到桥下也不用奇怪。出现这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种情况时我们应该怎么解决呢？不是把桥拆了了事，或把桥改成单行线，真正解决问题的方法是，在江上架更多的桥，这就不会有人被挤下桥。所以说，解决爆炒小盘股及新股顽疾的方法应该在疏而不在堵。全面放开 T+0 及涨跌停板制度，才能从根上解决问题。若大家还不放心，可以采用循序渐进的方式，让实践来检验这个真理，比如从沪深 300 成分股开始，但记住试点的范围不能太小。就像长江上几座桥解决不了问题，必须几十座几百座桥才行。

另外，认为 T+0 会加大市场炒作风险，认为 T+1 是保护散户的观点也是站不住脚的。如果全面实施 T+0，人们会初步适应 T+0 交易筹码无限的情况，盲目跟风炒作的风险会加大，这可能大大减少散户跟风炒作的热情，同时也加大了主力盲目操作的风险。还有，随着信息披露管理越来越严格，盘中炒作消息的风险也越来越大。

实践是检验真理的唯一标准，西方成熟股市的一些交易设计都是来自于实践（中国大陆目前几乎是唯一采用交易 T+1 的地区），有些设计我们还无法理解它们的全面作用，最好不要随便改变。上海地铁一号线主要由德国公司设计，运行非常好，地铁二号线的国内设计师想当然地去掉了一些自己认为毫无意义的多此一举的设计，致使二号线开通后漏洞百出，尤其是特殊天气时暴露的问题非常之大，后来修修补补花了很大的代价。这很像我们股市交易制度的设计，我们要么认为 A 股和全世界都不一样，所以才用独一无二的交易 T+1 制度，要么就是认为 T+0 属于股市中多此一举的设计。

股市是一个生态系统，很多制度、交易规则对市场的影响是多层面的，是相互影响的，如果我们总是头痛医头脚痛医脚，只会让问题越来越多。交易制度决定了投资者的行为，而投资者的行为就决定了我们股市的生态。我们必须站在重建股市生态的高度来认真对待交易 T+0 及涨跌停板制度设计问题。改变这个交易制度非常方便，尝试一下的风险也不高，但我们面临的炒小炒新顽疾却可以迎刃而解，而一旦解决了炒新问题，最重要的 IPO 定价问题也很容易解决，一个符合全球生态的股市就有可能建立，何乐而不为呢？

（首发时间：2014 年 9 月 22 日 12:45 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1. 一业内接近证监会高层领导的朋友说，过去看了听了很多要T+0及取消涨跌停板的理由，并不能完全说服他，仔细看了我这篇文章后，他决心去推动这件事，认为太有意义了。哈，太好了，不枉我辛苦写这么多啊。（2014年9月23日23:13）

2. 上交所：A股已经具备了恢复T+0的条件（沪港通倒逼制度变革）大赞//@洪榕：有件事特别遗憾，因为股市走强，因为成交量创历史新高，可能让监管层错过了一次绝佳的推出交易T+0及放开涨跌停板制度的机会，看来由这些特色制度带来的特色股市还将继续伴随A股，A股的走势及我们对A股的思考还将继续变态下去。（2014年11月10日17:34）

3. 回复@妞爸－正能量：我们是全球独一无二的T+1股市，也是全球散户亏钱比例最大的股市。这叫保护了散户？//@妞爸－正能量：你说的是能赚钱的情况。我只想问你：小散赚钱的多还是亏钱的多啊？T+1亏得慢//@洪榕：看到一些小散支持T+1，我想，不带这样希望把自己绑在砧板上任人宰割的。好吧，不说了。（2015年2月6日09:03）

4.T+0只是关系到换手率和流动性，就没有人和领导说说这样初级的理解很搞笑吗？（2015年3月7日11:39）

5. 其实我最希望这篇文章被传播，引起有能力改变交易规则的领导重视，也算为证券市场的健康发展出了点力。关于T+1与涨跌停板制度的优劣的讨论，我接受任何人的挑战，去电视台公开辩论也可以！（2015年3月28日06:38）

6. 如果港股也实施T+1及涨跌停板制度，那港交所也必将成为趋势投资者的天下，那可以宣告内地有第三个交易所了，香港国际金融中心最后的一点作用也没有了。（2015年5月11日21:08）

7. 可先从沪深300成分股试点T+0回转交易。//@洪榕：强烈建议抓住这个绝佳时间窗口，把致使A股暴涨暴跌的特色交易方式T+1及涨跌停板制度彻底改变，恢复T+0回转交易，研究推出三段式熔断制度，取消涨跌停板制度。（2016年1月10日09:27）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

★ ★ ★ ★ ★ ★

精彩互动

1.CSI 手术刀：T+1 交易制度犹如房地产限购，本身违反市场经济，与十八大精神相悖，因此 T+0 制度是势在必行。（2014 年 11 月 10 日 20:14 ）

2. 投资舆情：洪榕关于 T+0 和涨跌停的认识一直很到位，表面上看 T+1 和涨跌停保护了散户，其实是害了散户。因为大资金利用 T+1 和涨跌停的怪胎，获得暴利。股市总生态获利是一样的，大资金爆炒获利，自然小散户是受害的。@ 证监会发布 该好好思考下了，别整天幼稚得很。（2015 年 3 月 7 日 12:06）

3. 高瞻远瞩奔前程：股市要健康就要更加公平、规范、透明，T+1 严重削弱了中小投资者化解风险的能力，也将其置于与机构不对等的弱势地位，为恶意炒作提供了制度平台，强烈支持取消！（2015 年 3 月 28 日 11:10）

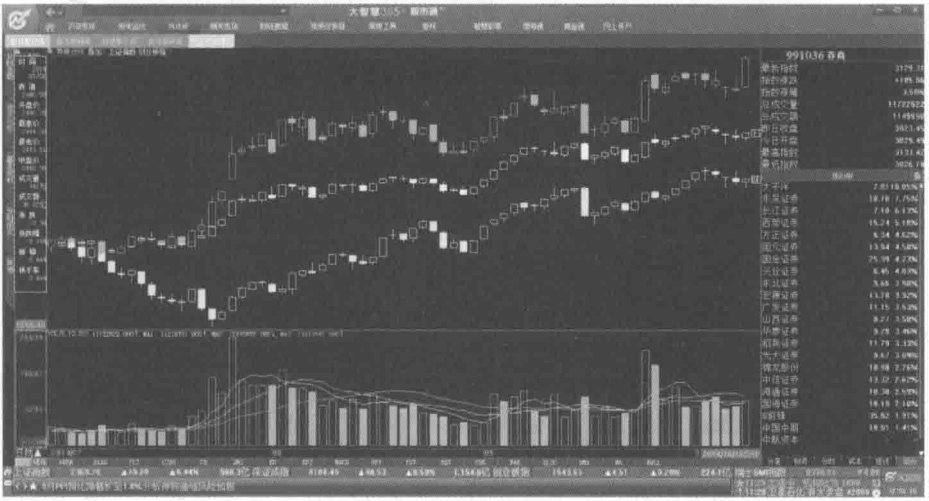
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第12课 从券商板块走势看A股的未来

券商股走势好，A股不一定走势好，但若券商板块走势不好，A股就一定不会有大的未来。

春江水暖鸭先知，券商板块就是那只最先知冷暖的鸭子。

从2014年7月开始券商板块、上证指数、创业板指数走势比较图：



我一直对券商板块情有独钟的一个特别原因是：希望从券商股的走势中洞察A股的先机。我时常会买一些“鸭子”，看它在水中的表现。爱之深恨之切，本轮行情，券商板块的走势确实给人恨铁不成钢的感觉，但其表现对我洞察A股趋势可谓居功至伟。

券商股走势好，A股不一定走势好，但若券商板块走势不好，A股就一定不会有大的未来。从今年7月份开始的这轮行情，我们可以听到很多关于大牛市已经来临的讨论，但创业板从585点走到1500点的整个过程我们听到的都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是大家对A股熊冠全球的指责。是的，大家期待的是曾经到达过6124点的上证指数走牛，那才是真的牛。

图中我把自7月份开启的这轮行情的走势图做了个比较，大家会发现这轮行情是由券商板块强势启动开启的。

1. 7月24日，券商板块大涨3.21%，上证指数涨1.28%，创业板指数跌-1.64%，最低到1255点。

2. 8月4号，券商板块大涨4%，对A股取到了一锤定音的作用，彻底消除了场内活跃资金的恐惧，第二天，即8月5日创业板指数大涨2.32%。

3. 9月24日，券商板块再次单骑救主大涨4.34%，一扫A股9月16日、9月22日两日大跌的阴霾。

4. 今日，面对海外股市持续动荡，A股投资者信心受挫之际，再次发力……

无疑券商板块是最聚人气的板块，但由于板块盘子比较大，加上做空力量的眷顾，其走势在多数时间会显得过于“从容”，让投资者又爱又恨。但从市场主力心态看，他们是乐于看到券商版块的这种走势的，这可以大大拉长牛市的进程，这可能就是很多人说的A股未来走长期慢牛的依据。

从券商版块的走势看，市场确实处于牛市的初级阶段，你看不到他们有多大的调整空间。以走势算好的国元证券为例，市净率只有1.7，业绩快速增长，盘子20亿股不到，集团资产众多，从这轮行情启动涨幅还不足50%，无法想象这里会成为头部。再比如广发证券，其这轮的涨幅就更小了，根本没有调整的空间和必要。

为了不产生不必要的误解，请务必结合我以前的微博和博客来理解我这篇文章的观点。切记，谢谢！

（首发时间：2014年10月15日13:32于新浪博客。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第13课 看好A股未来最关键的逻辑

知道关键逻辑才能在牛市中赚到大钱，看了这篇文章后在上轮牛市中赚了大钱的人体会最深，也最有发言权。神奇的是这个逻辑主宰了5178这次牛市，也导演了后面的股灾，最能体会此篇文章价值的人就是胜利穿越这轮牛、熊市的人。

每一次熊市或是牛市背后都有其逻辑，也称其为背后的主要矛盾。

上轮A股达到6124点的超级大牛市，事后大家认为最关键的逻辑是：股权分置改革提升了产业资本做高股价的动力。中国房地产市场大牛市的关键逻辑是：房改取消福利分房及允许按揭贷款买房。

历史表明制度变革是催生股市和房市大牛市的关键逻辑和主要矛盾，所以要找到决定A股未来走势的关键逻辑，不应该去经济方面找，而应该去制度层面找。

沪港通是一项制度创新，对A股影响深远，但还不能说是影响股市现在和未来的关键逻辑。最关键的逻辑是证监会推出了融资融券业务，融资融券就类似房地产的按揭买房。其影响在于：

1. 融资大大增加了买方的购买力，为资金缺乏的A股带来了源源不断的活跃增量资金，目前融资余额已达6700亿；

2. 目前仅5大行的按揭余额就超过7万亿，股市融资余额增长空间还非常巨大；

3. 券商目前的资本杠杆2倍都不到，而海外券商杠杆均在10倍左右，券商如银行一样赚取无风险巨额利差的时代已经来了，券商的壮大对股市的发展大有裨益，属良性循环；

4. 发展融资业务，与国务院要求盘活存量资金的要求非常吻合，发展资本市场与国家提高直接融资比例的战略也非常吻合，所以说政策面还将大力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

支持券商做强做大；

5. 随着股市的走强，赚钱效应的出现，杠杆必将逐步放大，融资与融券的比例也会随着股指的走高发生相应变化，这将大大拉长牛市的时间跨度，出现类似美国 10 年、20 年的大牛市。

A 股市场一直受资金制约的很重要的原因是，股市参与者亏损严重，所以在没有财富效应之前，又要启动 IPO，若想股市不跌，光靠减少融资规模显然不够，必须有新资金入场。QFII、RQFII、沪港通……这些都算，但依然无法支撑长期大牛市。

在这样的情况下，盘活存量就是最聪明也是最有效的方法，场内存量客户本来就属看好股市的投资者，他们手中若有新钱就会是股市中最坚定的多头力量。

市场突然多了 6700 亿的新增资金，对目前股市走强可以说居功至伟，我们可以预计年内融资余额可能达到万亿，明年过 2 万亿……其对 A 股的影响将越来越深远，显然是支撑股市走强的可以寄予厚望的关键力量。

一些人质疑笔者这一观点，他们认为融资盘大规模平仓对股市的打击是致命的，这其实是个非常错误的认识。在成熟的市场，资金杠杆是个常态，所以我们需要用股市投资资金“新常态”来认识这个问题。也就是说，融资余额增长目前还处于发展初期，还远没有达到“新常态”。这就像公募基金发展初期，即使到了新常态，其仓位变化范围充其量也只是 20% 左右。假如融资余额达到 2 万亿是新常态，那变动范围可能就在 1.8–2.2 万亿之间，对现在来说融资至少还会给 A 股带来 1.13 万亿的新增资金。

融资融券业务影响在于融资增加了买方购买力，为资金缺乏的 A 股带来了源源不断的活跃增量资金。

（首发时间：2014 年 10 月 21 日 14:55:10 于新浪博客。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第14课 资本市场的春天来了

圈内温度往往能让我感知现在是什么季节，事后证明从PE行业动向洞察A股走势是个非常有效的方式，当时听到的春天脚步声犹在耳边。

本文为本人《私密投资圈》系列连载之1028节。

中午和老领导新浙兄午餐。新浙兄是国内排名前五的PE合伙人，他管理的资金超过百亿，是个大忙人。见面后他的第一句话就是："我的小圈子里的人都认为资本市场机会真来了，而且时间不会短。"

他的小圈子里的人都是身价不菲的牛人啊，我一直认为他们看好资本市场才是真的好。哈，他还说看来你这几个月来喋喋不休有效果啦，我明白这是新浙兄的玩笑话。

因为我知道和我一样喋喋不休的人有很多，现在几乎每天都有新的资产管理公司成立，私募基金经理们比我更努力，说服那些资金大佬们的能力也比我强，我和他们说太多他们会以为我要给他们推销炒股软件系统呢。

当然，这里提到的资本市场不是狭义的股市，而是包括整个资本市场生态。这也是新浙兄最关心的，新浙兄对投资互联网金融很有兴趣，目前市场上前10大的P2P公司他已经考察了一半了，他和我聊一是因为我也看好互联网金融，更重要的是我属业内人士，一直从事的就是金融证券投资、财经互联网这两个行业。

新浙兄提到，现在PE并不好做，因为做的人太多，大家要么往前移到VC，新三板大家都看好；要么后移到并购重组，并购重组的市场机会非常大，这两方面券商都有优势。我们还聊到券商三季度利润增长达60%-70%，他说这和互联网公司的增长有一拼啊。

其间谈到郝大公子，我说他是我的微博粉丝（当然是听人介绍后关注我的），我认为他有成为偶像级投资大师的潜质，他有非凡的判断力，关键是还非常接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

地气。我已和新浙兄约定下周找个时间一起去他的私人酒吧坐坐。

结束午餐时一看行情，国元证券涨了 7% 了，光大证券也涨了 2.7%。

（首发时间：2014 年 10 月 28 日 16:46 于新浪博客。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第15课 沪港通开通是冲锋号而不是集结号

沪港通是一项重大政策安排，其意义绝不在事情本身，这是我对沪港通、深港通的关键认识，市场已经证明并将继续证明我的这个认识的巨大价值。沪港通不是一般的题材，它的推出有特别重要的意义，表明资本市场变革的事实落地，吹响的是资本市场变革的冲锋号，宣告海内外资本市场被打通，资本市场变革的红利正式释放。

一高兴承诺周末写一篇有关沪港通的长微博，弄得周末也不能休息。

沪港通是影响本轮行情特别关键的一个因素，尤其对券商板块影响巨大。按现在券商的走势似乎没必要再专门谈沪港通，但由于市场一直有炒消息的惯例，一般推出之前炒个不休，一旦推出则利多出尽股市下跌。目前很多专家都是这个思维，我很担心届时博友又不知怎么做了，所以就想提前给博友说说这事。

沪港通不是一般的题材，它的推出有特别重要的意义，它的推出表明资本市场变革的事实落地，吹响了资本市场变革的冲锋号，宣告海内外资本市场被打通，资本市场变革的红利正式释放。另外，开通之日就是新资金入场之时，是开始而不是结束。它打开了沪新通，深纽通等想象空间。

所以沪港通推出后的市场会逐步兑现更多的利好，股市行情不太可能按利多出尽走。

投资者过去对监管部门的行为推测有过很多教训，时常会高估股市的重要性，错误地认为监管层一定会及时解决大家认为必须解决的问题。

所以大家现在对监管部门的效率一直有怀疑，若沪港通真被推出，一些压抑的反应可能爆发出来。

我呢，经历过很多了，知道不能把美好的愿望与理想情怀和股市的具体操作混在一起，宏观研究也一定要用技术分析验证，目前对制度变革的判断应该

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

算理性的。

我一般不做没有逻辑或自己无法用逻辑解释的判断，也决不被算命式的判断所左右。

以前碰到一位朋友说A股的大牛市在2016年，言下之意现在谈什么牛市，我问他：你怎么掐指算出来的？他就不再理我了。

前几天还看到一个资深投资者在那说，如果大盘不能有效突破2700点，还得见1800点，让我差点取消对他的关注。

股市分析讲量、价、时、空，这"时"其实是最重要的，股市一定会到10000点，但现在说会毫无意义。

我们对未来要有一定的预见性，但越远的判断越没有依据，越不准也越没有意义。对那些神叨叨的判断最好一笑而过。

哦，提醒一下好心情和好心态不是一回事，好心情是一时的，好心态是一辈子的。

（首发时间：2014年11月7日23:05:55于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第16课 从券商蜕变看中国股市的梦幻未来

我喜欢从券商看整个中国股市，这篇文章是可以载入A股史册的一篇文章，这篇文章是我2014年整年在《上海证券报》发表的唯一一篇文章。这篇文章刊登之日（2014年11月21日）也是券商板块开始暴涨之日，文章中的一些关键判断被主流媒体大肆讲述。说个花絮，这篇文章我11月初就交给报社了，只是到21日才刊登出来。

证券行业处于政策广泛扶植区、制度红利的集中释放区、业务空间无限扩展区。业务已成功转型，业务链条清晰，市场路径已明确。沪港通的开通，给券商送来了业务国际化东风。互联网金融为券商金融创新提供了条件。券商的蜕变，将激活A股市场。

近期A股主板市场持续走强，让市场开始对券商板块刮目相看。人们似乎想起了2006-2007年大牛市时的中信证券（600030），那轮行情中信证券一口气涨了30多倍。无疑，这里面有一些逻辑是相通的，但事实却有本质的不同。若不能看清这背后的本质，恐怕是无法理解未来券商股乃至正在到来的中国股市的梦幻未来。

为了更容易理解后面要说的背后本质，先来看看券商已经开始了怎样的蜕变。

靠天吃饭，一直是券商的标签，这确实是最恰当的表述。因为，券商在资本市场一直扮演非常被动的角色，他们的行为对优化股市生态从未有过主动贡献。上一轮大行情得益于股权分置问题的解决，但解决股权分置问题时却是非券商人士跑在最前面。在上轮A股大牛市中，券商就是个捡了天上掉下来巨大馅饼的看客，市场炒作券商股的理由事后发现多半不成立，这么多年来中国的高盛影子都没见到，整个券商行业利润竟然不及一家银行。

资本市场重要参与主体本应对市场有相应的影响力，但中国股市经历7年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

熊市，券商是受害者。长期严重偏离经济面的A股市场主要问题一定不在经济层面，而是股市生态存在问题，而生态问题多半源于制度的束缚，让券商无法主动推动A股市场发展，只能被动接受“三年不开张，开张吃三年”的命运。

但十八大以来，资本市场的制度变革开始加速，新基金法、新“国九条”相继发布，给券商主动出击创造了千载难逢的好机遇，券商靠天吃饭的命运正悄然改变，券商自身发展与A股走势开始良性互动，相得益彰。

由于融资利息的大幅增加，券商三季度的利润增长达到了惊人的60%-70%。融资大大增加了买方的购买力，为资金缺乏的A股带来了源源不断的活跃增量资金，A股也出现了连续上涨行情，使券商各项业务开始出现良性循环态势。

目前，融资余额虽然已达7000亿，但这样的好日子显然才刚刚开始。

考虑我国台湾地区和大陆投资者的投资习惯有一定的相似性，让我们来看看我国台湾市场两融的情况。

我国台湾地区市场融资融券交易额占股票交易额比的20%-40%。在双轨制模式下，证券金融公司的服务范围得以扩大，其业务规模实现迅速增长。尤其是转融通机制开启，刺激整个市场的活跃度，提升了市场的交易规模。1995-1999年期间，信用交易总额从9.21万亿新台币增长至26.01万亿新台币，增长了182.5%，信用交易占市场总成交值比维持在44%水平。2010年，融资融券交易额12.18万亿新台币，占市场总成交额比21.1%。我国台湾地区融资融券余额占总市值之比为1.03%-5.12%。在“双轨制”模式下，1989-2010年，我国台湾市场两融余额占市值比在1.03%-5.12%，2010年，两融余额占市值比1.34%，高于其他地区。

美国市场信用交易余额占市值比均值为1.5%。1980—2007年，纽约交易所客户信用交易融资余额由1470亿美元增长到39787亿美元，年均复合增长率12.50%。在市场化的信用交易模式下，近20年来美国纽交所的经纪商的margin贷款总额占其整个资本市场市值的平均值为1.2%，最近10年这一比例上升到1.5%。如果考虑到纳斯达克的场外交易市场的信用交易余额，则美国市场的信用交易余额占市值比将超过2%。

从国际市场看，融资融券业务发展到成熟阶段时，其信用交易量占市场总

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易量的比例在20%-40%之间，融资融券余额规模占总市值的2%-4%左右。2014年前10月，我国融资融券交易额占A股成交额比在20%左右，融资融券余额占总市值比约2.34%，占流通市值比2.82%。考虑到我国证券市场处于向上发展周期和两融业务推出仅4年多时间，预计两融业务还有较大提升空间。假设未来我国的信用交易量占比达到30%，融资融券规模占总市值比例达到3%-4%，以当前交易量和证券市值为基准，假设未来5年我国证券总市值以12%的速度增长（过去10年我国市值增长率为18%），融资融券余额占比3%对应的规模为1.6万亿元，4%对应的规模是2.1万亿元，相对于当前规模还有较大增长空间。

如此观察，券商未来的业绩增长是有保证的，今年平均余额约5000亿，若明年融资融券余额平均达到1万亿，则光利息收入就可翻倍，若2016年达到平均2万亿的常态，则利息收入可以再翻约一倍。

这一确定性的主业增长，对券商股价的影响应该是确定性的。一直捧着金饭碗讨饭的券商，一直在探索转型，但其实这型已经转好了。

针对券商可能面临的资金瓶颈问题，监管部门也已经并将继续出台相关支持制度，如2012年12月27日证监会出台《证券公司次级债管理规定》，2013年3月3日证监会出台《证券公司债务融资工具管理暂行规定（征求意见稿）》，2014年10月15日交易所发布《证券公司短期公司债券业务试点管理办法》。

随着融资业务深入人心，券商终会明白这项业务其实就是最好的主业，为客户解决资金问题本来就是券商的核心业务，券商在融资融券业务上具备天生的优势。这是最大的垂直行业P2P，也是规模十万亿计的全抵押带有一定垄断的几乎无风险的P2P市场，债券市场、资产证券化等市场都可以借鉴赚取融资利差的业务固定收益模式。

更重要的是，这一切正好是政府鼓励支持的发展方向，构建多层次资本市场，增加直接融资比例是国家金融变革的目标之一。所以说，券商行业已经占了天时和地利。

市场会教育人，近几个月来主板市场走强对券商过去的一些盈利模式已经产生了极大冲击，那种利用做空机制波段操作的盈利模式已经走不通了，长期形成的空头思维已经开始动摇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，对A股市场而言，如此巨大的确定性增量资金，必将助推A股继续走好。随着行情走好，对场外资金将构成吸引力越大，一个活跃的A股市场对券商投行业务、自营业务、资产管理业务、财富管理业务、通道业务、其他创新业务都将构成长期利好。

新三板是未来券商的大金矿。新三板可不是一个简单的交易板块，更不是增加传统的佣金那么简单。新三板对证券市场将产生深远影响，也将再造券商新的业务链条。

（1）新三板是我国构建多层次资本市场的重要布局，是解决中小企业融资难问题，降低资金价格居高不下的重要举措（利率下行为国泰君安证券看多此轮行情的重要依据），在开展银行业务方面与融资融券业务有异曲同工之妙。

（2）大量规范的新三板企业，为企业购并提供了大量的标准化标的物，可大大提高上市公司企业购并重组的效率和成功概率。随着新三板挂牌企业的增加，上市公司并购将呈现持续爆炸性增长，停牌的公司会越来越多，这点对股市走势影响巨大。

（3）对政府而言，新三板企业数量增加，意味着大量增加规范的纳税企业，将大大增加地方税收收入，解决地方新增税收难题，利于化解地方政府债务风险。经济学家也认为，这利多股市，相信政府会像支持房地产一样支持新三板，非常有利于拓展券商投行等业务；

（4）虽然投资新三板有一定的门槛，但由于散户少，政策反而可以宽松，这反而给我国日益增长的机构及高净值用户提供了一个绝佳投资品种。新三板变热只是时间问题（还有政府的支持，做市商制度保障），对吸引理财资金进入资本市场有帮助。可为券商带来大量有巨大价值的高净值用户。

以新三板为纽带构建为企业、政府、高端客户服务的新业务链，新三板或将成为券商发展新核心业务的工具和载体。

（首发时间：2014年11月21日《上海证券报》，后根据此内容录制了第一财经电视节目《解码财商·洪榕战上海》第一集《券商板块你值得拥有》。详见新浪微博@洪榕，或微信公众号洪榕）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第17课 呼吁重新认识A股的一封公开信

这是篇舆情建议稿，站在国家的角度，无论从资本市场发展对国家的意义，还是从资本市场涉及到的数以亿计的民众，我们都应该对资本市场给予足够的重视。正确认识资本市场的价值及现状，才能更好地让资本市场发挥更大的作用，才能防范真正的风险，才能更好地回报广大参与其中的投资者。站在投资者的角度，我研究这些，是因为监管层对资本市场的认识基本决定A股市场的走势。

中国经济正逐步迈入新常态，这个观点已得到了大家的认同。

同时，中国股市也正在快速回归正常态，在新常态下我们对此更要有新的认识。自十八大胜利召开以来，随着金融改革的逐步深入，中国股市正发生脱胎换骨的变化。

以下就中国股市的八大变化提出相应的八点建议：

1. 过去中国股市在很多人眼里，包括投资者、监管部门、学者，甚至政府眼里一直都处于“非常态”，暴涨暴跌、炒垃圾股成风，A股一直就是大人眼里的坏孩子。但现在中国股市已经24岁了，大学毕业了，心智已完全成熟了，也必须要为国家经济建设出力了，必须承担更多的社会责任了。

建议：这个时候大人们（政府，监管层）不能再把股市当做一个顽皮的孩子去保护，更不能动不动就无道理的地呵斥、打骂了，而应该在按规则办事和在风险可控的前提下充分发挥市场的作用（近期我们已经看到了监管部门在这方面的可喜变化，必须点赞！）。

2.2013年创业板股票紧跟国际股市走势，率先回归正常态，TMT等顺应国家经济转型政策的股票开始走强，这是市场在资源配置方面占据主导地位的具体表现，对加速我国新经济的发展取到了良好的作用，同时广大投资者可以分享到创新企业快速发展的成果。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

建议：对创业板指数高低要给予更多的理解，让我们的创业板可以产生阿里巴巴这样的上市公司。21 世纪之初美国纳斯达克指数曾经也暴涨暴跌过，但这没关系，结果是我们看到了因为资本对互联网企业的支持，美国出现了大量的新型信息技术公司，引领了美国经济的顺利转型，成就了美国互联网强国的霸主地位。

3.2014 年中国股市全面走强，金融、高铁等绩优蓝筹股价格快速回归。虽然目前国内经济还比较困难，但股市走强，是广大投资者用真金白银对我国政治经济社会的未来投了信任票、信心票和赞成票。

建议：一定要呵护好这来之不易的信心，抓住这个资本市场的变革良机，解决一些过去想解决而不敢解决的问题，对坑害投资者的行为进行严厉打击，尤其是对上市公司违规的监管必须严厉。对一些明显不合理的规则应立即改变，比如全球独一无二的 T1 交易制度。

4. 这轮行情的上涨是以券商股为代表的，是有充分理由的，这绝不能和过去 A 股胡乱炒作相提并论。现在的券商已经蜕变，随着金融改革的深入开展，券商的业务空间及担负国家经济发展的历史责任已不可同日而语。国务院要求提高直接融资比例，希望用多层次资本市场与银行一起解决企业融资难的问题，同时化解银行负担过重而产生的问题。为了顺利实现这个金融战略目标，我国必须要有一批强大的证券公司，否则无法承担这个伟大任务，也无法承接资本市场大扩容带来的爆发性增长的各项业务。这一次券商股价的快速上涨，不仅有业绩支撑，而且是着眼未来，属于市场资源的合理配置。短时的快速上涨有股市固有的投资者情绪问题，但更多的是恢复性上涨、制度红利、业绩释放多重因素叠加造成的合理结果。

建议：监管部门尽量多借鉴西方成熟的风险管理及防范制度体系，按制度办事，继续减少事前审批，充分调动券商自己防范风险的积极性，没有审批也就没有了推卸责任的对象。监管部门只要守住不发生系统风险的底线，鼓励券商创新，让券商快速做强做大，在成功构建多层次资本市场中发挥重要作用。让券商更有能力去推动新三板的快速发展，新三板对规范企业税收，对增加地方政府新的税源将发挥意想不到的重要作用。

另外，我国出现如高盛，或如我国四大行一样有实力的证券公司，未来是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

必然的，越早出现，对国家、行业、对投资者越是好事。

5. 中国股市一直在2000点左右运行其实是很不正常的，一些蓝筹绩优股市盈率低于香港，也低于美国等成熟市场更是很不合理的。随着沪港通的开通，A股中的一些蓝筹股出现快速的价值回归非常正常，目前上证指数才刚刚到达3000点，不及2007年高点6124的一半，而美国等经济一直低迷的国家股市却屡创历史新高。

建议：我们的主管部门不要为此感到紧张，此时更应相信市场，彻底断了投资者“政策市”的念想。不用过度关注指数高低，继续按既定的改革安排推进各项工作，有些制度早推比晚推好，在3000点推比在4000点推好。

6. 有关A股成交量等数据全球靠前的问题，其实也非常正常，我国目前投资品种还比较单一，而且以个人投资者为主，投资者基数大。我国房地产的成交量多少年前就是全球第一了，双11网上购物成交量也早就全球第一了，这没什么好奇怪的。

建议：对一些数据是否合理要做动态的研究，尤其要结合历史发展阶段进行研究，不要总拿年轻力壮的人和年老的人去比谁强壮，还得出年轻人不该比老年人强壮的可笑结果。只要风险是可控的，我们就应该相信市场的选择有它的合理之处。

7. 关于融资融券，对这一块的风险防范监管部门一直比较重视，目前也完全在可控的合理范围。

建议：重点应该放在让券商完善其风控体系，而不应该再搞什么窗口指导，朝令夕改不可取。另外，要把风控的真实情况定期告知社会，让大家放心，这样才不会因为风吹草动造成市场恐慌。

8. 美国通过华尔街缔造了最强大的国际金融中心，我国无论面对国际竞争还是国内经济转型，都亟需有一个强大的资本市场。

建议：利用这次千载难逢的好机遇，大力推进金融改革，尤其要让各级政府及民众充分理解资本市场的强大对促进我国经济转型及发展未来经济的重要作用。

中国股市目前正快速回归正常态，之所以走得比较急，那是因为偏离太远。现在的中国股市已不是过去的那个股市了，其定位和责任也已发生了根本转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

变，我们必须要有创新的思维、市场的眼光来看待刚刚开始展露生机的A股市场，乐见一个充满活力快速发展的资本市场挑起资源配置的重担；乐见中国经济发展、企业发展成果可以由广大投资者分享；乐见一个强大的资本市场助推中国经济的成功转型；乐见一个与历史责任和历史重担相匹配的资本市场早日出现！

（首发时间：2014年12月18日16:35:41于新浪博客。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第18课 资金进入股市才是支持实体经济的最优路径

这是个显而易见但却大是大非的问题，本没有什么好讨论的，但现实的舆论让人很失望，这样的科普文章我写了很多篇。

虽然是周末，但有件事不吐不快！

很多人为央行迟迟不降准降息找了无数个理由，其中最重要的一条是怕资金流入股市而不进入实体经济。

这种观点也太高估了股市在“央行及中央”眼里的位置了。

如果真是担心这个，那就更莫名其妙了。

我就不懂了，资金进入股市和进入实体经济，是对立的吗？股市不是市场化配置资源的地方吗？中央不是强调要提高直接融资比例吗？

这才刚刚开始呢，就反悔了，就要往回走了？

让资金继续烂在银行？或者如四万亿一样来个行政划拨？给银行下贷款指标？这样就进入了实体经济？

还说什么股市好了就会分流实体经济的发展资金，这更让人不好理解了，言下之意股市好的国家实体经济一定够呛了。那美国股市那么好经济一定很坏了，俄罗斯股市特差，经济应该不错才对！

一个发达的资本市场，一个繁荣的股市对经济的正面影响还需要证明吗？你让美国抛弃华尔街试试，看它还能不能做全球的老大。

真不明白，资本市场的变革怎么这么难，又想马儿跑（大量融资）又想马儿不吃草（不让股市涨产生财富效应，不让资金进入股市）。

想让资本市场担起经济转型发展的重任，却又把目光一直盯在银行，也不给股市应有的地位，还不想担任何风险，更不愿意给投资者应有的尊重。

太莫名其妙了，谁能说清楚这样做是什么目的啊？

习总书记讲新常态，下面却变成了穿新鞋走老路，这是要成为历史的罪人的。

（注：我是主张快速降准降息的。这件事上最怕耍小聪明，而且不用讨论，动作越慢未来付出的代价一定越大，我去年写过一篇长微博专门说过理由。）

（首发时间：2015年1月30日 23:39:19 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第19课　券商牌照放开对A股影响深远

这是一个会长期困惑投资者的一件事，本文比较系统地从多个角度分析了券商牌照放开的路径以及放开过程对券商股、对股市的影响。

券商牌照放开是“新国九条”中确定的内容，本不是件什么新鲜事，但本周监管部门及肖钢主席在两会上的表态，让市场似乎感受到了“券商牌照放开似乎越来越近了”。看到市场对此竟然出现“风声鹤唳”的解读，很担心乱拳打死老师傅，也更担心因为片面的误读很可能让很多投资者错过“中国股市的梦幻未来”，所以觉得在此有必要啰唆几句。

为了让大家理解我说的结论，按惯例我先说说这背后的逻辑：

目前A股市场几乎完全由短视的趋势交易者组成【其缘由我在解码财商《洪榕战上海》（详见新浪微博@洪榕，或微信公众号洪榕）电视节目中详细说了，T+1等奇特的交易制度是始作俑者之一】，一些主力机构也正是利用并强化A股市场投资者这种趋势交易特征，从而指哪儿打哪儿赚得盆满钵满；而一直跟踪趋势的投资者，尤其是崇尚技术分析的右侧交易者，他们总是追涨杀跌，赚小钱赔大钱。针对这种情况，我应该说不得已在新浪微博提出了用先发制人的左侧交易来应对，用痛点会变甜点来直观地表述，希望大家可以更好地理解。

还有，政策市也强化了市场主力可以从容掠夺散户财富的可能。大家会发现在A股市场有个非常奇特的现象，就是疯狂炒作题材消息。比如炒某某规划，其实这个规划对某些公司的影响可能在若干年之后，而且还只是可能的影响，但消息出来时股价可以涨停，而且可以持续炒作（这里我们奇葩的涨停板制度是始作俑者之一），但在炒作之风过去后股价又跌回去了，某某规划还在，炒作已然结束。还有更奇葩的，当一个规划被疯狂炒作后，等大家几乎遗忘时又会莫名其妙被拿出来再炒一通，可能唯一的理由就是官方又提及这事了，虽然离实施依然很遥远。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资本市场的“新国九条”这个规划因为离股市最近，时不时地拿来炒作一把是再自然不过的事。

这一次炒作的是“新国九条”中的这样一段话，2014年5月，国务院发布了《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》（国发[2014]17号，以下简称“国九条”），明确提出：实施公开透明、进退有序的证券期货业务牌照管理制度，研究证券公司、基金管理公司、期货公司、证券投资咨询公司等交叉持牌；支持符合条件的其他金融机构在风险隔离基础上申请证券期货业务牌照；支持证券期货经营机构与其他金融机构在风险可控前提下以相互控股、参股的方式探索综合经营。

证监会表示：目前（其实从2014年5月就开始了）正在研究落实“国九条”的有关要求，在现行法律框架下，研究证券期货业务牌照管理制度，以及商业银行等其他金融机构在风险隔离基础上申请证券期货业务牌照的有关制度和配套安排，相关研究工作正在进行（也一直在进行）中，并需履行必要程序。有关政策的公布实施尚无明确时间表。

理性的思考是：这是一个既定的已经公开、也必然会实施的方案，但如何实施，何时实施目前时间未定，估计有很多程序，短期内（三个月内）实施的可能性还比较小。

但我们的市场不会这么去理解，我们这些都认为比别人聪明的趋势投资者会认为是一次炒作的机会，主力机构也不会放过这样一次宰杀“聪明的投资者”的机会。

面对这样的土壤，要出淤泥而不染太难了，很多人选择了识时务为俊杰。但若只理解或者只做到这一层，我是不会写什么微博的，这只是写股评层次（虽然市场很喜欢股评，但因此赚到大钱的人却很少，比如我的《洪榕战上海》（详见新浪微博@洪榕，或微信公众号洪榕）电视节目，认真看过了的大部分人认为价值连城，可其中两集的收视率竟然不高）。我写微博的出发点就是为了打破A股一般投资者不能赚到大钱的魔咒，所以我采用的思考方式、操作方法、思考角度都是基于要赚到大钱的目的，思考某一天的行情也是基于这个最终目的，是为了保持赚大钱的好心态。

好吧，言归正传，同样基于以上的目的，我来说说我对监管层重提“券商

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

牌照放开的思考”。

1. 两会中人们对政策落实和执行比较关心，这叫问政。中国需要一个强大的资本市场来助推这次经济转型，资本市场的变革是大家关心的问题，而行业管制，尤其是证券行业管制的开放落实情况（“新国九条”）自然会是大家关心的热点。所以在这个时候表态“相关研究工作正在进行（也一直在进行）中，并需履行必要程序。有关政策的公布实施尚无明确时间表”，这样的表态其实非常之保守和低调啦。没有说正加快研究，也没说加快履行程序，更没有说要尽快确定时间表（言下之意急不来），还说有必要程序需要履行，所以说这是监管部门要打压券商、打压股市是完全的胡扯啦。

2.“新国九条”已经被市场理解为非常有利于资本市场的长远发展，对A股市构成重大利好，所以说“新国九条”的加速落实对A股是无可争议的利好。记住是利好A股。

1. 如果真放开券商业务牌照，也一定是渐进的，毕竟还是审批制；即使有新牌照发出，对市场的影响也是渐进的，能够对市场构成实际影响恐怕也是一二年之后的事。

2. 给银行发牌照，因为考虑风险隔离，以及监管需要，采用银行设独立子公司运营证券业务的可能性比较大，这就像给银行设立公募基金公司是一样的，非常有利于给A股带来新客户和大量资金，这对A股市场构成重大长期利好。银行现在已有自己的直属公募基金公司，但并没有因为这一点非银行系公募基金公司就受到很大影响，现在排名在前面的还是一些券商系公募基金。

所以，若给银行发券商牌照，银行最大的能力还会是渠道销售，这对A股构成长期重大利好，对券商的影响会比较小，尤其对券商的资产管理等业务，对已经利润不厚的存量经纪业务影响也有限。

3. 对现在的券商而言，因为有先发优势，而且面对的是一个快速扩大的资本市场，一个开放有竞争的市场有利于整个行业的快速发展。在我国只要哪个行业肯放开，哪个行业就会进入繁荣期，哪个行业就会出现超级大牛股。

另外，前面说到的如果行业放开那么将对A股市场构成重大利好，也就是说A股走牛的可能性比较大，一个走牛的股市对券商意味着什么就不需要我再解释了吧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基于以上思考得出如下行情判断及行动指南：

1. 强化了自己对未来A股继续走牛的看法。

2. 券商板块走势会变复杂（因为存在大量不肯思考的没有逻辑的人），甚至会错杀，而且时间周期可能会加长。

3. 对券商继续采取滚动操作，但仓重却耐力有限的可在滚动中逐步降低仓位。

4. 不出意外，券商在未来较长时间会是个滚动操作的好品种，但个股选择难度加大，因为券商板块的个股分化会加剧，当然从小到大的规律依然存在。

5. “春季攻略”的大户已经盈利超过15%，从时间上看收益超出原计划，下周开始减少滚动频率。若一季度收益达到20%，则调整策略重新再来（另制定全新攻略）。

6. 考虑到金融变革、资本市场变革速度加快，A股走牛，券商还是个必须配置的品种，但因为券商板块已有较大涨幅，其走势分化是肯定的。当然若选择到好的品种，依然可以有超额收益，给大家远远跑赢大盘的惊喜也一定会有的（选股思路参考我以前讲的，依然有效）。

7. 既然未来走牛的可能性大，那就不要太担心，大跌大买会是很舒心的策略。选股思路：在不确定性的市场大胆把握确定性的机会，两会确定的变革方向都属确定性机会（还可参阅我新浪微博中说的选牛股的终极思考）。乐观估计，大盘极可能提前完成121的艰难整合队伍期，走出齐步走的行情。

（首发时间：2015年3月7日 17:27:47 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 20 课　神奇 A 股背后的独特逻辑

这篇文章应该放在本篇的第 1 课，本篇中所有的文章的观点其实都是基于此篇文章的逻辑。要认识真实的 A 股市场，就要弄清楚 A 股背后的独特“理解”。这篇文章是圈内人认为价值最大的，但也是最不希望我多说的。

看不懂 A 股走势的人一定是没弄懂什么叫“特色 A 股市场”，或者不认为西方已运行几百年的股市也会有特色，或者是承认有特色但没意识到“特色”的威力。

要在 A 股市场最终赚到钱，我们必须正视“特色”的存在及合理性，也必须敬畏这些特色的巨大威力，否则你可能赚不到钱，即使赚到了也终究要还给市场，对一个散户而言更是如此。

特色，顾名思义是与西方成熟的股市不同的地方。

我曾对特色 A 股市场做过非常非常深入的思考，从表象到产生的原因，最后到核心原因，并找出哪些特色是有阶段性的，哪些是会改变的，改变的条件是什么，改变的时间要多长。为了让有缘的洪粉家人更好地理解现在的行情走势，也为了让大家不要被市场某些毫无逻辑的观点所左右，今天我把我的这份研究成果的关键部分公布出来。

一、特色 A 股市场的表象：

1. 牛短熊长；

2. 热衷炒新炒小炒绩差；

3. 热衷炒题材炒消息炒政策；

4. 趋势投资者收益大，价值投资没市场，收益小；

5. 散户亏面大，但前仆后继；

6. 不是经济晴雨表；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 市盈率不靠谱。

二、特色A股产生的原因（基础）：

1. 特色的投资者结构，个人投资者众多（人多力量大）；

2. 特色的上市制度、监管制度；

3. 特色的交易制度；

4. 特殊的发展阶段。

表象我仅列了七点，还有很多，大家可以继续列，但这七点是我认为比较重要的。产生这些表象的原因我仅列了四条，无法和七条一一对应，因为很多情况是这四个原因叠加产生的结果。

特殊的发展阶段指的是四个方面：

1. 我国股市发展时间还比较短，还处在制度变革完善期；

2. 我国资本市场、金融市场也处于同样的松绑变革期；

3. 我国投资者结构及投资者还处于不够成熟的阶段；

4. 我国的企业、行业同样处在发展转型期。

这些决定了影响A股未来的主要矛盾是“政策面”，而不是价值投资强调的“企业本身”。另外，因为上市公司“业绩”本身也并不值得信任，这决定了价值投资不会有也不该有市场。

以个人投资者及公募基金（认排名的机制、以及散户通过购买赎回左右公募基金行为）为主的市场，这决定了A股市场一定是趋势投资主导的市场。

我们特殊的上市制度、交易制度正好也为趋势投资提供了制度保障。T+1，涨跌停板制度让主力可以采用钝刀子割肉的方式宰杀不知风险为何物的散户投资者。这种所谓的保护散户制度就好比在海边立个浅水区的牌子，但其实这片海里鲨鱼比深海还多。

三、这些“特色”何时会改变呢？

1. 投资者结构正在改变，海外机构资金、私募基金比例提高（或许1–3年之后会发生质变）。

2. 注册滞后。

3.T+1，涨跌停板制度改变（也许要等到熊市再来的时候）。

4. 制度变革进入全面落实的后期（可能在2年之后）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也就是说，A股特色短期是不可能改变的，我们唯有继续研究它、认可它、适应它。

为此我给散户三个法宝：

1. 顺趋势而为，不猜大盘的顶和底，牛市赚钱只求和大盘同步；

2. 板块热点重视甜点痛点转换，力求不被锯齿所伤（不过早离场，不过晚进场，但也不过早埋伏）；

3. 稳、准、狠是赚大钱的不二法门（选准时机癫狂一把，机遇也许一年一次，也许几年一次，但足够了）。

其实以上三个法宝，散户能做到的不会超过5%。如果能超过5%，那整个中国股市运行的模式，乃至中国大部分企业的商业模式都将发生质的改变。

说句难听一点的话，我们的股市（至少过去是）、我们的很多成功企业的盈利模式都是建立在“割草”而不是“砍树”模式上的。

草：个人投资者、个人消费者；树：机构投资者、企业消费者。

草，量大，割了还会长；树，量相对少，砍了就很难再长。

在我国，最成功的企业大部分都是为个人提供产品和服务的。

在股市，上市公司、机构等都是大赢家，也是因为股市中有大量的个人投资者。

人多是我国的最大特色，所以我说我们中国为了这个互联网时代已经准备了几千年。

这个互联网时代太适合咱们中国了，互联网解决了割草商业模式中的三个最关键的问题：一是大大提高了割草效率，二是大大降低了割草成本，三是大大扩大了割草范围。

很多人说咱中国人好赌，我要加一句其实咱中国人也“好学”，而且往往“赌”“学”不分——赌输了就说算交了学费，发现一个新事物又继续赌，输了又说算交了学费。

所以，A股中、你会发现雪片似的100股、200股的单子就把一个股票打到涨停板，而主力只要守住关键价位，关键的时候稍微推一推就行了，赚钱真的很容易。这其实也是同类型的公司在A股与香港的股价可以有天壤之别的本质原因。所以大家千万不要因此去炒香港的股票，香港没有最终愿意交学费的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大量散户，你能做上去但一定出不来。而A股就不一样了，一个账户买个几百股就把主力的筹码全部接过来了。大家不要奇怪为什么价格那么离谱散户还会去接，买个几百股这和去澳门赌赌没区别啊。即使以后跌个80%，也无所谓，算交学费了。

说到这，要改变A股特色难道要等到“股市散户”大量减少？这几乎没有可能啊！草还会长的啊！或者，等到散户也不想赌的时候？那要等多久？5年？10年？50年？

五一假期去澳门我把这个答案找到了，要等到咱中国进入富裕国家行列的时候，出现大量高净值中产阶级的时候，学费和赌资在个人总资产中的占比越来越小时，股市及商业生态（盈利模式）才将发生质的变化。

那这需要多长时间？我们共同祈祷时间越短越好吧。

所以，我们现在不要花时间去讨论目前A股走势合不合理，要花精力去推动可改变的部分尽早改变，但在没改变之前，还必须老老实实敬畏市场。

对散户而言，先必须摆正自己的位置，尽量弄明白狼的习性，逃不一定逃得掉，但至少知道自己是怎么被狼逮到的。

文章看到这，大家对这段话就更好理解了吧：因为有了财富效应，一些股票其实就是个赌的筹码。不是大家不知道风险，只是有很多人抱着小玩玩的心态下注。因为A股市场投资者众多，哪怕抱着交学费的心态也可以把一些股票炒翻天，而聪明的主力正因为看出了这一点，所以可以肆无忌惮，因为终究会有大量的账户来分担下跌的风险。

这篇文章有些长，但相信有缘的读者会从中有所领悟。

（首发时间：2015年5月14日18:15于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1. 主力敢于肆无忌惮炒作A股是因为A股市场有特殊的安全垫，就像从高处跳下，只要草足够厚，就不会硬着陆（股价炒得再高也不用担心，因为终究会有大量的账户来分担分散下跌的风险）。这是个短时期内还无法彻底改变的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现实。（2015 年 5 月 18 日 11:04）

2. 这个逻辑才是创业板一些股票敢于及能够暴涨不止的根本原因，搞错逻辑是很可怕的。监管部门要想解开这个结也必须从这个逻辑下手，否则永远无法从根上解决问题。（2015 年 5 月 21 日 00:42）

3. 昨天论坛上有人问：散户怎么摆脱被割草的命运？我答，大部分散户摆脱不了被割草命运的，因为大部分散户能够比机构赚得多是不科学的。凭什么呀？从信息来源到资金实力到投资工具你都不如人，你还赚钱比人多，简直没天理。别看春天、夏天草长势不错，到了秋天就要割草，冬天还要宰羊呢？（2015 年 6 月 6 日 18:07）

4. 我还回答说：制度不改，割草不止。我们特殊的所谓保护散户的 T+1 及涨停板交易制度，这两个制度就是借口保护不会游泳的散户把散户规定在浅水区游泳，但浅水区鲨鱼却比深水区还多，而且我们还严重缺乏对鲨鱼的管制。其实开放深水区，让会游泳的散户继续游，不会游的不敢下水，这才是真正保护散户。（2015 年 6 月 6 日 18:37）

5.【周末特别推荐】知道 A 股为什么暴涨暴跌背后的逻辑，我们才可以从容应对，读这篇文章有“顿悟”的人，进城的概率是比较大的。（2015 年 7 月 11 日 08:45）

★ ★ ★ ★ ★ ★

精彩互动

双鱼 kernel：我是看了这篇文章以后更坚定了退出创业板，因为明白要适时收敛贪婪的心，保护今年以来在神创的胜利果实。谢谢洪总一路对家人的悉心呵护。（2015 年 5 月 31 日 12:30）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第21课 A股超级大牛市背后的真实逻辑

牛市熊市都有其逻辑，尤其是大牛市一定有与其相对应的逻辑，只有找到那个真实的逻辑，我们才能解析几乎所有似乎无法解析的现象。也只有这样我们才能坚持自己的坚持，放弃自己的放弃。逻辑也有可能被现实打断，但如果是“真逻辑”，只要拉长足够的时间，其逻辑就一定是通的。本文讲的这个逻辑要管三十年，其间必然要经受无法忍受的波折。

牛市走到现在，很多老股民胆子越来越小，原因很简单，因为一些股票的上涨颠覆了他们所有的经验，完全看不懂了，也就是说找不到支持自己敢于继续重仓的逻辑了。

股市神一般的上涨，背后一定有神一样的逻辑支撑，那些对股价上涨感到不可思议的人，只是还不明白逻辑所在。

前天在杭州的演讲，我第一次比较系统地讲了这个背后逻辑，但对来会场要牛股的投资者而言，十有八九是接受不到这其中的重要能量的。

我的《如何应对牛市下半场》文章导语中有这样一句话：“我认为本次牛市最根本的原因和机会在：中国资产的重组和重估！中国财富的重新分配！”

这句话没有一定专业知识的投资者是看不懂的，更谈不上理解这句话的价值。对这句话，我今天系统地解释一下，算是给老股民壮个胆。新股民不需要看，因为他们最不缺的就是胆。

为了更容易理解我后面说的，最好看过我以下几篇文章：

1.2014年9月4日《说说恨铁不成钢的券商》，重点是这句话：资本市场，美国通过华尔街统领全球的平台和工具，我们怎能一直视而不见？

2.2014年11月21日《从券商蜕变看中国股市的梦幻未来》，文章的重点在：中国股市有梦幻般的未来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.2015 年 1 月 16 日《说说我眼中的牛股选择逻辑》，重点在：在我国资本市场快速发展中谁最受益，以及八大板块（看丈母娘的胖瘦）。

4.2015 年 3 月 29 日《站在资本市场的历史超级大风口》，重要观点是：上一次（前三十年）改革开放的历史大风口，把中国制造吹向了世界各地；这一次（新三十年）改革开放的历史大风口，将把中国资本吹向世界各地（全球）。

以上文章在我的新浪微博 @ 洪榕，以及微信公众号（洪榕）中都有。

1978 年开始的那轮改革的重大贡献是彻底解决了计划经济下的“物品短缺、价格严重扭曲问题”，现在的中国物品丰富，价格不再严重扭曲。（通过什么策略达到这个目的的，大家都知道，比如：搞活商品市场、要致富先修路、招商引资……）

2014 年开启的新一轮改革开放，以 2014 年 5 月 8 日资本市场“新国九条”发布为标记，力求解决我国“资产结构、资本价值、资金价格严重扭曲问题”。

这一次改革路径也差不多，先搞活资本市场，修通资本资金高速公路（沪港通、一带一路、丝路基金、亚投行……），希望以资本资金打头阵，带领中国制造、中国服务走向全球。

过去我国因为封闭的金融体系，封闭的资本市场造成了资本价格、资金价格、资源配置、资产结构严重扭曲，也就是说过去中国的资产、资本、资金都是比较扭曲的，定价是不合理的——现在正在进行的是一次前无古人的“重新定价”。什么样的结构、什么样的价格才是合理的？经济学家不知道，政府也不知道，投资者也不知道，只有市场知道。这就像在 20 世纪 80 年代对中国制造的预估一样，几乎所有人都预计不到中国制造不仅可以改变中国而且可以改变世界。

股市是对资产进行市场化定价的场所，我们唯有尊重它相信它。

按这个逻辑来解释目前 A 股的一些特别现象：

1.A 股上市公司几乎全面资产大重组，增发、重组、并购、合并比比皆是。

2. 看不懂的“股价”越来越多，重新定价，股价新常态。

3. 股市中的钱越来越多，资产结构重组，居民股权资产比例加大，股市对居民财富进行一次“重新分配”。

看到这，大家一定会问， 这一次的大重组、重新定价最后的效果会怎么样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

呢？（这次的变革能成功吗？最大的风险在哪儿？）这是事关这次中国新的改革开放成败的大事，应该说只许成功不许失败。

我们过去改革开放三十多年其实也并不是一帆风顺的，相信这一次也会碰到困难，但趋势不可逆转。

而且这一次，幸运女神再一次选择了站在中国人一边，我们拥有了成功的充分条件：天时、地利、人和。互联网是最大的天时，没有互联网，我们变革的阻力会很大、成本会更高；没有互联网，我们全球化的进程的风险会更大，成本会更高；没有互联网，我们的产业重组几乎不可能；没有互联网，我们没有可能没有弯道也能超车（哈，是不是理解了为什么互联网股票的价格可以走向云端）。关于地利人和就不用我多说了吧。

逻辑是定心丸，具体如何实战操作建议看我的新浪置顶微博中的九集《解码财商》和《洪榕战上海》视频讲座。在微信公众号（G20073882）中也可以直接看。具体到个股选择？哈，只有一个办法，请我喝酒，把我灌醉。

再提醒一句，千万不要小看了逻辑两字，如果你看对了结果，却弄错了逻辑，那你最终是无法胜利穿越这次大牛市的。

（首发时间：2015 年 5 月 25 日 15:05:21 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 22 课　说说这轮牛市散户最终的命运

股市很残忍，此文发布一周之后，文中的判断就应验了，很多散户遭遇了被割草的命运。

从去年 7 月至今我都是 A 股大牛市的坚定支持者，至今也没提示过大盘风险，而且非常认真而坚定地制定了牛市下半场的策略。策略中我有句话得到了很多人的认同：下半场会是一部分人的牛市，另一部分人的熊市。

我的策略公布后的这两周行情确实印证了我的这个观点，股市出现巨幅震荡，操作不当的股民损失惨重。

这迫使我考虑一个非常严肃的问题：面对这样的行情，散户怎么办？

我为此及时给出滚动加捡皮夹子策略，我曾为自己可以如此及时给出如此有效的策略而有些扬扬得意，但现实给了我一盆冷水，真正执行了我的策略的洪粉家人并不多，执行了但能执行好的就更少了。是的，让散户执行好这个策略确实要求太高了。看来通过自己这样的努力是无法达到我期望的效果的，我在做一件注定不会有成就感的事。

现实是残酷的，大部分散户确实是无法逃脱被“割草”的命运的，因为社会学、生物学、经济学等科学理论都证明了这一点。

股市是资本主义的东西，但可以为社会主义所用。

股市是个财富重新分配的地方，不可能用慈善的方式，也不会采用平均主义的方式，更不可能采用不按劳而按需分配的方式。

所以，在股市期望靠监管保护多获利是不可能的；

所以，在股市期望颠覆价值链的利润分配比例是不可能的；

所以，在股市期望不劳而获也是不可能的。

在股市这个生态体系中，散户是生物链的最末端，是金字塔的底层，是决定 A 股商业模式的基石。A 股所有的盈利模式都是源于有一个强大的散户投资群体。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在弱肉强食的股市，如果要买单只能说广大散户可能性最大，散户群体无论从信息源、资金实力，还是投资工具都是最差的，如果盈利最多显然不科学也不合理。

西方股市一直是机构博弈为主的市场，原因很简单，因为股市发展时间比较长，社会分工很自然让专业的事由专业的人去做了。

如果一支军队是一盘散沙，那就只能任人宰割。

中国股市一直是个人为主的市场（公募基金在一定意义上只是散户的代言人，被散户行为所左右；私募基金才是真正的机构投资者），我明白每一轮牛、熊市轮回最后受伤最多的都是散户，但这一次的大牛市我曾信誓旦旦要带领一些洪粉家人穿越牛、熊市，所以一直保持警惕，一刻都不敢懈怠。

每一轮牛、熊市就是一个春夏秋冬，春夏是最适合百草生长的季节，但到了秋天草一定被割，冬天一定百草凋零，可悲的是，散户的命运和草的命运几乎没有区别。牛市初中期散户可以在股市赚到一些钱，但一到秋冬亏钱就成了必然。

现在股市已进入夏季，可以遥想秋冬的景象，到那时能生存下来的散户只有极少的一部分，小部分全身而退，极少部分成了大户，一部分转为基民，大部分注定被套煎熬。

没有人知道什么时候夏天结束天气转凉，我这篇文章也没有任何这方面的暗示，所以写这篇文章时我有些犹豫，因为没有意义，还把自己的心情弄得无比沉重。

散户的存在让A股变得特别的可爱，现在的特殊交易制度还会把散户长期圈在A股市场，一年半载是不可能改变的，所以我们的A股还会继续保持自己特别的可爱，但这份可爱对应的是盛宴散席时的一片狼藉。

A股是个趋势投资者主宰的市场，涨会涨过头，跌也会跌过头。当然，我希望我们这次碰到的是一次10年大牛市。但这个牛市的锯齿一定非常锋锐，所以有一个可以让自己保持好心态的仓位配置及持股结构是关键。哈，又扯到攻略了。这些不是散户能做到的，那怎么办？要么事与愿违，要么无能为力。

写下这些，算是纪念上证指数重返8年前的5000点吧。

（首发时间：2015年6月7日21:51于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 23 课　骚动的是人心，踩踏的是人性

这是一篇神来之作，非常精准地预测到了股灾（股市踩踏事件）的发生，并为此提了防止踩踏事件发生的八条建议。如果建议被采纳，股灾完全可以避免，可惜当时这篇文章并没有引起监管层的注意。能写出这样的文章我该骄傲，但一定都不高兴，特收录此文，以示警诫。

身处上海，这两天心情异常沉重，本想就外滩踩踏事情说点什么，但最终还是忍住了，怕自己的不专业给处于极度艰难期的政府有关部门添乱、给假期里的洪粉家人添堵。

一直习惯从人性思考问题，也不喜欢无病呻吟，所以对外滩踩踏事件的思考很自然地就转化成了思考《如何防范股市踩踏事件的发生》《如何免受股市踩踏事件的伤害》。这是自己的思考，但我明白发出来就不能用这样令人不舒服的教育监管部门、教育股民的标题，所以用了一个更哲学高度的题目。

如此严重的踩踏事件发生在万众瞩目正跨年的外滩，发生在一直以政府组织管理能力强著称的上海，发生在严厉追责正逐渐盛行的中国，其影响将会异常之深远，可能很多事情会因此而改变，刚刚骚动的人心可能面临人性层面的踩踏！

乐极生悲，痛定思痛，如果结果只是让监管部门因噎废食，取消未来所有的跨年盛典，那这样的结果民众一定不会满意。如果可以让政府管理更加归位，社会组织更有担当，法规更有尊严，民众更有风险意识并更具备自救能力，那才能给那永远逝去的 36 个魂灵一丝丝抚慰。

股市，是一个万众瞩目之地。因为人性之贪婪和恐惧，在股市发生踩踏事件几乎是无法避免的，在股市完全可能出现因“撒钱”而产生的踩踏，因谣言而产生的踩踏，因政策出台的不当而产生的踩踏……这些对监管永远是个考验，一旦发生踩踏事件其影响将更复杂，也更深远。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未雨绸缪，在此给监管部门提几点建议：

1. 对可能发生踩踏事件的风险点进行系统的梳理，对可能发生的踩踏做好预案；

2. 建立谣言快速澄清反应机制，严厉打击谣言制造者；

3. 对可能引发谣言的信息（比如融资规模及风险评估数据）做到及时公开，不给谣言可乘之机；

4. 加强打击市场操纵者，尤其对一些期指与现货非量化套利机构要严加监管；

5. 对可能影响股市的重大政策的出台一定要小心而有章法（格林斯潘方式值得学习）；

6. 加快速度让股市制度归位，责任归位，监管归位；

7. 更加重视投资者结构的制度性引导，把对投资者的适当性管理提高到制度高度；

8. 少把投资者教育挂在嘴上，容忍市场对投资者进行适当的教育。

对散户的建议？半年前我认为说再多都是没有意义的，因为贪婪追涨，恐惧杀跌，赚钱时疯狂，亏钱时装死，是很多散户无法逃脱的宿命。

但，这几个月我在新浪微博做了一次“扶上马，送N程的互联网培训试验”，发现到目前为止效果很不错。但对最后的结果我还没有建立必胜的信心，因为我发现要改变人性的贪婪和恐惧太难了，我认为我的努力只是帮我找到了一些“好心态”的洪粉家人，而不是我让他们心态变好了，度的都是有缘人而已。

好心态的洪粉家人接受了我的正能量，认同了我的投资逻辑，应用了我讲的一些交易技巧，所以赚到大钱了。他们能否逃脱将来必然发生的股市踩踏事件呢？唯有寄希望于我一直在说的好心态了。

而怎么才可以保有好心态，每个人的情况都是不相同的，终究要看个人的风险承受能力，以及贪婪的程度及恐惧时的表现了。

这里不多说了，有兴趣的可看看我以前的微博。

我们不可以也无法阻止心的骚动，但我们可以努力让人性在踩踏中变得坚强。

（首发时间：2015年1月2日于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 24 课　股灾的真实原因

这篇文章不仅说出了股灾的真相，而且准确无误地给出了警告：养老金远水难解近渴，现在要的是抢救。市场已严重失血，若不及时输血，还增发减持、新股发行抽血不止，后果不堪设想。如果一味地让市场自己去寻找平衡，那代价是非常大的。这样的文章建议大家回到股灾时的场景中去看，才会知道怎么样的思考是有价值的。

这是股灾，毫无疑问！

因为，H333 攻略只有一个克星，那就是股灾！

没有像样反抽的快速暴跌，会让 H333 攻略救死扶伤的作用大打折扣，尤其采用日内日间滚动的也会很被动，因为忘记价格滚动太挑战人性了，目前看只有采用周间滚动的才会是大赢家。

碰到股灾，作为一名专业人士似乎有一份责任要找到背后的本质原因。近一年来我自认为抓住了驱动这轮行情背后的主要矛盾，所以到今天为止对行情的演变我自认为判断没出大错。但因为市场绝大多数的人都没有认识到驱动 A 股暴涨暴跌的本质原因，以致让我也无法坚持自己的逻辑是正确的，或者说因为我无法克服自己的贪婪，已经不自觉地会去照顾洪粉家人及自己那颗贪婪的心。

我一再提醒自己：趋势投资者为主的市场，趋势一旦确立就很难改变，但趋势一旦真正逆转就很难再回头。但当 6 月 15 日我第一次对行情感觉极差时，我当天在《从微博散户情绪看 A 股运行逻辑》一文中最后一句给出了：所以，这个时候采用 H333 攻略中的防守型策略会是一个好的选择。给出的防守型策略是 1/3 的底仓，面对一个前一天刚创 5178 高点的股市，对一个一直看多的我来说应该说非常非常保守了，也真是非常非常不容易了，所以我认为自己这次属超水平发挥。但是，当时为什么没有直接提示空仓呢？一是我认为面临的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只是一次有一定杀伤力的震荡式调整，但没想到杀伤力会这么快这么狠；二是我怕犯错，因为如果我让空仓，大盘真跌了会落个打压股市的骂名。如果很多洪粉家人听了也执行了，但大盘很可能不调整，我被骂事小，很多人可能会以更高的价格再追进去，然后大盘才开始真跌。当然身份的问题也有，但不是根本原因。所以，虽然对大盘感觉很不好，我考虑再三还是给出了H333攻略。

今天说这些，是想跟大家说声抱歉，我应该知行合一，既然自认为找到了A股必然暴涨暴跌的关键逻辑，就应该相信它，而不该抱有侥幸心理，瞻前顾后。

已经发生股灾了，今天就系统地说说A股必然暴涨暴跌的真实逻辑吧，希望对大家（包括监管部门）处理灾后重建有帮助。

A股这轮行情和经济关系不大，所以所有和经济有关的逻辑都是不通的，改革也只是给了大家信心（因为市场并没有真的考虑过改革带来的业绩提升），一切所谓的研究其实只是给了大家炒作的理由（自己信不信不要紧，只要有人信自己也只好信）。

这轮行情和经济无关，和回报无关，只和供求有关。而供求和资金有关，资金和信心有关，有信心筹码锁定就比较好，就会吸引增量资金进场，盈利了会增强信心也会有财富效应。

所以这轮牛市是从2013年“剩男”（场内资金）变富（融资盘）开始的，2014年融资盘快速变大让券商业绩快速增长催生了券商板块大涨，激发了一轮高富帅跑步进场的蓝筹股（大家闺秀）大行情。2015年监管部门开始规范两融几乎终结了券商板块的行情，已经暴富的“剩男”只好转战“小家碧玉”（创业板等小股票）。2015年6月证监会强势清理场外配资，场外配资一直是“剩男”的主力资金，冲锋时可以以一当五，100万可以当500万用，这一清理，大大削弱了“剩男”的力量，数以千亿计的资金瞬间化为乌有，致使资金大面积失衡，所以A股只能以暴跌来寻找平衡点。再有，屋漏偏逢连夜雨，爆仓盘、股指期货空头兴风作浪，再加上监管不能对症下药，于是股灾就成了必然。

这轮行情会跌到哪儿，非常难判断，所以，我一直呼吁有关部门公布这次清理场外配资究竟清理出去了多少资金。只有知道这个数字才有可能判断其杀伤力，才能对症下药尽快结束这次股灾。可悲的是目前还无法得到这个数据，最可悲的是很多人还在找其他的理由来解析这次股灾，根本不明白或者不认同

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这才是股灾的根本原因。

一个以趋势投资者为主的市场，一旦投资趋势逆转是非常可怕的，这次趋势逆转有偶然性，若没有新增资金来弥补离场的千亿计的场外配资，是不可能重回牛市的。

养老金远水难解近渴，现在要的是抢救。市场已严重失血，若不及时输血，还增发减持、新股发行抽血不止，后果不堪设想。如果一味的让市场自己去寻找平衡，那代价是非常大的。

（首发时间：2015 年 6 月 29 日 23:13 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第25课 A股暴涨暴跌的元凶

这个观点讲了无数遍，但只要问题还在，就必须继续讲下去，良知所然。A股市场独特的T+1及涨跌停板交易制度就好比救生圈。A股是一片海，在深水区有鲨鱼，散户来这片海抓鱼之前，管理层担心散户在深水区溺水，就给每一个散户发一个救生圈，让散户带着救生圈下去抓鱼，再告诉散户小心鲨鱼就万事大吉了。

股灾已经发生了，表面原因也找到了，也相信政府有能力来处理这次股灾，只是无法估计灾情什么时候好转，这次灾情会有多大的损失。该说的都说了，对我来说除了继续呼吁再也“无能为力”了。

一次股灾已经让投资者无法承受了，但更可悲的是这次股灾之后，还会有一次又一次的股灾等着A股投资者，因为市场对A股股灾的“元凶”一直无法达成共识。

今天，也许并不是来说这事的最好时机，但我还是希望说一说，也希望被股灾所伤的投资者可以认真地看一遍。如果你认为有道理就多传播，如果你认为没道理就多看几遍，因为我坚信你会认同的。

A股暴涨暴跌的表面原因是：

1.A股是以趋势投资者为主；

2.A股的涨跌和“价值”基本无关；

3.A股是政策市。

深层次的原因其实都指向一个事实：

A股市场个人投资者比重大，非专业的散户众多。

因为这个事实，成就了A股市场最赚钱的趋势投资+割草的盈利模式。

因为这个事实，给了监管部门来时刻“保护”这个市场的理由：保护中小投资者利益，所以监管部门忍不住要判断行情，担心不该担心的，于是制定了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多全球独一无二的制度，比如：T+1，涨跌停板交易制度，它们存在的理由就是：保护中小投资者。

这个独特的T+1及涨跌停板交易制度就好比：A股是一片海，在深水区有鲨鱼，散户来这片海抓鱼之前，管理层担心散户在深水区溺水，就给每一个散户发一个救生圈，让散户带着救生圈下去抓鱼，再告诉散户小心鲨鱼就万事大吉了。监管层只保证散户不被水淹死，但被鲨鱼所伤散户只能怪自己了，因为说过股市有风险。监管部门的这个举动表示最喜欢的就是鲨鱼了，因为这个救生圈让散户不用去考虑自己的水性，把大量不会游泳的散户送到了深水区。可悲的是散户非常反对不发救生圈的，理由就是没有救生圈他去不了深水区，无法成为鲨鱼的美食。

正因为有大量非专业散户，让鲨鱼可以很轻松获得美食，这就是我在《神奇A股背后的独特逻辑》一文中说的："因为有了财富效应，一些股票其实就是个赌的筹码。不是大家不知道风险，只是有很多人抱着小玩玩的心态下注。因为A股市场投资者众多，哪怕抱着交学费的心态也可以把一些股票炒翻天，而聪明的主力正因为看出了这一点，所以可以肆无忌惮爆炒股价，因为终究会有大量的账户来分担下跌的风险。"这就是同一家公司A、H股价可以有天壤之别的本质原因。

因为有大量学艺不精爱追涨杀跌的散户存在，主力可以不考虑价值炒作股票，所以涨就涨过头，跌也跌过头，也就是我说的割草模式。

假如没有救生圈，散户下海之前一定会练好自己的水性，水性不好时就不会贸然去深水区。没有涨跌停板的保护，他们就不敢随便去追涨杀跌，因为瞬间下跌百分之好几十会很痛，就像被鲨鱼咬。主力也不敢随便暴拉股价，因为没有T+1锁住跟风的散户。

严重脱离价值的爆炒，最终逃不脱暴跌的命运，而散户也就逃不脱被割草的命运。为此我专门写过一篇《说说这轮牛市散户最终的命运》的长微博。

因为要保护散户，但又要满足机构的一些要求，所以就制定了很多对机构和散户严重不公平的制度。比如对股指期货有资金限制，这个制度其实加快了宰杀散户的速度。机构的套保动作强化了现货的涨跌趋势，实际上是助推了A股的暴涨暴跌，而对没有任何套保能力的散户而言无疑是雪上加霜。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果A股市场没有那么多非理性的没有风险意识的散户投资者（有的是大量高水平的散户），主力绝不敢如此不理性，也就是说没人敢如此爆炒A股，也就不存在这样和经济无关的“股灾”了。

读到这，大家是不是明白我要表达的观点了，还不明白建议看看我的另一篇文章《从重建股市生态的高度解决T+0交易问题》。

（首发时间：2015年7月2日22:03于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 26 课　A 股之殇

这是在连续亲历股灾之后痛定思痛的反思，题目用 A 股之殇，足见当时的悲愤程度。书中收录这篇文章是因为这十一点思考非常深入、非常到位，相信对我国资本市场的现在和未来都将有非常现实的价值。

我们可以找出无数个理由证明 A 股如此运行的必然性，但无法掩盖广大投资者无助痛苦的事实，也掩盖不了目前 A 股市场让监管部门陷入信用崩溃的边缘，还掩盖不了市场中几乎所有投资者对 A 股现状无限失望的事实。

怎么会这样，现在怎么办，未来该怎样，是每一个呵护 A 股市场的人现在思考最多的问题。

A 股是一个和亿万人的利益密切相关的市场，我们每一个人的行为其实都决定了这个市场的状态。我们其实在指责别人祸害 A 股的同时也在不知不觉中祸害着 A 股，在伤害他人的同时其实也在反伤着自己。

对 A 股我们每一个人都在做着自己自以为是的解读，包括我，也自以为过去的经历让自己已经找到了解读 A 股的密码，甚至认为可以用自己的方式救人于水火，带领洪粉家人穿越牛、熊市，现在看确实太不“敬畏”市场了，挑战“本性难移”实属太不自量力了。

今天，我只想提出一些问题，不再自以为是地讲答案，但相信答案自在大家心中，也相信智慧自在民间。

1. A 股市场牵一发而动全身，当一件事本该给予更多重视而不能得到重视时，一旦出现问题就非常难引起高层重视，无法调动更多资源，无法达成共识，所以问题就会很难得到解决，代价就会越来越大。A 股市场其实一直在超能力运转，吃的一直是草，挤出的一直是奶。因为不能得到更多的养分，A 股市场一直靠生长激素、瘦肉精等维持着快速发展，负担越来越重，身体越来越脆弱。

2. A 股参与者中是不是绝大多数都是“屁股指挥脑袋”？如果是，那应该怎么办？该听谁的？尤其是监管部门又该听谁的？

3. 我们的监管体系，制度建设，投资者结构，舆论引导者……现在有能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力给大家一个公平合理的市场预期吗？对A股市场的理性思考可能是最不理性的。

4. 目前A股市场参与者有能力、有思想准备、有义务承担资本市场变革的成本吗？有更好的路径选择吗？

5. 我们的A股市场是非常特殊的，特殊的制度，特殊的上市公司结构，特殊的投资者结构，国家处于特殊的发展阶段，什么才是合理的股价，其实没有人清楚，静态的无意义，未来的更不可知。

6. 一个趋势为主的市场，没有外力改变趋势，大家可以理性思考一下，结果会怎样？除了恶性循环还能怎样？可我们一味指责救市，除了让救市者瞻前顾后还会有第二个结果吗？

7. 关于股指期货，在推出之前我是绝对的支持者，我希望我们的资本市场可以更快速地发展，哪怕推出之初需要有所牺牲。但其他变革却迟迟跟不上，现货T+0等迟迟无法同步变革，个人投资者为主的结构又无法得到扭转，趋势投资者为主的现实无法改变。趋势投资者说白了就是跟风投资者，大量盲目跟风者的存在让“炒作”成了遍布A股的盈利模式，控盘炒作者可以肆无忌惮，能力强的借助某些杠杆甚至可以把某个板块玩于股掌。比如：借助股指期货的杠杆，割A股投资者的羊毛（这是事实，当然有些人认为，谁让A股投资者不理性。是不是，应该大家自有评判，希望不要喷我）。

8. 另外，在行情的暴涨暴跌特殊阶段，有人借助期指杠杆，四两拨千斤，客观上加速了A股的暴涨暴跌。这种可能性一定存在，说没有的拿海外的数据证明是无法让人信服的。现在控制股指期货投机，算亡羊补牢，但极可能因为盲目拆弹加剧爆炸，这都是粗放监管的代价。

9. 关于散户是不是适合投资A股，我过去说过很多，他们在A股市场是弱势群体，容易被割草。他们真的很可怜，但有些人说“可怜之人必有可恨之处”，这点我一直不忍心去认同。从散户的能力讲，A股确实不是投资的一个好选择，但除了A股散户还有更好的投资选择吗？答案是：没有。房产和股票其实是散户比较好的两个投资品种，但房产投资需要的资本更大。“通过投资上市公司分享我国经济发展的成果”，这是完全理性且科学的思考，有错吗？没错，打开海外的一些指数，我们会发现从长期看，都是逐步上涨的，十年二十年的牛市都是存在的。一味地认为散户不适合股市其实是站不住脚的。要说错，散户只是错在把A股市场当赌场，希望一夜暴富，但没做好一夜暴穷的准备，所以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

往往忘记风险。A股确实还是个极不成熟的处于变革期的市场，收益大风险更大，这是所有参与者必须面对的现实。

10. 现在是互联网时代，碎片化的信息控制着每一个人的头脑，用断章取义的一句话就否定一个事实，甚至一个人的现象非常普遍。人们只选择性地接受自己能够接受的信息。当一个人说的观点符合自己的愿望时，根本不会管这个人的逻辑是不是混乱；当看到一个人的观点不符合自己的愿望时，哪怕这个人再权威，也会去怀疑这个人是不是不懂常识。其实花点时间去多了解一下这个人为什么会突然变得如此“低能”，就可以找到答案，但没有人愿意这么做，只认为自己才是那个掌握真理的人。这是互联网时代的可悲之处，加上人云亦云，一些毫无常识的观点就莫名其妙地到处流传。最可怕的是人人都喜欢扣帽子，喜欢把道德和逻辑、理想和现实混为一谈。让人更无语的是，这样一些莫名其妙的舆论还左右着监管的节奏。

11、互联网展现的人性之混乱，造谣传谣的低成本，在A股市场就直接转换为“价值增减”，这对社会对人的伤害是量化的，直接的，所以痛苦更巨大。

这段时间面对A股市场的巨幅震荡，国人的表现特别像“抗战初期”国人的表现。想到这些，很庆幸我感觉自己的心还会痛，也相信国人中有如我一样的感觉的人还大量存在。现代社会再发生抗日战争这样的事情的概率应该很小，但在互联网领域，在金融领域发生这样的战争完全可能，而且可能已经悄然发生，真的为我们对付这样危机的能力担忧。这次国家队救市，从市场及投资者的反应看有太多需要反思总结的地方。我们的个别监管层、决策体系、制度体系乃至一些投资者、媒体、专家等都没有展现出可以从容面对一场“金融危机”的能力。这其实才是最该引起我们重视的。唯有希望这次危机可以倒逼变革，更希望这次投资者的牺牲真的可以换来一个美好的未来。

（首发时间：2015年9月4日16:58于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第27课 我为什么不说股指期货的好话

一个辅助金融品种的好坏，不是看这个品种是不是根正苗红，而是看它对核心品种的意义。如果有利于核心品种的发展，有利于化解核心品种的风险，这个辅助品种才有存在的价值和必要。但不幸的是股指期货的存在却助推了风险的发生，所以作为一个期货市场老兵我坚决支持监管部门对股指期货市场的限制。当然，对股指期货对A股现货市场的本质影响理解越透彻，越有利于我们对A股走势的理解。

7、8月份的股市巨震，把股指期货推到了风口浪尖。我是监管部门限制股指期货的坚决支持者，这让很多人不理解，认为我作为一名专业人士不能如散户一样“不专业”“不理性”。

因为当时市场比较混乱，我也没有做太多的回应，今天，我来正式作个回应。恰恰相反，我对待股指期货的态度不仅是理性的，而且是专业而接地气的。

我有六年期货工作经历，对期货有很深的感情。

作为一名资本市场从业者，我也深知金融市场改革创新的重要性，我能理解包括中金所在内的金融工作者为推动我国资本市场的发展所做的艰苦努力。

我也曾是推出股指期货的绝对支持者。

但是，从股指期货推出大约半年后，即从2010年10月开始，我不再说股指期货的好话，甚至开始讲不好的话。因为我看到的是这个创新并没有对特色A股市场有太大正向帮助，反而成了助推A股投资者变得更不理性的帮凶。A股市场鲜有价值投资者，因为趋势投资者获利更大（期指这个杠杆强化了趋势投资者为主的A股市场），而股指期货引领着趋势，很自然很不幸的是股指期货直接或间接地成了一部分投资者猎杀另一部分投资者的工具。因为在我国，这个股指期货工具只有部分人可使用及有能力使用。

这就好比在一个房间，如果一部分人（我们且称他们为大户）有专用的逃

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生通道及会用专业的逃生工具，而另外大部分人（我们且称他们为散户）只能从大门进出，一旦发生火灾那被烧伤和被踩踏的一定是散户。这是第一层，更可怕的是，因为知道自己能逃生，这些大户就不怕火灾，甚至敢为私利而放火。

如果没有中证500股指期货的推出（4月16日），今年这轮小盘股的行情是不可能如此疯狂的。过去炒小盘股唯一让主力害怕的就是出货比较难，现在可以不担心出货了，那小盘股炒到哪里都可以——看来只有炒到散户都敢跟风，监管部门忍无可忍，小盘股行情才会结束。这是我4月16日发的微博。在中证500股指期货推出前，大户散户都是从一个门进出。大户对炒作小股票是有些担心的，也怕放火过猛烧到自己，但中证500给了他们一个逃生通道，他们就不再担心火猛了。创业板指数从4月16日的低点2407，一口气跑到了4037点，两个月不到大涨1600多点，涨幅近70%。火灾发生后，用了1个月的时间重回2400点一线。对某些大户来说这是天堂，但对散户来说就是地狱的地狱了。

为此，也有人建议推出迷你股指期货，给大户、散户一个公平的工具。这点我是不支持的，因为股指期货属于杠杆交易，对散户而言风险巨大，这不仅不能解决公平问题，而且必然对散户带来更大的伤害。

另外，股指期货与现货不同的交易制度（现货T+1），让股指期货引领（不敢用操纵这个词）现货成本更低，也更容易成功。

发展资本市场，应该是大户与散户一齐努力让这个房间更能防火，把大门建设得更利于大家安全进出。我们这些专业的人士不能因为没有能力去推动监管层修改大门，就总希望让监管层先给自己开个逃生的小门，这不仅自私，也不利于资本市场的建设及长远发展。

个人投资者众多是A股市场的特色，也是我国资本市场发展必须正视的一个存在，只有当个人投资者比例足够低时，我们的市场特征才会和西方成熟市场类似。在这个比例没有重大改变之前，对衍生工具等面对机构的金融创新要小心再小心。因为，A股市场的广大散户们真的很弱势，很可怜，在专业机构通过努力赢得他们的信任之前，他们还是需要通过股市来分享我国经济发展的成果。

（首发时间：2015年10月26日17:23于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第28课 IPO市值非现金配售的好处

收录这篇文章有得瑟嫌疑，我最早提出IPO市值配售是在2002年，这个方法非常具有中国特色，非常有用，对二级市场让利的设计可以让监管层在IPO扩容时没有阻力。

看到IPO要市值非现金配售的消息，让我感慨万千。

记得我在2002年3月提出过这个方案，当时是为了解决全流通问题（即股权分置问题）。以下为当时文章的节选（非现金配售得的好处基本就这些）：

……以下抛砖引玉提出变新股全流通发行之恐慌性利空为利好的“两全”之策，供有识之士参考。

“两全”策略核心：新股全流通，全额配售，扭转预期。

一、新股采用控制市盈率（如20倍市盈率以下，此方式为管理层惯用方式）低价全流通发行，从各个环节严格把好发行质量关，对虚假发行上市严惩不贷，依法治市。

二、新股发行采用向二级市场持股投资者按比例全额配售的方式实施，投资者放弃申购部分由承销商包销。

“两全”策略的特点：维持补偿原则，操作简单方便，持股信心倍增，股市向牛可期。

一、保证了现有二级市场投资者的利益，并在一定程度上对其进行了实质性的补偿，有利于增加二级市场投资者的持股信心，彻底扭转市场对新股全流通的恐慌性预期，稳定了我国股市发展的基石。

二、解决了新股全流通发行对二级市场的冲击问题，一方面老的股票持有者可以源源不断地配售到低价新股，杀跌动能大减，另一方面十分有利于全流通新股的炒作。新股的活跃封堵了老股的下跌空间。

三、截住了新的非流通股票产生的源头，新增国有股减持问题迎刃而解，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有效地解决了市场规范发展与国际接轨问题。

四、可公平地消除一二级市场不合理价差，释放一直滞留在一级半市场的几千亿“不劳而获”的新股申购资金，大大提高了这部分资金的使用效率。

五、可大大促进投行业务的发展，真正实现通过市场行为调节新股发行市盈率，同时可以预期场外资金入市踊跃，市场交投大增，经纪业务随之活跃。

六、证券市场对新股发行向二级市场持股投资者按比例配售的方式此前曾有操作经验，可立即实施，利于早日结束目前股票市场的尴尬局面。

七、投资者对此方式很容易理解，不可测因素少，充分体现了公平、公开、高效的原则。

八、新股全流通发行，其中国有股部分回收的大量资金可用于弥补社保资金缺口，而社保资金可再度回流股市，形成良性循环。

九、有利于超常规发展机构投资者，有助于树立投资者长期投资的理念，有利于我国股市健康稳定的发展。

十、追求忠孝两全是中华民族的美德，忠为国，孝为家，追求完美的证券市场何尝不是这种美德的具体体现呢？这也正是对全流通、全额配售“两全”之策的另一种诠释。

（首发时间：2015 年 11 月 6 日 20:06:01 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第29课 A股重生之路

本文写于市场极度悲观的2016年2月初，当时对文章观点的争议非常大，重生两字刺激了很多人脆弱的神经。尤其当后面行情出现反复时，此文一度被攻击。当然事后那些攻击的人不得不承认是他们看文章不够认真，评价不够客观。文中对四类人的后果预判应该说非常到位，因为行情确实按我思考的路径展开了，半年过去了，市场也如判断再没有跌破过2638点，高点也在逐步上移，踏上的确实是重生之路。本文的思考分析方式很有价值，建议当市场出现极度悲观时都必须一读。

可以预计，A股会以超出大多数人的预想重生，会让大多数输家继续成为下一轮行情的输家。

去年底券商对2016年指数范围的判断，在开年第一个月就集体沦陷，可见要判断未来的股市走势是非常之难的。

但是，有个判断方法是永远的真理，就是赢家思维。行情走势总是选择残忍的方向，就是：未来走势一定会让输家（包括深套者、投降派、叛变者）不舒服。

在2015年6月16日写的《如何应对这次A股的真调整》一文中我又按这个思维做了判断：我判断这次的调整会让很多人感受到痛。

怎么样的调整才会让人感觉到痛呢？就是出乎大多数意料的调整，要么比想象的时间长，要么比想象的深度深，要么过程比想象的复杂。

事后证明调整确实比大家想象的要深，三次暴跌行情超出了几乎所有人的想象，很多人也真正地感觉到了痛。

现在说这些属于痛定思痛了，既然痛得无法想象，那这种痛会以怎样的方式终结也极可能超出大多数人的想象。

所以，我可以做一个肯定的判断：那些还是简单地从历史走势中去寻找这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

次熊市终结的模式的人，一定会一错再错！

好，先按市场逻辑做个分析：

A股一直有其独特的生态，特殊的水土，长出的庄稼非常之特别，养出的投资者也都异常奇葩。

每一次股市大跌，投资者都会恐惧地认为A股的这个特色生态这次一定真的会改变。

是啊，这一次A股会不会如传说中的火凤凰“背负着积累于人世间的所有不快和仇恨恩怨，投身于熊熊烈火中自焚，以生命和美丽的终结换取人世的祥和与幸福”？凤凰涅槃，浴火重生？

因为注册制来了？因为经济碰到大麻烦了？

十年前的2005年曾经为了解决股权分置问题，上证指数从2245点（上证指数从1994年的325点涨到2001年的2245点）跌到了998点，但谁也没想到后面会涨到6124点。2008年美国次贷危机引发的全球危机让上证指数从6124跌到了1664点（请注意1664比998高60%多）。

这一次，为了解决注册制问题，又恰逢中国经济问题，可以说是上两次问题的综合反应，这次上证指数从5178点跌到了2638点。

比照以上行情演变，如果按历史的逻辑我们还无法判断这次A股的熊市会以怎样的方式终结。

所以，要做出一个可以让自己信服的判断，我们还是回到人性上来。

股市投资从来没有那么简单，输了现在的人十有八九还会输了未来。好，让我们来看看哪些人已经输了现在。真正的输家是指数到2638点时心态已经彻底变坏的人，包括：

1. 重仓套牢发誓反弹就跑的人；

2. 在2800点以下砍仓后开始讨厌利多消息的人；

3. 屡次抄底屡次砍仓在2638再不敢抄底的人；

4. 等待2500点建仓的人。

目前这四类人在市场占比不小，未来行情走势能让他们舒服的概率一般非常低，也就是说他们现在的心态不会好，未来应该会更坏，所以后面行情的走势应该会让他们很不舒服，无所适从。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那怎样的走势才会有这样的结果呢?

1. 大盘不再快速下跌，开始慢慢往上走，第1类人会逐渐减仓，但行情继续上涨让他跌不舒服，涨也不高兴；第2、3、4类人心态会越来越坏。

2. 大盘持续上涨或加速上涨，改变这四类人的预期，让他们追高后，再次快速调整甚至暴跌。

3. 大盘持续盘整拉平台，但就是不去2500。

以上三种走势会让这四类人欲哭无泪，从目前的盘面看也确实是如此，所以可以断定，在这四类人中的多数人的情绪没有逆转之前，大盘是安全的。

按此逻辑，可以预计：A股会以超出大多数人的预想重生，会让大多数输家继续成为下一轮行情的输家。

（首发时间：2016年2月2日13:11:28于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1. 股市投资一轮牛、熊市，赢家仓位结构是金字塔型的，输家仓位结果是倒金字塔型的，陪太子读书的人的仓位结构都是纺锤形的。（2016年2月2日16:00）

2. 这里说的是一种股市分析方法，所以必须关注这四类人的心情，这有利于我们判断后面的走势。（2016年2月5日12:11）

3. 【情绪是最真实的买卖力】涨的时候有风险意识的人（即买力）越多越有利于行情的延续，跌的时候淡漠风险的人（即卖力）越多跌幅越深。//@洪榕：知道文中列出的这四类人的真实心情，这样有利于对后面行情的判断。（2016年2月22日12:10）

4. 这篇文章提供的是一种思维逻辑（2月2号写的），建议大家现在还可以对照（指数涨跌）去看看，尤其是三个结果假设。（2016年2月29日12:46）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 30 课　人性不变，故事永恒

在第一稿没有选这篇文章，因为感觉“讲故事”登不了大雅之堂，但如果不收录这篇文章，我的这本书是不完整的，因为只有从心底认同“人性不变，故事永恒”这八个字才会是一个好的 A 股市场投资者，才有可能成为赢家。

上周参加周三下午茶活动，本来应活动主办方前滩研究何院长要求讲讲欧洲之行的感受，但听到张江高科葛总经理谈上海科创中心建设，很受鼓舞，就顺着谈科创中心建设了。周末同学会，应同学们要求谈谈投资，正好用上了原准备的发言内容。现把同学会上发言的部分内容回忆整理如下：

同学会的目的就是非常愉悦地一次又一次温习我们曾经的故事，并不遗余力地为我们的未来续写更多精彩的故事。每一个同学的名字都是精彩故事的提纲，每一张合影都是每一个动人故事的索引。

看到同学们的生活各有各的精彩，证明“文凭可以改变命运”这句话是真的。我们班的同学都是典型的老实人，至今没有谁给我们展现过让我们倍感惊讶的故事。在学校时我们班一看就是好学生集体，从不给老师添麻烦，义务献血却最积极。

我算是同学中比较不安分的，不是说我会给老师添麻烦——我在大学义务献过血的，而是说我很早就放弃了大学所学的专业，转而加入了很不安分的投资行业。

今天，同学们让我说说投资，我想换一个角度来说说，说说人生和投资的核心共性——“故事”的故事，股市的故事。

上个月去欧洲深度游，最大的收获是八个字：人性不变，故事永恒。

从伦敦现代艺术馆的展品到巴黎罗浮宫的藏品，再到布拉格的“电影”……看到如织的人群与其说是在追逐艺术，不如说是好奇其中的故事。欧洲是有故

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事的地方，欧洲各地教堂大同小异，但因为故事不同依然体现出其各自的巨大价值。他们把历史故事讲得非常精彩，完美呈现了其历史价值。而美国，因为无法讲太多的历史故事，于是更喜欢讲未来的故事，从华尔街到硅谷讲述的都是未来的故事，因为未来更无价。

古老的中国则是故事最多的地方，我们都在故事中长大。

有故事，更要会讲故事，还要讲到让人相信。

故事真假并不重要，重要的是打动人，故事的结局一定要美好。

《圣经》都是小故事，而且很多都是经不起真假推敲的故事，但这并不妨碍它成为人们的“信仰”；佛教传播最广的也是一个个似乎并不真实的故事；能给自己带来最美好回忆的也都是美好的儿时而不真实的童话故事。

人们最容易把“生与死”同“真与假”混淆。很多东西它只是死了，但它其实一直是真的。生死易判，真假难辨。真作假时假亦真，假作真时真亦假。

在一些五星级酒店的大堂常常能看见栩栩如生的椰子树，我不止一次和朋友打赌，判断这椰子树是真的还是假的。朋友上去研究之后无一例外说是假的，我赌是真的。最后我赌赢了，因为这些椰子树是真的椰子树，只是它们不是活的而是标本。

真爱不一定就是永远的爱，真的爱也会死，而且往往死得比假爱更彻底。

A股市场投资者是最明白“故事”的价值的。

【A股没有新故事】人性不变，故事永恒。快乐的童年是因为有童话故事相伴；年轻漂亮的女孩总是被有故事的男人打动；一个成功的人一定是一个有故事的人；一只好股票一定是有题材的股票；一段好行情伴随的总是一群不相信故事的人慢慢被故事打动。

娱乐圈演故事是主业，资本市场讲故事是主业，但让娱乐圈的人来股市讲故事就很不尊重投资者了，如果投资者还以为投资股市就像看戏，那娱乐的代价就太大了。

有故事的人与没故事的人，有故事的才有价值，有人人皆知的故事价值最大。

故事的价值是永恒的、是世界的（我原以为这只是A股特色），炒股就是炒“故事”，这点永远不会变。价值也只是故事之一，讲价值故事的时候才有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价值！故事分两类：历史故事和未来故事。

【在秋天不要相信春天的故事】有朋友说：这块田一定能高产，你看他们用了最好的种子，施了最好的肥。我说：好是好，就是季节不对，如果是春天可以这样判断。

故事越新越好，同样的故事，只要被爆炒过，一定遵循逐步退减的规律；牛市初期主力有抱团取暖的习惯，这个时候只要有故事盘子大小关系不大，牛市中后期主力开始各自为政，分头坐庄，自然盘子越小越好。如何判断市场阶段？年轻时抵抗力强，百毒难侵，年老体弱时，淋个小雨就重感冒。

一个趋势投资者为主的市场，一旦趋势形成就很难逆转，但一旦真正逆转就很久不再回头！所以，风在时莫名其妙的故事也能让股票暴涨，风不在时再好的故事也只是抛出股票的良机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第31课 价格问题是一切问题所在

本文说的是一个非常严肃的问题，流通领域对制造业的影响。很多人说大家过于关注流通领域会打击制造业，这是个认识误区，流动领域越发达，产品定价越合理，合理的定价对制造业是很好的指挥棒，这样是非常有利于制造业的良性发展的。改革开放初期，我国就是从流通领域变革着手，最终改变了我国商品严重匮乏的现状。

看到周小川行长的讲话（注：2016年2月19日，中国经济50人论坛2016年年会召开，时任中国人民银行行长的周小川做了题为《供给侧改革要消除价格扭曲？》的演讲），坚定了我对“新三十年是我国金融资本市场改革开放的三十年”的判断。

周小川在中国经济50人论坛上表示，结构性问题就是价格性问题，结构改革也是价格改革。中国政府应该在市场失效环节发挥更大作用。不见得政府定价能做得更好，例如成品油定价，市场中仍存在价格扭曲。很多国家走出危机过度依赖财政和货币政策。供给侧和需求应该相互配合，产能转移应和创造和保持就业相联系，汇率反应贸易加权的供求关系。

点评：

1.“价格”是一切改革的结果呈现，价格合理意味着改革的成功，若价格继续扭曲则表示改革失败。政府指导是无法指导出合理的价格的，当市场价格形成机制出现重大问题时，政府也绝对不可以袖手旁观。

2. 疏通价格形成机制需要从供给侧及需求侧同时着手，互联网+最重要的意义是缩短供需环节，利于产品快速流通，利于发现真实价格，大数据利于快速判断供需平衡点，利于指导配备合理产能。

3. 合理的价格自然会有合理的生产相匹配，那些担心流通领域过于发达而造成人们不重视生产端的投资是杞人忧天。在一个发达的供求市场，只要有利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

润就不会缺产品提供者。

4. 然而政府为了解决商品生产及价格方面存在的问题，喜欢采用财政及货币等工具，而这些工具的过度滥用，对“货币及资本”价格的形成会产生巨大影响，甚至出现不可控的局面（金融危机）。而为了应对所谓的金融危机，政府在金融市场资本市场一般会采用层层管制，这就造成了资金资本价格的严重扭曲。当政府发现实体经济领域严重受制于金融资本市场领域时，就开始金融市场资本市场的变革。从大的方面讲，我国 20 世纪 80 年代开始的三十年改革其实就是为了“形成合理商品价格”而进行的一场变革，而新三十年的改革更多的是为了“形成合理的资金资本价格”而进行的一场变革。

5. 新变革必须着眼金融资本市场，如果还是回到直接对所谓实体经济的变革，而忽略了金融资本市场对实体经济的关键作用，那改革就不可能成功。

从周行长的讲话已经看出其对“商品价格和资金价格”问题的纠结，这些纠结对最敏感的资产价格发现市场——股市的影响无疑将非常巨大。随着改革的深入，高层对资本市场的理解也将越来越深入，理解越深入就会越重视，越重视金融资本市场变革的速度就会越快。

（首发时间：2016 年 2 月 19 日 16:15:43 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第32课 闭关第一思：A股的主要矛盾

A股市场一直表现出来的乱象在股灾中更是表现得淋漓尽致，简单地用股市还很年轻，投资者不够成熟，监管经验不足是无法解释的，必须从更高的层面去思考才能找到问题的本质，才能对症下药解决现在股市存在的问题。本文对此做了一些思考，希望可以抛砖引玉。

为什么一句“注册制还在研究”可以使A股大跳水？

这背后的逻辑恰好是这次闭关准备思考的问题之一，现就作为闭关第一天的思考问题给洪粉家人作个汇报吧。

我国现阶段的主要矛盾，仍然是人民群众日益增长的物质文化需求同落后的社会生产之间的矛盾。

我国现阶段股市的主要矛盾是国家日益增长的资本市场需求同落后的投资及监管环境之间的矛盾。

投资与监管的关系就好像生产力与生产关系之间的关系。

人们利用和改造自然的能力叫作生产力，人们在生产活动过程中形成的相互关系叫生产关系。

生产力决定生产关系，生产关系形成后又会反作用于生产力。生产关系一定要适应生产力的发展，这是人类社会发展的客观要求。

2015年以来的半年时间发生三次股灾，显然是生产关系（监管）不能适应生产力（股市）的发展。

政府过去积累的对商品社会，对农民、工人、市民的丰富而有效的管理经验在对资本市场，对股民的管理上似乎不仅无效而且可能有害。

比如，过去屡屡有效的舆情控制，舆论引导，多做少说等行事风格不仅解决不了问题，而且可能把问题恶化。过去管理者不懂业务也似乎无关紧要。你说你的我做我的，以及某些习以为常的官僚作风，更是让股市问题更加复杂化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“研究研究”这个官场常用的敷衍了事的词，却对股市产生了巨大杀伤力，这应该引起相关部门重视。我们必须遵循资本市场规律，相应调整监管思路，否则防止不发生系统性风险很可能就是一句空话。

生产关系一定要适应生产力的发展，现在这已经成了制约A股发展的主要矛盾。

投资者也必须清醒地认识到这一点。对此我们要充满信心，但不可心存幻想，这不是一夜就可以改变的，对由此而产生的股市波动要做好充分准备。

资本市场是改革新三十年的巨大风口，但也别忘了这是至少需要三十年才可能完成的伟大变革，在变革的初期一定困难重重，反反复复也很正常。

既然这是A股的主要矛盾，那密切关注监管思维的变化就是目前投资A股的关键所在。

庆幸的是目前监管思维正在往有利于A股市场修复走好的方向发展！

（首发时间：2016年3月9日 04:15:22 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第33课 留给券商的时间不多了

券商，已成了中国资本市场最大的软肋，也是A股的七寸。也许是制度的原因，也许是认识上的原因，券商一直无法在资本市场快速发展中壮大起来。形势不等人，资本市场的开放已迫在眉睫。

看到证监会在八年之后再次开始修订《证券公司风险控制指标管理办法》及配套规则，太不容易了，绑在券商身上的一些枷锁终于要拆除了，今天必须写点什么以示庆贺。

两年前曾含泪写过一篇《说说恨铁不成钢的券商》，说含泪一点都没夸张，券商确实是我心中永远的爱和恨，甜和痛。

那篇文章更多的是说券商不争气，其实我也知道券商就是个受气的小媳妇，真的也挺难的。A股市场一直是个特淘气的孩子，每一次惹祸，受伤、受罚最重的都会是券商。

随着国家经济转型的需要，提高直接融资比例已上升为国策，成了刻不容缓的事情，但残酷的现实是，手脚绑了一道又一道，胆小怕事、肩膀无力的券商根本无法挑起这副重担。每一次拿出吃奶的力气往前走一段，还没高兴几天，就被市场劈头盖脸地修理。想起去年7月份券商自拿1300亿资金堵枪眼的悲壮，真是太可怜了。

和银行比，券商一直是个长不大的小弟弟。

券商，已成了中国资本市场最大的软肋，也是A股的七寸，要高效解决A股市场的问题，要让资本市场担起中国经济发展的重任，最关键的抓手就是建设一个与之相匹配的券商行业。

现在留给券商的时间，留给监管层的时间都不多了。

券商必须尽快壮大自己，监管层需要把支持券商建设纳入重要工作计划，梳理规章制度，给券商一个健康快速发展的空间，在确保风控底线的前提下给券商营造一个市场化发展的氛围。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这就如抓足球必须从抓足球俱乐部入手是一个道理，可喜的是监管层已经意识到了这一点，并开始行动了。

看来监管层已经清楚现在A股市场存在的很多问题，其实都和券商的服务能力、创新能力、风控能力相关，券商的能力甚至制约了监管层对资本市场变革的进程……

因为离开券商已经很多年，具体的建议不敢多提了，这篇文章只是开个头，抛砖引玉，希望更多有识之士提出更多有利于券商行业发展的好思考、好建议。

（首发时间：2016年4月8日 18:33:11 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第34课 不可错过的历史大机遇

这篇文章讲的是投资大逻辑，我相信随着时间的推移，这篇文中的价值会逐步体现出来。在5178点这轮牛市中，我已经因为这个思考而受益颇丰，我坚信这篇文章的判断将来一定会让越来越多的人受益。

2005年的今天（4月15日），《中国证券报》刊登了我的一篇文章《股改预期下的投资机会》。自那时起养成了一个习惯，在每年的今天，希望能写点重要的文章。今年也不能例外，但我希望写一篇可以管十年的文章，这样更有意义。感谢今日首发此文的《经济参考报》的支持——《站在资本市场改革开放的历史大风口》。

2015年A股的巨震，人民币的激烈波动，让我们感受到了来自金融口的风掀起的一波又一波的惊涛骇浪。

时间进入2016年，这股风也并没有要停歇的意思，反而向P2P市场席卷而来。

乍一看这些确实让人担忧，但究其背后核心原因，其实这是我国经济发展过程中无法跨越的阶段，是资本市场改革开放必须经历的过程，其背后有着强大的逻辑支撑——因为我国已经走到了资本市场改革开放的历史大风口，这是三十年一遇的历史使命。

我国把1979-2008年称为改革开放三十年，这是中国经济重返世界舞台的三十年，是改革开放的春风把中国制造吹向世界各地的三十年。

2009-2038年我们称之为改革开放新三十年，这是中国经济融入世界的三十年，是资本市场的改革开放的春风把中国资本吹向全球的三十年。

前三十年的改革是从“解决商品价格扭曲问题”入手的，新三十年的改革必须从“解决资本、资金价格扭曲问题”入手。

1979年开始的那轮改革，重大贡献是彻底解决了计划经济下的“物品短缺，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价格严重扭曲问题”，现在的中国，物品丰富，价格不再严重扭曲。这三十年我国通过搞活商品市场，要致富先修路，招商引资等举措让中国制造具备了走向全球的价格优势。

改革开放新三十年，以国家确定上海建设国际金融中心为标记，以2014年5月8日资本市场“新国九条”发布为推手，力求解决我国“资产结构、资本价值、资金价格严重扭曲问题”。

这一次改革路径也差不多，先搞活资本市场，要致富先修路，这一次修的是资本资金高速公路，沪港通、一带一路、丝路基金、亚投行、建设多层次资本市场等，希望以资本资金打头阵，带领中国制造、中国服务上台阶并走向世界。

过去我国因为封闭的金融体系，封闭的资本市场造成了资本价格、资金价格、资源配置、资产结构严重扭曲，也就是说过去中国的资产、资本、资金因为流通不畅而非市场定价，致使可能存在严重不合理的定价，我们甚至不知道人民币应该值多少钱！现在正在进行的是一次前无古人的“重新定价”。什么样的结构、什么样的价格才是合理的？什么样的利率、什么样的汇率才是恰当的？经济学家不知道，政府也不知道，投资者也不知道，只有市场知道。这就像20世纪80年代我们不知道一辆自行车究竟应该值多少钱一样，几个月的工资买一辆自行车人们也认为是合理的。

现在中国资金市场、资本市场的定价让很多人看不懂，银行利率和民间利率有天壤之别，股市市盈率千差万别，以现在中国资本市场的情况去预估未来是很难的。这就像在20世纪80年代对中国制造的预估一样，几乎所有人都预计不到中国制造不仅可以改变中国而且可以改变世界。

在20世纪80年代，全球都是中国制造这种景象是无法想象的，当时投机倒把、假冒伪劣、价格双轨制中的腐败仿佛就是那个时代的代名词，几乎让很多有识之士看不到市场化的希望。

所以说，我们没必要被现在看到的金融市场、资本市场的一些乱象晃了眼，要相信我们的监管能力会在实践中成长，要坚信我国资本市场的未来。

——A股走势暴露了资本市场变革大逻辑。

A股神仙般上涨，又神经般的下跌，其背后一定有神一样的逻辑支撑，那些对此感到不可思议的人，只是不明白逻辑所在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

放到三十年一遇的历史使命中看，目前中国资本市场正在进行的是一场前无古人的资产的重组和重估，财富的重新组合和分配。

——股市是对资产进行市场化定价的场所。

按这个逻辑来解释目前A股的一些特别现象：

1、A股上市公司几乎全面资产大重组，增发、重组、并购、合并比比皆是。

2、看不懂的“股价”越来越多，重新定价，股价新常态。

3、股市中的钱越来越多，资产结构重组，居民股权资产比例加大，股市对居民财富进行一次“重新分配”。

4、央企改革，产业转型等其实都是对资产进行重新定价的过程。

5、建设多层次资本市场目的就是为了促使资产证券化、标准化，让资产在流通中找到其真实合理的价格，而流通会溢价，相信这个过程就是提高我国资产价值的过程，提升我国资本竞争力的过程。目前的A股市场作为多层次资本市场的塔尖明珠，其价值不言自明。

当然，这个过程不可能一蹴而就，出现反复，甚至矫枉过正也非常正常。

我们过去改革开放三十年其实也并不是一帆风顺的，这一次也一定会碰到更多预想不到的困难，但趋势不可逆转。

可喜的是股市多次巨震之后，我们看到了政府对金融、对资本市场的变革初心不改。

——资本市场的变革搭上了互联网的春风。

新三十年的改革开放，幸运女神再一次选择站在了中国人一边，我们拥有了成功的充分条件：天时＋地利＋人和，互联网是最大的天时。

没有互联网，我们变革的阻力会很大、成本会更高；

没有互联网我们全球化的进程的风险会更大，成本会更高；

没有互联网对传统产业的冲击，我们的产业重组几乎不可能；

没有互联网，我们做不到弯道也能超车。

我们不可以因为看到互联网金融碰到的一些问题，就否定互联网金融在这次变革中的巨大正向作用。

——不可错过的历史大机遇。

对可以改变一个国家、一个企业以及每一个人的命运的逻辑我们必须弄清

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

楚，否则我们很容易被黑暗的表象蒙蔽住双眼。

三十年河东，三十年河西，这是古人对历史风口的智慧解读，不是二十年，也不是四十年，是三十年。1949-1978年，1979-2008年都是三十年。

我们面对的是三十年一遇的历史大机遇。

深圳的成功源于最早站在了上一轮改革开放的历史大风口，深圳成功的最大受益者是最早站在深圳的弄潮儿。

对个体而言，A股投资者作为资本市场建设的参与者，很幸运地站在了资本市场改革开放的历史大风口（所有参与资本市场高速公路建设的人无疑处在风暴的最中心）。相信通过新三十年的努力，中国经济可以真正融入世界并助力世界经济再上台阶，站在历史大风口的我们都将成为中华民族伟大复兴的功臣和最终受益者。

关于具体的投资机会可参考《站在资本市场的超级历史大风口》一文。

（首发时间：2016年4月15日 10:45:26 于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1. A股市场作为多层次资本市场的塔尖明珠，其价值不言自明，A股市场就是资本市场的龙头和风向标。但正因为这是跨越三十年的历史使命，就没必要冒进，也没必要因为曲折的过程就丧失信心，历史的车轮终将滚滚向前。（2016年4月15日 13:18）

2. 一个强大的资本市场必须从快速长胖开始，最需要修建让资本高效流通的高速公路。从全球角度看，我国目前的资本市场基础有点像20世纪80年代“中国制造”的水平。现在中国资本市场在下一盘很大的棋！无论面对国际竞争还是国内经济转型，都急需有一个强大的资本市场。（2016年4月17日 11:37）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第35课 如何看待政府行为对A股市场的影响

这篇文章给出了一个很好地看问题的角度，从这个角度很容易理解我国政府的很多行为，这对我们把握A股这个政策市非常有帮助。

昨天的文章《现阶段如何思考股市》提到长期思考的问题，有关政府行为对A股市场的长期影响就属于一个必须思考清楚的问题。

2016年5月12日，欧洲议会全体会议通过一项非立法性决议，反对承认中国市场的经济地位。

消息出来后，市场一片哗然。

这让很多人想起了整整两年半前的一则重要决定。

2013年11月12日，十八届三中全会审议通过《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出的一个重大理论观点是：使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用。

是啊，两年半时间过去了，我们的市场化是进步了还是退步了呢？

先来仔细分析一下决定中的这句话：使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用。

很多人过去把这句话一厢情愿地解析为：更好发挥政府作用，使市场在资源配置中起决定性作用。如果真是这个意思，那为什么不直接这样表达，反而用了“起决定作用和更好发挥政府作用”呢？“和”显然是平行的，并重的。那如果这样理解，是不是一边市场化一边计划经济？那市场又如何可以在资源配置中起到决定性的作用呢？逻辑不通啊！

如此重要的决定，用词一定经过再三斟酌，逻辑也一定是通的。

是的，今天就来说说这个逻辑，想通了这个逻辑就能明白并理解，甚至预判政府的行为。

假设国家就是一家公司，那中国这家公司的大股东就是国家（不是名义上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，而是股份比重赋予的），希腊这家公司的大股东是谁呢？应该不是国家。当公司出现问题时大股东应该扮演什么角色呢？扮演什么角色才算市场化呢？大股东仅扮演监事会的角色显然有失身份，但市场几乎所有的专家都认为当股市出现问题时国家应该扮演监事会的角色，并用所谓的不市场化去指责大股东行使大股东的职责和合法权力（股市若出问题，直接和间接损失最大的都是国有股）。

既然是大股东，就要有大股东的担当，就要行使大股东的权力，做个合格的大股东，尽一切所能维护大股东及小股东的权益，这才是真正的市场化。如果不敢、不能、不去行使大股东的权力才是不市场化。当然，大股东要有大股东的担当，小股东要有小股东的作为，如果小股东天天想着大股东的事，大股东不问业务只干监事会的事，那这家公司就无法发展。

按这个角度理解的话，你认为过去政府的一些行为在现有的股份结构下算不算市场化选择呢？应该算吧。

以上思考属一家之言，只是用来帮助理解政府的行为，也希望帮助政府认清自己行为的合理性，从而理直气壮采取更有效的行动。

（首发时间：2016 年 5 月 22 日 17:59:08 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第36课 A股忧思录

对本文提到的七件事的思考我一直非常得意，我坚信我的思考是非常有价值的——有些已经验证，有些也一定会被市场验证。尤其对注册制的认识，我希望有更多的人可以认同。如果监管层可以认识到这一点，那将是资本市场之福，更是目前所有参与股市的投资者之福。

说好的，在股市反弹之后要再说说恨铁不成钢的券商，现在交作业。

每念及A股，总因忧心而忧思，再因忧思而忧心。

A股市场重要吗？事关近五十万亿市值，涉及亿万家庭，怎能说不重要？谁敢说不重要？！

但是，看看这个行业的地位，看看券商这个群体的现状，看看投资者的形象，再看看社会对这个行业的认知，我们能感受到这个行业哪怕一丁点的“重要”吗？

A股这个对国家、对经济贡献巨大的市场，带给市场参与者的尊严很少，更多的是被嘲笑，是感受到痛苦及煎熬。

为什么会这样？最该反思的是谁？

这两个问题的答案，业内人士都可以脱口而出，但问题恰恰就在这里。因为业内人士的答案是错的，所以问题一直无法得到解决。

所以说，A股市场弄成这样，最该反思的是业内人士，更确切地说最该反思的是“证券市场的从业人员”！

是的，是证券市场的从业人员自己把自己的尊严给弄丢了，甚至把自己的饭碗也要弄丢了。

这话很难听，打击面太大，很多人可能不服。好，下面就用例证说明：

证券市场是个复杂而专业的市场，人们对其存在问题的认知，尤其对一些风险的认识存在偏差很正常，但对一些明显存在于A股市场的风险点，一些不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利于市场健康发展的毒瘤，作为从业人员应该有，也必须有非常清醒、正确的认识的。但很遗憾，我们来看看从业人员对影响A股市场生死存亡的一些重大事情是怎样的态度，又是怎样认知的。

一、股权分置重大改革问题

21世纪初开始的股权分置改革大讨论，冲在最前面的都是非证券公司从业人员，积极参与的也只有一些小券商。

但改革成行后，券商是最大的受益者，股权分置改革开启的2006年至2007年的大牛市挽救了濒临整体破产的证券行业。

每天注重行业研究的券商研究所，怎么就不知道调集力量对自己赖以生存和发展的证券行业做深入研究呢？这个研究的价值才是最大的啊！

不仅不做深入研究、不做大力推动，让人不解的是在股权分置改革中好不容易为流通股东争取到的补偿机制的执行过程中，我们看到的却是券商帮助非流通股东买票，压低补偿比例，损害流通股东利益。

二、场外配资问题

2015年的6、7月发生的股灾，主要由清理场外配资引发。场外1:8，甚至1:9的配资的情况及其危害性，监管层不知也正常，但券商从业人员说不知道没人信，只能说是被利益蒙蔽了双眼。

一些人会说，我们说过但没人重视。这点我信，因为我在2015年1月2号就专门写过一篇防股市踩踏的文章，但我不是券商从业人员，写了就算了。作为券商的从业人员可不能这样，因为这是影响整个行业的大事，甚至关系到自己公司的生死存亡。

对任由高比例配资发展可能带来的危害，以及清理不得当可能引发的危险，券商是不是该调集最强力量进行研究，给监管层提供最佳处理方案？但事实是我们看到多少证券公司曾经做过这样的努力？

一场原本可以避免的灾情就这样发生了，作为从业人员做过认真反思吗？可悲的是我们看到的都是对所谓逃顶的反思。

三、股指期货问题

股指期货受限后，我们看到很多业内人士为之叫屈，却很少有人就股指期货的现实危害做过认真的反思。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在一个大量个人投资者参与的以趋势投资为主的A股市场，数据表明股指期货扮演的是助涨助跌的角色。股指期货对A股市场不仅没有取到平抑炒作的作用，反而成了操纵市场的帮凶。敢开快车的人恰恰是那些带了保险带的人。司机带了保险带，又有气囊保护，更敢开快车。司机的保护设施越齐全，乘客的危险就越大。这其实就是目前A股市场的真实写照，毫无对冲保护措施的散户就是快车上的乘客。

有业内人士建议开迷你股指期货，让散户系上安全带，这个建议就属于书生意气了。投资服务“投资者适当性”是根本，建议客户根据自己的风险承受能力选择投资品种这是从业人员的必备常识。

股指期货是高风险投资品种，如果把它做成了一个大众市场，那就不是笑话，而是行业耻辱了。

所以，做个断言，如果中金所在A股市场投资者结构还没改变或成熟之前就推出迷你股指期货，那中金所会有被迫关门的危险。

四、涨跌停板及T+1交易制度问题

这两个几乎全球独一无二的奇葩交易制度就这样一直奇葩地存在，这点从业人员没有责任？

这两个为抑制炒作而设计的交易制度，结果却一直助长A股的炒作之风，奇葩吧？其实没有涨跌停板制度及T+1制度的保护，已经大扩容及全流通的A股市场，盲目炒作是不容易成功的（不仅耗资将非常巨大，而且没人敢盲目跟风），如果炒作不容易成功那选择炒作的人自然就会减少，这是个非常浅显的道理。

更为可笑的是这两个帮助炒家割韭菜的奇葩交易政策却占据着保护散户的道德制高点，真是奇了怪了。

五、熔断机制问题

熔断机制的推出造成了A股第三次暴跌。这个制度的推出前是公开征求过业内人士的意见的，但业内人士几乎什么意见都没提，问题在哪儿？这次可能是根本就没看出来。这更可怕了，专业人士集体失智，什么情况？！

六、新三板问题

从业内人士目前对新三板的认识看，又是一件特别可怕的事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

业内人士很想把新三板变成上海、深圳证券交易所之后的第三个交易所，希望降低开户资金门槛，恨不得让散户全进来，这可怕吧！

这里做个断言，如果新三板开到哪天连小资金散户都可以进场，或者变相可以进场，那新三板就离关门不远了。

目前层层监管的A股市场尚且炒作成风，如果让接盘侠进入良莠不齐、少无管束的新三板，那新三板还不成为炒家的新天堂，投资者的新地狱。

七、注册制问题

注册制对市场的影响力和股权分置一样，非常重大而深远。

但是，可惜的是券商等业内人士对此事的研究一如既往流于形式，这和当时券商对股权分置研究的态度一样。由于研究不深入不到位，当时从国有股减持研究到股权分置改革实施也是一波三折。2002年，监管层考虑市场的承受力搁置了改革的推进，后面股市熊了三年。

这一次注册制的改革也因为市场的承受力而被搁置。

说到市场承受力，这本就是业内人士最应该关心的问题，也应该是最值得研究的问题。市场承受力的问题，其实就是系统性风险防范的问题，改革成败的问题。

但是，市场内券商等机构的研究及建议，往往忽略市场承受力。市场承受力说白了就是市场存量客户的承受力，说透点就是为改革买单的能力。改革是要有代价的，是需要付出成本的，是要有壮士断腕的准备的，但也需要考虑市场的承受力，否则不仅改革成本高，还可能影响改革的进程，而且不容易成功。

注册制是个方向，但如果研究不到位，方案不得当，准备不充分，推出的时机不合适，那后果就无法预料。这就像旧城改造，如果对现有居民工作没做通、安置不到位就强拆，那极可能引发群体事件。

有人会说，这个比喻不合理，因为注册制改革没有理由要给“存量投资者”补偿。

记得在股权分置改革讨论前期很多业内人士也认为补偿是天方夜谭。

但股权分置改革之所以成功，其中的对流通股股东（存量投资者）的补偿机制设计功不可没。因为有了这个设计，对存量投资者而言大盘指数相当于只跌到了1300点，而不是998点（因为投资者得到了30%的补偿），这成功地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

化解了股市暴跌可能带来的巨大风险。

这个所谓的补偿其实是非流通股东用来购买流通权的，应该说逻辑很通，至于说补偿多少才更合理，后遗症更小，这个恰恰是需要业内人士去核算去研究的。

注册制的改革需不需要给存量投资者、给存量上市公司一个交代（或说补偿）？这个确实需要业内人士深入研究，我研究的结果是必须要，但“补偿”方式可以探讨。注册制改革就好像大学招生制度变革，过去大学招生是要经过严格的高考的，所以严进宽出。如果现在要取消高考，采用注册制，即宽进严出，如果就这样通知已经在校的通过高考入学的大学生说从现在开始统一严出，也通知用工单位按新标准录用大学毕业生，以及对已经工作的大学生按新标准要求他们，对不符合新标准的不录用，已录用的该辞退就辞退，大家想想这会是一种什么状况？合理吗？有风险吗？

注册制意味着是宽进，那就必须给投资者有更长时间的考察期，也就是说对通过注册制进来的公司在原始股东减持、再融资、收购重组等方面要有更严格的要求，至少要比注册制之前上市的老股限定更长的时间。这合理吧！新老划断是不是应该的这其实也属于一种补偿。

这里不是讨论注册制，就不多说了，更不是想说我说的有多合理，只是希望业内人士对事关行业生死存亡的大事可以上点心，多做接地气的深入研究。

业内人士犯这样的“大事糊涂”错误何止在以上七件事上，还有关于该不该救市，如何看待A股市盈率等很多。

文章看到这，还是会有一些人认为想这么多，提再多建议都是枉然，其实不然，业内人士尤其券商还是掌握一定话语权的，现在管理层对重大政策都会事先征求意见，券商如果肯用心、肯用力是可以让改革更顺利地推进的，也让投资者更满意的。

（首发时间：2016年6月1日 19:16:23 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 37 课　从监管取向看 A 股运行逻辑

A 股是典型的政策市，监管取向决定了政策走向。本文分析的逻辑在后面得到了市场的验证，掌握这个思考方式对指导正确投资非常有帮助。

首先，我们必须承认 A 股是典型的政策市。发展中的国家、变革中的资本市场、完善中的监管体系、逐步走向成熟中的投资者结构——牵一发（政策）而动全身，对应的自然是政策市。

政策的演变难于捉摸，但一定有其规律，而“监管意图、监管思维”的变化就是洞察一切政策变化的最好抓手。

在《私密投资圈春季会议实录》、夏季会议《A 股新生态形成阶段的博弈策略》的发言中，我都是沿着这个逻辑去思考的。现实已证明这个逻辑是对路的，按这个逻辑非常完美地在事先预测了行情的运行。

截至上周，证监会换帅后的监管意图基本表露无疑。证监会刘士余主席最近表态：

“十三五”期间，资本市场将承担新的重要的历史使命（使命不能忘），也将迎来良好的发展机遇（发展必须有）。中国资本市场将更加注重法制建设（在法律框架下做事，也让违法违纪者付出代价），更好地服务于供给侧结构性改革（国企改革），促进实体经济转型升级（创新、科技、产业升级），防范化解经济金融风险（暴涨暴跌的因素都要消除），更好地保护投资者合法权益（欺诈上市、忽悠式重组、操纵市场等损害投资者的行为不允许）。

在如此从严治市的监管思路下，

在如此复杂，负面频现的国际环境下，

我们看到了一个怎样的 A 股走势呢？

6 月份上证指数在 2807–2945 间窄幅波动，典型的波澜不惊，截至今日微

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

跌0.14%；

6月份创业板指数反而带量上涨了2.63%。

海上天气如此恶劣，航母却能稳如泰山，舰载机还频繁出击，这个结果如果只用国家队维稳来解析显然不够。

尤其是这周，这是月末、季度末，还是半年度末，按惯例月末、季末资金紧张，股市往往走弱，但市场却面对欧美大跌走出了不跌反涨行情。

用真金白银参与股市的投资者是非常敏感的，现在却表现出对恶劣天气的如此不敏感，一定有其背后的逻辑。

逻辑一：在这个位置市场资金面其实已经达到了新的均衡，这才是稳定的根源；

逻辑二："股市泡沫、投资者泡沫"基本挤完，场内剩男继续演绎A股市场的"人性不变，故事永恒"；

逻辑三：机构有做半年报的需要，包括国家队，也可能骨子里不希望救市资金账面太难看。

这三个逻辑让我们可以乐观看待后面的行情，同理，如果这三个逻辑成立，那对再往后行情演绎的判断也就有了依据。

上涨是上涨的最好理由，股市在悲观期的趋稳走强对投资者的心态修复会立竿见影。从技术面看，如果本周指数收高，将把很多技术指标带入一段吃饭行情的绝佳起点（所谓右侧交易的起点），一些技术派极可能会选择赌一段上涨行情。

李克强总理说资本市场要防止出现井喷式或断崖式变化，这其实就是监管思路的形象表达。

很显然监管无法防止一天的暴涨暴跌，这也不属于总理描述的情况，但监管必须防止连续大跌大涨，以及短期涨幅跌幅过大。

好在井喷式或断崖式下跌必然有一个量变到质变的过程，这其实考验的是预期管理。而预期管理谈何容易。

关于这一点，我们其实也无需过多考虑，完全可以走一步看一步。

我们需要记住的是市场比谁都聪明，但人性不变，故事永恒。从目前的监管思路看，航母编队理论《股市走势之沙盘推演》、"剩男"理论《从男人的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

品位看板块轮动逻辑》以及洪攻略《A股赚钱必修课：洪攻略》完全可以应对未来一段时间的行情演变。

A股市场永远不缺故事，故事=gushi=股市，哪里故事多哪里就有我们的“龙头板块龙头股”，哪里就有我们的战场。

（首发时间：2016年6月28日 17:37:10 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第38课 A股市场的终极问题

A股炒作之风屡禁不止，背后有其特殊的原因——特殊的土壤和气候。这篇文章试着用政治经济学原理对其进行解读，希望可以引起监管层重视，改变现在监管治标不治本的尴尬局面。

证监会今日下午宣布：中鑫富盈与吴峻乐操纵特力A等股票案罚没超10亿。这是监管部门对去年八月份疯狂炒作特力A的处罚。很搞笑的是前几天（6月28）晚间，深圳交易所向特力A发出关注函，原因是特力A再次被疯炒。

被稽查后依然被疯炒，这应该让监管部门也哭笑不得吧，这其中其实透露出A股市场的尴尬，炒作之风屡禁不止。当下对炒作的打压态势可谓空前，但竟然是这样的结果。

人们不禁要问为什么有如此多的人铤而走险，对法律法规置若罔闻？这背后一定有更本质的原因。希望监管层对此做更深层次的反思。但是，我对此不抱任何希望，前期仅有的一点点希望也被6月16号《人民日报》的一篇文章给浇灭了。

记得当时看到《人民日报》刊文：“将A股市场弊端归咎于散户过多是认知误区。”对这个观点，我是悲喜交集，悲的是现在市场对A股市场的认识竟然还处于如此初级的阶段，欣喜的是自己过去总结的A股赢利方法还将在很长时间内有用。

《人民日报》这篇文章的作者是一番好意，似乎是在帮散户鸣冤，但他否定了“什么样的土壤长什么样的庄稼”这句谚语的科学性。当土壤不适合种橘子时是没有人愿意去种橘子的，你给再好的橘子种子也没用，农夫一定选择种植他认为能赚钱的品种（散户多是A股市场特有的土壤。A股市场因为存在大量愿意追涨杀跌的散户，那主力很自然选择炒作，趋势投资就容易赚到钱，你非要让大家去做比较难赚到钱的价值投资，那谁会听你的？）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有人敢于炒作特力A就是因为炒作特力A很容易成功，很容易赚到钱，因为一旦炒作会有很多人跟风，会有大量的散户最终接盘。每人用几百股去分散承担特力A最终下跌的风险，对主力而言这是一个极好的盈利模式，是A股特色土壤独有的赚钱模式。

如果这样讲不符合高大上专家的口味，那我们换个说法：

《人民日报》这篇文章的作者的观点否定了“生产力决定生产关系”这个经济学原理。

股市中生产力和生产关系的概念：

生产力是指社会成员（股市参与者）共同改造自然、改造社会获取生产资料和生活资料的能力。

生产关系（股市炒作方式、股市相关规则等）是指劳动者在生产过程中所结成的相互关系。

生产关系是生产力发展的产物，是为生产力服务的。

目前A股市场弊端是生产关系不适合生产力发展的具体体现。

1. 生产力决定生产关系

（1）生产力的状况（包括生产力的性质、水平和发展要求）决定生产关系的状况、性质和形式。

（2）生产力发展的要求决定生产关系的变革。

（股权分置改革、融资杠杆、注册制、T+1、涨跌停板制度等。）

现在最可怕的是希望维持生产力（不改变散户多的现状、不让散户成长，认为散户多没关系，散户没错，土壤很好无须改良）不变，却要去强制改变生产关系（希望市场理性，希望抑制炒作，希望倡导价值投资，这无异于缘木求鱼，甚至希望推动注册制，这太危险了）。

2. 生产关系对生产力能动地反作用

生产关系对生产力的反作用表现在以下两个方面：

（1）当生产关系同生产力的发展要求相适合时，它有力地推动生产力的发展。

【当前我国经济发展对资本市场提出了更高的要求，我们股市的生产关系如何合乎规律去变革呢？目前残酷的现实却是：T+1、涨跌停板两个交易制度

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保证了主力炒作A股的成功率，为庄家（主力）的发展提供了一个广阔的空间，而这显然制约着股市生产力的发展。】

（2）当生产关系不适合生产力发展要求时，它就严重地阻碍了生产力的发展。

这种阻碍作用分为两种情况：

（1）当生产关系落后于生产力的状况及其发展要求时，对生产力的发展起阻碍作用。（交易制度、预期管理能力、投资者结构、利益分配机制、投资者保护能力等。）

（2）当生产关系“超越”生产力的状况及其发展要求时，对生产力的发展也起阻碍作用。（熔断机制、注册制、高杠杆等。）

所以：

生产关系的巨大作用在一定条件下表现为不变更生产关系，生产力就不能继续发展，这时生产关系对生产力的反作用就表现得十分突出。但不能由此得出结论，似乎这时不是生产力决定生产关系，而是生产关系决定生产力。须知，生产关系的改变，以及这时由它表现出来的巨大反作用，归根到底是由生产力的发展所决定的。生产力最终必将冲破生产关系的束缚为自己的发展开辟道路。也就是说市场不会按照监管层设计的路线去行走，也就是说会出大事的（要么出现系统性风险、要么牺牲投资者利益，进而阻碍资本市场为我国经济发展做出更大的贡献）。必须对生产力现状有非常清醒的认识，才能更好地让生产关系适应生产力的发展。生产力不发展，生产关系的发展不仅是奢望而且是非常危险的。

对A股市场而言，如果认识不到生产力决定生产关系，那所有的股市治理都是治标不治本。

对管理层而言，如果不想改变生产力，那就必须容忍现在的生产关系。

对主力而言，如果看不到生产力的发展，就不会随便改变现在的操盘模式。

对普通投资者而言，如果看不到生产力的发展，也就只能长线顺势而为，短线追跌杀涨，虎口拔牙，与狼共舞。

土壤的改变只能靠自身的发展，靠生产关系（制度推动）反作用。我曾经希望通过互联网教育去帮助改造土壤，两年下来，发现自己太单纯了。人性不变，而且股市还会有源源不断的新人进来。所以，想仅凭个人力量改变土壤性质也

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一定是个让自己笑不出来的笑话。

再次强调，我没有任何指责散户的意思，散户没有错，就像土壤没有错一样，错的是那些在耕种土壤的农夫。我们可以用制度用法律去限制农夫的行为，控制土壤的产能，降低土壤及养分的流失速度，但永远无法改变“什么样的土壤长什么样的庄稼”这个事实。如果这个土壤最适合种罂粟，就一定有亡命之徒会让我们看到漫山遍野的罂粟花。

（首发时间：2016 年 7 月 1 日 19:15:24 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第39课 慢牛来了

这篇文章中说的慢牛和很多人固有的想法不一样，对慢牛做了新的定义，后面的行情演变也很好地验证了这个定义。

慢牛来了，什么才是最好的应对策略呢？

上证指数在1月27日见了低点2638，用了近半年的时间走到了今天的3049点，其间最大涨幅17.4%，最大跌幅10.2%，底部逐步抬高，高点也在逐步上移（不出意外3097很快就会拿下），这似乎都是慢牛的特征。

回头看这个慢牛的格局来之不易。上半年称得上利多的消息只有一个半，一个是注册制延期了，还有半个是国家队会护盘。养老金入市、深港通等利多只听楼梯响不见人下来，但利空消息一个接一个地兑现了。从严治市、打击炒作、限制游资、严控杠杆、加入MSCI落空、英国脱欧、经济步履艰难、外围环境恶化……A股就是在这样的环境下走出了一段底部逐步抬高的行情，太不容易了。

这不得不让人思考其背后是不是存在其他不为人知的神秘逻辑。

好，就按这个思路，我们来梳理一下背后可能的逻辑。

经历了多次连续暴跌目前还在场内的投资者最怕什么？

最怕再次暴跌。

所以，只要让再次暴跌的可能性变小就能稳住场内资金的心态。国家队的长期存在消除了连续暴跌的主观可能，高杠杆的彻底清理消除了爆仓引发连续暴跌的客观因素。这不仅给市场吃了定心丸，更重要的是消除了管理层对暴跌的担忧。这很重要，因为过去管理层怕涨其实是怕涨了之后的暴跌。

消除了投资者的这个怕，其实就稳定了军心，增加了投资者参与交易的积极性。

看到一直跌不下去就会有人选择逐步加仓。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而上涨是上涨的最好理由，随着行情的上涨，技术指标将如投资者心态一样得到逐步修复，这都是股市上行的动力。

但是，消除暴跌的恐惧并不能给投资者带来追涨的勇气，所以，市场也很难见到连续大涨的情况。

行情进入下半年，市场开始进入实质利多逐步兑现的时间。

1. 投资者逐步适应监管部门从严治市的风格，市场已找到新的相适应的运作模式，一些业绩好的稀缺品种成了连续拉高的对象，不再单打独斗，更注重板块炒作；

2. 养老金会实质性入市；

3. 深港通越来越近；

4. 刺激经济系列举措的成效可望逐步显现；

5. 外围环境可望从激烈波动走向相对平稳。

一切似乎都在支持A股走出股灾之后的一轮修复性上涨行情。

但，作为趋势投资者为主的A股市场，慢牛是很难存在的。慢牛变快牛，快牛变疯牛，疯牛变疯熊是一直以来的逻辑。

这一次会有例外吗？会有的。

因为这一次和过去有本质的不同，里面有手握重筹且灵活机动的国家队，市场还有提高直接融资比例的国家任务（源源不断的IPO）。

这一次，我认为最好的策略是建立在“相信慢牛来了”之上的。

是的，这几个月来因为是慢牛行情，所以坚决采用H333攻略，参与滚动、轮动的洪粉家人感觉得心应手。

慢牛行情中，投资者会显得非常理性。只要你相信是慢牛行情，那其中规律是比较容易发现的，比如涨会有量跌会缩量，一些有业绩支持的板块，股票会走出典型的持续慢涨行情。市场会明显分出游资和长线资金两个流派，各有各的精彩。

从长期看是慢牛，但从短期看还会是一段时间上涨，一段时间盘整，一段时间下跌，某一天大涨，某一天大跌。行情走势时常会考验我们，让人怀疑慢牛是不是结束了。这个问题很重要，是的，如果等将来回过头一看根本不是什么慢牛，而是慢熊或是快牛，那就惨了。

有没有办法及时感知这个变化呢？

有，密切关注券商板块的走势，券商是A股市场的风向标，是航母战斗群

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中的驱逐舰。如果券商板块不肯走强，大盘持续走强的可能性非常小。如果监管部门采用加快IPO的速度控制大盘上升速度，只要没有让大盘连续下跌，那这对券商板块其实是利多。所以，如果监管部门加快IPO速度，券商板块跌幅远超大盘，那必须小心，表明市场还有其他利空在发挥更大的作用。

券商板块是介于二八之间的板块，因为消息多，性价比不错，风来的时候游资和长线资金都会选择参与，但因为板块大，游资不太敢恋战。另，券商业务同质性比较强，选谁做龙头都可以，因此会频繁换龙头。

总结一下：先认同慢牛来了，只要券商板块走势不持续弱于大盘，就按慢牛操作，不追涨，下跌量缩到位就加仓，贴身跟随自己操作顺手的板块股票，在出现连续放量大涨时坚决滚动甚至离场，轮动进入其他新热板块。

（首发时间：2016年7月12日 18:37:54 于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1. 慢牛行情：是底部逐渐抬高，高点不断上移的行情。期间有涨又跌，时间跨度很大，常见小涨小跌，偶见单日大涨大跌，鲜见连续大涨大跌。大盘似乎波澜不惊，但个股板块波涛汹涌。（这篇文章的价值还是在逻辑，以及逻辑下的策略选择。）（2016年7月13日 10:19）

2. 好的思考是悟来的，读的时候是需要用心品的，我发现评论越少的长微博往往价值越高。（2016年7月13日 15:28）

精彩互动

1. 股惑心：大涨敢卖出，大跌敢买入，避免踩地雷，适时空仓，适时满仓，追热点，避冷门。不要再一惊一乍，不要幻想大牛市，不要期待股灾4.0。生活需要积极的态度，炒大A股更需要积极的态度【嘻嘻】。（2016年7月12日 19:18）

2. 诚实的冒牌：分析了慢牛和慢熊的感知方法，那如果是快牛呢？怎么判断是不是快牛而不至于刚涨就跑了，等不到缩量下跌了？（2016年7月13日 10:34）

洪榕：回复@诚实的冒牌：无论是什么行情，哪怕是疯牛都有下跌量缩的情况。（2016年7月13日 10:38）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 40 课　私密投资圈秋季会议发言稿

这其实就是为市场活跃资金做的实战策略，一般不对外公开，其中把策略的思考逻辑讲得非常清楚，关键是这些逻辑后面均被市场验证。

先投诉，让我最后一个发言，还要求必须和前面发言的人讲得不一样，前面几位兄弟讲得又都那么专业，这不是逼我表现我不专业的一面吗？你们太坏了。

请原谅我用了这样一个看上去比较情绪化的题目。股灾都过去一年了，按道理所有的仇恨、悔恨都应该放下了，但看目前 A 股的走势，显然很多人并没有放下。

秋季会议是我们一年中最重要的会议，按惯例这次会议需要谈年度投资策略。我想了很久，最后还是认为这个题目最符合我现在的心境，也最符合我要谈的年度投资策略。

现在回头看，春季会议和夏季会议的分析逻辑及市场判断已被市场完全证实，这可以说给了我继续用不专业的思考去分析后面行情的勇气。上半年我在微博、微信中讲得最多的几个词是：换防、强监管、活跃资金、国家队、矫枉过正。这些词没有一个和经济相关，不是说炒 A 股不用研究经济，我只是认为经济不是主要矛盾的时候没必要太重视。

A 股是个政策市，随着时间的推移这一点并没有弱化，而是被越来越强化。如果对政策，尤其是直接影响 A 股走势的监管政策取向没有清醒的认识，那基本上投资 A 股就属于盲人摸象。

但，谈政策其实是有非常多的禁区的，研究人员对此一般点到为止，年初熔断机制的出台以及出台前市场上的反应基本就是关于政策解读的经典案例。这种对政策的不解读、不敢解读、轻描淡写、避重就轻的解读让一个本可以避免的灾难发生了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

今天，我想花点时间从政策市的角度，试着从政策背后的逻辑来看看A股市场会以怎样的方式去迎接明年党的十九大的召开。

现在点题，说说为什么要放下仇恨正视现实。去年9月初，在浦东机场出关时，我写过一篇《新老划断，从头再来》的长微博，号召大家忘记仇恨，抓住股灾后难得的市场机会，后面的行情走势验证了这篇文章的判断。但其实，对大多数人来讲，忘记仇恨谈何容易，能轻易忘记的都不会是真的仇恨，能在秋后不算的账都不是账。

算账？对的，投资者因为算股灾前后的账，才有了恨，政府算了一下股灾中的账才有了一系列的秋后算账。投资者对股市的爱与恨与监管部门对股市的情与仇交织在一起，就构成了股市的爱恨情仇。

前面讲到政策市，政策市由什么决定？由掌控政策的人对A股的认知、他们的行为习惯以及意图决定。他们的行为同样和投资者一样是由“恐惧和贪婪”决定。

要判断一个人的行为并不难，从他对事物的认知水平、行事方式及行事意图就能猜出大概。

目前监管层的意图：安全第一，慢牛第二。

但按他们目前对市场的认知，他们认为的安全隐患有这么几个：

1. 杠杆，尤其是场外配资；

2. 券商不作为，风控不到位；

3. 炒作资金爆炒个股引发风险；

4. 指数涨太快，涨太高不安全；

5. 上司不高兴（监管不力、暴跌、长期阴跌、市场怨声载道影响到了直接融资速度）。

目前看，第1、2、3项安全隐患基本消除了，或者说监管部门认为一切尽在掌控，但第4条很麻烦，认知不变，这个不安全感就无法消除。这将大大降低市场对A股上涨幅度的预期。若资金面出现利于多头行情的时候，监管层一定会出手调控市场，能用的方法就是严监管，打击炒作及打击有利于炒作的上市公司配合行为等，还有一招市场化的手段，那就是加快IPO速度。

监管部门采取的这样一些方法，看上去很合理没毛病，而且似乎很有效，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但细想下去显然大多数行为还属于头痛医头、脚痛医脚。追求政治正确对股市运行未必合理，求稳就难免官僚，矫枉又往往过正，所以，监管层的这些努力极可能无法达到“安全第一，慢牛第二的结果”。

这里面有这样几大隐患：

1. 资金面失衡，国家队通过高抛低吸不仅让市场失血，如果还逐步降低仓位，那上半年出现的换防风险就一定还会出现，单日暴跌会时不时地出现；

2. 由于国家队参与的股票活跃资金不敢参与，他们能抱团炒作的股票比较少，他们变个方式的炒作可能会表现为变本加厉，极可能让监管部门继续对小盘股炒作下重手，而这，必将加大第 1 项假设成真的可能性；

3. 交投清淡，走出高点下移低点下移的下降通道，慢牛不成变慢熊，市场怨声载道致使 IPO 减速。

不敢涨，还时不时的暴跌，如果市场还没有榜样的力量，如果资金面还失衡，那真的是最坏的情况。这样的情况出现的概率大吗？我没有答案，其实对不确定的事没必要思考太多，在不确定性中找到确定性的机会一直是我思考的重点。

既然是个讲政治的政策市，喜迎十九大的召开是个摆在大家面前的课题。怎么样才能算喜迎呢？离十九大越近就应该有越来越好的氛围，还要安全（没有暴跌的风险）。这太难了。指数越高氛围越好，但指数越高安全性越差，怎么办？我认为，从政治的角度看，算上 G20，现在时间上已经逐步进入了喜迎十九大的范围。我们用排除法来说说在这个喜迎十九大的时间段，监管层不愿意看到的 A 股情况有哪些：

1. 指数连续暴跌？

2. 上证指数跌破 2638？

3. 上证指数大涨，在今年年底之前重返熔断股灾起点 3684 之上？

可以断定的是，在监管部门对 A 股市场的认知发生重大变化之前，以上三种情形都是他们不愿意看到的。但在越来越接近十九大召开的时候指数也需要出现一个相对较高的位置。

这样看，我们制订喜迎十九大的投资策略也就简单了，主要策略和依据有：

1. 对有国家队重仓参与的股票，实施 H333 保守策略，滚动周期放到周；对活跃资金喜欢的板块的龙头股采用H333激进型轮动炒作，多日滚动。依据是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不幻想大牛市，也不害怕大熊市，市场上存在太多无法消除的让A股上下震荡的因素，在上证指数没有有效下突破2638点，上突破3684点之前不用考虑改变策略。

2. 不采用H333攻略，也可以记住这样一个法则，小跌小买，大跌大买，小涨小抛，大涨大抛，按指数涨跌总幅度，时间周期放到周以上。

3. 板块选择，密切关注券商板块动向，尤其是量价配合情况，这对我们判断滚动时机非常有效。这里不是推荐券商股，但券商中的一些活跃资金比较喜欢的，阶段调整幅度足够的个股是可以选择的滚动标的。

（首发时间：2016年8月10日于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二篇

认识自己，分清敌我

第一篇主要讲了如何认识A股市场，但很多投资者投资股市却是输在看不清自己，总是做出超出自己能力的决策。这一篇主要讲如何正确认识真实的自己，如何扬长避短为自己量身定做适合自己的炒股策略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1课　怎样的人最容易成为牛市不赚钱的看客

很遗憾，很多人看过这篇文章，但还是成了牛市不赚钱的看客，也还是在后面的熊市中成了套牢一族。想想还是把这篇文章选入，希望可以在下一个牛市帮到更多的人。

其实，再好的行情也会有很多投资者只赚指数不赚钱，甚至亏钱，成为牛市倒霉的看客。

成为牛市看客的人一般有如下特征：

1. 一定曾经是股市深套一族；
2. 一定跟随专家抢过N次反弹；
3. 一定骂过专家；
4. 一定嘲笑过专家；
5. 一定在熊市末期自信心暴增；
6. 一定不是抛在底部的人，甚至是抢到底部筹码的人；
7. 一定是说等回调，真回调时又不敢买的人；
8. 一定是一等再等不回调，追高买入又立马被套的人；
9. 一定是底仓分批抛完，股价却加速上行的人；
10. 一定是买什么什么瘟，卖什么什么热的频繁换仓追热点的人；
11. 一定是低位用房租买股票，高位卖房炒股的倒金字塔式建仓之人；
12. 一定是看了这篇文章还是不理解，不知点赞的人。

其实，牛市看客是“曾经被套牢一族”的宿命。

而套牢是90%以上的投资者无法摆脱的魔咒。

下面就说说“你是如何不知不觉成为套牢一族的”的三种情况，各位可以对照一下。

第一种情况——

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大盘不跌，自己的股票跌，看涨大市，没理由抛股票；

大盘开跌，自己的股票已经跌到要反弹的状态，没理由现在抛。

就这样成为套牢一族。

第二种情况——

第一阶段：大盘开跌，自己的股票不跌反涨，看好自己的股票，没有抛牛股的理由；

第二阶段：大盘开始反弹，自己的股票开跌，大盘不跌了，此时抛股票不是好时机。

就这样成为套牢一族。

第三种情况——

第一阶段：大盘开跌，自己的股票也开跌，你抛出自己的股票，去买那些不跌的股票；

第二阶段：大盘反弹，自己的股票开始反弹，你抛出自己的股票，去买那些第一阶段不跌的股票。

就这样成为套牢一族。

今天说这些，其实是希望告诫完整经历过牛熊市的投资人，你必须认真思考，避免重蹈覆辙，祝大家好运！

（首发时间：2014 年 9 月 4 日 15:31 于新浪微博 。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2课 抓住牛市改变人生

这是一篇给我带来无限荣耀的文章，因为有人因此抓住了这次牛市，改变了自己的人生。这篇文章很长，但解决的是一个人投资的心结，给的是抓住牛市赚到大钱的投资方法，有理论有实战指导。这一课学好了，一次牛市就完全可以改变一个人的人生。

昨天做了个预告，本周末会发一篇长微博【和希望抓住此次A股牛市改变人生的博友谈谈心】，发现举手的人特别多，也强化了我和大家谈谈心的想法。

能改变人生的机会并不是太多，当然也不需要多，一次足矣。（我希望这篇文字可以帮助你抓住这次十年一遇的机会。文章有些长，答案在文中。）

我今天打开心扉和有缘人认真谈谈心：

信任是一切的前提，没有信任，这篇文章你看不下去，看了你也不信，更谈不上执行了。让我先说一些心里话，让我们可以建立信任，让你认为我值得相信，有了信任你才能抓住我所讲的机会。

作为一名深爱资本市场这个行业的专业人士，一直信奉佛家的济世情怀，为自己在如此现实的资本市场还能保有一点普度众生的情怀感到非常欣慰。

这话在如此功利的社会显得很有些假，显得很装，其实我只是讲我认为的事实，很多人因我的这些所作所为而受益了。在（新浪）微博谈股市的大V中，长期以来获得粉丝几乎一边倒的支持的，我认为自己几乎是唯一的，这是事实。

我认为这极不容易，但决不偶然。我自认为我是认真努力的，是专业的，是有耐心的，关键是对市场的判断是靠谱的。我不能说我是无私的，我是有需求的：

1. 我希望通过公开发微博强迫自己对股市做认真负责的思考。
2. 玩微博接地气感受市场冷暖情绪变化，有利于我对行情的判断。
3. 我有虚荣心，听到博友说受益了，我很开心。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 这个行业养育了我，看到太多的散户投资者受伤严重，希望找机会减少他们的痛苦，能帮助一个是一个。我投入很多人无法理解的精力也算是回馈社会，说得有点大，尽心了，相信有缘人能理解，也能受益。

5. 我希望有更多的粉丝。这点很多人不解，认为很俗有私心，其实我只是希望可以受益的散户多一些，我希望大家去其他微博、论坛、微信推广我的微博，我的观点，我的“好人好事”，这样可以让更多的有缘人受益。这样的股市机会很多年才一次，错过了太可惜了。股市需要正能量，我们大家应该一起努力。

粉丝中很多人给了我正能量，让我坚信我在做一件正确的事。

我明白信任源于缘分，财富源于信任。

没有信任，你就不会认真看这篇文章，再好的内容你也接受不到；没有信任，看到了也不信，更谈不上坚持。

股市投资很现实，信任一定源于正确。如果行情看不准，信任会很害人的。我对行情大势的判断是很自信的，这份自信来自历史事实：

1. 我出版过唯一的一本书《战上海》决胜股市未来三十年，四年多过去了，大家看看上海板块的走势以及书中我提出的战上海投资哲学的威力（网上有免费电子版下载）；

2. 我积极参与股权分置，2005 年 4 月开始力推券商股（见我当时写的《五年成为千万富翁实战篇》，我微博有转）；

3. 我去年初找到了创业板上涨的逻辑，并极力看好创业板（见第一财经相关视频，有视频有真相，我微博有链接）；

4. 总共给参加我公司新人培训的 1 万多人讲了“新型收费站”的历史机遇，讲了互联网、互联网金融、特斯拉、3D 打印，页岩油将如何改变这个世界，提醒大家看好相关股票（希望有听过讲座的人出来讲几句）；

5. 几年前发现了主板不涨的逻辑（当时写了《股市已沦为专业炒家的提款机》）；

6. 今年 7 月确认本次股市上涨逻辑，有理有据，苦口婆心地告诉博友主板牛市已来临，阴线加仓千万别下车（详见 7 月份以来的微博）。

这不是偶然的，如果我还不认为自己有几把刷子的话，那就是谦虚过度，真的自傲了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越多人关注，越需要努力。我前面很少谈风险，是确实认为还没到谈的时候。我也时刻在提醒自己密切关注主要矛盾的变化，但这点真的很难。寻找顶部我一直不是很自信，我能预估人们的恐惧程度，但无法预测人们的贪婪程度，这是我很担心的，但我会努力，这也是我为什么要和大家谈谈心的出发点。

耐心看了上面这些文字的人，我认为我们之间的信任有了，下面谈正题，谈谈怎么抓住这次可以改变人生的股市机会。

股市机会来了，但大部分人会成为牛市的看客，或坐了趟惊心动魄的观光电梯，甚至血本无归，最后不仅输了生活也输了生活的好心态。这也是改变了人生。

人生最重要的是什么？不是金钱而是心态。

有人赚了钱却输了心态，可赚钱是暂时的；有人输了钱也输了心态，那就输了未来。

股市是最体现人性的地方，来股市如果你赢得了好心态，财富一定会跟随你，你就赢得了好人生。

我写微博希望有个终极目标：不只是希望有缘人短时赚点快钱，而是希望我们一起赢得好心态，好人生。

我深知这很难，但不试试怎么知道，万一梦想实现了呢？

我说写微博用心，指的不仅是研究股市用心，而是从希望调整博友投资股市的心态着手的。因为太多人没理解“心态”对股市投资盈利具有决定性作用，没有好的心态最终是很难在股市获利的。

为此我采用了很多的方法来调整博友的心态，比如：

1. 我发了篇《说说属于你的十倍股》里面说有十倍股代码，这篇文章大家特别关注。其实我这篇文章还给了大家比十倍股更有价值的东西，投资股市信任、心态更无价。看到很多人悟出了这一点并赚了钱，我特别欣慰。

2. 人们常说知道感恩的人容易成功，对的，知道感恩的人是知道好坏的人。感恩其实是坚持好，认定好，接收到了好的一种表现。看我的微博的人现在很多都赚了钱，我相信那些在我的微博上点赞，打赏，评论表示感谢的人，请我喝酒的人（比如郝大公子）一定获益最多。看到有人打赏我很开心，这点钱对我毫无意义，但看到一个人又真心接收到了我的正能量，真是非常开心（有些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人看到我那么在乎转发评论和打赏很不理解，我其实是希望拥有感恩心态的人越多越好）。

3. 缘分也是需要努力才能获得的，认准了一个人可以帮到自己，就应该通过自己的努力让这种帮助最大化，这样对成功非常有帮助。博友认定我的微博对他有帮助，表现各不相同，有点赞，有评论支持，表示感谢。很多说不知道该怎么感谢我，对此有个朋友和我说这些都是没有意义，他们只是希望鼓励你多写，这样他们可以一直不劳而获。我并不认同他的观点，但启发了我，如果我的努力大家认为可以随处可得，对大家的未来并不好。于是我上周五反常规做了个很不符合身份的测试，说我的粉丝数达到 8 万之前不再发股评式微博。结果有些伤心，很多说不要停止发，极少的人表示通过自己的努力去推广，去别人的微博评论论坛宣传，去拉亲朋好友来关注，很快就可以达到 8 万啊。我本想这次给那些对增加粉丝有贡献的博友以特别激励，邀请他们来参加一次我的私密投资圈聚会的。懂感恩，肯努力的人成功概率将大大提高。

面对这次可以改变人生的股市投资大机遇，我的目标是试着成就一些真正改变人生的人，也算是对正能量最好的诠释，满足自己希望被人认同，说自己好的虚荣之心。

我明白这样做风险极大，因为股市涨跌变幻莫测，但我更明白我看股市比太多的人有优势了。我坚信如果我都不能说出一些对投资 A 股有帮助的东西，那很多股评人士都应该闭嘴。如果对我的努力都不能理解，那他真不该来股市。

股市盈利不是一件简单的事，大部分的散户确实不适合来股市，亏损是迟早的事。

但阻止大家来股市是不可能的，再说没有谁会认为自己就是那不适合投资股市的大多数人中的一个。

7 月份以来，也就是说在我认为主板机会（大多数人可以受益的机会）来了之后，我开始加快了微博评论股市的频率，3 个月写的长微博是过去一两年的量。

这是一次变革带来的机遇，是一次迈向新常态的制度红利，可能是比较适合普通民众抓住的最后一次改变命运的大机遇。机不可失，时不再来，所以这几个月我不怕犯忌一反常态，甚至很低声下气，做了很多让朋友认为毫无必要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

奇怪的事情。

仔细看过我微博的人才能体会我的良苦用心，但我知道没有多少人会认真读。有缘人总是少数，真理总是掌握在少数人手中，这是定数。

好在我的观点大都会被验证，真希望有心人可以去总结出来，相信是有价值的。

主板牛市目前已基本确认，创业板强主板弱的格局从 7 月份已经开始打破，主板因为有补涨的要求，时常跑赢创业板大家要习惯。

关于券商我讲了很多，大家还在问为什么大盘绩优券商涨幅慢，那我就再说几句。A 股炒作从小到大是 20 年未变的逻辑，一旦牛市确立券商股必定从小盘到中盘再到大盘轮番上涨。我很少说个股，但在微博上从小到大点过三个股票国元证券、光大证券、广发证券。

券商股跑不过高成长的题材股，但现在银行、钢铁股都大涨，大盘的券商股跑不过他们，你信吗？

未来注册制可能对股市产生影响，但唯有券商股可以利空利多相抵，相信主力逐步会发现券商股进可攻退可守的价值的。

要想改变人生，牛市初期（主板）稳准狠，跌加码是成就好心态的关键，切忌不可等到牛市后期卖房加码，那是找死（可惜很多人采用资金倒金字塔投资，前面赚了一倍，后来卖房入市，跌个 10%，所有的利润就没了）。

心态是投资成功的因，也是投资成功的果，切记！

看完这篇文章的人，你的心态关基本过了，赚钱是迟早的事，也希望你可以把你读这篇文章的感受分享出来，传递下去！

（首发时间：2014 年 11 月 1 日 16:37 于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1. 切记：有人赚了钱却输了心态，可赚钱是暂时的；有人输了钱也输了心态，那就输了未来。股市是最体现人性的地方，来股市如果你赢得了好心态，财富一定会跟随你，你就赢得了好人生。我写微博希望有个终极目标：不只是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

希望有缘人短时赚点快钱，而是希望我们一起赢得好心态，好人生。（2014 年 11 月 18 日 20:11）

2. 只有内心真正谦卑的人，才能学习并接受他人的观点，才不会做简单的判断，遇事会问个明白，探个究竟，决不会满脑袋阴谋论。只有这样才会有好心态，而赚钱只是好心态必然的副产品。（2014 年 12 月 26 日 11:59）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3课　牛市中赚到大钱的都是什么人

经历过一轮牛、熊市的人是很认同文章中的这段话的：股市赚钱哪有那么容易，随便看一段文字，看一个视频，就认为自己可以赚到大钱。我一直认为将来的将来，只有认真系统地看了我的微博，并悟出了投资真谛的好心态的洪粉家人，才会是最终进城的人。

好逻辑＋好心态＋好运气＝牛市中赚到大钱的人。

后面我以两个例子来做具体说明。

先讲好逻辑，即好的思维逻辑投资逻辑。

昨天我在新浪实名微博发了一条微博：“牛市中**多头主力**的目标不是**散户**，而是总笑话散户的主力空头。主力多头明白**打大战役**必须**依靠群众**，所以往往选择**站在群众一边**。只有熊市中多头主力才会**利用群众挡子弹**，掩护自己逃跑。还有就是**仗彻底打完**的时候，群众是不可能全部被带**进城**的，大部分群众要**回去种地**的，**当然打仗时不怕死立了大功的牺牲的**除外。”

这条微博其实讲的就是思维逻辑。

我来进一步解释一下上面的粗体字：

多头主力：就是那些“聪明的钱”，又称赢家，也就是我说的舞步踩准了，舞姿特别优美的一些机构或个人。

散户：就是市场上那些不明真相的群众，他们最大的特点就是人多，容易跟风。他们是多头主力眼里的“群众基础”，是主升浪的有生力量，也是多头主力敢于快速拉高股价的最终信心。

打大战役：指的是启动大板块，做比较长期，志在高远的行情，这在牛市中更多见。

依靠群众、站在群众一边：多头主力选择板块及个股龙头时，首先会考虑未来有没有群众基础，群众容不容易理解，愿不愿意相信的。因为打的是大战

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

役，启动的是大板块，没有群众的呼应是很难打的。所以那些目前群众很难相信，将来也很难得到群众持续支持的板块一般不太会发动持续的大级别行情。

利用群众挡子弹：熊市中这个表现特别明显，明显到盘中走势、日K线上都给群众设下陷阱重重，很多散户买就套卖就涨。但牛市中主力着眼长远，没时间也没必要算计散户，也不担心后面没人接盘。

仗彻底打完：表示一轮牛市结束或一个板块行情结束。

进城：指牛市中赚到大钱而且心态特别好的人，在熊市来临的时候一般还能保留大部分果实，他们才有可能进城过好日子。

回去种地：其实牛市中真正能赚到大钱的散户并不会太多，原因很简单，因为很多散户一般都心态不好，舞步很乱，而且一般选择中后期满仓追高，后面的命运是频繁被震出局，一直鬼缠身，到处抓救命稻草，怨声载道，不从自身找原因，所以他们是进不了城的。

打仗时不怕死立了大功的、牺牲的：牛市中撑死胆大的，饿死胆小的，所以胆大得是时候的就赚了大钱，也就是说立了大功，所以他们进城是很正常的。还有一些是傻胆大，胆大得很不是时候，比如行情大震荡期或行情后期，结果牺牲了，自然进不了城。

心态好才是真的好，舞步不乱，永远有机会，我的微博一直在谈这个问题，很多人已经非常认同我的这个观点了。

但其实我一直很担心，怕他们只是因为券商股赚了大钱而表现出“心态好”的假象，他们只是心情好，并没有悟出心态好的精髓。如果这样的话，在一轮行情的调整中他们是一定会被打出原形的。

股市赚钱哪有那么容易，随便看一段文字，看一个视频，就认为自己可以赚到大钱。我一直认为将来的将来，只有认真系统地看了我的微博，并悟出了投资真谛的好心态的洪粉家人，才会是最终进城的人。

当然他们还需要保持一如既往的好运气。

运气真的蛮重要，先说运气差的。

运气最差的要算看了我的电视《洪榕战上海》（详见新浪微博@洪榕，或微信公众号洪榕）买入券商股的人，他们和我在电视这件事上的运气差有一拼。我决定做这个节目（讲券商板块）是11月中旬的事，为此我11月19日还在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

微博上让洪粉家人选电视栏目名字。但节目直到12月初才录制，录制后又过了一个星期才播，大家说我运气差吧！

但在7、8、9、10、11月份一些关注我并相信我的洪粉家人，他们就运气太好了，在我扶上马送N程的前提下一些人大胆重仓坚持持有券商股，结果赚了大钱。但12月8日之后关注我的人，他们同样选择相信了我（相信的是我过去已被证实的观点，而不是我现在说的），结果却已大不相同，其本质原因就一个：每个人的运气不同。

运气会决定大家的起点不同，但逻辑和心态才决定大家的未来。

因为有很多人7月份就关注我，甚至也买了券商股，但赚了20%-30%就下车了，涨到150%的时候又买回了券商股，这就不是运气的问题了，其实他们输在了心态上。

真正心态好的人是会全面认真看我的微博的，对券商的大调整我提前置顶过说真利空的威力（会类似530）文章，也一再提醒要根据自己的能力及承受力选择自己的操盘方式。因为他们是真心态好，所以有些人做到了券商波段，有些人买了上海股、银行股、国家队的股票。所以未来还会属于他们，券商股调整到位时他们就又回来买券商股了。还有一些抱定了自己可以接受券商后面的走势，心态比较平，那也是一种选择。

心态不好是真不该来股市的，若你看不懂我说的，那你就更不该来股市了，因为我算是讲得透彻、通俗易懂，也够用心，也够精准的了。

我叽叽歪歪说这么多，其实真没有什么诉求。写那么多过去怎么说其实是希望新来的，以及假心态好的博友可以认认真真看我以前的一些微博，这样对你调整心态，提高股市投资胜率是会有帮助的。关键是你会找到一种思考方式、一种投资哲学，绝不只是找到一个如何看券商板块的方法。

（首发时间：2014年12月19日 14:26 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 课　股市投资中好心态是怎样练成的

这篇文章是有关如何练就好心态的心血之作。好心态不是想来的，也不是强迫自己就可以有的，好心态是修来的。能保有自己好心态的行为才是对的行为，能保有自己好心态的仓位大小才是最佳仓位。

2015 年 A 股开局不错，也许因为年关时思考过度，此刻好像没有什么要说的了。

好吧，那就说说最重要的也是最永恒的话题吧，谈谈好心态。

千金难买好心态，好心情是一时的，好心态是一世的。

无求可以有好心态；

无思可以有好心态；

无私可以有好心态；

无心可以有好心态；

无欲可以有好心态。

但一个人又要有所欲，有私心，有思考，还要有好心态，其实是非常矛盾的，所以在股市投资中能做到真正好心态的少之又少，这也就是为什么在股市中能赚到大钱的永远是少数。

若来股市不为了赚钱，这可以有好心态，但没有动力的好心态是一种纯粹的享受，而我知道洪粉家人中应该极少的人已经越过努力改变人生阶段，已经步入单纯享受人生的阶段。

洪粉家人中的已退休的大伯大妈们除外，我认为他们是可以达到仅享受投资乐趣的阶段的，前提是必须用闲钱来炒股，把炒股等同于养花，看微博看报纸就像学习种花技能。花开得艳开心洒水，花开不出拔了再养一盆。

股市中只有两种人，一种是心态好的人，一种是心态差的人。相对应的是一个是赢家，一个是输家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

牛市中所谓多头主力，其实指的是一个“赢家”群体。

牛市中所谓空头主力，其实指的是一个“输家”群体。

要想拥有好心态，必须强迫自己站在赢家一边，学会像赢家一样思考，要把舞步调整到和“赢家”合拍。（具体方法见《洪一交易十法》中的《牛市战法》。）

当然，我微博中讲过很多调心态的方法和技巧，但因为洪粉家人层次、悟性各异，很多人其实对好心态的理解还是云里雾里。

好吧，今天我把最关键的逻辑说出来，希望对大家理解好心态有帮助。

我在微博上晒出自己的思考，其实晒出的是“自己修炼好心态”的过程。我认为好心态是好生活的因，也是好生活的果，有了好心态赚钱是必然的。

所以我把股市投资的目标不是定在赚多少钱上面，而是定在“好心态的修炼上面”。我每时每刻都在呵护自己的好心态，会影响自己好心态的事情尽量不做，在做每一个买卖动作之前，首先考虑的不是赚多少，而是这个动作会不会因为后续行情的演变而坏了自己的心态，如果会那就坚决不做。

所以，对我来说没有不可以买的板块，也没有不可以卖出、不可以买入的价格。有时候为了保护自己的好心态坚决不做短线，不做波段；有时候降低仓位，或半仓操作同样是为了保护自己的好心态。

比如在券商板块大涨过程中，我给自己定了一个30%回档线，这其实是告诉自己为了尽可能的抓住券商板块这轮大行情，即使放弃30%的利润也不会影响自己的好心态。

再比如：在券商板块一些股票涨了3倍以后，因为我明白牛市轮动的规律，也知道极可能要面对一段券商板块跑不过其他板块的阶段，我问自己，如果这种情况发生我的心态会不会受影响，结论是：会的。因为我自认为自己是有能力去抓住痛点变甜点的机会的。这里还有一点如果自己转战别的股票，券商板块如果不调整继续大幅上涨，那自己的心态会不会变坏呢？我思考的结论是：也会的。所以最终我采用的是维持券商底仓（不低于三分之一），同时转战银行、上海、一带一路、国字头等一些过去A股市场上的痛点股票，同时在券商股上做一些等资金额T+0。

另外，一旦感觉心态有问题，立即进行周全思考，制定舞步调整方案，甚至跳出舞池停跳一曲，待自己心态平和，在下一曲音乐响起时从容步入舞池。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仓位、底线思维、组合投资（券商＋券商服务）等其实都是为了维护自己的好心态，让自己的心态可以经受市场的考验，不被震出局，让股市投资在风险可控（其实就是心态不坏）的前提下利润最大化。

好逻辑＋好心态＋好运气＝牛市中赚到大钱的人。

好逻辑决定好心态，好运气决定好的开始，好心态决定未来。

股市投资其实考验的就是心态，没有经历过重大考验的心态是不能称之为好的。

比如，洪粉家人对券商的投资其实还没经历过考验，现在所谓的好心态在未来某一天变成坏心态。如果券商板块多来几次大幅震荡，或者继续往下调整，而且较长时间跑不过其他板块，我敢打赌一些满仓券商的洪粉家人心态一定变坏，而且一定会在后面的某一天开始胡乱操作，重新陷入鬼缠身的境地。

今天把这些说出来，是要再次强调，从今天开始，我只按自己的节奏思考股市，不再考虑洪粉家人有多少人买了券商，有多少仓位，有没有创业板的股票等，也不再考虑大家的心态是不是能承受，也建议大家不要对我的文字过度解读，希望大家把时间用在我讲的调心态、趋势大局、政策解读、板块投资逻辑及一些投资技巧上。

希望大家谨记，同时也请大家一定监督督促我。

（首发时间：2015 年 1 月 6 日 17:04 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 5 课　坦然面对股市 119

如何面对突如其来的暴跌是一个投资者必须面对的，如果应对失误，不仅会失去已经到手的胜利果实，而且极可能因此坏了心态，乱了投资的舞步。

在讲下周一（明天，1 月 19 日）怎么行动之前，我还是要一如既往着眼长远说点东西，因为我不认为自己是一般意义上的股评家（强烈建议必须认真看我下面的文字，否则对后面我说的下周操作策略你是不会执行的）。

这几天我转发了自己年关时写的一些文章，之前也提醒博友要系统地看看，因为大多数人都是后知后觉的，所以当答案放在他面前时他也往往视而不见，然后还说看不懂，那为什么不问问自己事情发生后又看懂了呢？

多此一举，必有善举！

如果你看到一个人犯了他不可能会犯的错，说了多此一举的话，也就是说一个在你心目中还算高大上的人做了明显会影响他形象并且很减分的事，我们首先要明白他应该没这么蠢！可能是笔误？如果不是笔误，那极可能是我们没有理解他的本意，或者我们还没有接受他这个观点的心态。比如，14 号我写了一篇《如何应对爱恨交加的 2015 年股市》，文中用了看上去特别蠢而且很不搭调的特大号字（这对我这样一个追求完美的人而言简直不可想象，若是误发我一定会删除重发的）。

于是我在 2014 年 12 月 28 日写的《2014 年股市投资总结及 2015 年展望》中把 2015 年定义为爱恨交加，我很担心政策面的犹豫将造成比较大的调整，极端情况上证指数回调达 20%，到 2800 点以下，那这个杀伤力是非常大的。若对此无动于衷是很难保持好心态的，而没有好心态，调整之后未来再怎么波澜壮阔的牛市都将与自己无关。

我把“政策面的犹豫”打上了黑体，因为身份的关系我没有用更直接的词。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

监管部门的犹豫属重要的思维变化，这是我置顶微博讲的影响2015年股市行情的6大重要因素的第一条。其中有句话我用了黑体：人们对于股市踩踏事件的恐惧，极可能影响监管部门的监管思维。

这篇文章中我还打破惯例给出了仓位策略：

基于这种可能的假设我给自己制定了相应策略，我制定的策略不是基于妄想高抛低吸的贪婪，而是希望让自己可以继续顺利度过股市可能的“艰难时期”，让自己继续保有将来去拥抱大牛市的好心态。我给出了自己的解决方案是1/3至1/2券商底仓，其他资金机动操作。另外，增加对创业板中互联网、科技等板块的关注（仔细看我微博的“赢家”都看出来了，因为写得非常清楚明确，心态差的都选择了视而不见）。

若你还不能理解我现在说的，请继续读我新浪微博上发的以下长微博：

《好心态源于心底的那份踏实》，2014年12月31日中午发布的；

《辞旧迎新：说说百炼已成钢的券商》，2014年12月31日晚上；

《骚动的是人心踩踏的是人性》，2015年1月2日；

《影响2015年股市走势的6大因素》，2015年1月3日；

《股市投资中的好心态是怎样炼成的》，2015年1月6日。

在新浪微博发出这篇文章后，我还是不放心，又非常多此一举地给洪粉家人发私信，其实我是极少给家人们发私信的。看到这篇私信很多家人感觉很奇怪，有人直接和我说，今年洪总好奇怪，少了很多霸气！这我不认可呢，以后大家会越来越体会到我发这些需要多大的勇气。

说这些并不是为了说问心无愧，而是想说我真做到了仁至义尽，也希望个别心存抱怨的博友扪心自问，你真的有认真读我一再强调要去读的上述文章吗？开年之后我认为的价值连城的文章再也没有打赏过1000的，我理解的是博友已经不需要或者接受不到我的信息了，这让我对未来的行情更加的担忧（哈，阴谋论者会认为我担忧的是打赏的钱少了，咳，哪是哪啊！）

顺的时候不思考，不顺的时候瞎思考，也就是说：平时不烧香，临时抱佛脚。

好，在说交易策略之前，再来说说我对周末消息的理解：

1. 周末监管层的一些举措是“政策面的犹豫” 具体表现，12月31日发生的踩踏事件一定意义上加快了这种转变进度；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 对三家券商的处罚意图：有制度不执行必须严厉处罚，哪怕此制度不合理马上要改变，只要还没改变就必须不折不扣地执行，这是政策制度的权威，焉能儿戏，所以该罚。但排名前几大的券商都受罚，这是值得深思的地方，也意味着“融资融券制度可以修改的余地很大”。

3. 关于严管“融资逾期”的问题，这个影响不大，只是增加一个及时还款再借的动作，这其实是会增加交易量的，实际应利多券商股。

4. 大股东减持，说大股东不看好自己的公司有些片面，这种情况以后经常会碰到，大家要逐渐习惯，个案个别处理，但要注意国家层面制度性的减持（详见我的置顶微博），对中信证券而言，因为信息叠加，自然会加大市场心理压力。

5. 加强投资者适当性管理是件很重要的事，短期利空，但长期看对股市健康发展非常有利。50 万的融资融券门槛对券商股而言属利空，但一个健康发展的股市对券商的好处也是显而易见的。

6. 中国证券监督管理委员会肖钢主席关于小盘股市盈率的言论，以及东方财富申请核查，对小盘股构成压力。

7. 我周五匆匆写了《石头落地：融资类业务现场检查情况通报》的长微博，新浪财经采纳发布了我其中的部分观点。看一些网站的评论，骂声一片，认为我要么也是猪头，要么是散户杀手。哈，这让我心情特别淡定。但，刚刚看了一些微信中转发的各大券商机构的解读比我周五的解读还要乐观，我心里倒有了莫名的不舒服。

基于以上的理解，我提醒自己：

1. 我预计的股市可能的“艰难时期”已经来了；

2. 艰难来自于政策面，其对心理面的影响力度很难把握，需继续密切关注监管层的思维变化；

3. 艰难是全面的，并不仅限于券商板块。

4. 行情进入和政策的直接博弈期，萝卜加大棒决定了大盘震荡不可避免。

5. 密切关注中信证券未来的走势，尤其是成交量的变化。

6. 火车头被炸了，铁轨不可能被炸，现在还不能判断这轮牛市结束。

7. 券商下跌的主要理由是涨太快太高了，绯闻缠身也是这个原因，那如果很久没涨，其风险也就没有了。只要牛市没结束，那可以低一点的价格买入心

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仪的券商股应该是件很幸福的事。

8. 市场越艰难，对心态好的自己机会应该更多，利用别人手忙脚乱的时候完成自己年关时制定的加仓及调仓换股计划，及时把落难英雄救回藏在自家的地下室。

以上是提醒我自己的，下面专门给一些洪粉家人非常喜欢，但我认为对赚大钱帮助不大的雕虫小技。当然，若你能用它把心态调好那也算是重型武器了。

周一实战策略：

重仓心平者：大盘跌 3% 以内，选择逢高调低仓位（待以后量缩到位加至重仓）；

重仓心慌者：调低仓位至心不慌；

重仓心狠者：不看行情（要确认自己有心狠的本钱）；

半仓心平者：坐山观虎斗（待以后量缩到位加至重仓）；

半仓心慌者：调低仓位至心不慌；

半仓心狠者：高抛低吸（要确认自己有高抛低吸的水平）；

轻仓心平者：大盘跌 5% 以上，加至半仓（待以后量缩到位加至重仓）；

轻仓心狠者：盘中低点加仓至半仓（待以后量缩到位加至重仓）。

要想赚到大钱，还是建议通读此文，不要只看后面的实战策略，还有求求大家认真看我过去的文章，省得我总说过去文章有多对（我不能总提及过去的文章有多准，因为这样很令赚不了大钱的人反感，而我心底又希望那些赚不了大钱的可以看我的微博帮助他们赚到大钱。太搞脑子了，我快要疯了）。大家都认真看了就不用我自己说了，而且认真看过后的人才会知道现在还有用，我自己都经常回过去读呢。

我的思考是一脉相承的，洪粉家人若能系列认真看我的微博，尽量跟上我的节奏，那我会轻松得多、欣慰得多。拜托，拜托！

（首发时间：2015 年 1 月 18 日 14:42 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 6 课　和希望进城的洪粉家人聊几句

现在看这篇文章还是很经典，我很惊讶自己当时怎么如此有耐心，把洪粉家人的心理把握得如此到位。

股市投资在牛市中赚点小钱或者短期赚点钱，运气是第一位的，心态是第二位的，能力是第三位的，格局和逻辑不要也无所谓。但如果希望赚大钱或长期盈利，那心态就是第一位的，格局和逻辑是第二位的，能力是第三位的。

能力是个综合因素，由很多方面组成，但最重要的是学习能力，知道学什么，向谁学，怎么学的能力。

另外，阅历、经验等其实也很重要，但由于这必须有个过程，而且不能因为没有经验就不投资股市——那永远不可能会有经验。所以，没经验、没阅历都可以理解，但既然已经来了股市就必须有起码的分辨能力，知道好坏！

诚然，天雨虽大，不润无根之草；佛法无边，难度无缘之人！但自私点说，同样的努力，总希望看到更多的人进城，多一个是一个，不是吗？所以看到不努力，不认真的主难免气上心头，有时话重了请原谅。

我的微博虽然以调心态，讲逻辑为主，但因为是我自己需要执行的思考，所以是非常讲时效性的，在最需要坚持的时候谈坚持（不是一直在那说让你坚持），在转折刚开始时谈转折（而不是一直在那谈转折）。去年全年，我只在上海证券报发过唯一一篇文章《从券商蜕变看中国股市的梦幻未来》，发的时间是 11 月 21 日【有兴趣的可以去看看那篇文章发的时间点及价值，其中主要的内容后来录制成了解码财商《洪榕战上海》（详见新浪微博 @ 洪榕，或微信公众号洪榕）第一集】。

我不是讲一大堆东西，然后挑对的在那嘚瑟。我的微博一条没删，大家现在还可以去对照，去看那些逻辑分析是不是一一被市场验证。我说我的文章越往后看越有价值，是因为很多人都是选择性阅读，只接受自己想接受的信息，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但事后当文章的观点被市场验证时，才不得不承认，才恍然大悟，才追悔莫及。我这样不厌其烦地讲是因为希望大家可以克服“只接受自己想接受的信息”的习惯，能更好地读我现在的一些文章。

现在是信息爆炸的年代，媒体的天性决定了只能迎合普罗大众，给人们最短视最垃圾的信息，好的信息是很难被传播的。我的那么多被事实验证的文章，可以说篇篇价值连城，千金难买早知道。咳，这话还需要我自己说，什么世道！

我出过的唯一一本书《战上海》，开始卖得不好，但 4 年后卖断货了。也许这轮牛市我写的这些文章需要到下一轮牛市才会“流行”起来，你现在就看到并且接受了而因此受益，那得多大的缘分。哈，今年清明节祭祖时可得上点心！

厚着脸皮说这么多，是为了筛选出真正的有缘人。

阳历年关阶段我写过很多篇长微博，目前看市场没有偏离我当时的判断，昨天转发的一篇 1 月 14 日的文章也充分证明了这一点。

前几天睡得比较晚，是因为股市又到了一个关键时期，现在看当时的努力没有白费，当时的思考又开始被市场验证。前些日子写了那么多微博，无非是回答大家这么几个关键问题：

1. 怎么看大盘？我答：是牛市。

2. 应该买什么？我答：对大金融可加大配置，由小到大。

3. 创业板风险大吗？我答：大盘小盘齐步走可能性大（我年初说的还有效：从年度看小盘跑赢大盘是大概率事件）。

4. 未来炒作核心是什么？我答：互联网 + 资本市场（金融）及国企变革 + 产业转型。

应该说讲得很清楚和大胆了。

但很多人还是喜欢听今天买什么，指数会到多少点，什么时候抛，指数会跌到哪里。讲这些的网上多了去了，又不缺我一个。再说，你关心那些赚到大钱了吗？洪粉家人中有一些人赚了好几倍，这是事实，也让我感觉自己做对了。

一起癫狂的前提是：要一起认真、一起努力、一起感恩这个好时代！

（首发时间：2015 年 3 月 13 日 12:50 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 7 课　这轮牛市大赢家的特点

其实哪一轮牛市大赢家的特点都是这样的特点，所以值得时刻读。

一、赢在一直坚定看多

1. 坚定看多，才敢重仓，才敢逢大跌买，资金效率才会最高；

2. 正向思维，相信中国梦，相信中国经济的未来，才会坚定看多；

3. 对这轮大牛市的逻辑非常清楚，深信不疑，毫不动摇，才敢持续做多；

4、相信未来，板块选择放眼世界、着眼未来，不关心过去，从不回头张望。

二、赢在敢顺趋势赌

1. 敢重仓敢持有某个股票，这属于敢赌，这轮牛市顺风赌强势板块的强势股（龙头板块龙头股）就会是大赢家；

2. 认同 A 股是趋势投资者为主的市场，认同 A 股市场最赚钱的方法是趋势投资，不被价值投资遮住眼，所以敢重仓赌趋势。

三、赢在节奏和舞步

1. 把握痛点变甜点的节奏，不过早埋伏、不过早离开风口、不过晚进入风口。

2. 抓到处在风口的股票，敢于贪婪，但风过之后知道放弃贪恋。

3. 对个股、对板块，乃至将来对整个 A 股，一旦风停知道及时收取贪念的人才会是最终的大赢家。

4. 相信趋势一旦形成就很难逆转，但趋势一旦真正逆转就难再回头（再回到风口）散户心态的人最喜欢留恋在过去的风口。

四、赢在好心态

1. 好心态的人能理性思考，知错能改，容易接受正能量；

2. 好心态的人知道换位思考，从自身找原因，能举一反三；

3. 好心态的人淡定不慌乱，决策理性坚定，敢重仓敢持有。

当然，事情一直有两面性，思考和行动会有极难克服的惯性。现在的大赢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家还属于阶段性的，他们未必就是最后的大赢家，有些人很可能最终会成为大输家。市场最终的大赢家毕竟是少数，他们会是那些心中有底有方向，思想层面从容淡定，行动上却以稳、准、狠著称的人。

（首发时间：2015 年 5 月 27 日 12:29 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8课 用童心炒A股

这篇文章洪粉家人打赏特别多，可能是唤醒大家的童心吧。童心是绝对信任，童心是无忧无虑——太美好了。

今天是六一儿童节，竟然收到了朋友们的祝福。哈，这是最开心的祝福了。我愉快的回复：谢谢，希望我们永远都保有孩童般的纯真。

这段时间其实自己本应该很开心的，可因为碰到“事与愿违”的事情太多，倍感“无能为力”，几乎破坏了我一直保有的“孩童般的好心态”。

在微博我很多次提到“好心情是一时的，好心态是一世的”，这其实是我时刻鞭策自己的话。

抓住一个板块，赢得一轮行情，会带来一时的好心情。如果这份好心情不能给自己带来好心态，那这份所谓的成功很可能会成为以后惨败的伏笔，所谓成也萧何败也萧何。

对我而言，券商板块似乎就是那个“萧何”。虽然我从心底不承认，但没有用，因为无法辩驳的事实太多。比如：我对券商说得最多，我在去年券商板块大涨前及期间写过10多篇券商研究文章，为了迎合一些买了券商股的洪粉家人，以及为了自己对券商无法割舍的情怀。虽然我屡次表明不再谈论券商，但事后又食言时不时地提及券商。有个洪粉家人说得好，他说六小龄童永远摆脱不了孙悟空的形象，无论六小龄童怎么做怎么努力，在观众的眼里他还是“孙悟空”。是啊，太对了，我有九集解码财商电视节目，自认为九集都价值连城，但一些人只看到也只认第一集。我用长微博专门说了我选股的8大板块，但一些人也只认第一个板块。从去年12月开始从来没让大家重仓过券商，也很坚定地说买错了券商股可能跑不过大盘，甚至给出了一套散户应对牛市的策略（电视第7集）……我一度不明白究竟错在哪儿，后来我明白了“选择性接受信息”是一个人无法改变的人性。没有人会系统地读

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我的文章（极少数的铁粉除外，铁粉们会有我今天说的一样的困惑），而且还只接受他愿意接受的信息。有段时间我不说券商一些人就不高兴，我只要说券商，哪怕是特别中性的话大家就特别高兴。

我有个崇尚完美的优点，但也有个过于崇尚完美的缺点，说白了这也是“太贪”。而孩童的快乐，恰恰来自于容易满足，不贪，一颗糖、一个玩具、一句赞美就可以兴高采烈。

这个周末我有个顿悟，是关于“主动和被动”的，因为看到汇金谢植春的生日十愿，他其实就是想主动面对生活。对个体而言要想成功必须顺势而为，也就是在社会的洪流中被动前行。对一个股市投资者而言要想成功也是顺势而为，也就是做一个被动的趋势投资者。但，这些都是个人意义上的成功。真正的大成功是什么？对个人生活而言最高境界是拥有生活的主动，对股市投资者而言最高境界是做一个主动的投资者（主力思维、主力行动）。我的长微博《说一个主力操盘的常用手法》对此有详细解读。

想到这，我顿悟了。我去年对券商的思考是非常主动的行为，今年对券商板块的思考是非常被动的选择，我必须做一次清空，回到主动思考、主动行动上来。

对券商的思考，目前其实已经进入“被动放弃”阶段，那如果选择继续思考就属于主动选择、主动思考，所以我决定选择继续思考。

哈，没有童心是无法做出这样的选择的。既然我微博中说不说券商，很多人都是来看券商观点的，看到的文字也都往券商扯，哪怕我注明不要往券商扯，对只关心券商的人而言他会认为是此地无银三百两……所以，对待这些有私心的大人们，只能用童心应对，天真一点，傻一点，至少可爱是有保证的。

其实，我们一直追求的好心态，正是我们在长大的过程中逐步丢失的童真，返璞归真，是人生的境界，更是投资的境界。这也解释了为什么每一轮牛市新股民都会战胜老股民，但随着时间的推移新股民也会受到重创，原因是曾经的新股民也变老了，童心已失！

原来股市赢利需要的是“童心”。

童心是什么？是无条件的信任，是无忧无虑的生活，是没有任何束缚地看世界。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我希望自己用一个童心来看股市，也希望用一颗童心去写微博。想写就写，想不写就不写，该哭就哭，该笑就笑，不担心被人说，不担心被人笑。

这个牛市下半场，我会坚持自己的策略。

策略我已经公布在微博上了，剩下要做的只是根据市况填空（换板块和股票，以及滚动时长）。

有关A股“特色”的思考以及应对“特色市场”该采用怎样的“特色策略”的相关总结基本完成，不再需要浪费时间了。主要精力将放在这些“特色”的量变及质变节点的观察研究上，以及个股的精选上。

但有一点是永不变的，那就是对心态的调整，因为人类那颗恐惧和贪婪的心永不会改变。

（首发时间：2015年6月1日 15:27 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 课　心态决定一切

特别收录这篇最短的而且是付费才能阅读的长微博，有两个原因，第一这篇长微博是在 A 股市场连续暴跌几近崩溃的 2015 年 8 月 26 日中午写的。当时也不知勇气从哪里来的，这可是在股灾中啊。第二，24 日晚我微博公开建议 25 日启动 H007 攻略，即 25 日仓位达到 70%，26 日融资 0.4，仓位达到 140%。幸运的是 27 日股市开始反弹，这次 H007 攻略实战堪称完美。

给个建议，心态好，一切都好。

连续暴跌之后的反抽行情，你如果不敢买，但抛不合适。

（首发时间：2015-8-26 12:54 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 10 课　做个从容淡定的小股民

从容淡定谈何容易，但不从容淡定就无法摆正自己的位置。当时写这篇文章更多是提醒自己，后面确实达到了比较好的效果，帮助自己抓住了后面的行情。

昨天碰到一位退居二线的老领导，看他精神状态越来越好，问秘诀，他说他现在是努力做个从容淡定的小市民。

这话对我触动很大，尤其是“从容淡定”四个字，这不就是好心态嘛！对个人投资者而言，如果知道做个从容淡定的小股民，那心态就没问题了。

这轮从 2850 点开始的行情，很多小股票涨幅达到 50%，甚至 100%，但行情一路走来，真正做到从容淡定的有多少人？如果心存恐惧，心怀仇恨，或者一惊一乍，怎么可能做好这轮行情？

当然，事后说都很容易，事先做到才重要。回顾这轮行情我还算比较从容淡定的，这主要基于我的一个基本判断是正确的。我认为没有大牛也没有大熊，只是耐不住寂寞的存量资金（剩男）主导的阶段行情，所以在板块选择上我选了剩男喜欢的题材股小股票（上海迪士尼、创业板小股票）。另外，以防万一，为了给自己壮胆，也为了保持好心态，我启用了 H333 攻略。现在看这些思考和策略都堪称完美。

但为什么会坚持没有大牛也没有大熊的判断呢？这其实才是关键。

2850 点是在市场极度悲观下产生的，包括政策面的极度失望，对清理配资资金面失衡及对经济危机的双重恐惧，这里应该会是较长时间的情绪、政策及市场的三重底。（后面高层关于资本市场稳定的多次表态算是兜底。）

当然，最值得重视的是后面上证指数在高于 3000 点一线拉出平台，至少表明场内资金足以让市场在这里保持平衡。而市场资金在这里可以达到平衡，那场内 2 万多亿的资金就会逐步变得大胆，已经低于万亿的融资盘就可能止跌回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

升。这其实就是后面行情演变的最关键逻辑（之前在微博中我有详细说过）。

既然已经平衡，那就要关注还有什么可以打破平衡，经济方面短期不会（坏经济与刺激政策对冲至少可以达到平衡）；资金层面，近 2 万亿的国家队资金会选择平稳退出是肯定的，因为他们的退出造成股市再次连续暴跌没有可能性。另外，国家队亏损出局更没可能性，若国家队选择在 3400 以下平仓，其亏损应该在 15% 以上，还不包括资金成本。

还有一个就是重启IPO。相信这次监管层不会再头脑一热，不尊重市场规律，在没有万全之策的前提下就贸然重启 IPO。

这是个难得的“平衡市”，也是个最让人从容淡定的好时候。

但当上证指数接近 3500，尤其创业板已经强势反弹到筹码密集区，这个地方分歧加大非常正常。但由于前面分析的原因，跌的空间又不大，而现货市场做多才能赚钱，所以市场依然会精彩纷呈。

后期由于迪士尼，某些创业板股票涨幅惊人，这拉开了其他股票反弹的空间。但现在不是大牛市，再拉原有的龙头股只会增加市场恐惧，市场必须重新找到可以稳定军心的板块。上周我感觉券商板块会是个选择，因为券商价格比较低，后面题材很多，有一定影响力。当然由于券商板块太大，游资不是太喜欢，但选择小券商做一轮“稳定军心”的行情的可能性还是有的。上周五其实就是靠拉券商让大盘转危为安的。

这些是我告诉自己“新老划断从头再来”以来一直的思考，今天做个梳理，是为了让自己继续保持从容淡定。因为这些都是我认为目前有效的思考：平衡市，涨跌有度，H333 攻略正当时，保持平常心，顺手时多用不顺时少用。哈，做个从容淡定的小股民。

其实，最近没什么激情写长文章，因为“一个人心里想的什么看到的就是什么”，而文章一笔一笔辛苦写出来，还是希望多一个人看到我心里想的，而不是他自己心里想的。

（首发时间：2015 年 10 月 31 日 17:14 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 11 课　你染上了投资焦虑症吗

这篇文章说了一个困扰中国投资市场很久的话题，投资焦虑已成为全民的痛点，这其实就是商机所在……

电影《老炮儿》票房不错，因为它讲述的是穷日子遭遇富日子时的碰撞，也讲述了一个已经回不去了的穷而侠义的江湖。

穷有穷的乐趣，富有富的焦虑。

没钱时自然不知钱也有钱的麻烦。

《老炮儿》中讲到的瑞士银行账单，钱显然最后成了麻烦。

有钱了的富人，把钱放在哪一直是个麻烦。瑞士银行是个选择，但海外投资收益率很低，显然跑不过通货膨胀。

有了点钱的老百姓选择就更少了，银行利息越来越低，不能全部放在银行已成大家的共识。

那应该放哪儿呢？放在股市伤痕累累；放在P2P可能血本无归；放在贵金属、石油、邮币卡、外汇市场又更是个无底洞；收藏、股权市场防不胜防，而且门槛太高。

怎么办？投资什么太让人焦虑了。

焦虑的人群终于发现，目前唯一一个老百姓能参与，而且历史证明成功面最大的市场就只有房产了。

二十年来北上广深的房产投资者几乎都是赢家。一直上涨的房价虽然让专家、政府忧虑，然而房子却是最能消除民众投资焦虑症的品种，家里有房心中不慌。

股市等投资的严重受挫，让一些有钱人意识到花掉的钱才算是自己的，于是换更好的房子成了他们眼中的一项刚性需求。这是消费也是一项投资。

因为焦虑，所以投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为投资无门，所以焦虑。

因为投资失败，所以更加焦虑。

因为焦虑、焦虑，所以被迫选择。

因为焦虑是最大的痛点，所以打着创新旗号的骗子横行。

因为焦虑，所以跟风，从生姜到大蒜，从白银到邮票，从 P2P 到股市到房产……此起彼伏，都被人们认为是治疗投资焦虑症的良药，但不幸的是最终不仅都没有治愈焦虑症，反而平添伤痛，让人愈加焦虑。

投资焦虑症最麻烦的是其传染性，某个品种如果持续上涨，焦虑就会快速传染给场外没有参与的人。这个品种俨然成了治疗焦虑症的良药，但一旦上瘾就再无疗效，反而对身心造成更大的伤害。

目前，投资焦虑症有蔓延之势，对未来越忧虑，对投资越焦虑。

焦虑已成为全民的痛点，这其实就是商机所在……此处省略若干字。

什么才是治疗投资焦虑症的良药？

品种选择：痛点（痛无可痛的品种）变甜点。

时机把握：痛点品种拐点出现，大胆参与。

（首发时间：2016 年 3 月 1 日 12:02:23 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 12 课　上班族股市投资法

我也是个上班族，对上班族如何炒股是比较有心得的。这篇文章发布后得到很好的反响，有洪粉家人反应解决了困扰他多年的问题。

这里的上班族主要指白领。具体指的是每天需要上班赚钱养家糊口的，没有时间盯盘的，也不是钱多到可以去股市随便玩玩的，又没有金领那么多消息来源的，被专业人士统称为股市小白的人。

白领一般念书较多，知识分子的毛病不少，对“撑死胆大的，饿死胆小的”的 A 股市场一般都很不适应。

每一轮牛市顶峰时期市场总会给人全民炒股的感觉，这其实也是政府最最担心的——担心白领们无心工作，这可如何得了。但这种担忧大可不必，因为每当一些小白准备辞职专业炒股，市场就会用熊市来堵住小白们的离职之路。

残酷的现实告诉我们白领们如果不能处理好炒股和工作的关系，一定两头受损。

互联网的快速发展，看行情、下单变得越来越方便，这其实是把白领们推向了两头受损的深渊，让白领成了一些股市炒家们眼中可爱的“股市小白”。

炒股最忌去天桥看热闹，最忌盯盘，最最忌三心二意、一心两用的盯盘。

一边工作，一边盯盘，一边下单——这样炒股也能赚到钱，这显然不科学。

这样炒股赚不赚钱不说，这样能工作好吗？哪个上司，哪个老板喜欢这样的员工？这样炒股心情会好吗？工作不好心情能好？心情不好能炒好股？简直就是一个必输的循环。

那是不是白领就不适合炒股呢？

我的答案是，一些白领完全适合炒股，但要找到适合自己的方法。

首先，白领要对自己的优劣势有个清醒的认识，然后，要学会赚自己能赚的钱？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 自己不能每天盯盘，也不是专业短线高手，那就没必要去关注盘中短线赚钱的方法，关注这些只会坏了自己的心态，毫无益处；也没必要采用需要通过盘中观察才能做出决策的交易策略。

2. 多采用一些中线交易，即只参与中行情，学会一些借助软件晚间复盘的方法，制定第二天的交易策略，严格执行。

3. 短线只参与极端行情，这就像守株待兔，当市场出现极端情况时，积极关注，制定相关策略，大胆左侧交易，短线参与一把，一个来回几天就能完成，也不会太影响工作。当然，不是每一个有极端机会都参与，这样的机会一年参与二三次就够了。

4. 只参与牛市，牛市参与打打乱仗。

5. 长线建仓要么参与痛无可痛的痛点板块股票，要么参与创历史新高的股票。

6. 盯着感觉顺手的某一个股票做，高抛低吸，做它几年。

7. 盯着某一个你认同的分析师，向他学，像分析一个股票一样把他分析透，然后决定自己什么时候听他的，听他的什么。

股市投资最重要的是心态，如果发现心态坏了，那投资就没有了胜算，也失去了意义。尤其对白领而言，如果让股市投资影响了自己的工作，那一定得不偿失。

对于博大精深的股市投资，我们每一个人其实都是股市小白，唯一不同的是一部分人知道自己是小白，另一部分人不知道。知道的人就会知行合一，强迫自己采用股市小白投资法。

（注：这篇文章不是写给洪粉家人看的，是希望洪粉家人拿它去帮助各自身边的小白的。）

（首发时间：2016 年 7 月 7 日 17:17 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 13 课　投资好运气背后的逻辑

想拥有莫名其妙的好运气，建议认真读这篇文章两遍。

一些真正的牛人常把自己的成功归功于自己的好运气，刚开始，我以为他们是谦虚，后来才发现，他们讲的是事实，只是他们自己可能也没弄清楚为什么自己会有那么好运气。

曾看到一个关于运气的解释：所谓运气，运跟气配合，才有成功的机会。要找出气最强的时刻，以及气最强的方位，运才会好。

哈，很玄的解释。

但，我认为非常有道理。这个解释重点在哪儿？在找出气最强的时刻表和方位。找到了就容易成功。

是不是不好理解？我如果用这个来解释股市投资中的好运气，大家就明白了。

股市投资中，确实有一些人运气好到让人吃惊。有人股市牛的时候在股市，股市差的时候，人家在征战房地产大牛市；券商板块大涨时买了券商，创业板强的时候买了创业板；股灾来之前，人家因为资金有其他用处，刚好清仓了……

他们这些有如神助的举动，除了好运气没法解释。

哈，我喜欢从表面追问背后的逻辑，他们的好运气背后有什么逻辑吗？

自然有，人们每天都在根据自己接受的信息，做出自己的决定。这些好运气的人也不例外，他们也是接受了一些信息，才做出了这样的选择。但大多数人没有他们的好运气，没有接受到，或没有注意到，或没有重视他们接受的这些信息，所以没有做出类似他们的决定，或是接受了同样的信息，但没有做出与他们同样的好决定。

问题来了，市场上每天充斥着大量似是而非的信息，接受怎样的信息也是需要运气的。你选择交怎样的朋友，接触怎样的人，更相信谁的话，都会影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你接受怎样的信息，以及对信息的接受度。如果再加上一个时间维度，就更复杂了，在行情的不同阶段，你选择接受了怎样的信息。比如，你在去年 11 月之前接触到我的微博，恰好又接受了我对券商股及大盘的看法，那你运气真不错。在那么多讲股市的大 V 中你要发现并相信当时粉丝不足 10 万的我，只能说你的运气太好了。

其实，每个人只接受自己能接受的信息，不是你的运气好，其实是你当时已经有了接受这类信息的心情，而这份心情是你自己过去努力的结果。

有人一开户入股市就碰到了一个大牛市，有人一开户入市就碰到股灾。

是运气吗？其实他们的行动是一样的，都是开户入市，唯一不同的是他们接受并认同这个信息的时间不同。

我们每天都在选择性接受信息，对自己肯接受的信息逐字逐句学习，对自己不肯接受的，或者还无法接受的信息视而不见。很多洪粉家人反映说我的很多文章越往后看越有道理，其实文章还是那篇文章，是读文章的你变了，你肯接受的信息变了，对一些已经发生的事实信息你能接受了，之前对还没发生的事你不肯接受，所以常常会视而不见。

你是否能在恰当的时间，联系恰当的人，参加恰当的活动，然后做出恰当的行动，其实是由你的心境决定的，而这份心境是由你过去的“修行”决定的。

好运气不是凭空来的，只是自己已经拥有的东西的体现。西方有位哲人说得好：不幸者错过偶然机会，是因为他们太忙于寻找别的东西。幸运者关心的是有什么，而不是自己在寻找什么。

很多投资者天天在寻找牛股，但牛股其实一只就够了，要天天寻找就已经是悖论了。

同样的文字，在同一时间，不同的人读出不同的结果，做出不同的选择。就更不用说同样的文字，在不同的时间阅读，即使得出同样的结果，做出同样的选择，那最终的效果也一定相差千里。

好的投资方法，好的投资逻辑，都是市场一直存在的东西，只是被人发现了，而绝不是新的发明。有人能发现却发现不了，这和一个人的阅历和能力有关。但被发现的好投资方法好投资逻辑，在什么阶段被人接受决定了这些方法和逻辑的效果。一些人总是在牛市末期开始接受牛市投资方法及逻辑，在熊市末期

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

才接受熊市投资逻辑，最后受伤严重。其实这些方法和逻辑都没有错，错在这些人接受的时间不对。

最可悲的是，很多人能接受的信息，往往过了最有价值的时间，甚至已经进入有害时间。

怎么样才可以让自己在恰当的时间接受恰当的信息呢？也就是让自己也好运连连呢？

哈，这其实就是怎么样可以让自己变得好运，这方面中外专家研究的成果都非常多，大家可以百度一下。

我的研究结果，其实早就在微博讲过，就是：好人好运！做人好的，做什么运气都不会差，当然包括做股票的运气。我对好人的狭义定义是：待人热情而慷慨（阳光而无私）。

啰啰唆唆讲了这么多好运气逻辑你能接受吗？其实我就是告诉自己一个朴素的道理：自己会不会醉，是由自己点了什么酒，喝了多少，以及自己的酒量决定的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 14 课　对投资最有帮助的一个习惯

好的习惯是成功的关键，投资也不例外，每个人对投资的天赋不同，但勤可以补拙。

“零点三问”是我从事期货业的时候养成的一个习惯。记得当时每天回到家都接近零点，但临睡前我会强迫自己思考第二天的操盘计划，一般会问自己三个问题：

一问：影响投资品种走势的主要矛盾有没有可能发生变化？

二问：明天市场会不会出现值得去抓的短线机会，有没有好的中线布局机会？

三问：交易策略需不需要调整？

后来进入股市，这个“零点三问”的习惯也延续下来了，但思考内容有些调整，三个必问问题改为了，问自己目前思考上存不存在重大盲点，影响了自己对主要矛盾的思考。

具体包括：

1. 是不是得意忘形看不到主要矛盾已可能发生变化？

如果自己最近太顺有些得意，就提醒自己冷静，想想自己过去得意忘形时犯过的错及错过的好机会。

2. 是不是被惯性思维蒙蔽了眼睛，闭门造车把臆想当成了现实？

如果发现自己确实思考少了，和外界交流少了，学习少了，就给自己下任务，明天必须联系能给自己帮助或启发的人，必须去学习，去走群众路线接地气，并一定要把新的思考成果写出来。

3. 是不是被烦恼、仇恨扰乱了心智？

如果是，就必须让自己尽快忘记烦恼，忘记仇恨，再做决策。

4. 问有没有去寻找短线可以把握的机会，中长线可以布局的机会？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果有就提醒自己明天一定要去捕捉这个机会，如果没有就强迫自己明天去寻找这样的机会，免得以后后悔。

5. 交易策略需不需要做重大调整？

如果需要调整，一定要有说服自己的充分理由，一定要做好调整计划，一旦市场符合实施条件就必须坚决执行。

当然，投资股市我们一整天都在思考，思考的问题很多很杂，但无论白天的思考有多充分，我还是强迫自己在临睡前思考这三个问题，为的是抓住重点，强迫执行，为的是走出一条尽量不后悔的投资路。如果自己思考不透，判断不准可以原谅，但如果自己忘记思考，懒于思考，思考不及时或思考方法不当，或思考了没去很好的执行，那是不可原谅的。

两年来我在微博上发过三百多篇文章（相当于写了三本书），两三天一篇，可谓高产。很多人感觉很奇怪，其实主要得益于我的“零点三问”。我只是把“零点三问”的思考结果发出来了。我的文章逻辑性是很强的，因为那些都是我不间断的思考结晶，是我用于实战的思考成果，发的时候我自己其实也都还没有执行。

今年以来我在微博增加了一些实战案例，目的是让更多的人感受到这些思考、逻辑及攻略的价值。

很多家人已发现我的微博越系统地看价值就越大，但能系统地看我的微博之人一定不多。这是人性使然，也是股市赚钱、赔钱比率决定的。

可以说我的微博是独一无二的，没有人可以比，我也不屑和任何人比，能看到其中价值的才算是有缘人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三篇

决胜A股的投资逻辑

分析股市唯有分析逻辑最靠谱，因为逻辑骗不了人。本篇主要介绍成功的A股投资模式、独特的A股炒作模式，以及成功炒作模式背后的关键逻辑。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1课 投资A股成功背后的“神逻辑”

一些人看了本文所归纳的“神逻辑”之后，终于可以和主力同步思考了，大大增加了投资A股的胜率。

本文为本人《私密投资圈》系列连载之1025节。

这个章节晚发了两天，因为受沪港通推迟的困扰，但刚刚与郝大公子喝茶，一半的时间在聊这个“神逻辑”，感觉确实价值连城，所以我还是决定发出来。哈，好东西更应该分享才对，只是希望喜欢断章取义的博友最好不要读。

先给大家介绍一下郝元冲郝大公子，他是我前不久才认识的一位朋友，很年轻的富二代，但他自己认为是富一代，因为他两年时间赚的钱比他父亲20年赚的还多。郝大公子留学美国做的是海外股市，我们认识时我建议他关注A股。由于他刚从中概股中退出来，再买国内创业板股票就没道理了，所以就买了券商和军工。

今晚在他的酒吧，但我们喝的是茶，因为谈的是A股，这叫应景。酒吧目前还没对外开业，他好像也没有要对外营业的意思。一见面，他就说他运气真是好，没想到可以有这样好的调仓机会。今天他开始把仓位调整到喜欢的股票上，其中券商是加仓重点。他说认同我的看法，券商股未必是涨势最好的品种，但长期看一定是最安全且弹性不错的品种。他说听了我说的“投资A股成功背后的‘神逻辑’”更让他坚信了这一点，现在的券商板块完全符合我总结的“神逻辑”。投资是一件很专业的事情，这在特立独行的中国股市投资也不例外，只是聪明的中国人对“专业”进行了神一般的重新定义。

在中国，有两位公认的A股投资大哥级的人物，一位是王亚伟，另一位是徐翔。

他们都属专业人士，没有任何人可质疑他们的专业性。

他们有个共同特点就是：都是土生土长的中国人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么样的土壤长什么样的庄稼。

中国特别的制度及制度决策体系，特殊的投资者结构，特殊的历史阶段，决定了华尔街那把万能钥匙在中国注定失效。

总结中国股市的成功投资模式，只有两个代表：

1. 重组模式（王亚伟为代表）；

2. 涨停板模式（徐翔为代表）

投资重组股可以成就中国最主流最牛的共同基金经理，这是到现在还让一些专业人士耿耿于怀的事，但它却实实在在地发生了，王亚伟成就股市一哥地位的业绩目前也没有人能超越。

涨停板模式在很长时间也入不了一些海归基金经理的法眼，但看到泽熙神一般的投资业绩，人们开始认真思考这成功背后是否存在“神逻辑”。

是的，以下A股投资逻辑完全颠覆了华尔街的那一套：

1. 炒A股，选时远比选股重要；

2. 炒A股，流通盘大小比利润多少重要；

3. 炒A股，炒亏损股比炒绩优股成功概率高；

4. 炒A股，顺趋势炒，政策方向最重要；

5. 炒A股，多关注外延式增长，少关心内生性增长；

6. 炒A股，顺势而为，风来了扬帆，风没了晒网。

这些投资A股成功经验背后逻辑的基础是：

1. A股中内生性高成长的股票百里难挑一；

2. 政府资源多，制度红利大；

3. A股市场个人投资者为主。

这个“神逻辑”至少还要管A股两年。（若T 1，涨停板制度改变了，逻辑可能会随着改变。）

（首发时间：2014年10月28日 01:18:03 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 2 课　石油价格跌跌不休背后的逻辑

这篇文章讲到的投资逻辑是我 2012 年就开始讲的，其中涉及到几个非常大的投资机会，未来依然适用，绝对值得珍藏。

原油价格从 2013 年的高点到现在下跌幅度超过了 60%，应该说超出了大多数人的预想。下跌之后市场会找出无数个造成这个结果的理由，但这些理由对陷入市场困境中的人士而言只有安慰作用，完全于事无补，如果原因找错了后果就更严重。

对投资我喜欢思考背后的关键逻辑，2013 年下半年，因为当时经常要为新员工培训，我的培训 PPT 中有一页《百年一遇的机遇》，这页 PPT 中主要讲的就是对石油的看法。今天把这个发出来不是为了证明我看得有多准，而是让大家看看是不是这个逻辑。如果是，可供投资石油的人参考。再次提醒：普通散户我是强烈建议不要投资石油的。

决定一种商品价格高低的因素无外乎以下三种：

1. 供需；

2. 成本；

3. 替代性。

从 2013 年开始，以上三点出现了颠覆性变化。

2013 年是特别的一年，一直走熊的中国股市出现了爆炒创业板的情况，半年的时间创业板指数接近翻番。其中有个被爆炒的“页岩气页岩油”概念引起了我的关注，经过深入了解，我大吃一惊。

第一反应是：石油枯竭的故事讲不下去了，既然地球上还存在几百年都开采不完的页岩气、页岩油，那美国本土油气就没有了不开采的理由，把油放在地下等升值就变得很愚蠢了，控制供应就越来越难达成共识了。于是后面我们看到了美国天然气进出口出现了破天荒的顺差，一个能源消耗最大的国家开始

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

净出口，太可怕了。

第二反应是：太阳能等新能源的故事也讲不下去了，因为石油资源会枯竭和环保是政府大力发展新能源的两大动力，发现资源不缺，那价格必然下行，如此投资新能源的动力肯定下降（这其实是大量光伏企业破产的本质原因）。

第三反应是：故事讲不下去了，高价就无法维持了，这是其一，供求平衡被彻底打破了，而且几乎不可逆。因为技术的进步会让开采页岩气、页岩油的成本越来越低。同时高油价时代让新能源得到了快速发展，它们已经成了紧追石油不放的追兵，它们的发展完全封锁了高价石油的空间。另一方面，如果石油维持高价，新能源发展速度就会越快，就会更大地抢占石油的市场，这其实让欧佩克特别的为难。

石油面临的是内有叛徒（页岩气页岩油），外有追兵（新能源）的境地。这其实还不是最关键的，这都还属于思维的第一层次。

第二层次思维继续想下去，更可怕的是：能源新格局的出现，改变了世界以石油为中心建立起来的安全体系。是的，石油变得没有过去那么重要了，所以我说这个改变直接改变了“战争的本质”。以前中东战事频繁，是因为地下有石油；俄罗斯重要，因为地下有石油。2013年美国说要打叙利亚，普京说你敢打叙利亚我就参战帮叙利亚。普京太厉害了，脑子和上海人一样好使，因为普京判断你美国人根本不会打（以前打伊拉克时普京可不敢说，因为美国真打啊），因为石油已经没那么重要了。以前各国抢着打伊拉克，根本不是找什么大规模杀伤武器——后来打了不是没找到吗？打伊拉克就是奔着石油去的。

既然战争的本质都变了，那石油的地位自然就下来了，什么石油战略储备，石油保护就都没那么重要了，石油价格跌到哪也没有什么国际、国家会出来干预了。

这其实就是当时我的一些思考，听过我的培训的人，对我当时判断叙利亚的仗打不起来的判断应该有记忆。当然，这都是逻辑的力量。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 3 课　如何应对牛市途中的第一次大考

一些人从来抓不住牛市，在他们眼里股市要么是熊市反弹，要么是牛市顶部，他们总是在不恰当的地方离开牛市的战车。这篇文章讲了一个分辨股市走势处于什么阶段的方法，成功帮助一些人通过了牛市途中的这次大考，抓住了后面的主升浪行情。

每一次大牛市都会完美地呈现这样一个过程：

1. 在不知不觉中开始；
2. 在一片质疑中艰难上涨；
3. 在达成基本共识时完成第一次的快速拉升；
4. 在充满期待中开始大幅震荡；
5. 在投资者习惯了大涨大跌时开始重心向下的小幅盘整；
6. 在牛市思维消灭殆尽后开启下一轮趋势性上涨；
7. 在无声无息中完成牛市的最后冲刺。

不知不觉中来，无声无息地去，这就是一轮牛市行情的生命周期。

现在处于哪个阶段呢？大概是从 4 走向 5，当然这里有个前提就是这是一次大牛市按一些空头的说法，本来就没有什么大牛市，小牛市也已经结束了。这种观点的存在是非常正常的，我甚至认为没有对错之分，因为未来是不可知的，什么都可能发生。但，既然投资了股市，我们就必须做出自己的选择，必须制定自己不后悔的计划，采取自己认为应该采取的策略。以下我说说我的思考和策略（未必适合你，但你可以看看我的思考逻辑）。

1. 综合考虑最坏的情况是行情开始从 4 走向 5，行情开始一二一整理队伍。这个阶段会比较残忍，某些股票可能回调超过 30% 后进入缩量盘整阶段。

2. 小盘股会比大盘股活跃，而且更抗跌，因为股市暂时的资金紧张，对没有做空条件的中小盘股票有利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 券商板块依然会是风向标，但某些券商个股股价极可能在某个瞬间回调到一个多数人认为安全的位置（20–25 倍市盈率，3 倍以下市净率？），因为券商股的调整最主要的原因还是前期涨幅太大太快，但其上涨的其他缘由还依然存在，若要重拾升势，还是需要券商板块出力的。

为了顺利应对这样的情况，必须要有一个不影响自己心态的仓位大小及板块配置（这些我在以前的微博中讲了很多，半仓是个策略，底仓券商 + 创业板小盘股 + 上海股是好的板块组合）。

大盘待量缩至 1/3 以内后，根据市况可提高仓位。

对投资者来说，这个阶段会很艰难，因为坏消息会非常多，比如：经济问题，货币问题，海外环境问题，两融问题，新股发行问题，股票期权不及预期问题。

当然这些都不是什么新问题，但在跌势中它们是有一定威力的，因为投资者都是贪婪的，每一个人都想在更低的价格买。一个没有主动买盘的市场，假利空也会下跌。

没有好心态，没有好策略是很难走过这个钝刀子割肉的阶段的，很多人现在还能熬，但一定会倒在黎明前，即使侥幸熬过去也会在解套之后交出筹码和后面的牛市说拜拜的。

当然，更乐观的估计就是继续用巨幅震荡替代 5，这需要政策上的支持，也就是说需要消息面的配合。有可能吗？有，跌得越快越深可能性就越大！

以下思考是基于我对牛市还存在做出的判断：

1. 这轮行情的启动的关键条件并没有消失，资本市场的大变革大发展的趋势没有变，只是监管思维由积极支持变得稳字当头了。

2. 加杠杆的政策并没有变，只是希望不要太激进，要合规合法。相信市场很快就会适应，重回稳健发展的轨道。这将直接影响券商股调整的深度。

3. 目前场外资金流入股市的动因还在，而且平仓出局的资金还没有完全离开股市的理由。

当然，如果牛市已结束呢？我现在无法判断，也选择不做这样的判断，且行且思考，且行且珍惜吧。

希望看了之后，你周末会有个好心情！

我明天要给创二代们演讲，还得思考说些什么，才可以让这些高富帅们多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关心资本市场呢！

（首发时间：2015 年 1 月 30 日 18:01 于新浪微博。后扩充此内容录制了第一财经电视节目《解码财商·洪榕战上海》第四集《牛市途中的第一次大考》，视频详见微信公众号洪榕。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4课 读毛选，炒A股

毛主席对人性非常了解，其哲学思维用于股市投资可以大大提高炒股的成功率。

一、分清敌我

毛选第一卷开篇第一句话：谁是我们的敌人？谁是我们的朋友？这个问题是革命的首要问题。

谁是多头？谁是空头？这个问题是炒股的首要问题。

不分敌我是炒股大忌，革命走向成功一定是敌人越来越少，战友越来越多的过程。我们现在的股市情况怎样呢？哪些是朋友？哪些是“敌人”？

股市中谁是你的朋友？股市中的朋友一定是拿钱买股票的人，就是资金流入方。首当其冲是我们的中小散户（包括空头），他们一直用自己的血汗钱支持国有企业脱困、上市公司改制、支持中小企业上市，从来没有上过任何慈善榜。他们是最大的慈善群体，捐出的资金以万亿计。另外，私募、公募，QFII，RQFII，沪股通，融资，券商（自营，资产管理），还有其他二级市场机构投资者，都是我们的朋友。

还有一个特殊朋友：股指期货多头。

相对资金流入方，“敌人”当然就是资金流出方。他们是政府、大非、小非、上市公司（IPO）、券商（佣金）以及其他做空者。

还有一个特殊“敌人”：股指期货空头。

所以，如果朋友越来越多，“敌人”越来越少的时候，是股市走牛的时候。

二、抓主要矛盾

毛选第一卷最后一篇：矛盾论。

炒股就是一个抓主要矛盾的过程，很多投资者把太多的精力放在了专家们天天叽叽歪歪的次要矛盾上，把自己搞得晕头转向，舞步大乱。我的“战上海

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资哲学”就是基于抓主要矛盾为出发点的。

我每年年底都会对影响下一年行情的主要因素进行排序，这对判断下一年行情演变非常重要。这里用到的也是矛盾论。

只要主要矛盾没变，行情就不会发生真的大转折。

三、炒股不是请客吃饭

毛选第一卷第二篇：《湖南农民运动考察报告》。

炒股必须接地气，革命不是请客吃饭，炒股更不是。炒股不是一个多头掀翻一个空头的暴烈的行动，就是一个空头掀翻一个多头的暴烈的行动。所以行情不是跌过头就是涨过头。

四、战略战术

运动战、游击战、阵地战、消耗战、歼灭战，毛选中论述非常多，在炒A股中拿来就可以用，这里不多说了。

五、建立巩固的东北根据地

东北的战略地位特殊，三大战役第一大战役就是辽沈战役。

但，本届政府开启的制度变革红利，从沿海自贸区到一带一路，唯独忘了大东北。很奇怪，这不合常理啊？

六、农村包围城市

这点对我启发最大，城市代表主流，农村表面上代表还不入流（甚至代表主流思想认为可怕可笑无知的想法）。2013上半年很多公募基金对创业板是零配置，2014年也有公募基金对券商等金融股几乎零配置，但最终非主流都变成了主流。

所以只要逻辑通，非主流一定会变成主流。

我的微博价值也一样，我相信一定也会农村包围城市，最终让越来越多的所谓专业人士也不得不认同。

（首发时间：2015年2月9日 22:47 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5课 股市中哪些钱适合散户赚

这篇文章的观点后来我录了一集视频，被一些人称为散户炒股要想赢利必看的“圣经”，文中讲的一些炒股方法是为散户量身定做的。

五年前我总结的“战上海股市投资哲学”用三句话可以高度概括：“紧跟聪明的钱，抓住主要矛盾，做有可控预期的投资”。其中紧跟聪明的钱（和赢家一样思考），我在微博中讲过很多，抓主要矛盾也讲过不少，每年年底我都会写一篇必须关注的影响来年股市的六大关键因素的长微博，用来给未来一年的股市研究定调。这其实就是抓主要矛盾的具体应用。但我对“做有可控预期的投资”这一句讲的不够多，而这一句恰恰是投资中最重要的。

“可控”是人性中的核心需求，不可控对谁都是个灾难，就像开一辆没有刹车的车子，一旦上路就只能听天由命。

前期我写过一篇《在不确定性的市场寻找确定性的机会》，其中主要思想和“做有可控预期的投资”思想是一脉相承的。

讲到思想显得很高深的样子，其实战上海股市投资哲学是适合广大投资者，尤其是散户投资者的。只是散户投资者天生不喜欢什么思想和哲学，他们只希望你告诉买什么股票，至于为什么买，只要符合大众思考逻辑（注：大众思考逻辑就是严格符合教科书理论的股市亏钱逻辑）就可以了。比如，2009年有人就开始推绩优蓝筹股，因为符合大众思考逻辑，所以很多散户就买了，但一跌好几年；而2013年开始狂涨的创业板，因为不符合大众思考逻辑，散户买的少，但事实是到现在还涨个不休。

其实教科书上的理论并没有错，错在“一群极其短视的人却阴差阳错地相信了一项长期才会有效的理论”，而股市的残忍就是总会选择一种方式给一个充分理由让这些短视的人在黎明之前不再坚持（而且这是定数，千万不要相信自己说的这次自己一定会坚持，90%以上的人最终是做不到的）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要改变大众思考逻辑是不可能的，我唯一可以做的是通过我的微博筛选出信任“股市投资思想和哲学”的人。

基于这一点，为了让大家更好理解，增加普世性、实用性，我改变一下方式来表述这个原理吧。

首先，我们必须承认我们大多数人都是按大众思考逻辑思考的，我们大多数人都无法摆脱大众思维，否则就不是大众了。说得再透一点，我的微博面对的几乎都是“大众”，如果要真的对大众有帮助，一味地希望帮助“大众”摆脱“大众思维”是不可能的，即使能帮助的也是极少数。

所以我今天换个角度，顺着大众思维有没有可以提高股市盈利的方法呢？

当然有，就是试着帮大众（散户）找到他们可以去赚也能赚得到的钱（虽然未必能进城，但若能做个村干部也不错）。

股市中哪些钱散户可以赚并能赚到呢？

1. 牛市中的钱

牛市中激进一点，打打乱仗追追热点无所谓，不会犯大错，因为牛市中总是撑死胆大的饿死胆小的（从去年7月我定义A股是牛市，现在还没改变）。

2. 短、中线投资（持仓大于3天低于2个月？）

超级短线肯定不符合散户，一是时间和能力都不够。太长线更不符合散户，因为大部分散户不可能有那个耐心。与其到无法坚持时砍仓，还不如承认自己不可能有坚持到底的能力，早点认错更好。

3. 买不会套很久的股票

也就是说不要去说什么做价值投资过早地埋伏在一个板块（股票）中，这往往会坏了自己的心态。一个股票市场给它你认为不合理的估值往往是合理的。你要知道那些钱又多研究人员又多的机构一定比你研究得更透，咱就不费那个神了，还有咱不是耐心也比不过主力嘛，那还是到痛点可能变甜点时再考虑吧（下周三解码财商播出的《洪榕战上海》，详见新浪微博@洪榕，或微信公众号洪榕，第六集会讲到这个内容）。

4. 捡皮夹子的心可以有

市场出现突发利空消息（利空大盘或板块）时，乘大跌买入；个股出现突发大利空出现连续跌停，跌停板打开时可考虑买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. 多抓板块行情，少炒消息股

板块行情一般持续性比较强，个股消息则很难把握。

6. 板块抓中间，个股抓两头

板块炒作只抓中间一段，也只关注这个板块中最强的和最弱的，因为板块炒作内部个股轮动是大概率。

7. 买大板块内的小股票

小板块一般散户搞不懂也不好把握，大板块一般散户听说过也弄得懂，比如我去年说的券商板块，互联网等都属于这样的大板块。

我喜欢7这个数，就写7条吧。

是不是“可控”，是因人而异的，人们往往会过高估计自己，所以常常会去做超自己能力的事，所以失败就几乎是必然的。认清自己，赚自己有能力赚的钱才是最现实可行的。

其实主力机构也不是万能的，他们也选择“可控”的股票买入，比如宁波银行相比工商银行就属更“可控”，创业板小股票相对主板大股票就更“可控”。

世界是不可控的，我们能控制的也许只有自己，但若对自己也无法控制，牺牲在进城前就是必然的了。

（首发时间：2015年3月14日 14:39于新浪微博。后扩充此内容录制了第一财经电视节目《解码财商•洪榕战上海》第七集《散户如何赚属于自己的钱》，视频详见微信公众号洪榕。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6课 神奇A股背后的独特逻辑（“抢钱”篇）

事后证明这是这轮牛市最后的“抢钱”阶段，文中的逻辑给很多人壮了胆，但也有一些人成了最后的买单者，这就是市场的残忍。这其实是我很早就开始讲的逻辑，但有些人一直不肯接受，等他肯接受了，宴席却散了。

2015年5月14日在新浪微博@洪榕发布《神奇A股背后的独特逻辑》的这篇文章，在微信群里流传甚广，当然大部分都没有署名，包括著名的什么冰雪球财经。发出这篇文章后我有些后悔，确实给一些爆炒小盘股的投资者壮了胆，让一些原本对爆炒小盘股有所顾忌的主力释然了，变得更加肆无忌惮。原因是聪明的投资者至少认同我文章中的两个观点：

1. 因为A股市场投资者（散户）众多，只要有财富效应，终究会有大量的账户来分担下跌的风险（接盘侠众多），而每个账户在一个股票上的亏损额绝对额并不会很大；

2. 制度和投资者结构都非常支持这种割草商业模式的成功，而且短期内不可能改变。

他们看完文章后得出的结论就是：可以继续爆炒小盘股，当然爆炒时不会说是我说的这个理由，因为券商研究员会为每一个爆炒的股票找到目前都无法证伪的理由的。

我发这篇文章时创业板指数是3141点，两周时间暴涨30%到了4000点。

这就是“抢钱”逻辑的威力，但可惜的是我本意要提醒的人却可能压根没看到这篇文章，比如监管部门，我希望他们可以认清某些股票非理性上涨的实质，从而对症下药，让我们A股的特色可以早日变少一点；比如一些洪粉家人，他们中很多人无法理解这些太专业的东西，从而无法分享到其中的好处。

特色A股市场给了大家这个特色的“抢钱”机会，今天你抢了吗？明天还能抢吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当然能抢，不同的是可能换一批股票继续抢，可能抢得不如过去舒服，成功的概率也不如过去高而已。

只是，确实很残忍，因为最终被抢的永远是手无寸铁的散户。A股永远遵循弱肉强食的丛林规则，羊吃草，狼吃羊，春夏种草养羊，秋冬割草杀羊，周而复始。

只是，我们的散户从来不这么认为，我花了最大的力气希望改变某些散户的命运，但终究还是事与愿违，倍感无能为力。

我无力撕破A股这张宰杀散户的网：

1. 我们的特色制度：散户限制多，机构自由度大。

2. 我们的特色媒体：一是迎合散户（媒体报道散户喜欢听什么就讲什么，怕什么讲什么）；二是迎合监管（监管喜欢什么就讲什么）。一味迎合，就没了自己的原则，也就无法顾及散户真正的利益。所以散户对媒体也缺乏信任感，这也造成了小道消息可以有巨大的杀伤力。

人人都是投机者，真话没人听，真话自然少。

舆论被跨界的专家所控制，他们天天讲着“人最终是要死的”这些让人无法反驳的废话。

一些根本经不起推敲的观点充斥在各大财经媒体，比如前期有个媒体推崇的观点“外资进入A股市场只会配置绩优大蓝筹，所以利多大蓝筹，对创业板没影响”。且不说外资是不是只买大蓝筹，即使只买大蓝筹，大蓝筹也未必涨，因为外资从内资手上接了大蓝筹，那些从大蓝筹中跑出来的资金很可能去买创业板小股票，那结论是什么呢？（这里说的是一个思考方式，不是绝对的，因为影响资金流向的因素很多。）

很多散户专业素养不够，关键还非常短视，追求一夜暴富，喜欢断章取义，只接受自己能接受愿意接受的信息，所以希望抢到钱最终却总是被人抢，永远无法摆脱被市场宰割的命运。

散户真的蛮可怜的，一想到这，就不知自己在写什么，因为这些根本不是散户希望看到的，机构更不愿看到，我这么做太莫名其妙了。好吧，我谨希望我们的A股这次可以如美国一样走出10年一遇的长牛市，这样至少亏钱的散户会大幅减少，赚钱的散户比例会大幅提高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本文核心讲的是A股“抢钱”逻辑（结合上篇文章看），顺便吓吓必然被抢的散户，希望他们努力一点，分辨力强一点。对股市未来的判断及投资策略请见我的其他文章，本文没有故弄玄虚提示什么大盘机会、风险、板块及个股。

弄懂逻辑，才会淡定，才会有好心态，有了好心态才能接受正能量，而牛市下半场比的其实就是心态。

（首发时间：2015年6月4日18:43于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

A股永远遵循的是弱肉强食的森林规则，羊吃草，狼吃羊，春夏种草养羊，秋冬割草杀羊，周而复始。（2015年6月4日18:44）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7课 从中国中车走势看A股炒作逻辑

这篇文章非常经典，及时的把一些人从神车上拉了下来。这个实战案例讲清楚了一个重组并购题材的炒作路径，对参与并购重组股票炒作有非常现实的指导意义。

〖特别声明：本文试着以中国中车为例，解剖分析一下重大购并股票在A股的常规炒作路径，不作为对个股的推荐。〗

截至今天，中国中车从最高价已经下跌近38%，也就是说几乎达到了牛市回调的黄金极限0.382，但似乎还没有要趋稳的意思。在大盘屡创新高的大牛市中，如果你的账户却缩水30%，那真是欲哭无泪。很多人说怎么会这样？当然感到奇怪的多半是新股民，因为这次中车的炒作路径非常老套，老股民套牢的应该非常少。央企合并在A股市场也并不是第一单，前面有申万证券和宏源证券的合并，它们的走势如出一辙。

中车炒作从6元以下起步，第一步炒到14元多，停牌前连续6个涨停板；第二步炒到39.47元（改名复牌前），现在跌到25元以下。最大日成交量497亿。

宏源证券从8元起步，第一步炒到13元多，停牌前连续6个涨停板；第二步炒到43元（改名复牌第一天），最低跌到约30元。最大成交量238亿。量缩至20亿以下触底反弹，将近半年时间过去了还没有收复失地。

从以上看可以得出如下几个结论：

1. 宏源证券炒作极限是合并更名复牌第一天，给中车炒作主力的启示是必须在更名前结束战斗。

2. 炒合并就是炒合并，既然合并已经完成，炒作就自然结束了，至于合并后的效果那属于炒业绩范畴。这轮牛市还处于炒长胖阶段，还没有到炒身体素质阶段，所以合并后的炒作将遵从业绩炒作规律。当然如果还有更大的购并重组，那还可以继续炒长胖。这也是当中车公告获得百亿订单时，市场毫无反应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的根本原因。

3. 一个股票题材炒作已经结束，即风口不在时，如果还带着暴涨的心态买入，注定是不能如愿的。看中车连续放量下跌，后面的每一次反弹都会成为一些人争相逃命的机会，所以不出意外中车会有一个漫长的量缩过程。第一次进场博反弹的机会应该在日成交量达到 100 亿左右时，再次重点布局要在日成交量到 50 亿以下再考虑。

4. 中车再次上涨需要新的题材，但外延式增长的想象空间几乎没有了，以后遵循业绩炒作的概率比较大。

5. 按边际效益递减的原则，以后的央企合并炒作会收敛，炒作时间会提前，涨幅会下降；

6. 长胖其实很容易，但要胖得健康、胖的灵敏不容易，同行业购并 1+1 大于 2 的毕竟是少数。

（首发时间：2015 年 6 月 12 日 12:41 于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

前天我在微博说：“中国中车这两天算预演，因为炒完长胖之后只能看业绩了，但 A 股现在不流行炒业绩。所以这个走法很正常。”看一些新股民不当回事，只好写了这篇长微博。（2015 年 6 月 12 日 16:03）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8课 从微博散户情绪看A股运行逻辑

记得当时那轮牛市以来，我第一次感觉很不安，感觉这次大盘真的可以跌了，所以写了这篇文章，建议启动H333攻略防守型策略，把仓位减到保守的1/3。事后看应该算非常及时，但当时已杀红了眼的投资者哪里接受得了这个观点，等最后股灾了，甚至有人埋怨当时为什么不叫他们空仓。降到1/3都不肯，还会肯空仓？人性啊。

从投资者情绪角度分析股市的论文很多，这在学术上属于行为金融学范畴。研究行为金融学的丹尼尔·卡尼曼（DanielKahne-man）和弗农·史密斯（VernonSmith）还因此成了2002年诺贝尔奖得主。

微博为观察散户情绪提供了很好的平台，这轮牛市开启以后我花了很多的精力在微博上，切身体会到了观察散户投资情绪对行情走势判断的巨大价值，尤其是在大盘趋势、板块强度的判断上，其精准程度超过了几乎所有的基本面及技术面的分析。

我一直以来对判断投资者的恐惧程度比较自信，但对贪婪程度的判断一直非常不自信，所以我尽量不去判断行情的顶部。但这轮牛市，我骨子里还是希望可以带领一些洪粉家人顺利穿越牛、熊市的，所以在牛市进入下半场时坚决启用了相对保守的“H333攻略”。其实我是用自己特别的方式做了一次风控动作，但我也明白不可能达到我期待的效果，因为当前散户的情绪告诉我，他们中的绝大多数人是无法体会H333攻略的价值的。为此，我还写了《说说这轮牛市散户最终的命运》这篇让散户很失落的文章。虽然我用了毫无商量的坚决语气，但很多人虽然认同我的大部分散户必定被割草的论断，但也坚信自己会是例外。

我无法判断行情演变的过程，也无法判断市场会以怎样残忍的方式让很多散户受到伤害，我只知道散户受伤的结果是一定的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虽然，我对我的 H333 攻略充满自信，但我希望可以通过对微博上散户情绪的观察，找到保守及激进策略的攻防转换时间节点。

对散户情绪的观察，主要基于以下两个成熟理论（这不是我创立的）：

一、期望理论

人们对相同情境的反应取决于他是盈利状态还是亏损状态。一般而言，当盈利额与亏损额相同的情况下，人们在亏损状态时会变得更为沮丧，而盈利时却没有那么快乐。个体在看到等量损失时的沮丧程度会比同等获利情况下的高兴程度强烈得多。

研究发现：投资者在亏损一元时的痛苦的强烈程度是在获利一元时高兴程度的两倍。他们也发现个体对相同情境的不同反应取决于他目前是赢利还是亏损状况。具体来说，某只股票现在是 20 元，一位投资者是 22 元买入的，而另一位投资者是 18 元买入的，当股价产生变化时，这两位投资者的反应是极为不同的。当股价上涨时，18 元买入的投资者会坚定地持有，因为对于他来说，只是利润的扩大化；而对于 22 元的投资者来说，只是意味着亏损的减少，其坚定持有的信心不强——由于厌恶亏损，他极有可能在解套之时卖出股票。而当股价下跌之时，两者的反应恰好相反。18 元买入的投资者会急于兑现利润，因为他害怕利润会化为乌有，同时，由于厌恶亏损可能发生，会极早获利了结。但对于 22 元买入的投资者来说，持股不卖或是继续买入可能是最好的策略，因为割肉出局意味着实现亏损，这是投资者最不愿看到的结果。所以，其反而会寻找各种有利的信息，以增强自己持股的信心。投资者更愿意冒风险去避免亏损，而不愿冒风险去实现利润的最大化。在有利润的情况下，多数投资者是风险的厌恶者；而在有亏损的情况下，多数投资者变成了风险的承担者。换句话说：在面临确信有赚钱的机会时，多数投资者是风险的厌恶者；而在面临确信要赔钱时，多数投资者成为了风险的承受者。在这里，风险是指股价未来走势的一种不确定性。

二、后悔理论

投资者在投资过程中常出现后悔的心理状态。在大牛市背景下，没有及时介入自己看好的股票会后悔，过早卖出获利的股票也会后悔；在熊市背景下，没能及时止损出局会后悔，获点小利没能兑现，然后又被套牢也会后悔；在平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

衡市场中，自己持有的股票不涨不跌，别人推荐的股票上涨，自己会因为没有听从别人的劝告而及时换股后悔；当下定决心，卖出手中不涨的股票，而买入专家推荐的股票，又发现自己原来持有的股票不断上涨，而专家推荐的股票不涨反跌时，更加后悔。由于人们在投资判断和决策上经常容易出现错误，而当出现这种失误操作时，通常感到非常难过和悲哀。所以，投资者在投资过程中，为了避免后悔心态的出现，经常会表现出一种优柔寡断的性格特点。投资者在决定是否卖出一只股票时，往往受到买入时的成本比现价高或是低的情绪影响，由于害怕后悔而想方设法尽量避免后悔的发生。投资者不愿卖出已下跌的股票，是为了避免作了一次失败投资的痛苦和后悔心情，向其他人报告投资亏损的难堪也使其不愿去卖出已亏损的股票。投资者的从众行为和追随常识，是为了避免由于做出了一个错误的投资决定而后悔。许多投资者认为：买一只大家都看好的股票比较容易，因为大家都看好它并且买了它，即使股价下跌也没什么。大家都错了，所以我错了也没什么！而如果自作主张买了一只市场形象不佳的股票，如果买入之后它就下跌，自己就很难合理地解释当时买它的理由。此外，基金经理人和股评家喜欢名气大的上市公司股票，主要原因也是因为如果这些股票下跌，他们因为操作得不好而被解雇的可能性较小。害怕后悔也反映了投资者对自我的一种期望。

投资者在投资过程中除了避免后悔以外，还有一种追求自豪的动机在起作用。害怕后悔与追求自豪造成了投资者持有获利股票的时间太短，而持有亏损股票的时间太长。研究发现：当投资者持有两只股票，股票A获利20%，而股票B亏损20%，此时又有一个新的投资机会，而投资者由于没有别的钱，必须先卖掉一只股票时，多数投资者往往卖掉股票A而不是股票B。因为卖出股票B会对从前的买入决策后悔，而卖出股票A会让投资者有一种做出正确投资的自豪感。

此处省略若干字……

一些散户会在微博明确无误地表达自己的期望及后悔情绪，从以上的分析看，这种情绪的表达对判断后市也是非常有帮助的。

从去年的券商板块到今年初开始的创业板、互联网+，再到一带一路板块，典型的股票如中信证券、中国中车、全通教育等，散户的情绪在其中表现得可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

谓淋漓尽致。

散户对专家的态度也是非常情绪化的，他自己仓位轻，或者某个板块的股票已经抛出，他会坚决站在支持他观点的专家一边，若当他彻底看多，一般开始他会表示对空头专家的愤怒。这个叫第一阶段，一般此时市场风险还不是太大。但第二阶段他们会开始无视空头的观点，心情好的时候还会取笑空头，当这个情绪很普遍时，按常理，大盘是可以开始出现调整的，也多半会真的出现调整。

从现在微博散户的情绪看，大家对风险和收益的关注高峰似乎已过，市场的走势让大量散户已经改变了自己对行情的紧张，思维变得麻木，并开始走神，交易变得不活跃。这个时期其实是极容易出现风险（调整）的，就如高速公路，每当司机精力不集中犯困时，前面会及时出现弯道。

所以，这个时候采用 H333 攻略中的防守型策略会是一个好的选择。

（首发时间：2015 年 6 月 15 日 15:56 于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1. 能赚钱的不一定算好策略（因为赚不赚钱只有事后才知道），能救命，还能调心态，还能赚钱的策略才叫好策略。（2015 年 6 月 16 日 11:21）

2. 本文最后一句，也就是结论：“所以，这个时候采用 H333 攻略中的防守型策略会是一个好的选择。”H333 保守型策略：1/3 仓位，而且选择过去的痛点。如此及时明确的观点，可以说是牛市以来我直接给大家的最悲观的观点，相信这次洪粉家人受益的不少。（2015 年 6 月 16 日 15:26）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9课 我眼中的A股风险和机会

本文谈的是什么时候应该关心风险，什么时候应该在意机会。上一篇文章中外国专家对投资者情绪的分析很到位，就是投资者情绪和市场发展往往相反，该在意收益时他们关心风险，该关心风险时他们重视收益。当然，这篇文章是实战分析，属于非常短期的分析判断，判断事后被验证是对的。

现在是谈风险的好时机吗？是的。因为很多人刚刚亲身经历了A股风险大释放，很多人被A股锋利的锯齿所伤，现在和大家谈风险大家听得进去。

但现在是需要谈风险的时候吗？显然不是。因为每一个人现在都小心翼翼，根本不需要你去给他讲风险。

写微博我时常感觉很无奈，大多数人愿意听能接受的观点往往是价值的后期，或毫无价值的时候。我认为最有价值的文章时常是大多数人视而不见，或说看不懂，原因是他的心境还没到我这个频道，因为我所说的市场还没有发生，或者他从来没经历过。但当市场已经发生后，一些人后悔当时为什么没有认真看。我有时会把过去的一些微博转发出来，确实是希望刺激一些人，让他知道应该认真看我现在发的微博。越不理解越看不懂的就越要重视，已经理解，感觉很符合自己心意的反而可以视而不见。

风险，是很多专家天天说的，一是因为风险确实存在，二是讲风险永远没错。

但，作为投资市场的股市，风险其实是和收益对等的，没有高风险也就不可能有高收益，千万不要奢望不担任何风险却希望获得高收益，这样的好事几乎是不存在的。所以我说，你能承担、愿意承担的风险再大也不是风险，你不能承担、不愿意承担的风险再小也是风险。

股市投资最重要的是要有好心态，而好心态和自己承受风险的能力直接相关。对超出自己的风险承受能力的投资，说可以保有好心态是不科学的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以，真正的风控能力指的是，投资股市能够保持一个让自己心态不变坏的“趋势判断、仓位配置及个股选择”的能力。

这句话不难懂，但很多投资者不能理解其中的深意，更谈不上这样去做了。

绝大多数投资者在一个月前上证指数5100点时认为风险不大，而在7月8日3500点时感觉风险很大。现在回过头去看，是不是感觉莫名其妙。但这样的情况时常会发生，因为人心其实是非常脆弱的，面对恐惧和贪婪时智商会瞬间为零。

股市上涨后期人们最关心的是盈利多少，股市下跌后期人们最关心的是亏损多大（风险），这其实显然是弄反了。一些投资高手之所以会成为高手，他们的思维其实是相反的，在人们只关心盈利不关心（亏损）风险时，悄悄地把风险（风险高的股票）转手给市场；在大家都忽视盈利更关注风险时，他们更关注盈利而忽略风险。他们把这个时期叫做“投资的春天”，这个时期赚钱很舒服，风险恰恰是最小的时候。

生于忧患，死于安乐；赢在理想，输在幻想。侥幸心理其实就是心存幻想，却对市场已经发生的对自己的不利信息选择性的视而不见。比如，我讲了100种情况，99种情况都不支持他做某个决策，但他独独认同其中1种支持他做某个决策的情况，这其实就属于幻想的一种表现。

这次股市暴跌，筹码在3500点以下做了一次交换。这些筹码被锁定，可以断定在未来很长时间这些筹码是不会对市场形成压力的，除非又出现暴涨的情况。救市资金可以预计的退出方式应该会符合以下几点：

1. 退出方案是以不让市场恐慌为前提；

2. 退出方案会给市场一个可以接受的稳定预期；

3. 券商救市，承担了风险也获取了收益才符合市场预期，这也利于将来出现系统性风险时有担当的机构还会继续出现，所以后续结果应该是券商因此次救市而受益，而绝不是受损。

我倾向救市资金会选择优雅地离开。何谓优雅？不惊扰他人，看上去从容不迫有美感。

所以说，目前市场其实是一个风险可控的市场，所以，此时风险恰恰是不需要花太多时间去考虑的问题，我们需要考虑的是收益的大小，怎样扩大收益，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以及考虑这样的收益值不值得去获取。若认为不值得获取，那没什么好说的，彻底离开股市；若认为还值得去赚这个钱，那就理性分析，认真应对。

基于这样的分析，套用我的战上海投资哲学，我们该如何抓住主要矛盾，跟随聪明的钱，去赢取可控制的未来呢？

现在的主要矛盾是灾后重建，震区逐步进入资源均衡，逐渐进入恢复生产阶段。这个阶段聪明的资金一定是从最容易聚集人气的地方着手，具体可能的路径如下：

1. 跌幅巨大的；

2. 严重偏离估值超跌的；

3. 投资者喜欢的，消息面有支持的，比如军工、上海板块（迪士尼）、环保、互联网、国企改革、一带一路中的超跌股票等；

4. 人气逐渐恢复后，才会进入全面游击战，分批激活小股票。

（首发时间：2015 年 7 月 21 日 16:41 于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

换位思考：一般你的理想走势是不会来的，如果真来了你必须修改你的计划，因为主力不是为了让你舒服来的，而且按常理让你不舒服才应该是他的合理目标。（2015 年 7 月 23 日 22:46）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10课 私密投资圈春季会议实录

这次春季会议发言我自作主张发布在了微博上，让参会的朋友很不高兴，其实大可不必，因为当时观点很超前很多人看了也不会接受。现在回看这次会议的发言确实很经典，几乎把后面半年的市况逻辑说透了。

注：此次（2016年）春季会议议题说的是风险快速释放后的投资策略，现在发出来为时不晚。

今天是闭门会议，来的都是实战派，但不客气地说目前越是有实战经验的人越懵。开年第一个月如此开局，伤的可都是实战派。我们这个圈子2014年、2015年两年确实赚得过于舒服了，今年开年这一闷棍来得好，至少把我们打醒了，也可能把监管层打怕了，但也极可能把狼打跑了，把羊打傻了……

看到各位老板都把御用的分析师带来了，为了不露出破绽，常规分析目前市场的观点我就不说了，我现在长期混微博，就用一些微博语言来说一说。

常规分析一直都在琢磨那些“有意的行为”，一般通过各种数据分析去猜度政府意愿、主力意愿、机构意愿、散户意愿、上市公司股东意愿、证监会意愿，以为研究这些意愿就够了，其实即使研究对了也意义不大。他们这些意愿一定能实现吗？肯定不能。利益方都那么聪明吗？比如，研究散户意愿，你认为他们就一定错吗？这轮牛市及后面的暴跌过程中一些机构就被散户修理过。再说政府，政府最大的意愿是慢牛，但到现在谁见到过慢牛。

所以，研究股市利益各方有意行为后面的无意识行为、无意识结果更重要，研究一旦趋势有了利益各方的顺水推舟可能带来的后果更重要。

经历了这轮股灾，大家对目前还是政策市应该已经没有任何怀疑了。既然大家都意识到了这一点，那市场的心态就一定发生相应变化，即一定会有主动的意识调整，比如在关心政府喜好的同时，也知道市场有市场的喜好，也知道政府喜好会有意识不到的后果。2014年监管层做了一件西方很正常的股市融资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加杠杆的事，而且场内杠杆与西方比还很低，但结果是场外配资乱开花，让监管层等市场利益方方寸大乱，最终把股市搞得一团糟，这超出了几乎所有人的预想。

经历了这么一段，目前监管层认识到的最大教训会是什么呢？我这里只讲事实不判断他们认识到不到位。

教训一：场外配资必须杀无赦；场内融资须严加监管，谨慎发展。

教训二：不能再任由快涨，也不能任由暴跌。

这个认识下的行为会是什么呢？

一、变革不敢再冒进；

二、“新国十条”执行会更小心。

再看哪些事是今年确定性必须做的：

一、养老金等（包括海外资金）长线资金入市；

二、多层次资本市场建设；

三、从严治市。

好，既然是政策市，投资者对以上政府的有意及无意行为一定会重视，也就是说投资者的行为会受此影响。至于会受到怎样的影响，琢磨别人很难，想想我们自己就好了。是的，我们会用什么方式来应对现在的新环境呢？怎样的方式是最安全，又最可能赚到钱呢？

我抛砖引玉先说说，因为怕快涨，即快涨后可能会有风险，那就别指望权重板块、有巨大影响力的板块连续大幅快涨。场外配资已是过街老鼠，猫捉老鼠的游戏时常会上演，没必要一惊一乍，但只要市场一趋稳，游资还是会通过场外各种渠道进入市场，这是无法杜绝的，但要形成去年那么大的规模不可能。

长线资金（包括证金公司）是未来A股市场最大的稳定器，这些资金会垫高指数，但也会压制股指上涨速度。按道理这样的市况下游资是大有作为的，有航空母舰护航，那舰载机可以随时实施空袭。但因为面临的是从严治市，这样的玩法极可能招来监管麻烦，尤其给单个公司讲故事的炒作方法，用之要慎之又慎。所以，最好的选择是有群众基础，弹性足够好的板块，游资应该会不约而同抱团取暖，市场弱势时往下打出空间，腾出弹升空间，然后快速轮动。这样的可能性极大，因为长线资金入市之后会把一些活跃资金从蓝筹股中置换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出来，这些资金一般不会离开市场，将会参与活跃板块的炒作。

今年，要想获得超额收益，板块选择必须遵循这么几个原则：1. 板块不能太小；2. 要有实实在在的故事；3. 要有群众基础；4. 曾经的跌幅比较大；5. 历史上板块弹性比较大。比如：……这三个板块（注：此处省略是因为这些板块目前表现不错，现在再列出不合适，虽然我认为它们依然有空间，大家可以按这个思路很容易找到符合这些条件的板块）。

总之，多层次资本市场，对应的应该是分层炒作。

至于这次大盘重生路径，请允许我用重生一词，既然我们会议主题已经定义风险释放后，就是认为最大的风险期已经过去了，A股要走出重症监护室了。现在指数距离2500点也不过10%，一天就能跌到的点位，怎么防也是白搭。现在谈重生确实太早，但讲了这么多其实是站在重生的角度说的。市场炒作模式都要改变了，说重生也不为过。当然，重生不可能一帆风顺。我前面写过一篇关于重生的文章，文中很武断地提出了一个观点，就是未来行情的走势会让四类人很难受，他们中的大部分人一定会成为下一轮行情的输家。看到我的那篇文章之后改变了主意的人除外，开个玩笑。这四类人包括，重仓套牢发誓一有反弹就跑的人；屡次抢反弹屡次割肉，在2638点再也不敢买入的人；等待2500点建仓的人；2800以下砍仓后开始讨厌利多消息的人。这个观点很武断，我们几个月之后再来看。

所以，今年的机会是跌出来的，赚钱也一定是磨出来的。若有耐心，和长线资金站在一起应该风险不大，也不至于饿死，但要想获得超额收益，必须一个板块一个板块精耕细作。现在特别痛的，或者未来再出现的特别痛的板块是一定会轮动到它的，也就是说很痛的时候买它们的机会几乎是确定性的。

哈，这样分析市场，如果大家不是知根知底，一定会认为我过去那个证券公司研究所副所长的头衔是假冒的。不多说了，算抛砖引玉。

（首发时间：2016年4月1日00:40:23于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

关于券商板块，很多人不待见，其股性不是小游资，也不是技术派、短线客、网红喜欢的类型，散户中也只有一些在其身上赚过大钱的，以及一些还不知天高地厚的老实散户喜欢。所以券商的大部分筹码在谁手中就很清楚了，所以我在春季会议中提到券商会是适合新操盘模式的资金选择的轮动目标之一。（2016年4月13日12:09）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 11 课　主力试盘背后的逻辑

试盘是主力常用的操盘方法，看懂试盘意图对短线投资很有帮助。市场越冷，试盘越容易被发现，也相对容易判断。另外，因为涨跌停板制度，主力在涨跌停板上的试盘，是非常有参与价值的。

“试盘”是 A 股市场庄家常用的个股炒作手段。

如果对试盘一无所知，那应该说你炒股还没有入门，必须加倍努力学习。

如果你对试盘如数家珍，那证明你走火入魔了，必须调整思维。

跟庄几乎是所有技术分析的终极目的，而试盘是庄家在炒作一个股票中必须使用的方法，技术分析通过盘口观察、分析、辨识庄家的试盘行为，从而希望精准判断庄家的动向。

按我的习惯，如果仅是从技术分析的角度谈试盘不是我的兴趣，我想谈的是试盘背后可能的逻辑。

下面是从一本书中节选的有关试盘的精彩论述（非我所写），我们来看看其背后的逻辑：

试盘是庄家拉升股价之前，为了更好地掌握主动权，尽可能有效地降低运作成本，用小部分资金拉抬和打压股价，制造一个特殊的盘口，从而测试实盘交易状况和其他投资者对该股的反应、对该股的持筹心理。

（1）试盘的目的

①测试市场中的持仓情况、盘内筹码锁定的好坏。

②测试浮筹情况、盘内大户或其他庄家情况，在拉升前最大程度地把跟庄者震出去。

③测试盘口的压力、支撑、市场即时反应度、交易活跃程度、市场追涨杀跌意愿。

（2）试盘时间

庄家的坐庄风格和具体的市场状况不同，试盘的时间也不同，短的几分钟，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长的几周。

（3）试盘空间

试盘空间一般在5%－15%之间。

（4）试盘的原则

①利用颈线、均线、趋势线、黄金位、上下通道等技术。

②利用板块整体启动或调整，利用利好、利空消息。

③弱势市、平衡市需要试盘。

④强势市拉高后一般不试盘。

⑤筹码分布状况明了，确定没有其他庄家干扰时一般不试盘。

（5）试盘的方式

①向下打压。打压试盘是在股价的历史低位或相对低位，在没有明显的征兆下，庄家用一张大卖单将股价往下砸低数个百分点。打压试盘一般出现在盘口大卖单成交后，会在短时间内通过几笔交易恢复到原来的价位。能够测试下档的承接力和其他人持有筹码的稳定性，还可以在上升之前拾到一批被“吓出来”的廉价筹码。庄家在一段时间内两次甚至多次实施打压试盘，并且在低价的位置保持平行，测试效果更好、更牢固、更稳健。

向下打压试盘的缺点是易遭遇突然袭击，造成打压过程中易流失筹码。

②向上拉升。由于有的散户抱定亏本不卖的想法，咬定青山不放松，打压试盘对之无效，庄家就必须向上拉升，随后再作整理，这样可以测试上档压力和其他人持有筹码的稳定性。

向上拉升试盘的缺点：容易引起跟风，造成庄家拉升被动，运作成本提高。

③试盘的K线特征。向下打压试盘：小部分个股分时图中分时线呈V字形拉起，是打压痕迹。向上拉升试盘：上影线长，但成交量未放大，股价始终在一个区域内呈带上影线的K线，试盘多出现大阴大阳线、小阳伴大阴、小阴伴大阳、上下长影线，跳空缺口等K线特征。

试盘虽是初始阶段，但却是迷雾重重，只有抓住庄家在运作中留下的稍纵即逝的机会，才能虎口夺食。”

从上面文字看试盘的目的、试盘的方法是不是都很容易看懂，但文中表述的试盘方法其实只是九牛一毛，这里还只是讲了拉抬前的试盘，其实主力在建

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

仓、拉升、出货等各阶段前、中都有试盘，而且主力试盘都是不择手段、不达目的誓不罢休的。

要准确分辨出来几乎不可能，所以我不建议花太多的时间去研究主力试盘的方法，而应回到背后的逻辑上来。主力试盘其实就是和散户博弈，而博弈比的其实是心态。试盘过程其实就是通过交易来判断散户对待自己手中筹码的态度，进而通过培养散户的贪婪、惯性，或制造散户的恐惧来达到自己的目的。

散户如何能逃出主力的魔掌？靠什么？靠技术分析？靠斗智斗勇？其实都难有胜算。洪粉家人都知道，要靠股市洪攻略，包括“战上海投资哲学”、H333、H007攻略等。

我的微博、微信没有过多地讲技术分析，其实是不想让洪粉家人如江南七怪一样去精通十八般武艺，到头来没有一个可以上得了华山。我希望用直达心灵的股市投资背后的逻辑，用接地气可行动的策略去帮助洪粉家人战胜自己贪婪恐惧的心魔。

周五微博提到：券商板块频频试盘为哪般？大盘悄悄来到3000点一线之后，围而不攻的态势让多头和空头都大呼看不懂。其实目前市场虽然在2800一线达到了新的平衡，但资金面并不宽裕，打打小盘股战役可以，要二八转换可没那么容易。所以，选择在二八转换的中间层券商身上试试盘就顺理成章了，试着试着就知道后面怎么做了，这和周二宝能在万科A上的试盘是一个套路。说来话长，周末长微博详解！

就是因为这个承诺，周末再忙也得完成这个任务。

这里提到的券商板块试盘其实是个市场上不太有研究的领域，过去市场上讲的试盘几乎都是讲个股，而且都是指单个庄家的主动行为。其实还有一个叫大盘试盘，这个研究的人就不多了，我今天试着说一说。

大盘试盘不是单个主力的行为，而是市场运行到一定阶段主力自觉的共振行为。说到这，一些人一定会提出异议，自觉的行为怎么可以称为试盘？

其实，从骨子里讲，大盘也是一个股票，这个股票每天也会收阴线阳线。我们也总在说一股无形的力量决定了A股的涨跌，是的，我把“赢家”定义为A股市场的无形主力，他们通过自己的行为控制着大盘运行。赢家们在股市建仓、拉升、出货，这期间自然也有试盘、试盘、再试盘。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

券商板块是大盘的牛鼻子之一，通过它试盘效果是最理想的，所以，我说券商是航母编队中的驱逐舰，是股市中的风向标。

从大的方面讲，2015年11月到2016年3月，这5个月主力对券商板块的动作都算是主力对大盘的试盘，从5月份开始的这次试盘还在往纵深发展。

上周券商板块盘中出现的短暂直线拉升动作，最合理的解释是试盘，通过试盘测试市场情绪、筹码锁定程度、抛压及市场跟风力度等。从测试结果看比较中性，不出意外后面还会有力度较大的试盘动作。

券商板块试盘比个股试盘要复杂得多，上周万科A复牌，主力在第二个跌停板上的试盘，因为意图明显，筹码透明，所以分析起来很方便。我当时明确得出了20元以上只能抛不能买的结论，后来有洪粉家人说这真的很神。其实，这只是逻辑的力量。

用逻辑武装我们的思维，A股这个孙悟空就无法逃出我们的手掌心。

（首发时间：2016年7月10日18:50于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 12 课　决胜 A 股第一法则

这篇文章是我认为能在 A 股赚到钱的赢利密码，是我对特色 A 股认识的精华所在。

昨天讲了《对炒股最有帮助的一个习惯》，今天讲决胜 A 股的第一法则。我不知道大家看到题目时的第一反应是什么，但我可以断定你想到的一定不是我今天要讲的。

炒股这么多年，我一直在思考 A 股的第一法则。想到过很多个，但都被我否定了，因为那些都是放之四海而皆准的决胜股市第一法则，而我投资特色 A 股，我最想知道的是决胜 A 股的第一法则，最终我得出的结论是：决胜 A 股第一法则——散户的世界必须懂。

投资 A 股，如果你不懂散户的世界，是很难赚到钱的。特色 A 股市场已经打败了很多从海外来的股神，可笑的是他们落荒而逃时甚至不知道自己输在哪。

过去十多年从华尔街回来了那么多高大上的基金经理，但没有一个成了 A 股市场的股神，所有我们能叫上名字的公募基金经理，私募领头人无不是本土成长的，从王亚伟到徐翔，从重阳的裘国根到朱雀的李华轮。

很多人想不通为什么华尔街的经典投资方法在 A 股市场成功概率低，甚至行不通，他们还一直非常武断地认为 A 股市场一定会无限靠近华尔街，理由是证券市场是人家发明的。很多人按这个思维投资了 A 股十多年，但现实是 A 股市场的投资逻辑却似乎离华尔街越来越远。这和这些人的投资判断完全相左，所以这些人无法在 A 股市场取得大的成功就是必然的了。这些人就属于典型的不懂 A 股市场散户世界的人，可以断定，如果他们继续藐视散户的世界，他们将离成功越来越远。

散户的世界其实很容易弄懂，这些人其实是不屑于弄懂，他们已经被彻底洗脑了，他们已经丧失了第一原理思维能力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实只要肯仔细看看历史，这些本是很容易想通的。火药是中国人发明的，但世界并没有按中国人设计的美丽“烟花”之路前行；马列主义是西方人的发明，但在中国却结出了硕果，所以，西方人发明的证券市场在中国结出不同的果实也应该是可能的。

南橘北枳，什么样的土壤就会长出什么样的庄稼。

散户是A股市场的土壤，是载舟之水。

在A股市场，要想取得胜利就必须对散户群体有非常清醒的认识。

因为强大的散户群体的存在：

很多在华尔街眼里不合理的情况其实是可以非常合理地存在的。如果认识不到这一点，对A股市场的政策走向、政策理解、行情演变、市场趋势、市场喜好、上市公司价值取向及运营方式、市场炒作方式的判断等都将产生严重偏差，在这种偏差上做投资决策，怎么可能成功?!

因为大量散户的存在：

A股可以完全脱离价值进行炒作，因为总会有人在高位接盘，这大大提高了庄家炒作成功的概率。

因为炒作成功率高，炒作就无法禁止。炒作成风彻底改变了人们对一家企业的真实判断，“容易炒作成功的公司”就是好公司，这成了市场衡量一家公司价值的重要判断，再好的公司如果没有炒作价值就等于价值不大。这种判断对上市公司经营的影响是摧毁性的，上市公司股东管理层的这种思考及行事方式，所有的努力都是希望让自家的公司便于炒作，让传统的公司价值评估效果大打折扣。

因为有大量手无寸铁的散户存在：

一些机构可以通过割韭菜获益，而完全不用考虑和上市公司共成长。

因为有大量散户需要保护：

助力A股炒作，阻碍价格发现的T+1,及涨跌停板交易制度可以一直莫名其妙地存在。

因为有大量不明真相的散户存在：

所以真假消息漫天飞，屡禁不止，因为总有人可以从中获得巨大利益。

因为有大量需要保护的散户存在：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以，证券市场的变革就变得异常小心，这其实大大拉长了A股市场化发展的进程。

因为大量喜欢追涨杀跌的散户存在：

行情趋势一旦形成，群众运动一定会发生，A股市场出现完全偏离经济发展周期的行情也很正常。

散户追涨杀跌对公募基金进行申购赎回，把公募基金也彻底训练成了追涨杀跌的趋势投资者。

海外市场也有散户，但绝没有像A股市场这样有如此庞大的散户群体存在。A股市场散户以千万计，投资A股市场的资金达数万亿，如此广袤的草原，自然是豺、狼、虎、豹、猪、马、牛、羊理想的栖息地。

弄懂了散户世界，就找到了A股市场的赢利密码。散户的世界其实很好懂，绝对比女人的世界容易懂。因为，我们每一个人其实就是一个散户，弄懂了自己就弄懂了A股市场。如果你无法弄懂自己（即在股市没赚到钱），那我告诉你一个简单的方法，就是和自己反着来，极度恐惧的时候就贪婪，极度贪婪时就恐惧。如果还是不行，就坚决启用《A股赚钱洪攻略》，用到成为一种交易习惯，让习惯成自然。

A股市场只要还有大量的散户存在，就注定还是个特色的股市，那我决胜A股的第一法则就不会变。有人说散户会成长，我认为很难，因为现在市场上从分析师到财经大V，从媒体到政策，到价值取向宣传，都只会让散户更散户思维，都只会让散户跟风，让散户没有自己的思维。我算做了最大的努力，写了那么多苦口婆心的文章，还录了视频，很多内容一再被市场验证，真的想授人以渔，但结果呢？大家看到了，有多少散户成长了？有多少人跳出了散户思维？

A股市场只要还有大量的散户存在，所有的治理都是治标很难治本。

人性不变，故事永恒！人性不变，股市永恒！

借用一位朋友讲的特别残忍的一句话，作为本文的结尾，与洪粉家人共勉：

珍惜现在这个有大量散户存在的A股市场吧！

（首发时间：2016年9月1日 18:42 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四篇

A股实战操盘技巧

特殊的市场，需要对其有独到的认识。在尊重其独特逻辑的基础上，制订相应的操盘策略，才能有胜算。本篇主要讲解的是独特A股市场的策略制订及有效执行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1课 2014年股市投资总结及2015年展望

对2014年的总结我用了无与伦比这个词，这很好理解；对2015年展望我用了爱恨交加这个词，当时很多人不理解，但最后的现实告诉我们再也找不到比爱恨交加更合适的词了。年度展望对投资比较重要，本文记录的年终总结及年度展望的思考逻辑是比较有价值的。痛点变甜点在2016年上半年的行情中同样表现得淋漓尽致，照做的洪粉家人收益颇丰，失败属于停留在过去甜点里的人。

写给真正的洪粉家人，不是的请一定绕道。

无与伦比的2014年终将过去，我们注定要迎来爱恨交加的2015年。

总结一定是为了更好地展望，否则不如不总结。

[总结篇]

2014年上证指数：涨49%；券商板块：涨154%； 创业板：18%。

2014年，我对自己的股市投资及研究是感到非常满意的，其中有遗憾，但我认为这些遗憾恰恰是成就完美的关键。

人生苦短，总得选个时机癫狂，我把这个时机定义在了2014年的下半年。

我癫狂了吗？不知各位有没有认真看过我写的每一篇文章？这里罗列的每一篇文章，每一个标点符号，都是我一个键一个键敲出来的。现在看，是不是每一篇都付出了心血，也确实有些价值呢？限于篇幅，还有一些文章我没有收录，短微博（新浪微博@洪榕）还有更多。2014年7月开始，我几乎没有在零点前入睡过，这算不算癫狂？与此同时，券商股癫狂吗？上证指数癫狂吗？哈，不癫狂就太可惜了，就太不合时宜了。

作为一名老证券、老互联网人，我感恩自己一直有颗年轻而充满激情的心，我感恩这个时代，感恩自己一直保有的理想情怀。温饱之余，其实每个人都可以有选择不同的健康生活方式的权力。我骨子里崇尚简单，崇尚退一步海阔天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

空，是因为自己的理想足够简单却广阔远大，生活只是生命存在的表现形式，没有谁可以凌驾于生命之上又奢望感受生活的踏实和温暖。

2014年，是中国政治、经济重整步伐再出发的伟大起点，是互联网开始推动金融变革的关键一年，也是我过去所有经验和激情整体绽放的一年。券商+互联网，本就是我过去工作的全部，所以要理解我对它们的痴情是非常难的。我在《说说恨铁不成钢的券商》一文中对此有过一些描述，但没经历过的当时看一定以为我在无病呻吟。当然之后券商板块的走势出来了，一些人才发觉原来这篇文章如此的价值连城。

说这些，我是想提醒自己，自己可以带领一些洪粉家人赚到券商股的150%，这虽不是偶然的，但一定是难于复制的。是的，如果这次自己仅是成功推荐了一个券商板块（虽然很多人给我贴了这个标签），那我认为是没什么好总结的，我想总结的是这次我为什么可以让很多洪粉家人做到“重仓并坚持持有”券商或其他股票，并且赚到了大钱，而且赢得了好心态，这是我认为最值得总结和感到自豪的。如果没有这个基础，那总结就很搞笑了，因为没有永远上涨的板块，更没有只涨不跌的股市，有的只是人们那永远贪婪而恐惧的心。

我们每天都在选择，都在渴望成功，渴望以最少的付出获得最大的成功。我知道这绝对不可能，庆幸的是我在念大学时就对此深信不疑。我明白人生成功其实不需要很多机会，也许一次就足够了，但为了能抓住这一次属于自己的机会我们往往需要准备很多年。做投资的人其实是幸运的，因为每隔几年就会有一次大机会，只可惜太多的人在没有机会的时候消耗了太多的生命，把追求生存当成了追求生活，甚至认为那就是生活的全部，于是忘了生命其实是为生活而不是为存在而存在的。在11月1日我斗胆写了《抓住牛市改变人生》上、下两篇文章，写这样的文章是我的第一次，肯定以后再也不会有这样的胆识写这样的文章了。

说到这，得再说一说文章打赏的事，我比较重视这件事，因为还没有任何一种形式可以比打赏更能体现博友对我文章价值的认同了。我会对人讲，你应该去看我的微博，一篇文章打赏的人达到1千多，证明很多人受益了，因为打赏是完全自愿的。我认为打赏的洪粉家人一定是真欣赏我的观点的，当然并不是说不打赏的就不欣赏，只是他们还没有欣赏到要麻烦自己去打赏罢了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

新浪微博中给我的文章打赏的人数应该算非常多的，但其实钱并不多。如果光用打赏资金举办有点档次的欣赏之夜活动，费用是无法保证一年能举办一次的。

因为身份的关系，也许哪一天就不能这样在微博上自由地说了，我在想这些真心欣赏我的洪粉家人怎么办？我已尝试保存排名靠前的欣赏名单，届时建个圈子，可以尽可能做些私下的沟通。这也算是打赏的一个作用吧，让我可以找到这些将来可以真正陪我穿越股市牛、熊市轮回的洪粉家人。

过去的几个月我有时会把自己的困惑也写出来，当然更多的是写思考结果。其实一直有个困惑困扰着我，就是是不是该“见好就收”的问题。朋友说：“你能从券商启动前坚持看好券商股到整体翻倍已经非常牛了，见好就收吧。”这些声音在12月份的上半个月一直缠绕着我，非常痛苦，直到12月14日我写了篇《市场即将对A股大牛市达成空前共识》，在文章结尾我提醒自己：未来的日子如果大盘会有调整，你该做的是找价格加仓，或调仓换股买入自己心仪的股票，去等待共识到来的盛宴。对现在已赚了大钱的“洪粉家人”而言，不可沽名学霸王，宁可做错，不可错过。

但，我明白这个“见好就收”的声音还会时不时地来困扰我。

好吧，今天借这个总结和展望的机会我顺便把这个问题解决了。

[展望篇]

很多人对2015年已经有了自己的判断（其实是期待）。

我在展望2015时第一反应用了爱恨交加这个词。好吧，就遵循自己的心说说这爱恨交加的理由。

要展望2015年，首先要看看2015年与2014年最大的不同是什么。

目前能确定的重要不同有两点：1. 股价；2. 人心

股价：举例，2015年券商股的价格是2014年低点的三四倍了，这是空头一直说的事实，也是多头必须重视的事实。

人心：2014年有很多人把心放在了防止上证指数到2000点以下，2015年大多数人会把心放在了3500点，4000点，4500点，还是6000点？见好就收。

2014年我一直说不用考虑输家的话，因为市场是由赢家决定的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但，2015年就不同了，因为达成共识，虽然貌合神离，但站在了一条战线上。这个时候要分清敌我是很难的，赚钱的人也会变得越来越多。市场到处都是多头的声音，只是有人看3500点，有人看6000点。这个时候我的思考方式将发生变化，因为我不怕神一样的对手（空头），就怕猪一样的队友（多头）。

基于以上的考虑，为了打好2015年这一仗，这几天我做了一个决定：那就是——新老划断，重新开始！在接下去的日子，我会为自己的2014年股市投资做一次年终总结，清零重新开始，并以此为契机，重新审视并制订2015年的股市投资计划。

具体对2015年行情的看法，以及操盘策略我在以前的微博中其实已经讲得非常清楚了，我最不屑做的指数点位也预测过，圣诞大餐中《牛市中赚到大钱的秘诀（实战篇）》很多人还需要继续消化。

但既然是展望2015年，就再展望几点：

1. 我过去做的一些判断绝大多数还有效；

2. 牛市结束前，还必须经历一个大多数人都感觉特别舒服的阶段，而这个阶段2014年似乎还没出现过；

3. 我认为2014年的痛点可能会成为2015年的甜点，所以板块选择不要人云亦云，反向选择可能会有惊喜；

4. 强者恒强，牛市永远的定律，但要时刻谨防中国式牛市的一步到位；

5. 前面提到券商股价涨了三四倍，券商股价终究会在大家都习惯的价格停下来。乐观估计的路径是：先增发提高每股净资本，再送股摊低每股价格，让50元的回到20多元，30多的回到10多元，10多元的回到个位数；

6. 最好不要预测顶在哪，更不要去想山后面是峡谷还是更高的山，等咱上到山顶再考虑更靠谱。是不是到了山顶，密切关注市场情绪变化就可以了。尤其是后来挤上车的一帮人，记住他们是不可能进城的，如果你发现什么坏消息，他们也不肯下车时，咱就必须小心了。

（首发时间：2014年12月28日17:23于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 2 课　暴跌时赢家会这么做

暴跌是检验一个投资者合不合格的最好时候，所有的暴跌都是一些投资者因为恐惧而手忙脚乱造成的，能做到心平气和应对暴跌的人，一定会是股市赢家。

取这个题目看上去有些不近人情，原想用“股市暴跌被套了该怎么办”为题，雪中送炭，附带安慰几句，这样我可以收获一大筐“赞”，但这应该不是很多舞步没乱的洪粉家人想看到的，这样做也完全不符合我写微博的初心。我希望的是在牛市中赚到大钱，而要赚到大钱需要的是好心态，这个时候好心态的人是一定要像赢家一样思考的。而真正的赢家是现在还有好心态的人。

目前市场上真正的赢家是谁？不是现在空仓或仓位轻的人，而是一年来获利丰厚（100% 以上）的人。最大的赢家是截至今天依然获利 100% 以上，而且今天还有半仓主板及部分创业板的人（以下简称赢家 A）！他们才是真正的赢家。现在空仓或重仓创业板，目前获利（一年内）也超过 100% 的人（以下简称赢家 B），他们属于神仙级，不常见也不是常态，更不可持续。

赢家 A，他们把这轮行情当牛市做，所以可以在 2014 年赚到大钱。他们在年关时感受到了踩踏的风险，所以选择调整底仓为 1/3 至半仓，采用了进可攻、退可守的方式。他们并不认为自己是神仙，虽然认为踩踏事件的发生是大概率的，但并不知会在什么时候发生，这样的持仓行情无论怎么演变都可以保有好心态。

赢家 B，他们把自己当神仙，要么有绝对的内幕，要么是赌对了，部分可能已经当牛市已结束来做了，那后面如果还有行情也基本会和他们无关，所以说不可持续。

同理，现在仓位重的人未必就是输家，如果他们过去一年盈利超过 150%，也确认自己会有好心态面对现在的艰难期，他们只是认为还不符合他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

们必须平仓的市场条件。

所以，我只关心真正的赢家A会怎么做。

若坚持按赢家的舞步走，大部分洪粉家人应该还处于心态好的阶段，最后知后觉的也应该有一部分人按昨天我说的策略调整到了赢家的仓位状态（可能存在一些因直接跌停无法调整的，仓位特别重又没有准备好心态的属于看不懂汉字的，我以后争取同时标注英文。还有，对现在还满仓的人来说其实现在还不是问题最严重的时候，要他们命的是他们现在心态已经坏了。如果后面还有牛市，我说过我敢打赌再大的牛市都与他们无关了）。

真正赢家的好策略是什么？是行情怎么演变都不会让自己心态变坏的策略。

我现在思考的是未来采用什么样的策略，我心态不会坏？

先问自己未来行情可能会怎么走？最大的可能是什么？

1. 牛市就这样结束了吗？现在还不能下结论，所以完全空仓没道理。但如果真结束了，那明天平仓时机对不对？不对，因为这样的暴跌不可持续，会有反弹。反弹时根据市况再决定平仓或不平仓应该是个更好的选择。

2. 明天继续暴跌的可能性有多大？有可能，但收阳线的概率也可能很大？这个反弹值得做吗？如果不连续暴跌，为了维持好心态就值得做，机动资金低买会是个好策略，先当反弹做，不满仓。

3. 中信证券是这次暴跌的关键，但考虑中信证券距离高点已经下跌超过20%，而在下跌20%-30%时出现反弹属大概率事件，27元左右的价格，一些投资者暂时是可以接受的，从这点看明天券商再全线跌停可能性会很小。

这是赢家的思考及可能采取的策略，而市场确实是由赢家决定的，所以明天会有资金低位进场。

跌得越快越狠，反弹力度就会却强越高。

但，赢家之所以为赢家，是表面上他们好像是来抢反弹，其实不然，他们是按自己的心态在布局。因为如果这次主板行情的调整复制节前创业板的调整方式呢？大家想过吗？赢家的策略其实是把这考虑进去了的。

昨天我说过利用这次的调整，赢家极可能在别人手忙脚乱的时候完成自己年关时制定的加仓及调仓换股计划。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

119将载入史册，唯有坦然面对，时刻提醒自己，少赚钱输钱都可以，但唯独不可以输了好心态，输了好心态，就输了未来。

说句题外话：如果你的承受能力已经让你无法拥有好心态，你可以有一个选择，明天坚决全平仓，在场外等待这次风暴结束，待量缩到位再进入舞池。当然，有个前提，你必须做好思想准备，哪怕用更高的价格你也会买回你抛出的股票，当然你选择彻底离场或换股票除外。

此文请结合我昨天的新浪长微博《坦然面对股市119》看，会更容易理解。还有，按惯例暴跌后面市场会出现很多吓死人不偿命的利空消息，而且真假难辨，所以大盘反抽之后采取这样的策略唯有密切关注成交量的变化了，别无他法！

（首发时间：2015年1月19日19:28于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3课 洪一交易十法

交易纷繁复杂，但这十个交易法是交易方法中的精华，后面我把这十法录成了电视节目，看过的人很多都表示相见恨晚。其实，这交易十法什么时候看都不晚，重要的是能否坚决执行。

股市投资无论成败，最终都是通过交易实现的，因此市场上充斥着很多以讲解交易技巧、解读交易秘密的书籍，但仔细研读你会发现貌似有理，行之却无效。为此我与各种不同风格的基金经理有过交流，去年我们还请来美国《趋势交易大师》一书作者来国内巡讲，当时还与其就国内“宁波涨停板敢死队现象”做过很深入的交流。记得他问：“这是不是和美国只买创历史新高股票的交易手法类似？”是啊，类似吗？大家可以思考思考。

在研究成功交易方法的过程中，我并没有发现什么万能的交易秘诀，但发现了一个特别不可思议的现象：我发现所有成功的交易大师对交易的认识几乎惊人地一致，以致让我无法准确说出某某交易是谁特有的交易法。“交易十法”只是总结这些交易大师们的共性编写而成的，以洪一命名只是以示区别而已。

大师交易第1法：不交易。

这是交易的最高境界，几乎每一位基金经理都把不交易列为最难做到，但最让自己受益的交易法则。有基金经理在办公室贴了这样的文字：

不因仓轻而交易；

没有计划不交易；

不因传闻而交易；

不因手痒而交易；

不明风险不交易。

这些文字不解释大家也应该有体会，一句话：交易是件必须认真对待的事，不交易是交易的最高境界。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大师交易第 2 法：热身。

重大交易之前必须有热身动作，没有实践的想法再好也只是想法，但更重要的是为了强迫自己认真对待这个股票。具体表现形式是：小单试错，赢利加码，开仓→平仓→止损；开仓→加仓→止赢。

大师交易第 3 法：跳出。

在股市大跌、持仓缩水严重，让自己陷入困境无法理性思考时，最好的策略就是平仓，跳出。但跳出的目的是为了更理性地重新进场（因为大跌是机会），而不是为了逃避恐惧（因为别人恐惧才会给你好机会）。

大师交易第 4 法：中国式对冲。

采用这个方法的都是高手中的高手，其本质是兼顾风险和收益，建仓采用的组合有时下流行的风险对冲特征，但其绝妙的地方是，它针对高收益而去的，属典型的中国式交易。最常用于制度性变革及扩张式行业的股票交易。举个现实中的例子，近期有个交易高手建了一个组合：3 个券商股票 +3 个为股民服务的非券商股票。其交易逻辑是，资本市场的制度性变革和扩张已经是确定性的事件，证券行业快速发展是肯定的，券商的业务量将急剧放大，所以选择券商股票建仓；但考虑券商牌照的放开，最有可能获得券商牌照的证券服务类公司必将受益，所以把为股民服务类公司纳入交易组合。这样，如果牌照放开冲击强或者弱，其组合收益都会不错。

大师交易第 5 法：会卖的才是师傅。

股票投资，会买的是徒弟，会卖的才是师傅。很多人股市不赚钱不是没买到好股票，而是卖出时机出问题了，赚了 20% 卖了，后来涨了 200%；没卖的坐了回电梯反被套 20%；不平仓，股票不涨，一抛出立马见涨停板。简直邪了门了！乍看是有点邪，其实这背后都是有缘由，有理论依据的。

股市中到处都是给你推荐股票让你买入的人，但很少有人告诉你什么时候卖，当然也有人会告诉你某某价格买，某某价格抛出，但多半是到了那个设定的价格他又变了，要么就是那个价格很久不来，原因很简单，因为没人知道什么价格抛最合适，也没人肯负这个责任。我也负不了这个责任，原因很简单，因为对我来说利益和收益不对等。但今天我可以告诉大家这背后的原理。

买入后我们称为进入坐轿子阶段，你的未来就交给别人了，尤其是后来的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

抬轿人，抬轿人就是主动加价买入的人。谁会是抬轿人呢？中小散户一定不是（大牛市时另说），我们常说的主力机构才是。那他们为什么要拉抬股价呢？要么有自己人坐在轿子里，要么有突发利好抢着上轿。大多数的情况是他们有自己人坐在轿子里，而且数量足够多。他们的人是怎么坐进去的呢？一定是一些中小散户给他们腾出了位置，也就是说你不平仓，他们就上不了轿，上不了轿就不可能去傻抬什么轿子的。还有，他们自己的人坐在轿子里的越多，抬轿的积极性就越高。这也是很多证券软件分析主力资金流入、流出的根本原因。

面对这样的情况该怎么办呢？四句话：耐得了寂寞，砍得了亏仓，经得起震荡，跟得住趋势。具体操作经验：跌无量不怕，盘无量不慌，量比价先行，无量新高离场看。

大师交易第 6 法：龙头战法。

此法常用于牛市或局部活跃市，只买龙头板块龙头股（又称人气股），大幅拉升后减仓，逢阴线买回并加仓，直到市场癫狂连续涨停后逐步平仓。这样的例子很多，当年的深发展、四川长虹、中信证券、山东黄金，去年的华谊兄弟、乐视网等，这些股票在一轮行情中涨幅少则 5 倍，多则超过 30 倍，所以也有充分的时间选择买入。这些股票一般具备如下特征：1. 代表产业方向；2. 股本有大幅扩张能力；3. 题材丰富，有故事可讲；4. 有市场号召力；5. 盘子不能太小也不能太大；6. 行业老大。

按照这个交易法则，我们可以预测一下未来交易机会。TMT 是行业方向，按牛市龙头股 20–30 倍看，目前这个板块行情应该还没结束，应该有可选标的；金融板块也应该会有龙头，互联网金融公司可能性最大；资产管理行业会有爆发性增长，类似伯克希尔哈撒韦这样的公司应该有戏，也有号召力。以此类推，机会多多。

大师交易第 7 法：牛市战法。

顾名思义，此法适用于牛市。牛市特征就是趋势往上而且有一定持续性，途中的每一次调整都是为了涨得更高。牛市中最忌讳的是踩不准舞步节奏，舞步乱了的人有明显的鬼缠身的感觉：买什么什么不涨，卖什么什么涨。其实不用奇怪，这背后有理论依据的。你想象踩准舞步节奏的人的心情就知道了，他们是股市中的赢家，而市场是由赢家说话的，你买的是他们卖给你的，你卖的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

被他们买去了，就这么简单，而和你一样乱了舞步的人在牛市中有很多。所以，如果你没踩对节奏，就必须调整你的舞步。这其实不容易，因为舞步乱了的人心态是很差的，往往处于需要必须追高的境地，但一追高大盘往往就调整。所以高手有个特别好的调整舞步的方法，也就是我微博中一直说的，逢大阴线调仓加码（不理解可参见《说说行情大跌时多头主力的心情》），这样就可以和赢家在一个节奏上。还有一个笨办法，但也是最有效的办法，就是选好股尽量持股不动。若选股水平不够还有一个更笨的办法，就是买券商股。顺序是，前期买盘子小的，中前期再买盘子中等的，中后期买盘子大的。

大师交易第 8 法：中国式趋势交易。

我认识一位交易大师，他从不去上市公司调研，每天 4 个小时的交易时间，他不允许任何人打扰他。在股市获利的具体情况我也不知道，只知他念的是职高，曾做过 3 年普通工人，现在身价约 10 亿。

但他不是大家常说的技术派、短线客，他持仓时间的长短与一波中级行情的时间几乎相当，当然其中会有板块切换。我总结出他做股票的 12 字法则："小盘股、中行情、大板块、长战略"，并把他的交易方式归为趋势交易，但绝对是中国特色的。

他只做中级以上行情（行情上涨持续时间在 1 个月以上），小反弹行情不做，中级行情来了时也只做小盘龙头股，而且这个小盘龙头股必须在一个大的板块里，这个板块还必须是国家层面重视的长期战略。

其实这 12 字方针里，最难做到的是怎么知道是中级以上行情。这其实就是趋势交易大师的核心竞争力了，用行内的话说叫"盘感"。大师们通过看盘能感知目前股市的"温度"是不是适合下水游泳，一旦下水（买入股票）后又能感知温度传导的路径，感知是不是有热点会顺势转换。

这样的能力七分是天生的，另外三分靠的是经验、勤奋和专注。

当水温不适合游泳时，他们会果断清仓上岸。

刚刚（2014 年 11 月 6 日）和他讨论过目前行情的"温度"，他没直接回答，只说，你不是一直在说券商股吗？今天锦龙迟迟不封涨停，多头很悠哉啊，好像不怕消耗子弹似的，温度不高是不会出现这种情况的。另外看看马钢，四个涨停板后无明显回调，没有一定的温度也是看不到这样的景象的。还有大盘一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

调整立马缩量，看来水温合适，没人肯上岸啊。

言下之意，他应该还在游泳。

盘感，很神秘吗？其实就是对盘面的解读能力，有些是能学习的，有些是永远学不会的。说起来简单，几千只股票，你怎知道就该“观察”“感知”哪几只？

一些博友看我在大家恐慌时表现得如此淡定，话说得如此坚决，开始一定也以为是瞎猫碰到死耗子，慢慢地以为我知道什么内幕，其实很重要的一点，我也算是有“盘感”的。

大师交易第9法：防深套交易法。

此法被称为洪一交易十法中最有价值，但最难掌握的法则，又名初冬交易法。此法则常用于牛市末期、熊市初期，或说大调整初期。此时交易者一般已进入麻木状态，对大跌已经彻底没有心理防卫了，一般认为跌不深，最悲观的也认为至少有反弹。

为了让大家更好理解防深套交易法的精妙之处，我们先来说说普通投资者一般是怎样成为深套一族的。

普通投资者中的大多数在牛市后期一般会分成两类，一类是一直小心翼翼没赚到多少钱的，他们在后期胆子会变大，会大胆重仓追高；还有一类是胆子比较大也赚了大钱的，这个时候会认为自己是股神了，而且会变得特别贪婪，他已发现逢阴线买入是非常好的策略，会在牛市末期的调整中把家人所有的钱加码买入。因为是熊市初期，这两类人会以各自不同的方式陷入深套境地。

他们被深套的原因及过程一般有如下三种：

第一种情况：

大盘不跌，自己的股票跌，看涨大市，没理由抛股票；

大盘开跌，自己的股票已经跌到要反弹的状态，没理由现在抛。

就这样成为深套一族。

第二种情况：

第一阶段：大盘开跌，自己的股票不跌反涨，看好自己的股票，没有抛牛股的理由；

第二阶段：大盘开始反弹，自己的股票开跌，大盘不跌了，此时抛股票不是好时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就这样成为深套一族。

第三种情况：

第一阶段：大盘开跌，自己的股票也开跌，你抛出自己的股票，去买那些不跌的股票；

第二阶段：大盘反弹，自己的股票开始反弹，你抛出自己的股票，去买那些第一阶段不跌的股票。

就这样成为深套一族。

针对以上情况，交易大师们各有各的绝招，但真正奏效的并不多。有人用设定收益法，即给自己设定一轮行情赚多少钱就彻底清仓离场，或是见到股市整体市盈率达到多少就离场，或是设定见到指数多少点就离场，这样来锁定收益，防止被深套把利润还给市场。这些方法要做到其实很不容易，关键是极可能无效或错过超级大牛市。

还有一种常用方法就是，限定自己买入的股票若回调 5% 或 10%、20% 就坚决离场的，这个可以防止个股被套，但无法解决牛市末期被拖入深套境地，因为你卖出后还会再买入其他股票的。

那什么才是真正好用的防深套交易法呢？其实并不玄妙，这个方法我已经告诉洪粉家人了，我把它放在了《牛市中赚到大钱的秘诀（实战篇）》里作为圣诞大餐中的一道大菜了。如果你不是囫囵吞枣吃大餐的话，那你应该已经品出了这道大菜的美味了。

洪一交易第十法：先发制人。

《汉书·项籍传》：“先发制人，后发制于人。”

此法为什么放在交易十法中的最后，因为这个方法是赢家的必杀技，一般人确实是极难掌握的。先发制人、先声夺人、先下手为强，重在“先”。围棋中的先手是要让棋以示公平的，有“宁输数子，勿失一先”之说。在棋局进行中，在局部战斗中如何腾出手来，来率先部署下一次战斗，是一个重要的问题。

股市投资中真正的高手是很少后发制于人的，他们总是先人一步。

你不知道自己思考时，赢家在复盘过去；你在后悔过去时，赢家在思考现在；你在忙现在时，赢家开始布局未来。

当你肯看了，看懂了，信了，习惯了，赢家已成功了，赢家开始布局未来了，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为路径和趋势又要变了！

你习惯高抛低吸时，行情却几乎不反复地上涨；当你持股不动时，行情开始巨幅震荡。

机会总是垂青有准备的人，赢家思考未来，但不会急于行动，恰恰因为思考的早而深刻，才可以做到不慌不忙。

为了让大家更容易理解，我以我过去一段时间的做法（思考过程）为例（只是举例，没有自吹自擂的想法，请看在钱的面子上忍一下自己看到这个的不爽，咱不是尽量不要和钱过不去嘛）做个说明。

2013年我看好创业板，但一直在密切关注2、8转换时点。当时我提醒自己只有券商股走强，2、8转换才有可能发生，所以在2014年7月券商板块开始走强后，我决定在2上，主要是券商板块上下重手（宁可做错，不可错过），并发表了《我对券商板块情有独钟的N个理由》等一系列文章。

券商板块疯狂之后的2014年12月，对我来说满仓券商肯定不再是一个最好的策略了，1/3至1/2是个可选策略。我开始思考下一个目标板块。投资我只对两个板块有兴趣，一是龙头板块龙头股，二是落难的英雄（曾经的龙头板块可能产生的新的龙头股）。很自然，2013年的大英雄创业板在2014年算是落难了（2014年12月31日中午，我用了普希金的诗表达了当时自己对创业板的感觉），还有就是我特别钟情的上海板块（我唯一出过的一本书就叫《战上海》，我的第一个财经解码财商节目也命名为《洪榕战上海》）。

当时选择券商底仓还有一个原因，趋势行情之后巨幅震荡是很可能发生的，满仓无法进行高抛低吸的波段操作。但我提醒自己波段操作要慎用，千万不可因尝到甜头形成习惯（很多人走不出熊市的思维，其实是因为习惯了7年熊市的波段操作的甜头，对大趋势行情很不习惯）。

上证指数3000点之后开始出现巨幅震荡，券商板块更是震荡，甚至打破了“事不过三”的常规。这个过程会让一些人习惯波段操作，但一旦你习惯了，趋势就一定发生变化。所以我感觉，经历过3000点～3500点巨幅震荡后，上证指数极可能出现很多人希望的小阳、小阴慢牛行情，而且很可能是大盘、小盘123齐步走。只是这样的行情真出现时，相信的人不会多，我提醒自己做好这样的心理准备。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好股票（有未来有业绩的）必须选择在左侧交易，否则是很难买到的。好股票只会在大盘疯狂下跌时才会有好的价格，才买得到，所以必须先发制人！

但有一点，先发制人，是思维在先，切不可不明敌情过早行动，因为那样消耗太大，会让自己失了豪气和勇气！

（首发时间：2015 年 1 月 23 日 16:16 于新浪微博。后根据此内容录制了第一财经《解码财商·洪榕战上海》第八集、第九集《交易十法》，详见新浪微博 @ 洪榕，或微信公众号洪榕。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4课 投资A股您必须避开的最大误区

行情走势过程中经常会出现让投资者特别心烦的时候，每到这个时候我需要及时写篇文章来帮助洪粉家人调调心态，包括帮我自己。

首先必须记住以下三条，否则你会认为你没有误区：

1. 你是来股市赚钱的，不是来斗气的；

2. 所有不能让你赚到好心态的方法都不是好方法，因为冒着风险操那么大的心来股市是为了赚大钱的；

3. 好心态是赚大钱（好人生）的因，也是赚大钱（好人生）的果。

怎样才能炼成赚大钱的好心态呢？首先要从避开投资误区开始。这些在我的新浪微博上讲了很多，但精华部分我录成了电视节目，共有五集。

第一集：券商板块你值得拥有；第二集：牛市致命13条；第三集：牛市必杀技；第四集：牛市途中的第一次大考；第五集：与小盘股共癫狂。

第五集是高手认为最有价值的，我认为最有价值的当然是下周要播出的第六集。

很自豪地说：如果你可以认真看并领会这六集《洪榕战上海》（详见新浪微博@洪榕，或微信公众号洪榕）的内容，炒股你会很淡定，而且黑嘴再也无法把你带到沟里去，你会感觉那些黑嘴真是太搞笑了。

电视中我讲得最多的是格局、逻辑和心态，这些才是最价值连城的。举个例子：

A股市场的板块轮动炒作逻辑：由小到大，由里及表（这8个字高度概括了A股炒作轮动规律）。

炒券商板块时的轮动次序是：

小券商——大券商——互联网券商——参股券商——合作券商。

互联网板块炒作的轮动次序是：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

纯互联网公司——互联网金融——参股互联网——产业互联网。

其中“互联网＋资本市场（金融）变革＋产业转型”是炒作的核心，2013年是，2014年是，今年还是。

股市投资最致命的误区是炒股不问逻辑，知其然不知其所以然，喜欢小恩小惠，这样的结果就是：心中无底，每天胆战心惊，自然不敢重仓，不敢持仓。

我一直认为股市很可爱，最重要的原因就是：负能量的人在股市是很难赚到大钱的。

我过去一直纠结要不要拉黑个别负能量的人，后来还是选择了拉黑。虽然与小人作对显得自己不够大气而且会激怒小人，但我想拉黑他，小人如果赚钱多对社会危害会更大的，不是吗？我崇尚慈悲为怀，但绝不助纣为虐！

言归正传，互联网＋金融＋产业，会是持续的炒作题材，比如上汽集团与阿里巴巴合作，这样的故事会层出不穷。

（首发时间：2015年3月12日 12:42 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5课 牛市中后期的投资策略选择

其实这是在心里层面提醒自己股市要逐步进入危险区了，事后看这种提醒和准备太有必要了，非常之明智。

关于牛市的操盘方法我讲了很多，置顶微博中的《洪榕战上海》电视节目的第二集——牛市致命13条，第三集——牛市必杀技，第四集——牛市途中的第一次大考，讲的都是如何应对牛市的方法。但很多人说这些从事后看都价值连城，但前提确实是牛市。如果不是牛市，或者牛市结束了这些方法就未必有效了。

是的，这确实是关键，因为没有人可以准确预测牛市什么时候结束。最好的策略是，如果牛市继续你可以继续分享盛宴，如果牛市结束你不会亏损到心态变坏。只要心态不坏，你的投资和生活才是真的成功。所以我一直提醒自己无论发生什么事都不会影响自己的好心态的策略对我来说才是最好的策略。

去年7月份开始重仓持有券商及券商服务板块对我来说是好策略；

去年12月份开始至今年3月底，降低券商仓位至1/3-1/2，滚动炒作，增加互联网等创业板、一带一路、上海板块的配置是可以让自己保持好心态的好策略。

从4月初开始对券商板块进行再思考（发表了长微博《对券商板块的再认识》），开始考虑加大券商股的配置。（其间在2月初公布过一个大户的春季攻势，一个多月时间帮助这个追求稳健的大户完成了30%的收益目标。）

随着行情继续上行，市场对牛市已经达成空前共识，我提醒自己这个时候我必须找到一个让我未来心态不坏的策略。

正好上次春季攻势的大户朋友需要我帮助制定一个红五月策略，于是我从维持自己的好心态出发，帮他制定了一个红五月策略，现节选一部分分享给有缘的洪粉家人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

分析现在市况，现在可以选择的策略大致有：

1. 继续高举高打持有一带一路股票。

不符合自己的甜点变痛点理论，万一被锯齿所伤，面子上也挂不住，一定影响自己的好心态，所以该考虑的是逐步减仓。

2. 大跌大买创业板等小股票。

分析如第 1 条。

3. 逢低布局大金融（券商、银行、保险及金融相关公司）。

如果大盘继续疯狂，大金融涨幅不如其他板块，自己的心情不会坏，正好逢低布局，因为相信最终大金融是不会跑输大盘的。

如果大盘如期调整，大金融跌幅反而大，按自己相信的痛点变甜点理论，正好可以大跌大买，应该很开心的。

如果牛市结束，那前期涨幅过大的板块一定跌幅更大，自己的心态应该还行，有好心态相信后面自己肯定会找到更好的策略的。

4. 继续持有上海板块为首的国企改革类型股票；

这个板块是长期的可选板块，但时机比较难把握。

5. 布局涨幅相对滞后的绩优白马股。

大金融属于绩优白马股，尤其是券商，4 月份交易量、两融余额创历史新高已没有悬念。

所以，为了保持自己的好心态，现在可以考虑开始实施这样的策略：逢低构建券商底仓（不追高）1/3-1/2，1/3 银行和保险，1/3 捡皮夹子（主要是券商股）。券商股构建好之后开始滚动操作，有大皮夹子出现时抛出 1/3 的银行和保险，皮夹子到手后，再逢低买入银行和保险。

这个策略的时间周期需要根据市况的发展随时调整，长的话可能维持一年，短的话一个月。

特别说明：这是给一个追求稳健收益的大户做的方案，未必适合你。

（首发时间：2015 年 4 月 17 日 14:11 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6课 红五月攻略的思维逻辑

这个攻略及其中的逻辑，很多人是在过了很久后才理解和认同的，可能有些人到现在还没理解透。

上周末制定的红五月攻略已开始被行情验证，只是来得比预想的早，也比预想的还要应景，现在有必要告诉洪粉家人红五月攻略背后最有价值的思维逻辑了。

虽然红五月攻略我已经做了很多说明，但我的文章刚出来时，因为行情还没有验证，一些人将信将疑是很正常的，一些人选择性接受也是非常正常的，一些人视而不见也是很正常的，一些人很不屑也是正常的，我早已习惯，这就是要做事前诸葛亮的代价。其实我的思考一般都是非常应景的，短则几天，长也不会超过一个月一般就会被市场验证（哈，过去是这样，希望未来还可以这样）。我策略的风险一般是可控的，一般也是可以及时修正的（因为我的策略是给大户做的实战策略，是要真正实施的）。

一些长期关注我的洪粉家人知道，在可能的行情转折阶段（也就是策略制定阶段），也是一些投资者心态可能产生重大波动的阶段，我写微博的密度强度都会加大，艰难时期过去了（进入策略运行阶段），我的微博量会减少。

红五月攻略制定的思维逻辑其实很简单，我在微博中，一直说，今天再啰唆一下。

1. 我认为A股这轮牛市已进入猜结局阶段，而且我坚信未来走出脉冲式锯齿（板块）状慢牛（大盘）的可能性比较大；

2. 我需要找到不弄丢牛市，又尽量不被锯齿所伤的策略；

3. 还需要尽量锁定已经到手的牛市收益，即找到偏稳健的策略；

4. 按我惯用的思考，即尽量找确定性机会；

5. 找自己熟悉的板块，赚别人恐慌时的钱；

基于以上思考，我选择了一个比较保守，思考相对悲观，但赚钱比较乐观

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的策略——红五月攻略。

这个攻略其实可以拉长到与这轮牛市等长，选择券商股被错杀时（市场恐慌时）进场，根据市况强弱滚动操作，滚动周期可日内、周内、月内，甚至季度内，辅助板块内轮动，主要选择有扩张能力和意愿的券商。

采用1/3底仓的目的是应对可能出现的脉冲行情。

我认为这个策略是长期有效的，主要考虑是：

1. 随着行情的快速上涨，指数越来越高，板块的切换速度必将加快；

2. 因为股指期货的存在，也就是做空力量的存在，以及融资盘的存在，黑天鹅的杀伤力是巨大的，我们无法防备黑天鹅的出现，只能选择在黑天鹅出现后采用最有力的反击手段。牛市前提下，我认为选择绯闻最多也最可能被黑天鹅所伤的券商股可获得超额收益。

红五月攻略的实施是需要一定水平的，散户照搬它显然不合适，但其中的思考逻辑我认为是有价值的，所以今天再用长微博啰唆一次。

这个策略完全不适合一些心态不好的人，因为黑天鹅来的时候跌多深很难预测，黑天鹅之后多久会上涨也很难预测。心态不好的人（一套牢就怨声载道的人），就像本周一，一些人在某券商股跌3%时去捡皮夹子，但当天这个股票跌了6%，他就心情奇差，第二天继续低开他就吓跑了，还认为我的策略坑了他，所以我说有散户心态的人是不适合这个策略的。当然，现在立马涨了，他在那后悔应该在跌3%时买更多，但如果昨天、今天券商不涨呢，他一定还在那郁闷。对散户心态的人，周一最好不动作先观察，周二看跌不下去进场买入，他们才能赚到钱，因为当天就涨了。股市赚钱难吗？当你认为不难的时候就难了，当你认为不容易的时候就不难了。

本周一收盘后我心情奇好，因为红五月攻略刚制定好就来了机会，所以在收盘后接受香港电台采访时那份轻松喜悦的心情大家都感受到了。但后来看了一些人攻击红五月攻略，攻击券商股未来的评论，确实影响了心情，让我周一晚上任性地拉黑了三个人。哈，现在有点担心这三个人，如果周二一开盘他们抛出了所有的券商股，那他们得恨我到牛市结束的。（注：我的微信公众号G20073882，对文章做了一些整理，阅读更方便了。）

（首发时间：2015年4月22日17:45于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7课 我为什么不提示A股风险

事实证明这是牛市中最有价值的思考，不耽误赚大钱，又能在关键时救命，建议碰到牛市时，每隔三天读一遍。

先说明一下，我的微博主要是写给自己的，顺便才是为洪粉家人更好更正确地理解我的观点做些解释说明。今天这个题目准确地说是：我为什么在这轮牛市一直没提示过自己面临的风险。

从去年7月份在新浪微博写下自己的牛市宣言“人生苦短，总得选个时机癫狂”，自己就一直处于牛市进程中的癫狂状态。上证指数涨幅目前已经超过了100%，这期间我没有在微博直接提示过一次指数风险（只提示过板块风险），而且总是让大家大跌大买，也就是说看我微博相信我的人在股指期货上会是一直的多头，算算可以赚多少钱？今天说这些不是为了邀功，而是想对自己为什么可以做到这一点做一次认真梳理总结，也看看是否需要“落入凡尘”提示提示风险。

我明白，我离市场如此近，仅靠我们正面临一次伟大的牛市这样的口号式信念是做不到这一点的。看过我的电视节目《解码财商·洪榕战上海》（详见新浪微博@洪榕，或微信公众号洪榕）的都明白我一直在讲牛市逻辑和策略，对待这轮牛市我自认为准备充分，对上轮达到6124点的大牛市做过“痛彻心灵”的反思，所以当这轮牛市到来时我时刻提醒自己的就是决不可犯同样的错误。

牛市中赚不到大钱还在牛市结束后亏大钱的人，表面上是因为“恐惧”，实则是因为“贪婪”，具体分为以下几类（对这几类人提示风险反而弊大于利）：

1. 一些人一直恐惧上涨，所以一直在找顶，还给自己找了一个高大上的理由：有风险意识。其实很想对他说脏话：他有P风险意识，有的只是贪婪，是希望自己可以高抛低吸。他抛出不是为了控制风险，更不是为了锁定利润而离场。因为他一定会再次进场，而且往往带着报复性的心理再次进场，再次进场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时他会把风险意识抛到九霄云外，这个时候只有贪婪。举个例子，一些人在某个板块涨了 30%-50% 时美其名曰控制风险，留一些利润给别人。这些人说这个话时我从来不信，因为他们一定会在这个板块上涨到 100%-200% 时气急败坏地杀回来，而且仓位一定更重。

2. 一些人连续找顶，终于在某一次找对顶了，这不值得赞美，因为这绝对是个灾难的开始，我认识一位 2007 年在 6000 点清仓的牛人，这轮行情在 4000 点又清仓了，原因是总算把过去几年的亏损赚回来了。因为上轮行情他在 5400 点左右又全仓杀回去了。

3. 一些人一直有风险意识，很少满仓，一轮牛市下来，一路高买高抛（赚不多就跑），再高买高抛，一直到真正的牛市后期来个倒金字塔投资，最后一轮牛市下来成了没赚钱甚至亏钱的主。

4. 还有一类人只看个股，人家不关心大盘，和他说风险要被笑话的。一些人听消息做股票，疯狂时天天抓到涨停板，但总是买得不多，跑得太快。等哪天买了很多，跑得不快时，却产生了巨额亏损。再往后就没有后来了，因为市场已经不再给机会了，结局就是装死到下一轮风吹来。

5. 一些人学会了持股不动，但他的股票也真不动，而其他的股票轮番暴动。他一般刚开始很淡定，但他一定会有忍无可忍的一天。你和他谈风险，他听得进时一般没风险，他听不进时风险才真的会来，所以他有没有风险和我说不说毫无关系。

正因为对这些将来一定被风险所伤的人（对未来不会被风险所伤的人提示风险就更没必要了）提示风险是徒劳的，而且后果可能比不提示风险还严重，那我这轮牛市就一直提醒自己不要给自己提示风险，但给自己设一些底线。

1. 一切的仓位配置、持仓时间以保护自己的好心态为前提，有没有风险看自己的承受力，超出自己承受力的风险再小也应视为风险。自己可以承受，不会让自己坏了心态的风险再大也不称为风险。

2. 不为贪而假装自己有风险意识。

3. 更多地从投资情绪、资金流向（转折）去考虑风险度，密切关注市场，“不是为了高抛低吸而平仓的资金”（离场资金）的量级。

4. 当股指大涨进入巨幅震荡期，若发现会对自己心态产生影响，可考虑降

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

低总仓位，启动底仓滚动策略。

5. 当大盘、板块调整达到20%，个股调整达到30%时，必须强迫自己思考牛市或板块炒作是否已经结束的问题。

6. 倒金字塔投资是牛市大忌，为了更好地抓住牛市，降低仓位“锁定一定收益”，其实不是为了防风险，而是为了让自己可以有胆量走得更远。

一些朋友好意提醒我要给洪粉家人提示提示风险，这样将来洪粉家人就不会怪我了。其实，我不是不提示风险，我只是不为推卸我无法承担的也不该承担的责任而去做弊大于利的提示风险的事。这句话有些绕，建议多读几遍。

我其实希望给到洪粉家人的不是那些毫无疑义的东西，我希望给洪粉家人的是一套真的可以赚到钱的投资逻辑、思考方式及有效手段，帮助洪粉家人抛弃那些让散户赚不到钱的炒股方式（比如靠打听牛股），希望帮洪粉家人在牛市中赚到一个可以受益终生的好心态。

好心情是一时的，好心态是一辈子的。

其实可以预见的风险都不是大风险，真正的风险往往是大家意识不到的，比如我在本文中揭示的“炒股真风险”，很多人就根本没意识到，而这些恰恰是让很多人输了整个牛市的背后的真风险。这也正是我要给大家提示的风险。

如果输了牛市是我们目前最大的风险，那我们的最佳策略就是要以不输掉牛市为前提，即不输掉好心态为前提。

所以，让自己面临无法承担的恐惧（彻底摧毁好心态）的风险才是你该重视的风险，大盘涨多少、涨多快、涨多高都不是你该考虑的风险。推卸责任的人一定会前仆后继提示股市风险的，监管部门也一直会这么做的，因为监管部门考虑的就是很多人无法承担可能下跌的风险。所以我对风险的态度才是本质上符合监管部门要求的，只是我希望直接从根上，并有效地去真的解决风险问题。

（首发时间：2015年4月28日18:16于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 8 课　再说说红五月攻略

红五月攻略是个防守反击攻略，是 H333 攻略的初级版，理解它利于更好地理解 H333 攻略。

红五月攻略是我 4 月下旬为一个大户制定的操盘计划，攻略具体内容是：逢低构建券商底仓（不追高）1/3−1/2，1/3 银行和保险，1/3 捡皮夹子（主要是券商股）。券商股构建好之后开始滚动操作，有大皮夹子出现时抛出 1/3 的银行和保险，皮夹子到手后，再逢低买入银行和保险。

这个策略的特点是：

1. 仓位配置：不满仓；

2. 交易方式：1/3 底仓滚动；

3. 板块选择：大金融。

对一轮牛市而言，这是一个悲观保守的策略。

适合不甘心错过牛市，但更不想被锯齿（大调整）所伤的投资者。

这样的策略是基于对未来行情如下的判断：

1. 5 月份 A 股迎来这轮牛市途中的第二次大考；

2. 最坏的可能 A 股面对一次指数超过 15% 的大调整或大震荡；

3. 调整时间周期超过 3 个月。

面对这样的情况，红五月攻略是我能想到的有可能带我成功穿越这次考验的一个策略。理由如下：

1. 一轮行情总是从小板块开始，在大板块结束。大金融属于大板块。

2. 前期大金融板块涨幅相对偏小。

3. 行情越上涨大家就越担心政策打压，也就是说谣言及黑天鹅就越多，威力也越大，而这些黑天鹅对券商的杀伤力也极大，所以保留资金用来捡券商股的皮夹子。还有一个理由，因为券商股业绩大增是确定性的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 理由还有很多，比如降准降息啦，胡萝卜加大棒的监管方式啦……

滚动是这个策略的关键组成部分，因为既然面对大震荡，滚动就是好策略，当然滚动也是为了防止捡皮夹子捡成了满仓。

对于滚动确实有些人是做不了的，但如果你实施红五月攻略至少应该做到以下几点：

1. 尽量不追涨，一定要加仓也选择跌的时候加，至于跌多少加可根据自己的承受力定，尽量不杀跌，尽量不满仓。

2. 小滚不行，就考虑只在指数出现日 3%、周 6%、月 10% 以上涨跌时做滚动操作。

关于红五月攻略的适用时间及需要引起注意的地方我有过思考：

1. 大券商，比如海通证券、中信证券创出新高，红五月攻略使命完成；

2. 大盘下跌不能快速缩量，减少低吸，仅维持 1/3 底仓直至大盘量缩到位再加大仓位。

关于红五月攻略我讲得非常细，是希望告诉大家一个完整的操盘策略的制定思路及思考逻辑，也希望将来这个可以成为互联网投资培训的经典实战案例。

（首发时间：2015 年 5 月 6 日 18:20 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 课　说一个主力操盘的常用手法

知道了主力的操盘方法，就知道了自己过去输在哪儿，那下次就不会再上当了。

对大盘未来走势及操盘策略的思考告一段落，趁现在空闲转发一篇我过去思考主力操盘的总结文章（今天在新浪微博 @ 洪榕发第一篇，如果大家喜欢，后续在我的微信公众号洪榕中再发一些）。

主力操盘的手法千姿百态，但我今天要讲的你可能不太了解，因为很少人说，但却是主力常用的。

我定义的主力是：主动出力的投资者，它是一个群体，由机构及有主心骨的大户和散户组成。

炒股就像一次旅行，一类人是自驾游（主动出力），另一类是乘飞机、挤中巴车的（被动乘车）。自驾游的时间和命都掌握在自己手上；乘飞机、挤中巴车的时间和命都交给了别人。

股市中只有两类人，一类是赢家，另一类是输家。主动出力赢面大，被动乘车输面大。这个结果，符合多劳多得的理论。

但股市这么简单就好了，股市是个博弈的场所，被动就必须接受挨宰的命运。

真正牛的主力在预估一个股票的价格时，从来不是自己估计这个股票什么价格合理，而是估计“那些被动坐车的人”最终肯花多少钱买票上车，所以我说一个股票的最终价格是由广大散户决定的，所以我对那些小道消息说庄家要把某个股票拉到什么什么价格总是一笑置之。

主力具体是怎么做到这一点的呢？今天讲的就是其中一种方法：因势利导（倒）。

第一步：让投资者找到这个股票上涨的原因。很多原因其实都是一直存在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，只是股价不涨没人关注。当然还有一些似是而非但慢慢会被证实的原因。

第二步：借势。这点非常重要，利用消息面强化趋势，这个我把它总结为“注意力经济、眼球经济”。成功操作一个股票的前提是必须让这个股票引起关注，这叫做流量。流量大才能变现多。当关注的人多了，洗盘、出货都变得非常简单。原理不复杂：只要你看盘，看这个股票，就一定无法控制自己的恐惧和贪婪。主力让投资者关注一个股票是很讲究利用事件和时机的，比如：

1. 新股次新股容易受关注，炒作它们不会缺观众；
2. 这个股票出消息时，最好是大利空或利多；
3. 打涨停板；
4. 打跌停板；
5. 连续拉涨停板；
6. 连续打跌停板；
7. 拉到媒体不得不关注的价格，200元，300元。

吸引了眼球，有了流量，这个股票的炒作就成功了一大半。

街头骗局骗的都是喜欢看热闹而又没有主见的人。

第三步：让小利，见顶前无量上涨，让被动乘车的人感觉很舒服。另外，你还会发现几乎所有的暴涨股票都不会是一个头，下跌趋势中至少也会有个右肩，这都属于让利过程。

第四步：把筹码“倒”给那些爱看热闹又爱占小便宜的人。倒来倒去，盘中大震荡，隔日大反转，最后手中筹码越来越少。

炒股其实最考验人性，所以，做人好的、生活习性好的正能量的人在股市投资一般都不会太差。

（首发时间：2015年5月7日 13:18 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10课 说说“反人性调仓方法”

这是个被一再证明非常有用的方法，不信你试试！

趁现在行情没有什么新内容要说的，再转一篇自己工具箱里的文章给洪粉家人。

曾经有一位投资者要我帮她看看手中的股票。哈，整整23个股票！我问她总共多少资金，她说400多万。我说帮你省点钱吧，你选出三个股票，因为我看股票3个以内免费，超过3个要1个1万，你得付20万，这对你来说太贵了。

看到这，不要想歪了，我设置这样的问股付费的方式是有原因的。

我认为500万以内资金持仓以不超过3个股票为宜。

请洪粉家人对照一下自己的账户，如果持仓股票过多你得反思了，最好采取精简行动。如何精简可采用我今天要说的“反人性调仓方法”。

假如你的持仓有10个股票，你必须定期做持仓调整。按“反人性调仓法”，你应该这么做：

1. 按你的喜好把10个股票排名，把你最不肯平仓的股票排第一，你最担心的相对最肯平仓的排第十。

2. 把排名前五的股票平仓；

3. 把平仓的资金加到留下来的5个股票中收益率最高的那个股票（或者说你最不敢加仓的那个股票）。

这个方法很“反人性”，但并不是说你的水平很烂，我一直采用这个方法调仓的，非常有效。

这背后的原理其实很科学。

一个大家都怕都想平仓而且会平仓的股票，如果还走势很强，一定有自己还不明白的原因。还有，如果很多人在平仓，这个股票是不可能走强的，除非主力还没走。当然，大家都想走的股票，主力是走不了的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我曾给一些消息很多的记者建议：别人给你推荐股票，你要买那个你最不敢买的那个。这遵循的也是前面说的这个道理。

当然，这里说的是一个对我来说很有效的方法，未必适合每个人，还有使用的时候还需要一些其他的技巧，所以建议大家还是多关注其中的思维方式。

（首发时间：2015 年 5 月 7 日 13:18 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 11 课　如何应对牛市下半场

牛市下半场常常会演变为熊市上半场，它们本来就是最好的邻居，但采用极端股灾式的演变方式还是极少见的。事后看本文有关锯齿的描述还是太温柔了。

这是我为本周末的演讲拟的题目，是我近期对股市未来趋势的思考内容。

鉴于 A 股的特点，对 A 股趋势的思考，尤其是出现“变局”的思考是不可以太早的，最好在变局前的一两周。一是因为时间越近预测越靠谱，二是大部分投资者是短视的，他们喜欢追随事中、事后诸葛亮，对超过两周，甚至两天的预测是没有容忍度的。但主力酝酿一个转变是需要几个月的，只是等市场反应过来时，转变已经实施过半。

所以我认为 A 股市场对散户而言是很残忍的，一个以趋势投资者为主的市场，只有顺趋势投资才能赚到钱，但跟风投资风险又是最大的。我的新浪长微博《说一个主力操盘的常用手法》很详细地讲了这个问题，但认真看的人不多。关于这轮牛市途中的“变局”（大考），我之前认真思考过三次：

第一次是 2013 年上半年，当时我看好创业板，思考二、八转换的时点，得出的结论是要等到券商板块走强再思考。

第二次是 2014 年 7 月，当时对牛市确信不疑，所以力挺券商板块。

第三次是 2014 年底，思考痛点变甜点，开始看好创业板等小股票。

本周的思考算是第四次，思考的结论是：牛市要进入下半场了，我应该调整策略应对。

之前对这个思考我陆陆续续发了一些观点，其中有三篇长微博：

《说说二八转换的时间节点》

《站在未来看 A 股现在（上）（下）》

我今天要说的结论和策略其实是一脉相承的，系统地读过我微博的人一看

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就明白（特别说明：只知道往券商板块扯的人都不是系统读过我微博的人）。

1. 首先，我认为牛市没有结束，也认同慢牛行情的说法，但这个慢牛行情是由“蛮牛板块”与“慢熊板块”叠加而成，从板块讲会走出脉冲式锯齿状行情。

2. 我认为本次牛市最根本的原因和机会在：中国资产的重组和重估， 中国财富的重新分配。

3. 不错过蛮牛又要不被锯齿所伤，该癫狂时癫狂，但必须愿赌服输。最好的策略就是适时收敛一下那颗无限膨胀的贪婪的心，不要奢望抓住每一个蛮牛板块。

4. 人有钱后其实会变得胆小，这是人性，因为有钱后赌的不再是结果而是过程。股市是一个财产快速重新分配的市场，财富会向一些人聚集。一些人可能不能理解我的这个观点，因为我们常常听到有钱就任性这个词。其实这是一个误解，有钱人拿出来任性的钱的比例其实是很小的，家产几十亿的在玩千万级的豪车，但家产几十万的在玩顶级配置的奇瑞 QQ，谁比谁任性？亿万富翁捐个几十万做慈善，乡村农妇杀了自家唯一下蛋的鸡救晕倒在她家门口的游客，谁比谁慷慨？

当股市财富向水平更高、炒股能力更强的人身上聚集后，市场上“瞎赌”的资金比例一定会下降。当草越来越少，羊越来越多，羊一定会成为猎杀的对象，而猎杀羊比割草的难度一定大，因为羊会跑。

关于这一点，有个问题我还无法预判，就是中国有特殊的公募基金群体。他们其实是被草（基民）控制的，是披着羊皮的草，现在还在疯狂增长中，这会延缓“瞎赌资金”比例下降的时间，这里有个变数就看“监管力度”。

5. 牛市最后的赢家一定是疯狂之后能够变理性的资金，也就是说牛市的下半场应该选择站在他们一边。不一定可以抓住确定性的机会，但至少可以规避一些确定性的风险。纳斯达克在互联网世纪大癫狂时曾经花了一年半时间从约 1357 点暴涨至 5132 点，涨了 278%。我们的创业板一定不需要 1 年半时间，但我们应该可以比纳斯达克更癫狂，也许 1 年时间我们就可以从 1429 点暴涨 300% 至 5716 点，也就是说花半年时间涨约 60%。这个涨幅还不及今年涨幅的一半，从这个角度说牛市已进入下半场，这个观点目前在创业板癫狂的人也应该会认同。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. A股的粗放式上涨应该快接近尾声，市场将进入精耕细作阶段，个股分化会更严重，选股将变得更重要，过去选错了股票只是赚得少，后面选错了股票不仅赚得少，还很可能赔得多。

7. 牛市上半场，我们只要给自己一个遥远的理想，就可以安心地前行。过去，大家对股市的悲观造成对行业的错杀比比皆是，所以对行业未来的认知到位就可以赚到大钱。但当理想逐渐成真，未来越来越近时，曾经的牛市癫狂思维必须有所转变，这叫与时俱进。如果还是一味采用赌的心态，只看指数板块炒股，效果就一定不会有原来那么理想了。

因为人性是贪婪的，但也正因为这一点，A股市场“趋势一旦形成一般很难逆转，但一旦真正逆转也就很难再回头”。切记!

因为有些观点在以前的微博中讲了很多，也讲得很透彻，这里就不重复了。

（首发时间：2015年5月22日15:02于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第12课 如何应对这次A股的真调整

事后看这篇文章观点非常及时，判断非常精准，确实这次调整让整个市场都痛了。坚决执行策略的人不仅没有被行情伤到反而大有斩获，当然，这是真高手。

哈，开玩笑吧，调整还分真假？是的，真调整是能让多数人感受到真痛的调整。

我判断这次的调整会让很多人感受到痛。

怎么样的调整才会让人感觉到痛呢？就是出乎大多数人意料的调整。要么比想象的时间长，要么比想象的深度深，要么过程比想象的复杂。

猜具体调整点位没有任何意义，研究市场看法，找到应对策略才是最有价值的。

面对现在的调整，不用问，市场主要的观点无外乎以下几种：

1. 认为牛市没有结束，调整是调仓换股的好时机；
2. 认为调整开始，需要等待量缩再进场；
3. 认为牛市结束也不会一个头，不要盲目杀跌；
4. 提醒规避前期涨幅过大的品种，逢低买入有补涨预期的品种；
5. 牛市已经结束，清仓离场。

第1、2、3、4种观点是大家听得进去，会接受的观点，所以我会重视。正因为这些观点有市场，那这个调整过程就会有反复，一些板块、个股走势会分化。

第5个观点属于做的不会说，说的不会真做的观点，但对市场的影响很关键。如果清仓的是主力就比较麻烦，因为他们较长时间是不会回来的；如果清仓的仅是小机构和小散，那是好事，后面股市一定大涨，他们也一定会回来。

针对这次真调整，我基于自己能做出的判断，做出的应对策略是：坚决启用333攻略。这个策略已经被证明是非常有效的策略。如果要我今天给大家一个新策略，我还是会坚持给出333攻略。如果一定要有点新意，那就换个更有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

意义的名字，叫 H333 攻略。

这是一个可执行策略（懂的人一定认为其他不痛不痒的股市分析简直弱暴了），包含了炒股的最关键内容：仓位大小、板块选择、买卖点把握，就差股票名称了。

这个攻略背后是有强大的逻辑的（我在微博陆陆续续有说明），不是算命的方案。我这两周如此浓墨重彩地说 H333 攻略，真不是因为智商太低，也不是因为情商太高，而是为了时刻提醒自己执行这个攻略，顺带让一些有缘人能和我一样有个穿越牛、熊市必备的好心态。

（首发时间：2015 年 6 月 16 日 19:14:09 于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1. 有人说，你看准了调整，为什么不直接建议洪粉家人空仓呢？我说你没理解 H333 攻略的初心，你可能没认真看这篇长微博。我再次强调，H333 攻略是我目前能想到的我自己应对后面行情的最好策略，以 1/3 的仓位面对现在的行情，心情会很好。过去的调整我说大跌大买，这次虽然保守但提前给出了 H333 攻略，算尽心尽力了。（2015 年 6 月 17 日 11:51）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第13课 说说赢家思维

懂得本文说的逻辑，你就能选择该多听谁的观点，这对普通投资者而言非常重要。

股市没有专家，只有赢家和输家。

且不论前半句有没有道理，后半句说到了问题的核心。无论你是机构还是散户，无论你是专家或是K线图也搞不清楚的新入市者，用输赢来定义才最为合理。因为来股市不是比身份或身价的，而是比输赢的。你再牛如果一直输钱也是狗熊一只，你再卑微如果总是赚钱也是牛人一个。

当然，一时的输赢无法决定你是狗熊还是真牛人，也就是说从每一个阶段看都会有不同的赢家和输家。前一轮行情的赢家也会成为后一轮行情的输家。但我的研究表明，前一轮的赢家成为后一轮的赢家的比例远高于前一轮输家成为后一轮赢家的比例，这叫赢家有成为赢家的道理，输家有成为输家的必然。富人会越来越富，穷人会越来越穷，似乎也是这个理。

基于这一点，我一直推崇炒股赚钱要有“赢家思维”，赢家才是决定股市走势的群体。

谁是赢家？我定义的赢家是指之前一段行情中跑赢大盘并踏准行情节奏的人。

谁是输家？我定义的输家是指之前一段行情跑输大盘并节奏混乱的人。他们一般开始踏空或仓位较轻，后逐步加仓追高买入，或者仓位不轻但持仓股票严重跑输大盘，后逐步调仓追高强势品种。

赢家因为赚得不错，心情一直不错，不太会一惊一乍。随着行情的上涨，他们中的一些人会开始获利回吐。过早抛出的在后面也会变成跑输大盘的输家。还有一部分会在抛出后再买回来，他们和持仓不动的一样都是赢家。

输家有个特点，就是随着行情的上涨他们会分批叛变，逐步加仓，但由于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

没有获利，他们的心态会非常不好，一有风吹草动就非常担心和焦虑，这会让他们成为后面行情的输家。

一轮行情是否会结束，就看赢家获利回吐的卖盘是不是大于输家叛变的买盘。如果是，这轮行情基本就处于尾声。

如果你是这轮行情的输家，你怎么想都属于“输家思维”，但如果你能强迫自己像赢家一样思维，那你才更有可能成为后面行情的赢家。如何才能做到像赢家一样思维呢？

1. 你必须忘记自己的仓位和持仓的股票；

2. 你必须忘记自己的账户情况；

3. 你要假设你在底部就建仓了，而且板块也踏准了节奏。

假如这样的话，你最希望后面的行情怎么走？

假如这样的话，你会做什么动作？

这叫模拟赢家思维。

但这其实很难，你很难做到。那还有一个办法，行动和自己的思维反着来。这很反人性，你可能还是做不到。还有一个终极办法，就是强迫让自己远离输家，靠近赢家，关注赢家的思维，按他们的思维做。

这里讲的是赢家思维，但这一轮的赢家也会在有一部分人在下一轮成为输家。这里就有一个度的问题，有些赢家是阶段性的，长期看他并不属于赢家。这样的人的“赢家思维”其实是非常害人的。（所以必须远离对行情判断成功率不高的人。如果某人成功率很低，那他对某一轮行情判断越准确，后面的危害就越大。）

任何事情都是辩证统一的，物极必反，当一种多头思维或空头思维走到极限时，市场会掉头的，所以当市场赢家越来越多时，他们的思维就未必有效，他们中的很多人的思维未必是真正的“赢家思维”。

（首发时间：2015 年 11 月 11 日 17:04 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

赢家容易继续成为赢家，输家容易继续成为输家，这属于路径依赖的一种表现。但如果碰到大的行情转折，一些赢家容易被打回原形，所以真正的赢家是跌时少亏赢时大赚的人。（2016 年 2 月 19 日 13:11）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 14 课　股市走势之沙盘推演

这篇文章很多投资者喜欢，文章用比较容易理解的军事例子，讲清楚了股市中看似复杂的板块轮动的逻辑及规律。

说股市就是战场，认同的人应该很多。

多、空就是敌我双方。

要赢得一场战争，要有好战略也要有好战术。

……

这样说下去没意思，太复杂了，用一个例子来对目前中国股市做个推演。

把 A 股比喻为一个航母编队（战斗群）。

航母编队和股市大概有这样的对应关系：

航母——银行等大盘蓝筹

舰载机——创业板等小盘成长股

驱逐舰——以券商为代表

攻击型核潜艇——军工、上海（迪士尼）等

后勤支援舰——资源类公司等

……

航母编队要发动一场战争，一般是如下逻辑（一场大战役）：

1. 航母在驱逐舰的护卫下到达指定位置，舰载机加满油做好起飞准备（2012 年券商板块涨幅 38%，创业板在这一年见最低 585 点，算加满油了）；

2. 航母在指定位置守候，舰载机起飞（2013 年，创业板暴涨 82%，大盘跌了 6.75%）；

3. 战争告捷，舰载机完成任务返航（不是所有的舰载机都能安全返航的），驱逐舰护送航母继续前行（2014 年券商大涨 155.9%，大盘涨 52.87%，创业板涨 12.8%）；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 航母到达新的指定位置，舰载机补给完毕，再次起飞执行任务（2015年上半年创业板暴涨94%，券商跌4.27%）；

5. 航母编队受到敌方强烈反攻，或者遇到恶劣天气（比如海啸），航母编队整体返航。虽然航母受伤最轻，但驱逐舰、舰载机损伤惨重（2015年三季度，A股遭遇股灾，三季度银行跌18%，券商暴跌43%，创业板跌27%）。

以上应该算航母编队完成的一次完整战役。

当然如果从更长远的历史看，这也只是一个长期战略中的一次重要战役。

从2015年10月份开始，可以理解为一次小型战役（但这次战役也可能是一次大战役的组成部分）。对应到股市，从10月初开始，航母退守到新的港湾，在驱逐舰的强势护航（券商股连续拉涨停）下，舰载机完成了一次非常漂亮的突袭（在很多投资者还没反应过来时，创业板暴涨近64%），之后舰载机在航母及驱逐舰的掩护下纷纷返航……这次就要看航母及驱逐舰能行进到一个什么位置，再来判断什么时候可以由舰载机发起新一轮轰炸。这次因为定义为一次大战役中的小战役，其周期自然会更短。但因为又到年关，放在年度战略上来考虑这个问题可能会更有价值（所以说《本周怎么做年关就怎么过》）。

这几天长微博、短微博一直说券商（新浪微博@洪榕；微信公众号G20073882），其实正是基于“战争发展阶段”的考虑。当舰载机偷袭大获全胜，燃油快耗尽之时（涨幅够大），恰逢海上天气大变（消息面利空，资金失衡），作为战争的指挥官此时能做的就是要求舰载机返航，但此时驱逐舰必须发起攻击，稳住航母才能让舰载机顺利返回航母。边打边退是一个选择，至于能不能由此组织一次反攻（舰载机再次起飞），或者让航母更靠近目标，那必须关注天气（政策面）及驱逐舰（券商）的攻击力。如此看，即使这次战役就此结束，券商也是这阶段最好的选择滚动的标的。

按这个沙盘推演，后面的操盘思路应该非常清晰了。当然，战争的演变有它的逻辑和规律，但再次提醒不可过于关注战争细节，因为要打赢一场大战役，格局更重要。我在此文中说了一些细节问题，是为了让大家明白思考的大逻辑，大家看的时候不要因为过度关注细节而忘了格局及关键思考逻辑，那就是捡了芝麻丢了西瓜了。

特别提示：如果这篇文章还是不能达到预期（给更多的人启示），那我干

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

脆恢复付费阅读好了。

（首发时间：2015 年 12 月 2 日 17:16 于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1. 这篇文章说的是一种思考方式，从人性的角度观察发现，人类在掠夺过程中的表现大同小异。本文起了个头，至于战争的演绎，战略、战术的应用大家可以顺着战争的脉络思考下去，航母编队怎么做才会在进攻时效果最好，撤退时损失最小？（2015 年 12 月 4 日 11:24）

2. 一场大战役无非有这么七个状态：准备、行军、进攻、休整、再进攻、撤退、反攻、大撤退。每个状态中航母、驱逐舰、舰载机、后勤给养舰的任务是各不相同的。驱逐舰出战有时是为了进攻，有时是为了掩护舰载机返航。若舰载机没有完全回到航母，又有某些舰载机起航进攻，这只是组织反攻。（2015 年 12 月 23 日 17:18）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第15课 2016年中国股市期待凤凰涅槃（交易篇）

浴火重生、凤凰涅槃，似乎又不幸言中，今年一开年A股就遭遇浴火，且看四季度能否重生，中国股市能否在2016年凤凰涅槃。文中提到的辅助板块已经被验证，核心板块中规中矩，还需等待进一步验证。

为了让洪粉家人把《实战篇》中公开的判断及策略应用得更好，尤其是掌握如何应用于具体交易，今天就把《交易篇》发出来。

基于《实战篇》中的判断——2016年A股市场值得期待，如果策略得当，机会将远大于风险，有了这个判断，交易就可以相对大胆。

这是交易的基调。

本着先发制人的习惯，这个策略从2015年12月6日就开始布局实施（如果要理解这个策略你要忘记你自己的情况，要认为自己也是从我12月6日发出长微博《2016成败在此一举》后开始实施的，跟着赢家思维走）。

1. 在股市震荡调整过程中构建目标股票（核心或辅助板块股票）底仓，大跌见量缩则大买，若目标股票盘整或上行则在其回档量缩时逐步建仓（若看到此文或相信此文观点时发现目标股票已上涨，不要着急，可以选择其回档量缩时建仓）。

2. 在底仓构建完毕后开始用H333攻略摊低成本（摊低成本是为了赢得不受负面影响的好心态，不是为了满足贪欲）。

3. 在趋势略微明朗后选择阶段性癫狂（注意是阶段性癫狂，而且时间可能非常短，主要看涨幅，一般券商龙头个股涨幅接近50%为一个坎，如果运气好一年内可以癫狂两三次，也就是说买入长期持仓并不是最佳选择，除非是个心态极差只会追涨杀跌的人）。

4. 适当使用周滚动做些个股及板块轮动（周滚动面对的是月度“中行情”，千万不要理解为每天滚动）券商板块内有龙头轮换的习惯，在板块内也有痛点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和甜点，适当地进行个股轮动会有意外收获。

5. 板块选择：核心板块券商股；辅助板块大消费、资源、旅游相关（客车、机场等）；机动板块互联网金融、国资重组、迪士尼、军工、次新等（如果手顺就盯着核心板块交易，辅助板块是需要适当配置的，这样可以保持好心态，也可以在核心板块平淡时有个好心情。机动板块是要看市场风向的，结合痛点变甜点等其他理论进行轮动交易）。

6. 个股选择：个股抓两头（板块抓中间），有强势品牌能长胖是第一要素（个股选择要选交易当时持续相对强势的龙头，而不是过去很长时间长得最多的那个。比如，12 月 6 日前后哪个券商股是龙头，哪个券商股最痛。当然，选个股还要辅助我微博中讲的其他逻辑）。板块抓中间，尤其对机动板块不做潜伏，若出现阶段行情就出手抓中间一段。

说句题外话，若你使用这个策略感觉心情不好，请务必尽早放弃这个策略。

（首发时间：2015 年 12 月 21 日 17:05 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 16 课　如何成为 2016 年的股市赢家

这篇文章非常值得一读，这次会议发言我把影响 A 股走势的若干重大问题基本讲清楚了，也把投资者要想成为赢家的关键点讲清楚了，只是遗憾当时对熔断机制的杀伤力预估不足。

这次交流机会非常难得，按我原来的习惯，我是希望把一些大家可能在其他地方听不到的，或者说我认为是重要的一些事在简短的时间尽量告诉大家，可能大家未必愿意听，但我可以很自豪地告诉大家，将来你会体会到我今天给你们讲的这些内容才是真正意义上你必须掌握的一些内容。我希望大家能够认真去听，虽然大家可能更多地希望拿到牛股，希望看明天行情怎么走。对这两个问题哪怕你有答案，你也赚不了钱，但咱们不是来赚钱的吗？学到真正赚钱的方法才重要，对不对？

为了这次跟大家聊天，我准备了一些内容，我希望能够花一点时间讲清楚四个问题：

第一，A 股值不值得参与？这个事情是蛮重要的，值不值得你进入这个市场，这个大家不知道想过没有。

第二，希望告诉大家，必须认识一个真实的 A 股市场。我讲完大家可能就会知道，可能你过去的认识未必是对的，你看到的可能都是表象。

第三，究竟散户输在哪里？这个其实蛮重要的，只有知道输在哪，才能避开误区，才能赚到钱。

第四，2016 年我们怎么做才能成为股市的赢家。

首先，我们说一下 A 股值不值得参与。我先告诉大家答案，我认为 A 股确实特别值得参与。为什么这么说呢？因为 A 股是机会最多的市场，比美国市场，比中国香港市场，比其他的一些市场的股票市场机会都更大。为什么这么说？第一，我们的 A 股是全球流动性最好的一个市场。大家知道流动性越好，它就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会溢价，像一个东西，你容易卖得出来。漂亮的女孩有更多的人追求，她的价值自然会高；假如追求的人少，肯定是身价低，就这么一个意思。还有一个流动性好，容易找到下家，哪怕是风险，也容易转嫁出去。这是我们说的它的第一个最好的情况。

第二，我们的A股比较特别，师傅可以赚徒弟的钱。为什么这么说？一直以来有很多新的股民进入这个市场。有人讲韭菜割了一茬又来一茬，什么意思？我们的投资者都很好学，我们父母希望把更多的钱用在教育上面，很多人也希望交学费来学习投资股市，或者说他因为学习这个愿意付出足够大的代价。他希望将来能够赚到钱，愿意交学费。如果你早一点掌握了好的方法，好的技巧，你就可以赚到些学费。这是中国市场非常特别的一个现象。

第三，也是中国特有的一个现象，A股很特别，我们有一个大股东，这个大股东特别的着急。大股东是谁？大股东就是我们的管理层，或者是我们的国家。因为我们是公有制为主的国家，所以股市的涨跌他最担心。因为他是大股东，所以他的所作所为就左右着股市。这是一个非常特别的现象，在国外不是这样的。就因为这一点不同，我们是特别的政策市，所以里面有很多别人可能没有的一些机会，比如改革红利。制度变革红利，救市红利，如果你掌握好把握政策市的技巧你就能赚到钱，这也是很特别的。

第四，A股市场值得参与还有一个原因，我们国家资金一直特别紧张，即融资很难，黑市价格特别高——30%，40%，50%的利息借钱。如果你是上市公司，你有品牌，你的融资成本就很低很低。所以，这样它就会有更高的溢价。上市公司大家挤破头都涌进去，因为它有很多优势，所以它就会有一个溢价，PE高一点很正常。

第五，这个很多经济学家都会讲，因为我们的GDP速度发展非常快，我们是发展中国家，我们的发展非常快，这个通过股市就可以分享到近几年经济的发展成果像美国成熟市场，2%−3%已经很好了，我们是7%都嫌低，所以这样的情况下，我们的股市也值得投资。这一点我把它放在最后，恰恰不是最重要的，最重要的是前面的四点。有这么五点，你说A股市场值不值得参与，这个大家可以去思考。

前面我们说到A股市场值得参与，既然值得参与，我们再来说怎么样才能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

够赚到钱。那要赚到钱，首先要干什么？首先要对这个市场的真实情况有所了解，否则你懂个皮毛，甚至理解相反，这个股市你肯定赚不到钱。很多人自认为很了解中国的股市，其实它的背后很多东西，你可能并不清楚。

最真实的A股市场的第一点可能大家都比较清楚的。第一点是什么？就是我们的投资者结构跟海外资本市场是不一样的。投资的主体结构完全不同，我们是以个人投资者为主。为什么叫为主呢？其实我们的股市是由散户决定的，很多人可能不信这句话。我告诉你，因为股票最终的价格是由散户决定的，散户能够认同的价格才是最后的那个价格。大家去仔细想想这个问题。

刚才的话说得难听一点就是，最后你能够把股票以更高的价格卖给很多不太懂股票的个人投资者，他能够把手中的股票接过去的价格才是目标价，不是某一个投资机构炒到什么价格就是什么价格。大家一定要理解清楚，我们的个人散户比较多，他的个性、特点决定了我们股市会有什么特征。

第二个特点是我们上市公司的结构不同。上市公司的结构不同这点很好理解，我前面已经提到过了——国有资产。像银行等一些大的企业，都是国资大股东，这个是跟很多海外的一些上市公司是不一样的。所以，这些股东的思维方式是什么，你要弄清楚，如果这个你弄不清楚，你还以为它是平常的一家公司，你就麻烦了。

第三点，我们说的制度体系不同。制度体系不同，今天大家最有体会了。我们现在搞了一个好像跟国外一样的熔断机制，其实说实话，我们的熔断机制有点不伦不类。用我的话讲，我们曾经有10%的熔断机制，现在非要搞个打七折，变7%，其实毫无意义，后面我们有时间再说这个事，但是这是我们特殊的情况。我们还有特殊的制度，“T+1”，涨跌停板，都是蛮特殊的制度，这些制度决定了我们股市的走势是跟别的国家不一样的，所以你一定要清楚这一点。

第四，金融产品的结构不同。这一点大家应该记住，这也是很多人看好股市的一个很大的原因。因为过去我们的股权这一块，股权的比例和金融产品，包括股市融资，直接融资和银行的间接融资的比例大致在2：8，3：7之间，这个发展到一定阶段肯定不行了。现在我们说股权时代要来临了，所以我们倒过来，就是7：3，这对我们整个资本市场的影响是很大的，所以这个大家要理解

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

清楚。过去股权上市公司少，所以我们的溢价会高，这个也是大家会理解的，将来会更多，那怎么办？

总结出来一句话，叫我们国家处于一个特殊的发展阶段，我们经济发展处于特殊阶段，金融的制度等都属于比较初级的阶段。我们要改革，我们要开放，这些都还处在一个发展初级的阶段。既然是这样，在我们特殊的发展阶段，我们就会有特殊的行情。用我的话讲，什么样的土壤长什么样的庄稼。这就是我们股市的土壤，里面最关键的成分有两种，第一个是国家是大股东，第二个是个人投资者比较多，这是最关键的两点。

这两个关键点会造成什么样的市场呢？很简单，第一个就是政策市，我们必须要理解我们是政策市，一旦理解这一点，你对价值投资什么的必须要打问号，否则被它带到沟里去了。政策市这一点能改变吗？只要前面讲的两个因素不变，它就变不了。你不能说有些东西国家管的太多，他是大股东啊，如果他不管，符合现代企业管理制度吗？我们不是希腊，希腊对股市指手画脚，那有问题了，所以这个要一分为二地去理解。还有我们广大的个人投资者比例还是比较大，所以，趋势投资就是我们股市的重要特征。

既然我们已经认识了真实的A股的特色跟特点，我们再讲讲散户究竟输在哪里了。散户好像确实输得比较多，那好，散户究竟输在哪里呢？很多学员在前面发给我一些问题，我发现大量的问题跟今天的行情有关，跟明天的行情怎么走有关，其实这里面有很大的误区在里面。第一、我们的散户有最大的特点，恐惧和贪婪，今天处于极度恐惧的状态，巴菲特说过的就是恐惧和贪婪两点，如果你能克服你就是股神了。这一点上，因为是个体，是没有制度约束的，所以很难克服这两点。

第二、这个是我在新浪微博一直讲的一个问题，叫心态决定一切。好心态是一辈子的，好心情只是一时的。今天涨了心情好，明天跌了心情差，这毫无意义。心态好，我认为是成功的因也是果，这是很重要的。我看了很多，涨了怎么样，跌了怎么样，能怎么样呢？你去追涨杀跌，一惊一乍，这个股市做不好的，而我们很多的散户都是这么在做。

还有一个，我们讲一个基本的原理，就说一个散户或者说一个人凭一己之力，甚至毫无经验，要战胜一个有经验的，条件比你好的，有大数据分析的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有各方面的工具的，还有很多的一些，甚至还有强大的研究团队，甚至人家去上市公司调研，对国家的政策也非常了解，你跟他去比能赢过他？这不科学。

还有一点，我们说散户为什么会输呢？你没有付出怎么会有收获呢？这是最基本的一个道理，股市也一样。有一次天上掉馅饼砸到你正常，天天砸到你，这怎么可能？守株待兔很难的。所以，天天希望天上掉馅饼肯定是不行的。如果靠别人推荐牛股，你就能赚钱，那赚钱不是太简单了？怎么可能呢？他天天告诉你牛股，你赚到过大钱没有？这里面是有原理的，不改变到处打听牛股的习惯要在股市长期赚到钱是不可能的。

如果不明白自己为什么输，你对再好的信息也会视而不见，比如去年6月份你看到我的PPT中如此清楚的观点，你会严格执行吗？很多人不会，甚至到现在还是视而不见。

关于牛股这个事我再讲两句。其实大家，包括我的很好的朋友都是这样的，给他讲了半天，他还是说你给我推荐一个牛股吧，甚至我做演讲的时候经常有这样的情况。有时候我跟他们开玩笑，我告诉你一个代码，一个小时的演讲一分钟就可以结束了，包括今天说好讲40分钟，我就讲一分钟就好了，告诉你一个代码我就走了，各位肯定都不高兴，你一定问我，为什么买这个股票？我把为什么讲清楚，还得讲30多分钟，让听众知其所以然，才能赚到这个钱，才能拿得住，才敢重仓买，否则永远赚不到大钱。

讲到这个，例子就特别多，所以我也不想讲太多，因为讲了大家也改变不了。谁不喜欢牛股？但是不赚钱，天天都在折腾，好玩吗？若只是为了股市好玩，代价确实比较大，你可能将来会输得很惨。

过去建议大家少看行情，就是尽量少去天桥看卖大力丸的，现在因为互联网比较发达了，获得信息比较容易，很多表演方式不同了，不用去天桥就可以看看卖大力丸的表演，可以在互联网上，包括在微信里面，群里面，卖大力丸的很多。如果你经常看，肯定会买个大力丸回家的。所以，互联网发达，其实就是一个大的问题，莫名其妙你的情绪就被市场的信息所控制，就找不到自己了。

群有一个最大的特点，行情好的时候人人都是股神，一旦行情不好了，就骂娘，骂得有些人不高兴，就不听了，就很冷清了。往往冷清的时候行情好了，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大家很热闹的时候，行情又不好了，所以你去群里干什么？只起反作用。

花简短的时间把那么一个特别大的道理给大家讲了，我感觉大家未必能够听得进去。但是，我讲的一些东西都是有系统的，有逻辑的，也是我这么多年的一个总结，我认为是最有效的。因为我自己做证券是从最基层开始干的，所以我对客户的心态，甚至对一些股评家的心态，分析师的心态，包括基金经理，包括所谓的坐庄的心态自认为还是比较清楚的。所以，经历过一切的一切，我采用很多的方法，最后自己总结出了一套东西，我认为是最有利于我们个人投资者去赚到钱的方法。

讲了这么多，大家也知道心态很重要，了解中国股市很重要，但是不知道你有没有真得去了解，这个特别的重要。前面那些都是铺垫，我比较喜欢做马前炮，2016 年怎么办呢？ 2016 年怎么成为赢家呢？

我记得在 2014 年底，2015 年初，我定义过 2015 年的股市，我说叫“爱恨交加”。当时很多人理解不了，怎么叫“爱恨交加”呢？那时候只看到爱没有恨，事实证明 2015 年是很残忍的，当然爱也挺多的，“爱恨交加”名副其实。为了让大家更容易理解 2016 年如何成为赢家，我再啰唆一两句，你必须要清楚我前面说的政策市。你要了解政策市是什么。政策市怕系统性风险，你必须记住，怕系统性风险！但是，我们这个怕系统性风险跟别人的怕系统性风险是不一样的，别人怕跌，我们怕涨，因为我们都认为涨上去就可能会大跌。这个是很可怕的。它就怕涨不怕跌，这是政策市的一个特征。

当然说它不怕跌也不完全对，因为它怕连续暴跌。像今天，大家都在等待，是不是有政策要出来，你得说话，你得怎么样，大家放心好了，肯定会说，今天不说，如果明天继续跌，明天会说。当然，政策有一个特点，后知后觉，它不可能走在前面的，这是不可能的。我们讲难听点，官僚主义，还是会有点扯皮。所以，讲到这个你对政策市要有真正的理解。对政策市的理解我用了一个词，忍无可忍，再忍两天，因为官僚还得再官僚两天。这个也不能叫官僚，因为毕竟这么大一个国家，做任何决策需要稳重。稳妥是第一位的，平稳是第一位的，稳定是第一位的，既然是这样，就不可能决策太快。

第二个我们讲我们的股市以趋势投资为主。2016 年要赚到钱，必须理解这两个方面。政策市，对政策的把握。以趋势投资者为主，必须要清楚什么叫趋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

势投资者。我把趋势投资叫中国式过马路，大家不看红绿灯，人凑齐就过马路。人凑齐是什么意思？就是趋势来了就往前走，这是我们股市的一个最大特点。

个人投资者比较多，它最大的好处是什么呢？它可以分担风险。给大家举个例子，A股跟H股为什么一直价差比较大？原因很简单，H股的流动性不好。为什么流动性不好呢？如果谁敢把H股价格炒很高，就会发现等你抛的时候下面没有人接。毕竟香港市场是一个批发市场，个人投资者比较少。我们暂且定义A股市场是一个零售市场，我们散户比较多。如果一个股票20块没人买，把它炒到40块，再回到20块就有人买了。H股比较理性，所以A股市场炒作比较多，原因跟这个有关。

我们讲了这么多，2016年的情况就很清楚了。2016年，这两个东西能不能变？很多人说注册制来了，注册制解决的是什么问题？解决的是供给问题，影响的是估值问题。现在很多人说，IPO多了，估值就会下降了。这里大家忘记了一个问题，其实我们的A股市场，我们的政策市跟个人投资者为主这两个东西如果不变，它的特征就不会大变的。既然增加了供给，那需求才是决定因素。我们记住一点，如果资金不发生变化，再加上我们的特征没变，股市的走势特征就不会大变。

既然特征不变，我过去总结出来的A股市场的一些炒作的方法就不变。我有一个12字的方法，后来加了三个字，变成15个字，就是十五字法则，是这样的：第一，小股票，买流动市值比较小的。第二，中行情，就是要有一轮行情，如果行情都没有，你不能做的。第三，板块要大，大板块，这个很重要，你要买那些大家比较容易理解的大板块，尤其是我们广大的个人投资者比较容易理解的板块，小板块个人投资者搞不清楚。第四，多题材，题材比较多。第五，长战略，战略越远越好，战略太近很麻烦。既然讲到2016年凤凰涅槃，怎么来做呢？怎么能成为赢家呢？最好有好的心态，然后再考虑怎么来做。我用了一个词，不确定性，2016年有很多不确定的东西。为什么？很多重大的改革都在2016年落地，包括注册制，包括养老金，包括我们对海外的一些开放，包括一些重大的经济政策，一些改革，都是在2016年要落地的。既然是这样，就有很多的不确定性，我们要在不确定性中寻找确定性机会，这个很重要。

大家会问什么叫不确定性，什么叫确定性？我说机会，要寻找确定性的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然而很多的事件，包括股市怎么走都是不确定的。但是，波动是确定的，不可能一个方向一直走下去，或者一直涨或者一直跌是不可能的，它会波动。既然波动是确定性的，我们就考虑如何利用波动，这个就是我们说的确定性机会。怎么叫利用波动？我一直说 H333 攻略，就是利用波动赚钱，波动得越激烈，机会越多。

还有一个确定性我们叫痛点变甜点，痛不能永远地痛下去，甜也不能永远地甜下去，总是有一个转换，这是一个大概率事件。既然是这样，痛点变甜点是确定性的。可能谁最痛，越痛的越好。既然要做波动，谁波动大？谁痛点多？券商算其中之一，所以我把它作为核心板块的一个选择。

这点大家可能还会不理解。其实我们还得讲一个概念，既然影响 A 股的是资金面，资金面要面对的是注册制问题，哪怕再多的公司，融资也就是几千亿，2016 年其实进入股市的钱是有很多已经确定了，包括养老金都是确定了的数字。既然是这样，资金面我认为 2016 年不会有什么颠覆性的失衡，就是它不会枯竭的。既然不会枯竭就有行情，既然有行情，那这个机会就存在。所以，想明白了这一点，越跌你就会越开心。

2016 年机会来自于什么？来自于痛点变甜点。当然这里还有一个“长胖”理论，资本市场变得越来越强大，变得越来越胖，这个也是很肯定的。这几个综合起来，再加上一些策略，你看到跌的时候要开心才行，涨的时候要小心才行。既然这样，我认为 2016 年机会很大。

当然很多人都被注册制吓坏了，但它有一个过程的，它能够融多少钱，还有一点，要排队。有点像卖火车票一样，前面卖票速度快，行情好，就卖得多，IPO 资金量就大。如果行情不好，肯定卖得少，融资量就小，这个很好理解的，注册制在 2016 年更多的是心理层面的作用。

有学员问为什么暴涨暴跌。我们 6、7 月份股市的巨幅波动，包括今天的巨幅波动，究竟本质原因是什么？本质原因其实是我们市场特征决定的——我们的政策市。一旦政策的出台出现了跟市场的走势产生重要冲击的时候，可能会产生一些意想不到的后果。再加上我们的投资人也是个人投资者为主，是趋势投资者。趋势投资者是什么？就是顺方向的，跌的时候就加速下跌，涨的时候加速上涨，这个就是趋势投资，这两个特征造成暴涨暴跌这么一个结果。6、7

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月份是政策的原因，是打击场外融资。造成了下跌，甚至影响到场内资金的一些爆仓，出现了下跌，羊群效应，最后包括我们整个的趋势投资者为主的一些散户，应该说不光是散户，机构也一样争相逃命。今天这个行情其实也是一样的，由于我们密集出台了很多政策，对大家心理层面的打击很大，今天又有熔断机制，火上浇油机缘巧合放在一起，造成今天的暴跌。

熔断机制为什么会造成暴跌呢？重要的一个原因是它这个预期，相当于它是一个减少流动性的问题，让你的流动性变得不容易，这样大家跑的要先跑，这个事情心理暗示作用很大。很多事情不是一件事情决定的，很多事情正好凑在一起了，所以产生这么一个结果。

关于明天的行情我一般不太想做判断，但明天的行情其实很好看，明天继续下跌的可能性比较大，看后面能不能升上来。我个人的感觉，明天最好的结果是趋稳，但是要到明天再看。因为前面我已经提到过了，如果你看的时间比较长一点，它是一个巨幅波动的行情，看几个礼拜，甚至几个月你就发现，原来波动性蛮大的。这样跌的过程中，你应该买进股票才对，这样你的机会会更多，这个是肯定的。

还有大家对政策的期待，今天如果不出政策，明天继续大跌，明天晚上会不会出，大家都会赌，所以最讨厌的行情恰恰是这样的，明天趋稳，慢慢横着走，这个可能性是有的。我今天上午发过一个微博，是急跌，拉平台，再慢慢地上涨，然后又急跌，又拉平台，又慢慢涨，涨到一定程度，又来一个急跌，这种行情是蛮难把控的。

关于春季行情是不是可以重仓，其实这个跟行情关系都不大，我自认为跟你自己的操作风格有关系。要看行情在什么阶段，什么阶段应该重仓，什么阶段应该清仓。行情如果处于波动，甚至在行情转折的阶段，是不宜重仓的。这个时候恰恰要有一种比较好的策略，就是我说的H333。在这个过程中，保持好心态，因为所谓的行情转折并不是一定的，你只有保持好的心态，一旦真的转折成功了，你才有好的心态抓住这个行情。

关于什么样的个股，我一般不喜欢推荐个股。我给大家一个思路，股票我一直认为由小到大，任何的行情，任何的板块都是一样的，一般从小慢慢往大，循环往复再转过来，痛点变甜点，甜点变痛点，一般都是这样的一个过程。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关于注册制，壳资源是不是会变得宝贵，这一点上来讲，从终极来考虑，也许多少年之后，这个可能会发生变化，也许可能会变得不重要，但是2016年说马上把这个东西去掉的可能性比较小。为什么？确实上市的速度不可能那么快，还是要排队的。除非行情特别好，放的股票多一点，但是行情特别好的时候，时间就是金钱。因为能够早点上市，有些企业能做并购，能够早点进入资本市场，就可能先行一步，所以这个壳还是有价值的。

今天演讲里面提到的H333，包括大家可能有一些不理解的东西，大家可以看我的微博。我是实名制的，洪榕这个名字，新浪微博，微信公众号也是。里面有很多的文章，包括一些视频，很多地方都有提到。我讲的东西都是一脉相承的，大家如果有兴趣，可以多看看，就能更好理解我今天所说的。

（首发时间：2016年1月5日12：28于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第17课 股市投资赢在主动

我极力推荐这篇文章，主动还是被动基本决定了一个人的一生，也基本决定了一个人投资股市的成败概率。

看到邓文迪的朋友圈，不知道女生是不是羡慕、嫉妒、恨？如果会的话，大家有没有想过这背后的深层次逻辑。

我们都知道自信和自卑的区别，不敢去向一个似乎高不可攀的人表白，多半是因为自信不足自卑有余。但对一个条件优越的人而言，正所谓高处不胜寒，越在高处可选择的范围其实越小。以为酒香不怕巷子深，以为有了梧桐树自能引来金凤凰，这其实是把自己放在了被动等待的位置上。

一边是因不自信而不主动，一边是因为自信而被动等待，这就让双方没了交集。这也是一些看上去特别优秀的女性成了剩女，一些优秀的男士总在孤独中煎熬的背后原因。更是一些看似不优秀的女孩拿下金龟婿，灰姑娘拿下白马王子的背后原因。无它，只因主动。

究其根本，一些优秀人士的被动等待其实也是缘于自信不足。放下身段主动出击需要的是什么？其实需要的也是自信，自信这样并不会贬低自己，也不怕贬低自己。

越自信的人越主动，越主动越容易成功，越成功越自信，这是良性循环；

越自卑的人越被动，越被动越不容易成功，越失败越自卑，这就是恶性循环。

所以，好东西、好男人、好女人都被自信而主动出击的人占有了。邓文迪就是一个自信而敢主动出击的人。

股市投资的赢家也都是自信而敢主动出击的人。

股市投资，你问自己做到了主动买入、主动持仓、主动卖出吗？

再问，你有自己的钱，自己的账户，要做到这三点难不难？应该不难吧。

但很多人其实做不到，很多人经常是自动放弃主动权，让自己陷入被动挨

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

宰的境地。他们总是在忍无可忍时慌不择路追高买入、杀跌卖出，在深套中被动持仓。这怎么可能成为赢家？！

所以，很多人都有过这样的经历，刚入股市时似乎都比较顺，而且能赚到钱，但越往后就越不顺。这其实就是刚入市时初生牛犊不怕虎，敢于主动出击的缘故。

主动持仓又称盈利持仓，这在牛市是可以赚到大钱的，但很多人做不到，一个股票在涨 30% 甚至 3% 时就抛了。一些人在熊市倒是很能持仓不动，原因是被套得死死的，只好被动持仓。

所以，洪攻略中有个换位滚动操盘法则：抛掉手中亏钱的股票，加仓到手中赚钱的股票，这叫主动卖出，主动买入，然后主动持仓。

再有，洪攻略中的年度轮动操盘法则：痛点变甜点，就是在别人痛无可痛而被动抛出痛点股票时买入，在别人忍无可忍而被动追高买入时卖出甜点股票。

股市赢利从掌握买卖主动权开始，好股票就像好女孩，她们不会打扮得花枝招展，她们往往很被动，其实，我们只要主动一点点就有可能追求到她。

（首发时间：2016 年 4 月 6 日 17:28:59 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第18课 A股新生态形成阶段的博弈策略

也许因为大学读的是环境工程系，总喜欢用生态思考问题，尤其对生态演变非常敏感，事后证明正是我从新生态的角度思考问题，才精准把握了后面股市运行的关键脉络。

按惯例，先回忆下春季会议上说的一些内容，看思考方式对不对，需不需要修正。

上次会议说到监管层认识到的最大教训：

教训一：场外配资必须杀无赦；场内融资必须严加监管，谨慎发展。

教训二：不能再任由快涨，也不能任由暴跌。

这个认识下的行为会是：

一、变革不敢再冒进；

二、执行“新国十条”会更加小心。

哪些事是今年确定要做的：

一、养老金等（包括海外资金）长线资金入市；

二、多层次资本市场建设；

三、从严治市。

具体内容见《私密投资圈春季会议实录》。

现在看当时的分析算抓住了主要矛盾，监管层用实际行动表达了他们怕快涨怕暴跌的心态，对场外配资及场内炒作的监管也确实明显加强了，动真格从严治市了。据我所知在座的就有撞到枪口的。记得上次会议提到过单打独斗炒作个股很危险。

变革确实也不敢冒进了，这点甚至超出了当时的预想，注册制竟然搁浅了，上海战兴板也无疾而终了。

当时的结论是：今年的机会是跌出来的，赚的钱也一定是磨出来的，若有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

耐心和长线资金站在一起应该风险不大，也不至于饿死，但要想获得超额收益，必须一个板块一个板块精耕细作。

现在看长线资金确实在垫高指数，国家队大跌就护大涨就压，跟着他们跌买涨抛似乎收益还不错，在互联网金融、券商、锂电池、虚拟现实、体育等板块精耕细作轮动操作确实也有了超额收益。

过去的都过去了，现在是个啥情况？未来会怎样？策略要不要调整？这些才重要。

现在可以更确切地说春季会议上推演的逻辑依然有效，但需要上升到“形成新生态”的高度，这样就更容易理解，也明白策略需要做哪些修正了。

去年的股灾最重要的是几乎摧毁了A股市场原来的生态，A股市场最活跃的资金损失惨重，活跃资金大致分为以下四种类型；

第一类是那些敢于放杠杆，尤其是场外玩配资的资金。几次股灾，他们损伤最为严重。

第二类是类似宁波敢死队这样的资金，因忌惮监管变得不再犀利。

第三类就是所有坐庄资金，面对从严治市，他们的行为已大大收敛。

第四类是市场跟风炒作的短线客，因为国家队的调控，市场炒作空间变小，难度变大，让短线客感觉索然无味。

A股市场活跃资金在大幅减少，新增的是一些长线资金。这两类资金行事方式有本质的不同，A股生态开始发生变化。但这种变化并没有如大家预想的往价值投资转变，因为现在还只是长线资金与活跃资金的换防阶段，被长线资金置换出来的资金依然喜好题材炒作，这就是我一直说的人性不变，故事永恒。其实，长线资金本性也一样，只是它们实力雄厚，敢讲一些长故事、大故事（大板块）。

市场永远会存在一些活跃资金，但它们感到力不从心时，根本不敢恋战，于是板块个股切换速度就会非常快。

随着经济、人民币及外国环境的趋稳，加上暂时拿掉了多头头上的注册制这把剑，按常理目前场内资金完全有能力把上证指数推到3400点一线，但为什么在形势一片大好的情况下反而暴跌考验2900点？这其实就是新生态形成过程中的独特现象。换防阶段出现了补位不及时的情况，因为活跃资金

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

离场时长线资金无法补充到位而引发踩踏。

这次活跃资金的高场主要是因为久攻不下，而资金是逐利的，他们对机会非常敏感。商品期货市场的火爆对它们是有一定的吸引力的，但期货市场容量有限，相信对A股市场资金的影响是很短暂的。只要股市有机会，这些资金大部分还是会回来的。

说到这，这个新生态形成过程中A股还有没有机会呢？有的话，什么样的策略比较好？

机会当然有，我称之为换防的机会，具体可以采用这样的策略：

1. 跌出来的机会，涨不动时一些板块或个股会耍赖皮往下打出炒作空间，即大跌要买。

2. 大盘出现换防补位不及时要及时补位，即连续快跌要敢买。

3. 快涨时要滚动，涨不动时要减仓（日线、周线级别）。

4. 坚决站在国家队一边，因为目前国家队能直接作为，也敢作为，这点千万不可视而不见。

5. 日内行情意思不大，尽量少做。

相信监管层是爱学习的，会逐步容忍放大行情空间，但与过去比行情级别依然不算太大，所以更要灵活机动，持股不动不会是最佳策略。

出现底部逐步抬高的下锯齿行情是大概率，出现底部下移的上锯齿行情应该是小概率。出现锯齿是100%的，所以要敢于把握锯齿行情，少参与平台行情。

板块选择方面，春季会议的思路依然有效。

另，短期内经济、金融环境层面再出现系统性风险的可能性极低。目前还是场内资金博弈，政策面出牌方式是影响A股运行的主要矛盾，千万不要被那些没有准确数据却能得出确切研究结论的经济学家带沟里去了。

至于牛市梦，也请暂时放一放，夏季是个容易让人疯狂的季节，但对一个久病初愈的人而言，恐怕是心有余而力不足的。

（首发时间：2016年4月21日20:14:28于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 19 课　如何抓风险全面释放后的机会

这篇文章的思维方式比较独特，但据此作出的判断精准有效，越往后越会体现这篇文章的价值。

一根阳线改三观，股市上涨之后市场会找出无数个看多的理由。

我没兴趣分析那些表面的理由，我喜欢找寻可以解析现象但又能让自己信服的背后逻辑。

对机构投资者而言有个法则，叫：没有大风险就是机会。

对趋势投资者而言有个定律，叫：上涨是上涨的最好理由。

先来看第一句话：

什么时候没有大风险？最理想的时候是大风险都释放后。

对 A 股市场而言，这一年来最明显的特征就是一直在释放大风险。最典型有六次：

1. 去年 6、7 月，释放配资融资风险，顺便释放估值风险；

2. 去年 8 月，释放人民币汇率风险；

3. 今年 1 月，释放经济、制度及监管风险；

4. 今年 5 月，释放持续降杠杆风险；

5. 今年 6 月，释放 MSCI 爽约、英国脱欧及所谓的南海仲裁等外围环境风险；

6. 今年 7 月，释放严监管以及小盘股炒作风险。

这一年来，能想到的大风险几乎都发生了，也就是说都释放过了，乐观的人看到的是利空出尽。

今年，从春季会议开始我关心的主要逻辑就是：股灾之后强化了 A 股政策市的特征，害怕了的监管部门一定会加大力度消除风险隐患，他们恨不得给 A 股市场做一次全面的风险压力测试，以确保没有因为自己的不作为而存在的风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

险点。

不得不说，这一次监管部门的运气不错，A股市场有惊无险通过了所有的风险压力测试。当然，这其中国家队功不可没。

市场是最聪明的，既然压力测试通过了，那风险就小了，没有大风险，就可以去抓机会了，所以，这一次我们看到了银行、地产、券商这样的大块头都动了，显然大机构也行动了。

所以，这是一次压力测试通过后的行情，从这点看这次行情就不会是一般意义上的超跌反弹，时间上应该会更长，幅度也应该会更大。

再来看第二句话：上涨是上涨的最好理由。

这是趋势投资为主的A股市场的重要特征，榜样及财富效应会吸引资金进场进一步推高股价，延长这轮行情的时间。

在《放下仇恨正视现实》一文中我花了很多笔墨讲国家队。是的，现在行情的最大变数就是国家队。有国家队的板块如果涨幅较大，难免会出现国家队减持的情况，而且不管国家队会不会减持，这都是悬在头上的一把剑，随着股价的上涨，这把剑就会震慑参与其中的投资者，带来行情大的起伏。

从这点看，没有国家队参与的股票，又不会惹监管层关注的一些股票就同样会有机会。

而且监管环境也支持这个判断，因为堵住了风险漏洞后，监管部门对指数、个股涨跌的容忍度应该会变大。

所以，这次所谓的二八转换就不会如过去那么坚决。拉长一点时间看，大盘极可能呈现此起彼伏的慢牛行情。

至于后面行情的演变，逻辑应该是这样的：

1. 这是一次通过全面压力测试后的行情，有一定爆发力，但从资金面还无法得出启动一轮大牛市的结论，所以需密切关注《炒股最重要的一道算术题》中关键资金的趋势变化。比如：国家队、IPO、养老金、大股东减持、产业资本等，而这些其实都是由监管层的态度决定。这叫态度决定一切。

2. 既然波动、轮动概率比较大，那未来一段时间策略上坚持H333攻略就是比较好的选择。

（首发时间：2016年8月15日于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 20 课　如何踩准下一个热点板块

抓热点板块是很多投资者梦寐以求的，其实只要用心，在 A 股市场抓热点并不难，难的是如何在抓热点时能够赚到钱又不被市场所伤。本文把这背后的关键逻辑讲得比较清楚，可以提高参与热点炒作的成功率。

本文不仅要告诉大家如何踩准下一个热点板块，而且要解剖板块炒作背后的逻辑，帮助大家提高板块炒作的成功率。

目前市场个股炒作越来越难，抱团取暖的板块炒作成了市场无奈的选择，从锂电池、白酒，到量子通信、房地产，再到 PPP……

但无论炒作哪个板块，其过程都大同小异，并没有什么秘密可言。

板块炒作的常规过程基本如下所述：

一个板块的炒作，总是先知先觉的资金先进场，然后股价涨到引起分析师的注意，再到引起散户注意。如果散户不认可一般会继续涨，散户认可了但不敢重仓参与时行情还不会结束。如果散户认可并敢于重仓行动，那行情基本接近尾声，甚至已经结束。

整个过程对输家很残忍，但对赢家而言很享受。

如何才可以成为享受这个炒作过程的赢家呢？首先必须认同如下几条常识：

1. 板块走势一段时间持续强于大盘，大家越不认同越不关心，其持续走强的可能性就越大（板块炒作第一回合）。

2. 越快速拉升，连续涨停，离板块炒作结束就越近（炒作进入第二、第三回合）。

3. 市场已找到了这个板块暴涨的确切原因，大家越认同，炒作结束的可能性就越大（板块炒作第三回合）；越不认同，越不敢追高，炒作就越不会结束（还在第二回合）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有了以上认识，下面说的参与板块炒作的方法才会有效：

1. 认清炒作所处阶段（属于炒作的哪个回合？）

在参与一个板块炒作之前一定要看清这个板块炒作所处的阶段——板块炒作是第一回合早期，还是第一回合中后期，或是已经进入第二回合，甚至进入第三回合？

若板块内多只股票持续跑赢大盘在20%以内，媒体关注不多，市场研究报告也不多，微博推荐少，微信群内讨论不热烈，这基本属于第一回合早期。

若板块内多只股票跑赢大盘超30%，龙头超过100%，但媒体关注还不是太多，这差不多算第一回合中后期。

若板块引起媒体大面积关注，研究报告铺天盖地，群内讨论热烈，但市场很多散户认为价格太高了，这个阶段基本算第二回合。

市场基本认同此板块的上涨逻辑，板块内股票补涨很普遍，回调时散户肯大胆介入，此阶段基本属于第三回合。

2. 对症下药（阶段不同，策略各异）

若用痛点变甜点的方法，通过H333攻略试探操作，很幸运地发现自己参与了一个可能被市场炒作板块，而且属于第一回合早期，此时可用癫狂策略，即H333攻略的超级版SH333攻略（注：SH333攻略我在微博中没说过，这个攻略是H333攻略的升级版，适合更专业的投资者。这个攻略用于两种情况，一是牛市确立，二是认定一个板块将被市场全面炒作，即板块牛确立。这两种情况出现之一，就在目标股票盘中或日间调整时快速建满仓；在第一回合结束进入第二回合时，开始满仓滚动加轮动操作；至板块龙头股下跌达到30%时，彻底离场，攻略结束）。

若自己后知后觉发现了一个处于炒作第一回合后期或第二回合的板块，因为没有第一回合的丰厚利润，为了保有好心态，若要参与炒作，可启用常规的H333攻略进行滚动和轮动。在一个板块炒作后期，因为惹人关注，往往容易受消息面影响，这阶段是会有皮夹子捡的。

若已经进入鸡犬升天的第三回合自己才关注，那一定管住自己的手和眼，这个时候最好热闹都不要看。

为了容易理解，我描述的是泾渭分明的三个回合，但其实市况不同每个回

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

合都会不同。有些时候一个回合的时间会很短，幅度有限，也有一些时间较长，幅度很大。要想提高参与板块炒作的成功率，还需要配合其他的一些看盘技巧，比如看成交量、市场情绪、政策取向等；还有，板块本身的大小及特性也需要参考。

关于板块炒作的股票选择，我在置顶及微信公众号洪榕中的视频节目里专门说过：个股抓两头（抓板块中的头和尾）。

文章看到这，有没有很好地切题？我认为已经讲得非常清楚了，如果没明白，请再读一遍。

（首发时间：2016 年 9 月 7 日于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五篇

A股市场选牛股逻辑

特殊的市场产生特别的牛股，A股市场牛股都有其特有的气质，本篇讲述的是A股市场特殊的牛股产生逻辑以及特别的牛股选择方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1课　对券商板块情有独钟的N个理由

当时在熊市氛围中说出这样的观点是需要极大的勇气的，提出“对此轮券商股行情宁可做错，但不可错过”后，有人认为我是疯了，但历史再次选择站在了我一边。

关注我的微博或电视节目的人都知道我对券商板块说得最多，今年6月底7月初还专门就券商行业系统地写过一个报告，并取了一个很炫的报告名字，叫“券商板块的梦幻未来”。下面选取部分非敏感内容，也正好系统地说说我对券商板块情有独钟的个中缘由。

世上没有无缘无故的恨，也没有无缘无故的爱，我对券商板块的爱恨交加自然有特别的原因。

我从事过券商几乎所有的岗位：做过研究所副所长、电子商务部总经理、资产管理总部总经理，兼任过营业部总经理，之前还做过资产重组项目经理，做过期货经纪业务及管理。

选择从事证券业的初衷想起来蛮单纯和伟大的，大学时总思考美国为什么可以做全球老大这个问题，后来发现他们称霸最厉害的国家机器其实不是军队而是“华尔街的高盛、美林以及摩根史丹利等”，所以想中国要强盛复兴，将来也一定会有自己的高盛和摩根史丹利。这个想法让我义无反顾转行进入了证券业，并有幸抓住了2005年至2007年的超级大牛股中信证券，我身边的很多朋友也因此收益颇丰。

但遗憾的是，这些年来券商虽然有发展，但距离我认为可以担当重任的“国家机器”却越来越远，倒是我国的很多家银行排在了全球500强。这是很不合理也是很危险的，于是我作为业内专家开始多方呼吁必须重视证券行业，必须给券商松绑，支持券商发展，有时候也会把对证券业的理想建议注入自己的分析，给了一些断章取义的人认为我一直过多关注券商板块的错觉。其实对证券行业我极度看好，但对券商我常常是怒其不争。

以上是我为什么关心券商的基本逻辑。言归正传，下面才是大家想看到的。

当前看好券商板块的五大理由：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 从事间接融资的银行业发展巅峰已过，开展直接融资的证券业正挑起历史重担，券商进入快速发展期。而且这个车轮前进的步伐是无人可以阻挡的。目前券商几乎拥有资本市场所有的牌照，随着资本市场在国民经济中地位的提高，未来很长一段时间券商会过上前几年银行快速发展赚钱赚到不好意思的好日子。

2. IPO 注册制，券商会是最大最直接的受益者（指数 2000 点时敲定注册制改革，与 1100 点时敲定股权分置改革有异曲同工之妙，相信也会有同样的威力）。

3. 沪港通有望激活大市值蓝筹板块，让更多的股市参与者受益。关键是这可化解大家认为的大盘下行风险，大大增加投资者融资交易意愿，即敢加杠杆，而加杠杆将直接增加入市资金绝对额，进一步推升股价。券商会是最直接的多重获益者，佣金增加，自营资产管理收益增加，投行收入增加，最厉害的是融资融券收入将大幅增加。

4. 金融混业是趋势。随着国家金融法规、证券行业制度变革的深入，互联网金融的崛起，证券行业的整合必将加速，券商股票因并购重组、资本扩张而产生超级牛股的概率将大幅提高。

5. 券商股票是牛市最好的品种，会是所有踏空资金、风险敏感资金、新入市资金的首选品种。

当前可能影响券商板块走强的两大理由：

1. 资金面，因为券商板块总市值较大，拉抬券商板块需要的资金比拉抬创业板还要大。

2. 券商主要是国有体制，创新动力不足，业务雷同，而且受过度监管。

当前投资券商板块的五大策略：

1. 大盘走强券商股会更强，但若大盘走弱券商股也一定受影响，所以除非大盘明显走弱，否则逢阴线大盘量缩时加仓券商股是极好策略。

2. 小盘券商股的变数比较大，想象空间也大，但不容易分辨出谁是大牛股。资本层面有重大……

3. 大盘券商股，业绩增长稳定，但扩张性受限，在行情中后段有望发力，整体跑赢大盘是肯定的，买入并持有是最好的策略；

4. 组合投资法，我在《洪一大师交易十法》中有详细论述（参见我的相关博客），这里透露一下那个组合 2 个月的收益率已经超过 30%。

5. 对此轮券商股行情宁可做错，但不可错过。

（首发时间：2014 年 7 月 30 日 07:25 于新浪博客。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 2 课　基因突变将终结传统金融行业

一个企业只有顺基因增长阻力才最小，成功率才最大。这篇文章从基因角度解读了我国互联网企业生态，对投资者而言，最大的价值是换个角度解读了互联网金融发展趋势。

本文借用生物学中的基因一词，来说说互联网金融时代金融行业可能的格局演变。

基因（遗传因子）是遗传的基本单元，生物体的生、长、病、老、死等一切生命现象都与基因有关，它也是决定生命健康的内在因素。

每个企业都有自己独特的基因，这个基因决定了企业的生、长、病、老、死等。

QQ 成就了腾讯，腾讯具备的是典型的社交基因；新闻门户成就了新浪，新浪具备的是典型的媒体基因；贸易成就了阿里，阿里具备的是交易的基因；投资者成就了券商和基金，券商和基金具备的是专业的证券交易、投资基因。

顺基因生长是企业创新发展的最优路径，当年新浪一直希望在社交软件上有突破，梦想拥有类似 QQ 一样的东西，但每一次都以失败告终；腾讯也一直希望在媒体领域与新浪一决高下，但无论投入多大资源，都以失败告终——腾讯上个月刚刚放弃了在微博上与新浪的竞争。

虽然顺基因生长几乎是企业创新成功的必要条件，但依然有很多企业主认为，没有基因可以培养，或者可以购买。这其实是违背基因定义的，一个企业具备双重基因是无法想象的。要想成功要么顺基因增长，要么放弃原有基因彻底转行，但这样付出的代价是极大的，成功的概率却是极低的。当然，还有一种方式叫转基因。

转基因其实也属顺基因生长的一种，只是行业、企业目标用户可能都发生了重大变化。富士胶卷的成功转型应该算是这一种。化妆品和胶卷似乎风马牛不相及，目标用户更是几乎无交叉，但其成功转型确是源于相同的基因——胶原蛋白。富士胶片（中国）投资有限公司总裁横田孝二介绍："化妆品所需的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重要物质胶原蛋白，就是富士公司原来生产胶卷的过程中必不可少的成分。富士公司在此前70多年时间里已经把胶原蛋白的技术弄得很透彻，很好地掌握了其中的原理。把这样的一种技术和原理运用到化妆品里面，其实是把我们的技术进行了延伸。”富士的成功转型其实属典型的顺基因生长。

社交起家的腾讯帝国一直有个交易梦，从打造拍拍到投资京东，总是给人哪里缺口气的感觉，从社交到交易腾讯似乎存在基因缺陷。从社交到交易算不算顺基因生长？业界观点分歧很大，但从腾讯投资京东看，至少可以认为马化腾自己对这种顺基因观点也存在怀疑。

除了顺基因生长，还有一种成功的可能叫基因突变。指在一定的条件下基因从原来的存在形式突然改变成另一种新的存在形式。就是在一个位点上，突然出现了一个新基因，代替了原有基因，这个基因叫作突变基因。专业的说法是：由于DNA分子中发生碱基对的增添、缺失或替换，而引起的基因结构的改变，就叫作基因突变。

要预测现在炙手可热的互联网金融的发展方向，唯有从基因突变中找答案了。

互联网和金融是天生的一对，一是因为都是通过“数字传输和表达”，二是通过互联网及大数据可大大缩短交易的时间、距离并减少交易后的风险。所以，一旦时机成熟其快速结合并繁衍出美妙下一代（新的商业模式）是顺理成章的事。但什么样的企业可以成为互联网金融时代幸运的长辈呢？从前面的基因理论分析，怎样的企业，拥有怎样的基因，才能生长出新的“互联网金融”帝国呢？

目前对这一块虎视眈眈的公司非常多，从互联网起家的阿里、腾讯和百度，到传统家电起家的海尔、TCL、创维、美的等，再到被动应战的银行、券商等，从资本实力到拥有的用户群，似乎谁都不是省油的灯。

从基因看，BAT拥有互联网金融一半的基因，银行、券商也拥有互联网金融一半的基因，发展互联网金融似乎属顺基因生长。家电企业和互联网金融基因表面看搭不上边，但如果研究一下互联网未来的发展方向，就能看出其中端倪。互联网发展的终极目标是：交易的场所、生活的中心。互联网改变并强化人们“两点一线”（家、办公室、去办公室或回家的路上）的生活，生活的指

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

挥中心是互联网手机。现在人们已经改变了手机（苹果），正在改变的是汽车（特斯拉），多方位逐渐改变的是家和办公室（联想、海信、美的、海尔等）。其实互联网最早改变的是办公室（PC互联网），未来只是升级；最难改变的是家（PC时代对家几乎没有大的改变），但却可能是最有商业价值的改变。随着乐视、小米对客厅的改变，传统家电企业现在变得更加心急如焚。然而基因是电器的传统家电企业目前的行动似乎都不得要领，我认为只有明白“互联网将如何定义未来的家”的企业才有可能胜出。

从顺基因生长或转基因角度看，银行、券商等金融机构生长成新的互联网金融帝国，互联网这道坎似乎怎么也不可能跨过去；面对银行这堵高墙BAT更是无能为力；而传统家电企业还忙于重新定义“未来的家”，暂时还很难看到家电版互联网金融的影子。

再从用户角度出发看，赚钱和花钱，工作和娱乐，正常的人都会把这分得特别清楚，所以如果非要把这两项搅浑，成就什么创新商业模式，是看不到什么前途的。因为这有点想改变生命体基因的意思，怎么可能成功呢？当然，除非——基因突变。

是的，基因突变，互联网就是这个让传统产业基因突变的因素。互联网改变了赚钱和花钱，工作和娱乐的路径，极可能通过破坏传统企业基因，产生新的基因——金融互联网基因，从而成就新的金融互联网企业帝国（注意是金融互联网，而不是互联网金融）。

按这个思路，可以得出结论：未来传统金融企业的终结者会诞生于从金融出发，以互联网思维重新定义“交易和生活”的金融互联网企业。

这会是一个怎样的企业呢？既然互联网是天生的交易场所，那未来的这个“金融互联网”企业是无需面对目前的各大交易所的，它最核心的竞争能力应该是对投融资风险的评估能力，具备这个能力的公司必须同时具备强大的投融资专业能力（包括直接和间接融资）、强大的大数据来源及分析处理能力，还需要有海量的交易型用户。

这样的公司目前显然不存在，那谁有可能成为这样的公司呢？没人知道，但这也正是诱惑所在，机会所在。

（首发时间：2014年8月6日13:02于新浪博客。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3课 说说未来属于你的十倍牛股

这篇文章当时阅读量相对较大，我认为是可以入选《洪榕微博十大最有价值文章》的。本文推荐了十倍牛股，但赚到的只是少数，这也正好佐证了文中的观点，这是一次完美的实战教学。

写了很多股市宏观分析、大势判断、股市投资逻辑的文章，也得到了“认真看过的人”的极高评价，认为我在宏观分析、趋势判断及人品上都是杠杠的，他们特别佩服。听话听音，言下之意就是在“个股推荐”方面也肯说说也敢说说的话就真牛了。

今天就来说说个股（我把马上要大涨，未来要涨10倍的股票代码嵌在下面的文章中，希望有兴趣的人认真阅读，你一定可以找到的）。

推荐股票说个股代码需要3秒钟。

代码是6个字符！一条微博140个字符，可以讲20多个股票。

微博上有无数的人在讲个股，且不说他们讲的准不准，你跟着买赚没赚大钱，只想问一句：看到微博上推荐的股票，你敢全仓买入吗？

问题就在这，看到微博牛人推荐的股票，你会发现真正的牛股你要么买得很少，要么根本一股没买，要么买了赚了很少就走了。你敢重仓买入的股票则往往长期不涨，甚至大跌，或是你不砍仓人家就不涨。

因为这样的结果，有些人就大骂荐股的人没本事或故意坑你，而后再转而寻找更牛的、人品也好的股市牛人。

哈！好不容易碰到我这样一个，可又很少荐股，于是大呼不过瘾。

其实前面讲的情况背后都是有原理的，也几乎是定数。

每一个股票每天都有很多人在看在推，这个股票如果你敢买证明大多数的人都敢买或者已经买了，按常理这个股票结果就是大涨。但如果不涨，你必须问自己，自己是不是比大家都聪明，和大家的看法不一致，或者你祖坟

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

冒青烟，碰到给你送钱的高人了，而这个人讲的话当下信的人还很少，而你恰恰敢信任他。请问你在微博上碰到过这样的人了吗？碰到高人是你的运气，选择相信他多少是你的能力，也是你成不成功的定数。

再说得透一点，我一直告诫投资者，如果碰到靠谱的推荐股票的人，你要敢于买他推荐的股票中你最不敢买的那一个股票，成功率一定高。其中原理我在演讲中说过多次。

说了这么多，大家应该明白了“信任”及“信任多少”才是股市投资成败的关键。

而要信任一个人太难了，信任一个从未谋面毫无利益关系的人就更难了。真正信任一个人必须是哲学层面的，你如果不明白里面的逻辑你是不可能信任的，如果不知其所以然就完全信任属傻子盲从，是经不起考验也是无法坚持到胜利的。

所以我和大家讲得最多的是逻辑，我也坚信我和一些博友通过这些建立起来的信任才一定是经得起考验的。如果我再给他们推股票，他们是敢重仓也拿得住的，能赚到大钱的。

我不推股票其实是大家的误解，我只是推的极少，而且往往为某个股票铺垫的逻辑太多，以至于缘分不够的博友视而不见。

2005 年股市转折阶段我写文章推中信证券，直接说先看 3 倍，认定它会成为百元股，后来涨了 30 倍，有兴趣的可以去网上找这篇文章；去年上半年我极度看好创业板，极少的几次上电视讲板块时讲得非常坚决，有心人赚了很多；上半年我博客中讲交易十法，其中讲到中国式组合，让大家构建券商及证券服务组合，目前 A 股提供证券服务的股票不超过 6 家。推荐之后的 3 个月，不仅券商股远远跑赢大盘，为券商服务的公司股价涨幅更是惊人，我们公司停牌了除外。

我讲行业个股不多，但讲的时候一定是非常坚决的，事后成功概率也是非常高的。很多专家推了几百个股票，然后告诉你某几个牛股是他推的，这是不可比的（讲这些不是告诉大家我有多牛，而是告诉大家应该重视什么，股市投资的真正关键是什么）。

看文章抓不住重点其实是“悟性、判断力及缘分”不够的问题。我对股市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认识的自信缘自我特殊的经历及过往判断的准确性。当然股市投资中强人很多，只是还有这份心在微博上说的几乎没有。我的朋友也常常劝我不要写了，可我希望用这种方式保持自己认真负责思考的习惯，还能帮人、结缘，何乐而不为。

我也知道，写这么多根本没有多少人会认真看，我的文章从来就是越往后看越对，时间会验证的，这我已经习惯了。别说博友，微信上的亲朋好友也没有这个耐心看，大多数的人总是在事后问我："怎么没及时提醒他，现在还能买吗？现在有什么机会啊？"于是我让他看我当时发的文章，并常常加一句：现在还有效。

现在这里做个果断预测：当股市财富效应出现的时候，我身边的很多牛人（现在已开始变多）一定会来问我买什么股票，指数越高的时候会越多。也就是说人性决定大多数人只会"低卖高买"，这是命中注定的。

说了这么多，大家应该明白了，"选股"并不是股市赚不赚钱的关键，"你敢不敢重仓买入对的股票，并在对的时候卖出"才是关键。而要做到这一点需要胆识、需要判断力、需要建立信任，这就需要用心，需要时间，需要悟性，需要缘分，还需要运气。

所以，真正能在股市赚到大钱并守住的永远是少数，哪怕碰到美国这样的10年大牛市，因为人性使然。

文章看到这你应该找到了10倍股票的代码或找到了可以找到它的密码了吧，如果还没有，建议认真重读一遍。读一遍一定不比我写一遍的时间多，还有你赚了钱也不用给我交税，转发一下，传递给下一个有缘人就可以了。

（首发时间：2014年9月7日 15:16 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 课　十倍牛股如何选

十倍股是有其共性的，这篇文章使很多洪粉家人做了一次非常有价值的思考和实践，这比抓到十倍股的意义还要大。

两年前的中秋节写了一篇《说说未来属于你的十倍牛股》，很高兴有洪粉家人看了此文后抓住了十倍牛股。注意，不是抓到过，因为抓住了。看到过，想买过，抓到过十倍牛股的人很多，但只有抓住了的十倍牛股才叫属于你的十倍牛股。

其实十倍股很多，每一轮牛市会有约 10% 的股票涨幅达到 10 倍，抓到过十倍股的人不少，但能赚到十倍的人却极少。

这两年来一直关注我的洪粉家人非常清楚，我的微博最大的作用是调心态，而心态正是能否重仓抓住十倍牛股的关键。

两年过去了，相信越来越淡定的洪粉家人已经完全有能力“重仓抓住牛股”了，可谓万事俱备，只差一个十倍牛犊子了。

好，今天就来说说十倍牛犊子长什么样，该去哪寻找。

先来看看部分大家熟知的历史上的十倍牛股：

房地产：万科；

证券：中信证券；

家用电器：格力电器、小天鹅；

汽车：上汽集团、宇通客车；

白酒：茅台、泸州老窖；

医药生物：云南白药、恒瑞医药、天士力；

互联网金融（券商服务）：东方财富，同花顺，金证股份，恒生电子；

移动互联网：乐视网，网宿科技；

重组产生的：鹏博士、三安光电、德赛电池、锦龙股份、中国船舶、华夏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

幸福等。

统计分析可以得出十倍潜力股的基本画像：

启动时身体比较瘦小，一般市值在30亿以内；

其中较多长得比较难看，敢整容——资产重组；

一般都很有背景：时代；

不在当时最热门的行业和股票中；

多出生在行业高速发展初期；

多出现在行业垄断被政策打破的领域；

出身很重要，垄断领域基本国有，非垄断领域基本是民营；

医药生物，大消费（互联网新型消费也算）领域数量多；

绝大多数有不断通过外延并购进行产业扩张的意愿及行动；

很多都是刚出嫁的新媳妇——次新股；

毛利率大部分都远高于30%；

很多都是我们非常熟悉的公司。

按这个画像，一定可以找到符合上述条件的股票，比如：虚拟现实中的A，医疗领域的B，人工智能（机器人）领域的C，互联网服务领域的D，健康环保领域的E，新……领域的F等……

如果你找到了，告诉我一声，我负责选择一个指数重要阶段低点，你开始买入。

（首发时间：2016年9月15日12:14于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5课 牛市、牛股、牛人

要在股市赚到大钱，牛市、牛股、牛人缺一不可。在牛市，到处都是牛股，你恰好相信了一个牛人，让你满仓牢牢抓住了牛股，那你就是那个在股市赚到大钱的人。当时写这篇文章是看到有些人天天只知道打听牛股，却没赚到大钱，就希望让他们明白这三者的关系，成为那个真正在牛市赚到大钱的人。事后的事实证明当时的这个思考非常及时，非常有价值。再次强调：一旦发现自己碰到了牛市，那必须要想尽一切办法让自己成为那个在牛市赚到大钱的人。

牛市、牛股、牛人，三选一，你会选哪一个？

我选牛轧糖。哈，因为是中秋节，开个玩笑，大家中秋快乐！

言归正传。

大部分人最终都会选牛股，认为有了牛股就有了一切，而忘了来股市是为了赚钱的初心。

大家都为了得到牛股，选择各式各样的路径。

为获得牛股：

底层股民一般找牛人要，他们喜欢听牛人讲哪个是牛股及现在是不是牛市；

专业人士一般自己找牛股，他们总是相信自己可以找到牛股，认为自己就是牛人，是不是牛市自己说了算；

真牛人一般先看是不是牛市，一旦面临牛市他们开始活跃，选股建仓的表现就3个字：稳、准、狠。

是的，谁都喜欢牛股，根据自己的能力去获得牛股一般也做得到，但对选牛股的概率，甄别方法及持股定力明显重视不够。其实找到牛股并不难，难的是敢不敢相信你找到的就是牛股。

在牛市中出现牛股的概率比熊市中出现牛股的概率要高10倍，所以牛市中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

容易找到牛股，更重要的是能让你相信找到的就是牛股，这样你能拿得住。

现在找牛股就是基于牛市的假设，就像2005年4月我也是认定会有行情转折一样。

投资者是悲惨的也是幸福的，股市走势总是受制度的限制，但也总给市场制度红利。2005年到2007年的大牛市就是典型的制度红利。今年正开启的这轮牛市毫不例外也是制度大红利。对这一点，我的微博头条挂的是去年底我对2014年的预测，说得非常清楚了。

既然是制度变革红利，那制度变革，受冲击最大的一些行业就会是牛股集中营。

这个变革行业必须在国家举足轻重，行业空间是巨大的，也必须和时代发展相吻合，属于互联网时代催生的产物。比如我常说到的证券金融、互联网、P2P等金融互联网、新能源汽车、智能家居等就符合这个思考。

2014年是我国金融、资本市场改革的落地之年，许多直接关系到资本市场生态重建的政策已出台，正抓紧落地。可以说今年也注定是理财领域的转折年，投资者会把握时机，及时调整投资方向及资产配置。这不仅将直接关系到未来几年投资者的理财结果，也会成就新的金融投资服务霸主。适应并抓住这个时代变革的金融机构无疑就是新霸主，也就是大家苦苦寻觅的大牛股。

一个时代会有一个时代的大牛股，标的不同，但逻辑相通。

至于怎样的公司可以涨10倍、20倍，所处行业、盘子大小、公司团队都是考虑重点，但最主要因素还是看行业阶段及行业空间。

关于券商我写过很多文章，认证也最充分，大家可以整体全面地看看。

这个节日就股市说了很多，相信若干时间之后，这些帖子我会拿出来再转发，到时候读到的人的心态一定不一样。期待有人会突然顿悟！那种顿悟的感觉真是太赞了！

（首发时间：2014年9月8日21:15 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6课 绯闻男女与热点板块

能从绯闻男女联想到热点板块，我也是醉了，但看到其中逻辑如此高度统一，真是惊出一身冷汗。股市中人性一览无余啊！读了这篇文章对券商板块会有更清醒的认识。

前期写过一篇《从男人品位看板块轮动逻辑》得到很多人的认同，但最近券商板块遇冷，有人问高富帅这么快就要和大家闺秀离婚了？要回答这个问题有必要继续聊聊这夫妻之情了。

容易被传有外遇（有绯闻）的老婆，主要特征是这个女人漂亮又能干，而且做丈夫的对她不够好。

是的，券商股太漂亮能干了，越漂亮能干绯闻就越多。加上短时间如此暴涨，一些资金（老公）开始怀疑自己驾驭的能力了，一些原本就不是真爱老婆的因绯闻离婚很正常。而传绯闻的一些人正是看到很多老公对老婆并不好，这样的绯闻是很容易让人相信的，所以越传越欢。老婆越显得漂亮越显得能干（股价涨得越高），绯闻就越有人信。

所以离婚并不是因为老婆不好，反而是因为太漂亮能干了（短期涨幅过大）。还有就是她老公对她并不了解，对未来也信心不够，对她不够珍惜。

加上男人见异思迁的本性，面对强势而绯闻缠身的老婆，来个顺水推舟离婚也是必然。

当然，对一桩婚姻是否长久而言，短时的漂亮和能干不仅不是重要的，而且很可能让婚姻不稳定。真正影响婚姻稳定的，还要看这个女人能不能生儿育女，能不能守财爱家（券商的美好未来能不能实现？），有眼光和品位的男人多不多（认同券商美好未来的人多不多）。

在绯闻满天飞时，离婚率（成交量）一定大增，面对离婚的压力一些老婆自然会选择低调（股价下跌），但这之后如果离婚率还不能下降，那只能说老婆们还是不够低调了（股价不够低）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

再来说说容易被传有外遇的老公（主力资金），主要特征不是这个男人潇不潇洒、能不能干，也和他太太对他好不好无关（和他在券商股上赚没赚到钱无关），只关乎男人的精力和金钱。见异思迁的男人要么精力过剩，要么金钱有余，所以券商股下跌是因为赚了钱的多头借绯闻见异思迁造成的，和没精力（疲于奔命）也没赚到钱的到处传绯闻的空头无关。

（首发时间：2014 年 12 月 14 日 10:36 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 7 课　说说我眼中的牛股选择逻辑

牛股必然有成为牛股的逻辑，大逻辑成就大面积牛股，小逻辑成就小面积牛股。本文主要从国家发展周期层面的大逻辑推导可能出现的大牛股的板块，事后看，这些逻辑都一一被市场验证。因为讲的是大逻辑，相信在未来的未来这个逻辑还将被进一步验证。

我一直感觉自己和股市很投缘，因为自己人生中的很多精彩都和股市密切相关。

股市在我眼里就是一个神秘而精彩纷呈的真实世界，看得见，摸得着，也感受得到，在哲学层面解读股市中极致的人性展现，这是一种通达心灵深处的享受。

2014 年，因为股市，我可以和这么多洪粉家人结缘。人与人之间何时相识何时相知都是由缘分而定的，很多人相识 N 年却从不相知，有些时机不对的相识注定今生无法真相知。所以说有缘是恰当的时候碰到了对的人，但真缘分是错的时机却识对了人。

2014 年因为股市的缘分，承蒙解码财商编导的眷顾可以通过荧屏展现自己对股市投资的思考，在 11 月初就决定从券商板块开讲，现在看来时机非常对。12 月初三集节目录制完毕，现在看录制时机也不错。节目在后面陆续播出，观众也陆陆续续看到，很多人表示相见恨晚！哈，其实晚不晚要在未来才可以证明的，我们更应该问的是缘分够不够。节目中的内容我在新浪微博中在更早的时间就说了，有多少相识的达到了相知的程度呢？其实很少。

我把这三集节目的播放链接收录如下（大家再去翻翻我以前的微博，比照一下看看缘分在哪一层）：

第一集《解码财商·洪榕战上海》首播时间 2014 年 12 月 17 日：券商板块，你值得拥有，http://t.cn/Rz3mUx3；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二集《解码财商·洪榕战上海》首播时间2015年1月7日：牛市致命13条，http://t.cn/RZCLhuB；

第三集《解码财商·洪榕战上海》首播时间2015年1月15日：牛市必杀技，http://t.cn/RZC2kfD。

其实，在2014年进入股市以及还对股市不离不弃的人，我认为都是和股市有很深的缘分的。我在2014年7月29日写下这样一条微博，提醒自己必须癫狂：

@洪榕，贵在坚持，才可面对股市7年之痒；人生苦短，总得选个时机癫狂。

我深知这不是一个刚步入社会的年轻人的无知轻狂，这是一个证券人卧薪尝胆终见曙光的激情焕发。

2014年11月21日，上海证券报刊发的我的文章——《从券商蜕变看中国股市的梦幻未来》。这篇文章通篇讲的是券商，后来大家也被券商股的暴涨晃了眼，恰恰忘了文章题目主语什么是，题目的重点应该是中国股市的梦幻未来，不是说券商的梦幻未来，讲券商讲的是蜕变，用于佐证中国股市有一个梦幻般的未来。当然，面对一个有梦幻未来的中国股市，券商的蜕变就变得不仅真实而且更有现实价值。

其实，看好券商，有一个前提条件，就是必须是牛市。

我有个坚信不疑的逻辑，就是我认为中国已具备资本市场大发展的全部必要条件，我认为现在我国的资本市场和中华民族的现在和未来都是不匹配的，但我坚信正在快速改变的中国资本市场一定会迎来匹配的一天。它的标志就是中国一定会出现可以影响全球的投资家，会出现如巴菲特一样有影响力的投资家，他对投资市场的看法将牵动世界各地投资者的神经。

TMT领域我们已经有了任正非、马云，相信5年、10年之后一定会出现中国的巴菲特、索罗斯（不是说和他们有同样的投资理念，而是和他们有同样甚至高于他们的投资业绩及全球资本市场的影响力）。

要出现这样的人物就必须有一个开放的快速发展的资本市场，因为近10年的互联网、电子商务的快速发展才产生了马云，我坚信正步入快速道的中国资本市场产生马云式的人物是再自然不过的事。

哈，了解我风格的人知道，我讲的东西不会是毫无意义的，是的，上面这些话讲了两层意思：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一是讲事实已证明，你没受益是缘分不够，你有受益是缘分使然；

二是告诉你我 2014 年开始的选股票的终极逻辑：我极度看好未来我国资本市场的发展，所以选股的逻辑就是看“在我国资本市场快速发展中谁最受益”。

所以我选择了自己认为可以癫狂的板块：

1. 券商；

2. 券商服务；

3. 互联网金融；

4. 上海企业（国际金融中心，必须在资本市场发展中扮演重要角色，也更直接受益于资本市场的快速发展）；

5. 互联网、科技等创新企业（主要在创业板，资本市场越发达，越利于科技创新，看看美国就知道了）；

6. 全球战略企业（资本市场支持下的全球战略，比如一带一路相关企业）；

7. 转型企业（必须借力资本市场，所以有资本市场支持的转型容易成功，比如国家队混合所有制改革）；

8. 专业投资或资产管理公司（找到未来的中国巴菲特，早点投资他，和他结缘，但目前上市公司中鲜有标的）。

资本市场再扩大一点可以是广义的金融市场，银行、保险都是资本市场的有机组成部分。

要抓住这一次中国股市的梦幻未来，我们都得问一问自己和股市有缘吗？因为有缘才可能会有分。

有人去年四五月份看到我的洪一大师交易第四法“中国式对冲”中提到的组合“3 个券商股票 +3 个为股民服务的非券商股票”，（9 月 7 日《说说未来属于你的十倍牛股》一文中说的更具体详细）于是买了相应的股票，获益超过了 200%，这只能用缘分来解释了（我没有开小灶）。

要和股市结缘其实是很不容易的，因为每个人都只接受自己愿意接受的信息，一些洪粉家人口口声声说看到我的微博是缘分，可看到我不说券商了就心里不爽，对我去年底到现在一直说 1/3 到半仓持有券商股的文章选择了视而不见，所以我说散户不是因为喜欢一个股票而购买，而是因为购买了才

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

喜欢，而这就是散户在股市不赚钱的命门。

逻辑是实实在在存在的，缘分却是不经意的。我在《战上海》书籍的开篇语说过：

成就财富梦想有其必然性，但必然往往从偶然开始。比如，你碰巧看到了这本书，碰巧你有时间、有心情读下去。

（首发时间：2015 年 1 月 16 日 17:10 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 8 课　我眼中的市盈率

市盈率是所谓价值投资者天天挂在嘴边的，但 A 股市场的投资者对市盈率的理解太过片面，在用市盈率判断股价方面存在很多误区。当时，创业板小股票在大涨，我发现很多洪粉家人心里过不了市盈率这一关，所以专门写了这篇文章。如果对市盈率不能有个清醒的认识，那要想在 A 股市场赚到大钱就是痴人说梦。

市盈率是某种股票每股市价与每股盈利的比率。

1. 在个股之间比较市盈率高低毫无意义，低不一定好，高也不一定不好，所以不要简单用市盈率高低去挑选个股。

2. 选择个股时，我一般不看静态市盈率，但会考虑它的动态市盈率，比如，这个股票在 2015 年、2016 年可能的市盈率区间，是否会落在合理范围。这里主要考虑其业绩增长潜力，包括可能的内延及外延增长。这就需要了解行业及公司发展潜力，以及行业市盈率合理区间。比如考虑一个券商股有没有投资价值，若一家券商 2014 年利润 0.5 元，2015 年可以达到 0.8 元，2016 年可望达到 1.2 元，如果我给券商板块市盈率区间在 15 倍 -30 倍，那这个券商股的价格 2016 年前就可以达到 18 元 -36 元，若现在低于 18 元，我会认为买入比较安全，股价有弹性也是值得去买的一个理由。

3. 有两类公司根本没必要看它的市盈率，一类是主业不突出的；另一类是处于快速发展的行业或快速发展阶段的公司。

4. 平均市盈率是非常有意义的，比如某个板块的平均市盈率，基数越大意义越大。同一口径下若平均市盈率出现严重偏离是需要引起重视的。比如 A 股整体市盈率，创业板整体平均市盈率，银行板块整体市盈率。但比较时一定要有统一的计算口径，否则谬之千里。比如，亏损不计算市盈率，微利公司市盈率可达几千倍，用它来平均可能会得出平均市盈率很高的情况。A 股市盈率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和海外成熟市场市盈率比较，往往分类不同，计算口径不一、历史阶段不同，如果在那做简单的比较，然后得出A股市盈率不合理或严重低估的结论，害人不浅。

（首发时间：2015年1月27日17:13于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 课　我看好创业板等小股票的背后逻辑

当时创业板等小股票开始大涨，我发现很多洪粉家人要么不敢买，要么买了拿不住，于是专门撰文讲了我看好的背后逻辑。有了逻辑支撑，一些洪粉家人在后面坚决参与小盘股，获利非常丰厚。特别提示：掌握这个逻辑，对现在、对未来的 A 股投资依然非常有帮助。后面还把这篇文章的主要观点录成了电视节目《与小盘股共癫狂》，如果有人看了电视还没抓住后面小盘股波澜壮阔的大行情，那确实需要反思。

2014 年年末，市场一边倒地看空创业板等小股票，我忍不住在 2014 年 12 月 31 日中午《好心态源于心底的那份踏实》一文中为当时满仓套牢者引用了普希金的诗《假如生活（行情）欺骗了你》。当时洪粉家人一定感觉很突兀，因为当时创业板暴跌，市场对小盘股极度悲观，后来我也陆续讲了一些 2015 年看好创业板等小盘股的理由，但一些洪粉家人还不是太理解，问我的《从男人品位看股市板块轮动逻辑》一文的观点还有效吗？

说到这，我得啰唆几句，刻舟求剑是股市投资大忌，股市投资除了哲学、心态层面是永恒的之外，一些操作层面的观点是一定要结合市况去看的。股价每天都在变，同样一个股票其前景和经营状况并没有变，但如果它的股价变了，那你的策略必须跟着变。比如一个券商股，从 10 元涨到 20 元，再涨到 30 元，操作策略做一定的改变是非常自然的事情，并不是我过去看好它的理由不成立了。

股市投资其实真没那么简单，但若明白了其中的逻辑，也并不复杂。

我一直希望告诉大家“股市投资赚大钱最关键的逻辑”，也是我认为最有价值的压箱底的好东西，只可惜大家更喜欢“荐股”和“带盘”，从文章打赏的数据很清晰可以看出这一点。每逢此时我会仰天长叹，没办法，股市中能赚到大钱的永远是少数人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我讲的牛市致命13条及牛市8大必杀技，很多人看了都表示非常对，但做的时候就全忘了，依然是天天打听牛股，到处加群，到处看热闹，最后在不知不觉中把牛市给丢了。当事情已经发生，自己已经受到股市惩罚的时候，再看到我过去的文章，要么大叫相见恨晚，要么恨自己怎么没看出来。

我自以为是专业人士中非常接地气的一个，我的文章虽然有些啰唆，但我自认为没有一句废话。我不仅告诉你结果，还会告诉你我的思考逻辑，甚至用刺激性的语言希望你重视。为了让大家更好地理解，我还常用生活中比较容易理解的故事去说明。如果你还说看不明白，我感觉很无语，你还想哪样？

半年不到，粉丝增加了10多万，99%以上支持我，获得了新浪微博月度打赏第一名，我深知这不容易。在股市这个怨声载道、唯利是图的江湖，能做到这一点，我感到非常自豪，比赚到几千万还高兴。如果把我的系列长微博编辑成册，我再加上我当时写此文的心境，配上股市走势观点验证情况及洪粉家人的一点体会，就一定会是一本《股市投资经典书籍》。哈！想想都开心，努力就会有回报，这世界多美好！

文章越啰唆，筛选出的洪粉家人就越有价值！

好，言归正传，今天要说的看好创业板等小股票的背后逻辑，其实我以前都说过。我曾写过两篇特别得罪人的文章《股市已沦为专业“炒家”的提款机》《披露一个A股市场的捡钱策略》，这也是我为什么2013年特别看好创业板的本质原因。

股市走势归根结底是由资金决定的，场内资金数量和喜好决定股市及板块的走势强弱。

2013年场内资金不足，大河没水，但并不妨碍小河满。当时大盘股因为做空力量的存在，致使上证指数跌跌不休，但当年创业板涨了82%。2014年因为融资盘的进入以及场外高富帅资金的进场让上证指数涨了52%，但上证指数的大涨却让监管层特别不安，舆论也一边倒地指责快牛的不合理。管理层对股市踩踏的恐惧让他们变得特别小心翼翼，去杠杆、查违规资金就变得特别顺理成章，其结果就是减慢了新资金入场的速度，也就是说股市资金面开始发生变化——很自然股市市况选择重回2013年。2015年开年至今创业板指数大涨了18.9%，上证指数只涨了可怜的2.79%，这其实就是我看好创业板等小股票背后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的关键逻辑。如果还不明白的话，建议再看看我过去的文章。

当然，市场上很多人叽叽歪歪看好创业板等小股票的理由也有道理，只是他们的那些看好理由去年其实就存在了，那为什么不涨呢？哈！最可怕的是看对了结果，却弄错了逻辑的人。因为他们看对行情是一阵一阵的，你不相信他吧，他又神了一把，你好不容易相信他了，他却又犯大错了。

股市资金面越紧创业板越好，大河没水小河满，这个规律在未来一段时间还是有效的。

当然，从2015年全年看，我也认为创业板跑赢上证指数的概率比较大。

再提醒一句，我文章的价值在思考逻辑。

（首发时间：2015年1月28日 12:56于新浪微博。后扩充内容录制了第一财经电视节目《解码财商·洪榕战上海》第五集《与小盘股共癫狂》，详见微信公众号洪榕。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10课 炒股、选股要看“丈母娘”

长胖是A股最大的特点，按这个思路是最容易抓到A股中的大牛股的。

羊年股市有没有机会呢？没人可以给出确定性答案！

但如果说羊年股市有不确定性的机会，则没人会表示反对！

所以如果你有能力在不确定的股市把握确定性的机会，那你就会是羊年的大赢家。

不确定中找确定性的机会，难吗？

难，至少和找一个“身材一如既往的太太”一样难。因为女人会变的，你找了一个苗条的，结婚之后没几年说不定就成了胖大嫂，这叫不确定性。所以结婚前你会关心未来丈母娘的身材，如果丈母娘是个胖子，她女儿将来变胖就属确定性的事件，保持苗条身材就属于不确定性的事件。

所以如果你喜欢丰满乃至胖一点的女人，即使现在女友比较瘦也没关系，只要她妈妈胖就行。

好，言归正传。如果把资本市场比喻为一个人，2008年到2013年中国资本市场其实一直在长胖（上市公司越来越多，融资越来越多），但身高却越来越矮（上证指数越来越低），2014年才在长胖的同时长高了52%。

2015年呢？

继续快速长胖是确定性的（扩大直接融资比例），会不会继续长高是不确定性的。

企业外延式增长是确定的，内生式增长是不确定的。

好，人们一定会在确定性中找机会。

既然长胖是确定性的，那找到并投资长胖过程中最受益的上市公司盈利就变成确定性的了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长胖过程中最受益的首推券商（详见以前的微博）。

既然外延式增长是确定性的，那什么样的公司最有能力外延式增长（成长变胖）呢？国有大盘股看“丈母娘”的身材和价值取向，小盘股看海内外同行的身材大小。

所以会变身的国有股（国企改革）及具备高成长性的创业板就成了可以带来确定性收益的标的。所以身材越苗条，“丈母娘”越胖的股票上涨机会就越确定。

而由于经济前景不明，那些蓝筹股因为业绩前景的不确定性，被投资者冷落就非常正常了。

2015 年股市正遵循这样的逻辑在运行，去年券商股的大涨原因其实最重要的也是因为这个逻辑，人们从海外资本市场证券化程度及海外券商身上已经看到了未来国内“券商的胖身材”。

（首发时间：2015 年 3 月 1 日 00:03 于新浪微博。后扩充内容录制了第一财经电视节目《解码财商·洪榕战上海》第五集《与小盘股共癫狂》，详见微信公众号洪榕。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 11 课　从男人品位看板块轮动的逻辑（加强版）

板块轮动是 A 股的炒作特色之一，能掌握板块炒作的规律是很多投资者的梦想，本文从人性的角度分析了板块轮动的逻辑，非常有利于投资者的理解和接受。

一个男人喜欢找什么样的女人？

这不关女人什么事，这是由男人的品位和能力决定的。

股市中的资金就好比男人，股票就好比女人。目前你认为的漂亮股票不涨，和她的漂亮程度无关，只是品位不符。

2013 年，6 年熊市都一直在场内的资金，就好比久经考验的“剩男”。他们聪明但并不富有，内心的品位是见异思迁没长性的，不是不喜欢有钱的大家闺秀（优质蓝筹），他是知道自己实力有限，高攀不起，万一惹恼了利益集团（股指期货空头），还要吃不了兜着走，所以只能找二婚的（ST 股），骗骗没见过世面的年轻小姑娘（新股、次新股），再就花点小钱玩玩游戏、上上网、看看电影打发打发时间（TMT、创业板）。“剩男”们最喜欢追的是身材苗条的（小盘股），脸长得好不好看没关系，反正可以整容的（购并重组）。

2014 年，“剩男”中一些人变得有钱了（创业板等小股票上赚的），加上还可以融资更多的钱，这下好了，见异思迁的本性暴露出来了，认为自己有能力追有钱的大家闺秀了，但追着追着发现消耗太大，也时常想起那些追小女孩游刃有余的日子，总想找机会回去，而那些没胆追大家闺秀的曾经一个战壕的兄弟们也找各种理由让他们回去。

其实最让他们不爽的是 2014 年来了一批新“男人”（新增资金），这类人中一大部分人的特点是没什么追女孩的经验，胆子特别大，什么大家闺秀，不管，有人追就凑热闹，追！搞得一些久经沙场的“剩男”们灰头土脸，无所适从。有心去追但一直没那胆，期待这些愣头青哪天腻了回到他们的阵营，这其实是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很难的。因为大家闺秀家教严，结婚（套牢）的可能性大。

2014年开始还有一群高富帅来了，而且新来的都是一些玩性不大且非常理性的。他们是在大家闺秀圈子内长大的（过去投资房地产、理财产品的高净值用户），他们求稳，不愿冒太大风险，和“剩男”们的品位完全不同，他们对大家闺秀有天生的好感，喜欢她们的稳定。

2014年四季度开始，一些高富帅跑步进场，他们的目标非常明确，和一些海外来的高富帅品位一样，就看大家闺秀够不够优秀了，优秀的话结婚的可能性大（持仓时间比较长）。

2015年展望，“剩女”大幅减少是一定的，无论是白富美、大家闺秀，还是女屌丝、学生妹（新三版）都会有不同品位、不同能力的男人追求，至于多少会结婚就很难说了，但白富美、大家闺秀结婚的比例高一些是一定的。而“剩男”们虽然实力增加，但要改变品位是很难的，他们摆脱不了抱团追女孩、见异思迁的特点。有时候太不讲规矩是要被家长（证监会）教训的，如果哪一天家长不让他们融更多的钱，那对他们自信心的打击将是致命的。还有就是社会对“剩女”的容忍度越来越高（鼓励退市），加上国家放宽女孩结婚年龄（注册制），增加大量适婚年龄女孩，怕是“剩男”要不够了。

以上内容首发于2014年12月3日。顺着这个思路，现在属于“剩男”及高富帅信心都严重受挫后的阶段，兜里的钱也不多了，又无法借更多的钱，场外的高富帅也明显放慢了进场的步伐……但已经在场内的男人，其实都应该算“剩男”了，而“剩男”的品位，大家认为有可能变吗？

（首发时间：2015年7月23日15:51于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第12课 反弹行情背后的选股逻辑

本文讲的是熊市大跌之后的反弹行情怎么选股，这个逻辑已被多次证明是有效的。

一轮大跌之后的行情都应该定义为反弹行情，即使是反转行情也是从反弹开始的，而反转也只有事后很长时间才能被确认，因为反转意味着调整（或说熊市）结束开启新一轮行情（或说新一轮牛市）。

要弄清楚反弹行情的路径，即反弹背后的逻辑，其实并不难，只要弄清楚什么样的资金会参与反弹行情就可以了。

行情总是在绝望中开始一轮反弹，这个时候的市场一般非常冷，股市资金基本处于极少流入甚至净流出状态。参与反弹行情的资金一般具有如下特征：

1. 基本都属于场内资金（剩男）；
2. 自救资金最积极；
3. 希望摊低成本的资金；
4. 高抛低吸的短线资金；
5. 极少量的长线建仓资金。

所有的资金其实有一个共同特点：只做相对可控的股票。

什么样的股票才相对可控呢？

1. 盘子相对小；
2. 题材相对丰富；
3. 跌幅相对大；
4. 配资砍仓盘相对少；
5. 号召力相对强。

从7月8日开始的几次反弹行情中，走势较好的创业板超跌股、军工板块、上海板块、次新股板块等都或多或少具备以上5大特征。

当这类股票持续走强，就会拉出其他股票的上升空间，加上财富效应逐步显现，如果出现良性循环，场内资金就会加大仓位，并吸引场外资金入场，那反弹行情就有可能会演变为反转行情。

（首发时间：2015年9月21日13:18于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第13课 活跃资金的选股逻辑

本文按逻辑特别指出的上海国企改革板块在文章发布之后的一段时间，表现非常优秀，出现大面积涨停，这在当时监管层高压打击活跃资金的氛围中特别乍眼，可见本文梳理的这个逻辑特别有效，值得重视。

“一拉涨停就接到电话，这没法玩”，最近总有朋友如此抱怨。

玩！真敢用词，股市就是被“玩”坏的，难怪惹毛了监管部门。

最近监管部门明显加大了对活跃资金炒作股市的打击力度。

不能玩了就逐步撤，一旦出现虹吸现象就产生共振，大盘就会出现暴跌，这也就是春季会议一直说的换防。若补防不到位就会出事，今天就属于补防不到位。好在下午两点半以后国家队来了个补防，否则今天指数会更难看。

换个角度看，一轮反弹行情总是从市场找到新的（资金）平衡后，活跃资金开始试探性进场，后面市场资金逐步跟进，进而逐步推高指数，直到出现大量获利盘，而场内资金无法承接这些获利盘回吐，资金再次出现失衡，一轮行情结束。

按这样的逻辑，我们来看看后面行情可能的演绎方式。

先看活跃资金的动向。既然叫活跃资金，就不可能一直趴着不动，它们是耐不住寂寞的，而且是非常灵活和聪明的，面对强监管相信它们很快就会适应。单打独斗风险大就会走抱团取暖的路，有些股票不能拉涨停，就选择一些可以拉涨停的不会刺激到监管部门神经的股票。什么样的股票符合这样的条件呢？

按道理里面有国家队的应该可以，但要玩过国家队太难了，要在国家队无法腾挪的空间里抢食更是难上加难，所以这不会是活跃资金的第一选择，除非市场资金出现宽裕的情况才有可能。

活跃资金能选择的应该是目前价格涨幅不太大的，股价弹性比较好的，有故事的，有群众基础的，最好有国家战略支持的——符合这些条件的股票有哪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些呢？目前看上海国企改革板块算一个，其实券商板块也基本符合，但券商板块太大，活跃资金一般不敢，也确实能力不济。其他还有，有兴趣的可以顺着这个思路去找。

当然，活跃资金还有一招就是会加快轮动速度。

再从资金面看看，目前股市新股发行在提速，股东减持在继续，场内消耗资金不小。新增资金主要指望国家，一是养老金，二是国家队护盘资金。比如今天下午两点半以后进场的资金。每一次市场资金消耗得差不多时，就来一次暴跌，这样就能让国家队给点口粮，当然也能吸引一些场外长线资金进场。

按这个逻辑，每一次暴跌市场是会比较快地达到新的资金平衡的，而一旦市场发现大盘跌不下去，也就是说没有继续大跌的风险时，一些活跃资金又会试探性进场，开启新一轮行情。

如此看，A股还会继续今年的走势特征，有望继续慢牛下去。这里再强调一下我定义的慢牛：长期看大盘底部在抬高，高点也会逐步上移，但小阴、小阳是常态，隔段时间能见长阴（中阳），难见连续长阴（中阳），V型走势不多，常见旗形、L型走势。所以操作上还是坚持用H333攻略，大涨不追，下跌见量缩才加仓。

★ ★ ★ ★ ★ ★

特别说明

对游资不敢碰的股票（会引发监管注意的股票），未来一段时间大家还是要小心。一些曾经被活跃资金炒高却没有实质题材支撑的股票极可能哪里来哪里去（因为活跃资金不再敢光顾），千万不可再恋战。

（首发时间：2016年7月27日 20:32 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 14 课　我眼里的好股票

此文因为涉及个股，公开发布容易引起误解，当时在微博发布时启动了付费阅读，所以很多洪粉家人也没有读过此文，但此文的思路对解开天天被别人家的牛股所困惑的人一定有帮助。

什么股票是好股票？

我赚到了钱，冒的风险又是我能承受的股票就是我认为的好股票，再牛的股票我没赚到钱，或要冒我可能无法承受风险的股票都不是好股票。

因为这个认识，所以我给自己定了如下选股原则：

1. 不熟悉的领域、难理解的行业的股票尽量不碰。如果一定要买，就必须尽可能的先去了解这个行业及这家公司。过去我赚到了钱的好股票基本都在我相对熟悉的行业，比如非银金融（包括券商）、券商服务、互联网、互联网金融、汽车（含锂电池等）、环保、白酒、传媒等。

2. 我比较喜欢受国家宏观政策影响比较大的行业，改革红利比较多，同质性比较强的行业。我认为 A 股是政策市，改革红利释放是最大的机会，越同质的行业选股越容易，受政策影响越明显。今年选 PPP 就是基于这个考虑，地方债是国家特别头痛的问题，而我认为 PPP 可以缓解甚至化解这个头痛问题，所以国家一定会力推，地方政府也一定非常积极。

3. 我熟悉的行业负面越多时我就越关注，期待痛点变甜点。今年选中白酒股，这是其中一个原因。

4. 尽量从自己身边去发现好股票，这样至少不会踩到大的地雷。如果出现问题，也容易快速了解，调整策略。所以我比较喜欢地处上海的上市公司，以及行业内人脉关系比较多的公司。记得今年初在一个活动中再次碰到均瑶的王总，后面我特别关注均瑶入主爱建集团的事。当看到爱建集团价格跌破均瑶拟增发价 8.97 元时，这就属于极好的机会，认定这个价格完全可以重仓，不管未

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来是不是会成为牛股，但属于几乎肯定可以赚到钱的，事实证明后面轻轻松松赚了20%多。同样的例子，几年前我有个好朋友在香溢融通工作过，所以比较关注这家公司。这家公司属于我喜欢的非银金融板块，从行业、股本大小、所属地域看，都是一家值得炒作的公司，但这家公司市场表现经常不太好，也就是说经常会给买入的好机会。后来我定了个原则，每看到这个股票的PB接近2就大胆买入，很幸运，每次都有不错的斩获（特别声明：这里纯粹说的是一种选股思路）。

选股的方法很多，但我只使用我力所能及的方法，首先看大盘趋势，再重点选行业，最后才选个股。

选股时机是最重要的，所以选股必须要有耐心。平时选好股，放入自选，没达到自己的买入条件就等，一直等，但机会一旦出现就不要怕，哪怕当时自己有持仓，也立即抛出靠幻想支持自己持仓的所有股票，重仓入手自己等来的这个几乎是确定性的好机会。

（首发时间：2016年9月8日。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六篇

股市分析的三层思维

股市投资盈亏很多时候就在一念之差，可见“念”的重要性。念其实就是思维，思维决定行动，思维决定格局，思维决定成败，思维决定命运。股市投资媒体有媒体的思维、分析师有分析师的思维、投资者有投资者的思维，而且思维相互影响，所以一个好的投资者首先必须是思维的强者。我认为自己投资股市的成功主要源于自己的思维方式——第三层次思维。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1课　说说行情大跌时多头主力的心情

行情大跌时千万不要只顾伤心，要想想赢家怎么想，市场是掌握在赢家手中的。这个思维方式让我很受益。

先讲一条股市真理：行情涨到哪里由多头决定，行情跌到哪里由空头决定。

行情会不会继续涨，要看多头有没有力量，而不是看空头厉害不厉害，所以涨时看买力大不大，跌时看卖力大不大。所以大家常说涨势中天量不是头，天量（证明买力巨大）后面会有天价。跌势中量大不是底，地量才见地价。

我把这叫做“赢家说话”，涨势中多头是赢家，由多头说了算；跌势中空头是赢家，由空头说了算。

比如今天，成交量巨大——卖盘是昨天的多头，买盘是今天的多头，今天行情这样走和那些死空头毫无关系，是多头自家的事，充其量是出了一些“叛徒”。量大证明多头力量很强大。

从后面行情的演变看这种“叛变”的力度就可以了，也就是说看卖力的大小，一旦成交量缩小到一定程度，即卖力不足，行情又将掉头向上。当然，如果调整迟迟不缩量，那调整就还将继续，直到卖力释放完毕。

讲这个原理是为了让大家更好理解多头主力的心情。

这轮行情多头主力获利丰厚，手中的股票涨幅很惊人，今天卖出属获利了结，快速杀跌的行情。他们一般可以完成两个动作：1. 调仓换股；2. 进一步摊低持仓成本。不快速杀跌是无法完成这两个动作的。

从这点看今天多头主力的心情一定不错，利用大家的恐慌，在后面的日子从容地完成自己的计划，待到成交量缩到一定程度（一般量缩超过1/3），再发起下一轮上攻行情。

所以，作为一般投资者也应学习主力的这份心境，如果你是满仓的，就一定要好好抓住这次调仓的机会。记住你来股市并不是为了10%的收益，你是希

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

望拥有《“属于你”的10倍股》的。我想这段时间的行情演变已经让大家感受到了股市的可爱和残酷了，应该也知道《“属于你”的10倍股》的真正含义了。股市越跌属于你的10倍股应该离你越近了。

如果你今天的心情很坏，证明你还没找到属于你的10倍股，想想你可以去找到它并用低一点的价格买入它，是不是开心一点？

如果你今天的心情很坏，证明你和多头主力站在了一边，只是没有踩准他们的节奏。那现在开始按他们的节奏来，调仓换股到属于你的10倍股，量缩到一定程度时你正好调仓完毕，想想都开心。

如果你今天心情不错，看了这篇文章之后心情变遭了，哈，你是空头，若成交量能缩下来，建议你抓住这次绝佳的“叛变”机会。

如果你今天心情不错，看了之后心情更加好了，不说了，你就是多头主力。

（首发时间：2014年9月16日16:53:48于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 2 课　不要歪读严格退市对 A 股炒作的影响

市场对于 A 股炒作亏损股一直想不通，但存在就有其合理性。本文对此做了另类的解读，相信此文逻辑的人，后面会获利不少，而且以后还将继续获利。

《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》今天总算出来了。对此微博上一片叫好声，很多人断言炒“垃圾股”的时代要终结了，ST 股票，绩差股完了，要炒绩优股了……如果投资者按这个理解去投资股市，那才是真的完了……

前面发的长微博《不要歪读退市制度的影响》，其实我什么也没说，竟然有博友打赏，实在过意不去，还是讲几句吧，多让几个有心人免受那些歪读的观点毒害也是好事。我的核心观点：退市制度发布对 A 股构成长期利好，但并不会抑制垃圾股的炒作，中期反而可能助推垃圾股的炒作（当然我对垃圾股的定义不同）。

1. 我对垃圾股、板块的定义：让二级市场投资者亏损的公司才是真正的垃圾股（长期在新股上市炒作后的价格之下运行的公司），让二级市场投资者亏损概率大的板块才是真正的垃圾板块。在我眼里 ST 股比中石油好多了，并不绩优的军工板块比银行板块好多了。

2. 退市制度让坏人变好有了更大的动力。好的制度对坏人形成威慑力，让坏人变好，而不是坏人变多，即不是坏的公司变多。所以坏公司不敢来，或者不敢变坏，这就是大家认为的净化后的 A 股市场更值得投资（这是我认为退市制度构成长期利好的逻辑）。同理，未来炒作 ST 等亏损股成功的概率也应该更高。（我并不认为退市制度会抑制炒“垃圾股”，何况按我的定义，这些大家认为的垃圾股并不垃圾。）

3. 若从长远的长远看，随着注册制的实施，一些差公司要想通过重组翻身会比现在难。

4. 但只要目前炒新的景象不变，炒作 ST 股，属于低价买二次上市的新股，赢面自然大。

（首发时间：2014 年 10 月 17 日。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 3 课　不可误读这次 A 股的天量成交量

成交量是判断行情走势的关键因素，但分析成交量之间的差异一定要考虑可比性，如果只是刻舟求剑式的简单比较很可能会得出有害的结论。本文对成交量的分析结论后面被市场证明是对的，同样在股灾之后，杠杆下来之后如果要进行成交量比较分析，这篇文章的思考逻辑依然非常有借鉴意义。

光棍节沪深两市合计成交 5809 亿元，创出历史天量。

有些人开始担心股市可能后续乏力，我当时说天量之后有天价，今天 5844 亿元再创天量。按天量之后有天价看，大家不用担心这里是顶。

但市场一直有个疑问，这天量能一直创下去吗？

有人找了很多理由认为还能放量，日交易量 1 万亿很正常。哈，我相信，但不是他们说的理由。这很关键，他们可能看对了结果，但弄错了逻辑。这样一旦发现问题他们就会改变他们现在对结果的判断，所以他们现在的判断就变得毫无意义。

其实天量之后可以有很高的天价，比如 2007 年天量出现在 4000 点左右，但天价是 6124 点，就是说天量之后大盘还涨了 50%. 如果天量之后匆匆离场是不是很可惜？

其实这种情况是因为牛市确立之后，投资者会越来越认同持股不动是最正确的选择。这样筹码锁定会非常好，盘子会变轻，所以容易加速上涨。

但是，这些分析还是我说的刻舟求剑！

其实，这次的天量和过去有本质的不同，这次有融资融券。融资盘属市场活跃的资金，因为有利息成本，交易周期非常短，而且非常敏感，一有风吹草动就会交易，关键量还非常大，所以现在的 5844 亿和过去的 5000 亿完全不是一回事，可以断定随着融资融券的扩大，这个交易量还会让很多人大呼看不懂。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前面我们提到牛市确立后，筹码会锁定，成交量可能会下降，行情会加速，但我们如果明白融资盘的特征，就应该对上述判断打个问号。是的，融资盘锁定性是不好的，也就是说成交量不一定降，上涨就可能不会像过去牛市一样速度那么快，那大盘可能就会呈现慢牛走势！

至于沪港通、新资金入场带来新成交量，这个大家说得很多了，但目前不是主要原因，所以那些分析意义不大。

分析问题一定要分析那些不同的新生事物带来的新问题的影响，决不可刻舟求剑。

关于成交量，我的微博也讲过一些刻舟求剑的经验，比如调整看量缩，牛市中调整时量不缩就会继续跌，短期强势调整一般调整到量缩 30%-50%，时间较长的阶段性调整极端会量缩 60%-70%，再转为升势。

还有在行情底部，在上升途中调整时的低点成交量越少越好，包括阳线。那些说阳线挺好，就是量能不够的真挺害人的，我一直不明白为什么一些专家一直犯这样低级的错误。打开行情看看那些底部，低点阳线哪有成交量大的？

跌看空头，空头不抛就是底，不要看有没有人买，跌的时候有量证明卖的人多；涨的时候看多头，多头不买就很危险，空头卖得越多越安全。所以当市场都是多头时股市就到顶了，因为多头手上都是股票是没有钱再买入的，即买力已不足，一旦市场有风吹草动就会出现多杀多行情。

研究成交量一直是技术分析中的关键，K 线可以假但真金白银的成交量假不了，尤其是大盘。

但分析时切忌刻舟求剑，否则会害人害己。

谈技术分析很枯燥无味的，但用得好可以佐证基本面分析，让自己变得淡定。

（首发时间：2014 年 11 月 25 日 15:04:08 于新浪微博。）

* * * * * *

投资悟道

1. 好走势都是涨放量跌缩量，反之不好 //@ 洪榕：融资融券的影响巨大，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

假如原来100万的账户，现在加上融资就是200万，过去他半仓50万不动，50万高抛低吸，现在是100万算底仓，100万高抛低吸。大家算算锁仓量增加多少？高抛低吸追热点成交量又可以放大多少？这是牛市逻辑，也是券商利润暴增逻辑。（2014年11月25日11:14）

2. 这篇分析中蕴含了一个非常重要的判断，可能没有引起一些博友的重视：融资盘属活跃资金，筹码锁定性是不好的，这会被一些主力利用，制造盘中恐慌，造成成交量一直比较大，大盘上行很沉重的感觉。这样指数上涨就可能不会像过去牛市一样速度那么快，这还会拉长牛市的长度，使A股呈现慢牛走势！（2014年11月25日17:07）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 课　股市投资最忌纠结消息是真是假

看到很多人在那纠结消息是真是假，很是为他们着急。其实消息真假对股市分析真的不重要，我们需要关注的是对市场影响大的消息，这个思维很重要。

今天要说的是我自认为的一把“股市投资神器”，送给有缘人作为喜迎 2015 年的礼物吧。

股市中消息满天飞，有真有假，很多投资者的心随之翻滚，于是到处打听，希望确认消息的真假。

记得当年做证券之星网站，有个编辑专门负责传闻求证栏目，流量非常大。那时我对传闻对股市操作的影响做过非常认真系统的研究，今天就来说说这些心得。

消息对股价的影响大小，和真假关系并不大，和这个消息有多少人会信，以及大家对这个消息万一是真的股价会涨还是会跌的判断关系最大。

举个例子：

2014 年 11 月 29 日我曾在长微博说过一个会影响券商股价走势的真利空，其中提到监管部门对融资风险的窗口指导，比例调整等，之后不久市场确实出现了这些传言，但券商股价直到 12 月 9 日才出现大调整，事后监管部门出面辟谣，但券商板块对辟谣没什么反应。

其实券商板块 12 月 9 日的调整最大的理由是短时间涨太多了，涨到大家都怕了，有个风吹草动就会出现大调整，关于融资风控检查其实是件非常正常会发生的事，监管部门辟谣不辟谣都是那么回事，所以根本没必要纠结它的真假。

对待消息，我们需要的是底线思维，就是假如消息是真的，市场会有什么反应，消息过后市场会怎么反应。

券商作为龙头大哥，绯闻缠身是很正常的，价格涨得越快越高，绯闻就会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越多威力也就越大，所以震荡就在所难免。这也就是12月9日以后我建议高手可以选择券商股高抛低吸波段操作的原因。

消息终归是消息，真正决定股价走势的永远是大趋势和公司的前景未来。

在强势趋势中消息是会被投资者忽略的，弱势中消息是会被放大的。

假作真时真亦假，真作假时假亦真。这世界雌雄都难辨，何况真假。我们唯有把心放在心在的地方，心风不动，何惧帆动。

股价反映的是投资者认为的“公司价值”，记住是投资者认为的，不是所谓“公司真实价值”。很多人认为股价如果是因为假消息上涨的就会怎么涨怎么跌回去，这是非常危险的思考。因为一个大家都会相信的假消息，证明这个消息已经具备可以成真的条件，所以当时确实子虚乌有的假消息，可能最后会变成真消息。熟读三国的人应该更容易理解我说的，“望梅止渴”这个成语来自于三国故事，一些公司往往就是在一些似是而非的“梅”中让股价跨上一个个台阶的，同时把很多所谓理性专家大叫的泡沫变成人人喜欢的珍珠。

当然，一些愚蠢到不可能是真的，或无法变成真的假消息除外，如果你恰恰信了那些消息，那只能证明是你的贪心或无知的恐惧害了你。

（首发时间：2014年12月30日18:52于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 5 课　屁股指挥脑袋背后的投资真谛（加强版）

消息及消息解读的传播对股市走势的影响机理特别复杂，不同的市况下同样的消息给行情带来的影响也完全不同。不多说了，这篇文章非常值得读两遍。

2014 年 12 月 15 日曾发了一篇长微博《屁股指挥脑袋背后的投资真谛》，里面公布了一张研究成果简表，今天把此文的加强版发出来，是自己对现在信息传播路径已发生了根本变化后，如何从“重大消息及解读”来研判第二天行情的反应。

从事股市投资及研究这么多年，一直希望找到一套直观的判断股市处于什么阶段的方法，希望可以把自己的一些感性认知尽量通过数量化展示出来。

于是我在我提出的“战上海投资哲学”基础上构建了一个“股市体温表”，主要采集直接反映股市状态的一些项目的“温度”，比如：大盘温度、板块温度、政策（政府）温度、媒体温度、专家温度、机构温度、散户温度、技术温度等。最后得出一个综合温度。然后根据这个综合温度决定仓位的轻重及板块的选择。

在设定这些温度的参数及占比时，我发现了一个特别有趣的现象，人性在股市投资中的体现真是太有意思了，“屁股指挥脑袋”到了无以复加的程度。为此我专门做了特别深入的研究，研究结果竟然发现这里面隐含的投资真谛真是价值连城，今天就把我的一些研究成果在新浪微博 @ 洪榕上公布出来，希望大家批评指正！

英国著名历史学家阿诺德·约瑟夫·汤因比认为：一切生物的天性是自爱，自私，自我本位，以自己为中心的，人类的许多矛盾、罪恶和灾难源于自我中心主义。汤因比的这个论断符合中国人的日常经验——“屁股指挥大脑”。这句讽刺性极强的俗语是对人类自我中心主义、本位主义、主观主义和人性幽暗的经典比喻。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市投资我们应该重视谁的建议？应该听理性的建议，还是靠谱的建议？真心的建议，还是专家的建议？研究员的建议，还是听自己的建议？

我研究的结论是：股市投资要听水平高的屁股利益和你的利益一致的人的建议！

信息来源（原创或转述）	“屁股在哪儿”（与股民贴合度）	重要程度及可信度	重要说明
经济学家 / 专家	基本不炒股研究股市也是顺带的屁股坐在提示风险一边	股市熊市中有一定价值，牛市中可以忽略	提示风险永远不会错，他知道你没赚到钱他不用赔，他担心你亏了钱找他，坏了他的名声
分析师 / 研究员	不允许炒股但都炒股研究股市是他们的工作 仓重时看多，仓轻时看空（公司和个人基本会一致，个别除外）	水平高低就看按他的判断赚不赚钱；行业报告必须重视，但只需要关注行业龙头	因为是工作，有话要说，没话也要说，有仓位没仓位都不可乱说，上面还有组织，所以有时候记不起来过去讲过什么
微博微信大 V	基本都炒股 但希望成为大神是主要需求 自己仓重时偏多，仓轻时偏空	他的能力看粉丝的素质及状态就能判断；结合行情认真看他一周的文章，基本也能有个判断	水平参差不齐，为名的求利的多。关键的是，很多人不讲逻辑，自我标榜特性明显
监管部门	当不炒股看，求稳是第一位的	非常重要 因为政策性红利大	涨话多跌无语是其基本特征
媒体	牛市中空仓的人更着急，他们总希望去媒体发表意见；反之亦然（闷头的赚大钱）	媒体差异比较大，但大都以为自己可以影响股市走势，至少出发点是这样的，信多少难把握	熊市中间歇性地稳定军心，牛市中间歇性地大谈风险
基金经理	谈价值投资的多，赚到价值投资钱的少	行情的头和尾不用考虑他们的意见，但他们的意见对判断主升浪特别有价值	公开讲的和私下讲的会有偏差
私募基金经理	讲研究的多，真执行的少	对局部热点判断，行情早期的意见值得关注	对不同的人话不太一样，卖产品时和管理产品时不一样
散户	大多数人是买了什么看好什么，而不是看好什么买什么	非常重要，最好的反向温度指标	被套是常态，轻松、紧张、抱怨、沉默、骂娘（平仓）、后悔。循环往复

根据上表的一些基本判断，我可以在纷繁复杂的信息中找到我该重视的“主要观点”，并根据市场一些言论的频度及方向判断得到这类事件“温度”的取值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（篇幅的关系，这里公开的只是三张表中的一张。）

在股市投资中，屁股指挥脑袋是特别正常的一件事。如果他的言语不从他的利益诉求出发，他基本是个神人，就更不可信了。当然任何事情都会有特例，但特例一般没必要重视，因为我们研究关心的是主流趋势，需要抓住的是主要矛盾。

随着微博、微信等一些互联网媒体的普及，丰富的信息可以在极端的时间内得到非常充分的传达。对的，是传达而不是传播，因为信息很快就非常精准地到达了目标人群。

但这些信息的解读都是由“屁股指挥脑袋的人”完成的，屁股需求越大的机构或个人其解读动力就越大。尤其对当天突发消息的连夜解读，主流分析观点基本由上表中前三位（专家、研究员、某些大V）把持，这个时候就会呈现一个比较特殊的情况。因为背后利益所在，他们的解读一般会遵循如下规律：

1. 若是人人皆可判断的超预期利空，一般会解读成利空，但一般不会把消息解读为严重利空（就是很多人会说，虽然是利空，但也不用过度担心和恐慌）。这样的结果就是：第二天行情的跌幅会超出几乎所有人的预判。

背后真谛：证明大多数人其实骨子里已感觉会下跌，只是心存侥幸，第二天若有好价格是会选择抛股票的。

2. 若是人人皆可判断的超预期利多，大部分解读为一般利多时（就是他们说利多时，后面会带“但是”的比较多），第二天行情一般会走出超出大家预期的上涨。

背后真谛：解读为一般利多，证明很多人内心是看多的，有好价格会选择买入。

3. 若是人人皆可判断的超预期利多，若大部分人都解读为强烈看多，少部分人也敢说高开低走，则第二天更可能会走出冲高回落的行情。

背后真谛：解读为强烈看多，其实表明很多人内心卖出股票的愿望（手中有股票）比买入股票的意愿要强烈，第二天一旦发现买力不足，抛盘就会非常踊跃。

由于信息传达快，所以当天的消息在第二天就基本得到完全反应，第二天的晚上又快速充分反应当天的信息，第三天行情又重复昨天的故事，把前天的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

故事已经忘得一干二净。哈！在这样的信息传播环境下，要做一个好的分析师不容易，要做一个不为短期信息所动的投资者更不容易。

消息及消息解读的传播对股市走势的影响机理特别复杂，不同的市况下同样的消息给行情带来的影响也完全不同，我这里只是抛砖引玉，试图从中发现一些有利于自己决策的规律或逻辑。对不当之处，你该选择视而不见，千万不要去随便应用于实战！

（首发时间：2015 年 2 月 5 日 18:06 于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1. 投资是件特别有趣的事，你只要关注“共性”的东西就可以获利，但日常工作和生活完全不一样，你必须关注“特例”才能够顺利，才能少受伤害。哈，我更喜欢投资业的单纯。（2014 年 12 月 15 日 19:55）

2. 要多听赢家怎么说，因为行情是由赢家决定的。真正的赢家都是很聪明的，他们聪明到“知道自己不是最聪明的那个人”，所以他们总在“市场那些认为自己最聪明的人”认为买得很蠢的时候买。（2014 年 12 月 16 日 16:28）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 6 课　股市分析的三层次思维

思维决定命运，我习惯第三层次思维。这个习惯让我对人人皆知也认同的利多、利空信息毫无兴趣，无论那个利空有多么吓人，利多有多么诱人。实战中我只关心超预期、远超预期还没被普遍认同的信息。这个思维方式让我受用无穷。

市场上充斥着大量的股市分析，公说公有理，婆说婆有理，要从中找到真正有用的观点是需要火眼金睛的。

我看股市分析，首先看它的逻辑通不通，再看这些分析属于思维的第几个层次，如果属于第一层次基本可以无视，如果属于思维的第二层次需要注意，但真正应该重视的只有第三层次思维。

市场上一般把思维分为第一、第二两个层次。

霍华德·马克斯在《投资最重要的事》一书中提出了“第二层次思维”，他认为投资者应该考虑问题的许多不同结果，学习反常规的思维方式，因为投资者决策不可避免地影响着市场走势，市场反馈又反过来作用于投资者的心理和预期——这是一个不断循环，不断相互作用的过程。

书中对什么是第二层次思维做了举例说明：

第一层次思维说：“这是一家好公司，让我们买进股票吧。”第二层次思维说：“这是一家好公司，但是人人都认为它是一家好公司，因此它不是一家好公司。股票的估价和定价都过高，让我们卖出股票吧。”

第一层次思维说：“会出现增长低迷、通货膨胀加重的前景，让我们抛掉股票吧。”第二层次思维说：“前景糟糕透顶，但是所有人都在恐慌中抛售股票，买进！”第一层次思维说：“我认为这家公司的利润会下跌，卖出。”第二层次思维说：“我认为这家公司利润下跌得会比人们预期得少，会有意想不到的惊喜拉升股票，买进。”从上面的第一层次思维和第二层次思维的对比可以看出，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一层次思维单纯而肤浅，几乎人人都能做到。

在实际应用中，我认为把思维分为三个层次更有效。

我发现第一层次思维考虑的因素，往往在过去的股市中已经反映，这样的思考毫无意义；第二层次思维考虑的因素影响的就是现在的市场（现在的股价）；而只有第三层次思维考虑的因素才会影响未来的市场（未来的股价）。

比如：

在今年 8 月下旬，投资者对市场资金面及未来经济的预期非常悲观，上证指数被打压至 2850 点，这之后（9 月份）一些人继续选择卖出。8 月份产生的 2850 点就属于第一层次思维作用的结果；9 月份指数在 3000 点一线盘整属第二层次思维作用的结果；但当时的第三层次思维是：未来一段时间投资者对资金面和经济的悲观程度不可能超越指数创 2850 点时的人们的悲观绝望程度，所以第三层思维者在当时（9 月份）选择了逢低买入。现在看第三层次思维才是有价值的。

这个例子仅是为了让大家更容易理解什么是思维的三个层次，而且希望大家不要陷入例子中的思维内容本身。

我习惯第三层次思维，这个习惯让我对人人皆知也认同的利多、利空信息毫无兴趣，无论那个利空有多么吓人，利多有多么诱人。实战中我只关心超预期、远超预期还没被普遍认同的信息。

（首发时间：2015 年 10 月 13 日 18:08 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 7 课　股市投资中的有效思考（上）

看到一些人对股市投资很认真很努力，但收效甚微，所以写了这篇文章。思考什么与怎么思考同样重要，无效思考做的就是无用功，而有效思考是门学问。

散户一思考，主力就发笑。

这句话道出的是股市投资中的一个残酷现实。

在微博我们时常看到一些投资者思考和担心的问题都是蛮可笑的，或者是在当时根本不需要关心的，他们永远停留在思维的第一层次，做的都是“无效的思考”。可悲的是这种思考不仅无效，而且常常是有害的，所以有些人会发现自己越努力思考投资效果越差，懒得思考时投资反而不错，其努力程度竟然和投资效果成反比。这究竟是什么原因造成的呢？今天我就试着来说说这背后的逻辑。

影响股市走势的因素其实是确定的，无外乎这么几个方面：

1. 经济面；2. 政策面；3. 资金面；4. 技术面。

无论市场怎么走，投资者无时无刻不在思考这四个问题，只是按思考重点不同分成不同流派。

但就某个方面的思考，其实得出的结论不会有太大的差别，比如：这两年经济面不好大家是有共识的，改革会继续也是有共同预期的，每个阶段资金面的情况大家的认识也差别不大，技术面处的阶段在大部分时间也是分歧不大的，但投资者的投资结果却总是大相径庭，这是为什么呢？

我研究的结论是：思考都没大错，问题出在“时间错了”，即很多投资者在“错的时间”做了太多无用甚至有害的“对的思考”。

下面举几个典型的例子：

一、在去年 7 月份到今年 6 月份，一些人一直思考国内外经济走势对股市走势的影响，他们研究 GDP、PPI、美国什么时候加息等，有些研究报告动不动就几十页图表。这些报告最后的作用很可能就是找不到牛市的依据，最后错过了这轮行情，这属于典型的无效思考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二、去年7月份到今年6月份的有效思考是：场内外日益增长的融资额推动股市上涨，股市上涨后的财富效应吸引新增资金源源不断入场继续推动股市上涨。

三、6月份开始对万众创新、一带一路政策、改革牛的思考就属无效思考，对打击场外配资的影响等思考就属于有效思考；

四、在8月份当国内外经济形势开始左右股市时，一些投资者眼睛还是盯在政府救市上，结果被再次暴跌所伤。

五、在9月份一些投资者思考的是技术面没有见底迹象，而不顾市场利空暂时出尽的事实，市场其实已转为由场内活跃资金主导，反弹一触即发。

六、市场最大的机会和最大的风险往往出现在指标钝化，或一般技术指标失效阶段，这其实让很多沉迷于技术分析的人士不得不承认耗费大量的时间做的却多半是“无效思考”。

还有两种典型的无效思考，就是该思考风险大小时却更多地在思考获取收益多少（大涨后，比如大盘5000多点时），在该关心收益多少时却只关心风险大小（大跌后，比如指数在3000点左右时）。

如何才可以做到有效思考呢，这个在我总结的战上海投资哲学中有答案，就是“抓主要矛盾”，即只思考当时影响股市的主要矛盾，少思考次要矛盾。

比如，目前影响A股走势的主要矛盾还是“政府态度”，态度由其对A股的认识所决定，态度由其推出的政策来展现。在没有大的政策出台前，市场走势由场内资金推动，继续缓慢反弹。在未来一段时间，经济层面的纠结与救经济的举措利空、利多相互抵消。此时此刻，对风险大小（害怕熊市）和收益多少（期待牛市）的思考都属于无效思考。

在对的时候思考对的问题，这属于有效思考，但唯有思考得出正确的结论，并采取果断行动，做到知行合一，才能成为股市投资最终的大赢家。

（首发时间：2015年10月20日00:40于新浪微博。）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

有效思考非常有意义。一些人说H333就是高抛低吸，没什么特别，是的，工具本身都差不多，但什么时候选择什么工具才是关键。这段时间让大家用H333，其实背后是有良苦用心的。（2015年10月30日14:52）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 8 课　股市投资中的有效思考（下）

改变命运从改变思维开始，股市盈利从有效思考开始。

每天在媒体中讨论的问题 98% 以上都是没有意义的，因为一看就知道做的都是无效思考，而且这些思考不仅无效，还对行动极其有害。

什么样的市况下做怎样的思考才是有效的呢？如果给大家一本可以对照查阅的书，大家是不是很喜欢？

我准备出的第二本书，希望是这样一本书，在这本书中可以找到各种关键市况下相应的有效思考。这样投资者就可以不被市场股评家们的无效思考所左右，最终战胜自己内心的贪婪及恐惧。

一轮大的牛、熊市基本涵盖了所有的市况，回顾一轮股市牛、熊市，很多人都会顿足捶胸，恨自己怎么会在该买的时候卖出了股票，在该卖的时候却在买入股票；该重仓时却选择了轻仓，该轻仓时却选择了重仓；值得坚持时不坚持，不值得坚持时却鬼使神差地坚持；风险最大的时候往往不思考风险，风险最小的时候却被风险吓破了胆……对此很多人都做过认真的反思，但毫无意外很多人下一次依然在同样的坑里跌倒。因为同样的市况下投资者做的思考几乎都是一样的，而且十有八九都是无效的思考。

不改变思维，就无法改变命运。不能进行有效思考，股市赢利就永远靠撞大运。

说到这，大家对有效思考的重要性应该没有怀疑了，那如何做到有效思考呢？做到有效思考难不难？

好，请允许我先来回顾一下这轮牛熊我在关键阶段的一些已被市场验证了的有效思考。

从 2014 年 7 月到 2016 年 5 月，近两年时间 A 股完成了一次波澜壮阔的牛、熊市轮回，我通过新浪微博完整记录了对这轮牛、熊股市运行所做的马前炮思

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

考，这些思考主要分为这么几个阶段：

1. 从 2014 年 7 月宣布牛市癫狂，开始连续推荐券商板块，提出宁可做错不可错过（只思考如何赢利最大化，不思考风险）；

2. 2015 年年初提出与小盘股共癫狂（只思考如何赢利最大化，不思考风险）；

3. 5 月份开始提 H333 攻略（开始思考风险，并采取相应策略）；

4. 到 6 月 15 日在《从微博散户情绪看 A 股运行逻辑》一文中提出降低仓位至 1/3，启动最保守的 H333 防守反击攻略，并最早思考股灾可能发生（主要思考风险，包括大调整风险及系统性风险）；

5. 8 月 25 号启动 007 攻略（不思考风险，但思考风险收益比）；

6. 9 月份提出忘记仇恨从头再来（不思考风险，思考反弹机会在哪儿）；

7. 2016 年 2 月初思考 A 股重生问题（不思考风险，思考反弹方式及路径）；

8. 2016 年 4 月开始思考 A 股“换防”的机会及风险问题（不思考大牛大熊，不一惊一乍，思考如何做才能保持好心态）。

……事后证明每一个节点的思考都达到了令人惊讶的精准，提出的策略被证明都是最好的策略（我对股市思考的微博一条未删，欢迎对照验证，需要说明的是其间有过两次无效思考，我在《多瑙河畔为 A 股鼓个掌》一文中有过详细说明。）。

其实，股市判断有对有错才正常，对错也并不是关键，重要的是当时为什么做出这样的判断，为什么会做这样的思考。知其然对大家没有意义，知其所以然才重要，只有知其所以然对投资者现在和未来的投资才会有现实帮助。

为什么做这样的思考？因为每一个阶段都有影响行情走势的主要矛盾，只有思考主要矛盾才是有效思考，思考其他次要矛盾基本属于无效思考。

比如现在的市况，对牛市还是熊市的思考就属于无效思考，思考这些容易让自己一惊一乍。现在 A 股市场无外乎两种可能，熊市末期或慢牛初期。即使在这个位置再下杀 20%，对跌幅已超过 40% 的上证指数而言是熊市末期也不为过。若是慢牛初期那底部就会逐步抬高。假如这两种走势的可能性五五开，那最好的策略是什么呢？不贪的话 H333 攻略是最好的（说这个和午夜约定无关）。当然，这还要结合自己的风险承受力来抉择。有人说我不愿去面对可能出现的下跌风险，哪怕概率只有 10%，那也是一种选择。但这样的选择也必须承受一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个这样的后果：放弃相应的赢利机会，可能要在更高的指数进入市场。

还有就是要结合自己的所求及承受力去做决定，比如面对一个机会可能大于风险的行情，你思考的重点就应该是你想不想为这个可能的收益去承担那可能的风险。当时没有人知道确定的结果，但自己必须做好承担一切后果的准备，这样的思考才会让自己不再陷入猜对、猜错行情的思维困境。

典型的无效思考还有任由短期消息改变自己的长期思考，把突发事件想象为市场常态，由单一指标控制自己的思维，牛市思维用于熊市阶段等……

典型的有效思考在我过去的微博中可以找到很多具体案例……在准备出的第二本书的框架设想中我本打算以有效思维逻辑为线索，按时间轴对照文章把大家带回当时的市况，在每一篇文章前加注当时为什么那么思考，思考的关键目的是什么，书名就定为《A股赚钱思维必修课》，副标题是“成功穿越A股一轮牛熊的实战指南”。但这个方案被出版社否决了，出版社认为这样的书很难成为畅销书，因为这样教人思考的书没有一定层次的人是不会买的。这也是出书的事一推再推的主要原因。

按我的想法，用“成功的实战思考案例”来讲解股市投资的“思考逻辑、投资逻辑、赢利逻辑”是件真正有价值的事，但出版社的想法其实也是有道理的，毕竟市场上认识到“思维层面”价值的人确实不多。

计划好的事必须做，写一本当下可以让有缘人真正受益，未来可以被称为A股投资经典的书，这个任务今年必须完成。今天写这篇文章，算是给自己加压！

（首发时间：2016年5月5日 18:53:25 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 课　证券牌照逐步放开谁最受益

证券牌照放开是一直困扰A股市场尤其是券商板块的一个重要问题，这篇文中的思考比较另类，给大家一个思考角度，见仁见智。

12 月 23 日国务院召开常务会议称，要加大金融体制改革力度，优化金融结构，积极发展直接融资；要研究证券、基金、期货经营机构交叉持牌，稳步推进符合条件的金融机构在风险隔离基础上申请证券业务牌照。

消息出来后，市场一片看空券商板块的声音，包括券商自己，券商股也开始调头下行。这一点也不意外，因为主流的思维永远停留在第一层思维。券商也从来看不清自己，无他，不识庐山真面目，只缘身在此山中。

我们来看看第二层思维：

1. 一个行业的开放从来就是在政府期待快速发展这个行业的时候。

2. 历史证明在我国每一个行业的开放都迎来了快速发展的阶段，当年的家电业、房地产业，甚至水泥业、钢铁业，也包括银行业的有限开放。

3. 每一个行业的开放，原有的优势企业都得到更快速的发展。

4. 每一个行业的开放，都会产生大牛股，比如四川长虹、海螺水泥等。

5. 证券业的门槛比家电、比水泥业的门槛应该更高，原有企业更有先发优势。

6. 企业发展基因最重要，银行的基因在金融产品的销售能力，券商的基因是权益类产品的交易及投资能力（资产管理），基金的基因是投资能力（资产管理）。早就有银行系的基金管理公司，但目前发展最好的还是券商系基金管理公司。很多人说客户在银行，好像银行做什么别的公司就会完蛋，那请问为什么腾讯一直做不好电商、做不出一个微博？阿里做不出一个微信，做不出一个微博？

7. 国家要积极发展直接融资，因为目前直接融资与间接融资大概是 3：7 的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关系，未来会是7：3的关系，这个市场空间以目前的券商行业实力是无法承担这个任务的（业务做不完）。

8. 要研究证券、基金、期货经营机构交叉持牌，请问这个交叉持牌，谁最受益？自然是实力最强的券商。

9. 稳步推进符合条件的金融机构在风险隔离基础上申请证券业务牌照，稳步就是不能对现有市场冲击太大，稳步就是一步一步来，还需要很长时间；符合条件就是说不是没门槛；风险隔离就是要成立独立机构，要单独考核，不是银行翻个牌就可以开展证券业务。这个独立可以开展证券业务的机构是和原有金融机构中的其他板块平行的，但地位一定比他们还要低，没有几年是很难发展起来的。

10. 行业开放会激发原有机构的生命力，让原有机构获得股东更好的发展支持。

11. 行业开放会加快这个行业的整合并购，提升整个行业估值。

12. 行业的开放，尤其是银行销售能力的介入，将彻底改变民众的“资产配置结构”，催生一个股权投资大时代，这也是国家决定逐步放开证券业务牌照的初衷。

再来看看第三层思维：

详见12月份新浪微博@洪榕中发的系列长微博。

现在再来回答这个问题：证券牌照逐步放开谁最受益？你的答案是：银行，券商，还是洪粉家人？

（首发时间：2015年12月25日13:27于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 10 课 九问“误国书生”

放在当时的市场场景下，这是篇檄文，站在国家大局层面这是篇建议，我的这个思考方式比较另类，但我一直比较坚持，我坚信尊重历史在发展中解决问题是最低成本也是最高效的解决问题的方法。

“互联网 + 证券市场”让这个巨大的群体名副其实了，所以指望其智商不下降是不可能的。这是作为个体的你我必须承认也必须正视的，你我必须充分认识这个群体，作为君子不去利用其蠢但也要尽量不被其所伤。

这个群体一般先被“无知”所伤，而后被“知识”所害。因为无知被市场伤得很痛，然后到处寻找原因，此时一些所谓看到了问题核心的“书生”开始成为意见领袖，灾难自此开始，所谓“书生误国”。因为书读得太多以至于忘记了常识。

现在救与不救 A 股市场其实就是承不承认“常识”的问题，救其实是常识，根本无需讨论。

以下我试着九问“书生”，欢迎“书生们”来反驳：

1. 目前，A 股市场的风险在快速扩散，有恶性循环引发系统性风险之忧，市场参与者处于水深火热之中，必须救急，这是不是常识？

2. 此次股市快速暴跌是市场无法承受“变革”之痛而引发，如此大的市场，牵一发而动全身，变革需要循序渐进，不该指望一蹴而就，这算不算常识？

3. 说 A 股估值偏高不该救，貌似有理，那是不是人民币高估了就任由其贬值？凡懂点常识的人都认为绝对不可以。再说，股市持续下跌，人民币如何稳得住？

4. 再来说说 A 股股值高不高。沪深 300 的股值目前处于历史低点，破净的股票数量比 2015 年 8 月 26 日还要多，可以全然不顾历史而认为自己所想象的才合理，这是要否定常识吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5. A股创业板市盈率高点有什么不好？市盈率高一点绝对有利于大众创业，绝对有利于经济转型，美国世纪之初纳斯达克市盈率高成就了美国互联网的霸主地位，帮助美国经济顺利转型，这是不是事实？算不算常识？

6. 什么样的估值才合理？不同的发展阶段，不同的发展速度，不同的流动性的市场市盈率是不是应该不同？希望一个高发展速度、高流动性的市场和一个低发展速度、低流动性的市场市盈率一样，甚至更低，这是不是全然不顾常识？

7. 在这样一个发展转型的关键时期，最需要的是什么？是稳定，最宝贵的是赢得进行从容战略布局的环境和时间，任何可能影响稳定的事件是不是都应该引起高度重视，决不可以听之任之，这算不算常识？

8. 说救市不是市场经济，必须尊重市场，这话就是骗小孩子了，试问哪个国家出现股灾时不救的？只是各自采用的方法不同。我们是以公有制为主体、多种经济成分并存的社会主义国家，国家掌握着大量的资源，一些上市公司的大股东就是国家，大股东对股灾无动于衷才是最不市场化的。再说，因为政策的节奏或者考虑不周，就应该由制定并发布政策的部门快速做出合理解释、合理修订，这不是常识是什么？

9. 说没法救就更搞笑了，既然市场恐慌来自不懂常识那就先把常识大张旗鼓地告诉投资者，既然市场恐慌是来自于预期不明，那就明确预期。IPO融资额完全应该纳入十三五规划，就如债券融资额度，银行贷款额度，都应该有个计划。在注册制改革的元年2016年，为保证改革的成功限定一个比较低的额度，这既符合市场化要求，也是务实的安排，说透点这难道不是常识？

常识这么难懂吗？什么世道？

所以我说，我们当务之急救的不是市而是常识。

（首发时间：2016年1月14日13:23于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 11 课　忽略噪音顺势而为

很显然，因为看到市场噪音太多，怕洪粉家人跟着受伤，所以写了这篇会得罪一些人的文章，好在市场最终还是站在了我一边。

噪音是扰乱人心智的观点，如果这种声音很容易和你的心情合拍，那你必须提醒自己小心。当市场出现明显转折后，一些转折前的看盘真理其实已变成谬论，但因为思维惯性，一些人要有短时间改变这种思维是不可能的，因为他们总能找到一个又一个让自己心安的理由。但他们的这些看似有理其实已非主要矛盾的理由，对我们而言就是一种特别有害的噪音。

比如：在致使 A 股大跌的注册制、人民币汇率、海外环境、中国经济硬着陆等问题已经明显发生改变时，他们会视而不见，开始和你讲现在是熊市，2500 点必破，抄底就是一个死。

当反弹开始出现时，他们会说技术指标很难看，没量就是一个死，反弹是最后的逃命机会。

当技术指标已经变好，成交量也放出来时，他们又会说反弹的强阻力位到了，贪后面一两百点的反弹没必要。

如果继续再涨，阻力会一个个破了，他们会说主力不可能来解放套牢的散户，而且开始告诉你上市公司中很多都是垃圾，经济不好，其他都是扯淡。

……

因为这些噪音会层出不穷，我一般选择在主要矛盾转化之前不关注。当然，如果心态不好的人可以在噪音中找到安慰，尤其当市场出现阴线时，那是很舒服的，但我的观点是既然选择了 A 股，风来的时候就该选择紧张地赚钱，不赚钱怎么舒服是意义不大的。

后面的行情怎么演变见仁见智，但市场开始转暖是事实。拉长一些时间看，年关以来的一些思考会被证明是有价值的。2016 年浴火重生，盘面表现就是跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出来的机会。凤凰涅槃不容易，所以行情在绝望中产生，在毫无风险防备时戛然而止。

A股一直考验着人性，要不犯错很难，但在A股最成功的生存之道就是：牛时赚大钱，熊时少赔钱，不要奢望牛市满仓、熊市空仓，尽量避免倒金字塔投资就行。要做到这一点的具体方法我讲了很多，我统称为：洪攻略。

留下来的洪粉家人中奢望做到牛市满仓、熊市空仓的人应该不多，坚信A股投资逻辑的人不少。是的，不要信人，要信所说的合理逻辑。

只有忽略了噪音，我们才可以理性对待后面的行情，家人们才不会对如下逻辑视而不见：

1. 前几天微博一直说的故事、题材是后面行情的重点；

2. 板块轮动看“沙盘推演”那篇文章；

3. 行情幅度先看可能开镰的上证指数涨幅20%（吃饭行情特点），密切关注参考中信证券的走势定方向，小盘券商测温度（相关温度描述看洪攻略那篇文章，最好看微信公众号G20073882上那篇）；

4. 情绪变化参考“A股重生”那篇文章；

5. 行情反复时，成交量是第一值得关注的地方，调整量缩才有利于多头。

请进一步参考下列文章：

《A股将以怎样的方式重生》

《股市走势之沙盘推演》

《删除设立战兴板内容保住了什么》

《A股赚钱必修课：洪攻略》

（首发时间：2016年3月19日 01:56:09 于新浪微博）

★ ★ ★ ★ ★ ★

投资悟道

1. 看空、看多本身防不了风险也赚不了钱，重点是采用什么策略，什么仓位才能防风险，才能赚到钱，不是吗？ //@高山瀑布666: 发现洪总很少发看多或看空的言论，都是发注意风险，方法H333，行情好了就发逻辑。不简单看多、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看空，只用仓位大小、操作方法来应对趋势，哈哈，我又进步了。（2016 年 3 月 19 日 06:00）

2. 抓主要矛盾才属于有效思考；思考预期好坏属无效思考，有效思考是要思考预期有没有变得更好或是更坏；关注看多、看空的人多属无效思考，有效思考是看多、看空的人是会变多还是变少。当看多或看空的人很多，但无法变得更多，那行情就要转折了。（2016 年 3 月 20 日 15:09）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 12 课　为什么你手里的筹码会被主力盯上

明白这个逻辑可以避免落入陷阱。

很多散户都有过手中股票不卖不动，一卖就大涨的切肤之痛。有种解释说是因为散户在主力眼里其实一直在裸奔，这个解释貌似有理其实很难令人信服，那么高大上的主力怎么可能偏偏盯上某个散户手中可怜的几百股呢？

其实，这背后是另有让散户“死不瞑目”的逻辑的。

这里定义的散户和资金量无关，指的是散户思维的人，这是一群每天想着坐轿的被动交易者，他们总是后知后觉。

散户属于行散神不散，表面上他们行动混乱，如一盘散沙，但其实这群人的心态都差不多，就是大涨后期很贪婪，大跌后期很恐惧。所以，当他们贪婪到把所有的钱变成股票时，甚至卖房买股后，市场再也没有资金可以买入了，所以调整就不可避免；当他们把手中仅存的股票抛出时，这个股票后面也就不再有抛盘，所以，后面涨的概率自然大。这个时候主力也收集到了一定的筹码，稍微做点主动买入这个股票的股价就会大涨。

散户在每一次受伤之后都会下决心下一次要行动在主力之前，而这其实是没有可能的，因为这不科学。凭什么羊可以跑赢狼？凭什么跟随者可以跑到领路人前面去？羊其实越指望跑得比狼快就越危险，也没必要，羊要想办法跑得比别的羊快就可以了。

那如何可以做到这一点呢？

必须让自己的情绪不被主流市场所左右，具体方法我在微博及置顶电视节目中讲过很多，比如：少盯盘，尽量不要去天桥看热闹；不做倒金字塔投资；远离失败者，和赢家站在一起；千万不要能忍则忍（心存幻想）；如果已铸成大错，让自己陷入忍无可忍（已经没有幻想）的境地，那就再忍两天（如果你能在失败者忍无可忍之时做出与其相反的操作，那你就是投资大师）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市最残忍的地方是：当你再也不相信未来时，未来已悄然开启；当你相信未来时，未来就结束了。

所以，当自己对未来失望之极时，给自己一点希望；当自己希望满怀时，想想自己是不是真有那个福气可以承接如此大的幸福。

（首发时间：2016 年 4 月 5 日 18:30:54 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第13课 怎么看专家对股市走势的预测

选择相信谁，相信谁的判断是投资成败的关键。本文要告诉你的就是怎么判断一个人的预测有没有价值，你该相信什么。

券商证券研究所的年度预测，一般都是集体误判，但年年误判年年判。

问题出在哪儿呢？是研究员的水平问题吗？不是。

这样回答大家不要不高兴，问题真的不在研究员身上，问题其实出在我们这些看这些报告，看这些判断的人自己身上。

读过索罗斯反身性理论的人都知道，投资者与市场之间是一个互动影响的动态过程，要想以静制动是不科学的。

券商的研究报告往往有几千上万字，里面讲了他们得出最终判断的逻辑。我们如果仅关注几十个字的最终预测结论，而完全忽略了他们讲的逻辑是不是通，那这些报告、这些预测对我们就是毫无益处的。

股市中难有靠谱的判断，但有靠谱的逻辑。

股市中最害人的分析师是在冬天讲夏天故事的人，总在冬天给你开防暑降温的方子，方子很经典，但用错了时间就毫无作用。

股市投资最可怕的是在秋天偏偏相信了春天的美好故事，该收割时却在播种；在春天又相信了冬天才会发生的故事，错过了最佳的播种时机。

医生看病，对症下药才能药到病除，把脉股市。要想药到病除，我的经验是：

熊市后期、熊市初期、牛市后期：主要看投资者情绪；

牛市初期：看宏观环境、政策取向；

牛市中期、熊市中期：看估值。

具体应用：

当前这个阶段，应该没有人认为A股处于牛市后期、熊市初期、牛市中期，而认为现在是熊市中、后期，牛市初期的人应该比较多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果认为是熊市后期，那关注投资者情绪是不是极度悲观就很有价值。

如果认为是熊市中期，那关注股票的估值比较有意义，即根据估值去投资。

如果认为是牛市初期，那关注宏观环境走向及监管政策取向更能把握股市运行脉搏。

这叫紧抓主要矛盾，主要矛盾就是可以解释当时股市现象、股市走势的“矛盾”。

如果一个分析师关注的问题和他认定的股市阶段不匹配，即他研究关注的矛盾并不能解析当时股市的现象，那这个分析师基本是没有逻辑，不讲逻辑的，大家也就没必要去关注他的判断。

我并不认为现在股市会是熊市中期。大家千万不要小看这个判断，这个判断是所有行动的基础。

因为这个判断才会在 2016 年 2 月初写出《A 股将以怎样的方式重生》；

因为这个判断才会不太关心目前股市整体估值的高低，更多地关心政策取向及投资者情绪；

因为这个判断，所以看见下跌会很开心，因为可以买；

因为这个判断，所以启用 H333 攻略；

因为这个判断，所以看到跌不深、跌不快会感到可惜（因为越瞬间快速大跌，就可以获利越多）。

（首发时间：2016 年 9 月 6 日 16:07 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 14 课　第三层次思维——投资背后的逻辑

本次演讲比较系统地讲了我对人生中一些重大事情的思考，可以说是我用第三层次思维思考世界的精华体现，是我倍感自豪的思考结果，相信所有读过此文的人都会有不同的收获。

本文是面对大学生的演讲，讲得比较浅，另外因为有 PPT 配合，言语是跳跃的。

5 月 10 日，由复旦管理学院、海通期货证券主办的“中金所杯”系列讲座在复旦大学李达三楼举行。受复旦大学邀请，作为此次讲座特邀嘉宾，发表了“第三层思维：投资背后的逻辑”主题演讲。现把此次演讲的主要内容记录如下。

演讲实录：

我一直比较重视在学校的演讲，因为学生还是可以塑造的，越早地把我人生中的一些撞墙撞来的经验，用我特殊的方式来穿透你们的心灵，可能会对你们一生有用。我的每一次演讲后都会有听众跟我联系说：原来怎么就没有想到这一点！是的，我自认为自己的思维方式比较独特，这一点我一直非常自豪。

今天主办方给我这个题目，让我讲讲第三层次思维，我感觉很有意思，我今天就系统地讲讲我眼里的投资思维及投资逻辑。我会举很多例子来告诉你，推翻你们现在想的很多东西——也许你们考虑的很多东西你们觉得有道理，但我要告诉你，有道理没价值。

其实我们做投资的一直在寻找一种思维，我们叫有效思维。有些思维对你来讲是有意义的；有些思考你想得越多越没价值，甚至会把你带到沟里去。而我们大学的很多课程，目的就是为了把你带到沟里去！如果你没到沟里去，那就证明你不是好学生；如果你是好学生（常规思维下的），你可能就会发现，你离成功可能会越来越远。我因为也是从大学走出来的，上过当，我把大学学到的东西和人生成功的东西一一对照，就发现：其实我曾经认为特别有价值的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

东西，并没多大价值；我曾经认为不是很有价值的东西，却很有价值。打个比方：很多人很在乎学习，但可能不太在乎与寝室室友、同桌、上下铺之间的关系。其实，这些人可能都是关乎你人生最重要的人。如果将来你的同学需要寻找合作伙伴第一时间想到你，你就是成功的！如果他想到你，就想到你不行——这个人除了泡妞什么都不会，这个人除了会搞小动作没有大聪明，这个人自私无比，这个人做人没有底线，那你就完蛋了！如果他认为找你肯定行，你是可以长期合作的，那你就成功了！大学里学到的学习及思考方法，做人及待人的方式，才是决定你未来是否能成功的关键。学到的具体知识只是对考试有用，但对未来意义很小。所以今天我想从思维的角度，思考的方法跟大家讲讲。

首先讲讲思维的三个层次。第一层思维：见山是山，见水是水；第二层思维：见山不是山，见水不是水；第三层思维：见山只是山，见水只是水。还有一个是特斯拉老板讲的第一原理思维：思维直达事物的底层。其实我们每天早上一起来就会开始思考，但如果思维的出发点不对，那么你的效率会下降，很多东西会变得没有价值。所以我希望我们的学生第一个就要解决思维的方式和角度问题。这太重要了！那么目前我们处在这个时代，你认为最重要的思维是什么？从个人来讲，一个人永远逃不开这个时代。用我们的话，江湖人必须思考江湖事，你不能说这个江湖和你无关。

其实，我们的投资层面，有一个终极思维：我们的人生投资的本源是什么？很多人忘记了一点。人生其实最重要的投资是什么？就是投资自己！各位现在在大学念书，其实就是在投资自己，只不过用的是父母的钱。你花这个时间精力为的是以后有产出，效果就看最后产出值不值。有的人觉得不值，认为有更重要的事要做，所以离开了大学。所有的投资，其实就是让自己的人生更悠长。悠长主要体现在两点：一是生命更长，二是生命故事更精彩（有生命力）。

下面的八个字是我上个月在欧洲时最大的体会：人性不变，故事永恒。去年的股灾让我们很痛苦，我一直在想我们究竟错在哪里。因为我一直以来主张投资故事、投资题材、投资趋势，我认为这是这些年我股市赚到些大钱的根本原因。投资有故事的股票，这是我永远的做法。但是在经历了这些之后，我又开始怀疑这个思维是否有问题。人家都说巴菲特是价值投资，你这个是不是有问题？所以我就想投资题材和故事的本源究竟在哪里，所以我选择了去欧洲，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为其他地方太闹了。我去了一些小镇，静下来，最后总结出这八个字。为什么说故事永恒？因为我发现欧洲是一个很会说故事的地方，你能记住的欧洲地方都是有故事的地方。比如说到维也纳，你会想到茜茜公主。其实那里的皇宫和中国相比什么也不是，但是它有故事，人们会觉得很好。历史能留下的就是故事，《圣经》《佛经》都是小故事。我再告诉你，真正美丽的故事都不是真的。所以你不要追究炒的股票是不是真的，这个没有任何意义。因为我们记住的美好童话都是故事。马上要开园的迪士尼，里面讲的所有故事都不是真的，但是它不美好吗？没价值吗？

美国没有历史，所以美国更喜欢讲未来的故事，讲目前无法准确估值的故事。

故事会让人靠近、让资源接近。把故事讲好了，资源就会向你汇聚。有了这个资源，这个故事就更可能成功。其实人生的投资就这么简单。

成功投资的第一步，找到你时代的坐标。1979-2008年，这是一个改革开放的时代，是你们父母的时代。前三十年，中国就做了一件事：把中国制造用一阵风吹向了全球。这件事非常伟大，特别是当我们还吃不饱穿不暖的时候，尤其是在1979年春天很难想象。为什么可以？是因为当时的物品价格是变态的，所有产品的定价体系都是混乱的，它有可能促进生产吗？产品的价格体系、生产体系都是乱套的，所以别指望人们吃得饱穿得暖！我们花了三十年，终于把它理顺了。理顺之后突然发现，又有一个问题。我们最应该有价格的东西，它没价格，甚至价格是混乱的、扭曲的，如钱、资产。银行的利息与民间利息的巨大差价就是一个证明。这个就像改革开放前，产品找不到它的价格，人民币的定价是没人知道的，所以很多人跑到国外买东西。同样的一套西服，国内的价格是国外的五倍。前三十年，深圳成功了，因为深圳站到了产品时代的风口。“要致富先修路”，把工厂建到高速公路旁边就容易成功。既然是产品时代，土地就很有用，因为要建在土地上，做贸易建工厂最赚钱。

新三十年，同样是“要致富先修路”，这次修的是资本市场的高速公路。“一带一路”是资本打头阵，如亚投行，钱先出去，再把产品带出去。产品都是受资本控制、绑架的。如果不能控制资本，就没有真正的未来。生产产品交给市场就好。只要把资本市场领域打通，价格合理，有合理利润，自然有人会选择

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把产品做好。现在的 P2P 为什么这么乱？因为不知道价格在哪里。未来的最赚钱方式，就是在资本的高速公路上建一个收费站。

未来是怎样的时代？是一个转型的时代、一个重新瓜分世界的时代、一个财富重新分配的时代，历史的机遇其实就是富翁生产线。故事为什么值钱？因为它吸引眼球（互联网是眼球经济）！韩国就是一个很会讲故事的国家。

历史大机遇其实就那么几个，都和流动相关——商品的流动：贸易；人的流动：房地产行业；信息的流动：互联网；钱的流动：资本市场。前面的没赶上，就抓住钱的流动。虽然现在在控制钱的流动，但是时代潮流是挡不住的。哪里有流动，哪里就是你赚钱的地方！所有的东西都是一样的。网红是什么？有人看她她就有价值；大家不愿意看她的时候，她就没戏了！你回到底层思维其实就是那么回事。

（回答同学提问。）

中国散户炒股就和中国式过马路是一模一样的。人凑齐了就过马路，不管红绿灯，人没凑齐就不敢过马路。股市没什么人的时候，就没人去；股市人多的时候，大家都去了，其实都已红灯了！人凑齐了过马路，是中国股市最大的特点。目前这一点正在发生一点点变化，因为国家不希望股市过多的投机。

说到投资机会选择，必须回到人性层面去思考。人性层面高于生命和爱情的东西是什么？是自由。能够给人类带来更多自由的东西，其实就是投资方向。从当年的汽车到现在的互联网莫不如此。再比如你想要赚更多的钱，就有更多选择男朋友女朋友的自由，或者其他的……其实你赚钱的目标，也是追求财务自由。最终人都是希望跑得更远，还想看外星球；其实都是向往更多的自由，为了自由就很投入，可以投入很多东西。所以按照这个思路想就非常简单了。

前面提到科技的发展的目的其实主要是满足人类向往自由的心。这里我举例和大家说两个投资思维。

一个是丈母娘理论。你判断你旁边女同学未来的胖瘦，看看她妈妈就知道了。如果她妈妈很胖，那么她未来变胖就几乎是必然的。其实找女朋友就要看未来的丈母娘，就如同前些年看汽车产业值不值得投资就要看汽车的妈妈是谁。汽车的妈妈是自行车！用这种思维，就可以想象最开始骑自行车的初衷和目的就是为了代步，那么汽车也是代步工具，就能说明未来汽车行业的发展是朝着

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这个丈母娘思维方式发展的，那当时就可以判断汽车公司会如当年自行车公司一样辉煌。千万别把丈母娘找错了。

讲思维方式，我一直用一个词，叫“重建收费站”。过去的收费站已经没有人了！很多企业花很多时间，就是为了建一个收费站。比如南京路的第一百货，就是一个收费站，只不过现在在那逛的人不买东西，都在网上下单了，这样收费站就被摧毁了。再如手机，就是移动公司的收费站。但是突然有一天，出现了微信，都免费了。流动产生收益。如果你有本事能建一个收费站让人天天带在身边，这是最厉害的。当时中国移动就是干这个活的。收费站的例子还有很多。尤其是人们对金融的向往是为什么？是因为有些银行造了很多的收费站——在各个地方，你们家门口到处都是银行的网点。但是将来当金融更发达的时候，它的收费站就会变得没有价值。因为银行网点还不够自由、还不够便利、还要排号，但是在手机上操作都可以方便完成。互联网是什么？它其实解决的就是这个问题，给你足够的自由。

关于石油，经常拿出来讲是因为它影响世界的格局。盛世有否可能战争？虽然我们无法预期，但是它跟每个人都是有关的。一旦发生战争，影响的事情太多太多。既然是这样，那么石油是影响格局的事情。但我认为现在不会发生战争。为什么？因为发动战争，有非常强的目的，就是抢资源，没有说把他国人民抢过去的。中东就是因为有油，所以总是打仗。石油因为页岩油、页岩气的出现，让人们的故事讲不下去了（指石油会枯竭的说法）。当故事讲不下去的时候，油的价格就直线下去了，应该回不去了。既然油都不重要了，还打什么仗啊？！

讲到这得说说特斯拉，其最有价值的，从投资的角度看就是锂电池。千万不要小看电池，一旦能源能够收放自如的时候，世界会变成什么样子吗？想过吗？将一个飞行器安装在鞋子上就可以想去哪里就去哪里。锂电池是新的故事，新的梦！

涉及到就业选地方，可以讲讲。你已经来到了最伟大的上海，完胜香港的上海。如何思考这个问题？要想出身，香港和上海的出身不同。我认为香港是历史非市场化的无奈选择，是被迫选择；上海是市场化的选择，这是最本质的不同。香港是怎么生的呢？研究出生非常重要。它是英国人想到中国要块地，它本想要的是舟山群岛，慈禧太后非常聪明，认为那个离北京太近，要找一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最偏僻的地方，于是英国被动接受了香港。上海是怎么选择的？西方人开着炮艇，顺着黄浦江上来，顺着外滩上来，觉得这里太好了，把中国最富裕的两个地方江苏和浙江的东西运出去最方便。这是市场化的选择！接着就有人来开码头、银行、仓库……上海就建立起来了。那么香港的历史使命一旦结束，就结束了——当时闭关锁国只能走那里。所以香港的经济价值基本完成，它的区域性价值已经由深圳替代，它已经没有意义了。它只会像欧洲的城市，讲历史故事、讲传承！讲贸易，那是胡扯；讲金融中心，更是胡扯！它只能抱怨上海的独宠了。

关于成功的秘密，是我在公司培训讲的。

男怕入错行，女怕嫁错郎。如果你嫁了一个入错行的男人，那你就完蛋了！一个无法给他成功的行业会摧毁一个男人所有的自信，而一个没有了自信的男人是很可恶的，无论他以前有多么优秀。

第一句：吸引力法则太重要了。你千万不要指望，你现在把一只猫扔出去，它不能带回来一只老虎，它一定带回来的是一群野猫。你放出去是什么，带回来的就是什么，这是一定的。物以类聚，人以群分，一定要记住这一点。人生汇聚不同的人，是因为你在不同的阶段，气场不一样，所以吸引的人不一样而已。如果你是喜欢八卦的，周围一定有很多八婆。成功的秘密就是吸引力法则。你只有修正自己，把自己的气场改变了，才能吸引不一样的人。

第二句：坚持到底就是胜利。不是坚持就是胜利，不是正确就是胜利。正确不一定胜，但坚持到底一定胜。哪怕你每天在地上写一个“大”字，坚持四十年，那个就是世界上写得最好的“大”字。

第三句：态度决定一切，而不是能力决定一切。特别是现在的大学生，一定要明白这一点。

各位的幸福指数一定是比你们的父母低的。因为你们的父母几乎在一个跑道线跑步，而你们不是。过去是“白猫、黑猫抓到老鼠就是好猫”的年代，当时人的差距只是一辆自行车。那个年代，耍点小聪明就能跑到前面，多幸福！你们现在不可能做到，因为现在人与人之间的差距是一架飞机，根本不是你跑得快能超越的。这个是传承没办法的。所以，如果不是富二代，就要有成为富一代的理想。

实在想不通的时候，想想人性。这就是换位思考。但是很难做到真正的换位思考，因为很难感同身受。做不到这一点的，你根本没法理解相同的心情。但如果不能从人性思考问题，那很多问题都会成为问题。那怎么办？多学、多

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

看。只有回到最底线去思考，人是向往自由的、人是懒惰的、人是自私的、人是好面子的；再回过来想这个问题，人是有理想的，这是最底线的。这就是很多人会停住的地方，理想！不想成为一个将来被别人看不起的人，就保持底线，一旦走顺了就会走得很好，因为人其实最终还是希望成为一个晚上睡得着的人。谢谢！

提问环节：

1. 问：老师未来是不是想出一本书？可以介绍下这本书的内容吗？

答：是的，书名初定为《A股赚钱思维必修课》。在一个实战场景中，讲什么场景下思考是有效的，什么时候是无效的。思维决定一切。我希望它成为一本伟大的书，成为经典，所以还在打磨。这跟我的第一本书《战上海》不一样，虽然它后来得到了很多人的认可，但是我感觉那本书还不是很用心写的。如果它是三十分，我希望这一本是九十分。这一本会把中国股市中的人性及赚钱逻辑讲得比较透，让读者认识A股市场投资的本质，让炒股变成一件可以从从容容应对的事。

2. 问：在金融这个市场环境下，金融衍生品的地位是什么？

答：期货我做过六年，它实在是对我的人生帮助太大了。我终于知道人生是有对手的。我过去一直很顺，觉得什么都不能阻挡我。没有实现不了的目标，只有不敢想的，想了都实现了。但是做期货是有对手的，是零和博弈。我建议去学习了解一下期货，包括衍生品，是很好的工具，最好理解它的关键逻辑。要说它有什么功能，其实都是从业人员想出来的故事，只是想让大家认可它，让它继续下去。股指期货也好，衍生品也好，一定记住，这是一个小众市场，是一个专业性公司做的小众市场。如果把它做成一个大众市场，是有问题的。将来如果它变成一个大众市场，那所有的从业人员都是有罪的。没有一定风险控制能力不要进入这个市场，因为这个市场加杠杆，来得快去得更快。

中国期货市场未来会有空间，但不应是现在这个方式。我感觉它会慢慢找到自己的路。

3. 问：关于上海和北京这两座城市，就发展前景来讲哪一个更适合我们？

答：这个挺难回答的。因为经济和政治是很密切的，像纽约、华盛顿很近。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上海跟北京，没有上海和香港区别那么大。但我感觉未来真正意义上的金融中心应该是全球性的，全球性的东西更多需要其他一些元素。上海成为国际金融中心应该有一个标志性的事件，出现一些民营性的公司，成为像四大行一样。肯定要过很多年，但它是一个标志。真正做金融这方面的，要是从政府层面改进肯定好，但是如果想在新兴金融领域，上海是不错的。上海是一个有意思的城市，我比较喜欢。你想要什么样的生活都可以，比较轻松、包容。教大家一个思维，成功的关键就是，你需要什么，就找什么资源去配，然后强化这些资源。列出最需要利用的资源，可以用得上的，从现在起就开始强化；还欠缺的，全力去找。把时间用在最关键的人和事上。要想深入进入某个领域一定要有一个愿意领你进门的人，特别是当大学生专业水平已经具备且大家专业水平差不多的时候，这点是非常重要的。

4. 问：近期股市已经盘整了 5 个月，如何看待之后的趋势，拐点在哪里？

答：思考拐点这个思维方式有问题。永远不要去寻找拐点，没人知道。势在哪里，你就站在哪里。除非你做一个特别长线的考虑，可以估算拐点在哪里。但永远别指望在拐点获利。在真正拐点出现的时候心态保持好，这才是最主要的。平台行情，容易一脚踩空，因为现在市场资金不稳，大家病恹恹的。这样不容易走得平稳，看似平稳的时候可能马上就要摔跤了。所以建议拉平台时不要参与太多，会被摔下去。但是摔下去之后会爬起来，这个时候抄一把可以赚一点钱，这个叫锯齿行情，下锯齿。寻底时间会有多长没人知道，我从来不估算这个时间，也不估算拐点在哪里。我只告诉自己，在这一天到来的时候心态是好的就行。很多人在黎明前倒下，是因为一直以为天亮了，但是天没亮，然后慢慢就没兴致了，在真正天亮的时候他反而睡着了。所以我认为一直保持精神状态好就行了，不要在黎明前倒下。

5. 问：人怕入错行，您比较看好哪个行业？

答：能越早定位好自己方向的人是越幸福的，但是很难。因为选择不多的时候做出选择以后难免后悔，心态会变坏。但是如何快速寻找到自己比较喜欢在未来从事又比较有前途的行业呢？我建议选你喜欢的，而不是行业好不好。选行业，要逆向思维，宁当鸡头，不当凤尾，因为人才总是往热门行业流动，而逆向流动有时更容易实现自己的价值。行业是有景气与不景气的时候，但是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于人生来讲，不可能整个人生都是不景气的。当然不要去完全淘汰的行业。公务员不要去，因为人太多了，养不动了。所谓传统行业也有第二春，因为传统行业都在互联网 +，有些新的东西出现。行业不存在传统不传统，除非是被人类完全淘汰的东西。我认为金融行业还是蛮有前途，然后就是代表未来的新的领域，工业 4.0，新的技术，生物工程，机器人、无人驾驶等。汽车最终走自行车的老路是必然的，最终看车的功能会如它妈妈自行车一样，不再是主要的代步工具，而交通工具一定会由新的更高效更环保的系统替代。所以，以现阶段的常规思维思考以后的行业，没有必要，用终极的思维思考才重要。

6. 问：您说到人的流动造就了房地产行业，这样在人流不断涌入的大城市，房地产是否有很大市场？

答：人是群居动物，喜欢扎堆，但是政府怕城市过大，管理成问题。研究所有的国家，像东京，一个城市人口在整个国家人口中的占比是非常高的。人聚集的时候，成本是最低的，效益最大。所以大家喜欢的城市会越来越大，人会越来越多，房价下不来。但是我认为，房价下来的方式，是有的，就是轨道交通。它是可以扩大城市面积的，会降低城市平均房价，可供面积越来越大，房价就低了。其他的不预言太多，但是一旦（北上广深）这四个城市房价出问题了，经济危机很难避免。一定意义上，它不能出问题。因为所有金融危机都是因为房地产。但是现在不像，因为在打压。精神高度集中时，一般不会出大事，人为政策犯错除外。中国人很难改变家里没有房产的概念，因为很多方面还不具备安全感，所以认为自己有房才行，所以想买房不愿租房。如果这个思维想法变了，房价可能会崩溃。但目前大多中国人还是这样想的。

7. 问：您刚刚提到上海的发展比香港有优势，比香港更有潜力，但目前来看，上海作为金融中心与香港还有差距。我认为这个差异在于香港法律体系与西方更加接近，比上海更先进。那么上海要进一步发展，在宏观上如何弥补这种劣势？

答：很好的问题。之前讲的比较粗。其实香港本身有它的优势，是因为它的传承和西方的机制。如果这个优势只是用于香港，优势会很大。但是香港的最大价值是可以服务整个大陆，而服务于大陆的时候，还是要有一个法律体系可以对接。但目前这个法律体系只适用于香港，并不能在和大陆相处的过程中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

加分，这个优势越来越体现不出来。这是第一点。第二点，上海会变得更好。其实我们现在就在改革开放，我们建设国际金融中心，我们希望未来资金资本的高速公路节点就建在浦东。金融的改革开放是不可逆转的。我认为三十年，在这方面我们会达到一个很高的高度，超过香港是必然的，是必须的，否则它就没办法服务于整个中国，服务于实现中国梦的世纪大进程。

（首发时间：2016 年 5 月 16 日 19:04:01 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第15课　爷爷奶奶说

借用爷爷奶奶的口吻展现思维的层次，爷爷是典型的第三层次思维。

奶奶说：赢在理想；
爷爷说：输在幻想。

奶奶说：幻想是过高估计了理想实现的可能；
爷爷说：幻想是过高估计了人类底线的高度。

奶奶说：骄傲使自己落后；
爷爷说：谦虚让他人落后。

奶奶说：要感恩有缘出现在你视野里的每一个人；
爷爷说：每一个在你身边出现的人，不管他（她）是以什么方式出现，都是来成全你的人。

奶奶说：现在人心不古，老人的话没人听了；
爷爷说：一听老人言，吃亏在眼前，不听老人言，吃亏在来年。

奶奶说：盛宴散席可以，但得有序离场，谁也担负不起踩踏的责任，更不允许砸场子，必须让砸场子的付出应有的代价；
爷爷说：割草也正常，但连根拔绝对不允许，不小心着火烧了也算了，但趁火打劫的必须付出代价。

奶奶说：理想化的人生不完整；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

爷爷说：有理想的人生是完整的。

奶奶说：底线思维很重要；

爷爷说：不思维的人哪来底线。

奶奶说： 你打了头野猪，邻居看到的是那头野猪真大，没人关心你是怎么打到的，更没人关心你手中的猎枪；

爷爷说：等他进山不仅没打到野猪，反被野猪咬了才会明白的。

奶奶说：做好事不要做到让人以为你欠大家的；

爷爷说：你要明白奉献再多也还欠大家一个共产主义。

奶奶说：坚持就是胜利；

爷爷说：坚持到底才是胜利。

奶奶说：强扭的瓜不甜，最好瓜熟蒂落；

爷爷说：瓜熟蒂落时，瓜甜却不值钱，卖不出好价啊。

奶奶说：情愿帮聪明人做事情，不帮笨人出主意；

爷爷说：高徒出名师。

奶奶说：喜欢唠叨的人心地不坏；

爷爷说：心地好的人都喜欢唠叨。

奶奶说：心累都是因为瞎操心；

爷爷说：心累是因为胸怀世界。

奶奶说：不要和人谈钱，否则让人看不起；

爷爷说：别人是否看得起你，不是看你付出多少，而是看别人是否认为你的付出值钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

奶奶说：陌生人的祝福以一当百；

爷爷说：朋友的杀伤力以一当千。

奶奶说：年轻人不要做逻辑不通的解释；

爷爷说：年纪大了才知道逻辑通不通。

奶奶说：读书人真好，可以手捧一本书傻笑；

爷爷说：知道读书的好才是真的好。

奶奶说：世上最残忍的惩罚是给一个人生命和自由，却剥夺他拥有未来的权利；

爷爷说：能剥夺一个人的未来的只有一个人，那就是他自己！

奶奶说：猪肉涨价了；

爷爷说：会飞的猪不可能便宜。

奶奶说：韭菜连根拔没法想象；

爷爷说：良田整成盐碱地很普遍。

奶奶说：无能为力很苦；

爷爷说：不自量力才傻。

奶奶说：因为无知，所以受伤；

爷爷说：因为无知，所以恐惧。

（首发时间：2015年7月23日。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 16 课　用第三层次思维判断房价高低

这篇文章和股市投资无关，按道理是不该收录的，但作为第三层次思维的经典应用，收录也行。而从大家对异常关心的房地产投资的角度看，这篇文章就属意外之喜了。

时下关于房价高低的讨论陷入白热化，有用东京的房价、曼谷的历史来认证上海房价的高低的；有用上海的房价来鼓励大家去长沙投资房地产的。有比较才能发现价值，这本无可厚非，可我们的研究者们恰恰忽视了一个简单的问题：房价是不是具有简单的可比性？

房地产的不可移动性决定了它是没有可比性的，经济学家们惯用的引经据典、用历史来证明、用数据来说明等刻舟求剑式的比较分析方法，若用在房价高低的分析判断上，很容易得出错误的结论！如果还用他们的分析结果去指导房地产投资，那就傻到家了。本文从实用出发，列出当前判断房地产价格高低的六大傻“比”现象……

一、拿全国房价和上海房价比

根本没有任何可比性，中国只有一个上海，世界也只有一个上海。上海作为我国和世界的链接节点的特殊地位不是任何城市都可以具备的。上海人口居世界城市人口第十位，若干年后，上海人口位居世界城市人口前三位是再自然不过的事。随着我国私营经济的快速发展，全国各地的富裕人群选择上海安家置业的也越来越多，把孩子送到上海读书已开始成为很多中小城市富裕人士的习惯。上海之大，以及对富人的见怪不怪，非常符合中国人不愿露富的习惯。上海的水很深，空间很大，你可以过你想要的生活。上海是个很适合移民的城市，而因富而移民的群体对房价高低并不敏感。在上海，市民的购买力往往不是决定房价的主导因素，而在其他一些中小城市，决定房价的是当地居民的购买力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上海的房价有其特殊性，短时间内上海房价的高低会对全国房价有一个牵引作用，但最终各城市的房价还是会由当地经济发展及生活环境决定的。因此，我们应该给上海的房价上涨更多的宽容。要充分认识到它的特殊性和不可比性。

二、拿中国房价和外国房价比

中国人有置业的传统，汉民族是个恋家的、喜欢群居的民族，身居海外修祖屋、拼三代之力建一屋的事情并不稀奇。中国是世界上人口最多的国家，是发展中国家，随着经济的发展，希望改善住房条件的人越来越多。在我国某些外国人聚集城市的房价达到或超过某些发达国家的房价没有什么可奇怪的。

三、拿上海浦东房价与浦西房价比

浦东国际机场打通了浦东通往世界的第一条通路；黄浦江上的六桥五隧使浦东接通了老上海的厚重和人气，世界通往中华腹地的节点被延伸到了浦东。东西通路的贯通造就了一个震惊世界的浦东速度。

标志着节点真正东移的宁波杭州湾大桥以及崇明岛北桥南隧的建设将打通南北通路，来自江浙及世界各地的人、财、物将直接在浦东汇集，甚至不用绕道浦西。另外，建成后的洋山港之于浦东的地位也绝不亚于黄浦江之于上海的重要性，它的建成，会是浦东替代老上海在世界的位置的点睛之笔。

浦东作为新上海的标志将正式替代老上海在世界的位置，上海的浦东将被人遗忘，取而代之的将是中国浦东。浦东历史地位的改变，决定了它是独一无二的东西方文化经济融合汇集的节点，现在的浦西城区将成为浦东的配套城区，它的房价将直接受到浦东发展的影响。这有点类似现在香港与深圳的关系，浦东的房价将如香港岛一样自成体系，而浦西的房价与深圳的房价走势相似。在浦东工作的人的购买力将一定程度影响浦西房价的高低。现在有些人拿整个上海的房价简单地同香港的房价比是没有道理的，但拿浦东的房价与香港的房价比是有一定的可比性的。因为浦东正在替代香港的一些作用，这点是没有异议的。再有就是浦东与香港一样是个半岛，土地扩展严重受限。

历史告诉我们浦东、浦西的房价并没有可比性，一个代表过去，一个代表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未来。浦东的房价将自成体系。

四、拿火车站旁边房价与地铁站旁边的房价比

火车站作为外来务工人员的集散地，其周边环境历来是比较复杂的。这也就决定了其周边不可能有名副其实的高档社区，也就是说它的房价不可能高。虽然交通便利，但由于租客经济能力有限，其房租也不可能太高。

而地铁作为城市干净、快捷的轨道交通，是白领、打工一族，甚至富人群都非常认可的交通工具。地铁旁的房产价格高一点也就不奇怪了。

五、拿过去房价和现在比

现在房价的普遍上涨，是我国经济快速发展的必然。福利分房制度的终结、银行按揭买房的实施，开启了个人买房的闸门，被压抑了几十年的房屋购买需求一下子爆发出来了。现在的房价是合理的回归，是在寻找与其制度、经济及环境条件相匹配、相平衡的价格重心。与计划经济下的房价是没有可比性的。可以预想的未来是：不同的城市都会找到各自不同的房价体系的。

六、拿过江地铁旁房价与不过江地铁旁的房价比

很多人认为上海地铁一号线和二号线旁的房价总体水平应该差不多。其实它们有本质的不同，且不说二号线是上海两个机场的连接线，一号线是上海两个火车站的连接线。二号线穿过黄浦江，是连接新旧上海的时光隧道。

住在二号线旁，浦东和浦西就不再遥远，工作和生活的选择余地自然变大，活动空间亦变得更大。很自然人们愿意付出更高的价格去拥有这样的选择余地和活动空间。

（本文首发于 2005 年。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第17课　五年一千万的理财高招（思维）

这篇文章是讲投资思维及理财思路的，看过的很多人都表示非常喜欢，所以，我改了个新版本，收录在本篇作为投资思维训练的关键课程之一。

你有跟“钱”过不去吗？相信没有，谁傻到故意与“钱”为敌嘛。

只是这“钱”的脾气太大，总跟自己过不去。

很多人只知道辛辛苦苦地赚钱，一旦钱到手了就不再珍惜，这是人的天性使然，是跟钱过不去的常见表现。

究其原因，你会发现，“懒”才是罪魁祸首。

有人懒得把工资卡里的活期储蓄转化为定期或其他高收益的投资，每年无端损失几百元甚至几千元；

有人懒得去管自己股票账户里的被套股票，由此损失的金钱达几万，甚至几十万。曾碰到有人发现自己的股票不再有报价（摘牌）了，才到处问怎么办。

忙整整一年才能赚几万元钱，却因为懒得花几天，甚至几个小时关心一下自己已经拥有的财富，从而让辛辛苦苦赚来的金钱从身边悄悄的溜走，是不是很可惜？

其实懒并没有错，错在你没有掌握理财的基本法则，没有找到“懒人理财法”。

理财是很专业的事，是需要时间和心力，更需要智慧的。如果你能找到简单的理财方式，掌握以下驾驭“钱”途的六大法则，你就可以放心去懒了。

第一招，眼大生财法

生财原理：证券投资者喜欢牛市，据说是因为牛角朝上的缘故。我考证的结果是缘自“眼大生财”，牛眼很大，而且能把看见的物体放大，这与见人就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

追的呆头鹅相反。眼大的结果给了人无穷的努力动力（像牛一样劳作的心态），努力的结果自然是财富的积累。

证券市场自然希望投资者用牛眼看市，把股价放大，把价值放大。

“眼大”是成就事业的保证，人做每一件事情之前，习惯性地先考虑利益有多大，利益大自然干劲高。有人把价值5万的事看成了50万，于是很重视，很努力地去争取，最后成功了，赚了5万；有人把价值5万的事看成了1万，认为不值得很努力（怕东怕西），最后一分钱也没赚到。这其实是傻人傻福的一种解释，亦是阳光心态的一种具体体现。

成语为证：两份汗水，一份收获（付出永远大于回报）。

第二招：规则生财法

对规则改变的准确预期是真正的生财之道。

生财原理：规则的改变必然带来财富的重新分配，大到朝代更替，小到报纸上的一个头条新闻，均是规则改变的表现形式。只要有心，自然可以发现其中的发财机会。

成功概率：三年，在我们身边改变的大小规则何止300个，而成就百万富翁的规则改变只需要一个。假如成为百万富翁的概率是1/300，那你三年成为百万富翁的概率就是100%。

身边实例：

90年代初企业融资规则的改变，沪深股市的出现成就了一大批百万富翁（认购证）；

20世纪90年代末至21世纪初人类交流方式的重大改变，网络的出现成就了一大批亿万富翁；

21世纪初由于福利分房规则的改变，房价暴涨成就了无数百万富翁；

2006年、2007年股权分置规则的改变，股市大涨六倍，造就了大量的千万富翁；

2014年融资融券从量变到质变，券商股、券商服务股暴涨，很多人赚了好几倍。

有人认为这堪比西方、美国，其实是对国内一些“规则”改变方向的预期，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此而发财的人举不胜举。最典型的是温州人，研究认为温州人的成功在于它拥有遍布世界各地的温州帮，信息的灵通让他们对国内规则演变的理解最透彻。

我们该关注的下一个要改变的规则。

2014年资本市场改革开放冲锋号吹响了，意味着旧规则的重大改变，又将成就多少百万富翁、千万富翁、亿万富翁呢？你准备好了吗？

行业的变革动荡将成就新的“行业大鳄”。在成功的企业讲述它成功的经历时，总能听到这样一段：在某某年（2004年，2014年），（股市）市场还非常低迷时，职业的敏感让我们意识到一个千载难逢的介入（证券）行业的机会出现了。我们在认真分析了行业现状及未来发展情形后，经过……终于下决心全面介入某某（证券）业，经过五年的发展，公司市值已超过1000亿……

这就是规则改变带来的价值，现在很多人都在说某某（证券）业不合理的地方太多，但越不合理的规则，改变的可能性越大。

中国作为发展中的国家，需要改变的规则何止千万。

数一数你身边还有多少不合理的规则，把它变成你的财富吧。

财富法则：碰到不合理的规则，说明你碰到了财神！与其大骂规则不合理，不如闷头发财。

第三招：书中采金法

此法对自称没有时间读书的人有奇效。

顾名思义，此法因书中自有黄金屋一说而得名。

身边实例：书中采金的例子实在太多，“知识经济”自不必说。我认识的一位成功人士对此感触颇深，深谙“读书的财富哲学”。认为读书是最容易长控和实现的，亦是成本最低的生财手段之一。

没有时间读书是跟钱过不去的最让人可惜的表现之一。

读书是随时随地可以进行的。知识的积累能大大提高人的判断能力和行事效率，判断力可以为行动赢得时间，而“时间就是金钱”。

第四招：乱世佳人法

此法对指导单身女性理财很有用。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

此法因电影《乱世佳人》中郝思嘉把家里的窗帘拉下来做了一条漂亮的绿裙子，然后去见白瑞德这个场景而得名。被专家评为女性成功投资的典范。

身边实例：两年前有位未婚白领问我，她有两万元结余，该投资什么。我明白她是想问我该投资什么股票，但我给她的建议是：投资自己！嫁个有钱（前）人。并介绍她去“现代淑女魔鬼训练营”训练了一年，费用正好两万（几天前在外滩三号见到她时，她已被同来的“金龟婿”称为上海滩最后一个淑女了）。

不把钱投入到最值得投入的地方，是跟钱过不去的常见表现。

第五招：宏观生财法

宏观一点，再宏观一点（关心国家大事）。

别以为这不是个人的事，只要你不和钱过不去，就与你个人有关。

过于微观是投资大忌。

站在风口。

一带一路、沪港通、互联网 +，历史阶段，顺势而为。

中国改革开放的宏观政策，人类进步的发展大趋势，这些看似特别宏观的东西其实蕴含着巨大的机会。

世纪初 IDG，应该说是胡乱地投了很多我国的互联网公司，获得了巨大的成功。

炒股票其实也主要看宏观环境，个股选择倒是次要的。

顺趋势，抓主要矛盾。

第六招：只买贵的

看到喜欢的“投资品”，在自己可以接受的价格上加价至少 30% 买入，即强迫让自己买入比自己能接受的价格高 30% 的东西。

买股票、买房子，都应该如此。

这叫用发展而自信的眼光看世界。

对待生活也要敢于做到这一点，你的生活品质会大大提高。

超出他人预想的 30%，这叫超预期，超预期可以给人最大的愉悦感。

如果你可以给朋友、生意伙伴、亲人超预期的感受，你的成功就是必然的，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

五年一千万，对你来说就不是难事了。

第七招：故事永恒

学会听故事，学会讲故事。

相信故事，相信逻辑，不要把思想陷入是非之中。

只要你能讲好自己人生的故事，让你的故事吸引人，那你的人生故事就一定精彩。

各位，看到这里，是不是特不服？这理财方法也太“白话”了吧？管用吗？哦，忘了告诉大家，我在此采用了“眼大生财法”和“书中采金法”呢。也许你没有可能花五年时间变成千万富翁，但变成200万富婆也不错哦……莫贪心，发财其实只需要一次机会。

（首发时间：2014年9月6日。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七篇

成功穿越牛、熊市的洪攻略

股市投资真正的赢家都有一个共性，就是都有一套适合自己的操盘方法，就像武林高手都有自己独步天下的武功。建立在战上海投资哲学基础上的顺势癫狂、H333 攻略、H007 攻略是我 20 多年行走股林练就的制胜武功——洪攻略。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1课 牛市中赚到大钱的秘诀

牛市非常难得，一旦出现牛市就必须赚到大钱，否则在A股市场就可能不赚钱甚至亏大钱。因为牛市不赚大钱，熊市定亏大钱。本文讲述的赚大钱秘诀，之后录制成了电视节目，被很多观众奉为炒股经典，帮助一些人在这轮牛市中确实赚到了大钱。

原来想用《如何在牛市中赚到大钱》为题，但考虑到人都不希望被他人教育，而只愿意被市场惩罚，而且人们对秘密、秘诀有天生的喜好，所以取了这个名字。

牛市中如果你只赚到小钱，那你熊市一定亏大钱，所以你基本是来股市做慈善的，只是这慈善有证书但从不发奖状。

牛市中赚大钱是有秘诀的，我悟了几个牛、熊市轮回才悟到的，是交了很多学费的。上轮大牛市（998—6124），我最终只赚了5倍不到，远远跑输大盘不说，关键是我从牛市初期就极度看好中信证券，并给朋友们极力推荐，中信证券最高涨了30多倍。那次超级大牛市之后我对自己的投资过程做了非常认真的反思，并时刻提醒自己当下一个牛市来临的时候一定要克服自己总结出来的以下致命错误：

1. 盯盘时间太多，忘了大趋势；

2. 数K线太积极，忘了大格局；

3. 总想抛在顶部，证明自己是神仙，一直跟着专家猜顶在哪儿，以致不敢重仓，不能坚持；

4. 太相信经济学家，忘了股市本身规律及中国股市特色；

5. 热心打听牛股，非常依赖消息，经常放牛骑兔；

6. 持仓股票太多，买股不问逻辑，也不敢重仓，更不敢坚持；

7. 贪心不足，高抛低吸，希望每天买到涨停板，而且认为自己有这个能力；

8. 抛掉手中涨得好的股票，留着手中涨得差的股票；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9. 顺的时候不思考，不顺的时候乱思考；

10. 贪心不足，卖出的牛股总梦想以更低的价格买回来；

11. 不谦逊，牛市后期以为自己是神仙，以为赚钱很容易，不再学习也不再认真思考；

12. 盲目争强好胜，坚持错误做法只为了证明自己对，甚至忘了来股市赚钱的初心；

13. 倒金字塔投资，指数低位时资金投入少，在相对高位时投入了更多的资金，致使大盘调整不多就吃掉了前期赚的大部分利润，以致坏了心态，乱了舞步。

吐血反思：

1. 当时我在中信证券涨了 70% 的时候扬扬得意地抛了一半，在 300% 的时候就抛光了，只是为了证明自己曾经说看中信证券涨 3 倍。在涨了 400%，大约在 18 元左右我再鼓起勇气买了回来，但在赚了 20% 不到的时候，和一个基金经理好朋友吃饭，他给我推了一个消息票，我抛出全部中信证券（当时中信证券正好滞涨），买了他推的股票，之后中信证券很快涨到了 40 元，又翻了一倍，而基金经理朋友推的股票只赚了不到 20%（我输在了对中信证券的不信任，对消息的依赖，更重要的是贪心不足）。

2. 对大牛市复盘发现，买入持有是牛市的最好策略，哪怕没买到大牛股，也比经常换股、高抛低吸收益高。

3. 每一次大阴线都是最好的买点，而不是手忙脚乱地抛股票。

4. 牛市初期必须稳、准、狠，宁可做错、不可错过。

5. 牛市必须紧抓券商股，由小到大，循环往复，直至牛市结束（做好最多回吐 30% 利润的心理准备）。

6. 板块切换坚持不超过 3 个。

7. 指数高低、短期涨幅大不大不是自己考虑减仓的关键，关键看市场还有多少人害怕并在信誓旦旦提醒风险。如果还很多，尤其是自己心里也很慌，那市场应该还在安全期。

8. 如果出现大量的徒弟已不听师傅的，甚至不尊重师傅，那需要考虑危险是不是已悄悄来临。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在2012年券商股行情，去年的创业板行情中，我基本克服了以上致命错误，并坚持按反思来做，取得了很好的效果，可以说让我面对今年全面牛市来临的时候有了一个特别好的心态，站在了一个赢家的位置。所以可以做到万事不惊，说话果断坚决。

也正因为知道了牛市什么样的投资者才能赚大钱，所以写了那么多奇奇怪怪的文章，而不是只在那推荐个股。因为我知道我如果只告诉你个股代码，而不告诉你如何赚到大钱的秘诀，那你也一定不敢重仓买入我说的券商及券商服务、互联网金融的股票，更不敢拿到现在，赚到50%，100%，150%。你能吗？一定不能。现在很多人做到了这一点，证明我的方式是有效的。是不是比单纯给你推个股让你赚点小钱要有用得多（荐股很容易，让大家在我推荐的股票上赚到大钱才难，为了达到这个目的，我确实很辛苦，谦虚地说也还是很辛苦）？

而且最关键的是你的心态会不错，这样可大大提高你未来赚钱的概率。

其实我的每一篇文章都在讲赚钱的真正逻辑，但我也知道没有多少人肯认真系列地去读，所以我不得不经常把过去已验证的文章拿出来。但越这样我发现效果越差，人家更不愿意看。人是很奇怪的，发现一个人过去所有的文章都可以转发，他们第一反应是这个人这么炫耀真讨厌，而不是想他怎么可以做到对股市判断如此精准。一次、两次、三次都可以说瞎猫抓到死耗子，十次二十次都逮到，而且是股市这只活到几乎妖的耗子，而且极少失手。怎么就不肯去仔细看几篇长微博探个究竟呢？马云常去探望一些大神（马云本身就挺神的），常被我们这些普通人耻笑。我在想马云的巨大成功可能恰恰得益于他这种不随便下定义，强调调查研究眼见为实的特质。

说这么多我知道是无用功，但我的微博上的这些文字会为我自己未来的投资提供更大的帮助，我也明白等这轮行情结束有些人会体会我微博上这些文字的巨大价值，也更能明白我的真实用心，但大多数人依然会选择不相信我现在真是这么说的、这么做的。

这是肯定的，原因很简单，因为即使再大的牛市，能赚大钱的永远只是少数。

（首发时间：2014年11月28日18:02于新浪微博。后扩充内容录制了第一财经电视节目《解码财商·洪榕战上海》第二集《牛市致命13条》、第三集《牛市必杀技》，详见微信公众号洪榕。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 2 课　牛市中赚到大钱的秘诀（实战篇）

谁都想赚大钱，赚大钱的实战方法大家更是喜欢。

前期我在新浪微博发的吐血反思《牛市中赚到大钱的秘诀》一文在微博、微信上流传甚广，表明我过去在大牛市犯的致命错误很多人其实都犯过，也证明要想不犯那些错误是很难很难的。

我的吐血反思是在 2008 年底完成的，之后陆续用于实战，并在此基础上总结提出了我的“战上海投资哲学”，在 2009 年那轮行情中取得了比较好的效果，所以在 2010 年由中信出版社出版了书籍《战上海》（决胜股市未来三十年），算是系统地形成了自己独特逻辑思维的股市投资哲学。

这个“战上海投资哲学”后面经历了 2012 年券商板块上涨 38%、2013 年创业板上涨 82%、2013 年爆炒上海自贸区的考验。

但我一直提醒自己一定要用它抓住中国终将到来的全面大牛市。

时间来到 2014 年 7 月，我感觉机会真的来了，于是我在微博上写下：贵在坚持，才可面对（中国股市）7 年之痒，人生苦短，总得选个时机癫狂。

这一次我决定全力以赴，提醒自己一定远离经济学家、远离老股民、远离阴谋论，尽量减少江湖行走，尽量不玩微信。我发现微博是个好东西，非常接地气，对我感受股市投资温度非常有用，而且可以督促我每天对股市投资都做非常认真负责任的思考。

现在大家发现我的微博和其他大 V 有很大的不同，认为我的微博注重逻辑，实战性又非常强。

无他，只因为我微博记录的是自己对股市投资时时刻刻的思考，必须有一定的前瞻性，而且必须操作性强，否则我的思考对自己的工作、行动就毫无意义。这轮行情我 7 月份开始认定为全面牛市，所以选择了癫狂，牛市中买龙头板块龙头股，所以提出从小到大买券商股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我明白没有好心态在牛市中是不可能赚到大钱的，所以为了呵护好自己的好心态，我给自己定了抓主要矛盾的六大原则：

1. 决不预测大盘顶在哪儿；

2. 逢大盘大阴线才加码；

3. 稳、准、狠抓龙头版块，个股不调整 30% 不平仓；

4. 大盘不调整 20% 以上，不思考牛市是否结束的问题；

5. 龙头板块中有龙头股涨幅达到 3 倍时，才考虑波段操作，板块切换；

6. 谨记这次牛市是制度红利、变革红利。

因为坚持这些原则，这次很多博友和我一样才没有中途被甩下车，才有了 100% 以上的收益，才会在券商板块暴涨 2–3 倍时才考虑波段操作，板块切换。现在看是有效的，但这样的做法是不是真的有效，还需要一个牛、熊市轮回才可以最终得到验证。

其实行情的演变，尤其是券商板块连续集体涨停，也完全超出了我的预想。多少次我也想获利了结，但我重读自己定下的六个原则，还是艰难地忍住了。我甚至思考“原则可不可以、需不需要变通”，这种思考过程在我的微博中展现无遗。

本次牛市行情走势非常之凶悍，确实有报复 7 年熊市的味道，券商板块因为有市场空间和业绩支撑首先出现了报复性上涨，券商股的暴涨使曾经凶狠的股指空头主力彻底认输并转为了凶狠的股指多头。而上一轮牛市还没有股指期货，也没有融资融券，所以这轮行情的演变让很多市场老手看不懂了。我因为一直在研究股指期货对股市的影响，所以对此是有思想准备的，因此对股指从 2500 点快速上穿 3000 点做到了精准预测。所以大盘再怎么涨，洪粉家人都没发现我慌过。

现在的一带一路及中字头股票的凌厉程度也基于此，但极可能要胜过券商的疯狂，原因很简单，因为很多人已发现过早抛出券商股是个错误，这次好不容易逮到了一带一路、中字头等大家闺秀哪还肯随便下车！所以这次筹码锁定会比券商股好，也就是说大盘指数不需要更高的成交量就可以继续创新高。但这些新龙头唯一和券商股不同的就是业绩没有券商股确定。所以一旦涨幅过大，出现风吹草动，下跌将非常凶悍，而且可能短期再难回头。这个阶段也就是我

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

认为的大盘真正出现牛市中的第一次大调整，不仅幅度大而且时间会很长。这个回调什么时候会来呢？有些考虑，但不是太成熟，留在以后的微博中说。

行情走到今天，应该说盘入中局，自己与洪粉家人好在有了一个好的开始，也有了一个好心态。这次虽然抓到了牛市，但自己还在更努力更勤奋地思考，我想这才是自己真正的自信所在。如果牛市结束，最坏的情况即使是我现在的利润再吐出 30%，我也认为这次牛市我的股市投资是非常成功的。

有了这个最终底线，风险就固定了，所以我可以更大胆地前行，随着资产的继续升值，这个平仓线还会提高。所以我认为无论这次股市走到 4000 点，或是 6000 点，或是 10000 点，我都可以心态很好地抓住它，即使就在 3100 点结束，我也不仅赚了钱，而且赢得了好心态。

这些是底线思考。至于券商板块，因为获利丰厚，保持底仓，波段操作，同时参与战上海，参与其他正加速制度变革的行业板块也是比较从容的选择。

券商底仓可以有两个选择：一是前期涨幅（从这两年的最低价到现在的涨幅）相对不大，近期将有需求可以启动股本扩张的；二是前期股本大扩张，市场策略大胆有力的券商。

其他类型的股票选择必须围绕制度变革、市场空间、人才聚集、业绩释放、团队能力、涨幅大小进行考虑。我有个简单的判断行业未来的方法，就是看高素质的人才及美女都往哪里跑，哪个行业前景就不错。

还有目前涨幅相对不大（从这两年的最低价到现在的涨幅）的行业，质地没有大毛病的公司，牛市是不会遗忘它们的。

调仓换股及加仓请务必遵循我牛市战法中说的调整舞步策略。切记，这是保持好心态的好方法。永远不要让自己买在最高，否则你会认为自己是最愚蠢的人，那怎么可能会有好心态。

这些我在微博也已经说了很多了，有兴趣的可以系统地看看。

股市赚钱其实并不难，如果你碰到了像美国一样涨多跌少的股市，要赚到大钱才真不容易，所以我们必须敬畏市场，唯有努力再努力，认真再认真。我认为真正的谦卑是看一个人是否在认真而努力地学习和做事，而不是口头举止上的谦恭。一个真正谦卑的人不仅在说，在思考，更重要的一直在夜以继日地行动。因为他知道自己很卑微，唯有继续勤奋，继续努力，才能变得更强大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这是我个人的股市投资日记，一些舞步乱了的博友是看不明白也无法跟上我的节奏的，建议先把舞步调整好。调整舞步的方法我的新浪微博上有《洪一大师交易十法》，可以先去看看。

因为看到洪粉家人在昨天新浪微博 @ 洪榕 《洪粉家人圣诞福利来了》一文中的打赏人数超过了 500 人次，好吧，就把原准备圣诞之夜才端出的圣诞大餐提前端上来，算是保持咱们洪粉家人一直喜欢提前开席的好习惯吧！看这个大餐可不可以创个打赏超过 1000 人次的纪录，证明这确实是洪粉家人最中意的圣诞大餐！

提前祝洪粉家人，圣诞快乐！新年快乐！盛宴开席了！！

（首发时间：2014 年 12 月 21 日 19:19 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 3 课　战上海投资哲学实战解读

这篇文章通过实战举例对我 2009 年创立的战上海投资哲学进行了解读，读这篇文章要把关注点放在投资哲学的理解和应用上。

《好心态源于心底的那份踏实》是我半年前（2014 年 12 月 31 日）写的一篇长微博，那篇文章本意是写给当时在券商股获利丰厚的洪粉家人的，主要落笔在如何面对 2015 年的机会，重点讲了心态在投资中的重要性。文中第一次明确提出关注当时走势奇差的创业板，提出关注面向未来的行业：科技、互联网、健康生活、美好家园。

今天提起这篇文章，一是整整半年过去了，我定义的爱恨交加的 2015 年已经过半，有必要对 2015 年下半年做一次系统的思考。

今天，投资者刚刚经历了一场股灾，可以说惊魂未定。一些人对 A 股可以说恨已多过爱，而我一直认为 A 股很可爱。这几天我又说我喜欢的牛市还在，一些人说我真是有好心态。是的，我一直强调好心态的重要性，但要保持好心态其实非常之难。我的好心态源于心底的那份踏实，而这份踏实是源于对 A 股背后逻辑的清醒认识。今天，我就以这次股灾中我的心路历程为例，来说说好心态是如何被用于实战的。

好心态从来就不是空中楼阁，更不是强迫自己就行了。没有安全感，心里不踏实是很难有好心态的，而在千变万化的股市要拥有这份安全感谈何容易。

我的安全感源于自己多年征战股市获取了很多“安全垫”，包括对 A 股的认识、信息来源及信息解读能力、比较丰厚的盈利证明、基本无私的行事方式、自信的盘感、对人性的理解、一套已经证明比较适合中国特色股市的思考模式及投资方法等。

“战上海投资哲学”是我在 6124 点那轮大牛市总结出来的，其核心就三句话：“抓住主要矛盾，跟随聪明的钱，去赢取可控制的未来”。我在新浪微博

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

@洪榕中讲的所有投资逻辑其实都是以此为核心的，也就是说我最大的安全感源于此。

抓住了影响A股走势的主要矛盾，就不会因为莫名其妙的次要矛盾而心慌，所以媒体、分析师吓不了我，所以每年年初我都会列出影响当年行情走势的“六大因素”。在今年初的《影响2015年股市走势的6大因素》中我把政府对股市的要求和期待列在第一位。认为政府及各界人士希望乐见一个怎样的中国股市，这将很大程度左右中国股市未来的走势。人们对于股市踩踏事件的恐惧，极可能影响监管部门的监管思维。我认为在2015年我们的股市还会是十足的政策市。

基于这样的认识，当监管部门调控股市时我认为很正常，认为这是必然要发生的。但什么时候会发生呢？这就要用到第二句话：跟随聪明的钱。赢家掌握的钱属聪明的钱，是用来抢输家的钱的。我一直强迫自己要有赢家思维，投资站在赢家一边。在A股市场最大的赢家是“趋势投资者”而不是价值投资者，这点我非常肯定，因为我们的投资者结构、监管体系、交易制度、发展阶段决定了这一点，“价值投资”只是趋势投资者想用才用的一个因素。有关这方面的论述我写过大量的文章，比如提出中国式趋势投资十二字法则：小股票、中行情、大板块、长战略。

趋势投资的必然结果就是涨过头、跌过头，所以当趋势形成时不要轻易去证明自己是抓顶、抓底的股神。

决定趋势投资转向的唯一一样东西就是：供求关系。

供求关系失衡要么大涨，要么大跌（好公司也难幸免）。

这次股灾就是因为监管思维变化而采取的行动造成了事实上的资金失衡，所以前段时间我可以不顾其他乱七八糟的利空，而只盯着场外配资清理情况，知道若监管层对此出现误判那后果会非常严重，只有对症下药股灾才能化解。明白这些主要矛盾，心中就非常淡定，因为我明白并不是其他方面出了什么问题，这是一次被趋势投资者利用的一次股灾。监管部门一定会反应过来，只是我要做好他们滞后反应的准备。

讲到这，就要提第三句话了：去赢取可控制的未来。股市投资最怕失控，如果仓位过重，倒金字塔投资，融资杠杆过大，那就一定失控。如果对行情的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

运行不知道为什么，不知道车子会往什么地方开，也就是说未来行情完全失控，那投资是没有未来的。H333 攻略其实解决的也是这个问题。其实，5 月份创业板股票走势其实已经处于失控状态，锯齿随时可能出现，监管部门一定希望创业板不要失控，面对一个失控的市场我们能做的就是控制仓位。这几天的连续暴跌，所谓的股灾，其实也是股市已处于失控状态，那监管部门一定希望不要失控，所以监管部门出手就是必然的。必然的东西对我来说就是可控的，我喜欢抓住不确定中的确定性。所以我昨天敢果断说：跟，因为我要看的这张底牌是可控的。

说到这，大家最关心的是：那针对股灾后面的行情，这三句话的含义又是什么呢？

目前影响 A 股走势的主要矛盾并没有变化，还是政策市，后面的政策很关键；聪明的钱已经出现分歧，一些赢家还站在空头一边，市场要寻找新的供求平衡点，所以现在只是暴跌后的反抽，反抽时间和高度要关注后续监管部门的态度和行动，尤其要关注直接影响资金平衡的直接政策。后面可控的部分有：再出现前面几天一样杀伤力的连续暴跌的可能性比较小，股票出现分化是必然的，赚钱会越来越难是肯定的，H333 攻略依然不失为一个好选择。（有兴趣的可以去看我前段时间的一些长微博，我的观点一般是越往后看你会认为越对，因为已经或正在发生。）

我不是一个山洞炼丹师，没有炼什么神秘的仙丹，其实分析股市，投资股市没有那么神秘，也不需要什么神仙，我只是掌握了一些好的思考方式，然后坚持努力思考而已。

我已经毫无保留地把我自认为最有价值的思考都发在微博上了，可惜真正肯认真读的并不多，包括那 9 集电视节目。另外，由于我所在公司也属于媒体，所以其他媒体往往不署名转发我的文章，这大大限制了和我的文章结缘的人数。想想有些郁闷，那么多价值连城（已经被证明）的文章……不说了，知音难求！

免费的文章就这么不值钱吗？我是不是该接受新浪建议开通付费阅读呢？

（首发时间：2015 年 6 月 30 日 19:48 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 4 课　H333 攻略详解

我喜欢谈趋势，但极少谈短期指数涨跌，我更喜欢直接用策略、用仓位来表达对短期行情涨跌的看法。H333 攻略因为是一套用于非趋势大行情（非主升浪主跌浪）的攻略，所以我讲得比较多。真正掌握了这个攻略的人都成了股市高手，但也许是真正的高手才能够练成 H333 攻略这套武功。你认同哪个说法？操练一下再说吧。

H333 攻略是特殊阶段投资 A 股的一套策略，属防守反击型，是由我在 2015 年 4 月底提出的红五月攻略演变而来，在 2015 年 5 月 29 日正式用长微博《说一个牛市下半场的操盘策略》作了系统阐述。

当时是为了应对牛市下半场，为了防范不被 A 股锋利的锯齿状行情所伤，但又希望在降低仓位规避风险的同时，可以有弥补收益的方式，为此才专门制定了 H333 攻略。这个攻略不是简单地高抛低吸，而是对未来行情演变有个基本判断之后，选择的一种应对策略。这个策略一般用在趋势行情后期，即有可能出现转折波动的时期，这个策略其实是在行情暴涨后采取的一个风控动作。

我在 6 月 15 日的长微博《从微博散户情绪看 A 股运行逻辑》中作过进一步解释：

在牛市进入下半场时坚决启用了相对保守的“333 攻略”，其实我是用自己特别的方式做了一次风控动作，但我也明白不可能达到我期待的效果，因为当前散户的情绪告诉我，他们中的绝大多数人员是无法体会 333 攻略的价值的 。

6 月 17 日我在微博上再次解释：

策略没有绝对的好与坏，比如 333 攻略这种攻守兼备的策略在单边市就不是一个好策略。我启用这个策略是基于对后市缜密的判断：1. 行情趋势受阻，会出现大震荡；2. 大盘会出现大调整，板块会出现锯齿，不宜满仓；3. 会出现黑天鹅，有皮夹子可捡。滚动的前提是基于一定会震荡的判断，为高抛低吸壮胆。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下面是 H333 攻略的具体内容，阅读或采用这个策略之前，请认真阅读本文以上内容，这样有利于大家对策略的理解，也可以帮助大家更好地应用。

这个策略的启用是基于一个确定性的事件：即场内资金和筹码逐步迈过均衡，已走向失衡，即资金由充裕已走向紧张。

当资金面紧张时，全面战争是打不了的，但由于 A 股市场资金绝对量大，散户众多，所以长时间发生游击战争是完全可能的，而游击战其实是一场猎杀场内新手及散户思维的人的战争。方法就一个，充分利用人类的恐惧和贪婪。

为此，我认为牛市下半场比较好的应对策略是：1/3 底仓 +1/3 滚动 +1/3 捡皮夹子。

这个策略按底仓股票选择及设定的滚动幅度不同可以分为保守型和激进型。

保守型策略：底仓配置痛点板块中的小股票，滚动幅度设为日内大于 3%，日间大于 6%，周间大于 10%，月间大于 20%（平时持仓 1/3，达到滚动幅度时逢低滚入 1/3）；

激进型策略：底仓配置强势板块中的龙头股，滚动幅度设为日内大于 5%，日间大于 12%，周间大于 30%（平时持仓约 2/3，达到幅度滚动幅度时滚出 1/3）。

滚动分为上滚动和下滚动。

一些高手也可以采用花式滚动，又称混动，即跨板块不同股票间滚动。

策略滚动及捡皮夹子的最佳时机：大盘单日超过 5% 的暴跌，板块单日超过 8% 的暴跌。

滚动原则：只看幅度，不问价格；

策略原则：必须滚动（不可滚成满仓，不滚动就滚蛋。）

不滚动，在这样的行情中是会面临较大风险的，而且几乎没有可能获得超额收益，所以不会滚动的人，要么放低自己的收益预期，要么做好亏损的充分心理准备，要么彻底离场（滚蛋）。还有，若滚成满仓之后不肯滚动，那行情的演变极可能让你无法承受而自己选择滚蛋的。

这个策略只有出现暴跌的大皮夹子时才可满仓，所以整个策略属于防守反击型。这个策略被一些牛市赚了大钱的大户所推崇，滚动策略可以很好地防止

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

受到大的伤害，保留胜利果实，但皮夹子策略又可以获得超额收益，让自己可以享受到牛市的完整盛宴。

一个策略的好坏，我的评判标准是：是不是可以帮助自己保有好心态，是不是可以让自己在行情暴涨暴跌时都可以做到不心慌不忙乱。

注：适合你的策略对你才是好策略。如果你看不懂，或者不会使用这个策略，没关系，因为这个策略不是专为你写的，而且市场上根本不缺好策略，只是缺知行合一的人。

（首发时间：2015 年 7 月 22 日 13:19 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 5 课　交易的秘密

这篇文章我认为可以入选我的微博十佳文章，再次建议大家认真读一读。如果你理解了本文，那你至少可以得出这样一个价值连城的结论：牛市时如果李大霄所长还没看空，那证明主升浪还远没有到来；熊市中，只有等李所长看多后，主跌浪才会出现。

如果说股市是一个江湖，那交易就是“武术”，交易策略就是武术套路，笑傲股坛的自然就是股林高手了。

中国武术的门类繁多，可以按地域、传承与起源、技巧（套路）特点等方式进行分类与命名。早期多把武术分为南、北两派，或者分为内、外两家。内家以太极、形意、八卦三门为代表；外家统称少林，分南北两大流派。

股市交易策略繁多，分为基本面分析，技术面分析和数量分析三大流派。但我更倾向于把股市交易分为价值型、趋势型两大流派，其他的流派都是由这两大流派演变派生而来，其他流派或多或少都有这两大流派的影子。

价值型流派：将上市公司的投资价值定位于其内在的特征，崇尚内因决定论。（代表人物：财经大 V 中的李大霄所长等，确切地说是更接近这个流派。）

趋势型流派：将投资定位于趋势跟随，是所谓的技术派主流，主要以均线及其类似的指标为其参考工具，其灵感可能来自牛顿的惯性定理。宏观经济特征和政策变化是这一派花大力气研究的课题，大众心理行为、市场情绪也是该派的必修专业（典型代表：财经大 V 中的陈浩总等，确切地说是更接近这个流派）。

武林各大门派从来就是你不服我，我不服你，江湖中永远在寻找下一本“武林秘笈”。

交易流派也一样，每一个流派都有其优势和致命弱点，所以股市中永远有人在说找到了新的交易秘籍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价值型流派，非常看重市盈率，他们追求的是“物超所值”，长线投资。比如：在价值投资者眼里，去年上证指数高于3500点，创业板指数高于1700点，大部分股票就基本不符合他们的价值取向，他们容易踏空上证指数3500点-5178点，创业板1700点-4037点这段行情。当然他们也不会被主板5178点-2850点，创业板4037点-1779点伤得那么厉害，当然，因为他们认可3500点的价值，如果今后上证指数继续去3500点以下运行，他们依然会受伤。

价值型流派属于左侧交易者，他们常常会在熊市抄底过早，牛市离场过早。如果你不是个彻底的价值投资者，贸然地去“练这个流派的武功”，大部分人会因为过早抄底被套，或者过早的离场踏空而坏了心态，最后可能搁在最低点，买在最高点。

趋势投资者，崇尚的是趋势，在市场不热，没有明显趋势转向时是不会入场的，他们是典型的右侧交易者。右侧交易者会躲过最熬人的熊市后期或者大熊市的伤害，但也容易错过牛市第一波。他们在趋势出现后会非常大胆犀利，所以他们一般在牛市主升浪表现非常优秀。当然，也正因为此，他们不会在牛市的高点离场，他们会被熊市第一波所伤。同样，如果你不是个真正的趋势投资者信徒，而总希望自己可以更聪明一点，那你一般无法忍受错过牛市第一波的痛苦而追高买入，如果你碰到的只是一个熊市反抽，你将严重受伤。

同样的武林秘笈，有人练出了绝世神功，有人却走火入魔伤了身体，废了自己全身武功。

马步不稳，纵然身怀绝技也是枉然。

好的武功招数是身体的自然反应。

基于以上认识，结合我国股市政策市、消息黑天鹅频出的特征，尤其是对散户心态及优劣势的长期观察和分析，我针对价值型、趋势型流派无法很好解决的“熊市末期、牛市末期的遗憾”而创设了H333（洪氏333）攻略，自成一派。

H333仅适用于两个牛熊可能转折的阶段。

H333适用于牛市后期（牛市下半场，如果牛市结束，就称为熊市初期），解决的是价值型流派极可能彻底踏空主升浪的问题，也可以防止趋势型流派熊市第一波满仓套牢的问题。因为H333攻略中巧妙加入了捡皮夹子策略，可以很好地弥补仓位不重带来的可能赢利减少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

H333适用于熊市后期(熊市下半场,如果未来走出牛市,就称为牛市初期)。解决的是趋势投资者不敢进场的问题(壮胆),用最小的代价去获得一个好心态,为的是不错过后面可能的牛市。滚动和捡皮夹子可以大大增加收益率,这样可以确保心态不坏。一旦碰到熊市继续,也不至于受伤太重,而一旦开启新一轮牛市,完全有一个好心态再满仓癫狂。

至于说H333操作不好的问题,既然是个“武功”就不是谁都可以练好的,但从这个攻略的原理及难易程度看,我认为H333是相对容易练成的“武功”。如果这个“武功”也练不好,那其他的奇奇怪怪云山雾罩的武功是更练不好的。

H333攻略中最有价值就这12个字:只看幅度,不问价格,必须滚动。

即:

滚动原则:只看幅度,不问价格(只看股价涨跌幅度,不要管股价比你买的是高还是低);

策略原则:必须滚动(不可滚成满仓。不滚动就滚蛋。股价变动幅度达到设定幅度就坚决滚动,而不管自己手中股票的盈亏幅度)。

注:这段时间一些洪粉家人对H333攻略的使用非常得心应手,欢迎在此文下面评论中谈谈体会。一些没认真了解这个攻略的人,请一定认真了解之后再评论。拜托,拜托!

(首发时间:2015年11月12日18:27于新浪微博。)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 6 课　H333 攻略之江湖告急

本文对 H333 攻略的原理、适用范围及如何使用都做了比较详细的说明，属 H333 攻略的实战篇。

考虑现在市场特别诡异，有些观点还是在小一点范围内说比较好。还有，现在投资者看任何观点其实都是在寻找自己的知己，你说什么他都会挑出符合自己心意的观点去执行，而符合其心意的观点十有八九会不对，所以这个时候写什么都不会有好的结果。

但又不能不写。

好吧，今天把自己的观点加把锁，钥匙在你手中，如果你非要看，证明你有很好的心态，能辨是非。

但，特别提示，拿钥匙打开之前请务必做好思想准备，因为你拿到的秘籍可能对你作用不大。

本文属 H333 攻略的实战篇。

为了便于阅读，先做几个名词解释及声明。

H333 攻略名词解释：指 A 股投资 1/3 底仓，1/3 滚动，1/3 捡皮夹子。这是特殊阶段投资 A 股的一套策略，属防守反击型。

H333 攻略适用阶段：适用于行情趋势不明的特殊阶段。趋势不明阶段最忌讳的就是满仓操作，所以适合 H333。

H333 攻略独特作用：在 A 股市场，投资者不赚钱甚至亏钱的最根本原因就是倒金字塔投资，而要想克服倒金字塔投资的恶习唯有 H333。因为人们之所以会选择倒金字塔投资，主要是无法逃脱贪婪和恐惧的心魔所控。H333 攻略中的不滚动就滚蛋，不看价格只看幅度的操作原则就是为了驱逐心魔，让自己保持好心态。

H333 攻略适用人群：H333 属上乘功夫，适合三类人修炼，有一定内功之人；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

天赋异秉之人；心性平和非贪得无厌之人。

H333 的现实意义：所谓熊市空仓是理想世界中的，更多的时候投资者是不会也不知何时可以选择空仓的，所以，这就是 H333 的价值所在。

H333 实战攻略（为了更容易理解，下文以个股为例。个股仅为举例之用，不构成个股推荐）。

攻略分激进型和保守型。

激进型攻略采用的是平时 2/3 仓位，上升达到预定幅度先滚出，滚出后见股价调整幅度达到预定幅度，量缩到位则滚入 1/3（加上成交量判断是为了增加胜算，也是为了规避放量下跌的风险）。

确定使用 H333 攻略激进型攻略时，可先建仓 2/3。假如你以 25 元的价格买入了东兴证券 601198，2/3 仓位，建仓之后就必须忘记 25 元这个价格，后面只需关注波动幅度。东兴证券若日内波动幅度达到 5%，可考虑滚出 1/3 仓位。日内波动幅度要从当日最低价计算（假如日内低点在 24.8 元，那股价到达 26.04 以上则满足条件；若日内低点是 23 元，则股价达到 24.15 考虑滚出），如果当日无法满足条件，则考虑是否满足日间波幅大于 12% 的条件。起点从买入东兴证券后的最低点开始计算（若买入后出现最低点是 24 元，则股价达到 26.88 元以上可以滚出，若买入后继续下跌，最低点为 22 元，则达到 24.64 元要考虑滚出）。

滚出之后，若股价继续上涨，且出现日内波幅大于 5% 的情况，比如股价日内从 29 元高点回落至 27.5 元，符合条件则可以滚入。若日内无法符合条件，则等待符合日间条件后滚入。比如股价从滚出后上涨到达高点 29 元，则后面调整见 25.52 以下股价可考虑滚入。

滚出之后若下跌，见日内跌幅大于 5% 可滚入，或日间大于 12% 可考虑滚入。

特别强调，滚动幅度设置可根据个人习惯及市场或个股强弱调整，千万不可机械。有兴趣的可以对你有兴趣的股票的过去走势做个模拟，找到最适合的滚动幅度。

切记，滚动条件、滚动幅度只看行情波幅。市场较强个股比较活跃时，可把滚动幅度设置得比较大，反之设置得小一些，但日内尽量大于 3%，日间尽量大于 8%。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保守型采用的是平时 1/3 仓位，下跌达到预定幅度再滚入，滚入后见波动幅度达到预定值择机滚出。滚动方式和激进型一样，滚动幅度设置要低一些，但如果不擅长短线，可减少日内操作，千万不要做成了日内短线。

H333 攻略也分长线、中线和短线，可以交叉使用。月滚动属长线，周滚动属中线，日内日间滚动属短线。中线及短线滚动品种务必选择板块中的活跃品种，即龙头品种。

日内滚动错过一些也没关系，用日间可以弥补。

月滚动若用板块轮动配合，则效果更佳。

捡皮夹子是在出现黑天鹅造成股市暴跌或板块暴跌时才使用，其交易是和滚动独立的，捡皮夹子有个原则，皮夹子越大越值得捡。既然是捡皮夹子，见反弹波动幅度达到预期就必须跑（记住：不是见自己的获利幅度）。另，不是每个皮夹子都值得捡，若需要捡一个 7% 以上的皮夹子，其快速下跌幅度至少需要在 10% 以上；若希望捡到一个 10% 的皮夹子，那此股票连续下跌幅度最好在 20% 以上。

目前 A 股已进入了痛苦模式，此刻割肉离场彻底认输很多人一定心有不甘，也未必是个理性选择；装死更是非常消极的手段，这个时候坚决启用 H333 是一个绝对值得尝试的选择。

对连续暴跌的个股可以考虑启用捡皮夹子策略。

对券商板块中的活跃股票可以考虑大胆滚动。

另，若已经满仓的投资者，可以用以上滚动原则及方法，即在符合滚出条件时先滚出 1/3，然后再严格按 H333 攻略操作。

越痛苦，越忌不知所措，必须把主动权掌握在自己手中，山不向我走来，我就向它走去。

（首发时间：2016 年 1 月 14 日。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 7 课　多瑙河畔为 A 股鼓个掌

多瑙河畔的美妙旋律和掌声，让我想起了自己的投资生涯，想起了用微博展示投资思考的日日夜夜，我隆重推荐这篇文章，请大家认真读读。

确切地说，为了忘记对 A 股的恨，有必要读读这篇文章。当然，如果你现在的心境让你读不下去，那建议你看一集我的置顶视频后再读。

听音乐会，感受到的美不只是旋律，还有那阵阵的掌声……

多瑙河畔的美妙旋律和掌声，让我想起了自己的投资生涯，想起了用微博展示投资思考的日日夜夜。

在为 A 股鼓掌之前，请允许我先给自己鼓个掌。

9988，这是个好数字，再写 12 条微博就达到一万条了，我在想我该为自己这份坚持鼓个掌；为自己一条不删的勇气和真诚鼓个掌；为自己对待每一条微博的认真态度鼓个掌（哈，哪怕是偶尔发的轻松一刻，偶尔的“装”也是极负责任的。为了把逻辑讲明白，啰唆的每一句话都不是多余的）；也为自己认真已成习惯，一点也不觉得累鼓个掌……

为了庆祝即将到来的第一万条微博，也为了欢迎已经到来的洪粉家人喜欢的 A 股状态，决定写这篇长微博作为留念。

股市投资，与音乐异曲同工，踏准节奏舞姿自然优美……脚下乱了，就必须停下来等下一曲。

最近闭关，我反思最多的就是这轮牛、熊市的舞步节奏问题。

整个这轮牛、熊市的思考我比较满意，但有两次节奏把握必须认真反思：

一次是涨停板总舵主徐翔出事那次，我犯了个致命错误：当时断定 A 股炒作之风会收敛（这个判断在几个月后才在行情反应），但忘了这个利空影响是瞬间的，也是长远的，在中短期还不会有重大影响。当时，因为自己和宁波敢

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

死队的渊源，判断明显带有感情色彩，有些情绪化，这个判断让我几乎错过那轮券商板块的行情，但好在及时意识到了这一点（记得当时在东莞开会）。这提醒我再通的逻辑也要注意其有“时效性”。

另一次就是去年底展望2016年行情的一次，做的思考是年度的，板块选择也应该是年度的，但思考出来之后却成了对短期行情的判断。当时想，既然认为2016年有机会，就可以用H333攻略把握市场转折点，于是把股灾式的风险抛在了脑后，而且以为板块选择券商等2015年痛点板块，即使出现大风险也可以在救市政策出来时跑出来。但，很不幸碰到了熔断，下跌太快根本来不及逃，这让一些洪粉家人也跟着受伤。事后看，这个结果似乎无法避免，但至少有如下教训值得反思：把不可迫不及待长期判断用于短期操作，官方反应永远是滞后的，市场一片乐观时更要小心，对洪粉家人的行动力缺乏正确估计，对自己摆脱情感困扰及惯性思维的能力估计过高。再次提醒，自己不做一两天行情的判断（如果是猜第二天行情会直接注明），只分析未来一段时间行情可能遵循的逻辑！

这是我的思考，可能和一些人的感觉有误差，因为一些人认为我不该在熊市取用什么防守反击的H333攻略。哈，这一点我是不认同的，因为我知道H333攻略的价值及良苦用心，而其他人确实不容易明白。

H333攻略是我投资生涯总结并已被证明有效应的对特色A股投资的好策略，H333攻略最重要的功能是用来调舞步和调心态的，是用来尽可能化解人性的贪婪和恐惧的。但很遗憾，到今天能意识到这些的人不多。多数人一直在贪婪地追求牛时满仓，熊时空仓，却对自己为什么总是追涨杀跌不做丝毫反思，更不明白追涨杀跌其实就是“贪婪得以为自己可以做到牛时满仓、熊时空仓”的必然后果。判断牛市和熊市也许并不难，但要精准判断牛熊转折点几乎不可能，因为行情往往选择最残忍的走势。这轮牛市从2000点起步，在2500点、3500点、4000点、4500点逃顶的人都失败了，因为他们后面极可能追高。这轮从5178点开始的熊市，在3400点、2900点、2700点、2700点四次抄底的人都成了大赢家，但在这些点位敢于抄底的都是什么人？因为这四个点位出现时都是市场最恐慌，投资者心态最差的时候。但大家不得不承认坚持用H333攻略的人在这时候心态是相对好的（H333基本原理就是不追高买，不杀跌抛，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而追涨杀跌是心态的煞星），是没有仇恨的，是极端情况下敢于启用 H007 攻略的。大家一定记得在去年四季度那轮反弹中洪粉家人中的一些人是创了市值新高的（我当时做过调查，很多人远远跑赢了大盘）。

熊市空仓是个理想的状态，要做到并不容易，假如你做到了从 4000 点熊市确立就空仓，那你应该要等到上证指数重返 3200 点或者更高才会重新进场，那你说从去年 7 月份到现在整体下来你是能跑赢 4000 点没有空仓却多次启用 H333 及 H007 攻略（在极端情况出现后把 H333 的 1/3 或 2/3 调整为 H007 的满仓融资 40%）的洪粉家人吗？我告诉你事实是不能。

再有，在去年 4500 点以后，让大家启动 H333 红五月攻略时很多人都不愿意，认为应该满仓，要让大家空仓就更不符合人性了。所以，有些人说洪老师在去年 6 月 15 日 5100 多点让大家驱动 H333 保守型（1/3 仓位）攻略害了很多人，应该让大家空仓，就可以避开后面的股灾了，就真神了。股市哪有神？现在大家再扪心自问，当时 H333 攻略你都没有坚决执行，若让你空仓你能执行？即使你执行了空仓，如果大盘后面再创个新高你能保证不会再追高？

相信我，我花费如此多的时间和笔墨讲洪攻略（包括战上海投资哲学、牛市癫狂论、H333、H007），不是为了向大家展现我的无知和浅薄，更不是为了向大家秀智商和情商有多低，而是因为我已经验证了洪攻略是当前应对 A 股的最有效利器。

讲到这，必须点题了，为什么我忍不住要为 A 股鼓个掌呢？

A 股市场存在大量希望不劳而获，过高估计自己的能力，过低估计自己的贪婪和恐惧，看戏还不嫌成本高的投资者，要知道只要我们肯努力，方法得当，在 A 股市场就不仅可以分享企业的成长，还可以参与割韭菜，甚至还可以占点政府的便宜。

（这个判断在以下情况出现时需要改变：当我的微博粉丝数及活跃度高于一些看热闹及一惊一乍的财经大 V 微博时，但我预计这在十三五规划期内不可能。）

作为 A 股的受益者，我是真心要为 A 股鼓个掌，A 股在我眼里是很可爱的。虽然她时常表现出她的不可理喻，但终究自己是最终的物质和精神双重受益者。从 2014 年 7 月至今的这轮行情，如果收益 100% 就应该满意，何况自己的直接

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益远比这高，再有，就是自己还收获了价值无法估量的数十万洪粉家人。

再说说现在，对A股的未来中短期的思考其实已经非常简单，A股投资者是不是刚刚经历了最艰难的时期？短期看还会不会出现最艰难时期也未预见的更坏情况？如果不会，那大盘就算已经找到了支撑点，剩下的就是向上寻找新的平衡，这个过程最好的操盘方法就是……快涨敢滚动，适时懂轮动，调整量缩才加仓……详见置顶微博九集视频，大家各取所需吧。

（首发时间：2016年3月19日 22:56:55 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 8 课 A 股赚钱必修课：洪攻略

在二十多年的实战中，我一直希望修炼出一套“让个人投资者在股市赚到属于自己的钱”的投资策略。这套投资策略不仅要让有投资功底的人喜欢，而且要更适合于没有什么投资经验的人修炼，希望他们只要稍加修炼就可以达到 5 年以上的投资修为。

自从两会政府报告中总理用了“浴火重生”这个词，很多人认为用在股市更贴切，但洪粉家人看了感觉很亲切，但也很懊恼。

是的，说亲切，是我们在 2015 年底对 2016 年做出了浴火重生，凤凰涅槃的判断和期待；说懊恼，是我们（包括郝大公子）当时很多人看到浴火重生四个字时，想到的只是重生，完全忽略了浴火之凶狠，或说既然会重生就认为自己不怕浴火，但当开年浴火突如其来时，就完全乱了方寸……又只看见浴火，并开始怀疑否定重生了，全然不管“浴火重生，凤凰涅槃”是对 2016 年全年的判断和期待。

其实现在时间才过去 1/5 不到，根本谈不上判断是不是准确，我们现在就下结论否定这个判断确实为时尚早，而且极可能对我们后面的投资带来不利影响。

浴火重生，总理讲的是中国经济，投资者期待的是股市随经济一起浴火重生。

我其实更期待洪粉家人随股市一起浴火重生。

浴火重生指的是：传说中的火凤凰“背负着积累于人世间的所有不快和仇恨恩怨，投身于熊熊烈火中自焚，以生命和美丽的终结换取人世的祥和与幸福”。

我希望洪粉家人把“积累于股市投资中所有不快和仇恨恩怨抛弃，换取股市投资的祥和和幸福”。

对待投资，我们不可以过于强求自己，历史早已验证，股市投资真正的成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

功者是那些牛市赚大钱，熊市少赔钱的人（如果你不巧在熊市才来到股市，你如果跑赢了指数就不要太自责。你一个新手，竟然可以跑赢指数，已然是上苍的眷顾。你要知道股市有熊就有牛，所以你更要着眼未来），而不是牛市赚大钱，熊市不赔钱的人，更不是牛、熊市都赚大钱的人，因为这样的人根本不存在。

做到一次牛市满仓、熊市空仓，其实更多的是运气好；做到二次牛市满仓、熊市空仓的人是比巴菲特牛的人；做到三次以上牛市满仓、熊市空仓的人一定是骗子，因为如果这样一定富可敌国。

在熊市中，用H333攻略，你跑赢指数是必然的。

其实牛市有没有结束，熊市有没有结束都是事后才能确定的事，在这个阶段低仓位参与这个市场就如春江水暖鸭先知中的那只鸭子，江水冷不冷，在岸上是无法猜测出来的，只有水里的鸭子知道。

A股市场水温多少，投资者的亲身感受最准确。所以，几轮牛、熊市下来真正成功的投资者不是哪些幻想“牛市满仓，熊市空仓”的人，而是一直没有离开市场的人。

郝大公子是我讲述的投资攻略（为了方便表述，我把这套攻略命名为：洪攻略）的坚决执行者，洪攻略由“战上海投资哲学、股市体温表、H333、H007等攻略组成”。

洪攻略经历了这轮牛、熊市的验证，大公子高峰时期获得将近10倍的收益，截至目前收益还有近6倍，即在熊市中市值损失了近40%（其中超过一半的损失发生在今年）。整个过程大公子采用的都是场内融资，而且从未满额过。

这样的验证结果我是很满意的，但也证明再厉害的武功都是有其命门的（这一点一些洪粉家人已有总结，这也是我这次“闭关”时间需要思考的主要内容）。

战上海投资哲学是2009年前总结出来的（2010年据此出书《战上海》）。

2010年开始我在“战上海投资哲学”基础上构建了一个“股市体温表”系统，主要采集直接反映股市状态的一些项目的“温度”，包括：大盘温度、板块温度、政策（政府）温度、媒体温度、专家温度、机构温度、散户温度、技术温度等。根据这些温度最后得出一个综合温度。然后根据这个综合温度决定仓位的轻重，即决定采用什么投资攻略。这里面对温度的分析属于技术层面，如何找到当时对综合温度影响最大的热源就属于战上海投资哲学的第一条要抓的主要矛盾。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

设计选择的攻略必须可以克服人性中“贪婪和恐惧”的弱点。

这是一套环环相扣，逻辑严密的体系，讲起来比较深奥复杂，所以在传播和应用时还是会以见招拆招的形式出现。

比如：怎么看消息？怎么看盘面？怎么看市场情绪？怎么看行业？怎么看公司？这些貌似很重要的能力（武功），都属于见招拆招，深究下去其实并不重要。一个投资者一定摆正自己的位置，因为所梦即所思，所想即所见，一切源于内心。心态出现问题一切都成了问题，所以我一直强调好心态是好投资的因，也是好投资的果。

在二十多年的实战中，我一直希望修炼出一套“让个人投资者在股市赚到属于自己的钱”的投资策略。这套投资策略不仅要让有投资功底的人喜欢，而且要更适合于没有什么投资经验的人修炼，希望他们只要稍加修炼就可以达到5年以上的投资修为。

现在看，洪攻略显然还有很长的路要走。

洪攻略是以逻辑为本的，所以我说要信逻辑，不信逻辑是万能的。

只有真正掌握洪攻略你才不会幻想靠一个指标、一种认识、一个牛人就可以在股市赚到大钱，而这些幻想才是让一个人在股市亏大钱的罪魁祸首。

说了这么多，对照洪攻略说说现在的市况及策略选择（注意：重点在逻辑）。

以下内容容易产生歧义，仅供真正的洪粉家人参考，其他人请视而不见。

抓主要矛盾方面：

现在的主要矛盾是什么？是投资者的信心。投资者的信心由未来的不确定因素左右，未来不确定因素包括：注册制，经济，人民币汇率，世界环境，股灾后遗症（对证券行业的影响方面，我们看到了中信证券大股东在增持）等。长期看都没有确定的答案，但中短期可以确定的是：目前这五项的负面影响痛苦预期在减弱。

跟随聪明的钱方面：

股东增持，国家队，抄底资金，游资，增量资金都算是聪明的资金。目前看游资没大动作，目前大盘温度、政策温度对游资不利，增量资金几乎没有，所以聪明的钱的动向还需观察。

可控预期的投资方面：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

风险是不是可控，分为两个层面考虑，一是市场持续大跌风险（概率较小），一是自己对风险的承受能力。

股市综合温度：

各项指标都处于温度较低阶段，唯有房地产等几个去年的痛点行业温度出现拐点。其他各项温度变化还需要继续观察（温度高低是牛、熊市判断的依据，温度拐点出现是最值得重视的）。

至于攻略，如果使用 H333 攻略比较顺手的家人，可以考虑适当拉长周期继续使用。

现在股市属于低温阶段，但不属于极度低温，H007 攻略是无法启用的。

多说一句，极端低温时才是启动 H007 攻略的好时机，在极端低温出现时若之前启动的是 H333 则可以调整为 H007，但在启动 H007 成功之后，为保持好心态也可以恢复 H333。

心中已没有仇恨的人，可继续看市场底牌。

（首发时间：2016 年 3 月 25 日 13:34 于新浪微博。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 课　人生就是一本投资书

这篇文章讲的是穿越人生牛、熊市的攻略，所以也放在洪攻略这篇。经常有人要我推荐一些书，但我很少推荐，在信息爆炸的互联网时代，书的定义和作用已经变了，但一个人对书的态度依然决定书的价值和意义。本文讲的就是我对书的态度，希望你可以从中悟到读书的真价值。

接到“投资家书架”栏目的约稿电话，第一反应是哪有这个时间，或者说要忙的事情很多，哪有这份心情写这些……是啊，读书是需要心情的，而且读书时的心情也一定会影响读书的效果。想想自己是个心情不好时读本书可以让自己心情好起来的人，算是对书蛮有感情的。我也出过书，被朋友称为文艺青年，但还真没好好梳理过“读书这点事”呢，就借这个机会梳理梳理吧。

投身财富管理领域 18 年，读的书中自然是金融、投资方面的比较多。记得刚做期货的时候，复印过一本《酒田战法》，算是花的代价比较高的一本书。至今和他人讨论技术分析，说起 K 线图依然是滔滔不绝，讲得头头是道，可见复印来的书读得就是用心啊。

我读的书乍看蛮杂的，哲学的、历史的、宗教的都有，但其实万变不离其宗，就是对“投资的解读”。就连大学念的环境工程，亦被我解读为对“投资生态”的认识。这两年对股市看得比较悲观，我提出去年为中国资本市场“国际化元年”，当时很多人不理解。其实去年股指期货、融资融券的开启，为中国资本市场形成“国际化生态”创造了条件，国际板只是新的生态链上的一环。新的生态，新的食物链，新的丛林规则，如果意识不到这一点，投资会很盲目。

成功的投资一定是格局的胜利，我比较注重研究经济格局。对格局的把握源于对历史的理解以及通达人性的哲学思维。很多投资人都视《毛泽东选集》第一卷为投资宝典，我亦认真读过并非常认同，其中的“抓主要矛盾”是我的“战上海投资哲学”的关键所在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一直以来都觉得自己特别幸运，感觉自己得到的远比付出的多。人们常说，要想成功情商远比智商重要，而自己是个情商远低于智商的人，所以只好把每一步的成功都归功于自己的好运气。直到前年读《秘密》这本书时，才总算找到答案，也为心想事成找到了理论依据。前几天看到一个初中女孩在读《好人会有好报吗？》，看书名就知道答案是肯定的，好人会有好报！因为我读过《秘密》这本书。

书虽然读了很多，但对书有了一份敬畏之心还是在自己的《战上海：决胜股市未来30年》出版之后。一本书的出版凝结了太多人的心血，我也自认为本书可以让读者收获毫无保留的投资心得，但现实是书海茫茫，人海茫茫，这本书可以触动的心灵又有几颗呢？读的人没有收获，写的人就枉费心血。同样的联想让我对书有了一份敬畏之心，自此我不再在网上或是机场书店胡乱买书了，书买回家却束之高阁是对书的不敬，对作者的不公。

《战上海》出版后，中信出版社一直说我还欠他们一本书，书名叫《五年一千万》。起因是七年前我曾在网上发过一篇题目为《理财六招先：五年成为千万富翁》的文章，在网上的点击超过百万，引来好评无数。说这件事不是为将来出书做预告，是因为这篇文章中我把读书描述为六大法则中第四大生财法则。

这篇文章能在互联网上点击超过百万，可见大家对读书作用的这种解读还是蛮认同的。

我读过很多成功者的传记，包括澳门赌王何鸿燊、股神巴菲特、国务院前总理李鹏等，受益匪浅。但我建议，对介绍近30年成功者的自传书籍最好不要读，一定要读也要客观地读。原因很简单，1979年是历史的分界线，我称之为历史的断层。这一年人们重新起跑，开始了对财富的追求，人们有了在同一起跑线白手起家的机会。同时，由于完全是重新开始，没有对上一代财富、资源的继承，所以我们也没有去考虑以后的传承，往往目光短浅，对财富的追求非常急功近利。穷怕了的中国人民对成功的渴望超越了道德的底线，给了急功近利者很多的理解、宽容及成功机会，反过来让人们误以为“急功近利”是带来成功的原因。

这其实是一个假象，由于历史断层，我们这一代靠的是简单的勤劳、智慧或是小聪明。现在的一代已没有这份幸运，这场竞争虽然同在一个起跑线，但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有的人是骑自行车的，有的人驾着汽车，有的人开着飞机跟你竞赛，完全是没有可比性的。这就是现在所处的时代背景，正是在这个时代背景下，真正的成功要靠耐力、靠诚信、靠品牌。积累可传承的资源就变得非常的重要。这个阶段人们对谎言和欺骗的容忍度已大大下降，品牌、诚信和传承成为了成功的要素。我把这个研究结果用在对股市投资的判断上，远离那些财务造假不诚信的公司，成功避开了很多股票地雷。另外，有了这份认识，对最近发生的海外中国概念股的信任危机就很容易理解了，更为重要的是明白这次危机必将带来非常深远的影响，因为这完全符合这个时代的特征。

写了这么多感觉挺乱的，其实我最想说的是我下一本最想读的书，这本书没有华丽的辞藻，却让我的心灵有长久共鸣。这本书，是每一个人穷其一生用心在书写并准备交给后人去品读的一本书。但我认为它更重要的是可以让自己随时、舒心而无悔地去读。

人的一辈子就是一本书，每一个环节都会有不一样的风景和内容，要让自己的风景和内容更精彩和有意义，不断丰富自己，就是必不可少的环节。透过他人的书，看看他人的思想，领略下他人的风景和内容，慢慢去感知体会，人生的境界也就如此不断往上提升了。

人生就是一场没有终点的投资，我的人生就是一本投资书，我的人生离不开这本投资书，它会伴随我一辈子，因为，我要不断丰富自我，让自己这本投资书变得更有价值。这是我的追求，你呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10课 买股还是买房

把此文作为本书的收官之作，再合适不过了，我一直认为这样的文章才配得上成为赚钱必修课的压仓之选，文章很长，但确实说出了一个人要想实现财务自由的必由之路，可谓价值连城，值得认真读上三遍。

买股还是买房？这是足以改变人生的大问题，所以必须清楚。

但，既然是大问题，如果不从格局上思考，就一定无法弄清楚。

这次闭关（欧洲之行）所做的系列思考，大到忧国忧民，小到市井民风，但最终还是收官在了买股还是买房上面。

总结自己过去对房地产及股市的投资，所有的成功都源于“格局”，得益于自己以忧国忧民为出发点的思考。

盘点个人的房地产投资，有幸踩对了三个点，一个点是踩对了2002年上海房地产的启动，第二个点是在2003年非典之后加了仓，第三个是2015年5月份继续加了仓。在2008年末也去看过几处房产，但最终还是决定全部投资股市，即参与了股市战上海。

当然，因为自己一直从事的是和证券相关的行业，1999年之前从事的是期货行业，其间赚的钱也基本交了学费，包括后面介入互联网的学费。新世纪开始算是一个转折点，自己对格局的认识开始发挥作用，股市投资渐入佳境（文章后面再详细说）。

这次闭关我对自己过去买房买股成功背后的核心逻辑作了梳理，为了表述方便，请允许我回到当时的思考场景。哈，希望大家不要认为啰唆。

当时，坐在异国他乡的咖啡馆，行走在陌生的街头，看着各色人等，我清楚自己那时那刻忧国忧民的情怀是真实而没有杂念的，最终思考的结果——少忧国忧民，做个快乐的好农夫，也应该是理智的。

但，这样的结论让因理想和善良而聚在一起的洪粉家人感觉到了不安，难道要放弃理想吗？这个担忧其实是没有必要的，因为一个有理想情怀的人，越

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

告诉你他要放弃理想，你就越不用信，因为真能放下还有什么好说的。

是的，作为一名生活在互联网时代已经温饱有余的中国人，面对的是一个似乎越来越让人难于心安的环境，怎样活出自己的精彩人生是一个必须小心思考的问题。

现实不残酷，人生没理想；

现实太美好，人生多幻想。

生于理想，死于幻想，葬于现实。

能把理想和幻想搞混是因为现实的残酷。

我从小到大，对大问题喜欢做一些终极思考：先找到其中的主要矛盾，再配上时间轴，然后放到历史及世界层面去解析，最后用人性去佐证，一遍又一遍，直到找到能说服自己相信的逻辑。

对新三十年的思考一直没有停止过，而且正因为这些思考让自己收益颇丰——记住是收益不是受益。

1979 年到 2009 年是中国经济恢复性、粗放式增长的三十年，中国人完成了中国制造走向全球的壮举，靠的是对内经济制度改革，对外经济开放；核心是只要有制度支持，有市场保障，聪明勤劳的中国人民就能创造奇迹。

新的三十年会是如何一个景象？最终的结果可能是什么样子？影响新三十年的主要矛盾又是什么？

很自然，政府还有没有变革开放的意愿至关重要。如果有，剩下的只是技术、时间层面的问题了。当然，恢复性增长之后面临的国内外环境已经截然不同，尤其新技术的出现已经改变或正在改变世界的格局。基于这个思考，我把影响新三十年的三大主要矛盾依次确定为：

一、政府意图及行事方式

要对这个做出判断，很显然先看这一届新政府的作为，这里含短期、中期和长期判断。基于这些判断，我把它应用到股市投资，方向选择，行业选择及时机选择。

二、互联网如何影响人际经济生态

互联网的普及，可能彻底改变了人流、物流、资金流的流动方式及方向，可能逐步摧毁过去人们基于人流、物流、资金流的节点而构建的商业模式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

互联网的普及，最终将可能在现行的国家行业组织之下构建出跨国家、跨行业的独立生态圈。当然，这可能需要跨越三十年。

三、新技术如何改变世界政治、经济格局

互联网也是门技术，但因为影响力不仅大而且深远，所以我做了单列处理。这条说的是除互联网技术之外的改变世界格局的新技术。因为互联网的出现，新技术的受益者及摧毁力不再是专署或局部的，而是世界性的，即可以改变世界格局。那什么样的技术可以快速改变世界格局呢？我思考的结果最终会是机器人，但这是跨越三十年的，也是多项技术的集合。从目前看，有一项技术进步对世界的影响更大更迅速，那就是页岩气、页岩油技术。这项技术的出现让人类百年之内看不到石油天然气的枯竭，这彻底改变了基于能源而构建的世界秩序。西方信奉的 GOD 三个字母中的 O（oil）出现了问题，这对 G 和 D 的影响无法估量。所以，当石油在美国股市创历史新高之际却不可思议地跌回到 1990 年的价格。若算上美元的贬值，可以说石油已成为当今世界的弃儿。且不论这个推论是不是靠谱，石油现在的境遇显然已经开始改变世界的格局，战争的性质已经发生了根本改变，历史很难被轻易打断。如果不能认识到这一点，我们是无法正确判断世界政治、经济的走向的。

找到了主要矛盾只是第一步，要坚信它就是主要矛盾其实很难，这必须对特色中国有非常清晰的认识。我一直认为要看透我国股市和房市必须承认并对我国的特点烂熟于心，而这个只有土生土长的中国人才可以做到，这也是目前国内最好的基金经理都是非海龟的原因，这也是当年留洋归来的有识之士最终都臣服于毛泽东思想的原因。

中国最大的特点是什么？是人多（聪明的人多，笨的也不少），所以 to C 的业务最有前途，所以互联网有市场，所以团结很难，所以稳定很重要，所以要走群众路线，所以永远不要把组织当对手，所以家才是中国人最信赖的港湾……所以毛泽东思想武装的党赢了。

我们再来看看基于以上认识下的投资机会判断：

政治是复杂的，但历史车轮是不可阻挡的，很幸运在 2012 年我们看到了新一届政府强烈的改革意愿，由此我们看到了 2013 年创业板开始的一轮“改革牛”行情，也看到了以设立自贸区为触点的波澜壮阔的上海板块大行情，此为“转

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

型牛”。

我喜欢马前炮思考，而且是思考结果的行动派，我在2010年出版的《战上海》一书中对上述思考做了初步的描述，其中提到了新三十年的改革，转型，提到了金融中心，资本市场及互联网。虽然写得很粗略，但我还是给此书取了一个不知天高地厚的副标题——决胜中国股市未来三十年。

在基于主要矛盾第一条确定方向的前提下，上海房产、上海板块、新技术代表板块创业板股票成了我当时最看好的投资标的；基于对新三十年必须还原中国资本价值，让中国资本走向世界的认识，我决定股市投资必须站在资本市场改革开放的历史大风口，并身体力行，把券商、券商服务作为核心资产配置。

直到2015年6月，股市乃至政治、经济层面的很多大事都可以用以上大逻辑完美解析。

但从2015年7月开始出现了三次股灾，这个逻辑还能完美解析吗？这次欧洲之行，我做了较系统的思考，结论是完全可以解析。

以上逻辑本就是要管三十年的大逻辑，前途光明，道路曲折才是合逻辑的。目前，改革进入深水区，另外，资本市场为什么要加速改革开放就是因为其存在的问题很多，所以在变革的过程中因为没有经验而造成的误判、误动是必然的，这样的问题今后一定还会出现。

基于这个大逻辑，密切关注三大主要矛盾的演变及影响，但必须把时间拉长，不盲动不乱赌，顺着方向狠抓几次大机会就够了。

大逻辑有了，多考虑惯性，人性的贪婪和恐惧，组织的求稳，认识可能存在的长期偏差。

我最近让自己放下理想，就是已经意识到了目前市场各界人士对未来和现实的认识可能存在比较严重的偏差，对资本市场甚至对经济发展的路径选择可能有很长的弯路要走，而我希望让自己不在弯路上受伤、掉队，所以告诫自己先把理想放在一边，做个快乐的好农夫，努力耕种，看天吃饭，活个好心态。理想说与不说都在那里，也许不知不觉中就实现了。

关于股市过去说过很多，但战术上有一条有必要在这里重点说一说，那就是A股目前还是个大多数人只有靠上涨才能赚钱的单边市场，如果长期单边下跌那市场参与者不是亏死就是饿死。所以，为了活命为了不饿肚子，打不了大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

战役就会打游击战，碰到大风险就深挖洞、广积粮，给点阳光就灿烂。所以，只要明白这一点，就会认为A股真的好可爱，也才会真的体会H333攻略的妙处。

对房产目前市场的认识和现实状况显然存在着巨大偏差，我们的房产市场和当年日本市场是不太有可比性的。我们一线城市的房地产多年处于严格的调控之中，但结果却超出了大多数人的想象，这背后一定有其存在的合理逻辑，只是我们没有找到。

我认为当一个人离地50米之后摔死的风险就和高度无关了，你不能说因为他到了60米所以摔死了，好像只要他从50米往下摔就不会死一样。所以，无论他在50米还是60米会不会摔死关键看防护措施。

股灾的教训也是在此，假如现在让市场约1万亿的融资必须马上离开市场，你看会不会继续发生暴跌。现在是3000点就一定会跌到2000点以下，所以，千万不要以为房价不高、股指不高就没有大风险，所谓高低本来就是人为的判断。所以，房地产会不会有大风险，我只关心一旦房地产出现下跌我们的防护措施是否有效（比如银行体系会不会有大问题），而不去关心没有人知道的价格是否合理。

房产，是人一生最大的奢侈品，以国人对待奢侈品的态度可以解释为什么一线城市房地产价格似乎高得离谱。同样一件衣服、一个包包，若从实用功能讲相差无几，但价格可以相差十倍百倍，没人会去指责它不合理。奢侈品已经走进了一线城市寻常百姓家，衣服、包包卖出了奢侈品的价格，三四线城市的人因为财力的问题，衣服、包包还是实用的价格。用这个思维来看房价，似乎就通了。所以，建议政府统计房价的时候应剔除作为奢侈品的房子价格，一二线城市对经济适用房价格做个统计，看看其平均价是不是很离谱，是不是价格高得睡不着觉。只要杠杆可控，奢侈品价格下跌就不会有什么大的影响。对房地产投资而言，如果你认为自己是在投资奢侈品，那决策是不是就容易得多了。

用《战上海》一书中的一句话作为本文的结尾，因为这句话有利于我们理解，在历史不被打断时，从长期看我们应该买股还是买房。

“站在未来看现在，纸币走的是长长的熊市；站在历史看现在，人类走的是长长的牛市”。

（首发时间：2016年10月1日。）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 11 课　穿越牛熊 布局未来

这篇文章篇幅不长，但讲清楚了股市投资中两个最有价值的思考方式，一个是如何抓主要矛盾，另一个是抓不确定中的确定性机会。文章用实战案例诠释了过去，并预测了未来，这对帮助投资者理解并掌握这两个价值连城的思考方式非常有帮助，所以特意收录此文，并做重点推荐。

先说思考的结论：

一、2017 年 A 股机会比 2016 年好，2016 浴火重生，2017 期待凤凰涅槃。

二、主要矛盾：回归经济（回归专业，回归理性），要重视主流机构的研究。

三、可望走出慢牛格局。

四、不确定中的四大确定性机会。

为什么会得出这样的结论？

必须再来说说思考的意义和逻辑：

一、年度思考年度预测有意义吗？

自然有，否则无法解释每年年关各大券商研究所都会劳民伤财地推出各自的年度预测报告，而且年年打脸年年测。

但经济学家和投资大师们认为预测经济（比如泡沫）及股市没有意义，股神巴菲特早在伯克希尔公司 1980 年年报致股东的一封信中就说过：对于未来一年的股市走势、利率以及经济动态，他不会做任何预测，过去不会、现在不会、将来也不会，股价预测对了解股市发展没有帮助。

二、有准确的预测吗？

我观察的结果是：

你所肯接受的（知道的）预测基本都不准确。

准确的预测是——那些你不肯接受（不知道）的预测。

比如我预测的 A 股市场：2014 无与伦比；2015 爱恨交加；2016 浴火重生，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

预测时能接受的人很少，比如2014年底沉浸在幸福中的投资者可以接受2015的爱，无法想象2015还会有恨。

我的牛预测：《从券商蜕变看中国股市的梦幻未来》（2014年11月21日《上海证券报》）

我的神预测：2015年1月2日《骚动的是人心踩踏的是人性》；2015年6月16日《如何应对这次A股的真调整》；2015年6月20日《疯牛已死》。

很神的预测，不仅抓住了牛市还预测了股灾，哈，这里不是嘚瑟我有多神，而是想嘚瑟神预测背后的原因。

神预测缘于最有效的思维：第一原理思维、第三层思维以及抓主要矛盾。

三、2017年的主要矛盾有哪些，在哪里，去哪里可以找到？

影响股市的主要矛盾就是可以解释当前股市现象、股市走势的“矛盾”。按第一原理思维，主要矛盾要去以下地方找：

去最大风险中找：杠杆、经济、汇率、国际环境、监管制度（已通过全面测试，详见文章：《洪榕：A股通过全面压力测试》或者视频《洪校长的投资课》第3课）

去焦虑中找（往往是对风险的焦虑）：房地产、汇率、经济

去趋势中找（往往不明朗）

去量变到质变中找（IPO，流动性下降降低流动性溢价）

去变量中找（国家队进退）

去特色中找（投资者结构）

事实证明上证指数2638点是所有主要风险测试的底线，可喜的是事实表明风险还处于完全可控的状态。

所以，虽然房地产泡沫、汇率贬值、经济下行这些风险会不会在2017年爆发依然无法确定，但事实证明以目前政府的控制力，这些风险失控的概率是很小的，即使局部出现风险，也完全有能力割断风险往资本市场蔓延，这几乎是确定性的。

所以，与其浪费时间和精力去纠结哪些不确定的事，还不如花力气去抓不确定中的确定性机会。

四、不确定性中的确定性机会

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么叫不确定性中的确定性机会呢？为了让大家更容易理解，我先举几个已经发生的例子，后面我们再来说2017年的不确定性中有哪些确定性的机会。

思考时间回到2015年底：

1. 因为2015年A股出现了股灾，国家队买了2万多亿筹码，那2016年如果出现暴涨暴跌，国家队一定会再次出手，这是确定性的，而这种确定性对应的就是股市的波动性，很难出现长时间的单边市，既然波动是确定的，那坚持大跌买入大涨抛出就是一个确定性赚钱的好策略，这也是2016年一直说坚持H333攻略的原因，想抓的就是这个确定性波动的机会，跌出来的机会；

2.2015年地方债问题突出，地方政府执行中央加大投资政策的能力已不足，而PPP是一箭双雕解决问题的好办法，国家层面力推PPP，地方政府一定会积极响应，所以PPP是个可以落地的利好，对股市而言，PPP股票的机会就是确定性的；

3.2015年股市发展受挫，P2P出现问题，万众创新，城镇化推动不力，经济下行压力重重，站在政府角度重打房地产牌几乎是确定的，而一旦启动房地产，相应的股票机会就是确定性的。

过去了的不多说了，按这个思路来说说2017年不确定中的四大确定性机会：

1. 经济继续下行的不确定 Vs 政策加码的确定性

可拉动经济的政策，比如税收政策调整，受惠领域，板块？ 比如继续提高直接融资比例，需要一个相对活跃的资本市场，受惠领域？……

2. 国家队退出的不确定性 Vs 行情波动的确定性

国家队的存在，股票就分为国家队有持仓及国家队没持仓两大板块，这两个板块轮番动作就是确定性的，规律和今年差不多，比如时不时地炒炒没有国家队参与的次新股板块。既然行情波动是确定性的，那就可以去抓波动性机会，跌了才买，涨了才抛，错过了买的机会就等下一次调整买入，错过了卖出时间就等下一次上涨后抛出，这个过程一定要忘记自己买入的价格，只看涨跌幅度，哈，这其实就是H333攻略。

3. 新旧经济转换的纠结 VS 痛点变甜点的确定性

目前传统工业企业困难重重，国家出台更强的政策支持只是时间问题，政策出台相应受益的板块股票的机会就是确定性的；

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

另外，近一年，甚至两年都远远跑输大盘的痛点板块，在2017变成甜点的可能性非常大，这里面一定有确定性的机会。痛点板块如果又能叠加国企改革，那机会就会放大，比如痛点板块中的公共事业、交通运输、国防军工等。

4. 严监管 Vs 人性不变

严监管是确定的，那不会引起监管注意的有故事的痛点板块、股票的投资机会就是确定性的。不会引起关注的故事，比如大比例送转，即使被监管层关注也无伤大雅。比如国家特别鼓励的科技创新领域。

我这里只是抛砖引玉，2017年有很多不确定，但不确定性中也有很多确定性的机会，大家可以顺着这个思路去找。

人性不变，逻辑至上，故事永恒，本文讲的是年度投资逻辑，时间性不强的，可以据此布局2018年，2020年……布局未来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

洪粉家人微博感悟（读者推荐）

亲亲土豪狼

读过洪先生的博文、看过微博九集置顶视频，读者会“中毒”，洪先生巧妙生动揭秘股市密码——“什么样的土壤长什么样的庄稼”，透过逻辑的力量，指导洪粉家人做出理性投资。

zxhy_2016

洪校长的每一篇文章都会让人产生“毁三观”的感觉，终于明白自己炒股这么多年为什么没赚钱，因为现实和我们想的不一样。同时，读洪校长的文章，不仅仅是在学炒股，更是在学一种思维，一种哲学，一种心态，这在我一生的方方面面都将会是受用无穷的！

至诚感通 99

洪校长的投资逻辑清晰诠释了投资真谛，教给我何时播种，按季节播什么种（买什么板块）以及碰到恶劣天气时该怎么办，学会洪校长的投资逻辑正是打开我命中该有的那份财富的刚好缘起！

zsm 微博

高谈阔论的财经人士比比皆是，但“谈股论今”能够体恤民智民情民生的知识精英并不多见，洪榕先生或许是这样的“另类”。读过洪榕先生博文的人很多，作为洪先生的铁粉“洪粉家人”，我不敢说洪先生对中国资本市场的著述可以让你很快暴富，但我敢说一旦你和洪先生的投资思想结缘，你就会知道自己为什么会来股市。

Jhvvvf

洪氏股经是盏灯，言简意明作指引——逻辑明辨识趋势，策略精髓就是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“滚”。波峰 H333 波谷 F007，资金仓位管理三三份。一份底仓半份滚，二份底仓一份滚，三份底仓剩轿行，滚进滚出就是滚，滚出滚进也是滚，滚进滚蛋还是滚。向下滚动赚股票，向上滚动赚利润。洪氏股经念不停，穿越牛熊好心情。

世界陈

洪总的投资策略，其逻辑严谨，思路清晰，见解高屋建瓴。在我追随洪总微博 3 年的时间里，其观点及操作策略已在股市实战中得到充分验证。

he-xiao2014

每个行业成功的都是少数，研究少数人的逻辑和投资方法才是获胜的关键。所有的分析、技术和操作都是为了让自己安心，这就是洪总想奉献给大家的——股市投资修心为上。

weng 空间

要相信逻辑不要迷信我，这是洪老师经常说的一句话，你只有认真看完他一脉相承的逻辑，不管是自己肯接受的还是暂时不肯接受的都认真看，不能被自己的情绪所左右。只有逻辑通了，你才能拿的住股票，才能赚大钱。通读此书，你的心态会平和许多，因为背后是逻辑的力量。

凌波花

洪先生的文章总能透过问题表象找到事物发展的本质，对资本市场的预判正确率极高。心怀大格局，逻辑思维力强大！股市医者，医股亦医人心！

见省 16

洪老师不是采用流行的花招进行技术分析，不是使用学院派的方式把常识弄得模模糊糊，采用的是逻辑推演，从表象深入到实质，揭开事情的真相。同时这也是一本让你拥有良好心态的书，克服贪婪与恐惧，在市场上生存且有竞争力！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知天知地知人知钱

我今年已 55 周岁，炒股已有 20 多年，琼民源上市公司证券业务也参与过，可谓经验丰富，即使这样，每每读到洪榕老总的文章，内心总能得到安慰和希望，这是我读网上其他大 V 的文章所感受不到的。难得、难得、难得啊！

candy_29316

什么是市场？市场是众多关联的投资者组成的群体；什么是投资？打开身心感受市场的方向并及时采取措施；什么是好心态？克服恐惧和贪婪，达到无我的境界。这是洪校长“最中国”的投资逻辑思维给我们的启示。

吴奇南

中国特色让欧美通用的炒股理论在中国行不通，洪榕老师土生土长的中国人，他总结的炒股理论得到中国市场验证，得到洪粉家人推崇，是中国股市投资的必读课本！

卡梅拉赏花社

“砍掉你手中最想持有的那只股票”，这是洪榕校长传授给股市小白们的反人性选股、持股秘籍之一。本书中，洪校长倾囊相授的不仅有特色 A 股赚钱秘籍，还有穿越牛熊的洪攻略，更有对 A 股与人性关系的独到解读，从多种维度帮助普通股市参与者了解 A 股运行的强大逻辑。读过这本充满哲学智慧的洪氏炒股宝典，相信会对 A 股投资有更加深刻的理解与实践。

刘小冬的围脖

从 2014 年牛市开始就关注校长，尽管尚未经历完一个完整的牛熊周期，但校长的判断大部分被市场所验证正确。我们收获的不仅是字字千金的投资前瞻，更重要的是校长用一片赤子之心授人以渔，有幸从校长身上学到了一点投资的精髓——逻辑至上，在庞大繁杂信息流中学会辩证思考，逆向思维，寻找确定性机会！感恩！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

xsz003

告诉小散判断股市涨跌重要的逻辑，指导如何操作，做到不被收割，最终与洪老师一起收获满满进城。股市中的马克思，前瞻性的判断，有幸能看到此书的出版。

贪癫痴疑慢

炒股需要术，也需要道，不仅道术兼备，还充满真诚、充满济世情怀，同时远瞻大国复兴的中国梦，这样的洪校长难能可贵。

冰栀樱

洪校长的文字是对自己逻辑思维的挑战，它指引我穿越股市的战火硝烟！这不仅仅是一本投资理财书，它更是一部心法，让我在经历15年的黑色六月，16年的熔断时战胜恐惧，让我在体验过牛熊之后，收获一份好心态！

kaiguo

感恩有缘与洪榕先生（“洪粉”拥为洪校长）相识于微博。洪校长视洪粉如家人，有普度众生的情怀，忧国忧民！校长以战略家思维，独创《战上海》系列书——A股投资背后的逻辑、洪攻略等，使我拥有了超好的心态！逻辑思维能力迅速提高，A股实战技巧提升超快！结缘此书，即拥有了开启财富之门的金钥匙！

华山侠客行

洪校长的投资思想可谓开通了投资的另一扇门，既不是单纯的价值投资，也不是纯粹的反射理论，而是独具特色逻辑推理理论，每次的博文可谓诸葛亮的锦囊妙计，看洪老师的博客，就跟看三国演义几无差别。

沈阳雅宝

这是一本需要读数十遍的书，读到最后，你既能在股市投资中赚钱，又能有个好心态！涨跌都开心，淡定把钱赚！这就是我连续几年熟读洪校长文章的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收获！推荐给您，请相信缘分！

证券私募小匠

作为洪粉家人有两年了，期间一直重视洪老师每一句话，最为深刻的是洪老师在股灾期间的判断格外谨慎且准确，其中主要矛盾论与供求变量论更是体现了其理论深厚功底。

一条蛇影

运者，行动也。气者，思维活动也。行动正确，思维判断正确，运气自来。如果您想改好自己的运气，洪榕先生的力作将带你进入好运的财富与生活之门。

Thefirst 生活

洪榕对当下 A 股的诠释，是将欧美股市原理与中国特殊土壤相结合的结果，其自成一派（洪攻略），近几年，尤其是 2014 年 7 月以来他在新浪微博上辛勤笔耕，将研究心得系列登载出来，吸引“洪粉家人“趋之若鹜，家人拥其为“校长”，其文与一般股评相异，似阳春白雪、高山流水，是知音定有收获。

特立独行的武夫

相信股市的逻辑，相信生活的美好。相信洪先生的投资智慧一定能让各位有缘之人收获一份好心态。

过河小马 46848

因势利导！通过严谨的逻辑，浅显的语言，带你领略不同寻常的中国资本市场，探析其中的内在秘密！最重要的是给出了不同时期的应对方案！留给有缘人！

梧桐树 0210

让我们跟随洪校长，身临其境，调心态、找逻辑、定策略，重走一遍牛熊路，为下次机会一起努力！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

灿烂旭日小窝

2014年底读到了洪先生的微博，感觉真是相见恨晚！文章中的含金量和逻辑思考让我这个小散户受益良多！洪先生行文潇洒，字里行间透着对所从事的证券行业的热忱，以及对股市里占大多数却又是弱势的散户之关爱。听说洪先生要出新书，更是无比期待中！

吴雨后虹

洪榕是洪粉家人之福音，我们亲切地尊称之洪校长。读校长文章，最大的感受是：用逻辑解析资本市场的本质与现象，通俗易懂非常接地气，用一双慧眼洞察市场之变化，总能从千变万化的市场中找准核心问题，即影响市场的主要矛盾。

不爱淋雨的青蛙

你在通往成功的路上迷茫的坚持着，在交易的时候患得患失，经常感情用事做出错误的决策，这本书就是为你量身定做，听洪校长娓娓道来助你拨开迷雾成为一个理性自信的交易者。

宁静随心

校长文字最重要的作用是调心态，这也是决战股市成败最重要的一环，另外还有细到大趋势的判断逻辑、风向指标的选取，还有不同阶段操作策略的，H333、H007捡皮夹子，以及板块和个股的选择等。完全零基础的你我只要肯努力思考，相信不久的将来你我也可以成为胜者、笑傲股市，实现财富自由，拥抱美好人生！

小刀老屠

明大势，掌握市场主要矛盾，不为一时风吹草动一惊一乍；接地气，明了市场主要特点，散户为主的市场应对有序；强逻辑，操盘手法针对性强，应付市场绰绰有余。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

把生活过的美一点

只是想借此机会再次谢谢洪老师，读了您的微博，您不但帮我调整了股市的舞步，同时也帮我调整了人生的舞步。常记住一句话：好心态，好心情，人生处处是春天。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《洪榕战上海》股市金句哲学浅析

2015 年 4 月 8 日 @月泠千山

横看成岭侧成峰，远近高低各不同，什么样的眼睛看到什么样的景，什么样的心灵悟到什么样的情。同一个节目，有人从中找出十倍牛股代码，有人悟到人生哲理，每个人的观看目的不同，得到的结果自然也不同。

《洪榕战上海》视频节目，是洪老师股市研究心得的声像表述，信息量巨大，经过反复收看认真思考，我总结了十句话，并试图从人生哲学角度分析对股市操作及现实生活的指导意义，我也是喜欢跟自己说话的人，总结分析的不一定对，权当警示自己勿忘初心，方得始终。

一、好心态是股市投资的因，也是股市投资的果

为什么要炒股？这是旗帜、方向问题，也是每个股民首先要解决的问题。如果不思考并解决这个问题，股民就像黑暗中行舟，时常会迷失方向。洪老师说："很多人认为赚钱了就有好心态，其实，有了好心态才会赚钱。因果颠倒的股民，即便赚了钱，也不会开心。"

这句话对生活的指导意义很大，要明确自己做事的目的，不要混淆因果，认准的方向不要犹豫，别抱怨，你对世界投之以桃，世界必会对你报之以李。

二、紧跟聪明的钱，做风险可控的投资

这句话指明了一条康庄大道，初看此句，如醍醐灌顶般明朗。我们先来看看韩国首位女总统朴槿惠说过的一句话（朴总统熟读冯友兰的《中国哲学史》）：要想走得快，就一个人走；要想走得远，就和大家一起走。一个篱笆三个桩，一个好汉三个帮。散户手里的钱砸到股市，连个水波都激不起来，所以必须认准方向，看好趋势，跟着那些聪明的钱搭车旅行，哪趟车走得快走得远，最终走向光明顶，就努力上车跟着跑，一般错不了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

生活中，你得有朋友（最好你的朋友中有不随波逐流、睿智的人），平时多来往，难时才有人帮。春种桃李，秋收沛果，千万别种荆棘，否则秋天扎你没商量。

三、什么样的土壤，长什么样的庄稼

黑格尔说过：存在的就是合理的。很多人爱指责中国股市及制度的种种不是，强调外国股市有多合理，这纯粹是跟自己过不去。这些是我们改变不了的，我们能做的就是认清它，适应它，利用它。A股是政策市，运作方式是资金推动型。与其站在一边指手画脚，骂骂咧咧，不如认清大势，顺势而为，闷头赚钱。

我们在生活中会遇到很多不如意的事，有很多人会让我们忍无可忍、冲动地想骂娘，可是生气有什么用？无知者、无耻者都有成为这种人的必然，与其跟他们斗气，不如花时间提高自己。这世间的每一种存在都有其必然性和合理性，笑对生活，悦纳自我。

四、板块轮动不超过三个

人的精力是有限的，牛市中板块个股的涨跌如春江潮水此起彼伏，令人目不暇接，试问有几人能抓到每一个板块的上涨，在恰当的时机果断及时地实现切换？也许有，吾未尝见也。聪明的办法是多看多思考，找到几个涨跌刚好能接力的板块“四渡赤水”。我们比较有福了，洪老师已经明确指出了可以搞接力赛的板块，用心去看《洪榕战上海》，答案就在其中。

知足常乐，知止有得，不要太贪了，要想保持身材苗条，就把好吃的与别人分享。弱水三千取一瓢饮，专一是会得到丰厚的回报的。

五、战略撤出延安

大盘走势、股票走势是不是很像心电图？说明股市和股票是有呼吸有生命的，因此也会有运势的起伏。“浮云长长长长，长涨长消，海水朝朝朝朝，朝潮朝落。”看到战略撤出延安，我心里就浮现出这副对联。炒股要机动、灵活，要把握涨跌的脉搏，更要有长远的战略和撤退的勇气。弓弦向后拉，是为了把弓箭射得更远，退避三舍而后奋勇战之。这个战略使我个人对炒股的认知上了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一个很高的层次，感觉每天面对起伏行情的自己不再是个迷茫的散户，而是有谋略的前线将领。

舍得舍得，有舍才有得。一个人手里有东西的时候，是拿不起别的东西的。

六、风没了晒网

听老股民说：会买的是徒弟，会卖的是师傅，会空仓的是绝世高手。面对政策市，面对漫天飞舞的各种消息，如果行情走势不如你意，不如挂几天网，歇一歇。

一张一弛，文武之道，凡事不可太尽，否则缘分必早尽。

七、假如行情欺骗了你

我觉得行情不会骗人，一个趋势的形成是有其内在规律的，它不会像海市蜃楼一样凭空出现，也不会像落山的夕阳瞬间收了光芒。如果感觉被行情骗了，只能说明你无视了行情变脸的种种征兆，不是行情骗了谁，是谁被行情骗了，没有这么多贪婪的傻子就不会有那么多狡猾的骗子。

幻皆物外幻，因是个中因。如果生活中的一些事情让你感到迷茫困惑，请先想想是不是你的认知出了问题。

八、逻辑

股票为什么涨跌？涨会涨到哪里去？跌会跌到十八层地狱吗？这些问题看似没有答案，但是背后逻辑会给你一个大概的方向和程度，让你涨不慌跌不乱。

逻辑是什么？是否极泰来，是潮涨潮落，是白天过去就是黑夜，黑夜过去就是白天。没有只生不死的生灵，没有只涨不跌的股票，反之亦然。

九、股市很可爱，是你不够可爱

能体会股市可爱的人一定心地善良又勤奋好学。股市的可爱之处在于，它有其运行的自身规律，不会突然变脸（除非突发利空），它在谦虚好学又懂得取舍的人眼中是可控可掌握的，所以显得可爱。贪得无厌又不善良的人怎能体会其中的妙处。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

世上没有不好的命运，只有不肯改变命运的人。

十、抓住牛市改变人生

能改变人生的是你的心态，不是赚到多少钱。抓住这次有洪老师指导的牛市，好好地调整心态，少打听股票代码，多学习选股炒股和为人处世的方式方法，你的人生真的会发生变化。

温馨提示：第一财经解码财商《洪榕战上海》视频节目详见：新浪微博 @洪榕，或者微信公众号：洪榕，或者关注微信公众号：洪校长的投资课。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

附 录

1. 洪榕：观风水谈投资

在今天的中国，“风水”是一个时髦话题。有人用它改变命运，还有人用它上市圈钱，简直成了“万能良药”。不过，在资深财富管理专家洪榕看来，风水未必就全是封建社会的糟粕。

他说，用现在时髦的话表述，风水指的是用户体验，用户体验好证明风水不错。用户体验好，人们接受度就高，产品卖得就好。一个环境，尤其人进入一个新环境，如果感觉不舒服，那就是风水有问题了。他曾有个朋友长得比较严肃，也不是很善言辞，生意上不顺，请了位风水大师到办公室查看，大师给支了一招，让他把大班台转 90 度，在低柜上办公，他照做了。每个进他办公室的人都感觉特别搞笑，但奇怪的是他们生意真的转好了。原来就因为这件搞笑的事，一下拉近了他和客户以及合作伙伴的距离，在办公室谈成了好几单生意。

“风水其实渗透着环境学元素。”洪榕说，“人与人之间和谐的状态，与环境有着密切的关系。人进入陌生的环境，往往存在自我保护的心理，如果感到不安全就很容易烦躁，谈事情也会不顺利。跟环境相关的东西，都会对人产生影响。”

或许是因为大学读了环境工程的缘故，洪榕总是习惯用“生态平衡”的观点看问题，包括风水，也包括股市。

在去年加盟大智慧公司、担任公司执行总裁之前，他一直在证券与互联网的跨界交叉中“顺风顺水”。20 世纪 90 年代初先是投身期货市场，之后投资互联网，再之后又重返证券市场，以沉稳理智的心态经营着自己的财富人生。

与环境结缘。

1987 年，19 岁的洪榕面临高考报志愿。当时，他对自己的职业规划是做与经济有关的事情，但阴差阳错的是，他最终报考了上海华东理工大学的环境工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

程系。一方面是因为他考得最好的一门是化学，另外他自己也要立志寻找一个21世纪有发展前景的行业。老师们的建议是环境保护，他于是就选择了环境工程学科。

但是等到真正接触到环境工程时，他很快意识到自己过于理想主义了。因为当时的中国离环保太过遥远。那时候他就开始反思，更多地学习专业之外的知识，主要是经济学和金融学。

大学毕业后，洪榕被分配到镇海炼油厂，担任工程监理，过着每天“一杯茶、一张报”的幸福生活。可是，就像当时许多有头脑的聪明人一样，他并不甘心于享受这样的幸福。

一天，他无意中在报纸上看到一则广告，说是一家外资期货公司招聘外盘经纪人，这让他一下子坐不住了。当时，中国的期货业刚刚兴起，在年轻的洪榕眼中，期货是一种可以把判断力、预测力及对事物的敏锐性瞬间化为价值的东西。他义无反顾地扔掉了炼油厂的金饭碗，开始了跌宕起伏的投资生涯。

投资就是做人。

20世纪90年代初的中国期货市场，是疯狂、无序、管理真空的一段历史。一开始，洪榕从期货市场上赚到了很多钱。例如，1994年，世界上最大的咖啡产地——巴西遭遇霜冻灾害，导致咖啡价格暴涨，当时做多的洪榕大赚了一笔。但随后期货市场上著名的“苏州红小豆”一战，却让洪榕遭受了人生中最惨烈的失败。当时，因为交易规则的修改，放空的洪榕和他的客户损失过亿。

不过，恰恰就是期货市场，给洪榕带来了更多的关于人性的体悟。他说：“期货市场中，对手看得见，短兵相接的特点更强，对人性的考验也更直接。我曾亲眼见证了客户爆仓，那种心理上的冲击，是一辈子都忘不了的。”

1999年，洪榕离开期货市场，开始关注当时火爆的互联网热潮，洪榕也参与投资了几个互联网站。他回忆说：“我当初的判断是，互联网会改变世界，改变人与人的关系。能够改变世界的东西，就一定是可以赚到钱的，我一定要去学习它。”

那段并不成功的互联网投资经历非常短暂，却让他对于互联网的生态及未来发展趋势有了初步的认知。用他的话说，既懂金融，又了解互联网，让自己的人生“风水”一直不坏。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在洪榕看来，股市其实是最佳的理财渠道，但为什么却有那么多投资者在市场上赚不到钱呢？

他说："在高点进场、低点离场的操作，都是因为贪得无厌，人性所致。做人有几种情况容易犯大忌，就比如贪得无厌，还有恐惧。投资其实就是做人，把做人的问题想好了，投资的结果就能从做人的结果中反映出来。同样，做任何事情，只要符合人性的要求，就一定不难去做。"

谈到如今的股市，洪榕的观点很直接："中国股市已失去生态平衡，而且没办法自我修复了，除非有外力，帮助它恢复生态平衡。"

他认为，这样的"外力"，一是长线资金的入市，比如养老金；二是交易规则的修订，比如将"T+1"改为"T+0"等。"中国股市并不缺钱，"他说，"缺的是信心、榜样和龙头。"

（《联合早报》2012年9月29日，作者：苏荣。）

2. 洪榕：牺牲存量股民利益的任何股市变革都不能叫成功（网易访谈节选）

网易财经4月24日讯：2013年国际量化投资高峰论坛近日举行，大智慧股份有限公司执行总裁洪榕在论坛上接受了网易财经的专访。洪榕表示，希望证监会的改革不要牺牲现有股民的利益。

在谈及对新任证监会主席肖钢的期望时，洪榕表示，希望监管部门能够有一个彻底性的改革，但改革不能以牺牲现有股民的利益为前提。"你彻底性地改革的话，确实是要有一套方案来考虑目前拥有股票的这些市场内的存量客户，你怎么都要给他一个让他心理上能够过得去的方案，你不能随便就牺牲掉他们的利益。"

洪榕表示，建议证监会在风险可控的情况下能松绑金融机构，该监管的地方监管，不应该监管的地方就应该放松。对于市场上最基本的一些标准功能，应尽快实施，比如恢复T+0。

洪榕认为，中国股市过去很多年，走的其实是一个还债行情。制度对股市的影响大于经济的影响，"我们的股市离经济很远，离制度很近，其实这是不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对的。”他认为中国股市一直疲弱不堪，主要在于市场上的甲方没有定价权，市场上一直是乙方定价，将股票价格定得很高。所以股市真正要走强，就一定要壮大甲方。“真正的甲方是什么？能够为投资者说话的甲方。”

以下为访谈实录：

网易财经：首先感谢洪总接受网易财经的专访。我刚才听您的演讲听到一个观点，就是说未来是一个修复的十年，可能就是没有一个大的牛市，您是这个观点吗？

洪榕：其实这有两层意思，就是说从经济层面来讲，未来十年应该是修复生态的十年。这个生态包括几个方面，首先就是我们说的经济生态。因为经济要转型嘛，原来那种粗犷的发展肯定是有些问题的，或者说我们应该还发展一些新的产业，要转型的。这是一个。第二个，环境本身，它的承载力已经不够强了，大家都知道各个地方环境的压力已经非常大，也需要修复。这是第二个方面。第三个层面，其实社会的矛盾方面，也积累到一定的状态了，这个时候各个阶层之间的这种关系也是需要修复的，这些都是生态修复，叫美丽中国。美丽中国包括什么呢？就是美丽的经济，美丽的投资，我们说美丽的环境，甚至美丽的人与人之间的关系，这其实就是美丽中国的整体概念。我们都在提美丽中国，既然要这样做的话，其实就会有一个情况，我们过去那么多年速度那么快，我们是不是应该减慢一些速度了呢？是不是应该在这方面做一些投入呢？这样的话我们在某些领域是要付出一定的代价的。因为过去曾经破坏了一些东西，现在修复是要付出代价的，在这个时候你会发现，如果速度下来，如果要付出一定代价的时候，其实你就会发现，可能我们所习惯的经济方面那种爆炸性的增加方式其实已经发生一些变化了。这种变化要付出代价，减慢速度就是代价之一。

股市其实跟这个是相关的。一直以来我国间接融资量非常大，现在要转到加强直接融资，直接融资加强其实就要借助于资本市场，借助资本市场来让中国顺利走出生态修复的过程，也就是说需要资本市场做出大贡献，需要加速资本市场发展，这样我们过去的那种所谓短缺性的大牛市就必须结束。我们应该有一个新的思维、新的方式来理解这件事。这样的话，我们更多地说什么？它可能是一个双向的市场，它会涨涨跌跌，这是一个非常正常的现象，有些品种涨，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有些品种跌。

还有一个就是说，既然我们的经济到了这么一种阶段，它过去的一种模式就会发生一些变化了。前面我提到的关于甲方跟乙方的概念，其实过去大家一直没有理解。我们这个市场为什么说走得不好，其实走得不好的根本原因是定价有问题。因为你股价总是定得特别的高，是乙方在定价，乙方在定价就是卖方在定价，我们的甲方其实没有任何话语权的，包括我们的公募基金。公募基金不是以它的利益分成来做它的结算的，其实它很难，而且它又是一种我们说的不像私募基金，如果亏了钱的话，它自己是要承担很大的风险的，它不可能像巴菲特一样，巴菲特可能定价的时候就会跟这个公司讲，如果你太高我肯定就不要了。

我们的定价系统出问题了，造成甲方买不到好的价格，尤其是新上市的一些股票。其实中国一定要解决这个问题。我一直在到处讲这个事儿，我说一定要把真正的甲方做大。真正的甲方是什么？能够为投资者说话的甲方。

网易财经：包括？

洪榕：包括 QFII 算的，因为他们是海外的，他可不管你那么多，你做得不好他就说你的，他敢说，公募基金感觉有什么不对，他不说的，他不敢说。还有一个就是私募基金，私募基金因为它自己的利益太大了，如果我这个私募赚不了钱的话，可能是对不起它的投资者，也拿不到分成，所以强大的私募基金是会制约一些上市公司行为的，你价格离谱我肯定不买的。这样的话就会形成一个合理的生态体系，这样的话，你就会发现股市就特别有意思，因为它的定价比较合理。定价比较合理，跟经济的相关性就强了。

网易财经：最近比较热门的一个就是国际黄金、白银暴跌，黄金创造了 35 年以来最大的单日跌幅，您对这个事件是怎么看的？

洪榕：其实黄金本身也涨了很多年了，我们先来看它是在一个什么情况下涨的。在世界经济不是很确定的情况下，甚至是在出现了很多一些我们说的无法控制的事件的情况下，尤其是美国经济碰到一些问题的情况下，黄金出现的这么一轮大牛市。其实这个走到今年，尤其我们说去年到今年，市场上已经发生了一些变化了，我们会发现美国甚至一些欧洲国家都走出了金融危机的阴影。尤其是美国，其实它的经济已经出现了一些非常好的迹象，包括它的股市都已

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经创新高了。在这种情况下，资金就会开始回流资本市场、股市，回流到经济体系本身去。

在这种时候下，那些曾经的纯粹炒作的，或者说用来炒作的标的物，肯定会受到大的影响。黄金首当其冲，这个只是发生时间的早晚问题，它一定会受到这个冲击的，这个应该都有预计的。但这种暴跌跟我们说的量化投资也有关系，就是对冲交易。其实这种暴跌，往往是出现了一些对冲盘的砍仓。但我认为黄金的暴跌不会传导，它其实一直以来是蛮独立的一个体系。它的货币职能早已经没有了，我认为它其实就是一个投机品种，连投资都谈不上。

网易财经：在未来十年内，在股市和大宗商品，还有房地产之间，您个人觉得哪个市场会有更好的发展？

洪榕：大家现在都在问这个问题，其实蛮难回答的，从我个人的感觉，我对房地产还是看好的。我认为中国已经找到了解决这个房地产最大问题的一些方法，就是城镇化。城镇化，其实我的理解是城市化，把城市变大，城市变大就可以让存量（已经有房子的人）变大。他的房子价格不太会降了，到很远的地方买没必要降了。为什么？城市变大了嘛。因为城市变大了，他可以到郊区去买，甚至到很远的地方买，这个时候就是我们说的在北京可以买得很远，五环以外、六环以外，甚至七环，你去买房子好了。这个时候那个地方的可供面积会变大，城市在变大，这个可供土地就会变多。

郊区的价格可能只卖 1 万块 / 平方米，甚至更便宜，但是可供面积大啊，又是做分母的，这样整个北京市的平均房价就会下降。而你会发现这个金融街周围根本没降，甚至还在涨。这有多大的好处呢？就房地产本身，国家说一定要调控它是怕什么呢？是怕想买房的人买不起房。但是现在我们城市化，想买房的人能买得起房，那这个不是没有问题了吗？其实我们也怕涨得太高会跌，既然这样的话，它不用跌，不跌的话，对国家未来的经济也没有太大冲击，这个问题就完全解决了。

还解决了一个重大问题，就是地方债。你有土地可以卖了，你的地方债没有太大问题，所以它就把去年我认为悬在头上的两把剑全给去掉了，这是对城镇化、城市化的深层次解读。可供土地越来越多，房子越来越多，这样的话，对房地产本身这个行业，甚至房地产的股票都是好事，不像大家想象的那么麻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

烦。我认为这个问题解决了之后，对中国整个经济有一个稳定剂的作用。只是目前大家不去谈这个事儿，或者大家没意识到，大家可能会谈到另外一个，就是新农村式的城镇化，我认为那是两回事。

既然房地产、地方债都不会有大问题，那股市就有机会。股市机会的大小要看改革的力度，改革到位了，趋势来了就会是很好的参与品种。

黄金这个投资已经破灭了，奢侈品这些投资也肯定会破灭的，包括艺术品，本来也是个小众市场。其实我的感觉就是说，股市，只要你懂得它的规律，会是一个选择。我认为现在投入股市，概率上赢面会比过去要大，它不会比过去小，这是一个事实。过去因为一直亏本，亏得已经够惨了，现在概率会高，我会去一个概率高的市场。房地产本身也不用太担心，也是一个比较有意思的一个市场。其他的投资，我认为跟老百姓都没什么太大关系，什么 PE 投资，这个离老百姓很远了。

网易财经：证监会第七任主席肖钢上任刚满一个月，我们对未来在这方面有没有什么期待？

洪榕：我还是期待能够给这个市场松绑吧，尤其是对金融机构，在风险可控的情况下能松绑，该监管的地方监管，不应该监管的地方就应该放松，这是最关键的。还有一个就是说能够恢复一些市场上最基本的一些标准的功能，就是不要老去在那里摸着石头过河。西方已经非常成熟的一些东西，我们就不要再去讨论了。像 T+0，这个是必须去实施的，市场已经走到今天了。当然还有一个，我感觉就是，在市场改革变动的过程中，确实是要考虑一下存量股民的利益。因为你不能说我要改革了，他的利益就要被完全牺牲，这个可能我就怕他这样会不利于他去改革，就像当年我们解决股权分置的时候，做了一个十送三。做了一个十送三是什么概念呢？说是跌到 998 点，如果没有十送三的话，相当于跌到 600 点大家想过这个问题没有？

如果那个时候跌到六七百点，这个市场会是个什么情况，大家想过这个问题吗？这是个很关键的问题。这次也一样。很多市场上有个声音说，希望这次监管部门能够有一个彻底性的改革，我说是，可以，你彻底性的改革的话，确实是要有一套方案来考虑曾经存量这些客户目前他拥有股票的这些客户，你怎么给他一个，让他能够心理上过得去，你不能随便就牺牲掉。我们是社会主义

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国家，如果你这样做的话，产生一些问题的时候，大家其实都很麻烦，就不利于你后面的改革了。所以说，这个问题也是现在我认为是监管两难的问题，特别难，所以说不是那么容易，但我们期待能够很扎实地去解决这个问题，尤其解决一个股票的定价问题，把定价问题解决好。

网易财经：谢谢洪总接受我们的访问。

洪榕：不客气。

3. 透视A股“洪榕”现象：一个证券从业者的社会责任感

（2014-11-29 12:56:43）

本报记者 刘柯

学习了，文章分析得透彻，读后使人受益。谢谢！（清风）

这篇妙文太棒啦！敬佩！（用户2028374454）

有生之年跟老师做券商（用户7003307739）

……

A股的牛市正扑面而来，一篇有关股市的博文跟帖上千不是新鲜事，一个网络财经名人看清大势而被赞誉也不是新鲜事。在这个大象都能飞起来的台风口，那都不是事。但是，如果把时间倒推到今年六七月，会有如此多的能人指点江山，笃定地相信牛市吗？

这不是放马后炮，还真的有！他就是著名证券专家、上海大智慧（601519）股份有限公司执行总裁、中国证券业分析师协会及投顾委员会副主任委员洪榕。在今年7月，洪榕就坚定地指出十年一遇的大牛市正在开启，而他更是发表了数十篇长博文指导投资者一定要扭转心态，抓住行情的龙头——券商板块。

我们可以回顾一下洪榕从今年7月发表的文章标题。7月30日《对券商板块情有独钟的N个理由》、9月4日《谈谈恨铁不成钢的券商》、9月7日《说说未来属于你的十倍牛股》、9月7日《牛市牛股牛人》、10月15日《从券商板块走势看A股未来》、10月20日《牛市牛股牛人》、10月21日《看好A股未来的最关键逻辑》、10月28日《资本市场的春天来了》、11月1日《抓

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

住牛市改变人生》……从今年7月以来，洪榕不知疲倦地灌输着一个理念——牛市来了，要调整好心态，抓住最赚钱的机会。

而券商行业是大牛市中最有可能“春江水暖鸭先知”的板块，因此，洪榕也不遗余力地推荐。“我对券商的爱恨情仇可以说是绝无仅有的，追随了它整整13年，希望抓住一次真正凤凰涅槃的机会。从7月到现在不足5个月的时间我发表了8篇专门讲券商的长微博，无数评点券商股的微博，这是证券研究所非银研究员也做不到的，我为什么这么做？”而到11月底，券商板块成为此波牛市的先遣军，牛股频出，部分券商股在三四个月时间内涨幅翻番。

与一般居高临下的讲教与灌输不同，洪榕更看重的是心态。在牛市来临的初期，恐惧与观望始终伴随着投资者，以至于他们总会慢半拍。洪榕认为，买到牛股不难，难得是敢重仓、能坚持，而这需要明白逻辑，才会有信任。人们终究会明白在股市赚大钱的靠的都是好心态，好心态是好投资的因，也是好投资的果。“有博友说他赚了82%了，过去从来没有这样爽过，2007年都没有。这也许还是碰巧，但一些人在那总结他们这次赚了大钱的原因，我感觉非常好，有好的学习态度及知道总结，而且明白好心态才是一辈子的。”

一名博友甚至这样总结学习心得，这段时间系统学习了洪总的博文，总结如下：1. 心态最重要，培养、形成一个好的炒股心态，好的人生心态是一辈子的事情；2. 认识到大趋势很重要，十年一遇的大牛市正在开启，且是由政策支撑开启，是结构性的大牛市格局；3. 券商的作用越来越重要，依托这个牛头，舞步会越来越优美、有力，投资像山岳一样古老，尊敬的十倍股，今又卷土重来；4. 信任很重要，信任的根本说到底是坚定自己的信心。“我写的任何一条微博都有个基本出发点，是对自己和博友思考股市、投资股市是不是有及时且长远的帮助，有些文章就是因为发现投资者的一些毛病所以我不厌其烦地说……扶上马，必须送N程。我明白很多博友不是专业投资者，他们需要一定的呵护，才能顺利跨过最凶险的牛市初、中级阶段。”

看看洪榕怎么说自己：证券投资是我的工作，也是我的生活，微博就是我的个人日记，是我对工作对生活负责任的思考和感悟，更多的是写给我自己看的。我的每篇长微博我至少看3遍以上。公开自己的日记，也只是想督促自己要认真负责任思考，这是个公益微博。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

专业、公益、责任，如此重大的命题，洪榕竟然驾轻就熟地运用微博这种社交平台做到了，从而成为真正受欢迎的网络财经大 V。

4、原文登录洪粉家人的一封私信

（2015-02-08 23:14:56）

（注：考虑将来要把微博编辑出书，其中要载入一些和洪粉家人的互动，所以今天开始做些记录，当然也为鞭策和鼓励自己。认为我这样做很不谦虚的请闭眼飘过，免得伤了您的眼）

洪总，您好！

您的预测真的是太神准了，您的每篇文章真的是越在后面看越价值连城。我在 12 月 31 日中午看了您的《好心态源于心底的那份踏实》，按您说的“为了让大家都能带着一个好心态踏入 2015 年，我今天给大家一个方法，今天把 2014 年的收益锁定一半，让自己在 2015 年进可攻退可守，轻轻松松欢庆元旦”，在下午将中信卖出了一半，节后我基本都是半仓滚动操作且操作也挺顺的（最大的遗憾是没听您的买进创业板的股票。您已说的很清楚：“只要保持好的心态，好的舞步，好的机会就会眷顾洪粉家人，2015 年的机会还有很多，现在创业板风险的快速释放对洪粉家人而言，就意味着未来有机会。改革红利的大头释放完毕之后的结果，应该是转型的成功，而真正成功的转型一定是面向未来的行业得到快速发展。而什么才是真正的未来呢？科技？互联网？健康生活？美好家园？”）。

由于人性的贪婪，最致命的是在 1 月 12 日、13 两日在中信下跌后靠近 20 日线时加码买进且动用了信用账户。更蠢的是，您在 14 日私信中发了《如何应对爱恨交加的 2015 年股市》的微信，特别是看了您的特大号粗体字心里非常纠结，由于贪婪还是抱着侥幸的心理，想只要不出大的利空，中信从 37.25 元已下跌不少，应该不会跌太深。16 日两融处罚及中信大股东减持的消息一出就知道这下完了。18 日看了您的《坦然面对股市 119》中说的具体操作方法，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只要19日中信不跌停开盘先出半仓，不幸的是中信没有出手的机会。既然无法出了，就按您说的做重仓心狠者吧（我9月3日13.25元重仓中信且融资加码买进，在中信37.25元时赢利近450%。虽然损失惨重，但还有很大的赢利，能够保持好的心态）。19日晚看了您的《暴跌时赢家会这么做》，在20日中信：9:31分卖盘剩10万手左右时全仓买进了中信，因您说的中信27元左右的价格还是可以接受的。收盘后看中信当天成交了352亿，我感觉中信应该不会有太大的问题，只要能熬过像您说的“最艰难的时期”就好了。

洪总，真的从心底里感谢您。我1993年开始炒股，当时没电脑我也曾经用方格纸画过K线图，我也看了很多有关股市方面的书（我看的第一本书是张龄松的《股票操作学》）。最遗憾的是太迟认识您了，您的大作《战上海》我已通读两遍（我至少会读10遍以上）。您教的是哲学层面的，这是无价之宝。我在股市中也曾赚过大钱，但最终都还了。自从认识了您，看了您的每篇文章，对我心灵都是一种震撼。我看了很多人写的文章，我可说没有一个人有像您这样，谆谆教导、心细如发，不厌其烦地给和您没有任何关系的“洪粉家人”以无私的帮助，感谢我的生命中有了您。

（洪总，我知道您太忙了，不可能有时间去看我写的私信。我这么做也是为了提醒自己要紧跟您的脚步，争取一步一步改正自己，争取少犯错误，争取逐渐进步。在新春佳节即将到来之际，给您和您的家人拜个早年，祝您全家幸福，身体安康，万事如意！）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

洪榕炒股名言警句

◎ 最可靠的利多消息是几乎没有人看多。

◎ 懂得坚持时考验才刚刚开始。

◎ 自认为看懂市场的时候是风险最大的时候。

◎ 知道风控重要的时候是风险相对较小的时候。

◎ 市场普遍认为跌不深时才会深跌。

◎ 预期一致时要么顺势大涨或大跌，要么行情反转。

◎ 心存侥幸，必死无疑，忍无可忍，再忍两天。

◎ 赢在理想，输在幻想。

◎ 人有钱后其实会变得胆小，这是人性，因为有钱后赌的不再是结果而是过程。

◎ 站在未来看现在，纸币走的是长长的熊市；站在历史看现在，人类走的是长长的牛市。

◎ 股市中典型的亏钱思维：1. 和老板斗气（股市老板是国家）；2. 跟上司抢功（股市中上司是老师）；3. 赢了自己对，亏了怪他人；4. 只听自己愿意接受的信息；5. 感情用事；6. 只问牛股不管逻辑，只要鱼不要渔。

◎ 好心情是一时的，好心态是一辈子的。

◎ 你能承担愿意承担的风险再大也不是风险，你不能承担不愿意承担的风险再小也是风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◎好心态是投资成功的因，也是投资成功的果。

◎在秋天不要相信春天的故事。

◎股市有个“加两天赢得好心态定律”，即：如果发现自己贪婪到不敢再贪婪时，再给自己加两天时间再卖出；如果发现市场恐惧到崩溃时，再让自己忍两天时间进场抄底。

◎散户心态最重要的特征是：总是追涨杀跌，投资无计划，无方向，没风险意识，不肯砍仓，不敢重仓持有，顺时不思考，不顺时乱思考，盲从，爱幻想，不努力，认为天上会掉馅饼，特别情绪化，爱抱怨，乱发泄，总在后悔，但认为错都在别人，不亏光不离场等。

◎中国股市炒的是国人的人性，炒的是国人人性的价值。

◎只有内心真正谦卑的人，才能学习并接受他人的观点，才不会做简单的判断，遇事会问个明白探个究竟，决不会满脑袋阴谋论。只有这样才会有好心态，而赚钱只是好心态必然的副产品。

◎什么叫好心态？不是盲目的好心情，而是一切主要矛盾尽在掌握的淡定。市场今天发生的事是你昨天、前天的思考，你就不会手忙脚乱。我从不指望可以战胜市场，我只希望战胜那些手忙脚乱的人。

◎A股是趋势投资者为主的市场，A股市场最赚钱的方法是趋势投资。

◎趋势一旦形成就很难逆转，但趋势一旦真正逆转就难再回头。

◎A股这个从林永远遵循弱肉强食的森林规则，羊吃草，狼吃羊，春夏种草养羊，秋冬割草杀羊。

◎在股市这个生态体系中，散户是生物链的最末端，是金字塔的底层，是决定A股商业模式的基石，A股所有的赢利模式都是源于有一个强大的散户投资群体。

◎A股一直有其独特的炒作路径（赚钱路径）：由小及大，由里及表，由

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

虚向实，由痛转甜，但一定要至极才反，即炒到小无可小，里无可里，虚无可虚，痛无可痛。

◎春江水暖鸭先知，证券市场的鸭就是——券商板块。

◎中国股市并不缺钱，缺的是信心、榜样和龙头。

◎趋势投资者为主的A股市场有个真理：下跌是下跌的最好理由，上涨是上涨的最好理由。其他任何叽叽歪歪的下跌、上涨理由都得服从这个真理。

◎互联网快速彻底的传播方式，让人们的情绪宣泄非常迅速，也非常淋漓尽致，反映在股市上就是行情趋势转折比过去坚决，不再拖泥带水。这就让牛市上升途中往往调整不充分，真调整时就几乎无反弹，要么牛要么熊，中间状态越来越少。调整如大熊，反弹像反转，看盘越来越难，操作也越来越难。.

◎一个以趋势投资者为主的市场，风在时莫名其妙的故事也能让股票暴涨，风不在时再好的故事也只是抛出股票的良机。.

◎中国股市不是熊市，更不是牛市，而是烟花市。股票上市时就如放烟花，很耀眼很漂亮，在“火药”的推力下燃烧它短暂的生命。投资者一直在为了追逐“烟花”短暂的美丽而付出沉重的代价！.

◎投资A股成功背后的神逻辑：1. 选时远比选股重要；2. 流通盘大小比利润多少重要；3. 炒亏损股比炒绩优股成功概率高；4. 顺趋势炒，政策方向最重要；5. 多关注外延式增长，少关心内生性增长；6. 顺势而为，风来了扬帆，风没了晒网。

◎散户炒股原则，做到三尽量：尽量不追涨，尽量不杀跌，尽量不满仓。

◎别人给你推荐股票，你要买你最不敢买的那个。

◎把握痛点变甜点的节奏，不过早埋伏，不过早离开风口，不过晚进入风口。

◎A股是个趋势投资者主宰的市场，涨会涨过头，跌也会跌过头。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◎真正的风控能力指的是投资股市能够保持一个让自己心态不变坏的“趋势判断、仓位配置及个股选择的能力”。

◎当资金面紧张时，全面战争是打不了的，但由于A股市场资金绝对量大，散户众多，所以长时间的发生游击战争是完全可能的，而游击战其实是一场猎杀场内新手及散户思维的人的战争。方法就一个：充分利用人类的贪婪和恐惧。

◎我喜欢基于人性的思考，尽量去抓住影响股市的主要矛盾，喜欢尽可能从人性角度出发，结合人性优点及弱点制定相应策略（用策略去战胜人性的弱点，比如H333就是防止倒金字塔投资的最好攻略）。

◎马步不稳，纵然身怀绝技也是枉然。好的武功招数是身体的自然反应。

◎不确定市场中确定性的机会是最好的机会，能把握确定性机会的策略是好策略。

◎股市投资，与音乐异曲同工，踏准节奏舞姿自然优美……脚下乱了，就必须停下来等下一曲。

◎H333攻略是我总结并已被证明的有效应对特色A股投资的好策略，H333攻略最重要的功能是用来调舞步和心态的，是用来尽可能化解人性的贪婪和恐惧的。

◎交易是件必须认真对待的事，不交易是交易的最高境界。

◎装死指的是不再每天看盘，可能很多天，甚至很多周都不看股票账户。一般发生在大盘一再大跌之后的市场低迷期，属于大妈幻想破灭后常采用的策略。会每天看股票听消息但不砍仓的阶段不叫装死，那属于幻想还在的作死阶段。数据表明从长期看大跌后期选择装死的大妈能跑赢大多数追涨杀跌炒短线的散户。

◎能忍则忍必死无疑，忍无可忍再忍两天，意思是千万不要容忍把自己逼入绝境的事情发生，但如果因无知或侥幸已经陷入了绝境，那再恐慌已没有意义，此刻唯有耐心应对，坚持到底才是胜利。所以我建议一些心态不好的散户：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还能忍时无须忍，忍无可忍时最好忍。

◎H333攻略中最重要的是：不滚动就滚蛋；不杀跌不追高；忘记价格只管幅度；尽量不满仓。

◎龙头股必须符合以下条件一半以上：1. 代表产业方向；2. 股本有大幅扩张能力；3. 题材丰富，有故事可讲；4. 有市场号召力；5. 盘子不能太小也不能太大；6. 行业代表；7. 企业有一个有激情有办法的带头人及管理团队。

◎一个板块的炒作从开始到结束，大多数散户的心态历程是：1. 视而不见（开始涨）；2. 开始关注但满是怀疑（大涨）；3. 将信将疑但开始后悔没买，已不敢买（继续大涨）；4. 开始认同小额买入（暴涨）；5. 重仓买入，完全认同（震荡，个股分化）。

◎我眼里股票只分两类，一类是我可以赚到钱的，另一类是我赚不到甚至会赔钱的。投资我只对两个板块有兴趣，一是龙头板块龙头股，二是落难的英雄（曾经的龙头板块可能产生的新龙头股）。

◎买自己心仪的股票，最好在上证指数大跌时买，这样舞步不会乱。如果你想抛，那就选盘中快速上涨时抛。这样做就是为了赢得一个好心态，因为至少不会抛在盘中最低，如果改变主意还有心情买回来。

◎行情演变一般不会让舞步乱了的人感到舒服，反而会朝着让他们感到无法忍受的方向演绎。如果心中没数，或者感觉自己确实无法忍受可能出现的调整，那应该离场；若心中有数，也愿意承担风险，那坚持到看底牌也是一种选择。若是真高手，明白波段操作无论结果如何自己都愿意承受，那高抛低吸也是一种选择。

◎其实主力操盘也是因势利导，熊市有熊市的做法，大家想的都是打游击战，打一枪就跑，跑不了就继续打。牛市打的是大战役，打不赢不跑，打赢了更不跑，只要有敌人就必须继续打。还有有些板块既然群众喜欢那何乐而不为，想跑随时可以跑，哪找这样好的板块去，就如政府多做群众喜欢的事，心安。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◎洪粉家人股市功夫修炼三步走：首先用H333攻略防止追涨杀跌及倒金字塔建仓对心态的破坏，让自己滋润地活下来；有了好心态再吸收学习其他投资好方法，比如我总结的交易十法等；最后练就适合自己的独特股市投资方法。前两步我把自己二十年所学压缩成两年的互联网培训课程，第三步就完全靠各位自己了。

◎策略没有绝对的好与坏，比如H333攻略这种攻守兼备的策略在单边市就不是一个好策略，我启用这个策略是基于对后市缜密的判断的：1. 行情趋势受阻，会出现大震荡；2. 大盘会出现大调整，板块会出现锯齿，不宜满仓；3. 会出现黑天鹅，有皮夹子可捡。滚动的前提是基于一定会震荡的判断，为高抛低吸壮胆。

◎选牛股三法则。选股第一法则：有故事！第二法则：掌门人会讲故事！第三法则：团队有把故事落地变现的能力。即故事，故事，还是故事！

◎股市分析师有个最悲哀的地方：当他说的话散户视而不见，不肯接受时往往是对的。而当他说的话散户能接受，敢执行，会执行时往往就错了，或者离错不远了。

◎市场上根本不缺好策略，只是缺知行合一的人。

◎“天天盯盘、到处找牛股、喜好短线”是投资者股市不赚钱的主要原因，倒金字塔投资是投资者亏大钱的本质原因。

◎我相信什么样的土壤长什么样的庄稼，而不相信好种子可以不分地域不分季节地茁壮成长，即使有，概率也不高。而我自认为自己没有那个能力去做概率不高的事。

◎股市之残忍：你害怕风险时一般是风险最小的时候，你相信未来时未来就结束了。

◎很多投资者总是在该长线的时候恰恰短线了，该短线时却认同了长线逻辑。其实能坚持到底问题也不大，问题是他们会受不了市场的煎熬，在市场风

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

向即将转换时他们又会鬼使神差地反过来。

◎中国投资者最残忍的五大定律： 一、赚大钱的股票总是买得太少，不赚钱的股票总是买得太多； 二、当相信未来时，未来就结束了； 三、市场总会给你一个理由，让你在黎明到来时，放弃曾经一再的坚持； 四、当你懂得坚持时，持仓的股票也坚持不涨； 五、幸福的日子常常不超过三天，痛苦的日子总以月计。 .

◎赚钱远比正确重要：太多的人为了寻求自己的正确，不接受其他观点，甚至不惜辱骂争吵。最后亏损惨重，依然在寻找别人的错误，以证明自己的正确。

◎牛市中赚不到大钱的股民几乎都有一样的共性，他们有两个妄想，一是妄想买到最低的价格（热心找底），二是妄想卖到最高的价格（热心找顶）；还有两个傻担心，一是担心买不到心仪的股票（追高），二是担心抛不出自己的股票（杀跌）。

◎股市行情之残忍就是：当你认为自己心态奇好满仓不怕调整时，这个调整不把你的好心态摧毁是不会停止的；当你认同应该顺应趋势投资而且真的采取了行动时，趋势往往正酝酿改变；当你真正肯接受仓位不能太重观点并把仓位大幅降低时，过段时间看你撞墙的心都有。

◎行情涨到哪里由多头决定，行情跌到哪里由空头决定。涨时看买力大不大，跌时看卖力大不大。

◎股市投资最忌刻舟求剑。

◎如果真是一轮大行情，有个情况必须发生，就是某些散户会鬼使神差地尝试一下过去很少尝试的空仓或极轻仓。

◎不要动不动就把消息解读为重大利多、重大利空，足以改变趋势的突发利多或利空才可以理解为“重大”。其他的基本遵循看空者越多越安全，看多者越多越危险。这背后逻辑就一个：看空者有钱能低买（下有支撑），看多者有票能高卖（上有压力）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

◎不要一味看多时就对利空消息充耳不闻，看空时就对利多因素视而不见，刻舟求剑是非常害人的，只认“一个理由”就盲目满仓或空仓是非常愚蠢的行为。

◎股市中唱空的人是实际的多头，因为唱空的人手中一般没有砸盘的股票。同理，唱多的人是事实上的空头，因为他没钱买股票。所以只要听听市场上什么声音大，再看看成交量是否能验证，据此判断趋势就八九不离十了！

◎老虎会不会改变饮食结构，看的是羊的多少，而不是老虎的态度，更不是羊的态度。羊的多少，则一看老虎的胃口，二看草的多少。

◎牛市中主力的目标不是散户，而是总笑话散户的主力空头。主力多头明白打大战役必须依靠群众，所以往往选择站在群众一边，只有熊市中多头主力才会利用群众挡子弹，掩护自己逃跑。还有就是仗彻底打完的时候，群众是不可能全部被带进城的，大部分群众要回去种地的，当然打仗时不怕死立了大功和牺牲了的除外。

◎当长期趋势失去动能的时候，短期波动性往往会上升，原因很简单——那些跟随趋势的投资人群此时找不到方向了。

◎大盘在股市牛人无语中见底，在股市大量诞生新牛人时见顶。

◎大盘在徒弟拜师时走出底部，在徒弟给师傅上课时见顶。

◎股市中只有两种人，一种是心态好的人，一种是心态差的人。相对应的是，一个是赢家，一个是输家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后 记

当书终于开印时，我有些兴奋，我知道这是一本有分量的书，一定会改变一些人，有人会在书中发现属于自己的炒股赢利密码，有人会顿悟，让自己的股市投资之路从此变得轻松，这两句话不是我说的，是洪粉家人读我的微博后的真实感受。

本书唯一的遗憾是没有找到让我特别满意的书名，这可能会挡住一些投资者发现本书的视野，隔断一段本应开始的缘分。

本书是在洪粉家人的一再催促下出版的，所以最需要感谢的是他们。我在书中刻意收录了部分洪粉家人的精彩评论，以此对所有在微博微信公众号与我互动过的朋友表示感谢！他们的智慧、善良和需要给了我坚持的勇气，没有坚持就不会有这本书。

一本书的出版，需要很多人的努力，在此请允许我对所有为此书的出版做出过努力的人表示感谢，他们是：@ 月泠千山、@A_Sao 正传、胡婧、俞根勇、蔺亚丁、@ 端雅谦慧、@ 逸思博雅、@HS 举人、@ 洪粉 chenlina600039、@ 杰米 Jemmy-su、@ 漫步的鱼 00715135、@ 鱼渔所欲、@ 我是一头小花猪等。

还有，在此要特别感谢千合资本管理有限公司的董事长王亚伟先生、深圳东方港湾投资管理股份有限公司董事长但斌先生、高毅资产管理公司董事长邱国鹭先生对我的厚爱和支持，他们是资本市场非常成功的实践者，是投资者追逐效仿的榜样，看到他们不吝赞美之词对拙作进行推荐，诚惶诚恐之余，也为自己多年的努力感到庆幸。

要感谢的人很多，在此对一些业界前辈、亲朋好友表示衷心的感谢，是你们的肯定和鼓励，给了我坚持的信心和动力。

人生就是一场没有终点的投资，让我们一起继续努力，使我们投资的人生变得更从容、更精彩！

洪榕

2016 年 12 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

HOW TO
MAKE MONEY
IN A SHARE

上架建议：经管·投资理财
ISBN 978-7-5057-3935-2
9 787505 739352 >
定价：55.00元

扫码进入：时代华语