



寰宇投資策略 329

他們如何超越歐尼爾

Trade Like an O'Neil Disciple:

How We Made 18,000% in the Stock Market

Gil Morales、Dr. Chris Kacher / 著

黃嘉斌 / 譯

寰宇出版股份有限公司



John Wiley & Sons, Inc.

329 第 3 章 第 3 节



他们如何超越巴菲特

Trade Like an O'Neil Disciple:
How We Made 18,000% in the Stock Market

Gil Morales · Dr. Chris Kacher / 著

黄嘉斌 / 译

Trade like an O'Neil disciple : how we made over 18,000%
in stock market / Gil Morales and Chris Kacher

Published by John Wiley & Sons, Inc., Hoboken, New Jersey.

No part of this publication may be reproduced in any form or by any
means, without the prior written permission of the publisher.

Copyright © 2010 by Gil Morales and Chris Kacher. All rights reserved.

John Wiley & Sons, Inc.

目錄

Contents

前言	5
序	8
謝詞	12
第1章 卓越的演化：歐尼爾的交易方法	13
第2章 克利斯·凱馳如何在7年內創造180倍的股市獲利	35
第3章 吉爾·摩拉里斯如何創造110倍的股市獲利	67
第4章 轉敗為勝	97
第5章 交易技巧	173
第6章 放空操作：放空股票的時效工具	243
第7章 K博士的市場趨向模型	291
第8章 歐尼爾十大誠律	339
第9章 與歐尼爾攜手作戰	355
第10章 交易即生活，生活即交易	429
附錄 K博士推薦的最棒50本財金書籍	452



前言

Foreword



比爾·歐尼爾（Bill O'Neil）（編按：本書中提及的比爾·歐尼爾即為威廉·歐尼爾，為忠於原著，不做修改。）是熱忱的市場研究者，也是當代最成功的交易者。從我們在南美以美大學（SMU）時代開始，乃至於後來在阿拉斯加，比爾都持續研究股票走勢圖，提升其對於市場的瞭解。他所做的歷史研究可以回溯到19世紀，比爾嘗試協助投資人改善交易勝算。

多年來，歐尼爾經由《投資人商務日報》（Investor's Business Daily）旗下機構和其他方案，大力推廣投資相關知識，耗費了數以百萬的成本。

我覺得很榮幸能夠認識比爾，而且時間已經將近有60年，我的投資風格雖然不完全是歐尼爾形式，但建構積木還是相同的。1962年6月（大約是我認識比爾的10年後），當我剛到華爾街上班，紐約證交所會員公司（Cornell, Linder & Co.）的紐約合夥人威廉·高登（William T. Golden）告訴我，「我們主要是投資於銷貨與盈餘處於成長狀態的股票和可轉換證券。找出這些證券，好好控制虧損，一切都會順利的。」

很幸運地，這兩句智慧之語，在過去50年來，始終是我個人投資風格的基礎。



O'Neil

他們如何超越歐尼爾

歸根究底，這種投資方法也屬於歐尼爾的CAN SLIM。

人們經常批評歐尼爾只不過是個技術分析者，實際不然。他的投資風格很重視基本分析，還有圖形排列、市場趨勢、類股輪替、經濟成長等。歐尼爾並不認同現代投資組合理論，他的投資組合經常只持有少數幾支股票。歐尼爾的長期投資之得以成功，關鍵是績效，不是分散投資。歐尼爾的投資組合，有時候可能100%持有現金，有時候也可能集中火力在一、兩個部位。

吉爾·摩拉里斯（Gil Morales）與克利斯·凱馳（Chris Kacher, K博士）曾經在 J. O'Neil+ Co., Inc 擔任投資組合經理人，這段期間裡，他們學習歐尼爾的投資方法。他們兩人藉由本書協助投資人瞭解CAN SLIM投資系統的運作，並針對歐尼爾策略作了一些調整。

毫無疑問地，兩位作者深受歐尼爾哲學與交易方法的影響。可是，就如同所有交易者都會持續提升自己的優勢一樣，他們也發展了自己特有的指標與法則，並在本書內做詳細說明。

所有一切都在這裡，有成功、有失敗，包括過去在歐尼爾的機構裡，以及後來的自行操作，還有隨著市況發展做調整的歐尼爾系統。華爾街是座大賭場，即使是最棒的計畫也會被黑天鵝干擾。

兩位作者清楚的告訴我們，歐尼爾與CAN SLIM投資系統有很多值得學習之處。如同歐尼爾的許多信徒們一樣，他們必須感激歐尼爾提供各種增進投資勝算的工具。

可是，更重要者，他們也特別強調，任何其他人都不可能完全仿效比爾·歐尼爾從事交易，因為沒有人能夠真正體會他對於

市場產生的獨特感覺。可是，只要瞭解歐尼爾倡導的原理，投資人絕對可以顯著提升交易勝算。

這本書真正令我著迷，我會來回重複閱讀，藉以提昇交易績效！

Fred Richards

www.adrich.com

www.stratinv.net



序 Preface



身為成功的投資人，威廉·歐尼爾（William J. O'Neil）把他的股票賺錢方法，傳授給全球各地的散戶投資人和機構投資者。究竟有多少人因此受惠，我們不知道詳細數目，想必有數十萬人。他所發展的方法和投資工具，讓很多散戶和機構投資人得以享有財務自由。我們兩人就是案例，因此可以證明比爾·歐尼爾確實協助創造了許多新的億萬富豪。我們過去曾經擔任「威廉·歐尼爾+公司」（William O'Neil+Company, Inc.）的內部投資組合經理人，有著第一手經驗，實際遇到很多受惠於歐尼爾策略的散戶和機構投資人。我們也確實在市場上賺了不少錢，這一切必須感謝所學習和運用的歐尼爾方法。

本書的目標，是詳細說明我們跟比爾·歐尼爾本人在一起實際從事市場交易所學習的各種知識。可是，首先要聲明一點：本書內容並沒有得到比爾·歐尼爾或「威廉·歐尼爾+公司」的認同或許可。我們的解釋與看法，未必代表比爾或其公司的觀點。本書闡述之內容，是取自我們在「威廉·歐尼爾+公司」擔任專業交易員期間所學習的經驗。本書也不是討論CAN SLIM投資方法的專書。我們鼓勵讀者閱讀歐尼爾的《How to Make Money in Stocks》，還有其他著作，以及《投資人商務日報》（Investor's