

股市大贏家

郭育志

www.speaker-kuo.com



1. 贏家碰到困難時，思考將如何走下去；輸家碰到困難時，思考該不該走下去
2. 我們要先順從市場，才能貼近市場，貼近了市場，市場自然而然告訴你問題出在那裡，又該如何修正
3. 我不但從失敗中學習，也從成功中學習，即使是賺錢的操作，我想看看能不能做得更好
4. 對於股市，我知道的越多，卻發現自己不懂的地方更多



5. 贏家集中力量；輸家分散力量
6. 一般人具有較多的狐狸性格，他們沒有找到自己重要的價值觀，只想得到短期的好處，對很多事情感興趣，但這些想法或行動缺乏一致的願景，甚至互相矛盾，以致這些原本是建設性的想法和行爲，不能匯聚成一股力量
7. 刺蝟型的人單純、專注而且堅韌，摸索出對自己有意義而且適合自己的舞台，把自己最好的呈現出來



8. 能耐比機會重要。比爾蓋茲說：「成功來自於專注你喜歡而且在行的事物，而非挑戰任何隨機發生的事件」
9. 擁有選股的技術和創意而不刻意追逐飆股的投資人，就像一個「安打製造機」，不刻意揮大棒，雖然不常靠全壘打來快速取分，一樣可以靠安打穩健的累積打點
10. 在股市中，急於一飛沖天的人常四處碰壁；而循序漸進的人方向卻越走越清晰



11. 輸家不敢贏、不認輸，所以賺小錢賠大錢；贏家拿得起、放得下，所以賺大錢、賠小錢
12. 股市只有兩種情緒，即期待和恐懼。問題就出在，當我們應該恐懼時，卻一味的期待；而在應該期待時，卻又露出恐懼
13. 心理學家發現，在未來不確定的情況下，通常在收益發生時，他們不願冒險去追求更大的收益，只想確保眼前確定的收益；而當損失發生時，他們願意賭賭看能不能翻本，即使這種冒險可能帶來更大的損失



14. 一般人不敢賺大錢，所以只能賺小錢；不想賠小錢，結果卻賠了大錢
15. 做股票最難的兩件事：一是處理賠錢的股票、一是處理賺錢的股票。而其最高指導原則是，避風險但不避利潤
16. 風險管理就是事前規劃，事中演練，危機處理就是事後補救。
17. 做股票就像運動，不必羨慕別人，我們找到自己的步調，凡事只跟自己做比較



18. 股票市場是人類歷史最偉大的發明，它讓驕傲的人全部自嘆弗如
19. 贏家進場先找出路，輸家憑感覺殺出血路
20. 投資時，千萬不能輕信消息、進攻前千萬要搞清楚退路在那裡，以及千萬別撈過界
21. 贏家買股票像買日用品一樣駕輕就熟，輸家買股票像藝術品一樣難以下手
22. 巴魯克說：所謂投機客是那些能夠在事情發生之前，就能夠觀察到並採取行動的人



23. 投資是傾向買進好公司的股票，而投機是傾向買進即將上漲或還會再漲的好股票
24. 凱因斯指出，投資是對投資物件在其整個生命週期所能帶來的收益做預測；而投機則是對市場的心理狀態做預測，期望投資的評價朝有利自己的方向偏移
25. 華倫巴菲特說，投資就是使資本向著經營得更好的公司流動，而投機則是透過短期內的股票差價來獲利
26. 完美的操作是懂得買、捨得賣



27. 長期投資者主要是買進績優股、價值低估和成長股、然後長期規劃；而投機客則買進短期內可能有價差利潤的股票
28. 資本主義的真諦就是讓錢流向最會使用錢的人，而股票投機的真諦就是讓錢流向最會漲的股票
29. 輸家認為跟在別人後面才安全；贏家發現後面跟了太多人而覺得不安全
30. 恐懼與貪婪是驅動股票市場的主要力量，然而問題出在：當我們應該貪婪時卻恐懼，應該恐懼時卻貪婪



31. 害怕後悔及追求自尊，使得投資人表現出賣盈守虧的傾向。投資人賣出賺錢股票的機率比賣出賠錢股票機率，高出50%
32. 股票要漲要跌，無關個人期望。我們最大的盲點就是先有了多空的預期，然後選擇較符合自己期待的數據、指標來穿鑿附會，這樣永遠學不會預測股市
33. 我操作的第一個大原則是「未來式原則」，就是「後市看漲還是看跌？」



34. 我操作生涯的最大突破是終於知道：令人惋惜的不是這些股票賣的太早，而是在減碼的同時，往往錯失的應該大量加碼的黃金時機
35. 我操作的第二個大原則是「比較原則」，就是「那支股票比較會漲或跌？」個股經過比較就有優劣，有優劣就可以取捨，只要能找到更會漲的標的，我就不必介意股票總是買得太晚、賣得太早，買賣股票也變得不再棘手，懂得放手讓我得到更多
36. 市場並不關心過去，甚至於不在意目前、它永遠向前展望



37. 市場是個嚴厲的老師，剛開始總讓我們嘗盡苦頭，等我們慢慢摸熟它的脾氣，它還是會給我們機會的
38. 贏家技術本位，輸家口沫橫飛；贏家把別人的意見當參考，輸家把別人的意見當藉口
39. 大贏家原本只是一個精益求精的小贏家，大輸家原本只是一個不懂從錯誤中學習的小輸家
40. 我認為要靠股票投機賺錢不容易，但不靠股票投機賺錢更難



41. 光是應用基本分析，做股票的勝算就比賭博高，如果再加上技術分析，做股票更不是賭博，而是一種行業
42. 股市投機的成敗繫於能否正確判讀市場？亦即在關鍵時刻判讀出市場資訊蘊含的機會，並適時的回應
43. 每次交易上的虧損，同時也是經驗上的獲利



45. 打擊者最大的機會是逮到對方投手失誤的甜球，股市投機客的機會是逮到大部分投資人都已失去理性的行情
46. 威廉歐尼爾說，股市最矛盾的狀況之一就是，看起來已經很高的股票往往還會飆的更高；看起來很低的股價，經常會跌更低
47. 我堅信「股價創新高必有重大意義」，創新高的股票就像發射台上，升火待發的火箭。讓我獲利最多的交易，不是買進那些在底部附近的股票，而是買進能創新高的股票



48. 李佛摩說，當危險訊號向我們招手，如同一列特快車朝我們衝過來，我不與之爭，先跳高開再說，等列車過去後，我還可以選擇要不要走回鐵軌上。所以我孤注一擲地賣光股票
49. 方法正確遠比結果正確來得正確
50. 做股票要賺大錢涉及兩個層面：操作規模與時機。所謂「理不足則氣不壯，勢不足則事難成」。「理直氣壯」的依據，就是基本分析及技術分析。



51. 對我來說，做股票不僅是一種輸贏，也是一種遊戲。我在市場上測試自己的價值，學習如何作一個承擔風險的人。
52. 股市投機的成敗，決定於能否正確判讀市場，亦即在關鍵時刻判讀出市場資訊蘊含的機會，並適時的回應。市場資訊可分為基本面消息、市場動態和技術指標訊號



54. 求人不如求己，投資人要相信技術分析，就像信仰某個宗教一樣，可以先看些別人受惠的樣子，產生初步的信仰，經過了「聽得進」、「搞得懂」和「用得上」等三個過程，從體驗中產生堅定的信仰
55. 技術分析是一種方法，通常採用圖形的格式，來紀錄某支股票或大盤指數的實際交易歷史，然後依據圖形的歷史紀錄，推測未來可能的發展趨勢
56. 大投機家傑西李佛摩一再利用華爾街的幾次價格突破而大撈一筆，他領悟到，「價格變動不過是一再重複」



57. 純粹技術分析派未必全盤否定市場資訊的價值。他們可能認為，突發的重大事件並不多見，內線消息也可遇不可求，即使沒有內線消息，他們也可以自現行或從指標中，感應出利多或利多正在蘊釀
58. 基本分析具有以下三個瑕疵：
- ① 資訊和分析可能不正確
 - ② 股價的合理價值很難認定
 - ③ 合理價值和實際價格隨時隨地都存在差異



59. 傑西李佛摩說，你產業內圍的朋友可以通知你買進，卻無法告知你賣出。他要真的這麼做，就是背叛他的合夥人
60. 即使你是極少數具內線消息的幸運兒，也必須學習技術分析，來判斷市場氣氛會將股價推向何處，這樣才能善用你的優勢；而對市場資訊不對稱的一般投資人，唯有以技術分析扳回頹勢，才能受到股市公平的對待
61. 輸家不是把股票看得太複雜，就是看得太簡單；贏家把交易的複雜性條理化，把做股票變簡單



62. 多頭市場，主要上升趨勢線常和季線亦步亦趨
63. 球員在球場上如果一意孤行，不遵照教練的戰術打球，即使建了功，還是會被教練責怪，因為即興式的機遇戰，理論上成功率遠不如系統戰
64. 投資股票要建立操作原則，並且遵守操作原則。建立操作原則很難，但更難的是遵守操作原則作決策
65. 事實上，中線多空反轉與否，季線是重要的分水嶺，尤其當大盤弱勢跌破季線，而且季線正要走平下彎，盤勢更是岌岌可危



66. 我體會到，選用技術分析訊號就像交朋友，在精不在多。
67. 週線和月線使我了解大致的趨勢和輪廓，讓我建立一種宏觀的視野，而日線則幫助我細部分解
68. 前日本職業棒球明星秋山幸二說，「每個打擊者都要有自己的打擊假想線。」因為如果打擊者擅長打的好球都打不到，何況是不好打的球呢？只要咬住設定的好球再出棒，就會有極高的打擊率。同樣地我們要等待拿手的技術訊號即將出現或已出現買賣點才進出，才有較高的勝算



69. 我發展一套「分批進出、突破追進」的操作方式。萬一該股看回不回，一路創新高，我也會果斷的及時追高搶補，若該強不強，我也會視技術訊號減碼
70. 科斯托蘭尼說，職業投資者的工作，95%是在浪費時間，他們閱讀圖表和營業報告，卻忘記思考



66. 做股票必練基本功

- ① 培養積極操作的態度
- ② 把複雜的事情簡單化
- ③ 把簡單的事情重複做

67. 掌握買賣時機是投機客永遠的挑戰

68. 對於追求卓越的人來說，「把事情做對、做好」本身就是最大的獎勵，盡其在我是一種天職



70. 我訓練自己看事情時能置身事外，而以市場的角度來揣摩市場的反應，即使不能正確預知市場反應，也要視市場反應來修正策略
71. 張忠謀說，我養成一個習慣，除了自然定律，我看一篇文章、聽別人說一段話，自然而然會想：他講的是不是有立場？他講的事實是不是有足夠的證據？他舉證的事實，難道就是全部的事實嗎？



72. 我們要在股市追求自由，就不能被市場上的成規和自己的定見所束縛，而失去了探索和選擇的自由。即使是市場裡司空見慣的操作原則，我一定要經過實戰的反覆驗證，才把它納入自己的準則
73. 我們不一定能創業，但一定能專業；我們不一定能成爲大師，但一定能成爲技師。要在股市致富，不是遙不可及的神話，但不能靠造化，也不能過度簡化，而要有專業的方法來落實計劃
74. 股票投資要能駕輕就熟，靠的不是投機取巧，而是熟能生巧，要熟能生巧就要積極的操作



75. 股市這條路是無盡的漫長，正如「基業長青」一書中所說：看自己可以做到多好，是一種沒有結束的過程
76. 輸家喜歡別人給結論；贏家扮演自己的顧問
77. 羅大佑認為專業的態度和精神，就是必須在既定時間內把音樂做好，而且必須呈現與別人截然不同的風格
78. 做股票看起來像交易，其實更重視創意，要能看到或想到別人所沒看到、沒想到的



79. 我覺得用科學的方法做股票就像閱讀，掌握在自己的手上，可以從各個不同的層面來思考；聽消息就像看電視，自己不能掌握節奏，不能控制風險
80. 提防內線消息—提防所有的內線消息。因為內線消息是投資人成爲優秀操盤手的最大阻礙
81. 我看盤的三個重點：
- ① 成交量
 - ② 那些股票即將漲停(跌停)
 - ③ 那些股票即將突破近期或歷史高(低)價



82. 當冷門股量能持續溫和放大而且價漲，表示需求已經顯現，常是大漲的前兆
83. 我認為盤勢重於規則，因為盤勢是活的，規則是死的。但看盤時如能活用一些規則，更能提高成功率
84. 大盤第一根長紅時最早漲停的股票，往往代表大股東或其他比我們更了解這家公司的人，已迫不及待的進場，這些止跌的急先鋒常是日後反彈的要角。即使反彈只是曇花一現，這些相對強勢股也能讓搶進者從容退場。



85. 當大盤跌深或久盤後出現長紅，我習慣搶最早漲停的個股；大盤漲多或久盤後出現長黑，我總是先賣出最先觸及跌停的個股。搶進時，原則上越早漲停的個股越好，如果個股漲停同時領先突破近期高點，更是上上之選。但如果該股短線已經急漲，就必須斟酌
86. 贏家試著做；輸家坐著想
87. 黑格爾說，自卑往往伴隨怠惰，往往是爲了替自己在俗惡的氣氛中苟活下去做辯解



88. 投資股票的態度：

- ① 抱持激勵的態度，而不是失敗的態度
- ② 試試看，而不是再看看
- ③ 判定，而不是搖擺不定
- ④ 抱持機會成本觀念，而不是成本觀念
- ⑤ 操練，而不是光說不練

89. 進了場，分了勝負，贏家更願意冒險，輸家則渴望翻本，不管輸贏，都將激勵我們繼續走下去

90. 科斯托蘭尼說，對於猶豫不決的人來說，行情不是太高就是太低，而決定不是太早就是太晚



91. 由於不認輸而引發的反應模式中，最危險的莫過於「加碼攤平」。因為剛開始賠錢時，我們急於扳平，這時思考事情的層面會變得很狹隘，以致太早加碼而接到手軟；等股市大跌到快見底時，我們反而死心而不聞不問了。就算股市已經見底而想要加碼，在機會成本的考量下，我們也該選擇最有上漲潛力的個股
92. 「加碼攤平」的操作，較適合資金雄厚的基金及其獲益在購併他人公司的財團



93. 高手過招，贏的次數並不是那麼重要，更重要的是贏的品質，所以棒球世界中除了用打擊率，還用打點，尤其是勝利打點來衡量對球隊的貢獻
94. 在股市中，掌握贏的品質，就是應該大賺時，少賺就是賠；應該大賠時，少賠就是贏
95. 發現不對勁，不要惦記著本來可以賣到什麼價位，出了場，隨時都可以再進場



96. 贏家切入問題核心；輸家圍著問題打轉
97. 日本禪師鈴木俊榮說，初學者心中可能性很多，專家心中可能性很少。
98. 功力平平的人總是忙著思索新策略和新技巧，但棋藝大師和股市高手用的方法已經定型
99. 你的知識決定了你感知到什麼
100. 成功人士的共同特質就是，他們在呼吸之間都與他們的專業同在



101. 贏家揣摩操作原則，越磨越利；輸家任憑感覺出招，時好時壞
102. 一個幸運的漁夫，源於他多年來努力研究魚性和風向變化，使他掌握成功撒網的訣竅。
103. 機運是十分傲慢的女神，她不會浪費時間在那些毫無準備的人身上
104. 我不但把投機當事業，也學習運用經營事業的原則來操作股票



- 105.對於手上一支能續創新高的股票，我抱著「我要看它漲到那裡」的好奇心，這樣比較抓得住波段行情。對於手上沒有的股票，創新低的股票，我抱著「我要看它跌到那裡」的好奇心，這樣才不會過早搶反彈
- 106.我對股票有種徹底的不信任感，我認為任何股票都是壞股票，除非他後勢看漲，對於深具危機意識的我，抱牢持股作長線，風險實在太高。我也不習慣把資金集中在少數幾支股票，我會適度地汰弱換強
- 107.有時候我覺得做股票就像吃魚，要去頭去尾的吃，如果魚頭和魚尾都要吃，很容易被刺哽到喉嚨



- 108.熱愛交易的人操作時融入遊戲當中，好奇心凌駕於得失心，好奇心驅使他們試著找出股價的規律性，在大起大落時，多了一點超然物外的心情
- 109.我願意效法大投機家科斯托蘭尼，在股市中活到老，「玩」到老

