

投資系列

選股兵法

林 成・楊馥聰

征服股價叢書之二

—— 培養股市中的悟性與機先

建安出版社有限公司

術

俾闔之道在悟

鬼谷飛箝以術

揣、摩、權、謀為挾

序

我曾經終日埋首在股票機螢幕的數字中忙碌，直到有一天我猛抬頭看看藍天，才發現我所得到的，祇是忙碌、疲累，而不是財富（wealth）。

「我要財富，不要忙碌」

執筆本書就在這樣的感覺、情緒下遊走與驅策。

2002 年以降，電子利基市場已進入微利時代，投資人進入股市應有地球村股市的概念，以全球性、前瞻性的理念，搭配專業 *infs* 來判斷選股，選到目標物後，參考技術面指標尋求某一相對較低的股價水平來介入，以免短期股價回檔，心中有被套牢的感受。所以本書便是在這種想法下誕生，希望引導你由全方位搜集到簡易財報應用，進而可擇機買股，靜待來日大漲，賺取波段上之資本利得。

其實，投資不難，難在書太難，看不懂；難在沒耐心讀，讀不通；難在週邊的聲音太多，難以辨真偽。

所以，祇要用心，以心來接觸一切，凡有不解疑惑，用心翻閱本書以及 K 棒兵法，相信自己推斷，不要相信市場消息，必可在股海中永保安康，行得自在。

選股兵法の研習目錄

——術相之技

PART-1 林成老師帶領你入門の教戰手冊 (買賣股票的內生變數)

UNIT-1. 買賣股票第一利器——尋找下波段主流

③ ⇒ 教你找到要買的幾檔好股，不是明牌，但會賺錢

- 1. 巴菲特集中投資原則…………… 5
- 2. 傳統景氣循環股…………… 7
- 3. 高科技轉機新概念股…………… 26

UNIT-2. 買賣股票第二利器——認識財報篩選法

- ③ ⇒ 帶領你由幾檔好股中精挑出那幾支是符合投資教父“巴菲特國度”中的正直與永續投資精神者，讓我們用經營公司的態度，來投資這家你能輕易了解的公司，買下它的股票。
- 給你的功課－ 1. 學會用傳訊王或神乎奇機來查資料………… 36
 - 給你的功課－ 2. 營收成長、年度達成率演算法………… 37
 - 給你的功課－ 3. 股價淨值比法………… 40
 - 給你的功課－ 4. 檢核所精挑細選之股票人氣是否足夠… 46

UNIT-3. 買賣股票第三利器

——技術分析尋找最適買點與賣點

- 買賣 ⇒ 1. 大盤指數跌幅與融資減幅（找買點）…………… 50
2. 大盤指數跌幅與電子指數跌幅（找買點）…………… 51
3. 認識股性…………… 53
- { 形態學與 K 棒排列找 買點
- { 形態學與 K 棒排列找 賣點
4. 預估未來股價滿足價位與反轉天數…………… 95

PART-2 林成老師助你分辨股海疑雲之縱橫大全 （買賣股票的外生變數）

進出股市須認識下列各影響股價的變因：

UNIT-1. 認識景氣變動的時機掌握

1. 月線 K 棒連五黑的掌握…………… 109
2. 9 月低點布局台股…………… 114
3. 烽火兵燹在五月…………… 116

UNIT-2. 認識投信、主力的動作

1. 恐怖平衡與流動性陷阱…………… 118
2. 主力進貨時機…………… 124
3. 主力出貨時機…………… 126
4. 主力洗盤技巧…………… 128
5. 季底、年底作帳行情之透析…………… 138
6. 透析投信、投顧推薦の潛力股…………… 141

UNIT-3. 認識外資的動作

1. 外資操作重「期指」，非「現貨」…………… 147
2. 看清外資評等潛在背後意義…………… 155

UNIT-4. 認識公司的動作

1. 透析處分資產的把戲…………… 163
2. 大股東申報轉讓…………… 168

UNIT-5. 認識除權除息與增資股發放的時機掌握

UNIT-6. 股海長生錄

PAPT-1

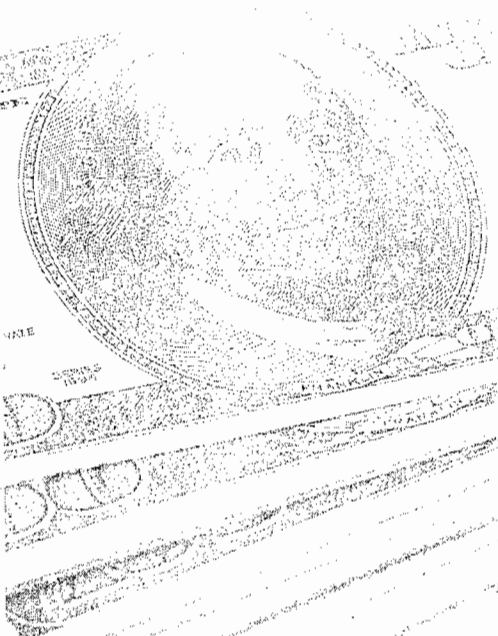
林成老師帶領您入門の教戰手冊

選股 兵法

K棒兵法の導讀

舊山松竹比肩老，
白首回眸功名哭，
五一驅騷揮塵土，
一戰功成炒萬戶。

—— 林成





stock

買賣股票第一利器

——尋找下波段（三個月左右）的主流

選股兵法

1. 巴菲特集中投資原則
2. 傳統性景氣循環股
 - 景氣循環成長股之漲跌週期
 - 景氣循環成長股之輪漲規律
3. 高科技轉機新概念股

stock

2

股票 MONEY 學



前言：在股票操作上，選股是一門大學問，也是投資人最困惑、最頭痛，但又最根本的問題（由市場上充斥著各類投顧可看出），所以「選股」絕對是買賣股票入門的第一章，不可不慎學。有關學會「選股」的最重要動作上，個人認為既不是電視上投顧分析名嘴所談的股價技術分析，更不是號子中主力名牌的如何取得，而應該是如何精確習得由訊息中敏銳地嗅出下一波的市場主流所在。

下定決心進入股票市場的當天，早已上攻的股票，你不必也不可去追，所以你應該去等待，去找出下一個主攻部隊來全力加碼，持股滿檔。也就是準備「底部進場，大波段操作」。例如 87 年時你若早半年看好機殼市場，將資金切入鴻海，與郭台銘一起合夥當股東，那波段獲利的人必是你；89 年時若你早先雜誌三個月看好揚聲器的美律，則提早介入下，股價可由 38 元漲到 130 元；90 年元月的高爾夫球頭桿廠大田，在雜誌介紹老虎伍茲倡導高球活動時（當年我在南下遠航上看雜誌時，無心發現），便大筆下單，可在時價 30~37 左右買到，之後股價週週上攻，最後上漲到 97 元；最後，再舉一例 90 年底光碟機（DVD）股復活，受 911 美國恐怖反美活動影響，美國人都躲在家中看 DVD 不愛出入公共場所，於是光碟機股價狂漲，建興電由 46 元飆升到 322 元。

當我舉完這些例子，你一定會說，這些都是事後諸葛

買賣股票第一利器——尋找下波段主流

stock

3



亮，對歲月的回顧誰不會，縱使找到大概也是碰巧，運氣好，瞎貓遇到死老鼠，可遇不可求啦！是嗎？……筆者朋友有好幾位是存款簿上億 cash 的大同區金主，或補習班大牌名師，看官諸少您可能不知啊，其中一位歐吉桑級的好友，他每天都固定要看財訊、經濟日報、工商時報、電子報，以及二份晚報，家中按月按週還訂有先探、萬寶、商周、商業時代、經濟前瞻、Trade Wind、Money 等，所有資訊他一定逐一看完、過濾、分類，並眉批附註。90 年月我就是看到他在先探雜誌上加註大田（8924）應注意，我才有機會與他一同搶先買入，賺足大波段。

講這麼多，旨在告訴你對資訊的「篩選（screening）」在選股過程中是非常重要的課題。如果看官想學會買股票，祇採每天低進高出，聽聽消息，當沖獲利，那筆者要告訴你，你絕對富裕不了，因為世上喬治·索羅斯（Soros）祇有一位，你不會是第二位，但人人卻皆可成為華倫·巴菲特（Warren Buffett）。祇不過世人皆愛賭，人人自許為喬治·索羅斯，在一次又一次進出市場中，屢敗屢勇，輸光融資，視死如歸，前仆後繼，令人不忍。而巴菲特呢？始終祇能面對他自己，享受孤獨！

言歸正傳，選股的必要課題可分：

(一)原則上：巴菲特集中投資原則

(二)技巧上：針對

- { 傳統景氣循環股
- { 高科投轉機新概念股

(一)原則上：採



巴菲特（Buffett）防範風險的武器
——集中投資。

維持“Keep it simple sample”論點，巴菲特說「我越來越相信，正確的投資方式是把大量的資金，投入到那些你瞭解，而且對其經營深具信心的企業。有人把資金分散在一些他們所知有限，又缺乏任何買點的投資人上，以為可以以此降低風險，這樣的觀點其實是錯誤的……，選擇少數幾種可以在長期拉鋸戰中產生高於平均收益的股票，將你的大部分資本都集中在這些股票上，不管股市短期漲跌，堅持持股，穩中取勝。」

巴氏的論見，就是要散戶投資客不要進入股市，就像進萬客隆、家樂福一樣，看什麼買什麼，應該將有限的資金（cash）用在少數一、二檔股票上，當股價呈N型，或箱形不斷上攻時，逐段尋找加碼點，加碼買進已獲的個股，這樣可「專心」看管一檔股票，不會顧此失彼，錯失買點加碼，與賣點賣出的時機。

有關N型買賣點與箱形買賣點操作技巧，請翻閱後面UNIT-3 及 PART-2 主力進貨&出貨時機。

買賣股票第一利器——尋找下波段主流

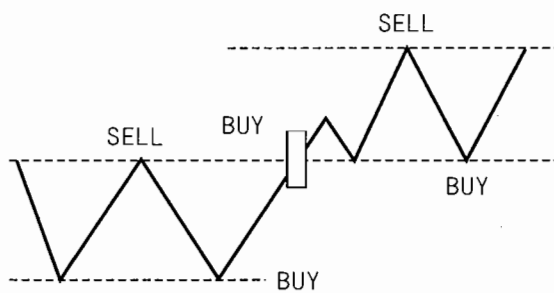
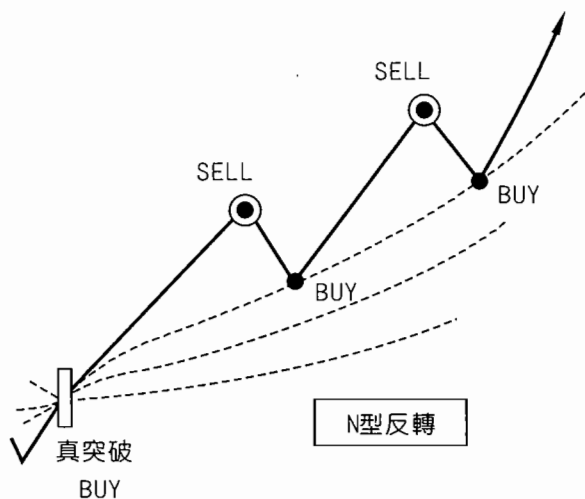
stock

5



stock

選股兵法



stock

6

股票MONEY學



(二)技巧上：選股的標的物 (object)

應依傳統性景氣循環股與高科技轉機新概念股有不同篩選方式：



⊖ 傳統性景氣循環股

買賣股票第一利器——尋找下波段主流

此類股乃巴菲特最愛，他們特性是年年有淡季與旺季，而且是規律性的週期演變，祇要投資者心夠細，有耐心，K 棒兵法上教你的 K 棒時間週期天數推算精熟，就能夠不管市場聲音，一切選股買賣你自有定見，不受別人影響。以下舉例供你記錄使用並應用之。