

# 《股市法则（第4版）——熊市赚钱、牛市暴富的50条准则》

## 书籍信息

版次：1

页数：

字数：

印刷时间：2014年11月01日

开本：16开

纸张：胶版纸

包装：平装

是否套装：否

国际标准书号ISBN：9787121244186

丛书名：交易大师系列

## 编辑推荐

《股市法则（第4版）——熊市赚钱、牛市暴富的50条准则》中所阐释的投资股票的规律和方法已经历数位华尔街奇才数十年的验证，内含股市整体的清晰逻辑。长期遵循这些堪称金科玉律的法则，即使是在市场起伏不定的阶段，亦能获得超额利润。

推荐购买：

[《做自己的投资经理——基于价格、业绩与价值构建\\*好的投资组合》](#)

[《数字揭秘——构建股票多空投资策略》](#)

[《股票魔法师——纵横天下股市的奥秘》](#)

[《市政债投资攻略——风险与收益的平衡》](#)

## 内容简介

《股市法则（第4版）——熊市赚钱、牛市暴富的50条准则》中所阐释的投资股票的规律和方法已经历数位华尔街奇才数十年的验证，内含股市整体的清晰逻辑。长期遵循这些堪称金科玉律的法则，即使是在市场起伏不定的阶段，亦能获得超额利润。

推荐购买：

[《做自己的投资经理》](#)

[《数字揭秘——构建股票多空投资策略》](#)

[《股票魔法师——纵横天下股市的奥秘》](#)

[《市政债投资攻略——风险与收益的平衡》](#)

## 作者简介

??MATLAB??  
??

## 目录

### 第1部分 调查研究

#### 第1章

##### 投资前获得信息

##### 你行的

##### 市场运行

##### 预期

##### 现实的、预测的和人为构造的因素

##### 股价运动：下跌

##### 贱价出售，限时特卖

##### 股价运动：横盘

##### 股价运动：上涨

##### 其他重要信息

#### 第2章

##### 低价股更容易翻倍吗第1部分 调查研究第1章 投资前获得信息 你行的 市场运行 预期

##### 现实的、预测的和人为构造的因素 股价运动：下跌 贱价出售，限时特卖

##### 股价运动：横盘 股价运动：上涨 其他重要信息第2章 低价股更容易翻倍吗

##### 对于价格的建议 一些2011年低价股 一些高价股 上涨结束了吗 另一种观点：预测 重点

##### 第3章 优秀公司回购股份 有关回购的事实 2011年以来的一些回购 或许是积极事件

##### 提升真实价值 股票回购后发生了什么 业务扩张和人才招聘周期太长

##### 回购后的股票怎么样了 回购已经代替分拆了吗第4章 短线投资者情绪重于方法

##### 两种投资者 职业圈始终都不关心统计资料 计算机控制的程序 高频交易 瞬间崩盘

##### 监管者担心的 不要反应过度 应该停止了第5章 紧跟领头羊 行业领头羊第2部分 分析第6章

##### 总是牛市 买进倾向 牛市总是存在于某处 谨慎选股 选择简单的股票 长期方法

##### 什么时候大盘摇摇欲坠 什么时候个股摇摇欲坠 尽管如此.....第7章 寻找趋势中的背离

##### 市场预测 股票市场趋势 股价作为一个整体变动 2009—2011年的标普500指数 确认趋势

##### 次级趋势的机会 趋势线 背离指标 趋势 趋势形态 头肩顶形态 相反的形态 双重底 双重顶

##### 三重顶 反过来就是积极信号 利用形态分析进行交易第8章 投资优秀的经理人

##### 那么现在发生什么了 当心关系户 可以核实经理人 这么做会帮到你第9章 寻找内幕交易

##### 非法与合法 公平有序的市场 非法内幕交易一直是个问题 必须报告知情者

##### SEC内部人表格3、表格4和表格144 内部人士买进的数量 媒体关注 形势的一部分

##### 卖出和买进 买进具有更多意义 找到信息 国会怎么想第10章 知晓指令类型 市价指令

限价指令 买进止损指令 卖出止损指令 限价止损指令 追踪止损指令 触及市价指令  
开盘市价委托 收盘市价委托 市价指令通常是好的第11章 紧跟机构投资者的脚步  
以弱胜强 专业交易员 个人的优势 形势在变化 美泰公司 机构投资者持股的意义第12章  
支撑和阻力 道氏理论 支撑通常在现价之下 阻力是卖出者出现的地方  
支撑和阻力的互相转化 支撑和阻力的变化 不完美的预报器 股票价格 谷歌  
支撑和阻力水平是重要的第13章 熊市即将到来 熊市是什么  
《专业投机原理》定义的熊市 Marty Zweig定义的熊市 其他传统的定义 什么是趋势  
一句警告 熊市中卖出股票 前景不妙的2012年 熊市等于买进机会第3部分 策略第14章  
依据目标做投资 确立一个有把握的目标 需要做些决策 股票分类 收入型股票  
与总目标一致 目标 当期收益率 评价 简短分析 成长型股票 增长目标 总回报股票 目标  
投机 目标用来干什么 回顾第15章 截断亏损，让利润奔跑 截断亏损有难度 伊士曼柯达  
收入增长的价值 例外1：每日价格波动 强生 例外2：大盘下跌 例外3：价格上涨然后走弱  
持续增长 基本面 年底卖出第16章 低买高卖 一个过时观点 哪儿错了 价格是波动的  
为何不是周期股 低买高卖第17章 高买更高卖 在哪儿行动 谷歌 强化 买入止损指令 收购  
长期打算 只买进你知道的或者已经了解过的股票第18章 高卖低买 盈利有限 追加保证金  
借入证券 价格启示 裸卖空 联合技术 互联网上查做空兴趣 轧空头 提价交易规定第19章  
不要逆势做空 寻找拐点 波音公司 永不逆势做空，要在拐点出现后做空  
可以对主要趋势中的次级趋势做空 难点 记住这些第20章 让盈利头寸赚足 价值  
理财顾问——糟糕的建议 如何获利更多 2012年一些赚钱的股票 赚足为止第21章  
买进谣言，卖出事实 世事无常 目标价格 不仅仅是单只股票 你也可以选择期权  
其他公司如何被消息或者谣言影响 并非所有谣言都是好事 投机策略第22章  
买进拆分的股票 股票拆分的机制 公告日 登记日 付息日 股价疲软  
公司为什么要进行股票拆分 不全是2：1 为什么股价会上涨 缩股 股票拆分之后  
谨慎而中立第23章 “我们愿意永远持有” 永恒股票 如果你已买进... 卖出第24章  
提高均价胜于摊低均价 你到底投资的是股票还是公司 提高均价 当然你也可以一次买进  
第25章 5月清仓离市 这取决于个股 选择防守 周一买进周五卖出 保持怀疑之心第26章  
平均成本法 买入股票划算 平均成本法的公式 全额买进 变化 不要担心大盘  
没什么必然的 不要混淆平均成本法和持续投资 平均成本法的批评者第27章  
对投资组合做空是完全对冲 不再有税收优势 账户里的多头 不在退休账户里  
对投资组合做空是保守的第28章 分散化是投资组合管理的关键 简单化  
资产类型的分散化 分散化也不总有用 当心共同基金 分散化很重要  
交易所交易基金（ETF） 一些关于分散化的思考第4部分 交易第29章 绝不沽空低迷市  
一个例子 小心逼仓第30章 市价指令的含义 限价指令与投资者意图相矛盾 错误会发生  
公平有序的市场第31章 不因股价低而买入 股票如何超卖 为什么股票会有低价第32章  
逢低建仓 市场压力引起的低价 价格回升后卖出 逆向投资的观点 买入止损策略  
这是明摆着的事第33章 限定的指令会有延误 有效直到取消指令（GTC） 不要降低价格  
日内单 或更好（OB） 足额成交指令（AON） 立即执行否则取消（IOC）  
全部成交或者取消（FOK） 不约束指令（NH） 散股允许折价出售（OLOS）  
限制也许有必要第34章 总是过早兑现盈利（对冲基金） 对冲基金：它们是何方神圣  
对冲基金的投资者是谁 对冲基金的费用 策略 全球宏观策略 定向投资策略  
事件驱动型策略 相对价值（套利）策略 它们的表现如何 要不要对冲  
如果你有钱，那就冒险一试吧第5部分 理念第35章 跟踪几只股票的股票池 学习基本技能

股价的三个影响因素 大盘方向和强度 题材 盈利不符预期是消极因素  
收益不及预期是负面因素 几个好股票第36章 高风险意味着高潜在收益 普通股的风险  
风险度量 纳斯达克上市的股票 人们对于风险的看法第37章 买进高分红的银行股  
这一切都变了 钱不会静止不动 银行意识到了什么 政府没办法谁都救助  
不存在万无一失的股票第38章 投资共同基金则无忧 什么是共同基金 主要优势是什么  
主要劣势是什么 了解分散化 基金里有什么 比较结果如何 费用如何 隐性费用 支付的佣金  
买入价和卖出价 共同基金的种类 开放式基金 封闭式基金 单位信托基金  
交易型开放式基金 投资和分类 货币市场基金 债券基金 股票基金 混合基金  
指数基金（被动管理）和主动管理基金 要了解更多第39章 投资你熟悉的  
重要性对比公共关系 关注竞争对手 你应该持有自己所在公司的股票吗  
首先关注你了解的 如果你不知道，就去学习 尤其要了解你的退休计划第6部分 注意  
第40章 给止损指令留出浮动空间 使用止损指令时 卖出止损 跟踪止损 一个替代方案  
买进止损 如同吃药，在必要的时候使用 一直有效指令第41章 指标能反映首要因素  
长期债务评级 时事和股市第42章 警惕仙股 波动 骗局 神话般的诱惑 损失一千我不在乎  
仙股和SEC 要提防的事 直接买进，那卖给谁 冒险尝试第43章 提防来自友人的观点  
股票秘密消息 谣言 做决定 风险和回报第44章 保证金越高越需要关注 了解保证金规则  
保证金账户的使用 保证金的要求 投资公司的实际做法  
要明白追加保证金通知：没接到通知你也会很快地输钱 问问题 利息费用  
未满足追加保证金的要求 保证金策略 使用保证金杠杆 永远不要第45章  
谨防“三巫（四巫）聚首日” 熔断机制 坏消息也有冲击第7部分 意外第46章  
避免重仓持有交投清淡的股票 异乎寻常的低价 接听电话要当心  
股价会被人（非法）操控 谨慎持有投机头寸 和仙股的关系第47章 欺诈无法预知  
有时不是欺诈 马上卖出 欺诈依然处处有 小心对待网络交易 金字塔骗局  
“零风险”或者“低风险” 骗局 哄抬股价的骗局 投资之前要调查研究 欺诈很难识别  
第48章 圣诞节上涨总会会出现 10年的行情 不全是正面的 1月效应（迟来的圣诞）  
提防所有的异常第49章 股价过高就会拆股 股票拆分的类型 谁的股份最多  
坏消息，好消息 混乱的股票拆分 股票拆分风采不再  
“很长时间过去了，股票拆分都跑哪儿去了？” 看涨的态度 一切都被拆分了  
股票拆分可能会回来第50章 加入俱乐部 全国投资者团体协会 俱乐部如何运行 一起经营  
投资俱乐部和证交委 州级管制 相信结果，但要审查他们 成功的步骤附录A注释  
[显示全部信息](#)

在线试读部分章节

喜欢做一名宽客，是因为可以自己掌握命运！

——推荐序

近十年来，量化投资成为了欧美资本市场发展的热点与焦点，发展势头迅猛。从2012年开始，国内量化投资与对冲基金各类论坛、会议、组织如雨后春笋，层出不穷。其中2012年3月中国量化投资学会正式成立，仅仅半年，就从十几个人的兴趣小组发展成为中

国最大的量化投资的研究团体，会员遍及全国各地，甚至北美、欧洲、港台均有相应分会成立。整个市场对于量化投资方面书籍的渴求巨大，在这种情况下，中国量化投资学会提出编撰《量化投资与对冲基金丛书》的设想，立刻得到了业内人士的热烈响应，经过仔细的讨论研究后，本丛书设计为以下几个系列：

(1) 策略系列；(2) 技术系列；(3) 理论系列；(4) 翻译系列；(5) 人物系列。

本书特点

刘枫、刘忆南翻译的《股市法则》一书是丛书“翻译”系列的重要组成部分，作者根据自己的实际经验，阐述、检验和曝光50个最为公众普遍接受的投资公理，并以此提出在股市长期获胜的重要法则，一共分七个部分：调查研究、分析、策略、交易、理念、注意和意外情况。

调查研究过程的关注点包括：投资前获得的信息、低价股的优势、优秀公司的股份回购情况、短线投资者的情绪，以及尽可能紧跟领头羊的操作模式。

对于股市的分析，我们需要知道的是：首先从长期来看，宏观经济和货币因素使得股市长期肯定是牛市，但是操作的时候，需要寻找趋势中的背离，探寻优秀的经理人，以及内幕交易信息和最佳指令类型。除此之外，还需要进行技术分析，包括支撑、阻力位、机构投资者筹码数据、熊市特征等。

具体的策略方面，读者需要遵守的规则包括：依据目标做投资，不能随意更改预定目标；截断亏损，及时止损，盈利的头寸要一直持有；不可逆势做空、高买更高卖；实际的操作案例中有一些值得采用的办法包括：买进谣言，卖出事实，也就是说预期利好的时候买入，利好兑现的时候卖出；提高均价胜于摊低均价，也就是说要做趋势投资，不断追高买入，而不是不停地补仓垃圾股。

买进拆分的股票是一个很好的投资策略，因为拆分后的股票超越大势的概率很高，当然，5月份清仓离场是成熟市场的一个季节性规律，需要牢牢记住。长期稳定收益的另外两个关键之处在于：分散投资与对冲组合。分散投资可以降低个股风险，对冲组合可以降低系统性风险。策略部分是本书的重点，里面介绍的各种策略是作者不可多得的经验之谈。喜欢做一名宽客，是因为可以自己掌握命运！——推荐序近十年来，量化投资成为了欧美资本市场发展的热点与焦点，发展势头迅猛。从2012年开始，国内量化投资与对冲基金各类论坛、会议、组织如雨后春笋，层出不穷。其中2012年3月中国量化投资学会正式成立，仅仅半年，就从十几个人的兴趣小组发展成为中国最大的量化投资的研究团体，会员遍及全国各地，甚至北美、欧洲、港台均有相应分会成立。整个市场对于量化投资方面书籍的渴求巨大，在这种情况下，中国量化投资学会提出编撰《量化投资与对冲基金丛书》的设想，立刻得到了业内人士的热烈响应，经过仔细的讨论研究后，本丛书设计为以下几个系列：

(1) 策略系列；(2) 技术系列；(3) 理论系列；(4) 翻译系列；(5) 人物系列。

本书特点 刘枫、刘忆南翻译的《股市法则》一书是丛书“翻译”系列的重要组成部分，作者根据自己的实际经验，阐述、检验和曝光50个最为公众普遍接受的投资公理，并以此提出在股市长期获胜的重要法则，一共分七个部分：调查研究、分析、策略、交易、理念、注意和意外情况。调查研究过程的关注点包括：投资前获得的信息、低价股的优势、优秀公司的股份回购情况、短线投资者的情绪，以及尽可能紧跟领头羊的操作模式。对于股市的分析，我们需要知道的是：首先从长期来看，宏观经济和货币因素使得股市长期肯定是牛市，但是操作的时候，需要寻找趋势中的背离，探寻优秀的经理人，以及内幕交易信息和最佳指令类型。除此之外，还需要进行技术分析，包括支撑、阻力位

、机构投资者筹码数据、熊市特征等。具体的策略方面，读者需要遵守的规则包括：依据目标做投资，不能随意更改预定目标；截断亏损，及时止损，盈利的头寸要一直持有；不可逆势做空、高买更高卖；实际的操作案例中有一些值得采用的办法包括：买进谣言，卖出事实，也就是说预期利好的时候买入，利好兑现的时候卖出；提高均价胜于摊低均价，也就是说要做趋势投资，不断追高买入，而不是不停地补仓垃圾股。买进拆分的股票是一个很好的投资策略，因为拆分后的股票超越大势的概率很高，当然，5月份清仓离场是成熟市场的一个季节性规律，需要牢牢记住。长期稳定收益的另外两个关键之处在于：分散投资与对冲组合。分散投资可以降低个股风险，对冲组合可以降低系统性风险。策略部分是本书的重点，里面介绍的各种策略是作者不可多得的经验之谈。在交易部分，作者给出几个法则：绝不沽空低迷市，因为市场极度低迷的时候，随时可能反弹；不要因股价低而买入，因为股价低往往是因为基本面的问题；采用市价指令确保成交，限价指令往往会延误交易机会；建仓的时候要逢低建仓，降低建仓成本。在投资理念方面，作者给出了很多不错的建议，包括：高风险意味着高潜在收益；给止损指令留出流动性空间；警惕仙股；提防来自友人的观点；谨防三巫聚首日；保证金越高越需关注等。这些建议都是实战派从交易中总结出来的，读者需要好好领会。此外还有很多意外情况必须保持警惕，市场随时可能因为一场意外而剥夺你辛苦努力的成果，比如要避免重仓持有交易清淡的股票，否则需要出场的时候没有足够的对手盘；欺诈是无法预知的，因此投资组合还是需要分散；圣诞节上涨总会出现以及股价过高就会拆股等一些市场上常见的规律，这有助于投资者获得持续稳定的收益。刘枫、刘忆南翻译的本书，是作者亲身实战经验总结而成的教材，很多投资理念和规则，对于国内投资者完全适用，遵循其中的原则，可以避免巨大的损失，从而获得稳定持续的收益，是非常有帮助的一本指导书。美好前景 中国经济经过30年的高速发展，各行各业基本上已经定型，能够让年轻人成长的空间越来越小了。未来十年，量化投资与对冲基金这个领域是少有的几个可以诞生个人英雄的行业，无论出身贵贱，无论学历高低，无论有无经验，只要你勤奋、努力。脚踏实地的研究模型，研究市场，开发出适合市场稳健盈利的交易系统，实现财务自由是并非遥不可及的梦想。所以，从事量化投资与对冲基金这个行业，不仅仅是为了实现财务自由，更重要的是人性的尊严！

让我们一起拥抱中国量化投资与对冲基金黄金时代的到来！！丁鹏博士

中国量化投资学会理事长 《量化投资-策略与技术》作者 CCTV/第一财经特邀嘉宾

2014年8月于上海 有读者感兴趣参与撰写或者翻译丛书的，请与我联系：

邮件：dingpeng@chinaqi.org 微博：<http://weibo.com/dingpeng999> 译者序 从认购证到国债期货327事件，从互联网泡沫到德隆的没落，从2005—2007年大牛市的人人是股神到最近两年的创业板局部牛市，新中国股市23年，各种分析技术层出不穷，风流人物辈出，令人眼花缭乱，而经过大浪淘沙，能够长期在市场生存发展的投资者，凤毛麟角，“七赔二平一赚”的规律一直存在。纵观这短短23年，既有意气风发豪气干云的英雄，也有纵横捭阖的谋略家，更有令人唏嘘不已被市场淘汰的失败者。残酷的现实令人好奇，市场中生存下来的，到底是些怎么样的人呢？或者说，一个投资者要想在市场长期生存，他需要成为怎么样的人呢？遥想多年前，译者从最初的懵懂，到对市场真正有所了解，是一个漫长的试错过程。就我现在的看法，不论长线或者短线、投机或者投资、技术分析、基本面分析或者量化投资，决定一个投资者能否长期生存以至到达成功彼岸的决定性因素，是他本人对市场的理解。别人认为这个市场是赌场是政策市，或者是其他任何什么，这些都不是问题，个人认为关键的问题是他认为市场是什么，市场是以什么规律运

行的，他打算用投资理念获利。市场如海，投资如船，投资者就是那个舵手，无风时静若处子，起风时乘风破浪，方显英雄本色。现在的投资者还是很幸福的，因为他们能从市面上搜集到不少投资相关的书籍，涵盖股票、期货、债券、期权等各种市场的分析方法、投资策略、投资理念以及时下最时髦的量化投资方法。但是如本书对投资法则进行系统性的详述，如西蒙一样真诚面对读者说出肺腑之言的还真不多见。希望本书的翻译，能让广大投资者接触到国外的最新投资理念，投资取得好成绩。感谢丁鹏博士对本书翻译过程的持续关注和推动，感谢我的合作伙伴刘忆南博士、陈思博士的鼎力协助，我爱人叶佳女士也参与了部分工作，没有他们的支持和鼓励，本书的翻译工作将会更加艰巨。也感谢出版社的编辑同仁为本书的编辑和出版所做的辛勤劳作。刘枫

2014年7月于北京 前言 这是个昏暗阴郁的早晨。钟声缓慢响起，一声比一声快，一声比一声高。一声接着一声的喧闹的锵锵声更快了，于是像往常一样，纽约证券交易所的各部门运转起来，交易日开始了。分析师称2011年为公理年，市场要么遵从，要么打破所有的规律。过去几年充斥着过度的救助、股灾、可恶的骗局，使得投资者对于把任何钱投入股票市场都有很大的疑虑。就如同一位古诗人曾经说过的：“这就是我们的存在”。尽管从2008年以来充斥着沮丧，市场依旧不乏奇迹。2008年12月苹果（APPL）成交价为每股72.8美元，大约四年之后突破了每股670美元，股价较低时翻倍就这么容易。相同期间，埃克森美孚（XOM）表现逊色，从每股70.86美元涨到每股87美元。油价高企，投资者理所当然认为该股应该表现得更出色点。书商亚马逊（AMZN）从2008年12月的每股48.26美元，仅仅三年后涨至每股193.46美元。谷歌是另一个表现优异的股票，2008年谷歌股价创了低点每股282美元，将近四年后，涨至每股683美元。尽管接下来的几年市场前景会好点，但股票市场除了上下波动是确定的，其他从来都没有任何保证，从2007年开始市场特别反复无常，这给了做空卖出者在跌势中赚钱的很多机会。问题是那些做空机会加剧了跌势。市场监管机构声称要维护公平有序的市场环境，但市场实际情况与此说法相左。股票市场即将经历以下三个变化：1．美国国会绝不允许再有基于内幕信息的交易。如同所有的内幕交易一样，它使得股票交易所必需的公平、有序、公正的交易环境荡然无存。2．将不允许大成交量、计算机控制的日内交易，或者对此类交易课以重税。这种交易属于价格操纵，对于股票市场、经济或者投资者均无益，只是从真实投资者手里偷钱而已。3．现价或者高于现价做空的规则将重启，甚至会有更强的限制措施。除此之外，裸卖空将被起诉。这种行为既违规又违法。所以既然将来总会有牛市，那么什么时候我们重新回到市场投资？对此疑问有个简单回答：现在投资吧。当下就是重新回到市场的时间，尽管需要保持必要的谨慎。有关如何以及何时谨小慎微，阅读本书吧。……

[显示全部信息](#)



本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

[更多资源请访问www.tushupdf.com](http://www.tushupdf.com)