

序章 「K 線矩陣」2 大祕訣，讓你投資錢滾錢

沒有 100%的預測，但能培養 100%的應變能力

鍛鍊分析線圖的功力，掌握技術分析的技巧

有沒有人認為，如果日經平均指數盤勢不佳，就沒辦法藉由股票獲利呢？然而，事實上並非如此。無論日經指數處於何種盤勢，只要能夠理解用於解讀股價線圖的技術分析，亦可能藉由短期操作獲利。

所謂的「技術分析」，是指將過去的股價及成交量等股市數據作為基準，預測未來的股價動向，並思考買賣時機的分析手法。當然，分析（基本面分析）企業業績以及經營狀況等之後，再買股票很重要，但是卻不足以判斷「最適宜的買賣時機」。

在這一點上，技術分析則是計量時間點非常有效的方法。我把股票買賣當作個人的投資信託運用，差異只在於交由基金操盤，或是自行操作而已。親自操盤交易時，重要的是在數字上呈現結果。這一點和業務員相同，如果不懂要領，而只是不斷地拜訪客戶，往往難以將努力轉換成帳面上的業績。股票交易也是一樣，如果不致力於學習技巧，只是含糊地反覆在「股價下跌時買進」及「上漲時賣出」，就無法從中增加獲利。本書將解說必學的「技術分析 5 大關鍵字」，並以此為本，協助讀者習得無論任何狀況，都能推測股價動向的技巧。

此外，還可培養出預設各種意外動向的技巧。這件事相當重要，因為無論分析能力再怎麼高，事實上都不可能做到 100%的預測。當走勢不如預期時，若缺乏模擬意外狀況的能力，就會難以因應。為了能靈活應對各種狀況，事前應在主要的預測之外，多模擬幾種股價走勢。我在瞭解這樣的觀念之前，長期在反覆的失敗中做過許多嘗試，過程中甚至還曾經一次損失了 500 萬日圓。

但是，從如此大挫敗中學到的東西，造就我今日擁有的交易觀念和技巧。而且，如今我已經能以穩定的步調，每個月從股市中獲利 1000 萬日圓以上。這正是以過去的失敗經驗為基礎，持之以恆地磨練預測股價動向能力的結果。

避免重大虧損，先要裝備技巧與知識

我開始投資股票，正好是網路泡沫時期剛開始時。當時的我還只是任職於不動產公司的上班族，在朋友的推薦下，買進了 SONY 的股票。之後不過短短幾天，我就賺進 5 萬日圓。

還是上班族時，我的年薪約為 500 萬日圓，而股票交易能在短期就賺進 5 萬日圓，自然令我心動不已，於是我開始一一閱讀並鑽研起股票相關書籍。到了 1999 年，我將所有存款 300 萬日圓全數投入，且同年 10 月開始進行網路交易。那時我的操作手法如下：

- 1 查看公告在「Yahoo! 財經」中處於上升趨勢的股票排行。
- 2 買進股價正在上漲的股票。
- 3 只要稍微有利可圖就賣出，獲利數萬日圓。
- 4 若股價下跌，不會脫手而是就此置之不理。
- 5 股價從下跌中回漲時，只要有點賺頭就賣出。

由於當時資訊相關類股如網路等，全都處於上升趨勢，即使股價一時下挫，只要等待幾乎都會漲回來。在網路泡沫化的推波助瀾下，當初我所投入的 300 萬日圓資金，在開始網路交易的半年後、2000 年 4 月時，竟然就倍增到了 600 萬日圓。

然而就在此時，達到顛峰狀態的網路泡沫開始瓦解，而我持有的優良企業股票，如 NTT、KDDI、CSK 等，股價就此一蹶不振還持續探底。就這樣，買進的股票幾乎全都被套牢，300 萬日圓的獲利全數歸零，手邊的資金也只剩下原有的 300 萬日圓（「套牢」是指股價比起購入時大幅跌落，在虧損的狀態下仍持續持有）。這是初學者經常可見的狀況，明明最初買進的股票是乘著上升趨勢才獲利，但我卻誤以為是自己的實力。因此，當股價進入下降趨勢時，我也無法將股票賣出而是就這樣抱著，最後自然導致了巨大的虧損。

在網路泡沫時期嚐到的失敗，使我更深刻感受到技巧是股票交易必備的能力。只是隨意買賣進出，絕對無法穩定獲利，唯有練就了技巧和知識，才能真正開始獲利。後來，我努力地閱讀、鑽研詳細記載各種關於股價線圖和交易技巧的書籍，並且邊注意股票交易的技巧和策略，同時腳踏實地地進行實戰交易。結果在一年之後、2001 年 3 月時，資產總算又回到了 600 萬日圓。

體驗失敗很寶貴，付出學費得學到經驗

由於我對自己的股票交易技巧相當有信心，因此選擇辭掉工作成為專職操盤手。當時我的想法是：「如果不是邊上班邊操盤，而是將時間全數投注在股票買賣上，一定能夠讓獲利成長更多。」

而自從我轉職成為專業投資人後，資產也順利地成長了不少。此外，我還報名了股票交易的專門學校，以時間換取技巧的精進。然而事與願違，我又再一次遭逢重大的挫敗。

某次，我相當有自信地做過預測後就去買股票，然而情況卻完全相反，導致未實現損益達到 500 萬日圓。明明中途停損就好，但卻因為自信過剩而無法下定決心（「停損」是指在虧損的狀態下將股票賣出）。

最後，我終於認賠停損，但當時所承受的苦痛煎熬，至今依然難以忘記。所以，我決定往後要將以下教訓充分活用：如果沒有盡早停損，就會導致如此後果。

再次回到股市還是受挫，原因是……

後來，我重振精神再次進場，並順利地增加獲利。但不久之後，我又再次損失了近 500 萬日圓。就算穩健累積獲利，但只要遭受重大挫敗，至今的獲利就會全數吐回，就這樣不斷重蹈覆轍，實在是相當痛苦的經驗。簡直就像一下被推到谷底，又一下往上爬一樣。

然而即使如此，我依然未放棄要成為專業投資人，因為我深信自己在股票上感受到的可能性，並且持續懷抱著夢想。因此，我下定決心即使大賠，也要至少從中學到教訓。於是，我開始回顧過去受到嚴重損失時的交易明細，並且思考失敗的原因。儘管痛苦，但唯有找出一再挫敗的原因而後克服，才能不再重蹈覆轍。結果，在回顧的過程中，我清楚看見了股票的「失敗機制」和「成功機制」。同時也瞭解到，股票交易必須具備的是某兩項技巧。

知識技術與風險管理，兩種能力缺一不可

許多人認為，只要連預測股價的技巧都鍛鍊好，就能夠不斷提高獲利。當然，預測技巧十分重要。如同本章節開頭所提，本書的重要功能就是讓讀者學會「無論在何種狀況下，都能推測股價動向的技巧」以及「能夠想像出預料之外變化的技巧」。

但是，若只知道預測股價變動的技巧，交易失敗的風險也會隨之增大。因為心理因素也是失敗的原因之一，而這正是我不足的部分：心理面的技巧。在跌落谷底時，我再次體悟股票交易所需的兩項技巧是「預測股價動向」和「風險管理及心理管理」的能力。接下來，我將針對這兩項進一步說明。

◎預測股價動向的能力

這項技巧的重要性不言而喻。舉例來說，沒有汽車駕照的人，若只是有樣學樣握住方向盤，必定會發生車禍。就算有駕照，但技術不夠熟練或很少上路的人，引發事故的危險性仍然不小。因為技術不佳的人，在實際上路時無法輕鬆以對，導致難以正確判斷狀況，危險性才會提高。

股票交易也是一樣，如果能夠提升預測股價動向的技巧，心理上就能更加遊刃有餘，也能更加精確判斷狀況。反之，若是技巧不夠純熟，時常對股價動向的預測感到不安，無法心平氣和，下判斷時就會很遲鈍。在日經平均指數處於上升趨勢時，即使能短暫賺到獲利，也難以期待長期收益會增加。

因此，藉由本書理解基礎知識（5大關鍵字），並逐步解開以實際個股為例的問題，便能練就預測股價動向的能力。然而，我也多次提醒過，無論擁有多麼出色的股價動向預測技巧，勝率都不可能達到100%。當股市變動不如預期時，就應立即思考因應對策。若想要將損失壓至最低並增加獲利，該採取什麼對策就相當重要了。這一點將於第二項技巧中詳細說明。

◎風險管理及心理建設

數年前，「企業風險管理」開始廣受注目。但風險管理並不只是企業的問題，對股票交易更是不可或缺。當初剛成為專職投資人的我，最缺乏的就是此類管理風險及心理狀態的技巧。

股票交易的大忌，就是股票被套牢。長期持有帳面虧損的股票，對投資來說是最危險的做法。然而，不只多數的新手投資人，就連長年進出股市的老鳥，也經常讓股票被套牢。即使股價已經下跌，還是抱持著「總有一天會回升」的期待持續持有股票，然而股價卻跌到只剩買價的十分之一，甚至繼續下探的狀況也時有所聞。

本書接下來將說明，技術分析所需要的基礎知識（5大關鍵字），以及能獲利的線圖型態，但最重要的是，一旦出現股價下跌的訊號，就必須馬上賣出持股停損。許多投資人或許會認為「這種事還用得著說嗎？」「如果自己看得出危險訊號的話，當然會立刻停損。」然而事實上，一旦開始股票交易，大多數的人都辦不到。

股市投資光是用想的與實際操作之間的差異超乎想像。即使在進場前想著「絕對不讓股票被套牢」，但當面臨必須停損的狀況時，卻讓人無法實踐決心。之所以會出現這樣的狀況，其實是受到心理機制的極大影響。

一般而言，股票上漲及下跌的機率可以說是各占50%。不過仔細思考，當股價上漲會出現什麼狀況呢？有些人只要看見股價稍微上漲，就立刻賣出股票確保利潤，而有些人則會按兵不動，等待利潤持續成長。即使做法因人而異，但幾乎沒有人會抗拒賣出股票。我以前也是只要有利可圖就會立刻拋售股票的人，而且像我一樣的人好像不少。不管如何，只要有賺，就能在適當的時機賣出股票。

那麼，當股價下跌時，又會出現什麼狀況呢？只要實際體驗就知道，當股價下跌時，

人往往無法賣出手中的股票。不只不願正視股價，甚至根本無意下定決心停損。因此，為了避免這類狀況，重要的是練就風險與心理控管的能力。