

波段的紀律

我在海龜操盤手訓練、法人交易現場
學到的進場、加碼、退場紀律，
守住紀律獲利至少50%

雷老闊

著

前中國信託法人業務資深經理，
至今參與超過千場上市櫃公司法說會

波段的紀律

進場與加碼的紀律

- 全世界只有台股是每月公布營收，好好掌握「**營收帶動股**」。
- 選**本益比10~15倍**的股票，長線漲幅可達50%以上。
- 最好的買點不是低點，而是**主力進場保護**你的「相對低點」。
- **進場三條件**：回檔至均線、價格轉強、成交量放大。
- 景氣好時，**存貨項目**增加是加分；景氣下滑，存貨就變成扣分。
- **合約負債**也是觀察指標，占股本的5%或月營收金額的兩倍，就值得研究。
- **加碼二條件**：出現帶量紅K棒，且波段創新高！

減碼與出場的紀律

- **法說會人氣**，是值得參考的技術指標，人氣過旺反而該退場。
- 公司**擴產效應至少3年才會顯現**，別急，等效益出來再上車。
- 該**減碼**：市場消息面顯示個股會大漲，公司法說會卻保守得不合理。
- 該**出場**：出現帶量黑K、股價跌破均線後3~5日都未回漲；公布利多股價反跌。
- **賠10%就停損**，你才能永遠活在市場上。
- 假設用100萬元操作，每檔金額最好控制在**15%以內**，持股20檔已是散戶的極限。

CONTENTS

推薦序一

做自己投資路上的貴人 楊聲勇 007

推薦序二

驕傲的活在市場上！ 葛瀚中 (Mgk) 009

推薦序三

簡單有效的台股分析方法 賴聖唐 011

盛讚強推 013

作者序

從海龜到法業，我決定賺波段 019

前言

高手不能複製，但可以模仿 025

Chapter

1

唯有活著，
才能賺到下個大行情 029

1 瘋狗流始祖：海龜培訓操盤手計畫 031

- 2 同事不守紀律的震撼教育 041
- 3 我一年至少拜訪 100 家上市櫃企業 049
- 4 前輩帶領，讓我看懂飆股的長相 057

Chapter

2

管他熊市、牛市， 我照賺波段 067

- 1 波段報酬，至少要 50% 以上 069
- 2 每月營收公布日——投資人最興奮的日子 083
- 3 我的獨門絕活，鑽豹指標評鑑分析 091
- 4 股市空頭也能賺？我示範 115
- 5 大猩猩選股法——四大特徵找股票 125
- 6 散戶必學——產業由上而下選股 151

Chapter

3

鑽豹三刀流，最強技術指標 163

- 1 盤整後第一支長紅 K，主力進場價 165
- 2 同族群一起轉佳，進場後還能漲 30% 173

3 均線形成黃金交叉，獲利效率最高 183

4 布局、加碼、出場，我這樣判斷 189

Chapter

4

我的貴人運， 從一輛賓士車開始 201

1 市場再糟，絕不空手 203

2 財報優於市場預期，大膽追 209

3 高檔爆大量，主力跑了嗎？ 215

4 空頭再現，我用 3 招應對 221

5 拜訪公司現場實錄 229

6 法說會說什麼？看新聞不如現場聽 233

7 停損 10%，你才能永遠活在場上 237

附錄一

鑽豹六大指標哪裡找？ 243

附錄二

法人說明會資訊查詢 251

推薦序一

做自己投資路上的貴人

中興大學財務金融學系教授／楊聲勇

雷老闆是我在中興財金所的學生。時光飛逝，當年青澀帥氣的男孩，轉眼已在金融投資圈，從「海龜培訓操盤手計畫」的小海龜，變成深諳金融市場紀律與專業的投資高手；負責過的業務從自營部操作期貨、可轉債與選擇權交易與證券法人業務工作等，到現在更成為投資顧問公司的負責人。很高興看到學生有優異的表現，並為他的新書大作《波段的紀律》撰文推薦。

成功投資除了需要非常專業的知識與訓練外，更重要的是找到適合自己的投資節奏與模式。顧名思義，本書主要介紹波段投資法，雷老闆將過去負責證券法人業務的精髓，及曾經拜訪超過1,000場上市櫃公司法說會的經驗，整理出一套波段投資原則，從籌碼面、基本面與技術面，最後加上貴人面，毫無藏私的跟大家分享。

市場有各種類型的投資人，有交易型態（短期獲利）、結構型態（指數基金）、大戶（價值發現）與散戶投資等。根據麥肯錫公司（McKinsey & Company）對美國股市的交易研究發現，

真正驅動股價波段變化的，是所謂的「價值投資人」，這結果與本書提到的「抓住大戶進場的時機」不謀而合。

為找出潛在大戶鎖定的飆股，本書建議大家要認真做基本面粉課，從財報研讀到法說會最新營收經營資訊蒐集，並透過建構「鑽豹指標評鑑分析」的6個項目（營收、毛利與營益率、稅前息前折舊攤銷前利潤率〔EBITDA〕、存貨與現金流量），縮小選股範圍；篩選出潛在投資標的後，再運用「鑽豹三刀流」的技術訊號（盤整後第一支長紅 K、同族群一起轉佳、均線形成黃金交叉），抓準進場時機。

這種投資方法與《孫子兵法·形篇》中的「勝兵，先勝而後求戰」，有異曲同工之妙，意思是打勝仗的軍隊，會先創造出取勝的條件，才與敵人交戰！成功投資亦若是，透過雷老闆提出的選股機制與做好投資前的準備，已讓你立於長期投資不敗之地，再進場隨市場環境應變，並堅守紀律。

至於最後章節〈我的貴人運，從一輛賓士車開始〉，是雷老闆習慣向高手請益的累積與結晶。其實成功，往往從模仿開始，見賢思齊，站在巨人的肩膀上，總能看得更遠。投資是一生的功課，建議讀者了解自己的風險偏好，認真執行雷老闆的「鑽豹指標評鑑分析」選股，與「鑽豹三刀流」擇時，做自己投資路上的貴人，並祝福大家都能享受成功投資後的財富自由與從容。