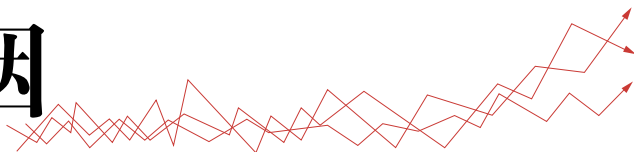


# “股”战狼烟



## “Battle” In The Stock Market

文/王 瞬

股市如战场，证券投资和行军打仗的道理是一样的，需要投资者具备敏锐的眼力、高超的智慧，在恰当的时机选择适宜的策略。同样，投资者也需要认清隐藏在顺境背后的风险。翻阅古今中外的经典战例，或许你在钦佩各方军事才能的同时，能得到举一反三的启迪。

### 以静制动 静观其变

春秋初年，在齐鲁两个诸侯国之间曾经有一场著名的车阵会战，史称“长勺之战”。两军布阵完毕后，鲁庄公准备传令出击，希望能够先发制人。曹刿赶忙加以劝止，建议庄公坚守阵地，以逸待劳，伺机破敌，鲁庄公接受了曹刿的这一建议，暂时按兵不动。齐军求胜心切，凭借强大的兵力优势，主动向鲁军发起猛烈的进攻，但是，接连三次的出击都在鲁军的严密防御之下遭到挫败，斗志沮丧。此时，鲁军果断进行反击，凭借高昂的士气，一鼓作气，迅猛英勇地冲向敌人，冲垮齐军的车阵，大败齐军。曹刿解释为“一鼓作气，再而衰，三而竭”。

这个道理一样可以运用到股市之中。当股市处于弱势格局，投资者适宜采用敌进我退、敌疲我打的方法，先以静制动，静观其变，耐心等待适合的反击机会。

众所周知，股市上涨的时间是短暂的，出现整理行情或者调整行情的情况对投资者的心理会构成压力。特别是在股市持续性地下跌，一道道支撑关口、一条条均线、一个个技术指标纷纷被无情地击穿的时候，许多投资者开始坐立不安，有的忙于斩仓割肉；有的频繁地短线操作，试图尽快挽回损失；有的典当抵押、筹措资金，孤注一掷地试图完成最

后一搏。其实，这时的股市已经进入黎明前最黑暗的阶段，种种不理智的投资行为都将会给投资者带来致命的败局。此时，投资者最需要做到的是“静”，以静制动，以不变应万变。具体而言，是要做到以下几方面：

1. 在心理上要做到平心静气；
2. 在操作上要做到以静制动；
3. 在分析市场行情方面要做到静观其变；
4. 在投资思维上要做到冷静和劳逸结合。

### 顺境背后的风险

三国时期，关羽、张飞相继被杀，刘备为报仇，不顾谋士反对，发兵75万，攻打东吴。起初，蜀军攻城掠地，连战皆捷。东吴慌忙求和，愿把蜀国的降将连同张飞首级一齐送还，并且交还荆州，送归夫人，要与蜀国“再会前情，共图灭魏”。本来这时无论是战略目标，还是报私仇的目的均已达到。而且，不用交战就可夺回荆州，还能继续维系孙刘联盟，实在是不战而胜的大好时机。但是，刘备被一时的胜利冲昏了头脑，既没有量力而行，适可而止，也没有认清顺境背后所隐藏的风险。而是一意孤行，拒绝了东吴的求和，结果被东吴陆逊火烧连营七百里。刘备兵败被困于白帝孤城，蜀国处于内忧外困、国防空虚的最危险时刻。此时，如果吴国乘胜追击，很可能会灭亡蜀国。但与刘备的做法恰恰相反的是，东吴选择了见好就收，乘机退兵。因为东吴冷静地分析了形势，看出了隐藏在顺境背后的风险，认为如果贸然攻击蜀国，必然给虎视眈眈的魏国有了乘虚而入的机会，不如先保住胜利成果。果然，东吴撤兵不到两天，魏国的三路大军就已逼



近吴境。

股市如战场，证券投资和行军打仗的道理是一样的，投资者同样也需要认清隐藏在顺境背后的风险。很多投资者在弱市下跌中原本比较注重风险，而等股市转强以后，投资者反而受行情走好的影响，不十分关注市场的投资风险。事实上，风险无处不在，投资者要随时随地保持防范风险的意识，并掌握好以下几种风险控制原则：

1. 控制资金投入比例；
2. 采用适可而止的投资原则；
3. 选股时要回避“险礁暗滩”；
4. 分散投资，规避市场非系统性风险；
5. 克服暴利思维；
6. 调整持仓比例，优化投资组合。

### 追击与追涨

三国时期，有一次曹操正和刘表、张绣交战时，突然后方出现危机，要立即撤军，刘表、张绣打算追击曹军。贾诩说：“不能追，追了一定会失败。”刘表和张绣不听，去追

面对股市，投资者最需要做到的是“静”，以静制动，以不变应万变。具体而言，是要做到：在心理上要平心静气；在操作上要以静制动；在分析市场行情方面要静观其变；在投资思维上要冷静和劳逸结合。

击曹军，结果大败而还。这时，贾诩又说：“现在可以整兵再去追。”刘表和张绣都很奇怪，贾诩说：“这次追击，一定能大胜；如果不能取胜，请斩吾首。”张绣相信，刘表疑虑，不肯一起去。张绣自己带领一队人马追击，曹军果然大败。事后，刘表问贾诩其中的原因，贾诩说：“将军虽擅长用兵，但并非曹操敌手。曹操落败后定有猛将为他殿后，以防追兵；我军虽然精锐，但未必能抵挡他们，所以，我知必败。而曹操急于退兵，一定因为许都有事，既然打败追军之后就会放松戒备，所以，我们能取胜。”

股市中追涨的原理和军事中的追击原理是一样的。许多投资者都认为追涨应在股价刚刚启动时就追买，当股价涨高了就不能再追涨了，这种观点并不正确。根据股价的运行规律，上涨行情可以划分为四个阶段：初涨期；回调确认期；主升浪期；上涨末期。主力资金在拉抬股价的初期，如果吸引了大批投资者跟风追涨，将会给未来的高位派发造成困难，所以，主力资金常常会使用一些反追涨策略。

投资者在股价刚刚形成初涨走势时，就立刻追涨进去，很容易遭到庄家反追涨策略的迎头痛击，而且也容易遇到流动性强的投机资金短炒一把就走的情况，投资者常常因为贸然追涨，而没有等到主升浪期的热点出现就被套牢。事实上，最佳的追涨时机应当是个股完成初涨期并调整回落，重新确认原来的底部，再选择时机积极介入。因此，正确认识追涨期才是投资的关键：

1. 追涨是顺势而为的投资行为；
2. 追涨的操作中要“重趋势，轻价格”；
3. 追涨应重视资金管理，不能满仓介入；

4. 追涨的盈利目标要从市场的实际情况出发；
5. 追涨，要设置止盈和止损的风险控制计划。

### 围魏救赵 解套之术

公元前354年，魏国军队围攻赵国都城邯郸，齐国应赵国的求救，派田忌为将，孙臆为军师，率兵八万救赵。起初，田忌准备直趋邯郸。孙臆却认为，现在魏国精锐部队都集中在赵国，内部空虚，我们如带兵向魏国的都城大梁猛插进去，占据它的交通要道，袭击它空虚的地方，魏国必然放下赵国回师自救。田忌采纳了孙臆的策略，引兵直奔魏都大梁。魏军闻讯急忙回救，齐军乘其疲惫，在预先选好的作战地区桂陵迎敌，魏军大败，赵国之围遂解。这就是著名的“围魏救赵”。

投资者在自己的股票被围困（套牢）以后，常常用空仓的资金去摊平被套的股票，这种方法存在弊端。如果被套的股票基本面情况较差，或不属于当前行情的热点，那么，即使大势好转，这类股票的涨幅也相当滞后和有限。

假设我们手中被套的股票就是赵国，而空仓的资金就是齐国的话，最佳的选择并不是出兵“赵国”，即摊平被套的股票，而是选择更加有涨升潜力的个股买入，即相当于出兵“魏国”，用围剿“魏国”的收益来解“赵国”被套之围，往往能最终达到“围魏救赵”的目的，所以，投资股票须切记：

1. 投资者要开拓视野，放弃不合理的惯性思维；
2. 要将资金用在刀刃上，不是用于摊平失去活力的被套股票；
3. 注意选择当前行情的热门板块或龙头类个股；
4. 在强势股中盈利其实就等于是降低了被套股票的损失。

### 马奇诺心态

在第二次世界大战前，法国的军事实力并不比德国逊色。但法国人却沿着边境建造了一道固若金汤的防御工事，并自称是世界上不可能被攻破的防线，这就是著名的“马奇诺防线”。由于对防线充满信心，因此，法国国内一直洋溢着绝对安全的气氛，境内的防御十分空虚。二战爆发后，德军以闪电战攻取比利时，绕过“马奇诺防线”，直插法国的心脏地带，法军大部队在短短六个星期内即被消灭，法国被迫投降。军事学家评论说，法国未亡于“马奇诺防线”，但却亡于“马奇诺心态”。

在股市中，让你觉得最安全的地方，往往恰是最危险的地方；当你自认为已经绝对安全的时候，往往正是风险悄悄逼近你身边的时刻。因此，投资者需要注意克服这种自认为绝对安全的“马奇诺心态”。

“马奇诺心态”是一种自认为已经绝对安全的心态，而失败往往就是在这种心态造成的疏忽下产生的。例如2001～2004的四年间，股市的历次底部都是在1300附近构筑完成的，当股指2005年前后再次进入该区域，一些投资者在面对1300的位置时，出现了“马奇诺心态”，认为1300点以上就是绝对安全区，可以大胆买进了。结果，很多投资者由此而陷入深套和亏损的境地之中。

因此，在股市中，让你觉得最安全的地方，往往恰是最危险的地方；当你自认为已经绝对安全的时候，往往正是风险悄悄逼近你身边的时刻。因此，投资者需要注意克服这种自认为绝对安全的“马奇诺心态”，铭记：

1. 证券市场是一个优胜劣汰的市场，机会和陷阱并存；
2. 股市中没有绝对的安全，投资一定要小心谨慎；
3. 股市风险不仅存在于熊市中，任何行情中都存在；
4. 在投资比较顺利，有所获利时要把握时机、及时变现；
5. 在市场整体趋势向好之际不能过于盲目乐观。

# 财富的阶梯

文/黄秋丽

## Steps to Wealth

财富意味着  
责任，惟其承担  
了责任，才会获  
得无尽的尊敬，  
而尊敬是对品位  
的最终肯定。

你的爱好：洋酒？雪茄？高尔夫？登山？滑雪？……

你的品位：喜欢形式主义的奢华？追求心灵的释放？还是乐善好施、抒发悲天悯人的情怀？

在社会对财富的价值进行了批判性的肯定之后，越来越多的富人已经不屑于“炫富”或“炫酷”，他们愿意分担普通人的灾难与不幸，愿意为与生意无关的某种信念而努力，愿意让自己的财富变得更

有价值。这种贵族的精神成为他们正在追求的一种品位。

品位与责任，成为与当今最受欢迎的财富面孔。

由财富而品位，由品位而责任。这是中国式的财富进化论。

中国富人们的品位因责任感而得到提升。

## 财富

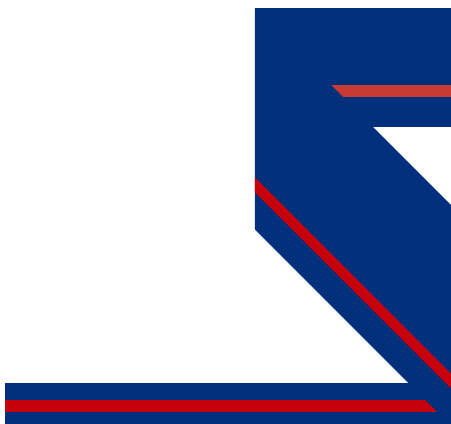
关于金钱与财富，人们总是混淆不清。

创造是财富的姿态，智慧是财富的精神气质，而金钱只是财富的一个注解。

芸芸众生、凡夫俗子都在为生计奔波，物质成为他们逃不脱的魔咒。

或许也只是摆脱这个魔咒、并穷尽物质之后，这些充满智慧的财富创造者们才会思考，如何回归财富智慧与创造的精神本质？如何使创造财富的智慧成为一种生生不息的动力、推动自己并推动社会的发展？

曾排在“中国慈善家排行榜”第二位的余彭年先生，他曾经是上个世纪40年代上海滩的苦力，50年代香港穷困潦倒的打工仔，曾



经为生计所迫、为金钱所累。在历经磨难取得成功之后，他对财富的看法到达了另一种境界。他生活很朴素，不仅没有想把钱带进坟墓，甚至也不打算把巨额财富留给子孙。他的子孙都只是彭年酒店的普通职员，对此他是这样看的：“俗话说：好男不吃祖宗饭，好女不穿嫁时衣。我常说，儿孙如果有能耐，可以像我一样白手起家创伟业，留钱给他们有何用？即使没本事，起码可以做到衣食无忧。如果是扶不起的刘阿斗，留钱给他也无益，说不定成了惹祸的根苗。正确的、健康的人生观比什么都管用。”

他在有生之年准备做这样几件事：斥资5亿元为白内障患者免费治疗，让他们重见光明；他在深圳的彭年酒店（五星级）将作为永久的公益酒店，所有经营收入无偿捐给社会；而他百年之后所有的财产将无偿捐献给社会。

然而，能达到余彭年这样境界的人毕竟是少数。

当财富普遍外化为钞票、摩天大厦、名车、奢侈品等其他物质形式之后，金钱成为创造与智慧的最终幻想。终于，当财富只停留在物质的层面，不能超越时，这种“最终幻想”使得人的智慧与创造力变得扭曲，金钱成为这个物质时代最大的信仰与救世主。

一个哲学家形象地说，穷人是辛苦赚钱养活自己，富人是折磨自己养活金钱。

富人骄横的作风、糜烂的生活、神秘的发家史，已经成

为媒体最热门的话题。这些富人一边创造物质财富，一边制造精神垃圾。他们用创造获得了物质，准备用物质来拯救自己，却不小心掉进物质的陷阱，最终因为物质而自掘坟墓。

## 品位

十几年前的企业家，他们的生活与现在截然不同。他们大多数还住在单元楼里，出门坐黄色面的，手里拿着大哥大，在大街上扯着嗓门打电话。

紧接着老板们搬出了单元楼，住进新开发的高档公寓和别墅。公寓的建造、装修和价格步步升级。短短几年，北京、上海、广州等地顶级豪宅的价格，从每平方米1000美元，迅速涨到现在6000甚至7000美元。

黄色面的很快成为历史，富翁们出行工具升级的速度如同搭乘火箭。从充满霸气和奢侈感受的奔驰，到法拉利，再到现在的加长宾利，中国的富人们已经完全跟上了世界汽车业的潮流。


紧接着是洋酒、高尔夫、游艇、各种高级的俱乐部……

物质上的品位随着富人们眼界的开阔而不断得到提升。“西化”的品位成为富人们的崇尚，贵族化的生活成为他们的追求。


贫穷落后了几十年的中国人，在正视了财富的价值之后，对于品位的狭隘理解，使得他们对追赶物质品位的形式矫枉过正，于是这种品位深深打上了暴发户的色彩。

曾经有一种论调说，中国只有暴发户，没有资本家；只有





越来越多的富人们在考虑如何让他们的巨额财富变成一种积极的社会力量，如何用一种负责任的态度对待他们的财富。他们希望，他们不只是因为拥有财富才被人怀念，而是因为他们的精神风貌和对社会的影响力。



富人，没有贵族。欧洲三代培养一个贵族，中国的新富们虽然积累起巨额财富，但却缺少成为贵族的环境和锻炼。这种情况正在改观，因为越来越多的富人们在考虑如何让他们的巨额财富变成一种积极的社会力量，如何用一种负责任的态度对待他们的财富。他们希望，他们不只是因为拥有财富才被人怀念，而是因为他们的精神风貌和对社会的影响力。而他们的社会影响力，正在随着他们主动对社会承担责任而提高。

根据马洛斯的需求层次，在满足了生存与发展的需求之后，人们还希望得到社会肯定的需求。这种需求使得创造财富的智慧没有失去最初的向善之光。

一位企业家说，“企业家的品位应该主要反映在人的心灵和责任感上。”

贵族的生活方式不是可以学来的。贵族不是以生活方式来引导别人，而是以某种对周边人群的责任为标准。只有敢于承担责任的财富，才会得到尊敬。责任，是富人们追求品位的最高境界。

财富意味着责任，惟其承担了责任，才会获得无尽的尊敬，而尊敬是对品位的最终肯定。

## 责任

怎样把激情落实为行动？再崇高的精神也只有仰仗物质才能开花结果。如果没有物质的支撑，惊天动地的想法也会如同黑夜中的火苗，或许只是刹那的璀璨，随时有被风吹灭

的可能。然而没有激情，物质也仅仅是物质，失去智慧的光芒。财富在显露它巨大能量的时候，需要点亮最原始的向善之光。

关于富人的社会责任，已经是一个很老套的话题。从2003年对SARS的捐助、到为东南亚海啸义拍，再到“阿拉善的SEE生态奖”，中国的富人中有越来越多的人肯站出来承担社会责任，让我们再次看到了财富最善良与最温暖的面孔，也让我们再次感受到了财富的巨大力量。假如没有财富，无论你是有多么悲天悯人的慈悲胸怀，恐怕也只能化作慨然长叹。

不是富人应该担负更多的社会责任，而是因为他们有能力担负更多的社会责任。

财富天然具有一种巨大的力量，不仅仅因为它外在为流通的货币，更因为它意味着创造与智慧。所谓生产力决定生产关系，就是说这种创造与智慧推动了人类社会的发展。我们不能指望一个饥肠辘辘的流浪汉对这个社会担负责任，尽管他愿意担负；而当富人们愿意为社会担当更多的社会责任时，这个社会一定是在进步。

尽管中国富人阶层的成长一直倍受争议，从最初的政治争议到后来的道德争议，中国富人阶层不但快速地成长了起来，而且越来越很好地成长起来：由财富而品位，由品位而责任。由富而贵，我们欣喜地看到，富人的品位已经不只是停留在物质的表面，责任也是他们追求的品位。

# 股市的五种动物

文/吕琪

## Five “Animals” In The Stock Market

### “羊群”与市场面

“羊群”——股市里的散户，即普通投资者。

他们通常因为贪婪而进入市场，又因为恐惧而离开。从证券市场开始的那一天，这种特性就一直存在。过份放大的财富效应，把他们卷进股市，股疯正是散户的疯狂造成的，到那个时候，人们已经无法挣脱。加上股评家和经济学家们常常扮演乌鸦或喜鹊，冷热交替，为羊群对市场的期待和恐惧推波助澜。最后，羊群会被狮子吞噬。中国股市前10年中，散户的总体赢利为零。第11年之后的这几年，管理更加规范、规则更加清晰，是毋庸置疑的，但羊群与狮子的博弈永远是股市的主旋律，如果羊群不能学会保护自己，难免被吃。

一些庄家、券商和精英人士，利用他们的资金优势、技术优势、人才优势和经验优势，在股市上兴风作浪，任意拉高打压股价，制造各种各样的多头和空头陷阱，高抛低吸，赚取巨额差价。一个投机的股票市场，庄家赚取的丰厚利润正是广大投资者和散户血本无归所付出的代价。

巴菲特曾经描述过市场里的这种旅鼠效应：股民就如旅鼠的家庭，当投资者的财富效应放大时，马上传到其他人的耳朵当中，就不断有人会加入这个市场，数量迅速扩大，市场因此而急剧膨胀。

### “旅鼠”与心理面

“旅鼠”——散户中不理智、容易陷入集体无意识的一群。

大牛市给旅鼠们造成了巨大的心理影响，使他们无法自制地陷入其中。

在北极圈里，旅鼠是繁殖力最强的动物。它们一年生产七八胎，每胎可达12个幼崽，仅20多天后，幼崽成熟发育。做一个计算：如果一对旅鼠从春天开始生育，然后子生孙，孙生子，到了入秋，家族就可以繁殖到数十万只。

巴菲特曾经描述过市场里的这种旅鼠效应：股民就如旅鼠的家庭，当投资者的财富效应放大时，马上传到其他人的耳朵当中，就不断有人加入这个市场，数量迅速扩大，市场因此而急剧膨胀。

旅鼠在数量急剧膨胀之后，会发生一种现象：所有的旅鼠开始变得焦躁不安，到处叫嚷，跑来跑去，并且停止了进食。旅鼠们勇敢异常，充满挑衅性，肤色开始变红。它们聚集在一起，盲目而迷惘，忽然有一天，这些小家伙们开始向一个方向出发，形成一队浩荡的迁移大军，一直走到海边，然后从悬崖上跳进大海。

旅鼠们在北极的荒原上匆忙地跑来跑去，犹如今天市场里的投资者。投资者们今天不去交易大厅了，大多躲在屏幕后边，在电脑前看股票，在QQ群和BBS里吵嚷，人们已经开始烦躁不安，为买和卖争论不休，无法看到屏幕背后的那一张张脸是否已经涨得通红。

千万不要同所有人一起奔向大海，宁愿逆向奔跑，选择更理性的投资品种，是对旅鼠们的忠告。

### “猴子”与技术面

“猴子”——比较聪明的投机者。

他们只取中间成长最快的一部分，和羊群类似，但是他们比羊群狡猾，或者说灵巧。猴子也可以看作是一些得到内幕消息的人，号称认识内部人士，“有消息来源”。

故事是这样说的：有几只猴子在香蕉树下发现了一串香蕉。猴子把香蕉剥开吃了，香味引来了更多的猴子，先到的猴子把剩下的香蕉吃完。猴子的智商使得它们能够把香蕉与香蕉树联系在一起，于是，有一部分猴子留在原地，等待那棵树再次结果，另一部分离开，去找新的香蕉树。

但是，不是每一棵树都结美味水果，有的水果有毒，对技术分析能力自信过头的猴子，一种结局是饿死在不结果的香蕉树下，一种结局是被长得像香蕉的异类水果毒死。

更不要忘了，有一个词叫“耍猴”，这正是“狮子”们用来驱策羊群的有效手段之一。猴子在前面追着香蕉树影子奔跑，后面跟随着一群盲从的羊。

### “狮子”与政策面

“狮子”——庄家，大的投机者。

如果把证券交易所比作一座动物园，羊群是狮子的口中食，但森林之王也会死，死于天灾，因为狮子不是能掐会算的神仙。

庄家的陷阱是随机事件，就是不可预料的事。金融世界里把这种随机事件叫做反弹，你可能是对了99次，但是可能死于1次反弹。庄家赌得大，反弹的力量也很厉害。政局和政策的变化，似乎是最常见的随机事件之一。

和巴菲特齐名的德国投资大师安德烈·科斯托兰尼，被誉为“20世纪股市见证人”、“本世纪金融史上最成功的投

庄家的陷阱是随机事件，就是不可预料的事。金融世界里把这种随机事件叫做反弹，你可能是对了99次，但是可能死于1次反弹。庄家赌得大，反弹的力量也很厉害。

资者之一”。他靠买沙皇债券发家，也曾破产过两次。

最可怕的一次发生在上世纪50年代，当时纽约证券市场大涨，在他看来，具有革命性的新工业，如电子和计算机业前景看好，于是买了这些企业的股票，另外又融资买进，直到用完所有的信用额度。当时的美国总统艾森豪威尔在美国人民心中享有崇高威望，大家相信他将于次年的大选中获连任。科斯托兰尼预料证券市场会提前反映。

不幸的是，1955年，艾森豪威尔总统突然心脏病发。华尔街股票立刻跌入谷底。科斯托兰尼被迫履行义务，向经纪人追缴保证金，但由于信用额度已全部用完，不得不卖掉大部分股票，当然全都赔钱。几天后，艾森豪威尔的健康状况好转，证券市场很快恢复到原来的行情，但对科斯托兰尼来说，为时已晚。

算到了产业和选举前景，却没有算到艾森豪威尔的身体，这就是“狮子”们太托大的陷阱。

### “骆驼”不败

“骆驼”——投资家。

投资家不仅睿智，而且道德高尚，所以，他们不会输。只有他们是在市场搏击中的成功者。世界上只有一个投资家，就是巴菲特。

投资家看到的，是长远的未来，不是今天的。所以巴菲特和比尔·盖茨关系很好，他们都在努力看未来，看更长远的世界。巴菲特用自己的体验，证明了一个公式的成立，从而长期战胜市场，他们是真正的胜利者，受到人们的敬爱。