

朱淋靖◎著

天才机械 操盘术

验证经典理论
测试交易系统

TIAN CAI JI XIE
CAO PAN SHU

T

广东省出版集团
广东经济出版社



www.stockbooks.com.cn
长阳读书俱乐部

朱淋靖◎著

天才机械 操盘术

验证经典理论
测试交易系统

TIAN CAI JI XIE
CAO PAN SHU



广东省出版集团
广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

天才机械操盘术/朱淋靖著. — 广州: 广东经济出版社, 2007.5

ISBN 978 - 7 - 80728 - 546 - 5

I. 天 II. 朱… III. 股票—证券交易—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 040000 号

出版发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 11~12 楼)
经销	广东新华发行集团股份有限公司
印刷	湛江日报社印刷厂 (湛江赤坎康宁路 17 号)
开本	787 毫米 × 1092 毫米 1/16
印张	15.75 2 插页
字数	193 000 字
版次	2007 年 5 月第 1 版
印次	2007 年 5 月第 1 次
印数	1~8 000 册
书号	ISBN 978 - 7 - 80728 - 546 - 5
定价	38.00 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

发行部地址: 广州市合群一马路 111 号省图批 107 号

电话: (020) 83780718 83790316 邮政编码: 510100

邮购地址: 广州市越秀中路 125 号大院八号 邮政编码: 510055

广东经济出版社读者服务有限公司 电话: (020) 83801011 83803689

网址: www.jj1234.com

广东经济出版社常年法律顾问: 屠朝锋律师、刘红丽律师

• 版权所有 翻印必究 •

引言

股市非零和博弈论

看到这个标题，你或许就会吓了一跳——其作者是否神经、癫狂之辈，亦或是哗众取宠之徒？股市零和博弈，早就是老生常谈，妇孺皆知的常识了！平心而论，我确无刻意作此悖论之想。只是看到股海芸芸众生，往往基于思维定式，喜欢不假思索地接受一些流行的谬误，不改变如是习惯，股市里将永远没有你生存的空间。春秋战国时期，已经“百家争鸣”，难到时至今日，你的思辨能力如此固化，甚至于不如封建社会的思想意识了吗？

一、从众心理的危害与股市零和博弈论

凭什么金融大鳄可以在股市里兴风作浪，是凭雄厚的资金实力吗？非也，其资金再雄厚也不可能同时充当买卖两家。是凭技术过硬、消息敏捷吗？非也，道理同前。唯利用其他投资人的从众心理，依托蛊惑、蒙蔽、诱骗等欺诈之术渔利而已。虚假信息充斥天地，股评消息不绝于耳，我等凡人既无火眼金睛，安能识别真伪？唯有坚持独立思考的习惯，避免盲目从众，才是出路。

股市零和博弈论是流传的谬误之一，它将导致宿命论，有着使投资大众丧失投资信心，漠然习惯于被人宰割的极端危害性。该理论甚至还衍生出关于股市投资获利“7:2:1”的无稽之谈，还被奉为“真理”！七人赔、两人平、一个赚，我不知道这种统计的基础依据是什么，甚至怀疑这不过是一种凭空的臆想而已。但至少它是自相矛盾的，既然如此，那股市应该是“负和博弈”，哪来的零和？除非你说那七人赔的仅是手续费而已。这样粗糙而又自相矛盾的理论会大行其市，我不禁骇然于“三人成虎”的舆论威力！

二、赌博、彩票与股市

赌博才是真正的零和博弈，股市并非赌博。赢家赢的钱与输家输的钱等同，这是零和博弈的基础。只有赌博、彩票、赛马、赛狗等类似活动才呈现这样一种特性。股市零和博弈论将股市推向与赌博等同的境界，完全是对股市的一种曲解与污蔑。作为现代经济生活的产物，股市有着融资、经济景气预测、金融资本集散等重要功能，岂能与粗劣原始的赌博相提并论？

投机心态的泛滥是股市零和博弈论的心理基础，尽管其发明者（也许并非某一人）或许无意以此愚弄股民，但其危害性仍然卓著：

1. 助长投机意识，破坏投资心态。因为本来是零和博弈，所以你不该获利，只有通过投机取巧方能获利。投资大众在零和博弈的指引下，只得听信于小道消息，追逐于庄家身影之后，而不去认真研判上市公司的投资价值、行业前景。如此舍本逐末，又怎能投资获利？

2. 增强市场敌意，凸显竞争矛盾。爱因斯坦云，宇宙本该是个友善的场所。而在零和博弈的指引下，一将功成万骨枯，别人赚了你就会赔钱，所以只有相互攻击、蓄意拆台方能获利。

3. 恶化投资环境，衍生违法行为。资金万能论，是做庄思维的产物，而其真正的哲学基础是流传的“股市零和博弈论”。以影响股价为目的的多空之争明明是违法行为，却被奉为投资圣经，甚至直接导致行业歪风邪气，违规操作层出不穷。

三、股市非零和博弈论

只要你在冷静的心态下认真地思考，其实不难发现股市并非零和博弈。这不需要多么高深的数学知识，也不需要丰富的投资经验。虽然提出了股市非零和博弈论，但我可不愿意做布鲁诺，因为坚持“日心说”而被钉在股市的十字架上活活烧死。一管之见，仅供参考。

前文提及，股市零和博弈的基础是赢家赢的钱总和等于输家输的钱总和。显然，事实并非如此。真正能够实现零和的其实是买卖的资金而已，买卖成交资金的零和远非盈亏零和。在股市中，你赚了钱，别人就得亏钱，是一种不成体统的逻辑。让我们来看一看盈亏的真正含义吧——市场中全部上市公司的流通市值升降，这才是投资盈亏的标志。你买的并不是股票，而是上市公司，你的获利来自于投资大众对上市公司价值上升的市场认可，你的亏损源自市场确认上市公司价值的下滑。

“股市零和博弈论”的基础其实不攻自破——它认为投资活动并不产生价值，所以零和，难道上市公司的苦心经营不能产生价值吗？上市公司的流通市值才是真正的大盘指数，只要经济发展、业绩上升，市值自然升高，投资自然可以获利。从长远的角度考虑，人类社会的进步是谁也阻挡不了的历史车轮，股市正和博弈才是证券市场真理。当然，这并不意味着人人进行长期投资均可获利，主要是由于资金分布的不均衡性、个股涨跌的不均衡性造成的，但这正是证券投资的复杂性与魅力所在。如何才能投资获利，请看下文。

四、投资获利的不二法门

“自然法则、价值投资、系统交易、逆向思维”才是投资获利的不二法门，它直接源自股市并非零和博弈的指引。没有人是我们的竞争对手，只有与自然、社会、市场和谐相处，方能投资获利。

自然法则：他山之石，可以攻玉。许多大自然的规律可以让我们更加深刻地认识人类社会，以及与人类生活相关的股市的运作规律。有人将其纳入

“玄学”的范畴，名称而已，亦无不妥。

价值投资：股票价格其实不过是其上市公司的市场价值，我们为何不参考股神巴菲特的价值投资理念，在其被严重低估时入货呢？难道非要遵循宁波高手“追涨杀跌”的从众定式不可吗？

系统交易：既然你是人，就不可能抗拒“贪婪与恐惧”。能够成为金融界一代宗师的投资大家，必然有意识或无意识地遵循着一套或几套机械交易系统。我坚信，在越来越多的领域内机械将超过人，未来的证券市场会出现只有智能投资机器人在交易的景象也不足为奇，而且这一天的到来不会太遥远。深蓝可以战胜卡斯帕罗夫，难道“股蓝”不可以战胜索罗斯、巴菲特吗？

逆向思维：“人取我舍，人舍我取”，与众不同方能脱颖而出，学会独立思考、逆向思维，才是真正受益无穷的投资技巧。我以为，逆向思维是任何一个人在任何一个领域博弈中能够胜出的真正秘诀。

序言

我和你一样

我和你一样，是中国 7000 万股民队伍中再普通不过的一员。耗时半年，我写出了这本或许会贻笑大方的《天才机械操盘术》，但有一点足以让人欣慰与兴奋：因为据我所知，这是中国第一本由一位普通股民独立撰写的金融投资实战参考书籍。更为重要的是，这标志着我们已经开始独立思考，我们正在走向成熟。

如果你是一位机构操盘手、资深投资家或是一名证券分析师，请不必阅读此书，因为它的作者是一位普通的股民，无论是理论基础还是实战经验，我都无法与你相提并论，我会因为你的垂青而不安。在我们普通股民的眼中，你的职业经历神秘而又威严，下手（围棋术语）的涂鸦之作当然是根本不值一读。

如果你和我一样，是一位普通的交易者，但你希望通过阅读本书，在其中找到闭上眼睛就可以百战百胜的“印钞机”或是“摇钱树”，那也请你立即放下此书。因为你所需要的内容将在我的下一部拙作《天才期市神话》当中详尽记载，但恐怕等待它出版的时间要长一些。

我没有什么可以炫耀的惊人历史战绩，当然我也深知，坊间其他证券投资书籍的作者，都有着类似一年翻多少倍的背景资料，或是何时何地准确地预测黑马或大盘顶底的经历。其实我也完全可以轻松地杜撰一些并不存在的投资奇迹，来吸引你的关注，但我的人格不允许我这样做。因为我本身就是一位普通的股民，我本人就曾经无数次被类似的“美丽谎言”所迷惑、甚至是伤害。正因这样的切肤之痛，如果让这样的悲剧因我而上演，那将是我人生中最大的耻辱。

看到这里，你也许会想，算了吧，既然你没有什么本事，也没有什么背景，在股市赔的钱或许比我还多，看你的书还有什么用？其实，了解亏损的原因，本身就是一种走向盈利的过程。但事情还没有这么糟糕，我写这本书的目的，并不是想让你来看看我的投资历史上是怎样亏损的。长期稳定地获利，让资金呈几何级数增长，是每一个股民梦寐以求的，我当然不能例外。

历时半年，我遍览中外投资经典名著，希望能够发现战胜金融市场的法门，在本书中记载了全部我认为可能有效的解决方案。有一点必须声明，本书中没有喋喋不休的理论说教，直言买卖进出规则，这是它最大的特色，也是我唯一的骄傲。不清楚自己的交易理由，我认为这是股民朋友们会赔钱的主要原因。此外，机械操盘是本人推崇的天才投资理念，因为它可以轻松地克服“贪婪与恐惧”的人性弱点，让你在交易过程中达到“任凭风吹雨打，我自闲庭信步”的投资境界，让交易不再成为一种沉重的心理负担，而变成一种轻松、愉快、刺激、有益的投资活动。这是我将我的思想全盘托出，与你共同交流的初衷。

本书的主要内容是帮助你克服在金融市场价格上下波动中犹豫不决的茫然心态，基于明确的买点与卖点进行操作。“大智若愚”，这种操作方法已经接近于傻瓜似的手法，你需要做的仅仅是扣动扳机或者说是点击鼠标（下单）。如果你想做进一步的研究，那你必须拥有个人电脑并且已经安装有分析家、指南针、飞狐交易师等可以自创指标、公式的分析软件。我已将本书中

包括的 68 套机械交易系统，编制成为分析软件公式，这样会节省你大量的时间与精力，使交易这项活动更加轻松、有趣。

需要补充的是，我对这些系统都已经进行过历史数据的成功概率测试。这些交易系统，是我将 50 余本经典证券投资书籍中的核心操作技术，抛开其繁文缛节部分，量化其买卖规则，并验证其历史绩效后，去芜存精而得。而且，其中包含一套成功概率高达 90% 且交易信号均匀分布、交易绩效稳定的圣杯交易系统，但我不会直接说出这套交易系统的名称，就留给读者诸君自行寻找吧。

请允许我在这里卖一个关子，因为我希望读者自行验证它们的交易绩效，只有自己理解、体会了的东西，才真正属于自己。同时，我并不希望本书成为“黑箱交易系统”的集锦，“授人以鱼，不如授人以渔”，如果读者可以从本书中看到一些观察证券市场价格波动规律的思路、方法或是研究途径，那将足以令我深感欣慰。需要说明的是，依据本书的投资理念或交易系统进行投资操作，所产生的盈亏一律自负，本人不承担任何投资损失民事赔偿责任。（类免责声明）

如果在阅读过程中，你对本书内容有什么疑问，我非常乐意与你作进一步交流与探讨。但恕不解答关于大盘股指、个股、商品、或外汇走势的问题，因为我希望你能明白，交易成败最终只能靠自己。

朱淋靖

ykqchz@tom.com

2006 年 10 月

引言 股市非零和博弈论	1
序言 我和你一样	5

第1章 天才证券投资理念 1

第一节 如何成为在金融市场中赚钱的极少数人之一 3

第二节 天才证券投资理念的核心内容 4

一、闭上眼睛交易 5

二、完全机械操盘 5

三、量化买卖规则 5

四、统计概率制胜 6

第三节 闭上眼睛交易法及其“四不”规则 7

一、闭上眼睛交易的冷血投资战法 7

二、四不规则 8

第四节 逆向思维模式的具体应用方法 10

第五节 关于流行股谚的天才批判 11

第2章 形态分析机械交易系统 17

第一节 七套具有稳定收益的形态分析系统 19

一、锤头 19

二、秋影金波 21

三、好友反攻 23

目 录

CONTENTS

- 四、卷土重来 24
- 五、早晨之星 26
- 六、炉架底（或称烟囱底、塔形底） 28
- 七、太阳烛 29
- 第二节 量化的卖出规则 31
- 第三节 传统经典图表形态分析的新天地
——模式匹配功能下的黑马克隆技术 32
- 第四节 形态分析交易系统检测报告及应用优化途径 35

第3章 波浪理论准机械交易系统

37

- 第一节 如何学习运用波浪理论 39
- 第二节 零点确认交易系统及买卖策略 44
 - 一、系统思想 44
 - 二、买卖规则 45
 - 三、实战图例 46
 - 四、零点确认交易系统应用小结 47
- 第三节 二浪底交易系统及买卖策略 47
 - 一、系统思想 47
 - 二、买卖规则 48
 - 三、实战图例 49
 - 四、预选成功概率分析 50
- 第四节 三浪三交易系统及买卖策略 50

一、系统思想	50
二、买卖规则	50
三、实战图例	51
四、预选成功概率分析	52
第五节 四浪底交易系统及买卖策略	52
一、系统思想	52
二、买卖规则	52
三、实战图例	53
四、预选成功概率分析	53
第六节 熊市 B 浪底交易系统及买卖策略	54
一、系统思想	54
二、买卖规则	55
三、实战图例	55
四、预选成功概率分析	56
第七节 波浪理论的困惑——关于时间缺憾的增补	57
第八节 如何轻松识别趋势，并判明浪形与浪级	57

第 4 章 混沌理论机械交易系统

61

第一节 鳄鱼组线的配备及功能	63
第二节 五维混沌交易空间	64
第三节 混沌理论的利润保护模式	68
第四节 “五粒神奇子弹”的实战运用	69

目 录

CONTENTS

第5章 短线投机交易系统

73

- 第一节 资金复利增长的魅力与诱惑 75
- 第二节 拉瑞·威廉姆斯唉呀跳空交易系统 76
- 第三节 维克多·斯波朗迪 123 法则交易系统 79
- 第四节 汤姆·迪马克 TD 价格区间交易系统 81
- 第五节 劳伦斯·麦克米兰波动性交易系统 83
- 第六节 马丁·普林格摆动交易系统 85
- 第七节 康斯坦斯·布朗衍生振荡指标交易系统 87
- 第八节 成为短线高手的途径——盈利模式创新与相关性统计 89
 - 一、短线盈利模式的创新途径 89
 - 二、天胶早盘短线盈利模式的发现与实践 90
 - 三、系统理念的相关性统计验证 94

第6章 薛斯通道交易系统

97

- 第一节 循环周期理论的各大门派与薛斯通道 99
- 第二节 薛斯通道的创建与辨识周期的技术精要 100
- 第三节 薛斯通道交易系统的实战案例及买卖规则 102
- 第四节 与其他技术分析方法的配合使用 104
 - 一、配合道氏理论的综合运用 105
 - 二、配合江恩理论的综合运用 106
 - 三、配合波浪理论的综合运用 107

四、配合费氏神奇数字的综合运用 108

五、配合康斯坦斯衍生振荡指标的综合运用 108

第五节 两万个电脑小时的研究成果缺憾与完善途径 108

第六节 薛斯通道应用小结与实战演习 109

一、薛斯通道的绘制方法及应用小结 109

二、薛斯通道实战演习 110

第7章 嘉路兰螺旋历法交易系统

113

第一节 市场时间周期的螺旋历法预测方法揭秘 115

第二节 螺旋历法预测技术精要——焦点选择与时间之窗 117

一、焦点选择 117

二、群聚点与时间之窗 117

第三节 嘉路兰螺旋历法实战案例分析 119

一、关于上证指数近期低点的螺旋历法测试回顾 119

二、在时间焦点不明确时，螺旋历法预测方法的运用 120

第四节 螺旋历法交易系统的操作步骤及买卖规则 123

第五节 关于沪深300股指期货时间之窗的预测 124

第8章 江恩理论交易系统

129

第一节 如何学习运用江恩理论 131

第二节 波动法则与江恩回调带 132

目 录

CONTENTS

第三节 江恩角度线与时间价位计算器	135
第四节 江恩四方形、数字表与神奇的平方作用	136
一、江恩四方形	136
二、江恩数字表	137
第五节 江恩六角形与时空共振作用	143
第六节 江恩轮中轮与时空互换	145
 第9章 世界顶尖投资家与中国民间投资高手	 147
第一节 冠军炒手马丁·舒华兹	149
第二节 理查得·丹尼斯与海龟交易系统法则	151
一、市场	154
二、头寸规模	154
三、入市、增仓	155
四、止损、平仓	156
五、离市（止盈）	157
六、交易策略	157
第三节 彼得·林奇的选股标准及应用	158
一、理想公司的13个特点	159
二、在中国股市中的实战应用	160
第四节 中国民间投资高手的投资方法概览	160
第五节 网上流传的高成功率选股公式	164

第10章 天才机械操盘术**173****第一节 天才股市台球理论（失传已久的股市人皮秘籍） 175****一、天才股市台球理论概述 175****二、失传已久的股市人皮秘籍 177****第二节 天才实战交易系统之一：股市二八法则交易系统 179****第三节 天才实战交易系统之二：股市魔鬼定律交易系统 182****第四节 天才实战交易系统之三：墨菲法则交易系统 184****第五节 天才实战交易系统之四：尼尔逆向思考交易系统 185****第六节 天才实战交易系统之五：马太效应交易系统 188****第七节 天才实战交易系统之六：奥卡姆剃刀交易系统 190****第八节 天才实战交易系统之七：彼得原理交易系统 192****第九节 辅助实战决策系统：大盘状态监测系统 193****第十节 金融投资的心路历程****——读书笔记、分析文章、交易计划 195****一、读书笔记 196****二、分析文章 210****三、交易计划 220****第十一节 机械交易系统的创建、测评与维护使用 220****一、创建自己的机械交易系统 220****二、机械交易系统的测评 221****三、机械交易系统的维护、使用 224**

目 录

CONTENTS

第十二节 走向证券投资成功的必由之路 ——机械操盘、组合选股、概率制胜	225
后记 梦开始的地方	227

第 **1** 章

天才证券投资理念

天才机械

操盘术

第一节 如何成为在金融市场中赚钱的极少数人之一

第二节 天才证券投资理念的核心内容

第三节 闭上眼睛交易法及其“四不”规则

第四节 逆向思维模式的具体应用方法

第五节 关于流行股谚的天才批判

思想有多远，我们就能走多远。

第一节

如何成为在金融市场中赚钱的极少数人之一

开卷有益。告诉你一个特大的喜讯，刚打开本书，你就将接受一件最珍贵的礼物，那就是小弟即将告诉你一个秘诀，一个你梦寐以求的秘诀——那就是如何成为金融市场中赚钱的极少数人中的一个。我敢保证，这绝非虚言。

众所周知，在股市赚钱的永远是少数人，甚至是极少数人，这是股市所谓的“零和博弈”的游戏规则决定的。股海沉浮这么长时间，大多数日子挣扎于套牢与割肉的痛苦之中，你或许还没有认真地想过这个问题吧：为什么那个在股市中可以长期稳定获利的人不是我？如果你想知道答案，那就请先回答这样一个问题：你凭什么在股市中获利，超越大多数人，成为股市中的佼佼者？

凭你的消息灵通吗？凭你的技术分析技巧吗？凭你的直觉敏锐吗？凭你的财务分析能力吗？凭你优秀的心理素质吗？凭你科学的资金管理吗？凭你坚实的数学、物理基础吗？

如果你依靠或将来试图依靠上述手段，来成为股市中的获利者。我可以斩钉截铁地告诉你：不可能！理由很简单，在当今竞争激烈的金融投资圈内，聚集了无数高智商的人，都想要破解股市涨跌的奥秘，但却大都是失败者，相对于金融、数学、物理、心理学、哲学博士们而言，你没有任何优

势，我们普通股民在证券投资这个圈内，永远是“弱势群体”！看到这里，你也许会感到绝望而无助，别慌，我马上会告诉你成为股市中赚钱的极少数人之一的秘诀！

先来看一下我的推论吧。假设一，股市中只有极少数人可以赚钱；假设二，如果我像大多数人一样，以普通寻常的方式进行股市研究、操作，就必然是亏损者；假设三，如果我像极少数人一样，就可能在股市中赚钱。看到这里，聪明的读者可能已经明了这个秘诀，它只有四个字，那就是“与众不同”！只有“与众不同”，你才可能脱颖而出！不寻常的人走的一定是不寻常的路，在寻常路上走着的基本上都是寻常人。历史经验告诉我们：想众人都能想的问题，做众人都能做的事情是很难获得成功的。成功必然要求你具有独到之处，只要你走的路与众不同，你就已经成功了一半。

因为这个秘诀可能是本书中最具价值的东西，所以，如果你能够理解并相信其中的道理，那你就完全可以放下本书了。如果你执意要想看看小弟是如何“与众不同”的，作为借鉴，我也欢迎你继续阅读本书。可以肯定的是，它不会让你失望的，因为它是“与众不同”的一本证券投资书籍。你不会看到任何拼凑、雷同或夸大、炫耀的成分，这是中国第一本由一位普通股民用泪水、汗水、血水独立撰写而成的投资书籍。

第二 节

天才证券投资理念的核心内容

现在大家已经知道了“与众不同”是战胜股市的秘诀。但说起来容易，

做起来难，我该怎样“与众不同”呢？难道是别人吃饭我不吃，别人睡觉我不睡？我认为，做任何事情，理念先行，交易也是这样。天才证券投资理念的核心内容如下——很简单，只有24个字，但它绝对“与众不同”：

闭上眼睛交易，完全机械操盘；量化买卖规则，统计概率制胜。

一、闭上眼睛交易

关于这一条详见第三节“闭上眼睛交易法及其‘四不’规则”，此处不赘述。

二、完全机械操盘

“贪婪与恐惧”可能是投资书籍中讨论得最多的话题，可是有什么用呢？这是人性的弱点，如何能够克服呢？小弟却可毫不自夸地说，我早已克服了“贪婪与恐惧”，而且基本上没有什么激烈的思想斗争。原因很简单，我避开了人性，采用了完全机械操盘的模式。在操盘过程中，我从不思考，我所要做的只是拨打电话委托号码或是点击鼠标进行网上委托而已。

三、量化买卖规则

量化买卖规则，是完全机械操盘的基础。量化买卖规则也是克服犹豫不决心态的需要。你有没有这样的体验：面对行情上下波动，感到买卖两难？主观的操盘模式最终难逃失败的厄运，即使偶然成功，但它“不可复制”的特性决定它最终的失败。几乎所有的证券投资参考书籍都犯了这样一个相同的错误，那就是没有量化买卖规则。这样的词语随处可见——大阳线、大阴线、盘整、上升趋势、下降趋势、高点、低点……天哪，这些模棱两可的语

言，让我们普通股民如何运用？到头来，有些人还要埋怨我们股民，说什么“关键不是工具本身，关键是使用工具的人”。工具说明书不清晰，就是大罗神仙也难以运用，或者说这本身就是个无效的工具。自圆其说有害无益！

有一点需要提醒的是，量化买卖规则并不意味着思维的僵化。毕竟，规则是死的，人是活的。规则是人制定来服务自己的，它不是一成不变的。正是通过不断地实战检验，不断地感悟投资理念，不断地修订量化的买卖规则，才能使我们的操盘艺术登堂入室，迈向投资成功之路。量化买卖规则，正是我们在错误中学习的最好方式。其实大多数股民都是因为不知道选股的理由而失败的，就如俗话所说，“吃一百粒豆子，不知道豆腥”。

量化买卖规则，也是我们学习、验证他人投资理念、方法的最佳途径，我比较赞同“是骡子是马，拉出来遛遛”的观点。现在投资领域的风气相当不正，尤其是某些媒体出于商业目的，经常包装一些所谓的“股神”来骗取股民们的信任，继而兜售他们的商业产品，其实大多无效。我们可怜的中国股民，忍受着割肉与套牢之痛，还要被居心叵测的人利用，被其蒙骗、玩弄于股掌之间。

四、统计概率制胜

股市中永远不会有百战百胜的秘诀，唯一可信的是，通过统计概率的历史验证，为我们的股市操作增加获胜的概率。你想成为股市高手吗？不妨先做一下我设计的股市操盘段位自测题吧。题型为单项选择，请在下面 A、B、C、D 中选择一个符合你实际情况的选项。

- A. 从来未对任何理念、方法，进行过成功概率的验证；
- B. 经常用肉眼判断分析所学股市理念、方法的成功概率；
- C. 将理念、方法编制成股市分析软件公式，进行历史数据验证；
- D. 自创理念、自编程序，直接对股市历史数据进行概率统计分析。

股市操盘段位自测答案：如果你选择 A，说明你在股市操作上还没有真正入门；如果你选择 B，说明你已经入段了；如果你选择 C，说明你已经是业余高段选手了；如果你选择 D，恭喜你，你已经是顶尖高手了，不久的将来，你将成为中国的巴菲特、索罗斯。

看到这里，对你将来的努力方向是否有一定的启发作用呢？如果有的话，我将深感欣慰。因为这是通向股市赢家的必由之路。

第三节

闭上眼睛交易法及其“四不”规则

作为一个普通股民，入市十年来，我走过了大多数股民走过的全部道路。漫漫十年间，有初入市的兴奋，有第一次赚钱的喜悦，有套牢的痛苦，有割肉的无奈，有崇拜大师的期待，有做功课的虔诚，但结果却只有一个——那就是亏损。痛定思痛，我终于领悟出了“闭上眼睛交易法”及其“四不”规则，并作为个人证券投资理念的首条。

一、闭上眼睛交易的冷血投资战法

请允许我再重复一次，如前所述，要想成为在股市中赚钱的少数人，必须“与众不同”。先让我们来看一看，投资大众每天都在做些什么：到营业部去看行情显示大屏幕，听收音机的证券广播频道，看电视财经节目，读证券报刊，打著名股评家的咨询热线，上网浏览证券要闻，打探黑马股的小道消息，或是坐在大户室里一天到晚盯着行情。

聪明的读者也许已经猜到了“闭上眼睛交易”的理论根源与具体做法，你猜对了，我们要做的就是与众不同，做到这一点，就已经成功了一半。“闭上眼睛交易，完全机械操盘”是我的信仰，它的具体内容是“四不”规则。

二、四不规则

一曰不看。

曾经有一位机械操盘手告诉我，他的老师给他上的第一堂课的内容就是：一不看大盘点位，二不看个股价位。当时，我听了之后感到十分震惊，时隔至今，在经历了股海浮沉之后，方体味到其中的奥秘。现代社会是个信息爆炸的年代，如果你沉浸在报刊、网站、电视的证券栏目、新闻之中，恐怕你除了把自己的脑袋弄胀，什么也不会得到。你将在股海中被淹没，最终走向迷失、亏损之路。

二曰不听。

道听途说，有百害而无一益。即使是机构操盘手的小舅子，也不要听他的。读者也许会认为我是在开玩笑，不，这是发生在我身上一个绝对真实的故事。真的有一次，我有幸结识了一位机构操盘手的小舅子，他很神秘地告诉了我一只机构重仓黑马股的名称，当时我感到异常地兴奋，仿佛已经找到了股市中的金矿，但接下来的结果不言自明。他也许并没有欺骗我，告诉我的也是真实的信息，可不幸的是，机构本身也在该股上操作失败。

中国股市在相当长的一段时期里，到处弥漫着庄家、机构的神话故事。以至股票投资书籍大多都被冠以如何战胜庄家、跟踪庄家、识别庄家等名称，或都有类似描述庄家手法的章节。我笃信，庄家不是万能的，正如资金不是万能的一样。看一看中外投资基金的表现就知道了，绝大多数基金的表现都弱于大盘平均水平，并不能获得超额的市场报酬。波涛博士，我最敬佩的投资大师，甚至在其《证券投资理论与证券投资战略适用性分析》一书中

指出，“没有任何迹象表明，中国有关证券研究机构的选股能力可以战胜任何一种随机系统。例如，飞镖系统。这一现象令人不得不思考其存在价值，以及相应的为维持其存在而付出的经营成本的必要性。”这，就是我们为什么“不听”的最佳理由。

三曰不说。

天机不可泄漏。目前世界上处于领先水平的交易方法都是没有公开的交易方法，一旦公开，那就是它遭受灭顶之灾之时。因为任何企图破坏“零和博弈”游戏规则的方法，必然会趋于无效。推而广之，目前进入商业运作的交易系统都是无效或过时的系统。所以，如果你一旦成功地发现了有效的系统，你所要做的第一件事情，就是保密。再者，即使是讨论行情、个股，我也倾向于“不说”，因为这样做只能干扰你既定的方针与策略，有害无益。

四曰不问。

作为一位老股民，我参加过一些股评交流会、培训班，现在想来很是可笑。大多数股民间的问题都是：你看我这只个股的走势怎么样？你能给我们推荐几匹黑马吗？你看大盘还能涨（跌）多少点？如果这些股评家、分析师或是任何其他人能够正确回答这些问题的话，那他只能是“股神”！这些无聊的问题（因为不可能有人知道答案而无聊）不问也罢。如果你有时间的话，我还是希望你能够安静地坐下来，“量化买卖规则，统计概率制胜”。

我相信，能够坚守“四不”规则的人，必将是未来中国股市最大的赢家。看来，美国华尔街顶尖操盘手都将自己的工作地点搬到深山老林或海外孤岛上，是有着其深刻的道理的。归根结底，还是要“与众不同”，即使是达到“与世隔绝”的程度也毫不为过。

第四节

逆向思维模式的具体应用方法

“当所有的人想得都一样时，可能每个人都错了。”尼尔在其经典著作《逆向思考的艺术》中写下了上述精辟的论断。“逆向思考，与众不同”也是我全部证券投资理念的形成基础，甚至具体到投资方法与技巧，你在后面的章节中也会看到逆向思考的身影。一言以蔽之，请看我的一篇日记，题为“创造者生，从众者死”，写作于非典结束初期。

创造者生，从众者死 2003年12月30日 星期二 晴

今天在大街上偶然看到一家商店门口有一告示，曰处理84消毒液，每瓶1元。“非典”时期，84消毒液曾经卖到20元一瓶，却仍供不应求，着实风光火暴了一阵。不想落到明日黄花的地步，现在1元1瓶也鲜有问津者。

这使我联想到，股市不也是这个道理吗？跟风追高者，自古鲜有生还者；慧眼能识潜力股者，方有好收成。“创造者生，从众者死”，这是放之四海而皆准的道理。

关于逆向思考艺术的具体运用，尼尔在其著作中，提到了一个“三段论”的具体应用方法。第一步是了解大众的意见（正命题），第二步是进行相反的或存疑的分析（逆命题），第三步是得出逆向思维结论（综命题）。我们可以考虑从以下方面着手应用。

- （1）了解目前社会上主导的证券投资分析理念、股谚，对其进行批判；
- （2）找到大多数股民在股市操作过程中的通常习惯与做法，并杜绝之；

- (3) 调查各网站多空投票的结果，在一方占压倒优势时，站到另一方；
- (4) 统计出被最多股评家看好的黑马，避免介入其中。（如果中国股市开放做空机制，那一定大赚特赚。）

以上我们做了一番讨论，其目的是为了let普通股民理解逆向思维的思考方法，但我并不倾向于直接应用这些方法来选股或判断大势，除非你可以完全将其量化，否则它不符合“完全机械操盘”的天才证券投资理念。

总之，逆向思考不仅是股票市场上的制胜之道，更是人生在方方面面都值得借鉴的一种科学思路，需要我们从更深的层次上去把握和理解。本书主要是提出这种思想，并作为天才证券投资理念的基石，至于对其本身展开讨论则不是本书的主题，不复赘述。

第五节

关于流行股谚的天才批判

股市里有太多流行的谬误，而我们普通股民又缺乏辨识的基本能力，只得盲目跟从；而理论界、咨询界又不乏平庸之士，为了提高赚钱效率，照本宣科、拾人牙慧、以讹传讹、亦步亦趋，客观上又助长了谬误的流行。正确认识股市，必须从批判流行股谚着手，全面冲击传统的证券投资理念，树立起崭新的、与众不同的投资观念。沿袭，也许因为其符合牛顿惯性定律的原因，实质上已经成为人类进步最大的障碍，也是一代一代的交易者最后难以成功的根本原因。

“不要将所有的鸡蛋放进一个篮子里”

这种观点相当流行，大概是说这样可以分散系统风险。但我以为，这种

观点根本不适合普通股民。理由是要分散系统风险，同时也会分散收益，而且没有二三十只个股的投入，根本起不到分散风险的作用。普通股民，本身投资金额就小，炒股的精力也不允许去管理二三十只个股。我认为，单股操作、全进全出，才是真正适合普通股民的资金管理模式。盲目照搬、追随发达国家国际基金的资金管理模式，对于普通股民来说，徒劳无益，真正有意义的永远是选股理念、方法与手段。

“永远应使用止损点”

这是我初入股市时便得到的最重要的一则训条，几乎所有的股市书籍里面都有或多或少关于“止损点”重要性的论述。但正是因为遵守了这条准则，使得我屡战屡败、割肉止损，最终几乎遭受全军覆没的厄运。

传统的想法可能是，如果你设了止损点，假如是10%的止损位，那你至少可以赔上十次才能全部赔光。如果你不设止损，那你可能一次操作就几乎赔光。这种乍看有理的逻辑害人不浅，其实设立止损，只会加速亏损。因为对于普通股民来说，365天的满仓习惯是众所周知的，赔了一只又杀进另一只，岂不是赔得更快？如此，还不如做一个“死多头”，风水轮流转，总有解套的那一天。当然我并非“死多头”操盘理念的支持者，但起码这种想法远胜“及时止损”的观念。看到这里，传统投资理念的卫道士们，也许会“呼”地一下将我的这本书扔到窗外，因为我的这种观点或许会激怒他们。那就请看美国著名期货交易员、资产管理经理、“罗宾斯杯”期货交易冠军赛的总冠军、《短线交易秘诀》的作者拉瑞·威廉姆斯在其著作中的一句话吧，这是我遍览中外名著，找到的唯一一个（极少数）支持这种观点的知音：

“20多年前我发现了一项惊人的小秘密之后，直到现在我还在一直试着推翻它……我的订户们也是如此。这秘密就是，一套有效的期货交易系统，在没有设定止损点的情况下操作，绩效会比在设定止损的情况下操作得更好。这很奇怪，却是事实。”

传统观念（或称习惯）的力量果然强大，像拉瑞这样优秀的人物，虽然

发现了这个秘密，但却仍然去试图推翻它。作为一位普通的股民，如果你不能够战胜自己的心魔，克服传统思维的影响，那我劝你离开股市，你永远也不可能成为股市中盈利的极少数人之一，因为你“与众不同”。

不因为价格下跌而卖出，不设立固定金额或比例的止损点，只依据确定的买卖规则进行交易，这是天才证券投资理念的重要内容。你永远也不必担心你的股票会下跌90%，因为我们使用卖出规则进行交易，从某种意义上讲，它是一种“变相”的止损点，当然它绝不是传统意义上的止损点。

近年来，在外汇交易市场悄然兴起了一种叫做“网格交易法”的交易技术，固定点位止盈、永不止损，是其方法的核心内容；捕捉市场噪音，而不是追随价格趋势，是其理念的基石。反对止损，反对趋势为王的交易思想在金融投资理论界已经开始立足。

“趋势是你最好的朋友，记住要追随趋势，顺势而为”

这样的话等于没说，什么是趋势？难道说的是“追涨杀跌”？这种股谚存在的作用，只能让人“丈二和尚摸不着头脑”。任何买卖都应基于量化的买卖规则，这才是我们普通股民反省投资策略、提炼投资方法的最佳途径，定性的语句留着到支部书记做政治思想动员报告时去说吧。

“高抛低吸”

与“追随趋势”正好相反，自相矛盾，更令人无所适从。其主要缺点仍然是不能量化——高、低是个什么概念？知道何时为高何时为低的，那是股神！

“长线是金，短线是银”

如果说发展中的中国证券市场有什么特性的话，我认为最大的特点就是长线投资不可为。统计数据表明，中国股市具有更大的波动特性。普通股民，来到股市，本来怀揣着就是一份梦想，希望能够通过股市操作发财致

富。难道要让他们等上 100 年，而且还不能保证到时候就能赚钱？客观来讲，长线投资在获胜概率上是占了点优势，但这种优势并不足以变为胜定之势。更令人无法接受的是，它完全消除了资金复利增长的可能性，缺乏想象空间，不可能达到我们的投资初衷。我建议，普通股民应彻底放弃这种想法，让国际养老基金去做吧！

“识别庄家，跟踪庄家，追随庄家，战胜庄家”的伴庄思维

中国股市中有着太多的神话故事，其中最惹眼的就是目前稍有褪色的“庄股神话”。操纵市场本身就是一种违法的行为，怎么还会有人去迷信它呢？况且再强大的机构、庄家，对于整个市场来说，其资金仅是九牛一毛而已。如有违背市场规律者，也自会受到市场本身的惩罚，会在拉高后却面临无法出货的尴尬境地。如果普通股民迷信庄家，那结果只能成为庄家出货的工具，成为造就“庄股神话”的牺牲品。庄家非神，稍加观察就会发现绝大多数机构、庄家并不能获得超出市场平均水平的利润，我想不出任何理由要去跟踪它，难道去跟着它赔钱吗？

各种概念、题材的炒作，“炒股关键是要捕捉‘龙头股’、‘热点板块’”

大多数中国普通股民太过善良与轻信，没有看到各种概念、题材背后隐藏的险恶用心。当概念、题材成为流行，你将要接受它的时候，你就是那最后一个买单的人。所谓“龙头”、“热点板块”，也大同小异，千万不要接受任何投资专家的建议，他们中间大概有 90% 是股托或吹鼓手，只有“闭上眼睛交易”，才能够彻底战胜各种诱惑，避免跌入各种陷阱。不赚你的钱，赚谁的钱？这可是中国职业操盘机构的拿手绝活，舆论制胜之道。只有做到“不看、不听、不说、不问”，才可以让欲置你于死地者无机可乘，方可在股市中成为真正赢家。

“会买的是徒弟，会卖的才是师傅”

这样的名言，不知道是哪位先哲通过逻辑推理得出的，简直是误人子弟。挣钱就能卖，连傻瓜也知道这样浅显的道理，除非你试图卖顶。噢，我终于明白了，大概是对照“上山容易下山难”杜撰出来的股市谚语吧。普通的股民不必在这种无稽之谈中消耗时间，因为我们拥有“完全机械操盘”的武器，我们无须考虑心理层面的问题。因为量化买卖规则，在操盘过程中，我们甚至也无须关注技术层面的问题，我们所要做的仅仅是“拿起电话”或“点击鼠标”。

“炒股应从技术面、消息面、政策面、基本面、心理面等方面综合考虑”

有人说，若要炒股成功得成为“杂家”，上知天文地理，下通三教九流。请问，世上有几人能够做到？成为一个全方位、宇宙型的选手，就是职业投资者也难望其项背，怎么可以如此狠毒地要求我们普通股民去做到呢？思考问题的出发点绝不能从理想化入手，否则会误入歧途。普通股民应该把握一个“重要性”原则，好钢用在刀刃上，先解决最重要的问题，那就是“量化买卖规则”，连为什么要买卖都不知道，根本谈不上其他。相比而言，我倒更欣赏这样一句话：“一个没有思想的操盘手，才是一个真正优秀的投资家。”

“选股如选美，技术形态完美、各项指标配合良好、相互印证后介入”

凡是认真欣赏过“维纳斯”雕像的人都会理解，残缺才是真正的美。如果股民朋友像一个好色之徒一般，去选择完美的股票，其结果只能是正中“美人计”，中国的职业操盘机构不去下工夫提升专业统计分析技术的科技含量，但搞陷阱的本事肯定是国际一流的，专坑“好色”的普通股民。在此我奉劝大家，请你们能够像柳下惠一样做到“坐怀不乱”，如果因为人性的弱点无法做到，那你就尝试一下我的天才证券投资理念。在其指导下进行操

作，人性的弱点不复存在，因为它是完全机械化的系统操作模式，你唯一需要做的事情就是遵守它的规则。请允许我再次重复一下天才证券投资的经营理念：

“闭上眼睛交易，完全机械操盘；量化买卖规则，概率统计制胜。”

一旦你接受了它，你会发现交易从来没有像现在这样，变得如此轻松、简单、有趣，甚至在人生的其他领域，你也将惊奇地发现，这种思考方法的正确与无穷益处。本节内容对于悟性较高的人来说，其实是多余的；本书后面的内容对于悟性更高的人来说，其实也是多余的。因为我早已告诉你，战胜金融市场的秘诀，其实就是“与众不同”这四个字而已，只要深刻理解了个中意味，其他任何关于交易甚至人生的难题自可迎刃而解！

第 2 章

形态分析机械交易系统

天才机械

操盘术

第一节 七套具有稳定收益的形态分析系统

第二节 量化的卖出规则

第三节 传统经典图表形态分析的新天地

——模式匹配功能下的黑马克隆技术

第四节 形态分析交易系统检测报告及应用优化途径

一张图表胜得过千言万语，信焉。

第一节

七套具有稳定收益的形态分析系统

如无特别说明，本节形态分析系统名称、思想均取材自《风险投资实用分析技巧》（香港，许沂光著）、《四维 K 线谱——股票买卖秘诀》（罗铁鹰著），以及本人所著《天才 K 线酷招选股 18 式》（曾有好事网友，见我写的那个帖子已将全部 K 线组合完全量化了，就把它编写成了同名选股公式，一度曾在互联网上广泛流传）。本章所选用形态仅是我经过验证，认为实战绩效较为稳定的 K 线组合，如果你想进一步研究其他 K 线组合的技术含义与买卖方法，请认真阅读上述相关书籍。

为方便广大股民做更深入的研究探讨，我在本书中同时公布选股公式源代码，适用于分析家软件 4.0 以上（机构版）或免费试用的互联网版。用其他的软件也不要紧，市面流行的分析软件，现在几乎都可以相互转换数据或公式。据我所知，这种“自爆秘籍”的做法在国内还属首次，希望我们共同珍惜这样的交流机会。没有个人电脑或暂时尚未安装股票分析软件的读者，也可以按照其系统思想及买卖规则，自行手工计算，并找出相应发出信号的个股，亦能实现半机械化的投资模式。

一、锤 头

系统思想

否极泰来，旨在捕捉股价见底回升信号。

量化的买入规则

- (1) 下影线长达股价 2% 以上； $\text{low}/\text{if}(\text{close} < \text{open}, \text{close}, \text{open}) < 0.98$
- (2) 上影线小于股价的 1%； $\text{high}/\text{close} < 1.01$
- (3) 收盘价低于 30 日内最高价的 70%。 $\text{close} < \text{hhv}(\text{close}, 30) * 0.7$

实战图例

是否列示系统信号发生图例，是我思虑再三的一个问题。主要是担心这样做，有夸大系统功效的负面倾向，其实决定系统成败的当然不是是否发掘出历史上的黑马，而是系统成功概率、收益能力。但最终考虑到揭示系统思想的直观化，还是决定逐一列示，以方便股民朋友交流参考。但提醒各位不要把精力放在欣赏黑马走势图上，应该致力于系统信号及成功概率的研究，以确定该系统的真正实战功效。



图 2-1 “锤头”系统信号示意图

如图 2-1 所示，600262G 北重，分别于 2006 年 8 月 15 日、16 日连续两天发出锤头买进信号，按照第 1 次买进信号时当天收盘价格 6.38 元计算，至 2006 年 9 月 27 日收于 10.07 元，不到两个月的时间收益率高达 57%。

概率分析

表 2-1 “锤头”交易系统成功概率

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大风险
1 630	69%	23%	13%	-23%

如无特别声明，本书中成功概率均指信号发出后 20 日获利 10% 的概率，最高利润平均是指 20 日内最大涨幅平均值，平仓利润平均是指第 20 个交易日收盘价格平均获利水平，最大风险是指全部信号中与第 20 个交易日收盘价格相比的最大亏损幅度。测试对象、期间为全部深沪 A 股历史数据，截止至 2006 年 9 月 30 日（下同）。

二、秋影金波

系统思想

低位连续小阳，表明下档买气旺盛，犹如金色阳光下的波影，故名“秋影金波”。

量化的买入规则

- (1) 满足阳线且阳线实体小于 3% 的条件，距今超过或等于 5 天；
`barslast(close/open >= 1 and close/open <= 1.03) >= 5`
- (2) 10 日内最低价就是百日内最低价；`llv(low, 10) = llv(low, 100)`

(3) 3 日均价比 5 日均价高出 1% 以上。 $ma(close, 3) > ma(close, 5) * 1.01$

实战图例

如图 2-2 所示, 600610 中国纺机, 于 2006 年 5 月 10 日发出买进信号, 当天收盘价格 3.81 元。至 5 月 30 日最高冲至 6.58 元, 仅 14 个交易日最大涨幅 72%, 收益甚为可观。



图 2-2 “秋影金波”系统信号示意图

概率分析

表 2-2

“秋影金波”交易系统成功概率

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大风险
4 779	66%	19%	9%	-39%

三、好友反攻

系统思想

下跌市势，见底转向形态。一般要求一枝长阴烛后，次日跳空下跌，收市时回到前收盘价位。我将其形态与“曙光初现”合并，作为正统图形的变异应用。

量化的买入规则

- (1) 昨日阴线实体大于3%； $\text{ref}(\text{close}, 1) / \text{ref}(\text{open}, 1) < 0.97$
- (2) 当日收阳线； $\text{open} < \text{ref}(\text{close}, 1)$
- (3) 今日收盘价大于等于昨日收盘价； $\text{close} \geq \text{ref}(\text{close}, 1)$
- (4) 今日收盘价小于30日最高价的70%（确保跌势）。 $\text{close} < \text{hhv}(\text{close}, 30) * 0.7$

实战图例

如图2-3所示，600092ST精密，曾于2006年4月28日发出买进信号，当天收盘价格1.08元。仅八个交易日即冲高至1.60元，最大涨幅48%，形态威力可见一斑。

概率分析

表2-3

“好友反攻”交易系统成功概率

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大风险
2 088	71%	25%	15%	-20%

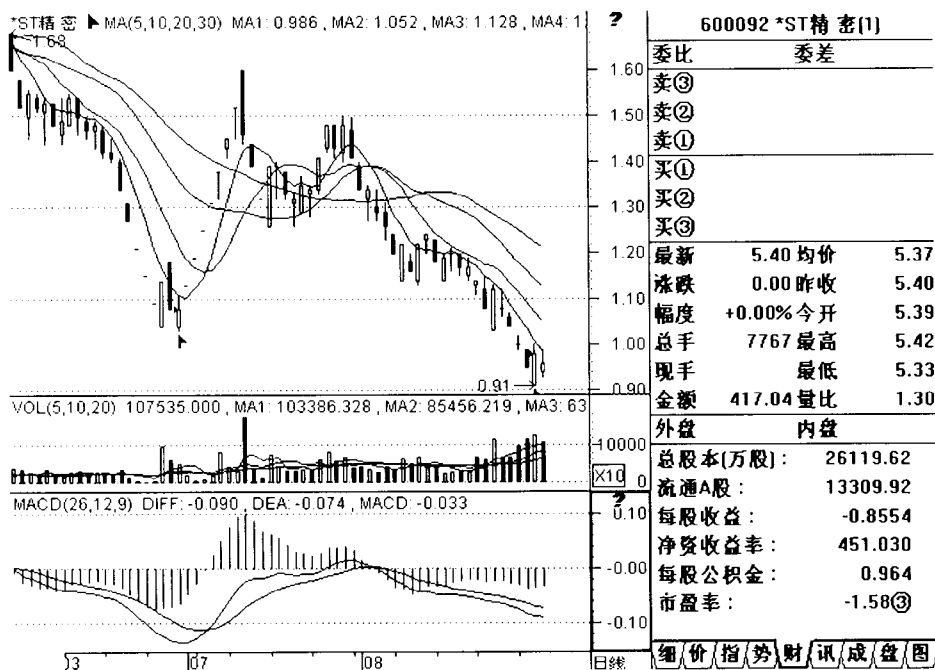


图 2-3 “好友反攻”系统信号示意图

四、卷土重来

系统思想

该种形态综合了“W底”和“双切阳线”的特征，基本可理解为一种双底形态。

量化的买入规则

- (1) 当日收阳线；
- (2) 当日跳空低开；
- (3) 收盘价位于昨日 K 线实体中部以上；
- (4) 昨日阴线实体在 3% 以上；

(5) 上述4个条件,在10日内发生两次以上。

$\text{count}(\text{close} > \text{open} \text{ and } \text{open} < \text{ref}(\text{close}, 1) \text{ and } \text{close} > (\text{ref}(\text{close}, 1) + \text{ref}(\text{open}, 1))/2$

$\text{and } \text{ref}(\text{close}, 1)/\text{ref}(\text{open}, 1) < 0.97$ {该参数敏感度极强,可根据需要调整}, $10) > = 2$

(6) 10日内最低价就是百日内最低价; $\text{llv}(\text{low}, 10) = \text{llv}(\text{low}, 100)$

(7) 解决信号连发问题,10日内不允许重复。 $\text{count}(\text{买入条件}, 10) = 1$

实战图例

如图2-4所示,600796G生化,于2006年8月15日发出买进信号,短线升幅逾10%,根据该系统信号买卖时,亦可参考双底形态进行综合研判,以增加胜算。

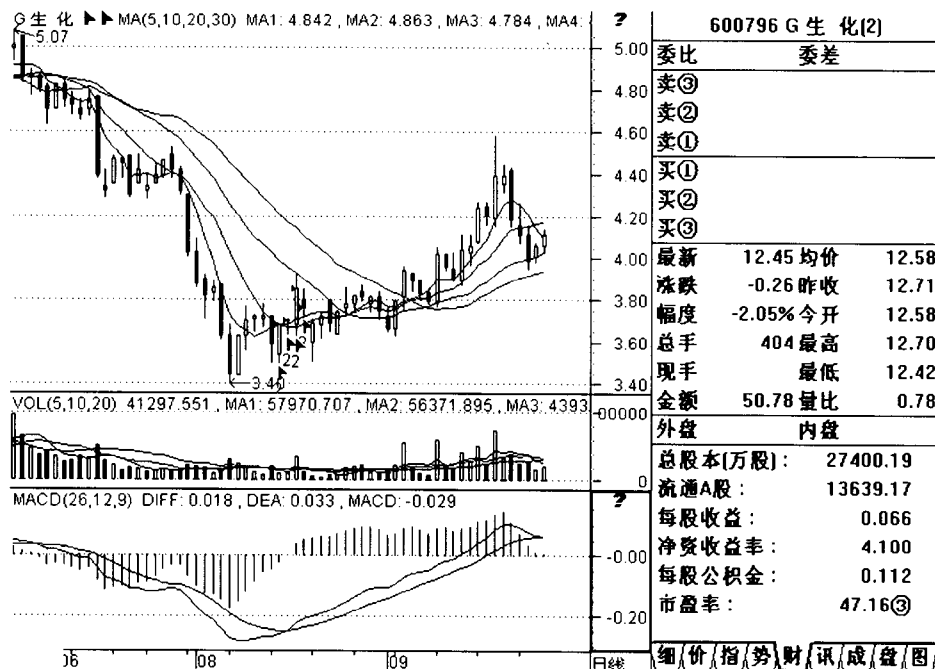


图2-4 “卷土重来”系统信号示意图

概率分析

表 2-4

“卷土重来”交易系统成功概率

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大风险
271	67%	24%	13%	-32%

五、早晨之星

系统思想

本系统是 K 线形态分析中最经典的图形，但从其正统图形的成功概率来说，并不是很高，我们更倾向于对其变异形态进行分析量化，比如放宽 3 条 K 线的数量限制等。本书中暂按 3 根 K 线的经典图形进行量化分析，其变异形态的实战功效留给读者自行验证，相信一定不会让你失望。在形态分析领域中，我们发现，越是传统的、经典的图形越趋于无效，而其变异形态则生命力旺盛，且极富实战价值。理解其精神实质，大胆突破正统图形的要求，是做好形态分析工作的关键。

量化的买入规则

- (1) 前天阴线实体大于 3%； $\text{ref}(\text{close}, 2)/\text{ref}(\text{open}, 2) < 0.97$
- (2) 昨天跳空低开； $\text{ref}(\text{open}, 1) < \text{ref}(\text{close}, 2)$
- (3) 今天阳线实体大于 3%； $\text{close}/\text{open} > 1.03$
- (4) 今日收盘价位高于前天收盘； $\text{close} > \text{ref}(\text{close}, 2)$
- (5) 昨天 K 线实体小于 2%（星位）； $\text{abs}(\text{ref}(\text{open}, 1) - \text{ref}(\text{close}, 1))/\text{ref}(\text{close}, 1) < 0.02$
- (6) 确认走势处于低位，要求数值由 -5 以下，上行至 -5 以上（45 日最低价与收盘价的差值比上 45 日最高价与 45 日最低价的差值，然后求 5 日平均，用于验证跌势趋缓、见底）；

$W := \text{MA}((\text{LLV}(\text{LOW}, 45) - \text{CLOSE}) / (\text{HHV}(\text{HIGH}, 45) - \text{LLV}(\text{LOW}, 45)) * 100, 5);$
 $m2 := \text{CROSS}(-5, W);$

(7) 以规则(1)于(5)为买入条件 1, 以规则(6)为买入条件 2, 其中一条发出信号后, 要求另一条在前后 10 日内同时出现, 则确认系统信号发生。
 $m3 := m2 \text{ and } \text{count}(m2, 10) = 1;$
 $m4 := m1 \text{ and } \text{count}(m2, 10) = 1;$
 $m3 \text{ or } m4$

实战图例

如图 2-5 所示, 600296 兰州铝业, 于 2006 年 6 月 13 日发出买进信号, 当天收盘价格 8.00 元。至 2006 年 7 月 4 日收于 9.56 元, 14 个交易日涨幅 19%。

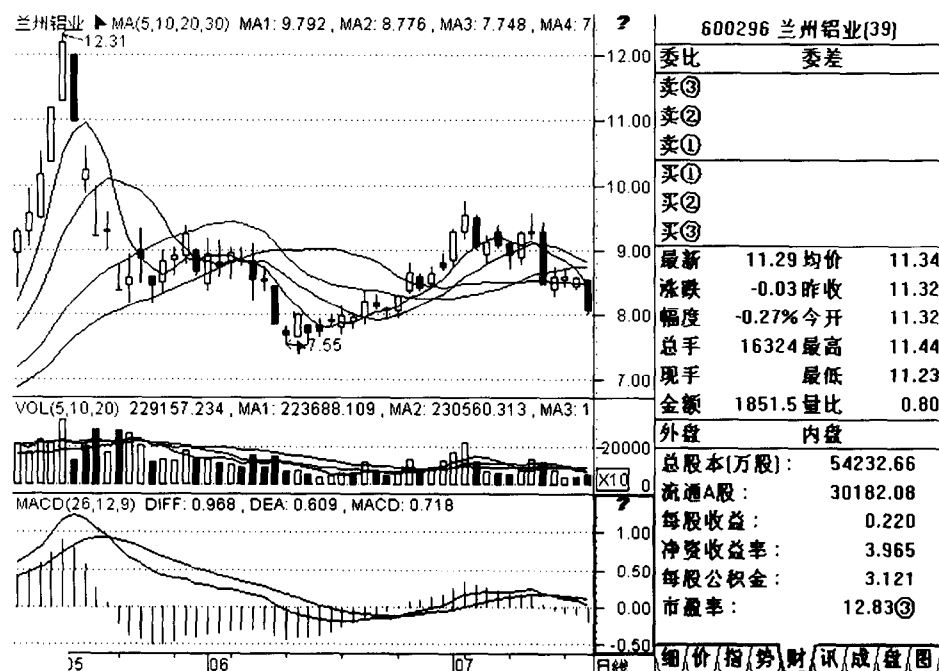


图 2-5 “早晨之星”系统信号示意图

概率分析

表 2-5

“早晨之星”交易系统成功概率

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大风险
934	62%	20%	10%	-28%

六、炉架底（或称烟囱底、塔形底）

系统思想

多头不死，跌势不止。炉架底就反映了这样一种思想：行情在绝望中产生，并凝聚出向上的爆发力，有点倾向于报复性回升。

量化的买入规则

(1) 确认中期低点，要求 10 日最低价即 30 日最低价； $llv(low, 10) = llv(low, 30)$

(2) 10 日最高收盘价与 10 日最低收盘价的比值，低于 5 日前该比值； $ref(hhv(close, 10)/llv(close, 10), 1) < ref(hhv(close, 10)/llv(close, 10), 5)$

(3) 当日阳线实体大于 5%； $close/open > 1.05$

(4) 5 日内出现过实体大于 5% 的阴线。 $count(close/open < 0.95, 5) > = 1$

实战图例

如图表 2-6 所示，000962G 东方钽，于 2006 年 8 月 9 日、2006 年 8 月 15 日先后两次发出系统买进信号，前次收盘价格为 6.30 元，第二次信号发出后，随即快速冲高至 8.95 元，足见形态爆发力。

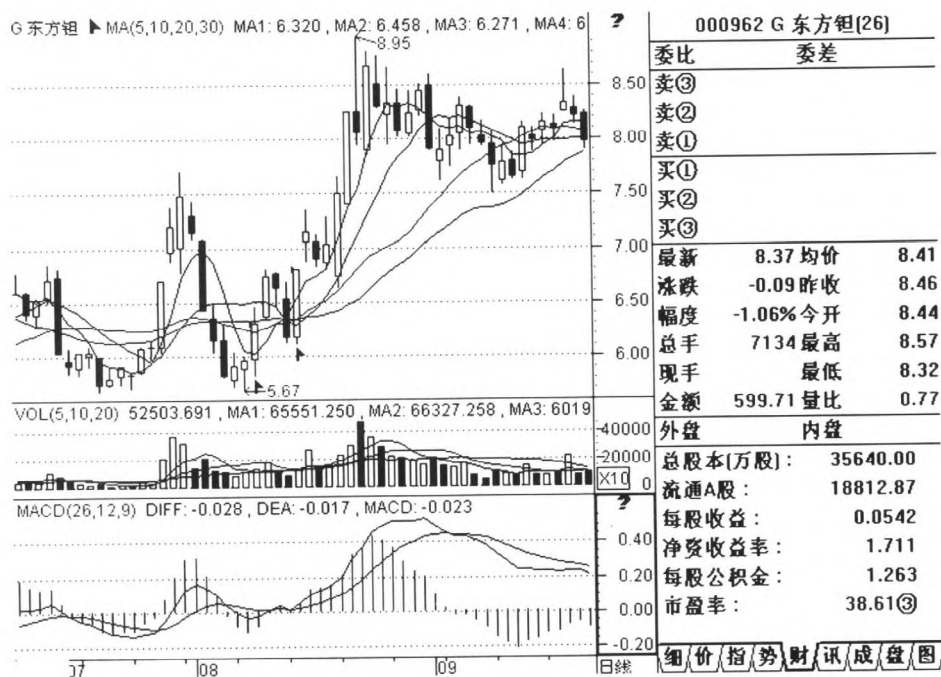


图 2-6 “炉架底”系统信号示意图

概率分析

表 2-6

“炉架底”交易系统成功概率

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
2 051	77%	22%	14%	101%	-19%

七、大阳烛

系统思想

强者恒强，只铁先生在其著作《短线英雄》中，曾将大阳烛作为“常

规战法”，与其他流行投资理念进行过比较，结果大阳烛呈现明显优势。同时，这也说明了大道至简的道理。

量化的买入规则

- (1) 昨日收盘价低于 10 日内最高价的 80%； $\text{ref}(\text{close}, 1) < \text{hhv}(\text{close}, 10) * 0.8$
- (2) 开盘价等于最低价； $\text{low} = \text{open}$
- (3) 阳线实体大于 4%。 $\text{close}/\text{open} > 1.04$

实战图例

如图 2-7 所示，000985 大庆华科，于 2006 年 8 月 8 日发出买进信号，当天收盘价格 8.64 元。至 2006 年 9 月 6 日收于 10.23 元，不足一月，升幅

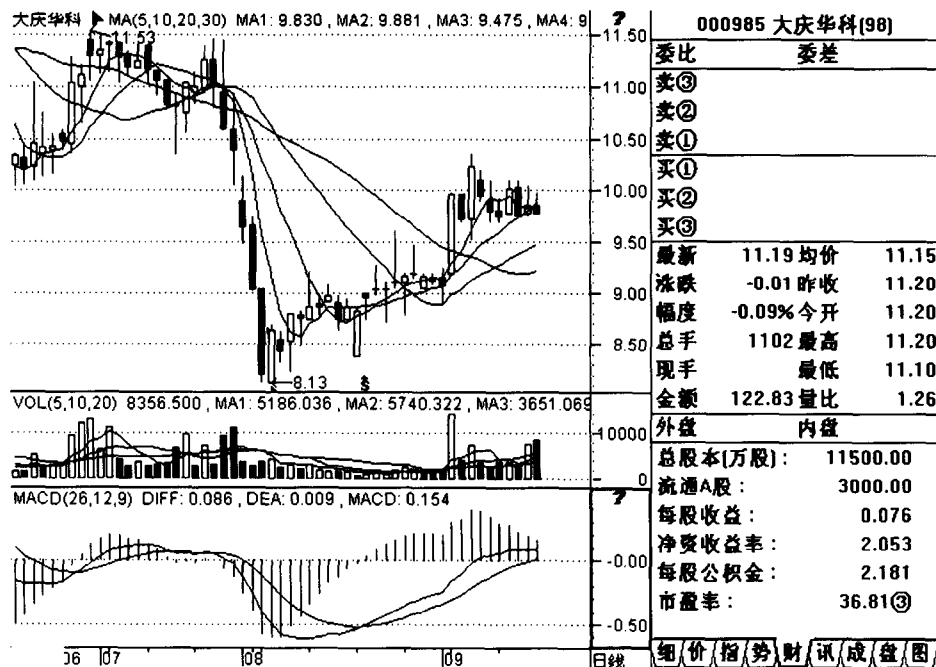


图 2-7 “大阳烛”系统信号示意图

达18%。细心的读者还会发现，同时该图形兼具好友反攻或单日反转的技术形态。在实战中，我们应该特别重视这类具有形态共振效果的个股，这也符合我所推崇的组合选股的思路。

概率分析

表 2-7 “大阳烛”交易系统成功概率

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
1 580	61%	17%	7%	101%	- 49%

第二
节

量化的卖出规则

形态分析的经典见顶信号很多，但基本上是与底部反转信号对应的，读者可以反向设置相关规则。如“黄昏之星”对应“早晨之星”，“炉架顶”对应“炉架底”，“淡友反攻”对应“好友反攻”，“吊颈”对应“锤头”，等等，本书不复赘述。值得注意的是，每一个形态卖出规则都可对应于任何一个买入规则构成交易系统，而并非一一对应的关系。为了方便起见，本书一律以简单持股 20 日作为量化的卖出规则，用以考证交易系统的效果。

第二节

传统经典图表形态分析的新天地
——模式匹配功能下的黑马克隆技术

美国作家、个体投资者汤马丝·巴可丝在其《股市藏宝图》一文中，介绍了10个经典的股价走势形态，分别是宽底、钻石结构、头肩底、规则上升、长方形、上升扇形结构、上升三角形、下降三角形、对称三角形、三重底。

此外，传统形态分析还有双底、圆底、潜伏底、上升楔形、下降楔形、旗形、双顶、圆顶、V形反转、岛形转向、扩散三角形、菱形（即钻石结构）、单日反转、缺口等。一口气罗列了这么多传统图形，你可能感觉会很烦闷吧！传统经典的图表形态分析是否有效，目前看来持否定态度的居多，理由很简单，主要是因其主观性太强而无法复制。

但从目前行为金融学研究成果来看，技术图形实质上具有自我实现的功能，换言之，只要用的人多了，反而就会更加有效。业内通常的做法却是敝帚自珍，总是固执地认为用的人多了就会无效，因而将其交易方法秘而不宣，似乎如此就能始终掌握着某种竞争上的优势。我强烈反对这种故步自封、影响交易技术进步的做法，历史证明封建社会的失败就是基于同一原因——保守！这或许也是我愿意出版《天才机械操盘术》的一点私心，呵呵。

波涛博士曾经提出“模糊化精确”是系统研究的方向，在否定传统图表

分析技术的基础上，同时又指出并高度认同计算机化图表分析的发展方向与潜力。自从分析家、飞狐交易师等软件开发“模式匹配”功能后，我以为，传统经典图形的形态分析即将重新焕发出其青春与活力。“模式匹配”作为实现“模糊化精确”目标的一种工具，神奇而有效，值得深入研究。此外“频谱分析”功能，也为普通交易者进行浮动周期的分析与研判提供了可能。

总之，电脑交易技术的进步与普及，为我们普通投资者带来了福音，投资机构庄家的技术先进优势正在逐步丧失殆尽。下面，我们以旗形为例，说明这种计算机化图表形态辨别方法的应用实现途径。

之所以选择旗形，是因为我本人对它的偏爱，立竿见影，绝不拖泥带水，短期之内即有暴利可能。主观的旗形图表分析是这样描述的：首先，观察价格出现了一段直线式的剧烈运动，然后，等待价格出现短暂的缩量回调，于再次朝原方向放量突破时跟进，期待的目标位为上一波走势的等长。但，如果采用这种方法人工辨别的话，难免费时、费力，且带有主观色彩的，一言概之，即便获得一两次成功，也难以长期复制这种盈利模式。

那么，计算机化的图表分析又是如何实现的呢？首先，需找到一个你认为较为经典的旗形，找到它的目的不是为了操作，而且应该要求该旗形的对称已经实现。然后，将它保存为分析软件中的“模式”。你无需定义任何买卖条件，你所需要做的工作已经全部完成了，真可谓“一张图表胜过千言万语”！匹配选股的全部工作都是由计算机分析软件来完成的。真是要感谢人类的伟大发明——计算机！以 600188、600003 为例，模式设计与匹配过程图示如下（图 2-8、图 2-9）。

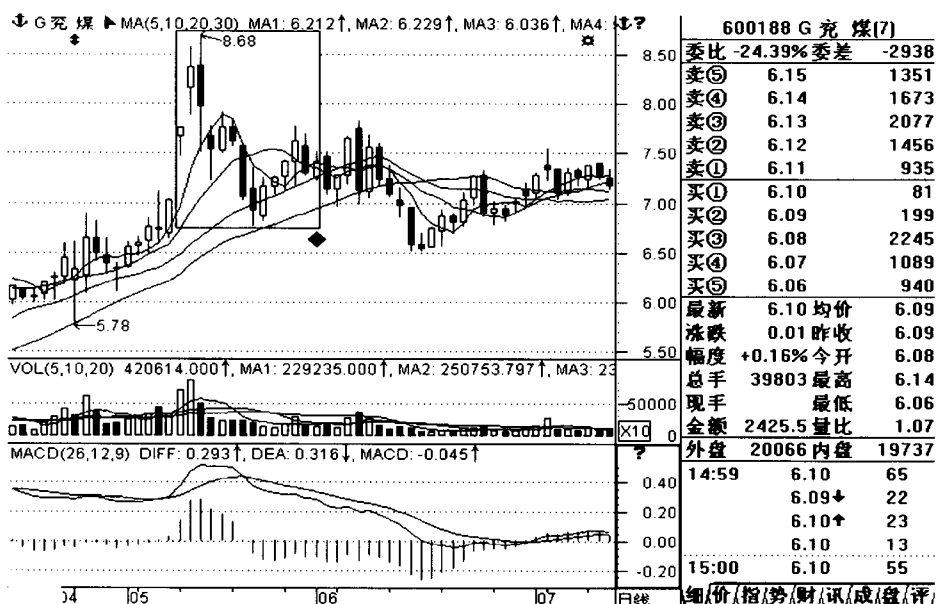


图 2-8 G 充煤旗形突破形态模式设计图



图 2-9 东北高速模式匹配选股效果图

分析家软件模式匹配设计与选股功能简介

形态分析被认为是研判和把握股票未来走势的关键，古今中外许多理论都是围绕形态产生和发展的，例如，波浪理论。形态之所以重要是因为它涵盖了“量、价、时、空”中的三个因素，如果是集合成交量的复合形态就涵盖了影响股价变化的主要因素，因此也有人认为形态分析是技术分析中最经典的组成部分。

但形态的描述和筛选一直是技术分析的难点，要在“时间、空间、价位、成交量”四个方面对两个形态是否相似进行描述在以前是十分困难的，现在分析家新功能“匹配”的出现使得这件非常困难的事变得非常容易。模式匹配提供了形态研究几乎所有必需的手段，是分析家新功能中又一夺目的亮点。

第四节

形态分析交易系统检测报告及应用优化途径

从表2-8可以看出，只有一个亏损年度的交易系统分别是“锤头”与“好友反攻”，这两个系统表现较为稳定，可以考虑作为实战系统进行应用。其他系统，应有针对性地进行策略应用，配合大盘机械监测系统，分牛、熊、马市分别采用不同的系统进行机械交易。如可考虑在牛市中应用“秋影金波”系统，充分发挥其牛市高收益率的统计特征；同时避免使用“早晨之星”等牛市表现欠佳的交易系统。不同市势下，采用不同的交易系统，是优化交易系统使用效果的捷径，但除非是配合大盘机械监测系统进行，并且有

统计概率为保障，否则我不建议频繁更换有着稳定绩效的机械交易系统。因为这样做有可能掺入人性化的主观因素，不符合“非人性化”的完全机械操盘理念，永远保持客观，是我们长久稳定获利的基石。

表 2-8 形态分析交易系统 1993 年至 2006 年年度收益率统计

年份	锤头	秋影金波	好友反攻	卷土重来	早晨之星	炉架底	大阳烛
1993 年	37%	12%	23%	-3%	3%	5%	-4%
1994 年	40%	4%	10%	23%	43%	43%	34%
1995 年	0%	-6%	-5%	-2%	1%	-4%	-20%
1996 年	17%	47%	19%	7%	-2%	0%	13%
1997 年	9%	-4%	7%	8%	2%	-21%	1%
1998 年	8%	7%	12%	2%	13%	5%	11%
1999 年	21%	26%	13%	8%	12%	12%	0%
2000 年	5%	55%	2%	21%	2%	5%	5%
2001 年	-2%	-17%	0%	-19%	-6%	-4%	-8%
2002 年	9%	1%	1%	10%	19%	20%	12%
2003 年	12%	-8%	3%	9%	3%	2%	1%
2004 年	0%	2%	1%	-4%	-1%	1%	0%
2005 年	2%	1%	6%	2%	-1%	1%	1%
2006 年	1%	4%	2%	9%	5%	2%	2%
单利合计	159.00%	124.00%	94.00%	71.00%	93.00%	67.00%	48.00%
年均收益	11%	9%	7%	5%	6%	5%	3%
年均信号	119 次	352 次	145 次	17 次	57 次	107 次	111 次

第 3 章

波浪理论准机械交易系统

天才机械

操盘术

- 第一节 如何学习运用波浪理论
- 第二节 零点确认交易系统及买卖策略
- 第三节 二浪底交易系统及买卖策略
- 第四节 三浪三交易系统及买卖策略
- 第五节 四浪底交易系统及买卖策略
- 第六节 熊市 B 浪底交易系统及买卖策略
- 第七节 波浪理论的困惑——关于时间缺憾的增补
- 第八节 如何轻松识别趋势，并判明浪形与浪级

读一百本游泳书，不如下一次水。

第一节

如何学习运用波浪理论

波浪理论表面上总给投资大众一种讳莫如深的印象与错觉，再加上波浪理论分析人士的错误导向（不同的人会划出不同的波浪），所以导致这样一种局面：普通股民很少有运用波浪理论进行股市分析的。而机构投资分析师们则“言必称波浪”，使波浪理论沦为标榜其专业水准的工具，即兴的波浪划分必然导致预测失败，久而久之，普通股民对这样一种既深奥又“无效”的分析工具，自然更加敬而远之，使波浪理论在中国股市处于“曲高和寡”的尴尬境地。

我立志从事证券投资事业，对波浪理论自然稍有涉猎，但已感收获不菲。其实研究波浪理论并不需要多长的时间，也不需要过多的基础知识。波浪理论的掌门人普莱切特说，普通投资者用两个晚上的时间看书，就可掌握波浪理论的主要规则及数浪指南。其代表作《艾略特波浪理论》中关于波浪理论基本知识的介绍只有155页，看上两遍足以掌握波浪理论的要旨，剩下的问题就是如何运用了。“读一百本游泳书，不如下一次水”，实际标识波浪的工作做得太少，是难以掌握波浪理论精髓的主要原因。换句话说，实际动手标识波浪形态是学习研究波浪理论最佳途径，值得注意的是，必须是“实际动手”，而不是在脑海中演练。

波浪理论过于主观，是业内对波浪理论最多的指责，我在实践波浪理论的过程中也必须面对将其机械化操作的挑战，最后趋于“简化”与“预选”

的解决方案。“大道至简”，其实波浪理论也是如此，它只有三条铁律和几条少得可怜的数浪指南用于波浪形态分析，再加上用费波纳茨神奇数字序列进行比率分析，基本上就构成了其全部理论的核心。作为后生小辈，我不敢妄谈波浪理论是否反映了大自然的规律，但对应用方法却略有所心得，2003年12月17日，我的习作《如何运用波浪理论捕捉个股最佳买点》曾发表于分析家网站首页 <http://www.fxj.com.cn>，仅几个月的时间访问浏览者即逾万次，足见机械交易系统平台产品的市场潜力。现转载于此，希望在波浪理论领域中欲求速成的读者细心揣摩，或可有所共鸣。

如何运用波浪理论捕捉个股最佳买点

一提起艾略特波浪理论，大多数人都认为其过于深奥，且数浪选择较多而难以运用。其实“大道甚夷，而民好径”，只要把握其主旨，运用波浪理论于股市实战，并不困难。“Ⅲ浪③”是推崇波浪理论者的向往，也是股市盈利的“鱼身”，下面就如何吃“鱼身”谈一谈个人的浅见。

I. 引子——波浪理论基本思想回顾

艾略特认为，一个完整的股市循环包括五浪驱动与三浪调整，计数可用Ⅰ、Ⅱ、Ⅲ、Ⅳ、Ⅴ、a、b、c（循环浪级）表示，就牛市而言，Ⅰ浪起点或c浪终点、Ⅱ浪终点、Ⅳ浪终点、c浪终点均有获利机会，熊市则反之。那么“吃鱼身”的问题实际上已演变为如何寻找二浪底。

II. 如何识别二浪底

a. 波浪理论的“三大铁律”

正确识别波浪形态，首先应从波浪理论的“三大铁律”着手，这是波浪理论的核心思想之一。对照“三大铁律”分析，虽然尚不能判断目前是否在二浪底，但至少可以有助于识别目前运行的是否是二浪调整。

波浪理论的三大铁律是：

- (1) 二浪回撤不过一浪起点；
- (2) 三浪不是最短的一浪；
- (3) 四浪回撤不进入一浪区域。

b. 追溯至“零点”的研判

准确判断波浪浪型，还应从“零点”的识别开始。所谓“零点”，就是浪一的起点或者说是浪C的终点，这是趋势发生转折的地方。依据比尔·威廉姆《证券混沌操作法》的理念，运用“五粒神奇的子弹”就是研判趋势转折的一个有效方法。

五粒神奇的子弹分别是：

- (1) 下跌过程中出现第3波及第5波价格与振荡指标 ($\Delta P/VOL$) 背离的现象；
- (2) 价格处于目标区域（关于目标区域的计算，下文详述）；
- (3) 底部呈现向下分形，即先前与随后必须各出现至少两支条形图，它们的最低价都较高；
- (4) 在最底部的三支条形图中，至少出现一个“蛰伏”视窗（即价跌量增）；
- (5) 动能由下向上运动，以5-34收盘价的移动平均为柱状线，再取5日平均为信号线，柱状线由信号线下方向上方运动时，动能符合条件。比尔·威廉姆将其称为5-34MACD。

c. 测量二浪目标回撤位

(1) 浪级分析。

艾略特将波浪分为甚超级循环浪、超级循环浪、循环浪、大浪、中浪、小浪、细浪、微浪、亚微浪等九个等级。虽然精确地识别浪级有一定的难度，但这起码提醒我们要注意我们分析浪型的对象应从日线图、周线图着手，否则细微的波动不足以产生利润。

(2) 费波纳茨比率分析。

第二波回调幅度有75%的概率介于第一波幅度的38%~62%之间，尤其值得关注的是0.618这个黄金分割率。如果折返的幅度小于38%，应该注

意可能是强势市场中出现的顺势平台型调整，这样随即而来的第三浪强劲而快速。

(3) 调整浪的浪型分析。

可能出现在二浪位置的调整浪最常见的是锯齿型和平台型。在锯齿型调整浪中内部波浪的计数规则是“5-3-5”，其中的浪C的长度通常与浪A的长度相等，或是浪A的1.618倍或0.618倍。这是波浪理论中关于“波浪等同”理念的运用，将有助于我们判断二浪底的位置。平台型调整浪内部波浪的计数是“5-3-5”，在规则平台型调整浪中，浪A、B、C当然接近等长；在扩散平台型调整浪中，浪C通常是浪A长度的1.618倍。

(4) 由波浪个性综合研判。

打球讲究球感，游泳需掌握水性，研究运用波浪理论也得掌握波浪的个性，尤其是面对首选数浪、替代数浪的选择判定时（这是波浪理论实际运用中最大的难点），可以帮助我们进行准确的判断。

①一浪个性：与熊市反弹相比，显示出成交量与广泛性的轻度增加，若从极度的压制涨起，这样开始的第一浪将非常有力，而且仅有略微的回撤。一般而言，浪一运行过程中，大多数人仍在观望迟疑，相信这只是熊市中的反弹。

②二浪个性：浪二的下跌会引来投资者的恐慌，认为熊市又来了，但浪二在非常低的成交量和波动性中结束，这表明卖压正在消失。

③三浪个性：陡峭的斜率是其特色之一，交易量大，经济基本面的资料已经开始支持当时的行情，持续地跳空，异常地广泛性，是失去控制的价格运动。第三浪的显著个性在波浪展开时能提供最有价值的数浪线索。

其余浪型当然也均有个性，因与我们探讨的“鱼身课题”关联不大，此处不复赘述。

(5) 利用内部波浪计数与细分，实现精确定位。

准确地识别了二浪底，并不意味着可以马上轻松获利。因为如果市场正在运行Ⅲ②浪，则会有暂时的套牢，影响对波浪理论的信心，甚至于在大涨的前夕止损出局。因而研究内部波浪计数，把握进场时机，对于享受快速拉

升（吃鱼身）的乐趣尤为重要。这就要求我们从日K线、周K线的研究中，细分到60分钟K线、30分钟K线、15分钟K线，甚至分时图，在内部子浪与大浪、循环浪方向趋同时入场。

Ⅲ. 三浪目标位

吃到鱼身并不难，难的是吃足鱼身。下面的五种测量三浪目标位的方法可供参考。

a. 运用艾略特波浪面积测量技术

波浪的长度通常都是以高度（垂直轴）为准，这忽略了时间的因素。若将时间考虑在内，则每个波浪将形成直角三角形，每波价格与时间所构成的三角形面积之间存在如下关系：第一波的面积加上第二波的面积，两者的和经常会等于第三波的面积，或与第三波的面积保持费波纳茨（通常是62%）；第三波的面积减去第四波的面积，差值通常会与第五波的面积相等或保持费波纳茨。

b. 杀死大多数趋势的五粒神奇子弹发射完毕

详见上文Ⅱ-b分析。

c. 费波纳茨比率分析

无论是等长、1.618倍还是2.618倍，所有三个驱动浪都按费波纳茨数学相关。实践中，第三波的目标区最初可以设定为第一波幅度的1倍至1.62倍之间。同时，探索以时间为单位的费波纳茨数列，可以为价格目标和数浪提供印证。

d. 波浪通道

连接一浪起点、二浪终点画线，在一浪终点画一条平行线，三浪目标位可参考上平行线位置。

e. 内部波浪计数的测量

与测量二浪目标相似，详见上文Ⅱ-c-（5）的分析。

学习运用波浪理论，关键在于得法，如果“只见波浪，不见大海”，必

然会身陷波浪而不可自拔，只要去芜存精，在乎一念，用乎一心，则成功运用波浪理论博取股市利润并非可望而不可即。让我们用波浪理论继承人——普莱切特创造的辉煌成绩激励自己去大胆尝试、运用、探索着冲浪吧：1984年，在美国交易锦标赛中，普莱切特先生在4个月的竞赛期间内，创造了444.4%的期权账户回报率。

第二 节

零点确认交易系统及买卖策略

一、系统思想

就波浪理论而言，真正意义上的波浪零点形态（即一浪起点）只有一个，那就是证券市场开门的时候。我们这里讨论的“零点”自然是相对的，其实任何波浪形态都是相对同级波浪而言的，树立起波浪级别的概念是正确理解波浪理论的关键之一。这个系统的主要思想自然是预测熊市的终结与牛市的开始，是预测牛、熊分水岭的极限低点搜寻系统。

客观地说，以精确的线性方式描绘波浪，有着相当大的难度，据说艾略特国际公司早已开发完善了波浪电脑计数系统，可惜我无缘见识。目前业内已经广泛流传的GET（江恩与艾略特的简称）软件，可以实现电脑自动数浪，感兴趣的读者可以一试。在本章中，我们基本上从“避重就轻”的角度出发，以系统初选的方式来进行波浪理论的半机械化操作，其基本宗旨是“宁可错选三千，不可使一股漏网”，表面上系统成功概率不高，但其准机械化的功效足以胜任替代主观波浪分析的大部分预选工作量。

二、买卖规则

公式源代码：

```
low = llv(low, 100) and barslast(close = llv(close, 100)) < 3 and close >
ref(close, 1);
```

系统买入规则：

(1) 既然我们搜寻的是牛熊临界点，那么该位置一定得是近期最低价（为便于股民理解，本书系统均就中国股市做多而言，下同），系统中经测试效果对比，我们暂选取当日最低价为3个月内最低。

(2) 多头不死，熊市不止。系统中要求信号发出当日出现“唉呀跳空”走势，详见《短线交易秘诀》（〔美〕拉瑞·威廉姆斯著）。如果要求跳空下跌的幅度为1%以上，成功概率可大幅提高，请读者自行验证。

(3) 手工判断RSI、KDJ等动能指标是否出现底部背离或过度超卖的现象，我们未加入此条件的原因是避免成功信号的流失。

(4) C浪中第5小浪目标位的手工研判，例如，第5小浪是否与第1小浪等长，第5小浪是否等于第1、3小浪跌幅合计的62%，藉此辅助判断熊市的终结。

(5) 进入小时走势图、30分钟走势图，研判第5小浪内部子浪的目标区域。

(6) 切换至周线图，研判大一级波浪相互间的比率关系是否已符合神奇数字关系。

系统卖出规则：

(1) 止损位。我们一再强调不使用固定比例的止损位，例如：与买入价相比，价格下跌10%我们就止损。这样的止损点没有意义，我们要做的是当我们数错波浪时，止损。在熊市中的C5浪，我们可将止损位放在自C4浪顶起算，下跌与C3浪等长幅度的地方；或按照C1至C3幅度70%的地方。基

于这样的考虑，我们在拟定买卖策略、选择投资对象时，一定要考虑风险收益比，即止损位与目标位的比率，不做赚小赔大的买卖。

(2) 目标位。波浪理论中，确定一浪、三浪升幅相对较为困难，艾略特先生没有给出更多可靠的波浪计数指南，一般可用内部子浪划分的方法确认目标位。本系统首先要求判断 C5 浪所在的大一级调整浪性质归属，然后相应对照后续一、三、五浪确定目标位。

三、实战图例

如图 3-1 所示，600004G 穗机场，2006 年 4 月 25 日发出买入信号，当日探低 5.71 元，收盘价格为 5.80 元，可以看出前市已清晰地走完熊市五浪的下跌，零点确认后重拾升势，仅 15 个交易日即上升至 6.80 元，短期收益 17.24%。

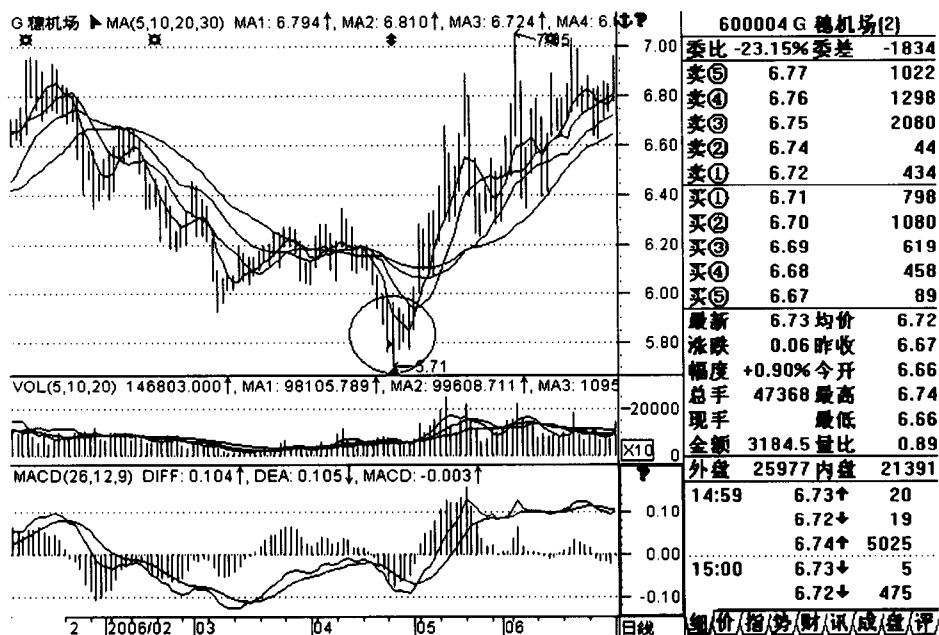


图 3-1 零点确认系统信号示意图

四、零点确认交易系统应用小结

请允许我再重复一次，“宁可错选三千，不可使一股漏网”，是我们进行波浪理论准机械交易的宗旨。本章介绍的系统，在其预选方面有着突出的表现，当然成功与否更需后续的波浪分析研判，“存乎一念，用乎一心，在乎一浪”，读者诸君，自行斟酌，注意本章标题的“准”字。

零点确认交易系统旨在捕捉趋势转折点，呵呵，一不小心又违背了传统经典的一句股谚：“不抄底，不卖顶。”我发现的股市秘诀正是“与众不同”，能抄底卖顶，何乐而不为呢？之所以进行应用小结，一是我希望缺乏耐心的读者可以直切要点；二是考虑到有些读者或许不具备进行系统交易的基础，仍需仰仗或习惯于用肉眼进行观察、分析、计算与判断。

简而言之，零点确认交易系统的入市条件为当前价格创出百日新低，且出现了关键反转日的形态。所谓关键反转日，即指当日最低价为最近3个月的新低，而当日收盘价却在前一日的最高价之上。喜欢中长线的交易者，更可关注周线或月线的反转。如果你希望了解反转形态的更多的内容，我强烈建议你阅读约翰·墨菲的《期货市场技术分析》，美联储曾盛赞该书为市场技术分析领域的“圣经”，依我之见，此言不虚。

第三节

二浪底交易系统及买卖策略

一、系统思想

尽管很多人说波浪理论不是一个预测系统，但我仍然愿意误以为此。尝

试捕捉反转，比追涨杀跌其实更为刺激，尤其是当即将来临的是三浪的飙升阶段，一旦买中，幸福之情将难于溢表。随着对波浪特性的了解，你将越来越多地体味到研习波浪理论的益处与兴奋。

二、买卖规则

系统买入规则：

(1) 回调区间。虽然 0.618 是最重要的黄金分割比率，但实际二浪回调的可能范围较大，所以比率只能作为参考，最根本的研判仍然基于波浪的形态。为避免损伤信号，可将回调幅度扩大到 0.236 ~ 0.618 之间：

$$\begin{aligned} \text{low} &\geq \text{hhv}(\text{high}, 100) - (\text{hhv}(\text{high}, 100) - \text{llv}(\text{low}, 100)) * 0.64 \text{ and} \\ \text{low} &\leq \text{hhv}(\text{high}, 100) - (\text{hhv}(\text{high}, 100) - \text{llv}(\text{low}, 100)) * 0.60 \end{aligned}$$

(2) 确认一浪升势及二浪跌势：

$$\text{barslast}(\text{close} = \text{hhv}(\text{close}, 100)) < \text{barslast}(\text{close} = \text{llv}(\text{close}, 100))$$

(3) 参考动能指标是否出现严重超卖现象（可参考 3 日内 RSI、KDJ 处于 20 以下）。

(4) 参考成交量是否萎缩至流通股本的 1% 以下。

(5) 最重要的手工分析是研判二浪调整的形态归属，分别针对普通平台型、扩散平台型、顺势平台型、单锯齿型、双锯齿型等制定不同的目标位确认方法。（如何应对调整浪，后文将有详细叙述，此处不赘述。）

(6) 进入小时走势图、30 分钟走势图，研判二浪中 C 浪及其内部子浪的目标区域。

(7) 切换至周线图，研判大一级波浪相互间的比率关系是否已符合神奇数字关系，并确定此二浪在大一级波浪中的相对位置，搞好波浪“上下级”关系。

系统卖出规则：

(1) 止损位。可以定为一浪起点，或可定为一浪回调超 70% 幅度处，

关键在于风险、收益比率的接受程度及各人对待风险的好恶。

(2) 目标位。至少不低于一浪升幅，或者可能是一浪的 1.618、2.618、4.236 倍，三浪的升幅较难捉摸，可以借鉴循环周期理论辅助确定，双剑合璧，效果自然不同凡响。

三、实战图例

如图 3-2 所示，二浪交易预选信号较多，虽然集中于二浪底可能的区域，但仍需依据浪形、浪级甚至趋势的正确研判，方能做出科学的买卖决策，关于如何识别趋势、浪形与浪级，可以参考稍后第八节的相关内容。

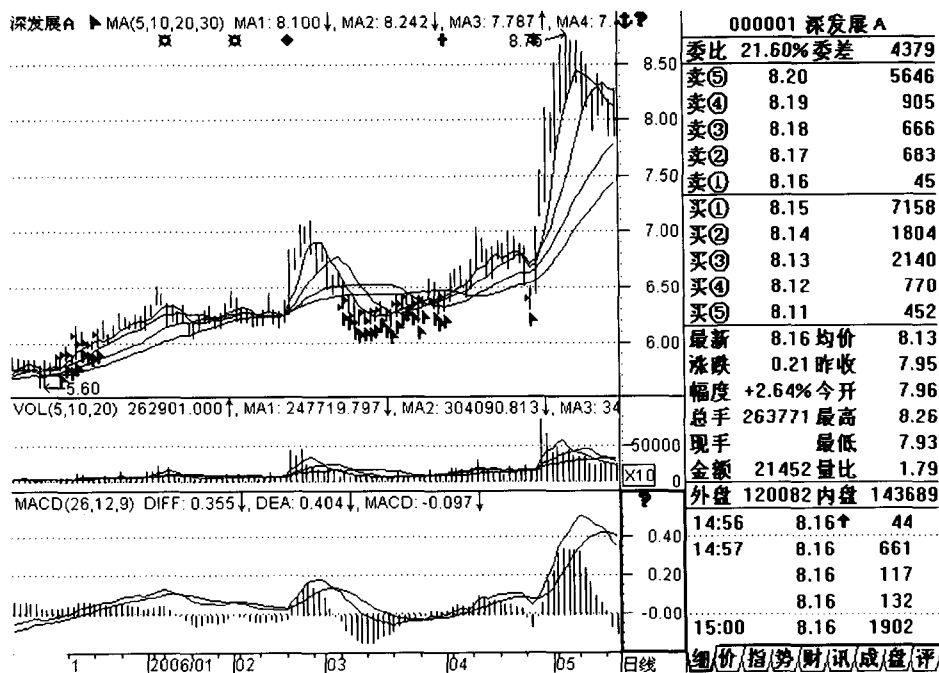


图 3-2 二浪底系统预选信号示意图

四、预选成功概率分析

表 3-1

二浪底系统预选信号成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
33 387	33%	8%	0%	380%	- 24%

第四节

三浪三交易系统及买卖策略

一、系统思想

浪三是波浪理论爱好者的梦想，而三浪三更是巅峰时刻，博取三浪三的阶段飙升，实为股市人生中最大的乐趣，刺激与暴利，让人兴奋得要死。

二、买卖规则

系统买入规则：

(1) 我唯恐错过任何有效的三浪飙升，择其要旨，只规定了一条机械信号，即要求跳空高开且保有跳空缺口未曾回补。

$open > ref(high, 1)$ and $low > ref(high, 1)$;

(对跳空幅度的要求可大幅提高信号成功率，经测试，1%最佳)

- (2) 手工分析前期走势是否属于第一大浪、第二大浪标识的正确性。
- (3) 手工分析第三大浪的第一、第二中浪是否完成。

系统卖出规则:

- (1) 止损位。可考虑设在跳空信号发生前一日收盘价, 因为此位置如果到达, 说明缺口完全被补, 三浪的研判有误。
- (2) 目标位。三浪三目标位可定为三浪一的升幅, 这是最低的量度涨幅位置。

三、实战图例

如图 3-3 所示, 600001G 邯钢, 2006 年 5 月 10 日发出买入信号, 当日

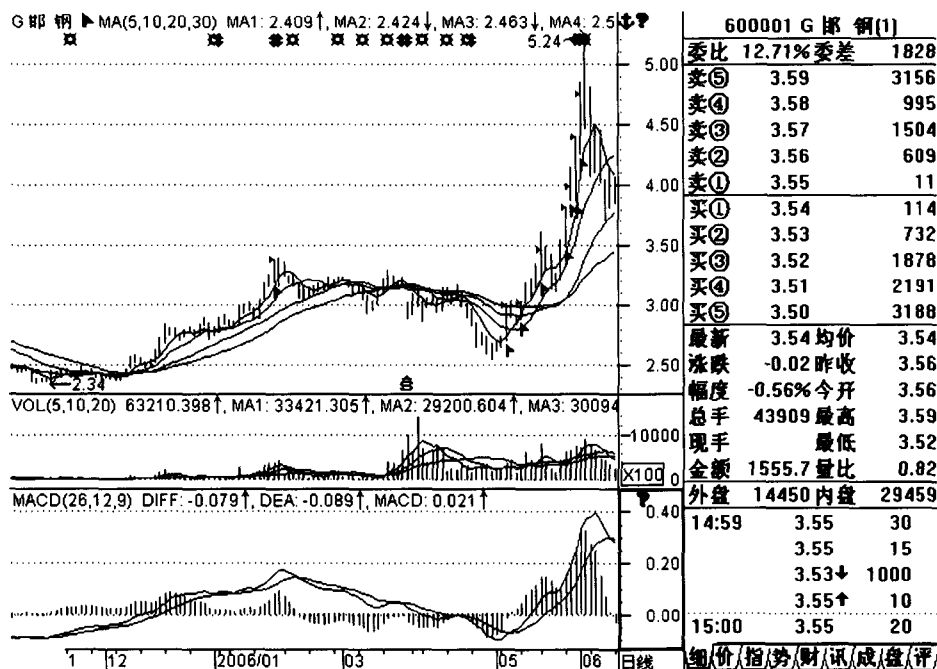


图 3-3 三浪三系统预选信号示意图

收盘价格为 3.00 元，其二浪调整形态为锯齿型，后市三浪升幅仍然快速有力。截至 2006 年 6 月 2 日，一个多月的时间展开主升段，涨幅达 74%，最高冲至 5.24 元，充分体现三浪三的系统威力。

四、预选成功概率分析

表 3-2

三浪三系统预选信号成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
41 039	40%	11%	1%	814%	-31%

第五节

四浪底交易系统及买卖策略

一、系统思想

运行完三浪后，基本波浪通道已成，我们可以用通道协助衡量四浪底的位置，此时有条件的股民朋友最好将股票分析软件调整为“半对数”刻度，在这种刻度下，通道的效能可以充分发挥。在四浪底交易程式中，比率化的分析开始增多而且变得越来越明确、具体，可以方便地厘定买卖策略。

二、买卖规则

系统买入规则：

(1) 四浪的回调目标一般为浪三的 38%，或为先前小一浪级的第四浪

区域，或与二浪等同幅度，实践上可以采取相互考证的态度，如论据相互支持，则可增强验证信心。

$low \geq hhv(high, 200) - (hhv(high, 200) - llv(low, 200)) * 0.40$ and
 $low < hhv(high, 200) - (hhv(high, 200) - llv(low, 200)) * 0.36$

(2) 验证先前三浪、二浪、一浪等数浪的正确性。

$barslast(close = hhv(close, 200)) < barslast(close = llv(close, 200))$;

(3) 依据四浪调整的形态，确认目标区域的到达。

(4) 进入 60 分钟、30 分钟走势图，确认小一级别波浪的形态及目标区域。

系统卖出规则：

(1) 止损位：依据波浪理论三大铁律之一，四浪回调不到第一浪范围，设在一浪顶位置。

(2) 目标位：五浪升幅的目标量度为一浪升幅，或一至三浪升幅的 62%。

三、实战图例

如图 3-4 所示，000569G 长钢，依据系统规则，我们拟定止损位 2.50 元（一浪顶位置），目标位最低限度与浪一幅度等同，风险收益比极为显著，值得作为投资对象，目前运行至 V④浪位置，且让我们静观后市如何发展。

四、预选成功概率分析

表 3-3

四浪底系统预选信号成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
32 621	35%	9%	1%	332%	-22%

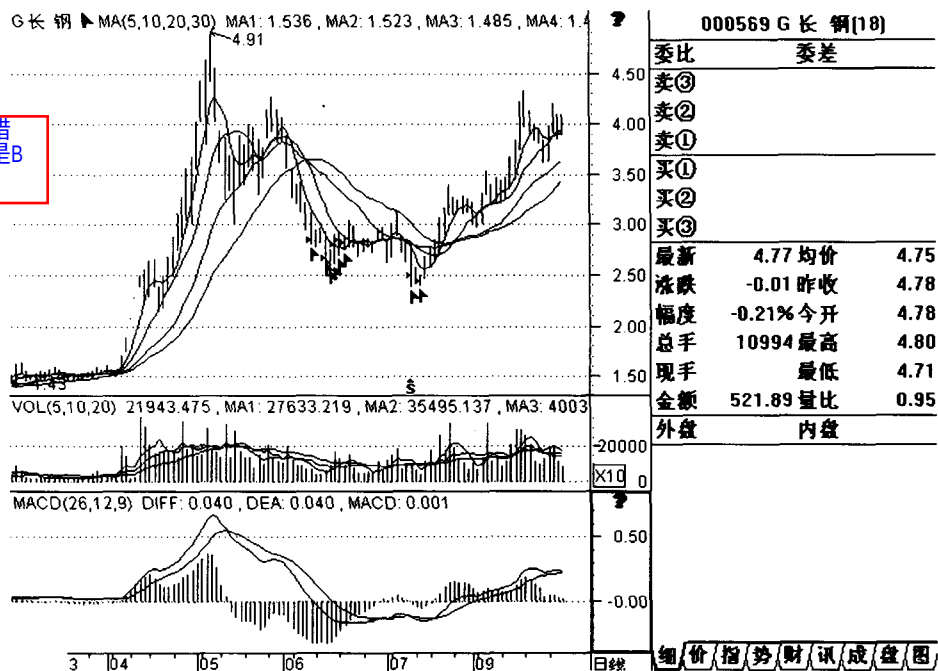


图 3-4 四浪底系统预选信号示意图

第六节

熊市 B 浪底交易系统及买卖策略

一、系统思想

前面的系统介绍是从牛市的方面考虑的，中国股市不允许沽空股票，所以在熊市中没有意义，或可作为卖出信号的参考。本节讨论的则是熊市中的调整 B 浪底的操作，目标是博取其后的 C 浪反弹利润。

二、买卖规则

系统买入规则：

(1) 首先应确认先前曾经出现 A 浪反弹。

$hhv(high, 30) = hhv(high, 100)$ and $low = llv(low, 30)$ and $hhv(high, 30) > ref(llv(low, 100), 30) * 1.3$

(2) B 浪下跌的目标较为分散，依据浪型分别可能是浪 A 幅度的 0.382、0.5、0.618、1、1.236、1.382 等位置，正确识别浪 A 的子浪数目，有助于判定 B 浪的可能比率关系（如浪 A 为 5 浪，则为锯齿型调整，B 浪幅度倾向于 0.618 以下；如浪 A 为 3 浪，则为平台型调整，B 浪幅度倾向于 1 至 1.382 的比率关系）。

$low < = hhv(high, 30) - (hhv(high, 30) - ref(llv(low, 100), 30)) * 0.618$ and $low > = hhv(high, 30) - (hhv(high, 30) - ref(llv(low, 100), 30)) * 1.236$

(3) 分析小时走势图、30 分钟走势图，明确 B 浪内部子浪的计数划分。

(4) 分析周线图、月线图，明确大一级波浪的形态归属，把握走势总体趋向。

系统卖出规则：

(1) 止损位。以 A 浪幅度的 1.382 位置作为止损位置。

(2) 目标位。根据浪型，分别以 A 浪幅度或其 1.618 倍为目标位置。

三、实战图例

$low < = hhv(high, 30) - (hhv(high, 30) - ref(llv(low, 100), 30)) * 0.618$ and $low > = hhv(high, 30) - (hhv(high, 30) - ref(llv(low, 100), 30)) * 1.236$

如图 3-5 所示, 600008G 首创, 2006 年 4 月 20 日发出买入信号, 当日收盘价格为 4.02 元, 其后 C 浪反弹至 5.68 元, 实现了与 A 浪等同的第一目标位置。熊市 B 浪底的交易策略, 适合于勇进型的投资者, 属于抢反弹类, 更加需要实施止损、止盈的控制, 操盘纪律能否执行关系重大, 不可小视。

四、预选成功概率分析

表 3-4 熊市 B 浪底系统预选信号成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
7 553	46%	12%	4%	686%	-27%

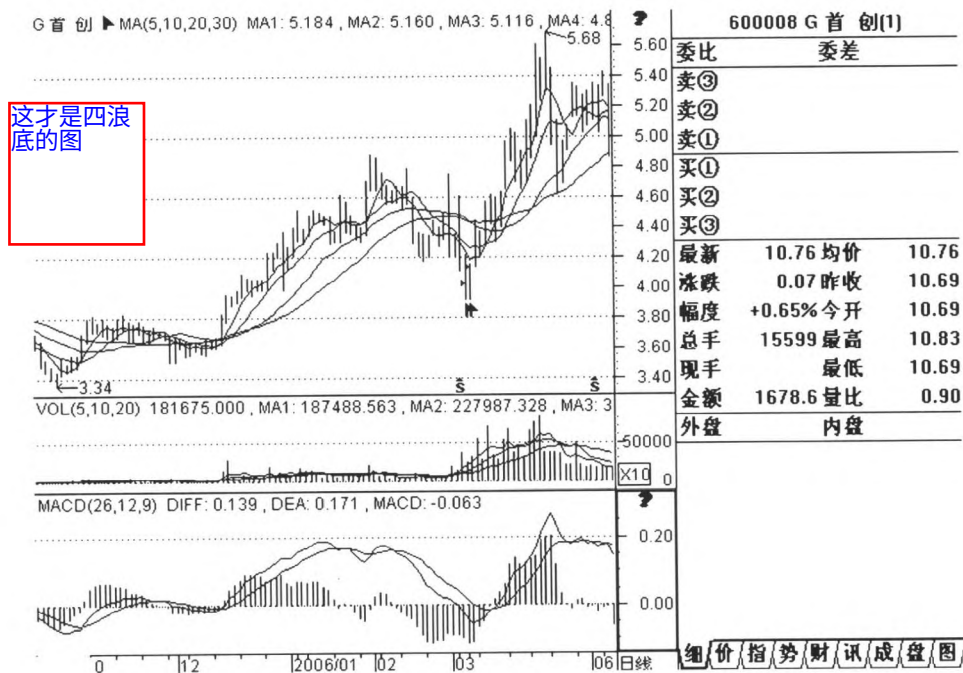


图 3-5 熊市 B 浪底系统预选信号示意图

第七节

波浪理论的困惑 ——关于时间缺憾的增补

作为波浪理论的后学末进，常遇有这样的疑难：面对复杂的调整浪，手足无措。连当今波浪理论的掌门人普莱切特都说，“调整浪时常要到完全形成过后才能被归入各种可识别的模式中”。但我以为，这是波浪理论的缺憾，形态、比率、时间被称为波浪理论的三大要素，但实质上在波浪理论的经典著作里，几乎没有任何关于时间预测方法的说明。

看来有必要对波浪理论的时间缺憾进行增补，以增强波浪理论的实战功效。事实上，把握了正确的时间，许多问题自可迎刃而解，例如，调整浪的结束、三浪的目标位，都可配合时间之窗而轻易判定。

我认为：伯恩斯坦循环周期理论、薛斯通道、嘉路兰螺旋历法等技术手段，都是可以弥补波浪理论时间缺憾的良好工具，本书将在后续章节详细介绍这些内容，此处暂时不表。

第八节

如何轻松识别趋势，并判明浪形与浪级

一个简单的方法或许是使用我前面提到的 GET 软件，并使用它的自动

数浪功能，但这个方法并不是我要推荐给大家的方法。理由是凡事有其事必有其理，只明其事不明其理，换句话说，运用一件自己并不了解的武器，是极其危险的。这也是本书全部系统、公式均附带源码，供读者自行研判的原因。

有一些软件公式编辑基础的人都知道，ZIGZAG 函数是业内最痛恨的一个未来公式函数，它是造就市面上许多售价昂贵并加密的黑箱系统的罪魁祸首，害人不浅呀！但不知你有没有发现，正是这个函数为我们带来了识别趋势、判明浪形与浪级的捷径，且并无后顾之忧。对比图 3-6 与图 3-7，你就会发现 ZIGZAG 的妙用，正可谓“一经留意，无可遁形”。

如图 3-6，传统的 K 线图实质上构成了趋势分析、波浪分析的最大障碍，理由是杂波、噪声太多，看过之后，有让人无所适从的感觉。业内有人提倡使用收盘价折线图，来进行图表分析，那也是一个不错的选择。但我以为，这仍不如 ZIGZAG，后者更为清晰明了。



图 3-6 eurUSD 日 K 线图

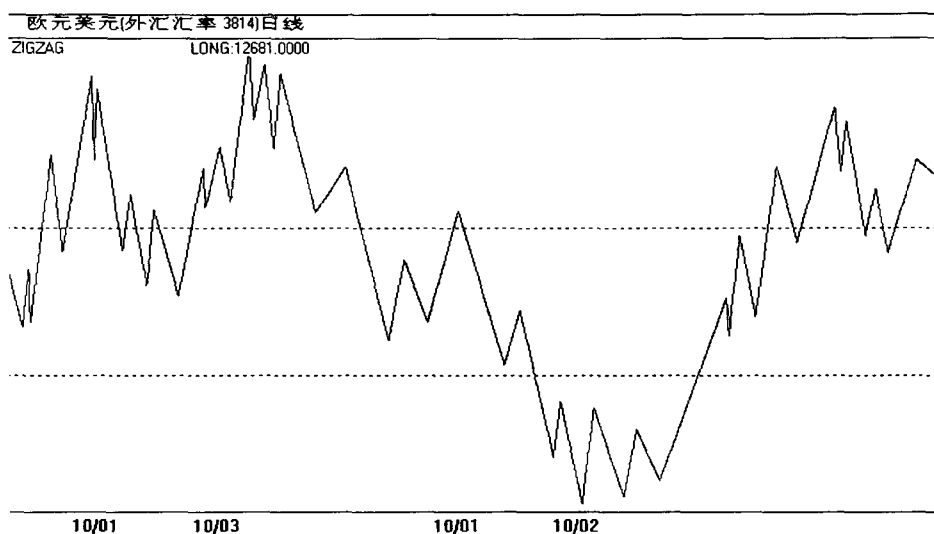


图3-7 eurUSD 日线 ZIGZAG 转向图

如图3-7所示，由于采用了 ZIGZAG 转向函数，价格走势变得十分清晰，在此基础上自可轻松识别趋势、浪形与浪级。至于采用一个什么样的参数标准，这要看你的分析目的和交易的时间框架而定。如果你是为了识别主要趋势，那么转向参数值越大越好；如果你是为了辨明子浪，那么转向参数值就要小一些。具体应用，还望读者自行验证体会。

之所以会产生这样的想法，应该感谢波涛博士所著的《**证券期货投资计算机化技术分析原理**》中提到的“滤波摆动分析方法”，尽管波涛博士说这种方法只代表了20世纪50~70年代的研究水平，但我仍受益匪浅。希望采用机械化交易的朋友，可以不读《天才机械操盘术》，但务必请认真阅读波涛博士所著的两本书——一本书的名字叫《系统交易方法》；至于另外一本书，《证券投资理论与证券投资战略适用性分析》，则超出了我们要讨论的范围，但具有硕士以上学历的投资者可以自行选读，以增进投资专业理论功力。

波浪理论与趋势分析密不可分，因而再让我们回顾一下趋势的简单定义：趋势就是由一系列渐次上升或下降的高点或低点组成的走势，上涨突破前高，回调不破前低，为趋势向上；反弹不过前高，下跌再创新低，为趋势向下。

在实战中，如果你是在作 K 线形态分析，那么自然要采用 K 线图；如果你要进行趋势分析或波浪分析，那么我强烈建议你使用收盘价折线图，并使用 ZIGZAG 转向函数，滤去价格杂波，如此方能轻松识别趋势与波浪。

第 4 章

混沌理论机械交易系统

天才机械

操盘术

第一节 鳄鱼组线的配备及功能

第二节 五维混沌交易空间

第三节 混沌理论的利润保护模式

第四节 “五粒神奇子弹”的实战运用

市场就像河流，当市场流过交易的每一分钟时，它们便遵循阻力最小的途径。我们都会这么做，无论你、我、市场，还是自然界的任何事物。

——比尔·威廉姆

第一节

鳄鱼组线的配备及功能

鳄鱼组线，是混沌理论分析的基础，其主要宗旨是“千万不要去喂鳄鱼”，也就是说在没有行情的时候，应该静心等待。因为股价波动只有在15%的时间里，存在可供获利的空间。其余时候介入，只能去喂鳄鱼，将利润吐还市场。

鳄鱼组线，由绿、红、蓝三色线组成。

蓝线：由当前交易时间框架构成，取13线平均并向后移8线位置；

红线：由小一级交易时间框架构成，取8线平均并向后移5线位置；

绿线：由再小一级交易时间框架构成，取5线平均并向后移3线位置。

三线间的时间比率约为5:1，即如果是以日线作为交易时间框架，则蓝线为8日前的13日平均线，红线为5小时前的8小时平均线，绿线为45分钟前的15分钟线。

我未能想通比尔·威廉姆博士如何能将不同时间架构的均线系统，放到同一股价走势图中去，对此甚感疑惑，只能依据其理念制作仿鳄鱼组线，以备分析之用。其主要功能是辨识无效信号，后面要讲述的三维交易空间买入信号，凡是在鳄鱼红线（牙齿位置）以下的，均为无效信号。仿鳄鱼组线其实就是发生相应位移后的5日、8日、13日均线，其技术指标源代码如下。

```
cw5: ref (ma (close, 5), 3), linethick2;  
yc8: ref (ma (close, 8), 5), linethick2;  
eb13: ref (ma (close, 13), 8), linethick2;
```


第一节

五维混沌交易空间

第一维空间 分形信号

买入规则：

在鳄鱼组线的红线上方，突破向上分形信号；

卖出规则：

在鳄鱼组线的红线下，突破向下分形信号；

鉴于分形内部条形图数量的不固定性，将其完全量化有一定的难度，本书不作过多深入的分析，有兴趣的读者可参阅比尔·威廉姆博士《混沌操作法》、《证券交易新空间》等著作。

第二维空间 AO 动量指标

AO 动量振荡指标，是比尔·威廉姆博士极其推崇的一个技术指标，其计算公式相当简单，就是 5 日中价 [即 (最高价 + 最低价) / 2] 与 34 日中价的差值，以柱状图形式表达。其技术指标源代码为：

```
ao: ma((high + low)/2, 5) - ma((high + low)/2, 34), colorstick, linethick2;
```

```
PARTLINE(ao, ao > ref(ao, 1), RGB(0, 255, 0), ao < ref(ao, 1), RGB(255, 0, 0)), linethick2;
```

买入规则：

(1) 穿越零轴。即 AO 指标由零轴以下，向上穿越零轴。

```
cross ("ao 动量 . ao", 0);
```

表 4-1 动量 AO 指标“穿越零轴”系统成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
37 619	37%	9%	1%	261%	-12%

(2) 碟型买进。AO 指标在零轴以上，先下降，然后上升。

“ao 动量 . ao” > ref (“ao 动量 . ao”, 1) and ref (“ao 动量 . ao”, 1) < ref (“ao 动量 . ao”, 2) and “ao 动量 . ao” > 0;

表 4-2 动量 AO 指标“碟型买进”系统成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
61 171	37%	9%	0%	270%	-20%

(3) 双峰突破。AO 指标在零轴以下，一峰比前一峰高，且由负峰值回升。

“ao 动量 . ao” > ref (“ao 动量 . ao”, 1) and “ao 动量 . ao” < 0 and ref (“ao 动量 . ao”, 1) < ref (“ao 动量 . ao”, 2) and ref (“ao 动量 . ao”, 1) > llv (“ao 动量 . ao”, 10);

表 4-3 动量 AO 指标“双峰突破”系统成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
32 743	37%	8%	0%	289%	-22%

卖出规则：

上述买入规则反向设置，即为卖出规则，不复赘述。

第三维空间 AC 市场加速

AC 指标就是 AO 指标与其 5 日均线差值的 5 日均线，亦以柱状图标示。

```
ac: ma( ma( ( high + low ) / 2 , 5 ) - ma( ( high + low ) / 2 , 34 ) - ma( ma
( ( high + low ) / 2 , 5 ) - ma( ( high + low ) / 2 , 34 ) , 5 ) , 5 ) , colorstick,
linethick2;
```

```
PARTLINE( ac , ac > ref( ac , 1 ) , RGB( 0 , 255 , 0 ) , ac < ref( ac , 1 ) ,
RGB( 255 , 0 , 0 ) ) , linethick2;
```

```
VERTLINE( ac > ref( ac , 1 ) and ref( ac , 1 ) > ref( ac , 2 ) and ref( ac , 2 )
< ref( ac , 3 ) , 1 );
```

买入规则：

下跌后，连续两日上升。（零轴以下，要求连续 3 日上升。）

```
m1: = “ac 加速 . ac” > ref( “ac 加速 . ac” , 1 ) and ref( “ac 加速 . ac” ,
1 ) > ref( “ac 加速 . ac” , 2 ) and “ac 加速 . ac” > 0 and ref( “ac 加速 . ac” ,
2 ) < ref( “ac 加速 . ac” , 3 );
```

```
m2: = “ac 加速 . ac” > ref( “ac 加速 . ac” , 1 ) and ref( “ac 加速 . ac” ,
1 ) > ref( “ac 加速 . ac” , 2 ) and ref ( “ac 加速 . ac” , 2 ) > ref( “ac 加速 . ac” ,
3 ) and ref( “ac 加速 . ac” , 3 ) < ref( “ac 加速 . ac” , 4 );
```

```
m1 or m2;
```

表 4-4

市场加速 AC 指标系统成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
174 607	34%	9%	0%	583%	-6%

卖出规则：
上述买入规则，反向设置即可。

第四维空间 区域交易

区域交易在混沌理论中属于加仓信号，意为“有风驶尽里”、“小车不倒尽管推”，其实对普通股民并不适用，我从来没有见到过对同一只股票能够做到步步加仓的普通股民，也许这是机构投资者的必修课吧。

规则中绿色区域指 AO、AC 同时上升，红色区域指 AO、AC 同时下降，不同步时为灰色区域，其技术指标（副图叠加）源代码如下。

```
PARTLINE(close, “ao 动量 . ao” > ref(“ao 动量 . ao”, 1) and “ac 加速 . ac” > ref(“ac 加 . ac”, 1) , RGB(0, 255, 0) ,  
“ao 动量 . ao” < = ref(“ao 动量 . ao”, 1) and “ac 加速 . ac” < =  
ref(“ac加速 . ac”, 1) , RGB(255, 0, 0) ,  
“ao 动量 . ao” < = ref(“ao 动量 . ao”, 1) or “ac 加速 . ac” < =  
ref(“ac 加速 . ac”, 1) , RGB(0, 0, 255)) , linethick3;
```

买入规则：
绿色区域中，收盘价高于前一天的收盘价。

```
lsqy: = “ao 动量 . ao” > ref(“ao 动量 . ao”, 1) and “ac 加速 . ac” >  
ref(“ac 加速 . ac”, 1);  
lsqy and close > ref(close, 1) and count(lsqy, 5) < 5; {消除信号连发影响}
```

表 4-5 绿色区域交易系统成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
253 764	36%	9%	0%	307%	- 25%

卖出规则：

中国股市暂无做空机制，反向加仓没有分析意义。

第五维空间 平衡线交易

买入规则：

股价处在平衡线（暂定为 30 日均线）以上时，买入信号位置为当前价或最高价较低的前一天最高价，股价突破此位视为发出买入信号；股价处在平衡线（暂定为 30 日均线）以下时，要求以前两天较高的最高价为基准。

```
ts:=barslast(high=llv(high,10));
```

```
if close>ma(close,30) then mrhx:=ref(high,ts); else mrhx:=ref(hhv(high,2),ts);
```

```
mr:=ts<=9 and close>mrhx; mr and count(mr,10)<=1;
```

卖出规则：

与买入规则对应设置即可。

第三节

混沌理论的利润保护模式

虽然我并不赞同“会买的是徒弟，会卖的才是师傅”的说法，但是如何出局、何时出局也确实是一个需要思考的问题。

(1) 红线（鳄鱼牙齿）。收盘跌破红线位置，止盈。红线位置的计算详见“鳄鱼组线”。

(2) 连续5根绿色线区域。泰极否来，连续出现5根绿色线区域后，以第5根绿线最低价位置设置止盈位，后市跌破此位出局，并根据行情发展逐日提高止盈位，直至出局。

(3) 绿线（鳄鱼唇吻）。收盘跌破绿线位置，止盈。绿线位置的计算详见“鳄鱼组线”。该法适用于较为凌厉的升势行情，用于快速了结利润。

(4) 卖出规则。依据多维空间相应卖出规则，拟定卖出系统。

第四节

“五粒神奇子弹”的实战运用

想要在股市中获利，简单地说就是两种方法：一是追涨杀跌，趋势跟踪；另一种是高抛低吸，捕捉趋势振荡或反转。“五粒神奇子弹”应该归属后者，它们是：

(1) 下跌过程中出现第3波及第5波价格与振荡指标（ $\Delta P/VOL$ ）背离的现象。其实熊市中的背离往往重复出现，但最多不会超过四次，我们甚至可以刻意去寻找出现AO动量指标发生四次底背离的个股（三次也可），以提高胜算。

(2) 价格处于目标区域。这一点可以配合波浪理论、形态分析理论进行研判。

(3) 底部呈现向下分形，即先前与随后必须各出现至少两支条形图，它们的最低价都较高。这个位置可同时设置为止损位。

(4) 在最底部的三支条形图中，至少出现一个“蛰伏”视窗（即价跌量增）。

(5) 动能由下向上运动, 以 5-34 收盘价的移动平均为柱状线, 再取 5 日平均为信号线, 柱状线由信号线下方上方运动时, 动能符合条件。

混沌理论综合实战范例

下面我们以 000558 莱茵置业为例 (图 4-1), 来系统地阐述一下基于混沌理论的实战买点。在这里, 我们将发现系统或指标间的相互印证是实战选股的关键。

首先, 我们试图由“五粒神奇子弹”来发现股价走势的反转, 即极卖点位置。截至 2004 年 1 月 5 日, 我们已经可以判定“五粒神奇子弹”已经全部发射成功, 股价已然见底反转。

(1) 该股在 2003 年 12 月 9 日, AO 动量指标值为 -1.38、股价收盘

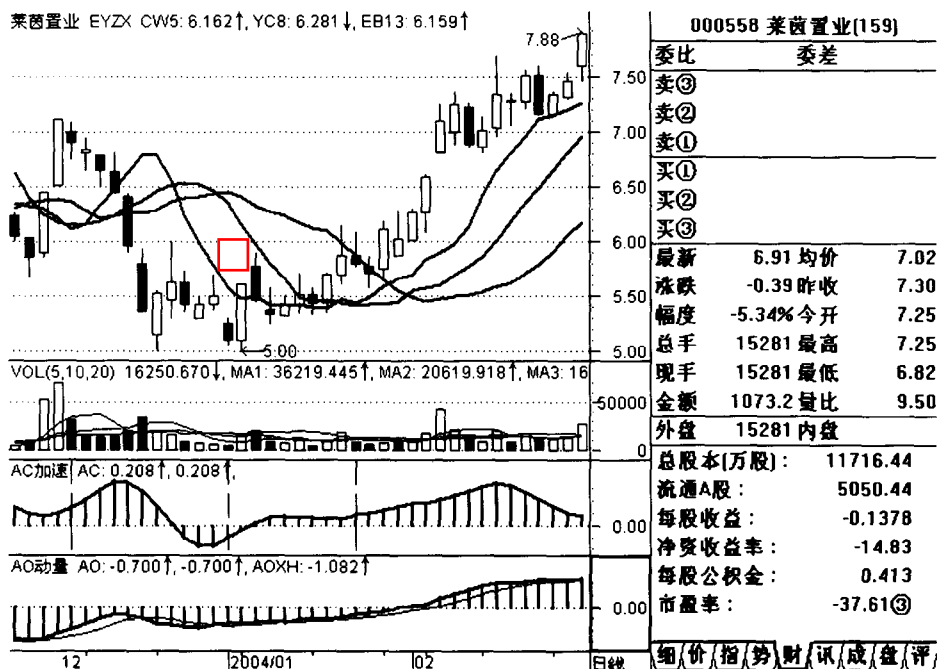


图 4-1 混沌理论实战综合范例

5.86 元；而 2004 年 1 月 2 日股价见底 5.11 元，AO 动量指标值却上升至 -0.68 元，呈现严重的底部背离现象。

(2) 该股 A、B、C 调整浪目标到位，按 $C = A$ 计算，这里讨论的其实是该股双锯齿型调整浪的第二个。自 2002 年 6 月 26 日的 14.27 元至 2002 年 11 月 27 日的 6.81 元，差价为 A 浪幅度 7.46 元；自 2003 年 6 月 3 日的 12.25 元至 2004 年 1 月 2 日的 5.11 元，差价为 C 浪幅度 7.14 元（按次日 5.00 元的最低价计算更为接近），则 $C \approx A$ ，目标价格区域已经到达，时间之窗也颇为接近。

(3) 截至 2004 年 1 月 7 日，价格走势完成了两个向下分形。

(4) 2004 年 1 月 6 日，价跌量升，出现“蛰伏”视窗。

(5) 2003 年 12 月 26 日起，动能指标开始向上攀升，并于当日出现柱状线突破信号线的明显买入提示。

让我们再来关注五维交易空间的买入信号系统，它们分别是向上分形突破、AO 动量、AC 市场加速、区域交易、平衡线交易等。

(1) 2004 年 1 月 5 日，发出 AC 指标零轴以下加速买入信号，收盘 5.62 元。

(2) 2004 年 1 月 6 日及 1 月 9 日，分别发出 AO 指标双峰买入信号，收盘 5.52 元。

(3) 2004 年 1 月 14 日，股价突破向上分形，收盘 5.88 元。

(4) 2004 年 1 月 14 日起，股价进入绿色区域，收盘 5.70 元，以后每一天收盘价大于前一天的收盘价，都构成明确的加仓信号。

(5) 2004 年 2 月 2 日，发出 AO 动量指标突破零轴买入信号，收盘 6.27 元。

(6) 期间多次给出了平衡线突破交易信号。

通过仔细观察、认真分析，综合利用机械交易系统信号的发生，我们可以确认 000558 莱茵置业即将爆发一波行情。如图所示，莱茵置业股价由

2004 年 1 月 5 日的 5.00 元起步，一路快速攀升至 7.87 元，经历 25 个交易日，股价升幅为 57%。利用混沌理论的交易系统思维模式，我们不难发掘类似的潜力个股。

第 5 章

短线投机交易系统

天才机械

操盘术

- 第一节 资金复利增长的魅力与诱惑
- 第二节 拉瑞·威廉姆斯唉呀跳空交易系统
- 第三节 维克多·斯波朗迪 123 法则交易系统
- 第四节 汤姆·迪马克 TD 价格区间交易系统
- 第五节 劳伦斯·麦克米兰波动性交易系统
- 第六节 马丁·普林格摆荡交易系统
- 第七节 康斯坦斯·布朗衍生振荡指标交易系统
- 第八节 成为短线高手的途径 —— 盈利模式创新与相关性统计

**我并不试图越过七英尺高的栅栏，
我到处寻找的是我能跨过的一英尺高的
栅栏。**

——沃伦·巴菲特

第

一

节

资金复利增长的魅力与诱惑

世界上再没有什么事情比这个更令人惊喜与兴奋了，那就是资金的复利增长。国际象棋棋盘与印度国王赏赐的著名故事，想必各位都听说过吧。那就是复利增长的几何级数魔力，在 64 格棋盘里，第一格放一粒大米，第二格放二粒，第三格放四粒，第四格放八粒，依此类推，成倍增加，最后的数目竟然是一个天文数字，相当于印度好几十年，甚至上百年的大米总产量。从数学的角度来说其总和应该等于 2 的 63 次方加 1 吧，如果万一说错了，还请原谅，我的数学课程学得非常糟糕。

股市为什么会吸引你我争先恐后地来到这里，想必也与此有关吧。呆在股市里，总有那么一些幻想，希望可以让资金呈几何级数般增长，通过股市操作成为亿万富翁。如果没有幻想，我想你大概也不会来阅读我的拙作了。的确，资金的复利增长充满了令人无法抗拒的诱惑，让我们来模拟一下，投资 1 000 元，每月盈利 10% 前提下的 10 年期资金增长情况吧。

表 5-1

资金复利增长计算表（1 000 元本金，月盈利 10%，10 年期）

1 年	2 年	3 年	4 年	5 年	6 年	7 年	8 年	9 年	10 年
3 138	9 848	30 907	96 999	304 424	955 412	2 998 492	9 410 552	29 534 343	92 691 420

股市里有很多人眼高手低（包括我在内），有时甚至对这样的目标（月

盈利 10%) 不屑一顾, 可是跌打滚爬若干年后才发现, 能少赔点钱的就是英雄了! 其实, 像股神巴菲特这样的大腕级人物也不过年获利 23% 而已。我们制定的月盈利 10% 的目标, 实质上折合年获复利 214%, 10 年之后, 你就是亿万富翁。诱人吧, 而且 1 000 元的本金你应该有吧! 目标既然已定, 就让我们一起开始, 走上通往亿万富翁的道路之旅吧。记住我们的目标: 月盈利 10%。千万不要有更多贪心的非分之想, 这个目标已经足够宏大了, 不要忘记欲速则不达的古训。

第二节 拉瑞·威廉姆斯唉呀跳空交易系统

拉瑞·威廉姆斯简介

威廉指标的创始人, 当今美国著名期货交易员、作家、专栏编辑、资产管理经理。曾获罗宾斯杯期货交易冠军赛的总冠军, 在不到 12 个月的时间里使 1 万美元变成了 110 万美元, 现就职美国国家期货理事会。

唉呀跳空交易系统基本理念

拉瑞·威廉姆斯在其著作《短线交易秘诀》中称, 该系统是其研究过, 以及交易过的最值得信赖的短线形态, 许多系统开发人员都把它纳入实务操作当中。从某种意义上来说, 这是一个心理交易系统, 主要是量度过度的情绪化反应导致的价格突变。其基本走势是在一个下跌趋势中, 价格在箱形区间的下档附近波动持续 5 日到 10 日, 然后大幅低开跌破趋势线, 卖压情绪极度高涨, 如果随后反弹到昨日的最低价时, 表明市场能量反转, 另一波凌厉的涨势蓄势待发。

系统买入机械规则

- (1) 收盘价比5日均价低4%，确保信号发生在跌势。
- (2) 开盘价低于前一日最低价1%。
- (3) 收盘反弹至前一日最低价以上。

“分析家”软件公式源代码如下：

$\text{close} < \text{ma}(\text{close}, 5) * 0.96$ and $\text{open} < \text{ref}(\text{low}, 1) * 0.99$ and $\text{close} > \text{ref}(\text{low}, 1)$;

实战图例：600137 * ST 长控

如图5-1所示，600137 * ST 长控于2006年8月8日发出买进信号，当日低开于4.95元，触底4.82元后，收于5.14元，呈现典型的唉呀跳空形

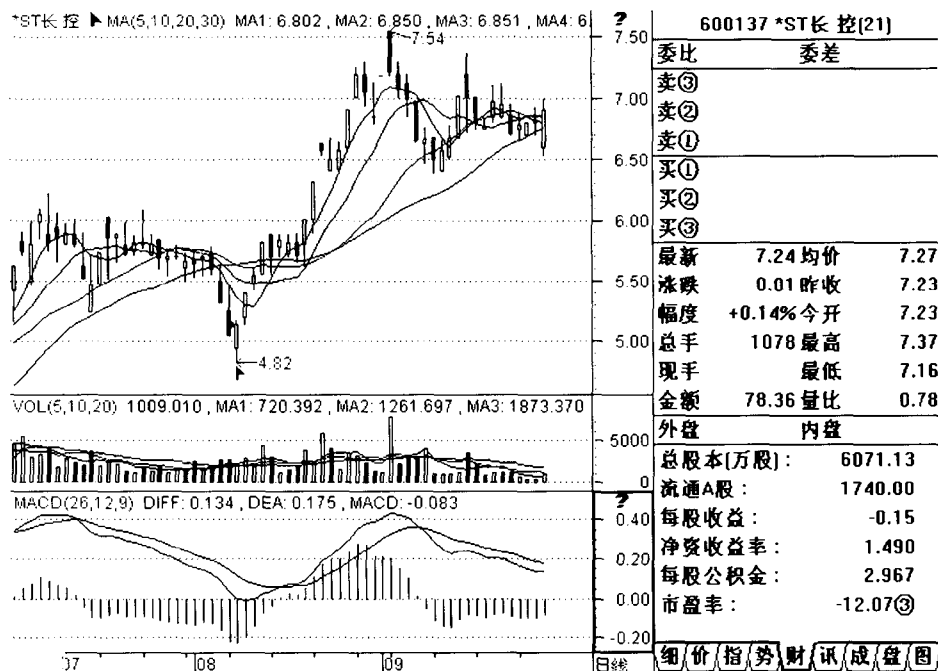


图5-1 唉呀跳空交易系统实战案例

态，随即股价呈现报复性上涨。

表 5-2

唉呀跳空交易系统信号成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
2006	53%	14%	5%	147%	-26%

参考波涛博士《系统交易方法》，我们提交“唉呀跳空交易系统”系统测试报告如下：

测试股票数：	1 273		
净利润：	575 321.00 元	净利润率：	57.53%
总盈利：	2 827 239.25 元	总亏损：	-2 251 918.25 元
交易次数：	815 次	胜率：	49.33%
年均交易次数：	73.11 (0.06/股)	盈利/亏损交易次数：	402/413
最大单次盈利：	120 474.30 元	最大单次亏损：	-93 024.85 元
平均盈利：	7 032.93 元	平均亏损：	-5 452.59 元
平均利润：	705.92	平均盈利/平均亏损：	1.29
最大连续盈利次数：	3	最大连续亏损次数：	3
最大浮动盈利：	694 551.31 元	最大浮动亏损：	-277 172.19 元
最大浮动盈亏差：	971 723.50 元		
总投入：	1 000 000.00 元		
年回报率：	4.16%		
总交易额：	73 462 624.00 元	交易费：	550 969.31 元
测试时间：	1993/01/01 ~ 2004/02/22	共	4 068 天

这里是以简单持股 20 日为卖出条件，可以看出该系统具备一定的获利

能力。虽然该系统实战胜率不足50%，但平均盈利大于平均亏损，也就是说赚大钱赔小钱，所以总体仍然是个盈利系统。更难能可贵的是，该系统表现极其稳定，即使是在熊市也保持微盈状态。

第三节

维克多·斯波朗迪 123 法则交易系统

维克多·斯波朗迪简介

专业证券操盘手、基金管理人，被《巴伦财经》杂志誉为“华尔街的终结者”，曾创造自1978年到1989年连续12年投资盈利，没有任何一年亏损的骄人战绩。

辨别趋势、追随趋势，是每一个技术分析人士的追求，维克多·斯波朗迪依据道氏理论，将趋势识别这项复杂艰巨的任务，简化为123法则：

- (1) 首先趋势线被突破。
- (2) 上升趋势不再创新高，或下降趋势不再创新低（即只发生试探前期高低点行为）。
- (3) 下降趋势中，价格向上突破前期反弹高点，或上升趋势中，价格向下穿越先前的短期回档低点。

尽管123法则简单有效，但其入场点较晚，通常已经错失一段相当大的行情，因而维克多进一步提出了2B法则，其实质是针对假突破现象进行观察。其基本理念是：如果在下降趋势中，价格已经创新低而未能持续下跌，而且重新升逾前期低点，则趋势可能反转。

系统买入机械规则

- (1) 收盘价高于10日前的百日最低收盘价(验证回升)。
 - (2) 百日最低收盘价小于10日前的百日最低收盘价(验证已创新低)。
- $$\text{close} > \text{ref}(\text{llv}(\text{close}, 100), 10) \text{ and } \text{llv}(\text{close}, 100) < \text{ref}(\text{llv}(\text{close}, 100), 10) \text{ and } \text{llv}(\text{close}, 100) > \text{ref}(\text{llv}(\text{close}, 100), 10) * 0.95;$$

系统实战案例：000639 金德发展

如图5-2所示,000639金德发展于2004年2月20日发出买进信号,收盘16.95元,信号发生后第2个交易日股价上冲19.45元,持股1日即获利13%左右。

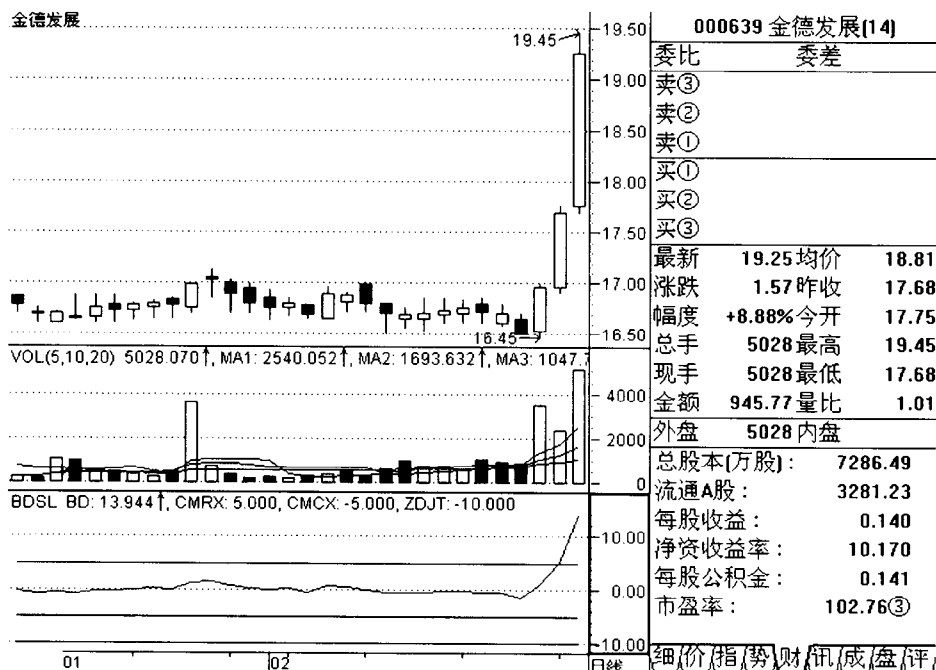


图5-2 2B法则交易系统实战案例

表 5 - 3

“2B 法则” 交易系统信号成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
82 227	36%	9%	1%	49%	- 18%

第

四

节

汤姆·迪马克 TD 价格区间

交易系统

汤姆·迪马克简介

SAC 执行副总裁、债券基金经理 Van Hosington 的 CPO 合伙人，40 亿美元对冲基金经理利昂·库布曼的特别顾问，芝加哥商品交易所最大的个体交易商之一查里·迪弗朗西斯卡的前合伙人，曾任包括索罗斯、摩根财团、花旗银行、Goldman Sachs、IBM 和 Union Carbide 等在内的大金融机构的顾问。

汤姆·迪马克对于技术指标的背离有着创新认识。有一定证券分析基础的读者都知道，指标的超买超卖情况是技术研判的一个重要因素，但汤姆·迪马克则认为关键不在于是否超买或超卖，而是在于指标在超买超卖期运行的时间。为准确度量股票买卖压力情况，更提出了 TD DeMarker II 指标的创建方法：

将所有的价格运动都与确定的供给和需求水平联系起来。分子的值由两个买压度量标准组成。在 8 根 K 线图中，将当日最高点减去前一日收盘价的差值加到当日收盘价减去当日最低价的差值上。如果当日最高点低于前一日收盘价，则该买压部分就赋予 0 值。

分母由 8 日分子值加上各自卖压值组成。卖压由两个度量标准组成。第一个部分是前一日收盘价减去当日最低点的差值，如果为负值，该卖压部分

就赋予 0 值；第二个部分是当日最高价减去当日收盘价的差值，将两个部分相加，然后将所得值加上分子的值就得到分母。

TD DeMarker II 指标，以买压、卖压的视角来评估证券价格运动，为我们提供了新的视角，我们依据其在超买区（超买区指 TD DeMarker II 指标值在 60 以上）运行 6 日以上构建 TD 价格区间交易系统。其公式源代码如下：

```
tj1: = high > ref( close, 1 ); tj2: = ref( close, 1 ) > low;
if tj1 then
fz: = high - ref( close, 1 ) + ( close - low );
else fz: = close - low;

if tj2 then
fm: = ref( close, 1 ) - low + ( high - close );
else fm: = high - close;
td8: sum( fz, 8 ) / sum( fm + fz, 8 ) * 100, linethick3; （以上为技术指标部分）
count( "td2. td8" < 40, 7 ) = 7;
```

系统实战案例：600133 东湖高新

如图 5-3 所示，600133 东湖高新于 2004 年 1 月 2 日发出买进信号（TD2 指标于 40 以下的超卖区运行超过 6 日），收盘 5.43 元，经历 13 个交易日，于 2 月 2 日上冲 7 元整数，最大涨幅近 30%。

表 5-4

TD 价格区间交易系统信号成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
62 127	42%	14%	5%	249%	-11%

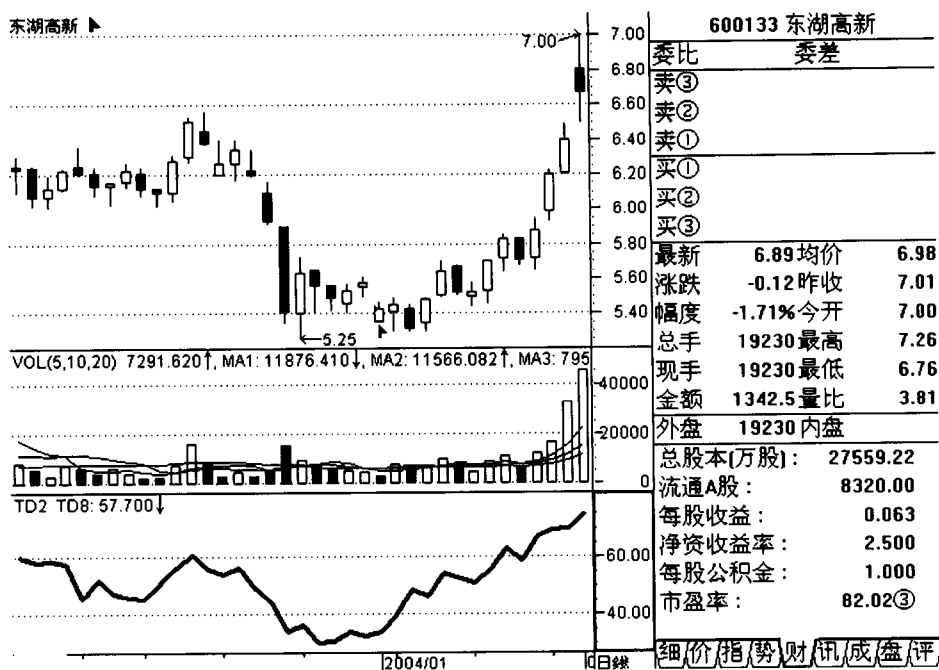


图 5-3 TD 价格区间交易系统实战案例

第五节

劳伦斯·麦克米兰波动性交易系统

劳伦斯·麦克米兰简介

公认的期权交易专家。1982~1989年间,在 Thomson Mckinnon 证券公司任高级副总裁,主管股票套利交易;1989~1990年间,负责 Prudential Bache Securities 产权期权交易部。现任麦克米兰分析公司总裁。著有《期权战略投资》、《McMillan 论期权》。

波动性交易基本理念

波动性是指股票价格变化的速度，可采用标准差公式计算，并且按照不同的时间长度来进行历史波动性的比较，如 10 日、20 日、50 日，以及 100 日。

系统买入机械规则

(1) 历史波动性呈空头排列，即波动幅度越来越窄，暗示暴风雨前的宁静。

(2) 计算历史波动性的时间为 5 日、10 日、20 日、30 日、100 日，求其标准差。

(3) AC、AO 指标连续 5 日下降（指标计算详见混沌理论一章）。

其公式源代码如下：

```
std(close, 5) < std(close, 10)
and std(close, 10) < std(close, 20)
and std(close, 20) < std(close, 30)
and std(close, 30) < std(close, 100)
and count("ac 加速 . ac" < ref("ac 加速 . ac", 1), 5) = 5
and count("ao 动量 . ao" < ref("ao 动量 . ao", 1), 5) = 5;
```

系统实战案例：000096 广聚能源

如图 5-4 所示，000096 广聚能源于 2004 年 1 月 5 日发出买进信号，收盘 7.18 元，经历 17 个交易日，于 2 月 9 日上冲 9.38 元，最大涨幅 31%。

表 5-5

波动性交易系统信号成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
69 920	31%	8%	1%	32%	-18%

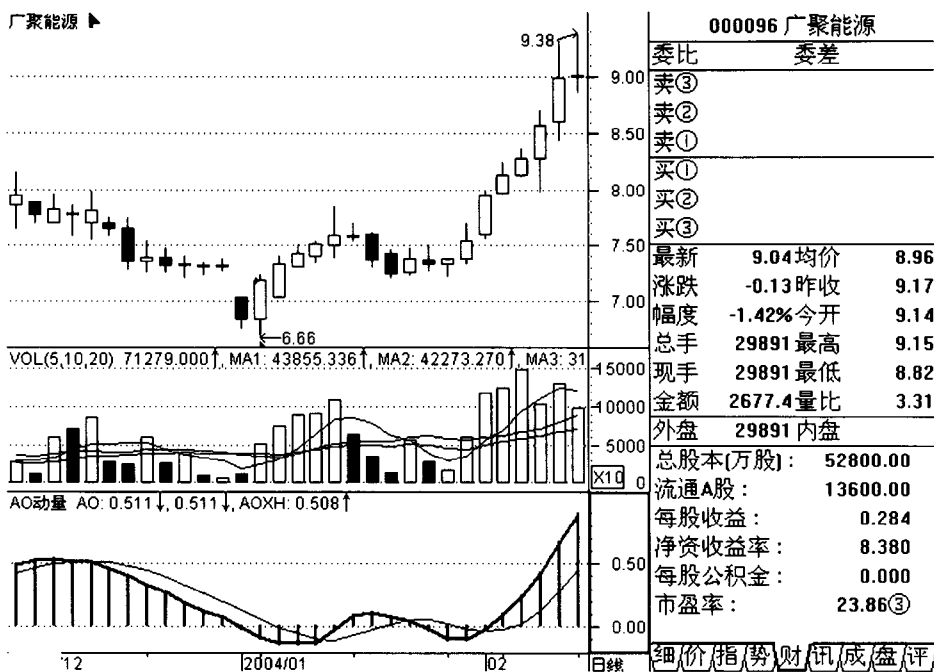


图 5-4 波动性交易系统实战案例

第六节

马丁·普林格振荡交易系统

马丁·普林格简介

当今技术分析领域中最有影响力的领袖人物之一，目前担任普林格研究所所长、《市场评论》杂志主编，曾获加拿大技术分析协会杰克·弗罗斯特纪念奖章。

系统思想

否极泰来，当价格处于极端摆动价位时，反转在即。该思想还可与成交量摆动结合使用，验证两者的汇聚效应，更可提高胜算。

系统机械买入规则

当日收盘价与 28 日移动平均线的比值，少于 -10。

公式源代码：

bd: = (close/ma(close, 28) - 1) * 100;

bd < -10;

系统实战案例：600246 先锋股份

如图 5-5 所示，600246 先锋股份于 2003 年 12 月 22 日至 2004 年 1 月 6 日

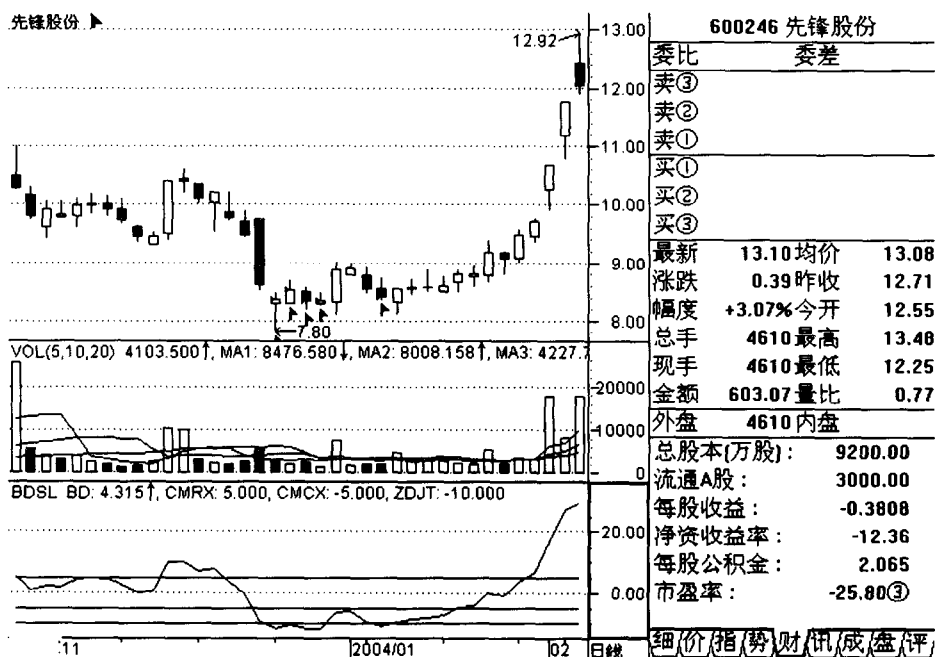


图 5-5 摆动交易系统实战案例

连续穿越 -10 摆动指标极限，之后股价持续飙升，按第一个买入信号收盘 8.36 元计算，经历 20 个交易日，于 2 月 4 日上冲 12.92 元，最大涨幅 55%。

表 5-6 摆动交易系统信号成功率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
120 980	55%	14%	6%	574%	-16%

第七节 康斯坦斯·布朗衍生振荡指标交易系统

康斯坦斯·布朗简介

证券分析大师、基金交易员，主创空气动力投资网站(www.aeroinvest.com)，每天发布公告，对道琼斯指数、标准普尔指数以及债券市场趋势做出预测，其准确性无人能及，堪称价格目标及市场趋势判断和预测第一人。

系统思想

对 RSI 相对强弱指标进行三重平滑，其计算步骤如下。

- (1) 计算 14 日 RSI 指标；
- (2) 计算 14 日 RSI 指标的 5 日平均；
- (3) 将第 2 步计算结果求 3 日平均；
- (4) 求第 2 步、第 3 步计算结果的差额，以柱状图标示。

公式源代码：

LC:=REF(CLOSE,1);

$RSI14 := SMA(MAX(CLOSE - LC, 0), 14, 1) / SMA(ABS(CLOSE - LC), 14, 1) * 100;$

$yszd := ma(ma(rsi14, 5), 3) - ma(ma(ma(rsi14, 5), 3), 9),$
colorstick;

系统机械买入规则

主要是求衍生振荡指标的极低点值，要求当日指标值高于昨日，昨日指标值为百日最低。

$yszd > ref(yszd, 1) \text{ and } ref(yszd, 1) = ref(llv(yszd, 100), 1);$

系统实战案例：000519 银河创新

如图 5-6 所示，000519 银河创新于 2004 年 1 月 29 日发出买进信号，

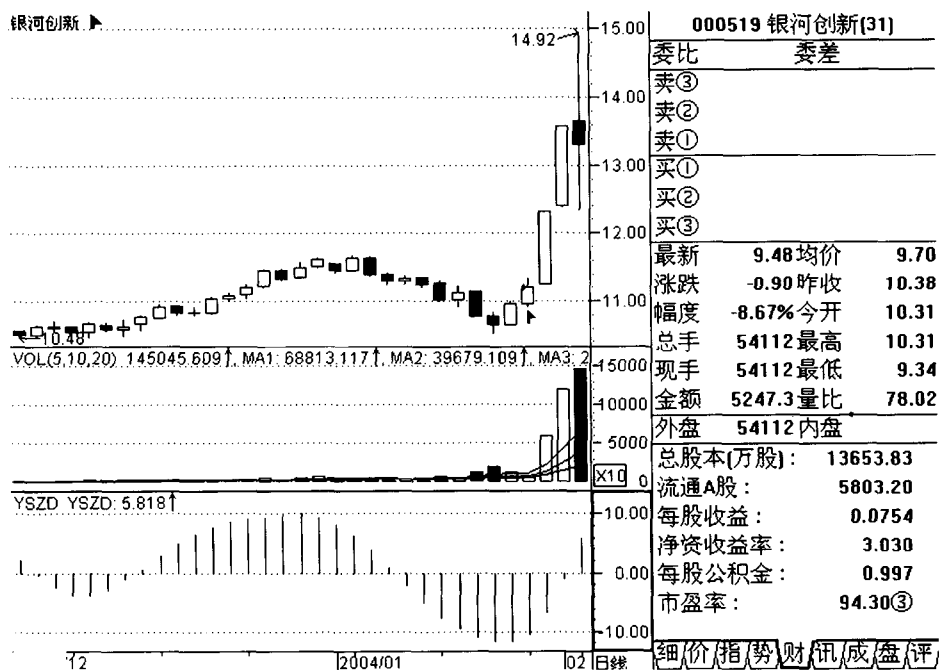


图 5-6 衍生振荡指标交易系统实战案例

当日收盘价格为 11.21 元，之后股价快速冲高，买入后第 3 个交易日，即 2 月 3 日上冲 14.92 元，最大涨幅 33%，短线收益凸显。

表 5-7

衍生振荡指标交易系统信号成功概率分析

信号数量	成功概率	最高利润平均	平仓利润平均	最大收益	最大风险
15 150	37%	9%	2%	41%	-11%

第8节

成为短线高手的途径

——盈利模式创新与相关性统计

一、短线盈利模式的创新途径

以上六个交易系统，均为当今世界一流顶尖操盘手或分析师的代表作品，当然是在他们公诸媒体的范围内说的，并不代表他们的实盘交易系统的真实研发水平。我们之所以把它们拿来探讨，更重要的是想让读者了解机械交易系统的构思、创建方法，真正有效的机械操盘系统必须是由自己领悟出来，并付诸实战检验后，才能不断完善发展为稳定盈利的系统。下面我们就如何依据某一种交易模式而成为短线高手，做进一步的探讨。

聪明的读者也许早就发现，本书包含的系统大多依据世界一流顶级操盘高手理念所创。站在巨人的肩膀上，无论是从事证券投资研究，还是从事其他职业研究都不失为一条捷径。但是，仅有模仿是不够的，模仿只能步人后尘、拾人牙慧，而且别人也未必肯倾囊相授，或许公开的仅是皮毛而已，甚

至是错讹也在所难免。创新是各行各业得以发展的永恒主线，正如练习书法一样，我主张在临摹的基础上自创一家。

《高胜算操盘》的作者马赛尔·林克在其著作中有一段关于市场行为的论述，为我们寻求短线盈利模式创新打开了广阔的空间。

“去了解个股、类股和市场的行为模式能改善你赚钱的胜算机会，我注意到大多数市场的行为模式较其他的市场而言都是独一无二的。这可能是归结于市场交易者们的心理。”

“当你更好地了解市场的行为模式后，会注意到在短期和长期走势两者之间重复出现的类似的形态。这能够提醒交易者可以获利。”

“我利用这种行为模式，并在其中获利。这种行为模式并未出现在其他股票中，并且它只延续了几个月就消失了。但当时它属于很明确的模式。把注意力集中在少数几个市场并记住其行为特征，然后充分运用，你将会在其中获利。”

二、天胶早盘短线盈利模式的发现与实践

这个短线系统源于我在日内看盘中的一个发现：天胶的早盘，总是会出现一轮快速的非理性波动，一旦这种非理性的波动发展到达一定的程度，随即会出现反转——至少是反弹。我相信这种现象的重复发生，的确是基于参与者的心理。

我不知道这种行为模式会延续到什么时候，但至少当下是有效的。为了科学地测试它的统计绩效，我使用文华财经编制了一套系统规则；为了验证其实战功效，我又在长阳论坛开设了长期实战跟踪贴观察其后续有效性，感兴趣的读者可以登陆以下网址继续保持关注：

<http://www.stockbook.cn/php/thread-43016-1-1.html>

系统基本规则

北京时间 9:07 至 9:13, 当前价格低于 (或高于) 当天最高价 (或最低价) M 个点时, 理解为早盘非理性波动的高潮, 即逆势反向开仓, 无止损止盈, 9:15 平仓。根据测试, M 值在一个较大的范围内波动, 均为有效, 优化后暂定为 140 个点。

文华交易系统源代码

```

B1: = CLOSE < HHV (HIGH, 10) - M&&TIME = 0910;
S1: = CLOSE > LLV (LOW, 10) + M&&TIME = 0910;
B2: = CLOSE < HHV (HIGH, 9) - M&&TIME = 0909;
S2: = CLOSE > LLV (LOW, 9) + M&&TIME = 0909;
B3: = CLOSE < HHV (HIGH, 8) - M&&TIME = 0908;
S3: = CLOSE > LLV (LOW, 8) + M&&TIME = 0908;
B4: = CLOSE < HHV (HIGH, 7) - M&&TIME = 0907;
S4: = CLOSE > LLV (LOW, 7) + M&&TIME = 0907;
B5: = CLOSE < HHV (HIGH, 11) - M&&TIME = 0911;
S5: = CLOSE > LLV (LOW, 11) + M&&TIME = 0911;
B6: = CLOSE < HHV (HIGH, 12) - M&&TIME = 0912;
S6: = CLOSE > LLV (LOW, 12) + M&&TIME = 0912;
B7: = CLOSE < HHV (HIGH, 13) - M&&TIME = 0913;
S7: = CLOSE > LLV (LOW, 13) + M&&TIME = 0913;
B1 | | B2 | | B3 | | B4 | | B5 | | B6 | | B7, BK;
S1 | | S2 | | S3 | | S4 | | S5 | | S6 | | S7, SK;
TIME = 0915, BP;
TIME = 0915, SP。

```

系统测试结果

模型名称：天胶个性交易

合约名称：橡胶 0611

测试时间：2006/08/04 ~ 2006/09/27

测试周期：1 分钟

测试模式：实战模式

开仓时固定交易：1 手

保证金比率：10%

单位：5 吨/手

手续费：10 元/手

日内交易手续费减半：是

综述

测试天数：	54
测试周期数：	8 008
指令总数：	44
初始资金：	20 000
最终权益：	23 255
总利润率 [(最终权益 - 初始资金) / 初始资金]	16.28%
扣除最大盈利后利润率：	13.53%
扣除最大亏损后利润率：	18.77%
总手续费：	220

交易统计

统计系数

总交易次数：22	盈利系数：72.73%
平均交易周期：364	风险系数：27.27%
平均利润率：0.74%	
胜率：72.73%	

盈利交易

交易次数: 16
 总盈利: 24.00%
 平均盈利率: 1.43%
 最大盈利率: 2.59%
 最大盈利额: 550.00
 平均周期: 6
 最大周期: 8
 最大连续盈利次数: 8

亏损交易

交易次数: 6
 总亏损: -6.62%
 平均亏损率: -1.08%
 最大亏损率: -2.52%
 最大亏损额: -500.00
 平均周期: 6
 最大周期: 8
 最大连续亏损次数: 2

多头交易

交易次数: 13
 盈利次数: 10

空头交易

交易次数: 9
 盈利次数: 6

空仓时间

空仓总时间: 7 675
 空仓时间/总时间: 95.84%
 最长空仓时间: 1 283

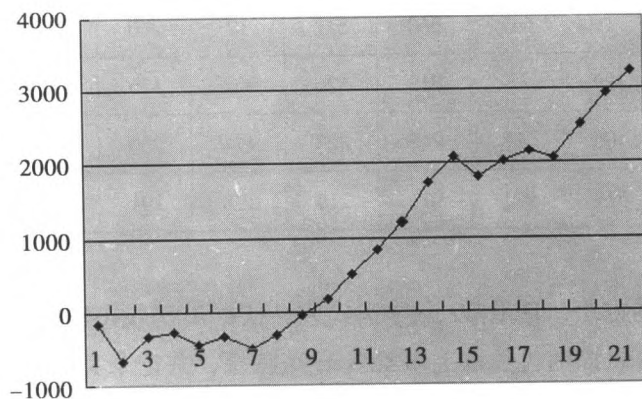


图 5-7 天胶短线心理交易系统资金盈亏曲线图

三、系统理念的相关性统计验证

曾经参加过一个证券研讨班，授课的是一位广东某私募基金的操盘手，他说过一句话，给我留下很深的印象。他说职业操盘手都是学统计的，言外之意，统计在证券研究与操作指导上的意义非同凡响，其实道理很简单，这方法、那方法，归根结底都是一个胜算的问题，要想知道自己的操作方法胜算如何，别无他法，唯有统计。

下面我们以一个实例来说明，如何运用统计相关性分析来验证理念。我们选择的课题是：当日涨跌幅度与 10 日后收盘价格的相关性。之所以选择这样一个课题，是因为现在股市上流传着很多追涨的传说，诸如如何操作涨停板类个股等。我们应该养成这样一种思维习惯：不凭感情因素去辨别方法、理念的有效性，而是依据统计结果去分析真伪。好在现代统计学的发展，给我们在这个领域开拓了很大的研究空间，相信这种努力是会有回报的。

表 5-8

随机数表（1 000 以内）

734	175	76	930	223	744	986	916	533	249
648	275	66	3	647	560	312	12	360	670
569	553	898	199	86	519	526	932	126	147
291	719	424	406	938	745	823	411	250	560
602	930	177	674	981	911	219	598	291	561

我们采用随机抽样的方法，选取 20 个样本代表，依据沪深股市股票代码排列按次序抽取，同时以该随机数取上市第 N 日涨跌幅，并记录其 10 日后的收盘价格。

表 5-9

当日涨跌幅与 10 日涨跌幅相关性统计样本计算表

序号	测试日期	股票代码	股票名称	当日涨跌	10 日涨跌	XY	X 平方	Y 平方
1	2002-01-28	600849	上海医药	-6.17	7.81	-48.19	38.07	61.00
2	2002-04-25	600762	金荔科技	-0.69	-8.00	5.52	0.48	64.00
3	2002-07-14	600683	银泰股份	-0.19	-2.65	0.50	0.04	7.02
4	2003-04-19	600335	中发展	1.10	-15.15	-16.67	1.21	229.52
5	2002-06-13	600716	耀华玻璃	-1.84	14.41	-26.51	3.39	207.65
6	2003-08-15	600206	有研硅股	-0.17	-1.03	0.18	0.03	1.06
7	2003-05-08	600317	营 口 港	-0.21	5.81	-1.22	0.04	33.76
8	2002-08-04	600667	太极实业	-0.46	-1.07	0.49	0.21	1.14
9	2002-02-20	600834	申通地铁	1.24	5.36	6.65	1.54	28.73
10	2001-07-25	000543	皖能电力	-0.89	-12.00	10.68	0.79	144.00
11	2003-11-27	600094	华源股份	-2.81	1.87	-5.25	7.90	3.50
12	2003-12-08	600084	新天国际	-0.67	-3.49	2.34	0.45	12.18
13	2001-08-29	000510	金路集团	1.04	1.16	1.21	1.08	1.35
14	2002-12-17	600528	中铁二局	0.84	-6.72	-5.64	0.71	45.16
15	2003-08-22	600208	中宝股份	0.90	8.08	7.27	0.81	65.29
16	2001-07-31	000542	TCL 通讯	-5.50	0.54	-2.97	30.25	0.29
17	2004-02-14	600002	齐鲁石化	2.19	7.47	16.36	4.80	55.80
18	2003-08-03	600232	金鹰股份	0.57	0.34	0.19	0.32	0.12
19	2003-01-09	600508	上海能源	2.43	4.77	11.59	5.90	22.75
20	2002-04-17	600788	达 尔 曼	-0.50	0.80	-0.40	0.25	0.64
合计				-9.79	8.31	-43.88	98.26	984.95

由相关系数计算公式得知, $r = -0.1346$ 。统计结果表明, 当日涨跌幅度与 10 日涨跌幅度呈弱负相关关系, 基本上是完全不相关的状态, 不具备显著的统计特性。当然, 本例采用的样本量较小, 一般而言, 样本量小于

30，不具备显著的统计可靠性，但本例主要是为了说明方法，并无意推导结论及其应用。意即提供一种统计学思路，供读者验证投资理念、方法之用。

至于统计样本误差，利用一元或多元线性或非线性回归方程模型进行价格预测等更深入的问题，如果读者有兴趣的话可以进一步阅读相关的统计学著作，本书不作更深入的探讨。值得肯定的是，如果交易者具备一定的概率论与数理统计知识，毫无疑问在金融市场博弈过程中会处于优势，尤其是在机械交易系统的研发方面。

其实，伴随分析家、指南针、飞狐交易师等证券分析软件的发展应用，开放式的公式编辑、系统开发平台功能越来越强大，即使是不懂得计算机程序编写的普通交易者，经过一两天时间的熟悉，也可以自己编写软件公式进行理念测试了。我可以预言，就在研发、使用这些软件的人中间，即将诞生中国新一代投资大师。在金融分析技术科研领域，我们目前落后西方发达国家很多，伴随金融领域全球一体化格局的大势所趋，身为中国近亿股民中的一员，尤其是我们的证券、期货从业人员，都应有奋起直追的使命感！在为国争光的同时，为自己寻求资金复利增值的创新模式，我辈何乐而不为呢？

第 6 章

薛斯通道交易系统

天才机械

操盘术

- 第一节 循环周期理论的各大门派与薛斯通道
- 第二节 薛斯通道的创建与辨识周期的技术精要
- 第三节 薛斯通道交易系统的实战案例及买卖规则
- 第四节 与其他技术分析方法的配合使用
- 第五节 两万个电脑小时的研究成果缺憾及完善途径
- 第六节 薛斯通道应用小结与实战演习

**已有的，还会有；已来的，还会
来；阳光下并无新鲜事。**

第一节

循环周期理论的各大门派与薛斯通道

周期理论是证券分析技术中的一个重要组成部分，历史上也涌现出许许多多的门派，诸如康德拉提耶夫的长期循环周期，爱得华·杜威的触发事件神秘周期力量，赫斯特的股市循环周期，伯恩斯坦的期货市场周期时间之窗，布雷塞特的霍尔市场周期，等等。其实，江恩理论与波浪理论也是循环周期理论的分支，而道氏理论则是该领域的开山鼻祖。在众多的循环周期分析方法中，我最为推崇薛斯通道与嘉路兰螺旋历法周期预测。

薛期通道的发明人薛斯（J. M. Hurst），原任职太空科技工程师，擅长于设计电脑系统，于1960年开始研究股市走势，经过2万个电脑小时的深入研究，找出影响股市涨落的因素，发展成今天的薛斯通道理论。据称，其测试系统准确性达90%，每月可以平均获利10%。

薛斯认为，影响股价涨跌的因素有三：

- 一是不规则动机。此类因素无轨迹可寻，占涨落因素2%的比例；
- 二是基本因素。类似个股基本面的情况，其影响力属长期性质，占涨落因素75%；
- 三是X动机。属重复出现，留心观察可以预测的规律（周期循环），占涨落因素23%。

薛斯在其理论中公示了较为常见且适用于大部分股票的周期，我对此不敢苟同。固定周期的模式，在股市实务操作中几乎处于不可用的状态。有幸

的是，薛斯披露这些周期的目的不是为了直接应用于操作，而仅作为实战周期发现的参考。薛斯通过其通道创建及通道之通道的研究，还进一步揭示了例如三角形、头肩底等形态的走势成因，并创造性应用了通道延长、移中平均线及交点目标价位预测等技术方法。出于实战应用的考虑，本书对旁枝末节的内容不予介绍，仅围绕如何依据薛斯通道服务于实战的课题开展讨论。

第二 节

薛斯通道的创建与辨识周期的技术精要

薛斯通道的绘制规则相当简单，其主旨在于绘制两条分别反映长短循环周期的通道：第一条通道，要求通道尽可能涵盖所有的图形高低点，而且要求通道内的垂直宽度保持划一。从循环周期理论的一般要求来看，从一个低点到另一个低点的运行时间视为一个循环周期。第二条通道，可称之为通道之通道，制图规则不变，但其绘制基础为第一条通道的高低点，而非实际价格走势的高低点。第二条通道的绘制日的旨在寻求发现较大的时间循环周期。在实践中我们可以从月线图着手，然后依次过渡至周线图、日线图，分别识别该股票不同长短的时间周期。同时应注意，并非所有的股票在所有的时间里都能呈现出明显的周期性走势，选择应用时应关注其周期特征的明显性、浮动性、变异性。

手工绘制薛斯通道，较为费时、费力，而且准确性不强，机械定义薛斯通道，也缺乏客观量化的数学模型，实践中我们可以布林带进行替代分析，即直接以布林带视同薛斯第一通道进行周期分析，较为简捷有效。下面我们以 000020 深华发 A 为例，分析其周线图、日线图的周期特性。

从图 6-1 中可以看出, 深华发 A 股价运行在周线图上显现出一个 24 周循环, 至 2004 年 3 月 18 日, 最后一个周期已运行 17 周, 预计还有 7 周的时间到达新一轮底部区域。值得说明的是, 周期的衡量具有变异性, 即允许出现一定幅度的偏差, 但一般不得超过 10%, 否则说明该周期暂时失效。

从图 6-2 中可以看出, 深华发 A 股价运行在日线图上显现出一个 36 日循环, 至 2004 年 3 月 18 日, 最后一个周期刚开始运行 6 日, 预计还有 30 日的时间到达新一轮周期底部。这与周线图中期循环还有 7 周 (35 日) 见底的时间基本吻合, 同时也说明周期循环分析的方法具有叠加的特性。我们这里进行的分析, 都是以交易日为计算基础的。

通过分析, 我们可以得出, 000020 深华发 A 该阶段走势中期向淡的结

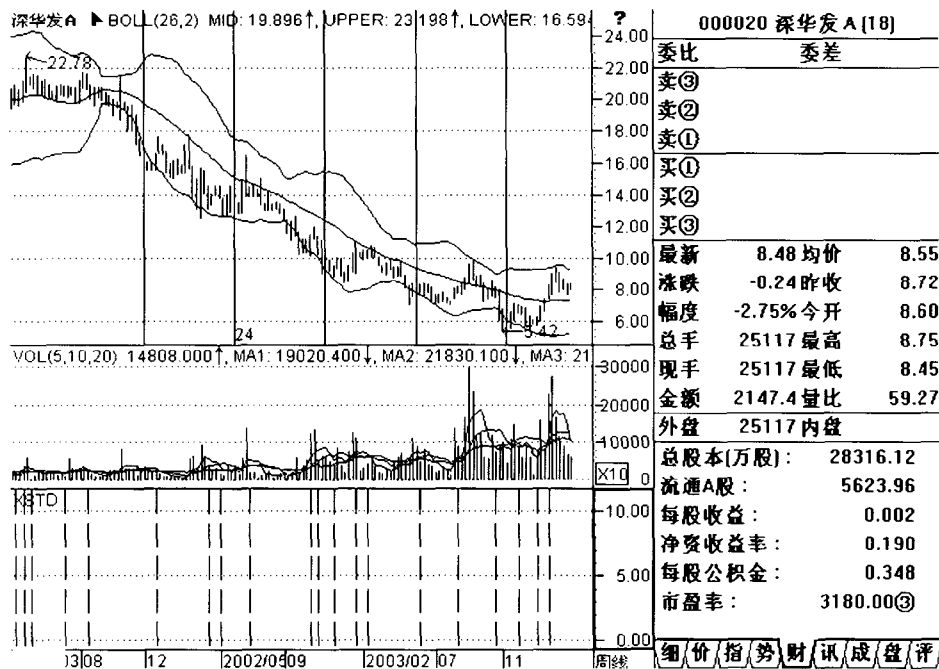


图 6-1 深华发 A 的薛斯通道周期特征分析 (周线图)

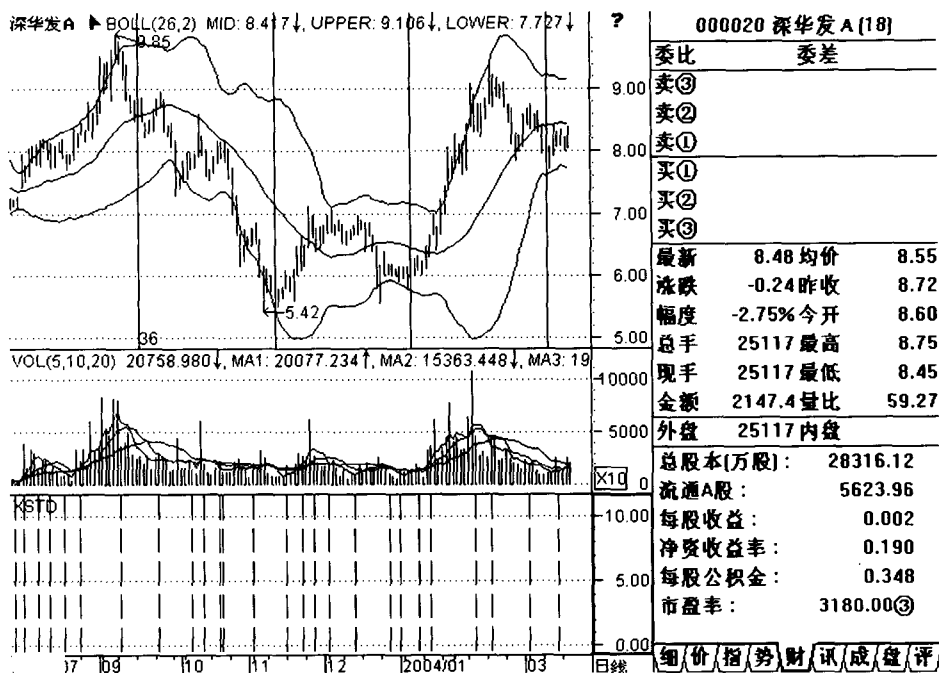


图 6-2 深华发 A 的薛斯通道周期特征分析 (日线图)

论,但最佳的投资决策应该是在 6 周以后密切关注其中期循环低点的出现。周期分析一般不宜直接作为投资买卖的依据,还应参考趋势线等其他辅助研判工具确认投资机会的有效性。下面我们进一步探讨薛斯通道交易系统的具体买卖规则。

第三节

薛斯通道交易系统实战案例及买卖规则

模拟薛斯通道的交易系统规则,我们可以在 2004 年 1 月 7 日至 2004 年

2月23日,对目标股票000020深华发A进行一次买卖,在26个交易日里获利37%,而且是保守的计算,因为我们采用了最高价买入、最低价卖出的计算方法,这是系统交易测算的常用方法,即进行破坏性测试,以考验系统的实战有效性。

如图6-3所示,2004年1月7日正处36日短期循环低点位置,同时在图6-1中,24周中期循环刚好运行到第8周,正处于1/3位置的看涨阶段。我们连接近期高点构成该股下降趋势线,1月8日该股有效突破下降趋势线(幅度大于3%视为有效突破),次日我们以当日最高价6.33元介入,完成买入操作阶段。同时,我们连接上一循环周期主要低点作一水平线,大约在5.88元位置,作为止损线。后市若跌破此位,说明周期循环分析失效。股价开始上升后,我们连接主要低点,构筑上升趋势线,同时改以此位作为止损

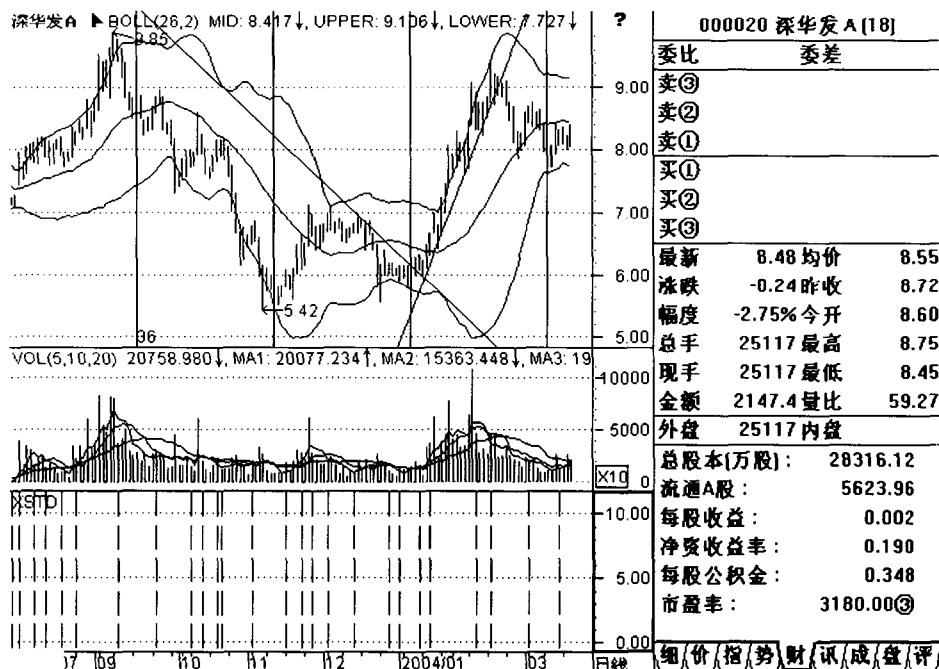


图6-3 深华发A的薛斯通道“趋势线”买卖规则分析(日线图)

线。如果上升过程中遇有斜率逐渐变得陡峭的变化，应随时上调趋势线斜率，确保到手利润的安全。

周期运行过半后，即 2004 年 2 月 13 日以后，我们应密切观察股价走势是否有走软迹象，同时关注上升趋势线的支撑作用。2004 年 2 月 20 日，股价有效跌破上升趋势线，我们在下一交易日以 8.70 元的当天最低价格卖出，成功完成了对该股的薛斯通道系统交易。

薛斯通道系统买入规则：短期循环低点位置附近，突破上升趋势线，买入；同时考察中期循环相对位置，处于上升阶段时确认买入条件成立。

止损位：开始以上一循环主要低点水平连线为止损位；介入后以上升过程主要低点趋势连线为止损位。

盘中应对：遇有上升斜率变化（变得陡峭），随之上调上升趋势线。

薛斯通道系统卖出规则：跌破止损位（上升趋势线）卖出。循环周期过半后，应处于卖出警戒状态。

第四节

与其他技术分析方法的配合使用

薛斯通道交易方法本身已成完整的体系，可以独立运行操作，但如果辅以其的技术方法，自然更可提高实战胜算。这也是我一直推崇的“组合选股、概率制胜”的投资理念。下面我们结合道氏理论、江恩理论、波浪理论、费波纳茨神奇数字、康斯坦斯衍生振荡指标等方法讨论如何进行证券投

资方法的综合运用问题。其实，不单单是针对薛斯通道而言，其他的交易系统均可如法炮制。希望读者诸君可以由此领会到一种“聚焦”或称“共振”作用的力量，很多著名投资方法的发现与应用都是基于这样一种思考方法。

一、配合道氏理论的综合运用

作为证券投资领域的后辈小生，本不该对道氏理论这样伟大的经典巨著品头论足，但经过研究《股市晴雨表》、《道氏理论精解》等书籍，实在发现不了有什么可供实战决策的法门。恕我资质鲁钝，无法领悟主观、抽象或者说蕴含深厚哲理的东西，我认为，证券投资研究，唯一的目标就是赚钱，不能让人赚钱的理论或方法不要也罢，不学也罢。能否赚钱是鉴别一切证券投资理念与方法有效性的唯一标准。

在道氏理论中，关于确认趋势的标准是有着一定客观成分与参考的价值的，那就是要求涨势中本次回调低点高于上次低点，本次上升高点突破前期高点。如图6-4，我们结合深华发A的走势，可以确认中期上升趋势确立。1月8日，可以确认本次回调低点高于上次回调低点；1月29日，可以确认本次上升高点突破前低高点（但信号时间滞后）。细心观察可以发现，在浪①运行过程中，其内部5个子浪也具有同样的特点，我们为什么没有在那时就确认趋势的反转呢？马丁·普林格在其《技术分析》一书中对趋势的确认有着精辟的论述，其主旨有三点，只有同时符合这三点要求才是重要或称主要的趋势：

- 一是要求趋势线不能过于陡峭，斜率过于陡峭的走势难以持续；
- 二是要求趋势线形成时间不能过短，过短则是次要的趋势；
- 三是要求连接重要低位的个数，越多则趋势越为有效。

可以看出，浪①运行过程中的趋势，一是时间过短，二是斜率太陡，难以形成中期有效趋势，所以我们不能依据浪①内部上升趋势线确认介入时

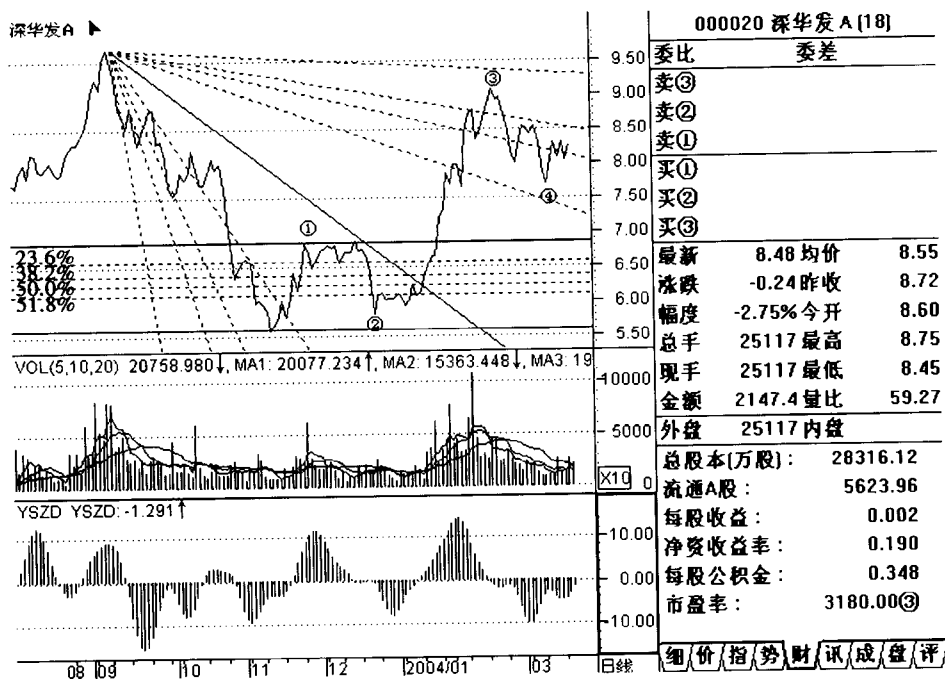


图 6-4 深华发 A 的薛斯通道交易系统配合方法示意 (日线图)

机。但是由于浪①这一波行情也是基于薛斯通道循环周期低点的有效判断，可以考虑快进快出，亦能获得可观的短期投资收益，但必须严守薛斯通道上升趋势线止损的规则，避免纸上利润化为乌有。

二、配合江恩理论的综合运用

如图 6-4 所示，运用江恩角度线，可以看出下降 1×1 线起着趋势主导作用，不规则平台型（扩散平台型）的浪②B 正好碰触下降 1×1 线见顶回落，后市突破下降 1×1 线应视为反转的确认。

江恩四方形，是测量支撑、压力的利器，我们可以看出，深华发 A 浪①顶部 7.12 元与浪②底部的 5.55 元，在江恩四方形图中有着极佳的提示预

65	64	63	62	61	60	59	58	57
66	37	36	35	34	33	32	31	56
67	38	17	16	15	14	13	30	55
68	39	18	5	4	3	12	29	54
69	40	19	6	1	2	11	28	53
70	41	20	7	8	9	10	27	52
71	42	21	22	23	24	25	26	51
72	43	44	45	46	47	48	49	50
73	74	75	76	77	78	79	80	81

图 6-5 江恩四方形图

警。71 与 55 在图 6-5 中正好处于对角线位置，呈 180°的重要关系。更为有趣的是，从浪①顶至浪②底恰好运行了 18 个交易日（江恩理论中角度代表时间）。每每研究江恩理论，总能有足以令人惊奇的发现，并为其博大精深而倾倒，竭尽心力尚不能探究其全貌，颇感可惜。但每一点收获，又都强烈地吸引着我更进一步地去研究，以期发现更多可供实战指导的股市运行规律。因为感慨于江恩理论的神奇，在本书中我亦将斗胆将个人学习江恩理论的成果与读者诸君共同交流、探讨、提高，我相信你很快就会沉迷于其中，因为其神奇有效性有着不容抗拒的诱惑。

三、配合波浪理论的综合运用

关于波浪理论，业内对其褒贬兼而有之，我研习波浪理论时日尚短，不敢对其做过多的评价，但作为一种证券投资方法本身，它无疑是极其优秀与成功的。从图 6-4 深华发 A 走势中可以看出，目前正处于浪④调整阶段，结合循环周期的分析，浪④极有可能走出双重三浪的调整形态，目前已经完

成第一波 A、B、C 锯齿型调整浪。直接展开浪⑤升势的数浪方法可视为替代数浪，如果后市成立的话，那么我们对该股的中期循环周期分析将失效。

四、配合费氏神奇数字的综合运用

深华发 A 走势中浪②底部的 5.55 元，本身恰好是神奇数字序列的第 8 个数字；而且在浪①回调的走势中，明显遇 0.618 黄金分割位置的支撑。费氏神奇数字序列是科学史上的一朵奇葩，每每给人以惊奇，同时也是江恩理论、波浪理论的基石。关于费氏神奇数字的介绍，我们将在嘉路兰螺旋历法一章中做更深入的探讨。

五、配合康斯坦斯衍生振荡指标的综合运用

我们在短线投资交易系统中分析过的**衍生振荡指标**系统，不知读者诸君是否还有印象，该系统在底部研判方面准确率极高。对照图表 6-4，你可以自行验证深华发 A 走势中的每一个重要低点，都对应着下面衍生振荡指标的低点。在浪③顶部，你还可以发现，出现了严重的顶部指标背离现象（股价再创新高，但衍生振荡指标开始反转向下），更可预示中期调整已不可避免。

第五节

两万个电脑小时的研究成果 缺憾与完善途径

说来惭愧，我虽然殚精竭虑，但仍然不能够将薛斯通道纳入到机械交易

系统的方法中来，希望各路软件高手、编程专家可以实现我的夙愿，将薛斯通道改造为机械交易系统，并进行实战检验，看看其功效究竟如何，是否能够达到薛斯所称的成功概率90%、月盈利能力10%。

薛斯虽然作为太空火箭工程师，尤擅电脑程式设计，但是在我所能见到的资料中，并没有半点提及构建薛斯通道的数学算法或任何机械规则。这使得薛斯通道的应用存在一个重要缺憾，那就是**周期的辨识将变得过于主观**。这种倾向将是十分危险甚至是致命的，无可奈何之下，我只有借助混沌操作法中的底部向下分形，以此作为低点的定义与识别标准。读者可以参考图6-1至图6-3，图形下面的若干垂直线段就是发生底部向下分形的时点，通过测量时点间隔，可以较为迅捷地发现个股时间循环周期。需要说明的是，为避免使用未来数据，图形中的向下分形与个股趋势对照时，需前移3日。底部向下分形（即低点）的定义是：先前及随后的两支条形图有着较高的最低价。

第六节

薛斯通道应用小结与实战演习

一、薛斯通道的绘制方法及应用小结

薛斯通道是基于循环周期理论的一种系统方法，通过绘制股价通道、通道之通道来识别股价走势长、中、短周期。通道绘制规则有二：一是通道要尽可能涵盖所有股价高低点；二是**通道保持划一垂直高度**。具体应用时，当长、中、短周期方向**一致向上**时，于循环低点附近运用向上突破趋势线的规

则买入。止损位为前期循环低点的水平连线，上升过程中改用向上趋势线作为止损位置。配合江恩理论、波浪理论、费氏神奇数字等方法可以提高薛斯通道实战胜算。

手工绘制薛斯通道，缺乏一致性，可以考虑以 **BOLL 线替代**，或者采用**以中价线加包络带的方法**作简易处理，以保证通道绘制的可复制性。

二、薛斯通道实战演习

在本书的写作过程中，我一直贯彻**好大喜功**的原则，即对证券投资方法的各大门派股功秘籍，尽可能做到兼收并蓄；对各种方法本身的叙述中不但要做事后诸葛式的历史走势分析，也尝试进行前瞻式的预测。其目的只有一个，就是为了让读者更加清晰地看到方法的真实有效性。不准则笑之，准则奇之。作为证券投资领域的后辈小生，一无名望，二无地位，预测成功与失败并不关乎身家性命，不如放手一搏，也可为读者诸君研习经典理论方法提供更为直观的应用参考。

值得注意的是，我的预测错误，并不代表该理论方法的失败，或许是因为参悟不深、功力不足所致，留给读者自行研判选择修正抑或是放弃；预测成功，也不应该就此迷信该方法，或许有偶然与侥幸的因素存在。你应当重点关注和分析的不是该预测本身的成败，而是某一种理念与方法的复制性与其成功胜算，继而有选择地掌握一些自己认为适用的机械交易系统。

我们以 000029G 深深房为例，尝试以薛斯通道周期分析技术，预测其未来走势。从图 6-6 中可以看出，G 深深房周线图明显呈现一个为期 43 周的薛斯通道中期循环，本书写作时数据截止日期为 2006 年 9 月 30 日，至当时该周期已运行 10 个交易周（尚未过半），中线看涨。下一个中级循环周期低点将出现在 2007 年 5 月底附近，是否准确，留给市场验证。

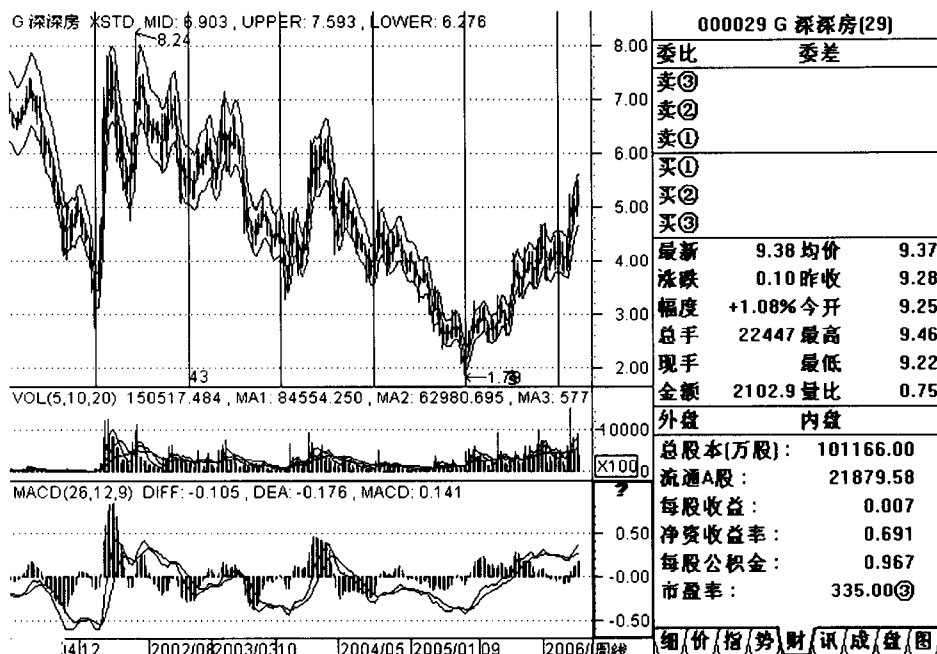


图 6-6 G 深深房之薛斯通道循环周期预测（周线图）

实战演练是证券投资学习研究的必由之路。我曾经看到这样一则故事，颇受启发：这个真实的故事起源于一次心理测试，将篮球基础水平相当的人分为两组，一组实地练习投篮技术，一组则只是在屋里坐着，在脑海中演练投篮技术。一个月后，两组比赛投篮，结果平局，实地投篮组并无任何优势。这个故事更让我想起拿破仑在尚未成功之时，即经常假想自己是一名将军而在脑海中进行军事演练的历史故事。

它也启发我们从事证券投资研究时，对沙盘演练之重要程度的认识绝不能低于实战演习，纸上谈兵的训练作用完全可以替代真枪实弹，最为重要的是：成本较低。这一点上，我的认识可能有别于流行观点，一般都认为模拟炒股无用，不敢想象，模拟炒股都不行，实战怎么可能行？尽管业内有着实战心理如何如何重要的说法，但我认为，在系统操盘领域内根本没有心理可言，因为我们采用的是机械交易方法。

因而我强烈建议，新手入市交易之前，无论你想进入的金融市场是股票、期货、期权，还是外汇，均宜先进行相当长的一段时间的模拟交易，直至模拟交易成功之后，方能考虑真枪实弹进入市场，否则你的交易绩效前景不容乐观。千万不可有急于赚钱的心态，送给你一则真实的小故事，与你共勉：台湾某交易大师在其青年时代欲进入期货市场，竟在交易市场上整整看盘两年时间，一动未动，其定力自非常人可及。两年后，挥师入市，短期内竟一举获利7亿台元之多。

第 7 章

嘉路兰螺旋历法交易系统

天才机械

操盘术

- 第一节 市场时间周期的螺旋历法预测方法揭秘
- 第二节 螺旋历法预测技术精要——焦点选择与时间之窗
- 第三节 嘉路兰螺旋历法实战案例分析
- 第四节 螺旋历法交易系统的操作步骤及买卖规则
- 第五节 关于沪深 300 股指期货的时间之窗的预测

春雨惊春清谷天，
夏满芒夏暑相连。
秋处露秋寒霜降，
冬雪雪冬小大寒。

第一节

市场时间周期的螺旋历法预测方法揭秘

1987年10月华尔街股市崩溃，亲身经历了这场股灾的交易员嘉路兰（Christopher Carolan）通过美国历史上的两次股灾对比（另一次是1929年10月），花费大量时间和精力研究暴涨暴跌时间关系，于1992年正式提出螺旋历法预测技术。

现代科学的研究证明，阳光、月光直接影响人类的情绪波动，而以天文学太阴历法为基础的螺旋历法正是测定人类情绪波动周期的工具，结合费波纳茨神奇数字序列与平方根原理，螺旋历法市场时间周期预测方法为我们提供了一个有益的崭新视角。

简单地说，螺旋历法预测就是从时间焦点起算，加上（前进螺旋）或减去（后退螺旋）某个螺旋历法时间单位，所得到时间位置就是将来市场可能发生转折的重要时间之窗，在大多数情况下还可以测定转折的幅度与性质。由此可见，时间焦点的选择与时间之窗的确定是螺旋历法预测成败的关键，我们的重点讨论也将围绕这个主题展开。鉴于螺旋历法预测理论运用了天文学原理，我们有必要先了解一下这方面的基础知识。

太阴历法：以月亮相对位置确定的时间单位，构成太阴历法，如我国的农历。

新月：月亮位于太阳、地球中间，即农历初一。

满月：地球位于太阳、月亮中间，即农历十五。

朔望月（太阴月）：从新月到新月的周期，29.5306天。需要注意的是此处并非月亮绕地球一周的时间，因为月亮在绕地球公转的同时，地球也在

围绕着太阳公转，所以月亮要重回与地球、太阳处于同一直线的位置，需要在轨道上多运行 2 天左右的时间。朔望月是螺旋历法预测的基本时间单位。

恒星月：月亮绕地球一周的时间，27.3216 天。

沙罗周期：日食、月食的循环期，共 6 585.32 天，即 18 年零 11 天。

太阴日：月亮自转再次返回地球相同点的时间，24 小时 50 分钟。月球引力是形成潮汐的主要原因，每 12 小时 25 分钟一次，每个太阴日发生两次高潮和低潮。

春分：分就是半，这是春季 90 天的中分点，叫春分，这一天昼夜相等。3 月 20 日或 21 日，太阳到达黄经 0 度，是重要的季节转折点。

冬至：日影最长，这一天北半球白天最短，黑夜最长，并开始进入数九寒天，是重要的季节转折点。

二十四节气是我国历法独到之处，最早出现于汉代。它表示了地球在轨道上运行的二十四个不同的位置，刻画出一年中气候变化的规律。地球绕太阳旋转视运动一周为 360° ，分成 24 等份，每份 15° （大约半月时间）就有一个节气。一年四季共有 24 节气，依次称为：立春、雨水、惊蛰、春分、清明、谷雨、立夏、小满、芒种、夏至、小暑、大暑、立秋、处暑、白露、秋分、寒露、霜降、立冬、小雪、大雪、冬至、小寒、大寒。

二十四节气的划定是我国古代天文和气候科学的伟大成就。两千多年来，它在安排和指导农业生产过程中发挥了重大的作用。民间流传的《节气歌》为我们记忆提供了方便。

春雨惊春清谷天，
夏满芒夏暑相连。
秋处露秋寒霜降，
冬雪雪冬小大寒。

春分新月与冬至满月，是螺旋历法预测的重要时间焦点，不过我更倾向于将其运用于大盘转折点的预测及捕捉方面。大自然的季节变化、天体运动

与人类情绪有着极其密切的关系，进而可能影响到金融市场的涨落，我对此深信不疑。

第二节 螺旋历法预测技术精要 ——焦点选择与时间之窗

如前文所述，焦点的选择与时间之窗的确定是决定螺旋历法预测成败的关键，值得我们作进一步的讨论。

一、焦点选择

(1) 春分新月。选择春分新月为时间焦点，是指春分附近的新月位置，即于每年公历的3月20日或3月21日附近，寻找农历的初一所在位置。以此为焦点，展开前进螺旋或后退螺旋，以期发现时间之窗。

(2) 冬至满月。选择冬至满月为时间焦点，是指冬至后的第一个满月时间，即每年公历12月22日或12月23日后的第一个农历十五位置。以此为焦点，展开后退螺旋，以期发现时间之窗。

(3) 历史重要高低点。作为焦点的历史重要高低点的性质、幅度也将影响未来市场转折点的性质、幅度，具有正相关的影响作用。

二、群聚点与时间之窗

螺旋历法展开的基础是费波纳茨数字序列的平方根与太阴月的乘积，如表7-1所示，呈对数级数增长的费波纳茨级数平方根被分为奇、偶两个序列，在相同序列里其序列延续模式与大家熟知的费波纳茨级数相同。即前后

表 7-1

螺旋历法计算基础

序号	费氏数字	平方根（太阴月数）		日数	太阳年数
		奇数	偶数		
1	1	1.000		29.53	0.1
2	1		1.000	29.53	0.1
3	2	1.414		42	0.1
4	3		1.732	51	0.1
5	5	2.236		66	0.2
6	8		2.828	84	0.2
7	13	3.606		106	0.3
8	21		4.583	135	0.4
9	34	5.831		172	0.5
10	55		7.416	219	0.6
11	89	9.434		279	0.8
12	144		12.00	354	1.0
13	233	15.26		451	1.2
14	377		19.42	573	1.6
15	610	24.70		729	2.0
16	987		31.42	928	2.5
17	1 597	39.96		1 180	3.2
18	2 584		50.83	1 501	4.1
19	4 181	64.66		1 909	5.2
20	6 765		82.25	2 429	6.6
21	10 946	104.62		3 090	8.5
22	17 711		133.08	3 930	10.8
23	28 657	169.28		4 999	13.7
24	46 368		215.33	6 359	17.4
25	75 025	273.91		8 088	22.1
26	121 393		348.41	10 289	28.2
27	196 418	443.19		13 087	35.8
28	317 811		563.75	16 647	45.6
29	514 229	717.10		21 176	58.0
30	832 040		912.16	26 936	73.7
31	1 346 269	1 160.29		34 263	93.8
32	2 178 309		1 475.91	43 584	119.3
33	3 524 578	1 877.39		55 439	151.8
34	5 702 887		2 388.07	70 520	193.1

两项之比为 0.618，相邻两项之和等于后一项。从焦点起算不同序列的螺旋周期，寻找落于近似日期的群聚点，是我们运用螺旋历法预测方法发现市场转折点的主要模式，我们将结合实战案例来说明具体的运用方法。

第
三
节

嘉路兰螺旋历法实战案例分析

一、关于上证指数近期低点的螺旋历法测试回顾

沪市于 2005 年 6 月 6 日见底，沪市最低 998 点，我们依据螺旋历法的分析可以大概地预测到这个市场转折日期。时间焦点选择为 2003 年 11 月 13 日（重点低点）及 2004 年 4 月 7 日（重要高点），在实践中，为了焦点的主观选择不影响我们进行螺旋历法的分析，可以采用加大焦点选择量的方法来进行群聚点重合测试。本例仅为说明预测方法之用，故仅选择两个时间焦点。

表 7-2

沪指近期低点测算基础

序号	费氏 数字	平方根 (太阴月数)		日数	时间焦点	时间之窗	时间焦点	时间之窗
		奇数	偶数					
11	89	9.434		279	2004-04-07	2005-01-11	2003-11-13	2004-08-18
12	144		12	354	2004-04-07	2005-03-27	2003-11-13	2004-11-01
13	233	15.26		451	2004-04-07	2005-07-02	2003-11-13	2005-02-06
14	377		19.42	573	2004-04-07	2005-11-01	2003-11-13	2005-06-08
15	610	24.7		729	2004-04-07	2006-04-06	2003-11-13	2005-11-11
16	987		31.42	928	2004-04-07	2006-10-22	2003-11-13	2006-05-29
17	1 597	39.96		1 180	2004-04-07	2007-07-01	2003-11-13	2007-02-05
18	2 584		50.83	1 501	2004-04-07	2008-05-17	2003-11-13	2007-12-23

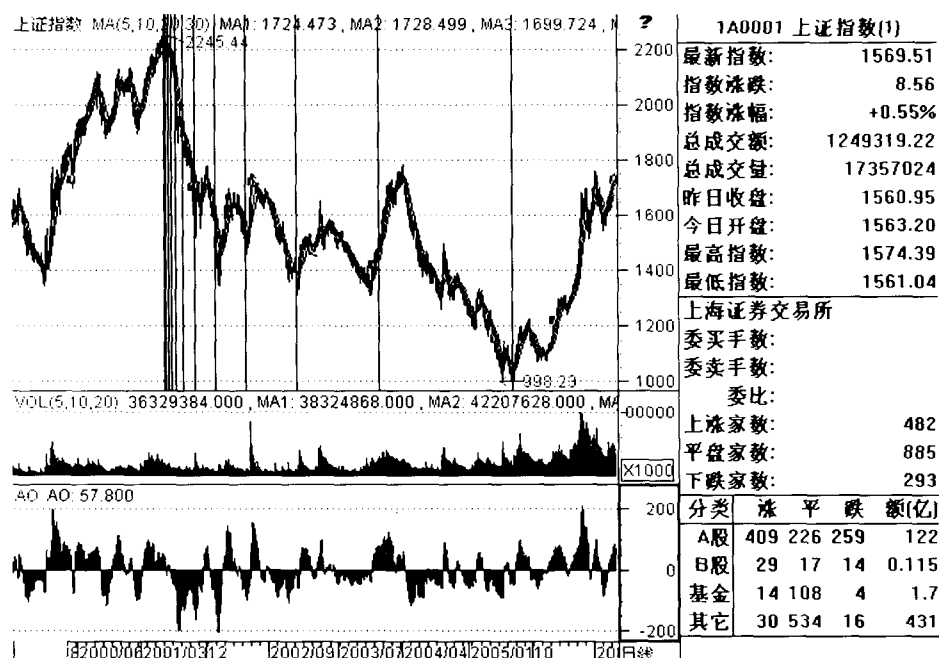


图 7-1 上证指数低点螺旋历法测试

从图 7-1 可以看出, 2005 年 10 月 28 日的次低点 1 067 点, 同时恰好是自 2001 年 6 月 14 日起算的第 1 597 个交易日 (费氏神奇数字第 17 项), 市场发生转折的概率自然大增。在预测实践中我们还可以重要转折点之间是否形成黄金分割来判定时间之窗的重要程度。

二、在时间焦点不明确时, 螺旋历法预测方法的运用

运用螺旋历法分析预测时, 有时会发现并无合适的时间可作为焦点, 或找不到可靠的群聚点据以推算时间之窗, 这时候需要采用变通的分析方法来进行分析预测。如表 7-3 所示, 我们分别以不同的序列间隔, 以后面的螺旋周期数减去前面的螺旋周期数, 按差值列示。应用时, 首先度量市场转折点之间的时间距离, 如与表 7-3 中所列数值一致, 则该列其他数字有可能成为下一市场转折点。

表 7-3

螺旋历法间隔差值计算

序号	费氏数字	日数	减 1	减 2	减 3	减 4	减 5
1	1	29					
2	1	29	0				
3	2	42	13	13			
4	3	51	9	22	22		
5	5	66	15	24	37	37	
6	8	84	17	32	42	55	55
7	13	106	23	40	55	65	77
8	21	135	29	52	69	84	94
9	34	172	37	66	89	106	121
10	55	219	47	84	113	135	153
11	89	279	60	106	143	172	195
12	144	354	76	135	182	219	248
13	233	451	96	172	232	279	315
14	377	573	123	219	295	354	401
15	610	729	156	279	375	451	510
16	987	928	198	354	477	573	649
17	1 597	1 180	252	451	607	729	826
18	2 584	1 501	321	573	772	928	1 050
19	4 181	1 909	408	729	982	1 180	1 336
20	6 765	2 429	519	928	1 249	1 501	1 699
21	10 946	3 090	661	1 180	1 588	1 909	2 162
22	17 711	3 930	840	1 501	2 021	2 429	2 750
23	28 657	4 999	1 069	1 909	2 570	3 090	3 498
24	46 368	6 359	1 360	2 429	3 269	3 930	4 449
25	75 025	8 088	1 730	3 090	4 159	4 999	5 660

通过研究我们发现，沪市近年来的走势与图表 7-3 中的减 1 列（即后一太阴月减去前一太阴月日数）有着密切的联系。我们依据沪市自 1999 以来的 15 个主要高低点编制成时间间隔对照表，以期发现沪指螺线运行的规律。

表 7-4

沪市主要高低点时间转折间隔计算

性质	发生日期	间隔	任意时间间隔										
低点	1999-05-17												
高点	1999-06-30	44											
低点	1999-12-27	180	180										
低点	2001-02-22	423	603	423									
高点	2001-06-14	112	715	535	112								
低点	2001-10-19	127	842	662	239	127							
高点	2001-12-05	47	889	709	286	174	47						
低点	2002-01-29	55	944	764	341	229	102	55					
高点	2002-06-25	147	1 091	911	488	376	249	202	147				
低点	2003-01-06	195	1 286	1 106	683	571	444	397	342	195			
高点	2003-04-16	100	1 386	1 206	783	671	544	497	442	295	100		
低点	2003-11-14	212	1 598	1 418	995	883	756	709	654	507	312	212	
高点	2004-04-07	145	1 743	1 563	1 140	1 028	901	854	799	652	457	357	
低点	2005-06-06	425	2 168	1 988	1 565	1 453	1 326	1 279	1 224	1 077	882	782	
高点	2006-07-05	394	2 562	2 382	1 959	1 847	1 720	1 673	1 618	1 471	1 276	1 176	

从表 7-4 可以看出，沪市自 1999 年 5 月 17 日至 6 月 30 日的重要情绪高点时间间隔为 44 天，位于表 7-3 减 3 列第 6 项（推后 2 天）。现在我们尝试不通过预先设定时间焦点的方法来计算螺旋周期，直接对照螺旋差值进行市场转折点时间预测。可以看到减 3 列第 7 项、第 10~12 项、第 14 项均

构成重要的市场转折，市场转折频繁出现于该列提示的重要时间间隔，关于这一点请读者结合表7-3与表7-4自行验证。

第四节

螺旋历法交易系统的操作步骤及买卖规则

步骤1：标识目标股票重要高低点时间位置，历年春分新月、冬至满月时间位置；不过我倾向于将春分、冬至等节气因素确定的时间焦点用于大盘分析。

步骤2：以表7-1、表7-2为基础，或以表7-3、表7-4为基础，分别采用两种可能的方法计算未来市场转折点，时间群聚点之间误差不得超过10天，取得平均值为时间之窗，关注此位置的市场趋势。

步骤3：分析时间之窗位置是否与历史重要高低点形成黄金分割或时间差额构成费波纳茨神奇数字序列。如既满足太阴和谐又满足太阳和谐更佳（时间差正好为整数太阳年）。

步骤4：时间群聚点由相同序列的费氏平方根计算而得，则未来市场转折点性质与焦点相同，否则难以判定。

买入规则：根据螺旋历法预测的市场向上转折点（可能低点）位置，向上突破趋势线时，买入；操盘风格激进者可直接于预测的低点时间之窗买入。

卖出规则：根据螺旋历法预测的市场向下转折点（可能高点）位置，向下突破趋势线时，卖出；操盘风格激进者可直接于预测的高点时间之窗卖出。

第五节

关于沪深 300 股指期货时间之窗的预测

2006 年 9 月 8 日，中国金融期货交易所上海宣告成立，成为中国内地首家金融衍生品交易所，及首家采用公司制为组织形式的交易所。该交易所成立后，将对期货合约、业务规则进行充分论证，并开展技术系统测试和仿真交易，在充分做好各项准备工作后，适时推出股指期货产品。在开发股指期货、期权的同时，中国金融期货交易所还将加强对国债期货和外汇期货等衍生品的研究开发力度，不断进行产品创新、制度创新和技术创新，推动中国金融衍生品市场的发展。

沪深 300 股票指数期货合约作为我国的第一份股指期货合约即将诞生。随即，或将推出中小盘指数期货、沪深 300 股指期权、沪深 300 迷你（小型）期货合约。股指期货、期权作为新的金融交易工具，离我们越来越近，这也标志着中国金融市场渐入快速发展的轨道，投资者对这一变化不可不察。

迄今为止，我们所讨论的机械交易系统都是以价格作为分析的主要对象，本节试图讨论借助嘉路兰螺旋历法分析工具，以时间为主要分析对象，或可为投资者参与股指期货交易提供一个新思路。交易风格勇进的投资者，可以时间之窗为依据进行买卖；交易风格稳健的投资者，可以时间之窗为参考辅助买卖决策，亦无不可。

沪深 300 指数的基期为 2004 年 12 月 31 日，距今时日尚短，从嘉路兰螺

旋历法的预测时间要求来说,仅适合进行短期的预测,较长期的预测因历史数据的不足可能会偏差较大。我们选择以沪深300为例说明时间之窗交易系统的使用,目的不是为读者提供实际的买卖建议,只求清晰直观地表达如何以时间之窗交易系统为指南进行股指期货实盘交易。

表 7-5 沪深 300 股指期货时间之窗

焦点日期	性质	F2	F3	F4	F5	F6	F7
2006-03-29	春新	2006-04-27	2006-05-10	2006-05-19	2006-06-03	2006-06-21	2006-07-14
2007-01-03	冬满	2007-02-01	2007-02-14	2007-02-23	2007-03-10	2007-03-28	2007-04-20
2004-12-31	基期	2005-01-29	2005-02-11	2005-02-20	2005-03-07	2005-03-25	2005-04-17
2005-06-06	低点	2005-07-05	2005-07-18	2005-07-27	2005-08-11	2005-08-29	2005-09-21
2005-07-11	低点	2005-08-09	2005-08-22	2005-08-31	2005-09-15	2005-10-03	2005-10-26
2005-09-19	高点	2005-10-18	2005-10-31	2005-11-09	2005-11-24	2005-12-12	2006-01-04
2005-11-16	低点	2005-12-15	2005-12-28	2006-01-06	2006-01-21	2006-02-08	2006-03-03
2006-06-06	高点	2006-07-05	2006-07-18	2006-07-27	2006-08-11	2006-08-29	2006-09-21
2006-07-12	高点	2006-08-10	2006-08-23	2006-09-01	2006-09-16	2006-10-04	2006-10-27
2006-08-07	低点	2006-09-05	2006-09-18	2006-09-27	2006-10-12	2006-10-30	2006-11-22
焦点日期	性质	F8	F9	F10	F11	F12	F13
2006-3-29	春新	2006-08-11	2006-09-17	2006-11-03	2007-01-01	2007-03-18	2007-06-23
2007-01-03	冬满	2007-05-18	2007-06-24	2007-08-10	2007-10-08	2007-12-23	2008-03-29
2004-12-31	基期	2005-05-15	2005-06-21	2005-08-07	2005-10-05	2005-12-20	2006-03-27
2005-06-06	低点	2005-10-19	2005-11-25	2006-01-11	2006-03-11	2006-05-26	2006-08-31
2005-07-11	低点	2005-11-23	2005-12-30	2006-02-15	2006-04-15	2006-06-30	2006-10-05
2005-09-19	高点	2006-02-01	2006-03-10	2006-04-26	2006-06-24	2006-09-08	2006-12-14
2005-11-16	低点	2006-03-31	2006-05-07	2006-06-23	2006-08-21	2006-11-05	2007-02-10
2006-06-06	高点	2006-10-19	2006-11-25	2007-01-11	2007-03-11	2007-05-26	2007-08-31
2006-07-12	高点	2006-11-24	2006-12-31	2007-02-16	2007-04-16	2007-07-01	2007-10-06
2006-08-07	低点	2006-12-20	2007-01-26	2007-03-14	2007-05-12	2007-07-27	2007-11-01

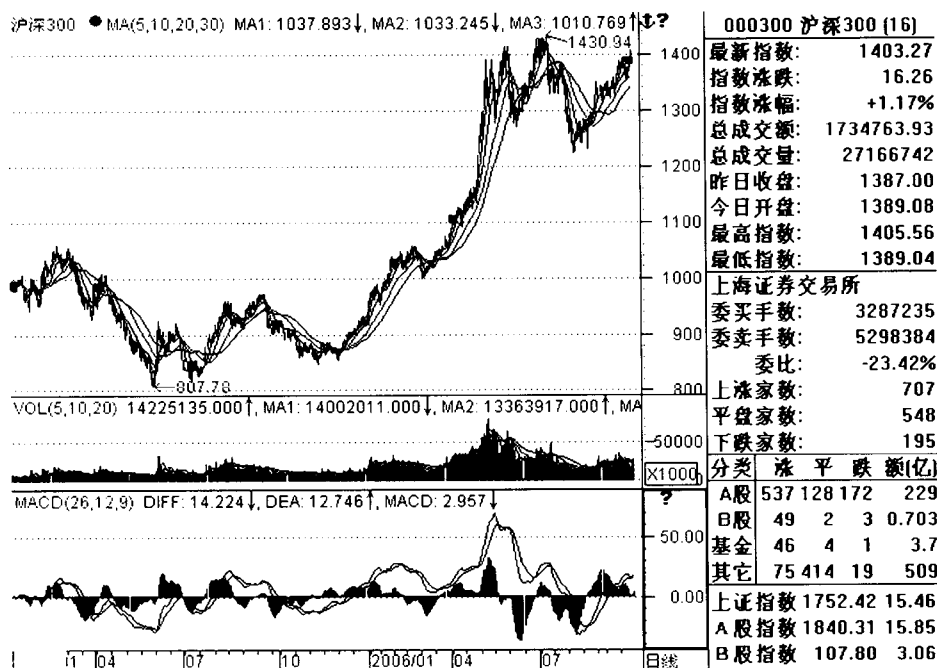


图 7-2 沪深 300 股票指数历史走势图

回顾沪深 300 短暂的数据历史，参见图 7-2 沪深 300 股票指数走势，我们不难发现其对太阳和谐的遵从规律令人惊讶！两个重要的历史低点时间 2005 年 6 月 6 日和 2005 年 7 月 11 日分别与两个重要的历史高点时间 2006 年 6 月 6 日和 2006 年 7 月 12 日呈现完美的太阳和谐（整数年）。因而，作为一种简单的应用，我们有理由相信在 2007、2008 年的上述日子，沪深 300 指数极有可能再次出现重要转折，事实会怎样呢？我们需要时间来证明。沪深 300 股指期货时间之窗预测的具体应用步骤及买卖规则可参照如下方法：

步骤 1：使用 ZIG 函数，自动标识沪深 300 的历史主要高低点，ZIG 函数的取值需要根据分析目标调整确定，然后记录主要高低点出现的时间作为第一重焦点；以农历春分新月、冬至满月时间为第二重焦点位置；

步骤 2：以表 7-1、表 7-2 为基础，或以表 7-3、表 7-4 为基础（请

读者自行验证)，分别采用两种可能的方法计算未来市场转折点，时间群聚点之间误差不得超过6日，取得平均值为时间之窗，计算过程如表7-5所示，时间明显聚焦于2007年2月14日，敬请读者关注沪深300股指后市达到该时间的市场变化。准则奇之，不准则笑之。

步骤3：分析时间之窗位置是否与历史重要高低点形成黄金分割或时间差额构成费波纳茨神奇数字序列。如既满足太阴和谐又满足太阳和谐更佳（时间差正好为整数太阳年）。

步骤4：本例中时间群聚点是由不同序列的费氏平方根计算而得，故该转折点性质尚难以判定。我们应结合时间之窗打开时的市场实际走势决定买卖方向。

买入规则：根据螺旋历法预测的市场向上转折点（可能低点）位置，向上突破时（可结合横盘突破、高低点突破、波动性突破、区间突破等规则进行量化，下同不赘），买入；操盘风格激进者可直接于预测的低点时间之窗买入。

卖出规则：根据螺旋历法预测的市场向下转折点（可能高点）位置，向下突破时，卖出；操盘风格激进者可直接于预测的高点时间之窗卖出。

第 8 章

江恩理论交易系统

天才机械

操盘术

- 第一节 如何学习运用江恩理论
- 第二节 波动法则与江恩回调带
- 第三节 江恩角度线与时间价位计算器
- 第四节 江恩四方形、数字表与神奇的平方作用
- 第五节 江恩六角形与时空共振作用
- 第六节 江恩轮中轮与时空互换

不断重复地阅读江恩理论，我终于发现江恩理论应用的精髓，其神秘、准确之测市功效令人瞠目！谈到江恩理论测市工具的具体运用，我向各位读者强烈推荐使用江恩四方形的平方作用、江恩六角形的时间与价位互换与共振，神奇之处，一用便知。

——读江恩理论有感

第一节

如何学习运用江恩理论

江恩简介

生于1878年6月6日，卒于1955年6月14日，享年77岁。作为金融界的传奇人物，江恩的投资经历令人咋舌。1909年10月曾在美国杂志编辑的监督下，在25个交易日内共进行286次买卖，结果264次获利，22次亏损，获利率高达92.3%，资金增长10倍。在其投资生涯中，共计在市场中投资获利5 000万美元，相当于现在的4亿美元，被称为20世纪最伟大的市场炒家。

由于江恩始终未将其投资技术系统汇集成书，仅散落于书信、刊物之中，导致我辈后人无法系统、全面地理解把握江恩理论，更谈不上运用其方法在市场中获利。近年来金融书市上出现了许多介绍江恩理论的书籍，可使我们对江恩理论略知一二，但这些书籍多流于艰深的理论探讨或做事后诸葛式的分析验证，缺乏实战效用。

一个不能应用的理论，一个只能用于事后分析验证的理论，便失去了学习的价值；学习一个有太多变数的理论，却又只能让你陷入泥潭。这是我的证券投资方法学习观。正如江恩所说，任何交易都应有一个确定的理由。我们学习任何投资技术与方法，也应本着这样一个原则：宁可清晰地测错，也不可在事后进行自圆其说式的解释。本章内容虽然有些偏离写作的初衷——机械交易，但仍然是遵循着这样的思路来开展对江恩理论的讨论。抛开晦涩

隐喻的《圣经》（江恩自称他的理论发现是基于圣经的启示），抛开错综复杂的循环周期，我们直接采用江恩的测市工具诠释其测市方法的实际运用。

第一节

波动法则与江恩回调带

波动法则是江恩理论的核心，其基础是“相同的事物产生相同的事物，相同的原因产生相同的后果”。江恩认为波动法则是支配着市场循环波动的法则。但什么是“波动法则”？江恩只是用极其晦涩的语言作出了侧面的描述：“现在不可能解释波动法则如何应用在市场之中，但一般人可以知道，波动法则乃是无线电报、无线电话的基本原理，没有这个法则，上述发明不可能出现。”

区区一句江恩语录，害我辈后人不少。江恩理论面世已近百年，多少金融界的能人志士想要破解波动法则的秘密，却始终不得要领。我作为后辈晚生，自然也不甘落后，甚至认真查阅了无线电报、无线电话等项发明的物理学基础。恕在下资质鲁钝，最后只找到了一个可能有用的公式： $S = \lambda \cdot f$ 。即波速 = 频率 × 波长。江恩甚至宣称：“利用我的方法，我能够决定每种股票的波动率（即频率）。此外，将某些时间因素一并考虑，在大部分情况下，我能够指出，在什么情况下，股票有什么表现。”即使是上帝他老人家亲自来炒股，也不过如此吧。江恩理论有着太多“神”的色彩，我辈凡人，无法破译，只好作罢。唠叨了这么多，只有一个目的，希望读者不要像我一样，在技术分析领域的泥潭中陷得太深，不然徒耗时间精力，并无所得。证券投资研究关键在于得法与顿悟，并非如有些人所说下苦工夫即可。江恩理论中

就有很多技术泥潭，身陷其中，有害无益。我们在学习过程中，一定要本着扬弃的原则，否则极有“走火入魔”的可能，说不定还是江恩当年故意设下的圈套与陷阱。大道至简，学习运用江恩理论，其实只需把握“圆形分割，螺线发展；时空互换，和谐共振”的道理即可，我们将在对江恩测市工具的一一介绍中逐步阐明其核心思想。

首先让我们先来看“圆形分割”的思想，江恩认为宇宙间一切皆以圆形运行，无论是抽象的、实质的、思想性的、物理上的以及灵性上的，无一例外。人类的每一个思想，都会兜转重现。“圆形分割”其实表达了一种市场循环的观念，而“三分法”和“八分法”则是识别市场重要支撑、阻力位置的需要。江恩回调带这种测市工具是将“1”三等分及八等分，这里的“1”含义广泛，可以是某个重要高低点位，可以是某段涨幅或跌幅，也可以是某段趋势持续的时间。

江恩回调带比率分析：

三分法 $1:3 = 33\%$ $2:3 = 67\%$ $3:3 = 100\%$

八分法 $1:8 = 12.5\%$

$2:8 = 25\%$

$3:8 = 37.5\%$

$4:8 = 50\%$

$5:8 = 62.5\%$

$6:8 = 75\%$

$7:8 = 87.5\%$

$8:8 = 100\%$

仔细分析不难看出，江恩回调带实际上与费波纳茨神奇数字序列比率颇为接近。马克思曾经说过，任何方法之所以成为科学，是因其已经熟练地运用了数学原理。

江恩回调带使用规则：

(1) 以前一波涨幅为分割对象，建立江恩回调带，其中 50% 为最重要支撑位。如图 8-1 所示，沪指近期曾 4 次在 1 300 点上方受到支撑，而该位置正处于 325 点至 2 245 点的 50%。

(2) 直接以某高点或低点数值，进行三分法或八分法的比例分割，向下或向上建立回调带，不过这种方法效果欠佳。

(3) 以某段涨势或跌势时间幅度为分割对象，计算压力或支撑时间。

(4) 时空互换，将某段趋势涨跌点数转换为时间，再进行江恩比例计算，推测未来转势时间。我发现，依此计算时，1/4 即 (25%) 是一个重要的比例，经常在沪指转势时起到关键的作用。如沪指在 1999 年 5 月 17 日的 1 047 点运行至 1999 年 6 月 30 日的 1 756 点，共上涨 709 点，可视为 709 日，其 25% 是 177 日。果然沪指在见顶第 180 日后再次见底，误差不到 3

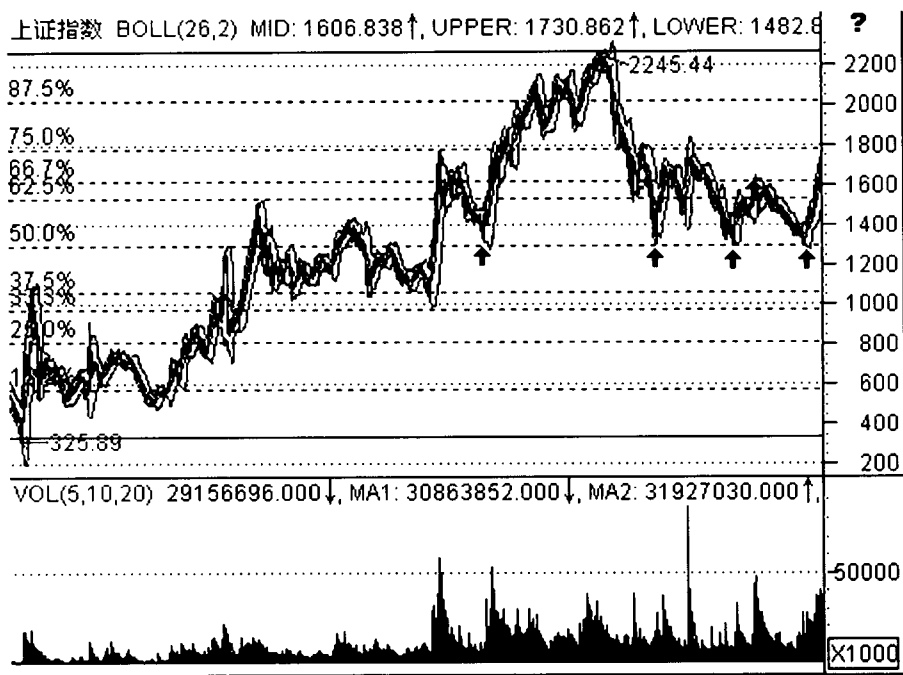


图 8-1 沪指江恩回调带

日；无独有偶，由2001年10月19日阶段性低点1550点上升至2001年12月5日的阶段高点1776点，共运行226日，其25%是56.5日。其后沪指果在55日后再见阶段低点1339点，误差不到2日。看来“时空互换”常能带来匪夷所思的神奇效果，是理解应用江恩理论的关键之一。

第三节

江恩角度线与时间价位计算器

正确理解江恩理论的精神实质是熟练、有效运用江恩测市工具的关键，江恩角度线反映了时空等价、共振的原则，其 1×1 线实质上就是时间与空间等同的趋势线。江恩角度线与八分法（三分法）下的江恩回调带配合使用构成了八八六十四（三三九）时间价位计算器。

江恩角度线绘制的关键是斜率，一般应依据各自的波动率绘制 1×1 线，简单地讲可以阶段高低点间的连线作为 1×1 线。江恩角度线与江恩回调带的搭配使用，构成了江恩时间价位计算器，我们可以轻松地从中发现市场支撑、阻力位置。在实战中我们还发现， 1×2 、 2×1 线与50%回调带的交点，常能预测市场重要的反转位置。从图8-2中就可以看出，沪指近期的三次低点，都在角度线与回调带的交点位置接近，这就为我们综合判势提供了参考。可以看出图中沪指陷入下降 2×1 线与50%回调带的双重压制，调整回落自不可避免。

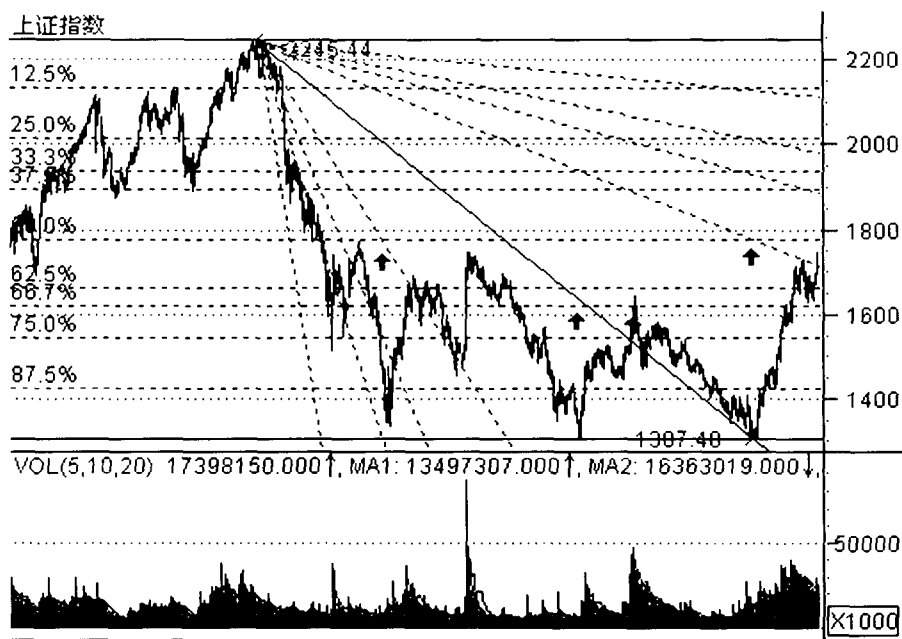


图 8-2 沪指江恩角度线与回调带

第四节

江恩四方形、数字表与神奇的平方作用

一、江恩四方形

制作、使用方法：首先应确定起点，可以直接应用以 1 为起点的江恩四方形，也可以以某个历史高点或低点为中心，以逆时针方向向右展开，每次增加一个价格单位。价格单位的确定应考虑分析对象的数值大小而定。由此

得到未来市场的重要阻力位、支撑位，即为在江恩四方形的横、纵轴及对角线上的数值。

上海石化（600688）近期起涨主要低点是在2003年9月18日的3.53元，如图8-3，我们可以直接观察3与7，呈对角线180°位置，果然后市于7元附近遇阻回落；再参考图8-4、图8-5，如果我们进行更精细的分析，以353为正方形中点，以1为步长扩散正方形，可以看到695、815正好落于同一对角线位置，江恩四方形的魔力由此显现。直接从江恩正方形上读数时，我们应取其90°、180°、0°位置参考。

二、江恩数字表

江恩数字表是以垂直的形式将数字加在图表之上，分为6、9、12、19、20、36、52及90等多种。江恩认为，每一个证券品种都会依据某个数字的

101	100	99	98	97	96	95	94	93	92	91
102	65	64	63	62	61	60	59	58	57	90
103	66	37	36	35	34	33	32	31	56	89
104	67	38	17	16	15	14	13	30	55	88
105	68	39	18	5	4	3	12	29	54	87
106	69	40	19	6	1	2	11	28	53	86
107	70	41	20	7	8	9	10	27	52	85
108	71	42	21	22	23	24	25	26	51	84
109	72	43	44	45	46	47	48	49	50	83
110	73	74	75	76	77	78	79	80	81	82
111	112	113	114	115	116	117	118	119	120	121

图8-3 江恩正方形

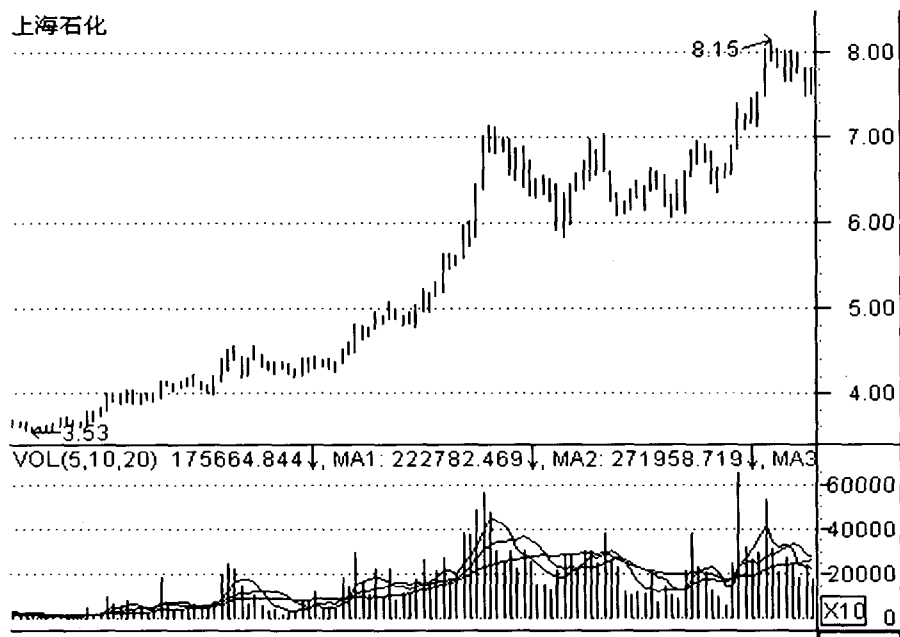


图 8-4 上海石化 (600688) 日线图

四方形显示支持或阻力作用。其支持或阻力仍反映在中线、对角线之上。以 19×19 数字表为例，其制作方法乃是以左下角为起点，自下而上填完第一列，然后跳转第二列底部，再自下而上完成第二列，以此类推，最后为右上角 $19 \times 19 = 361$ 结束。 19×19 数字表与围棋棋盘完全一致，显示了这两种文化的融和。

如图 8-6 所示，我们尝试编制沪指 19×19 数字表，从 2001 年 6 月 14 日沪指的 2 245 点开始，我们以 -9 的步长推演数字表，可以看出自 2001 见顶以来，主要的反弹高点、低点均在对角线或中线上，误差不过 2、3 点，如 2005 年 6 月 6 日的重要低点 998 点、2006 年 7 月 5 日的阶段高点 1 757 点。后市发展的可能阻力、支撑位，读者可按图索骥亦不难发现。我们甚至还可以尝试以重要高低点的时间作为数字表的起始数字，推演后市转折时间，读者可以自行尝试以一周为步长，编制自 2001 年 6 月 14 日以来沪指时

837	836	835	834	833	832	831	830	829	828	827	826	825	824	823	822	821	820	819	818	817	816	815
838	753	752	751	750	749	748	747	746	745	744	743	742	741	740	739	738	737	736	735	734	733	814
839	754	677	676	675	674	673	672	671	670	669	668	667	666	665	664	663	662	661	660	659	732	813
840	755	678	609	608	607	606	605	604	603	602	601	600	599	598	597	596	595	594	593	658	731	812
841	756	679	610	549	548	547	546	545	544	543	542	541	540	539	538	537	536	535	592	657	730	811
842	757	680	611	550	497	496	495	494	493	492	491	490	489	488	487	486	485	534	591	656	729	810
843	758	681	612	551	498	453	452	451	450	449	448	447	446	445	444	443	484	533	590	655	728	809
844	759	682	613	552	499	454	417	416	415	414	413	412	411	410	409	442	483	532	589	654	727	808
845	760	683	614	553	500	455	418	389	388	387	386	385	384	383	408	441	482	531	588	653	726	807
846	761	684	615	554	501	456	419	390	369	368	367	366	365	382	407	440	481	530	587	652	725	806
847	762	685	616	555	502	457	420	391	370	357	356	355	364	381	406	439	480	529	586	651	724	805
848	763	686	617	556	503	458	421	392	371	358	353	354	363	380	405	438	479	528	585	650	723	804
849	764	687	618	557	504	459	422	393	372	359	360	361	362	379	404	437	478	527	584	649	722	803
850	765	688	619	558	505	460	423	394	373	374	375	376	377	378	403	436	477	526	583	648	721	802
851	766	689	620	559	506	461	424	395	396	397	398	399	400	401	402	435	476	525	582	647	720	801
852	767	690	621	560	507	462	425	426	427	428	429	430	431	432	433	434	475	524	581	646	719	800
853	768	691	622	561	508	463	464	465	466	467	468	469	470	471	472	473	474	523	580	645	718	799
854	769	692	623	562	509	510	511	512	513	514	515	516	517	518	519	520	521	522	579	644	717	798
855	770	693	624	563	564	565	566	567	568	569	570	571	572	573	574	575	576	577	578	643	716	797
856	771	694	625	626	627	628	629	630	631	632	633	634	635	636	637	638	639	640	641	642	715	796
857	772	695	696	697	698	699	700	701	702	703	704	705	706	707	708	709	710	711	712	713	714	795
858	773	774	775	776	777	778	779	780	781	782	783	784	785	786	787	788	789	790	791	792	793	794
859	860	861	862	863	864	865	866	867	868	869	870	871	872	873	874	875	876	877	878	879	880	881

图8-5 上海石化(600688)江恩四方形图

间数字表，其有效性亦有相当胜算。

如果说江恩理论摘取了技术分析王国的桂冠，那么以数字平方作用为一大要点的江恩四方形便是这座桂冠上一颗璀璨的明珠。一日偶然翻开股价走势图，我发现海螺型材的一段走势，竟完全吻合“数字平方作用”，其精确性让人瞠目。既然可为投资者研习江恩理论带来佐证，那就让我们开始这段数字平方之旅吧。

2093	1912	1741	1570	1399	1228	1057	886	715	544	373	202	31	-140	-311	-482	-653	-824	-995
2092	1921	1750	1579	1408	1237	1066	895	724	553	382	211	40	-131	-302	-473	-644	-815	-986
2101	1930	1759	1588	1417	1246	1075	904	733	562	391	220	49	-122	-293	-464	-635	-806	-977
2110	1939	1768	1597	1426	1255	1084	913	742	571	400	229	58	-113	-284	-455	-626	-797	-968
2119	1948	1777	1606	1435	1264	1093	922	751	580	409	238	67	-104	-275	-446	-617	-788	-959
2128	1957	1786	1615	1444	1273	1102	931	760	589	418	247	76	-95	-266	-437	-608	-779	-950
2137	1966	1795	1624	1453	1282	1111	940	769	598	427	256	85	-86	-257	-428	-599	-770	-941
2146	1975	1804	1633	1462	1291	1120	949	778	607	436	265	94	-77	-248	-419	-590	-761	-932
2155	1984	1813	1642	1471	1300	1129	958	787	616	445	274	103	-68	-239	-410	-581	-752	-923
2164	1993	1822	1651	1480	1309	1138	967	796	625	454	283	112	-59	-230	-401	-572	-743	-914
2173	2002	1831	1660	1489	1318	1147	976	805	634	463	292	121	-50	-221	-392	-563	-734	-905
2182	2011	1840	1669	1498	1327	1156	985	814	643	472	301	130	-41	-212	-383	-554	-725	-896
2191	2020	1849	1678	1507	1336	1165	994	823	652	481	310	139	-32	-203	-374	-545	-716	-887
2200	2029	1858	1687	1516	1345	1174	1003	832	661	490	319	148	-23	-194	-365	-536	-707	-878
2209	2038	1867	1696	1525	1354	1183	1012	841	670	499	328	157	-14	-185	-356	-527	-698	-869
2218	2047	1876	1705	1534	1363	1192	1021	850	679	508	337	166	-5	-176	-347	-518	-689	-860
2227	2056	1885	1714	1543	1372	1201	1030	859	688	517	346	175	4	-167	-338	-509	-680	-851
2236	2065	1894	1723	1552	1381	1210	1039	868	697	526	355	184	13	-158	-329	-500	-671	-842
2245	2074	1903	1732	1561	1390	1219	1048	877	706	535	364	193	22	-149	-320	-491	-662	-833

图 8-6 沪指 19×19 数字表

关于海螺型材阶段走势的波浪划分

000619 海螺型材，自 2003 年 1 月 3 日至 2003 年 5 月 21 日，历时 81 个交易日，走出了一波自 8.65 元上涨至 10.89 元的行情，这一波行情本身并不算多么壮观，但期间给我们带来的关于江恩数字平方作用的启示足可令人震惊！为了便于描述，我们权且不论波浪的等级，对这一波行情，进行一下内部波浪的划分（如图 8-7）。

2003 年 1 月 3 日最低价 8.65 元，为浪①起点；

2003 年 3 月 6 日最高价 10.07 元，为浪①终点，也即浪②起点；

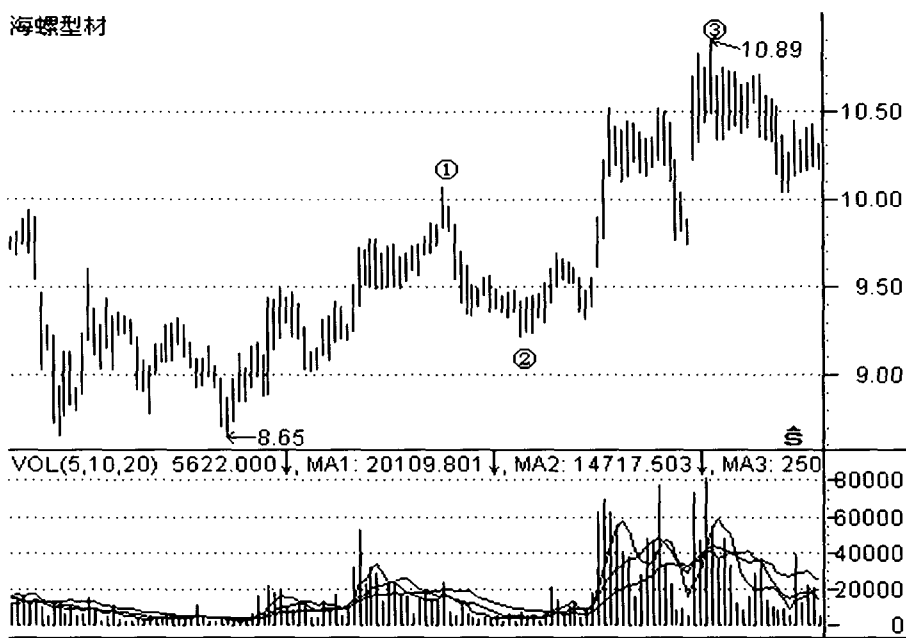


图 8-7 海螺型材数字平方作用阶段趋势图

2003 年 3 月 25 日最低价 9.22 元，为浪②终点，也即浪③起点；
2003 年 5 月 21 日最高价 10.89 元，为浪③终点。

浪①阶段数字平方作用分析

观察浪①由 8.65 元上升至 10.07 元的这一波走势，我们可以计算出其绝对升幅为 1.42 元（接近于 1.44），144 本身为神奇数字序列第 11 位数字，且又是 12 的平方，数字平方作用凸现，股价应声回落，结束浪①升势。

期间运行 37 个交易日（约等于 36），而 36 又为 6 的平方，时间、价位平方作用发生“共振”，更加昭示股价受阻回调之路不可避免。

浪②阶段数字平方作用分析

浪②由 10.07 元回调至 9.22 元止跌，下跌 0.85 元（接近 0.81），约等

于 0.9 的平方；期间恰好运行 13 个交易日，而 13 正是费波纳茨第 6 个神奇数字。在数字平方作用的影响下，结束了浪②调整。

仔细观察还会发现这一波回调完全印证了波浪理论的功效，因为浪②回调的幅度 0.85 元，接近浪①升幅 1.42 元的 61.8% 黄金回调位。

浪③阶段数字平方作用分析

浪③由 9.22 元上升至 10.89 元，绝对升幅为 1.67 元（接近于 1.69），约等于 1.3 的平方；从浪①到浪③正好运行 81 个交易日，恰好是 9 的平方。在时间、价位平方作用的共振下，结束了浪③升势。

进一步分析还可发现，9 日后股价正式回速下跌，故也可将整个（小）牛市循环视为 90 日（81+9），正好印证江恩关于一个完整循环日期通常是 36 日、52 日、90 日、144 日的论断。（在英文原版《江恩理论》及香港黄栢中所著《江恩理论——金融走势分析》中也均未提及这四个数字的来源及含义。事实说明，江恩理论还有许多较深奥的分析方法没流传下来，而这一部分内容又是江恩理论的精髓和最关键的内容，这部分内容的遗失使得江恩理论的追随者虽然孜孜以求，但却始终不得要领，只能靠有缘者自行领悟，才能将江恩流派发扬光大。）

即使是浪③内部小一浪级的数字平方作用，也十分清晰可靠，这一点就留给感兴趣的读者自行验证吧，可参考“4.2—4.9—4.28—5.14”的内部子浪划分方法。只有自己领悟的东西才真正属于自己，才是有价值的。

数字平方作用应用方法

（1）由市场低点或高点，加上或减去平方数乘价位转换因子，即可计算市场未来的支持和阻力；

（2）由市场低点或高点的时间，加上平方数乘时间单位，即可计算市场未来的可能转折点的时间；

（3）当价位的平方水平与时间的平方汇合，其支持及阻力将更具重要性。

最后，忍不住还想多啰唆一句：无论怎样重视“共振”作用都不算过分。这其实缘于我的一个发现，那就是许多证券分析理论都存在分歧点（即有时可供选择的参数过多），导致股民朋友们无所适从。就拿江恩角度线、江恩线、江恩周期循环来说，八分法就有八种选择，角度线及时间价位计算器更是经纬纵横，究竟哪一条线会起作用呢？这时候正是“共振”法则大显身手的时候！

要在操盘实践中成功运用“数字平方”作用，“共振”法则更是不容忽视。首先，我建议限制数字平方使用的区间，以减少可选择性，增强实战性。可考虑将数字平方限制在20以内的数字，即平方值在1~400之间。

回头再看看“海螺型材”的该阶段走势，各浪间的数字平方作用其实也在发生着强烈的“共振”。如其浪③顶点在2003年5月21日的10.89元，分别与浪②底9.22元、浪①起点8.65元，呈1.67（约等于1.69）、2.24（约等于2.25）的差值关系，各为1.3、1.5的平方。正可谓“一经留意、无所遁形”！

第五节

江恩六角形与时空共振作用

用手工绘制江恩六角形可能有一定难度，主要原因是每一个循环都以6为单位递增。即第一圈数字增加至6，第二圈增加至12，第三圈增加到18，依此类推；但涉及到角度的问题，数字标识需以交替方式落于中线与对角线之上。

江恩六角形的运用关键是掌握时空共振的原理，在江恩六角形上每一个

数字同时对应着一个角度，这个角度就是时间。0°位置可以由春分起算，也可以由重要高低点的时间起算。当时间与价位汇合，共同指向同一点时，市场的支撑、压力将凸显作用。

我们还可以通过分析重要高低点的0°、90°、180°位置，来预测未来市场的支撑或压力位置。如图8-8所示，我们将沪指2001年6月14日的高位2245点，乘以转换因子0.1可得225，该数字正在右上对角线上。我们可以惊奇地发现176、133、188、154等关键点位均位于其0°、90°、180°的位置上，其测市功效显著。

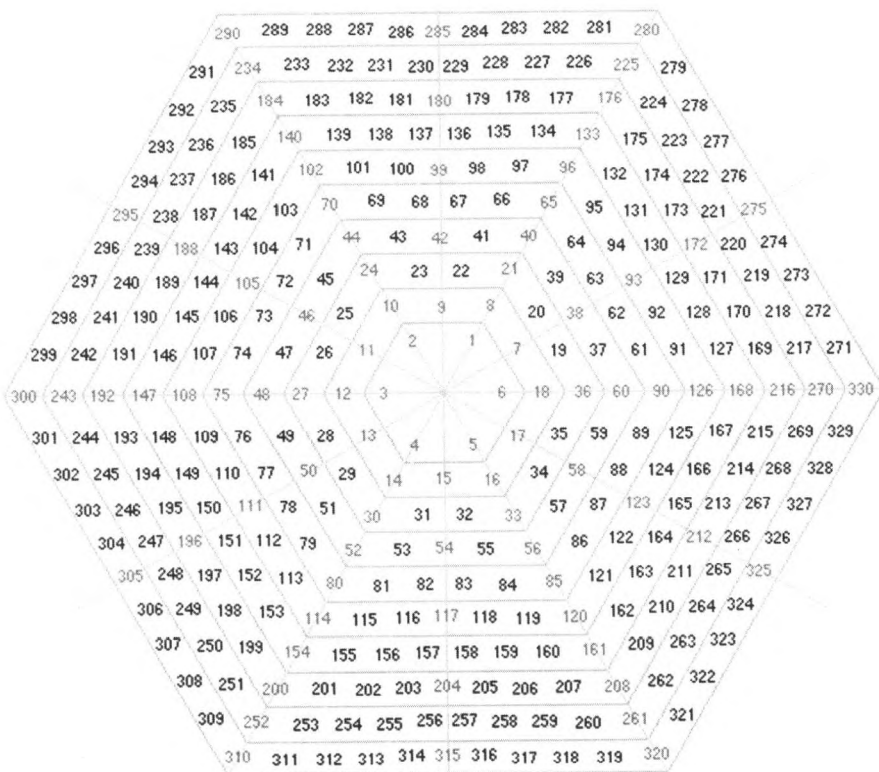


图8-8 江恩六角形

$$=(\text{COLUMN}()-1)*6+\$A3+\$A3$$
$$=IF(\text{MOD}(\text{COLUMN}(),2)=0,(\text{COLUMN}()-1)*6+(\text{COLUMN}()-2)*6+\$A7+\$B7,0)$$

第六节

江恩轮中轮与时空互换

江恩轮中轮的设计充分体现了江恩之学的天文学底蕴，与中国二十四节气相结合，可以理解为将一年分割为24个部分；也可理解为将一天分割为24个小时，每小时相当于地球自转 15° 。江恩轮中轮上的数字既可代表价位，也可代表时间，充分体现时空互换的思想。我们可以尝试以这样一种方式运用轮中轮：当市场出现某个重要高低点后，在轮中轮上找出其所在位置，然后以其为基准，寻找 0° 、 90° 、 180° 位置数字，该位置即未来市场重要支撑、阻力位。

我们可以尝试分析深成指自2001年6月14日见顶5 091点以来的调整走势（图8-9）：首先需乘价格转换因子0.01，以配合在轮中轮中使用，可以看到 0° 位置的26（2 600）点正是此轮调整的结束位置。当时间与价位汇合时，预测效果更佳，这一点与江恩六角形类似，不复赘述。

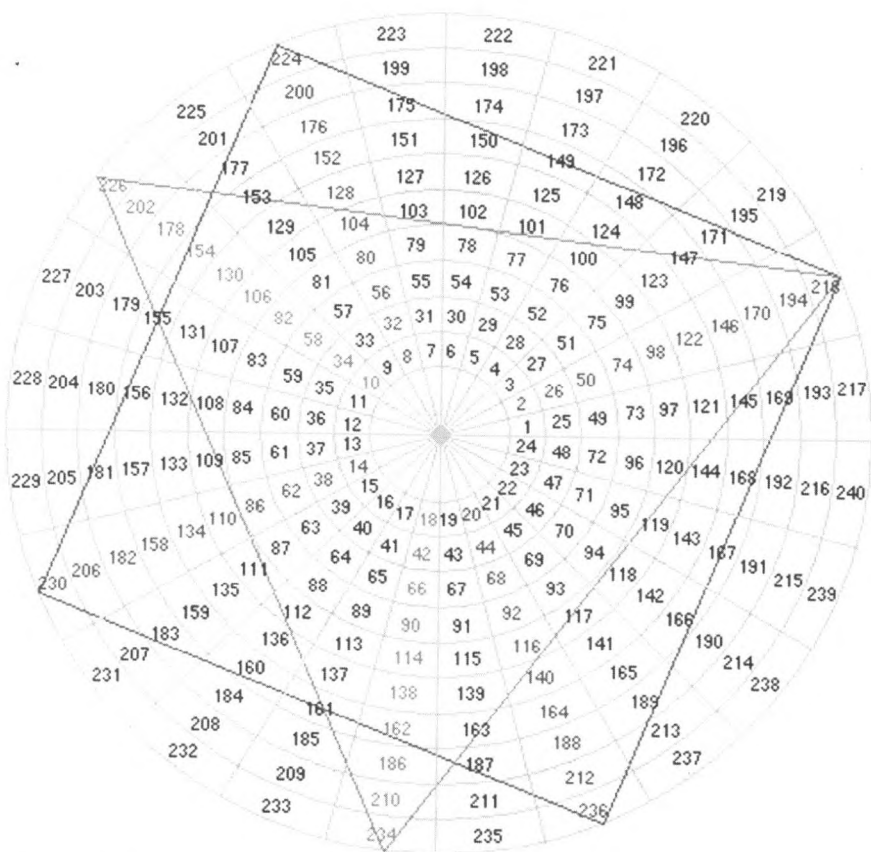


图 8-9 江恩轮中轮

第 9 章

世界顶尖投资家与 中国民间投资高手

天才机械

操盘术

第一节 冠军炒手马丁·舒华兹

第二节 理查得·丹尼斯与海龟交易系统法则

第三节 彼得·林奇的选股标准及应用

第四节 中国民间投资高手的投资方法概览

第五节 网上流传的高成功率选股公式

踏着英雄们的足迹前行，你就会找到交易的圣杯。

第一节

冠军炒手马丁·舒华兹

马丁·舒华兹简介

出身社会中下层，接受过严格的海军训练，深信只要努力工作，任何目标都可达成。1978年辞去证券分析师公职，成为专业交易员之后，平均每年投资回报率一直高得令人难以置信，而且平均每月的亏损从没有越过其资产价值的3%。舒华兹共参加过10次斯坦福大学主办的全美投资大赛4个月期交易竞赛项目，获得9次冠军，有一次以微弱差距列第二。他在这9次夺得冠军的比赛中，平均投资回报率高达210%，而他因此所赚得的钱也几乎是其他参赛者的总和。另外，他也曾经参加过一次全美投资大赛一年期货交易比赛，结果他创下了投资回报率高达781%的佳绩。舒华兹藉着参与比赛证明自己是全球最高明的交易员之一。以他投资的回报率来看，他的确是当之无愧。舒华兹以做S&P 500指数期货为主，大部分是短线交易，在期货交易中，他从4万美元资本起家，后来把资本变成了2 000万美元；他在股票市场交易中，1981年以后，每年纯利高于7位数。

马丁·舒华兹的职业生涯并非一帆风顺，期间经历了10年的浮沉，虽然一开始作为拥有高薪的证券分析师，但却经常因为投资亏损而处于濒临破产的边缘。最后摇身一变成为投资圣手的主要原因有二：一是受到了两个人的影响，找到了正确的投资方法；二是由基本分析派转型为技术分析派。我以为，证券投资中条条大路通罗马，关键在于找到适合自己的方法。巴菲特的老师、价值投资学派的创始人本杰明·格雷厄姆在其80岁生日上作了一个总结发言，值得我们深思、反省。

“有几句忠告送给诸位，这是一个经历了很多牛市和熊市的 80 岁的老人的忠告。当一名证券分析师就要做你认为有把握做好的事情，而且只做这些事情。如果你能运用图表、占星术或者自己非凡的天赋战胜市场，那另当别论。假如你善于发掘来年的大牛股，那就接着努力。假如你能预测下一次经济、技术或者消费者偏好等方面的发展趋势，并能估计出由此对各种证券价值带来的影响，那么集中精力做这件事。但是，无论哪种情况下，你都必须用实实在在的自我检查以及连续的交易证明你的判断是正确的，能够产生有价值的结果。”

虽然本书名为《天才机械操盘术》，但我并不想因此而引发证券分析方法有效性之争。但从冠军炒手马丁·舒华兹的经历来看，他应用基本分析方法只是为了谋取作为证券分析师的薪金收入，而转型为技术分析派人士是其成功的关键，或者说更适合于他。在 1978 年，舒华兹开始订阅多份股市资讯和杂志。舒华兹把自己当成一具合成器，无须设计新的交易策略，只是把别人的优点融合于自己的交易策略中。后来一个名叫泰瑞·兰迪（Terry Laundry）的人发展出一套与众不同的交易方法，名为“魔术 T 预测法”。他是麻省理工学院机械工程系毕业的高才生，颇具数学背景。这套方法的中心理论是：股市上涨与下跌的时间其实是一样的，只是涨幅与跌幅不同而已。因为股市下跌之前，总有一段抗跌的阶段，上涨之前，也总有一段凝聚动力的阶段。计算时间时，就要从这段期间开始，并不是等到股价到达高档或低档才开始计算。这就是说度量见顶的时间并不以绝对的高点计算，而是应用波动比率的高峰计算，将下跌之前的派发阶段计算为下跌的过程，这样上升与下跌的时间会趋于相等。

从屡败屡战到冠军炒家，除依赖分析方法转变外，马丁·舒华兹还制定了一套买卖戒条，虽然并无新意，但能否长时间遵守，却是成败之间的分水岭：

- （1）入市之前，必须审阅有关图表走势，及平均线与价位的关系。

- (2) 个别股票与大市的整体走势是否出现背驰。
- (3) 连续胜仗之后放假小休作为鼓励。
- (4) 寻底游戏非常危险，有害身心。
- (5) 买卖之前必须确定愿意接受的风险程度，定下最坏的打算。
- (6) 勤有功，戏无益，努力工作，必有所获。
- (7) 资金管理不可忽视。
- (8) 赢钱要赢到尽，切不可太早收割。
- (9) 勇于认错，输钱的时候尽快投降。
- (10) 不可以加死码。

第二节 理查得·丹尼斯与海龟交易系统法则

理查得·丹尼斯简介

期货史上的传奇人物，1970 年以 400 美元入市，累积利润在庞大的慈善及政治捐款之后，仍然踏上 2 亿美元大关。1983 年与比尔·埃克哈特进行了一场辩论，辩论的内容是关于伟大的交易员是天生造就还是可以后天培养，辩论的结果导致了交易史上著名的海龟试验。在 1 000 个报名者中，选取了 40 人面试，最后录用了 10 人参加了为期两周的培训，学员们被戏称为“海龟派”。随后的 4 年中，“海龟派”学员取得了年均复利 80% 的收益，证明了一套简单的法则，就可以使仅有很少或根本没有交易经验的人成为优秀的交易员，这就是下面的海龟交易系统法则。

海龟交易系统是一个完整的交易系统，它包括了交易的各个方面，实际

上没有给交易员留下一点主观想象决策的余地。大多数成功的交易员都使用机械交易系统。这并非偶然。

一个好的机械交易系统可以自动运行整个交易程序。对于交易员在交易中必须制定的每项决策，系统都会给出答案。该系统使交易员更容易进行一致性的交易，因为有一套明确说明应该做什么的法则。交易的机械化就是不留给交易员自己进行判断的空间。

如果你知道自己的系统能够长期赚钱，你就比较容易接受信号，并且在亏损期间按照系统信号进行交易。如果你在交易中依赖自己的判断，你可能会发现恰恰应该勇敢时你却胆怯，而恰恰应该小心翼翼时你却勇气十足。

如果你有一个机械交易系统在发挥作用，而且你一致地跟随它，那么，尽管可能有来自于一长串亏损或者巨额盈利的内心的挣扎，你的交易都是一致的。自信、一致性以及由彻底检测过的机械交易系统所保证的纪律，是大多数能够盈利的交易员成功的关键。

海龟交易系统是一个完整的交易系统。其法则覆盖了交易的各个方面，并且不给交易员留下一点主观想象决策的余地。它具备一个交易系统的的所有成分。

一个完整的交易系统包含了成功的交易所需的每项决策：

■ 市场——买卖什么

第一项决策是买卖什么，或者本质上在何种市场进行交易。如果你只在很少的几个市场中进行交易，你就大大减少了赶上趋势的机会。同时，你不想在交易量太少或者趋势不明朗的市场中进行交易。

■ 头寸规模——买卖多少

有关买卖多少的决策绝对是基本的，然而，通常又是被大多数交易员曲解或错误对待的。

买卖多少既影响多样化，又影响资金管理。多样化就是努力在诸多投资工具上分散风险，并且通过增加抓住成功交易的机会而增加盈利的机会。正确的多样化要求在多种不同的投资工具上进行类似的（如果不是同样的话）下注。资金管理实际上是通过避免下注过多以致在良好的趋势到来之前就用完自己的资金来控制风险的。

买卖多少是交易中最重要的一个方面。大多数交易新手在单项交易中冒太大的风险，即使他们拥有其他方面有效的交易风格，这也大大增加了他们破产的机会。

■ 入市——何时买卖

何时买卖的决策通常称为入市决策。自动运行的系统产生入市信号，这些信号说明了进入市场买卖的明确的价位和市场条件。

■ 止损——何时退出亏损的头寸

长期来看，不会止住亏损的交易员不会取得成功。关于止亏，最重要的是在你建立头寸之前预先设定退出的点位。

■ 离市——何时退出盈利的头寸

许多被当做完整的交易系统出售的“交易系统”并没有明确说明盈利头寸的离市。但是，何时退出盈利头寸的问题对于系统的收益性是至关重要的。任何不说明盈利头寸的离市的交易系统都不是一个完整的交易系统。

■ 策略——如何买卖

信号一旦产生，关于执行的机械化方面的策略考虑就变得重要起来。这

对于规模较大的账户来说是个大问题，因为其头寸的进退可能会导致显著的反向价格波动或市场影响。

对于一致性赚钱的交易，使用机械系统就是最佳的方式。如果你知道自己的系统能够长期赚钱，你就比较容易接受信号，并且在亏损期间按照系统信号进行交易。如果你拥有一个能够盈利的机械交易系统，而且你虔诚地跟随这个系统，那么，你的交易将会取得盈利，而且系统会帮助你安然摆脱难免会来自于一长串亏损或者巨额盈利的内心的挣扎。海龟所用的交易系统是一个完整的交易系统。这是我们取得成功的一个主要因素。我们的系统使我们更容易地进行一致性的、成功的交易，因为它没有给交易员的判断力留下重要的决策任务。

根据上述完整交易系统的组成规则，我们制定实战海龟法则如下，供读者参考。

一、市场

适用于全球股市、债市、汇市、期市。

二、头寸规模

以基于波动性的常数百分比作为头寸规模风险的测算标准。

波动性 N ，即真实波幅 $ATR = \max(H - L, \text{abs}(H - \text{ref}(\text{close}, 1))), \text{abs}(L - \text{ref}(\text{close}, 1)))$ 的 20 日移动平均值。也就是说将最高价与最低价、最高价与昨收盘（取绝对值）、最低价与昨收盘（取绝对值）之间的最大者作为波动性，再求其 20 日平均值。

头寸规模单位计算公式 = 资金账户的 1% $\div$ ($N \times$ 每股单价)

头寸规模计算示例：

600519 贵州茅台，2004 年 4 月 7 日发出买入信号，当日收盘价 38.87 元，20 日平均 ATR（真实波幅）为 1.165 元。假设账户资金总额为 10 万元，求单位头寸规模（Unit）。

$$\text{Unit} = (100\,000 \times 1\%) \div (1.165 \times 38.87)$$

$$= 1\,000 \div 45.28$$

$$= 22.08 \text{ (股)} \text{ (一般按照四舍五入计算，但此处因达手数下限，只得按 100 股计算)}$$

答：600519 贵州茅台的单位头寸规模为 100 股。（单位头寸规模一经确定，在一次操作中不再随股价波动性变化而调整）

持仓最大头寸规模单位限制：

- (1) 单只个股 4 个单位；
- (2) 相同板块（高度相关品种）12 个单位，相同入市策略 12 个单位；
- (3) 全部持仓 24 个单位，最多持有 6 只个股（品种）；
- (4) 每执行止损一次，减少 1 个头寸单位；每执行离市（止盈）一次，增加 2 个头寸单位。

三、入市、增仓

入市

系统信号一：股价突破 20 日最高价，入市。

系统信号二：股价突破 55 日最高价，入市。

账户资金的 50% 应用入市系统信号一，另 50% 应用入市系统信号二。无论以前的突破是成功还是失败，所有系统信号二都会被接受。

增仓

突破入市时，只建立一个单位的头寸规模，然后以 N/2 的间隔增加头

寸，以实际成交价为基础计算，股价每升高 $N/2$ 便增加一个头寸单位。

承上例：

2004 年 4 月 8 日，以 39.00 元买进 600519 贵州茅台 100 股（一个单位），其 N 值（20 日平均 ATR 真实波幅）为 1.165 元，则增仓位置为 $N/2$ 即 $39.00 + 0.58 = 39.58$ （元）。

（1）于 40.00 元处实际增仓 100 股，再次增仓位置相应调整为 40.58 元；

（2）于 40.45 元处实际增仓 100 股，再次增仓位置相应调整为 41.03 元。

四、止损、平仓

以头寸风险为基础设置止损，任何一笔交易都不能出现 2% 以上的风险。即增仓后前面单位的止损位相应提高 $N/2$ ，这意味着全部头寸的止损设置在距最近增加的单位的 $2N$ 处。如因开盘跳空、市场波动太快导致实际增仓成交价格大于 $1N$ ，则此次增仓不再调整前面单位的止损位置。

承上例：

600519 贵州茅台第二次增仓的实际成交价格为 40.45 元，则全部头寸的止损位应为 $2N$ 处，即 38.12 元。但考虑到第一次增仓实际成交价格约为入市价格的 $1N$ 处，则入市单位（100 股）的止损位可考虑相应调减 $1/2N$ ，即设为 37.54 元。

账户风险测算：

平均持仓成本： $(39.00 + 40.00 + 40.45) \times 1.0055$ （交易税费） $\div 3 = 40.04$ 元

止损回收成本： $(37.54 + 38.12 \times 2) \times 0.9945$ （交易税费） $\div 3 = 37.72$ 元

单笔交易账户风险 = $(40.04 - 37.72) \times 300 \div 100\,000 = 7\text{‰}$

整体账户最大风险 = $7\text{‰} \div 3/4 \times 6 \div 4.55 = 5.6\% \div 4.55 = 1.23\% < 2\%$
(可以接受)

注：剔除该笔交易未达最大持仓量因素；考虑最大持仓品种数量；考虑头寸四舍五入。

五、离市（止盈）

系统一（采用突破 20 日最高价、最低价为入市信号）相应离市法则为：对于多头头寸为 10 日最低价，对于空头头寸为 10 日最高价。如果价格波动与头寸背离至 10 日突破，头寸中的所有单位都会退出。

系统二（采用突破 55 日最高价、最低价为入市信号）相应离市法则为：对于多头头寸为 20 日最低价，对于空头头寸为 20 日最高价。如果价格波动与头寸背离至 20 日突破，头寸中的所有单位都会退出。

六、交易策略

如何应对流动性暂时缺失的快速波动市场

在快速波动的市场中，流动性会暂时缺失。此时不能恐慌并下达市价指令，应等待市场稳定下来，并有信号显示至少出现了暂时的价格反转。如果企稳后仍超过止损价位，则退出市场，这样可以避免以最差的价格结束交易。

利用“买强卖弱”原则筛选系统信号

有时系统信号的数量会超过头寸规模的限制，此时应按照“买强卖弱”的原则进行系统信号筛选。在最强的市场买入，在最弱的市场卖空。

判断市场（品种）强弱的量度标准：

(1) 从现价中减去 3 个月前的价格，然后除以目前的 N 值，得到所有

市场、品种的标准化数据（已编制为 **ZQ 技术指标公式**）。最强的市场具有最大值，最弱的市场具有最小值。

（2）确定近期价格首次突破后，已经上涨了几个 N，并买入 N 值波动最大的市场。

（3）利用神光强势股得分标准衡量，得分最高的为最强势股。（已编制 SGDF 技术指标）

（4）观察 RSI、KDJ、AO 动能指标数值、高位（或低位）钝化现象，作为判断强弱标准。

（5）利用石开神话中的 β 、 γ 系数进行筛选，同时配合大盘状态监测系统（SP 低点搜寻等），尽量避免在大盘 AO 动量值零轴以下时进行交易。（已编制石开神话条件选股系统）

（6）参考其他黑马预警突破信号：如成交量放大，换手率在 5% ~ 20% 之间，N 日涨幅排名，K 线实体及上下影线，跳空缺口及其幅度，周（月）K 线底部形态分析，波浪形态与级别，彼得林奇理想公司的价值投资研判标准等因素。

（7）研判强弱的量度标准选择，需要相应计算机程序进行历史数据拟合测试，来进一步验证优选。为保持本交易系统操作上的一致性，目前暂按标准（1）进行系统信号强弱筛选。

第三节

彼得·林奇的选股标准及应用

彼得·林奇简介

出生于 1944 年，1968 年毕业于宾州大学沃顿商学院，取得 MBA 学位；

1969年进入富达管理公司研究公司成为研究员，1977年成为麦哲伦基金的基金经理人。在1977~1990年担任麦哲伦基金的基金经理人职务的13年间，该基金的管理资产由2 000万美元成长至140亿美元，基金投资人超过100万人，成为当时全球投资绩效最高、管理资产金额最大的基金，13年间的年平均复利报酬率达29%。

彼得·林奇被誉为“全球最佳选股者”，他认为只要用心对股票做一点研究，普通投资者也能成为股票投资专家，并且在选股方面的成绩能像华尔街的专家一样出色。林奇说，对于外行人来说投资机会随处可见，只要仔细观察一下商业的发展趋势，留心一下周围的世界，从购物中心到自己工作的地方，你就可以比专业分析人员更早地发现那些潜在的会大获成功的公司。

一、理想公司的13个特点

- (1) 名字听起来很傻，或者说得好听一点，听起来很可笑；
- (2) 公司的业务属于“乏味型”；
- (3) 公司的业务属于“让人厌烦型”；
- (4) 通过抽资摆脱母公司的做法独立出来；
- (5) 机构投资者不会购买它的股票，分析家也不会关注其股票的走势；
- (6) 关于公司的谣言很多：与有毒垃圾或黑手党有关；
- (7) 经营的业务让人感到郁闷；
- (8) 处于一个增长为零的行业中；
- (9) 它有一个“壁龛”；
- (10) 人们要不断购买它的产品；
- (11) 它是高技术产品的用户；
- (12) 公司的职员购买它；
- (13) 它在回购自己的股票（中国股市不适用）。

二、在中国股市中的实战应用

通过对照上述 12 条标准，我们可以发现 600436 片仔癀就符合这样的一些特征。总股本 1.4 亿元，流通 A 股 4 000 万元，2003 年度每股收益 0.43 元，分配预案 10 派 4.2 元。

(1) 名字很傻，单就名字而言，可能会被人误认为是生产弹簧的；

(2) 主营业务单调，主要是中成药“片仔癀”；

(3) 近期有暂停出口的利空（尚处重新审批出口阶段），国际市场保护野生动物，而“片仔癀”主要原料是麝香，该事项公司已于 2004 年 2 月 24 日发布公告；

(4) 其独家生产的片仔癀处方、工艺，被国家中药管理局及国家保密局列为国家绝密，也是最早被列为国家一级保护的中药，存在“壁垒”；

(5) 2003 年 6 月 16 日，从母公司中剥离上市；

(6) 现金较为充裕，从募股资金 3.3 亿元中拿出 1 亿元用于委托理财、自主购买国债；

(7) 虽然权威部门预测 2004 年中成药行业增长率为 20%，国际医药业预测年增长率为 7%，但中药毕竟是让人感到郁闷的产业，这一点较为符合林奇的思路。此外，其产品属于消耗型。

第四节

中国民间投资高手的投资方法概览

石开

石开，本名石森泉，广东客家人，石开乃其笔名，寓意“精诚所至，金

石为开”。一个偶然的机会，石开闯入市，凭借其惊人的观察力和过人的悟性，仅凭一台简陋的股票机，石开将账户从1999年1月20日的4.8万元炒到2000年2月16日的40万元，创造了广为人知的石开神话，据核查，石开在一年中一直没有停止操作，而且80%~90%的时间是满仓，整个交易量达1400多万元（排除了碰运气骑上黑马的可能），此事被《证券时报》报道后，轰动股市，随即《广州日报》、《南方都市报》、《深圳特区报》、《文汇报》、《新民晚报》、《证券日报》、湖南卫视、广州电视台、上海卫视等众多强势媒体纷纷加以报道。

2000年12月，石开先生受北京大学光华管理学院邀请，赴北大为学生开设专场讲座，讲述其理性投机理念。石开创造性地提出了 β 背离系数、 γ 安全系数的概念，这两个系数被“分析家”等技术分析平台所采用，直接使众多技术分析爱好者受惠。2000年2月，石开加入广发证券，两年多时间里，石开对中国证券市场的整体运作模式有了更深入的了解，2002年5月，石开从广发证券辞职，自立门户，现石开先生正率众多志同道合者征战于资本市场。

运用 β 、 γ 系数可用来判断个股投资风险大小，是否具有投资价值。

β 系数是个股走势与大盘的背离程度，在弱市和调整市中比较有用，但在牛市中却不大适用。计算公式为：

$$\beta = K \times (\text{个股涨跌幅} - \text{指数涨跌幅}) \times 100$$

指数下跌在1%以上，K为0.9；

指数涨跌幅在1%以内，K为1；

指数涨幅超过1%，K为1.2；

既可以用收市价来计算 β 系数，也可以在交易过程中采用即时股价来得出 β 系数，还可以把 β 系数跟时间绘成曲线图，或者把 β 系数进行累加。一般说来， β 系数越大，个股走势越强，可以推断出庄家的实力越强；但 β 系数太大也容易发生逆转。

γ 系数是某个阶段炒作个股的风险程度，是对 β 系数的一种辅助工具。

计算公式为：

$$\gamma = \Sigma \text{深、沪昨天涨幅前5名今天仍保持强势的个股数目} \div 10 \times 100\%$$

收出红盘或跌幅在 1.5% 以内都算作强势。 γ 小于 50%，说明昨天的强势个股纷纷落马，这时要十分谨慎，不可轻易介入。

崔伟宏

1986 年毕业于吉林财贸学院财政金融系，先在广州教书，1989 年 8 月到建设银行深圳分行工作。1994 年正式入市，经历 6 年时间，将 10 万元本金炒到 1 000 万元。其主要投资理念与方法归纳如下：

(1) 以企业自身内在价值为最主要的衡量标准，决不听信小道消息，盲从股评专家意见。

(2) 投资低价股，在相对低位买进。

(3) 重拳出击，持股相对单一。

(4) 打持久战，一旦拥有，别无所求。

(5) 把握板块运动规律，捕捉盘中热点，要求大单买盘连续介入。

(6) 建立连续、详细的资料库，亲身调查公司现状。

陈昆

1971 年出生，辽宁鞍山人，1986 年初中没毕业，就做了鞍山司法局食堂厨工，1995 年辞去公职，到大连全职炒股。1999 年 5 月 17 日到 2000 年 5 月 25 日，资金由 4.85 万元猛增到 90 万元，交易 440 笔，成交额过亿元，一年赚了 17 倍。其选股方法如下：

(1) 潜力股的标准是技术形态比较好，在大盘跌时抗跌，并且有量配合，另外前期有过较好表现，与同板块的股票相比比价偏低。大盘下跌时逆市放量，小阳小阴稳步上行，一旦轻松突破前期高点，就是短线介入的时机。

(2) 选择新股、次新股的要求。一是行业独特；二是最好上市之日是大势低迷之时或是大势正在上升途中；三是前 3 年净利润都有 30% ~ 50% 的增

长；四是上市当日前 10 分钟在均线之上运行，换手率达 20% ~ 30% 左右；五是次新股上市之后，再突破时也可考虑介入。

(3) “股票在手如刀刃在手，现金在手如刀柄在手”，除非连续涨停，持股一般不超过 3 日。短线炒作首先要选择盘中回档下探时介入，根据阴线、阳线、上下影线实体大小配合成交量变化判断上攻力度，回抽确认时成交量不能超过突破时成交量的 $1/2$ 或 $1/3$ 。

(4) 发现短线黑马的主要方法是首先了解目前的行情中，什么板块在运行，主力在什么板块持仓量大，资金在流向什么个股。其次要看成交量是否有效放大，箱体运行是否有突破迹象，阳线实体是否越来越大，依据周线图、月线图突破的临界点介入。

殷保华

2005 年 10 月 28 日至 30 日，殷保华和香港中文大学著名教授朗咸平同时亮相第 3 届上海理财博览会。其获此殊荣的主要原因是 5 年间先后 16 次成功预测大盘阶段性大底和大顶，并独创殷式定律：**线上（江恩八线）阴线买，买错了也要买；线下阳线卖，卖错了也要卖**。殷式定律主张简单明了，一线定乾坤。主要有**生命一号线（181 周均线）、老庄线（140 天均线）、工作线**等。其主要独门秘技有：

(1) 布林线口，巧判涨跌。主要原理是每当布林线收口，则预示变盘在即，确定变盘方向的依据为 K 线先碰布林上轨还是下轨，如先碰下轨，则后市以涨势为多。

(2) 简单公式，预言目标。以江恩 50% 回调，预测后市反弹高度或下跌底部。

(3) 安全的低位买点测算。据殷保华介绍，这是低位买入股票的一种好方法，据此来买股票，一般可以买到最安全的低价区。据其计算方法是用前期明显高点减去明显反弹低点两次，负数的绝对值为多少，就是它的理论跌幅的最低点。即：低点 = $ABS（明显高点 - 2 \times 反弹低点）$ 。

(4) 脚踏头涨，头顶尾跌。源于经典技术分析的壓力与支撑互换的思想。

(5) 天量的简易介入方法。天量当天，在当日收盘价和最高价处画两根平行线，若后市在这根线下运行，决不介入，一定等有效突破该线数日后盘整，再回调到该线时方可果断介入。

(6) 新股操作技巧。以是否高于第二个 5 分钟 EXPMA（平滑移动平均线）线为是否介入依据，或以日 EXPMA 线为依据，线上阴线买或线下阴线抛。

(7) 规避庄家陷阱的七不买原则。分别是天量、大除权、暴涨过、大问题、利好公开、长期盘整、基金重仓。

第五节

网上流传的高成功率选股公式

近年来，随着分析家、指南针、飞狐交易师等一批智能型股票分析软件的推广应用，互联网上出现了不计其数的选股公式、系统，虽然良莠不齐，但其中确实不乏佳作。如果能向科学、规范的方向发展，其前景不可估量。互联网上的公式众多，搜集起来费时费力，为了节约读者朋友的时间、金钱（很多公式都是收费高得惊人的），我选出如下 13 个较为突出的机械选股公式，供读者学习、实战参考，它们均不含未来数据，可以放心使用。但我认为更重要的是要能够很好地把握理解这些公式中透射出来的投资理念，否则即使你运用它赚了钱，也不知道怎么赚的，有食而不化之嫌，难以达到提升操盘水平的目的。

需要再次说明的是，成功概率以 20 日获利 10% 为标准，系统测试时间为 1993 年 1 月 1 日至 2004 年 4 月 7 日，测试年收益率卖出条件为机械持股

30 天，未设置止损、止盈位。为科学考究其整体信号盈利水平，采用了分仓 5% 的交易策略（即最大持股数量 20 只）。公式源代码均在分析家 5.0 机构版测试通过，可直接使用。以前没有接触过公式系统的读者，请自行查阅学习《分析家证券分析系统专业版公式指南》、《分析家 V5.0 公式系统帮助文件》、《分析家 V5.0 公式系统使用与提高》，以我的经验推断，普通投资者大概需要一个星期左右的时间（每天花两小时）就可以熟练掌握公式编写技巧。如果你希望在证券投资领域有所建树的话，这一环节的学习是必不可省的。即使是作为一名价值投资者，选择适当的买卖时机也是相当重要的，因为历史成功率高的选股公式基本上都可以作为股市大底的明确信号。

第 1 号公式

基本理念：通过分析获利盘的比例、当前股价距均线的位置，判断底部区域。

胜率：98%

信号数量：3 921

信号分布：基本均匀

公式特色：可以捕捉历次大底

年均收益率：16%

Var1: = EMA (WINNER (CLOSE) * 70, 3);

Var2: = EMA ((WINNER (CLOSE * 1.1) - WINNER (CLOSE * 0.9)) * 80, 3);

Var3: = CLOSE/MA (CLOSE, 40) * 100 < 76;

Var4: = CLOSE/MA (CLOSE, 60) * 100 < 74;

Var5: = HIGH > LOW * 1.051;

Var6: = Var5 AND COUNT (Var5, 5) > 1;

Var6 AND (Var3 OR Var4) AND Var2 < 20 AND Var1 < 20 AND (WINNER (CLOSE * 125/100) - WINNER (CLOSE)) * 100 < 7.5;

第2号公式

基本原理：旨在分析股价震荡幅度、当前股价距均线的位置，判断底部区域。

胜率：90%

信号数量：1 432

信号分布：基本均匀

公式特色：可以捕捉历次大底

年均收益率：12%

$\text{Var3} := (\text{CLOSE} - \text{MA}(\text{CLOSE}, 42)) / \text{MA}(\text{CLOSE}, 42) * 100;$

$\text{HHV}(\text{CLOSE}, 20) / \text{CLOSE} > 1.15 \text{ AND } \text{HIGH} / \text{LOW} > 1.05 \text{ AND CROSS}(-28, \text{Var3});$

第3号公式

基本原理：主要分析内容为换手率、最近3日最高价、收盘价关系、均线系统。

胜率：97%

信号数量：233

信号分布：基本均匀

公式特色：信号数量较少，但准确率高

年均收益率：22%

$\text{Var1} := (\text{REF}(\text{CLOSE}, 2) - \text{REF}(\text{CLOSE}, 1)) / \text{REF}(\text{CLOSE}, 2) > 0.05;$

$\text{Var2} := (\text{REF}(\text{CLOSE}, 3) - \text{REF}(\text{CLOSE}, 2)) / \text{REF}(\text{CLOSE}, 3) > 0.05;$

$\text{Var3} := \text{REF}(\text{HIGH}, 2) - \text{REF}(\text{HIGH}, 1);$

$\text{Var4} := \text{REF}(\text{HIGH}, 1) - \text{Var3};$

$\text{Var5} := \text{VOL} / \text{CAPITAL} * 100;$

$\text{Var5} < 15 \text{ AND } (\text{HIGH} - \text{LOW}) / \text{CLOSE} > 0.045 \text{ AND } \text{CLOSE} > \text{Var4}$

$\text{AND } \text{Var1} \text{ AND } \text{Var2} \text{ AND } \text{CLOSE} > \text{OPEN} \text{ AND } \text{MA}(\text{CLOSE}, 60) - \text{MA}(\text{CLOSE}, 9) / 2.68 > \text{CLOSE};$

第4号公式

基本原理：主要分析内容为获利盘、均线系统。

胜率：89%

信号数量：1 164

信号分布：基本均匀

公式特色：同时发出3个以上信号时，准确率高

年均收益率：17%

Var1: = (CLOSE - MA(CLOSE, 10)) / MA(CLOSE, 10) * 100;

Var2: = (CLOSE - MA(CLOSE, 20)) / MA(CLOSE, 20) * 100;

Var3: = (CLOSE - MA(CLOSE, 30)) / MA(CLOSE, 30) * 100;

Var4: = (Var1 + Var2 + Var3) / 3;

Var5: = (100 - ABS(Var4));

Var6: = ABS((COST(50) - CLOSE) / CLOSE * 100);

Var7: = IF(1 / WINNER(CLOSE) > 100 AND Var6 > Var5, 100, 0);

REF(Var7, 1) > 0 AND Var7 = 0;

第5号公式

基本原理：主要分析内容为换手率、均量、均线、MACD、KDJ指标。

胜率：92%

信号数量：3 507

信号分布：不太均匀

公式特色：信号集中于历史大底

年均收益率：21%

C < DMA(EMA(C, 21), SUM(V, 8) / 5 / CAPITAL) * 0.76 AND C < REF(H, 13) * 0.775

AND "VMACD. MACD" (13, 63, 10) > 0

AND (MAX(ABS(H - AMOUNT / V / 100), ABS(AMOUNT / V / 100 - L)) + ABS((O + C) / 2 - AMOUNT / V / 100)) / (AMOUNT / V / 100) * 50 > 2.1

AND REF(L, 1)/H < 1.02 AND V < REF(V, 1) * 3

AND “KDJ.J” (28, 14, 7) < 10 AND MA(V, 10) < MA(V, 50) * 1.7;

第6号公式

基本理念：主要分析内容为均线、当日涨幅、布林线指标。

胜率：63%

信号数量：18 395

信号分布：均匀

公式特色：信号数量较多、主要追击强势股、实战应用价值较高

年均收益率：9%

a1: = c * 1.1 < ma(c, 90);

a2: = c/ref(c, 1) > 1.03;

a3: = COUNT(ref(c, 1) < 0.82 * “BOLL.MID” (26, 2), 7) > = 2 or
COUNT(HHV(h, 7) > 1.132 * LLV(h, 80), 35) > = 7;

a1 AND a2 AND a3;

第7号公式

基本理念：主要分析内容为均线系统、CCI 指标。

胜率：90%

信号数量：4 628

信号分布：基本均匀

公式特色：便于在强势市场操作，弱市信号极少

年均收益率：25%

Var1: = CLOSE/MA(CLOSE, 40) * 100 < 78;

Var2: = CLOSE/MA(CLOSE, 60) * 100 < 74;

Var3: = HIGH > LOW * 1.051;

Var4: = Var3 AND COUNT(Var3, 5) > 1;

Var4 AND (Var1 OR Var2) AND MA(c, 27)/CLOSE > 1.169 AND

$MA(c, 17)/CLOSE > 1.158$ AND $CLOSE < MA(c, 120)$ AND $MA(c, 60) < MA(c, 120)$ AND $MA(c, 60) > MA(c, 30)$ AND “cci” > -210 ;

第8号公式

基本理念：主要分析内容为股价与均线系统的相对位置。

胜率：82%

信号数量：12 888

信号分布：基本均匀

公式特色：信号数量较多，可操作次数较多，实战性较强

年均收益率：13%

$Var1: = CLOSE/MA(CLOSE, 20) * 100 < 80$;

$Var2: = CLOSE/MA(CLOSE, 40) * 100 < 78$;

$Var3: = CLOSE/MA(CLOSE, 60) * 100 < 72$;

$Var4: = HIGH > LOW * 1.051$;

$Var5: = Var4$ AND $COUNT(Var4, 5) > 1$;

$Var5$ AND $(Var1$ OR $Var2$ OR $Var3)$;

第9号公式

基本理念：分析角度独树一帜，主要考虑成交金额与成交量的比值双重平滑。

胜率：56%

信号数量：9 911

信号分布：基本均匀

公式特色：成功率稍低，但实战性较强，单次收益高

年均收益率：16%

$A0: = AMOUNT/VOL/100$;

$A1: = EMA(A0, 3)$;

$A2: = EMA(A1, 75)$;

```
A3: = EMA( A1, 75) * 0.85;
A4: = A3 * 0.87;
A5: = LOW < A4 AND CLOSE > REF( CLOSE, 1);
FILTER( A5, 7);
```

第 10 号公式

基本原理：主要分析开盘价、收盘价、最高价、最低价之间的关系，并作平滑处理。

胜率：81%

信号数量：284

信号分布：基本均匀

公式特色：在整个市场历史大底的信号数量较少，侧重个股底部捕捉，实战性较弱

年均收益率：11%

```
A4: = ( HIGH - LOW ) / HIGH * 100 + ( C - REF( C, 1 ) ) / REF( C, 1 ) *
100;
B4: = EMA( MA( A4, 50 ), 5 );
C4: = B4 > LLV( B4, 5 ) * 1.01 AND REF( B4, 1 ) < REF( LLV( B4,
5 ), 1 ) * 1.01 AND LLV( B4, 50 ) = LLV( B4, 5 );
D4: = LLV( LOW, 5 ) = LLV( LOW, 50 ) AND LLV( LOW, 5 ) < HHV
( LOW, 70 ) * 0.5;
C4 and D4;
```

第 11 号公式

基本原理：主要考虑放量上攻，追逐强势。

胜率：82%

信号数量：919

信号分布：基本均匀

公式特色：虽然信号数量较少，但实战性强，因为信号分布较为理想

年均收益率：14%

{ 参数描述：N1 (20, 60, 50) N2 (3, 10, 5) N3 (10, 50, 30) N4 (1, 5, 1) }

Var1: = CLOSE/MA(CLOSE, 3) >= 1.07 AND CLOSE = HHV(CLOSE, 3) AND MA(VOL, 2)/MA(VOL, 40) >= 3 AND MA(VOL, 2) = HHV(MA(VOL, 2), 3) AND VOL > REF(VOL, 1) AND CLOSE > REF(CLOSE, 1);

Var2: = REF(CLOSE, 1);

Var3: = SMA(MAX(CLOSE - Var2, 0), 5, 1)/SMA(ABS(CLOSE - Var2), 5, 1) * 100;

Var4: = COUNT(Var3 < 20, 20) >= 1;

Var5: = (HIGH - LOW)/HIGH * 100 + (CLOSE - REF(CLOSE, 1))/REF(CLOSE, 1) * 100;

Var6: = EMA(MA(Var5, N1), N2);

Var7: = Var6 > LLV(Var6, N2) * (100 + N4)/100 AND REF(Var6, 1) < REF(LLV(Var6, N2), 1) * (100 + N4)/100 AND LLV(Var6, N1) = LLV(Var6, N2);

Var8: = LLV(LOW, N2) = LLV(LOW, N1) AND LLV(LOW, N2) < HHV(LOW, N1) * (100 - N3)/100;

Var9: = HIGH > LOW * 1.078;

Var8 > 0 AND Var5 < 0 AND Var9;

第12号公式

基本理念：主要考虑成交量与成交金额的关系，近期最高价、最低价与当前股价关系。

胜率：66%

信号数量：2 547

信号分布：基本均匀

公式特色：成功概率稍低，但实战性强

年均收益率：12%

参数描述：N (1, 20, 5)

Var3: = (MA(AMOUNT, 5)/MA(Vol, 5)/100 - MA(AMOUNT, 125)/MA(Vol, 125)/100)/(MA(AMOUNT, 5)/MA(Vol, 5)/100);

Var4: = MA((LLV(LOW, 45) - CLOSE)/(HHV(HIGH, 45) - LLV(LOW, 45)) * 100, N);

CROSS(-5, Var4) AND Var3 < -0.4;

第 13 号公式

基本理念：比较获利盘与当日高低价关系，当前价与均价比例关系。

胜率：97%

信号数量：966

信号分布：不均匀

公式特色：成功概率虽高，但分布极不均匀，信号数量少，操作时需要耐心

年均收益率：85%

COUNT(C/MA(C, 48) < 0.67, 3) AND H > L * 1.06 AND C/COST(8) < 0.8;

第 10 章

天才机械操盘术

天才机械

操盘术

- 第一节 天才股市台球理论（失传已久的股市人皮秘籍）
- 第二节 天才实战交易系统之一：股市二八法则交易系统
- 第三节 天才实战交易系统之二：股市魔鬼定律交易系统
- 第四节 天才实战交易系统之三：墨菲法则交易系统
- 第五节 天才实战交易系统之四：尼尔逆向思考交易系统
- 第六节 天才实战交易系统之五：马太效应交易系统
- 第七节 天才实战交易系统之六：奥卡姆剃刀交易系统
- 第八节 天才实战交易系统之七：彼得原理交易系统
- 第九节 辅助实战决策系统：大盘状态监测系统
- 第十节 金融投资的心路历程
- 读书笔记、分析文章、交易计划
- 第十一节 机械交易系统的创建、测评与维护使用
- 第十二节 走向证券投资成功的必由之路
- 机械操盘、组合选股、概率制胜

**请求将得到给予，寻找就会发现，
敲门大门将会打开。**

——《圣经》（马太福音）

第一节

天才股市台球理论 (失传已久的股市人皮秘籍)

在任何一个行业领域里，创新都是开启智慧的金钥匙，股市投资自然亦不例外。“他山之石，可以攻玉”，表面看起来与股市毫不相干的台球，究竟蕴藏怎样的股市玄机呢？我有感于索罗斯的“反射理论”、薛斯的“通道循环”，干脆自创一派，美其名曰“天才股市台球理论”，不求无敌于天下，但求自成体系，并可为实战所用。或作为股市规律研究的一种取向尝试，亦无不可。

一、天才股市台球理论概述

发现台球理论

多日来，我面对走势图苦苦思索，想要破解股市涨跌的奥秘。直到有一天，偶然翻开一本名曰《台球打法 ABC》的书，书中有一段对台球反弹角度规律的简要陈述：入射角 = 反射角。

突然大悟，股市中股票涨跌与其平台的关系，不也是入射与反射的关系的吗？如果这一原理成立，那么根据平面几何的直角三角形计算公式，不就可以预测股票涨跌的目标价位与时间了吗？

计算规则

根据直角三角形可解的条件：在两个锐角和三条边这五个条件中，必须

已知其中两个独立的条件并且两个条件中至少有一个条件是边。

那么，如图 10-1，我们如果已知 a 边与 B 角，就可以求得 b 边的高度，其计算公式为 $b = \tan B \times a$ 。依据“入射角 = 反射角”，B 角角度是已知的，而 a 边的宽度我们则依据薛斯通道进行循环周期的预测来确定。

求解 b 边的高度，其实质就是预测股价周期上涨的目标价位，而 a 边的宽度，其实质就是股价周期循环的高点时间位置。

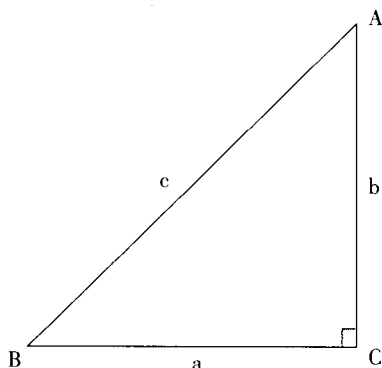


图 10-1 直角三角形求解示意图

与薛斯通道的实战衔接（求解直角三角形的 a 边）

第 1 步：绘制第一条薛斯通道。其绘制规则如下：一是要尽可能涵盖所有的价格区域；二是通道要保持等长。第一条薛斯通道绘制完成后，我们就可以依据通道下边缘的相对低点时间间隔，计算循环周期。计算过程中应剔除畸长、畸短的时间循环周期，然后再进行求平均循环周期的计算。

第 2 步：绘制第二条薛斯通道。其绘制规则同第一条薛斯通道，但要求针对第一条薛斯通道中的高低点进行绘制。第二条薛斯通道的意义在于发现股价运行的长期循环周期。然后与第一条薛斯通道确定的短期循环周期进行相互验证，决定买卖时机，并作为计算长期目标时间、价位的基础。

第 3 步：绘制趋势线、移动平均线，制定交易计划。如果上述步骤采用的是周线图，那么在绘制趋势线时，应考虑采用日线图，因为实战的要求更

为精细。在制定交易计划时，可将通道内前期下降高点连接为趋势线，当股价向上突破该趋势线时，视为买入信号发生，入场操作。止损位，可考虑通道内的循环低点。目标位，可依据天才股市台球理论计算，也可依据通道循环高点时间、价位预测（主要采用通道延长的办法）验证。

二、失传已久的股市人皮秘籍

股市台球理论以入射角等于反射角为基础，与光学反射原理不谋而合。就在我冠之以“理论”不久之后，互联网上突然惊现“失传已久的股市人皮秘籍”。我不知道这个秘籍究竟是出自哪位大侠之手，但其理念竟与股市台球理论要旨吻合，甚至更为精细。不得不让人感慨英雄所见略同，于是更加信服其中的奥妙。

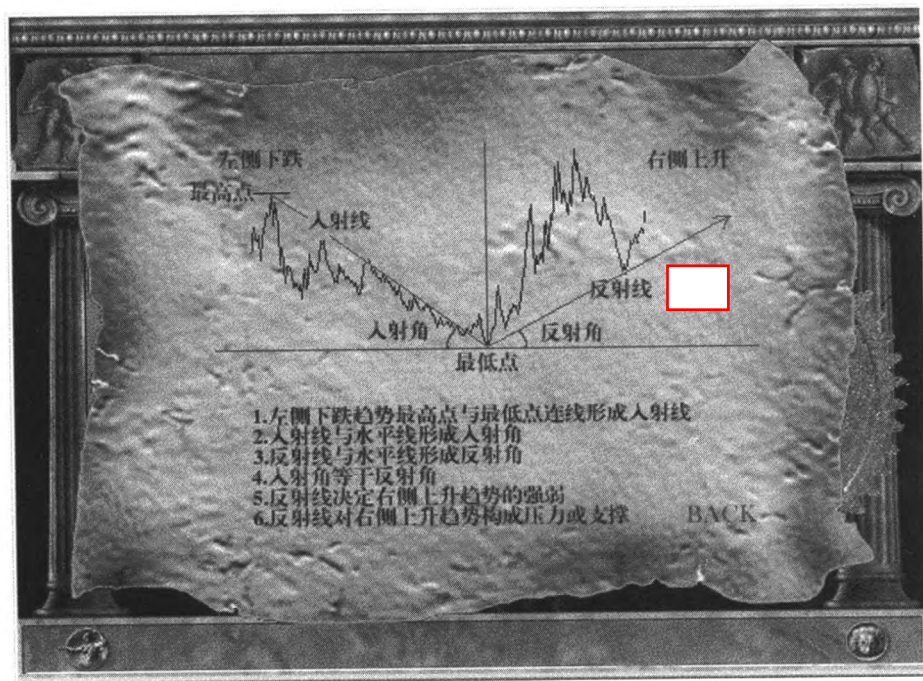


图 10-2 失传已久的股市人皮秘籍之一

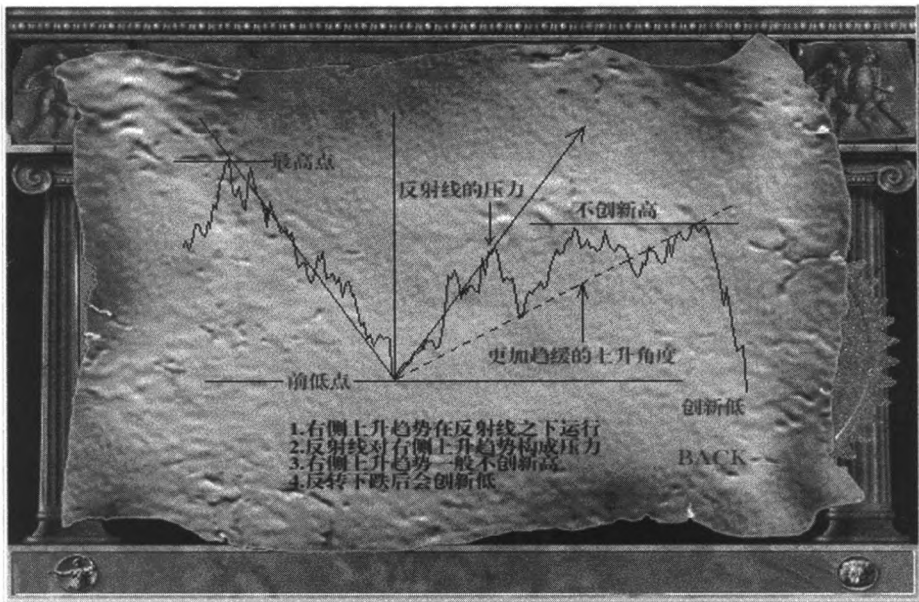


图 10-3 失传已久的股市人皮秘籍之二

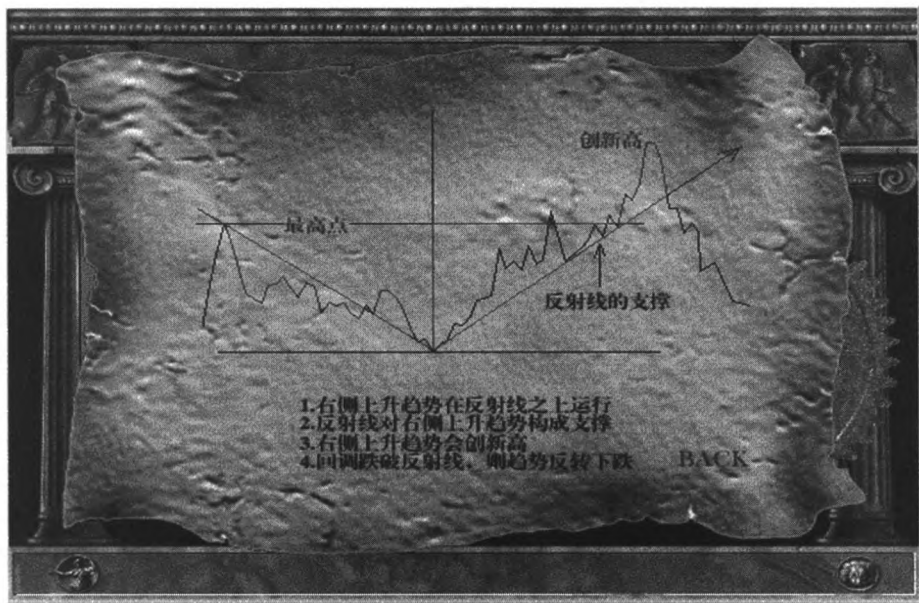


图 10-4 失传已久的股市人皮秘籍之三

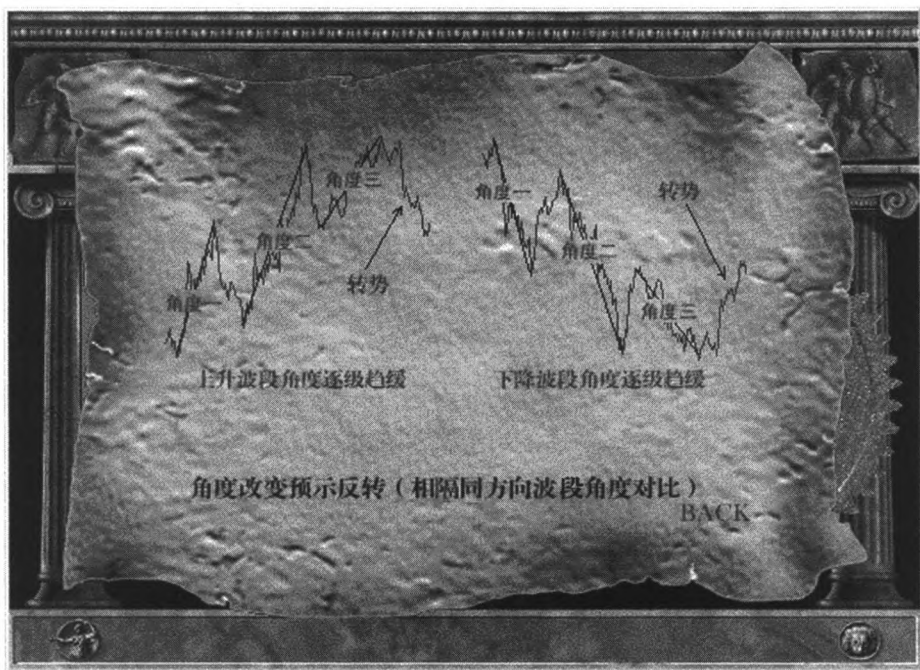


图 10-5 失传已久的股市人皮秘籍之四

可以看出，失传已久的股市人皮秘籍与道氏理论有着异曲同工之妙，堪称趋势分析技术的要点精华，值得我辈认真揣摩、仔细运用。

第二节

天才实战交易系统之一： 股市二八法则交易系统

凡事有其事必有其理，有其理也必有其事。我的实战交易系统基本上源于先验架构，即先有理念，后有实践，这有别于一般从实战中升华出来的理

论。从生活哲理中感悟股市，所得结论往往更为精辟，反而更具实战价值。

1897年，意大利经济学家帕列托在对19世纪英国社会各阶层的财富和收益统计分析时发现：80%的社会财富集中在20%的人手里，而80%的人只拥有社会财富的20%，这就是著名的“二八法则”。“二八法则”反映了一种不平衡性，但它却在社会、经济及生活中无处不在。比方说打电话，你平日里80%的电话都是与20%的人通话，诸如此例，不胜枚举。

在商品营销中，商家往往会认为所有顾客一样重要，所有生意，每一种产品都必须付出相同的努力，所有机会都必须抓住。而“二八法则”恰恰指出了在原因和结果、投入和产出、努力和报酬之间存在这样一种典型的不平衡现象：80%的成绩，归功于20%的努力；市场上80%的产品可能是20%的企业生产的；20%的顾客可能给商家带来80%的利润。遵循“二八法则”的企业在经营和管理中往往能抓住关键的少数顾客，精确定位，加强服务，达到事半功倍的效果。有些生产经营单位始终坚持会员制，就是基于这一经营理念。从哲学角度分析，在复杂事物之中，存在着许多矛盾，主要矛盾在事物发展过程中处于支配地位，起决定作用，这就要求我们要抓住重点，集中精力解决主要矛盾。

股市中的“二八法则”亦屡见不鲜，如牛市中80%的涨幅来自于20%的时间段，熊市中80%的跌幅来自于20%的时间段，80%的时间里只有20%的股票有异动表现等，不均衡性的特征明显，这就为我们认识、运用股市“二八法则”交易系统提供了巨大的利润空间。

据统计，股票市场波动一般在85%的时间里处于无趋势的振荡状态，只有15%的时间处于强趋势状态，基本符合“二八法则”。我们的目标自然转向寻找有利可图的15%时间段。援引标准差函数，在其波动性发生突破的时候介入，可以帮助我们构建“二八法则”交易系统。

其公式代码可表述为：

CROSS(STD(CLOSE, 5), STD(CLOSE, 10)) AND STD(CLOSE, 10)
> STD(CLOSE, 20) AND STD(CLOSE, 20) > STD(CLOSE, 30);

如图 10-6 所示，000068 赛格三星于 2004 年 1 月 7 日发出买入信号，当日收盘价格为 9.69 元，至 2 月 2 日冲高 13.95 元，仅 10 个交易日最大涨幅达 43%， “二八法则”的威力可见一斑。采用波动性突破的方式应用“二八法则”，尤其适合于平台突破型的股票，有时可能会捕捉到即将发生 V 形反转的股票。仔细思考，“二八法则”在股市中的应用远不局限于此，诸如 80% 的黑马诞生于 20% 的股票之中，凡此种种均可类推，不复赘述，最重要的是我们应该学会如何由一种思想转化为一种理念，进而细化为一种方法、一种盈利手段，明确我们的努力方向，

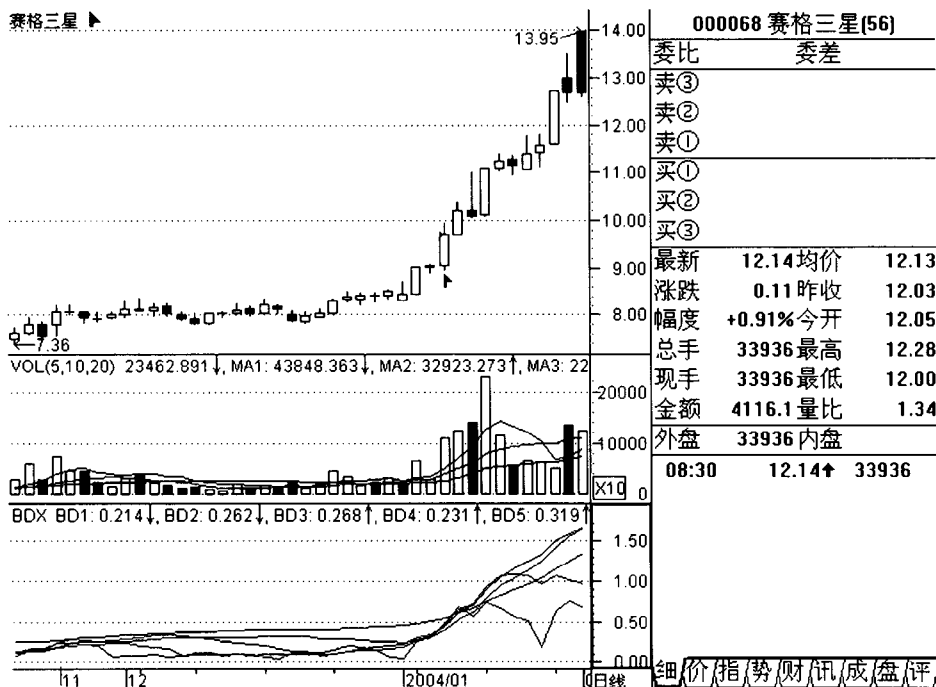


图 10-6 赛格三星波动突破示意图

起到事半功倍的作用（把时间浪费在所谓的“看盘”上是毫无意义的，只能使你多中圈套、陷阱）。

第三节

天才实战交易系统之二： 股市魔鬼定律交易系统

以魔鬼辞典的方式来诠释股市中的现象，可以使我们获得一个崭新的视角，更加清晰地认识问题的本质——并非仅仅留停在谈笑的层次而已，而是在谈笑间升华炒股思想、境界。

股市

心脏病、高血压患者禁入的地方，进行着一场又一场比赛谁是最大的傻瓜的游戏，这里的大多数人都心甘情愿将钱送给一小部分人。

股民

为了想要赚钱而情愿赔钱的人，根据可供赔钱的数额大小分为散户、中户、大户三个级别。其共同特性是：记吃不记打。

散户

耳朵竖起来比兔子还长的人。

中户

不服输的散户增加投入，或由服输的大户演变而来。

大户

试图抹杀自己在其他行业已经取得的成就，希望重新创业的人。

机构庄家

依据野生动物保护条例，禁止捕杀的鲸、鲨、鳄鱼的统称。

股评家

败军之将以演播回忆录、教授他人如何赔钱为谋生手段的职业。

股评

如果中国股市有做空机制，需要重点关注的一类信息，百发百中。

黑马

料想不到的股票，在料想不到的时间，发生了料想不到的涨幅。

割肉

快速减肥的一种方法。

套牢

长期投资的一种方式，导致你意外地当上了股东，非常类似于泡妞泡成老公。

股市新手

将股评家奉若神明的人。

股市老手

赔钱以后不再哭泣的人。

股市圣手

闭着眼睛、塞上耳朵炒股的人。

股市秘笈

一种只能让其发明者可能快速暴富的方法。

股票经纪

以谋财害命为职业的人。

牛市

让所有清醒的人最终都完全丧失理智的过程，认为天空才是升势的极限。

熊市

让所有的人都不再谈论股票的过程，助你实现“手中有股，心中无股”的最高投资境界。

跌停板

比打在身上的板子还要疼的一种刑罚。

涨停板

可以让你的梦想到达天空的一种飞行器。

能够赚钱的两种人

买进股票时，别人都认为你是疯子；卖出股票时，别人都认为你是傻瓜。

最佳买卖时机

当你决定卖出时，就是最佳买入时机；当你决定买入时，就是最佳卖出时机。

个股调整的时间之窗

你不敢买的股票，升势远未结束，直到你决定买入的那一刹那。

最适合炒股的人

买进股票后，就得了失忆症的人。

股市魔鬼定律，是思想的精华，如何应用于实战，留给读者们深思。

第四节

天才实战交易系统之三： 墨菲法则交易系统

“墨菲法则”、“派金森定理”和“彼德原理”并称为 20 世纪西方文化中最杰出的三大发现。它源于 1949 年，一名叫墨菲的美国空军上尉工程师，发现：假定你把一片干面包掉在地毯上，这片面包的两面均可能着地。但假定你把一片一面涂有一层果酱的面包掉在地毯上，常常是带有果酱的一面落在地毯上（麻烦）。换一种说法：如果某件事有可能变坏的话，这种可能就会成为现实。这就是墨菲法则。它的适用范围非常广泛，它揭示了一种独特

的社会及自然现象。它的极端表述是：如果坏事有可能发生，不管这种可能性有多小，它总会发生，并造成最大可能的破坏。

在股市中，墨菲法则可以有着如下指引：

(1) 未设置止损位的股票，经常会出现向下破位、再破位的现象，直跌得你后悔莫及。当初要是设置止损位，也不至于此，凭借侥幸心理往往导致伤害。

(2) 明明大盘弱势，但却期待反弹；本应控制仓位，避免过度投机，却全仓杀入，寄希望于能够快进快出，结果悉数被套。

(3) 看好 N 只股票，买进其中的一只，结果除了你手中的那一只以外，其余的 $N-1$ 只涨得都很好，最糟糕的事情不幸一再发生。

(4) 捂股数月，终于丧失信心，可一旦卖出，往往正是股价见底，开始飙升之际。

股市中的墨菲法则往往会给我们留下深刻的印象，也许是心理作用使然，但无论如何，墨菲法则至少提醒我们莫存侥幸心理，正如江恩所云，“心存疑虑，停止交易”。人性的弱点不可克服，是我的观点，所以只有采用机械交易的模式回避人性的弱点，才是真正的投资成功之道。“人非圣贤，孰能无过”，依靠心理自律是远远不够的，难以取得一致性的成功。

第五节

天才实战交易系统之四： 尼尔逆向思考交易系统

“当所有人想得都一样时，可能每个人都错了。”尼尔在其《逆向思考

的艺术》中将逆向思考的方法简单地表述为：不落他人的窠臼，相信自己的想法。一言以蔽之，思考问题时要做一个特立独行的人。思想雷同化是人类的自然习性，一目了然的思考方式，或者说采取和其他人想法一致的思考方式，通常导致错误的判断和错误的结论。

真正采用逆向思考模式进行实际交易，是有一定的应用难度的。在这个领域内比较成功的是戴维·德瑞曼，他经营的肯德-德瑞曼投资公司自1988年成立以来一直位居利普分析中心208个同类基金的榜首，经营业绩持续超过标准普尔500的水平，被华尔街新闻媒体誉为“逆向投资之父”。德瑞曼应用逆向思考交易系统的一个重要思想就是低P/E（市盈率）、低P/CF（净现金流量）、低P/BV（收益）、低P/D（分红），当然其基本出发点还是从被投资公司基本面并未恶化角度考虑的，只是遭遇利空或暂时不利因素的影响而被价值低估时介入。

逆向思考模式下的攻其不备、出其不意，也是目前国内机构、庄家博弈的主要手段，集中表现在“造市”、“造图”、“造指标”，我对此颇不以为然，并且认为这是目前国内证券投资界水平低下、原始的标志，有些类似于玩小孩过家家的游戏。但存在即合理，也许这是发展中的中国股市不可逾越的一段必经历程，也为我们应用逆向思考技术提供了明确的参考。例如，我们可以按照传统技术分析的方法寻找技术形态最差的股票或技术指标恶化的股票，在众人弃之唯恐不及之际介入，往往可获意外的惊喜。获利之后，千万不要忘记答谢机构庄家也许并非善意的提醒。

我曾经使用过一个非常简单但很有效的逆向思考交易系统，它就是“六连阴”模式，顾名思义，当个股走出连续六根阴线后介入。形成六连阴走势，本身极不正常，最可能的解释就是机构庄家在“造图”，希望借此震退意志薄弱的跟风盘，掩饰即将拉升股价的真正意图。下面我们以哈飞股份为例，说明逆向思维系统的分析过程。

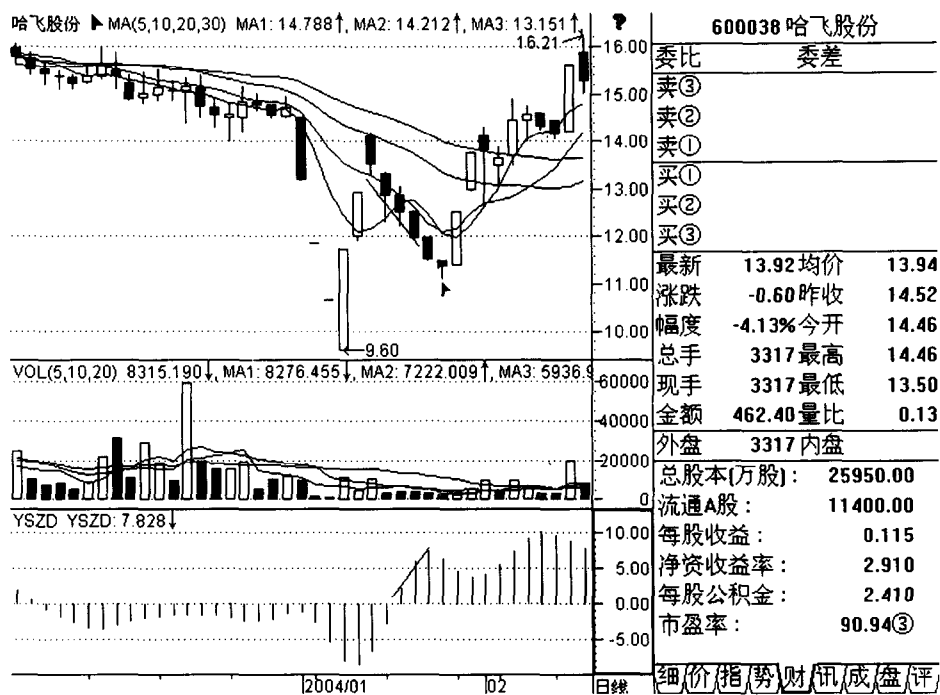


图 10-7 哈飞股份逆向思维六连阴

如图 10-7, 600038 哈飞股份, 于 2004 年 1 月 7 日触底 9.60 元快速反弹后, 走出六连阴走势, 2004 年 1 月 16 日 5 日均线与 10 日均线死叉, 次日结束调整继续上攻, 仅 9 个交易日股价上涨 30%。之前我们还可以看到**衍生振荡指标**与股价走势呈现明显底背离, 也更加确信这个逆向判断。

将技术指标的传统买卖方法, 反其道而行之, 也往往可以取得很好的效果, 例如, 采用均线死叉作为强势股调整结束的征兆等。有条件的读者可以自行验证, 相信一定不会让你失望的。但进行逆向思维操作方法, 需要克服心理恐惧的障碍, 还是那句老话, 只要是人就不可能战胜人性的弱点。要想突破人性的弱点, 选择系统交易方法是唯一的出路。

第六节

天才实战交易系统之五：
马太效应交易系统

《圣经·马太福音》第25章中有云：“因为凡有的，还要加给他，叫他有余；没有的，连他所有的也要夺过来。”1973年，美国科学史研究者默顿用这几句话来概括一种社会心理现象：“对已经有相当声誉的科学家做出的科学贡献给予的荣誉越来越多，而对那些未出名的科学家则不承认他们的成绩。”默顿将这种社会心理现象命名为“马太效应”。社会心理学家认为，“马太效应”是个既有消极作用又有积极作用的社会心理现象。在股市中，马太效应可以理解为“强者恒强，弱者恒弱”，可以指引我们顺势操作，避免试图抄底与摸顶。

在机械交易系统领域内运用“马太效应”，从广义的角度来分析，基本上只要是属于趋势追踪类的交易系统均可划归这一原则的指引。通过研究测试，我发现利用阶段涨幅可以有效地推测强势的持续，甚至可以机械地规定以N日内上涨X%作为买进信号的触发条件。经过参数优化，我们得出11日内上涨25%为最佳参数，请读者务必关注这一参数，因为以此为基础的“马太效应交易系统”可能是本书中年均收益最高的一个机械交易系统，1993年至今年均收益率高达32%，竟然超过了股神巴菲特的年投资回报率，不得不令人惊叹！赶快放下本书，到电脑中去创建这个“马太效应交易系统”吧：

买入条件：11日上涨25%

卖出条件：买进后第30个交易日以收盘价格平仓

测试资金及策略：每次5%投入，初始资金100万元，最多同时持股20只

止损点：不设

盘中应对策略：无

测试期间：1993年1月1日至2004年2月22日

测试对象：全部沪深上市A股1273只

需要提醒你注意的是，这个系统能够获利的优势在于“赔小钱，挣大钱”，虽然其胜率只有40%，但盈亏比接近3倍。即赚一次足以弥补赔三次的损失。在运用该系统进行实际交易之前，请认真阅读、分析下面的系统测试报告。交易盈亏是你自己的责任，我的责任仅是与你交流探讨机械交易的方法、途径，凡是运用本书中所列示的交易系统进行实际操作，由此产生的盈亏作者概不负责，这一点还希望读者明确并理解。

马太效应机械交易系统测试报告

净利润：	21 195 974.00 元	净利润率：	2 119.60%
总盈利：	43 752 292.00 元	总亏损：	-22 556 318.00 元
交易次数：	1 107 次	胜率：	40.56%
年均交易次数：	99.28 (0.08/股)	盈利/亏损交易次数：	449/658
最大单次盈利：	9 436 675.00 元	最大单次亏损：	-1 553 238.25 元
平均盈利：	97 443.86 元	平均亏损：	-34 280.12 元
平均利润：	19 147.22	平均盈利/平均亏损：	2.84
最大连续盈利次数：	4	最大连续亏损次数：	3
最大浮动盈利：	26 766 554.00 元	最大浮动亏损：	-647 618.69 元
总投入：	1 000 000.00 元	年回报率：	32.05%

----- 买入信号统计 -----

(统计所有买入信号点情况，不考虑交易测试中资金及策略造成的信号删除问题)

成功率：	65.28%		
信号数量：	25 575	年均信号数量：	2 293.77
5 日获利概率：	43.18%	10 日获利概率：	43.70%
20 日获利概率：	44.68%	目标周期获利概率：	43.01%

第七节

天才实战交易系统之六： 奥卡姆剃刀交易系统

奥卡姆剃刀（Occam's Razor, Ockham's Razor）是由 14 世纪逻辑学家、圣方济各会修士奥卡姆的威廉（William of Occam）提出的一个原理。奥卡姆（Ockham）在英格兰的萨里郡，那是他出生的地方。这个原理称为“如无必要，勿增实体”（Entities should not be multiplied unnecessarily）。

许多科学家接受或者（独立地）提出了奥卡姆剃刀原理，例如，莱布尼兹的“不可观测事物的同一性原理”和牛顿提出的一个原则：如果某一原因既真又足以解释自然事物的特性，则我们不当接受比这更多的原因。对于科学家，这一原理最常见的形式是：当你有两个处于竞争地位的理论能得出同样的结论，那么简单的那个更好。我们可以将源于奥卡姆剃刀的论断叙述如下：

- （1）如果你有两个原理，它们都能解释观测到的事实，那么你应该使用简单的那个，直到发现更多的证据。
- （2）对于现象最简单的解释往往比较复杂的解释更正确。
- （3）如果你有两个类似的解决方案，选择最简单的。
- （4）需要最少假设的解释最有可能是正确的。
- （5）让事情保持简单！

在证券分析领域技术革命日新月异的今天，类神经网络、遗传基因算法

等尖端技术进入证券分析界，奥卡姆剃刀可以警醒我们“大道至简”，应避免陷入不必要的繁杂泥潭。

1970年，邓恩和哈吉特公司的金融服务部门对当时最流行的自动交易系统进行了模拟测试和比较研究，该项研究的最后结果表明，在所有的测试对象中，“四周规则”系统最为成功，而其系统规则惊人地简明：价格创四周新高时，买入；价格创四周新低时，卖出。如果考虑到风险控制的因素，可将卖出条件创新低周期缩短为一周。我发现，在中国股市，91日高低点系统有着更佳的表现，其系统买卖指引同四周规则，亦属于胜在简单的奥卡姆交易系统。

说到这里，我忍不住想提起一个另外的话题：如何考虑机械交易系统的买入条件？希望可以拓宽你创建自己的交易系统的思路。我们可以从下面几个角度考虑买点的选择，同时融入我们的交易风格与风险好恶，但这一切均在系统之内，还非系统之外的考虑，我主张在系统之外以零思维的方式进行思考：

- (1) 突破前期高点（尤其适合平台整理突破）；
- (2) 上升趋势中途；
- (3) 强势股结束回调（出现向下分形）；
- (4) 弱势股强劲反弹；
- (5) 箱形振荡股周期低点。

可以看出，我们的91日新高奥卡姆交易系统是出于突破形态的考虑，该系统也是一个可以稳定获利的交易系统。是焉，非焉，请读者自行验证。

第 8 节

天才实战交易系统之七：
彼得原理交易系统

通过研究社会现象，彼得原理发现了一个共通的特质，亦即每个人都由原本能胜任的职位晋升到他无法胜任的职位。我的观察是，任何阶层中的任何人，或迟或早终将有同样的遭遇。所以，假使时间足够——同时假使层级组织里有足够的阶层——每个员工终将晋升到自己的不胜任阶层，并从此停滞不再前进。

股市中以股价为层级的特性更为适合彼得原理的应用，我们可以将其演化为在股市中的推论：任何股票或迟或早都将升至不能胜任的股价，并从此停滞或下跌。在熊市中，可以反向考虑。动量指标的超买、超卖是测定股价“不胜任”的传统工具，本来是效果很好的方法，但近年来受主力机构人为造图的影响，其有效性已大打折扣，只能作为参考。

分形是混沌理论的重要工具之一，我们尝试运用康斯坦斯衍生振荡指标的向上、向下分形来测定股价的顶、底部“不胜任”的状态，关于这个指标的具体算法详见本书第五章“短线投机交易系统”，其基本原理是对RSI相对强弱指标的三重平滑。所谓向上分形，是指先前及随后的两个指标值较低；所谓向下分形，是指先前及随后的两个指标值较高。如图10-8所示，上海石化阶段走势图中我们可以看出，伴随衍生振荡指标的向上、向下分形，其股价顶、底部的“不胜任”现象一经留意便无所遁形。操作风格激进者，甚至可以指标峰谷值提前确定彼得原理的适用（见顶、见底）。



图 10-8 上海石化应用彼得原理示意图

第 10 章

辅助实战决策系统： 大盘状态监测系统

“覆巢之下，安有完卵”，我对这个问题的认识经历了一段过程，我相信操作风格激进者必有近似的经历——抱着一种不服气或侥幸的心理，总是希望在大盘下跌的趋势中，能够火中取栗，逆势获利。这种思维是消灭我们牛市中全部盈利的方法，也是导致大多数股民亏损的主要原因。利用大盘状态监测系统作为任何交易系统有效信号的发生前提（辅助实战决策），在实战

中具有举足轻重的意义。熊市中能够做的事情一是等待，二是赔钱，你会怎么选择呢？

我们选用混沌理论中的 AO 动量指标，作为大盘状态监测的雷达。其计算的方法是以 5 日均价与 34 日均价的差值为柱状图的数值，详细内容可参见本书第四章“混沌理论机械交易系统”的相关内容。其系统应用规则为：AO 值在零轴以下，大盘处于熊市，停止交易；AO 值在零轴以上，认同实战交易系统信号有效。有时感觉炒股就像跳舞，必须服从大盘的韵律，AO 值就好比伴奏的舞曲，踏准节拍是跳舞的基本要求，一个缺乏乐感的人其舞姿再优美也难成舞林高手。股市里的节拍就是大盘的韵律，休止、停顿是任何音乐所不可或缺的重要组成部分，不学会空仓就难成股林高手。365 日满仓是中国散户的普遍标志，要想实现股技的提升与飞跃，请从空仓开始。仔细观察图 10-9 你就

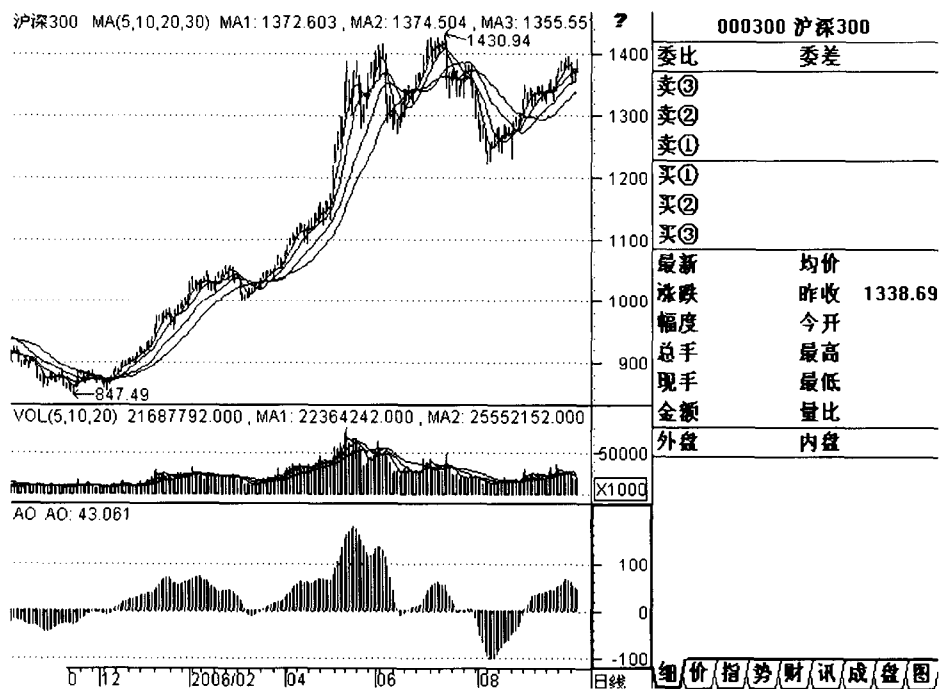


图 10-9 沪深 300 股指状态监测系统示意

会发现，大盘的韵律与我们的状态监测系统之间的协调与美感。

为了让你进一步认识这个问题的重要性，请允许我再重复一次，当大盘状态监测系统指标值在零轴以上时，认同你的实战交易系统信号有效性；监测系统指标值在零轴以下时，保持空仓。实在不甘寂寞又不在于赔钱多少的人，也应在指标位于零轴以下时，视风险承受能力适当调减仓位。

第十节

金融投资的心路历程 ——读书笔记、分析文章、交易计划

虽然这是一本关于机械操盘的书籍，但任何股市投资方法的导演者永远是人，机器仅是方法的表象、博弈的工具而已。一名交易者的心路历程才是决定证券投资事业成败的关键所在。所谓心路历程，我认为就是他的人生观、方法论，简而言之，就是他对世界、对人生、对股市所持态度的变化过程。很难想象，一条在大海里航行的船，如果根本没有方向，如何能够达到它的目标？正确的心路历程如同一个优秀的舵手，一个清晰的航标，一盏明亮的灯塔，助你到达投资成功的彼岸。

说起来容易，做起来难，心路历程的修炼甚至永无止境。我的出发点是求道，而不是做一个胜负师。只有在股市中求道，你才能有一个好的心态，才能静下心来奋志发掘股市的真谛，也才能最终开启成功的投资事业。体育界的名言说得好，“练拳不练功，到老一场空”，“打球不练球，练球不打球”。只有把证券投资事业当成一门艺术、一门科学来追求的人，才可能达到辉煌的巅峰。天天对着大盘盯红了眼睛的人，就是把眼珠子瞪出来，也难

成大家。不拘泥于蝇头小利，在生活中感悟股市，在实战中锤炼方法，有着宗教信徒一样的虔诚，成功就在前面的不远处。文章、新诗、日记、计划，是我在股市中的心路修炼历程，拿出来与你分享不是为了让你学习，只是希望你能够从中有所感悟。股市中的任何方法都是很容易学习、复制的，哪怕是类神经网络或是遗传基因算法，一个电脑程序足矣，唯独难以学习的便是心路历程。正如佛家所说，有缘者得之。自然科学界的许多发明不正是来自于其创造者漫长心路历程修炼后的顿悟吗？

一、读书笔记

香港著名波浪理论大师许沂光先生是我最为推崇的证券投资家之一，依其说法，《风险投资实用分析技巧》一书，正是许氏十余年来潜心奋志研习各门各派股功秘籍的读书笔记汇集而成。这本书亦是我读过的上百本股票书籍里最为优秀的一本，言简意赅、字字珠玑，堪称经典。从那时起，我亦效法养成类似的习惯，每读一本书总要将其精华默写成读书笔记（必须默写，要不然怎能说明你已掌握了呢）；自己在证券投资研究过程中每有心得、体会，也总是将其写成文章、记录备忘。

你现在看到的这本《天才机械操盘术》，其实也正是我提炼出的 50 余本证券投资书籍的精华。虽然我不能像许先生一样能够做到兼收并蓄，但能为读者节约时间、精力、金钱，更重要的是少受坊间劣质证券书籍的困扰，便已足矣。这也是我写作的初衷。如果说有些私心的话，那就是我希望这本书能够做到集大成者——请不要误会我的意思，我所说的集大成者，是指涵盖自身在证券投资领域内已经取得的最高成就。虽然道行浅末，但它是真实的、完整的记录，靠吹嘘、炫耀来生存的人是不会长久的。“大浪淘沙、百炼成金”，中国证券投资事业的进程最终都会证明每一本书、每一种方法、每一种理念的真正价值。

好记忆不如烂笔头。无论是作为读书的回顾总结，还是作为研究心得的记录备忘，独立撰写读书笔记、分析文章都不失为一良策，也可方便日后重温，更可提高你的书面表达能力。我向所有有志于证券投资事业的人强烈推荐这样一种良好的学习、研究习惯。作为示例，我将部分习作披露于此，希望读者诸君从中发现证券投资研究的思路，其意义远胜这些文章中所阐述的方法本身。这部分内容希望读者能够快速浏览，明了其思路即可，因为其间包含的方法尚处研究阶段，不必深陷其中，我亦无法保证这些技术方法的实战有效性，感兴趣的读者可通读本书后再自行复加研究。更为深入、详尽的讨论或许将在我的下一部拙作《天才期市神话》中阐明。

《专业投机原理》读书笔记

■ 买入条件

(1) 买入规则一——道氏趋势、1-2-3 法则。

按照道氏理论的观点，趋势应分为三种，分别为长期趋势（数月至数年，可定义为3个月以上）、中期趋势（数周至数月，可定义为3周至3个月）、短期趋势（几天至数周，可定义为3周以下）。

而1-2-3法则，是确认趋势的规则，其要点是同时满足三个条件，确认趋势反转：一是突破趋势线，二是试探前期底部（未创新低），三是突破前期高点。实战中可运用天才选股公式1-2-3法则预选。

(2) 买入规则二——2B 法则、假突破。

本规则即传统意义上的假突破形态，指股价创新低不久（需根据趋势级别量化“不久”的时间概念，最长不超过10日）即反转上升至前次低点以上，此时为介入点。

(3) 买入规则三——3 日高低点法。

本规则实质上是江恩所创的3日规则，即股价突破3日高点时，买入。

(4) 买入规则四——4 日法则。

①中期下降趋势末期，连续4日下跌，买入；

②中期下降趋势末期，连续4日上涨，买入。

(5) 买入规则五——200日均线、RSI、腾落指标、市盈率、循环生命周期统计。

本规则为辅助研判规则，具体使用方法如下：

200日均线：由下降转为走平或上升，股价突破200日均线或在其上方；

RSI：同等条件下，优先选择强势股，RSI指标值大者；

腾落指标：分析上涨、下跌家数是否确认大盘上涨或与其背离；

市盈率：股票市场有领先业绩3个月的倾向，同等条件下，选择市盈率低者；

循环生命周期统计：按照中期趋势持续时间的统计概率，确定风险报酬比。

■ 卖出条件

各项卖出规则分别对应买入规则，并自成体系。

《短线交易大师——工具和策略》读书笔记

第一次阅读这本书是在2005年6月1日，我在厦门国家会计学院进修的时候。之后，直至今天，我先后读了五六遍，每一次都感觉有新的收获。其核心内容集聚于第十一章“图表工具和战术”、第十四章“买入工具和战术”，然后，可以第十七章“怎样综合运用”作为练习。读过《高胜算操盘》以后，我发现这两本书有着很强的相互印证与互补的作用。

■ 十大图表工具和战术（交易大师的解释与运用，以空头为例）

（1）小阴（阳）线——NRB。

空头交易运用方法：在几根正常的上涨线之后出现，才有意义，进取型的交易大师通常在几根上涨线之后出现小阴线时就卖出，保守的交易大师在小阴线低点之下卖出。

（2）反转线——RB。

空头交易运用方法：在几根正常的上涨线之后出现，更有意义，进取型

的交易大师通常在连续几根上涨线之后的熊市反转线接近收盘时卖出，保守的交易大师在熊市反转下低点之下卖出。（反转线：指开盘后延续上涨创出新高，但收盘低于昨收；关键反转线：指收盘低于昨天的最低价，也可能表现为双线反转的形式。）

（3）影线。

空头交易运用方法：在几根正常的上涨线之后出现，最有意义，交易大师在上影线的最低点之下卖出。

（4）缺口。

空头交易运用方法：顺势的缺口是业余性质的，逆势的缺口是专业性质的。对该书的这种评价，我现在似乎有所怀疑，值得进一步研究。日内交易大师希望在超买条件下的向下缺口的第一次反弹时卖出。

（5）支撑和阻力位。

区分为主要支撑、阻力位和次要支撑、阻力位，并关注其互换作用。交易大师在主要和次要的阻力区域寻找一个关键点卖出信号的形成，引发卖出。

（6）回抽。

三个关键位置：0.382（书中简约为40%）、0.5、0.618（书中简约为60%）。

空头交易运用方法：回抽的幅度，反映了趋势的强弱。趋势越强，回抽幅度越小。40%的回抽，之后通常会创新低；50%的回抽，之后创新低的概率为50%；60%的回抽，之后创新低的概率只有1/3；100%的回抽，可能形成双底，可以期待一个50%~60%的反弹。好的入市点位通常会出现在关键的回抽点位上：40%、50%、60%、100%。强劲下跌之后的第一次回抽，几乎是100%的卖出点，这一点在近期的商品期货下跌行情中得到再次验证！

（7）反转时段。

华尔街的交易时间与中国有所差别，所以本节内容需要调整。据我初步观察，可以将上午9:30至10:00、下午13:30至14:00视为**关键反转时段**，

此时的买卖信号需要多加关注，较为有效！而 10:30 至 11:30 则进入日中萧条期，信号较弱。

（8）天量。

定义：超过了过去 10 日平均量的两倍时，就认为是天量。当天量出现在一个强劲的上漲之后，配合其他的图表工具一起使用，交易大师进入卖出模式。当做空时，交易大师寻求在多根线的下跌之后出现天量时获利了结。

（9）移动平均线。

五个主要的移动平均线：MA10、MA20、MA50、MA100、MA200。鉴于商品期货市场的波动性及杠杆效应，我觉得需要缩短主要移动平均线的周期。文华预置的 MA5、MA10、MA20、MA40、MA60 较为恰当。MA 工具适合在趋势中使用，如结合 $ADR > 30$ 再配合使用。MA 的坡度越陡，趋势就越强。下跌的 MA，表明商品行情是向下的，可能会在到达或接近下跌的 MA 时就停止反弹，因此反弹带来很好的做空机会，符合《高胜算操盘》的折返时介入的理念，如果结合 NRB、RB、天量等其他图表信号事件，则可发现更为惊人的做空良机！我个人倾向于将 MA10 应用于任何时间框架，原著中认为 MA20 是最主要的 MA，这可能是股票市场与商品期货市场的区别所致。

（10）3-5 日下跌。

原著最推崇的一种图表工具，并指出以顺线为佳（中间最好不要有向下跳空缺口），在下跌趋势中的一个 3-5 日上涨，形成了一个好的做空机会，与其他工具和事件相结合，如 NRB、天量、支撑和阻力，以及移动平均线，形成了几乎完美的做空机会！这些结合形成了我们几乎所有的战术和技术的基础。我想，现在的商品期货市场正处于一轮跌势中的反弹，期望可以在下个交易周运用这种图表工具。当一个弱势的品种经历了一个 3-5 线上涨时，交易大师通常会在前一线的最低点之下做空，反弹的具体天数和趋势的强弱有关。

■ 3 项买入工具和战术

(1) 关键点买入。

我觉得内容和3-5日上涨差不多，区别在于原著要求在最近的8线曾经创下新低，其核心理念还是《高胜算操盘》中的等待折返、不要追价（看来原著者曾经在追价的时候吃过大亏，该书中不断地反复强调不要追价的理念）。关键点买入，可以适用于任何时间框架，我觉得如果结合费波纳茨关键折返位置、移动平均线的葛氏八大法则之二和之七、压力和支撑、熊市反转线、小阴线、上影线、天量等图表工具，可能形成一个高胜算的卖点，可以考虑在5分钟时间框架里做超级短线交易。

(2) 30 分钟买入。

配合缺口使用，经过我测试，缺口幅度越大则越有效。要求最好是低开后跌幅不大，经历一个小时以上盘整后向下突破（盘整时间越长越有效）。

(3) 尾市突破。

在商品期市中，尾市应该指下午14:30以后，当前价格低于昨收盘且低于今开盘，形成震荡区域或接近当日最低点后最终选择向下突破！这种交易方法是瓦莱士极为推崇的一种特定时间框架下的日内短线交易方法，值得尝试。

■ 以第十七章内容进行自行练习，并制定主要品种交易信号监测表

符合一项得10分，最高得分为100+20，以共振程度最高的品种作为目标交易品种，判明趋势并确认认同后，寻求日内短线交易机会。

《短线狙击手》读书笔记

在短线狙击手这本著作里，主要描述了LSS压力支撑、周间日、时间与价位对称交易守则等三种交易技术，我对其中的对称法则有些感悟，并在实践的基础上，逐步发展成为一套海浪规则，即：时间与价位对称交易守则的实战指导。目前，它已经成为我指导期货实盘交易的核心技术之一。不惜篇幅赘述于此，鉴于该方法系统性较强，望读者予以重点关注。

■ 系统理念

潮汐涨落有时，海浪前赴后继；一波完不成海水的涨落，一波也走不完确定的趋势，正如一条腿无法走路一样。以对称与交替为核心的海浪规则，主宰着世界上任何事物的兴衰存亡。这既是大自然的规律，也是人类社会永远也无法抗拒的游戏规则，阳光下没有新鲜事！历史即使不会是简单的重复，但也会惊人地相似！

■ 系统简介

这是一个与海边冲浪相同的游戏，首先，你要观察到海水出现了第一轮简单、快速、显著、单向的涨潮浪（术语为：西流波）；然后，耐心等待这一波海水退去，在它波澜不现的时候，快走几步，站到海水退去的边缘，站稳；下一波涨潮浪涌来时，你就向上跳起，放弃重心，让海浪将你送出，根据你事先计算的第一波的时间与幅度，接近达到对称时你就乘势下轿，恢复重心。简而言之，系统的核心思想就是：顺大势、逆小势，在对称中获利。

■ 目标品种

决定目标品种时考虑的主要因素可以归纳为“三性”，即波动性、流动性、相关性。可以考虑每周末将本周平均波动性排名前三名的品种，列为下周的目标品种，波动性的计算有通用的ATR真实波幅公式，但我主张采用5日平均日内振幅，因为那才是冲浪者的利润来源。后来，我发现波动性也存在着变数，将自己限制在上周波动性好的品种，就很可能错失本周一些波动性迅速上升的品种，现在，我决定“不拘一格降人才”，何必计较出身门第呢？流动性要求的是必须介入该品种的主力合约，以确保定单的快速有效执行。相关性的考虑主要是因为风险分散的要求，比如相关豆类有大豆、豆油、豆粕，择其强者即可，没有必要一一介入。此外，还需要关注独立性、适用性。受日间外盘影响较大的品种，如沪铜、沪铝、天胶、燃油等上海商品，操作难度相对较大（因为需同时得到外盘配合），原则上不宜操作。适

用性问题则需要进行历史测试来回答，根据我目前的研究，白糖、强麦、大豆、豆粕、玉米是较为适宜的品种。

■ 时间框架

我选择1分钟K线图作为海浪规则的交易时间框架，且持仓永不隔夜，因为市场既不是过去，也不是将来，市场就是现在，把握市场的脉搏，作为一个日内交易者，当然选择最短的时间框架，时刻将风险与收益把握在自己的手中，万万不可任其在市场的汪洋大海中漂泊。更为重要的是，我个人认为，要想在金融市场中使资金呈几何级数增长，最安全可行的办法就是积小胜为大胜，当然前提必须是系统具备正的期望收益，否则破产也会很快！

■ 交易时间

每个交易日的9:15~11:30，开盘后的前15分钟，市场中充满着躁动与非理性的成分，它们可能发展为真正的趋势，也可能不是，我感觉始终无法驾驭这样一种疯狂的市场情绪，干脆在这个时段选择观望。朝气锐，暮气归，市场的效率上午一般要优于下午，但如果整个一上午都没有出现像样的走势，就有理由相信趋势延迟了，那下午同样是交易时间。

■ 交易次数

从理论上来说，海浪规则是没有明确的交易次数限制的，但在实践中我发现，必须考虑市场效率与噪音的问题。同时，如果操作的次数过多，技术上容易走形，心态也容易失衡，还是任凭弱水三千，我只取一瓢饮的好。做对了，每日每品种只做一单，做错了，就反手再做一单，又错了，关机——也许，今天不适合交易。即：每个品种一天最多两单。

■ 入市方向

系统的入市预警信号是该品种在15分钟之内涨跌幅达到其波动性标

准——值得注意的是这个标准只能是参考性质的。原先我倾向于过于机械的苛刻标准，经过一段时间的实盘测试，我觉得系统的目标其实是为了测度商品的潮流方向，只要市场以波动的方式明确地告诉你它的方向，那么又何必过于受制于人为制定的标准呢？稍微保持一些灵活性是可行的。比如说半小时内达到波动标准也可以，再比如说应当支持时间与空间的互换，总之，核心思想就是要明确商品的方向是多还是空，或是没有方向。量价关系的配合是一个重要的参考。在允许自己保持一些灵活性的同时，也应该特别注意要防范追求小波动对称的倾向，因为这时候空间狭小，很难保持较好的盈亏比，而相应的利润却如同海市蜃楼。

波动的具体标准由每个品种自己来决定，或许这可以称得上是类神经网络的系统训练，每周末要做的工作除了波动性排名之外，还要衡量每个品种在出现对称两波的情形下，每一波的平均波幅，择其较低者作为下周该品种的有效海浪波动标准。在市场活络的交易日里，可能出现这样一种情况：假设先是上涨了一波，强度、速度远远超过了波动性标准，而后的回撤也达到了波动性标准，这样系统同时发出了买入与卖出的双重信号。这个问题是执行海浪系统的最大难题，原来我曾经设想对比两波的幅度、强度、速度，以此来判断市场的真实方向。现在看来，这种方法带有很大的主观性，有猜测市场方向的嫌疑！发生了这种情况，锁仓是一个不错的选择，让市场自己来决定方向，或者说按照两笔交易来处理。简而言之，系统发出的每一个信号，都要照单全收！除非是该方向已经完成了时间、价格的对称。切忌因为已经持有了另一方向的头寸而对反方向的系统信号视而不见，在市场方向的问题上，我不建议你心存任何理由的主观判断，永远应让市场以波动的方式来回答这个问题。

■ 入市时机

无论前一波的趋势有多强，永远不要追价，永远要在回调过程中建仓，至少也要耐心等待价格均衡且明显缩量的时候。不要担心因为来不及建仓而错失一段行情，市场不仅仅只有这一分钟。回调建仓的具体位置可以参考

0.382 位置、0.5 位置、20 分钟均线位置，甚至可以考虑预埋单建仓，同时可以参考 K 线形态（如上下影线、连续几根大阴阳线后的小阴阳线）、价格形态（如上升三角形、下降三角形、旗形、楔形等）、压力支撑、量价关系、SLOWKD 超买超卖程度等因素。说一千道一万，目的就是找到回撤后的均衡建仓时机，此时极度缩量往往预示着暴风雨前的宁静，实为开仓良机！

在计算回撤的时候，必须把握一个标准，以防止回撤计算结果的混乱。这个标准可以定义为以最近 15 分钟的高低点为基础，计算回撤。这尤其适合二次均衡时回撤计算过程中可能出现的分歧的解决。

■ 指令执行

中国期市目前尚无市价下单，只允许限价下单，但我发现，往往因为计较一两个点位而没有成交的单子，却是最好的一笔交易！在交易下单的时候，我现在倾向于调高或调低三个基本变动价位，务求立即成交，达到市价单的效果。一味追求好价位，往往适得其反。

■ 二次均衡

海浪规则的要领是一俟完成时间与价位对称，不应再期待第三波走势，尽管有时候会下次出第三波走势，我想它们之间的关系或许是波浪理论中的 1、3、5 浪之间的关系。但作为第一次入市形态的一种变形，假若前两波行情幅度不大，合并起来未超过波动性标准的两倍，则可以考虑将其视为一波，即当市场出现慢牛或阴跌走势时，可以介入二次均衡甚至是多次均衡的位置。但价格与时间的对称标准，不可合并计算。在计算时间对称时，一个通用的标准或许是完成均衡后的起爆点起算，至极限价位处的趋势行走分钟数。

■ 跳空缺口

理论上的跳空缺口有普通缺口、突破缺口、持续缺口、衰竭缺口等类型，然而实践上谁又可能清晰地辨别呢？有时候填补缺口的确只是一种心理

偏向，有时候却在填补缺口之后继续趋势，还有的时候，会在缺口同方向延续走势。海浪规则的要领是不理会业余缺口，但把专业缺口作为趋势的第一波处理。业余的缺口指的是连续下跌的走势途中，又出现了向下的跳空缺口，专业的缺口则方向与前期走势相反。

■ 跨日对称

这是一个值得关注的现象，当前一日的尾市在盘整多时后出现了明显的第一轮趋势后（注意不能是已经完成对称的），则次日早盘应关注回撤位置，伺机介入，寻求跨日对称。

■ 离市时机

海浪规则为离市准备了三个出口：获利了结、价格止损、时间清仓。与回撤极限价位相比，只要价格延续趋势的幅度已经再次达到了波动性水平，那么随时可以获利了结；一个可以参考的标准是时间和价位与第一波实现对称。此外，巨量、SLOWKD 的背离现象、K 线形态（同上）、技术形态、压力支撑（尤其是作为主要压力支撑的前期高低点）等现象也是一些可以参考的因素。对第一波回撤的幅度，也是目标离市位置的一个重要参考。总的来说，如果回撤未超过 40%，则可期待时间与价位的对称；如果回撤达到了 50%，则以前期高点或稍高位置为获利了结位置为宜；如果回撤突破了 60%，则要考虑止损并视是否达到了反向的波动性而关注伺机反向的回撤位置。如果建仓后，行情上下均未达目标，陷入盘整，那么我的持仓时间上限是一个小时，如果建仓后一个小时仍然没有行情，执行清仓离场。

■ 风险控制

黄金分割位置 0.618，是一个公认的关键位置。有一种说法，叫做触发止损，但我发现，在中国的期市中并没有主力机构去故意为触发你的止损而将趋势行情回撤过深。我原先采用一个 2 分钟的时间过滤器，设想去过滤掉这种触发止损行为，现在看来，这种做法可能得不偿失，其实是冒着很大的

时间与价格风险去挽救一个已经并不看好的弱趋势。而且，在实盘中，过于复杂的规则往往难以执行，简便一点儿，那就是见价 0.618，即刻平仓止损，哪怕价格马上又重回 0.618 之上，也不再介入，因为这是强趋势行情的概率偏低。以回撤幅度小于 0.382 的均衡位置介入的，为了保持大 R，应将止损位调整为标准波动性的 1/3，止盈位置于标准波动性水平。

在整体账户风险的控制上，应坚持每笔交易亏损不得超过资金总额的 1%，每天交易亏损不得超过资金总额的 2%，这样的一个风险百分比标准，可以确保资金的总体安全。一个赌徒只要不失去他的全部赌注，就永远是有机会的，又何必在意一天的盈亏呢？但是，务必要将风险控制在可承受的范围之内，否则损失了金钱不说，心态和信心受挫后果会更严重。

■ 资金管理

考虑再三，还是选择别把所有的鸡蛋都放在一个篮子里为妥。如果方法是有效的，那么追求其平均的有效性，避免账户的过度波动，保持良好的心态，何乐而不为呢？我选择等分资金，分仓目标品种。总的来说，为充分发挥资金效能，支持总体满仓操作。

■ 头寸调整

每一次都毫不例外地对盈利头寸加码，甚至在一些期货实盘交易大赛中还有浮盈加码的激进做单手法，我发现这并不适合日内短线交易。一个比较可行的做法是一次建满仓，然后根据回撤的深度逐步减仓，当市场没有证明你是正确的时候就逐步清仓减码。原理大致就是始终持有更多的有利仓位。可惜现在的资金捉襟见肘呵，为了分仓，已经无力再作头寸调整了，况且日内交易盯盘的压力会太大，出于健康和资金的考虑，故暂不执行。

■ 系统目标

33% 的可靠性（交易次数胜率）、3:1 的盈亏比，是系统追求的目标。即：大 R 交易。如果按照 0.5% 的波动性计算，考虑杠杆因素，即每天的平

均目标资金收益率为 1.5%。

■ 执行纪律

在海浪规则还没有输给市场之前，不要先输给了自己。散漫自由的性格无法成事，为了便于约束自己，每天将因系统执行不力而产生的错误记录下来，并定期对系统交易情况进行统计分析，对照系统目标，看看问题出在哪里。每周，甚至每天都要在盘后模拟一下系统的运行，看看与实盘交易有没有差距。在没有完成显著的统计样本单量之前，不要频繁地修订系统，否则系统将失去刚性，会因此而更无法得到有效的执行！如果可以连续不走形地执行 30 单以上，即便事后证明海浪规则是错误的，或者说是存在严重缺陷的，我也会对这个结果非常满意，我已经无愧于一个职业投资家的称号了。因为，我终于战胜了自我！

■ 海啸飓风

海浪规则是针对常态的市场波动而设计的，一旦出现海啸或飓风等罕见的异动现象，就不应该再去按图索骥了！你难道可以预期一次海啸之后，再出现一次吗？事实上，如果非做不可的话，反向或许是更好的选择！海啸或飓风的标准可以参考统计学的标准，以两倍的波动性为警戒、三倍的波动性为标准，一旦达到，就不要轻易依据回撤而去介入原方向。

■ 信号预警

```
HIGH >= REF(LLV(LOW, 15), 1) + 20 && TIME > 0915, BPK;  
LOW <= REF(HHV(HIGH, 15), 1) - 20 && TIME > 0915, SPK;  
NOFILTER;
```

以上是文华财经交易模型源代码，以白糖为例，其他品种更改波动标准即可。

《高胜算操盘》读书笔记

宁可错过，不可做错——《高胜算操盘》启发下的期市当冲规则。

《高胜算操盘》给了我一些很好的启发：单一时间框架、未顺应主流趋势、低胜算、追价、过度频繁交易，也许是近日挫败的主要原因。我想有必要按照“高胜算”的思想适当调整一下操盘方法，并且减少做单数量，由“日不过三”修正为“每日一单”。

■ 建仓方向

“顺势而为”，似乎已经是老生常谈了。可是，究竟什么是势？势，又是就何种时间框架而言的呢？究竟在建仓过程中真正做到了吗？

从“KEEP IT SIMPLE”的角度出发，我打算这样确定大势的方向：

(1) 以10均线方向为基准，10日均线向下且价格位于10日均线下方，看空；10日均线向上且价格位于10日均线上方，看多。其余情形，认定为无趋势或继续维持原有趋势方向；今后，再考虑5—10—20三根均线的组合。

(2) 按照趋势的定义，以一系列渐次上升或下降的高、低点，明确趋势方向。

(3) 观察指数平滑异同平均线柱状线MACD（12、26、9）位置，零轴以上看多，零轴以下看空。

以上研判，以日线图为准，当三个条件共同指向同一方向时，确认趋势！

同时，关注超买超卖区域对主流趋势的干扰，以SLOWKD（9、3、3、3）、RSI（7、14）超买（70~80以上）或超卖区域（20~30以下）为警戒区域。已至警戒区域的，视同为趋势中断，停止开仓，待恢复至正常区域后确认趋势。

■ 目标品种

按照ATR-3日平均（真实波幅）对11个品种进行排序，以前三名为建仓品种候选，观察其交易信号，其余品种不考虑。

以上大势评估、方向选择、目标筛选工作，每日开盘前完成。

■ 以突破、压力支撑和共振为核心的交易信号发生系统

- (1) 均线（分时图或5分钟均线）突破 J1、J6；
- (2) 趋势线突破——S4；
- (3) 形态突破——X3；
- (4) 横盘突破——S5；
- (5) 缺口突破——S2；
- (6) 压力支撑——S6；
- (7) 反追价系统——Q1、J4、J5。

以上信号，均以符合目标品种主流趋势为前提。介入之前，提前设置价格突破触发预警，第一时间追价介入；第一波段，目标盈利10个基本报价单位（同比例设置止损）。

然后，以费波纳茨、江恩回调带——0.382、0.5、0.618为价格折返位，结合技术压力支撑位 J2、J7，寻求突破回抽确认点。

最后，按照多重时间框架的原则，以60分钟K线图确认短期趋势方向及趋势潜力（按照技术目标位测量技术），以5分钟K线图 SLOWKD、RSI 寻求反趋势最佳介入点位（反向超买、超卖区域）。

■ 止损位及盈利目标

我目前的盈利目标采用的是以3日平均振幅的一半为目标盈利位。或者，考虑技术目标位，并采取孰低的原则确定。止损位的设置主要考虑技术破位处，而与实际介入位无关。

具体信号触发技术标准，详见天才期市十大实盘交易系统。

二、分析文章

波浪理论股战心法

实战过程中，我们可先确定首选数浪方案（当然只有一个），然后仍需编制替代数浪方案若干个，因为任何方法都不可能包打天下百战百胜，幸

好，波浪理论较好地解决了这个问题，那就是“替代数浪”。永远不可怀疑市场的正确性，当预期走势与我们的首选数浪方案背道而驰时，我们的第一反应就应该是采用替代数浪方案进行操作方案的调整，这是规避波浪投资风险的有效方法。否则，就将成为《谁动了我的奶酪》中的牺牲品。直面变化、预测变化、适应变化，是任何领域中生存的法则，在风云变幻的证券市场中尤为重要。

正确的分析并不简单等同于成功的交易。明确交易计划、交易策略，严守操盘纪律，才能最后保证交易获利。这是天才波浪股战心法巅峰，也是确保你投资获利的必由之路，我们将依据你的首选数浪结果拟定不同阶段的不同交易计划。

本操作计划并未考虑“绝对浪级”的因素（其实也不存在），我们讨论的基础是“相对浪级”。这与投资者的交易习惯有关，喜好短线的朋友可以进行分时图、5分钟K线图中显现的亚微浪级以下的短线套利交易；喜好长线的朋友可以进行周、月K线图的分析，进行大浪级、循环浪级的长线交易；我比较倾向于小时K线图、日K线图分析，进行中浪级以下、微浪级以上的波浪交易。

I “零点交易计划”，旨在博取一浪涨升利润。

买入依据：C⑤调整到位，即将展开一浪。（可参考混沌理论“五粒神奇子弹”）

交易策略：确认拐点、底部分形后，现价介入。具体位置可参考C⑤目标位的研判。

目标位：利用内部子浪划分，及构造方针确定①(5)位置。

止损位：跌破零点，说明研判一浪有误，止损。

II “二浪底交易计划”，旨在享受三浪飙升空间。

买入依据：一浪上升（五波）后，二浪调整（三波）完毕。

交易策略：实战买入价位应考虑二浪调整的形态，如为普通平台型或锯齿型，则考虑 $C = A$ ；如为扩散平台型，则考虑 $C = 0.618A$ ；安全的操作应

等待市势完成一波五浪上升后，在③(2)底介入。

目标位：第一目标位与一浪等长，一般为浪一幅度的 1.618 倍。若可根据浪三内部子浪的划分，测量③(5)作为目标位，准确性更高。

止损位：零点（一浪起点）或一浪回调 70% 位置。

Ⅲ “三浪三交易计划”，旨在坐轿、搭车、闪电获利。

买入依据：③(1)完成五波上升，③(2)完成三波调整到位，跳空、放量突破上升。

交易策略：可参考“二浪底交易计划”，鉴于三浪的特性，要求眼明手快、现价介入、快进快出。

目标位：比照“二浪底交易计划”制定；也可依据浪一面积加浪二面积等于浪三面积或成 0.618 的比率关系测量。

止损位：跳空缺口回补，说明浪三研判有误，止损。

Ⅳ “四浪底交易计划”，旨在参与最后的疯狂。

买入依据：前市完成三浪上升（识别浪三可依据其特性），四浪调整目标到位。

交易策略：可根据浪一终点至浪三终点时间乘以 1.382 至 1.618 计算四浪底目标时间位置（从二浪终点起算）；MACD 下跌至零轴以下；四浪回调浪三幅度的 0.382 位置；在先前小一浪级四浪位置止跌；此外应依据四浪调整的形态决定介入时间、价位，可参考浪二交易策略。上述目标位若出现重合，则可靠性更强，还可借鉴波浪通道。

目标位：如三浪延长，则可考虑浪五目标与浪一等长。或等于浪一至浪三升幅的 0.618。如四浪调整形态为三角形，则最少上升三角形幅度最宽的部分。

止损位：跌破浪一顶点，说明四浪研判有误，止损。

V “B 浪反弹交易计划”，旨在“火中取栗”。

买入依据：“不入虎穴，焉得虎子”。本操作计划可以满足习惯于频频满仓者在熊市中有所斩获的心理需求。

交易策略：本交易计划是针对熊市而言，其目标是 B 浪底介入，抢大

C浪反弹；在牛市中的B浪反弹，则参与的意义较小。实战介入的位置应考虑浪A的运行方式，如其为三波，则应考虑调整形态为平台型，则浪B结束位应至少与A浪起点等同（在不规则平台型中浪B更会跌破A浪起点）；如其为五波，则应考虑锯齿型调整形态，浪B约回吐A浪的38%或50%位置。

目标位：A浪终点或A浪的1.618倍。

止损位：浪A回调1.382位置。

为提高依据波浪理论进行交易获利的一致性，上述交易计划、方案的实施均应以机械交易系统选股为依据，至少是其基础，否则费时费力且难以复制、持续盈利。

形态分析研究专题（三角形）

■ 三角形态的研判与操作

“形态”在股市操作中的作用是不容置疑的，这是大自然的物质表象在股票运行中的具体体现，如圆、正方形、菱形、对称、循环、交替等。

三角形态本身具备的特性（形态完成后会快速突破）使其研判与操作更具魅力，我们可以结合指数与个股讨论其运行规律，以期在实战中敏锐地观察与捕捉类似的获利机会。

■ 上证指数三角形突破目标预测（作于2004年3月）

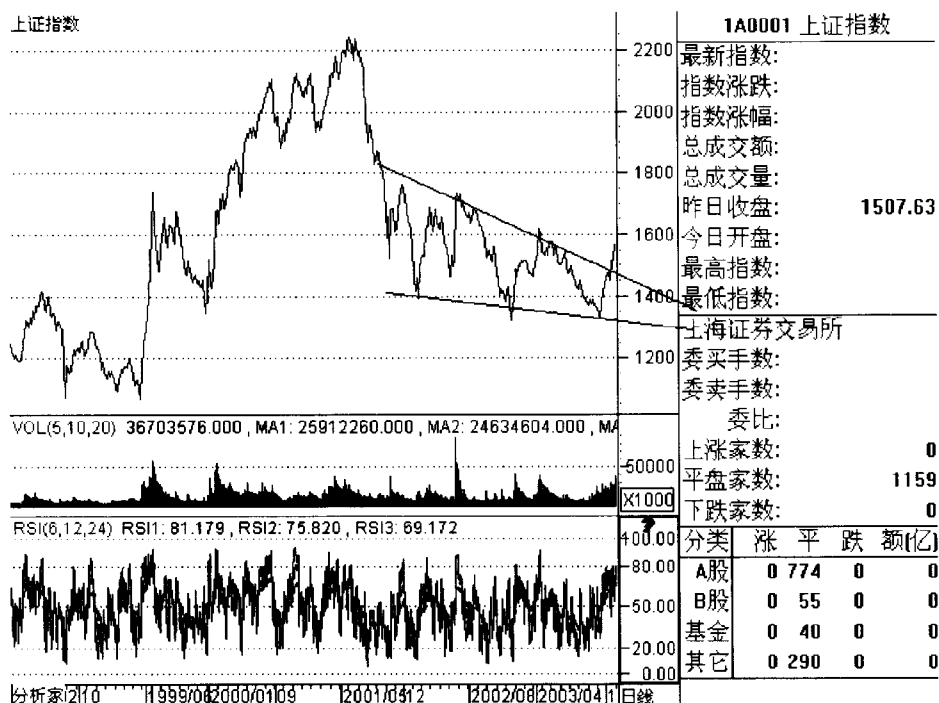
得出这个结论的基础是形态分析。从2001年6月开始，上证指数开始向下调整，一直到2003年11月的1307点。在历时2年半的调整中，我们可以看到一幅完美的对称三角形态：

- （1）呈现A、B、C、D、E五个内部子浪；
- （2）其中的A、C、D可明显再分为三个浪；
- （3）已突破三角形态上边缘线展开扬升行情；
- （4）可以预期其上升第一目标位是1813点，即三角形态最宽部分的距

离，自 A 至 E，也就是 A 浪起点；

(5) 在浪型不明的时候（我们可以看出本轮行情属于循环浪级的浪 V，其终极目标位应在浪Ⅲ顶点 2 242 点以上），我们发现其 B 浪向上，因而可以推断出三角形形态完成后的突破方向应顺从 B 浪；

(6) 止损位应放在 E 浪底，即 1 307 点，如果后市跌破此位，说明我们的研判错误。



(后市的发展表明，当时的研判完全错误，主要原因或许是因为违背了经典技术形态分析的基本原理，即方向不明时，应首先假设方向不变。关于对称三角形，是没有明确的方向指示含义的，因而首先应假设方向不变。仔细观察反省，还会发现，当时的沪指可能更倾向于下降三角形的技术形态。分析此次失败，从另一个侧面，我们也不难得到一个教训，即：依靠“水晶球”进行预测并完全据此操作的人，终难摆脱失败的命运。)

■ 三角形形态的买卖策略

(1) 买入条件。

调整浪形成5波，每波由三浪组成，振幅渐次缩小（反对称三角形例外），相隔波浪以神奇数字0.62互相维系，形态上构成三角形状（可分为上升三角形、下降三角形、对称三角形、扩散三角形、倾斜三角形等）。

内部子浪中的第B浪运行方向向上，当然如果可以研判整个三角形形态的波浪位置，这种判断就显多余。

(2) 止损位的确定。

在E浪底部附近买入，实际上可以三角形形态下边缘线为参考，E浪可能达不到或略微超越下边缘线。可以C浪底或A浪起点为止损位，跌破该位置说明研判有误。

(3) 上升目标测量。

三角形形态可提供低风险、高收益的市场机会，突破后的上升行情迅捷无比，一般最少为三角形形态最宽的部分，即浪A的幅度。

如果可以准确判断整个三角形形态的波浪位置，则目标位的计算更加清晰。如为第4浪，则可按照第5浪幅度等于第1浪或第1~3浪幅度的62%计算；如为B浪，则可按照C浪等于A浪幅度或是A浪的1.618倍的比例来确定其目标位。

在市场中发现与检验这种预测，你就会更加深刻地了解与把握三角形形态的入市机会，并为其魅力所倾倒。

■ 某网上证券投资比赛的冠军心得

(1) 买入条件。

①KDJ指标。

J值应在KD值下运行一段时间（长一点更安全）；

然后J值上穿KD（KD值接近且较小）；

最后 J 接近或下穿 KD。

第 1 种情况是：KD 相当接近，J 超跌为负值。如红色箭头处下面的 KDJ。

第 2 种情况是：KD 相当接近，J 上穿 KD，（J 在 KD 上面运行超过 2 日，且超过时间不长）后 J 值接近 KD，或者下穿。如白色箭头处下面的 KDJ。

②MACD 指标。

MACD 应是绿柱运行有一段时间了（最好运行已超过 10 天），最好是有逐渐缩小趋势。红柱也行，不过最好不要选红柱已运行很长时间。

③大盘、热点、基本面、股性等因素辅助研判。

选出来后，再看看大盘最近的热点、基本面，最后看看以前的走势，必须熟悉熟悉所选股的脾气（比如最近一段时间单日最大的涨跌幅、活跃度高者优先）。想买的股票不能是和跌停或大跌股票相类同的。

（2）卖出条件。

①MACD 刚向上翻红柱，建议先出；

②已涨三天以上的；

③KDJ，中 J 值 85 以上的；

④如介入后，当天涨幅较大，在 3% 以上，第二天冲高，建议先出，回调下来可以再买；

⑤结合大盘，观察同类个股是否有大跌现象。

■ 技术指标（RSI）使用方法的创新

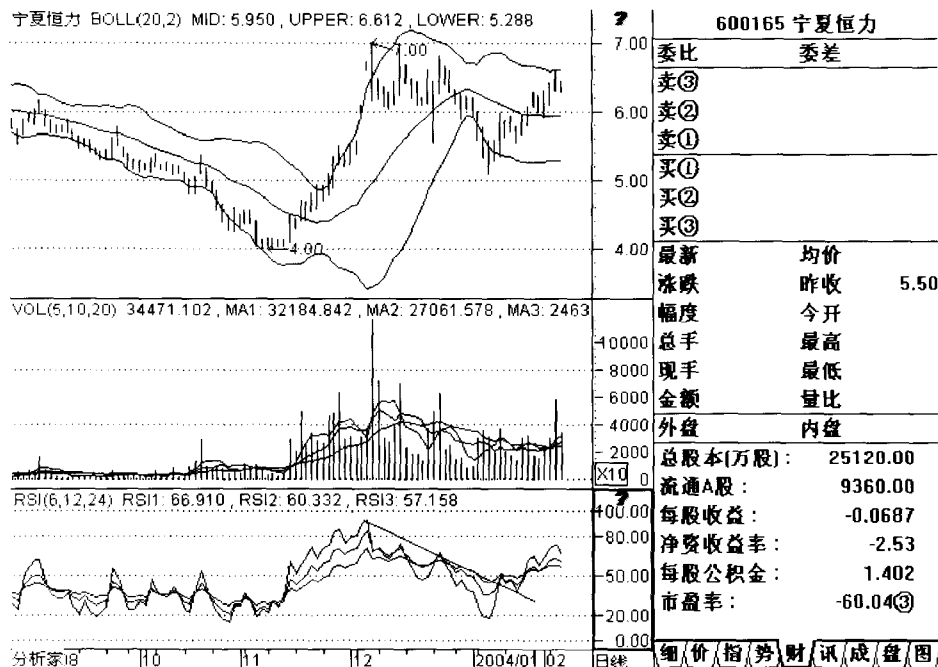
（1）直线规则。

RSI 指标由左上到右下，依次呈现两高点、一低点，并可连接成一条直线，当低点自上而下碰触该直线时，股价可能反弹或反转。

（2）半空反转。

出于安全的考虑，可用于直线规则的确认。即 RSI 指标在直线规则发出

买进信号后，等待“半空反转”形态的出现，即突破 50 后回落并于 50 附近再度上升。



实战反馈复盘

复盘，是职业围棋选手之间相互交流提高的一个重要途径。在交易中，我想其重要性也不容低估，是对照反思理念方法、复核执行力的一个直接有效的办法。以下列举我在期货实盘交易中的一个实例，以飨读者。

知易行难的日内八战反思（习作于2006年6月26日）

（1）基于对天胶今后趋势分析的第一战：

9:01 ru0609 空 24890 9:26 24900 平

天胶的调整行情，已经演变为熊市，理由是对前一波升势的修正幅度已

经超过了62%，技术上目标位可以看到上一轮行情的起点22 000元位置；近几日的反弹幅度不到前一波跌势的38%，更显示出其熊市特点，第一技术目标位可以看到前一波跌势的低点23 000元附近。而且天胶目前明显受制于下跌倾角较大（更有效）的10日均线，近日更走出了3日反弹受挫的弱势格局，又恰好处于前一轮跌势中的缺口位置（心理、情绪关口、压力作用更大），综上，我对天胶的中期走势向淡的观点不变。

基于上述理由，开盘前我以25 380点参加了集合竞价抛空，原因是日胶当时正走强。后未能成交，原因是目前盘中天胶更看伦铜甚至沪铜的眼色行事。开盘后，我于24 890点放空。一度曾有获利，早盘探底24 765点。后我于24 900点持平止损位置平仓。

（点评：对大势的判断，应用于日内短线的交易，恐怕要令人失望，原因是时间框架不同。即使大势向下，也未必天天下跌，即使天天下跌，也不可能每一刻都在下跌，根据对大势的判断就立即入市抛空，是一种错误的思维方式。）

（2）继续第一单的思维，同时，前半小时高点为24 920点，预判将遇阻力位，再次抛空。

9:38 ru0609 空 24910 9:44 25020 平

（3）对白糖日内强势增仓的走势，缺乏客观、冷静地分析，盲目抛空。

10:09 sr703 空 4267 10:36 4302 平

依据恐慌性上涨，脱离均线0.74%以上位置入市抛空！更大的错误是在白糖一路狂升的走势下仍对下跌抱有幻想，未能及时止损（甚至连计划止损位都未制定，就入市抛空了），风险敞口超出账户资金承受能力。

（点评：后市考虑取消恐慌性上涨、下跌建仓模式，除非与均线方向相同；坚持分时均线之上只做多不做空；分时均线之下只做空不做多的思想！）

（4）下降通道的中轨再次入市，止损位过紧，未设包络带。

14:26 ru0609 空 24790 14:44 24825 平

其实这笔交易，完全可以成为一个杰作。只因盘中伦铜突破回升30点，心态有些变化，于下降通道上轨处24825点止损平仓，恰好此价位成为了尾市最高点，尾市天胶更是突破下降通道下轨，加速下行，最低探至24585点，以收盘价24610计算，本来可以盈利180点的交易变成了一笔亏损交易。

(5) 基于分时均线的一笔正确交易。

11:20 ru0609 空 24945 13:49 24785 平

(6) 基于白糖下降通道突破的一笔交易。

13:51 sr703 多 4291 13:54 4295 平

判断很正确，甚至于对于目标盈利位置（前期高点）的判断也很正确，只是连续亏损、心态有变化，只盈利4个点就草草出局。5分钟后，冲高4307点，少盈利12点。

(7) 对于主要支撑位置4283的预判失误。

14:05 sr703 多 4293 14:06 4281 平

（点评：正好接了一把空中飞刀。在快速波动的行情中最好还是多看、少动。此时，是机构资金驱动市，而非技术、大众心理驱动。）

(8) 燃油一个日内次要支撑与主要阻力位的互换信号。

13:55 fu0609 空 3427 14:00 3431 平

技术信号还是应该遵循先观察其有效性，再进行决策的思路，避免预判失误的不必要损失。对于燃油3431点支撑、阻力互换，今天的行情简直就是一本教科书。止损位过紧、未设包络带，导致过早出局。止损位，燃油探低3399，收于3406点，以收盘价计算，本来可以盈利21点的交易，变成了亏损4点。

是我今天的运气不好吗？还是我应该认真地总结一下，为什么呢？我决定今晚拟订出一个将高胜算操盘细化于日内分时图的具体操盘准则。

三、交易计划

经常有人将股市比喻为战场，甚至援引《孙子兵法》指导股市实战，那么作战计划自然是不可或缺的组成部分。思路再拓宽一些，自然还应包括证券投资学习计划、目标计划等内容，本书亦稍加例示，以供投资者参考。在证券投资过程中，失败并不可怕，可怕的是不知道为什么失败。计划的最重要作用并不在于指导实战，而是在于实战反馈。不断地否定自己，才能不断地进步。作为一个系统交易者，投资计划更有其不可忽视的重要性，因为在机械交易领域里，一切必须确定，不能有任何变化成分的存在，一切均应基于计划之中。早一天养成制定交易计划的习惯便早一天受益。

操盘计划应包括的最重要的内容就是交易理由，当然也可以根据需要包含止损点、盘中应对、资金策略等内容，关键是要提前制定，不能为了计划而计划，否则失去意义。

第十一节

机械交易系统的创建、测评与维护使用

一、创建自己的机械交易系统

机械交易系统作为一种投资方法已经越来越多地受到世人瞩目。希望在

这方面获得更多了解的人一定要读一下波涛博士的《系统交易方法》，虽然该书1998年就在国内面市了，但迄今为止，仍没有任何一本著作可以与其专业性、科学性相提并论。

如果你比较懒，或者说你希望使用奥卡姆剃刀让一切保持简单，那么创建自己的交易系统只需两个字而已：买、卖。具体程序如下：

- (1) 学习别人的或自创证券投资理念、方法；
- (2) 制定相应机械系统买卖规则；
- (3) 执行。

比较内行的读者可能会产生疑问，难道你连风险管理、投资策略都不予考虑吗？如何进行资金管理、盘中变化的策略应对呢？如果制定了太多的实施细则，必然造成机械交易系统的执行障碍，这是我的观点，我的交易系统里永远只有“买卖”二字。如果你真的想使用系统交易方法，那么就得使用奥卡姆剃刀——如无必要，勿增实体。在一个系统操作者的眼中，只有“胜率”和“净利率”两个概念。

值得说明的是，理论上虽然系统交易也可以不是电脑机械程式交易，可以由人脑手工完成——假如你已经形成一套完整的系统规则的话。在实践中，这种做法很成问题，就好像自恃武艺高强，上阵不带兵器一样，如果是在金庸先生的武侠小说里倒无大碍，但在科技高度发达的今天，电脑与分析软件已经成为不可或缺的基本交易工具。

二、机械交易系统的测评

在决定使用一套交易系统之前，系统测评工作必不可少。系统测评工作的科学性直接决定应用系统的成败，务必慎之又慎。这是系统交易工作的关

键环节，其重要性甚至大于系统创建，因为你可以放弃一套不具备稳定绩效的交易系统（这并没有经济上的直接损失），但如果你不经过严密的测试，误接受了一套并不成功的交易系统，那么在实战中必然遭受重创。

测试时间段

理论上当然是越长越好，但由于 1993 年以前，中国股市基本上完全受政策调控左右，其技术意义不大，因为建议从 1993 年开始测试更为科学。

测试对象

沪深股市全部上市 A 股。

测试主要内容及评价

（1）净利润率（年回报率）。

主要参考指标如为负值或远低于期望值的小正值且无优化可能，则应果断放弃该系统。同时还应参考年收益分布情况，如分布不均匀（存在亏损的年份），也应果断放弃。

（2）胜率（盈利交易次数/亏损交易次数）。

虽然胜率低于 50% 仍有可能是一个盈利的系统，但失败次数太多会影响交易信心，因而也不宜采用胜率过低的盈利系统。我们可以考虑将其下限定为 40%，低于此限则放弃。偏好谨慎的交易者，可以按照 50% 的下限设定胜率，进一步保障交易的安全性。

（3）最大单次盈利、最大单次亏损。

并非无病呻吟，这两个统计数字都有着非常重要的意义。如果一个系统的盈利过多地依赖于一次盈利，即最大单次盈利畸高，这就说明该系统的盈利不具备稳定性；与此相反，如果一个系统的最大单次亏损畸高，从另一个侧面反映了系统的意外风险较大。对于系统测试，我们一般采用谨慎性的原

则，即扣除最大单次盈利、保留最大单次亏损后，看看系统的绩效是否仍然保持一定的盈利水平。如果不能，则该系统不是一个稳定获利系统，应该放弃。

（4）平均盈利金额/平均亏损金额。

这个比率的下限要求是1:1，尤其在系统胜率低于50%的情况下，平均盈亏金额比更要求提高，否则难以达到“薄利多销”的目的。其实系统获利无非仰仗两种情况：一是依靠胜率高，即赚钱次数多于赔钱次数；二是依靠赔小钱、赚大钱，即较高的平均盈亏金额比。值得注意的是，该比率的计算应同时考虑交易税费，否则失去实际意义。

（5）最大连续盈利次数、最大连续亏损次数。

这类信息为日后的系统交易资金管理提供了有用的指南。我们一般要求系统的最大连续盈利次数应该大于或至少等于最大连续亏损次数。假如经我们检测，最大连续盈利次数为5次，最大连续亏损次数为3次，那么当实际系统交易时，连续出现5次盈利后，我们就应该采取收缩防御状态（减少投资金额，控制风险）；连续出现3次亏损后，我们则应适当加大资金投入量。这种基于系统统计结果的资金管理模式，在概率上占有优势，是我唯一认同的有效资金管理、风险控制构思。

（6）最大浮动盈利、最大浮动亏损。

最大浮动亏损可用于计算西方系统交易界普遍关注的最大资金回撤比率，这对于期货交易而言，其重要性自然直接关乎身家性命（因为期货交易有续存保证金与强制平仓的机制）。对于股市交易而言，明晰最大浮动亏损其主要意义在于看是否能够接受这样的风险比例，如果不能承受，则应放弃该系统。

（7）年交易次数/年信号次数/交易信号分布。

目前国内互联网上流传着大量的高成功率选股公式系统，但普遍存在着过度优化的问题，其直接后果就是导致交易信号数量极少或分布极不均衡，缺乏稳定性与实战价值。在系统测试中还应重点关注年信号次数与年交易次

数之间的关系，如果年交易次数远低于年信号次数，应考虑变更交易策略（分仓）、增加系统交易次数，以确保系统测试结果的有效性。

测试工具

利用分析家、指南针、飞狐交易师等证券分析软件的相关功能，或自编计算机测试程序。

三、机械交易系统的维护、使用

创造系统需要天才，使用系统则须当傻瓜。不要认为我在开玩笑，其实这是系统交易成败的关键，如果无法执行，再好的系统也不可能盈利。波涛博士在其《系统交易方法》一书中有着一段精辟的论断，我对此笃信不疑：“依作者本人的长期观察，80%的系统使用者不能把系统交易信号连续执行10次以上，90%的系统使用者不能把系统交易信号连续执行20次以上。能把系统信号连续执行超过100次以上的系统操作者决不会超过1%。”

在投入使用前，对交易系统进行必要的优化完善是可行的，但一旦投入使用，我建议除了执行系统信号，不作任何调整，除非你选择放弃该系统。但如果经过严格科学的系统测试，证明那是一个有着稳定绩效的系统，则也不应轻言放弃。为什么要这样机械呢？因为这正是系统交易的长处，可以克服人性的弱点。如果对经常对交易系统进行调整，或有选择地使用交易信号，那就不是系统交易。机械交易系统必须居于主导地位，而非从属或参考，只有长期坚定不移地执行系统信号的投资人，才无愧于一个优秀的职业投资家的称号。

第十二节

走向证券投资成功的必由之路
——机械操盘、组合选股、概率制胜

请让我们先来看一个关于统计概率的经典例题。

有2门高射炮，每一门击中飞机的概率都是60%。假设这两门高射炮是否击中飞机，相互之间没有影响。如果两门高射炮同时发射一枚炮弹，请计算：

- (1) 两发炮弹都击中飞机的概率。
- (2) 两发炮弹中恰有一发炮弹击中飞机的概率。
- (3) 飞机被击中的概率。
- (4) 如果使飞机被击中的概率在99.9%以上，那么至少需要多少门高射炮同时发射？

解：

- (1) $P(A \cdot B) = P(A) \cdot P(B) = 0.6 \times 0.6 = 0.36$
- (2) $P(A \cdot B^- + A^- \cdot B) = 0.6 \times (1 - 0.6) + (1 - 0.6) \times 0.6 = 0.48$
- (3) $P(A \cdot B) + P(A \cdot B^- + A^- \cdot B) = 0.36 + 0.48 = 0.84$
- (4) 解不等式 $1 - 0.4^n > 0.999$ 得 $n > \lg 0.001 / \lg 0.4 \approx 7.5$

相信你不会有任何疑问，质问我为什么要讨论数学概率问题吧。略加思索，你就会发现，这个数字概率问题与组合选股、概率制胜有着直接的密切关系。其数学名词叫作相互独立事件的概率问题，它是我们关于组合选股这一课题的主要理论基础。关于这一数学例题的引申含义请读者自行思考，可以确定的是，它将赋予我们极大的交易信心，并指明了我们应该努力的方向。值得注意的是，我们用于取代高射炮的机械交易系统应避免出现多重共线

性，即必须是相互独立事件（基于不同的考虑层面与内容）。

历史上能够获得成功的投资家都是系统交易者，当然这是就广义的角度而言，所谓广义指的是有些投资家并非直接运用机械的交易系统，但其理念、方法本身都具有极高的系统可复制性，或称“系统”在他的心中。只有坚持一致性的获利模式，才有可能在证券投资过程中获得长期稳定的收益，这也是机械交易系统之所以越来越受到青睐的主要原因。

后记

梦开始的地方

是什么决定了人的性格？我想答案应该是“经历”。当我还只有十个月那么大的时候（还在吃奶），父亲病重，母亲必须去医院里天天守护着他，无奈之下，只有将我送到上海的大姨家寄养。大姨家（平时我叫阿妈）有六个女儿，突然添了我这么一个儿子，自然欢喜得紧。可是因为经济上的问题，不能送幼儿园，白天也只有将门反锁，留我自己待在家里。童年的经历给了我很大的影响，一直到我十岁的时候，在医院待了十年的父亲身体康复，才又把我接回了山东。

独处，加上身边的女人味太浓，这种经历塑造了我喜欢幻想的性格。大学时代，迷上了围棋，整日幻想有一天能够成为像聂卫平棋圣这样的英雄人物，于是疯狂地逃课（其实也没人管）、买围棋书、下围棋，功夫不负有心人，终于在1991年取得了迄今为止的一个最好成绩——江苏省徐州市高校围棋联赛第三名（有十几所大学的高手同场竞技呢）。后来知道入段的最大年龄要求是不超过17周岁，于是，成为职业棋手的梦碎了。后来大学毕业时，很多同学给我这样一个评价：你想做的事情就一定能够做到，因为你有为达目标而不顾

一切的忘我境界。这个评价给了我很大的鼓励，成为影响我一生的力量源泉。

1994年10月，上海的二表姐到山东来玩，茶余饭后自然谈到了令上海本地人如醉如痴的股票，我现在还能清晰地忆起当年的情景，喜欢幻想的我完全被股市的无穷魅力所吸引。从那一刻起，战胜股市就成了我的终身梦想。二表姐回到上海后，我给她寄了4 000块钱，委托她代买了2 000股上海石化，当时没有任何的投资经验与技巧，只知道上海石化的股价低廉。1995年3月，二表姐帮我代买的上海石化有了1 000多元的利润，而我又得知50多里外的当地证券公司也可以开户买卖股票，于是兴高采烈地跑到证券公司去自己开户了。当时，还是T+0，刚开完户就即兴炒作了一把，一个小时的时间又挣了100多块。要知道那时我一个月工资奖金加起来也只有200多块钱，这难道不令人兴奋吗？

从那时起，我开始立志成为职业操盘手，以炒股为实现辉煌人生的途径。而有些书呆子气的我，自然已经历了股票书籍中的风险教育，深知这一行里蕴藏的潜在危机（许多大户因透支操作而爆仓破产，甚至自杀）。比较传统的我如何才能立于人生不败之地呢？我选择了参加注册会计师考试，据说这可是金饭碗，一旦捧上，终生无忧，在财会行业内有着极高的含金量。万一炒股不成，我就拿着注册会计师证书随便找个企业，去应聘当个会计，总不成问题吧？

记得三国演义中，曾有一段描述蜀国攻打魏国时，诸葛亮与魏延的战略思想之争。诸葛亮主张兵出祁山，可攻可守；魏延则主张直取长安，速战速决。在传统与谨慎的思潮影响下，对于人生我选择了“兵出祁山”。1995年6月，我将所有的股票清仓，集中全部精力开始“自学”会计（虽然大学里我学的就是财会专业）；1996年10月，终于如愿以偿，通过了全国统一的注册会计师考试全部课程。

可惜的是我并没有因此而辞职，并走上职业投资之路。当时恰逢单位领导非常欣赏我的工作能力和表现，先进、晋级、加薪、奖励，种种荣誉与光环将我层层笼罩，我开始陶醉与迷失。后来索性这样想，不如在业余时间研究炒股吧，两不耽误。1997年5月，在通过会计师职称考试后，我正式开始了“两不耽误”的炒股历程。跌打滚爬数年后，终于真正体味到了股市中的酸甜苦辣，这才开始反省自己“两不耽误”思想的狂妄与无知。是不是我该辞去公职，全力以赴地去实现自己的梦想？

不知在哪里曾看过这样一个故事，我感觉故事中说的就是我，自然感触良多。故事的名字叫“小象”，讲的是有一天，一位母亲带着孩子去动物园，孩子看见有一头大象被拴在一棵小树上。孩子突生疑惑，大为不解，问妈妈：“大象的力气这么大，这棵小树怎么拴得住它呢？大象只要一用力，不就可以将小树拔起来，走了吗？”妈妈的回答颇令人深思：“孩子，是的，你说得没错。但是，当这头大象还是一头小象的时候，它的力气没这么大，那时候它就拴在这棵树上，它已经试过了不能挣脱，并且已经习惯了被拴在这棵小树上。它不知道自己现在可以轻松地挣脱开这棵小树，自然没法离开。”

1999年12月，当地成立了一家会计师事务所，因为工作关系曾有过很多接触，其所长对我青睐有加，盛邀我加盟。人生就是如此地鬼使神差与捉摸不定，当年为自己设计的退路，如今变成了职业。说句心理话，我并不喜欢注册会计师这个职业，尽管在社会上有着一定的经济地位，甚至被誉为“金领阶层”或“朝阳产业”。但食人之禄，自然要做忠君之事。整整4年，更让我体味职业的艰辛，几乎没有什么节假日，天天披星戴月、早出晚归（单位所在地离我家有30多里路）、诚惶诚恐、殚精竭虑。最大的体验就是一个字——累；最大的愿望就是能够休息，哪怕一个月能休息一天也好。就像一个城市中的孤魂野鬼，我用三餐之饱与四时之暖的代价，换来了“金领阶层”的空誉。

终于有一天，当疲倦的心态胜出世俗的压力，我的梦想复苏并觉醒了。2003年12月1日——一个我永远也无法忘怀的日子，那是我的梦开始的地方——我终于鼓起积蓄了10年的勇气，递上了辞职报告。

辞去公职后的我信誓旦旦，甚至放言：“给我时间为支点，我就可以撬起整个地球。”今天，应该承认，我低估了梦想与现实之间的距离，但有一点总是值得欣慰，我找回了自己的梦想，也找回了自己。为成为一名成功的职业投资家，为坐拥大半个自由世界而付出的一切代价，我都将无怨无悔。赋闲在家的我，面壁苦修的我，现在过着一种“闭上眼睛就是天黑”的自由生活，兴奋、冲动、孤寂、伤感、希望、绝望、充实、空虚……人世间的各种情感接踵而至，个中滋味，只有身陷其中的自己可以慢慢品味。

在沉默中保持沉默，沉默着实现所有的梦想。路漫漫其修远兮，吾将上下而求索。

我笃信，只要你坚持“闭上眼睛炒股，完全机械操盘，量化买卖规则，统计概率制胜”，那么你寄予在证券市场上的一切希望都将不再是梦想，成为一名优秀的职业投资家已是指日可待。在证券投资分析领域，我虽然经历了一个类似神农氏尝遍百草的过程，但仍不主张以“十年寒窗”的模式进行证券分析研究。人生短促，让一切保持简单！证券投资完全可以是一种轻松愉快且有利可图的工作，为了让更多的人少走弯路，虚掷、徒耗大量的无效时间与金钱，斗胆撰此《天才机械操盘术》，希望能够对你有所帮助。

鉴于作者本人目前仍然是在追求金融市场真理道路上的一名普通探索者，因而不敢有毕其功于一书的奢望，更不敢有让这本书流芳百世的幻想，它只是真实地记录了一个普通交易者在金融市场上的思考与寻梦之路。作为志同道合的你，如果能因阅读此书而获得了一丝进益，我将深感欣慰。希望能

以本书为媒，结识有共同追求的你。愿在下一本拙作《天才期市神话》中，就商品期货、股指期货与外汇市场，与你展开更为深入、广泛的交流。

祝你在金融投资事业上取得成功！

你将因此而获得时间与财富的双重自由，人世间最伟大的理想莫过于此。



天才机械 操盘术

谨以此书，献给那些和我一样，在寻求金融市场交易真理的道路上孜孜以求的探索者们！

每一种投资经典理论都应该用于实战，究竟哪一种适合你？本书作者归纳提炼各门各派操作技术的要点精华，依照历史绩效的统计概率结果去芜存精，并将其量化为可复制的具体买卖规则，更编制成计算机自动买卖系统公式提供给交易者。这是一本帮助您将投资理论落实到交易实践的书。

ISBN 978-7-80728-546-5



9 787807 285465 >

定价：38.00元

上架建议 金融投资